

中德安联人寿保险有限公司2016年年度信息披露报告

（一）法定名称及缩写

中德安联人寿保险有限公司（简称：中德安联）

（二）注册资本

20 亿元人民币

（三）注册地

上海

（四）成立时间

1998年11月25日

（五）经营范围和经营区域

人寿险、健康险和意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险业务；与安联财产保险（中国）有限公司的相互代理保险业务。

上海市行政辖区内，及已设立分公司的省、自治区、直辖市。

（六）法定代表人

李子民

（七）客服电话和投诉电话

全国统一客服电话：

800-988-6688（固话拨打）和400-888-3636（手机拨打）

一、公司简介

现金流量表（续）

2016年度

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量		
收到投资收益的现金	5,964,671,963	4,369,430,341
取得投资收益收到的现金	448,172,244	269,496,877
客户退保投资款净减少额	10,831	-
处置固定资资产收到的现金	5,964,671,963	16,083
经营活动现金流入小计	6,312,865,058	4,718,942,001
经营活动现金流出小计	-	-
支付利息的现金	(7,269,389,131)	(6,143,887,798)
客户退保投资款净增加额	(27,538,498)	(68,568,433)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(11,587,481)	(9,275,316)
经营活动现金流出小计	(7,311,526,389)	(6,211,561,139)
经营活动活动产生的现金流量净额	(698,671,212)	(1,492,619,138)
汇率变动对现金流量及现金等价物的影响	(860,120)	(1,675,798)
现金及现金等价物净增加额	(13,048,059)	(60,301,476)

二、财务会计信息

资产负债表

2016年12月31日

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
资产		
货币资金	117,043,093	130,742,012
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	112,147,000	7,585,650
买入返售金融资产	196,014,233	-
应收利息	97,417,088	200,699,597
应收保费	1,079,148	130,230,442
应收赔款	134,139,712	798,212
应收分保账款	10,847,266	127,567,536
应收分保未到期责任准备金	9,627,423	6,768,504
应收分保未到期责任准备金	1,136,264,248	9,061,888
应收分保准备金资产	130,062,891	2,906,897,887
应收分保长期股权投资	166,762,719	135,184,747
可供出售金融资产	2,048,000,000	136,266,336
无形资产	5,004,015,827	2,931,286,981
可供出售金融资产	1,889,111,513	1,875,066,921
持有至到期投资	1,047,560,000	2,748,238,989
贷款及应收款项	800,000,000	1,100,000,000
存出保单准备金	7,875,616	800,000,000
其他资产	9,681,789	7,864,828
流动资产	2,128,277,139	9,248,026
流动资产资产	26,000,779	2,228,228,576
其他资产	49,534,989	56,915,386
资产总计	14,681,696,362	15,114,173,086

资产负债表（续）

2016年12月31日

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
负债和所有者权益		
负债		
短期借款	29,223,034	22,647,688
应付手续费及佣金	198,411,721	171,963,154
应付分保账款	1,434,579,688	3,989,774,489
应付职工薪酬	69,076,538	97,436,448
应交税费	7,569,150	3,636,711
应付利息	236,975,717	196,108,314
应付赔款	227,436,703	172,286,236
客户赔款准备金	1,059,395,261	1,157,498,285
未到期责任准备金	36,380,491	32,130,884
未决赔款准备金	28,713,713	26,862,799
寿险责任准备金	8,271,383,043	6,318,528,796
长期股权投资	809,329,364	303,656,315
客户资产	2,138,277,139	2,228,228,576
其他负债	166,060,288	166,726,133
负债合计	14,261,105,961	14,846,156,680
所有者权益		
实收资本	2,000,000,000	2,000,000,000
资本公积	236,192,524	236,192,524
其他综合收益	84,263,854	53,001,080
未分配利润	(1,979,916,177)	(2,001,177,148)
所有者权益合计	420,990,201	268,016,406
负债和所有者权益总计	14,681,696,362	15,114,173,086

（二）利润表

利润表

2016年度

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
一、营业收入	3,000,946,640	1,469,321,973
已赚保费	2,920,093,294	969,583,469
手续费及佣金收入	3,196,046,287	2,561,038,988
减：手续费支出	(690,191,107)	(1,561,526,093)
提取未到期责任准备金	(2,139,789)	(2,689,400)
投资收益	626,865,268	414,666,889
汇兑损益	732,013	(385,034)
其他业务收入	42,781,685	59,691,969
公允价值变动损益	(438,690)	(1,414,388)
二、营业支出	(2,941,696,892)	(1,462,260,263)
退保金	(149,797,965)	(141,840,197)
赔付支出	(281,702,607)	(267,418,108)
减：赔付支出准备金	3,008,847,150	706,266,941
提取保险责任准备金	(2,043,823,031)	(1,496,268,589)
减：赔付支出准备金	(1,786,189,189)	(979,396,236)
赔付支出准备金	(94,563,129)	(79,274,588)
营业税金及附加	(2,319,539)	(6,308,311)
手续费及佣金支出	(474,219,339)	(361,107,839)
营业及管理费用	(667,838,088)	(424,702,545)
减：赔付支出准备金	(697,721,971)	(268,585,657)
其他业务成本	(76,373,888)	(180,161,146)
资产减值损失（计提）/转回	62,766	(9,446,311)
三、营业利润	69,278,748	6,063,010
加：营业外收入	2,786,327	2,000,438
减：营业外支出	(591,252)	(183,869)
四、利润总额	61,464,033	11,118,798

利润表（续）

2016年度

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
四、利润总额	61,464,033	11,118,798
减：所得税费用	59,246,928	-
五、净利润	12,218,071	11,118,798
其他综合收益的税后净额		
以后将重分类进损益的		
可供出售金融资产公允价值变动损益	31,282,794	41,831,470
六、综合收益总额	152,543,765	52,950,268

（三）现金流量表

现金流量表

2016年度

(金额单位：人民币元)

	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量		
收到投资收益的现金	3,144,474,636	2,597,263,889
取得投资收益收到的现金	448,172,244	269,496,877
客户退保投资款净减少额	10,831	-
处置固定资资产收到的现金	5,964,671,963	16,083
经营活动现金流入小计	6,312,865,058	4,718,942,001
经营活动现金流出小计	-	-
支付利息的现金	(7,269,389,131)	(6,143,887,798)
客户退保投资款净增加额	(27,538,498)	(68,568,433)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(11,587,481)	(9,275,316)
经营活动现金流出小计	(7,311,526,389)	(6,211,561,139)
经营活动产生的现金流量净额	(698,671,212)	(1,492,619,138)
汇率变动对现金流量及现金等价物的影响	(860,120)	(1,675,798)
现金及现金等价物净增加额	(13,048,059)	(60,301,476)

扩张阶段，费用超支、潜在集中退保等不利情况会影响公司利润，导致公司偿付能力出现不利变化；投资方面，我司持有的投资资产面临着如利率波动、汇率波动、交易对手违约等各种风险。截至2016年12月31日，公司“偿二代”下的法定偿付能力为161%，在综合十年一遇事件影响下，压力测试结果为125%。

本公司采取以下措施监控并确保良好的偿付能力水平：

—本公司每月对偿付能力进行监控，进行“在险资本”的计算和压力测试并适时对压力测试的状况进行预测，帮助管理层及时获取相关信息，并提前采取必要措施（包括申请增资），以确保公司偿付能力状况良好；

—努力提升盈利能力。近年来，本公司严格控制各项费用，公司的费用超支率逐年下降，并逐步实现了本地会计准则和国际会计准则下的双盈利。

—我公现阶段偿付能力主要面临的是利率上行风险。面对日益复杂的国内外利率环境，我司进一步加强了市场利率检测和偿付能力评估，积极做好应对。

（二）市场风险

市场风险指由于利率、汇率、权益价格和商品价格等的不利变动而使公司遭受非预期损失的风险。其子类型包括权益价格风险、利率风险、汇率风险、商品价格波动风险等。

本公司设有投资委员会、投资部及财务部下设投资运营部对投资相关风险进行管理。

（1）投资委员会为董事会下设委员会，由首席执行官担任主席，主要负责对所有投资相关事项的监控、评估及决策；

（2）投资部由首席投资官领导，下设投资经理、信用分析师及交易员三种岗位，负责执行相关投资决策。所有投资活动都集中在中德安联总公司；

（3）本公司专门在财务部下设立了独立的投资运营部作为投资后台，负责交易确认、投资相关会计处理及各类投资报告。本公司投资后台部门的功能和职责严格分开；

（4）安联新加坡投资管理公司为安联集团在亚太地区的投资提供咨询服务，参与本公司战略资产配置的设置，并通过参加投资委员会会议、审阅各类常规报告等方式监控本公司投资行为；

（5）另外，我司所有投资行为均严格遵守《中德安联投资限额》（以下简称“《投资限额》”）及中国保监会相关规定。《投资限额》主要包括权益资产限额、外币资产限额、资产久期限额、交易对手集中度限额、最低信用评级要求、流动性资产限额等。投资运营部按月编报《投资限额合规报告》和《保监会投资合规报告》。风险管理部作为内部独立的第三方监控投资限额的合规情况。

市场风险具体类别为：

1.利率风险

利率风险是指由于市场利率的波动而导致公司遭受非预期损失的风险。利率风险包括利率上行风险和下降风险。利率上行会对本公司固定收益投资组合的市场价值产生不利影响，进而影响现行偿付能力体系下的偿付能力结果；利率下降使债券资产市场价值上升，能提升公司法定偿付能力，但同时压缩了投资收益空间，降低公司投资类资产吸引力，对公司的经济价值也会产生负面影响。从经济价值角度，本公司当前面临的是利率下行风险，而在现行偿付能力体系下，中德安联主要面临的是利率上行风险。

目前由于投资渠道的限制和国内市场上长期投资产品的缺乏，国内寿险行业普遍存在“长负债，短资产”的现状，资产负债久期存在不匹配的问题，本公司亦不例外。为改善投资资产的平均期限短于对应保单责任的时间期限。2015年起，本公司有计划地购入长期和超长期债券以改善资产与负债久期不匹配的状况，降低利率风险敞口。截至2016年底，经济价值下的资产与负债久期缺口已大幅下降到2.11。

截至2016年12月31日，本公司普通账户投资资产总额中约人民币40亿元的可供出售债券，包括国债、金融债及企业债。在其他变量不变的情况下，假定债券投资市场利率上升/下降50基点，本公司所有者权益将减少/增加人民币3.12亿元。由于本公司所有债券投资均为可供出售金融资产及持有至到期金融资产，所以对净利润没有影响。

2.汇率风险

汇率风险指金融工具的公允价值或未来现金流因外汇汇率变动而发生波动的风险。2015年起，本公司通过调整与外币相关的再保险结算方式已经有效降低了外汇风险敞口。

截至2016年12月31日本公司持有美元36万、欧元32万、新币270万，未实现及已实现汇兑损失近73万元人民币。若上述币种兑人民币汇率同时下跌5%，则会造成未实现汇兑损失约合人民币90万元，不会对本公司利润以及偿付能力充足水平产生重大影响。

3.权益价格风险

权益价格风险指由于权益价格不利变动导致保险公司遭受非预期损失的风险。2016年《中德安联投资限额》要求权益类资产限额设为零。截至2016年12月31日，本公司普通账户亦未持有任何投资权益类资产。但为设立投资连结账户投入了人民币约1.14亿元的种子基金，其中一小部分为股票型基金。这部分资产的权益价格波动在短期内由本公司股东账户承担，但风险敞口较小，不会对净资产或偿付能力产生重大影响。

（三）信用风险

信用风险是指由于债务人或交易对手不能履行或不能按时履行其合同义务，或者因信用状况的不利变动而导致的风险。本公司面临的信用风险主要包括投资信用风险（例如固定收益证券、银行存款等）和再保险信用风险（应收分保准备金、应收分保赔款）。

固定收益证券和银行存款是本公司投资资产最重要的组成部分。截至2016年12月31日，金融债券和企业债券占公司总投资资产的33.4%。其中金融债券均为政策性银行金融债、企业债券的国内评级均为最高的AAA级，且有银行、国家建设基金或央企提供的担保。

目前本公司主要采取以下措施监控并控制信用风险：

（1）投资限额。公司设有《投资限额》并每年根据市场情况和公司情况进行审核和更新。根据公司《投资限额》的要求，公司把所有符合投资要求的交易对手分为四类，并根据不同的信用风险等级设置不同的上限。此外，《投资限额》还对权益类资产、外汇风险敞口、流动性风险等等都分别设置了限额。本公司所有资产管理业务都严格参照《投资限额》的相关要求和银保监会颁布的相关规定。若有超出《投资限额》的投资，必须经过亚太区首席投资官和亚太区首席风险官共同批准。这些措施有效地控制了本公司对投资产品和交易对手的风险。

（2）安联新加坡投资管理公司采用更为严格的内部信用评级系统，而不仅仅依赖于外部信用评级，且定期对交易对手整体的信用状况进行检查评估；

（3）投资运营部按月编报《投资限额合规报告》。风险管理部作为独立第三方监控投资限额合规情况；

（4）再保险交易对手选择。本公司严格按照安联集团制定的《强制性安全列表》选择信用状况良好的再保险公司。

（四）保险风险

保险风险是指由于死亡率、疾病发生率、赔付率、退保率等精算假设的实际经验与预期发生偏离而造成损失的风险。本公司面临由于对死亡率、疾病率、赔付率、退保率等判断不准确，导致产品定价错误，实际赔款及赔付利益超过已计提保险准备金的账面额，再保险安排不当和非预期重大理赔等情况发生，从而造成本公司损失的可能性。

具体而言，保险风险主要反映在产品定价风险、保险准备金风险及再保险风险。

1.产品定价风险

死亡率、发病率、退保率、投资收益率和费用率等是影响人身保险产品价格的主要因素。产品定价风险系指这些因素的实际情况与产品定价假设的偏差以及这些偏差对本公司造成的不利影响。本公司所采取的风险缓释措施包括：

—在定价时采用较为保守的发生率和较大的安全边界；在产品上市后实时跟踪，进行各项经验分析，根据定价假设与实际结果存在的差异进行价格调整或实施停售；

—制定优化的业务规划和费用计划，采用严格的费用管理制度；

2.保险准备金风险

保险准备金风险系指由于计提标准和方法的不恰当，导致保险准备金提取不充分，不足以应付实际赔款及保险利益的给付。本公司采取的风险缓释措施包括：

—按照履行保险合同相关义务所需支出的合理估计金额现值计提各项准备金。其中，合理估计金额以资产负债表日可获取的当前信息为基础，按照各种情形的可能结果及相关概率计算确定；

—对长期责任准备金区分不同产品单独计提毛保费准备金，并根据已提取准备金的比较结果选择是否对负债充足性假设进行敏感性测试，再根据敏感性测试的结果决定是否需要计提额外准备金。

3.再保险风险

再保险风险系指由于再保险安排不当，未能充分控制自留风险与转移风险的分配，导致非预期重大理赔造成损失的风险。本公司严格按照安联集团制定的《强制性安全列表》选择信用状况良好的再保险公司订立再保险合同，同时建立了再保险应收款项的管理和催收制度控制保险业务的损失风险；同时，尽管本公司可能已订立再保险合同，但这并不会解除本公司对承保承担的直接责任，因此再保险也存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。本公司采取的风险缓释措施包括：

—根据本公司业务发展情况，合理安排及调整本公司自留的风险保额及再保险的分保比例；

—安排合理适当的再保险，与信用度高的再保险公司共同承担风险；本公司选择再保险公司的标准包括财务实力、服务、保险条款、理赔效率及价格等。

4.保险风险集中度

保险风险在本公司所承保的各地区不存在重大差异。保险风险较为集中的险种如下所示：

产品名称	2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比
保险合同溢收收入				
安联寿险升寿年金保险（分红型）	882,546,204	27.30%	738,913,152	28.90%
安联财险增利两全保险（分红型）	289,242,001	12.00%	286,312,489	10.80%
安联安联升寿（两全）年金保险（分红型）	311,576,027	9.00%	244,543,361	9.60%
安联安联升寿年金保险（分红型）	267,276,277	8.10%	215,369,276	8.60%
安联安联增利两全保险（分红型）	161,280,401	5.10%	72,019,149	2.70%
其他	1,162,026,328	37.90%	1,023,889,949	40.00%
合计	3,166,062,267	100.00%	2,561,038,356	100.00%

保险合同溢收收入（两全）年金保险（分红型）	35,113,158	27.80%	36,632,639	28.30%
安联财险升寿年金保险（分红型）	16,286,409	12.70%	12,138,443	12.00%
安联安联升寿年金保险（分红型）	7,657,366	6.30%	3,352,193	3.50%
安联安联升寿年金保险（分红型）	6,829,441	5.70%	2,989,561	3.00%
安联安联升寿年金保险（分红型）	5,602,363	4.70%	3,252,973	3.60%
其他	49,789,776	41.80%	46,346,547	40.90%
合计	119,188,263	100.00%	94,013,323	100.00%

合计	119,109,263	100.00%	94,013,323	100.0%
保险合同溢收收入(两全)年金保险(分红)				
安联安联升寿年金保险(分红)	65,197,069	62.40%	71,727,234	27.20%
安联(瑞士)升寿年金保险(分红)	18,089,264	11.10%	14,636,360	6.60%
安联安联升寿年金保险(分红)	10,860,357	6.70%	8,711,066	3.90%
安联安联升寿年金保险(分红)	8,667,009	5.30%	5,327,565	2.30%