

复星保德信人寿保险有限公司

Pramerica Fosun Life Insurance Co., Ltd

2014 年年度信息披露报告

2014 Annual Information Disclosure Report



2015 年 4 月

April, 2015

目录

一、公司简介	3
二、财务会计信息	4
三、风险管理状况信息	42
四、保险产品经营信息	48
五、偿付能力信息	49
六、其他信息	50

一、公司简介

（一）法定名称及缩写

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500,000,000元

（三）注册地址

上海市浦东新区芳甸路 1155 号浦东嘉里城办公楼 36 层 3601-3605 室（201204）

（四）成立时间

2012 年 9 月 21 日

（五）经营范围和经营区域

在上海市行政辖区内经营下列业务（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（涉及行政许可的凭许可证经营）

（六）法定代表人

汪群斌

（七）客服电话和投诉电话

400 821 6808

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

2014 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	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日
资产：			
货币资金	28,712,302	9,827,860	293,534,677
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动			
当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	1,000,000	-
应收利息	7,864,249	3,303,954	405,031
应收保费	3,066,062	639,501	5,552
应收代位追偿款	-	-	-
应收分保账款	137,890	81,036	3,151
应收分保未到期责任准	-	-	-
应收分保未决赔款准备	11,199	719	-
应收分保寿险责任准备	-	-	-
应收分保长期健康险责	13,325	-	-
保户质押贷款	420,900	-	-
定期存款	47,028,400	137,365,325	20,000,000
可供出售金融资产	132,702,227	32,930,483	-
持有至到期投资	-	-	-
贷款及应收款项	150,834,862	40,000,000	-
长期股权投资	-	-	-
存出资本保证金	122,904,000	107,550,400	100,568,000
投资性房地产	-	-	-
固定资产	10,301,679	10,244,550	11,908,904
无形资产	30,610,493	22,689,079	16,003,716
独立账户资产	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他资产	23,763,124	8,503,631	13,363,885
资产总计	558,370,712	374,136,538	455,792,916

负债及所有者权益	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日
负债：			
短期借款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计			
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	277,742	5,765	-
应付手续费及佣金	2,187,158	763,967	232,894
应付分保账款	618,883	192,621	7,016
应付职工薪酬	18,466,934	12,572,141	10,542,152
应交税费	1,563,605	1,250,771	560,730
应付赔付款	406,698	4,509	3,165
应付保单红利	156,395	13,912	-
保户储金及投资款	264,948,027	2,496,455	-
未到期责任准备金	335,192	172,088	36,124
未决赔款准备金	25,855	1,459	-
寿险责任准备金	20,177,525	6,047,465	430,776
长期健康险责任准备金	1,420,952	(85,351)	39,208
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
独立账户负债	-	-	-
递延所得税负债	3,302,053	-	-
其他负债	6,881,723	7,424,552	11,584,073
负债合计	320,768,742	30,860,354	23,436,138
所有者权益：			
实收资本	500,000,000	500,000,000	500,000,000
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	9,906,160	-	-
盈余公积	-	-	-
一般风险准备	-	-	-
累计亏损	(272,304,190)	(156,723,816)	(67,643,222)
所有者权益合计	237,601,970	343,276,184	432,356,778
负债及所有者权益总计	558,370,712	374,136,538	455,792,916

(二) 利润表

复星保德信人寿保险有限公司

2014 年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	64,785,636	17,229,999
已赚保费	39,690,463	16,032,397
保险业务收入	41,730,359	16,483,576
其中：分保费收入	-	-
减：分出保费	(1,876,792)	(315,215)
提取未到期责任准备金	(163,104)	(135,964)
投资收益	22,841,324	8,071,041
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
汇兑收益/(损失)	1,780,196	(7,464,213)
其他业务收入	473,653	590,774
二、营业支出	(184,498,148)	(111,187,464)
退保金	(1,500,424)	(106,372)
赔付支出	(2,134,581)	(14,027)
减：摊回赔付支出	262,176	7,013
提取保险责任准备金	(15,660,759)	(5,493,589)
减：摊回保险责任准备金	23,805	719
保单红利支出	(151,039)	(14,058)
分保费用	-	-
营业税金及附加	(886,061)	(199,402)
手续费及佣金支出	(13,529,762)	(5,088,690)
业务及管理费	(133,159,798)	(100,378,602)
减：摊回分保费用	186,276	129,249
其他业务成本	(17,947,981)	(29,705)
资产减值损失	-	-
三、营业亏损	(119,712,512)	(93,957,465)
加：营业外收入	4,167,013	4,876,871
减：营业外支出	(34,875)	-
四、亏损总额	(115,580,374)	(89,080,594)
减：所得税费用	-	-
五、净亏损	(115,580,374)	(89,080,594)
六、其他综合收益的税后金额	9,906,160	-
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	9,906,160	-
七、综合损失总额	(105,674,214)	(89,080,594)

(三) 现金流量表

复星保德信人寿保险有限公司

2014 年度现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2014 年度	2013 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	39,575,775	15,855,392
保户储金及投资款净增加额	254,795,854	2,496,455
收到其他与经营活动有关的现金	292,856,894	604,273,498
经营活动现金流入小计	587,228,523	622,625,345
支付原保险合同赔付款项的现金	(3,232,816)	(119,055)
支付再保业务现金净额	(1,058,932)	(71,233)
支付手续费及佣金的现金	(12,080,440)	(4,492,588)
支付保单红利的现金	(8,556)	(146)
支付给职工以及为职工支付的现金	(81,778,951)	(62,175,143)
支付的各项税费	(16,504,832)	(932,644)
支付其他与经营活动有关的现金	(334,300,350)	(620,647,689)
经营活动现金流出小计	(448,964,877)	(688,438,498)
经营活动产生的现金流量净额	138,263,646	(65,813,153)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	663,250,713	260,881,122
取得投资收益收到的现金	17,453,479	5,625,925
收到的其它与投资活动有关的现金	375,200,000	-
投资活动现金流入小计	1,055,904,192	266,507,047
投资支付的现金	(784,580,451)	(460,974,605)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金	(18,030,649)	(17,777,168)
支付其它与投资活动有关的现金	(374,200,000)	-
投资活动现金流出小计	(1,176,811,100)	(478,751,773)
投资活动产生的现金流量净额	(120,906,908)	(212,244,726)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	-
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	1,527,704	(5,648,938)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	18,884,442	(283,706,817)
加：年初现金及现金等价物余额	9,827,860	293,534,677
六、年末现金及现金等价物余额	28,712,302	9,827,860

(四) 所有者权益变动表

复星保德信人寿保险有限公司

2014 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	累计亏损	所有者权益合计
一、2013 年 1 月 1 日年初余额	500,000,000	-	-	(67,643,222)	432,356,778
二、2013 年增减变动金额					
(一)净亏损	-	-	-	(89,080,594)	(89,080,594)
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
三、2013 年 12 月 31 日年末余额	500,000,000	-	-	(156,723,816)	343,276,184
一、2014 年 1 月 1 日年初余额	500,000,000	-	-	(156,723,816)	343,276,184
二、2014 年增减变动金额					
(一)净亏损	-	-	-	(115,580,374)	(115,580,374)
(二)其他综合收益	-	-	9,906,160	-	9,906,160
三、2014 年 12 月 31 日年末余额	500,000,000	-	9,906,160	(272,304,190)	237,601,970

（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 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

记账本位币为人民币。

(c) 现金及现金等价物

(d) 外币折算

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账；也可以采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

(e) 金融工具

(1) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产和本公司直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在资产负债表中以以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示。

(ii) 贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括各项应收款项、保户质押贷款、信托投资计划、债权投资计划、资产管理公司理财产品、定期存款、存出资本保证金等。应收款项的确认和计量参见应收款项部分。

(iii) 可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类别的金融资产。

(iv) 持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定，回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

(2) 金融资产确认和计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资按照成本计量；贷款和应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益，计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入所有者权益；待该金融资产终止确认时，原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

(3) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并直接计入所有者权益。

以成本计量的可供出售金融资产发生减值时，按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认减值损失。已发生的减值损失以后期间不再转回。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(i) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(ii) 该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(iii) 该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(5) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本公司的金融负债主要包括保户储金及投资款等。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(i) 保户储金及投资款

本公司与投保人签订的合同中分拆出的其他风险部分形成的相关负债计入保户储金及投资款。保户储金及投资款按照公允价值进行初始确认，相关交易费用计入初始确认金额，并采用实际利率法按照摊余成本进行后续计量。

(f) 应收款项

应收款项包括应收利息和其他应收款等，以公允价值作为初始确认金额。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。本公司根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

(g) 固定资产

固定资产包括计算机及电子辅助设备、办公设备、办公家具及交通运输设备等。固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时计入固定资产成本；对于被替换的部分终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
计算机及电子辅助设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
办公设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
办公家具	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
交通运输设备	5 年	30%	14.00%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值率和折旧方法进行复核并作适当调整。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减至可收回金额。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(h) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

(i) 无形资产

无形资产包括计算机软件，以成本减去累计摊销后的净额列示。无形资产按实际支付的价款入账，并按预计使用年限以直线法摊销。

对使用寿命有限的无形资产之预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

(j) 其他资产

其他资产包括其他应收款、长期待摊费用、待摊费用等。

其他应收款的确认和计量原则参见应收款项。

长期待摊费用包括装修费及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(k) 资产减值

固定资产、无形资产及其他资产等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复也不予转回。

(l) 职工薪酬

职工薪酬是本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

(1) 短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

(2) 离职后福利

本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本公司向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本公司的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险、失业保险和企业年金，均属于设定提存计划。

(3) 基本养老保险和失业保险

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳养老保险费和失业保险费。职工退休或失业后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工或已失业员工支付社会基本养老金或失业保险金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(m) 保险合同准备金

保险人与投保人签订的合同中，保险人可能承担保险风险、其他风险，或既承担保险风险又承担其他风险。本公司对既承担保险风险又承担其他风险的合同，且保险风险部分和其他风险部分能够区分并单独计量的，将保险风险部分和其他风险部分进行分拆。保险风险部分确认为保险合同，其他风险部分确认为非保险合同。保险风险部分和其他风险部分不能够区分或者虽能够区分但不能够单独计量的，本公司在合同初始确认日进行重大保险风险测试。如果保险风险重大，本公司将整个合同确定为保险合同；如果保险风险不重大，本公司将整个合同确定为非保险合同。

(1) 计量原则

本公司在资产负债表日计量保险合同准备金。保险合同准备金分别由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成，可分为寿险保险合同准备金和非寿险保险合同准备金。在本财务报表中，寿险保险合同准备金以寿险责任准备金和长期健康险责任准备金列报。非寿险保险合同准备金以未到期责任准备金和未决赔款准备金列报。

(i) 计量单元

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。

(ii) 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。

(iii) 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。

(iv) 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。

在提取各项原保险合同准备金的当期，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。

(2) 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和短期健康险保险业务为承担未来保险责任而提取的准备金。

(3) 未决赔款准备金

未决赔款准备金指本公司为非寿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于资产负债表日，以过去 12 个月实际赔付支出的金额为基础，同时考虑相关边际因素计量。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

本公司按照充足性测试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；本公司按照充足性测试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。

(n) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

(o) 其他负债

其他负债包括其他应付款、保险保障基金和保险业务监管费等。保险保障基金指本公司按《保险保障基金管理办法》提取并缴纳的法定基金。本公司提取的保险保障基金缴入保险保障基金专门账户，集中管理、统筹使用。

(p) 收入确认

(1) 保险合同的分拆

保险人与投保人签订的合同中，保险人可能承担保险风险、其他风险，或既承担保险风险又承担其他风险。

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，本公司对既承担保险风险又承担其他风险的合同，且保险风险部分和其他风险部分能够单独计量的，将保险风险部分和其他风险部分进行分拆。保险风险部分确定为保险合同，其他风险部分确认为投资合同与服务合同。保险风险部分和其他风险部分不能够区分或者虽能够区分但不能够单独计量的，本公司在合同初始确认日进行重大保险风险测试。如果保险风险重大，本公司将整个合同确定为保险合同；如果保险风险不重大，本公司将整个合同确定为投资合同或服务合同。

(2) 保费收入

保费收入在满足下列所有条件时确认：

- (i) 原保险合同成立并承担相应保险责任；
- (ii) 与原保险合同相关的经济利益很可能流入；
- (iii) 与原保险合同相关的收入能够可靠地计量。

(3) 其他业务收入

其他业务收入包括货币资金利息收入和保单管理服务收入等。货币资金利息收入金额按照存款存续时间和实际利率计算确定；保单管理服务收入是指本公司为管理非保险合同所收取的包括保单管理等费用，于本公司提供管理服务的期间内确认为其他业务收入。

(q) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(1) 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入当期损益。

(2) 融资租赁

按租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额以长期应付款列示。

(r) 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相

关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，应当优先使用相关可观察输入值。只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

(s) 分部信息

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

(t) 重要会计估计和判断

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

(1) 保险混合合同分拆和重大保险风险测试

(i) 原保险合同

本公司对每一险种进行重大保险风险测试。如测试结果表明发生合同约定的保险事故可能导致本公司支付重大附加利益的，即认定该保险风险重大，但不具有商业实质的除外。其中，附加利益指保险人在发生保险事故时的支付额超过不发生保险事故时的支付额的金额。合同的签发对本公司和交易对方的经济利益没有可辨认的影响的，表明此类合同不具有商业实质。

本公司在与投保人签订合同的初始确认日进行重大保险风险测试，并在财务报告日进行必要的复核。本公司对原保险合同分拆和重大保险风险测试的具体步骤如下：

首先，根据产品特征判断产品是否能够分拆。对于能够分拆的产品将其拆分为保险部分和非保险部分。其次，对于不能进行分拆的产品，判断原保险保单是否转移保险风险。再次，判断原保险保单的保险风险转移是否具有商业实质。最后，判断原保险保单转移的保险风险是否重大。

其中判断原保险保单转移的保险风险是否重大的方法和标准如下：

对于非年金保单，以原保险保单保险风险比例来衡量保险风险转移的显著程度。

风险比例 = (保险事故发生情景下保险人支付的金额 - 保险事故不发生情景下保险人支付的金额) / 保险事故不发生情景下保险人支付的金额 × 100%

如果原保险保单保险风险比例在保单存续期的一个或多个时点大于等于5%，则确认为保险合同。

对于年金保单，转移了长寿风险的确认为保险合同。

对于显而易见满足转移重大保险风险条件的保单，可以不计算原保险保单保险风险比例，直接将保单判定为保险合同。通常定期寿险、短期(一年期及以下)意外伤害险和健康险属于此类情况。

如果同一险种的不同性别、投保年龄的重大保险风险测试结果不同，本公司在确定该险种重大保险风险测试结果时考虑保单的分布状况，如果保单合同数占比一半以上保单通过测试，则该险种通过重大保险风险测试。

(ii) 再保险合同

对于再保险保单，本公司在全面理解再保险保单的实质及其他相关合同和协议的基础上判断再保险保单转移的保险风险是否重大。对于显而易见满足转移重大保险风险条件的再保险保单，直接判定为再保险合同；对于其他再保险保单，以再保险保单保险风险比例来衡量保险风险转移的显著程度。

(2) 重大精算假设

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。

本公司在具备一定量的经验数据后，未来每年都会进行经验分析，并对所采用的假设进行回顾。最佳估计假设变化形成的准备金变动计入当期损益。

(i) 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 2000-2003 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。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。与此相类似，医疗保健和社会条件的持续改进会带来寿命的延长也对本公司提供年金类给付的保险合同带来长寿风险。

本公司根据对历史经验的分析和对未来经验的预测来确定重大疾病保险的发病率假设。不确定性主要来自两方面。首先，生活方式的改变会导致未来发病率经验恶化。其次，医疗技术的发展和保单持有人享有的医疗设施覆盖率的提高会提前重大疾病的确诊时间，导致重大疾病的给付提前。如果当期的发病率假设没有适当反应这些长期趋势，这两方面最终都会导致负债不足。

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。

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。本公司考虑风险边际因素，根据过去可信赖的经验、当前状况和对未来的预期确定的，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。

(ii) 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。

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。

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。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。

(iii) 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。

(iv) 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。

(v) 风险边际

本公司测算风险边际的计量单元与计算保险合同准备金的计量单元相同，并保证前后年度方法的一致性。

(3) 金融工具的公允价值确定

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司在估计金融工具的公允价值时所采取的方法和假设为：

(i) 债券投资：通常其公允价值以其最近的活跃市场报价为基础来确定。如果没有最近的活跃市场报价可供参考，公允价值可根据观察到的最近发生的交易价格或者可比较投资的最近的活跃市场报价或当市场不活跃时通过估值方法确定。

(ii) 权益工具投资：通常其公允价值以其最近的活跃市场报价为基础来确定。如果没有最近的活跃市场报价可供参考，公允价值可根据观察到的最近发生的交易价格或者可比较投资的最近的活跃市场报价或当市场不活跃时通过估值方法确定。对于长期停牌的股票，使用可比公司法，即选出与该股票上市公司可比的其他可以取得合理市场价格的公司，在估值日以可比公司的股票平均收益率作为该股票的收益率进行估值。

(iii) 定期存款、保单质押贷款、信托投资计划、债权投资计划、资产管理公司理财产品：账面价值近似公允价值。

(4) 所得税

在正常的经营活动中，涉及的很多交易和事项的最终的税务处理都存在不确定性，在计提所得税费用时本公司需要作出重大判断。本公司基于对预期的税务检查项目是否需要缴纳额外税款的估计确认相应的所得税负债。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存

在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

(5) 金融资产的减值

本公司于资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，当有客观证据表明该金融资产发生减值时，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本公司能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事件：

- 1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
 - 2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
 - 3) 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
 - 4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
 - 5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
 - 6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
 - 7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
 - 8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(i)可供出售金融资产

当可供出售金融资产公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，本公司即判断其价值已发生减值。鉴定较大幅度及非暂时性下降需要作出判断。在作出此类判断时，本公司评估因素包括：股价的日常波动、被投资公司的财务稳健程度、行业及类别表现、技术、营运及融资现金流量。若股价异常波动，被投资公司的财务稳健程度、行业及类别表现恶化，或技术、营运及融资现金流量出现变动时，可能适当作出减值。

(ii)以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)的现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率(即初始确认时计算确定的实际利率，但对于浮动利率，为合同规定的现行实际利率)折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产进行单独评估，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的金融资产，已单独或组合评估的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评估，但没有客观证据表明已未发生减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行组合减值评估。已进行单独评估并确认或继续确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行组合减值评估。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(6) 结构化主体

结构化主体，是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定因素而设计的主体，比如表决权仅与行政工作相关，而相关运营活动通过合同约定来安排。

本公司持有的结构化主体包括持有的证券投资基金、债权投资计划、信托投资计划、资产管理公司理财产品等。在判断本公司是否控制结构化主体时，本公司管理层基于所有事实和情况综合判断本公司所拥有的权力、所享有的可变动回报和运用权力影响可变动回报的能力。一旦相关事实和情况的变化导致这些因素发生变化时，本公司将进行重新评估。

(u) 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 2014 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 2014 年 12 月 31 日寿险责任准备金、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 3 万元，减少税前亏损合计约人民币 3 万元。

3 重要会计政策变更

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。

本公司已采用上述准则编制 2014 年度财务报表，对本公司财务报表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额	
		2013 年 12 月 31 日	2013 年 1 月 1 日
若干与公允价值有关的披露信息已根据《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》编制，比较财务报表中的相关信息根据该准则未进行调整。	不适用	不适用	不适用
若干与本公司在其他主体中权益有关的披露信息已根据《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》编制。除有关未纳入合并财务报表范围的结构化主体的披露外，比较财务报表信息已相应调整。	不适用	不适用	不适用
若干与应付职工薪酬有关的披露信息已根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》编制，比较财务报表中的相关信息根据该准则未进行调整。	不适用	不适用	不适用

4 主要税项

本公司本年度适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	税基
企业所得税	25%	应纳税所得额
营业税	5%	应纳税营业额

5 货币资金

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	原币	折合人民币	原币	折合人民币
活期存款				
人民币	24,913,677	24,913,677	9,525,530	9,525,530
美元	620,788	3,798,602	49,588	302,330
港币	29	23	-	-
		<u>28,712,302</u>		<u>9,827,860</u>

6 买入返售金融资产

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
证券交易所买入返售证券	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>

7 应收利息

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,233,734	-
应收定期存款利息	1,992,416	1,549,833
应收存出资本保证金利息	1,972,414	845,644
应收信托投资计划利息	1,419,486	906,521
应收债权投资计划利息	201,356	-
应收资产管理公司理财产品利息	39,555	-
应收保险业务相关利息	5,288	-
应收买入返售金融资产利息	-	1,956
	<u>7,864,249</u>	<u>3,303,954</u>

8 应收保费

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收保费	3,066,062	639,501
减：坏账准备	-	-
	<u>3,066,062</u>	<u>639,501</u>

应收保费账龄及相应的坏账准备分析如下：

	2014 年 12 月 31 日				2013 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
3 个月以内(含 3 个月)	<u>3,066,062</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>639,501</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9 定期存款

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	原币	折合人民币	原币	折合人民币
人民币	25,000,000	25,000,000	20,000,000	20,000,000
美元	3,600,000	<u>22,028,400</u>	19,250,000	<u>117,365,325</u>
		<u>47,028,400</u>		<u>137,365,325</u>

按到期期限划分列示如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 个月至 3 个月(含 3 个月)	27,028,400	41,458,920
3 个月至 1 年(含 1 年)	-	75,906,405
2 年至 3 年(含 3 年)	20,000,000	-
3 年至 4 年(含 4 年)	-	20,000,000
	<u>47,028,400</u>	<u>137,365,325</u>

10 可供出售金融资产

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
以公允价值计量		
债券投资		
企业债券	40,238,952	-
权益工具投资		
货币市场基金	44,647,038	32,930,483
股票	47,816,237	
	92,463,275	32,930,483
减：资产减值准备	-	-
	132,702,227	32,930,483

11 贷款及应收款项

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信托投资计划	84,834,862	40,000,000
资产管理公司理财产品	40,000,000	-
债权投资计划	26,000,000	-
	150,834,862	40,000,000

12 存出资本保证金

本公司截至 2014 年 12 月 31 日存出资本保证金为人民币 25,000,000 元和美元 16,000,000 元。其中人民币 25,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国农业银行股份有限公司上海浦东分行；美元 13,000,000 元以一年期定期存款的形式存于光大银行股份有限公司上海淮海支行；美元 3,000,000 元以一年零一天定期存款的形式存于招商银行股份有限公司上海南西支行。

13 固定资产

	计算机及 电子辅助设备	办公家具	办公设备	交通 运输工具	在建工程	合计
原价						
2013 年 12 月 31 日	13,784,012	2,283,719	617,328	-	54,421	16,739,480
本年增加	1,566,655	498,542	123,301	1,205,033	1,891,833	5,285,364
在建工程转入/(转出)	1,946,254	-	-	-	(1,946,254)	-
2014 年 12 月 31 日	17,296,921	2,782,261	740,629	1,205,033	-	22,024,844
累计折旧						
2013 年 12 月 31 日	5,706,074	671,879	116,977	-	-	6,494,930
本年计提	4,534,068	471,740	132,447	89,980	-	5,228,235
2014 年 12 月 31 日	10,240,142	1,143,619	249,424	89,980	-	11,723,165
净值						
2014 年 12 月 31 日	7,056,779	1,638,642	491,205	1,115,053	-	10,301,679
2013 年 12 月 31 日	8,077,938	1,611,840	500,351	-	54,421	10,244,550

于 2014 年 12 月 31 日，净值为 1,115,053 元 (原价 1,205,033 元)的固定资产系融资租入。

14 无形资产

	计算机软件	在建工程	合计
原值			
2013 年 12 月 31 日	24,560,188	2,522,433	27,082,621
本年增加	7,452,204	4,935,807	12,388,011
在建工程转入/(转出)	5,358,415	(5,358,415)	-
2014 年 12 月 31 日	37,370,807	2,099,825	39,470,632
累计摊销			
2013 年 12 月 31 日	4,393,542	-	4,393,542
本年增加	4,466,597	-	4,466,597
2014 年 12 月 31 日	8,860,139	-	8,860,139
净值			
2014 年 12 月 31 日	28,510,668	2,099,825	30,610,493
2013 年 12 月 31 日	20,166,646	2,522,433	22,689,079

15 其他资产

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款(a)	21,064,787	3,572,247
长期待摊费用(b)	1,118,022	3,394,344
待摊费用	1,225,472	721,553
预付款项	354,843	815,487
	<u>23,763,124</u>	<u>8,503,631</u>

(a) 其他应收款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应返还营业税及附加	16,963,918	1,128,652
押金	3,748,132	2,213,224
其他	352,737	230,371
	<u>21,064,787</u>	<u>3,572,247</u>

减：坏账准备	-	-
	<u>21,064,787</u>	<u>3,572,247</u>

其他应收款及相应的坏账准备分析如下：

	2014 年 12 月 31 日				2013 年 12 月 31 日			
	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例	金额	占总额比例	坏账准备	计提比例
1 年以内(含 1 年)	18,363,402	87%	-	-	2,101,811	59%	-	-
1 年至 2 年(含 2 年)	1,230,949	6%	-	-	216,196	6%	-	-
2 年至 3 年(含 3 年)	216,196	1%	-	-	1,254,240	35%	-	-
3 年以上	1,254,240	6%	-	-	-	-	-	-
	<u>21,064,787</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,572,247</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 长期待摊费用

	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年摊销	2014 年 12 月 31 日
装修费	3,394,344	357,274	(2,633,596)	1,118,022

16 应付职工薪酬

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
应付短期薪酬	18,466,934		12,572,141	
应付设定提存计划	-		-	
	<u>18,466,934</u>		<u>12,572,141</u>	
(a) 短期薪酬				
	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2014 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	12,572,141	72,187,063	67,427,855	17,331,349
职工福利费	-	2,250,358	2,250,358	-
社会保险费	-	3,559,948	3,559,948	-
其中：医疗保险费	-	3,127,650	3,127,650	-
其他保险费	-	432,298	432,298	-
住房公积金	-	1,975,977	1,975,977	-
工会经费和职工教育经费	-	174,290	174,290	-
短期带薪缺勤	-	1,135,585	-	1,135,585
	<u>12,572,141</u>	<u>81,283,221</u>	<u>75,388,428</u>	<u>18,466,934</u>
(b) 设定提存计划				
	2014 年度		2013 年度	
	支付金额	年末余额	支付金额	年末余额
基本养老保险	6,008,797	-	3,624,504	-
失业保险费	422,861	-	273,907	-
	<u>6,431,658</u>	<u>-</u>	<u>3,898,411</u>	<u>-</u>

本公司 2014 年度关键管理人员薪酬为人民币 16,310,000 元 (2013 年度：人民币 14,280,000 元)。

17 应交税费

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
代扣代缴个人所得税	795,089	753,954
应交营业税	664,401	415,252
其他	104,115	81,565
合计	<u>1,563,605</u>	<u>1,250,771</u>

18 应付保单红利

应付保户红利主要为分红保单红利分配后保户选择留存于公司的红利和尚未领取的红利。

19 保户储金及投资款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
到期期限		
不定期的万能寿险产品	264,767,607	2,496,455
不定期的健康保障委托管理产品	180,420	-
	<u>264,948,027</u>	<u>2,496,455</u>

20 保险合同准备金

(a) 2014年度保险合同准备金增减变动列示如下：

	2013 年 12 月 31 日	本年 增加	本年减少				2014 年 12 月 31 日
			赔付款项	提前解除	其他	小计	
分保前							
未到期责任准备金(c)	172,088	377,105	248,522	-	(34,521)	214,001	335,192
未决赔款准备金(d)	1,459	24,396	-	-	-	-	25,855
寿险责任准备金(e)	6,047,465	17,289,774	1,626,059	1,462,458	71,197	3,159,714	20,177,525
长期健康险责任准备金	(85,351)	1,801,341	260,000	37,966	(2,928)	295,038	1,420,952
	<u>6,135,661</u>	<u>19,492,616</u>	<u>2,134,581</u>	<u>1,500,424</u>	<u>33,748</u>	<u>3,668,753</u>	<u>21,959,524</u>

20 保险合同准备金(续)

(b) 保险合同准备金按未到期期限列示如下：

	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	1 年以下(含 1 年)	1 年以上	合计	1 年以下(含 1 年)	1 年以上	合计
分保前						
未到期责任准备金	335,192	-	335,192	172,088	-	172,088
未决赔款准备金	25,855	-	25,855	1,459	-	1,459
寿险责任准备金	166,768	20,010,757	20,177,525	575,411	5,472,054	6,047,465
长期健康险责任准备金	-	1,420,952	1,420,952	5,804	(91,155)	(85,351)
	<u>527,815</u>	<u>21,431,709</u>	<u>21,959,524</u>	<u>754,762</u>	<u>5,380,899</u>	<u>6,135,661</u>

(c) 分保前未到期责任准备金

按险种划分分保前未到期责任准备金，包括：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
个人健康险	36,276	19,682
个人意外伤害险	<u>143,918</u>	<u>152,406</u>
	<u>180,194</u>	<u>172,088</u>
团体健康险	120,082	-
团体意外伤害险	<u>34,916</u>	<u>-</u>
	<u>154,998</u>	<u>-</u>
	<u>335,192</u>	<u>172,088</u>

20 保险合同准备金(续)

(d) 分保前未决赔款准备金

按险种划分分保前未决赔款准备金，包括：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
个人健康险	1,888	1,459
个人意外伤害险	3,121	-
	<u>5,009</u>	<u>1,459</u>
团体健康险	20,846	-
团体意外伤害险	-	-
	<u>20,846</u>	<u>-</u>
	<u>25,855</u>	<u>1,459</u>

按性质划分分保前未决赔款准备金，包括：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
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	25,473	1,437
理赔费用准备金	382	22
	<u>25,855</u>	<u>1,459</u>

20 保险合同准备金(续)

(e) 分保前寿险责任准备金

按险种划分分保前寿险责任准备金，包括：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
个人寿险	18,123,924	5,472,605
个人年金	1,886,833	-
	<u>20,010,757</u>	<u>5,472,605</u>
其中：		
传统保险	1,333,157	(141,605)
分红保险	18,191,410	5,609,712
万能寿险	486,190	4,498
团体寿险	<u>166,768</u>	<u>574,860</u>
合计	<u>20,177,525</u>	<u>6,047,465</u>

21 递延所得税资产和负债

未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债列示如下：

(a) 递延所得税资产

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
累计可抵扣亏损	57,518,035	230,072,138	32,747,337	130,989,347
应付职工薪酬	4,616,734	18,466,934	3,143,035	12,572,141
无形资产摊销	464,148	1,856,590	291,771	1,167,083
预提费用	414,859	1,659,434	756,807	3,027,226
长期待摊费用摊销	90,700	362,799	33,636	134,542
未决赔款准备金	-	-	45	179
其他	(288,187)	(1,152,748)	-	-
小计	<u>62,816,289</u>	<u>251,265,147</u>	<u>36,972,631</u>	<u>147,890,518</u>
未确认递延所得税资产的暂时性差异	<u>(62,816,289)</u>	<u>(251,265,147)</u>	<u>(36,972,631)</u>	<u>(147,890,518)</u>
合计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

21 递延所得税资产和负债(续)

(b) 递延所得税负债

	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
可供出售金融资产 公允价值变动	<u>3,302,053</u>	<u>13,208,213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日
递延所得税负债净额		<u>3,302,053</u>		<u>-</u>

22 其他负债

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应付款(a)	4,835,381	4,427,047
预提费用	1,659,434	3,027,226
保险保障基金	386,908	(29,721)
	<u>6,881,723</u>	<u>7,424,552</u>

(a) 其他应付款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应付供应商款项	3,947,410	4,024,034
代理人保证金	316,445	-
其他	571,526	403,013
	<u>4,835,381</u>	<u>4,427,047</u>

23 保险业务收入

为本公司直接承保业务所取得的保费收入。按险种划分保费收入，包括：

	2014 年度	2013 年度
个人寿险	22,052,568	13,384,252
个人健康险	7,107,460	2,040,468
个人意外伤害险	316,290	336,492
个人年金	9,884,891	-
	<u>39,361,209</u>	<u>15,761,212</u>
其中：		
传统保险	9,668,025	692,920
分红保险	22,269,434	12,691,332
团体寿险	1,833,115	722,364
团体健康险	428,994	-
团体意外伤害险	107,041	-
	<u>2,369,150</u>	<u>722,364</u>
合计	<u>41,730,359</u>	<u>16,483,576</u>

24 投资收益

	2014 年度	2013 年度
可供出售金融资产投资收益	9,827,593	2,106,131
信托投资计划利息收入	6,085,533	906,521
存出资本保证金利息收入	3,373,928	2,524,057
定期存款利息收入	2,250,618	2,532,376
资产管理公司理财产品利息收入	578,361	-
买入返售证券利息收入	511,113	1,956
债权投资计划利息收入	201,356	-
其他	12,822	-
	<u>22,841,324</u>	<u>8,071,041</u>

25 其他业务收入

	2014 年度	2013 年度
万能寿险产品相关收入	282,071	-
货币资金利息收入	174,754	412,633
其他	16,828	178,141
	<u>473,653</u>	<u>590,774</u>

26 退保金

	2014 年度	2013 年度
个人寿险	1,462,458	102,597
个人健康险	37,966	3,775
	<u>1,500,424</u>	<u>106,372</u>
其中：		
分红保险	<u>1,418,331</u>	<u>102,597</u>

27 赔付支出

按赔款内容划分，赔付支出列示如下：

	2014 年度	2013 年度
年金给付	1,625,040	-
死伤医疗给付	261,019	-
赔款支出	248,522	14,027
满期给付	-	-
	<u>2,134,581</u>	<u>14,027</u>

28 提取保险责任准备金

按准备金性质，提取保险责任准备金列示如下：

	2014 年度	2013 年度
提取未决赔款准备金	24,396	1,459
提取寿险责任准备金	14,130,060	5,616,689
提取长期健康险责任准备金	1,506,303	(124,559)
	<u>15,660,759</u>	<u>5,493,589</u>

29 保单红利支出

保单红利支出为分红保险业务在保单周年日实际支付给保户的红利支出。

30 手续费及佣金支出

	2014 年度	2013 年度
佣金支出(a)	12,029,558	4,609,941
手续费支出	1,500,204	478,749
	<u>13,529,762</u>	<u>5,088,690</u>

(a) 佣金支出

	2014 年度	2013 年度
首年佣金	2,626,507	1,344,964
趸缴佣金	-	213
续年佣金	168,274	37,941
保险营销员奖金、津贴等	9,234,777	3,226,823
	<u>12,029,558</u>	<u>4,609,941</u>

31 业务及管理费

为本公司在业务经营及管理工作中发生的除手续费、佣金支出以外的其他各项费用，包括：

	2014 年度	2013 年度
职工工资及福利费用	87,714,879	64,474,789
资产折旧摊销	12,328,428	9,473,134
租赁费	9,651,593	8,899,794
业务招待费	5,154,758	2,276,844
电子设备运转费	4,176,111	2,705,957
业务宣传费	2,452,799	4,217,410
会议及咨询费	2,195,599	1,966,406
邮电费	1,519,813	856,127
差旅费	1,244,657	934,698
公杂费	861,267	626,658
提取保险保障基金	456,629	30,279
保险业务监管费	181,806	11,381
其他	5,221,459	3,905,125
合计	<u>133,159,798</u>	<u>100,378,602</u>

32 其他业务成本

	2014 年度	2013 年度
万能账户利息支出	7,655,718	-
万能险业务成本	10,229,221	29,705
其他	63,042	-
	<u>17,947,981</u>	<u>29,705</u>

33 营业外收入

	2014 年度	2013 年度
金融机构补贴款	3,876,000	4,876,000
其他	291,013	871
	<u>4,167,013</u>	<u>4,876,871</u>

34 所得税费用

	2014 年度	2013 年度
当期所得税	-	-
递延所得税	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

将列示于利润表的亏损总额调节为所得税费用：

	2014 年度	2013 年度
亏损总额	<u>(115,580,374)</u>	<u>(89,080,594)</u>
按适用税率计算的所得税费用	(28,895,094)	(22,270,149)
非应纳税收入	(851,928)	(526,533)
不得扣除的成本、费用和损失	3,615,177	1,818,644
当期未确认的递延所得税资产	25,843,658	20,978,038
其他	288,187	-
所得税费用	<u>-</u>	<u>-</u>

35 其他综合收益

	资产负债表中其他综合收益		2014年度利润表中其他综合收益			
	2013年 12月31日	2014年 12月31日	本年所得税前发 生额	减：前期计入 其他综合收益 本年转入损益	减：所得税影响	合计
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损益	-	9,906,160	13,208,213	-	(3,302,053)	9,906,160
	资产负债表中其他综合收益		2013年度利润表中其他综合收益			
	2012年 12月31日	2013年 12月31日	本年所得税前发 生额	减：前期计入 其他综合收益 本年转入损益	减：所得税影响	合计
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损益	-	-	-	-	-	-

36 现金流量表附注

(a) 将净亏损调节为经营活动现金流量

	2014 年度	2013 年度
净亏损	(115,580,374)	(89,080,594)
调整：固定资产折旧	5,228,235	3,964,940
无形资产摊销	4,466,597	3,168,880
长期待摊费用摊销	2,633,596	2,339,314
未到期责任准备金的增加	163,104	135,964
未决赔款准备金的增加	13,916	740
寿险责任准备金的增加	14,130,060	5,616,689
长期健康险责任准备金的增加/(减少)	1,492,978	(124,559)
汇兑(收益)/损失	(1,527,704)	7,464,213
投资收益	(22,841,324)	(8,071,041)
经营性应收项目的(增加)/减少	(20,697,910)	1,414,991
经营性应付项目的增加	270,782,472	7,357,310
经营活动产生的现金流量净额	<u>138,263,646</u>	<u>(65,813,153)</u>

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	2014 年度	2013 年度
现金等价物的年末余额	28,712,302	9,827,860
减：现金等价物的年初余额	(9,827,860)	(293,534,677)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>18,884,442</u>	<u>(283,706,817)</u>

(c) 现金及现金等价物

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
活期存款	<u>28,712,302</u>	<u>9,827,860</u>
现金及现金等价物年末余额	<u>28,712,302</u>	<u>9,827,860</u>

37 分部报告

本公司分别对分红保险业务、万能保险业务和传统保险业务及其他的经营业绩进行评价。

分红保险业务

分红保险业务是指分红型合同的销售，保单持有人有权以保单分红的方式分享分红保险产品产生的所有经营成果，包括投资收益、相关保险业务的死差益、费差益及其他差异。

万能保险业务

万能保险业务是指万能型合同的销售，保单持有人有权在支付最低金额的首期保费之后，在保单积存的现金价值足够情况下可以调整后续期间的保费支付条款和死亡给付金额，同时享受最低收益率。

传统保险业务及其他

传统保险业务及其他指分红保险业务及万能保险业务之外的保险业务及公司日常管理等职能，因此非单独核算的资产和非准备金负债均归属于本分部。

需分摊的各项收入和支出的分摊基础

投资收益及公允价值变动损益按各险种实际可运用的资金量比例分摊到各分部。业务及管理费按《共同费用向险种分摊标准表》中规定的分摊标准分摊到各分部。营业外收支分摊到传统保险业务及其他。

需分摊的各项资产和负债的分摊基础

金融资产、金融负债、应收分保准备金和保险负债直接认定到各分部。

本公司所有营业收入均为对外交易收入，且均来自于中国境内。由于人身保险业务投保人的分散性，本公司对单一投保人的依赖程度很低。

2014 年度及 2014 年 12 月 31 日分部信息

	营业收入	营业支出	营业亏损	资产总额	负债总额
分红保险	22,230,608	(70,829,984)	(48,599,376)	3,128,471	18,859,968
万能保险	11,027,524	(50,172,982)	(39,145,458)	289,327,434	266,704,936
传统保险及其他	31,527,504	(63,495,182)	(31,967,678)	265,914,807	35,203,838
	64,785,636	(184,498,148)	(119,712,512)	558,370,712	320,768,742

37 分部报告(续)

2013 年度及 2013 年 12 月 31 日分部信息

	营业收入	营业支出	营业亏损	资产总额	负债总额
分红保险	12,677,659	(84,547,169)	(71,869,510)	1,347,324	6,429,312
万能保险	10,620	(3,539,918)	(3,529,298)	2,642,742	2,679,185
传统保险及其他	4,541,720	(23,100,377)	(18,558,657)	370,146,472	21,751,857
	<u>17,229,999</u>	<u>(111,187,464)</u>	<u>(93,957,465)</u>	<u>374,136,538</u>	<u>30,860,354</u>

38 租赁

(1) 融资租入固定资产

	交通运输
原价	
2014 年 12 月 31 日	1,205,033
2013 年 12 月 31 日	-
累计折旧	
2014 年 12 月 31 日	89,980
2013 年 12 月 31 日	-
净额	
2014 年 12 月 31 日	<u>1,115,053</u>
2013 年 12 月 31 日	<u>-</u>

(2) 最低租赁付款额

未来应支付租金汇总如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年以内	445,056	-
一到二年	445,056	-
二到三年	149,184	-
	<u>1,039,296</u>	<u>-</u>

于 2014 年 12 月 31 日，未确认的融资费用余额为 100,748 元。

39 资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报,并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

中国保监会主要通过偿付能力管理规则监管资本管理风险，以确信保险公司保持充足的偿付能力。本公司进一步制定了管理目标以保持强健的信用评级和充足的偿付能力资本充足率，借此支持业务目标和使股东价值最大化。

于 2014 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日，本公司的偿付能力充足率列示如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
偿付能力充足率	1494%	33398%

40

经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年以内	10,692,270	8,482,203
一年至二年以内	8,151,880	3,029,114
二年至三年以内	886,080	1,271,811
三年以上	-	29,631
	19,730,230	12,812,759

（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，2014 年度审计意见段如下：

我们认为，上述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 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和现金流量。

三、风险管理状况信息

(一) 风险识别和评价

根据中国保监会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、流动性风险、保险风险、操作风险、战略风险和声誉风险七大类。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、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。公司面临的市场风险主要来自权益市场的不稳定性、债券价格的不利变动、再保险价格的升高以及通货膨胀带来的成本上升。我公司 2014 年投资了流动性资产、固定收益资产、上市权益类资产以及其他金融资产四大类，未投资股权类资产。我公司投资的固定收益资产，未在公开市场交易，所以不承担因市场价格波动而带来的风险。公司通过努力结汇行动，2014 年年底持有的外汇资产比前一年有较大降低，外汇风险暴露大大降低，截止 2014 年 12 月底，本公司已结汇 1588 万美元。年底银行间外汇市场人民币兑美元汇率中间价为 6.1190 元，本年度汇兑收益为人民币 178 万元。2015 年预计通过持续结汇行动将外汇风险暴露进一步降低。公司 2014 年年底资产久期为 1.4 年，负债久期为 5.8 年，资产负债久期匹配存在一定差异，根据 2015 年资产配置计划，预计资产负债匹配差距将缩小，资产负债匹配风险有所降低。

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。我公司 2014 年存放存款的银行各项风险指标均符合监管机构要求，均具有国内 AAA 评级，因此信用风险很小。我公司 2014 年新增包括了信托、债权投资等固定收益类投资产品，这些产品均经过谨慎的评估，本身具备一定信用评级，以及一定的信用风险控制和保障措施。公司尚无保户进行保单质押贷款，没有保户质押贷款相关的信用风险。截至 2014 年底，根据目前的资产组合情况，公司现有 2600 万不动产类债权投资计划、8483 万信托计划、2167 万企业债和 1857 万公司债的投资，我司投资的太平洋一复地集团债权投资计划国内评级 AA+，丰华 57 号集合资金信托计划和启东城投中延工程贷款集合资金信托计划(一期)国内评级为 AA+、外贸信托·德邦创新星光耀集合资金信托计划和汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划 55 期国内评级 AA，华泰债权收益权一第 57 期、华泰债权收益权一第 26 期及泰康稳健 9 号债权收益权无国内评级，11 南钢债国内评级 AA+，14 宏桥债 01 国内评级 AA，具备多层级的风控和保障措施，虽然发生违约的可能性很小，但 2014 年公司仍需承担一定的信用风险，风险处于可以接受的程度。根据目前的投资计划，

2015 年公司的信用风险处于相对稳定的程度。2015 年我公司计划投资境内外公司债和更多境内包括信托在内的金融产品，所以信用风险可能有所增加。公司应对此风险的原则为“分类管理，授信控制，定期报告，持续监控”。在此原则下公司将对各投资和再保交易对手进行信用评估，选取信用较高的合作方作为交易对手。同时公司将完善投资和再保政策，对不同风险品种设定风险限额，并且持续监控各合作方的信用评级和财务状况是否稳定，以及公司的现金流动性是否能够满足未来的负债。公司建立了存款银行的标准和再保险合作伙伴的选择标准，并通过投资风险月度监控报表，定期监控相应的合作伙伴的信用等级变化情况。公司建立了固定收益产品信用风险投后管理制度，建立了交易对手和标的信用风险定期识别、评估和预警的机制。

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。公司成立还不到三年，业务规模比较小，除万能险外的长期人身险负债仅占公司总资产 4%，所以基于保险给付要求带来的流动性风险很小。而公司万能险账户资金专项运作，当前资产配置有较好的流动性以满足未来几年到期给付的需要。目前公司当前面临的流动性风险主要来自于日常经营现金流不足风险，公司通过密切监控短期现金流入和流出，预留足够资金用于营运需要，使得该风险得到有效缓解。公司将主要采取以下措施应对流动性风险：对于短期内的流动性风险，公司将预留足够的人民币流动性资产以应对现金净流出。财务部定期进行资金预测，预测未来一到两个月的营运资金需求。并在财务管理制度中要求大额资金支付需要提前告知财务部，特定费用项目发生前，需要获得事前审批授权等措施保证资金流动性满足营运需求；对于长期资产和负债不匹配带来的流动性风险，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，并适当考虑久期的匹配。公司建立相关的制度对长期流动性风险进行定期监控，定期测试资产和负债在不同情景下变化所导致的流动性变化，通过加强资产负债匹配的合理性，来确保公司的现金流性能满足未来的负债。

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。公司面临的保险风险主要来自定价的风险、准备金不足的风险、产品退保的风险、核保不合理的风险，以及新业务带来的资本需求过高的风险。公司保险风险暴露将随着业务量增加而增加。而公司开业时间比较短，以死亡和疾病责任为主的人身险长期险责任准备金占公司总资产的比例仅有 4%，相对较小，根据公司精算部对保险风险相关假设死亡率、利率、费用率等进行的敏感性测试，目前公司面临的保险风险不显著。公司将主要通过以下措施减轻和缓解保险风险：公司将在开发新产品时，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。公司保险定价假设依据行业经验设定，公司将定期回顾精算假设，将最新的经验分析结果反映进去。精算假设还经外部咨询机构进行

了行业对标，经外部审计进行了审阅，水平合理。公司通过对寿险业务中的不同风险因素，例如死亡率、重大疾病发生率、退保率、费用率、投资收益率（贴现率）等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。另外，还将通过提升承保和理赔管理的效率来减轻保险风险。公司将及时了解监管最新要求和公司最新业务形态，定期回顾准备金评估方法，建立完整的准备金评估制度和流程，并严格执行，确保准备金水平合规合理。

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的直接或间接损失的风险。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。

本公司依据《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。由于开业时间短，部分制度和流程所规定的事项没有发生，其有效性还有待于实践的检验。另外随着公司业务快速发展，部分流程和制度的有效性也需要及时审查。公司现有一般员工的能力与技能不胜任的风险相对较低。公司尚处于创业初期，团队向心力尚佳，公司目前人才流失的风险尚未凸显。随着监管对销售行为合规性检查力度加大，以及公司销售队伍的不断增大，如果重要的销售环节疏于管理，发生销售误导行为，可能带来监管处罚风险。公司已经建立了运营所需要的业务系统、财务系统和投资系统等，系统运行情况良好。现有机房建设也达到监管机构所要求的标准，同时公司还为防备意外突发事件可能造成系统中断而建设了备用机房并于 2014 年扩展了数据中心机房的容量。2015 年由于互联网电子商务相关业务系统功能增多，网络恶意攻击，由于系统漏洞插件植入等情况将带来一定的客户信息安全防护风险。

本公司定期组织开展全面风险评估和内控自评工作，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 2014 年对部分重要的流程和制度进行了修订和调整。公司将建立完善的合规管理机制，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。公司将通过建立以绩效为导向的激励机制，将资源集中向关键人才和绩优人才进行倾斜。同时通过企业文化的正能量传递，从核心价值观进

行引导，加强沟通，提升企业凝聚力和员工归属感。公司将严格按照保监会《人身保险公司风险排查管理规定》，建立风险排查长效机制，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。2014 年已经完成数据中心机房的迁移，实现基础环境的高可用性，解决机房容量和扩展性问题。公司将通过引入外部测试资源，逐步加强互联网应用系统性能和安全的测试完备性，增强互联网电子商务交易安全性。

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整体规模的不断增大，分支机构数量增加而增加。除此之外，互联网平台正处于快速发展阶段，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。公司需要更多关注此类社交媒体和平台，进行监控，了解市场动向和消费者喜好习惯等，更好地为消费者服务，并及时处理可能引致声誉风险的消费者投诉。公司建立了声誉风险管理体系，及时识别、预防和控制可能的声誉风险事件，截止目前没有出现有关公司的负面报道，总体上面临的声誉风险可以接受。公司主要通过以下措施来管理声誉风险：公司制定各种相关制度来控制风险，要求全体员工严格执行。相关制度如：声誉风险管理办法，社交网络行为管理办法、新闻传播管理规定。公司加强对声誉风险的识别和管理，对各种可能发生的声誉风险事件及时汇报和处置。公司建立了社交媒体管理和新闻传播统一管理制度，所有对外的宣传资料等均需要经过公司审核后才能发布，并建立了新闻发言人机制。公司已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，一旦发现对公司有重大影响的负面新闻，或者发生可能导致声誉风险的负面事件，由专门的品牌危机管理小组采取相应措施，将影响降到最低。根据保监会下发的《保险公司声誉风险管理指引》[保监发【2014】15 号]要求，公司已经初步建立声誉风险体系，并将根据偿二代第二支柱要求进一步优化和完善声誉风险体系。

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 and 能力不匹配的风险。目前处于移动互联网时代，创新的业务模式层出不穷，市场和客户行为模式日新月异；与此同时包括新偿二代监管规则在内的监管新政不断出台；这些都对公司的现有的经营模式和规则带来一定挑战，公司在 2014 年和 2015 年面临的总体战略风险处于上升的趋势。尽管目前监管环境和消费者行为改变很快，但国内市场对于保险的基本需求没有改变。目前互联网金融创新迅猛发展，给新的营销模式带来了一定的战略机会。公司有很强的创新能力和团队执行力，对市场动态拥有敏锐的反应力，能够及时应变，抓住市场变化带来的业务机会，同时公司股东在战略决策、

创新发展上给与很大的支持与督促，因此公司有快速的市场反应能力，能及时进行战略调整，保持市场竞争能力并实现业务成长。目前总体来看公司面临战略风险可接受。

公司将紧密关注监管最新动向，及时组织公司相关部门研究及解读新政策对公司的影响，并制定应对措施和进行战略调整。紧密关注市场最新动态以及客户消费行为模式的变迁，及时了解行业创新发展模式，持续进行产品、营销模式、销售渠道的创新，以更好的把握市场机会，实现业务增长。建立问题或者战略机会识别后快速协调资源和响应的机制，经过公司管理委员会审慎研讨确认后制定出相应行动计划，并追踪快速落地执行。必要时上报董事会审议确认后推进。

（二）风险控制

1. 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，公司指定高管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。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，并且组织整个公司进行风险识别、评估和报告的各项工作。第三道防线是董事会审计委员会和审计部，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。

2. 公司的总体风险战略

复星保德信风险管理的最终目标是在管理公司与潜在收益、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和策略是：

- 1) 一致性：公司风险管理目标与公司战略发展目标一致。风险管理是战略管理的重要一环，战略决策要建立在在对潜在风险和回报进行充分评估的基础上；
- 2) 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；
- 3) 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；

4) 关注第一线：公司着重在第一线的风险管理以便把风险有效管控在发生的地方。

3. 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，公司正在逐步建设全面风险管理体系。公司已经建立了公司层面的风险管理政策，即《复星保德信风险与内部控制政策》，这个政策作为公司风险和内控管理的指导性文件，对公司风险管理和内部控制的原则、目标、管理体系作出了阐述。公司针对重要风险建立了相关的风险管理制度，其中包括：反洗钱风险管理、反欺诈管理、保险资金运用风险管理、股票投资风险控制、境外投资风险管理等。2014 年在风险管理方面，我们新建立了 2 个风险管理制度（包括声誉风险管理制度以及风险排查制度）和 2 个风险管理流程（包括重大风险事件识别和报告流程，资产配置风险管理流程）。在内控方面，结合工作重点我们建立了内控问责管理办法并修订了内部控制文件管理办法。公司建立了自下而上全面风险评估流程。风险管理部设定了风险分类标准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，各个部门就各自领域面临的风险定期进行风险识别和评估，进而整理和汇总识别和评估结果，形成公司的风险库和全面风险轮廓地图。对于各个部门识别出的高风险等级的风险，风险管理部和相关部门一起对具体风险发生原因、背景以及可能的缓解方案进行进一步分析，形成关键风险评估报告呈交管理层进行讨论和决策。对于识别出的重大风险还将呈送给董事会风险管理委员会进行讨论和决策。2015 年公司将在新偿付能力管理规则的指引下，重新修订和建立各类风险管理制度，完善公司风险管理体系，提高公司风险管理能力。

四、保险产品经营信息

2014 年，公司经营的所有保险产品中，保费收入居前 5 位的保险产品是：复星保德信保得福 B 款年金保险、复星保德信保得福两全保险（分红型）、复星保德信爱满溢两全保险（分红型）、复星保德信健康 e 守护重大疾病保险、复星保德信爱享一生两全保险（分红型）。

2014 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	复星保德信保得福 B 款年金保险	8,811,600	7,451,800
2	复星保德信保得福两全保险（分红型）	6,615,306	4,050,608
3	复星保德信爱满溢两全保险（分红型）	3,092,037	53,434
4	复星保德信健康 e 守护重大疾病保险	2,787,875	2,787,875
5	复星保德信爱享一生两全保险（分红型）	2,659,860	1,331,303

五、偿付能力信息

本公司偿付能力指标如下：

指标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实际资本（万元）	18,999.99	31,287.15
最低资本（万元）	1,272.02	93.68
偿付能力溢额（万元）	17,727.96	31,193.47
偿付能力充足率（%）	1494%	33398%

2014 年末，我公司的偿付能力充足率为 1494%，相比 2013 年末下降 31,905 个百分点，其主要原因在于以下两个方面：

- (1) 由于公司业务规模持续扩大，本年末最低资本由上年末的 94 万元增长到 1,272 万元，增长幅度为 1253%。
- (2) 由于业务开展初期的业务投入，本年度实际资本下降为 19,000 万元，比上年度末减少 12,288 万元。

六、其他信息

无。