复星保德信人寿保险有限公司2018年年度信息披露报告

2019年4月

根据中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）《保险公司信息披露管理办法》的相关规定，经复星保德信人寿保险有限公司（以下简称“本公司”） 董事会批准，特此公告本公司2018年度的相关经营管理信息如下：

一、公司简介

（一）公司名称

中文：复星保德信人寿保险有限公司（缩写：复星保德信人寿）

英文：Pramerica Fosun Life Insurance Co.，Limited（英文缩写：PFL）

（二）注册资本

人民币 2,662,100,000元

（三）公司住所和营业场所

中国（上海）自由贸易试验区芳甸路 1155 号浦东嘉里城办公楼 36 层 3601-3605 室

（四）成立时间

2012 年 9 月 21 日

（五）经营范围和经营区域

经营范围：

在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营除法定保险以外的下列保险业务：

（1）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；

（2）上述业务的再保险业务。

依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。经营区域1：

上海市、北京市、山东省、江苏省。

（六）法定代表人

康岚

1 *2019 年 3 月 21 日，本公司河南分公司获得中国银保监会的开业批复。2019 年 4 月 3 日，河南分公司获得工商营业执照，经营区域新增河南省。

（七）客服电话、投诉渠道和投诉处理程序

客服电话：400 821 6808

投诉渠道：

1、致电客服热线：拨打 4008216808 客服热线，根据语音提示按“4-投诉建议” 转人工服务。

2、通过网络留言：

1）登录公司官网 https://www.pflife.com.cn/首页，选择“客户服务”——“投诉处理”，即可在官网留言投诉/建议；

2）搜索公众号“复星保德信人寿”，点击“关注”，即可在官微留言投诉/建议。

3、面访投诉：

客户亲访服务网点，或公司投诉处理人员上门走访客户。

4、来信来函投诉：

客户来信详细说明投诉争议情况及诉求。投诉处理程序：

二、财务会计信息

（一）资产负债表
复星保德信人寿保险有限公司
2018 年 12 月 31 日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	283,536,408	166,397,873
拆出资金	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	63,035,121	79,621,107
衍生金融资产	–	–
买入返售金融资产	230,412,112	–
应收利息	74,221,018	69,202,718
应收保费	12,526,103	4,789,485
应收代位追偿款	–	–
应收分保账款	10,251,454	6,492,831
应收分保未到期责任准备金	–	–
应收分保未决赔款准备金	3,160,558	2,263,121
应收分保寿险责任准备金	2,604,201	2,229,404
应收分保长期健康险责任准备金	4,615,285	441,169
保户质押贷款	11,771,152	4,894,547
定期存款	–	53,000,000
持有待售资产	–	–
可供出售金融资产	2,764,160,678	1,971,226,801
持有至到期投资	193,394,868	35,468,625
贷款及应收款项	952,500,000	832,304,115
长期股权投资	–	–
存出资本保证金	557,420,000	632,420,000
投资性房地产	–	–
固定资产	9,127,566	11,659,929
在建工程	7,550,983	6,738,601
无形资产	40,157,034	38,441,908
独立账户资产	–	–
递延所得税资产	–	–
其他资产	33,281,924	26,711,465
资产总计	5,253,726,465	3,944,303,699

复星保德信人寿保险有限公司
2018 年 12 月 31 日资产负债表(续)
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

负债及所有者权益	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	–	–
拆入资金	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–
衍生金融负债	–	–
卖出回购金融资产款	–	–
预收保费	18,369,113	28,004,717
应付手续费及佣金	55,530,472	30,699,959
应付分保账款	9,242,973	7,294,386
应付职工薪酬	80,048,937	59,713,604
应交税费	2,639,632	2,321,739
应付赔付款	11,798,690	8,572,280
应付保单红利	2,464,989	1,644,079
保户储金及投资款	1,552,640,730	1,153,105,403
未到期责任准备金	4,800,019	6,822,894
未决赔款准备金	8,825,756	3,738,052
寿险责任准备金	1,511,042,296	550,831,652
长期健康险责任准备金	25,182,386	40,694,711
持有待售负债	–	–
递延收益	–	–
长期借款	–	–
应付债券	–	–
独立账户负债	–	–
递延所得税负债	856,158	9,677,203
其他负债	93,772,047	27,189,962
负债合计	3,377,214,198	1,930,310,641
所有者权益：		
实收资本	2,662,100,000	2,662,100,000
其他权益工具	–	–
资本公积	–	–
减：库存股	–	–
其他综合收益	2,568,475	29,031,609
盈余公积	–	–
一般风险准备	–	–
未分配利润	(788,156,208)	(677,138,551)
所有者权益合计	1,876,512,267	2,013,993,058
负债及所有者权益总计	5,253,726,465	3,944,303,699

（二）利润表

复星保德信人寿保险有限公司
2018 年度利润表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,532,671,700	876,501,864
已赚保费	1,250,004,837	647,483,891
保险业务收入	1,259,953,477	661,946,139
其中：分保费收入	–	–
减：分出保费	(11,971,515)	(8,613,270)
提取未到期责任准备金	2,022,875	(5,848,978)
投资收益	271,306,986	219,686,986
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–
公允价值变动损失	(286,633)	(1,305,815)
汇兑收益/(损失)	533,647	(335,989)
其他业务收入	9,285,125	9,667,709
资产处置损失	–	(15,602)
其他收益	1,827,738	1,320,684
二、营业支出	(1,653,319,851)	(691,652,970)
退保金	(15,874,623)	(5,496,496)
赔付支出	(44,707,025)	(28,715,399)
减：摊回赔付支出	9,336,477	3,930,906
提取保险责任准备金	(949,786,023)	(493,836,943)
减：摊回保险责任准备金	5,446,350	4,889,908
保单红利支出	(1,127,622)	(906,863)
分保费用	–	–
税金及附加	(90,158)	(1,101,407)
手续费及佣金支出	(199,572,787)	(107,313,348)
业务及管理费	(368,776,304)	(299,012,909)
减：摊回分保费用	2,790,091	2,903,098
其他业务成本	(84,205,361)	(52,191,489)
资产减值损失	(6,752,866)	(14,802,028)
三、营业亏损	(120,648,151)	(115,151,106)
加：营业外收入	12,274,617	2,262,512
减：营业外支出	(2,644,123)	(9,539,301)
四、亏损总额	(111,017,657)	(122,427,895)
减：所得税费用	–	–
五、净亏损	(111,017,657)	(122,427,895)
按经营持续性分类		
持续经营净亏损	(111,017,657)	(122,427,895)
终止经营净亏损	–	–
六、其他综合收益的税后金额	(26,463,134)	16,316,367
以后将重分类进损益的其他综合收益		
可供出售金融资产公允价值变动	(26,463,134)	16,316,367
七、综合损失总额	(137,480,791)	(106,111,528)

（三）现金流量表
复星保德信人寿保险有限公司
2018 年度现金流量表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量		
收到原保险合同保费取得的现金	1,244,740,108	670,062,938
收到的税收返还	906,542	444,122
保户储金及投资款净增加额	338,941,219	–
收到其他与经营活动有关的现金	16,824,553	11,163,592
经营活动现金流入小计	1,601,412,422	681,670,652
支付原保险合同赔付款项的现金	(44,817,667)	(30,962,790)
保户储金及投资款净减少额	–	(107,412,559)
支付再保业务现金净额	(1,654,984)	(578,929)
支付手续费及佣金的现金	(196,070,480)	(88,767,573)
支付保单红利的现金	(306,712)	(245,318)
支付给职工以及为职工支付的现金	(217,839,974)	(173,960,398)
支付的各项税费	(4,302,254)	(6,808,625)
支付其他与经营活动有关的现金	(125,310,597)	(83,262,329)
经营活动现金流出小计	(590,302,668)	(489,998,521)
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	1,011,109,754	191,672,131
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	2,650,676,060	1,916,881,669
取得投资收益收到的现金	268,033,039	189,262,521
处置固定资产、无形资产和其它长期资产收到的现金	–	47,315
收到的其他与投资活动有关的现金	6,432,989	136,933,381
投资活动现金流入小计	2,925,142,088	2,243,124,886
投资支付的现金	(3,594,237,734)	(3,609,395,541)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金	(21,655,763)	(21,833,543)
支付其他与投资活动有关的现金	(203,753,457)	(104,779,024)
投资活动现金流出小计	(3,819,646,954)	(3,736,008,108)
投资活动使用的现金流量净额	(894,504,866)	(1,492,883,222)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	–	1,362,100,000
收到其它与筹资活动有关的现金	–	172,847,000
筹资活动现金流入小计	–	1,534,947,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	–	(260,914)
支付其它与筹资活动有关的现金	–	(172,847,000)
筹资活动现金流出小计	–	(173,107,914)
筹资活动产生的现金流量净额	–	1,361,839,086
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	533,647	(335,989)
五、现金及现金等价物净增加额	117,138,535	60,292,006
加：年初现金及现金等价物余额	166,397,873	106,105,867
六、年末现金及现金等价物余额	283,536,408	166,397,873

（四）所有者权益变动表

复星保德信人寿保险有限公司
2018 年度所有者权益变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收资本	资本公积	其他综合收益/(损失)	累计亏损	所有者权益合计
一、2017 年 1 月 1 日年初余额	1,300,000,000	–	12,715,242	(554,710,656)	758,004,586
二、2017 年增减变动金额					
(一)所有者投入资本	1,362,100,000	–	–	–	1,362,100,000
(二)净亏损	–	–	–	(122,427,895)	(122,427,895)
(三)其他综合收益	–	–	16,316,367	–	16,316,367
三、2017 年 12 月 31 日年末余额	2,662,100,000	–	29,031,609	(677,138,551)	2,013,993,058
一、2018 年 1 月 1 日年初余额	2,662,100,000	–	29,031,609	(677,138,551)	2,013,993,058
二、2018 年增减变动金额					
(一)所有者投入资本	–	–	–	–	–
(二)净亏损	–	–	–	(111,017,657)	(111,017,657)
(三)其他综合收益	–	–	(26,463,134)	–	(26,463,134)
三、2018 年 12 月 31 日年末余额	2,662,100,000		2,568,475	(788,156,208)	1,876,512,267

	（五）财务报表附注		
1	财务报表的编制基础		
本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则－基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。			
2	重要会计政策和会计估计变更的说明		
	会计估计变更		
本报告期会计估计变更除精算假设变更外，无其他重大会计估计变更。本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定包括折现率、死亡率和发病率、费用假设、退保率、保单红利假设等精算假设，用以计量资产负债表日的各项保险合同准备金。本公司 2018 年 12 月 31 日根据当前信息重新厘定上述有关假设，上述假设的变更所形成的相关保险合同准备金的变动计入本年度利润表。会计估计变更减少 2018 年 12 月 31 日再保后寿险责任准备金、长期健康险责任准备金和未到期责任准备金合计约人民币 1,110 万元，增加税前利润合计约人民币 1,110 万元。			
	重要会计政策变更		
财政部于 2018 年颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)，本公司已按照上述通知编制 2018 年度的财务报表，比较财务报表已相应调整，对财务报表的影响列示如下：			
	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表科目名称	影响金额
			2017 年 12 月 31 日
	本公司将 2018 年度固定资产及无形资产下在建工程合并计入在建工程项目。2017 年度的比较财务报表已相应调整。	固定资产 无形资产 在建工程	(111,723) (6,626,878) 6,738,601
3	重大会计差错更正的说明		
本报告期无重大会计差错更正。			
4	合并财务报表合并范围变化的说明		
	本报告期无合并财务报表合并范围变化事项。		
	注：财务报表附注完整内容参见复星保德信人寿保险有限公司互联网网站披露的年度信息披露报告，网站地址：http://www.pflife.com.cn。		

（六）审计报告的主要意见

公司聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)提供年报审计服务，2018 年度审计意见段如下：

我们认为，贵公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和现金流量。

三、保险责任准备金信息

定性信息披露：

(一) 准备金分类及计量原则

1. 准备金分类

1) 未到期责任准备金

未到期责任准备金是指本公司对意外险、短期健康险和短期寿险保险业务为承担未来保险责任而提取的准备金。

2) 未决赔款准备金

未决赔款准备金指本公司为短期险保险事故已发生尚未结案的赔案提取的准备金。未决赔款准备金包括已发生已报案未决赔款准备金、已发生未报案未决赔款准备金和理赔费用准备金。已发生已报案未决赔款准备金及理赔费用准备金于资产负债表日按估计保险赔款额及理赔费用入账。已发生未报案未决赔款准备金根据保险风险的性质和分布、赔款发展模式、经验数据等因素，采用合理的精算方法，同时考虑相关边际因素计量。

3) 寿险责任准备金和长期健康险责任准备金

寿险责任准备金指本公司为尚未终止的人寿保险责任提取的准备金。长期健康险责任准备金指本公司为尚未终止的长期健康保险责任提取的准备金。

2. 准备金计量原则

本公司的保险合同准备金将单项保险合同作为一个计量单元，以保险人履行保险合同相关义务所需支出的合理估计金额为基础进行计量。

1) 预计未来现金流

履行保险合同相关义务所需支出指由保险合同产生的预期未来现金流出与预期未来现金流入的差额，即预期未来净现金流出。其中，预期未来现金流出指本公司为履行保险合同相关义务所必需的合理现金流出，主要包括：(1)根据保险合同承诺的保证利益，包括死亡给付、残疾给付、疾病给付、退保给付、生存给付、满期给付等；(2)根据保险合同构成推定义务的非保证利益，包括保单红利给付等；(3)管理保险合同或处理相关赔付必需的合理费用，包括保单维持费用、理赔费用等。预期未来现金流入指本公司为承担保险合同相关义务而获得的现金流入，包括保险费和其他收费。本公司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预期未来净现金流出的合理估计金额。

2) 边际因素

本公司在确定保险合同准备金时考虑边际因素并单独计量，在保险期间内将边际计入各期损益。本公司在保险合同初始确认日不确认首日利得，如有首日损失计入当期损益。边际因素包括风险边际和剩余边际。风险边际是指为应对预期未来现金流的不确定性而提取的准备金；剩余边际是为了不确认首日利得而确认的边际准备金，于保险合同初始确认

日确定，在整个保险期间内摊销。剩余边际的后续计量与预计未来现金流合理估计相关的准备金和风险边际相对独立，有关假设变化不影响剩余边际后续计量。

3) 货币时间价值

本公司在确定保险合同准备金时考虑货币时间价值的影响。货币时间价值影响重大的，本公司对相关未来现金流量进行折现。本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确

定计量货币时间价值所采用的折现率。

(二) 主要精算假设

寿险责任准备金和长期健康险责任准备金依据本公司对于未来给付、保费、相关费用的合理估计并考虑风险边际而确定。由于本公司成立时间不长，本年度合理估计所采用的死亡率、发病率、退保率、投资收益率和管理费用与理赔费用假设，通过借鉴行业经验，

同时结合公司现有产品结构，和当前和未来的经济状况而确定。对于由于未来给付、保费、相关费用等现金流的不确定性而带来的负债的不确定性，通过风险边际反映。

与寿险责任准备金和长期健康险责任准备金相关的剩余边际，对于当年新签发的保单以保单生效日的假设，包括死亡率、发病率、退保率、投资收益率、折现率和费用假设， 在预期保险期间内摊销。

1. 死亡率、发病率和退保率

死亡率和发病率的假设是通过借鉴行业经验，同时结合公司现有产品结构，和当前和未来的经济状况而确定。死亡率和发病率因被保险人年龄和保险合同类型的不同而变化。本公司根据中国人寿保险业 2010-2013 年经验生命表确定死亡率假设，并作适当调整以反映本公司长期的历史死亡率经验和对未来的预期。本公司根据再保报价和对未来经验的预测来确定重大疾病保险的发病率假设。退保率和其他假设受未来宏观经济、可替代金融工具、市场竞争等因素影响，存在不确定性。本公司使用的死亡率、发病率和退保率的假设考虑了风险边际。

2. 折现率

对于未来保险利益受对应资产组合投资收益影响的保险合同，本公司以对应资产组合未来预期投资收益率为折现率假设，考虑货币时间价值对准备金的影响。

在确定折现率假设时，本公司考虑以往投资经验、目前和未来投资组合及收益率趋势。折现率假设反映了对未来经济状况和公司投资策略的预期，2018 年 12 月的折现率假设如下：策略型产品 5.25%，非策略型产品 4.75%。

对于未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的保险合同，本公司在考虑货币时间价值的影响时，以中国债券信息网上公布的“保险合同准备金计量基准收益率曲线”为基础，同时考虑流动性溢价、税收和其他因素等确定折现率假设。2018 年 12 月的折现率假设为 3.42%~6.28%。

折现率假设受未来宏观经济、货币及汇率政策、资本市场、保险资金投资渠道等因素

影响，存在不确定性。本公司考虑风险边际因素，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定折现率假设。

3. 费用

费用假设基于预计保单单位成本，并考虑风险边际。单位成本的设定参考了行业的单位成本水平，并结合公司现有的产品结构。单位成本因素以每份保单和保费的百分比的形式表示。费用假设受未来通货膨胀、市场竞争等因素影响，存在不确定性。本公司考虑风险边际因素，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定费用假设。

4. 红利

保单红利假设受分红保险账户的预期投资收益率、本公司的红利政策、保单持有人的合理预期等因素影响，存在不确定性。本公司有责任向分红险合同持有人支付累积可分配收益的 70%，或按照保单约定的更高比例。

定量信息披露：

2018 年年末和 2017 年年末的准备金评估结果按照类别列示如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
未到期责任准备金	6,822,894	4,800,019
未决赔款准备金	3,738,052	8,825,756
寿险责任准备金	550,831,652	1,511,042,296
长期健康险责任准备金	40,694,711	25,182,386
保险责任准备金合计	602,087,309	1,549,850,457

2018 年年末保险责任准备金合计 154,985 万元，较去年同期增长 94,776 万元，主要因

2018 年业务增加 125,995 万元，赔付、退保和其他因素减少 31,219 万元。

四、风险管理状况信息

（一）风险识别和评价

根据《人身保险公司全面风险管理实施指引》的要求，结合公司的特点，我们将经营过程中的风险分为市场风险、信用风险、保险风险、流动性风险、操作风险、声誉风险和战略风险七大类，并在此基础上进一步细分，定期进行风险识别、定性和定量的评估和风险控制。

市场风险

市场风险是指由于利率、权益价格、房地产价格、汇率等的不利变动使得公司遭受非预期损失的风险。市场风险包括利率风险、权益价格风险、房地产价格风险、境外资产价格风险和汇率风险。

2018 年底，我司市场风险最低资本合计 3.09 亿元。我司 2018 年投资了流动性资产、固定收益类资产、权益类资产、不动产类资产以及其他金融资产五大类。2018 年公司无结汇业务。由于 2018 年以来，我司已经不再销售中短存续期产品，并逐步加大对于长期保障性险种的开发力度，负债的修正久期有所拉长，从而导致资产负债久期存在一定缺口，未来我司将适当增配期限较长的债券，以对冲久期不匹配的风险。

公司将主要通过以下措施进行市场风险的管理：公司已经建立比较完善的投资管理制度，对每一类资产设定风险限额，运用量化的方法对市场风险进行计量等机制有效管理市场风险。建立健全投资过程中的风险管理工作，投资前做好情景分析，以评估市场风险对于整体投资组合的影响，投资后利用投资系统的风险控制指标监控市场风险。建立完整的投资系统，实现全资产组合的市场风险监控。公司已经建立股票投后管理制度，建立了股票标的和股票组合的风险跟踪和预警机制。资产管理部与精算部、财务部等部门紧密合作，按照监管机构提出的资产负债管理要求为总体框架，确定资产配置策略，分组合管理资产和负债，降低市场风险。同时分别以资产负债配置规划、资产战略配置规划、年度资产配置策略为长、中及短期资产负债匹配策略。

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，或者信用状况的不利变动而导致的风险。公司可能面临的信用风险主要有以下几个方面：公司资产投资标的发生违约行为，投资交易对手破产而不能履行合同，与公司有再保险安排的再保险公司不能履行合同以及保单贷款违约风险。

2018 年底，我司信用风险最低资本合计 1.29 亿元。我司 2018 年存放存款的银行均具有国内 AAA 评级，信用风险较小。除无外部评级的货币基金、固收类保险资管产品等，我司投资的债券、信托计划、不动产投资计划、可转债等金融产品的债项级别均在 AA 级（含）以上，且各类资产投资占比和各类风险监控指标均符合监管要求，总体而言，信用风险可控。截至 2018 年末，公司将保险风险分保给 7 家再保险公司，所选的再保公司都有较高的信用评级，因此公司所面临的再保信用风险可控。

2018 年我司以申请无担保债券直接投资资格为契机，重新审视公司的信用风险管理流程，进一步加强了人员及系统建设，完善了信用评估流程，加强了投后管理，并

定期检视被投企业的财务状况，及时根据实际情况调整投资管理策略；同时，在开展新的投资前，公司还充分考虑并评估信用风险。

保险风险

保险风险是指由于死亡率、疾病率、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。通常我们用行业标准生命表作为死亡和发生率的基础，退保率则由公司自己的经验确定。作为一家新的公司，由于缺乏自己实际的经验数据，如果假设和将来实际数据有差距，则影响到公司的盈利能力。另一方面，如果公司采 取过于保守的定价策略，则会出现产品的市场竞争力不足而销售量下降，最终导致单 位销售成本上升，产品利润率下降。

2018 年底，我司寿险业务保险风险最低资本合计 1.28亿元，非寿险业务保险风险最低资本合计0.02亿元。我司主要通过退保率、赔付率、费用率等指标监测保险风险。我司对保险风险相关假设死亡率、利率、费用率等进行了敏感性测试，由于公司的业务量尚小，测试结果表明，目前公司面临的保险风险不显著。当死亡率变动 10%时，准备金变动 1%以内；退保率变动 10%时，准备金变动 1%以内。

公司将主要通过以下措施减轻和缓解保险风险：使用最新的精算假设并加强与销 售渠道的沟通，力求产品的定价和利润测试结果与实际的销售情况更接近；依据行业 经验设定公司产品定价假设，并定期回顾精算假设，以反映最新的经验分析结果，精 算假设经外部咨询机构的行业对标及外部审计的审阅，水平合理；公司通过对寿险业 务中的不同风险因素，定期进行情景分析和敏感性测试，评估保险产品的承保风险； 公司在 2018 年度产品回溯分析中，就备案产品的结构特点、合规情况、经营情况、产品退出情况和产品费率厘定所使用的定价利率、发生率、费用率（含初始费用、管理 费等）、退保率、投资收益率等精算假设与实际经营情况进行分析；公司将采用再保险安排来有效转移公司所承担的部分或全部保险风险；针对死亡率和疾病发生率的风险，将通过提升承保和理赔管理的效率来减轻保险风险；针对退保率风险，公司根据现金 流和退保高峰的预测，进行相关流动性安排，确保公司有足够的流动资金应对，并定 期召开业务品质管理季度会议，监测各条线业务品质管理指标；针对费用风险，公司 将在积极拓展业务的同时加强对费用的管控。

流动性风险

流动性风险是指保险公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。2018 年公司未发生重大的流动性风险事件。

2018 年末，公司未来三个月的综合流动比率达 384%。公司未来三年在基本情景下净现金流均为正，未来一年在三个压力情境下净现金流也均为正，面临的流动性风险不显著。

公司对流动性风险设置了风险监测指标，开展日常监控；每季度/月度对流动性进行预测；并每季度进行现金流压力测试，在正常情景和多种压力情景下，分账户对公司未来三年内的流动性风险进行前瞻性分析；2018 年公司还开展了流动性风险应急演

练，以增加公司各层级对应急事件的应对经验。具体而言，对于短期内的流动性风险，公司预留足够的人民币流动性资产以应对现金净流出；对于长期资产和负债不匹配可 能带来的流动性风险，公司定期对公司的资产及负债状况进行跟踪分析，匹配资产及 负债的现金流。

操作风险

操作风险是指由于不完善的内部操作流程、人员、系统或外部事件而导致直接或间接损失的风险，包括法律及监管合规风险。公司面临的内部操作流程上的风险包括公司各种制度和流程的健全性、合理性和有效性。人员风险，包括所聘任的员工的能力和技能不胜任的风险，同时公司也要面对市场上同业间对富有经验的代理人、销售人员和内勤员工的竞争，即关键人才流失的风险。公司面临的法律及监管风险主要来自公司销售违规行为和销售误导可能导致监管不利处罚，并引起声誉风险。系统风险主要来自于系统安全性风险，安全性包括三个方面的内容，即物理安全、安全管理和逻辑安全。

公司依据《保险公司内部控制基本准则》等法规的要求，在各个职能和业务单位建立了一套完整的内部控制制度和流程，并基本得到有效执行。2018 年，公司未发生重大操作风险事件。

公司定期组织开展全面风险排查、内控自评和操作风险与控制自评估工作，持续识别监控操作风险变化，提升公司操作风险管控水平及内部控制有效性。公司将严格按照《人身保险公司风险排查管理规定》，建立风险排查长效工作机制，针对公司经营过程中可能导致司法案件、群体性事件以及其他损害保险消费者合法权益等系统性风险的业务环节、操作流程、内控管理等活动进行排查和整改。

2018 年公司建立并修订了部分重要的制度和流程，对发现的操作风险问题进行跟踪整改。公司将逐步建立并完善合规管理机制，及时识别和管控公司面临的合规风险。公司加强对销售行为的管控，特别是对市场材料、产品说明会、承保等重要销售环节 严格要求，严格遵循和贯彻落实销售误导综合治理的相关监管规定、同业公会自律公 约以及公司的内控制度。

公司将加强对前线和后台人员的培训，提升员工销售和管理技能，要求加强合规 意识，严格依法运作，特别是要加强对销售人员的职业道德教育和销售行为管理培训。

2018 年互联网电子商务相关业务系统持续拓展，系统功能进一步增强，公司将防范因软件故障、数据安全漏洞、网络恶意攻击等情况带来可能的客户信息安全风险作为一项长期的重要工作，持续开展，不断加强。

声誉风险

声誉风险是指公司品牌或声誉出现负面事件而使公司遭受损失的风险。公司面临的声誉风险暴露将随着公司业务规模的快速发展，分支机构数量增加而增加。除此之外，各类社交网站及自媒体拥有大量的个人用户，消费者可以通过这些平台和渠道自由发表观点，这使得负面消息的传播更加迅速和广泛。我司持续关注声誉风险，聘请第三方机构每日监测与行业及我司相关的新闻，2018 年我司尚未发现重大声誉风险事件。

公司持续优化并完善声誉风险管理体系：建立并更新声誉风险相关制度，建立了声誉风险因素事件库，建立了新闻发言人机制，建立了日常新闻的监测机制，定期监控各种新闻媒体有关公司的负面言论，加强了对分公司有关声誉风险的培训，开展了年度声誉风险应急演练。

战略风险

战略风险是指由于战略制定和实施流程无效或经营环境的变化而导致战略与市场环境和能力不匹配的风险。2018 年银保监会正式成立，维持了高压态势，从严监管常态化。随着“治乱打非”专项活动、市场乱象整治工作、扫黑除恶专项斗争、产品专项核查、处罚违规等监管规定的下发和实施，行业规范程度以及处罚力度加大。对于新开设的小公司来说，长期来看，有助于提升公司专业经营能力，提升从业人员素质和技能。不过，短期来看，在严监管态势下，机构铺设或慢于原定规划；在保险产品转型的同时，销售难度增加，销售团队产能和收入将会下降，从而对团队留存和招募工作都会带来较大的压力。

公司秉持“守正出奇”的经营策略，多渠道、多条线、多途径推动期交价值业务 发展的同时，守住合规经营的底线。结合股东资源，探索建立“保险+健康产业”的生 态圈；对接外部业务平台，出奇制胜。依托健康管家服务形成复保特色客户服务体系； 加强大数据等科技在复保的应用。公司将坚持“保险业姓保”不动摇，做有价值、有 利润、有品质的保险公司。

（二） 风险控制

风险管理组织体系

公司建立了董事会负有最终责任、管理层直接领导，以风险管理委员会、风险管理部为依托、相关职能部门密切配合、覆盖所有业务单位的全面风险管理体系。董事会是全面风险管理的最高决策机构，对全面风险管理有效性负责。公司在董事会下设立了风险管理委员会，风险管理委员会负责协助董事会建立和实施有效的全面风险管理体系。根据监管机构的要求，公司指定首席风险官负责全面风险管理工作，同时公司设立了独立于财务、投资、渠道和精算的风险管理部。

公司建立了董事会领导下的三道防线的全面风险管理治理架构。第一道防线是各业务和职能部门，他们是日常风险管理的直接责任人和实施者。第一道防线的主要责任是负责识别、评估、应对、监控与报告各自领域的风险。同时，公司管理层负责日常风险管理的决策。第二道防线是董事会风险管理委员会、风险管理部以及法务合规部，负责建立与维护全面风险管理体系，及组织整个公司进行风险识别、评估和报告的各项工作。第三道防线是审计委员会和内部审计部，公司在董事会下设立了审计委员会以及向董事会报告的内部审计部，负责监督风险管理流程和制度实施以及各项内部控制活动的有效性。

公司的总体风险战略

公司风险管理的最终目标是以偿付能力二代管控体系为核心， 管理公司潜在收益、资本充足性、合规、声誉方面相关风险的同时，将公司利益相关者价值最大化。公司 风险管理的主要原则是：

●一致性：公司风险管理目标与战略发展目标一致。风险管理是战略管理的重要一环，战略决策要建立在对潜在风险和回报进行充分评估的基础上；

●全面性：公司对包括现有风险和潜在风险在内的每一类风险进行全面识别、分析，并对关键风险进行严格管理和控制；

●持续性：公司对风险的监控是持续的、动态的过程；

●全员参与：风险管理是董事会领导的、管理层负责实施和所有员工参与执行的活动，风险管理是公司每一个人的职责；

●前瞻性：公司在建立三道防线的同时，着重预先防范和控制风险；

●价值附加：在风险管理过程中，通过向管理层提出有价值的管理建议，协助公司提升管理水平和运营效益。

风险管理总体策略的执行状况

根据公司风险管理的总体目标和策略，公司逐步建立并不断完善全面风险管理体系。公司已根据偿二代要求制定了公司层面的风险管理政策，即《全面风险管理与内部控制政策》，该政策作为公司风险和内控管理的指导性文件，对公司风险管理体系和内部控制的原则、目标、管理体系作出了阐述，该政策经由董事会批准。为了加强公司内部控制管理的健全性、合理性和有效性，公司建立了《内部控制问责制度》，此制度适用于全公司范围内已经发现的内控问题的追责，根据内控违规行为的情节严

重程度、损失大小和主客观因素等，明确划分责任等级，规定具体的处理措施和程序。

为逐步建立全面风险管理体系，优化各类风险管理，公司在保险风险、市场风险、信用风险、操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险等方面建立并优化了相关风 险管理制度。

公司建立了自下而上的风险评估流程。风险管理部设定了风险分类标准、关键风险指标库以及风险识别和评估方法，从风险的发生频率和风险发生后对公司的影响程度两个维度来评估风险的等级。在风险管理部的组织下，各部门就各自领域面临的风险定期进行风险识别和评估，并报至风险管理部，进而形成识别和评估结果。对于各个部门识别出的较高风险等级的风险，风险管理部和相关部门一起对具体风险发生原因、背景以及缓释方案进行进一步分析。风险管理部最终将季度风险管理报告呈送风险管理委员会进行审议。

2019 年公司将根据偿二代二期工程的新要求，通过完善制度流程、加强制度流程的落实、升级风险管理信息系统、加大培训宣导力度、加强考核问责等措施，不断提升偿二代下风险管理能力，减少控制风险，建立较为完善的偿二代风险管理体系。

五、保险产品经营信息

2018 年度保费收入居前 5 位的保险产品经营情况如下：

单位：人民币元

保费收入排名	保险产品名称	保费收入	新单标准保费收入
1	复星保德信财富鸿盈 A 款两全保险（分红型）	367,494,000	36,749,400
2	复星保德信财富固盈年金保险	206,731,885	2,586,000
3	复星保德信财富稳赢年金保险	169,139,690	16,913,969
4	复星保德信爱意传承 D 款终身寿险	103,552,729	40,507,000
5	复星保德信保得福 B 款年金保险	70,655,981	0

六、偿付能力信息

本公司偿付能力指标如下：

指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
实际资本（万元）	166,788	179,816
最低资本（万元）	43,198	26,351
核心偿付能力溢额（万元）	123,590	153,465
综合偿付能力溢额（万元）	123,590	153,465
核心偿付能力充足率（%）	386%	682%
综合偿付能力充足率（%）	386%	682%

2018 年末，我公司的偿付能力充足率为