中德安联人寿保险有限公司2018年年度信息披露报告

一、公司简介

（一）公司名称

中德安联人寿保险有限公司

（二）注册资本

20 亿元人民币

（三）公司住所和营业场所

中国（上海）自由贸易试验区浦东南路360号新上海国际大厦2楼A区、C区及37楼A区、B区及38楼A、B区

（四）成立时间

1998年11月25日

（五）经营范围和经营区域

在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营下列业务（法定保险业务除外）：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；3、与安联财产保险（中国）有限公司在双方均被批准经营保险业务的地区开展相互代理保险业务。

本公司已在上海、广东、浙江、四川、江苏、深圳、北京、山东和青岛设立了9家省级分支机构。

（六）法定代表人

蔡成维

（七）客服电话

800-988-6688（固话拨打）和400-888-3636（手机拨打）

二、财务会计信息

(一) 资产负债表

中德安联人寿保险有限公司
资产负债表
2018年12月31日
金额单位：人民币元

资产	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金	476,068,245	144,644,696
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	191,461,550	117,170,550
买入返售金融资产	179,908,995	154,811,370
应收利息	299,897,912	231,651,755
应收保费	194,844,531	146,053,001
应收股利	700,457	745,430
应收分保账款	187,264,313	141,737,048
应收分保未到期责任准备金	14,359,520	14,833,300
应收分保未决赔款准备金	26,500,805	12,914,762
应收分保寿险责任准备金	238,269,281	196,438,459
应收分保长期健康险责任准备金	143,294,920	118,866,778
保户质押贷款	280,611,680	208,095,984
定期存款	3,020,000,000	2,055,000,000
可供出售金融资产	5,834,628,775	5,037,865,221
持有至到期投资	4,943,399,554	3,633,084,739
归入贷款及应收款的投资	1,846,000,000	1,198,000,000
存出资本保证金	400,000,000	400,000,000
固定资产	6,129,457	7,616,232
无形资产	4,407,383	9,141,944
独立账户资产	2,153,255,281	2,329,903,531
递延所得税资产	9,402,155	165,734,495
其他资产	50,597,702	56,022,866
资产总计	20,501,002,516	16,380,332,161

中德安联人寿保险有限公司
资产负债表(续)
2018年12月31日
金额单位：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：		
预收保费	17,340,841	32,696,412
应付手续费及佣金	247,126,338	175,603,179
应付分保账款	256,157,234	229,195,904
应付职工薪酬	106,777,526	95,377,233
应交税费	124,043,205	67,143,995
应付赔付款	387,294,117	301,807,657
应付保单红利	341,691,176	263,410,455
保户储金及投资款	1,044,158,784	1,033,855,764
未到期责任准备金	69,676,768	52,444,185
未决赔款准备金	58,827,312	36,347,981
寿险责任准备金	13,395,759,661	10,667,650,657
长期健康险责任准备金	625,558,535	500,998,976
独立账户负债	2,153,255,281	2,329,903,531
递延所得税负债	–	–
其他负债	264,518,306	302,561,607
负债合计	19,092,185,084	16,088,997,536
所有者权益：		
实收资本	2,000,000,000	2,000,000,000
资本公积	216,192,524	216,192,524
其他综合收益/(损失)	203,737,211	(255,800,217)
未弥补亏损	(1,011,112,303)	(1,669,057,682)
所有者权益合计	1,408,817,432	291,334,625
负债及所有者权益总计	20,501,002,516	16,380,332,161

(二) 利润表

中德安联人寿保险有限公司
利润表
2018年度
(金额单位：人民币元)

	2018年度	2017年度
一、营业收入	5,446,305,567	4,314,925,925
已赚保费	4,733,846,062	3,737,502,697
保险业务收入	4,946,107,272	4,041,737,821
减：分出保费	(194,554,847)	(292,136,375)
提取未到期责任准备金	(17,706,363)	(12,098,749)
其他收益	1,170,303	–
投资收益	692,624,100	523,229,057
公允价值变动(损失)/收益	(25,709,000)	5,023,550
汇兑收益/(损失)	40,044	(1,256,627)
其他业务收入	44,334,058	50,427,248
二、营业支出	(4,591,000,633)	(4,039,350,119)
退保金	(161,872,576)	(103,682,633)
赔付支出	(455,542,637)	(370,726,655)
减：摊回赔付支出	97,392,798	1,408,595,385
提取保险责任准备金	(2,875,147,894)	(2,495,600,864)
减：摊回保险责任准备金	79,845,007	(937,724,562)
保单红利支出	(158,515,999)	(108,128,102)
税金及附加	(932,122)	(1,649,784)
手续费及佣金支出	(586,066,939)	(535,745,584)
业务及管理费	(504,237,375)	(515,171,349)
减：摊回分保费用	23,684,205	(203,244,593)
其他业务成本	(51,657,420)	(176,269,680)
资产减值损失	2,050,319	(1,698)
三、营业利润	855,304,934	275,575,806
加：营业外收入	118,727	3,487,802
减：营业外支出	(462,114)	(433,407)
四、利润总额	854,961,547	278,630,201
减：所得税费用	(197,016,168)	(67,771,706)
五、净利润	657,945,379	210,858,495

中德安联人寿保险有限公司
利润表(续)
2018年度
(金额单位：人民币元)

	2018年度	2017年度
按经营持续性分类		
持续经营净利润	657,945,379	210,858,495
终止经营净利润	–	–
六、其他综合收益/(损失)的税后净额	459,537,428	(340,084,071)
以后将重分类进损益的其他综合收益/(损失)		
可供出售金融资产公允价值变动	459,537,428	(340,084,071)
七、综合收益/(损失)总额	1,117,482,807	(129,225,576)

(三) 现金流量表

中德安联人寿保险有限公司
现金流量表
2018年度
(金额单位：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	4,821,340,130	3,949,176,632
收到的税费返还	2,279,519	7,439,394
收到其他与经营活动有关的现金	51,257,652	53,704,902
经营活动现金流入小计	4,874,877,301	4,010,320,928
支付原保险合同赔付款项的现金	(546,841,177)	(389,955,145)
支付的各项税费	(144,031,024)	(40,707,550)
支付再保业务现金净额	(92,043,779)	(310,086,737)
保户储金及投资款净减少额	(31,247,211)	(84,693,641)
支付手续费及佣金的现金	(511,776,224)	(555,336,567)
支付保单红利的现金	(26,706,424)	(18,158,365)
支付给职工以及为职工支付的现金	(305,350,397)	(260,249,113)
支付其他与经营活动有关的现金	(191,875,401)	(195,992,562)
经营活动现金流出小计	(1,849,871,637)	(1,855,179,680)
经营活动产生的现金流量净额	3,025,005,664	2,155,141,248

中德安联人寿保险有限公司
现金流量表（续）
2018年度
(金额单位：人民币元)

	2018年度	2017年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	5,306,212,626	5,594,681,716
取得投资收益收到的现金	550,876,511	492,628,932
投资活动现金流入小计	5,857,089,137	6,087,310,648
投资支付的现金	(8,460,410,437)	(8,160,812,180)
保户质押贷款净增加额	(72,609,695)	(42,323,420)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(17,691,164)	(11,058,066)
投资活动现金流出小计	(8,550,711,296)	(8,214,193,666)
投资活动使用的现金流量净额	(2,693,622,159)	(2,126,883,018)
三、筹资活动产生的现金流量		
筹资活动产生的现金流量净额	–	–
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	40,044	(1,256,627)
五、现金及现金等价物净增加额	331,423,549	27,001,603
加：年初现金及现金等价物余额	144,644,696	117,643,093
六、年末现金及现金等价物余额	476,068,245	144,644,696

(四) 所有者权益变动表

中德安联人寿保险有限公司
所有者权益变动表
2018年度
(金额单位：人民币元)

	实收资本	资本公积	其他综合收益/(损失)	未弥补亏损	所有者权益合计
一、2017年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	84,283,854	(1,879,916,177)	420,560,201
二、本年增减变动金额	–	–	(340,084,071)	210,858,495	(129,225,576)
(一)净利润	–	–	–	210,858,495	210,858,495
(二)其他综合损失	–	–	(340,084,071)	–	(340,084,071)
三、2017年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	(255,800,217)	(1,669,057,682)	291,334,625
一、2018年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	(255,800,217)	(1,669,057,682)	291,334,625
二、本年增减变动金额	–	–	459,537,428	657,945,379	1,117,482,807
(一)净利润	–	–	–	657,945,379	657,945,379
(二)其他综合收益	–	–	459,537,428	–	459,537,428
三、2018年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	203,737,211	(1,011,112,303)	1,408,817,432

(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。本财务报表以持续经营为基础编制。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司2018年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司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等有关信息。

3、重要会计政策和会计估计变更的说明

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。在计量资产负债表日的各项保险合同准备金时，本公司根据资产负债表日可获取的当前信息为基础重新评估了包括折现率、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的合理性。本公司2018年12月31日重新厘定上述有关假设，上述假设的变更减少2018年12月31日保险合同准备金人民币1.32亿元，增加税前利润合计人民币1.32亿元。

4、本年度我公司无重大会计差错。

5、与最近一期年度报告相比，我公司合并范围未发生变化。

6、财务报表附注完整内容参见公司互联网网站披露的年度信息披露报告。

网址如下http://www.allianz.com.cn/annual-information.php

(六) 审计报告的主要意见

上述财务报表已经普华永道中天会计师事务所审计。

审计意见如下：“我们认为，后附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，公允反映了中德安联人寿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。”

强调事项如下：“我们提醒财务报表使用者关注，财务报表附注(23)(b)(i)披露的中德安联人寿对于剩余边际的计算方法。本段内容不影响已发表的审计意见。”

三、保险责任准备金信息

(一) 计量原则

本公司的保险合同准备金包括寿险保险合同准备金和非寿险保险合同准备金。寿险保险合同准备金包括寿险责任准备金、长期健康险责任准备金，分别由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成；非寿险保险合同准备金包括未到期责任准备金和未决赔款准备金。

公司将单个保险合同作为一个计量单元处理，逐单计算准备金。当保险合同提前解除、取消或到期时，保险合同准备金被终止确认。

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：(i)根据保险合同承诺的保证利益，包括死亡给付、退保给付、生存给付、满期给付等；(ii)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；(iii)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。

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，在保险期间内采用系统、合理的方法，将边际计入当期损益。本公司根据自身的经验数据和相关的行业指导数据确定保险合同准备金的边际率。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。

本公司的保险合同准备金的边际因素包括风险边际和剩余边际。风险边际是针对预期未来现金流的不确定性而提取的准备金；剩余边际是为满足在保险合同初始确认日不确认首日利得而计提的准备金，并在整个保险期间内按一定的方式摊销。

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) 保险合同准备金

1. 寿险责任准备金

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。寿险责任准备金于年末按保险精算结果入账。

2. 长期健康险责任准备金

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。长期健康险责任准备金于年末按保险精算结果入账。

3. 非寿险未到期责任准备金

非寿险未到期责任准备金指本公司对尚未终止的非寿险保险责任提取的准备金。

4. 未决赔款准备金

未决赔款准备金指本公司为保险事故已发生尚未结案的赔案提取的准备金。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于资产负债表日按估计保险赔款额入账，估计和实际赔款金额的差异在实际赔款时直接计入利润表。

已发生已报案未决赔款准备金是指本公司为保险事故已发生并已估损，尚未结案的赔案而提取的准备金。本公司按最高不超过保单对该保险业务做所承诺的保险金额，采用逐案估计法、案均赔款法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，计量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是指本公司为保险事故已发生、但尚未估损的赔案而提取的准备金。本公司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，采用链梯法和Bornhuetter-Ferguson法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生未报案未决赔款准备金。

理赔费用准备金是指本公司为保险事故已发生尚未结案的赔案可能发生的费用而提取的准备金，包括直接理赔费用准备金和间接理赔费用准备金。本公司采用逐案预估法和比率分摊法，以未来必须发生的理赔费用的合理估计金额为基础，计量理赔费用准备金。

5. 保险责任准备金充足性测试

本公司于每年年度终了对未到期责任准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金进行充足性测试。

本公司按照保险精算重新计算确定的相关准备金金额超过充足性测试日已提取的相关准备金金额的，按照其差额补提相关准备金；本公司按照保险精算重新计算确定的相关准备金金额小于充足性测试日已提取的相关准备金余额的，不调整相关准备金。

6. 再保险合同

在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，对原保险合同现金流量和与其相关的再保险合同现金流量分别估计，并将从再保险分入人摊回的保险合同准备金确认为相应的应收分保准备金资产。

本公司按照相关再保险合同的约定，在确认原保险合同保费收入的当期，计算确定分出保费及应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益；在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金的当期，计算确定应向再保险接受人摊回的相应分保准备金，确认为相应的应收分保准备金资产；在确定支付赔付款项金额或实际发生理赔费用而冲减原保险合同相应准备金的当期，计算确定应向再保险接受人摊回的赔付成本，计入当期损益，同时，本公司冲减相应的应收分保准备金余额；在原保险合同提前解除的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费、摊回分保费用的调整金额，计入当期损益，同时冲减相应的应收分保准备金余额。

(三) 保险合同准备金计量的重大精算假设

1. 合理估计假设

寿险责任准备金和长期健康险责任准备金依据对未来给付、保费收入、相关费用的合理估计并考虑风险边际而确定。其中，合理估计所采用的死亡率、发病率及重大疾病发生率、退保率、折现率和费用假设采用公司当前的最优假设，即在经验分析的基础上考虑当前市场可以得到的经验和未来的预期而确定。

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，通过风险边际进行反映。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，在预期保险期间内根据有效基本保额摊销。当假设发生变化，公司会根据新的假设对剩余边际进行重新计算。

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。

2. 死亡率和疾病发生率

死亡率和疾病发生率的假设是根据保险行业水平，特别是再保险公司的经验，并参考本公司实际经验确定。

寿险合同死亡率的不确定性主要来自流行病以及生活方式的广泛改变，这些都会导致未来死亡经验恶化，进而导致负债不足。

对于主要以死亡或疾病为保险利益的产品，其准备金对死亡率或疾病发生率有较大的敏感性。

3. 费用假设

费用假设基于预计保单单位成本。单位成本是基于对实际经验的分析和未来的预期。单位成本因素以每份保单和保费的百分比等形式表示。由于公司目前存在费用超支情况，费用假设参考市场上成熟公司以及其他公司的综合水平确定。

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。保险合同准备金对费用假设的敏感性主要取决于保单保费或保额规模大小，具有较小保费或保额的产品，对费用假设的敏感性较大。

4. 折现率

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和其他因素确定折现率最优假设。最近2年的折现率假设如下表所示：

	折现率假设
2018年12月31日	3.27%-4.80%
2017年12月31日	3.11%-4.80%

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。在确定折现率假设时，考虑以往投资经验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。最近2年的折现率假设如下表所示：

	折现率假设
2018年12月31日	4.52%-4.55%
2017年12月31日	3.78%-3.92%

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。

折现率是影响准备金计量的主要假设，特别是对于以储蓄为主要保险利益的保险产品，其准备金对折现率具有较大的敏感性。

（四）准备金评估结果及分析

1、原保险合同准备金增减变动情况

	2018年						
	年初余额	本年增加额	本年减少额				年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	小计	
未到期责任准备金	52,444,185	69,676,768	–	–	(52,444,185)	(52,444,185)	69,676,768
未决赔款准备金	36,347,981	58,827,312	(36,347,981)	–	–	(36,347,981)	58,827,312
寿险责任准备金	10,667,650,657	3,287,967,461	(71,228,440)	(156,291,045)	(333,328,972)	(560,848,457)	13,395,759,661
长期健康险责任准备金	500,998,976	204,656,966	(9,476,270)	(4,610,753)	(66,010,384)	(80,097,407)	625,558,535
合计	11,257,441,799	3,621,118,507	(117,052,691)	(160,901,798)	(451,783,541)	(728,738,039)	14,149,822,276
	2017年						
	年初余额	本年增加额	本年减少额				年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	小计	
未到期责任准备金	36,360,091	52,444,185	–	–	(36,360,091)	(36,360,091)	52,444,185
未决赔款准备金	28,713,713	36,347,981	(28,713,713)	–	–	(28,713,713)	36,347,981
寿险责任准备金	8,271,353,043	2,769,841,352	(342,280,018)	(9,821,510)	(21,442,210)	(373,543,738)	10,667,650,657
长期健康险责任准备金	409,329,994	150,470,496	(9,703,096)	(41,095,741)	(8,042,707)	(58,801,504)	500,998,976
合计	8,745,756,841	3,009,104,004	(380,696,787)	(50,877,251)	(65,845,008)	(497,419,046)	11,257,441,799

2、保险合同准备金未到期期限分析

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	1年以下(含1年)	1年以上	1年以下(含1年)	1年以上
未到期责任准备金	69,676,768	–	52,444,185	–
未决赔款准备金	43,099,287	15,728,025	22,339,130	14,008,851
寿险责任准备金	69,176,617	13,326,583,044	81,251,496	10,586,399,161
长期健康险责任准备金	106,756,923	518,801,612	81,078,979	419,919,997
合计	288,709,595	13,861,112,681	237,113,790	11,020,328,009

3、原保险合同未决赔款准备金明细分析：

	2018年12月31日	2017年12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	46,020,585	18,921,320
已发生未报案未决赔款准备金	8,358,690	14,534,058
理赔费用准备金	4,448,037	2,892,603
合计	58,827,312	36,347,981

4、提取未到期责任准备金

	2018年度	2017年度
提取原保险合同未到期责任准备金	17,232,583	16,084,094
摊回分保未到期责任准备金	473,780	(3,985,345)
合计	17,706,363	12,098,749

5、提取原保险合同保险责任准备金

（1）提取原保险合同保险责任准备金按保险合同列示如下：

	2018年度	2017年度
提取未决赔款准备金	22,479,331	7,634,268
提取寿险责任准备金	2,728,109,004	2,396,297,613
提取长期健康险责任准备金	124,559,559	91,668,983
合计	2,875,147,894	2,495,600,864

（2）提取原保险合同未决赔款准备金按构成内容列示如下：

	2018年度	2017年度
已发生已报案未决赔款准备金	27,099,265	8,571,300
已发生未报案未决赔款准备金	(6,175,368)	(1,027,957)
理赔费用准备金	1,555,434	90,925
合计	22,479,331	7,634,268

6、摊回保险责任准备金

	2018年度	2017年度
摊回未决赔款准备金	13,586,043	3,287,339
摊回寿险责任准备金	41,830,822	(939,825,789)
摊回长期健康险责任准备金	24,428,142	(1,186,112)
合计	79,845,007	(937,724,562)

四、风险管理状况信息

(一) 全面风险管理概况

1. 风险管理架构及简要介绍

中德安联人寿保险有限公司（以下简称“本公司”）的风险管理组织架构包括公司董事会、董事会下设审计和风险管理委员会及其他专业委员会、管理层风险管理委员会及其它专业委员会、风险管理部、法律与合规部、内部审计部以及其他一线业务部门与职能单位等：

– 中德安联董事会对本公司的风险管理及内部控制系统的有效性负最终责任。

– 本公司董事会下设的审计和风险管理委员会在董事会授权下行使董事会层面风险管理委员会的各项职责。除审计和风险管理委员会外，本公司董事会下还设有发展规划委员会、提名薪酬委员会以及投资与资产负债管理专业委员会等。各专业委员会分别建立了各自的章程，确保有效行使职权以及保证各专业委员会的正常运作。

– 本公司管理层层面设有专门的风险管理委员会，成员包括公司总经理、财务负责人、首席运营官、总精算师、首席投资官、法律与合规部负责人、内部审计部负责人（无投票权）、安联亚太区首席风险官（受邀参会人员，无投票权）和安联集团风险管理部门人员（嘉宾），由首席风险官负责召集会议。风险管理委员会一年至少召开三次会议，对公司重大风险事项进行讨论。风险管理委员会负责评估公司重大经营管理事项的风险和重大风险的状况和解决方案，持续关注公司面临的各类风险及其管理状况，并向董事会及其下设的审计和风险管理委员会负责。除风险管理委员会之外，本公司管理层层面还单独设有道德委员会、信息安全委员会、业务持续管理指导委员会、投资委员会、消费者权益保护委员会、公司治理和控制委员会等，就特定问题进行更深入的讨论和决策。

– 本公司自2007年起设立了独立的风险管理部，由首席风险官领导。首席风险官汇报给财务负责人并接受安联亚太区首席风险官的工作指导。风险管理部在职能上分为金融风险管理和企业风险管理两个职能，负责在全公司范围内开展风险管理活动，协助管理层实现战略计划与目标。 截至2018年年底，风险管理部共有5名员工。

– 除风险管理部以外，中德安联还设有法律与合规部及内部审计部，这三个部门在公司治理中扮演着重要角色，相互之间保持着密切沟通，就公司重要事件交换意见。

– 公司其它业务部门和职能单位，包括销售、核保、理赔、客户服务、信息技术、投资、精算、财务管理、人力资源等等。这些部门凭借自身的专业技能、业务经验及从业务一线获取的信息和数据，对职责范围内的风险进行识别和控制。

2018年度本公司风险管理组织架构无其它重大变化。

2. 风险管理体系和总体策略

本公司制定了《中德安联全面风险管理框架》、《中德安联风险策略与风险偏好》、《中德安联审计和风险管理委员会章程》、《中德安联风险管理委员会章程》等纲领性风险管理制度，明确规定了风险管理组织体系和各部门职责，以及风险管理的主要流程和方法。

本公司采用国际通用的“三道防线”内控体系。公司的一线业务部门和职能单位属于内部控制的一道防线，包括销售、核保、理赔、客户服务、信息技术、投资、财务管理等。这些部门凭借自身的专业技能、业务经验及从业务一线获取的信息和数据，对职责范围内的风险进行识别和控制。其次，本公司法律与合规部、风险管理部和精算部作为第二道防线通过综合运用重大风险评估、内控自评、合规检查等方法，及时发现和总结在制度设计、遵循执行、互动合作和风险控制方面存在的问题、矛盾、缺陷和漏洞，通过采取完善制度、强化遵循、考核激励和责任追究等措施，弥补缺陷、堵塞漏洞、防范风险、减少损失。最后，本公司内部审计部门作为第三道防线，通过各类审计对本公司内控体系、风险管理和合规状况进行独立评估。

本公司的风险策略和风险管理的主要目标是管理公司的经济价值和风险敞口，旨在满足监管偿付能力约束条件的前提下尽可能优化收益和风险水平。本公司根据安联集团亚太区的风险偏好要求，并结合监管要求和本公司实际情况采用定性、定量相结合的方式设立了风险策略和风险偏好，并确定了各类风险的风险容忍度和风险限额，在实践中不断完善风险偏好传导机制。

2018年，本公司风险偏好整体执行情况良好。“偿二代”下各季度偿付能力管理结果均达到并超过监管要求，2018年末本公司“偿二代”下法定偿付能力充足率为177.53%（经审计）。同时，根据《关于2018年SARMRA评估结果的通报》（银保监财[2018]124号），本公司2018年度“偿付能力风险管理能力评估”（SARMRA）的监管评估得分为80.20分，2018年第四季度风险综合评级（IRR）结果为B级，均达成公司既定目标。

(二) 公司面临的各类风险及评估

1. 偿付能力不足风险

偿付能力是保险公司履行财务责任的能力，是衡量公司财务状况的基本指标，也是监管机构最为关注的重要指标之一。现阶段，本公司偿付能力主要面临的是利率上行风险。本公司2018年已加强了偿付能力波动管理并开始对可供出售类资产进行敞口监控。此外，本公司也一直密切关注“偿二代”二期工程的开发进度，以评估对本公司的潜在影响。2018年12月31日，本公司“偿二代”下的法定偿付能力充足率为177.53%（经审计），在综合十年一遇风险事件影响下，压力测试结果约为127%，符合公司预期。

2. 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。其子类型包括利率风险、权益价格风险、汇率风险等。

2.1 利率风险

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”和资产负债久期不匹配的问题，本公司亦不例外。本公司投资资产的平均期限短于对应保单责任的平均期限。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，大幅度降低了利率风险敞口。2018年四季度市场利率快速下滑了40-50基点，公司资产负债久期缺口亦有所上升，公司组成了专门的项目组积极讨论寻找改进方案。

2.2 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2018年12月31日，本公司持有美元敞口29万、欧元敞口60万、新币敞口478万，未实现及已实现汇兑利得约4万元人民币。若上述币种兑人民币汇率同时上升5%，则会造成未实现汇兑损失约合人民币133万元，对本公司净资产以及偿付能力充足水平几乎没有影响。

2.3 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。2018年本公司投资限额对权益类资产设置了限额。截至2018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，但投资连结账户中的种子基金部分投入了人民币约1.9亿元的种子基金，其中部分配置为股票型基金与股票资产。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，不会对公司净资产或偿付能力产生重大影响。

3. 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资产的违约风险、再保险公司的违约风险以及其他应收预付项目或保单客户借贷等所产生的违约风险，其中主要的违约风险来自于投资资产。

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2018年12月31日，金融债券和企业债券占公司总投资资产的35%左右（含全部会计分类）。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。另外，约11%的投资资产配置于基础设施债权计划等资产，评级基本均为AAA（AA+占比0.3%）。

利差风险压力测试（单位：百万元人民币）	损失额
基准情景	0
利差扩大100基点	-166
利差缩小100基点	129

违约风险压力测试（单位：百万元人民币）	损失额
基准情景额度	0
违约率为1%后的损失	-66
违约率为2%后的损失	-132
违约率为5%后的损失	-331

4. 保险风险

保险风险是指由于死亡率、疾病发生率、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、灾害与人为灾难的发生率、保单失效和退保率等判断不准确，导致产品定价错误，实际赔款及保户利益给付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、核保核赔风险、保险准备金风险及再保险风险。

4.1 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；制定匹配的业务规划和费用计划，采用严格的费用管理制度；制定新产品开发流程标准操作程序，明确新产品设计开发的相关流程及各部门的职责。

4.2核保核赔风险

核保核赔风险指由于死亡率、疾病发生率、赔付率等假设的实际经验与预期发生不利偏离而造成损失的风险。本公司所采取的风险缓释措施包括：建立有效的核保、核赔制度，严格审核投保和理赔申请，加强对未决赔案的管理，以准确评估未决赔款准备金。

4.3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足，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评估毛保费准备金，并根据与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。

4.4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。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保户承担的直接责任，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：

– 本公司制定了《中德安联人寿保险有限公司再保险管理流程》并设立了再保险委员会，明确了再保险供应商的选择、保险责任分摊、再保险费用收取及赔付偿还等流程；

– 通过比例再保险和非比例再保险，控制本公司对每一被保险人的自留额以及对巨灾情况下的整体自留额，控制本公司保险风险敞口。

4.5保险风险敏感性分析

保险责任准备金根据财政部颁布的《保险合同相关会计处理规定》的有关规定计算，计算过程涉及的重要假设包括死亡率、发病率、退保率以及折现率等。

若其他变量不变，死亡率假设和发病率假设比当前假设提高20%，预计将导致2018年度税前利润减少人民币10,626万元（2017年：人民币9,328万元）。

若其他变量不变，退保率假设比当前假设提高10%，预计将导致2018年度税前利润增加人民币10,083万元（2017年：人民币8,710万元）。

若其他变量不变，折现率假设比当前假设降低50个基点，预计将导致2018年度税前利润减少人民币20,942万元（2017年：人民币