

附件 1:

中国平安人寿保险股份有限公司 平安世纪理财投资连结保险 投资账户 2003 年年度报告

第一部分 中国平安人寿保险股份有限公司注册资料

一、公司法定名称: 中国平安人寿保险股份有限公司

公司法定英文名称: **PING AN LIFE INSURANCE COMPANY OF
CHINA , LTD.**

二、公司法定代表人: 梁家驹

三、公司注册办公地址: 广东省深圳市八卦岭工业区**551**栋平安大厦四楼

邮政编码: **518029**

四、公司经营范围: 承保人民币和外币的各种人身保险业务, 包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险的保险业务; 办理上述业务的再保险业务; 办理各种法定人身保险业务; 代理国内外保险机构检验、理赔、及其委托的其他有关事宜; 依照有关法律法规从事资金运用业务。

第二部分 公司简介

中国平安人寿保险股份有限公司是中国平安保险(集团)股份有限公司旗下的重要成员, 集团核心业务。**2002年12月28日**, 经中国保险监督管理委员会批准, 中国平安人寿保险股份有限公司成立, 总部设在深圳。

平安寿险与国内保险事业同步成长, 历经十余年发展, 业务

规模和业务品质位居国内寿险公司前列。平安寿险首开国内个人寿险营销之先河，凭籍先进的体制、优秀的经营理念、富有魅力的企业文化培养和建设了专业化员工队伍，目前拥有超过**20**万人的代理人队伍。在业务发展中，还建立了后援、培训、**IT**支持平台，个险、团险、银行代理三大渠道系统和完整的产品体系满足客户个性化服务的需求，从传统的储蓄型、保障型产品，到非传统的分红型、投资型产品，为客户提供多元化产品服务。

2003年，平安寿险全年实现保险业务收入**589.6**亿元(未经会计师事务所审计数据)，有效契约超过**2000**万件。公司还引进多名海内外资深保险专家进入管理高层，实现了将国际化的管理经验和本土实际的有机契合，保持和增强了平安寿险在销售、精算、产品、品牌、培训等领域的优势地位。

目前，平安人寿在国内共设有**35**家分公司，超过**400**家支公司，服务网络遍布全国。平安寿险开通第一家全国集成的呼叫中心**95511**，首创一年一度的客户服务节活动，在业内率先推出国内外急难援助服务，并凭借规范、完善、人性化的**3A**客户服务体系蝉联**2002**、**2003**年度“中国最佳**CRM**实施”优胜企业称。

平安寿险在服务客户的同时，始终不忘回馈社会，公益协办中国少年儿童平安行动；在**2003**年全国抗击“非典”斗争中，平安人寿为公众提供专门保险产品及服务，还为殉职医护人员的未成年子女免费提供**1000**万元的保险保障，用行动进一步体现了平安寿险的社会责任感。

第三部分 平安世纪理财投资连结保险投资账户 2003 年年度报告

一、平安世纪理财投资连结保险投资账户简介

(一) 平安发展投资账户

1. 账户特征：稳健平衡型投资账户。本账户不保证投资收益。
2. 投资政策：采用稳健的投资策略，根据对利率及证券市场走势的判断，调整资产在不同投资工具的比例，追求账户资产的长期稳定增值。
3. 主要投资工具：银行存款、债券、证券投资基金、债券回购。
4. 投资组合限制：投资于国债及银行存款的比例不低于 **20%**；投资于证券投资基金的比例不高于 **60%**。
5. 主要投资风险：基金市场风险、利率风险、企业债券信用是影响本账户投资回报的主要风险。

(二) 保证收益投资账户

1. 账户特征：低风险收入型。设有保证投资收益率。保证投资收益率不低于当年银行活期存款利率按时间（天）进行加权平均的收益率。
2. 投资政策：在保证本金安全和流动性的基础上，通过对利率走势的判断，合理安排各类存款的比例和期限，以实现利息收入的最大化。
3. 主要投资工具：银行存款、现金拆借等。
4. 投资组合限制：投资于银行存款、现金及现金拆借。
5. 主要投资风险：银行利率风险是影响本账户投资回报的主要风险。

(三) 平安基金投资账户

1. 账户特征：高风险高收益型。本账户不保证投资收益。适合愿意作较长期投资及承担较高风险、追求较高的长期回报的投保人。

2. 投资政策：积极参与基金市场运作，把握市场机会，采取对账户所有人有利的积极措施，在一定范围内调节投资于不同投资工具上的比例。从而使投资者在承受一定风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。

3. 主要投资工具：证券投资基金、银行存款、债券、债券回购。

4. 投资组合限制：主要投资于证券投资基金，同时兼顾对债券、债券回购、银行存款等收益型投资品种的投资，投资于证券投资基金的比例为 **60%—100%**。

5. 主要投资风险：股票市场风险、基金市场风险、利率风险及企业债券信用是影响本账户投资回报的主要风险。

（四）平安价值增长投资账户

1. 账户特征：本账户为稳定收益型投资账户。本账户对投资单位价格增长率不作保证。

2. 投资政策：账户管理人将在严格控制投资风险的基础上，采取对账户持有人有利的积极措施，通过科学的组合设计，在一定范围内调节各投资品种的比例，达到账户资产在债券、协议存款、基金资产上的优化配置。在确保投资资产安全的前提下，使投资者在承受较低投资风险的同时获得长期、稳定的投资收益。

3. 主要投资工具：债券、债券回购、银行存款、证券投资基金及监管部门批准的其它可投资品种。

4. 投资组合限制：主要投资于债券、债券回购、银行存款等固

定收益型投资品种，同时兼顾对证券投资基金的投资。

5. 主要投资风险：本账户的投资回报可能受到政策风险、利率风险、通货膨胀等多项风险因素的影响。但利率风险、企业债券风险和基金市场风险是影响本账户投资回报的主要风险。

二、平安世纪理财投资连结保险2003年年度投资账户管理人报告

平安世纪理财投资连结保险投资账户的管理人由中国平安保险（集团）股份有限公司资产营运中心担任，本报告期内，本投资账户管理人秉持诚实信用、勤勉尽责的原则，为投保人谋求利益；本投资账户的各项运作均严格按照中国保险监督管理委员会《投资连结保险管理办法》及其他有关法规的规定进行，不存在任何损害投保人利益的行为。

（一）2003 年市场回顾

2003 年，宏观经济呈现出增长加快、效益提高和活力增强的良好态势，全年 GDP 同比增长 9.1%，达到 97 年以来最高水平。投资需求仍是推动经济增长的主要力量，全年固定资产投资增长 26.7%。同时消费需求也呈现良性增长，全年社会消费品零售总额同比增长 9.1%。外贸方面，全年进出口顺差 255 亿美元，同比减少 49 亿美元，随着贸易顺差减小，净出口对经济增长贡献开始减弱。从微观主体来看，企业经济效益明显提高，盈利达到较高水平，03 年全国规模以上工业企业盈亏相抵后实现利润总额 8152 亿元，比上年增长 42.7%，利润总水平创历史新记录。但 03 年值得关注的是通货膨

胀有所抬头。受经济高增长和固定资产投资高增长的拉动，原材料购进价格和工业品出厂价等先行指标均出现了较大幅度的增长。目前，通货膨胀问题已引起市场和管理层的高度关注。

2003年上证综指上涨**10.27%**。**03**年的股票市场，政策层面是相对积极的，但国有股减持始终困扰着市场，因此股市基本上处于一个平衡市道中。在宏观经济及部分景气行业高速增长带动下，大盘在春季和冬季走出了两波振荡上扬行情，期间“非典”以及国有股问题拖累大盘在**3**季度创下近几年新低。由于业绩大幅度增长，钢铁、石化、汽车、港口、电力、煤炭、有色金属等行业的股票价格均有良好表现。价值投资理念在基金和**QFII**等市场主力机构推动下逐渐成为市场的主流。

2003年，开放式基金（天相开放式）净值增长**14.93%**，战胜了股票指数。封闭式基金价格（中信基金指数）涨幅只有**7.56%**，表现弱于股指。由于价格涨幅落后于净值涨幅，封闭式基金平均折价幅度从年初的**14%**扩大到年末的**25%**。

2003年，中信全债指数下跌了**0.45%**，其中国债、银债和企业债指数涨幅分别为**-0.17%**、**-0.63%**和**+0.19%**。**03**年债券市场波动较大，以央行上调存款准备金率这一紧缩政策为分水岭，市场走势呈现先扬后抑。上半年，由于资金充裕，债券市场呈稳步上升态势从年初至**8月20日**，中信国债、银债、企业债指数分别上涨**1.7%**、**2.16%**和**4.7%**。而后在央行调整准备金率的影响下，债券市场经历了多年来罕见的大幅下跌，直至**10月底**才企稳。**4**季度通胀预期不

断提升，债券市场继续维持低迷态势。

2003年，银行对协议存款需求较弱，导致了协议存款市场的低迷状态。协议存款市场收益率从年初的3.3%一路走低，最低达到2.9%。下半年，在债券收益率回升的推动下，年末利率回升到3.5%的水平。全年平均水平约为3.2%，较上年4%左右的平均水平大幅下降。

（二）账户投资回顾

1. 平安基金投资账户

2003年平安基金投资账户净值实现了较好的增长，达到6.5%^⑨。在经历了2002年股市大幅下跌后，账户在权益类资产配置比例处于较低的水平，回避了股市下跌的风险。而在2003年，我们对账户的资产结构进行调整，大幅降低了固定收益类资产的配置比例，将基金投资的比例大幅提升。其中债券卖出主要发生在上半年，较好地回避了债券市场下跌的风险，下半年债券投资基本上执行以控制配置比例和控制久期为主的策略，适当增加了浮动债和短期债的投资；另外还降低了存款配置比例，为账户的基金运作提供了空间。四季度，我们认为国有股减持带来的市场冲击使股市的估值已经达到具有吸引力的水平，因此开始大幅将偏债和平衡型基金转换为偏股型基金，此举为04年建立了大量的基金头寸。基金品种方面，我们继续坚持优势行业优势管理的策略，主要选择了长期评级较高的开放式基金作为核心持有品种。

2. 平安发展投资账户

2003 年平安发展投资账户净值继续稳步增长，取得了 3.66%®的增长率。针对账户追求稳定投资收益的特点，03 年我们把投资重点放在固定收益类资产上。在债券投资上，大量增持了有利差优势、收益率较高的企业债和金融债，并及时在 4、5 月份对有较好涨幅的浮息金融债及交易所中期国债逢高获利了结，取得了较高的投资收益。在协议存款上，我们根据资金上划状况及市场机会，适当负债投资，提前消化资金运用压力，提高了组合整体的回报。在基金投资上，在 4 月份的指数高位，对部分开放式基金进行了成功的波段操作，同时对原有的开放式和封闭式基金品种进行了积极的结构调整；在年末指数低位逐步增持了管理能力强、运作稳健的开放式基金，取得了很好的效果。

3. 保证收益投资账户

2003 年保证收益账户净值继续稳步增长，取得了 3.05%®的增长率。针对本账户的投资政策及资金流特点，我们合理安排了存款的进度。并充分利用回购市场，提高账户的资金使用效率及收益率。该账户 3.05%的年净值增长率远远超越一年期银行存款收益水平。

4. 平安价值增长投资账户

平安价值增长投资账户设立于 03 年 9 月 4 日。根据该账户的投资政策和保守的风格，结合对股票市场及债券市场的走势判断，我们把投资重点放在固定收益类资产上。在债券类别资产的配置上，我们选择有利差优势、收益率高的 AAA 级企业债；在久期策略

上确定了降低账户久期的策略；并充分利用 10-12 月债券市场收益率大幅上升及企业债发行相对集中的有利时机，择优增持。在协议存款投资上同样抓住年末协议存款市场利率较高的机会，及时进行了增持。不到 4 个月时间该账户取得了 1.22%®的净值增长率。

注：®本收益率计算系截止 2003 年 12 月 31 日的全年净值增长率，与本年度最后资产评估日 12 月 25 日计算的净值增长率略有差异。

（三）2004 年账户投资策略

1. 平安基金投资账户

今年股市相对乐观，主流行业 04 年业绩增长仍将保持 10%左右的水平，因此今年投资将偏重于基金投资，执行以持有为主的策略，适当的波段操作，进行结构调整。并继续坚持选择优势行业、优势管理的基金作为核心持有。对于一些事件，如国有股减持、深圳发行新股、QDII、通货膨胀、货币政策紧缩和人民币升值等，可能会对股市带来影响，但也有机会，因此我们将密切关注，做好相应对策。总的来看，市场仍然处于相对理性的环境中。在固定收益资产方面，随着通胀压力加大，2004 年，央行以控制贷款，防止通胀作为主要目标，我们可以预期央行将采取适度紧缩的货币政策，这些因素将推动国债收益率曲线上行。因此 2004 年的债券市场，机会不大。在债券操作上，我们将继续以控制投资比例，控制久期为主要投资策略。对于存量的债券资产，尽量做活，并保持好的流动性。通过息差分析和政策预测，适当捕抓市场可能的超跌中带来的机

会。考虑到存款目前利率较低的现状，对于存款资产原则上不再增加配置，基本保持目前的现状。

2. 平安发展投资账户

基于宏观经济向好，通胀压力上升的判断，2004年我们在资产配置方面将战略性增加股票型基金配置比例，降低债券、存款等固定收益配置比例。基金投资方面：坚持价值投资理念，以优势管理、优势行业的基金吸引度模型为指导原则，重点投资管理能力强，运作稳健的基金，同时关注市场估值水平、政策及资金变化情况，适度进行战术性操作，在控制风险前提下，努力提高投资回报。债券投资方面：降低投资比例的同时降低账户久期，适度增加浮动利率债券投资比例，增强账户抵御利率风险的能力。

3. 保证收益投资账户

根据该账户的资金流状况，合理安排资金投向。利用回购市场灵活调度资金，及时抓住协议存款市场上的投资机会，提高账户的整体投资收益率。并争取拓宽该账户的投资范围，为账户持有人获取更好的收益。

4. 平安价值增长投资账户

本账户的资金主要投资于固定收益类资产，我们将密切关注宏观经济走势及央行的货币政策变化，加强对市场利率走势的研判。重点研究国债、金融债、企业债的利差变化，优化固定收益类资产的类别配置。同时加强对收益率曲线变化趋势的分析，通过不同期限债券的搭配、浮息与固息债的搭配，在满足收益率要求的情况下，

降低账户资产的久期，以降低账户的利率风险。积极关注交易所市场中短期国债的波段机会，提高债券资产的投资收益。鉴于对04年股票市场谨慎乐观的判断，我们将择机增持管理规范、运作稳健公司推出的价值型开放式股票基金，同时适当增持公司基本面较好、业绩表现稳定、有封转开题材的封闭式基金，并注意将长期投资与短期投资有机结合，提升账户的整体投资收益水平。

三、投资连结保险投资账户年度财务报告

安永华明会计师事务所对本公司平安世纪理财投资连结保险投资账户按照会计报表附注2（1）所述之编制基础编制的于二零零三年十二月三十一日之资产负债表及二零零三年度的投资收益报表和净资产变动表（以下简称“会计报表”）进行了审计，出具了无保留意见的审计报告。

（一）平安世纪理财投资连结保险投资账户会计报表

中国平安人寿保险股份有限公司
平安世纪理财投资连结保险投资账户

资产负债表

二零零三年十二月三十一日

人民币元

附注	二零零三年十二月三十一日				备考二零零二年十二月三十一日(附注2(1))			
	平安世纪理财 投资连结保险 平安发展 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 保证收益 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安基金 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安价值增长 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安发展 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 保证收益 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安基金 投资账户	
资产								
流动资产								
银行存款	3	1,479,200,000	124,500,000	563,500,000	20,000,000	1,659,200,000	51,500,000	1,349,500,000
基金投资	4	401,034,701	-	1,645,039,131	-	204,503,994	-	615,854,615
债券投资	4	1,690,983,332	-	282,861,610	150,301,886	620,759,374	-	992,979,109
应收利息	5	4,766,357	578,134	1,008,788	95,673	4,702,319	207,663	2,017,175
买入返售证券	6	590,021,450	24,004,969	80,009,000	9,202,070	2,500,008	19,903,083	52,100,915
内部往来	7	20,587,194	411,589	6,742,743	22,132,160	61,665,627	9,762,212	(33,359,684)
存出证券交易保证金	8	4,208,020	610,489	33,759,372	165,438	267,321	96,990	163,093
资产合计		<u>4,190,801,054</u>	<u>150,105,181</u>	<u>2,612,920,644</u>	<u>201,897,227</u>	<u>2,553,598,643</u>	<u>81,469,948</u>	<u>2,979,255,223</u>
负债与投保人权益								
负债								
卖出回购证券	9	40,400,000	-	-	-	275,499,522	-	224,994,750
其他应付款	10	1,131,265	44,462	518,367	35,459	268,226	18,000	408,981
负债合计		<u>41,531,265</u>	<u>44,462</u>	<u>518,367</u>	<u>35,459</u>	<u>275,767,748</u>	<u>18,000</u>	<u>225,403,731</u>
投保人权益								
转入资金	11	3,994,184,826	143,928,735	2,490,303,246	200,832,632	2,239,467,432	78,786,738	2,803,158,601
年末未分配利润		185,631,289	6,131,984	210,251,200	627,595	83,189,624	2,665,210	131,668,866
未实现利得	12	(30,546,326)	-	(88,152,169)	401,541	(44,826,161)	-	(180,975,975)
投保人权益合计		<u>4,149,269,789</u>	<u>150,060,719</u>	<u>2,612,402,277</u>	<u>201,861,768</u>	<u>2,277,830,895</u>	<u>81,451,948</u>	<u>2,753,851,492</u>
负债及投保人权益合计		<u>4,190,801,054</u>	<u>150,105,181</u>	<u>2,612,920,644</u>	<u>201,897,227</u>	<u>2,553,598,643</u>	<u>81,469,948</u>	<u>2,979,255,223</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

梁家驹

法定代表人

邓明辉

主管会计工作负责人

林尔康

会计机构负责人

中国平安人寿保险股份有限公司
平安世纪理财投资连结保险投资账户

投资收益表
二零零三年度
人民币元

	附注	二零零三年度				备考二零零二年度(附注 2(1))		
		平安世纪理财 投资连结保险 平安发展 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 保证收益 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安基金 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安价值增长 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安发展 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 保证收益 投资账户	平安世纪理财 投资连结保险 平安基金 投资账户
投资业务收入								
基金投资收益/(亏损)	13	12,329,491	-	19,335,842	-	(3,056,309)	-	(19,727,493)
债券投资收益	13	55,534,701	-	38,969,397	595,381	22,882,540	-	89,648,565
利息收入		82,018,739	3,569,767	59,563,145	85,490	53,260,353	1,966,692	68,644,458
买入返售证券收入		393,816	675,681	246,858	124,845	214,730	150,449	1,535,101
小计		150,276,747	4,245,448	118,115,242	805,716	73,301,314	2,117,141	140,100,631
投资业务支出								
卖出回购证券支出		(6,475,824)	(75,210)	(6,068,506)	(18,457)	(4,778,020)	(22,164)	(3,635,170)
投资账户资产管理费	14	(41,322,484)	(703,464)	(33,032,744)	(235,218)	-	-	-
营业税金及附加		(617,480)	-	(776,853)	(4,446)	(837,227)	-	(3,481,248)
小计		(48,415,788)	(778,674)	(39,878,103)	(258,121)	(5,615,247)	(22,164)	(7,116,418)
本年投资利润		101,860,959	3,466,774	78,237,139	547,595	67,686,067	2,094,977	132,984,213
加: 其他业务收入		580,706	-	345,195	80,000	1,467,491	-	2,519,111
本年营业利润		102,441,665	3,466,774	78,582,334	627,595	69,153,558	2,094,977	135,503,324

所附附注为本会计报表的组成部分

梁家驹
法定代表人

邓明辉
主管会计工作负责人

林尔康
会计机构负责人

中国平安人寿保险股份有限公司
平安世纪理财投资连结保险投资账户
净资产变动表
二零零三年度
人民币元

	附注	二零零三年度				备考二零零二年度(附注 2(1))		
		平安世纪理 财 投资连结保 险 平安发展 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 保证收益 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 平安基金 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 平安价值增长 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 平安发展 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 保证收益 投资账户	平安世纪理 财 投资连结保 险 平安基金 投资账户
<u>转入资金</u>	11							
年初余额		2,239,467,432	78,786,738	2,803,158,601	-	836,097,651	36,125,112	2,883,267,086
本年增加 /(减少)数		1,754,717,394	65,141,997	(312,855,355)	200,832,632	1,403,369,781	42,661,626	(80,108,485)
年末余额		3,994,184,826	143,928,735	2,490,303,246	200,832,632	2,239,467,432	78,786,738	2,803,158,601
<u>未分配利润</u> <u>/(未弥补亏损)</u>								
年初余额		83,189,624	2,665,210	131,668,866	-	14,036,066	570,233	(3,834,458)
本年营业利润		102,441,665	3,466,774	78,582,334	627,595	69,153,558	2,094,977	135,503,324
年末余额		185,631,289	6,131,984	210,251,200	627,595	83,189,624	2,665,210	131,668,866
<u>未实现利得</u>	12							
年初余额		(44,826,161)	-	(180,975,975)	-	(15,464,941)	-	(73,554,759)
本年增加 /(减少)数		14,279,835	-	92,823,806	401,541	(29,361,220)	-	(107,421,216)
年末余额		(30,546,326)	-	(88,152,169)	401,541	(44,826,161)	-	(180,975,975)
投保人权益合计		4,149,269,789	150,060,719	2,612,402,277	201,861,768	2,277,830,895	81,451,948	2,753,851,492

所附附注为本会计报表的组成部分

梁家驹
法定代表人

邓明辉
主管会计工作负责人

林尔康
会计机构负责人

(二) 平安世纪理财投资连结保险投资账户 2003 年 12 月 31 日止会计年度的会计报表附注

1. 基本情况

中国平安保险股份有限公司于一九八八年三月二十一日在中华人民共和国(以下简称“中国”)深圳市成立。于二零零二年十月二十八日,中国保险监督管理委员会(以下简称“保监会”)签发《关于中国平安保险股份有限公司有关变更事项的批复》(保监变审[2002]98 号),正式同意中国平安保险股份有限公司的名称变更为“中国平安保险(集团)股份有限公司”(以下简称“平安集团公司”);同日,保监会签发《关于成立中国平安人寿保险股份有限公司的批复》(保监机审[2002]351 号),同意在平安集团公司人身保险业务和人员的基础上,由平安集团公司以投资人的身份控股 99%,成立本公司。本公司于二零零二年十二月十七日取得营业执照,经营范围包括承保人民币和外币的各种人身保险业务,包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险的保险业务;办理上述业务的再保险业务;办理各种法定人身保险业务;代理国内外保险机构检验、理赔、及其委托的其他有关事宜;依照有关法律法规规定从事资金运用业务。于二零零二年十二月十七日,平安集团公司平安世纪理财投资连结保险投资账户的资产及负债均已投入本公司。于二零零三年十二月三十一日,平安集团公司投入本公司的部分银行存款、长短期投资、买入返售证券等,

其变更登记至本公司名下的手续正在进行之中。

本公司平安世纪理财投资连结保险下设四个投资账户：平安世纪理财投资连结保险平安发展投资账户（以下简称“发展账户”）、平安世纪理财投资连结保险保证收益投资账户（以下简称“保证账户”）、平安世纪理财投资连结保险平安基金投资账户（以下简称“基金账户”）及平安世纪理财投资连结保险平安价值增长投资账户（以下简称“价值账户”），其中，价值账户设立于二零零三年九月。平安世纪理财投资连结保险各账户是依照保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定，和平安世纪理财投资连结保险的有关条款，并经向保监会报批后设立。平安世纪理财投资连结保险投资账户由平安集团公司资产营运中心管理，由本公司寿险财务部进行核算。除保证账户的投资范围限制在银行存款和现金拆借外，平安世纪理财投资连结保险其他投资账户的投资对象为银行存款、中国依法公开发行上市的证券投资基金、债券及保监会允许投资的其他金融工具。

2. 主要会计政策

(1) 编制基础

本会计报表是根据保监会颁布的《投资连结保险管理暂行办法》以及财政部颁布的《保险公司投资连结产品等业务会计处理规定》等有关要求而编制。

根据本公司于二零零二年十二月二十九日通过的创立大会补充会议决议,平安集团公司为设立本公司而投入的净资产在评估基准日(二零零一年十二月三十一日)至本公司注册成立日(二零零二年十二月十七日)期间所产生的经营成果,由平安集团公司所有。鉴于此,自二零零二年一月一日至本公司注册成立前的平安集团公司平安世纪理财投资连结保险业务的经营成果已反映在平安集团公司的利润表中。编制二零零三年度平安世纪理财投资连结保险投资账户的会计报表时使用的二零零二年度的比较数据是根据平安集团公司相关数据并在下列假设的基础上计算及编制的:

- 本公司自相关年度之一月一日开始已作为一个独立法人实体存在,而平安集团公司已在该日向本公司投入人寿保险业务,从相关年度起一直由本公司经营人寿保险业务并合法拥有与之相关的资产及负债;
- 本公司从相关年度起一直执行本公司会计报表附注内所述的重要会计政策和会计估计。

平安世纪理财投资连结保险投资账户会计报表编制基础为:

资产及负债类

本公司平安世纪理财投资连结保险投资账户资产负债表中的银行存款、基金投资、债券投资、应收利息、买入返售证券、存出证券交易保证金等是通过本公司平安世纪理财投资连结保险独立投资账户核算的基本财务信息编制。资金在投资连结保险投资账户及非投资账户之间的划转通过内部往来科目核算。负债为卖出回购证券、应付利息和应付管理费等，而投保人权益包括保户转入投资账户资金、累计投资损益及未实现利得。

损益类

本公司平安世纪理财投资连结保险投资账户投资收益表中的投资业务收入为基金、债券投资收益(基金分红收入、基金买卖差价收益、债券利息收入、债券买卖差价收益)、利息收入及买入返售证券收入,按发生额及本公司平安世纪理财投资连结保险独立投资账户核算的基本财务信息编制。投资业务支出中卖出回购证券支出是指卖出回购证券过程中的手续费及利息支出;投资账户资产管理费按照平安世纪理财投资连结保险有关条款规定及计提方法计算并入账;营业税金及附加根据税法和平安世纪理财投资连结保险产品投资账户实现的应税投资收益等计缴及核算。其他业务收入主要为债券承销手续费收入,按发生额及本公司平安世纪理财投资连结保险独立投资账户核算的基本财务信息编制。

(2) 会计年度

平安世纪理财投资连结保险投资账户的会计年度自公历一月一日至十二月三十一日。

(3) 记账原则和计价基础

平安世纪理财投资连结保险投资账户以权责发生制为记账原则。平安世纪理财投资连结保险投资账户的各项资产以市价法计价，其中除开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其在估值日证券交易所挂牌的收盘价估值，估值日无交易的，以最近交易日的市场收盘价估值；开放式基金以其公告的基金单位净值估值；募集期内的证券投资基金，按成本估值。成本与市价的差异计入“未实现利得”账户。

(4) 基金及债券投资

基金及债券投资以市价法计价。初始投资成本包括购入基金及债券实际支付的价款，以及税金、手续费等相关费用。实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利、或已到付息期但尚未领取的债券利息单独核算，不构成投资成本。于估值日，基金及债券投资分投资类别计算市价。成本与市价的差异计入“未实现利得”账户。

(5) 收入的确认

投资业务收入主要包括基金、债券投资收益、利息收入和买入返售证券收入。

基金、债券投资收益为基金分红收入、基金买卖差价收入、债券利息收入及债券买卖差价收入。基金分红收入于实际收到分红时确认；基金和债券买卖差价收入于实际成交日确认，并按扣除相关费用后实际应收取的全部价款与其账面价值的差额入账；在债券实际持有期内，债券利息收入逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计算的金额入账。对于已到付息日但尚未领取的债券利息收入，于确认债券投资收益时，按应收债券利息扣除已计债券利息的差额入账。

利息收入为银行存款及证券交易保证金存款的利息收入，于估值日按本金、适用利率和时间比例的方式计提入账。

买入返售证券收入在持有期内采用直线法于估值日计提，并按计提的金额入账。

(6) 其他业务收入

其他业务收入主要为债券承销手续费收入，于收到时入账。

(7) 买入返售证券

买入返售证券是指按规定进行证券回购业务而融出的资金，按实际支付的成本入账，并在证券持有期间采用直线法逐日计提买入返售证券收入计入当年损益。

(8) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出在卖出期内采用直线法逐日计提,并按计提的金额入账。

(9) 营业税金及附加

营业税金乃按税法规定就证券买卖差价等收入按适用的税率(二零零三年: 5%; 二零零二年: 6%)征收。营业税金附加包括城市维护建设税及教育附加费等,乃按营业税之一定比例计缴。

(10) 投资组合

平安世纪理财投资连结保险投资账户按照保监会《保险公司投资证券投资基金管理暂行办法》、《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定,对保险公司投资于单一基金占可投资于基金的资产比例、投资于单一基金占该基金份额的比例、投资账户投资于国有商业银行存款、国债资金的比例以及平安世纪理财投资连结保险产品说明书中列示的投资组合限制等进行投资组合。

为规避基金市场波动风险,于二零零三年,基金账户部份月份月末的基金投资比例低于其产品说明书中投资证券投资基金的比例为 60% - 100%的规定。

于二零零三年十二月三十一日,本公司平安世纪理财投资连结保险各投资账户均已分别符合各自产品说明书中列示的投资组合比例。

3. 银行存款

银行存款主要为平安世纪理财投资连结保险投资账户存放于银行的资金。二零零三年十二月三十一日之银行存款均为定期存款，定期银行存款期限为 61 个月至 71 个月，年利率为 3.10% 至 5.50%。

4. 基金及债券投资

发展账户的基金及债券投资明细情况如下：

	二零零三年十二月三十一日			备考二零零二年十二月三十一日(附注 2(1))		
	成本	市值	浮亏	成本	市值	浮亏
基金投资	419,613,607	401,034,701	(18,578,906)	249,057,369	204,503,994	(44,553,375)
债券投资	1,702,950,751	1,690,983,332	(11,967,419)	621,032,160	620,759,374	(272,786)
	<u>2,122,564,358</u>	<u>2,092,018,033</u>	<u>(30,546,325)</u>	<u>870,089,529</u>	<u>825,263,368</u>	<u>(44,826,161)</u>

发展账户投资组合情况如下:

基金及债券投资	二零零三年十二月三十一日			备考二零零二年十二月三十一日(附注2(1))		
	持有 股数/张数	市值	投资 组合比 例	持有 股数/张数	市值	投资 组合比 例
基金投资						
德盛稳健基金(开放式基金)	48,929,605	51,718,592	2.5%	-	-	-
易方达平稳增长基金(开放式基金)	32,906,977	36,559,651	1.8%	5,000,000	4,875,000	0.6%
嘉实成长收益基金(开放式基金)	32,888,275	34,966,814	1.7%	15,000,787	14,495,260	1.8%
海富通精选基金(开放式基金)	30,006,289	33,153,949	1.6%	-	-	-
招商股票基金(开放式基金)	20,000,000	21,728,000	1.0%	-	-	-
博时价值增长基金(开放式基金)	17,598,501	21,030,209	1.0%	30,012,600	29,502,386	3.6%
长盛成长价值基金(开放式基金)	16,000,000	16,464,000	0.8%	20,000,000	19,600,000	2.4%
融通新蓝筹基金(开放式基金)	15,000,000	16,195,500	0.8%	15,000,000	14,529,000	1.8%
基金同智	13,163,238	11,017,630	0.5%	13,163,238	10,662,223	1.3%
其它		<u>158,200,356</u>	<u>7.5%</u>		<u>110,840,125</u>	<u>13.3%</u>
小计		<u>401,034,701</u>	<u>19.2%</u>		<u>204,503,994</u>	<u>24.8%</u>
债券投资						
03 国开 01	3,000,000	314,745,443	15.0%	-	-	-
01 广核债	2,450,000	246,911,000	11.8%	-	-	-
02 渝城投	1,900,000	198,344,026	9.5%	-	-	-
02 公路	1,400,000	148,238,205	7.1%	-	-	-
02 中远	1,300,000	138,317,753	6.6%	-	-	-
02 国开 19	200,000	20,648,012	1.0%	1,500,000	150,936,164	18.3%
02 国开 11	-	-	-	1,000,000	100,835,836	12.2%
02 国开 08	500,000	50,587,671	2.4%	500,000	50,587,671	6.1%
02 国开 10	-	-	-	500,000	50,488,274	6.1%
02 国开 12	-	-	-	500,000	50,376,329	6.1%
其它		<u>573,191,222</u>	<u>27.4%</u>		<u>217,535,100</u>	<u>26.4%</u>
小计		<u>1,690,983,332</u>	<u>80.8%</u>		<u>620,759,374</u>	<u>75.2%</u>
合计		<u>2,092,018,033</u>	<u>100.0%</u>		<u>825,263,368</u>	<u>100.0%</u>

基金账户的基金及债券投资明细情况如下:

	二零零三年十二月三十一日			备考二零零二年十二月三十一日(附注2(1))		
	成本	市值	浮亏	成本	市值	浮盈/(亏)
基金投资	1,732,659,755	1,645,039,131	(87,620,624)	805,822,156	615,854,615	(189,967,541)
债券投资	283,393,155	282,861,610	(531,545)	983,987,543	992,979,109	8,991,566
	<u>2,016,052,910</u>	<u>1,927,900,741</u>	<u>(88,152,169)</u>	<u>1,789,809,699</u>	<u>1,608,833,724</u>	<u>(180,975,975)</u>

基金账户投资组合情况如下:

基金及债券投资	二零零三年十二月三十一日			备考二零零二年十二月三十一日(附注 2(1))		
	持有 股数/张数	市值	投资 组合 比例	持有 股数/张数	市值	投资 组合比例
基金投资						
华夏回报基金(开放式基金)	164,085,937	174,259,265	9.0%	-	-	-
海富通精选基金(开放式基金)	115,452,742	127,563,734	6.6%	-	-	-
南方稳健成长基金(开放式基金)	111,738,603	123,080,072	6.4%	-	-	-
招商股票基金(开放式基金)	88,728,862	96,395,035	5.0%	-	-	-
德盛稳健基金(开放式基金)	76,209,205	80,553,130	4.2%	-	-	-
华夏成长基金(开放式基金)	27,419,718	28,351,989	1.5%	57,419,718	54,261,634	3.4%
基金裕阳	52,235,692	44,922,695	2.3%	54,111,121	42,747,786	2.6%
基金兴和	42,324,400	38,430,555	2.0%	42,324,400	33,436,276	2.1%
基金开元	37,665,000	32,843,880	1.7%	32,665,000	26,785,300	1.7%
基金鸿阳	34,624,275	25,033,351	1.3%	34,622,576	25,620,706	1.6%
其它		<u>873,605,425</u>	<u>45.3%</u>		<u>433,002,913</u>	<u>26.9%</u>
小计		<u>1,645,039,131</u>	<u>85.3%</u>		<u>615,854,615</u>	<u>38.3%</u>
债券投资						
02 国开 19	500,000	51,620,030	2.7%	500,000	50,132,055	3.1%
03 国开 20	500,000	51,262,198	2.7%	-	-	-
03 网通浮	350,000	35,072,035	1.8%	-	-	-
03 华能浮	300,000	30,071,458	1.6%	-	-	-
02 国债 10	301,240	28,980,377	1.5%	-	-	-
99 国债 8	-	-	-	2,386,120	248,166,286	15.4%
01 广核债	-	-	-	2,000,000	202,840,000	12.6%
01 三峡 15	-	-	-	1,442,490	156,740,963	9.7%
02 国开 11	-	-	-	1,500,000	151,253,753	9.4%
01 国债 15	202,110	20,147,349	1.0%	800,000	81,516,055	5.1%
其它		<u>65,708,163</u>	<u>3.4%</u>		<u>102,329,997</u>	<u>6.4%</u>
小计		<u>282,861,610</u>	<u>14.7%</u>		<u>992,979,109</u>	<u>61.7%</u>
合计		<u>1,927,900,741</u>	<u>100.0%</u>		<u>1,608,833,724</u>	<u>100.0%</u>

价值账户的投资明细情况如下：

	二零零三年十二月三十一日		
	成本	市值	浮盈
债券投资	149,900,344	150,301,886	401,542

价值账户投资组合情况如下：

基金及债券投资	二零零三年十二月三十一日		
	持有 股数/张数	市值	投资 组合比例
<u>债券投资</u>			
03 苏高速	400,000	40,207,134	26.8%
03 华能固	200,000	20,057,973	13.3%
03 华能浮	200,000	20,047,638	13.3%
99 国开 13	100,000	10,288,448	6.8%
02 武钢 7	100,000	10,200,000	6.8%
其它		49,500,693	33.0%
合计		150,301,886	100.0%

价值账户设立于二零零三年九月。

本公司的基金及债券投资于二零零三年十二月三十一日的市值是根据当年最后交易日的市价而计算的。

5. 应收利息

应收利息为本公司二零零三年度平安世纪理财投资连结保险各账户应收未收的银行存款利息收入、证券交易保证金利息收入及买入返售证券利息收入等。

6. 买入返售证券

账户名称	类别	期限	二零零三年	备考二零零二年十二月
			十二月三十一日	三十一日(附注2(1))
发展账户	R001	一天返售	-	2,500,008
	R004	四天返售	90,002,700	-
	R007	七天返售	500,018,750	-
			590,021,450	2,500,008
保证账户	RC007	七天返售	1,100,041	-
	R028	二十八天返售	3,000,450	-
	R091	九十天返售	2,000,450	8,800,990
	R182	一百八十二天返售	17,904,028	11,102,093
			24,004,969	19,903,083
基金账户	R001	一天返售	-	4,100,015
	R007	七天返售	20,000,750	48,000,900
	R014	十四天返售	10,000,750	-
	R028	二十八天返售	50,007,500	-
		80,009,000	52,100,915	
价值账户	R091	九十天返售	7,501,688	-
	R182	一百八十二天返售	1,700,382	-
		9,202,070	-	

买入返售证券皆为进行证券回购业务而融出的资金。

7. 内部往来

内部往来主要为投资账户的投资活动及资金转入或转出时所产生的时间差异。

内部往来款项不计利息，但会定期结算。

8. 存出证券交易保证金

存出证券交易保证金主要为本公司平安世纪理财投资连结保险各投资账户存在本公司之关联公司平安证券有限责任公司(以下简称“平安证券”)交易账户之证券买卖交易保证金。

9. 卖出回购证券

账户名称	类别	期限	二零零三年	备考二零零二年十二月
			十二月三十一日	三十一日(附注 2(1))
发展账户	R007	七天回购	-	25,499,522
	R008	八天回购	-	110,000,000
	R014	十四天回购	40,400,000	-
	R065	六十五天回购	-	140,000,000
			40,400,000	275,499,522
基金账户	R028	二十八天回购	-	69,994,750
	R065	六十五天回购	-	155,000,000
			-	224,994,750

10. 其它应付款

	二零零三年十二月三十一日				备考二零零二年十二月三十一日(附注 2(1))		
	发展账户	保证账户	基金账户	价值账户	发展账户	保证账户	基金账户
应付卖出回购利息	33,471	-	-	-	174,226	-	300,981
应付投资管理费	814,800	14,762	518,367	35,459	-	-	-
其他	<u>282,994</u>	<u>29,700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94,000</u>	<u>18,000</u>	<u>108,000</u>
	<u>1,131,265</u>	<u>44,462</u>	<u>518,367</u>	<u>35,459</u>	<u>268,226</u>	<u>18,000</u>	<u>408,981</u>

11. 转入资金

转入资金反映自平安世纪理财投资连结保险各投资账户建账日起，保户缴纳平安世纪理财投资连结保险的保费中转入各投资账户的净累计资金。

	发展账户	
	单位数	资金金额
年初余额	1,887,039,718	2,239,467,432
本年净转入资金	<u>1,412,722,524</u>	<u>1,754,717,394</u>
年末余额	<u><u>3,299,762,242</u></u>	<u><u>3,994,184,826</u></u>

	保证账户	
	单位数	资金金额
年初余额	75,854,845	78,786,738
本年净转入资金	<u>59,379,812</u>	<u>65,141,997</u>
年末余额	<u><u>135,234,657</u></u>	<u><u>143,928,735</u></u>

	基金账户	
	单位数	资金金额
年初余额	2,768,967,290	2,803,158,601
本年净转出资金	<u>(290,432,296)</u>	<u>(312,855,355)</u>
年末余额	<u><u>2,478,534,994</u></u>	<u><u>2,490,303,246</u></u>

	价值账户	
	单位数	资金金额
年初余额	-	-
本年净转入资金	<u>177,563,841</u>	<u>200,832,632</u>
年末余额	<u><u>177,563,841</u></u>	<u><u>200,832,632</u></u>

平安世纪理财投资连结保险各投资账户二零零三年年初及各月最后估值日单位净值如下：

	发展账户 单位净值	保证账户 单位净值	基金账户 单位净值	价值账户 单位净值
年初	1.2074	1.0738	0.9953	-
二零零三年一月三十一日	1.2158	1.0767	1.0090	-
二零零三年二月二十八日	1.2196	1.0795	1.0144	-
二零零三年三月三十一日	1.2216	1.0824	1.0123	-
二零零三年四月三十日	1.2257	1.0851	1.0178	-
二零零三年五月三十一日	1.2302	1.0879	1.0269	-
二零零三年六月三十日	1.2367	1.0905	1.0322	-
二零零三年七月三十一日	1.2396	1.0932	1.0300	-
二零零三年八月二十八日	1.2379	1.0956	1.0182	-
二零零三年九月二十五日	1.2345	1.0980	1.0041	1.0007
二零零三年十月三十日	1.2364	1.1011	1.0057	1.0026
二零零三年十一月二十七日	1.2402	1.1036	1.0139	1.0072
二零零三年十二月二十五日	1.2510	1.1061	1.0580	1.0102

投资单位数与本公司公布的卖出价之积为转入平安世纪理财投资连结保险各投资账户的资金金额。平安世纪理财投资连结保险各投资账户，其卖出价 $\times 100/95$ 为投资单位的买入价；5%的买卖差价为本公司在转入资金时收取并扣除的初始投资费用。

12. 未实现利得

未实现利得为本公司平安世纪理财投资连结保险各投资账户于二零零三年十二月三十一日对投资资产进行估值时，投资资产估值额与其账面成本之差额。

13. 基金、债券投资收益/(亏损)

基金、债券投资收益/(亏损)为本公司平安世纪理财投资连结保险各投资账户投资于基金和债券所获的投资收益，包括证券投资基金分红收入、基金买卖差价收益、债券利息收入及债券买卖差价收益。

发展账户基金、债券投资收益/(亏损)明细:

	二零零三年度	备考二零零二年度 (附注 2(1))
基金分红收入	8,637,079	4,843,783
基金买卖差价收益/(亏损)	3,692,412	(7,900,092)
基金投资收益/(亏损)合计	<u>12,329,491</u>	<u>(3,056,309)</u>
债券利息收入	47,912,500	9,378,866
债券买卖差价收益	7,622,201	13,503,674
债券投资收益合计	<u>55,534,701</u>	<u>22,882,540</u>

基金账户基金、债券投资收益/(亏损)明细:

	二零零三年度	备考二零零二年度 (附注 2(1))
基金分红收入	23,798,934	19,512,767
基金买卖差价亏损	(4,463,092)	(39,240,260)
基金投资收益/(亏损)合计	<u>19,335,842</u>	<u>(19,727,493)</u>
债券利息收入	24,375,107	33,499,391
债券买卖差价收益	14,594,290	56,149,174
债券投资收益合计	<u>38,969,397</u>	<u>89,648,565</u>

价值账户债券投资收益/(亏损)明细:

	二零零三年度	备考二零零二年度 (附注 2(1))
债券利息收入	589,874	-
债券买卖差价收益	5,507	-
债券投资收益合计	<u>595,381</u>	<u>-</u>

14. 投资账户资产管理费

投资账户资产管理费是本公司根据平安世纪理财投资连结保险的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。于平安世纪理财投资连结保险，本公司在每个估值日收取投资账户资产管理费，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的 0.2%(即年率为 2.4%)。

二零零三年度，本公司向平安世纪理财投资连结保险投资账户收取的投资账户资产管理费率如下(以年率计):

	二零零三年度			
	平安世纪理财投资连结保险投资账户			
	发展账户	保证账户	基金账户	价值账户
	比例	比例	比例	比例
投资账户资产管理费	1.2%	0.6%	1.2%	1.2%

15. 关联方交易

本公司平安世纪理财投资连结保险投资账户中的基金、债券买卖交易等均通过平安证券在证券交易所的席位进行。平安证券按正常商业条款向本公司收取证券买卖佣金。

16. 会计报表之批准

本会计报表业经本公司管理层于二零零四年三月十二日批准。

第四部分 备查文件目录

- 一、《平安世纪理财投资连结保险》中国保监会批准备案文件
- 二、报告期内披露的各项公告原件
- 三、中国平安人寿保险股份有限公司营业执照和公司章程