（股票代码:601336）

# 新华人寿保险股份有限公司

## 2016 年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到指定网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 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。

1.3 本公司第六届董事会第十次会议于2017年3月29日审议通过了本公司《2016年年度报告》正文及摘要。应出席会议的董事12人,其中亲自出席会议的董事10人,董事胡爱民委托董事吴晓寒,独立董事陈定邦委托独立董事程列代为出席会议并表决。

1.4 本公司2016年度按照企业会计准则编制的财务报告已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)根据中国注册会计师审计准则审计,并出具标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

| | | | |
|---|---|---|---|
| 股票简称 | 新华保险 | 股票代码 | A股601336 / H股01336 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所/香港联合证券交易所有限公司 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓 名 | 龚兴峰 | 王洪礼 | |
| 电 话 | 86-10-85213233 | | |
| 传 真 | 86-10-85213219 | | |
| 电子信箱 | ir@newchinalife.com | | |

1.6 本公司拟向全体A股股东及H股股东派发2016年年度股息每股人民币0.48元（含税），总计约人民币14.97亿元，约占公司2016年度财务报告中归属于母公司股东的净利润的30.3%,满足了《公司章程》中关于最低现金分红比例的要求。上述利润分配方案尚待股东大会批准。

第二节 报告期主要业务

2016年,随着保险监管政策密集出台,市场主体行为逐步规范,回归保障已成为行业共识。作为一家全国性大型寿险公司,本公司通过遍布全国的分销网络,为个人及机构客户提供一系列寿险产品及服务,并通过下属的资产管理公司和资产管理公司(香港)管理和运用保险资金。在寿险业务方面,本公司走重业务价值的有效提升,坚持"规模稳定、价值增长、结构优化、风险可控"的发展总基调,业务转型迈出关键步伐;在资产管理方面,本公司以资产负债匹配管理为基础,兼顾投资资产的安全性、流动性和收益性,优化资产配置,实现了较好的投资收益。

第三节 会计数据和财务指标摘要

单位:人民币百万元

| | 2016年/2016年末 | 2015年/2015年末 | 本年比上年增减 | 2014年/2014年末 |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 699,181 | 660,560 | 5.8% | 643,709 |
| 归属于母公司股东的净资产 | 59,118 | 57,835 | 2.2% | 48,359 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,330 | 7,449 | -1.6% | 25,052 |
| 营业收入 | 146,173 | 158,453 | -7.7% | 143,187 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 4,942 | 8,601 | -42.5% | 6,406 |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 4,905 | 8,084 | -39.3% | 6,010 |
| 归属于母公司股东的加权平均净资产收益率 | 8.45% | 16.20% | 减少7.75个百分点 | 14.63% |
| 归属于母公司股东的基本加权平均每股收益(元) | 1.58 | 2.76 | -42.8% | 2.05 |
| 归属于母公司股东的稀释加权平均每股收益(元) | 1.58 | 2.76 | -42.8% | 2.05 |

第四节 分季度的主要财务指标

单位:人民币百万元

| | 2016年第一季度 | 2016年第二季度 | 2016年第三季度 | 2016年第四季度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 55,267 | 32,184 | 30,334 | 28,388 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 1,994 | 1,339 | 1,453 | 156 |
| 归属于母公司股东的扣除非经常损益后的净利润 | 1,959 | 1,318 | 1,449 | 179 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,825 | 4,018 | 976 | (2,489) |

第五节 股本及股东情况

5.1 前10名股东持股情况表

| 报告期末股东总数（2016年12月31日） | 38,352（A股37,754;H股598） | 年度报告披露日前上一月末股东总数（2017年2月28日） | 39,141（A股38,545;H股596） |
|---|---|---|---|

前10名股东持股情况 单位:股

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股总数 | 报告期内增减(+,-) | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 | 股份种类 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HKSCC Nominees Limited ?(香港中央结算(代理人)?有限公司)(2) | 境外法人股 | 33.14 | 1,033,879,836 | -67,700 | - | - | H |
| 中央汇金投资有限责任公司 | 国家股 | 31.34 | 977,530,534 | - | - | - | A |
| 中国宝武钢铁集团有限公司(3)(4) | 国有法人股 | 15.10 | 471,185,465 | -26,721 | - | 164,973,279 | A |
| 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人股 | 2.93 | 91,444,922 | 7,271,475 | - | - | A |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 国有法人股 | 0.91 | 28,249,200 | - | - | - | A |
| 北京市太极华青信息系统有限公司 | 境内法人股 | 0.71 | 22,080,000 | - | - | - | A |
| 香港中央结算有限公司(5) | 境外法人股 | 0.59 | 18,357,712 | -3,926,557 | - | - | A |
| 汇添富基金-工商银行-汇添富-添富牛53号资产管理计划 | 其他 | 0.24 | 7,538,697 | 1,806,319 | - | - | A |
| 中国工商银行股份有限公司-?嘉实新机遇灵活配置混合型?发起式证券投资基金 | 其他 | 0.23 | 7,276,311 | - | - | - | A |
| 中国工商银行-?上证50交易型开放式指数?证券投资基金 | 其他 | 0.20 | 6,168,862 | 2,240,643 | - | - | A |
| 上述股东关联关系或一致行动关系的说明 | 中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司。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. 截至报告期末,本公司全部A股和全部H股股份均为无限售条件股份。

2. 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。因联交所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。

3. 本公司于2016年12月收到本公司股东宝武集团的通知,经上海市工商行政管理局核准,该公司名称由"宝钢集团有限公司"变更为"中国宝武钢铁集团有限公司"。详情请参见本公司于2016年12月17日于上海证券交易所网站上发布的《关于主要股东名称及法定代表人变更的公告》。

4. 本公司股东宝武集团有限公司于2014年12月12日完成以所持本公司部分A股股票为标的的宝武2014年可交换公司债券发行工作,将其持有的预备用于交换的共计165,000,000股本公司A股股票及其孳息作为担保及信托财产,以中国国际金融有限公司名义持有,并以"宝钢集团-中金公司-14宝钢EB担保及信托财产专户"作为证券持有人登记在本公司证券持有人名册上。详情请参见本公司于2014年12月17日发布的《关于公司股东完成可交换公司债券发行及公司股东对持有的部分本公司A股股票办理担保及信托登记的公告》。截至本报告期末,作为宝武集团发行可交换公司债券的担保及信托财产的本公司A股股份中共有26,721股被可交换债券持有人交换为本公司A股股份。

5. 香港中央结算有限公司为沪港通股票的名义持有人。

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系

本公司控股股东为中央汇金投资有限责任公司,本公司无实际控制人。本公司持股10%以上(含10%)的法人股东的最终控制人与本公司之间的关系图如下:

第六节 经营情况讨论与分析

作为一家全国性大型寿险公司,本公司通过遍布全国的分销网络,为个人及机构客户提供一系列寿险产品及服务,并通过下属的资产管理公司和资产管理公司(香港)管理和运用保险资金。

除另有说明外,本节讨论与分析均基于本公司合并财务数据,以人民币列示。

6.1 主要经营指标

单位:百万元

| 截至12月31日止12个月 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 保险业务收入 | 112,560 | 111,859 | 0.6% |
| 首年保费 | 47,679 | 52,338 | -8.9% |
| ?其中:首年期交保费 | 23,685 | 16,765 | 41.3% |
| 十年期及以上期交保费 | 14,134 | 11,474 | 23.2% |
| 总投资收益(1) | 32,279 | 45,603 | -29.2% |
| 归属于母公司股东的净利润 | 4,942 | 8,601 | -42.5% |
| 新业务价值(2) | 10,449 | 7,663 | 36.4% |
| 市场份额(3) | 5.2% | 7.1% | 减少1.9个百分点 |
| 保单继续率 | | | |
| ?个人寿险业务13个月继续率(4) | 88.3% | 85.0% | 增加3.3个百分点 |
| ?个人寿险业务25个月继续率(5) | 78.8% | 79.5% | 减少0.7个百分点 |
| 截至12月31日止 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
| 总资产 | 699,181 | 660,560 | 5.8% |
| 净资产 | 59,125 | 57,841 | 2.2% |
| 投资资产 | 679,794 | 635,688 | 6.9% |
| 归属于母公司股东的股东权益 | 59,118 | 57,835 | 2.2% |
| 内含价值(2) | 129,450 | 110,650 | 17.0% |
| 客户数量(千) | | | |
| ?个人客户 | 28,106 | 27,106 | 3.7% |
| ?机构客户 | 72 | 71 | 1.4% |

注:

1. 总投资收益=现金及现金等价物、定期存款、债权型投资及其他投资资产的利息收入+股权型投资的股息及分红收入+投资资产买卖价差损益+公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营及合营企业权益法确认损益+新华卓越健康投资管理有限公司("新华健康")制定;2015年内含价值是根据"内含价值评估标准"和2016年经济假设变更进行追溯调整后的结果。详见本报告第六节"内含价值"。

3. 市场份额:市场份额来自中国保监会公布的数据。

4. 13个月保单继续率=考察期内期交保单在生效后第13个月实收保费/考察期内期交保单的承保保费。

5. 25个月保单继续率=考察期内期交保单在生效后第25个月实收保费/考察期内期交保单的承保保费。

6.2 业务分析

（一） 寿险业务

2016年,本公司聚焦期交业务,大幅缩减趸交业务,致力于建立续期业务拉动增长模式。全年经营业绩呈现以下特点:

一是规模保持稳定。全年实现保险业务收入1,125.60亿元,同比增长0.6%。首年保费476.79亿元,同比下降8.9%,但十年期及以上期交保费141.34亿元,同比增长23.2%;续期保费648.81亿元,同比增长9.0%。

二是价值快速增长。实现新业务价值104.49亿元,同比增长36.4%,内含价值达到1,294.50亿元,同比增长17.0%。

三是结构不断优化。首年期交保费占首年保费的比例达到49.7%,较上年提升17.6个百分点;十年期及以上期交保费占首年保费的比例为29.6%,较上年提升7.7个百分点;健康险保费占首年保费的比例为20.9%,较上年提升6.1个百分点。续期保费占总保费的比例达到57.6%,较上年提升4.4个百分点。

四是品质显著改善。个人寿险业务13个月继续率为88.3%,较上年同期提升3.3个百分点;退保率为6.9%,较上年同期下降2.4个百分点;退保金437.77亿元,同比下降19.4%。

1、 按渠道分析

单位:百万元

| 截至12月31日止12个月 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 个险渠道(1) | 73,466 | 61,085 | 20.3% |
| ?首年保费 | 20,679 | 16,160 | 28.0% |
| ??首年期交保费 | 17,948 | 12,856 | 39.6% |
| ???十年期及以上期交保费 | 13,920 | 11,195 | 24.3% |
| ??趸交保费 | 2,731 | 3,304 | -17.3% |
| ?续期保费 | 52,787 | 44,925 | 17.5% |
| 银保渠道 | 37,727 | 49,473 | -23.7% |
| ?首年保费 | 25,675 | 34,928 | -26.5% |
| ??首年期交保费 | 5,710 | 3,904 | 46.3% |
| ???十年期及以上期交保费 | 214 | 278 | -23.0% |
| ??趸交保费 | 19,965 | 31,024 | -35.6% |
| ?续期保费 | 12,052 | 14,545 | -17.1% |
| 团体保险 | 1,368 | 1,301 | 5.1% |
| 合计 | 112,560 | 111,859 | 0.6% |

注:

1. 个险渠道各项保费为原有保险营销员渠道及服务经营渠道的合计保费,比较期间数据已按本期计算口径重新计算。

2. 由于四舍五入,数字合计可能与汇总数有细微差异。

(1) 个人寿险业务

① 个险渠道

为加强渠道专业化建设,提升管理效能,鉴于原有保险营销员渠道与服务经营渠道在销售方式、客户群体及管理模式等方面的一致性,公司将两条渠道整合为"个险渠道"。2016年,个险渠道聚焦期交业务,主打健康险、年金险等保障型、高价值产品,全年实现保险业务收入734.66亿元,同比增长20.3%。其中首年期交保费179.48亿元,同比增长39.6%;十年期及以上期交保费139.20亿元,同比增长24.3%;续期保费627.87亿元,同比增长17.5%。

2016年,个险渠道围绕"两高"队伍建设,通过强化基础管理和基本法执行,人力有效增长,举绩率和产能持续提升。截至2016年末,个险渠道规模人力32.8万人,同比增长9.0%,月均举绩人力15.3万人,同比增长29.0%;月均举绩率(54.1%,同比提升1.3个百分点,月均人均综合产能(5.798元,同比增长3.8%。

② 银保渠道

2016年,银保渠道加快转型发展步伐,主动收缩趸交业务,以年金险、健康险产品"双线发展"为基础,加大期交业务发展力度,全年实现保险业务收入377.27亿元,同比下降23.7%,其中,首年保费256.75亿元,同比下降26.5%;首年期交保费57.10亿元,同比增长46.3%,其中,财富渠道首年期交保费20.80亿元,同比增长76.4%;趸交保费199.65亿元,同比下降35.6%。

(2) 团体保险业务

2016年,本公司团体保险业务收入1368亿元,同比增长5.1%。

2、 按险种分析

单位:百万元

| 截至12月31日止12个月 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 保险业务收入 | 112,560 | 111,859 | 0.6% |
| ?分红型保险(1) | 49,033 | 49,988 | -1.9% |
| ??首年保费 | 8,573 | 2,670 | 221.1% |
| ??续期保费 | 40,460 | 47,318 | -14.5% |
| ?传统型保险 | 38,677 | 44,215 | -12.5% |
| ??首年保费 | 27,958 | 40,914 | -31.7% |
| ??续期保费 | 10,719 | 3,301 | 224.7% |
| ?健康保险 | 23,509 | 16,517 | 42.3% |
| ??首年保费 | 9,945 | 7,722 | 28.8% |
| ??续期保费 | 13,564 | 8,795 | 54.2% |
| ?意外保险 | 1,302 | 1,100 | 18.4% |
| ??首年保费 | 1,203 | 1,032 | 16.6% |
| ??续期保费 | 99 | 68 | 45.6% |
| ?万能型保险 | 39 | 39 | 0.0% |
| ??首年保费 | 1 | -(2) | 不适用 |
| ??续期保费 | 38 | 39 | -2.6% |
| ?投资连结保险 | -(2) | -(2) | - |
| ??首年保费 | -(2) | -(2) | - |
| ??续期保费 | -(2) | -(2) | - |

注:

1. 分红型健康险计入分红型保险。

2. 上述各期间的金额少于500,000元。

3. 由于四舍五入,数字合计可能与汇总数有细微差异。

2016年,本公司着力发展保障型产品,健康保险保费达到235.09亿元,同比增长42.3%;意外保险保费13.02亿元,同比增长18.4%。同时,因主动收缩银保渠道趸交业务,传统型保险保费386.77亿元,同比下降12.5%;受分红型保险续期保费下降影响,分红型保险保费490.33亿元,同比下降1.9%。

3、 按机构分析

单位:百万元

| 截至12月31日止12个月 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 保险业务收入 | 112,560 | 111,859 | 0.6% |
| 北京分公司 | 10,067 | 9,693 | 3.9% |
| 山东分公司 | 9,300 | 9,207 | 1.0% |
| 广东分公司 | 8,590 | 9,205 | -6.7% |
| 河南分公司 | 8,366 | 7,689 | 8.8% |
| 湖北分公司 | 6,053 | 6,059 | -0.1% |
| 四川分公司 | 4,995 | 5,084 | -1.8% |
| 江苏分公司 | 4,970 | 5,128 | -3.1% |
| 陕西分公司 | 4,725 | 4,093 | 15.4% |
| 浙江分公司 | 4,575 | 3,751 | 22.0% |
| 湖南分公司 | 4,380 | 4,189 | 4.6% |
| 其他分公司 | 46,539 | 47,761 | -2.6% |

注: 本公司于2016年底撤销了七大区域管理中心的组织架构。

截至2016年末,本公司在全国设有35家分公司。2016年,约58.7%的保险业务收入来自北京、山东、广东等经济较发达或人口较多区域的10家机构。

4、 原保险保费收入居前5位的保险产品经营情况

单位:百万元

| 排名 | 产品名称 | 原保费收入 | 新单标准保费 |
|---|---|---|---|
| 1 | 惠福宝二代年金保险 | 19,909 | 1,991 |
| 2 | 福享一生终身年金保险(分红型) | 8,850 | 4,588 |
| 3 | 健康无忧C款重大疾病保险 | 5,937 | 4,545 |
| 4 | 惠鑫宝二代年金保险 | 4,994 | 1,882 |
| 5 | 健康福星增额2014)重大疾病保险 | 4,438 | 687 |

（二） 资产管理业务

2016年,本公司根据保险业务的负债特性及资本市场的波动周期,以追求绝对收益目标为原则,制定投资策略,优化资产配置,保持投资收益的稳定性和可持续性。

权益投资方面,坚持防御策略,有效管理仓位。截至2016年末,本公司权益资产投资额1,122.68亿元,在总投资资产中占比为16.5%,较上年末下降1.5个百分点。在交易中严格控制买入成本,通过波段操作实现收益。

债券投资方面,抓住市场调整的有利时机重点配置国债和金融债。截至2016年末,本公司国债和金融债投资额1,010.56亿元,在总投资资产中占比为14.9%,较上年末提升2.5个百分点。在信用风险控制方面,进一步完善风险管理体系,严格开展评估,强化产品跟踪,有效地规避了信用风险事件的冲击。2016年,公司投资的债券没有出现违约现象。

非标投资方面,重点配置流动性好、风险收益符合要求的商业银行理财产品和其他高等级类固定收益金融产品。截至2016年末,本公司非标资产投资额2,254.23亿元,在总投资资产中占比为33.2%,较上年末增加10.5个百分点。投资产品类型中占比最高的为商业银行理财产品,占非标资产投资总额的31.6%。本公司投资的非标资产整体信用评级较高,扣除商业银行理财产品和无需外部评级的权益类金融产品,AAA级占比达97.1%。

1、 投资组合情况

单位:百万元

| 截至12月31日止 | 2016年 | | 2015年 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 增减变动 |
| 投资资产(1) | 679,794 | 100.0% | 635,688 | 100.0% | 6.9% |
| 按投资对象分类 | | | | | |
| ?定期存款(2) | 79,845 | 11.7% | 127,679 | 20.1% | -37.5% |
| ?债权型投资 | 436,810 | 64.3% | 348,281 | 54.8% | 25.4% |
| ??-债券及债务 | 242,647 | 35.7% | 229,235 | 36.1% | 5.9% |
| ??-信托计划 | 62,534 | 9.2% | 49,903 | 7.9% | 25.3% |
| ??-债权计划(3) | 32,835 | 4.8% | 29,299 | 4.6% | 12.1% |
| ??-项目资产支持计划 | 20,000 | 3.0% | 20,000 | 3.1% | 0.0% |
| ??-其他(4) | 78,794 | 11.6% | 19,844 | 3.1% | 297.1% |
| ?股权型投资 | 112,268 | 16.5% | 114,322 | 18.0% | -1.8% |
| ??-基金 | 47,029 | 6.9% | 52,271 | 8.2% | -10.0% |
| ??-股票(5) | 29,404 | 4.3% | 33,499 | 5.3% | -12.2% |
| ??-长期股权投资 | 4,575 | 0.7% | 3,626 | 0.6% | 26.2% |
| ??-其他(6) | 31,260 | 4.6% | 24,926 | 3.9% | 25.4% |
| ?现金及现金等价物(2) | 14,230 | 2.1% | 13,904 | 2.2% | 2.3% |
| ?其他投资(7) | 36,641 | 5.4% | 31,502 | 4.9% | 16.3% |
| 按投资意图分类 | | | | | |
| ?以公允价值计量且其变动 | | | | | |
| ??计入当期损益的金融资产 | 11,834 | 1.7% | 13,856 | 2.2% | -14.6% |
| ?可供出售金融资产 | 283,308 | 41.7% | 216,897 | 34.1% | 30.6% |
| ?持有至到期投资 | 195,126 | 28.7% | 177,502 | 27.9% | 9.9% |
| ?贷款及其他应收款(8) | 184,951 | 27.2% | 223,807 | 35.2% | -17.4% |
| ?长期股权投资 | 4,575 | 0.7% | 3,626 | 0.6% | 26.2% |

注:

1. 相关投资资产包含独立账户资产中对应的投资资产。

2. 现金及现金等价物含三个月及三个月以内定期存款,定期存款不含三个月及三个月以内定期存款。

3. 债权计划主要为基础设施和不动产资金项目。

4. 其他包括债权型资产管理计划、永续债和理财产品。

5. 股票含普通股和优先股。6. 其他包括股权型资产管理计划、私募股权、股权计划、未上市股权。

7. 其他投资主要包括存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收股利、应收利息等。

8. 贷款及其他应收款主要包括定期存款、现金及现金等价物、存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收股利、应收利息、归入贷款及应收款的投资等。

截至本报告期末,本公司投资资产规模为6,797.94亿元,较上年末增长6.9%,主要来源于公司保险业务现金流入及投资业务收益增加。

截至本报告期末,定期存款798.45亿元,在总投资资产中占比为11.7%,较上年末下降8.4个百分点,主要原因是定期存款到期,减少了对定期存款的配置。

截至本报告期末,债权型投资4,368.10亿元,在总投资资产中占比为64.3%,较上年末上升9.5个百分点,主要原因是公司加大债权型投资中理财产品、信托计划及国债的配置。

截至本报告期末,股权型投资在总投资资产中占比为16.5%,较上年末下降1.5个百分点,主要原因是受资本市场行情影响,公司持有股票和基金的浮盈大幅下降,部分呈现浮亏。

截至本报告期末,现金及现金等价物在总投资资产中占比为2.1%,较上年末下降0.1个百分点,主要出于投资资产配置及流动性管理的需要。

截至本报告期末,其他投资在总投资资产中占比为5.4%,较上年末上升0.5个百分点,主要原因是保户质押贷款增加。

从投资意图来看,截至本报告期末可供出售金融资产占比较上年末上升7.6个百分点,主要原因是理财产品和信托计划配置的增加。

2、 投资收益情况

单位:百万元

| 截至12月31日止12个月 | 2016年 | 2015年 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 现金及现金等价物利息收入 | 83 | 105 | -21.0% |
| 定期存款利息收入 | 5,501 | 7,924 | -30.6% |
| 债权型投资利息收入 | 19,989 | 18,292 | 9.3% |
| 股权型投资股息和分红收入(1) | 5,482 | 2,830 | 93.7% |
| 其他投资资产利息收入(2) | 1,081 | 1,033 | 4.6% |
| 净投资收益(3) | 32,136 | 30,184 | 6.5% |
| 投资资产买卖价差损益 | 1,243 | 16,026 | -92.2% |
| 公允价值变动损益 | (373) | (9) | 4044.4% |
| 投资资产减值损失 | (1,356) | (610) | 122.3% |
| 新华健康引入战略投资者的影响 | 481 | - | 不适用 |
| 联营及合营企业权益法确认损益(1) | 148 | 12 | 1133.3% |
| 总投资收益(4) | 32,279 | 45,603 | -29.2% |
| 净投资收益率(5) | 5.1% | 4.9% | 增加0.2个百分点 |
| 总投资收益率(5) | 5.1% | 7.5% | 减少2.4个百分点 |

注:

1. 已收到联营及合营企业发放的现金分红计入股权型投资分红收入。

2. 其他投资资产利息收入包括存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产等产生的利息收入。

3. 净投资收益包括现金及现金等价物、定期存款、债权型投资及其他投资资产的利息收入、股权型投资的股息和分红收入。

4. 总投资收益=净投资收益+投资资产买卖价差损益+公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营及合营企业权益法确认损益+新华健康引入战略投资者的影响。

5. 投资收益率=(投资收益-卖出回购利息支出)/(月均投资资产-月均卖出回购金融资产-月均应收利息)。

本报告期内,本公司实现总投资收益322.79亿元,同比减少29.2%。总投资收益率为5.1%,较上年下降2.4个百分点,主要由于投资资产买卖价差收益减少。

实现净投资收益321.36亿元,同比增长6.5%,净投资收益率为5.1%,较上年增加0.2个百分点,主要由于股权型投资基金分红收入增加。

投资资产买卖价差损益、公允价值变动损益及投资资产减值损失合计损失4.86亿元,相比上年合计收益154.07亿元有大幅下降,主要由于2016年资本市场波动下行,公司投资资产买卖价差收益较上年同期大幅下降。

3、 对外股权投资情况

(1) 证券投资情况

| 序号 | 证券品种 | 证券代码 | 证券简称 | 最初投资金额(百万元) | 持有数量(百万股) | 期末账面价值(百万元) | 占期末证券总投资比例(%) | 报告期损益(百万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 股票 | 002152 | 广电运通 | 244.21 | 11.75 | 156.08 | 30.84 | -74.55 |
| 2 | 股票 | 002299 | 圣农发展 | 128.98 | 4.77 | 101.28 | 20.01 | -33.72 |
| 3 | 股票 | 600079 | 人福医药 | 50.68 | 2.85 | 56.85 | 11.23 | 6.42 |
| 4 | 股票 | 600999 | 招商证券 | 30.78 | 1.80 | 29.40 | 5.81 | -0.01 |
| 5 | 股票 | 600739 | 辽宁成大 | 23.36 | 1.25 | 22.45 | 4.44 | -0.91 |
| 6 | 股票 | 000069 | 华侨城A | 19.95 | 2.85 | 19.84 | 3.92 | 0.26 |
| 7 | 股票 | 300998 | 高新兴 | 19.08 | 1.25 | 19.80 | 3.91 | 0.71 |
| 8 | 股票 | 000959 | 首钢股份 | 12.79 | 2.66 | 17.64 | 3.48 | 4.85 |
| 9 | 股票 | 600153 | 建发股份 | 15.05 | 1.30 | 13.91 | 2.75 | -1.14 |
| 10 | 股票 | 300332 | 天壕节能 | 13.73 | 1.40 | 13.20 | 2.61 | -0.29 |
| 期末持有的其他证券投资 | | | | 52.31 | / | 55.70 | 11.00 | -4.35 |
| 报告期已出售证券投资损益 | | | | / | / | / | / | -30.86 |
| 合计 | | | | 610.92 | / | 506.15 | 100.00 | -133.59 |

注:

1. 本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等投资,按期末账面价值排序。其中,股票、可转换债券投资仅包括在交易性金融资产中核算的部分。

2. 其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资。

3. 本表报告期损益包括报告期利息收入、股息与分红收入、已实现收益/(亏损)净额和公允价值变动收益/(亏损)。

(2) 持有其他上市公司股权情况

| 证券代码 | 证券简称 | 最初投资成本(百万元) | 期初持股比例(%) | 期末持股比例(%) | 期末账面值(百万元) | 报告期损益(百万元) | 报告期所有者权益变动(百万元) | 会计核算科目 | 股份 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600900 | 长江电力 | 1,119.57 | 0.03 | 0.42 | 1,157.30 | 35.77 | 33.59 | 可供出售类 | 购买 |
| 600079 | 人福医药 | 1,011.16 | 1.70 | 4.06 | 1,041.51 | 2.69 | -39.04 | 可供出售类 | 购买 |
| 002007 | 华兰生物 | 543.20 | 2.53 | 2.28 | 757.81 | 50.34 | 145.67 | 可供出售类 | 购买 |
| 002415 | 海康威视 | 393.13 | 0.51 | 0.51 | 735.77 | 14.42 | 27.30 | 可供出售类 | 购买 |
| 600739 | 辽宁成大 | 700.05 | 0.00 | 2.40 | 659.34 | 0.26 | -40.71 | 可供出售类 | 购买 |
| 600196 | 复星医药 | 426.04 | 1.12 | 0.93 | 520.72 | 12.54 | -23.37 | 可供出售类 | 购买 |
| 360009 | 农行优2 | 500.00 | 1.25 | 1.25 | 500.00 | 27.50 | 0.00 | 可供出售类 | 购买 |
| 600085 | 同仁堂 | 345.54 | 1.68 | 1.16 | 497.30 | 81.81 | -372.55 | 可供出售类 | 购买 |
| 600153 | 建发股份 | 411.40 | 1.54 | 1.58 | 477.98 | 57.62 | -242.52 | 可供出售类 | 购买 |
| 06886 | 华泰证券 | 617.49 | 0.44 | 0.44 | 413.90 | -189.53 | 143.93 | 可供出售类 | 购买 |
| 期末持有的其他证券投资 | | 23,155.51 | / | / | 22,136.33 | 500.21 | -4,102.65 | | |
| 合计 | | 29,223.09 | / | / | 28,897.96 | 593.63 | -4,470.35 | | |

注:

1. 本表填列本公司在可供出售金融资产中核算的持有其他上市公司股权情况,按期末账面价值排序。

2. 本表报告期损益包括报告期股息与分红收入、已实现收益/(亏损)净额和股权型投资减值损失。

(3) 持有非上市金融企业股权情况

| 持有对象名称 | 最初投资成本(百万元) | 期初持股比例(%) | 期末持股比例(%) | 期末账面价值(百万元) | 报告期 | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目 | 股份来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中保投资有限责任公司 | 36.00 | 3.00 | 3.00 | 36.00 | - | - | 可供出售金融资产 | 发起设立 |

注: 除上述投资及本公司控股子公司、联营及合营企业外,本公司未持有其他非上市金融企业股权。

(4) 买卖其他上市公司股份情况

| | 报告期买入/卖出股份数量(百万股) | 使用的资产数量(百万元) | 产生的投资收益(百万元) |
|---|---|---|---|
| 买入 | 2,424.65 | 28,275.45 | 不适用 |
| 卖出 | 2,594.33 | 不适用 | 1,345.67 |

4、 非标资产投资情况

(1) 评级情况

扣除商业银行理财产品和无需外部评级的权益类金融产品,公司目前存量的非标资产AAA级占比达97.1%,整体信用风险很小,安全性很高。

| 金融产品评级情况 | |
|---|---|
| 信用评级 | 比例 |
| AAA | 97.1% |
| AA+ | 2.5% |
| AA | 0.4% |
| 总计 | 100.0% |

(2) 投资组合情况

| | 金额(百万元) | 占比 |
|---|---|---|
| 非标债权投资 | 194,163 | 86.2% |
| ?信托计划 | 62,534 | 27.7% |
| ?债权计划 | 32,835 | 14.6% |
| ?项目资产支持计划 | 20,000 | 8.9% |
| ?理财产品 | 71,126 | 31.6% |
| ?永续债 | 5,000 | 2.2% |
| ?资产管理计划 | 2,668 | 1.2% |
| 非标股权投资 | 31,260 | 13.8% |
| ?资产管理计划 | 13,769 | 6.1% |
| ?私募股权 | 2,728 | 1.2% |
| ?未上市股权 | 11,063 | 4.9% |
| ?股权投资计划 | 3,700 | 1.6% |
| 合计 | 225,423 | 100.0% |

(3) 主要管理机构

| 前十大金融产品主要管理机构 | 已付款金额(百万元) | 占比 |
|---|---|---|
| 新华资产管理股份有限公司 | 22,050 | 9.78% |
| 中国农业银行股份有限公司 | 20,050 | 8.89% |
| 中国建设银行股份有限公司 | 20,014 | 8.88% |
| 华融国际信托有限责任公司 | 16,938 | 7.51% |
| 中融国际信托有限公司 | 16,186 | 7.18% |
| 中国光大银行股份有限公司 | 14,999 | 6.65% |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 14,990 | 6.65% |
| 人保资本投资管理有限公司 | 7,630 | 3.38% |
| 光大永明资产管理股份有限公司 | 5,350 | 2.37% |
| 北京国际信托有限公司 | 5,200 | 2.31% |
| 合计 | 143,407 | 63.60% |

6.3 合并财务报表主要项目分析

（一）资产负债表主要项目分析

1、 主要资产

单位:百万元

| 项目 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 买入返售金融资产(2) | 2,322 | 91 | 2451.6% |
| 应收分保账款 | 720 | 95 | 657.9% |
| 应收分保寿险责任准备金 | 1,410 | 2,883 | -51.1% |
| 应收分保长期健康险责任准备金 | 468 | 297 | 57.6% |
| 其他应收款 | 866 | 8,556 | -89.9% |
| 定期存款 | 79,845 | 127,762 | -37.5% |
| 可供出售金融资产 | 283,308 | 216,897 | 30.6% |
| 持有至到期投资 | 195,126 | 177,502 | 9.9% |
| 归入贷款及应收款的投资 | 54,235 | 50,722 | 6.9% |
| 投资性房地产 | 3,395 | 2,177 | 55.9% |
| 固定资产 | 6,292 | 4,566 | 37.8% |
| 在建工程 | 1,557 | 2,261 | -31.1% |
| 递延所得税资产 | 308 | 6 | 5033.3% |
| 上述资产外的其他资产 | 69,329 | 66,745 | 3.9% |
| 合计 | 699,181 | 660,560 | 5.8% |

注:

1. 截至本报告期末,本公司主要资产不存在被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押,必须具备一定条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况,以及其他占有、使用、收益和处分权利受到限制的情况和安排。

2. 相关科目不包含独立账户资产的余额。

买入返售金融资产

截至本报告期末,买入返售金融资产较2015年底增加2451.6%,主要出于投资资产配置和流动性管理的需要。

应收分保账款

截至本报告期末,应收分保账款较2015年底增加657.9%,主要原因是部分分保业务满期,应收摊回满期金增加。

应收分保寿险责任准备金

截至本报告期末,应收分保寿险责任准备金较2015年底减少51.1%,主要原因是部分分保业务满期。

应收分保长期健康险责任准备金

截至本报告期末,应收分保长期健康险责任准备金较2015年底增加57.6%,主要原因是长期健康险分保业务增长。

其他应收款

截至本报告期末,其他应收款较2015年底减少89.9%,主要原因是应收投资清算交收款减少。

定期存款

截至本报告期末,定期存款较2015年底减少37.5%,主要原因是定期存款到期后,公司减少了对定期存款的配置。

可供出售金融资产

截至本报告期末,可供出售金融资产较2015年底增加30.6%,主要原因是理财产品和信托计划非标资产配置增加。

持有至到期投资

截至本报告期末,持有至到期投资较2015年底增加9.9%,主要原因是配置到持有至到期投资的国债增加。

归入贷款及应收款的投资

截至本报告期末,归入贷款及应收款的投资较2015年底增加6.9%,主要原因是归入贷款及应收款的投资中的债权计划投资增加。

投资性房地产

截至本报告期末,投资性房地产较2015年底增加55.9%,主要原因是公司将达到可使用状态的部分分公司购置的职场出租,由在建工程转入投资性房地产。

固定资产

截至本报告期末,固定资产较2015年底增加37.8%,主要原因是公司将达到可使用状态的部分分公司购置的职场转入固定资产。

在建工程

截至本报告期末,在建工程较2015年底减少31.1%,主要原因是公司将达到可使用状态的部分分公司购置的职场转入投资性房地产与固定资产。

递延所得税资产

截至本报告期末,递延所得税资产较2015年底增加5033.3%,主要原因是资本市场波动下行,公司可供出售金融资产浮盈减少,同时应付手续费及佣金增加,导致可抵扣暂时性差异大于应纳税暂时性差异,公司层面递延所得税净额列示为递延所得税资产。

2、 主要负债

单位:百万元

| 项目 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 | 增减变动 |
|---|---|---|---|
| 保险合同准备金 | 543,228 | 524,441 | 3.6% |
| ?未到期责任准备金 | 