中德安联人寿保险有限公司2020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）：一、人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；二、上述业务的再保险业务；与京东安联财产保险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、青岛、湖北和宁波设立了11家省级分支机构。

（六）法定代表人

蔡成维

（七）客服电话

95342

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

2020年12月31日

金额单位：人民币元

资产	2020年12月31日	2019年12月31日
货币资金	313,153,406	730,399,927
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	311,726,800	237,245,200
应收利息	370,857,982	353,710,097
应收保费	252,195,561	264,288,191
应收股利	441,641	653,027
应收分保账款	80,430,426	186,196,586
应收分保未到期责任准备金	25,880,052	22,858,305
应收分保未决赔款准备金	13,399,211	18,626,193
应收分保寿险责任准备金	295,896,219	258,177,277
应收分保长期健康险责任准备金	201,530,516	186,344,384
保户质押贷款	464,469,584	362,095,198
定期存款	3,695,000,000	3,585,000,000
可供出售金融资产	10,426,360,837	6,292,487,484
持有至到期投资	6,461,593,682	6,360,721,113
归入贷款及应收款的投资	4,589,000,000	3,434,000,000
存出资本保证金	400,000,000	400,000,000
固定资产	18,888,325	8,781,004
无形资产	20,120,489	18,045,898
独立账户资产	2,143,546,823	2,104,729,278
递延所得税资产	–	8,036,824
其他资产	75,361,015	101,086,207
资产总计	30,159,852,569	24,933,482,193

中德安联人寿保险有限公司

资产负债表(续)

2020年12月31日

金额单位：人民币元

负债及所有者权益	2020年12月31日	2019年12月31日
负债：		
卖出回购金融资产	150,000,000	–
预收保费	35,012,572	59,409,190
应付手续费及佣金	109,684,086	123,318,240
应付分保账款	71,685,706	285,081,286
应付职工薪酬	113,621,332	84,357,720
应交税费	2,783,657	27,449,486
应付赔付款	552,125,175	466,610,767
应付保单红利	613,148,243	487,172,645
保户储金及投资款	1,286,657,892	1,112,112,607
未到期责任准备金	94,902,157	86,750,355
未决赔款准备金	33,529,736	45,448,562
寿险责任准备金	20,629,405,348	16,668,593,978
长期健康险责任准备金	1,392,040,052	940,851,425
预计负债	2,286,897	2,596,931
独立账户负债	2,143,546,823	2,104,729,278
递延所得税负债	16,690,948	–
其他负债	223,091,240	281,831,288
负债合计	27,470,211,864	22,776,313,758
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	187,647,964	182,849,046
盈余公积	28,580,022	–
未分配利润/(未弥补亏损)	257,220,195	(241,873,135)
所有者权益合计	2,689,640,705	2,157,168,435
负债及所有者权益总计	30,159,852,569	24,933,482,193

(二) 利润表

中德安联人寿保险有限公司

利润表

2020年度

金额单位：人民币元

	2020年度	2019年度
一、营业收入	6,894,508,213	6,421,589,264
已赚保费	5,748,665,214	5,495,378,547
保险业务收入	5,973,930,730	5,731,521,814
减：分出保费	(220,135,461)	(227,568,465)
提取未到期责任准备金	(5,130,055)	(8,574,802)
其他收益	1,928,700	435,980
投资收益	1,009,708,731	837,607,060
公允价值变动收益	74,481,600	45,783,650
汇兑损失	(54,733)	(833,486)
其他业务收入	59,778,701	43,217,513
二、营业支出	(6,303,563,104)	(5,601,560,992)
退保金	(215,589,129)	(202,205,502)
赔付支出	(488,291,508)	(489,172,645)
减：摊回赔付支出	123,250,452	113,384,355
提取保险责任准备金	(4,400,081,171)	(3,673,253,468)
减：摊回分保责任准备金	47,678,092	48,567,537
保单红利支出	(252,024,169)	(246,989,537)
税金及附加	(1,631,422)	(804,942)
手续费及佣金支出	(516,631,245)	(560,055,379)
业务及管理费	(555,350,927)	(567,109,835)
减：摊回分保费用	30,613,439	29,990,885
其他业务成本	(75,769,461)	(55,173,802)
资产减值转回	263,945	1,261,341
三、营业利润	590,945,109	820,028,272
加：营业外收入	3,455,295	32,780
减：营业外支出	(1,758,809)	(171,607)
四、利润总额	592,641,595	819,889,445
减：所得税费用	(64,968,243)	(129,415,519)
五、净利润	527,673,352	690,473,926

中德安联人寿保险有限公司

利润表（续）

2020年度

金额单位：人民币元

按经营持续性分类		
持续经营净利润	527,673,352	690,473,926
终止经营净利润	–	–
六、其他综合收益/(损失)的税后净额	4,798,918	(20,888,165)
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	4,798,918	(20,888,165)
七、综合收益总额	532,472,270	669,585,761

(三) 现金流量表

中德安联人寿保险有限公司

现金流量表

2020年度

金额单位：人民币元

	2020年度	2019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	5,870,824,632	5,624,438,184
保户储金及投资款净增加额	134,864,065	27,094,974
收到其他与经营活动有关的现金	75,608,217	28,896,844
经营活动现金流入小计	6,081,296,914	5,680,430,002
支付原保险合同赔付款项的现金	(612,148,670)	(617,989,450)
支付的各项税费	(75,556,366)	(218,674,277)
支付再保业务现金净额	(173,900,989)	(54,201,445)
支付手续费及佣金的现金	(530,223,778)	(684,257,854)
支付保单红利的现金	(52,413,228)	(34,906,835)
支付给职工以及为职工支付的现金	(303,435,488)	(362,266,997)
支付其他与经营活动有关的现金	(282,571,737)	(265,161,509)
经营活动现金流出小计	(2,030,250,256)	(2,237,458,367)
经营活动产生的现金流量净额	4,051,046,658	3,442,971,635

中德安联人寿保险有限公司

现金流量表（续）

2020年度

金额单位：人民币元

	2020年度	2019年度
二、投资活动使用的现金流量		
收回投资收到的现金	6,297,988,003	5,719,234,941
取得投资收益收到的现金	985,014,291	771,903,585
投资活动现金流入小计	7,283,002,294	6,491,138,526
投资支付的现金	(11,767,807,044)	(9,575,744,327)
保户质押贷款净增加额	(102,386,249)	(81,471,540)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(30,368,317)	(21,729,126)
投资活动现金流出小计	(11,900,561,610)	(9,678,944,993)
投资活动使用的现金流量净额	(4,617,559,316)	(3,187,806,467)
三、筹资活动产生的现金流量		
收到其他与筹资活动有关的现金	8,244,900,000	–
筹资活动现金流入小计	8,244,900,000	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(679,130)	–
支付其他与筹资活动有关的现金	(8,094,900,000)	–
筹资活动现金流出小计	(8,095,579,130)	–
筹资活动产生的现金流量净额	149,320,870	–
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	(54,733)	(833,486)
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	(417,246,521)	254,331,682
加：年初现金及现金等价物余额	730,399,927	476,068,245
六、年末现金及现金等价物余额	313,153,406	730,399,927

(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

2020年度

金额单位：人民币元

	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未弥补亏损	所有者权益合计
一、2019年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	203,737,211	–	(932,347,061)	1,487,582,674
二、2019年度增减变动金额	–	–	(20,888,165)	–	690,473,926	669,585,761
(一)净利润	–	–	–	–	690,473,926	690,473,926
(二)其他综合损失	–	–	(20,888,165)	–	–	(20,888,165)
三、2019年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	182,849,046	–	(241,873,135)	2,157,168,435
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润(未弥补亏损)	所有者权益合计
一、2020年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	182,849,046	–	(241,873,135)	2,157,168,435
二、2020年度增减变动金额	–	–	4,798,918	28,580,022	499,093,330	532,472,270
(一)净利润	–	–	–	–	527,673,352	527,673,352
(二)其他综合收益	–	–	4,798,918	–	–	4,798,918
(三)提取盈余公积	–	–	–	28,580,022	(28,580,022)	–
三、2020年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	187,647,964	28,580,022	257,220,195	2,689,640,705

(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2020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2020年12月31日的财务状况以及2020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2020年12月31日重新厘定上述有关假设，上述假设的变更增加2020年12月31日保险合同准备金人民币1.77亿元，减少税前利润合计人民币1.77亿元。

4、本年度本公司无重大会计差错。

5、与最近一期年度报告相比，本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2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和现金流量。”

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。

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。

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。

（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事故所承诺的保险金额，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，以未来必需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余额的，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，公司不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。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
2020年12月31日	2.99%-4.80%
2019年12月31日	3.37%-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
2020年12月31日	4.21%-4.50%
2019年12月31日	4.47%-4.56%

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

	2020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	86,750,355	94,902,157	–	–	(86,750,355)	(86,750,355)	94,902,157
未决赔款准备金	45,448,562	33,529,736	(45,448,562)	–	–	(45,448,562)	33,529,736
寿险责任准备金	16,668,593,978	4,426,762,607	(45,348,841)	(178,547,962)	(242,054,434)	(465,951,237)	20,629,405,348
长期健康险责任准备金	940,851,425	400,586,294	(21,335,244)	(10,046,633)	81,984,210	50,602,333	1,392,040,052
合计	17,741,644,320	4,955,780,794	(112,132,647)	(188,594,595)	(246,820,579)	(547,547,821)	22,149,877,293

	2019年						
	年初余额（重述后）	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	69,676,768	86,750,355	–	–	(69,676,768)	(69,676,768)	86,750,355
未决赔款准备金	58,827,312	45,448,562	(58,827,312)	–	–	(58,827,312)	45,448,562
寿险责任准备金	13,349,321,722	4,016,310,784	(60,964,481)	(171,616,312)	(464,457,735)	(697,038,528)	16,668,593,978
长期健康险责任准备金	573,491,463	291,437,273	(13,065,619)	(3,057,099)	92,045,407	75,922,689	940,851,425
合计	14,051,317,265	4,439,946,974	(132,857,412)	(174,673,411)	(442,089,096)	(749,619,919)	17,741,644,320

2、保险合同准备金未到期期限分析

	2020年12月31日		2019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	94,902,157	–	86,750,355	–
未决赔款准备金	24,784,844	8,744,892	34,028,371	11,420,191
寿险责任准备金	84,606,116	20,544,799,232	52,641,189	16,615,952,789
长期健康险责任准备金	105,620,758	1,286,419,294	117,283,331	823,568,094
合计	309,913,875	21,839,963,418	290,703,246	17,450,941,074

3、原保险合同未决赔款准备金明细分析：

	2020年12月31日	2019年12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	15,852,636	16,123,487
已发生未报案未决赔款准备金	15,588,708	26,375,156
理赔费用准备金	2,088,392	2,949,919
合计	33,529,736	45,448,562

4、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：

	2020年度	2019年度
提取未决赔款准备金	(11,918,826)	(13,378,750)
提取寿险责任准备金	3,960,811,370	3,319,272,256
提取长期健康险责任准备金	451,188,627	367,359,962
合计	4,400,081,171	3,673,253,468

（2）提取原保险合同未决赔款准备金按构成内容列示如下：

	2020年度	2019年度
已发生已报案未决赔款准备金	(270,851)	(29,897,098)
已发生未报案未决赔款准备金	(10,786,448)	18,016,466
理赔费用准备金	(861,527)	(1,498,118)
合计	(11,918,826)	(13,378,750)

5、摊回保险责任准备金

	2020年度	2019年度
摊回未决赔款准备金	(5,226,982)	(7,874,612)
摊回寿险责任准备金	37,718,942	13,426,820
摊回长期健康险责任准备金	15,186,132	43,015,329
合计	47,678,092	48,567,537

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。

– 本公司董事会下设审计和风险管理委员会，成员由董事会成员组成，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。除董事会审计和风险管理委员会外，本公司董事会还设有发展规划委员会、提名薪酬委员会、投资与资产负债管理专业委员会、关联交易控制委员会。各专业委员会分别制定了各自的议事规则，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，成员包括本公司财务负责人、副首席运营官、总精算师、投资部负责人、法律与合规部负责人、内部审计部负责人（无投票权）和风险管理部负责人。此外，安联集团亚太区首席风险官和安联集团风险管理部亦会作为无投票权嘉宾列席会议。管理层风险管理委员会由风险管理部负责人负责召集，一年至少召开三次会议，对公司重大风险和相关事项进行讨论。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已识别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报告。此外，针对不同的风险，本公司还设立了不同的跨部门管理层委员会管理相关的业务和风险。如诚信委员会、信息安全委员会、保护与恢复委员会、消费者权益保护委员会、公司治理与控制委员会等，就特定问题进行更为深入的讨论和决策。

– 本公司自2007年起设立了独立的风险管理部，由风险管理部负责人领导。风险管理部负责人直接向本公司分管风险管理的高级管理人员汇报，并从职能上汇报至安联集团亚太区首席风险官。风险管理部负责人直接向管理层风险管理委员会、董事会审计和风险管理委员会汇报工作。截至2020年年底，风险管理部共有6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。

2020年度本公司风险管理组织架构无重大变化。

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议事规则》、《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。在此基础上，本公司结合安联集团亚太区的风险偏好以及“偿二代”的要求制定了风险偏好体系并运用于实际工作。风险偏好和风险策略与本公司的业务战略进行了有机结合。本公司在制定公司战略、业务规划、制定未来年度目标时需要考虑风险策略及风险偏好，与本公司的风险承受能力相符合。目前，本公司根据监管及公司内部要求，对风险策略和偏好进行年度更新。

2020年，本公司风险偏好执行情况整体良好。公司偿付能力充足率处于合理水平，基本符合公司的风险偏好。 2020年12月31日，本公司核心和综合偿付能力结果均为187.86%（经审计）。同时，“偿二代”二支柱方面，本公司2020年二、三季度的风险综合评级结果为B级，第四季度的结果为A级。本公司最近年度SARMRA监管评估结果为80.20分。2020年SARMRA自评估结果因多项风险管理改进措施得到落实而有所提高。总体看来，SARMRA评估结果达到了公司的既定目标且各维度得分比较均衡。现阶段，公司面临的前五大风险主要包括：利率风险及资产负债错配风险、偿付能力不足风险、业务集中度风险、产品开发和市场竞争力风险、欺诈和销售误导风险等。本公司定期制作重大风险简报，提交管理层风险管理委员会、董事会审计和风险管理委员会审阅讨论。

（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风险，公司已从2018年起加强了偿付能力利率敏感度管理，对可供出售类资产的利率敞口进行日常监控。2020年，本公司在“偿二代”下各季度偿付能力管理处于合理水平。2020年12月31日，本公司“偿二代”下的核心和综合偿付能力结果均为187.86%（经审计）。

偿付能力管理方面，本公司内部采用“在险资本”模型(CaR Model) 来设定法定偿付能力内部资本充足率，以保护公司的偿付能力水平在发生十年一遇的不利事件时，仍然能维持在最低资本比例以上，并设定了相适应的偿付能力预警线以及应急预案实施线。此外，本公司也应根据监管要求，完成年度偿付能力压力测试报告。 如有必要，本公司也可发起临时性的情景测试或偿付能力压力测试。

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、汇率风险、权益价格风险等。

（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框架下的偿付能力结果；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，降低公司投资类产品吸引力，对公司的经济价值也会产生负面影响。

截至2020年12月31日，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1%，对本公司所有者权益的税后影响为减少/增加人民币9.6亿元（2019年：人民币6.5亿元）。由于本公司所有债券投资均为可供出售金融资产及固定利率持有至到期投资，所以净利润没有变化。

本公司主要通过改善资产负债的匹配降低久期缺口来管理利率风险。本公司已制定《中德安联资产负债管理报告》，阐述利率变化对公司资产负债影响的评估方法和评估机制。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。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。近年来，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。

（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。

截至2020年12月31日，本公司持有美元净资产24万、欧元净负债151万、新币净资产0.5万元，未实现及已实现汇兑损失约5万元人民币。若上述币种兑人民币汇率同时发生5%的不利变化，则会造成未实现汇兑损失约合人民币53万元，对本公司净资产以及偿付能力充足水平影响微小。

（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。截至2020年12月31日，投资连结账户投入了人民币约3.1亿元的种子基金，其中一小部分为股票型基金和股票资产。这部分种子基金的权益价格波动风险虽然由本公司普通账户承担，但风险敞口较小，不会对本公司净资产产生重大影响。此外，本公司亦持有债券型基金和净值型资产管理产品合计约24亿元人民币，假设发生6%的价值损失，考虑所得税后的影响为净资产下降约1.1亿元，整体影响有限。

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。

利差风险敞口则为以公允价值计量的交易类与可供出售类金融债券与企业债券。本公司将由财政部发行的国债视为无信用风险；将由三大政策性银行发行的高级金融债券近似视为拥有国债的信用水平，无违约风险但仍然考虑其利差风险。截至2020年12月31日，本公司“偿二代”口径下利差风险敞口合计约近18.6亿元人民币，久期约为8.53左右。

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2020年12月31日，金融债券与企业债券占公司总投资资产的26%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，企业债的国内评级均为最高的AAA级，并均由银行、国家建设基金或央企提供担保。另外，约17%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或AA+。

本公司制定了《中德安联投资限额》，将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，以控制交易对手的信用风险。此外，《中德安联投资限额》还对权益类资产、外汇风险敞口、流动性风险、行业集中度等等都分别设置了限额。本公司所有资产管理业务均严格参照《中德安联投资限额》相关要求和中国银保监会颁布的相关规定。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。

再保险信用风险描述请见“再保险风险”部分。

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及业务集中度风险。

（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。产品定价风险指因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；每年对精算假设进行回顾和分析，并视情况进行相应更新，年度精算假设更