

招商信诺人寿保险有限公司

CIGNA & CMB Life Insurance Company Limited

2018 年

年度信息披露报告

二〇一九年四月

一、公司简介

(一) 法定名称及缩写

法定名称：招商信诺人寿保险有限公司

缩写：招商信诺

英文名称：Cigna & CMB Life Insurance Company Limited

(二) 注册资本

截至 2018 年末，公司注册资本为人民币贰拾捌亿元 (RMB2,800,000,000)。

(三) 注册地

广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 3102 号。

(四) 成立时间

2003 年 8 月 4 日成立。

(五) 经营范围和经营区域

经营范围：经原中国保监会批准，本公司的经营范围是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。

经营区域：截至 2018 年末，公司经营区域覆盖 15 个省、直辖市，包括：北京市、上海市、重庆市、天津市、浙江省、江苏省、四川省、湖北省、山东省、辽宁省、陕西省、广东省、湖南省、河南省、江西省。

(六) 法定代表人

法定代表人为公司董事长刘建军先生。

(七) 客服电话、投诉渠道和投诉处理程序

1. 客服电话： 400-888-8288 或 95362；

团体保险客户服务电话： 400-821-7627；

全球员工团体医疗保险产品咨询电话：021- 60863101；

全球员工团体医疗保险会员服务电话：400-820-0955 或 021- 60863108；

2. 投诉渠道

（1）电话方式

全国统一客户服务热线：95362；

（2）信函方式

①全国统一客户服务传真：4008888299；

②邮寄地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 37 楼 邮编：518040

（3）面访

总公司及各分支机构营业场所为投诉接待地址。

（4）网络

①公司网站：www.cignacmb.com

②投诉电子邮箱：ts@cignacmb.com

3. 投诉处理流程：



二、财务会计信息

(一) 2018年12月31日合并资产负债表*

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2018年 12月31日	2017年 12月31日
货币资金	八(1)	303,161,490	127,436,427
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	八(2)	175,968,129	159,097,573
买入返售金融资产	八(3)	45,446,081	812,580,570
应收利息	八(4)	591,952,209	441,379,128
应收保费	八(5)	381,610,950	332,950,934
应收分保账款	八(6)(a)	159,726,176	87,271,022
应收分保未到期责任准备金	八(22)	284,501	833,552
应收分保未决赔款准备金	八(22)	6,997,914	7,810,342
应收分保寿险责任准备金	八(22)	448,105,345	733,701,554
应收分保长期健康险责任准备金	八(22)	30,596,310	26,004,095
保户质押贷款	八(7)	1,554,627,955	1,433,105,593
存出保证金		51,881,002	1,193,433
定期存款	八(8)	1,320,000,000	1,570,000,000
可供出售金融资产	八(9)	14,734,015,389	6,622,533,957
持有至到期投资	八(10)	11,456,285,266	11,430,188,146
应收款项投资	八(11)	12,283,153,732	10,095,719,900
存出资本保证金	八(12)	560,000,000	560,000,000
固定资产	八(13)	38,908,862	40,930,972
无形资产	八(14)	20,232,317	6,427,074
递延所得税资产	八(15)	60,438,394	53,502,200
其他资产	八(16)	244,536,420	189,334,145
独立账户资产	八(50)(c)	876,313,943	1,216,358,950
资产总计		45,344,242,385	35,948,359,567

(本页以下无正文)

(一) 2018年12月31日合并资产负债表(续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债及所有者权益	附注	2018年 12月31日	2017年 12月31日
负债			
卖出回购金融资产款	八(17)	918,267,385	441,573,504
预收保费	八(18)	10,317,962	6,779,012
应付手续费及佣金		326,824,619	254,020,522
应付分保账款	八(6)(b)	46,779,444	40,441,468
应付职工薪酬	八(19)	298,252,170	246,265,904
应交税费	八(20)	103,051,811	50,317,913
应付赔付款		253,712,995	116,485,646
应付保单红利	八(21)	483,918,766	370,268,823
未到期责任准备金	八(22)	180,703,633	165,528,928
未决赔款准备金	八(22)	156,871,582	146,132,549
寿险责任准备金	八(22)	32,724,859,924	25,788,980,992
长期健康险责任准备金	八(22)	2,375,861,116	1,714,115,389
保户储金及投资款	八(23)	100,061,766	28,329,171
其他负债	八(24)	706,636,795	572,042,312
独立账户负债	八(50)(c)	876,313,943	1,216,358,950
负债合计		39,562,433,911	31,157,641,083
所有者权益			
实收资本	八(25)	2,800,000,000	2,800,000,000
资本公积	八(26)	631,490	631,490
其他综合收益	八(48)	(105,903,882)	(81,100,559)
盈余公积	八(27)	98,079,651	67,009,987
一般风险准备	八(28)	330,128,752	226,563,204
未分配利润	八(29)	2,658,872,463	1,777,614,362
所有者权益合计		5,781,808,474	4,790,718,484
负债及所有者权益总计		45,344,242,385	35,948,359,567

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

*合并报表包含本公司及纳入合并范围的子公司报表(详见附注七)。

(本页以下无正文)

(二) 2018 年度合并利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
一、营业收入			
已赚保费		14,867,086,640	12,636,228,569
保险业务收入	八(30)	15,061,649,050	12,813,850,856
减：分出保费	八(31)	(178,838,654)	(152,236,363)
提取未到期责任准备金		(15,723,756)	(25,385,924)
投资收益	八(32)	1,617,700,714	1,173,293,817
公允价值变动损益		10,925,278	(33,443)
汇兑收益		591,882	2,600,934
其他业务收入	八(33)	147,127,486	121,635,777
其他收益	八(34)	4,253,049	2,750,729
营业收入合计		<u>16,647,685,049</u>	<u>13,936,476,383</u>
二、营业支出			
退保金	八(35)	(2,254,700,821)	(1,012,150,665)
赔付支出	八(36)	(1,571,117,978)	(846,082,515)
减：摊回赔付支出		365,661,264	98,608,611
提取保险责任准备金	八(37)	(7,608,363,692)	(7,770,363,932)
减：摊回保险责任准备金	八(38)	(281,816,422)	(96,098,323)
保单红利支出		(322,225,009)	(201,633,447)
税金及附加	八(39)	(6,244,554)	(6,187,332)
手续费及佣金支出	八(40)	(1,375,638,610)	(1,233,099,397)
业务及管理费	八(41)	(2,302,521,588)	(2,105,817,419)
减：摊回分保费用	八(42)	33,204,457	34,118,947
其他业务成本	八(43)	(48,840,264)	(36,107,081)
资产减值(损失)/转回	八(44)	2,959,272	(21,291,456)
营业支出合计		<u>(15,369,643,945)</u>	<u>(13,196,104,009)</u>

(本页以下无正文)

(二) 2018 年度合并利润表 (续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
三、营业利润		1,278,041,104	740,372,374
加: 营业外收入	八(45)	15,494,601	6,386,382
减: 营业外支出	八(46)	<u>(5,205,407)</u>	<u>(4,642,332)</u>
四、利润总额		1,288,330,298	742,116,424
减: 所得税费用	八(47)	<u>(244,785,146)</u>	<u>(74,859,701)</u>
五、净利润		<u>1,043,545,152</u>	<u>667,256,723</u>
按经营持续性分类			
持续经营净利润		1,043,545,152	667,256,723
终止经营净利润		-	-
六、其他综合(亏损)/收益的税后净额			
以后将重分类进损益的其他综合收 可供出售金融资产公允价值变动		(24,803,323)	66,390,506
其他综合(亏损)/收益合计	八(48)	<u>(24,803,323)</u>	<u>66,390,506</u>
七、综合收益总额		<u>1,018,741,829</u>	<u>733,647,229</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(本页以下无正文)

(三) 2018 年度合并现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
收到原保险合同保费取得的现金		15,069,230,349	12,729,385,666
收到再保业务现金净额		223,680,335	(21,253,904)
保户储金及投资款净增加额		71,732,595	27,091,000
收到其他与经营活动有关的现金		73,902,002	54,176,874
经营活动现金流入小计		15,438,545,281	12,789,399,636
支付原保险合同赔付款项的现金		(1,433,890,628)	(834,906,975)
支付手续费及佣金的现金		(1,313,821,399)	(1,199,589,792)
支付保单红利的现金		(208,575,066)	(45,003,230)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,457,306,183)	(1,248,598,478)
支付的各项税费		(271,594,208)	(6,353,063)
支付其他与经营活动有关的现金	八(49)(d)	(3,095,650,278)	(1,761,448,010)
经营活动现金流出小计		(7,780,837,762)	(5,095,899,548)
经营活动产生的现金流量净额	八(49)(a)	7,657,707,519	7,693,500,088
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		9,954,573,329	12,529,378,402
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		-	11,683
取得投资收益收到的现金		1,722,088,830	1,215,052,153
收到的其它与投资活动有关的现金		16,199,414	-
投资活动现金流入小计		11,692,861,573	13,744,442,238
投资支付的现金		(20,236,106,271)	(21,505,032,008)
质押贷款净增加额		(121,522,362)	(99,712,463)
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金		(39,989,746)	(47,517,373)
投资活动现金流出小计		(20,397,618,379)	(21,652,261,844)
投资活动使用的现金流量净额		(8,704,756,806)	(7,907,819,606)

(本页以下无正文)

(三) 2018 年度合并现金流量表 (续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
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		476,693,881	73,392,716
筹资活动现金流入小计		<u>476,693,881</u>	<u>73,392,716</u>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(21,645,902)	(23,533,029)
筹资活动现金流出小计		<u>(21,645,902)</u>	<u>(23,533,029)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>455,047,979</u>	<u>49,859,687</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额		<u>591,882</u>	<u>2,600,934</u>
五、现金及现金等价物净减少额	八(49)(b)	(591,409,426)	(161,858,897)
加: 年初现金及现金等价物余额		940,016,997	1,101,875,894
六、年末现金及现金等价物余额	八(49)(c)	<u>348,607,571</u>	<u>940,016,997</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(本页以下无正文)

(四) 2018 年度合并所有者权益变动表

(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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
2017 年 1 月 1 日		2,800,000,000	631,490	(147,491,065)	46,992,519	159,838,310	1,207,520,226	4,067,491,480
2017 年度增减变动额								
综合收益总额								
-净利润		-	-	-	-	-	667,256,723	667,256,723
-可供出售金融资产公允价值变动净额	八(48)	-	-	66,390,506	-	-	-	66,390,506
综合收益总额合计		-	-	66,390,506	-	-	667,256,723	733,647,229
利润分配								
-提取盈余公积	八(27)	-	-	-	20,017,468	-	(20,017,468)	-
-提取一般风险准备		-	-	-	-	66,724,894	(66,724,894)	-
-提取职工奖励及福利基金		-	-	-	-	-	(10,420,225)	(10,420,225)
2017 年 12 月 31 日		2,800,000,000	631,490	(81,100,559)	67,009,987	226,563,204	1,777,614,362	4,790,718,484

(本页以下无正文)

(四) 2018 年度合并所有者权益变动表(续)

(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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
2018 年 1 月 1 日		2,800,000,000	631,490	(81,100,559)	67,009,987	226,563,204	1,777,614,362	4,790,718,484
2018 年度增减变动额								
综合收益总额								
-净利润		-	-	-	-	-	1,043,545,152	1,043,545,152
-可供出售金融资产公允价值变动净额	八(48)	-	-	(24,803,323)	-	-	-	(24,803,323)
综合收益总额合计		-	-	(24,803,323)	-	-	1,043,545,152	1,018,741,829
利润分配								
-提取盈余公积	八(27)	-	-	-	31,069,664	-	(31,069,664)	-
-提取一般风险准备	八(28)	-	-	-	-	103,565,548	(103,565,548)	-
-提取职工奖励及福利基金	八(19)	-	-	-	-	-	(27,651,839)	(27,651,839)
2018 年 12 月 31 日		2,800,000,000	631,490	(105,903,882)	98,079,651	330,128,752	2,658,872,463	5,781,808,474

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(本页以下无正文)

(五) 2018 年 12 月 31 日公司资产负债表*

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金	十四(1)	293,332,949	111,033,279
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	八(2)	175,968,129	159,097,573
买入返售金融资产	八(3)	45,446,081	812,580,570
应收利息	八(4)	591,952,209	441,379,128
应收保费	八(5)	381,610,950	332,950,934
应收分保账款	八(6)(a)	159,726,176	87,271,022
应收分保未到期责任准备金	八(22)	284,501	833,552
应收分保未决赔款准备金	八(22)	6,997,914	7,810,342
应收分保寿险责任准备金	八(22)	448,105,345	733,701,554
应收分保长期健康险责任准备金	八(22)	30,596,310	26,004,095
保户质押贷款	八(7)	1,554,627,955	1,433,105,593
存出保证金		51,881,002	1,193,433
定期存款	八(8)	1,320,000,000	1,570,000,000
可供出售金融资产	八(9)	14,734,015,389	6,622,533,957
持有至到期投资	八(10)	11,456,285,266	11,430,188,146
应收款项投资	八(11)	12,283,153,732	10,095,719,900
长期股权投资	十四(2)	10,000,000	10,000,000
存出资本保证金	八(12)	560,000,000	560,000,000
固定资产	十四(3)	38,826,501	40,930,972
无形资产	十四(4)	19,183,906	6,427,074
递延所得税资产	十四(5)	60,454,785	53,502,200
其他资产	十四(6)	240,327,999	189,315,758
独立账户资产	八(50)(c)	876,313,943	1,216,358,950
资产总计		45,339,091,042	35,941,938,032

(本页以下无正文)

(五) 2018年12月31日公司资产负债表(续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债及所有者权益	附注	2018年 12月31日	2017年 12月31日
负债			
卖出回购金融资产款	八(17)	918,267,385	441,573,504
预收保费	八(18)	10,317,962	6,779,012
应付手续费及佣金		326,824,619	254,020,522
应付分保账款	八(6)(b)	46,779,444	40,441,468
应付职工薪酬	十四(7)	297,858,939	246,265,904
应交税费	十四(8)	102,036,382	50,310,286
应付赔付款		253,712,995	116,485,646
应付保单红利	八(21)	483,918,766	370,268,823
未到期责任准备金	八(22)	180,703,633	165,528,928
未决赔款准备金	八(22)	156,871,582	146,132,549
寿险责任准备金	八(22)	32,724,859,924	25,788,980,992
长期健康险责任准备金	八(22)	2,375,861,116	1,714,115,389
保户储金及投资款	八(23)	100,061,766	28,329,171
其他负债	十四(9)	710,791,567	565,636,188
独立账户负债	八(50)(c)	876,313,943	1,216,358,950
负债合计		39,565,180,023	31,151,227,332
所有者权益			
实收资本	八(25)	2,800,000,000	2,800,000,000
资本公积	八(26)	631,490	631,490
其他综合收益	八(48)	(105,903,882)	(81,100,559)
盈余公积	八(27)	98,079,651	67,009,987
一般风险准备	八(28)	330,128,752	226,563,204
未分配利润	十四(10)	2,650,975,008	1,777,606,578
所有者权益合计		5,773,911,019	4,790,710,700
负债及所有者权益总计		45,339,091,042	35,941,938,032

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

*公司报表仅包含本公司报表(详见附注一)。

(本页以下无正文)

(六) 2018 年度公司利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
一、营业收入			
已赚保费		14,867,086,640	12,636,228,569
保险业务收入	八(30)	15,061,649,050	12,813,850,856
减：分出保费	八(31)	(178,838,654)	(152,236,363)
提取未到期责任准备金		(15,723,756)	(25,385,924)
投资收益	十四(11)	1,617,643,219	1,173,293,817
公允价值变动损益	八(32)	10,925,278	(33,443)
汇兑收益		591,882	2,600,934
其他业务收入	十四(12)	124,848,005	121,617,664
其他收益	八(34)	4,253,049	2,750,729
营业收入合计		<u>16,625,348,073</u>	<u>13,936,458,270</u>
二、营业支出			
退保金	八(35)	(2,254,700,821)	(1,012,150,665)
赔付支出	八(36)	(1,571,117,978)	(846,082,515)
减：摊回赔付支出		365,661,264	98,608,611
提取保险责任准备金	八(37)	(7,608,363,692)	(7,770,363,932)
减：摊回保险责任准备金	八(38)	(281,816,422)	(96,098,323)
保单红利支出		(322,225,009)	(201,633,447)
税金及附加	十四(13)	(6,064,544)	(6,182,299)
手续费及佣金支出	八(40)	(1,375,638,610)	(1,233,099,397)
业务及管理费	十四(14)	(2,299,156,779)	(2,105,814,717)
减：摊回分保费用	八(42)	33,204,457	34,118,947
其他业务成本	十四(15)	(40,576,703)	(36,107,081)
资产减值损失	八(44)	2,959,272	(21,291,456)
营业支出合计		<u>(15,357,835,565)</u>	<u>(13,196,096,274)</u>

(本页以下无正文)

(六) 2018 年度公司利润表 (续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
三、营业利润		1,267,512,508	740,361,996
加: 营业外收入	十四(16)	15,494,486	6,386,382
减: 营业外支出	八(46)	<u>(5,205,407)</u>	<u>(4,642,332)</u>
四、利润总额		1,277,801,587	742,106,046
减: 所得税费用	十四(17)	<u>(242,146,106)</u>	<u>(74,857,107)</u>
五、净利润		<u>1,035,655,481</u>	<u>667,248,939</u>
按经营持续性分类			
持续经营净利润		1,035,655,481	667,248,939
终止经营净利润		-	-
六、其他综合(亏损)/收益的税后净额			
以后将重分类进损益的其他综合收 可供出售金融资产公允价值变动		(24,803,323)	66,390,506
其他综合(亏损)/收益合计	八(48)	<u>(24,803,323)</u>	<u>66,390,506</u>
七、综合收益总额		<u>1,010,852,158</u>	<u>733,639,445</u>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(本页以下无正文)

(七) 2018 年度公司现金流量表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
收到原保险合同保费取得的现金		15,069,230,349	12,729,385,666
收到再保业务现金净额		223,680,335	(21,253,904)
保户储金及投资款净增加额		71,732,595	27,091,000
收到其他与经营活动有关的现金		56,645,071	47,752,637
经营活动现金流入小计		15,421,288,350	12,782,975,399
支付原保险合同赔付款项的现金		(1,433,890,629)	(834,906,975)
支付手续费及佣金的现金		(1,313,821,399)	(1,199,589,792)
支付保单红利的现金		(208,575,065)	(45,003,230)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,446,711,208)	(1,248,598,478)
支付的各项税费		(268,497,299)	(6,353,063)
支付其他与经营活动有关的现金	十四	(3,088,324,881)	(1,761,426,921)
经营活动现金流出小计	(18)(d)	(7,759,820,481)	(5,095,878,459)
经营活动产生的现金流量净额	十四 (18)(a)	7,661,467,869	7,687,096,940
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		9,949,573,328	12,529,378,402
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		-	11,683
取得投资收益收到的现金		1,722,031,335	1,215,052,153
收到的其它与投资活动有关的现金		16,199,414	-
投资活动现金流入小计		11,687,804,077	13,744,442,238
投资支付的现金		(20,231,106,271)	(21,515,032,008)
质押贷款净增加额		(121,522,362)	(99,712,463)
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金		(37,117,993)	(47,517,373)
投资活动现金流出小计		(20,389,746,626)	(21,662,261,844)
投资活动使用的现金流量净额		(8,701,942,549)	(7,917,819,606)

(本页以下无正文)

(七) 2018 年度公司现金流量表 (续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2018 年度	2017 年度
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		476,693,881	73,392,716
筹资活动现金流入小计		<u>476,693,881</u>	<u>73,392,716</u>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(21,645,902)	(23,533,029)
筹资活动现金流出小计		<u>(21,645,902)</u>	<u>(23,533,029)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>455,047,979</u>	<u>49,859,687</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额		<u>591,882</u>	<u>2,600,934</u>
五、现金及现金等价物净减少额	十四	(584,834,819)	(178,262,045)
加: 年初现金及现金等价物余额	(18)(b)	<u>923,613,849</u>	<u>1,101,875,894</u>
六、年末现金及现金等价物余额	十四	<u>338,779,030</u>	<u>923,613,849</u>
	(18)(c)		

后附财务报表附注为财务报表的组成部分

(本页以下无正文)

(八) 2018 年度公司所有者权益变动表

(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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
2017 年 1 月 1 日		2,800,000,000	631,490	(147,491,065)	46,992,519	159,838,310	1,207,520,226	4,067,491,480
2017 年度增减变动额								
综合收益总额								
-净利润		-	-	-	-	-	667,248,939	667,248,939
-可供出售金融资产公允价值变动净额	八(48)	-	-	66,390,506	-	-	-	66,390,506
综合收益总额合计		-	-	66,390,506	-	-	667,248,939	733,639,445
利润分配								
-提取盈余公积	八(27)	-	-	-	20,017,468	-	(20,017,468)	-
-提取一般风险准备		-	-	-	-	66,724,894	(66,724,894)	-
-提取职工奖励及福利基金		-	-	-	-	-	(10,420,225)	(10,420,225)
2017 年 12 月 31 日		2,800,000,000	631,490	(81,100,559)	67,009,987	226,563,204	1,777,606,578	4,790,710,700

(本页以下无正文)

(八) 2018 年度公司所有者权益变动表 (续)

(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	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者 权益合计
2018 年 1 月 1 日		2,800,000,000	631,490	(81,100,559)	67,009,987	226,563,204	1,777,606,578	4,790,710,700
2018 年度增减变动额								
综合收益总额								
-净利润		-	-	-	-	-	1,035,655,481	1,035,655,481
-可供出售金融资产公允价值变动净额	八(48)	-	-	(24,803,323)	-	-	-	(24,803,323)
综合收益总额合计		-	-	(24,803,323)	-	-	1,035,655,481	1,010,852,158
利润分配								
-提取盈余公积	八(27)	-	-	-	31,069,664	-	(31,069,664)	-
-提取一般风险准备	八(28)	-	-	-	-	103,565,548	(103,565,548)	-
-提取职工奖励及福利基金	十四(7)	-	-	-	-	-	(27,651,839)	(27,651,839)
2018 年 12 月 31 日		2,800,000,000	631,490	(105,903,882)	98,079,651	330,128,752	2,650,975,008	5,773,911,019

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

(本页以下无正文)

(九) 财务报表附注

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1、本集团基本情况

招商信诺人寿保险有限公司(以下简称“本公司”)是经原中国保险监督管理委员会(以下简称“原中国保监会”)批准在深圳市成立的一家中外合资人寿保险公司。本公司是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”)深圳市合资成立的。本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 年度及 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原中国保监会批准, 本公司分四次增加注册资本, 每次各增资人民币 40,000,000 元, 增资后注册资本为人民币 360,000,000 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 11 月 26 日, 经本公司董事会决议并经原中国保监会批准, 本公司以未分配利润人民币 140,000,000 元转增资本, 本公司变更后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 2011 年 2 月 12 日, 该事项获得国家外汇管理局综合司的同意, 并于 2011 年 9 月 22 日取得国家外汇管理局相应的资本项目外汇业务核准件。

于 2013 年度, 经原中国保监会批准, 深圳鼎尊将其持有的合资公司 50%股权转让给招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。股权变更后, 招商银行与信诺北美各持有本公司 50%股份。

2014 年 8 月 22 日及 2016 年 9 月 30 日, 经本公司董事会决议并经原中国保监会批准, 本公司注册资本分别增加人民币 950,000,000 元及人民币 1,350,000,000 元, 该等增资完成后, 本公司的注册资本为人民币 2,800,000,000 元, 其中信诺北美和招商银行各出资人民币 1,400,000,000 元, 分别占注册资本的 50%。

经原中国保监会批准, 本公司的经营范围是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 2018 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。

本年度纳入合并范围的子公司详见附注七。本公司及纳入合并范围的子公司，在本财务报表中统称为“本集团”。

2、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。

3、遵循企业会计准则的声明

2018 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团和本公司 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(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

本公司记账本位币为人民币。本集团下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币。本财务报表以人民币列示。

(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记账本位币入账。

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记账本位币，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集团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。

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、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

金融资产于本集团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，本集团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。

当有客观证据表明以公允价值计量的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。

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。

(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，且本集团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，虽然本集团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。本集团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。

卖出回购业务按发生时实际收到的款项入账，并在资产负债表中确认。卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。卖出回购业务的买卖差价按实际利率法在回购期间内确认为利息支出。

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。在估值时，本集团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，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。估值技术包括参考市场参与者最近进行的有序交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法等。

买入返售业务按发生时实际支付的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记。买入返售业务的买卖差价按实际利率法在返售期间内确认为利息收入。

(6) 应收款项

应收款项包括应收利息、应收保费、应收分保账款及其他应收款等。

本集团对外提供服务形成的应收款项，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。

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集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，根据其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账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

(7) 长期股权投资

长期股权投资包括：本公司对子公司的长期股权投资。

子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并。

(a) 投资成本确定

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

(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，并存入符合原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、房屋及建筑物等。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集团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
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
电脑设备	5 年	10%	18.00%
办公设备	5 年	10%	18.00%

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。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(附注四(12))。

(c) 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(附注四(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) 长期资产减值

固定资产、使用寿命有限的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；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。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

职工薪酬是本集团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。

(a) 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。本集团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。

(b) 离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团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，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

基本养老保险

本集团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。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团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。

(c) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

(14) 保险合同

(a) 保险合同定义

本集团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。本集团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，本集团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，本集团将整个合同确定为保险合同；如果保险风险不重大，本集团将其确认为非保险合同。

本集团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集团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。合同的签发对本集团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

本集团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。本集团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。如合同约定分期收取保费的，本集团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，本集团根据一次性应收取的保费确定当期保费收入。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，本集团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。本集团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

本集团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。

本集团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集团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，集团相应的退保金支出；(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集团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。本集团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。

本集团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。本集团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。

本集团在确定保险合同准备金时考虑货币时间价值的影响。对于货币时间价值的影响重大的，对相关未来现金流量进行折现。本集团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，本集团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。

本集团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，本集团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，本集团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) 本集团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，本集团在确定费用假设时考虑通货膨胀因素以及本集团费用控制的影响。(3) 本集团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。本集团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、理赔费用准备金和無理賠獎勵支出等。本集团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、BF 等方法计量已发生未报案未决赔款准备金。本集团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。無理賠獎勵支出是指本集团对招商信诺五年惠众住院定额给付医疗保险、招商信诺附加五年惠众住院定额给付医疗保险、招商信诺五年惠康住院定额给付医疗保险、招商信诺附加五年惠康住院定额给付医疗保险、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、招商信诺惠众住院定额给付医疗保险、招商信诺惠家住院定额给付医疗保险、招商信诺增值惠众每日住院给付医疗保险、招商信诺惠康每日住院定额给付医疗保险和招商信诺惠吉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集团按合同支付任何保险金的保险事故，本集团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，本集团对各项保险合同准备金进行以总体业务为基础的充足性测试。本集团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；反之，不调整相关准备金。

保险合同提前解除的，本集团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

本集团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。本集团管理这些非保险合同所收取的包括保单管理等费用，于本集团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) 保户储金及投资款

本集团的万能保险既承担保险风险又承担其他风险，本集团对保险风险部分和其他风险部分进行分拆。分拆后的保险风险部分，按照保险合同进行会计处理。分拆后的其他风险部分，作为非保险合同，按照下列方法进行处理：

收到的规模保费不确认为保费收入，作为负债在保户储金及投资款中列示；按公允价值进行初始确认，以摊余成本进行后续计量。

(16) 保险保障基金

保险保障基金指本集团按原中国保监会《保险保障基金管理办法》(保监会令[2008]2号)及中国银行保险监督管理委员会《中国银保监会办公厅关于明确保险公司暂停及恢复缴纳保险保障基金有关执行标准的通知》(银保监办发[2018]129号)提取并缴纳的法定基金。

本集团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，由原中国保监会集中管理、统筹使用，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本公司上一个完整会计年度年初和年末总资产平均值的1%时，可向保险保障基金公司申请暂停缴纳并退回多缴的差额部分。

(17) 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。

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,确认递延所得税资产。

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集团内同一纳税主体征收的所得税相关;

- 本集团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。

(18) 收入确认

保费收入

保费收入的确认方法请见附注四(14)。

投资收益

投资收益包含各项投资产生的利息收入、股息收入以及除以公允价值计量且其变动计入当期损益的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。

(19) 保险合同分出业务

本集团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。

本集团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。

本集团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。

(20) 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分摊计入损益；与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

(21) 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。

经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

(22) 利润分配

拟发放的利润于董事会批准的当期，确认为负债。

本公司在董事会批准的当期，按照《中华人民共和国中外合资经营企业法》及本

公司公司章程相关规定，计算确定应提取的职工奖励及福利基金，确认为应付职工薪酬。

(23) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

(24) 分部信息

本集团以内部组织结构、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。

经营分部是指本集团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)** 本集团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)** 本集团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。

(25) 重要会计估计和判断

本集团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

本集团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。本集团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= $(\text{保险事故发生情景下保险人支付的金额}-\text{保险事故不发生情景下保险人支付的金额})/\text{保险事故不发生情景下保险人支付的金额}\times 100\%$

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，本集团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集团对于未来给付、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集团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。

根据本集团长期人寿保险的实际死亡全残赔付和疾病发生率经验，并考虑实际经验和经验趋势，在计算剩余边际和合理估计负债中，非年金类产品的死亡全残率最优估计假设采用 70%中国人寿保险业经验生命表(2010-2013)非养老金类业务表，年金类产品的死亡全残率最优估计假设采用 100%中国人寿保险业经验生命表(2010-2013)养老金类业务表。

本集团重大疾病保险的发病率假设基于再保公司提供的发生率，并适当考虑集团实际经验和未来的期望进行修正。

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，本集团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集团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，本集团考虑以往投资经验、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集团投资策略的预期。

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，本集团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

本集团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。本集团基于公司经验假设，对未决赔款准备金的充足性进行评估测试，本集团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

本集团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。本集团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。本集团在评估减值时考虑多种因素，见附注四(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。本集团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：其公允价值以中央国债登记结算有限责任公司提供的估值价格计算确定。如果中央国债登记结算有限责任公司没有提供估值价格，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、保户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，部分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集团需要作出重大判断。本集团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、重要会计估计变更

本集团 2018 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。

本集团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。

本集团 2018 年 12 月 31 日根据当前信息重新厘定上述有关假设，上述假设的变更所形成的相关保险合同准备金的变动计入 2018 年度利润表。此项会计估计变更减少 2018 年 12 月 31 日寿险责任准备金 13,907 万元，减少长期健康险责任准备金 4,242 万元，减少未决赔款准备金 813 万元，增加 2018 年度税前利润合计 18,962 万元。

6、税项

本集团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(a)	25%	应纳税所得额
增值税(b)	6%-17%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
城市维护建设税	7%	缴纳的增值税、营业税及消费税税额

(a) 企业所得税

根据国家税务总局颁布的《关于设备、器具扣除有关企业所得税政策的通知》(财税[2018]54 号)及相关规定，本集团在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日的期间内，新购买的低于 500 万元的设备可于资产投入使用的次月一次性计入当期成本费用，在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

(c) 增值税

根据财政部、国家税务总局颁布的《财政部、国家税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32 号)及相关规定，自 2018 年 5 月 1 日起，本公司的视同销售商品收入、视同销售服务收入、房屋租赁收入适用的增值税税率分别为 16%、10%、10%，2018 年 5 月 1 日前上述业务适用的增值税税率分别为 17%、11%、11%。

7、合并财务报表的合并范围

本公司于 2017 年 7 月 31 日以现金 10,000,000 元出资设立了全资子公司招商信诺健康管理有限责任公司。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司拥有下列已合并子公司。

名称	主要经营地	注册地点	业务性质	持股比例		表决权比例	取得方式
				直接	间接		
招商信诺健康管理有限责任公司	天津	天津	咨询服务	100.00%	-	100.00%	设立

8、合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	原币	折合人民币	原币	折合人民币
现金				
人民币	-	-	4,425	4,425
活期存款				
人民币	297,557,325	297,557,325	109,134,280	125,537,428
新加坡币	-	-	145	709
美元	816,553	5,604,165	289,838	1,893,865
货币资金合计				
人民币	297,557,325	297,557,325	109,138,705	125,541,853
新加坡币	-	-	145	709
美元	816,553	5,604,165	289,838	1,893,865
		<u>303,161,490</u>		<u>127,436,427</u>

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2018年12月31日	2017年12月31日
权益型投资：		
-可转债	4,927,611	3,353,088
-股权投资	171,040,518	155,744,485
	<u>175,968,129</u>	<u>159,097,573</u>

(3) 买入返售金融资产

	2018年12月31日	2017年12月31日
政府债券回购	<u>45,446,081</u>	<u>812,580,570</u>

(4) 应收利息

	2018年12月31日	2017年12月31日
应收债券利息	466,770,342	324,141,137
应收存出资本保证金利息	60,506,209	42,434,705
应收债权计划利息	42,614,206	41,214,605
应收保户质押贷款利息	18,279,126	17,670,691
应收定期存款利息	3,710,240	15,773,166

其他	72,086	144,824
合计	591,952,209	441,379,128

(5) 应收保费

于 2018 年 12 月 31 日，应收保费按账龄列示如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
3 个月以内(含 3 个月)	370,463,836	319,303,946
3 个月至 1 年(含 1 年)	11,868,481	14,211,498
1 年以上	32,353	318,506
	382,364,670	333,833,950
坏账准备	(753,720)	(883,016)
合计	381,610,950	332,950,934

(6) 应收分保账款及应付分保账款

(a) 应收分保账款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
中国人寿再保险股份有限公司	121,543,260	62,358,061
汉诺威再保险股份有限公司上海分公司	23,244,356	20,015,524
RGA 美国再保险公司上海分公司	5,951,486	1,778,519
Aon Benfield	5,642,785	-
泰康人寿保险股份有限公司	2,079,570	2,703,815
德国通用再保险股份有限公司上海分公司	610,199	270,516
慕尼黑再保险公司北京分公司	379,910	89,240
前海再保险股份有限公司	252,467	-
信诺环球保险公司	22,143	55,347
	159,726,176	87,271,022

(b) 应付分保账款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
汉诺威再保险股份有限公司上海分公司	24,857,799	22,878,727
中国人寿再保险股份有限公司	14,271,933	11,528,206
RGA 美国再保险公司上海分公司	4,369,755	3,817,705
Aon Benfield	1,112,048	891,368
Zurich Insurance Company Ltd	618,953	-
慕尼黑再保险公司北京分公司	563,554	147,520

德国通用再保险股份有限公司上海分公司	500,766	1,177,942
前海再保险股份有限公司	484,636	-
	<u>46,779,444</u>	<u>40,441,468</u>

(7) 保户质押贷款

本集团及本公司的保户质押贷款均以投保人的保单为质押，且贷款本金通常不超过投保人保单现金价值扣除各项欠款后余额的 80%。

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
6 个月以内(含 6 个月)	1,525,559,551	1,408,657,281
6 个月至 1 年(含 1 年)	29,029,855	24,448,312
1 年以上	38,549	-
	<u>1,554,627,955</u>	<u>1,433,105,593</u>

于 2018 年 12 月 31 日，本集团及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。

本集团及本公司保户质押贷款年利率 5.25%至 7% (2017 年 12 月 31 日：5.25%至 7%)。

(8) 定期存款

定期存款按剩余到期期限划分列示如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 个月至 3 个月(含 3 个月)	30,000,000	70,000,000
3 个月至 1 年(含 1 年)	250,000,000	180,000,000
1 年至 2 年(含 2 年)	-	280,000,000
2 年至 3 年(含 3 年)	340,000,000	-
3 年以上	700,000,000	1,040,000,000
	<u>1,320,000,000</u>	<u>1,570,000,000</u>

于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，定期存款均为人民币存款。

(9) 可供出售金融资产

	2018年12月31日	2017年12月31日
以公允价值计量		
债券型投资		
-政府债券	882,976,108	138,384,500
-金融债券	610,821,945	121,023,987
-公司债券	8,829,477,801	3,030,478,591
权益型投资		
-基金	2,932,306,237	1,958,718,799
-股权投资	295,304,091	243,051,231
-股票投资	399,696,274	630,716,849
-其他权益投资	783,432,933	300,000,000
银行理财产品	-	200,160,000
	<u>-</u>	<u>-</u>
减：减值准备	-	-
	<u>14,734,015,389</u>	<u>6,622,533,957</u>

于2018年12月31日，可供出售金融资产累计公允价值变动损失增加32,913,090元(2017年12月31日：减少88,883,224元)，计入其他综合收益(附注八(48))。

(10) 持有至到期投资

	2018年12月31日	2017年12月31日
公司债券	6,898,922,682	7,001,182,871
金融债券	4,089,924,480	4,090,863,881
政府债券	467,438,104	338,141,394
	<u>11,456,285,266</u>	<u>11,430,188,146</u>

(11) 应收款项投资

	2018年12月31日	2017年12月31日
债权投资计划	9,420,158,782	6,640,736,900
信托计划	1,687,994,950	2,129,983,000
有限合伙	1,100,000,000	1,100,000,000
保险资产管理产品	75,000,000	225,000,000
	<u>12,283,153,732</u>	<u>10,095,719,900</u>

于2018年12月31日，债权投资计划是本公司投放于各保险资产管理公司的一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。各保险资产管理合并受托将上述资金用于水泥生产、地铁基建、高速公路以及水利工程等项目。

于 2018 年 12 月 31 日，信托计划是指本公司购买的各信托公司的两年期至八年期的理财产品。管理层根据信托计划合同上的预计净收益率计算投资收益。各信托公司受托将上述资金投资于房地产等项目。

于 2018 年 12 月 31 日，有限合伙是指本公司购买的中国保险投资基金五年期理财产品，上述资金用于购买有限合伙企业份额。管理层根据投资合同上的预计净收益率计算投资收益。

于 2018 年 12 月 31 日，保险资产管理产品是指本公司购买太平盛世 19 号资管产品，太平资产公司受托将上述资金投资于轨道交通项目。管理层根据投资合同上的预计净收益率计算投资收益。

(12) 存出资本保证金

根据《中华人民共和国保险法》相关规定，本公司按照不低于其注册资本总额的 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 2018 年 12 月 31 日，本公司资本保证金为 560,000,000 元(2017 年 12 月 31 日：560,000,000 元)。其中 200,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国建设银行，34,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国农业银行，150,000,000 元以五年期定期存款的形式存于中国民生银行，68,000,000 元以五年期定期存款的形式存于兴业银行，108,000,000 元以三年期定期存款的形式存于兴业银行。

(13) 固定资产

	房屋及建筑物	电脑设备	办公设备	合计
原价				
2017 年 12 月 31 日	1,506,418	95,383,379	13,728,473	110,618,270
本年增加	-	9,638,656	225,422	9,864,078
本年减少	-	(6,439,703)	(3,367,603)	(9,807,306)
2018 年 12 月 31 日	<u>1,506,418</u>	<u>98,582,332</u>	<u>10,586,292</u>	<u>110,675,042</u>
累计折旧				
2017 年 12 月 31 日	(101,370)	(59,442,901)	(10,143,027)	(69,687,298)
本年增加	(71,555)	(9,524,564)	(1,154,656)	(10,750,775)
本年减少	-	5,665,569	3,006,324	8,671,893
2018 年 12 月 31 日	<u>(172,925)</u>	<u>(63,301,896)</u>	<u>(8,291,359)</u>	<u>(71,766,180)</u>
账面价值				
2018 年 12 月 31 日	<u>1,333,493</u>	<u>35,280,436</u>	<u>2,294,933</u>	<u>38,908,862</u>
2017 年 12 月 31 日	<u>1,405,048</u>	<u>35,940,478</u>	<u>3,585,446</u>	<u>40,930,972</u>

2018 年度计入业务及管理费的折旧费用为：10,750,775 元(2017 年度：11,534,846 元)(附注八(41))。

(14) 无形资产

	电脑软件
原价	
2017 年 12 月 31 日	14,175,929
本年增加	16,900,537
2018 年 12 月 31 日	<u>31,076,466</u>
累计摊销	
2017 年 12 月 31 日	(7,748,855)
本年摊销	(3,095,294)
2018 年 12 月 31 日	<u>(10,844,149)</u>
账面价值	
2018 年 12 月 31 日	<u>20,232,317</u>
2017 年 12 月 31 日	<u>6,427,074</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：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
递延所得税资产	65,790,891	54,804,915
递延所得税负债	(5,352,497)	(1,302,715)
	<u>60,438,394</u>	<u>53,502,200</u>

(b)未经抵销的递延所得税资产列示如下：

	<u>2018 年 12 月 31 日</u>		<u>2017 年 12 月 31 日</u>	
	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
可供出售金融资产公 允价值变动	35,610,638	142,442,551	27,382,365	109,529,461
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产公允价 值变动	-	-	8,361	33,443
保险合同准备金	12,451,259	49,805,034	11,629,693	46,518,770
预付税款减值	6,573,555	26,294,222	7,561,271	30,245,083
应付职工薪酬	9,841,410	39,365,646	7,263,041	29,052,161

无形资产摊销	869,405	3,477,618	604,311	2,417,245
应收保费减值	188,430	753,720	220,754	883,016
其他应收款减值	256,194	1,024,777	135,119	540,474
		<u>263,163,568</u>	<u>135,119</u>	<u>219,219,653</u>
	<u>65,790,891</u>	<u>8</u>	<u>54,804,915</u>	<u>3</u>
预计于 1 年内(含 1 年)转回的金额	13,622,980		12,316,796	
预计于 1 年后转回的金额	52,167,911		42,488,119	
	<u>65,790,891</u>		<u>54,804,915</u>	

于 2018 年 12 月 31 日, 本集团无重大的未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损。

(c) 未经抵销的递延所得税负债列示如下:

	2018 年 12 月 31 日		2017 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
固定资产折旧	(2,629,540)	(10,518,161)	(1,302,715)	(5,210,861)
以公允价值计量且其 变动计入当期损益 的金融资产公允价 值变动	(2,722,957)	(10,891,835)	-	-
	<u>(5,352,497)</u>	<u>(21,409,996)</u>	<u>(1,302,715)</u>	<u>(5,210,861)</u>
预计于 1 年内(含 1 年)转回的金额	(3,409,253)		(369,942)	
预计于 1 年后转回的 金额	(1,943,244)		(932,773)	
	<u>(5,352,497)</u>		<u>(1,302,715)</u>	

(d) 抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下:

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
递延所得税资产/(负债)净额	<u>60,438,394</u>	<u>53,502,200</u>

(16) 其他资产

2018 年 12 月 31 日 2017 年 12 月 31 日

预付税款(a)	23,830	23,887
其他应收款(b)	136,466,877	74,075,883
预付账款	76,334,281	54,819,934
长期待摊费用(c)	30,616,394	56,423,508
待抵扣增值税	746,533	3,011,470
待认证进项税额	348,505	979,463
	<u>244,536,420</u>	<u>189,334,145</u>

(a) 预付税款

于 2018 年 12 月 31 日，预付税款余额为本公司销售的符合财税【2015】86 号文件规定且已向当地税务局办理免税备案的一年期以上返还性人身保险产品取得保费收入所预缴的营业税及附加税费。

于 2018 年 12 月 31 日，北京、浙江地区原值为 26,318,052 元的预付税款对应的税种已向当地税务局办理免税备案，且已提交退税申请，但地方税局明确告知起始日罅隙的预付税款不予退还，因此，本公司管理层认为该部分预付税款不可收回的风险极高，特计提坏账准备 26,294,222 元。

(b) 其他应收款

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收待回盘保费	48,677,738	8,144,986
在途投资应收利息	26,097,296	5,413,446
租赁押金	25,935,695	22,256,954
应收证券清算款	12,828,177	-
应收关联方款项(附注十(4))	7,043,248	6,743,057
员工借款	6,158,600	6,556,548
结算备付金	5,844,821	16,871,153
应收理赔追缴款	1,868,443	757,505
总账应收独立账户款项(i)	1,249,733	2,301,295
转出待摊进项税	1,096,850	1,732,258
资产管理费	643,042	917,516
其他	48,011	2,921,639
	<u>136,466,877</u>	<u>74,075,883</u>
坏账准备	<u>(1,024,777)</u>	<u>(540,474)</u>
	<u>136,466,877</u>	<u>74,075,883</u>

(i) 主要为总账代垫的保费收入、退保金、基金转换等。

(c) 长期待摊费用

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
经营租赁固定资产改良	<u>30,616,394</u>	<u>56,423,508</u>

(17) 卖出回购金融资产款

	2018年12月31日	2017年12月31日
证券交易所卖出回购	<u>918,267,385</u>	<u>441,573,504</u>

(18) 预收保费

预收保费按账龄划分：

	2018年12月31日	2017年12月31日
一年以内	<u>10,317,962</u>	<u>6,779,012</u>

(19) 应付职工薪酬

	2018年12月31日	2017年12月31日
应付短期薪酬(a)	205,009,380	184,174,534
应付设定提存计划(b)	42,839,776	31,421,145
应付职工福利及奖励基金	<u>50,403,014</u>	<u>30,670,225</u>
	<u>298,252,170</u>	<u>246,265,904</u>

(a) 短期薪酬

	2017年 12月31日	本年增加	本年减少	2018年 12月31日
工资、奖金、津贴 和补贴	161,483,041	728,367,201	(699,395,137)	190,455,105
职工福利费	17,026,758	14,151,762	(24,092,643)	7,085,877
社会保险费	1,483,883	34,132,973	(33,508,668)	2,108,188
其中：医疗保险费	1,063,276	29,277,235	(28,741,743)	1,598,768
工伤保险费	207,253	2,389,449	(2,345,745)	250,957
生育保险费	213,354	2,466,289	(2,421,180)	258,463
住房公积金	884,350	47,988,105	(46,575,941)	2,296,514
工会经费和职工教 育经费	1,855,550	21,195,807	(21,195,807)	1,855,550
短期带薪缺勤	<u>1,440,952</u>	<u>1,045,646</u>	<u>(1,278,452)</u>	<u>1,208,146</u>
	<u>184,174,534</u>	<u>846,881,494</u>	<u>(826,046,648)</u>	<u>205,009,380</u>

(b) 设定提存计划

	2018年度		2017年度	
	应付金额	年末余额	应付金额	年末余额
基本养老保险	58,038,175	3,208,244	47,933,892	2,146,703

补充养老金	11,979,862	39,365,646	9,325,531	29,052,161
失业保险费	2,384,013	265,886	1,968,963	222,281
	<u>72,402,050</u>	<u>42,839,776</u>	<u>59,228,386</u>	<u>31,421,145</u>

(20) 应交税费

	2018年12月31日	2017年12月31日
应交企业所得税	96,846,488	44,137,544
应交代缴个人所得税	5,707,794	5,368,428
应交城市维护建设税等附加税	460,406	454,400
未交增值税	37,088	352,483
代扣代缴增值税附加	-	25
印花税	35	5,033
	<u>103,051,811</u>	<u>50,317,913</u>

(21) 应付保单红利

于 2018 年 12 月 31 日，本公司应付保单红利账户余额中并无应付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东的款项(2017 年 12 月 31 日：无)。

(22) 保险合同准备金

(a) 保险合同准备金增减变动

	2017年 12月31日	本年 增加额	本年减少额				合计	2018年 12月31日
			赔付款项	提前解除	到期释放	其他(注)		
再保前								
未到期责任准备金	165,528,928	180,703,633	-	(57,935,125)	(107,593,803)	-	(165,528,928)	180,703,633
未决赔款准备金	146,132,549	639,372,747	(592,958,413)	-	(27,540,865)	(8,134,436)	(628,633,714)	156,871,582
寿险责任准备金	25,788,980,992	10,206,431,748	(397,389,755)	(2,258,361,963)	(475,730,000)	(139,071,098)	(3,270,552,816)	32,724,859,924
长期健康险责任准备金	<u>1,714,115,389</u>	<u>1,111,656,095</u>	<u>(341,382,209)</u>	<u>(66,109,304)</u>	<u>-</u>	<u>(42,418,855)</u>	<u>(449,910,368)</u>	<u>2,375,861,116</u>
	<u>27,814,757,858</u>	<u>12,138,164,223</u>	<u>(1,331,730,377)</u>	<u>(2,382,406,392)</u>	<u>(610,864,668)</u>	<u>(189,624,389)</u>	<u>(4,514,625,826)</u>	<u>35,438,296,255</u>
分保准备金资产								
未到期责任准备金	833,552	284,501	-	-	(833,552)	-	(833,552)	284,501
未决赔款准备金	7,810,342	10,798,920	(11,611,348)	-	-	-	(11,611,348)	6,997,914
寿险责任准备金	733,701,554	32,110,703	(247,936,467)	(69,770,445)	-	-	(317,706,912)	448,105,345
应收分保长期健康险责任 准备金	<u>26,004,095</u>	<u>110,705,664</u>	<u>(106,113,449)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(106,113,449)</u>	<u>30,596,310</u>
	<u>768,349,543</u>	<u>153,899,788</u>	<u>(365,661,264)</u>	<u>(69,770,445)</u>	<u>(833,552)</u>	<u>-</u>	<u>(436,265,261)</u>	<u>485,984,070</u>

(22) 保险合同准备金 (续)

(b) 保险合同准备金增减变动 (续)

	2017 年	本年	本年减少额				2018 年	
	12 月 31 日	增加额	赔付款项	提前解除	到期释放	其他(注)	合计	12 月 31 日
再保后								
未到期责任准备金	164,695,376	180,419,132	-	(57,935,125)	(106,760,251)	-	(164,695,376)	180,419,132
未决赔款准备金	138,322,207	628,573,827	(581,347,065)	-	(27,540,865)	(8,134,436)	(617,022,366)	149,873,668
寿险责任准备金	25,055,279,438	10,174,321,045	(149,453,288)	(2,188,591,518)	(475,730,000)	(139,071,098)	(2,952,845,904)	32,276,754,579
长期健康险责任准备金	<u>1,688,111,294</u>	<u>1,000,950,431</u>	<u>(235,268,760)</u>	<u>(66,109,304)</u>	<u>-</u>	<u>(42,418,855)</u>	<u>(343,796,919)</u>	<u>2,345,264,806</u>
	<u>27,046,408,315</u>	<u>11,984,264,435</u>	<u>(966,069,113)</u>	<u>(2,312,635,947)</u>	<u>(610,031,116)</u>	<u>(189,624,389)</u>	<u>(4,078,360,565)</u>	<u>34,952,312,185</u>

注：于 2018 年 12 月 31 日，其他均为精算假设对准备金的影响，其中减少未决赔款准备金 813 万元，减少寿险责任准备金 13,907 万元，减少长期健康险责任准备金 4,242 万元。

(c) 保险合同准备金未到期期限:

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	1年以下(含1年)	1年以上	1年以下(含1年)	1年以上
未到期责任准备金	180,703,633	-	165,528,928	-
未决赔款准备金	156,871,582	-	146,132,549	-
寿险责任准备金	26,503,131	,698,356,793	28,993,896	,759,987,096
长期健康险责任准备金	63,345,878	,312,515,238	58,942,083	,655,173,306
	<u>427,424,224</u>	<u>,010,872,031</u>	<u>399,597,456</u>	<u>,415,160,402</u>

(d) 未决赔款准备金

按性质划分未决赔款准备金, 包括:

	2018年12月31日	2017年12月31日
已发生已报告未决赔款准备金	13,619,991	11,056,559
已发生未报告未决赔款准备金	111,341,776	97,184,513
理赔费用准备金	3,527,955	2,738,053
无理赔奖励支出准备金	28,381,860	35,153,424
	<u>156,871,582</u>	<u>146,132,549</u>

(23) 保户储金及投资款

	2018年12月31日	2017年12月31日
年初余额	28,329,171	1,238,171
保户本金增加	72,613,337	28,252,822
保户利益增加	2,451,262	542,728
因已支付保户利益而减少的负债	(3,332,004)	(1,704,550)
年末余额	<u>100,061,766</u>	<u>28,329,171</u>

(24) 其他负债

	2018年12月31日	2017年12月31日
预提费用(a)	490,753,435	391,483,937
其他应付款(b)	188,193,921	157,779,351
保险保障基金	12,043,886	9,434,715
待转销项税额	15,371,967	6,938,185
预收账款	273,586	6,406,124
	<u>706,636,795</u>	<u>572,042,312</u>

(a) 预提费用

	2018年12月31日	2017年12月31日
保单失效准备金	356,583,906	234,362,450
市场费用及网络媒体费	53,883,952	74,269,090
预提电话中心的房租及电话费	17,256,918	19,812,686
预提IT费用	12,726,039	10,583,814
预提销售竞赛费	10,713,544	10,078,186
预提电话及网络费	9,379,329	13,039,847
预提咨询费	8,802,082	5,450,073
预提邮递费	2,860,144	3,036,445
预提审计费用	2,786,001	2,020,000
预提招聘费	1,960,676	3,026,115
预提培训费用	1,511,659	1,918,835
预提差旅费	1,129,997	1,140,797
投资连结险续缴保费奖励金	1,084,392	1,066,051
其他	10,074,796	11,679,548
	<u>490,753,435</u>	<u>391,483,937</u>

其他主要为预提的预提的理赔调查费、房屋租金、租车费、印刷费、档案管理等费用。

(b) 其他应付款

	2018年12月31日	2017年12月31日
应付代垫款项	104,137,278	83,695,303
应付各项保险给付款项	70,119,688	46,910,534
应付投资费用	5,630,989	19,188,472
应付外包劳务费	4,333,421	2,174,311
应付健康管理服务	1,153,043	-
应付证券清算款	-	4,960,097
其他	2,819,502	850,634
	<u>188,193,921</u>	<u>157,779,351</u>

其中，与关联方往来的其他应付款详见附注十(4)。

(25) 实收资本

	2018年12月31日	2017年12月31日
年初实收资本	2,800,000,000	2,800,000,000
加：本年增资	-	-
年末实收资本	<u>2,800,000,000</u>	<u>2,800,000,000</u>

本公司注册资本为人民币 2,800,000,000 元，其中信诺北美与招商银行各出资人

人民币 1,400,000,000 元, 分别占注册资本的 50%。另外, 信诺北美额外出资了 631,490 元, 作为资本溢价列入资本公积(附注八(26))。

(26) 资本公积

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资本溢价	<u>631,490</u>	<u>631,490</u>

(27) 盈余公积

	2017 年 12 月 31 日	本年增加	2018 年 12 月 31 日
企业发展基金	44,673,324	20,713,110	65,386,434
储备基金	<u>22,336,663</u>	<u>10,356,554</u>	<u>32,693,217</u>
	<u>67,009,987</u>	<u>31,069,664</u>	<u>98,079,651</u>
	2016 年 12 月 31 日	本年增加	2017 年 12 月 31 日
企业发展基金	31,328,345	13,344,979	44,673,324
储备基金	<u>15,664,174</u>	<u>6,672,489</u>	<u>22,336,663</u>
	<u>46,992,519</u>	<u>20,017,468</u>	<u>67,009,987</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 2018 年度净利润的 3% 提取盈余公积 31,069,664 元, 其中包括 2% 的企业发展基金 20,713,110 元以及 1% 的储备基金 10,356,554 元(2017 年: 提取盈余公积 20,017,468 元, 其中包括 2% 的企业发展基金 13,344,979 元以及 1% 的储备基金 6,672,489 元)。

(28) 一般风险准备

	2017 年 12 月 31 日	本年增加	2018 年 12 月 31 日
一般风险准备	<u>226,563,204</u>	<u>103,565,548</u>	<u>330,128,752</u>

一般风险准备按本公司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

	2018 年度	2017 年度
年初未分配利润	1,777,614,362	1,207,520,226
加: 本年净利润	1,043,545,152	667,256,723

减：提取职工奖励及福利基金	(27,651,839)	(10,420,225)
减：提取盈余公积(附注八(27))	(31,069,664)	(20,017,468)
减：提取一般风险准备(附注八(28))	(103,565,548)	(66,724,894)
年末未分配利润	<u>2,658,872,463</u>	<u>1,777,614,362</u>

根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及《招商信诺人寿保险有限公司关键员工长期激励计划》规定，本公司管理层根据上一年度公司与关键员工的绩效考核评级提取职工奖励及福利基金 27,651,839 元(2017 年：提取职工奖励及福利基金 10,420,225 元)。

(30) 保险业务收入

	2018 年度	2017 年度
个人寿险	10,861,723,261	9,271,290,858
其中：投资连结保险	2,424,290	2,617,308
分红险	5,067,409,977	4,830,228,828
团体寿险	7,406,882	2,283,414
个人健康险	2,637,532,235	2,247,592,105
团体健康险	788,829,125	628,811,682
个人意外伤害险	763,134,799	657,064,448
团体意外伤害险	3,022,748	6,808,349
	<u>15,061,649,050</u>	<u>12,813,850,856</u>

(31) 分出保费

	2018 年度	2017 年度
个人寿险	35,771,159	28,197,832
其中：分红险	3,364,874	3,447,132
团体寿险	974,044	655,598
个人健康险	123,444,693	106,355,514
团体健康险	7,572,839	5,064,583
个人意外伤害险	10,693,514	11,642,532
团体意外伤害险	382,405	320,304
	<u>178,838,654</u>	<u>152,236,363</u>

(32) 投资收益

	2018 年度	2017 年度
应收款项投资收益	619,749,500	448,061,924
持有至到期投资收益	487,145,143	493,229,866
可供出售金融资产收益	426,001,811	155,720,071
定期存款利息收入	71,600,249	56,584,257
买入返售金融资产收益	8,224,034	16,242,148

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益

4,979,977	3,455,551
<u>1,617,700,714</u>	<u>1,173,293,817</u>

(33) 其他业务收入

	2018 年度	2017 年度
保户质押贷款利息收入	77,192,632	73,577,686
资本保证金利息收入	23,021,504	22,846,636
提供服务收入	22,159,932	-
非保险合同收入	9,256,644	12,518,874
活期存款利息收入	5,080,893	5,655,149
其他	10,415,881	7,037,432
	<u>147,127,486</u>	<u>121,635,777</u>

(34) 其他收益

	2018 年度	2017 年度	
收深圳金融发展专项奖金-金融机构增资奖励-2018 年第 11 批	2,000,000	-	与收益相关
个税返还	1,512,034	715,630	与收益相关
稳岗补贴	741,015	974,583	与收益相关
福田区国库支付中心总部经营支持款	-	723,600	与收益相关
深圳市福田区产业发展专项资金财政拨款	-	336,200	与收益相关
工伤补贴	-	716	与收益相关
	<u>4,253,049</u>	<u>2,750,729</u>	

(35) 退保金

	2018 年度	2017 年度
个人寿险	2,183,679,149	965,922,561
其中：分红险	1,240,084,369	291,188,796
两全险	901,839,668	661,087,818
抵押险	37,223	1,772
长期健康险	66,109,304	42,542,868
长期意外伤害险	4,912,368	3,685,236
	<u>2,254,700,821</u>	<u>1,012,150,665</u>

(36) 赔付支出

本集团及本公司赔付支出按内容划分的明细如下：

	2018 年度	2017 年度
赔款支出	576,683,392	460,535,356
无理赔奖励支出	154,446,869	122,009,404
死伤医疗给付	278,375,107	210,303,636
年金给付	85,882,610	52,934,119
满期给付	475,730,000	300,000
	<u>1,571,117,978</u>	<u>846,082,515</u>

(37) 提取保险责任准备金

本集团及本公司提取保险责任准备金的明细如下：

	2018 年度	2017 年度
未决赔款准备金(a)	10,739,033	27,226,510
寿险责任准备金	6,935,878,932	7,182,244,083
长期健康险责任准备金	661,745,727	560,893,339
	<u>7,608,363,692</u>	<u>7,770,363,932</u>

(a) 本集团及本公司提取/(转回)保险合同未决赔款准备金按内容划分的明细如下：

	2018 年度	2017 年度
已发生已报案未决赔款准备金	2,563,432	(3,330,990)
已发生未报案未决赔款准备金	14,157,263	25,192,440
理赔费用准备金	789,902	751,430
无理赔奖励支出准备金	(6,771,564)	4,613,630
	<u>10,739,033</u>	<u>27,226,510</u>

(38) 摊回保险责任准备金

	2018 年度	2017 年度
摊回未决赔款准备金	(812,428)	(743,526)
摊回寿险责任准备	(285,596,209)	(102,107,867)
摊回长期健康险责任准备金	4,592,215	6,753,070
	<u>(281,816,422)</u>	<u>(96,098,323)</u>

(39) 税金及附加

	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	3,505,119	3,491,951

教育费附加	1,523,750	1,488,219
印花税	201,170	337,194
营业税	434	3,185
其他	1,014,081	866,783
	<u>6,244,554</u>	<u>6,187,332</u>

(40) 手续费及佣金支出

手续费支出按险种分类列示如下：

	2018 年度	2017 年度
个人健康险	447,874,347	432,654,529
团体健康险	70,449,410	51,817,938
个人意外伤害险	162,314,723	133,443,009
团体意外伤害险	478,593	94,611
个人寿险	693,411,144	614,934,735
团体寿险	1,110,393	154,575
	<u>1,375,638,610</u>	<u>1,233,099,397</u>

(41) 业务及管理费

	2018 年度	2017 年度
职工薪酬及福利费	915,008,586	865,344,787
派遣人员薪酬及福利费	562,696,432	430,475,202
租赁及物业管理费	181,402,463	156,347,567
宣传印刷费	135,855,554	129,488,627
差旅及会议费	116,358,683	149,282,574
外包劳务费	84,517,883	96,009,760
培训及招待费	59,503,208	32,614,408
电子设备运转费	57,554,076	66,570,219
邮电费	34,660,188	37,529,976
保险保障基金	34,216,886	29,567,690
无形资产及长期待摊费用摊销	25,602,149	22,498,137
咨询费	11,723,722	10,274,397
固定资产折旧	10,750,775	11,534,846
聘请中介机构费	10,287,373	9,338,344
车船使用费	8,489,567	6,509,018
资产委托管理费	6,088,674	17,198,246
调查费	5,954,608	3,663,307
水电费	4,933,074	3,763,880
取暖降温费	4,274,958	3,742,693
办公用品费	3,488,166	2,865,322
审计费	2,942,405	2,257,376
协会会费	2,393,660	2,473,424

保险业务监管费	-	802,594
其他	23,818,498	15,665,025
	<u>2,302,521,588</u>	<u>2,105,817,419</u>

其他主要为财产保险费、同业公会会费、诉讼费、托管费、董事会费、银行结算费、修理费等费用。

(42) 摊回分保费用

	2018 年度	2017 年度
摊回手续费及佣金	<u>33,204,457</u>	<u>34,118,947</u>

(43) 其他业务成本

	2018 年度	2017 年度
卖出回购金融资产利息支出	20,942,315	24,068,624
应付保单红利生息	14,400,579	9,381,933
提供服务成本	8,236,952	-
团险预付款利息支出	2,712,004	3,005,142
万能险利息支出	2,451,598	542,720
投资连结险手续费及佣金支出	51,865	139,082
投资连结险续缴保费奖励金	18,341	(1,030,420)
其他	26,610	-
	<u>48,840,264</u>	<u>36,107,081</u>

(44) 资产减值(转回)/损失

	2018 年度	2017 年度
可供出售金融资产减值损失	-	14,479,321
应收保费减值转回	(129,296)	(1,345,577)
预付税款减值(转回)/损失	(3,950,861)	7,617,238
其他应收款减值损失	1,120,885	540,474
	<u>(2,959,272)</u>	<u>21,291,456</u>

(45) 营业外收入

	2018 年度	2017 年度
政府补助	2,030,000	2,030,000
其他	13,464,601	4,356,382
	<u>15,494,601</u>	<u>6,386,382</u>

(46) 营业外支出

	2018 年度	2017 年度
报废固定资产损失	1,330,127	17,587
其他	3,875,280	4,624,745
其中：税务滞纳金	-	72,926
	<u>5,205,407</u>	<u>4,642,332</u>

(47) 所得税费用

	2018 年度	2017 年度
当期所得税	243,493,067	50,654,727
递延所得税	1,292,079	24,204,974
	<u>244,785,146</u>	<u>74,859,701</u>

将列示于利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2018 年度	2017 年度
利润总额	1,288,330,298	742,116,424
按适用税率计算的所得税费用	322,082,575	185,529,106
非应纳税收入所得税影响	(108,703,054)	(128,725,588)
不得扣除的费用所得税影响	32,158,891	18,056,183
以前年度汇算清缴调整	(753,266)	-
所得税费用	<u>244,785,146</u>	<u>74,859,701</u>

(48) 其他综合收益

(a) 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

	2018 年度		
	税前金额	所得税	税后净额
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	(52,204,427)	(13,051,107)	(39,153,320)
可供出售金融资产转入持有至到期投资的公允价值变动	(118,506)	-	(118,506)
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	19,291,337	4,822,834	14,468,503
其他综合亏损合计	<u>(33,031,596)</u>	<u>(8,228,273)</u>	<u>(24,803,323)</u>
	2017 年度		
	税前金额	所得税	税后净额

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	(254,078,831)	(63,519,708)	(190,559,123)
可供出售金融资产转入持有至到期投资的公允价值变动	(271,912)	-	(271,912)
减：前期计入其他综合收益当期转入损益	342,962,055	85,740,514	257,221,541
其他综合收益合计	<u>88,611,312</u>	<u>22,220,806</u>	<u>66,390,506</u>

(b) 其他综合收益各项目的调节情况

	2017年 12月31日	本年增加	2018年 12月31日
可供出售金融资产公允价值变动	(109,529,461)	(32,913,090)	(142,442,551)
可供出售金融资产转入持有至到期投资的公允价值变动(i)	1,046,537	(118,506)	928,031
与计入所有者权益项目相关的所得税影响	<u>27,382,365</u>	<u>8,228,273</u>	<u>35,610,638</u>
	<u>(81,100,559)</u>	<u>(24,803,323)</u>	<u>(105,903,882)</u>

(i) 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。截至 2018 年度，重分类至持有至到期投资的金融资产已累计摊销的公允价值变动为 4,694,184 元，于 2018 年 12 月 31 日余额为 928,031 元。

(49) 现金流量表附注

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2018 年度	2017 年度
净利润	1,043,545,152	667,256,723
加：资产减值(转回)/损失	(2,959,272)	21,291,456
固定资产折旧	10,750,775	11,534,846
无形资产摊销	3,095,294	1,426,986
长期待摊费用摊销	22,506,855	21,071,151
报废固定资产的损失	779,987	17,587
公允价值变动损益	(10,925,278)	33,443
未到期责任准备金的增加	15,723,756	25,385,924
未决赔款准备金的增加	11,551,461	27,970,036

寿险责任准备金的增加	7,221,475,141	7,284,351,950
长期健康险责任准备金的增加	657,153,512	554,140,269
汇兑收益	(591,882)	(2,600,934)
投资收益	(1,673,951,031)	(1,222,802,879)
递延所得税费用	1,292,079	24,204,974
经营性应收项目的减少	85,649,134	119,472,497
经营性应付项目的增加	272,611,836	160,746,059
经营活动产生的现金流量净额	<u>7,657,707,519</u>	<u>7,693,500,088</u>

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	2018 年度	2017 年度
现金的年末余额	303,161,490	127,436,427
减：现金的年初余额	(127,436,427)	(824,575,479)
加：现金等价物的年末余额	45,446,081	812,580,570
减：现金等价物的年初余额	(812,580,570)	(277,300,415)
现金及现金等价物净减少	<u>(591,409,426)</u>	<u>(161,858,897)</u>

(c) 现金及现金等价物

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
货币资金(附注八(1))	303,161,490	127,436,427
加：买入返售金融资产 (附注八(3))	45,446,081	812,580,570
现金及现金等价物年末余额	<u>348,607,571</u>	<u>940,016,997</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：

	2018 年度	2017 年度
支付退保金	2,324,471,267	1,012,150,665
缴纳租赁及物业管理费	179,366,407	133,768,646
支付宣传印刷费	134,023,663	129,488,627
支付差旅及会议费	105,162,501	71,859,331
支付外包劳务费	84,517,883	96,009,760
支付电子设备运转费	57,554,076	66,570,219
支付培训及招待费	56,479,890	30,695,573
支付保险保障基金	34,216,886	29,567,690
支付邮电费	28,559,816	21,453,684
其他	91,297,889	169,883,815
	<u>3,095,650,278</u>	<u>1,761,448,010</u>

(50) 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、招商信诺轻松赢投资连结保险、招商信诺丰利年年投资连结保险、招商信诺丰硕年年投资连结保险、招商信诺运筹帷幄终身寿险(投资连结型)和招商信诺运筹帷幄终身寿险(B款)(投资连结型)等十六个产品。

截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司自行和委托管理的投资连结保险投资账户(下称投资账户)共有 6 个, 包括先锋 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。这些投资账户是依照原中国保监会颁发的《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定和本公司的投资连结保险的有关条款, 并经原中国保监会报批后设立。

本公司各投资账户的投资对象为证券投资基金、股票、银行存款以及经原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	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
		单位数	单位净资产	单位数	单位净资产
先锋 A 型账户	2007 年 8 月 1 日	321,582,285	1.2110	357,396,584	1.5006
和谐 A 型账户	2007 年 8 月 1 日	53,954,725	0.9463	60,013,238	1.1628
添利 A 型账户	2007 年 8 月 1 日	42,228,924	1.4017	49,682,213	1.3623
货币 A 型账户	2007 年 8 月 1 日	90,867,736	1.4182	117,484,676	1.3723
锐取 A 型账户	2010 年 3 月 8 日	119,770,517	1.4870	139,702,627	1.9975
灵动 A 型账户	2011 年 9 月 7 日	38,442,226	1.6768	45,082,287	2.1697

(c) 投资连结保险投资账户组合情况

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
投资连结保险投资账户资产:		
货币资金	15,230,937	21,827,581
交易性金融资产	746,002,317	1,137,284,726
买入返售金融资产	40,000,000	51,500,000
其他应收款	71,964,510	7,702,976
应收利息	(9,304)	110,039
应收红利	174,802	234,923
应收总帐科目	2,950,681	(2,301,295)
	<u>876,313,943</u>	<u>1,216,358,950</u>
投资连结保险投资账户负债:	<u>876,313,943</u>	<u>1,216,358,950</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	2018 年	2017 年
先锋 A 型账户	0.50%	0.50%
和谐 A 型账户	0.50%	0.50%
添利 A 型账户	0.50%	0.50%
货币 A 型账户	0.50%	0.50%
锐取 A 型账户	1.75%	1.75%
灵动 A 型账户	1.75%	1.75%

(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。

9、分部信息

本集团按照分红长期寿险、投资连结保险、意外伤害险、健康险及其他寿险业务和其他业务进行分部报告。

(1) 经营分部

(a) 分红长期寿险业务

分红长期寿险业务是指本集团将其实际经营成果优于定价假设的盈余，按一定的分配方式向保单持有人进行分配的保险业务。

(b) 投资连结保险业务

投资连结保险业务主要指本集团提供的保单在任何时刻的价值是根据其投资基金在当时的投资表现来决定的保险业务。

(c) 意外伤害险、健康险及其他寿险业务

意外伤害险、健康险业务及其他寿险业务主要是指意外伤害险合同、健康险合同以及除分红长期寿险和投资连结保险外的其他寿险合同的销售业务。

(d) 其他业务

其他业务主要指非保险业务及其他不可分摊的资产和负债。

(2) 需分摊的各项收入和支出的分配基础

业务及管理费的分配工作参照原中国保监会保监发[2006] 90号《保险公司费用分摊指引》分配到各经营分部。

(2) 需分摊的各项收入和支出的分配基础 (续)

2018 年度及 2018 年 12 月 31 日分部信息:

	分红长期寿险	投资连结保险	其他寿险	意外伤害险 及健康险	其他	合计
已赚保费及其他业务收入	5,079,674,111	11,760,632	5,770,672,537	4,129,827,365	22,279,481	15,014,214,126
投资收益	925,401,770	-	456,816,737	235,424,712	57,495	1,617,700,714
折旧费和摊销费	(6,894,747)	(510,501)	(12,127,599)	(16,797,428)	(22,649)	(36,352,924)
利润总额	164,606,659	565,283	99,570,065	1,023,252,084	336,207	1,288,330,298
所得税费用	-	(3,729,818)	(128,386,421)	(110,029,867)	(2,639,040)	(244,785,146)
净利润	<u>164,606,659</u>	<u>(3,164,535)</u>	<u>(28,816,356)</u>	<u>913,222,217</u>	<u>(2,302,833)</u>	<u>1,043,545,152</u>
资产总额	<u>21,390,147,260</u>	<u>876,313,943</u>	<u>13,391,461,912</u>	<u>9,681,167,927</u>	<u>5,151,343</u>	<u>45,344,242,385</u>
负债总额	<u>(21,458,404,516)</u>	<u>(876,313,943)</u>	<u>(9,997,066,703)</u>	<u>(7,227,237,934)</u>	<u>(3,410,815)</u>	<u>(39,562,433,911)</u>

(2)需分摊的各项收入和支出的分配基础 (续)

2017 年度及 2017 年 12 月 31 日分部信息:

	分红长期寿险	投资连结保险	其他寿险	意外伤害险 及健康险	其他	合计
已赚保费及其他业务收入	4,857,693,760	15,156,426	4,420,328,704	3,464,667,343	18,113	12,757,864,346
投资收益	640,211,572	-	361,324,276	171,757,969	-	1,173,293,817
折旧费和摊销费	(6,916,702)	(668,159)	(11,390,094)	(15,058,028)	-	(34,032,983)
利润总额	(22,632,239)	714,105	80,038,700	683,985,480	10,378	742,116,424
所得税费用	-	(1,723,889)	(24,070,673)	(49,062,545)	(2,594)	(74,859,701)
净利润	<u>(22,632,239)</u>	<u>(1,009,784)</u>	<u>55,968,027</u>	<u>634,922,935</u>	<u>7,784</u>	<u>667,256,723</u>
资产总额	<u>17,752,605,740</u>	<u>1,216,358,950</u>	<u>9,443,968,888</u>	<u>7,529,004,454</u>	<u>6,421,535</u>	<u>35,948,359,567</u>
负债总额	<u>(17,768,423,925)</u>	<u>(1,216,358,950)</u>	<u>(6,769,557,733)</u>	<u>(5,396,886,724)</u>	<u>(6,413,751)</u>	<u>(31,157,641,083)</u>

10、关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方

公司名称	注册地	主营业务	与本公司关系	经济性质或类型	法人代表
招商银行股份有限公司	中国深圳	提供公司及个人银行服务、从事资金业务，并提供资产管理、信托及其他金融服务	本公司之中方投资者	股份有限公司	李建红
美国信诺北美人寿保险公司	美国	提供员工福利计划，其中包括医疗健康、养老金、人寿、意外保险及相关金融服务	本公司之外方投资者	外国公司	JasonSadler

(2) 子公司

子公司的基本情况及相关信息见附注七。

(3) 其他关联公司

关联公司名称	与本公司的关系
信诺欧洲服务(英国)有限公司(以下简称“信诺英国”)	受本公司之外方股东控制
信诺西格纳数据技术服务(上海)有限公司(以下简称“信诺西格纳”)	受本公司之外方股东控制
招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)	受本公司之中方股东控制
招银网络科技(深圳)有限公司	受本公司之中方股东控制
招银网络科技(杭州)有限公司	受本公司之中方股东控制
招银金融租赁有限公司	受本公司之中方股东控制
招商证券股份有限公司	受本公司之中方股东控制
信诺环球人寿保险有限公司(以下简称“信诺环球”)	受本公司之外方股东控制
信诺国际人寿保险有限公司(以下简称“信诺国际”)	受本公司之外方股东控制
信诺环球保险公司(以下简称“信诺保险”)	受本公司之外方股东控制
Cigna Health and Life Insurance Co.	受本公司之外方股东控制
招商局集团有限公司	本公司中方股东之股东
关联自然人	本公司之关键管理人员

(4) 本集团与关联方应收应付款项余额

	2018年12月31日	2017年12月31日
货币资金		
招商银行	31,741,366	57,235,447
其他应收款		
信诺国际	2,044,442	2,197,389
信诺环球	3,222,756	4,545,668
招商银行	1,776,050	-
	7,043,248	6,743,057

应付手续费及佣金		
招商银行	269,459,135	213,047,670
应收分保账款		
信诺保险	22,143	55,347
应收保费		
应收委托招商银行代理的保费收入	251,571,303	196,763,336
其他应付款		
信诺西格纳	4,149,051	1,752,110
信诺英国	146,601	290,445
招商基金	3,832,252	3,683,351
招商银行	111,830,177	85,374,793
	119,958,081	91,100,699
代垫应付赔付款		
信诺英国	17,892,038	15,633,093

于招商银行的活期存款是按同期银行活期存款利息计息。应付款项均为无抵押、不计息、无固定偿还期。

(5) 本集团与关联方的交易

	2018 年度	2017 年度
委托代理的保险业务收入		
招商银行	10,815,535,075	9,639,299,288
支付手续费		
招商银行	891,602,552	867,706,888
支付项目管理费		
招商银行	286,775,336	223,992,610
支付服务费		
信诺西格纳	61,102,117	53,263,915
信诺英国	-	1,710,680
支付座席费及电话费		
招商银行	35,703,883	35,554,328
支付办公场地租金及管理费		
招商银行	16,409,000	14,358,234
收取服务费		

招商银行	6,693,286	-
收取银行利息		
招商银行	1,392,205	2,609,794
申购/(赎回)基金净交易额		
招商基金	101,146,463	(7,124,761)
购买基金获得的现金红利		
招商基金	4,599,954	693,056
委托管理的股票投资业务		
招商基金	150,000,000	50,000,000
委托管理的的灵动和锐取组合账户 发生的申购		
招商基金	33,075,193	139,739,198
支付资产管理费		
招商基金	4,381,222	1,763,427
相互代垫费用净额		
信诺英国	220,745	1,273,263
信诺国际	152,482	204,413
信诺环球	(1,322,912)	17,759,022
摊回分保赔款		
信诺保险	154,980	221,936
支付咨询费		
Cigna Health and Life Insurance Co.	83,977	109,098
投保的保险产品		
招商银行	89,060,751	55,329,914
关联自然人	1,440,400	-
招商基金	1,048,207	907,189
信诺西格纳	236,486	-
招银网络科技(杭州)有限公司	228,886	157,876
招银网络科技(深圳)有限公司	141,101	191,499
招银金融租赁有限公司	151,632	-
招商证券股份有限公司	18,715	-
投保的保险产品退保		
招商银行	453,782	21,740
招银网络科技(杭州)有限公司	8,235	-
投资“华泰-招商局集团债权投资计划		

(招华 1 号)”			
招商局集团有限公司	400,000,000		-
投资“华泰-招商局集团重大工程建设 债权投资计划”			
招商局集团有限公司	-	500,000,000	
关键管理人员薪酬	11,728,512		12,766,293

11、风险管理

(1) 保险风险

(a) 保险风险类型

每份保单的风险在于承保事件发生的可能性和由此引起的赔付金额的不确定性。从每份保单的根本性质来看，上述风险是随机发生的，从而无法预计。对于按照概率理论进行定价和计提准备的保单组合，本集团面临的主要风险是实际赔付超出保险负债的账面价值。这种情况发生在赔付频率或严重程度超出估计时。保险事件的发生具随机性，实际赔付的数量和金额每年都会与通过统计方法建立的估计有所不同。这种风险在下列情况下均可能出现：

- 发生性风险—保险事故发生的数量与预期不同的可能性；
- 严重性风险—保险事故产生的成本与预期不同的可能性；
- 发展性风险—投保人的责任金额在合同期结束时出现变动的可能性。

经验显示具相同性质的保险合同组合越大，预计结果的相关可变性就越小。另外，一个更加分散化的组合受组合中的任何子组合变化影响的可能性较小。本集团已经建立起了分散承保风险类型的保险承保策略，并在每个类型的保险风险中保持足够数量的保单总量，从而减少预期结果的不确定性。

本集团保险业务有长期传统寿险、长期分红险、投资连结保险、长期健康险、长期意外险、短期寿险、万能保险、短期意外和健康保险。就意外伤害险合同及健康险合同而言，传染病、生活方式的巨大改变、自然灾害和意外事故均为可能增加整体索赔率的重要因素，而导致比预期更早或更多的索赔。保险风险也会受保户终止合同、降低保费或拒绝支付保费影响，即保险风险受保单持有人的行为和决定影响。

本集团通过承保策略、再保险安排和索赔处理来管理保险风险。本集团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。对于合约分保按照比例分保，采用成数和溢额相结合的方式。对于巨灾分保，本集团采用的是非比例分保方式。这些再保险合同在一定程度上分散了保险风险，降低了对本集团潜在损失的影响。因为存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险，尽管本集团已订立再保险合同，这并不会解除本集团对保户承担的直接保险责任。

(b) 保险风险集中度

目前，本集团的所有业务均来自中国境内，风险在本集团所承保风险的各地区未存在重大分别，但不合理的金额集中可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

按险种区分，保险风险集中度按保费收入列示如下：

	2018 年度		2017 年度	
	金额	%	金额	%
个人寿险	10,861,723,261	72.11%	9,271,290,858	72.35%
其中：投资连结保险	2,424,290	0.02%	2,617,308	0.02%
分红险	5,067,409,977	33.64%	4,830,228,828	37.70%
团体寿险	7,406,882	0.05%	2,283,414	0.02%
个人健康险	2,637,532,235	17.51%	2,247,592,105	17.54%
团体健康险	788,829,125	5.24%	628,811,682	4.91%
个人意外伤害险	763,134,799	5.07%	657,064,448	5.13%
团体意外伤害险	3,022,748	0.02%	6,808,349	0.05%
	<u>15,061,649,050</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,813,850,856</u>	<u>100.00%</u>

(c) 敏感性分析

寿险责任准备金及长期健康险责任准备金根据中国财政部颁布的《保险合同相关会计处理规定》计算，计算过程中涉及的重要假设包括死亡率、发病率、退保率以及折现率等。

若其他变量不变，死亡率假设和发病率假设比当前假设提高或降低 10%，预计将导致本集团 2018 年税前利润减少人民币 51,739 万元或增加人民币 52,920 万元(2017 年 12 月 31 日：税前利润减少人民币 44,685 万元或增加人民币 45,680 万元)。

若其他变量不变，退保率假设比当前假设提高或降低 10%，预计将导致本集团 2018 年税前利润减少人民币 3,952 万元或增加人民币 4,863 万元(2017 年 12 月 31 日：税前利润减少人民币 4,356 万元或增加人民币 6,050 万元)。

若其他变量不变，折现率假设比当前假设增加或减少 25 基点，预计将导致本集团 2018 年税前利润增加人民币 164,742 万元或减少人民币 176,012 万元(2017 年 12 月 31 日：税前利润增加人民币 121,347 万元或减少人民币 129,536 万元)。

若其他变量不变，分红比例假设比当前假设提高或降低 10%，预计将导致本集团 2018 年税前利润增加人民币 40,303 万元或减少人民币 40,303 万元(2017 年 12 月 31 日：税前利润增加人民币 31,291 元或减少人民币 31,291 元)。

未决赔款准备金以原中国保监会的有关精算规定计算，同时进行负债充足性测试。短期保险业务赔款金额等因素的变化，有可能影响未决赔款准备金假设水平的变动，进而影响未决赔款准备金的同步变动。

若其他变量不变，赔付率比当前假设增加或减少 100 基点，预计将导致 2018 年税前利润减少或增加 2,460 万元(2017 年：1,658 万元)。

(c)敏感性分析 (续)

本集团短期保险业务不考虑分出业务的索赔进展信息如下:

项目	短期保险合同(事故年度)				
	2014	2015	2016	2017	2018
当年末	273,167,585	306,821,414	348,128,344	415,846,075	641,328,760
1年后	306,999,914	343,447,166	399,218,789	476,615,273	-
2年后	309,156,067	344,566,490	402,595,056	-	-
3年后	309,200,931	344,757,094	-	-	-
4年后	309,688,989	-	-	-	-
累计赔付款项的估计额	309,688,989	344,757,094	402,595,056	476,615,273	641,328,760
累计已支付的赔付款项	309,688,989	344,757,094	402,595,056	476,615,273	516,750,507
理赔费用及无理赔奖励准备金	-	-	-	-	31,903,426
尚未支付的赔付款项	-	-	-	-	156,481,679

本集团短期保险业务考虑分出业务后的索赔进展信息如下:

项目	短期保险合同(事故年度)				
	2014	2015	2016	2017	2018
当年末	245,658,657	298,237,016	331,976,289	404,582,606	623,119,930
1年后	278,196,438	334,215,446	382,345,507	464,045,220	-
2年后	280,346,535	335,302,536	385,685,024	-	-
3年后	280,391,399	335,479,332	-	-	-
4年后	280,794,073	-	-	-	-
累计赔付款项的估计额	280,794,073	335,479,332	385,685,024	464,045,220	623,119,930
累计已支付的赔付款项	280,794,073	335,479,332	385,685,024	464,045,220	502,966,971
理赔费用及无理赔奖励准备金	-	-	-	-	31,903,426
尚未支付的赔付款项	-	-	-	-	152,056,384

(2) 金融风险

本集团的经营面临多样化的金融风险。主要的金融风险是出售金融资产获得的收入不足以支付保险合同形成的负债。金融风险中最重要的组成因素是市场风险、信用风险和流动性风险。

本集团的整体风险管理计划侧重于金融市场的不可预见性，并采取措施尽量减少对其财务业绩的可能负面影响。本集团的风险管理由确定的部门按照管理层批准的政策开展，通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避金融风险。如对金融风险的定期报告、重大决策的审批等。

本集团在法律和监管政策允许前提下，通过适当的多样化投资组合来分散金融风险，上述法律和监管政策的制订目的是减少投资集中于任何特殊行业或特定发行机构的风险。

根据原中国保监会对投资连结产品的相关规定，本集团对投资连结保险资金设立独立投资账户单独核算(附注八(50))。归属于投资连结保险投保人的独立投资账户投资损益在扣除投资管理费用之后全部归投保人所有，因而与该账户归属于投资连结保险投保人的金融资产和金融负债相关的金融风险也应全部由投保人承担。因此，除特别说明外，在以下的各类金融风险分析中均不考虑投资连结保险账户持有的金融资产和金融负债。

下面的敏感性分析是基于假定一个假设变量发生变化，而其他假设变量保持不变。这种情况在实际中不太可能发生，因为这些假设变量的变化可能是相互关联的(如利率变动和价格变动)。

(a) 市场风险

利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量会因市场利率变动而出现波动的风险。

浮动利率工具使本集团面临现金流利率风险，而固定利率工具使本集团面临公允价值利率风险。

本集团的利率风险政策规定其须维持一个适当的固定及浮动利率工具组合，以管理利率风险。有关政策亦规定本集团管理计息金融资产及计息金融负债的到期情况。浮动利率工具一般不到一年便会重新估价一次。固定利率工具的利率在有关金融工具初始时固定，在到期前不会改变。

利率风险的敏感性分析阐明利息收入和金融工具未来现金流量的公允价值变动将如何随着报告日的市场利率变化而波动。

下表为固定利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，以下金融资产将对本集团税前股东权益(通过可供出售债券的公允价值变动)产生的影响。

		2018年12月31日	2017年12月31日
		增加/(减少)	增加/(减少)
利率变动		税前股东权益	税前股东权益
分类为可供出售金融资产			
债券	上升 50 个基点	392,769,676	95,600,492
分类为可供出售金融资产			
债券	下降 50 个基点	(392,769,676)	(95,600,492)

以下敏感性分析基于浮动利率应收款项投资具有静态的利率风险结构的假设。有关的分析仅衡量一年内利率变化，反映为一年内本集团上述金融资产的重定价对本集团利息收入的影响，基于以下假设：一、浮动利率应收款项投资于资产负债表日后第一个重新定价日利率发生变动；二、收益率曲线随利率变化而平行移动；三、资产和负债组合并无其他变化。由于基于上述假设，利率增减导致本集团税前利润和税前股东权益的实际变化可能与此敏感性分析的结果存在一定差异。

		2018年12月31日		2017年12月31日	
		增加/(减少)	增加/(减少)	增加/(减少)	增加/(减少)
利率变动		税前利润	税前股东权益	税前利润	税前股东权益
应收款项投资	上升 50 个基点	500,000	500,000	500,000	500,000
应收款项投资	下降 50 个基点	(500,000)	(500,000)	(500,000)	(500,000)

本集团按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的定期存款和存出资本金列示如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
固定利率		
3个月以内(含3个月)	30,000,000	70,000,000
3个月至1年(含1年)	668,000,000	180,000,000
1年至2年(含2年)	74,000,000	698,000,000
2年至3年(含3年)	408,000,000	74,000,000
3年以上	700,000,000	1,108,000,000
合计	<u>1,880,000,000</u>	<u>2,130,000,000</u>

本集团按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的债券和债权计划列示如下：

	2018年12月31日			
	持有至到期投资	可供出售金融资产	应收款项投资	合计
固定利率				
3个月以内(含3个月)	-	-	299,995,000	299,995,000
3个月至1年(含1年)	-	121,506,320	1,146,000,000	1,267,506,320
1年至2年(含2年)	332,032,033	474,293,759	1,321,961,909	2,128,287,701
2年至3年(含3年)	373,335,930	743,044,226	2,557,000,000	3,773,380,156
3年至4年(含4年)	149,564,691	709,177,610	1,570,000,000	2,428,742,301
4年至5年(含5年)	254,604,153	807,855,100	1,850,000,000	2,912,459,253
5年以上	10,346,748,45	8,228,241,439	3,438,196,823	22,013,186,721

	9			
浮动利率	-	-	100,000,000	100,000,000
合计	11,456,285,266	11,084,118,454	12,283,153,732	34,923,557,452

本集团按合同到期日或合同重新定价日较早者分析的面临利率风险的债券和债权计划列示如下(续):

	2017年12月31日			
	持有至到期投资	可供出售金融资产	应收款项投资	合计
固定利率				
3个月以内(含3个月)	20,027,928	250,128,700	100,000,000	370,156,628
3个月至1年(含1年)	60,400,504	20,066,080	750,000,000	830,466,584
1年至2年(含2年)	-	119,776,840	1,047,993,000	1,167,769,840
2年至3年(含3年)	330,987,576	762,185,915	1,584,736,900	2,677,910,391
3年至4年(含4年)	371,822,195	261,009,840	1,492,000,000	2,224,832,035
4年至5年(含5年)	149,462,221	363,663,700	1,570,000,000	2,083,125,921
	10,497,487,72			
5年以上	2	2,013,216,002	3,450,990,000	15,961,693,724
浮动利率	-	-	100,000,000	100,000,000
合计	11,430,188,146	3,790,047,077	10,095,719,900	25,415,955,123

价格风险

价格风险主要由本集团持有的股权型投资价格的不确定性而引起。股权型投资的价格取决于市场。本集团面临的价格风险因中国的资本市场相对不稳定而增大。

本集团采用资产组合 10 日市场价格的在险价值(VaR)方法估计风险。在险价值(VaR)是指面临正常的市场波动时处于风险状态的价值，即在给定的置信水平(99%)和一定的持有期限(10天)内，权益投资组合预期的最大损失量。

在正常市场条件下，本集团非投连组合持有的权益证券及证券投资基金投资资产面临的市场价格风险值如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
权益证券及证券投资基金	186,575,626	100,917,624

外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。于 2018 年 12 月 31 日，本集团持有美元活期存款折合人民币 5,604,165 元(2017 年 12 月 31 日：1,893,865 元)，未持有新加坡币活期存款(2017 年 12 月 31 日：709 元)。由于金额不大，本集团管理层认为其面临的外汇风险相对较低。

(b) 信用风险

信用风险是指金融交易的一方或某金融工具的发行机构因不能履行义务而使另一方遭受损失的风险。因本集团的投资品种遵循原中国保监会的监管要求，投资组合中主要是证券投资基金、国债、金融债券、公司债券、存放在四大国家控股商业银行、其他全国性商业银行、地方性商业银行和外资银行的定期存款以及由资产管理公司管理的理财产品，因此本集团面临的信用风险相对较低。

信用风险通过申请信用许可、信用额度和监控程序来控制。本集团通过对中国经济和潜在债务人和交易结构进行内部基础分析来管理信用风险。适当情况下，本集团会通过用现金、证券等作为抵押的方法规避信用风险。

信用风险敞口

若不考虑担保或其他信用增强安排，本集团资产负债表中的金融资产账面金额代表其最大信用风险敞口。于 2018 年 12 月 31 日，本集团均不存在与资产负债表外项目有关的信用风险敞口。于 2018 年 12 月 31 日，本集团无可供出售金融资产发生减值。

担保及其他信用增强安排

保户质押贷款为根据本集团与保单持有人签订的保单合同的期限和条件，应收保费以其相应保单的现金价值作为抵押。

信用质量

本集团的债权型投资包括国债、金融债券、公司债券及长期基建项目的理财产品，信用质量较好。

于 2018 年 12 月 31 日，本集团 64% 的银行存款存放于四大国家控股商业银行和其他全国性商业银行、地方性商业银行(2017 年 12 月 31 日：61%)，其余部分为存放于其他大中型上市银行和外资银行的，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。所有再保险合同与中国人寿再保险股份有限公司、汉诺威再保险股份有限公司、泰康人寿保险有限公司、德国通用再保险股份有限公司、信诺环球保险公司、RGA 美国再保险公司、慕尼黑再保险公司、Aon Benfield 和前海再保险股份有限公司订立。本集团确信这些商业银行、再保险公司和保险公司在国内外都具有高信用质量。因此，本集团认为与定期存款及其应收利息、存出资本保证金、现金及现金等价物和再保险资产相关的信用风险将不会对 2018 年度的本集团财务报表产生重大影响。

由于应收保费期末余额为 38,236 万元，其中到期期限一年以内的应收保费为 38,233 万元，到期期限一至两年的应收保费为 3 万元，本集团已对到期期限一年以上的应收保费全额计提坏账，与其相关的信用风险将不会对 2018 年度的财务报表产生重大影响。

(c) 流动性风险

流动性风险是指本集团无法筹集足够资金或不能及时以合理的价格将资产变现以偿还到期负债的风险。

本集团部分保单允许退保、减保或以其他方式提前终止保单，使本集团面临潜在的流动性风险。本集团通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的期限来控制流动性风险及确保本集团能够履行付款责任，及时为本集团的借贷和投资业务提供资金。

分类为保险合同的投资连结保险合同项下的资产及负债，作为保险合同保户账户资产及负债列示。分类为投资合同的投资连结保险合同项下的资产及负债，作为投资合同保户账户资产及负债列示。不同投资连结保险组合的资产负债与其他组合或本集团其他投资资产分开核算。由于投资连结保险的投资风险完全由保户承担，投资连结投资账户资产及负债不包括在风险管理附注的分析中。

(c)流动性风险 (续)

本集团金融资产及金融负债(不含投资连结账户余额)的相关剩余合同到期日(未经折现的合同现金流量)分析如下:

	2018年12月31日						
	逾期/即时偿还	3个月以内	3-12个月	1-5年	5年以上	无期限	合计
货币资金	-	303,161,490	-	-	-	-	303,161,490
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	-	-	-	171,040,518	4,927,611	-	175,968,129
买入返售金融资产	-	45,446,081	-	-	-	-	45,446,081
应收保费	-	370,463,836	11,145,211	1,903	-	-	381,610,950
应收分保账款	-	-	159,726,176	-	-	-	159,726,176
保户质押贷款	-	806,492,200	748,097,206	38,549	-	-	1,554,627,955
定期存款	-	30,000,000	250,000,000	1,040,000,000	-	-	1,320,000,000
可供出售金融资产	-	-	121,506,320	2,756,961,026	8,228,241,441	3,627,306,602	14,734,015,389
持有至到期投资	-	-	-	1,109,536,807	10,346,748,459	-	11,456,285,266
应收款项投资	-	299,995,000	1,146,000,000	7,398,961,909	3,438,196,823	-	12,283,153,732
存出资本保证金	-	-	418,000,000	142,000,000	-	-	560,000,000
其他资产	-	95,687,931	15,962,119	132,886,370	-	-	244,536,420
金融资产合计	-	<u>1,951,246,538</u>	<u>2,870,437,032</u>	<u>12,751,427,082</u>	<u>22,018,114,334</u>	<u>3,627,306,602</u>	<u>43,218,531,588</u>

(c)流动性风险 (续)

本集团金融资产及金融负债(不含投资连结账户余额)的相关剩余合同到期日(未经折现的合同现金流量)分析如下(续):

	2018年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月以内	3-12个月	1-5年	5年以上	无期限	
卖出回购金融资产款	-	918,829,472	-	-	-	-	918,829,472
应付手续费及佣金	326,824,619	-	-	-	-	-	326,824,619
应付分保账款	-	-	46,779,444	-	-	-	46,779,444
应付赔付款	253,712,995	-	-	-	-	-	253,712,995
应付保单红利	483,918,766	-	-	-	-	-	483,918,766
其他负债	-	228,180,326	121,872,563	356,583,906	-	-	706,636,795
金融负债合计	1,064,456,380	1,147,009,798	168,652,007	356,583,906	-	-	2,736,702,091

(c)流动性风险 (续)

本集团金融资产及金融负债(不含投资连结账户余额)的相关剩余合同到期日(未经折现的合同现金流量)分析如下(续):

	2017年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月以内	3-12个月	1-5年	5年以上	无期限	
货币资金	-	127,436,427	-	-	-	-	127,436,427
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	-	-	-	155,744,485	3,353,088	-	159,097,573
买入返售金融资产	-	812,580,570	-	-	-	-	812,580,570
应收保费	-	319,303,946	13,645,534	1,454	-	-	332,950,934
应收分保账款	-	-	87,271,022	-	-	-	87,271,022
保户质押贷款	-	709,979,490	723,126,103	-	-	-	1,433,105,593
定期存款	-	70,000,000	180,000,000	1,320,000,000	-	-	1,570,000,000
可供出售金融资产	-	250,128,700	20,066,080	1,506,636,295	2,013,216,003	2,832,486,879	6,622,533,957
持有至到期投资	-	20,027,928	60,400,504	852,271,992	10,497,487,722	-	11,430,188,146
应收款项投资	-	100,000,000	750,000,000	5,794,729,900	3,450,990,000	-	10,095,719,900
存出资本保证金	-	-	-	560,000,000	-	-	560,000,000
其他资产	-	39,074,415	16,759,334	133,500,396	-	-	189,334,145
金融资产合计	-	2,448,531,476	1,851,268,577	10,322,884,522	15,965,046,813	2,832,486,879	33,420,218,267

(c)流动性风险 (续)

本集团金融资产及金融负债(不含投资连结账户余额)的相关剩余合同到期日(未经折现的合同现金流量)分析如下(续):

	2017年12月31日						合计
	逾期/即时偿还	3个月以内	3-12个月	1-5年	5年以上	无期限	
卖出回购金融资产款	-	442,839,178	-	-	-	-	442,839,178
应付手续费及佣金	254,020,522	-	-	-	-	-	254,020,522
应付分保账款	-	-	40,441,468	-	-	-	40,441,468
应付赔付款	116,485,646	-	-	-	-	-	116,485,646
应付保单红利	370,268,823	-	-	-	-	-	370,268,823
其他负债	-	234,903,358	102,776,504	234,362,450	-	-	572,042,312
金融负债合计	740,774,991	677,742,536	143,217,972	234,362,450	-	-	1,796,097,949

十一 风险管理 (续)

(3) 公允价值

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层级：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层级：相关资产或负债的不可观察输入值。

(a) 持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 12 月 31 日，持续的以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产				
可供出售金融资产				
-可供出售债券	-	10,323,275,854	-	10,323,275,854
-基金	2,932,306,237	-	-	2,932,306,237
-股票投资	399,696,274	-	-	399,696,274
-股权投资	-	-	295,304,091	295,304,091
-其他权益投资	-	-	783,432,933	783,432,933
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
-可转债	4,927,611	-	-	4,927,611
-股权投资	-	-	171,040,518	171,040,518
	<u>3,336,930,122</u>	<u>10,323,275,854</u>	<u>1,249,777,542</u>	<u>14,909,983,518</u>

于 2017 年 12 月 31 日，持续的以公允价值计量的资产按上述三个层级列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产				
可供出售金融资产				
-可供出售债券	2,319,878,164	970,008,914	-	3,289,887,078
-基金	1,958,718,799	-	-	1,958,718,799
-股票投资	624,612,999	6,103,850	-	630,716,849
-股权投资	-	-	243,051,231	243,051,231
-其他权益投资	-	-	300,000,000	300,000,000
-银行理财产品	-	-	200,160,000	200,160,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
-可转债	3,353,088	-	-	3,353,088
-股权投资	-	-	155,744,485	155,744,485

4,906,563,050	976,112,764	898,955,716	6,781,631,530
---------------	-------------	-------------	---------------

本集团以资产负债表日为确认各层次之间转换的时点。本年度无第一层次与第二层次间的转换。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、EBITDA 乘数、缺乏流动性折价等。

(b) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项投资、持有至到期投资、卖出回购金融资产，除上述金融资产和金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

12、承诺事项

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
1 年以内	58,408,344	63,800,130
1 年至 2 年以内	31,837,105	43,794,476
2 年至 3 年以内	27,470,128	18,994,121
	117,715,577	126,588,727

13、资产负债表日后事项

于 2019 年 2 月 2 日，财政部和国家税务总局发布财税【2019】20 号《关于明确养老机构免征增值税等政策的通知》，其中，保险公司销售的的一年期以上返还性人身保险产品在向当地税局办理免税备案手续后，此前已缴纳的营业税中尚未抵减或退还的部分，可抵减以后月份应缴纳的增值税。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司原值 26,318,052 元的预付税款余额为符合财税【2019】20 号文件规定的已缴纳但尚未抵减或退还的营业税及其附加税费，已计提坏账准备 26,294,222 元。经咨询当地税局，该预付税款可抵减 2019 年 1 月开始缴纳的增值税，因此已计提的坏账准备将于 2019 年度转回。

（六）审计报告的主要意见

本集团聘任普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)进行会计报表审计，其已对本公司 2018 年财务报表出具无保留意见审计报告。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计报告的主要意见如下：

我们审计了招商信诺人寿保险有限公司(以下简称“招商信诺保险公司”)的财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2018 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

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，公允反映了招商信诺保险公司 2018 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2018 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

三、保险责任准备金信息

(一) 保险合同准备金概述

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

寿险和长期健康险责任准备金是指本公司作为保险人为承担尚未终止的人寿和长期健康险责任而提取的准备金。未到期责任准备金是指本公司作为保险人为尚未终止的非寿险业务保险责任而提取的准备金。未决赔款准备金是指本公司作为保险人为保险事故的赔案提取的准备金，包括已发生已报告未决赔款准备金、已发生未报告未决赔款准备金和理赔费用准备金。

(二) 未来现金流假设

保险合同准备金以本公司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。本公司履行保险合同相关义务所需支出，是指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。其中：

1. 预期未来现金流出，主要包括：

(1) 保险利益支出。保单合同约定的保险利益给付，包括死亡给付、残疾给付、疾病给付、满期金给付、生存年金给付等。

(2) 退保金支出。退保金为保单退保或失效情况下，公司相应的退保金支出。

(3) 佣金及手续费支出。

(4) 营业费用。

(5) 保单红利。

2. 预期未来现金流出，主要包括保险费和其他收费。

本公司在确定保险合同准备金时，考虑边际因素。在保险期间内，采用系统、合理方法将边际计入当期损益。边际包括风险边际和剩余边际。

(三) 评估假设

计量未到期责任准备金（包括非寿险、寿险和长期健康险）所需要的主要计量假设如下：

1. 投资收益率及折现率

对于寿险保险合同，分为两类。其中一类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，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，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投资策略的预期。

另一类，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，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。

对于非寿险保险合同，不对相关未来现金流量进行折现。

折现率及投资收益率假设受未来宏观经济、资本市场、保险资金投资渠道、投资策略等因素影响，存在不确定性。

2. 死亡率、疾病发生率和损失率

对于寿险合同，其死亡率和疾病发生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。根据长期人寿保险的实际死亡全残赔付和疾病发生率经验，并考虑实际经验和经验趋势，在计算剩余边际和合理估计负债中，非年金类产品的死亡全残率最优估计假设采用 70%中国人寿保险业经验生命表(2010-2013)非养老金类业务表，年金类产品的死亡全残率最优估计假设采用 100%中国人寿保险业经验生命表(2010-2013)养老金类业务表。重大疾病保险的发病率假设基于再保公司提供的发生率，并适当考虑实际经验和未来的期望进行修正。

对于非寿险保险合同，采用损失率假设计量保险成本。

死亡率、疾病发生率和损失率假设受国民生活方式改变、社会进步和医疗技术水平的提高等因素影响，存在不确定性。

3. 退保率

退保率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。对于寿险保险合同，考虑退保率假设，而对于非寿险保险合同，不考虑退保率假设。

4. 佣金及手续费支出

佣金及手续费支出是采用公司实际支付的佣金和手续费水平确定。

5. 营业费用假设

营业费用假设主要分为获取费用和维持费用假设。

获取费用是以增量成本费用为范围，取为获得保单而产生的实际费用。

维持费用是基于预计保单单位成本，并考虑一定的风险边际。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。本公司在确定寿险保险合同的维持费用假设时，考虑通货膨胀因素的影响。

6. 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。

7. 风险边际

本公司在评估寿险合同未到期责任准备金时，以保险风险同质的合同组合为基础测算风险边际，采用情景对比法进行测量。

本公司在评估非寿险保险合同未到期责任准备金时，参照行业指导比例3%确定风险边际。

在计量未决赔款准备金所需要的主要假设为赔付发展因子和预期赔付率水平。该假设用于预测未来赔款发展，从而得出最终赔付成本。各计量单位的赔付发展因子和预期的赔付率以本公司的历史赔款进展经验和赔付水平为基础，并考虑核保政策、费率水平、理赔管理等公司政策的调整及宏观经济、监管、司法等外部环境的变化趋势。本公司在评估未决赔款准备金时，参照行业指导比例2.5%确定风险边际。

(四) 评估结果

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	增长
保险合同准备金	3,543,830	2,781,476	27%
未到期责任准备金	18,070	16,553	9%
未决赔款准备金	15,687	14,613	7%
寿险责任准备金	3,272,486	2,578,898	27%
长期健康险责任准备金	237,586	171,412	39%
应收分保合同准备金	48,598	76,835	-37%
应收分保未到期责任准备金	28	83	-66%
应收分保未决赔款准备金	700	781	-10%
应收分保寿险责任准备金	44,811	73,370	-39%
应收分保长期健康险责任准备金	3,060	2,600	18%

四、风险管理状况信息

(一) 风险评估

1. 公司整体风险状况

2015 年原保监会发布建立中国风险导向的偿付能力体系（以下简称“偿二代”）后，保险业全面进入偿二代阶段。2016 年我公司 SARMRA 监管评分为 70.74 分，我公司按评估结果及反馈意见制定了详细的整改方案，比如制定风险偏好陈述书、修订各项风险管理制度等等，并定期追踪整改进度和整改效果。经过一年的持续改进，2017 年我公司 SARMRA 监管评分达到 77.81 分，大幅提升 10%，并且超越行业平均。其中风险管理基础与环境 15.99 分，风险管理目标与工具 6.84 分，保险风险管理 7.83 分，市场风险管理 7.63 分，信用风险管理 7.74 分，操作风险管理 8.17 分，战略风险管理 8.32 分，声誉风险管理 7.66 分，流动性风险管理 7.64 分。

2018 年监管未对我公司开展现场评估，故公司在 2017 年监管评估的基础上开展了自评估。根据自评估结果，公司将持续参照检查评估结果的具体细则，针对所发现的制度健全性及遵循有效性未完全符合的项目，完善制度，检查制度遵循情况，加强风险管理的传导和执行力，提升公司内部风险管理水平。

截至 2018 年底，我公司的偿付能力充足率达到 255.60%，远高于银保监会规定的监管红线（100%）。银保监会公布的季度风险综合评级（分类监管）评价结果，在 2018 年四个季度中，我公司均评估为 A 类，是业内风险最低的公司之一。

2. 市场风险

市场风险是指由于利率、汇率、权益价格和房地产价格等的不利变动导致公司遭受非预期损失的风险。包括且不限于：

(1) 利率风险：长期以来公司资产现金流修正久期均短于负债现金久期，但由于公司尽可能匹配资产和负债端的利率敏感度以达到利率风险的对冲，确保利率风险可控。2018 年，国债收益率全年总体呈现下行趋势，负债端久期较长的现金流折现后占整体权重增大，规模调整后的修正久期缺口有所扩大，但仍处于公司风险容忍度之内。公司将持续密切关注久期错配带来的利率风险，一旦预警即采取必要措施。

(2) 权益价格风险：截至 2018 年底，公司持有的股票、股票型基金及混合型基金总市值 25.48 亿元，占公司总投资资产的 6.3%；持有私募股权投资和股权投资计划总本金金额 4.89 亿元，占公司总投资资产的 1.21%。相对同业，公司的权益类资产占比

较低，风险敞口不大。

(3) 汇率风险：目前公司负债均以人民币计价（仅少量再保业务以美元结算），公司投资组合中的资产也基本都是人民币资产（仅很少量参与了“港股通”投资），汇率风险很小。

(4) 房地产价格风险：公司目前并不持有投资性房地产资产，无房地产价格风险。

(5) 境外资产价格风险：截止 2018 年年底，公司通过“港股通”投资港股资产折合人民币约 300 万，境外资产价格风险较小。

压力测试结果表明，由于公司多数利率敏感型资产会计分类定为持有到期，故市场利率波动不会对资产的账面价值造成剧烈波动。若沪深 300 指数下跌 30%，预计由于权益类资产市值下降导致的公司普通账户损失约为 6.41 亿元，占比总资产较小，风险相对可控。独立账户受权益市场影响而造成的损益由保户自行承担，不影响公司的偿付能力。

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，或者信用状况的不利变动而导致的风险。

公司重视资金运用业务信用风险的管理，在资产管理中心内设置了投资风险管理部，形成了董事会风险管理委员会、管理层信用及投资风险评审委员会和资产管理中心投资风险管理部自上而下的三层信用风险管理架构，并在此架构下建立了以《投资信用风险管理指引》为核心的、有效的信用风险管理制度。

截至 2018 年底，公司普通账户资产组合中 92.6% 的固定收益类资产按照内部信用标准属于投资级，信用风险水平较低，从组合层面来看整体投资较为稳健。从行业来看，分布也比较分散。从交易对手集中度角度看，虽然集中度较高，但前十大交易对手内部评级均为投资级，较高的信用资质保证了公司整体交易对手集中度风险可控。

公司在投资债权投资计划和其他金融资产以及含保证条款的权益类投资工具时，会对所投资产的信用损失进行压力测试，并以此作为是否投资该项目及投资额度的参考。截至 2018 年末，公司投资的债权投资计划和其他金融资产有 119.44 亿元人民币，均经过严格的内部信用评级，大部分有相应的增信安排，投资回收有保障，且集中度分散，全部债权投资计划和其他金融资产发生大量损失的可能性极小。同时，双方股东对偿付能力不足的风险容忍度很低，若偿付能力由于资产信用违约而发生恶化，双方股东会进

行注资，以确保偿付能力充足。

4. 保险风险

保险风险是指由于损失发生、费用及退保相关假设的实际经验与预期发生不利偏离，导致保险公司遭受非预期损失的风险。公司寿险业务保险风险包括损失发生风险、费用风险和退保风险，公司非寿险业务保险风险为保费及准备金风险。

截止 2018 年底，公司寿险业务保险风险最低资本为 18.78 亿元，占最低资本（分散前）22.79%；非寿险业务保险风险最低资本为 2.65 亿元，占比 3.22%。其中对于寿险业务保险风险最低资本（分散前），损失发生风险最低资本占比 33.42%，退保风险占比 54.59%，费用风险占比 11.99%。

公司保险风险最低资本中寿险业务的退保风险最低资本占比最高，公司定期会对承保业务的退保风险进行压力测试。在该测试情景中，公司寿险业务的退保率增长 20%。压力测试结果显示，虽然实际资本有所下降，最低资本将有所上升，偿付能力有所下降，但是影响相对有限，偿付能力仍较为充足，保险风险可控。

5. 流动性风险

流动性风险是指在债务到期或履行其他支付义务时，由于无法及时获得充足资金或必须以较高的成本获得充足资金而导致的风险。流动性风险通常是利率风险、资产负债错配或者其它风险（如声誉风险）的次生风险，由于各种原因没有足够可以快速全部变现的流动性资产从而造成损失。

公司根据不同账户的特点和流动性要求，设定战略资产配置目标，确保一定的流动性资产比例。截至 2018 年末，公司普通账户持有的现高流动性资产共占普通账户总资产的比例约为 37.68%，较 2017 年末有所提高，资产流动性提升。另外，公司 2018 年四个季度的综合流动比率以及流动性覆盖率均达到监管要求，说明公司流动性良好，流动性风险较低。

根据原保监会偿二代《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：流动性风险》的要求，我公司每季度对公司流动性风险进行监测并开展压力测试，根据其结果可以判断公司是否存在现金流风险。公司在 2018 年四个季度的现金压力测试结果显示，在基础和自测压力情景下，公司整体在未来四个季度、第二年和第三年的净现金流之和都为正，这说明公司流动性良好，流动性风险可控。

6. 操作风险

操作风险是指由于流程或规则执行不到位或其它人为因素及系统因素导致公司面临损失的风险。其中人为因素主要指操作失误、违规行为和越权行为等。

随着公司业务规模的不断扩大，业务系统承载的压力逐步增加，各类业务系统稳定性需求日益上升，考验公司是否具备业务持续性的支持能力；同时，随着公司在销售、运营、服务方面的不断创新和在金融科技等方面的深入涉入，也给公司带来了新的挑战和风险。

操作风险的控制是公司日常运营管理的重点，尤其是在公司运营集中管理的模式下，风险类别也相对集中。公司通过有效的风险管控，最大程度地避免各种操作失误、违规行为以及越权行为的出现，从而保证公司业务持续发展、风险管控能力和服务水平持续有效提高。经日常监测和分析评估，我公司 2018 年风险事件造成的税前利润损失、营业收入损失、重大监管处罚次数、分类监管评级等关键风险指标，均在公司容忍限额以内，操作风险整体可控。

7. 声誉风险

声誉风险是指公司的利益相关者眼中公司形象下降而造成或可能造成公司财务损失的风险，利益相关者指股东、客户、监管、员工、业务伙伴或普通大众。

公司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、品牌宣传等全过程和各环节，并致力于树立全体员工的声誉风险意识，建立声誉管理文化。

2018 年，我公司未出现《招商信诺声誉风险管理制度》中界定的重大声誉风险事件，总体而言，声誉管理和品牌宣传效果良好，公司整体声誉风险水平较低。

8. 战略风险

战略风险是指由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，而导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。

2018 年公司管理层按照董事会制定的战略目标开展各项工作，保障措施有力，执行情况良好，整体战略风险较小。但面对复杂的市场环境，公司同时也需要对以下潜在的战略风险予以关注：一是金融科技的广泛应用，给中小型寿险公司带来了更大挑战；二是在行业整体回归保险保障的趋势下，产品结构转型给保险公司的业绩带来了一定压力，市场产品同质化较为严重。

考虑到近年来宏观经济、行业趋势及监管环境均发生了较大的变化，公司重新制定

了《招商信诺人寿保险有限公司 2019-2021 年度发展规划》，明确了未来三年，公司的市场定位是成为在保障型寿险和健康医疗保险及服务领域具有领先地位的中型寿险公司；公司的发展目标（即，战略目标）是以高于市场平均的速度，实现规模和效益的均衡发展。

（二） 风险控制

1. 风险管理组织体系

公司的风险管理组织架构分为“三道防线”，公司不同管理层级均承担相应的风险管理责任，具体运作如下：

第一道防线：风险管理责任及日常风险管理。该防线对管理和控制公司的风险承担直接的责任，包括：董事会、董事会下属其他专业委员会、高层管理层、职能部门和业务单位主管、部门及分支机构风险管理协调人及其他日常作业人员；

第二道防线：独立的风险监察与汇总，风险管理政策和方法的制订，以及风险管理工作的协调。该防线负责协调、协助及监督公司的日常风险管理工作并尽力保证其有效性和完整性，包括：董事会风险管理委员会、公司企业风险管理部和法律合规部；

第三道防线：风险管理有效性的独立审计监督。该防线独立审核全公司所有职能部门风险管理工作的有效性和完整性，包括：董事会审计委员会，公司内审部和外部审计。

公司指定首席风险官负责全面风险管理工作。

2. 风险管理总体策略

公司应对各种风险的策略总体来说包括以下七条原则：

原则一：董事会对公司全面风险负责。公司的风险策略、风险偏好和风险容忍度由董事会决定并定期回顾及调整。

原则二：独立的风险监督。公司业务单位必须与风险管理和内部控制部门分离。

原则三：清晰的风险流程。风险管理相关的方法、程序、结构和流程需完整和及时地存档，以确保全部过程清晰透明。

原则四：统一的风险评估方法。公司所有识别到的风险使用统一的方法进行评估，包括定量和定性的方法。

原则五：建立风险限额。高级管理层根据董事会确定的风险偏好和风险容忍度框架下设立风险限额，并定期对风险限额进行审核和更新。

原则六：持续的风险监控。公司通过确定的风险限额持续监控所有可量化的风险，

包括风险计量和风险控制过程。不可量化的风险将基于定性的标准进行分析和监控。

原则七：风险报告和风险沟通。各职能部门就发现的风险主动公开地与企业风险管理部沟通和报告，同时应及时完整地知会相关管理层。

3. 2018 年风险管理工作执行情况

根据风险评估的结果及风险应对策略七大原则，2018 年我公司整体风险偏好体系的执行情况，以及针对前述七大风险的应对及监控措施，汇总如下：

(1) 公司整体风险偏好体系执行情况

风险偏好是指公司在实现其经营目标的过程中愿意承担的风险水平，为战略制定、经营计划实施以及资源分配提供指导。2018 年，公司回顾并修订了公司的风险偏好和风险容忍度，从“资本、战略、盈利、流动性、声誉、操作”六个维度对其进行描述，并根据该风险偏好采用科学的传导体系，建立了全新的关键风险指标库，进一步细化了各项风险指标的风险限额，经董事会审议和批准，更新发布了风险偏好陈述书。

(2) 市场风险

公司每月召开管理层资产负债委员会会议，监控公司市场风险状况，并及时研究制定应对措施。公司资产管理中心组合投资管理部每月监控市场变动，预防和控制市场风险。公司资产负债管理团队每月监测利率波动对资产负债匹配的影响。

(3) 信用风险

公司通过内部信用评级来评估某个发行人/交易对手或债项的投资信用风险，并定期跟踪和分析存量债项、发行人和交易对手的信用风险状况，及时有效的监控投资信用风险。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，由信用及投资风险评审委员会在《投资信用风险管理制度》规定的各信用级别上限额度范围内批准生效，超过《投资信用风险管理制度》规定的各信用级别上限额度范围的申请，必须上报公司董事会审批。

对出现信用状况严重恶化的债务人及交易对手，公司将启动信用风险应急预案。资产管理中心负责人、投资风险管理部及组合投资管理部共同商议信用风险处置议案，并提交信用及投资风险评审委员会审批。资产管理中心组合投资管理部负责主导实施审批通过的风险处置议案，及时向资产管理中心负责人报告处置议案执行情况，并将处置结果以书面形式反馈给资产管理中心负责人和信用及投资风险评审委员会。

(4) 保险风险

公司通过承保策略、再保险安排和索赔处理来管理保险风险。包括：规范理赔处理程序、制定理赔应急预案、完善反欺诈制度、定期进行赔付率经验分析等。对于大额保单，公司完善核保手段、计算累计个人风险保额、采用再保险和巨灾分保，并将风险转至再保市场。

（5）流动性风险

公司针对流动性风险的管控策略主要可以分为事前预防、事中监控和事后处理三个阶段。

事前预防：主要是指公司在制定业务发展规划、销售新产品、制定投资策略及投资计划以及开展各项业务活动前，会充分考虑和评估公司目前的流动性状况及影响，公司也通过退保、满报告等监测流动性状况。

事中监控：主要由企业风险管理部、资产管理中心和财务部等部门共同承担，具体工作内容包括监测流动性指标及其容忍度和限额、评估资产负债的流动性匹配、评估普通账户资产配置情况、监控日常现金流等。

事后处理：主要是通过制定一系列重大流动性风险事件处理流程、流动性应急计划等，定期开展非正常给付与退保演练，保证公司整体现金流划拨流程及时有效。公司财务部制定了一套现金筹措方案以应对重大流动性风险的发生，比如：调整向资产管理中心的划款频率积攒运营资金头寸；在交易所或银行等交易场所通过正回购筹集临时资金；评估已获得金融机构授信情况及提款要求，向金融机构申请短期融资；提前通知资产管理中心赎回相关投资资产，将资金划回公司运营账户等。

（6）操作风险

2018年，我公司按 SARMRA 评估结果和监管要求，进一步修订了《操作风险管理指引及工具》、《操作风险事项报告流程及管理办法》系列制度，明确了风险提示函相关规定，完善了操作风险上报层级及报告机制；全方位加强公司的信息化管理，上线新理赔系统、新费控系统、人工智能语音质检模型等系统，将流程控制嵌入系统中；开发企业级数据平台及进行信息安全技术改造，有效提升公司信息化管理的有效性及安全性；组织开展非正常给付与退保处置应急演练、重大突发事件应急演练，使各部门明确了在应对重大、突发事件中的职责，熟悉了应对流程和处置措施。通过以上措施，有力提升了操作风险管理水平。

（7）声誉风险

公司建立了比较全面的声誉风险管理体系和较完善的风险应对策略，包括：(i) 更新修订了《招商信诺人寿保险有限公司声誉风险管理制度》，完善声誉风险管理制度体系。(ii) 在公司重大突发事件应急处理工作委员会和工作小组的带领下，联动各业务条线，加强舆情监测和舆情事件的预防沟通，有效应对可能给公司声誉带来不良影响的事件。(iii) 市场部以新品牌项目发布为契机，重新梳理和宣导公司核心传播信息点，确保对外信息发布的规范性、准确性和一致性。(iv) 市场部品牌传播组每日发布舆情监测报告，及时发现负面信息，并针对情况采用不同的公关或媒体处理手段，维护公司声誉。(v) 公司客服投诉部门日常关注客服咨询投诉情况，对可能引发媒体关注的事件，及时报备品牌传播部。(vi) 建立和保持与媒体的关系以及加强与监管的沟通，加强外部机构支持流程以保护公司的声誉不受损害。

(8) 战略风险

基于可能面临的战略风险，公司在 2019 年将继续发挥在电销渠道、银保期缴产品和高端医疗健康险业务等方面的产品优势，将现有业务渠道做深做强；同时将进一步拓展新的业务模式，进一步深化特色经营。

为实现这一目标，公司将继续严格按照董事会的要求，紧紧围绕战略目标开展各项工作：一是在业务方面，公司将在电销、银保、健康险、职团等几大业务板块继续执行“巩固根据地，拓展新领域”的战略方针，坚持高价值、长期缴产品的开发与销售。二是客户经营方面，继续秉承一直以来的“以客为尊”的理念，持续优化客户服务体验，提升客户持续率，深化产品“全渠道、模块化、可升级”的战略部署。三是健康管理方面，持续提升健康管理服务能力，加强与股东招商银行的协同作用，扩大我公司在健康管理领域的品牌影响力。四是金融科技方面，进一步落地金融科技战略，深化各项成果在实际工作中的应用。五是中后台基础建设方面，公司将持续提升基础工作管理水平，为前端业务部门提供坚实的工作支持。六是研究和拓展职场团险渠道，为公司的业务发展带来新的增长点。

五、保险产品经营信息

本公司 2018 年保费收入居前 5 位的保险产品经营情况如下：

产品名称	2018 年保费收入 (万元)	新单标准保费 (万元)
招商信诺招盈二号(2018)年金保险(分红型)	122,925.72	48,159.31
招商信诺招盈二号年金保险(分红型)	122,145.45	-
招商信诺传家典范(财富版)终身寿险	121,900.41	13,513.4
招商信诺招盈三号年金保险(分红型)	84,229.07	18.44
招商信诺招盈宝两全保险(分红型)	73,404.50	14,152.86

六、偿付能力信息

项目	2018 年 12 月 31 日
实际资本(人民币万元)	1,507,726
最低资本(人民币万元)	589,874
核心偿付能力溢额(人民币万元)	917,852
核心偿付能力充足率(%)	255.60%
综合偿付能力溢额(人民币万元)	917,852
综合偿付能力充足率(%)	255.60%

遵照原中国保监会《关于正式实施中国风险导向的偿付能力体系有关事项的通知》(保监发〔2016〕10号)，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对我公司 2018 年第四季度偿付能力报告进行了审计，并出具标准无保留意见审计报告，我公司 2018 年 12 月 31 日综合偿付能力充足率为 255.6%。

七、其他信息

(一) 重大事项

(1) 2018 年公司董事会累计变更人数超过董事会成员人数的三分之一

根据公司《合资经营合同》及《公司章程》相关规定，公司股东招商银行股份有限公司、信诺北美人寿保险公司分别委派沈万祺(Mark Stamper)先生、霍建军先生及彭家文先生担任公司董事，戴柏登(Dave Bourdon)先生、周松先生及刘辉女士不再担任公司董事。

沈万祺(Mark Stamper)先生的任职资格已获原中国保险监督管理委员会核准(保监许可(2018)150号)，自2018年2月9日起正式担任公司董事。

霍建军先生的任职资格已获中国银行保险监督管理委员会核准(银保监许可(2018)128号)，自2018年5月17日起正式担任本公司董事。

彭家文先生的任职资格已获中国银行保险监督管理委员会核准(银保监许可(2018)656号)，自2018年8月10日起正式担任本公司董事。

(二) 重大关联交易

本公司重大关联交易信息请参见公司网站“公开信息披露”专栏中关于重大关联交易信息的披露。

(<http://www.cignacmb.com/xinxi/guanlianxinxi/zhongdaguanlian.html>)