

# 新华人寿保险股份有限公司“创世之约”投资连结保险投资账户2004年度报告

## 一、公司简介

公司法定名称:新华人寿保险股份有限公司  
公司法定英文名称:NEW CHINA LIFE INSURANCE CO.LTD  
公司法定代表人:关国亮  
公司注册资本:12亿  
公司注册办公地址:北京市延庆县湖南东路1号  
邮政编码:102100

## 二、公司经营状况

新华人寿保险股份有限公司是经国务院同意,中国人民银行批准,于1996年8月成立的全国性、股份制专业寿险公司,经营范围包括各类人寿保险、健康保险和人身意外伤害保险业务。公司现注册资本12亿元,股东15家,其中中资股东12家,主要是大型国有企业和股份制企业;外资股东3家,均为国际著名金融机构。

公司自成立以来,始终坚持以经济效益为中心的指导思想,在保持高速发展的同时,赢得了较高效益。2004年度公司继续保持快速、持续、健康发展态势,全年实现保费收入188.2亿元,比去年同期增长9.5%,高于同业发展平均增长速度,公司总资产达397.8亿元,市场份额5.8%,继续保持寿险市场第四位。截止2004年底,新华人寿保险股份有限公司有分公司34家、中心支公司152家、营销服务部584家,公司内外勤员工达12万人。在全面实现全国性机构网络布局的同时,公司加强机构管理,机构质量稳步提升。2004年底,新华人寿保险股份有限公司成功发行13.5亿元次级债,使公司的偿付能力得到充分提升的同时,公司的资本结构更加稳定、合理。

## 三、投资账户简介

### (一)账户基本情况

- 1、投资账户名称:“创世之约”投资连结型个人终身寿险投资账户
- 2、投资账户设立时间:2000年6月30日

### (二)账户特征

创世之约投资连结型个人终身寿险投资账户以投资单位净值、增值为投资原则。通过有效投资组合,兼顾安全性、流动性、收益性,为保险客户创造最大的投资绩效,使其在享有保险保障的同时,获得稳健的投资收益。

### (三)投资组合规定

1、账户可投资于证券投资基金、银行存款、国债、金融债券、AA+级以上中央企业债券以及经中国保险监督管理委员会(以下简称中国保监会)允许投资的其它金融工具;

2、本投资账户投资将遵守中国保监会规定的其他限制。

### (四)投资风险

账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响,主要包括:

- 1、政治、经济及社会风险:所有金融市场均可能随时因政治、经济社会状况及政策的转变而蒙受不利影响;
- 2、市场风险:投资账户所投资的项目须承受所有证券的固定风险,所投资项目的资产价值可升也可降;
- 3、利率风险:投资账户所投资的证券投资基金及债券的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响;
- 4、信用风险:投资账户所投资的银行存款及债券必须承担存款银行、债券发行人的违约风险。

## 四、投资连结保险投资账户管理人报告

### (一)投资账户业绩概况

本账户2004年1月1日从每一账户单位的卖出价格1.2762元进入投资运作,至2004年12月31日该账户每一账户单位的卖出价格为1.3287元,增长率为4.11%。该账户自设立起的各年收益率为:

2000年	17.84%
2001年	11.02%
2002年	-6.66%
2003年	13.07%
2004年	4.11%

### (二)投资账户投资管理体制

新华保险公司投资连结型个人终身寿险投资账户实行投资经理负责制,投资经理负责日常具体的投资操作,对于该账户重要事项的投资决策,公司投资管理中心采取“中心例会”制,即投资管理中心所有的调研、操作、统计、核算等人员定期召开中心例会,对上一个交易期间的投资运作进行总结,对市场形势进行集体分析和集体讨论,且对下一个交易期间制定出具有指导意义的操作计划,该计划将在中心总经理的监督下付诸实施。中心例会加强了投资管理中心各个岗位之间的沟通,及时发现问题并找出解决办法,在 market 分析和计划拟定上最大限度地发挥集体的智慧。

### (三)投资账户投资政策的任何变动

自2004年1月1日至2004年12月31日,与投资连结产品投资账户相关的投资政策变动如下:

- 1、据保监发[2004]23号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的商业银行次级债务;
- 2、根据保监发[2004]77号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的银行次级债券;
- 3、根据保监发[2004]94号文件规定,允许保险公司投资符合保监会规定的可转换公司债券;

### (四)2004年投资操作评述及2005年投资展望

#### 1、2004年回顾

宏观经济在经历了2003年的高增长之后,煤炭、电力、石油、运输等生产要素逐渐成为经济增长的瓶颈,在政府的引导下,2004年开始进入宏观调控阶段,经济增长的动力受到了一定的遏制。

与此同时,证券市场也很快对宏观经济的转变做出了反应。自2004年4月份以来,市场处于持续调整之中,2004年上证综合指数从1497点下落到1259点,下跌幅度达15%,创历史新高;深圳综合指数收报于315.81点,下跌62.82点,跌幅达16%;上证基金指数跌幅也达到14%。由于市场持续大幅下挫,证券投资基金的净值损失较大,而把证券投资基金作为重要投资标的的保险公司投连帐户也未能幸免,净值普遍损失严重,而我公司的“创世之约”投资连结保险帐户年净值却上涨了4%,取得了较好的投资收益。

2004年的创世之约投连帐户的投资策略是以稳健为主,年初在国九条的支持下大盘走出了一波较好的上升行情,当时投连帐户的仓位较重,所以净值表现不错,由于考虑到个人投资者的风险承受能力,需更好地控制风险,因此在一季度市场上涨时我们采取了逐渐减仓的投资策略,使帐户的收益始终保持良好的水平,避免了一些比较好的投资获利机会,当然我们会根据实际情况作一个稳健的资产配置,投资品种以开放式基金为主,合理布局,力求能有一个较好的回报。

#### 2、2005年展望

2004年第二季度开始的宏观调控实施以来,固定资产的投资增速开始出现回落态势,但是从其后三季度的宏观数据来看,调控的压力依然严峻,2005年将会延续2004年的调控思路,而且不排除政府出台新的举措,最终使GDP增速能回落到一个合理的水平,即实现软着陆。

基于这样的判断,2005年证券市场的投资环境依然不是很乐观,但是由于市场经过了长达五年的漫长调整,多年所积聚的系统性风险经过释放已经越来越小,而且股权分置问题有望破题,因此市场中存在阶段性的反弹机会,从而构成一些比较好的投资获利机会,当然我们会根据实际情况作一个稳健的资产配置,投资品种以开放式基金为主,合理布局,力求能有一个较好的回报。

## 五、“创世之约”投资连结保险投资账户2004年年度财务报告

### (一)“创世之约”投资连结保险投资帐户审计报告

#### 专项审计报告

中瑞华恒信专审字[2005]第140号

新华人寿保险股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的新华人寿保险股份有限公司(以下简称“贵公司”)“创世之约”投资连结型个人终身寿险产品独立账户(以下简称“独立账户”)2004年12月31日的资产负债表以及2004年度的投资收益表和净资产变动表(以上合称“会计报表”)。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照《中国注册会计师独立审计实务公告第六号——特殊目的业务审计报告》计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和做出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合中华人民共和国财政部制定的《保险公司投资连结产品等业务会计处理规定》和中国保险监督管理委员会颁发的《投资连结保险管理暂行办法》中有关独立账户会计处理及账务信息披露的规定,并且按照会计报表附注3中列示的主要会计政策编制,在

所有重大方面公允反映了贵公司独立账户2004年12月31日的财务状况以及2004年度的净投资收益和净资产变动情况。

本专项审计报告是应贵公司执行《投资连结保险管理暂行办法》的有关规定及公开披露贵公司投资连结保险信息的要求而出具的,并不适用于任何其他目的。

中瑞华恒信会计师事务所  
有限公司  
中国·北京

中国注册会计师:  
中国注册会计师:  
2005年4月15日

### (二)“创世之约”投资连结保险投资帐户资产负债表

编制单位:新华人寿保险股份有限公司		金额单位:人民币元		
项 目	行次	注释	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产	1			
货币资金	2		36,962,209	17,540,493
其他应收款项	3	四、1	27,076	6,393,447
债券投资	4			
基金投资	5	四、2	116,560,654	192,742,892
买入返售证券	6		-	12,002,733
资产合计	7		153,549,939	228,679,565
	8			
	9			
流动负债	10			
卖出回购证券	11			
其他应付款项	12	四、3	1,716,622	530,672
负债合计	13		1,716,622	530,672
净资产	14		151,833,317	228,148,893
	15			
	16			
独立账户持有人权益	17			
独立账户持有人投入资金	18	四、4	102,786,635	189,098,258
累计收益	19	四、5	51,840,158	31,750,974
未实现利得(亏损)	20	四、6	-2,793,476	7,299,661
独立账户持有人权益	21	四、7	151,833,317	228,148,893
	22			
	23			
独立账户单位数	24	四、7	114,189,861	178,409,410
	25			
	26			
每一独立账户单位的净资产	27	四、7	1.3287	1.2788

### (三)“创世之约”投资连结保险投资帐户投资收益表

编制单位:新华人寿保险股份有限公司		金额单位:人民币元		
项 目	行次	注释	2004年度	2003年度
经营收入	1			
证券投资基金收益(亏损)	2	四、8	19,086,654	6,324,149
利息收入	3		1,789,866	1,723,326
买入返售证券收入	4		241,259	93,136
小计	5		21,117,779	8,140,611
	6			
	7			
经营支出	8			
卖出回购证券支出	9		-	32,877
其他支出	10		1,028,595	365,746
小计	11		1,028,595	398,623
	12			
	13			
已实现净投资收益(亏损)	14	四、5	20,089,184	7,741,988

### (四)“创世之约”投资连结保险投资帐户净资产变动表

编制单位:新华人寿保险股份有限公司		金额单位:人民币元		
项 目	行次	注释	2004年度	2003年度
年初独立账户持有人投入资金	1	四、4	189,098,258	469,272,558
投入资金	2	四、4	6,850,897	6,601,146
退出资金	3	四、4	90,698,569	286,357,132
风险保费、独立账户管理费和保单管理费	4	四、9	2,463,951	418,314
年末独立账户持有人投入资金	5	四、4	102,786,635	189,098,258
	6			
	7			
年初累计净资产(减少)增加	8		39,050,635	-2,434,520
已实现净投资收益(亏损)	9	四、5	20,089,184	7,741,988
未实现利得	10		-10,093,137	33,743,167
年末累计净资产增加(减少)	11		49,046,682	39,050,635
	12			
	13			
年末净资产	14		151,833,317	228,148,893

### (五)“创世之约”投资连结保险投资帐户12月31日的会计报表附注(单位:人民币元)

#### 1、投资连结保险独立账户简介

新华人寿保险股份有限公司(以下简称“本公司”)的“创世之约”投资连结型个人终身寿险产品独立账户(以下简称“本独立账户”)设立于2000年6月30日。本独立账户是依照中华人民共和国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)颁发的《投资连结保险管理暂行办法》和“创世之约”投资连结保险合约有关条款设立。

本独立账户由本公司投资管理中心管理,其独立会计核算由财务管理部负责。本独立账户主要投资于银行存款、依法在中华人民共和国(以下简称“中国”)公开发行的证券投资基金、债券及中国保监会允许投资的其他金融工具。

#### (1)、账户特征

“创世之约”投资连结型个人终身寿险投资账户以净值、增值为投资原则。通过有效投资组合,兼顾安全性、流动性、收益性,为保险客户创造最大的投资绩效,使其在享有保险保障的同时,获得稳健的投资收益。

#### (2)、投资风险

本独立账户的投资回报可能受到多项风险因素的影响,主要包括:

- (a)政治、经济及社会风险:所有金融市场均可能随时因政治、经济及社会状况及政策的转变而蒙受不利影响;
- (b)市场风险:本独立账户所投资的项目须承受所有证券的固有风险,所投资项目的资产价值可升也可降;
- (c)利率风险:本投资账户所投资的证券投资基金及债券的价值可能会因利率变动而蒙受不利影响;
- (d)信用风险:本独立账户所投资的银行存款及债券可能承担存款银行、债券发行人违约风险。

#### 2、会计报表编制基础

本独立账户的会计报表是根据中国保监会颁发的《投资连结保险管理暂行办法》的有关规定,财政部财[2002]1号文《财政部关于印发<保险公司投资连结产品等业务会计处理规定>的通知》及以下段附注三的主要会计政策编制。

#### 3、主要会计政策

#### (1)、会计年度

本独立账户的会计年度为公历1月1日至12月31日止。

#### (2)、记账基础和计价原则

本独立账户会计核算以权责发生制为记账基础;除短期投资按市值在账户计价日进行调整外,其余均以历史成本为计价原则。如果以后发生资产减值,则计提相应的资产减值准备。

#### (3)、记账本位币

本独立账户以人民币为记账本位币。

#### (4)、短期投资

短期投资包括证券投资基金投资及短期债券投资。证券投资基金包括在沪、深两市公开挂牌交易的封闭式证券投资基金和在各基金管理公司的登记清算部交易的开放式证券投资基金;短期债券指本独立账户持有并准备随时变现的债券投资,包括国家债券、金融债券和中央企业债券投资。

短期投资按取得时的实际成本计价,并按估值日的市值进行估值和调整;出售时成本按移动加权平均法计算。

上市流通的封闭式证券投资基金以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的收盘价估值。开放式基金以估值日基金净值估值;开放式基金在封闭期内的,以取得时的实际成本估值。

上市流通的债券以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的收盘价估值。未上市流通的债券以成本加应计利息计算期末余额。

#### (5)、买入返售证券及卖出回购证券

买入返售证券为在证券交易所或全国银行间同业市场上以合同或协议的方式,按一定的价格买入证券,到期日再按合同或协议规定的价格卖出该批证券,以获取买入价与卖出价差价收入的业务。投资成本为买入证券成交时实际支付的款项。

卖出回购证券为在证券交易所或全国银行间同业市场上以合同或协议的方式,按一定的价格卖出证券,到期日再按合同或协议规定的价格买回该批证券,获取卖出该批证券后的资金的使用权,并按实际收到的融资款项确认负债的业务。

#### (6)、收入的确认

经营收入主要包括证券投资收入、利息收入、买入返售证券收入等。证券投资收入中主要包括债券及证券投资基金的买卖差价收入和证券投资基金的分红收入。银行存款及债券的利息收入按约定利率按日计提。买入返售证券收入应在证券持有期内采用直线法于估值日计提。

#### (7)、投资组合

本独立账户按照中国保监会《保险公司投资企业债券管理暂行办法》、《保险公司投资证券投资基金管理暂行办法》、《关于重新修订“保险公司投资证券投资基金管理暂行办法”的通知》、《投资连结保险管理暂行办法》及保监复[2000]169号《关于“创世之约”投资账户投资证券投资基金额度的批复》中有关资产组合比例的规定进行投资。

本独立账户可投资于证券投资基金、银行存款、国债、金融债券、AA+级以上中央企业债券、买入返售证券以及经中国保监会允许投资的其他金融工具;本独立账户投资将遵守中国保监会规定的其他限制。

#### (8)、主要税项

本独立账户之证券投资收益适用营业税,税率为5%。

#### 4、会计报表主要项目注释

#### (1)、其他应收款项

项 目	2004年12月31日	2003年12月31日
应收证券结算款	-	6,378,562
应收利息	27,076	14,885
合 计	27,076	6,393,447
项 目	2004年12月31日	2003年12月31日
证券投资基金-成本	119,354,130	185,443,231
证券投资基金-估值增值(减值)	-2,793,476	7,299,661
合 计	116,560,654	192,742,892

#### (3)、其他应付款项

项 目	2004年12月31日	2003年12月31日
应付投资人资金	-	164,926
应交税金	1,028,595	355,586
计价日应付证券结算款	688,027	-
其他	-	10,160
合 计	1,716,622	530,672

应付投资人资金为需于2003年12月31日后划出本独立账户的资金,该等资金已于2004年1月全额划出本独立账户。

#### (4)、独立账户持有人投入资金

项 目	2004年度			2003年度		
	本公司	投保人	合计	本公司	投保人	合计
年初余额	-7,494,547	196,592,805	189,098,258	112,660,256	356,612,302	469,272,558
投入资金	2,463,951	4,386,946	6,850,897	418,314	6,182,832	6,601,146
退出资金	40,626	90,657,943	90,698,569	120,573,117	165,784,015	286,357,132
风险保费、独立账户管理费和保单管理费	-	2,463,951	2,463,951	-	418,314	418,314
年末余额	-5,071,222	107,857,857	102,786,635	-7,494,547	196,592,805	189,098,258

#### (5)、累计收益

项 目	2004年度			2003年度		
	本公司	投保人	合计	本公司	投保人	合计
年初已实现收益	20,794,622	10,956,352	31,750,974	19,110,117	4,898,869	24,008,986
本年已实现收益(亏损)	1,276,103	18,813,081	20,089,184	1,684,505	6,057,483	7,741,988
累计收益	22,070,725	29,769,433	51,840,158	20,794,622	10,956,352	31,750,974

#### (6)、未实现利得(亏损)

项 目	2004年12月31日	2003年12月31日
本公司	-307,112	439,603
投保人	-2,486,364	6,860,058
合 计	-2,793,476	7,299,661

年末的未实现利得(亏损)按照本公司与投保人在该等时点所持有的独立账户单位数分配。

#### (7)、独立账户持有人权益和独立账户单位净资产

项 目	2004年12月31日			2003年12月31日		
	本公司	投保人	合计	本公司	投保人	合计
独立账户持有人权益	16,692,391	135,140,926	151,833,317	13,739,678	214,409,215	228,148,893
年末独立账户单位数	12,553,910	101,635,951	114,189,861	10,744,246	167,665,165	178,409,410
独立账户单位净资产			1.3287			1.2788

本公司独立账户单位净资产系根据中国保险监督管理委员会保监发[2003]67号文《人身保险新型产品精算规定》计算。

#### (8)、证券投资收益(亏损)

项 目	2004年度	2003年度
债券投资收益	-	4,973,076
证券投资基金收益(亏损)	19,086,654	1,351,073
合 计	19,086,654	6,324,149

#### (9)、风险保费、独立账户管理费和保单管理费

投保人按保单规定需每月交纳风险保费,独立账户管理费和保单管理费。风险保费根据合同约定的寿险费率表计算。独立账户管理费按月末独立账户净资产不超过0.1%计算。保单管理费为每月每户16元。

以上费用均在月末按单位卖出价折算为单位数,再从投保人的份额中扣除并加入本公司的份额中。因此,这些费用已在账户内部抵销,不再单独列示。

在本会计年度,投保人支付给本公司的有关费用列示如下:

项 目	2004年度	2003年度
风险保费	314,062	418,314
独立账户管理费	1,512,737	-
保单管理费	637,152	-
合 计	2,463,951	418,314

## 六、备查文件目录

《创世之约投资连结型保险》保监会批准备案文件  
报告期内披露的各项公告原件  
投资账户年度审计报告及会计报表  
新华人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程