

(上接封五)

(二)董事、监事、高级管理人员的收入情况
2005年度,本公司向董事、监事支付的新酬或酬金总额为5,001,816元,其中:90万元以上的有2人;60-89万元的有1人;30-59万元的有3人;30万元以下的有10人。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况
发行人的控股股东及其实际控制人为集团公司,其前身是1999年1月经国务院批准组建的中国人寿保险公司。

九、发行人的财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)合并财务报表

合并资产负债表 单位:百万元

Table with columns: 资产, 2006年6月30日, 2005年12月31日, 2004年12月31日, 2003年12月31日. Rows include 流动资产, 长期投资, 固定资产, 无形资产, 负债及股东权益.

合并现金流量表 单位:百万元

Table with columns: 项目, 截至2006年6月30日止6个月期间, 2005年度, 2004年度, 2003年6月30日(本公司成立)至2003年12月31日止期间. Rows include 经营活动产生的现金流量, 投资活动产生的现金流量, 筹资活动产生的现金流量.

合并利润表 单位:百万元

Table with columns: 项目, 截至2006年6月30日止6个月期间, 截至2005年6月30日止6个月期间, 2005年度, 2004年度, 2003年度(重组编制基础). Rows include 一、保险业务收入, 二、保险业务支出, 三、期间费用, 四、利润总额, 五、净利润.

Table with columns: 项目, 截至2006年6月30日止6个月期间, 2005年度, 2004年度, 2003年6月30日(本公司成立)至2003年12月31日止期间. Rows include 一、经营活动产生的现金流量, 二、投资活动产生的现金流量, 三、筹资活动产生的现金流量.

四、承保亏损

加:其他业务利润

投资收益

利息收入

买入返售证券收入

汇兑收益(损失)

减:利息支出

保户红利支出

卖出回购证券支出

五、营业利润

加:营业外收入

减:营业外支出

六、利润总额

减:所得税

减:少数股东损益

七、净利润

四、承保亏损

加:其他业务利润

投资收益

利息收入

买入返售证券收入

汇兑收益(损失)

减:利息支出

保户红利支出

卖出回购证券支出

五、营业利润

加:营业外收入

减:营业外支出

六、利润总额

减:所得税

减:少数股东损益

七、净利润

四、承保亏损

加:其他业务利润

投资收益

利息收入

买入返售证券收入

汇兑收益(损失)

减:利息支出

保户红利支出

卖出回购证券支出

五、营业利润

加:营业外收入

减:营业外支出

六、利润总额

减:所得税

减:少数股东损益

七、净利润

四、承保亏损

加:其他业务利润

投资收益

利息收入

买入返售证券收入

汇兑收益(损失)

减:利息支出

保户红利支出

卖出回购证券支出

五、营业利润

加:营业外收入

减:营业外支出

六、利润总额

减:所得税

减:少数股东损益

七、净利润

四、承保亏损

加:其他业务利润

投资收益

利息收入

买入返售证券收入

汇兑收益(损失)

减:利息支出

保户红利支出

卖出回购证券支出

五、营业利润

加:营业外收入

减:营业外支出

六、利润总额

减:所得税

减:少数股东损益

产收益率和每股收益数据无法计算

本公司的偿付能力水平和其他主要财务指标如下表所示:

Table with columns: 项目, 2006年6月30日, 2005年12月31日, 2004年12月31日, 2003年12月31日. Rows include 实际偿付能力额度, 最低偿付能力额度, 偿付能力充足率, 流动资产, 资产回报率, 净资产收益率, 每股经营现金, 每股净现金流量.

注:1、上述财务指标的计算方法详见“第十二章第五节 偿付能力

及主要财务指标”部分

2、2004年自留保费增长率中的上年数据为2003年按重组会

计报表编制基础披露的自留保费收入

(四)管理层讨论与分析

1、资产负债结构分析

本公司资产的主要组成部分是银行存款、短期投资和长期投资。

近年来本公司银行存款占总资产比例逐年下降,长期投资占总资产

的比例逐年上升。报告期内寿险业务的迅速发展导致寿险责任准备金

的增长,从而带动负债总额的增加。

2、经营业绩分析

本公司的保费收入持续增长,2006年上半年本公司市场份额为

49.4%,比2005年底上升了5.3个百分点,继续保持了中国人寿市场领先

地位。

2004年度、2005年度、2005年1-6月份及2006年1-6月份,本公司

实现净利润分别为29.19亿元、54.56亿元、35.98亿元及58.17亿元,

2005年度较2004年度增长了86.91%,2006年1-6月份较2005年1-6月

份增长了61.67%。

3、现金流量情况分析

经营活动产生的现金流入构成主要为收到的现金保费,报告期

内现金保费持续上升。投资活动现金流入的变化与投资资金运作规

模和投资组合的变化相关,投资活动现金流出金额的增加主要是由于

于投资规模扩大所致。除2003年底H股发行外,报告期内本公司的筹

资活动仅为短期筹资行为,本公司筹资活动产生的现金流入主要为

卖出回购证券收到的现金。

(五)股利分配政策

1、近三年股利分配情况

本公司不派发截至2003年12月31日止年度末期股利和截至2004

年12月31日止年度末期股利。本公司向股东派发截至2005年12月31

日止年度末期股利,每股派发股利0.05元。

2、本次发行前未分配利润的分配政策

本次发行及上市完成后,本公司新、老股东共享发行时的累计滚

存利润。

(六)发行人控股和参股企业的基本情况

1、中国人寿资产管理有限公司

中国人寿资产管理有限公司成立于2003年11月23日,本公司持

股60%,集团公司持股40%,注册资本为10亿元。截至2006年6月30日,

该公司总资产为15.99亿元、净资产为11.66亿元,2006年上半年实现

净利润1.11亿元。

2、中国人寿养老保险股份有限公司(筹)

2005年11月11日,保监会正式批准筹建中国人寿养老保险股份

有限公司。该公司的注册资本为6亿元,集团公司、本公司以及资产管

理公司分别认缴25%、55%和20%。截至2006年4月25日止,中国人

寿养老保险股份有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币6

亿元整。2006年11月11日,该公司召开创立大会暨第一次股东大会,

会议选举通过了第一届董事会和第一届监事会。目前该公司未正式

成立。

3、中国人寿财产保险股份有限公司(筹)

2006年9月30日,保监会正式批准筹建中国人寿财产保险股份有限公司

有限公司。2006年10月23日,集团公司和股份公司就发起设立中国人

寿财产保险股份有限公司签署发起人协议,决定发起设立该公司。截至

2006年10月26日止,中国人寿财产保险股份有限公司已收到全体

股东缴纳的注册资本合计人民币10亿元整,集团公司与本公司分别

认缴60%和40%。目前该公司未正式成立。

第四节 募集资金运用

本次发行募集资金扣除发行费用后,将用于充实本公司资本金

或相关监管部门批准的其它用途。募集资金将进一步增强本公司的

资本实力,提高本公司的偿付能力水平及抗风险能力,为本公司的长

期发展提供有力的支持。募集资金的运用对经营成果的影响将随着

本公司业务的发展而逐步体现。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)利率变动风险

利率变动可能以多种形式给本公司的盈利造成不利影响,比如,

利率上升可能影响本公司某些产品的销售或造成退保的增加;利率

下降,本公司的投资收益可能会受到影响。

(二)经营风险

本公司风险管理和内部报告制度、政策和程序可能无法识别或

预测某些风险;在巩固和拓展销售渠道方面可能面临的风险;本公司

的保费收入主要来自个人业务,其中大部分通过保险营销员办理。

如果本公司不能稳定业绩优秀的保险营销员队伍,本公司的业务

可能受到不利影响;在正常状态下,一定时期内总的退保金额是可以

估计的。但是如果发生对投保人退保决定产生巨大影响的突发性事

件,则本公司将可能遭遇非正常退保,并可能被迫以不利的价格变现

这些假设存在一定程度的差异,从而可能对本公司的盈利和财务状

况造成不利影响。

(六)资产与负债期限未能有效匹配可能带来的风险

目前,由于投资渠道的限制和国内市场上长期投资产品比较有

限,本公司投资资产的平均期限短于其对应保单责任的平均期限,使

本公司通过管理资产与负债期限来降低利率风险的能力受到一定限

制。

(二)其他重要事项

1、重大合同

除有关重大关联交易合同外,本公司正在履行的重大合同包括

与保险资金运用相关的协议,以及与银行的合作协议。

(二)集团诉讼

在2004年3月16日至2004年5月14日期间,先后有原告向美国纽

约南区联邦法院针对本公司及其部分高级管理人员和董事提起了九起

集团诉讼。这些诉讼的原告均为购买本公司公开交易股票的投资者,

各份诉状均指控,被告未能在其于2003年12月上市所提交的招股说

明书中披露中国审计署对集团公司的前身,即中国人寿保险公司进行

审计这一事实,违反了《1934年证券交易法》的第10(b)章和第20(a)

章的规定以及根据该《交易法》颁布的10b-5规则(下称“证券交易法

指控”),以及《1933年证券法》第11章和第15章的规定。法院已经裁

定将九项诉讼合并为一个案件,统称为“中国人寿保险股份有限公司证

券法集团诉讼案”,案号为04 CV 2112 (TPG),并要求原告重新

提交一份修改后的合并诉状。原告于2005年1月19日向法院提交了其

经修改的合并诉状。原告在其合并诉状中,将本公司、本公司原董事

王宪章、原董事苗复春以及本公司董事吴焰列为被告,并只提出了证

券交易法指控。各位被告于2005年3月21日共同向法院提出动议,

要求驳回原告的起诉。之后,原告进一步修改其诉状,被告也于2005年

11月18日向法院提交了申请驳回原告二次修订诉状的动议。各方就

该项动议的法律备忘录均已提交完毕。截至招股意向书签署日,美国

纽约南区联邦法院仍在审理被告于2005年11月18日向其提交的

申请驳回原告二次修订诉状的动议。

(三)美国证交会非正式调查

本公司于2004年4月27日收到了来自美国证交会的日期为2004

年4月26日的非正式调查函,要求本公司提供关于某些事项的文件及

其它相关资料。美国证交会已告知本公司该非正式调查不应被理解

为美国证交会或其官员认为已发生违法行为,或是对任何人、实体或

证券的指责。

2006年6月7日,本公司从美国法律顾问收到美国证交会执法局

发出的一份函件,通知有关调查已终止,且并未向美国证交会建议采

取任何执法行动。

(四)投资者入股发行

2006年11月16日,本公司、广发行、战略投资者(即花旗集团)和

其它投资者订立股份认购协议和股东协议,就本公司认购广发

行新增发行的股份及相关股东权利事宜进行了约定。

根据股份认购协议,本公司、战略投资者和其它投资者有条件

地同意认购广发行新增发行的股份。认购股份占广发行增资扩股后

的注册资本总额约85.5888%。其中,广发行向本公司发行2,281,684,

519股广发行股份,占广发行增资扩股后的注册资本总额的20.00%。

本公司需缴纳的认购价款总额相当于人民币5,670,588,234元。股份

认购协议书在满足股份认购协议规定的先决条件后生效。

(五)员工股权激励方案

2006年11月10日,本公司召开董事会通过了《员工股权激励方

案》。《员工股权激励方案》是基于本公司拟发行的A股股票的激励方

案,尚待有关政府机构批准。《员工股权激励方案》及有关政府机构

批准的内容为准。本公司在完成A股股票发行及上市后,将根据中国证

监会颁布的《上市公司股权激励管理办法(试行)》的相关要求,召开

股东大会审议批准《员工股权激励方案》并履行相应的审批程序和信

息披露义务后,实施该方案。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

Table with columns: 当事人, 名称, 住所, 联系电话, 传真, 经办人或联系人. Rows include 发行人, 联席保荐人, 财务顾问, 发行人律师, 联席保荐人, 会计师事务所, 股票登记机构, 收款银行.

二、发行时间安排

询价推介时间: 2006年12月19日-12月22日

网上申购及缴款日期: 2006年12月25日-12月26日

网上申购及缴款日期: 2006年12月26日

定价公告刊登日期: 2006年12月28日

预计股票上市日期: 2007年1月11日以前

第七节 备查文件

投资者可于本次发行承销期间,到本公司和联席保荐人(主承销

商)的办公地点查阅备查文件。查阅时间:除法定节假日以外的每日

上午9:00 - 11:00, 下午2:30 - 4:30。查阅网址: http://www.c-

chinalife.com

注:1、本公司执行《金融企业会计准则》,利润表中无“主营业务

利润”科目,上表中的“主营业务利润”取自本公司利润表中的“承保