



新华人寿保险股份有限公司
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.

2014 年第三季度报告

(股票代码: 601336)

二〇一四年十月二十四日

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2 本公司第五届董事会第二十二次会议于2014年10月24日审议通过了本公司《2014年第三季度报告》。应出席会议的董事14人，其中亲自出席会议的董事10人，董事赵海英、吴琨宗分别委托董事孟兴国，董事赵令欢委托董事长康典，独立董事王聿中委托独立董事CAMPBELL Robert David代为出席会议并行使表决权。

1.3 本公司2014年第三季度财务报告根据中国企业会计准则编制，且未经审计。

1.4 本公司董事长兼首席执行官康典先生、首席财务官陈国钢先生、总精算师龚兴峰先生以及会计机构负责人孟霞女士保证本公司《2014年第三季度报告》中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：人民币百万元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末 增减
总资产	610,480	565,849	7.9%
归属于母公司股东的股东权益	46,816	39,312	19.1%
归属于母公司股东的每股净资产 (元/股)	15.01	12.60	19.1%
	本报告期(1-9月)	上年同期(1-9月)	本报告期比上年同期增减
经营活动产生的现金流量净额	30,038	38,327	-21.6%
加权平均每股经营活动产生的 现金流量净额(元/股)	9.63	12.28	-21.6%
营业收入	109,925	90,498	21.5%
归属于母公司股东的净利润	6,325	3,950	60.1%
归属于母公司股东的扣除非经常 性损益后的净利润	6,341	4,014	58.0%
基本/稀释每股收益(元/股)	2.03	1.27	59.8%
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	2.03	1.29	57.4%
加权平均净资产收益率	14.68%	10.44%	不适用
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率	14.71%	10.61%	不适用

注：涉及股东权益的数据及指标，均采用归属于母公司股东的股东权益；涉及净利润的数据及指标，均采用归属于母公司股东的净利润。

2.2 扣除非经常性损益项目和金额

单位：人民币百万元

非经常性损益项目	年初至报告期末金额
固定资产、无形资产和其他长期投资处置损益	(3)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	(16)
非经常性损益的所得税影响额	3
少数股东应承担的部分	-
合计	(16)

2.3 其他主要指标

单位：人民币百万元

指标	本报告期末/ 本报告期	上年度期末/ 上年同期	本报告期末比上年度期末增减/ 本报告期比上年同期增减
投资资产 ⁽¹⁾	592,639	549,596	7.8%
保险业务收入 ⁽²⁾	86,225	72,273	19.3%
已赚保费	85,725	71,863	19.3%
已赚保费增长率	19.3%	-7.4%	不适用
赔付支出净额	12,222	6,907	77.0%
退保率 ⁽³⁾	5.5%	4.9%	不适用

注：

1. 投资资产包含独立账户中相关投资资产。
2. 2014 年前三季度，本公司实现保险业务收入 862.25 亿元，其中保险营销员渠道保险业务收入 372.24 亿元，银行保险渠道保险业务收入 416.68 亿元，服务经营渠道保险业务收入 61.67 亿元，团体保险业务实现保险业务收入 11.66 亿元。
3. 退保率 = 当期退保金 / (期初寿险、长期健康险责任准备金余额 + 长期险保费收入)。

年初至本报告期末，本公司年化总投资收益率为 5.6%，年化总投资收益率 = (投资收益 + 公允价值变动损益 - 投资资产减值损失 - 卖出回购利息支出) / (月均投资资产 - 月均卖出回购金融资产款 - 月均应收利息) × 365/273。

2.4 报告期末股东数量和持股情况

单位：股

股东总数 (户)	18,797 户 (其中 A 股股东 18,449 户, H 股股东 348 户)				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司) ⁽¹⁾	境外法人股	32.13%	1,002,426,113	-	-
中央汇金投资有限责任公司	国家股	31.34%	977,530,534	974,173,154	-
宝钢集团有限公司	国有法人股	15.11%	471,212,186	-	-

北京弘毅贰零壹零股权投资中心(有限合伙)	其他	2.59%	80,853,658	-	-
西藏山南信商投资管理有限公司	境内法人股	1.55%	48,428,636	-	23,618,600
西藏山南世纪金源投资管理有限公司	境内法人股	1.25%	39,143,368	-	34,143,368
上海商言投资中心(有限合伙)	其他	1.16%	36,166,156	-	-
华泽集团有限公司	境内法人股	0.78%	24,272,566	-	21,745,000
北京市太极华青信息系统有限公司	境内法人股	0.76%	23,700,000	-	-
中信证券股份有限公司	境内法人股	0.74%	23,240,211	-	-
上述股东关联关系或一致行动说明	西藏山南信商投资管理有限公司是中信产业投资基金管理有限公司的子公司，上海商言投资中心(有限合伙)是中信产业投资基金管理有限公司旗下基金的投资载体，中信证券股份有限公司持有中信产业投资基金管理有限公司35%的股份。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。				

注：

1. HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司)所持股份为代香港各股票行客户及香港中央结算系统其他参与者持有。因香港联合交易所有限公司有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此HKSCC Nominees Limited无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

单位：股

前10名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司)	1,002,426,113	H股
宝钢集团有限公司	471,212,186	A股
北京弘毅贰零壹零股权投资中心(有限合伙)	80,853,658	A股
西藏山南信商投资管理有限公司	48,428,636	A股
西藏山南世纪金源投资管理有限公司	39,143,368	A股
上海商言投资中心(有限合伙)	36,166,156	A股
华泽集团有限公司	24,272,566	A股
北京市太极华青信息系统有限公司	23,700,000	A股
中信证券股份有限公司	23,240,211	A股
弘毅道远(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	14,268,293	A股
上述股东关联关系或一致行动说明	西藏山南信商投资管理有限公司是中信产业投资基金管理有限公司的子公司，上海商言投资中心(有限合伙)是中信产业投资基金管理有限公司旗下基金的投资载体，中信证券股份有限公司持有中信产业投资基金管理有限公司35%的股份。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。	

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

单位：人民币百万元

资产负债表项目	2014年9月30日	2013年12月31日	变动比率	主要变动原因
货币资金	10,919	16,431	-33.5%	日常流动性管理的需要
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,318	2,376	208.0%	企业债券及专项资产管理计划配置增加
买入返售金融资产	105	1,222	-91.4%	日常流动性管理的需要
应收保费	2,642	1,581	67.1%	各季度之间保险业务分布不均匀及业务累计增长
应收分保未到期责任准备金	49	79	-38.0%	短险分保业务减少
保户质押贷款	13,748	8,841	55.5%	保户质押贷款需求的增加
归入贷款及应收款的投资	42,848	24,401	75.6%	债权投资计划的增加
在建工程	983	629	56.3%	公司职场购置
递延所得税资产	512	1,040	-50.8%	资本市场波动导致投资资产公允价值上升
其他资产	358	569	-37.1%	应收股利减少
预收保费	187	432	-56.7%	保险业务承保时点差异
应付分保账款	164	54	203.7%	长险分保业务增加及部分新业务账单未结付
应交税费	731	363	101.4%	应交企业所得税增加

利润表项目	截至2014年9月30日止9个月期间	截至2013年9月30日止9个月期间	变动幅度	主要变动原因
公允价值变动损益	192	(107)	不适用	资本市场波动
汇兑损益	83	(217)	不适用	人民币兑美元汇率波动
退保金	(27,962)	(21,149)	32.2%	受寿险市场环境的影响
赔付支出	(12,362)	(7,203)	71.6%	满期给付和年金给付的增加
摊回赔付支出	140	296	-52.7%	部分分出业务的满期金及退保金减少
摊回保险责任准备金	50	(126)	不适用	部分分出业务的满期金及退保金减少
营业税金及附加	(132)	(85)	55.3%	投资买卖价差增加

所得税	(1,359)	(701)	93.9%	利润总额增长
净利润	6,326	3,952	60.1%	投资收益增长
其他综合收益	1,645	(30)	不适用	可供出售金融资产公允价值变动

3.2 重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

(1) 发行2014年次级定期债务

为进一步提高本公司偿付能力充足率，本公司于2014年5月20日召开的2013年年度股东大会审议批准本公司发行期限在5年以上，总额不超过人民币50亿元的次级定期债务。本公司已于报告期内收到中国保险监督管理委员会（“中国保监会”）《关于新华人寿保险股份有限公司募集次级定期债务的批复》（保监许可[2014]800号），同意本公司募集10年期次级定期债务，募集规模不超过人民币40亿元，并要求本公司自批复之日起6个月内完成相关募集工作并向中国保监会报告募集情况。

(2) 本公司主要股东拟发行可交换公司债券

本公司于2014年4月3日收到本公司主要股东宝钢集团有限公司（“宝钢集团”）书面通知，宝钢集团拟以其所持本公司部份A股股票为标的发行可交换公司债券（“本次发行”）。本公司于2014年4月24日及2014年9月23日分别收到宝钢集团书面通知，本次发行已分别获得国务院国有资产监督管理委员会批复同意及中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。

3.3 公司及持股 5%以上的股东承诺事项履行情况

√适用 □不适用

(1) 控股股东关于避免同业竞争的承诺

有关本公司控股股东中央汇金投资有限责任公司（以下简称“汇金公司”）避免同业竞争承诺的详细内容，请参见本公司于2014年2月14日发布的《关于公司股东、关联方及公司未履行完毕承诺情况的公告》。

报告期内，上述避免同业竞争的承诺仍在持续正常履行中。

(2) 上市前股东关于一定期限内不转让公司股份的承诺

有关上市前股东于一定期限内不转让本公司股份承诺的详细内容，请参见本公司于2014年2月14日发布的《关于公司股东、关联方及公司未履行完毕承诺情况的公告》。

报告期内，本公司控股股东汇金公司关于一定期限内不转让本公司股份的承诺仍在持续正常履行中。

(3) 关于特别分红暨建立公众投资者保护机制的承诺

有关特别分红暨建立公众投资者保护机制承诺的详细内容，请参见本公司于2012年8月10日发布的《特别分红派息实施公告》。特别分红专项基金用于弥补托管期间由于前董事长违规事件造成的在招股说明书中披露的减值准备和预计负债之外的其他实际损失。

报告期内，关于本公司执行特别分红的承诺已履行完毕；关于全体老股东将特别分红托管在专项基金账户中，作为专项基金用于弥补托管期间由于前董事长违规事件造成的在招股说明书中披露的减值准备和预计负债之外的其他实际损失的承诺仍在持续正常履行中。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

新华人寿保险股份有限公司

法定代表人：康典

2014年10月24日

§4 附录

新华人寿保险股份有限公司

2014年9月30日合并及公司资产负债表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

资产	2014年 9月30日 合并	2013年 12月31日 合并	2014年 9月30日 公司	2013年 12月31日 公司
资产				
货币资金	10,919	16,431	10,554	15,479
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	7,318	2,376	7,203	2,327
买入返售金融资产	105	1,222	105	1,168
应收利息	12,192	9,849	11,835	9,509
应收保费	2,642	1,581	2,642	1,581
应收分保账款	113	92	113	92
应收分保未到期责任准备金	49	79	49	79
应收分保未决赔款准备金	29	23	29	23
应收分保寿险责任准备金	2,740	2,717	2,740	2,717
应收分保长期健康险责任准备金	64	43	64	43
保户质押贷款	13,748	8,841	13,748	8,841
其他应收款	3,080	2,517	3,038	3,017
定期存款	167,272	165,231	166,668	164,820
可供出售金融资产	150,697	127,895	150,203	127,876
持有至到期投资	176,417	183,008	176,417	183,008
归入贷款及应收款的投资	42,848	24,401	22,836	4,390
长期股权投资	10,004	9,404	32,493	30,739
存出资本保证金	716	716	715	715
投资性房地产	1,672	1,594	1,672	1,594
固定资产	4,240	3,842	3,180	3,601
在建工程	983	629	1,213	441
无形资产	1,516	1,512	1,501	1,497
递延所得税资产	512	1,040	496	1,024
其他资产	358	569	608	969
独立账户资产	246	237	246	237
资产总计	610,480	565,849	610,368	565,787

企业负责人: 康典

主管会计工作负责人: 陈国钢

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

2014年9月30日合并及公司资产负债表(未经审计)(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

负债及股东权益	2014年	2013年	2014年	2013年
	9月30日	12月31日	9月30日	12月31日
	合并	合并	公司	公司
负债				
卖出回购金融资产款	38,393	52,211	38,393	52,211
预收保费	187	432	187	432
应付手续费及佣金	1,117	876	1,117	876
应付分保账款	164	54	164	54
应付职工薪酬	1,230	1,217	1,138	1,128
应交税费	731	363	715	335
应付股利	-	4	-	-
应付赔付款	1,023	959	1,023	959
其他应付款	2,029	1,815	1,988	1,780
保户储金及投资款	27,533	25,701	27,533	25,701
未到期责任准备金	1,124	967	1,124	967
未决赔款准备金	505	520	505	520
寿险责任准备金	449,525	403,348	449,525	403,348
长期健康险责任准备金	24,131	22,046	24,131	22,046
应付债券	15,000	15,000	15,000	15,000
预计负债	458	458	458	458
其他负债	269	328	257	327
独立账户负债	240	232	240	232
负债合计	563,659	526,531	563,498	526,374
股东权益				
股本	3,120	3,120	3,120	3,120
资本公积	23,965	23,963	23,963	23,963
其他综合收益	669	(976)	669	(975)
盈余公积	1,458	1,458	1,458	1,458
一般风险准备	1,458	1,458	1,458	1,458
未分配利润	16,146	10,289	16,202	10,389
归属于母公司股东的股东权益合计	46,816	39,312	46,870	39,413
少数股东权益	5	6	-	-
股东权益合计	46,821	39,318	46,870	39,413
负债及股东权益总计	610,480	565,849	610,368	565,787

企业负责人: 康典

主管会计工作负责人: 陈国钢

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间合并及公司利润表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间 合并	截至 2013 年 9 月 30 日止 9 个月期间 合并	截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间 公司	截至 2013 年 9 月 30 日止 9 个月期间 公司
一、营业收入	109,925	90,498	109,766	90,455
已赚保费	85,725	71,863	85,725	71,863
保险业务收入	86,225	72,273	86,225	72,273
减: 分出保费	(313)	(242)	(313)	(242)
提取未到期责任准备金	(187)	(168)	(187)	(168)
投资收益	23,532	18,455	23,464	18,428
公允价值变动损益	192	(107)	192	(107)
汇兑损益	83	(217)	83	(217)
其他业务收入	393	504	302	488
二、营业支出	(102,221)	(85,763)	(102,094)	(85,745)
退保金	(27,962)	(21,149)	(27,962)	(21,149)
赔付支出	(12,362)	(7,203)	(12,362)	(7,203)
减: 摊回赔付支出	140	296	140	296
提取保险责任准备金	(44,900)	(42,592)	(44,900)	(42,592)
减: 摊回保险责任准备金	50	(126)	50	(126)
营业税金及附加	(132)	(85)	(116)	(74)
手续费及佣金支出	(5,748)	(4,474)	(5,748)	(4,475)
业务及管理费	(7,966)	(6,894)	(7,919)	(6,902)
减: 摊回分保费用	85	96	85	96
其他业务成本	(2,480)	(2,423)	(2,416)	(2,407)
资产减值损失	(946)	(1,209)	(946)	(1,209)
三、营业利润	7,704	4,735	7,672	4,710
加: 营业外收入	30	4	8	4
减: 营业外支出	(49)	(86)	(56)	(80)
四、利润总额	7,685	4,653	7,624	4,634
减: 所得税收入/(费用)	(1,359)	(701)	(1,343)	(693)
五、净利润	6,326	3,952	6,281	3,941
六、利润归属				
归属于母公司股东的净利润	6,325	3,950		
少数股东收益	1	2		
七、每股收益				
基本每股收益	人民币 2.03 元	人民币 1.27 元		
稀释每股收益	人民币 2.03 元	人民币 1.27 元		
八、其他综合收益	1,645	(30)	1,644	(30)
九、综合收益总额	7,971	3,922	7,925	3,911
归属于母公司股东的综合收益总额	7,970	3,920		
归属于少数股东的综合收益总额	1	2		

企业负责人: 康典

主管会计工作负责人: 陈国钢

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

2014年三季度合并及公司利润表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	2014年 7-9月 合并	2013年 7-9月 合并	2014年 7-9月 公司	2013年 7-9月 公司
一、营业收入	28,633	27,807	28,558	27,789
已赚保费	19,316	20,922	19,316	20,922
保险业务收入	19,408	20,929	19,408	20,929
减: 分出保费	(100)	(81)	(100)	(81)
提取未到期责任准备金	8	74	8	74
投资收益	9,124	6,335	9,087	6,326
公允价值变动收益	71	466	71	466
汇兑损益	(9)	(50)	(9)	(50)
其他业务收入	131	134	93	125
二、营业支出	(25,451)	(25,625)	(25,391)	(25,618)
退保金	(9,274)	(7,889)	(9,274)	(7,889)
赔付支出	(3,988)	(2,290)	(3,988)	(2,290)
减: 摊回赔付支出	47	121	47	121
提取保险责任准备金	(6,688)	(10,717)	(6,688)	(10,717)
减: 摊回保险责任准备金	24	(28)	24	(28)
营业税金及附加	(65)	(25)	(59)	(21)
手续费及佣金支出	(1,623)	(1,399)	(1,623)	(1,399)
业务及管理费	(2,728)	(2,361)	(2,701)	(2,365)
减: 摊回分保费用	28	55	28	55
其他业务成本	(992)	(810)	(965)	(803)
资产减值损失	(192)	(282)	(192)	(282)
三、营业利润	3,182	2,182	3,167	2,171
加: 营业外收入	3	3	1	3
减: 营业外支出	(23)	(28)	(31)	(26)
四、利润总额	3,162	2,157	3,137	2,148
减: 所得税收入/(费用)	(585)	(393)	(579)	(390)
五、净利润	2,577	1,764	2,558	1,758
六、利润归属				
归属于母公司股东的净利润	2,577	1,763		
少数股东收益	-	1		
七、每股收益				
基本每股收益	人民币 0.83 元	人民币 0.57 元		
稀释每股收益	人民币 0.83 元	人民币 0.57 元		
八、其他综合收益	948	345	948	345
九、综合收益总额	3,525	2,109	3,506	2,103
归属于母公司股东的综合收益总额	3,525	2,108		
归属于少数股东的综合收益总额	-	1		

企业负责人: 康典

主管会计工作负责人: 陈国钢

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞

新华人寿保险股份有限公司

截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间合并及公司现金流量表(未经审计)
(除特别注明外, 金额单位为人民币百万元)

	截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间 合并	截至 2013 年 9 月 30 日止 9 个月期间 合并	截至 2014 年 9 月 30 日止 9 个月期间 公司	截至 2013 年 9 月 30 日止 9 个月期间 公司
一、经营活动产生的现金流量				
收到原保险合同保费取得的现金	84,902	70,896	84,902	70,896
收到再保险业务现金净额	1	424	1	424
保户储金及投资款净增加额	1,080	6,418	1,080	6,418
收到的税费返还	211	544	211	544
收到其他与经营活动有关的现金	237	296	79	290
经营活动现金流入小计	86,431	78,578	86,273	78,572
支付原保险合同赔付款项的现金	(40,260)	(28,076)	(40,260)	(28,076)
支付手续费及佣金的现金	(5,527)	(4,368)	(5,528)	(4,369)
支付给职工以及为职工支付的现金	(5,405)	(4,662)	(5,201)	(4,517)
支付的各项税费	(1,927)	(607)	(1,884)	(576)
支付其他与经营活动有关的现金	(3,274)	(2,538)	(2,787)	(2,470)
经营活动现金流出小计	(56,393)	(40,251)	(55,660)	(40,008)
经营活动产生的现金流量净额	30,038	38,327	30,613	38,564
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	87,051	75,965	87,051	75,935
取得投资收益收到的现金	19,055	14,816	19,145	14,792
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4	4	4	4
收到买入返售金融资产的现金	58,015	17,470	57,961	17,470
投资活动现金流入小计	164,125	108,255	164,161	108,201
投资支付的现金	(117,128)	(129,166)	(116,951)	(128,721)
保户质押贷款净增加额	(4,907)	(3,008)	(4,907)	(3,008)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(842)	(1,630)	(717)	(1,621)
支付买入返售金融资产的现金	(56,922)	(17,510)	(56,922)	(17,470)
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	(222)	(180)
投资活动现金流出小计	(179,799)	(151,314)	(179,719)	(151,000)
投资活动产生的现金流量净额	(15,674)	(43,059)	(15,558)	(42,799)
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
收到卖出回购金融资产的现金	3,342,317	3,841,060	3,342,317	3,841,060
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,342,317	3,841,060	3,342,317	3,841,060
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(1,202)	(745)	(1,198)	(745)
支付卖出回购金融资产的现金	(3,356,555)	(3,845,679)	(3,356,555)	(3,845,679)
筹资活动现金流出小计	(3,357,757)	(3,846,424)	(3,357,753)	(3,846,424)
筹资活动产生的现金流量净额	(15,440)	(5,364)	(15,436)	(5,364)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	37	(186)	37	(186)
五、现金及现金等价物净增加额	(1,039)	(10,282)	(344)	(9,785)
加: 期初现金及现金等价物余额	18,570	25,066	17,407	24,262
六、期末现金及现金等价物余额	17,531	14,784	17,063	14,477

企业负责人: 康典

主管会计工作负责人: 陈国钢

精算负责人: 龚兴峰

会计机构负责人: 孟霞