

招商信诺人寿保险有限公司 2012 年度信息披露报告

2013 年 4 月 29 日公布

根据中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)下发的《保险公司信息披露管理办法》(中国保险监督管理委员会令 2010 年第 7 号)以及《招商信诺人寿保险有限公司信息披露管理办法》的规定,现公布本公司 2012 年年度信息披露报告如下:

一、公司简介

本公司法定名称是招商信诺人寿保险有限公司,缩写为:招商信诺。本公司法定代表人是马蔚华先生。本公司由美国信诺北美人寿保险公司(以下简称“信诺北美”)与深圳市鼎尊投资咨询有限公司(以下简称“深圳鼎尊”)(招商局金融集团有限公司下属子公司)于 2003 年 8 月 4 日在中华人民共和国(“中国”)深圳市注册成立。公司原注册资本为人民币 200,000,000 元。其中,信诺北美与深圳鼎尊各出资人民币 100,000,000 元,分别占注册资本的 50%。

于 2004 年度、2005 年度、2007 年度、2009 年度,为将本公司的经营范围拓展至深圳地区以外并满足建立分公司的需要,经本公司董事会决议并经中国保监会批准,本公司分五次增加注册资本。公司前四次增资均为人民币 40,000,000 元,新增注册资本由信诺北美与深圳鼎尊按照公司成立日各自在注册资本中所占的比例增加各自对公司注册资本的出资。2010 年 5 月 20 日,本公司第五次增资 140,000,000 元。因此,截至 2012 年 12 月 31 日,本公司的注册资本为人民币 500,000,000 元,其中信诺北美与深圳鼎尊各出资人民币 250,000,000 元,分别占注册资本的 50%。

于 2005 年度至 2011 年度,经中国保监会保监国际[2005]214 号、保监国际[2005]931 号、保监国际[2006]842 号、保监国际[2007]192 号、保监国际[2008]124 号、保监国际[2008]1145 号、保监国际[2010]701 号、及保监国际[2011]1890 号批准,本公司先后设立了北京分公司、上海分公司、浙江分公司、

江苏分公司、四川分公司、湖北分公司、山东分公司、辽宁分公司。

于 2005 年度，经中国保监会广东监管局批准，本公司设立非独立核算的广州营销服务部。于 2010 年度，经中国保监会保监国际[2010]1475 号批准，本公司广州营销服务部改建为广东分公司；于 2011 年 3 月 10 日，广东分公司的相关工商登记完成。

本公司被批准的经营范围为在广东省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。于 2012 年度，本公司经营的主要险种有：短期健康险、长期健康险、短期意外伤害险、长期意外伤害险、投资连结长期寿险、两全寿险、分红寿险、抵押贷款定期寿险、团体意外伤害险、团体寿险以及团体健康险。

本公司的客服电话和投诉电话为 400-888-8288；全球员工团体医疗保险产品咨询电话为 021-60863101；全球员工团体医疗保险会员服务电话：4008200955 或 021-60863108。

二、财务会计信息

本公司聘任普华永道会计师事务所进行法定报表审计，签字会计师为华军、郭素宏，其已对本公司 2012 年财务报表出具无保留意见审计报告。

本公司 2012 年度财务报告根据《企业会计准则 2 号解释》编写。

(一) 2012 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	附注	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
货币资金	(1)	46,007,317	94,021,456
应收利息	(2)	59,139,295	33,977,804
应收保费	(3)	99,940,291	112,021,014
应收分保账款	(4)	43,969,840	34,209,803

应收分保未到期责任准备金	(23)	32,935	17,590
应收分保未决赔款准备金	(23)	10,282,062	10,236,553
应收分保寿险责任准备金	(23)	1,167,566,680	1,235,011,876
应收分保长期健康险责任准备金	(23)	915,734	378,405
保户质押贷款	(5)	17,936,139	16,350,445
存出保证金		474,764	410,507
定期存款	(6)	820,000,000	732,266,870
交易性金融资产	(7)	-	15,887,725
可供出售金融资产	(8)	612,709,750	455,673,015
持有至到期投资	(9)	1,373,275,628	613,913,333
买入返售金融资产	(10)	-	48,900,000
应收款项投资	(11)	131,000,000	52,263,100
存出资本保证金	(12)	100,000,000	100,000,000
固定资产	(13)	34,814,672	25,704,591
无形资产	(14)	3,198,418	3,129,649
递延所得税资产	(15)	7,020,315	6,271,783
其他资产	(16)	123,189,792	58,863,510
独立账户资产	(47c)	3,217,186,827	3,436,152,125
资产总计		7,868,660,459	7,085,661,154

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

负债及所有者权益	附注	2012年12月31日	2011年12月31日
负债			
卖出回购金融资产款	(17)	20,000,000	-
预收保费	(18)	599,186	1,550,343
应付手续费及佣金	(19)	41,104,916	40,091,194
应付分保账款	(4)	37,477,353	31,228,955
应付职工薪酬	(20)	45,030,315	34,948,390
应交税费	(21)	38,786,741	52,534,420
应付赔付款		11,255,843	6,526,272
应付保单红利	(22)	50,721,820	26,190,445
未到期责任准备金	(23)	56,736,694	37,546,302
未决赔款准备金	(23)	83,212,856	79,420,774
寿险责任准备金	(23)	3,004,666,157	2,294,396,103
长期健康险责任准备金	(23)	107,135,284	15,388,994
其他负债	(24)	139,707,218	133,722,366
独立账户负债	(47c)	3,217,186,827	3,436,152,125

负债合计		6,853,621,210	6,189,696,683
所有者权益			
实收资本	(25)	500,000,000	500,000,000
资本公积	(26)	(248,953)	928,297
盈余公积	(27)	19,413,133	15,805,572
一般风险准备	(28)	67,907,026	55,881,823
未分配利润	(29)	427,968,043	323,348,779
所有者权益合计		1,015,039,249	895,964,471
负债及所有者权益总计		7,868,660,459	7,085,661,154

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(二) 2012 年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2012 年度	2011 年度
一、营业收入		2,504,158,010	1,868,901,436
已赚保费		2,330,087,658	1,734,877,744
保险业务收入	(30)	2,421,537,139	1,926,696,171
减：分出保费	(31)	(72,274,434)	(182,249,009)
提取未到期责任准备金		(19,175,047)	(9,569,418)
投资收益	(32)	116,685,033	71,046,142
公允价值变动收益		239,365	(242,245)
汇兑收益/(损失)		612,133	(1,360,395)
其他业务收入	(33)	56,533,821	64,580,190
二、营业支出		(2,322,755,703)	(1,657,915,843)
退保金	(34)	(115,070,554)	(61,435,086)
赔付支出	(35)	(232,175,351)	(164,116,639)
减：摊回赔付支出		46,777,007	38,594,131
提取保险责任准备金	(36)	(805,808,426)	(571,437,534)
减：摊回保险责任准备金	(37)	(66,862,358)	87,654,904
保单红利支出		(27,241,661)	(25,380,778)
营业税金及附加	(38)	(25,241,246)	(22,660,230)
手续费及佣金支出	(39)	(312,639,511)	(268,508,559)
业务及管理费	(40)	(806,557,949)	(642,224,195)
减：摊回分保费用	(41)	25,326,998	29,973,352

其他业务成本	(42)	(3,262,652)	(58,375,209)
三、营业利润		181,402,307	210,985,593
加：营业外收入	(43)	4,399,635	4,127,450
减：营业外支出	(44)	(1,026,423)	(316,821)
四、利润总额		184,775,519	214,796,222
减：所得税费用	(45)	(64,523,491)	(64,373,267)
五、净利润		120,252,028	150,422,955
七、其他综合收益/(亏损)	(26)	(1,177,250)	767,303
七、综合收益总额		119,074,778	151,190,258

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(三) 2012 年度现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	2012 年度	2011 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		2,433,680,659	1,882,026,193
收到其他与经营活动有关的现金		76,596,556	69,907,681
经营活动现金流入小计		2,510,277,215	1,951,933,874
支付原保险合同赔付款项的现金		(365,397,689)	(257,319,788)
支付再保业务现金净额		(3,682,068)	(128,714,353)
支付手续费及佣金的现金		(311,625,789)	(262,362,235)
支付保单红利的现金		(2,710,286)	(773,016)
支付给职工以及为职工支付的现金		(229,477,521)	(181,995,530)
支付的各项税费		(118,981,252)	(25,165,994)
支付其他与经营活动有关的现金	46(d)	(568,211,181)	(496,562,130)
经营活动现金流出小计		(1,600,085,786)	(1,352,893,046)
经营活动产生的现金流量净额	46(a)	910,191,429	599,040,828
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		159,908,522	93,747,683
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净额		431,779	1,100
交易性金融资产净增加额		-	1,872,910
取得投资收益所收到的现金		88,918,039	72,224,378
投资活动现金流入小计		249,258,340	167,846,071
投资支付的现金		(1,213,994,980)	(703,257,324)
质押贷款净增加额		(1,585,694)	(3,866,204)

购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金		(37,331,110)	(16,184,411)
支付其他与投资活动有关的现金		(64,257)	(5,968)
投资活动现金流出小计		<u>(1,252,976,041)</u>	<u>(723,313,907)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(1,003,717,701)</u>	<u>(555,467,836)</u>
三、筹资活动产生的现金流量			
取得卖出回购金融资产款现金净额		20,000,000	-
筹资活动产生的现金流量净额		<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额			
		612,133	(1,360,395)
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	46(b)	(72,914,139)	42,212,597
加：年初现金及现金等价物余额		118,921,456	76,708,859
七、年末现金及现金等价物余额	46(c)	<u>46,007,317</u>	<u>118,921,456</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(四) 2012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)

	附注	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
2010年12月31日		500,000,000	160,994	11,292,883	40,839,527	192,480,809	744,774,213
2011年1月1日		500,000,000	160,994	11,292,883	40,839,527	192,480,809	744,774,213
2011年度增减变动额							
净利润		-	-	-	-	150,422,955	150,422,955
可供出售金融资产公 允价值变动净额	(26)	-	767,303	-	-	-	767,303
利润分配							
- 提取盈余公积	(27)	-	-	4,512,689	-	(4,512,689)	-
- 提取一般风险准备	(28)	-	-	-	15,042,296	(15,042,296)	-
2011年12月31日		<u>500,000,000</u>	<u>928,297</u>	<u>15,805,572</u>	<u>55,881,823</u>	<u>323,348,779</u>	<u>895,964,471</u>
2012年1月1日		500,000,000	928,297	15,805,572	55,881,823	323,348,779	895,964,471
2012年度增减变动额							
净利润		-	-	-	-	120,252,028	120,252,028
可供出售金融资产公 允价值变动净额	(26)	-	(1,177,250)	-	-	-	(1,177,250)

利润分配							
- 提取盈余公积 (27)	-	-	3,607,561	-	(3,607,561)	-	
- 提取一般风险准备 (28)	-	-	-	12,025,203	(12,025,203)	-	
2012年12月31日	500,000,000	(248,953)	19,413,133	67,907,026	427,968,043	1,015,039,249	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(五) 财务报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1. 财务报表的编制基础

本公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)。

2. 遵循企业会计准则的声明

本公司2012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2012年12月31日的财务状况以及2012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的说明

(1) 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(2) 记账本位币

记账本位币为人民币。

(3) 外币交易

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。

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，为购建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在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。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。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

(4) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金、可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

(5) 金融工具

(a) 金融资产

(i) 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。

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，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

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，包括货币资金、各项应收款项、定期存款、保户质押贷款、存出资本保证金、存出保证金及买入返售金融资产等。

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的金融资产。

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。

(ii) 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。当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。

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；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；在资产持有期间所计提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股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入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。

(iii) 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。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时,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并计入减值损失。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,期后公允价值上升直接计入所有者权益。

(iv) 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:(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止;(2)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;(3)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。

(b) 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为其他金融负债,包括应付款项、卖出回购金融资产款等。

应付款项包括其他应付款等,以公允价值进行初始计量,并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

卖出回购金融资产款为按照回购协议先卖出再按固定价格买入的票据、证券、贷款等金融资产所融入的资金。卖出回购按业务发生时实际收到或支付的款项入账,并记入“卖出回购金融资产”。

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。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司特定相关的参数。

(6) 买入返售金融资产

买入返售金融资产是指本公司按合同或协议规定，以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券、票据)，到合同规定日期，再以规定价格返售给对方的资金拆借业务。买入返售按业务发生时实际支付或受到的款项入账，并记入“买入返售金融资产”。

(7) 应收款项

应收款项包括应收款项投资、应收利息、应收保费、应收分保账款及其他应收款等。本公司对外提供服务形成的应收账款，按服务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(8) 存出资本保证金

根据《中华人民共和国保险法》规定，本公司按照注册资本总额的 20%提取保证金，并存入符合中国保监会规定的银行，除本公司清算时用于清偿债务外，不作其他用途。

(9) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括电脑设备及办公设备等。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出,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,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。

(b) 固定资产的折旧方法

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、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
电脑设备	5 年	10%	18%
办公设备	5 年	10%	18%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定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(8、财务报表重要项目明细(12))。

(d) 固定资产的处置

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。

(10) 无形资产

无形资产包括外购的电脑软件,以实际成本计量,按三至五年平均摊销。

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(8、财务报表重要项目明细(12))。

对使用寿命有限的无形资产的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。

(11) 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良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。

(12) 除金融资产外其他资产减值

固定资产、无形资产和其他非金融资产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，在以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(13) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入费用。

(14) 保险合同

(a) 保险合同定义

本公司对承保的合同承担保险风险、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。保险风险部分确定为保险合同，其他风险部分确定为非保险合同。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，本公司将其确认为非保险合同。

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。

(b) 保险合同的确认和计量

保险合同收入

本公司于保险合同成立并承担相应保险责任、与保险合同相关的经济利益很可能流入且保险合同相关的收入能够可靠计量时确认保费收入。本公司按照保险合同项下实际收到的保费金额确认为预收保费，待保费收入确认条件满足后转为保费收入。对于寿险保险合同，如合同约定分期收取保费的，本公司根据当期应收取的保费确定当期保费收入；如合同约定一次性收取保费的，本公司根据一次性应收取的保费确定当期保费收入。对于非寿险保险合同，无论合同约定分期收取保费或一次性收取保费，本公司根据保险合同约定的保费总额一次性确定当期保费收入。对于分保费收入，根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费收入金额。

保险合同提前解除的，本公司按照保险合同约定计算确定应退还投保人的金额作为退保费，计入当期损益。

保险合同成本

保险合同成本指保险合同发生的会导致所有者权益减少的且与向所有者分配利润无关的经济利益的总流出。保险合同成本主要包括已发生的手续费或佣金支出、赔付成本、保单红利支出以及提取的各项保险合同准备金等。

赔付成本包括保险人支付的赔款、给付以及在理赔过程中发生的律师费、诉讼费、损失检验费、相关理赔人员薪酬等理赔费用，和在取得保险合同过程中发

生的手续费和佣金一并于发生时计入当期损益。本公司在确认原保险合同保费收入的当期，按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费和应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益。

保险合同准备金

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、未决赔款准备金、寿险保险合同准备金和非寿险保险合同准备金组成。在本财务报表中，寿险保险合同准备金以寿险责任准备金、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。

本公司保险合同准备金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逐单进行计量。

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、残疾给付、疾病给付、生存给付、满期给付等；(ii)保单退保或失效情况下，公司相应的退保金支出；(iii)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；(iv)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；(v)佣金及手续费支出，涵盖直接佣金、间接佣金和其它相关手续费支出。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。

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，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。

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定未到期责任准备金计量的各种假设。(1)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，本公司根据与负债现金流出期限和风险相当的市场利率确定用于计算未到期责任准备金的折现率。对于未来保险利益随对应资产组合投资收益变化的保险合同，本公司根据对应资产组合预期产生的未来投资收益率确定用于计算未到期责任准备金的折现率。(2)本公司根据实际经验和未来的发展变化趋势确定合理估计值，分别作为如死亡发生率、疾病发生率、伤残率等保险事故发生率假设、退保率假设和费用假设。未来费用水平对通货膨胀反应敏感的，本公司在确定费用假设时考虑通货膨胀因素以及本公司费用控制的影响。(3)本公司根据分红保险账户的预期投资收益率和红利政策、保单持有人的合理预期等因素确定合理估计值，作为保单红利假设。本公司在计量未到期责任准备金时预测未来净现金流出的期间为整个保险期间。

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、理赔费用准备金和无理赔奖励支出等。本公司考虑保险风险的性质和分布、赔款发展模式、经验数据等因素，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑相关边际因素，采用逐案估计法计量已发生已报案未决赔款准备金，采用损失率法、链梯法等方法计量已发生未报案未决赔款准备金。本公司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。无理赔奖励支出是指本公司对招商信诺惠全住院收入保障保险、招商信诺惠众住院收入保障保险和招

商信诺惠众住院定额给付医疗保险合同有效期内，在任何一个保险年度内，如果被保险人没有发生任何导致本公司按合同支付任何保险金的保险事故，本公司将给予投保人无保险金支付奖励。根据不同产品，无保险金支付奖励金额为该保险年度内投保人所支付的全部保险费的 25%或 28%。在资产负债表日，本公司对各项保险准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。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，计入当期损益；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。

保险合同提前解除的，本公司转销相关各项保险合同准备金余额，计入当期损益。

(c) 非保险合同的确认和计量

本公司将所承保合同中分拆出的其他风险部分和未通过重大保险风险测试的合同确定为非保险合同。本公司管理这些非保险合同所收取的包括保单管理费等费用，于本公司提供管理服务的期间内确认为其他业务收入。

除投资连结保险合同分拆出的其他风险部分外，非保险合同项下的相关负债计入保户储金及投资款，按公允价值进行初始确认，以摊余成本进行后续计量。投资连结保险合同分拆出的非保险合同项下的相关负债计入独立账户负债，按公允价值进行初始确认，相关交易费用计入当期损益，以公允价值进行后续计量。

(15) 保险保障基金

保险保障基金指本公司按中国保监会《保险保障基金管理办法》提取并缴纳的法定基金。本公司按照以下比例提取保险保障基金并缴入保险保障基金专门账户，由中国保监会集中管理、统筹使用。本公司 2012 年 1 月至 12 月按照中国保监会发布的《保险保障基金管理办法》（中国保险监督管理委员会令 2008 年第 2 号）的规定提取，具体为：有保证收益的人寿保险业务按照保费收入的 0.15%缴纳，无保证收益的人寿保险业务按照保费收入的 0.05%缴纳；短期健康保险按照保费收入的 0.8%缴纳；长期健康保险按照保费收入的 0.15%缴纳；非投资型意外伤害保险按照保费收入的 0.8%缴纳，投资型意外伤害保险，有保证收益的，按

照当年保费的 0.08% 缴纳；无保证收益的，按照当年保费的 0.05% 缴纳。当保险保障基金达到总资产的 1% 时，停止提取。

(16) 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。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(17) 收入确认

保费收入

保费收入的确认方法请见 8、财务报表重要项目明细(14)。

投资收益

投资收益包含各项投资产生的利息收入、股息收入以及除交易性金融资产等由于公允价值变动形成的应计入公允价值变动损益之外的已实现利得或损失，减去相关的投资费用。

其他业务收入

其他业务收入包括资本保证金及银行活期存款利息收入在内的除上述收入

以外的其他经营活动实现的收入。利息收入金额按照存款存续时间和实际利率计算确定。

(18) 保险合同分出业务

本公司在确认原保险合同保费收入的当期，按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费和应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益。

本公司在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金和寿险责任准备金的当期，按照相关再保险合同的约定，计算确定应向再保险接受人摊回的相应准备金，确认为相应的应收分保准备金资产。

本公司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余额的当期，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，冲减相应的应收分保准备金余额。

(19) 经营租赁

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。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。

(20) 利润分配

拟发放的利润于董事会批准的当期，确认为负债。

(21) 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。

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。

(a) 重大保险风险测试

(i) 原保险合同

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复核。本公司判断原保险保单转移的保险风险是否重大的标准如下：

将每个产品作为一组，每组制作足够数量的具有代表性的保单样本，如果所取样本中 50%以上的保单都转移了重大保险风险，则该组合中的所有保单均确认为保险合同。

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。

(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。

(b) 寿险保险合同产生的负债

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。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根据最新的经验分析以及当前和

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，以保单生效日的假设，包括死亡率、发病率、退保率、投资收益率和管理费用与理赔费用假设，在预期保险期间内摊销。

(i) 死亡率、发病率和退保率

死亡率和发病率的假设是根据本公司每年签发保单的风险的敞口而决定的。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，根据保险合同签发日预期经验确定。

由于本公司长期人寿保险的实际死亡全残赔付和疾病发生率经验较小，在计算剩余边际和合理估计负债中，本公司参考了行业水平，选取 80%中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)作为寿险的死亡全残率最优假设采用。

本公司重大疾病保险的发病率假设采用再保公司提供的发生率。

退保率和其他假设是根据过去可信赖的经验、当前状况和对未来的预期确定的。

(ii) 投资收益率及折现率

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，本公司以投资收益率假设为折现率考虑货币时间价值对准备金的影响。

投资收益率假设基于对本公司未来投资收益的估计，并应用于对未来现金流和风险边际的合理估计。在确定利率假设时，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。对未来投资收益率的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、税收和其他因素等的影响确定保单生效日的折现率假设，并应用于剩余边际的摊销。

(iii) 保单管理费假设基于预计保单单位成本，并考虑不利偏差准备。单位成本是基于对实际经验的分析。单位成本因素以每份保单和保费的百分比的形式表示。

(iv) 保单红利假设根据分红保险账户的预期投资收益率、管理层的红利政策、保单持有人的合理预期等因素合理确定。

(v) 风险边际

本公司以保险风险同质的合同组合为基础测算风险边际，并保证前后年度的一致性。

(c) 未决赔款准备金

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、理赔费用准备金和无理赔奖励支出。本公司基于公司经验假设，对未决赔款准备金的充足性进行评估测试，本公司通过对有关假设进行定期分析，结合对未来趋势的判断最终确定假设水平。

(d) 金融工具的公允价值确定

本公司的金融工具包括债权型投资、股权型投资、定期存款和贷款等。本公司有关投资的重要会计估计和判断与金融资产减值的确认和公允价值的确定有关。本公司在评估减值时考虑多种因素，见 8、财务报表重要项目明细、(5) 金融资产减值。公允价值指在公平交易而非被迫或清算时，熟悉情况的交易双方，自愿进行交换的金额。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：

- 债权型投资：其公允价值以其最近的市场报价为基础来确定。如果没有最近的市场报价可供参考，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市场报价或当市场不活跃时通过估值方法确定。

- 股权型投资：其公允价值以其最近的市场报价为基础来确定。如果没有最近的市场报价可供参考，公允价值可根据适用的市盈率或经修正的以反映证券发行人特定情况的价格/现金流比率估计确定。对于公允价值不能可

靠计量的股权型投资，以其成本减减值准备计量。

- 定期存款、保护质押贷款和买入返售金融资产：资产负债表上账面价值近似为公允价值。

(e) 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。

在很有可能有足够的应纳税所得额来抵扣亏损的限度内，本公司将所有尚未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

4、重要会计估计变更的说明

本公司 2012 年年度会计估计变更主要涉及精算假设变更，无其他重大会计估计变更。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 2012 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 2012 年度利润表。此项会计估计变更增加 2012 年 12 月 31 日未到期责任准备金 162 万元，增加未决赔款准备金 83 万元，增加寿险责任准备金 110 万元，减少长期健康险责任准备金 294 万元，减少 2012 年度税前利润合计 61 万元。

5、或有事项、资产负债表日后事项和表外业务的说明

报告期内，本公司无资产负债表日后事项和表外业务。

本公司报告期内或有事项为未决诉讼，具体如下：

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	估计损失金额 (万元)
郭靖宁 (原告)	保险合同纠纷	2013年2月本公司已上诉	2012年5月28日	19	19
陈桂梅 (原告)	劳动争议	二审法院将于2013年3月28日开庭	2012年7月24日	5	5

6、对公司财务状况有重大影响的再保险的说明

经中国保监会批准，我公司2012年与外方股东关联公司 Cigna Worldwide Insurance Company 开展再保险业务，但根据中国保监会关于关联交易的相关规定，2012年该业务未达到重大关联交易标准。

7、企业合并、分立的说明

报告期内，本公司未发生合并或分立。

8、财务报表重要项目明细

(1) 货币资金

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	原币	折合人民币	原币	折合人民币
现金				
人民币	56,785	56,785	199,498	199,498
活期存款				
人民币	42,992,930	42,992,930	68,758,066	68,758,066
新加坡币	543,540	2,799,604	31,698	155,533

美元	3,287	<u>20,658</u>	36,762	<u>231,634</u>
		<u>45,813,192</u>		<u>69,145,233</u>
其他货币资金				
人民币	137,340	<u>137,340</u>	24,676,725	<u>24,676,725</u>
货币资金合计				
人民币	43,187,055	43,187,055	93,634,289	93,634,289
新加坡币	543,540	2,799,604	31,698	155,533
美元	3,287	<u>20,658</u>	36,762	<u>231,634</u>
		<u>46,007,317</u>		<u>94,021,456</u>

其他货币资金为 137,340 元的结算备付金。

(2) 应收利息

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
应收债券利息	37,349,924	18,970,132
应收定期存款利息	11,703,045	9,884,930
应收存出资本金利息	8,841,381	4,040,263
应收债权计划利息	953,823	841,726
应收保户质押贷款利息	286,498	219,836
应收活期存款利息	4,624	20,917
	<u>59,139,295</u>	<u>33,977,804</u>

(3) 应收保费

于 2012 年 12 月 31 日，所有应收保费未计提坏账准备。其账龄如下：

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
3 个月以内(含 3 个月)	99,821,633	107,467,281
3 个月至 1 年(含 1 年)	89,650	4,521,645
1 年以上	29,008	32,088
	<u>99,940,291</u>	<u>112,021,014</u>

(4) 应收分保账款及应付分保账款

(a) 应收分保账款

	2012年12月31日	2011年12月31日
慕尼黑再保险股份有限公司	16,852,123	23,003,007
中国人寿再保险股份有限公司	8,618,268	7,147,610
汉诺威再保险股份有限公司	7,702,221	2,913,927
德国科隆再保险股份有限公司	3,350,143	1,145,259
信诺环球保险公司	7,447,085	-
	<u>43,969,840</u>	<u>34,209,803</u>

(b) 应付分保账款

	2012年12月31日	2011年12月31日
慕尼黑再保险股份有限公司	13,263,737	24,812,668
汉诺威再保险股份有限公司	8,287,341	2,451,448
中国人寿再保险股份有限公司	2,839,543	2,299,641
德国科隆再保险股份有限公司	2,803,401	1,665,198
信诺环球保险公司	10,283,331	-
	<u>37,477,353</u>	<u>31,228,955</u>

(5) 保户质押贷款

本公司的保户质押贷款均以投保人的保单为质押，且贷款本金不超过投保人保单现金价值扣除各项欠款后余额的 80%。保户质押贷款按到期期限划分列示如下：

	2012年12月31日	2011年12月31日
6个月以内(含6个月)	13,911,179	12,629,745
6个月至1年(含1年)	4,014,960	934,000
1年以上	10,000	2,786,700
	<u>17,936,139</u>	<u>16,350,445</u>

于 2012 年 12 月 31 日，本公司的保户质押贷款本金及应计利息金额未超过保单现金价值，管理层认为并无减值风险，并未计提减值准备。

(6) 定期存款

定期存款按剩余到期期限划分列示如下：

	2012年12月31日	2011年12月31日
1个月至3个月(含3个月)	10,000,000	12,266,870
3个月至1年(含1年)	40,000,000	40,000,000
1年至2年(含2年)	-	-
2年至3年(含3年)	500,000,000	-
3年以上	270,000,000	680,000,000
	<u>820,000,000</u>	<u>732,266,870</u>

于2012年12月31日，定期存款包括人民币820,000,000元(2011年12月31日：定期存款包括人民币720,000,000元以及新加坡币2,500,000元(折合人民币12,266,870元))。

(7) 交易性金融资产

	2012年12月31日	2011年12月31日
证券投资基金	-	15,887,725

(8) 可供出售金融资产

	2012年12月31日	2011年12月31日
债券型投资：		
-政府债券	133,225,000	134,418,500
-金融债券	88,700,000	153,229,000
-公司债券	390,784,750	168,025,515
	<u>612,709,750</u>	<u>455,673,015</u>

于2012年12月31日，可供出售金融资产公允价值的累计变动金额为-3,963,362元(2011年12月31日：-3,069,472元)，计入资本公积(附注七(26))。

本公司债券的公允价值，以中国债券信息网上公布的价格为准。

(9) 持有至到期投资

	2012年12月31日	2011年12月31日
公司债券	723,815,919	262,100,771
政府债券	243,481,182	172,960,961

金融债券	405,978,527	178,851,601
	<u>1,373,275,628</u>	<u>613,913,333</u>

(10) 买入返售金融资产

	2012年12月31日	2011年12月31日
政府债券回购	-	48,900,000

(11) 应收款项投资

	2012年12月31日	2011年12月31日
连徐高速债权投资计划	20,000,000	20,000,000
京太平债权投资计划	15,000,000	15,000,000
华能债权投资计划	13,000,000	13,000,000
二滩水电债权计划	20,000,000	-
南水北调债权投资计划二期	50,000,000	4,263,100
南水北调债权投资计划三期	13,000,000	-
	<u>131,000,000</u>	<u>52,263,100</u>

债权投资计划是本公司投放于太平洋资产管理公司和平安资产管理公司的四年期至十年期的理财产品。管理层根据债券投资计划管理合同上的预计净收益率计算摊余成本和投资收益。各保险资产管理公司受托将上述资金用于国内电力、地铁基建、高速公路以及水利工程等项目。

(12) 存出资本保证金

根据《中华人民共和国保险法》相关规定，本公司按照其注册资本总额的 20% 提取保证金，存入金融监督管理部门指定的银行，除清算时用于偿还债务外，不得动用。

于 2012 年 12 月 31 日，本公司资本保证金为 100,000,000 元(2011 年 12 月 31 日：100,000,000 元)。其中 48,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国建设银行股份有限公司，44,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国银行股份有限公司，8,000,000 元以五年期定期存款的形式存在中国民生银行股份有限公司。

(13) 固定资产

电脑设备	办公设备	合计
------	------	----

原价			
2011年12月31日	32,676,964	9,533,553	42,210,517
本年增加	14,607,412	3,563,642	18,171,054
本年减少	(1,815,246)	(1,309,151)	(3,124,397)
2012年12月31日	<u>45,469,130</u>	<u>11,788,044</u>	<u>57,257,174</u>
累计折旧			
2011年12月31日	(12,261,718)	(4,244,208)	(16,505,926)
本年增加	(6,357,260)	(1,601,535)	(7,958,795)
本年减少	883,855	1,138,364	2,022,219
2012年12月31日	<u>(17,735,123)</u>	<u>(4,707,379)</u>	<u>(22,442,502)</u>
净值			
2012年12月31日	<u>27,734,007</u>	<u>7,080,665</u>	<u>34,814,672</u>
2011年12月31日	<u>20,415,246</u>	<u>5,289,345</u>	<u>25,704,591</u>

2012年度计入业务及管理费的折旧费用为7,958,795元(2011年度: 6,135,259元)。

(14) 无形资产

电脑软件

原价	
2011年12月31日	7,203,993
本年增加	<u>1,935,546</u>
2012年12月31日	<u>9,139,539</u>
累计摊销	
2011年12月31日	(4,074,344)
本年摊销	<u>(1,866,777)</u>
2012年12月31日	<u>(5,941,121)</u>
净值	
2012年12月31日	<u>3,198,418</u>
2011年12月31日	<u>3,129,649</u>

(15) 递延所得税资产

(a) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额和列示净额:

总账应收独立账户款项(i)	2,397,988	6,141,572
资产管理费	3,211,178	3,708,155
员工借款	370,351	1,038,862
应收证券清算款	34,019,110	-
应收关联方代垫款项(附注九(3))	673,547	-
其他	1,398,159	355,207
	<u>53,656,466</u>	<u>19,303,901</u>

(i) 总账应收独立账户款项主要为总账代垫的退保金。

本年末其他应收款无股东欠款(2011年12月31日：无)。

年末其他应收款前五名债务人欠款金额合计为 36,355,808 元(2011年12月31日：3,977,096 元)，帐龄均在一年以内，占其他应收款总额的 68%(2011年12月31日：21%)。

(c) 长期待摊费用

经营租入固定资产改良

2011年12月31日	4,442,838
本年增加	17,224,510
本年摊销	(3,023,001)
2012年12月31日	<u>18,644,347</u>

(17) 卖出回购金融资产款

	2012年12月31日	2011年12月31日
证券交易所卖出回购	<u>20,000,000</u>	-

(18) 预收保费

预收保费按账龄划分：

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以内	<u>599,186</u>	<u>1,550,343</u>

(19) 应付手续费及佣金

	2012年12月31日	2011年12月31日
个人寿险	14,500,421	20,051,182
其中：分红险	7,202,325	3,114,475
个人健康险	12,157,100	10,166,035
个人意外伤害险	10,099,742	8,068,057
团体健康险	4,298,361	1,778,025
团体寿险	49,292	27,895
	41,104,916	40,091,194

(20) 应付职工薪酬

	2011年 12月31日	本年增加	本年减少	2012年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	34,227,068	195,621,199	(185,959,735)	43,888,532
职工福利费	-	6,847,231	(6,847,231)	-
社会保险费	320,240	19,721,671	(19,726,091)	315,820
其中：医疗保险费	195,528	5,975,631	(5,976,970)	194,189
其基本养老保险	97,468	12,145,448	(12,148,169)	94,747
失业保险费	14,078	717,059	(717,220)	13,917
工伤保险费	5,506	408,846	(408,938)	5,414
生育保险费	7,660	474,687	(474,794)	7,553
住房公积金	111,134	10,649,471	(10,317,363)	443,242
工会经费和职工教育经费	289,948	6,719,874	(6,627,101)	382,721
		239,559,446		45,030,315
	34,948,390		(229,477,521)	

(21) 应交税费

	2012年12月31日	2011年12月31日
应交企业所得税	30,393,038	46,682,849
应交营业税	5,589,792	3,480,839
应交代缴个人所得税	2,197,675	2,106,480

应交城市维护建设税等附加税	814,742	491,024
(可抵扣)/代缴独立账户营业税	(208,506)	(226,772)
	<u>38,786,741</u>	<u>52,534,420</u>

(22) 应付保单红利

应付保单红利包括分红业务已宣告但尚未领取的保单红利及未宣告的应归属于分红保险业务保户的保单红利，包括分红保险账户中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归属于保单持有人的部分以及可供出售金融资产的公允价值变动归属于保单持有人的部分。

(23) 保险合同准备金

(a) 保险合同准备金增减变动

	2011年	本年	本年减少额				合计	2012年
	12月31日	增加额	赔付款项	提前解除	到期释放	其他(注)		12月31日
再保前								
未到期责任准备金	37,546,302	55,113,794	-	(13,141,206)	(24,405,096)	1,622,900	(35,923,402)	56,736,694
未决赔款准备金	79,420,774	239,573,213	(199,303,430)	(3,987,976)	(35,572,112)	3,082,387	(235,781,131)	83,212,856
寿险责任准备金	2,294,396,103	985,840,502	(36,413,054)	(240,180,894)	(75,534)	1,099,034	(275,570,448)	3,004,666,157
长期健康险责任准备金	15,388,994	120,256,415	(23,790,791)	(1,773,440)	-	(2,945,894)	(28,510,125)	107,135,284
	<u>2,426,752,173</u>	<u>1,400,783,924</u>	<u>(259,507,275)</u>	<u>(259,083,516)</u>	<u>(60,052,742)</u>	<u>2,858,427</u>	<u>(575,785,106)</u>	<u>3,251,750,991</u>
分保准备金资产								
未到期责任准备金	17,590	32,935	-	-	(17,590)	-	(17,590)	32,935
未决赔款准备金	10,236,553	31,982,490	(34,186,141)	-	-	2,249,160	(31,936,981)	10,282,062
寿险责任准备金	1,235,011,876	44,373,253	(3,867,098)	(107,951,351)	-	-	(111,818,449)	1,167,566,680
应收分保长期健康险责任准备金								
任准备金	378,405	9,869,068	(9,331,739)	-	-	-	(9,331,739)	915,734
	<u>1,245,644,424</u>	<u>86,257,746</u>	<u>(47,384,978)</u>	<u>(107,951,351)</u>	<u>(17,590)</u>	<u>2,249,160</u>	<u>(153,104,759)</u>	<u>1,178,797,411</u>
再保后								
未到期责任准备金	37,528,712	55,080,859	-	(13,141,206)	(24,387,506)	1,622,900	(35,905,812)	56,703,759
未决赔款准备金	69,184,221	207,590,723	(165,117,289)	(3,987,976)	(35,572,112)	833,227	(203,844,150)	72,930,794
寿险责任准备金	1,059,384,227	941,467,249	(32,545,956)	(132,229,543)	(75,534)	1,099,034	(163,751,999)	1,837,099,477
长期健康险责任准备金	15,010,589	110,387,347	(14,459,052)	(1,773,440)	-	(2,945,894)	(19,178,386)	106,219,550
	<u>1,181,107,749</u>	<u>1,314,526,178</u>	<u>(212,122,297)</u>	<u>(151,132,165)</u>	<u>(60,035,152)</u>	<u>609,267</u>	<u>(422,680,347)</u>	<u>2,072,953,580</u>

如附注五所述，其他为精算假设对准备金的影响人民币 61 万元，其中增加 2012 年 12 月 31 日未到期责任准备金 162 万元，增加未决赔款准备金 83 万元，增加寿险责任准备金 110 万元，减少长期健康险责任准备金 294 万元。

本公司的未到期责任准备金和未决赔款准备金，其到期期限均在一年以内；本公司的寿险责任准备金和长期健康险责任准备金，其对应保险合同的准备金到期期限均在一年以上。

(b) 未决赔款准备金

按性质划分未决赔款准备金，包括：

	2012年12月31日	2011年12月31日
已发生已报告未决赔款准备金	7,136,316	8,357,412
已发生未报告未决赔款准备金	42,627,077	37,161,942
理赔费用准备金	1,136,102	792,052
无理赔奖励支出准备金	32,313,361	33,109,368
	<u>83,212,856</u>	<u>79,420,774</u>

(24) 其他负债

	2012年12月31日	2011年12月31日
预提费用(a)	90,763,521	67,193,622
其他应付款(b)	38,126,676	56,424,937
应付利润(c)	7,777,778	7,777,778
保险保障基金	3,039,243	2,326,029
	<u>139,707,218</u>	<u>133,722,366</u>

(a) 预提费用

	2012年12月31日	2011年12月31日
保单失效准备金	40,139,031	21,195,679
预提电话中心的房租及电话费	4,198,067	10,107,908
市场费用及网络媒体费	17,982,396	10,626,305
预提培训费用	632,109	6,876,117
投资连结险续缴保费奖励金	6,844,460	6,318,183
预提保险监管费	-	1,184,167
预提邮递费	1,689,308	1,167,497
预提审计费用	1,330,000	900,000
预提电话及网络费	2,736,685	3,199,752
预提差旅费	1,795,803	474,791
预提招聘费	1,805,639	498,360

预提 IT 费用	5,308,461	429,795
其他	6,301,562	4,215,068
	<u>90,763,521</u>	<u>67,193,622</u>

其他主要为预提的年会费、房屋租赁费、税务咨询费、印刷费、保全服务等费用。

(b) 其他应付款

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
应付证券清算款	2,530,158	24,000,000
应付关联方代垫款(附注九(3))	17,153,739	15,004,590
应付各项保险给付款项	11,528,619	9,562,827
暂收保费	1,161,088	2,175,042
其他	5,753,072	5,682,478
	<u>38,126,676</u>	<u>56,424,937</u>

(c) 应付利润

	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2012 年 12 月 31 日
应付股东利润	<u>7,777,778</u>	-	-	<u>7,777,778</u>

经中国保监会保监国际[2010]1442 号的批准以及国家外汇管理局综合司汇综复[2010]18 号的同意以及本公司董事会 2010 年 5 月 20 日的决议批准，本公司以未分配利润人民币 140,000,000 元转增资本；本公司同时向股东分配利润 15,555,556 元，7,777,778 元系本公司应付中方股东利润分配款。

(25) 实收资本

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收资本	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>

本公司注册资本为人民币500,000,000元，其中信诺北美与深圳鼎尊各出资人民币250,000,000元，分别占注册资本的50%。

(26) 资本公积

	2011 年 12 月 31 日	本年变动	2012 年 12 月 31 日
--	---------------------	------	---------------------

可供出售金融资产公允价值变动	(3,069,472)	(893,890)	(3,963,362)
可供出售金融资产转入持有至到期投资的公允价值变动	3,230,401	(506,833)	2,723,568
与计入所有者权益项目相关的所得税影响	767,368	223,473	990,841
	<u>928,297</u>	<u>(1,177,250)</u>	<u>(248,953)</u>

于 2010 年 5 月，本公司管理层对部分金融资产改变其持有意图，将其从可供出售金融资产重分类为持有至到期投资金融资产。转换时的账面价值为 248,911,000 元，其中包括 5,622,215 元的公允价值变动，该部分公允价值变动随后按实际利率法在剩余年限予以摊销。在 2012 年度，已摊销的公允价值变动为 2,898,647 元，于 2012 年 12 月 31 日余额为 2,723,568 元。

(27) 盈余公积

	2011 年 12 月 31 日	本年增加	2012 年 12 月 31 日
企业发展基金	10,537,048	2,405,041	12,942,089
储备基金	5,268,524	1,202,520	6,471,044
	<u>15,805,572</u>	<u>3,607,561</u>	<u>19,413,133</u>

根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及本公司的公司章程相关规定，本公司管理层按照 2012 年度净利润的 3% 提取盈余公积 3,607,561 元，其中包括 2% 的企业发展基金 2,405,041 元以及 1% 的储备基金 1,202,520 元(2011 年：提取盈余公积 4,512,689 元，其中包括 2% 的企业发展基金 3,008,459 元以及 1% 的储备基金 1,504,230 元)。

(28) 一般风险准备

	2011 年 12 月 31 日	本年增加	2012 年 12 月 31 日
一般风险准备	<u>55,881,823</u>	<u>12,025,203</u>	<u>67,907,026</u>

一般风险准备按当年实现净利润减弥补年初累计亏损的 10% 提取，用于巨灾风险的补偿，不能用于分红或转增资本。

(29) 未分配利润

2012 年度	2011 年度
---------	---------

年初未分配利润	323,348,779	192,480,809
加：本年净利润	120,252,028	150,422,955
减：提取盈余公积 (附注七(27))	(3,607,561)	(4,512,689)
减：提取一般风险准备(附注七(28))	(12,025,203)	(15,042,296)
年末未分配利润	427,968,043	323,348,779

(30) 保险业务收入

	2012 年度	2011 年度
个人寿险	1,186,947,188	961,572,472
其中：投资连结保险	5,534,476	5,607,206
分红险	539,509,147	534,141,019
团体寿险	1,413,535	321,507
个人健康险	649,521,495	486,844,023
团体健康险	155,890,434	91,584,758
个人意外伤害险	427,713,658	386,373,411
团体意外伤害险	50,829	-
	2,421,537,139	1,926,696,171

(31) 分出保费

	2012 年度	2011 年度
个人寿险	5,761,233	125,709,093
其中：分红险	1,821,670	123,293,795
个人健康险	27,001,059	8,618,733
团体健康险	32,616,616	44,811,894
个人意外伤害险	6,895,526	3,109,289
	72,274,434	182,249,009

(32) 投资收益

	2012 年度	2011 年度
定期存款利息收入	39,633,015	31,499,113
持有至到期投资收益	44,657,569	25,073,633
可供出售金融资产收益	25,583,451	10,629,523
应收款项投资收益	5,638,828	2,591,568
买入返售金融资产收益	438,263	805,775
交易性金融资产投资收益	733,907	446,530

116,685,033	71,046,142
-------------	------------

(33) 其他业务收入

	2012 年度	2011 年度
非保险合同收入	49,425,983	58,506,301
资本保证金利息收入	4,801,118	3,917,132
活期存款利息收入	991,613	1,046,463
咨询费收入	60,440	363,734
其他	1,254,667	746,560
	56,533,821	64,580,190

(34) 退保金

	2012 年度	2011 年度
个人寿险	113,424,764	61,105,419
其中：分红险	47,429,343	27,007,780
两全险	64,803,049	33,455,202
抵押险	95,585	52,043
长期健康险	1,506,048	261,319
长期意外伤害险	139,742	68,348
	115,070,554	61,435,086

(35) 赔付支出

本公司赔付支出按内容划分的明细如下：

	2012 年度	2011 年度
赔款支出	137,848,922	84,550,148
无理赔奖励支出	63,696,606	65,280,966
死伤医疗给付	28,686,600	11,805,088
年金给付	1,943,223	2,480,437
	232,175,351	164,116,639

(36) 提取保险责任准备金

本公司提取/(转回)保险责任准备金的明细如下：

2012 年度	2011 年度
---------	---------

寿险责任准备金	710,270,054	557,298,896
长期健康险责任准备金	91,746,290	25,565,943
未决赔款准备金	3,792,082	(11,427,305)
	<u>805,808,426</u>	<u>571,437,534</u>

本公司(转回)/提取保险合同未决赔款准备金按内容划分的明细如下:

	2012 年度	2011 年度
已发生已报案未决赔款准备金	(1,221,096)	2,175,855
已发生未报案未决赔款准备金	5,465,135	(11,560,909)
理赔费用准备金	344,050	223,591
无理赔奖励支出准备金	(796,007)	(2,265,842)
	<u>3,792,082</u>	<u>(11,427,305)</u>

(37) 摊回保险责任准备金

	2012 年度	2011 年度
摊回寿险责任准备	(67,445,196)	84,470,683
摊回未决赔款准备金	45,509	2,932,608
摊回长期健康险责任准备金	537,329	251,613
	<u>(66,862,358)</u>	<u>87,654,904</u>

(38) 营业税金及附加

	2012 年度	2011 年度
营业税	22,059,238	19,995,630
城市维护建设税	1,596,107	1,408,118
教育费附加	684,045	603,561
其他	901,856	652,921
	<u>25,241,246</u>	<u>22,660,230</u>

(39) 手续费及佣金支出

手续费支出按险种分类列示如下:

	2012 年度	2011 年度
个人健康险	105,183,046	81,995,877

团体健康险	14,376,766	8,083,570
个人意外伤害险	88,636,548	76,500,594
团体意外伤害险	5,386	-
个人寿险	104,281,832	101,892,688
其中：分红险	38,089,117	45,816,857
团体寿险	155,933	35,830
	312,639,511	268,508,559

(40) 业务及管理费

	2012 年度	2011 年度
职工薪酬及福利费	239,559,446	185,324,697
外包劳务费	294,642,471	231,434,907
租赁及物业管理费	85,473,580	64,525,473
宣传印刷费	40,019,496	41,283,562
邮电费	31,573,337	32,654,637
差旅及会议费	19,632,122	24,535,758
聘请中介机构费	11,365,343	11,878,535
保险保障基金	9,723,807	8,920,005
电子设备运转费	24,544,017	6,243,623
折旧费用	7,958,795	6,135,259
资产委托管理费	8,993,877	5,800,961
无形资产及长期待摊费用摊销	4,889,778	4,138,354
保险业务监管费	2,083,570	2,944,187
培训及招待费	6,355,046	1,848,600
车船使用费	2,239,810	1,602,076
调查费	2,014,134	1,740,525
水电费	1,942,230	1,493,890
审计费	1,530,439	1,100,000
咨询费	1,984,499	805,763
协会会费	1,098,381	671,720
办公用品费	1,059,060	1,235,553
取暖降温费	1,081,519	-
劳动保险费	1,668,054	1,474,007
其他	5,125,138	4,432,103
	806,557,949	642,224,195

其他主要为董事会费、公共事业费、银行结转费、装修费、律师费等费用。

(41) 摊回分保费用

	2012 年度	2011 年度
--	---------	---------

摊回手续费及佣金	25,326,998	29,973,352
----------	------------	------------

(42) 其他业务成本

	2012 年度	2011 年度
投资连结险手续费及佣金支出	1,304,506	57,996,413
投资连结险续缴保费奖励金	526,278	(109,778)
应付保单红利生息	1,358,852	435,208
卖出回购金融资产利息支出	73,016	53,366
	<u>3,262,652</u>	<u>58,375,209</u>

(43) 营业外收入

	2012 年度	2011 年度
免税产品退营业税	2,855,165	1,838,386
其他	1,544,470	2,289,064
	<u>4,399,635</u>	<u>4,127,450</u>

(44) 营业外支出

	2012 年度	2011 年度
处置固定资产损失	670,399	100,270
其他	356,024	216,551
	<u>1,026,423</u>	<u>316,821</u>

(45) 所得税费用

	2012 年度	2011 年度
当期所得税	65,048,550	50,581,152
递延所得税	(525,059)	13,792,115
	<u>64,523,491</u>	<u>64,373,267</u>

将列示于利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2012 年度	2011 年度
--	---------	---------

利润总额	184,775,519	214,796,222
按适用税率计算的所得税费用	46,193,880	52,325,863
税率变动的影响	-	131,747
非应纳税收入	(3,473,175)	(2,337,116)
不得扣除的费用	21,622,029	20,441,810
调整以前年度所得税	180,757	(6,189,037)
所得税费用	64,523,491	64,373,267

(46) 现金流量表附注

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2012 年度	2011 年度
净利润	120,252,028	150,422,955
加：固定资产折旧	7,958,795	6,135,259
无形资产摊销	1,866,777	1,697,158
长期待摊费用摊销	3,023,001	2,441,196
处置固定资产的损失	670,399	100,270
公允价值变动(收益)/损失	(239,365)	242,245
未到期责任准备金的增加	19,175,047	9,569,418
未决赔款准备金的增加/(减少)	3,746,573	(14,359,913)
寿险责任准备金的增加	777,715,250	472,828,213
长期健康险责任准备金的增加	91,208,961	25,314,330
汇兑(收益)/损失	(612,133)	1,360,395
投资收益	(116,685,033)	(71,046,142)
递延所得税资产的(增加)/减少	(525,059)	13,792,115
经营性应收项目的减少/(增加)	205,180,321	(91,389,490)
经营性应付项目的(减少)/增加	(202,544,133)	91,932,819
经营活动产生的现金流量净额	910,191,429	599,040,828

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	2012 年度	2011 年度
现金的年末余额	46,007,317	70,021,456
减：现金的年初余额	(70,021,456)	(67,708,859)
加：现金等价物的年末余额	-	48,900,000
减：现金等价物的年初余额	(48,900,000)	(9,000,000)
现金及现金等价物净(减少)/增加	(72,914,139)	42,212,597

(c) 现金及现金等价物

	2012年12月31日	2011年12月31日
货币资金(附注七(1))	46,007,317	94,021,456
减: 受限制货币资金	-	(24,000,000)
加: 买入返售金融资产	-	48,900,000
现金及现金等价物年末余额	<u>46,007,317</u>	<u>118,921,456</u>

(d) 支付其他与经营活动有关的现金

现金流量表中支付其他与经营活动有关的现金主要包括:

	2012年度	2011年度
支付外包劳务费	294,642,471	231,434,907
缴纳租赁及物业管理费	85,473,580	64,525,473
缴纳邮电费	31,573,337	32,654,637
缴纳差旅费及会议费	19,632,122	24,535,758
支付中介机构费用	11,365,343	11,878,535
增加资本保证金	-	28,000,000
其他业务管理费	125,524,328	103,532,820
	<u>568,211,181</u>	<u>496,562,130</u>

(47) 投资连结产品

(a) 投资连结保险投资账户简介

本公司的投资连结保险包括招商信诺“步步为赢”投资连结保险、招商信诺趸缴型“步步为赢”投资连结保险、招商信诺智富赢家投资连结保险(A款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(B款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(C款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(D款)、招商信诺“步步为赢”II代投资连结保险、招商信诺智汇赢家投资连结保险(A款)、招商信诺智汇赢家投资连结保险(B款)、招商信诺聚富赢家投资连结保险、招商信诺创富投资连结保险、招商信诺丰利年年投资连结保险和招商信诺丰硕年年投资连结保险等十三个产品。

招商信诺“步步为赢”投资连结保险共设有进取账户、平衡账户、稳健账户和现金增值账户四个投资账户。

招商信诺趸交型“步步为赢”投资连结个人寿险产品共设有积极账户、配置账户、平稳账户、安享账户、无忧账户和成长账户共六个投资账户，其中安享账户从2007年起停止使用。

招商信诺智富赢家投资连结保险(A款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(B款)、招商信诺“步步为赢”II代投资连结型保险、招商信诺聚富赢家投资连结保险、招商信诺创富投资连结保险、招商信诺丰利年年投资连结保险和招商信诺丰硕年年投资连结保险七个产品共有先锋A型账户、和谐A型账户、添利A型账户、货币A型账户、锐取A型账户和灵动A型账户共六个独立账户。

招商信诺智富赢家投资连结保险(C款)和招商信诺智富赢家投资连结保险(D款)设有先锋B型账户、和谐B型账户、添利B型账户和货币B型账户共四个投资账户。

招商信诺智汇赢家投资连结保险(A款)和招商信诺智汇赢家投资连结保险(B款)设有先锋C型账户和添利C型账户共两个投资账户。

以上独立账户的投资账户是依照中国保监会颁发的《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定和“步步为赢”投资连结保险、招商信诺趸交型“步步为赢”投资连结保险、招商信诺智富赢家投资连结保险(A款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(B款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(C款)、招商信诺智富赢家投资连结保险(D款)、招商信诺“步步为赢”II代投资连结保险、招商信诺智汇赢家投资连结保险(A款)、招商信诺智汇赢家投资连结保险(B款)、招商信诺聚富赢家投资连结保险、招商信诺创富投资连结保险、招商信诺丰利年年投资连结保险和招商信诺丰硕年年投资连结保险的有关条款，并经中国保监会报批后设立。本公司各独立账户的投资对象为证券投资基金、股票、银行存款以及经中国保监会允许投资的其他金融工具。

(b) 投资连结保险投资账户单位数及每一投资账户单位净资产

账户名称	设立时间	2012年12月31日		2011年12月31日	
		单位数	单位净资产	单位数	单位净资产
进取账户	2004年9月23日	146,334,267.69	2.7835	171,594,718.43	2.6784
平衡账户	2004年9月23日	45,228,148.58	2.2744	55,456,995.64	2.1344
稳健账户	2004年9月23日	47,638,534.05	1.5950	74,603,902.00	1.4973
现金增值账户	2004年9月23日	20,620,477.42	1.1698	55,620,507.44	1.1236
积极账户	2006年7月10日	66,204,444.35	1.8798	73,359,978.55	1.8166
配置账户	2006年7月10日	5,423,022.66	1.7485	6,187,257.19	1.6712
平稳账户	2006年7月10日	5,780,403.63	1.3881	6,560,610.13	1.3421
无忧账户	2006年7月10日	6,914,476.43	1.1591	9,631,978.05	1.1173
成长账户	2006年7月10日	3,139,193.72	0.8496	3,375,245.68	0.7870
先锋A型账户	2007年7月31日	438,269,240.10	0.7542	464,207,383.47	0.7491
和谐A型账户	2007年7月31日	31,391,878.75	0.6560	35,878,734.22	0.6340
添利A型账户	2007年7月31日	29,779,221.07	1.0951	38,500,975.23	1.0515
货币A型账户	2007年7月31日	431,085,257.07	1.1575	477,613,366.13	1.1152
锐取A型账户	2010年3月8日	1,082,106,332.08	1.0921	1,158,698,358.14	1.0392
灵动A型账户	2011年9月6日	22,328,592.73	1.0584	15,512,652.51	0.9755
先锋B型账户	2009年1月8日	346,536,857.19	0.6555	389,144,003.55	0.6404
和谐B型账户	2009年1月8日	29,982,026.15	0.5672	32,050,745.83	0.5466
添利B型账户	2009年1月8日	31,133,322.07	1.1050	34,559,156.64	1.0334

货币 B 型账户	2009 年 1 月 8 日	15,206,341.31	1.1383	17,224,390.37	1.0967
先锋 C 型账户	2009 年 8 月 14 日	13,507,894.21	1.2491	14,148,967.72	1.2098
添利 C 型账户	2009 年 8 月 14 日	9,831,537.46	1.1819	11,364,657.01	1.1073

(c) 投资连结保险投资账户组合情况

	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
投资连结保险投资账户资产：		
货币资金	107,145,548	143,197,576
交易性金融资产	3,057,779,117	3,137,313,656
买入返售金融资产	50,000,000	153,000,000
其他应收款	3,474,613	6,230,801
应收利息	82,866	1,064,389
应收红利	1,102,671	1,487,275
应付总帐科目	(2,397,988)	(6,141,572)
	<u>3,217,186,827</u>	<u>3,436,152,125</u>
投资连结保险投资账户负债：	<u>3,217,186,827</u>	<u>3,436,152,125</u>

(d) 投资连结保险投资账户管理费计提情况

投资账户资产管理费是本公司根据投资连结保险和保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。资产管理费以每日投资账户资产的评估价值为基数计算，于每个评估日从投资账户价值内扣除。不同投资连结保险投资账户的资产管理费率情况如下：

账户名称	管理费率
进取账户	0.50%
平衡账户	0.50%
稳健账户	0.50%
现金增值账户	0.50%
积极账户	1%
配置账户	0.85%
平稳账户	0.85%
无忧账户	0.50%
成长账户	0.85%
先锋 A 型账户	1.75%
和谐 A 型账户	1.75%
添利 A 型账户	1.75%
货币 A 型账户	0.50%
锐取 A 型账户	1.75%

灵动 A 型账户	1.75%
先锋 B 型账户	1.75%
和谐 B 型账户	1.75%
添利 B 型账户	1.75%
货币 B 型账户	0.50%
先锋 C 型账户	2%
添利 C 型账户	0.85%

(e) 投资连结保险投资账户采用的估值原则

投资连结保险投资账户的各项资产以市价法计价。各独立账户投资账户的开放式基金，本公司以其公告的基金单位净值估值。

(六) 审计报告的主要意见

本公司聘任普华永道会计师事务所进行法定报表审计，注册会计师为华军、郭素宏，其已对本公司 2012 年财务报表出具无保留意见审计报告。

普华永道会计师事务所审计报告的主要意见如下：

招商信诺保险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，公允反映了招商信诺保险公司 2012 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度的经营成果和现金流量。

三、风险管理状况信息

(一) 风险控制

1、风险管理组织体系简介

(1) 风险管理组织的基本设置、基本职责和履职情况

本公司采用的风险管理模型是依照公司治理“三道防线”理念。据此，公司不同管理层级均承担相应的风险责任。

第一道防线：风险责任人。员工对日常风险管理和控制承担直接的责任（其

包括：董事会、首席执行官，高层管理人员、各部门主管，部门风险管理总协调人及其它日常作业人员)；

第二道防线：企业风控部制订风险政策和管理办法，独立组织、协调、监察、汇报公司风险管理的有效性和完整性（即风险管理执行委员会，首席风控官、企业风控单位和合规部）；

第三道防线：独立审计部监察风险管理执行情况之有效性。（即审计委员会，内部审计和外部审计）。

2012 年本公司进一步强化全面风险管理，建立了独立的风险管理组织及专业的风险管理团队。同时也应《人身保险公司全面风险管理实施指引》的要求，成立公司管理层级别的风险管理执行委员会，独立的企业风控部及正式任命了全职的首席风控官。全面负责监督风险管理体系运行的有效性。

管理层级别的风险管理执行委员会由公司首席风控官担任委员会主席，其章程已通过董事会的审批，规定了风险管理执行委员会的架构，成员，职责和权限。风险管理执行委员会将依据章程规定举行定期例会和不定期讨论以达到公司全面风险管理的成效。公司审计责任人及合规负责人参与定期例会监察公司各项风险管理工作。

由首席风控官带领的企业风控部将履行三个核心的风险管理职能，即财务风险管理、营运风险管理和风险析控与报告。此外，本公司的外资股东信诺集团的风险管理部门也为本公司提供了专业的风险管理建议与支持，确保了本公司在稳健成长的同时充分考虑必要的风险因素。

（2）风险管理关键环节的说明

本公司全面风险管理的四个基本步骤为：风险识别、风险评估与计量、风险决策与执行、风险监控与报告。

1) 风险识别:识别层面涵盖广泛各个业务流程，系统和人员。同时也将公司的优劣势分析（SWOT）纳入考量。目的为在极力开拓业务时，清楚掌握新业务所产生新的风险。做到早发现早处置和管理这些风险产生的影响；

2) 风险评估与计量：在风险被识别之后，使用特定的风险定量和定性的方

法和过程进行风险计量、分析和评估。与此同时，考虑风险相互的关联性，集中风险或累积风险需要持续不断地分析和评估；

3) 风险决策与执行：根据公司的战略和风险胃纳及风险回报和风险资本，对已识别和已被分析的风险采取风险规避/预防、减少、缓解、转移/分散等措施；

4) 风险监控与报告：风险监控包括监测风险限额的偏差，追踪可量化、可评估和不可量化风险的方法、过程和进展，并提出进一步的行动建议。

(3) 风险管理信息系统的基本情况

作为风险监控和决策管理的主要后盾,完善的风险管理信息系统是本公司正积极建立的风险管理工具。其包括风控信息集散管理,设立风控数据库,设计符合公司主系统的风控应用软件及硬件设施。2012年,本公司已设有专员作为统筹风险管理信息的执行负责单位。下表所述的全面风险信息的管理工具及方法将逐步应用于本公司的风险管理工作。

类别	风险管理工具和方法
风险评估	重大风险评测办法（包括全公司及各部门）； 及时识别对公司财务状况、经营状况及影响公司目标完成产生重大影响的风险并及时补救
操作风险管理	操作失误损失分析报告； 操作损失历史数据库； 制定风险应对方法以加强内部管控流程和降低风险危害
财务风险管理	产品监控、偿付能力监控、偿付能力压力测试、资产负债管理、财务模型管理框架及风险资本框架； 风险偏好体系；

风险控制、绩效及监控	关键风险指标（包括全公司及各部门）； 设置重大风险评级目标达成率； 建立以风险为导向的审计（RBA）以及风险自我评测方法（RCSA）； 定期风险报告
风险协同管理	合规部门、风险部门及审计部门的协同管理（CAR）； 质检部门、风险部门、合规部门及理赔部门的协同管理（QRCC）

2. 风险管理总体策略及其执行情况

（1）风险偏好体系简要介绍

本公司将为各个风险制定相应的风险偏好。作为既定战略规划进程的一部分，董事会负责审定公司年度风险战略，以确保其符合公司的经营战略。本公司风险管理部门以及风险管理执委会负责制定、审议公司年度风险战略报告。2012年，本公司积极制定更全面的风险管理战略、建立风险偏好体系，并对其进行不断的优化和改善，以确保其始终符合监管机构的目标和要求。

关键监控领域	关键指标	现有情况
盈利情况	最低利润率	全公司的产品组合满足既定的产品最低利润率要求
业务价值	新业务价值（VNB）	VNB 作为一个新的指标纳入公司的评测体系
资本	偿付能力压力测试	内部压力测试机制；

		偿付能力充足率不得低于 175%
流动性	现金流量预测	持续的现金流量预测

本公司正在逐步建立与完善可以体现公司经营策略的风险战略和风险偏好体系。将为可量化风险设置风险限额，其他不可量化风险将通过合适的途径和方法进行管理。本公司为各类别风险制定对应的风险偏好并指定相关高层管理人员作为该风险的管控负责人。风险管理总体目标、风险容忍度和关键风险指标（风险预警机制）将在各类风险偏好的基础上逐一建立。风险偏好体系将在董事会的核准下进行年度有效性和合理性审查，并不断优化和完善。

（2）风险管理理念与风险管理总体策略简要介绍

本公司的全面风险管理工作中将始终贯彻以下基本精神理念：无风险就无回报、公开透明、主观决策权、细致严谨的态度、风险分散性、稳定性（长期来看，细致严谨、稳定的管理办法始终优于持续变化的办法）、根据常识判断（用常识来作合理性检查，近似的正确好于精确的错误）。

本公司风险管理总体策略建立在“三支柱，三基石，三阶段”的基础上逐一落实。“三支柱”是指风险治理，风险管理和风险决策。“三基石”是指风险文化，风险沟通、风险政策和文档化。“三阶段”是指紧密协调和联系各个部门的沟通和配合力度，把风险管理总体策略分段落实。第一阶段为认知期和搭建风险管理的组织架构。第二阶段为识别风险，评估，监控管理期。第三阶段为优化风险回报。

（3）风险管理总体策略的执行情况

1) 风险管理文化：企业风控部已对公司管理层和部门负责人进行了风险管理工作的培训。下一步将推广到全公司以让所有员工对风险管控工作、流程及其组织架构有更清晰的认识与了解。

本公司对信息化程度较为重视，在各功能领域基本建立信息系统。本公司于2009年通过 ISO27001 信息安全管理体系认证，按照 ISO27001 标准建立严格的

信息安全管理统。本公司通过多种方式使员工知悉公司规章制度和监管机关颁布的制度、要求。企业风控部完成了对各部门主管和关键岗位员工的风险管理意识培训,并定期召开风险管理执行委员会会议,讨论和解决公司内部的风险相关议题。

2) 风险管理战略及制度:第一版企业风控管理总纲政策已通过董事会批准实施,将于2013年制定更加详细的细则条款,并向各部门推行。管理层级别的风险管理执行委员会章程已通过董事会审批。

公司董事会设定战略目标和经营管理目标,决定公司风险容忍度和风险偏好。本公司各业务部门在执行委员会、专门委员会的领导下,分别对产品开发、市场营销、对外投资、业务管理等重要活动的风险进行识别、评估、监测,法律合规部门跟踪督办公司重大违规事件,确保公司不断改善风险控制流程。本公司以利润目标为出发点,坚持销售有利润的保险产品,选择稳健的投资项目。

3) 风险管理组织架构:本公司已成立独立的企业风控部及负责公司的全面风险管理工作。随后委任了部门风险总协调人协助管理各自部门的相关风险。部门风险总协调人由部门负责人提名,并通过公司首席执行官同意后委任。本公司组织架构基本完善,董事会、管理层职权分离、相互制衡、有效运作。

4) 风险评估:本公司每年按照保监会制定的风险评估点,对内控制度的完善性和实施情况进行评估,完成公司年度内部控制自我评估报告,提交董事会审批。为达到监管机构规定的偿付能力要求,本公司按规定每年定期针对偿付能力进行压力测试。企业风控部也设定了内部风险评估机制并逐一部门进行部门风险评估以统一性的识别,收录,管理和监控本公司的整体风险。

5) 风险应对,决策与执行:根据风险评估的结果,本公司针对不同风险产生的原因采取一系列应对方法,包括风险回避、风险控制、风险承担、风险转移等风险应对方法。

6) 风险管理监控和报告:各部门根据内控审计整改建议完善部门内部制度和流程。企业风控部负责审计发现的月度跟进工作。风险报告均定期提交给董事会成员或公司内部其他级别管理者,确保相关决策者适当了解目前的风险状况,采取主动和迅速的应对方法。风险责任人负责审定风险应对方案,并向管理层级

别的风险管理执行委员会和董事会报告方案的有效性和合理性。

7) 风险管理关键绩效：本公司设置了较为完善的关键绩效指标（KPI）标准。各业务部门每月对设定的 KPI 标准进行报告。本公司经营层评估各业务部门每月的 KPI 报告，通过事先设定的标准来检测业务的发展情况，当实际情况与标准偏离时，研究发生的原因，并采取措施予以改进。本公司将严格执行问责制，严禁相互推诿、推卸责任。

（二）风险评估

1. 保险风险

（1）保险风险的总体情况

主要表现为承保风险和理赔风险。本公司 2012 年总体承保风险如下表：

单位：万元

产品类别名称	保单数量（件）	件均保额	总承保风险
意外伤害保险	1,815,326	21.55	39,111,524
健康保险	1,049,441	8.61	9,039,054
人寿保险	271,903	15.96	4,339,235
年金保险	1,565	8.69	13,592

（2）保险风险度量模型的简要介绍

公司使用 Prophet 计算承保风险，并按规定计提准备金，预测未来现金流，定期回顾实际赔付率水平来防范和化解理赔风险。

（3）保险风险度量模型的主要风险指标及其结果

本公司会定期做经验分析，对短期险产品，计算实际赔付率水平，与预期赔付率进行比较。从目前来看本公司销售的短期险产品的综合赔付率符合定价预期。以短期意外伤害险和健康险为例，2012年的综合赔付率如下表：

产品类别名称	预期赔付率	综合赔付率
短期意外伤害险和健康险	20.0%	16.9%

(4) 保险风险的风险控制重点

保险风险控制重点在于定期分析，量化其不一致的程度以及不一致的方向对公司的影响，通过对历史数据的分析得出死亡率和疾病发生率的波动性和趋势，同时还应该考虑以下因素对公司经验率的影响：公司核保、理赔等方面的技术和标准的变化；退保率的变化以及外部因素的变化，如医疗水平的提高等。

(5) 保险风险的风险限额

为了有效防范和化解逆选择风险，对于大额保单，完善核保手段，如运用财务核保和高保额问卷等，并需要经相关等级人员审批。对重复投保的情况，公司在销售端采取有效措施进行控制，在后端，累计个人风险保险，在不同风险类别下进行溢额分保，以确保自留风险是合理和可承受范围内。对于集中风险和巨灾风险带来的损失，采用巨灾分保，并将风险转至国际再保市场。

(6) 保险风险的风险控制方案

本公司通过两类再保险安排来管理保险风险，包括合约分保和巨灾分保。对于合约分保采用成数和溢额相结合的方式分保。对于巨灾分保，本公司采用的是溢额分保方式。这些再保险合同在一定程度上分散了保险风险，降低了对本公司潜在损失的影响。

2. 市场风险

(1) 市场风险的总体情况

本公司自有账户以资产负债匹配为首要投资目标，全部持有固定收益类资产，账户的利率收益水平、久期和现金流要尽可能匹配负债的利率、久期和现金流要求，达到资产和负债利率敏感性的一致，减少利率风险。本公司结合自身投资组合的实际情况，主要使用久期和凸性来衡量各账户的风险，同时参照保监会压力测试的要求，每季度上报测试结果。测试结果显示本公司自有账户的风险状况可控。

本公司投连账户的投资风险由客户承担，主要用于投资股票及基金。各账户根据投资契约的不同，来明确投资标的。股票型账户和混合型账户投资风险较高，债券型账户和货币型账户投资风险较小。本公司使用 Beta 系数、夏普比率以及风险价值（VaR）来定量分析投连险账户的市场风险。

（2）市场风险对公司的影响

2012 年末本公司所持债券类资产中少部分采取“可供出售”的会计分类；大部分采用“持有到期”或其他会计分类，总体投资收益较少受到估值风险和市场利率波动的影响。由于本公司主要依据资产负债匹配原则，防范利率风险，故资产多为持有到期。固定收益资产中，协议存款类资产占比略高，债权计划则占总资产的比例较小。协议存款和债权计划缺乏流动性，没有市场公允价格，主要是采取持有到期的策略，在抵御流动性风险同时匹配相关负债。此外，本公司没有外汇资产，故不存在汇率风险。

由本公司自我管理的投连险账户，仅投资于特定类型的开放式基金，如股票型、配置型、债券型、货币型、指数型，投资范围界定清晰。委托平安资产管理公司管理的投连账户可直接投资股票、债券和基金。客户根据自身的特点选择不同类型的投资账户，享受与风险相匹配的收益，本公司作为资产管理人对投资账户进行管理，因此对本公司的日常经营不会构成特殊影响。

（3）市场风险度量模型的简要介绍

本公司未参与衍生产品的投资，自有账户和分红账户的资产中，主要投资于各类银行定期存款、国债、金融债、和优质企业债。现金类资产作为流动性管理工具，更注重流动性而非利息回报，持有期较短，受市场影响小。

(4) 市场风险度量模型的主要风险指标及其结果

目前本公司运用 Beta 系数, 方差/标准差, 风险价值 VaR 等参数衡量权益市场风险。运用久期、凸性等指标来检测固益市场利率风险。测试结果显示, 投连账户 Beta 系数控制在 1.2 左右; 波动标准差在 2.0 左右; 5%置信区间下, 个股或者组合的日均收益波动在 3%左右。自有账户和分红账户受利率变动影响可控。

(5) 市场风险的风险控制重点

本公司主要的市场风险控制点在于估值风险, 利率风险, 汇率风险和流动性风险。

(6) 市场风险的风险限额

本公司自有账户未投资股票资产。

(7) 市场风险的风险控制方案

对于估值风险和利率风险, 本公司坚持以资产负债匹配为目的进行投资, 控制利率波动的影响, 使其对资产与负债的影响趋于一致性, 从而降低对偿付能力的影响。对于流动性风险, 由于本公司自有账户尚未直接投资权益市场, 故并不遭受权益市场波动的影响。

3. 信用风险

(1) 信用风险的总体情况

2012 年年底本公司自有组合的内部加权信用评级优良, 信用风险较低, 组合投资稳健。行业/交易对手信用风险主要分布在银行(包括债券和存款)、能源和基建行业。主要的银行交易对手为全国性的商业银行和大型外资银行的中国分支机构, 没有风险较高的地方城商行和农商行。

(2) 信用风险对公司的影响

2012 年本公司谨慎管理债务人的信用风险, 没有发生因债务人及交易对手出现违约对公司造成负面影响, 也没有因为债务人及交易对手信用状况恶化导致

计提非临时减值准备。

（3）信用风险度量模型的主要风险指标及其结果

由于国内没有足够的历史违约数据，在本公司还不能建立完备的违约率统计数据之前，主要采用国际评级公司的历史数据。回收率主要评估假设发生违约后，能够回收资产比例，在压力测试中我们分别测试不同情况对公司偿付能力的影响。结果显示即使该新增项目在最差的 0%回收率的前提下，本公司的偿付能力充足率超过 120%。2012 年末，假设本公司所持有的不同信用等级资产在发生 500% 的市场违约率水平情景下，本公司的偿付能力充足率为 183%。

本公司根据自身的资产负债情况，对于某个发行人/交易对手设置能够承受的最大信用额度。信用额度由投资经理根据实际需要提出，由投资执行委员会审批批准生效。

（4）信用风险的风险控制重点

本公司将出现信用状况严重恶化的债务人及交易对手作为信用风险的控制重点。对出现信用状况严重恶化的债务人及交易对手，本公司将启动应急预案。投资部负责人、信用分析员、投资组合经理以及资产管理人，共同商议信用风险处置议案，并提交投资执行委员会和相关授权人审批。审议通过后，投资部负责人和投资组合经理应及时实施信用风险处置方案（或委托资产管理人实施），化解或减小信用风险。

（5）信用风险的风险限额

根据单个交易对手的信用评级（标普标准），本公司对不同信用等级的资产设置不同的比例限制。出于分散风险的考虑，本公司对于单一债券的投资比例也有相应的比例限制。

（6）信用风险的风险控制方案

1. 及时跟踪交易对手的信用状况；2. 预警风险：针对信用风险集中度，单个交易对手的信用风险敞口应低于自有账户账面资产的 10%。超过 10%即进入预警区域。进入预警区域后，本公司将根据交易对手的具体信用状况做出相应的调整措施，控制集中度风险。

4. 操作风险

(1) 操作风险的总体情况

根据岗位职责的不同，本公司对各项作业均制定了明确的操作流程及考核标准，保证各项工作平稳有序的进行。通过操作差错率、处理时效和操作质量等指标，对操作结果加以评估，并通过在关键环节设置质控程序，加强风险管理能力。同时，在日常工作中，也保持对相关指标变动情况的持续关注。

(2) 操作风险对公司的影响

操作风险的控制是本公司日常运营管理的重点，尤其是在本公司运营集中管理的模式下，风险类别也相对集中。2012 年，本公司不断加大对操作风险的管理和效率。控制功能的增强将带来更好的客户体验。2012 年，本公司通过各种渠道与客户的互动，衡量客户给出的净推荐分数。一年以来提升了近 8 个百分点。同时公司的投诉也显著减少。2012 年全年投诉率较往年从 0.57% 降至 0.44%。在系统稳定性方面，本公司曾在重大停电期间迁移服务运作和 IT 基础支持设施，未影响到业务。

(3) 操作风险的风险控制重点及方案

操作风险的控制重点在于流程控管，基础设施和其应用程序。其包括：

1) 产品销售点：本公司的销售流程均有记录保存，包括每个电话营销中心的记录和其相关的流程和程序记录。本公司有独立于销售过程的质量保证团队，负责检查所有成功的销售记录。

客户回访方面，本公司呼叫所有的银行保险销售和电话销售客户以提供客户服务，确保客户了解产品并同意购买。如呼叫不成功，再进行后续的信件联系。

2) 承保过程：为应对承保过程中的风险，本公司规定使用同级复查制度，严格控制审批权限。本公司还有独立的质检团队执行随机抽样质量保证检查。

3) 保单生效过程：本公司的电话销售流程中，几乎所有的保单都与我们的销售系统通过系统接口实现自动处理。超过 50% 的银行保险也将实现自动化。

对于剩下的手动处理情况，本公司采取同级复查制度并有独立的质检团队检查。

4) 保单变更：在大多数情况下，保单变动都通过公司的客户服务系统接口自动处理。对于剩下的手动处理情况，本公司都采取同级复查制度并有独立的质检团队检查。

5) 理赔过程：理赔方面，本公司规定使用同级复查制度，严格控制审批权限。本公司还有独立的质检团队执行随机抽样的质量保证检查。

6) 操作系统的运行环境：本公司将核心业务应用程序存放于苏州的数据中心。此中心为第四级数据中心，负责管理公司的生产环境。本公司坚持应用最高的行业安全标准和 24 小时的主动监测，安全性较高。

7) 网络：本公司的网络有相应的安全软件和防火墙，以消除安全风险。办公环境也有 24 小时保安监控。

5. 流动性风险

(1) 流动性风险的总体情况

本公司目前流动性总体情况良好。在可预见的未来，本公司发生流动性风险的可能性很小。本公司精算部的资产负债管理部门将公司总体流动性风险作为定期监控指标，每季度运用资产负债模型并且根据实际情况定期定量测试公司的流动性风险，及时发现并防范可能出现的风险。

(2) 流动性风险对公司的影响

本公司面临的主要流动性风险是公司自有资产中的现金及等价物以及其它流动性很高的资产不能满足支付需求。本公司在监管框架及市场环境允许的情况下，主要通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的到期日来管理流动性风险，以期望本公司能及时偿还债务并为投资活动提供资金。

(3) 流动性风险度量模型的简要介绍

本公司目前采用明德咨询公司(Milliman)提供资产负债模型软件(MG-ALFA)进行运算。该软件能同时进行资产价格的计量和已经负债的计量，并且根据资产

负债现金流合理估计各类资产余额。根据各类资产的流动性，本公司可以预测未来的流动性风险。

同时本公司采用了国际上知名经济情景提供商 Barrie&Hibbert 公司提供的随机经济情景，根据该情景并结合资产负债匹配模型进行随机模拟运算。本公司每季度也会进行现金流压力测试，预测流动性压力对公司利润造成的影响。

（4）流动性风险度量模型的主要风险指标及其结果

本公司目前主要监控在随机经济情景以及目前投资策略下，高流动性资产是否满足负债方以及日常运营产生的现金流出。

根据本公司 2012 年底预测结果，该指标结果为 0，即公司流动性充足，没有流动性需求。这表明本公司目前的资产结构以及未来的投资策略为将来可能存在的负债及日常营业现金流提供了高度的保障，未来流动性风险出现概率极低。

（5）流动性风险的风险控制重点

本公司目前流动性风险控制重点为上方监控中定义的公司整体流动性需求的结果，以及资产持仓中流动性较高的资产占整个组合的百分比。

（6）流动性风险的风险限额

本公司目前正在积极进行投资策略分析及该策略下的流动性风险定量分析，根据该分析结果将产生符合本公司的流动性风险偏好和相应的流动性风险限额。

（7）流动性风险的风险控制方案

本公司的流动性风险政策描述了如何评估及确定本公司所承担流动性风险的组成因素。政策的遵守会受到监控，任何泄露或违反事宜均会逐级上报。本公司管理层会定期复核该风险管理政策以使政策能反映风险环境的变化。

制定资产配置、投资组合设置以及资产到期日组合指引，以确保公司保持足够资金偿还合同债务。

设立应急资金计划，制定应急资金的最低金额比例并明确在何种情况下该应急资金计划会被启动。

精算部、投资部、和财务部会密切合作，严格有效地执行既定的流动性风险控制方案和措施。

6. 声誉风险

(1) 声誉风险的总体情况

本公司一直致力于强调道德与合规的重要性，并制订了专门的衡量标准（与个人奖金挂钩），鼓励公司雇员遵守规章制度，创造良好的声誉管理环境。此外，本公司在招募新人、绩效奖励和制订人才管理战略时也将声誉风险纳入考虑范围。

由于本公司有严格的内部控制和主动的危机管理和预防工作，2012 年没有发生负面的媒体报道。2013 年本公司预期声誉风险发生率较低，但出于前瞻性考虑会继续进行舆情监测，并将在适当的情况下加强内部控制。

(2) 声誉风险的风险控制重点

公司声誉风险的控制的重点是销售和销售管理培训及保单审批方面。内部控制与合规管理在避免声誉风险方面的作用非常重要。本公司将加强内部控制和质量保证，以避免销售误导产生的风险。

本公司主要根据负面媒体报道的数量、媒体报道的影响力和社会舆论的关注程度将声誉风险等级由轻微到非常严重依次分成关注、预警、严重、危机等四个级别。本公司公关部将根据媒体报道的影响力、社会舆论的关注程度和政府部门介入等情况对负面媒体报道进行评估和向公司高层提出应对建议。

(3) 声誉风险的风险控制方案

将声誉风险纳入到全面风险管理体系之中，将声誉意识贯穿于产品开发、销售、保全、理赔、投诉处理等全过程和各环节。

1) 加强舆情监测，对监测到的潜在风险及时妥善处理。如系员工个人行为，将遵照公司规章制度办理；

2) 本公司对新闻宣传、媒体采访和突发事件的新闻发布由总公司公关部归

口管理，规定了所有员工不得未经允许接受媒体采访，以确保对外信息发布的规范性、准确性和一致性；

3) 本公司已建立应急处置计划以指导工作人员妥善处理任何紧急问题；

4) 在本公司有业务的商业城市建立和保持与媒体的关系，加强外部机构支持流程以保护公司的声誉不受损害。

7. 战略风险

(1) 战略风险的总体情况

2012 年，本公司的管理团队投入大量的时间和精力，与外部战略咨询机构合作开发了公司新的战略规划。2012 年 9 月经董事会批准，作为现在执行的战略。公司的战略是以客为尊，成为以客户为中心的公司。为支持这一战略，本公司采取了严谨科学的管理方法，采用路线图和里程碑详细跟踪战略实施，采用平衡计分卡衡量实施情况。此外，本公司的主要组织人员均有参加战略实施讨论，通过详细的讨论会和多次沟通，使战略真正深入到每一位员工。战略执行和 KPI 也嵌入到每一位员工的年度绩效目标中。

(2) 战略风险对公司的影响

目前战略实施只是在开始阶段，还很难定义任何具体的问题或挑战。本公司面临的挑战之一是核心战略不会受到市场上诸多机会的影响。为了支持战略的发展，本公司将在以下几大方面投资：

- IT /数字化 - 成功地实现我们的战略目标取决于坚实的 IT 平台；
- 人才 - 我们需要吸引，保留和发展我们的人才库；
- 树立品牌，拓展营销和创新；
- 增强客户的健康和幸福感。

(3) 战略风险的风险控制重点

本公司战略发展团队与财务和风险管理紧密合作，采取正确的风险控制措

施，以确保战略的执行。战略的 KPI 多与财务和融资相关，也是早期或先行指标的未来财务表现。最后，我们一直承诺将合规的理念传达给我们的销售和服务团队。

(4) 战略风险的风险控制方案

对于战略风险，本公司采取了多种控制方法。除了整体的平衡计分卡和里程碑，每一个渠道和项目都有各自的平衡计分卡。其中每个项目都有设定年度目标，并确定了未来一年每月的目标。每月公司管理工作会议上均会报告战略执行进度，每两周跟踪进展情况和路线图及重要的里程碑。战略团队跟踪和度量每个战略计划和项目进度，讨论延迟的原因和补救计划。

本公司每季度与双方股东审查战略执行情况，定期与董事会和战略指导委员会更新战略状态。

四、产品经营信息

本公司 2012 年保费收入居前 5 位的保险产品经营情况如下：

产品名称	2012 年保费收入（万元）	2012 年新单年化标准保费（万元）
招商信诺尊贵版珍爱一生两全保险（分红型）	25,222	10,408
招商信诺康健无忧第二代两全保险	20,188	24,706
招商信诺康健无忧两全保险	18,312	33
招商信诺惠众住院定额给付医疗保险	15,192	3,525
招商信诺身故及残疾意外伤害保险	14,424	13,618

五、偿付能力信息

(一) 主要偿付能力指标

项目	2012 年末数	2011 年末数	变动情况(%)
认可资产（人民币万元）	777,653	703,959	10.47%
认可负债（人民币万元）	699,259	635,022	10.12%

实际资本（人民币万元）	78,394	68,937	13.72%
最低资本（人民币万元）	40,540	30,944	31.01%
偿付能力溢额（人民币万元）	37,854	37,993	-0.37%
偿付能力充足率（%）	193%	223%	-30.00%

（二）报告期内偿付能力变动原因分析

2012 年末，我公司的偿付能力充足率为 193%，相比 2011 年末下降了 30%，其主要原因在于以下方面：

我公司 2012 年长期险保费收入在总保费收入比重上升，而长期险准备金负债项计提对应的保费收入的比例要高于短期险，因此实际资本的增加幅度会较低，本年末实际资本达到 78,394 万元，较年初增加 9,457 万元，增加幅度 14%，长期保险对最低资本的要求要高于短期保险，因此最低资本的增加幅度高于实际资本的增长幅度，最低资本达到 40,540 万元，较年初增加 9,596 万元，增加幅度 31%，因此实际资本的增长幅度低于最低资本的增长幅度，导致偿付能力充足率下降。

特此公布

招商信诺人寿保险有限公司

二〇一三年四月二十九日