

偿付能力报告摘要

招商信诺人寿保险有限公司

Cigna & CMB Life Insurance Company Limited

2022 年第 3 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司

公司英文名称：Cigna & CMB Life Insurance Company Limited

法定代表人：王小青

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 3102 号

注册资本：贰拾捌亿元人民币

经营保险业务许可证号：000054

开业时间：二零零三年八月

经营范围：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：公司至今已在北京市、上海市、重庆市、天津市、湖北省、江苏省、浙江省、四川省、山东省、广东省、辽宁省、陕西省、湖南省、河南省、江西省、福建省、安徽省、云南省设立了 30 家分支机构

报告联系人姓名：陈志强（战略企划部）/何林广（精算部）

办公室电话：0755-83196209

移动电话：13822232277（陈志强）/18025373919（何林广）

电子信箱：keyman.chen@cignacmb.com（陈志强）
/forest.he@cignacmb.com（何林广）

目 录

一、董事会和管理层声明	1
二、基本情况	3
三、主要指标表	9
四、风险管理能力	14
五、风险综合评级（分类监管）	16
六、重大事项	18
七、管理层分析与讨论	20
八、外部机构意见	24
九、实际资本	25
十、最低资本	28

一、董事会和管理层声明

2022 年第 3 季度偿付能力报告已经通过我公司董事长和管理层的批准，董事长和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

（二）董事会对季度报告的审议情况

我公司第 3 季度的偿付能力报告未经董事会审议，无需披露董事会对季度报告的审议情况。

二、基本情况

(一) 股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

1. 股权结构及其变动

股权类别	期初		本期股份或股权的增减			期末		
	股份或 出资额 (万元)	占比 (%)	股东 增资	公积金转增及 分配股票股利	股权 转让	小计	股份或 出资额 (万元)	占比 (%)
国家股								
国有法人股								
社会法人股	140,000	50%					140,000	50%
外资股	140,000	50%					140,000	50%
其他								
合计	280,000	100%					280,000	100%

2. 实际控制人

我公司无实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东性质	报告期内持 股数量或出 资额变化	报告期末持股 数量或出资额 (万元)	期末持 股比例	质押或 冻结的 股份
招商银行股份有限公司	民营		140,000	50%	—
信诺健康人寿保险公司	外资		140,000	50%	—
合计	——		280,000	100%	
股东关联方关系的说明		前十大股东无关联方关系			

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有公司股份？ (是□ 否■)

5. 报告期内股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？ (是□ 否■)

（二）董事、监事和总公司高级管理人员

1. 董事、监事和总公司高级管理人员的基本情况

（1）董事基本情况

我公司董事会共有 6 位董事。

王小青：51 岁，毕业于复旦大学，获得经济学博士学位，后获得英国牛津大学工商管理硕士。2021 年 9 月 30 日起出任公司董事长，任职批准文号为深银保监复（2021）617 号。王小青先生 2005 年 4 月至 2020 年 3 月在中国人保资产管理有限公司工作期间，曾先后担任该公司党委副书记、副总裁、公司财务负责人、董事会秘书等职务。王小青先生同时担任招商银行行长助理、招商信诺资产管理有限公司董事长、招商基金管理有限公司党委书记、董事长。

Jason Sadler（石湛森）：54 岁，毕业于威尔士大学斯旺西校区，商学研究专业学士学位。2010 年 12 月至今出任公司董事，任职批准文号为保监国际（2010）1663 号；2012 年 9 月至今出任公司副董事长。石湛森先生于 2010 年加入信诺，目前担任信诺国际总裁。

彭家文：53 岁，毕业于中南财经政法大学国民经济计划专业，获得学士学位。2018 年 8 月至今出任公司董事，任职批准文号为银保监许可（2018）656 号。彭家文先生 2001 年 9 月加入招商银行，曾先后担任招商银行总行计划财务部副总经理；零售综合管理部总经理；零售金融总部副总裁、零售信贷部总经理；招商银行郑州分行行长、党委书记等职务；2017 年至今担任招商银行总行资产负债管理部总经理。彭家文先生同时还担任招银金融租赁有限公司董事、招银理财有限责任公司董事、招银国际金融控股有限公司董事、招银国际金融有限公司董事、招商基金管理有限公司监事。

赵悦：49 岁，毕业于中欧国际工商学院，获得工商管理硕士学位，自 2022 年 7 月至今出任公司董事，任职批准文号为深银保监复（2022）315 号。赵悦女士 1994 年加入招商银行，曾先后担任招商银行广州分行党委委员、纪委委员、书记、副行长；海口分行党委委员、书记、行长等职务；2019 年 12 月至 2021 年 2 月期间担任招商银行总行私人银行部总经理；2021 年 2 月至今，赵悦女士担任招商银行总行零售金融总部总经理。

Rongrong Kuang（匡榕榕）：61 岁，毕业于外交学院，获得国际法专业学士学位，后获美国丹佛大学国际关系学院国际政治博士学位。自 2003 年 8 月公司创立伊始出任公司董事至今，任职批准文号为保监国际（2007）64 号。匡榕榕先生自 1997 年起至今还同时担任美国信诺保险公司北京代表处首席代表。

Robert Peat（柏励勤）：43岁，毕业于苏格兰赫瑞瓦特大学，获得精算数学和统计学学士学位，北美精算师。2021年3月至今出任公司董事，任职批准文号为深银保监复〔2021〕178号。柏励勤先生2002年起加入信诺保险，曾先后担任信诺国际全球定价和产品主管、信诺国际市场首席精算师、信诺国际亚太区首席财务官、信诺国际财务战略主管；2020年3月起至今担任信诺国际首席财务官。柏励勤先生同时还担任招商信诺资产管理有限公司董事、信诺健康人寿保险公司副总裁。

（2）监事基本情况

我公司设监事1名。

祁丽莎（女）：49岁，毕业于中南财经大学，获得会计学学士学位，后获得中南财经政法大学会计学硕士学位。2021年5月至今出任公司监事，任职批准文号为深银保监复〔2021〕344号。祁丽莎女士1994年至2015年在招商银行工作，曾先后担任武汉分行服务监督管理中心客户服务中心主任、招商银行总行办公室服务监督管理中心负责人、武汉分行人力资源部负责人等职务。2015年4月，祁丽莎女士加入招商信诺人寿保险有限公司，担任湖北分公司总经理，后曾担任总部银保综合企划部总经理。2020年10月起至今，祁丽莎女士担任招商信诺人寿保险有限公司人力资源部总经理。

（3）总公司高级管理人员基本情况

常颖：54岁，毕业于南开大学，先后取得数学/金融学士学位、保险精算硕士学位以及金融学博士学位，北美精算协会准精算师。常颖先生2021年12月出任公司总经理，任职批准文号为：深银保监复〔2021〕801号。常颖先生负责公司的全面经营管理，同时兼任公司首席执行官、全资子公司招商信诺健康管理有限责任公司的执行董事、招商信诺资产管理有限公司副董事长。加入招商信诺前，常颖先生曾任职于中粮集团、中英人寿保险有限公司等企业。

罗卓斌：49岁，毕业于香港城市大学，获得会计专业学士学位，后获得布拉德福德大学工商管理硕士学位，香港注册会计师资格、英国注册会计师、寿险管理师。2013年8月至今出任公司副总经理，2013年11月至今出任公司财务负责人，任职批准文号分别为保监许可〔2013〕241号、保监许可〔2013〕471号。罗卓斌先生同时兼任公司首席财务官、首席投资官。加入招商信诺前，罗卓斌先生曾先后任职于友邦保险、信诺保险等企业。

万晓梅：56岁，毕业于华东政法大学和厦门大学，分别获得法学学士学位和民法硕士学位。2008年8月至今出任公司合规负责人，2013年12月至今出任公司董事会秘书，2015年1月至今出任公司副总经理，任职批准文号分别为保监法规〔2008〕992号、保监许可〔2013〕526号、保监许可〔2015〕87号。万晓梅女士同时兼任全资子公司招商信诺健康管

理有限责任公司的监事。加入招商信诺前，万晓梅女士曾先后任职于平安保险、泰康人寿等企业。

谭智勇：42岁，毕业于上海大学，获得机电自动化专业学士学位和经济学硕士学位，2018年获得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。2016年1月至今出任公司副总经理，任职批准文号为保监许可（2016）210号。谭智勇先生同时兼任公司银保事业部总裁。加入招商信诺前，谭智勇先生曾先后在招商银行分行和总行工作逾十年。

CAI LIAN HE（蔡廉和）：50岁，毕业于复旦大学，获得理学学士学位。2015年12月至2016年11月，蔡廉和先生任职于中华联合人寿保险股份有限公司，担任该公司副总经理兼总精算师、财务负责人。2016年12月，蔡廉和先生加入招商信诺人寿保险有限公司，2017年3月至今出任公司副总经理、总精算师，任职批准文号为保监许可（2017）166号、保监许可（2017）127号。蔡廉和先生同时兼任公司首席市场官。加入招商信诺前，蔡廉和先生曾先后任职于纽约人寿、华泰人寿、中华联合保险等企业。

杨洪亮：50岁，获得同济大学工商管理硕士学位。2020年12月至今出任公司副总经理，任职批准文号为深银保监复（2020）678号。杨洪亮先生2005年起加入我公司，主要从事网电营销相关工作，历任网电营销部副总经理、总经理、网电事业部代理总裁。2019年3月起至今，杨洪亮先生担任公司网电事业部总裁，全面负责网电事业部的经营管理工作。加入招商信诺前，杨洪亮先生曾先后就职于戴尔（中国）、IBM中国等企业。

张鹏：47岁，毕业于解放军第二军医大学临床医学专业，获学士学位，后获得南开大学民商法硕士学位。2002年4月加入保险行业后，张鹏先生任职于中国平安人寿保险股份有限公司20年，2012年7月起全面管理平安人寿总公司核保核赔部，2015年9月被任命为平安人寿总公司核保核赔部副总经理（主持工作），具有丰富的保险行业工作经验和保险专业知识。张鹏先生自2022年7月出任公司总经理助理，任职批准文号为深银保监复（2022）364号。张鹏先生在公司同时兼任首席运营官、重庆分公司总经理，分管公司客户服务、运营管理、质检工作以及重庆分公司工作。

刘迎（女）：50岁，毕业于华南理工大学计算机专业与新加坡国立大学工商管理专业，获得硕士学位，英国特许公认会计师（FCCA）。2010年9月至今出任公司审计责任人，任职资格核准文号为保监国际（2010）1121号。刘迎女士同时兼任公司内部审计部总经理。加入招商信诺前，刘迎女士曾任职于美国友邦保险深圳分公司。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是■ 否□）

经公司第六届董事会第三十次会议审议通过，赵悦女士担任公司董事，张东先生不再担

任公司董事。2022年7月赵悦女士任职资格获得深圳银保监局批复（深银保监复〔2022〕315号），自2022年7月出任公司董事。

经公司第六届董事会第三十二次会议审议通过，高卫东先生不再担任公司副总经理兼首席运营官职务，由张鹏先生担任公司总经理助理兼首席运营官。2022年7月张鹏先生任职资格获得深圳银保监局批复（深银保监复〔2022〕364号），自2022年7月出任公司总经理助理。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度无需披露。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？

（是■ 否□）

公司名称	出资金额（万元）		变动额（万元）	持股比例（%）		变动比例（%）
	期初	期末		期初	期末	
招商信诺健康管理有限责任公司	1,000	1,000	-	100.00%	100.00%	-
招商信诺资产管理有限公司	43,673	43,673	-	87.35%	87.35%	-

（四）报告期内违规及受处罚情况

1. 金融监管部门和其他政府部门对保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况

无。

2. 保险公司董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员和省级分公司高级管理人员发生的移交司法机关的违法行为的情况

无。

3. 被银保监会采取的监管措施

无。

三、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标

项目（单位：万元）	本季度末数	上季度末数	基本情景下季度末预测数
认可资产	12,865,800.33	12,402,711.50	13,083,702.09
认可负债	10,380,093.67	9,786,660.83	10,618,513.68
实际资本	2,485,706.66	2,616,050.67	2,465,188.41
核心一级资本	1,597,630.62	1,683,564.27	1,587,550.37
核心二级资本	-86,951.71	-27,533.91	-115,025.31
附属一级资本	956,525.20	941,104.72	974,610.39
附属二级资本	18,502.56	18,915.59	18,052.97
最低资本	1,112,642.24	1,079,368.97	1,128,871.31
量化风险最低资本	1,099,972.58	1,067,078.19	1,116,036.89
控制风险最低资本	12,669.66	12,290.77	12,834.42
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	398,036.66	576,661.39	343,653.75
核心偿付能力充足率（%）	135.77%	153.43%	130.44%
综合偿付能力溢额	1,373,064.42	1,536,681.70	1,336,317.10
综合偿付能力充足率（%）	223.41%	242.37%	218.38%

(二) 流动性风险监管指标

项目	报告期	未来 3 个月	未来 12 个月
基本情景流动性覆盖率 (LCR1)	本季度	308.62%	427.77%
	上季度	554.26%	444.55%
必测压力情景流动性覆盖率 (LCR2)	本季度	680.39%	286.11%
	上季度	791.25%	290.14%
必测压力情景流动性覆盖率	本季度	117.17%	127.39%

-不考虑资产变现 (LCR3)	上季度	168.31%	140.58%
自测压力情景流动性覆盖率 (LCR2)	本季度	674.91%	270.94%
	上季度	786.71%	273.90%
自测压力情景流动性覆盖率 -不考虑资产变现 (LCR3)	本季度	111.69%	112.21%
	上季度	163.76%	124.34%

基本情景流动性覆盖率 LCR1=(基本情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值)/基本情景下公司现金流出*100%

压力情景流动性覆盖率 LCR2=(压力情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值+流动性资产储备变现金额)/压力情景下公司现金流出*100%

压力情景不考虑资产变现流动性覆盖率 LCR3=(压力情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值)/压力情景下公司现金流出*100%。

项目	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流回溯不利偏差率 (RDR)	38.54%	10.51%

经营活动净现金流回溯不利偏差率=(经营活动净现金流实际值-经营活动净现金流预测值)/ABS(经营活动净现金流预测值)*100%。

项目	本季度数	上季度可比数
本年度累计净现金流(万元)	26,370.11	131,908.48

*净现金流为业务现金流、投资现金流及筹资现金流之和。

(三) 流动性风险监测指标

单位：万元

项目	数值
经营活动净现金流	1,707,846.70
综合退保率	0.85%
分红账户业务净现金流	337,138.30
万能账户业务净现金流	338,456.13
规模保费同比增速	21.87%
现金及流动性管理工具占比	1.35%
季均融资杠杆比例	-11.48%

AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	5.40%
持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.00%
应收款项占比	0.70%
持有关联方资产占比	1.98%

负债端指标:

经营活动净现金流=经营活动现金流入本年累计数-经营活动现金流出本年累计数

综合退保率=(退保金+保户储金及投资款的退保金+投资连结保险独立账户的退保金)÷(期初长期险责任准备金+保户储金及投资款期初余额+独立账户负债期初余额+本年度签单保费)×100% 其中:退保金、签单保费的计算口径为本年累计数,期初长期险责任准备金、保户储金及投资款期初余额和独立账户负债期初余额均为年初数。

分红账户业务净现金流=分红账户经营活动现金流入本年累计数-分红账户经营活动现金流出本年累计数

万能账户业务净现金流=万能账户经营活动现金流入本年累计数-万能账户经营活动现金流出本年累计数

规模保费同比增速=(当年累计规模保费-去年同期累计规模保费)÷去年同期累计规模保费×100%

资产端指标:

现金及流动性管理工具占比=现金及流动性管理工具期末账面价值÷期末总资产×100% 其中,期末总资产为扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产金额之后的余额。

季均融资杠杆比例=季度内各月末同业拆借、债券回购等融入资金余额合计算术平均值÷期末总资产×100%

AA级(含)以下境内固定收益类资产占比=AA级(含)以下境内固定收益类资产期末账面价值÷期末总资产×100% 其中:1.境内固定收益类资产包括标准化债权资产和其他非标准化固定收益类资产;2.期末总资产为扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产金额之后的余额。

持股比例大于5%的上市股票投资占比=持股比例大于5%的上市股票投资的账面价值合计÷期末总资产×100%

应收款项占比=(应收保费+应收分保账款)÷期末总资产×100% 其中,应收保费、应收分保账款和期末总资产均为期末账面价值。

持有关联方资产占比=持有的交易对手为关联方的投资资产总和÷期末总资产×100% 其中,统计范围不包括保险公司与所属保险集团及保险集团下属子公司之间的关联交易。

(四) 人身保险公司主要经营指标

人身保险公司主要经营指标

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2022-09-30

单位：万元

指标名称	本季度数	本年度累计数
四、主要经营指标	--	--
(一) 保险业务收入	644,507.17	2,223,558.99
(二) 净利润	10,632.41	41,879.00
(三) 总资产	12,873,904.24	12,873,904.24
(四) 净资产	990,045.20	990,045.20
(五) 保险合同负债	9,427,706.45	9,427,706.45
(六) 基本每股收益	<不适用>	<不适用>
(七) 净资产收益率	1.03%	3.99%
(八) 总资产收益率	0.08%	0.35%
(九) 投资收益率	1.22%	3.49%
(十) 综合投资收益率	0.20%	1.69%

（五）偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司

2022-09-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	12,865,800.33	12,402,711.50
2	认可负债	10,380,093.67	9,786,660.83
3	实际资本	2,485,706.66	2,616,050.67
3.1	核心一级资本	1,597,630.62	1,683,564.27
3.2	核心二级资本	-86,951.71	-27,533.91
3.3	附属一级资本	956,525.20	941,104.72
3.4	附属二级资本	18,502.56	18,915.59
4	最低资本	1,112,642.24	1,079,368.97
4.1	量化风险最低资本	1,099,972.58	1,067,078.19
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	277,634.44	273,015.94
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	22,780.10	23,064.15
4.1.3	市场风险最低资本	878,777.33	872,625.92
4.1.4	信用风险最低资本	443,719.55	397,047.57
4.1.5	量化风险分散效应	393,444.90	373,879.29
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	129,493.93	124,796.10
4.2	控制风险最低资本	12,669.66	12,290.77
4.3	附加资本	0.00	0.00
5	核心偿付能力溢额	398,036.66	576,661.39
6	核心偿付能力充足率	135.77%	153.43%
7	综合偿付能力溢额	1,373,064.42	1,536,681.70
8	综合偿付能力充足率	223.41%	242.37%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

我公司于 2003 年成立，是以健康医疗险业务为特色的寿险公司，一直积极研发和销售贴合国内市场需求团体与个人人寿、健康、高端医疗、意外及伤残等保险产品。2021 年全年我公司实现规模保费 243.70 亿元，截至 2021 年 12 月 31 日我公司经审计的总资产规模为 1,089.09 亿元。我公司目前共有 19 个省级分公司、4 个非省级分公司、6 个中心支公司以及 1 个支公司，属于《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》里规定的 I 类保险公司。

（二）监管部门对本公司最近一次偿付能力风险管理评估的结果

2021 年，中国银保监会深圳局按要求对我公司进行了为期两周的偿付能力风险管理现场评估，我公司 2021 年 SARMRA 现场评估得分为 79.42 分。其中，各模块分数分别为风险管理基础与环境 16.23 分，风险管理目标与工具 7.53 分，保险风险管理 8.14 分，市场风险管理 7.79 分，信用风险管理 7.78 分，操作风险管理 7.68 分，战略风险管理 8.37 分，声誉风险管理 8.08 分，流动性风险管理 7.82 分。

（三）报告期内采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况

第一，制度修订方面。一是持续健全操作风险管理相关制度，修订了《保险欺诈风险管理制度》《信息科技外包风险管理制度》《供应商管理办法》《中介业务管理规定》《内部审计制度》等系列制度；二是修订《产品开发与停售工作管理办法》，进一步明确产品开发流程及停售管理规范；三是完善公司洗钱风险管理，修订了《洗钱风险管理政策》。

第二，资产负债管理方面。一是结合前期资产负债管理能力评估监管反馈以及内审建议，持续推动整改进程，进一步完善和细化相关制度和流程，提升资产负债管理能力；二是建立偿二代二期监管新规下的偿付能力预测工具，完善偿付能力管理机制，细化公司偿付能力变动影响分析及预测偏差回溯分析；三是开展了公司偿付能力目标回顾，识别相关风险并提出建议；四是测算不同预算及资产配置对偿付能力、久期缺口等风险指标的影响，提前预警相关风险并提出应对措施。

第三，重点风险管理工作方面。一是根据偿二代二期监管新规及上年度偿付能力风险管理现场评估结果，持续推进整改实施；二是根据 2022 年保险公司稳健性自评估反馈及股东招商银行巡察组对公司风险管理方面的建议，制定并落实整改提升措施，完善公司风险管理体系；三是根据过往一年的业务经营情况，结合内外部政策、管理要求及行业经验，推进关键风险指标体系回顾与调整；四是组织开展分公司风险管理现场检查，加强分公司层面风险管理体系建设等工作。

第四，风险管理培训方面。为强化公司风险管理文化，通过内部期刊，详细阐述公司企业文化在风险管理工作中的内涵，提升公司全员对风险管理的理解和重视。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度公司组织开展 2022 年度偿付能力风险管理自评估工作，目前正在进行复评及汇总工作。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据银保监会系统通知显示，我公司 2022 年一季度风险综合评级为 AA 级，2022 年二季度风险综合评级为 BBB 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司组织相关部门对于风险综合评级中预测评价分值较低的指标进行深入分析和行业调研，针对发现问题积极制定改进措施，以持续提升公司风险管理水平。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

1. 评估方法

公司每季度对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险进行监测并开展自评估，客观评价公司相应风险的状况。各部门对照《保险公司偿付能力监管规则（II）第 11 号：风险综合评级（分类监管）》中监管要求开展风险识别和评估。监测操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险相关关键风险指标，对风险指标的结果进行分析及预测。

2. 评估流程

由企业风险管理部将操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险的评估点按照指标归属分配给对应的责任部门进行评估。相关部门负责人及风险管理协调人统筹本部门指标所对应的风险识别和分析，评估风险程度，并根据行业对标情况，制定风险缓释控制措施，提升指标得分。

3. 评估结果

2022 年三季度的风险综合评级指标结果正在收集当中。目前我公司的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险均趋势平稳且风险较低，具体情况如下：

第一，操作风险。公司操作风险由企业风险管理部统筹管理，各职能部门及分支机构负责日常操作风险管理和监测。公司建立了较完善的操作风险管理制度及流程程序，具体如下：一是公司制定了操作风险管理相关制度，各部门及分支机构根据具体职能建立了较为完善的内控制度体系和流程程序，并根据环境及管理要求的变化定期更新；二是建立有效的信息系统，将内部控制纳入信息系统管理，并持续维护系统的可用性和安全性，确保内部控制的有效性；三是制定了重大突发事件应急管理制度和各类应急预案，根据监管和管理要求不断完善制度与流程，定期组织开展应急演练，提升重大突发事件应对能力；四是定期组织梳理部门风险库以持续性进行操作风险识别、分析和整改，对高风险项目实施重点追踪和控制；五是建立操作风险指标监控及操作风险事件上报机制，每季度对操作风险事件进行总结分析，结合关键风险指标体系的监测结果，持续观测操作风险的变化状况。三季度，公司未发生重大操作风险事件，操作风险较小。

第二，战略风险。公司的战略工作由董事会负责，战略发展规划委员会组织，战略企划部执行，其他部门配合完成。目前公司战略风险管理组织架构健全，管理制度较为完善且执行有效。具体如下：一是加强市场分析，三季度战略企划部对寿险行业 80 多家公司上半年的关键经营指标进行了统计和分析，对未来的市场趋势进行了研判。二是持续推进公司三年规划的制定工作，公司在三季度对规划初稿进行了多次修订和财务测算，向双方股东提交了规划，并就股东关注的问题及时进行了沟通与反馈。三是战略宣导方面，公司在三季度就股东招行和信诺的重要战略部署和要求进行了发布和学习。截至 2022 年三季度，公司整体战略执行情况较好，战略风险较低。

第三，声誉风险。公司声誉风险由市场部负责管理，建立了较完善的声誉风险管理组织架构，内部制度及流程机制，建立了事前、事中、事后的全周期管理模式。声誉风险相关部门及分支机构均配置声誉风险兼岗，协同声誉风险管理工作的开展及处置；公司设有 7*24 小时舆情监测机制，能及时监测到负面舆情信息，根据舆情趋势与相关媒体适时沟通与回应；日常积极开展正面宣传，增加声誉资本积累。三季度，公司无重大声誉风险事件发生，声誉风险较小。

第四，流动性风险。公司流动性风险管理组织架构健全，管理制度较为完善且执行有效。具体如下：一是相关部门制定了较为完善的流动性风险管理内控制度和流程程序，并定期根据环境及管理要求的变化更新；二是在日常资金运用流程中，建立全面的流动性监控体系和应急处理预案，有效控制流动性风险的发生和提高应对能力；三是在投资过程中，根据《投资政策》对流动性风险进行评估和管理；四是公司定期进行现金流预测以及压力测试，充分识别未来潜在的流动性风险。三季度，公司未发生重大流动性风险事件，流动性风险较小。

六、重大事项

(一) 报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

本报告期是否有省级分支机构批筹、开业？ (是□ 否■)

(二) 报告期内重大再保险合同

1. 本报告期是否存在重大再保险分入合同？ (是□ 否■)

2. 本报告期是否存在重大再保险分出合同？ (是■ 否□)

分入人	分入人与 本公司的 关联方关 系	再保险合同类别	险种 类型	分出保费 (万元)	保险责任	已摊回的赔 款(万元)
中国人寿再保 股份有限公司	非关联方	溢额比例 再保险合同	意外 及寿 险	1,026.03	身故及残疾	36.34
汉诺威再保险 股份公司上海 分公司	非关联方	成数&溢 额比例再 保险合同	重疾 及寿 险	2,550.16	重大疾病及 身故	2,774.47

(三) 报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品 (仅适用于人身保险公司)

退保率前三名产品名称	产品类 型	销售渠道	报告期退 保规模 (万元)	退保率	年度累计 退保规模 (万元)	年度累计 退保率
招商信诺附加启航长期住 院津贴医疗保险	健康险	其他兼业代 理/公司直销/ 银保	0.67	44.01%	1.22	0.37%
招商信诺智汇赢家投资连 结保险(B款)	投连险	银保	38.54	13.65%	38.54	12.04%
招商信诺五年惠康住院定 额给付医疗保险	健康险	其他兼业代 理	0.69	8.86%	1.00	3.57%

退保金前三名产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模 (万元)	退保率	年度累计 退保规模 (万元)	年度累计 退保率
招商信诺招盈二号年金保险(分红型)	分红险	银保	4,796.87	1.16%	11,313.46	2.67%
招商信诺招盈二号(2018)年金保险(分红型)	分红险	银保/保险经纪/专业代理	3,668.03	0.31%	8,612.62	0.73%
招商信诺百万守护两全保险	普通寿险	公司直销/保险经纪/专业代理/其他兼业代理	3,428.69	2.03%	8,591.07	4.69%

(四) 报告期内重大投资行为

本报告期是否发生重大投资行为? (是□ 否■)

(五) 报告期内重大投资损失

本报告期是否发生重大投资损失? (是□ 否■)

(六) 报告期内各项重大融资事项

本报告期是否有重大融资活动? (是□ 否■)

(七) 报告期内各项重大关联交易

本报告期是否发生重大关联交易? (是□ 否■)

(八) 报告期内重大担保事项

1. 本报告期内是否存在已经履行的重大担保合同? (是□ 否■)

2. 偿付能力报告日是否存在尚未履行完毕的重大担保合同? (是□ 否■)

(九) 对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

是否还有其他需要说明的重大事项? (是■ 否□)

本季度期间公司向股东分红 2.5 亿元。

七、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

偿二代最低资本由三部分组成：量化风险的最低资本、控制风险的最低资本以及附加资本。按照偿付能力监管规则有关规定量化风险的最低资本计量保险风险、市场风险和信用风险等量化风险的最低资本，并考虑风险之间的相关性。

我公司本季度最低资本为 111.26 亿元，较上季度增加 3.33 亿元，增幅 3.08%，其中非寿险保险风险最低资本 2.28 亿元，寿险业务保险风险最低资本 27.76 亿元，市场风险最低资本 87.88 亿元，信用风险最低资本 44.37 亿元，量化风险分散效应 39.34 亿元，特定类别保险合同损失吸收效应 12.95 亿元。

我公司本季度实际资本为 248.57 亿元，较上季度减少 13.03 亿元，降幅 4.98%。其中，认可资产增加约 46.31 亿元，增幅 3.73%。认可负债增加约 59.34 亿元，增幅 6.06%。实际资本的降低主要来自于权益的净值下跌和本季度的股东分红使得净资产大幅减少。所以本季度综合偿付能力充足率由上季度的 242.37%下降至 223.41%，同时核心偿付能力充足率由上季度的 153.43%下降至 135.77%。

1. 保险风险最低资本分析

本季度我公司非寿险业务保险风险最低资本为 2.28 亿元，较上季度下降 1.23%。

寿险业务保险风险最低资本为 27.76 亿元，较上季度上升 1.69%。寿险业务保险风险是由损失发生率风险、退保风险、费用风险构成。我司保险风险中占比最大的是损失发生风险(占比 47.26%)，其次是退保风险(占比 43.90%)，费用风险最低资本占比最低（占比 8.84%）。

与上季度相比，损失发生风险最低资本增加了 0.33 亿，增幅为 1.79%；退保风险最低资本上升 0.30 亿元，升幅为 1.78%；费用风险最低资本上升了 0.02 亿，升幅为 0.72%；保险风险中损失发生率风险、退保风险、费用风险三者更为分散，导致保险风险的分散效应增加了 0.19 亿，增幅为 1.69%。

2. 市场风险最低资本分析

本季度公司市场风险最低资本为 87.88 亿元，较上季度提升 0.70%。市场风险最低资本主要是

由利率风险最低资本和权益价格风险最低资本组成，其中利率风险最低资本为 82.80 亿，较上季度增加了 1.65%；权益价格风险最低资本为 43.06 亿，较上季度降低了 2.95%；市场风险的分散效应为 40.07 亿元。

（1）利率风险

本季度较上季度利率风险最低资本提升 1.34 亿元，升幅为 1.65%，这是由负债端、资产端及利率环境变动的共同影响造成的。

本季度尽管利率继续走低，用于利率风险计量的 60 天移动平均曲线整体小幅下降，但公司购入了大量国债，拉长了资产久期，使得利率风险最低资本只有小幅增加。

公司会继续执行既定的改善措施，持续配置长期国债以延缓久期缺口的扩大，并加强对市场的研究，不断增强产品开发的能力，以应对利率风险的恶化。

（2）权益价格风险

本季度公司权益价格风险最低资本较上季度降低 1.31 亿元，降幅为 2.95%，主要由于本季度权益风险暴露减少，因此权益价格风险有所下降。

（3）其他市场风险

公司目前通过委托专户持有少量港股通股票，故形成少量境外权益及汇率风险最低资本。

3. 信用风险最低资本分析

本季度公司信用风险最低资本为 44.37 亿元，较上季度上升 11.75%，其中交易对手违约风险最低资本为 37.79 亿元，较上季度上升 15.38%；利差风险最低资本为 15.65 亿元，较上季度下降 0.31%；信用风险分散效应为 9.07 亿元。

本季度由于个别交易对手违约风险因子变大，导致信用风险大幅增加。

4. 量化风险分散效应与特定类别保险合同损失吸收效应

本季度量化风险分散效应为 39.34 亿元，较上季度提升 5.23%，主要是由于各类量化风险占比更加均衡，分散效果提升所致。特定类别保险合同（即分红及万能险）损失吸收效应为 12.95 亿元，较上季度上升 3.76%。

5. 流动性风险监管指标分析

1) 净现金流

根据偿付能力监管规则第 13 号流动性风险监管要求测算, 我公司本季度实际发生净现金流为 -10.56 亿元, 其中经营活动净现金流 49.62 亿元, 投资活动净现金流 -54.90 亿元, 筹资活动净现金流 -5.28 亿元。公司整体较上季度实际值 10.31 亿元下降了 20.87 亿元。

本季度我公司经营活动净现金流维持良好状态, 三季度保费收入及保户储金约 68.26 亿元, 较上季度减少 6.39 亿元。经营活动现金流出由 21.83 亿元减少至 18.64 亿元, 合计经营活动净现金流较上季度减少约 3.20 亿元。

本季度我公司投资支出力度较上季度有所减少, 投资活动现金流出较上季度减少约 65.58 亿元, 投资活动现金流入较上季度减少约 66.52 亿元, 因此资产净现金流合计较上季度减少约 3.94 亿元。

本季度筹资净现金流减少, 主要由于回购金融资产较上季度减少 13.73 亿元。

在预测未来现金流时, 仅考虑经营现金流以及投资现金流入, 暂不考虑投资及再投资。本季度预测结果显示, 公司在基础情景下, 我公司整体净现金流在未来四个季度均为正值。压力情景下, 公司整体在退保率翻倍 (且设 25% 下限) 及新单销售下降、固收资产部分违约的合并压力下出现未来第一季度有现金流净流出现象, 但净流出较小, 考虑现有流动性资源及工具后也可大幅超过 0。故整体流动性风险不大。

2) 流动性覆盖率

流动性覆盖率反映保险公司在基本情景和压力情景下, 在未来一年内不同期限的流动性水平。由于我公司业务多为长期期缴业务, 在未来多年内都将保持业务净流入状态, 且整体层面资产配置中优质流动资产较充裕, 故流动性覆盖率保持在较高水平。未来 3 个月及未来 12 个月流动性覆盖率在基本情景下分别为 308.62% 和 427.77%; 在监管压力情景下分别为 680.39% 和 286.11%, 若不考虑资产变现, 则分别为 117.17% 和 127.39%; 在自测压力情景下分别为 674.91% 和 270.94%, 若不考虑变现, 则分别为 111.69% 和 112.21%。即使不考虑资产变现, 仅靠业务、资产及筹资现金流就可以完全覆盖压力下现金流需求, 整体流动性风险不大。

3) 经营活动净现金流回溯不利偏差率

经营活动净现金流回溯不利偏差率反映保险公司基本情景下经营活动净现金流预测结果和实际结果之间的不利偏差比率。我公司本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为 38.54%, 高于预测结果, 实际现金流状况良好, 主要是由于保费收入、保户储金及投资款净增加额高于费用净增加额 (佣金、手续费及工资等)。

6. 风险综合评级结果

管理层对本季度风险综合评级的下降原因进行了分析和讨论，公司上报的风险综合评级指标总体表现良好，对于造成评级下降的个别指标，公司已采取有效管控措施，预计评级结果将很快提升。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

我公司 2022 年第三季度偿付能力报告无需进行审计。

（二）有关事项审核意见

我公司本报告期暂未收到审核报告。

（三）信用评级有关信息

我公司本报告期末聘请信用评级机构。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

我公司本报告期无验资、资产评估等事项。

（五）报告期内外部机构的更换情况

我公司本报告期末更换外部机构。

九、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2022-09-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	1,597,630.62	1,683,564.27
1.1	净资产	990,045.20	1,083,721.73
1.2	对净资产的调整额	607,585.42	599,842.54
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-12,481.88	-11,221.11
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	4,377.96	3,919.11
1.2.3	投资性房地产（包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产）的公允价值增值（扣除减值、折旧及所得税影响）	0.00	0.00
1.2.4	递延所得税资产（由经营性亏损引起的递延所得税资产除外）	0.00	0.00
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0.00	0.00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	615,689.33	607,144.54
1.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资本工具且按规定可计入核心一级资本的金额	0.00	0.00
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	0.00	0.00
2	核心二级资本	-86,951.71	-27,533.91
3	附属一级资本	956,525.20	941,104.72
4	附属二级资本	18,502.56	18,915.59
5	实际资本合计	2,485,706.66	2,616,050.67

S03-认可资产表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2022-09-30

单位：万元

行次	项目	期末数			期初数		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	151,950.00	0.00	151,950.00	258,332.14	0.00	258,332.14
2	投资资产	12,100,407.63	0.00	12,100,407.63	11,511,106.99	0.00	11,511,106.99
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	52,847.34	-4,377.96	57,225.30	50,773.55	-3,919.11	54,692.65
4	再保险资产	25,689.46	0.00	25,689.46	29,269.11	0.00	29,269.11
5	应收及预付款项	428,295.20	0.00	428,295.20	440,636.77	0.00	440,636.77
6	固定资产	6,218.12	0.00	6,218.12	6,518.56	0.00	6,518.56
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	77,574.15	0.00	77,574.15	86,777.34	0.00	86,777.34
9	其他认可资产	30,922.34	12,481.88	18,440.47	26,599.05	11,221.11	15,377.94
10	合计	12,873,904.24	8,103.91	12,865,800.33	12,410,013.50	7,302.00	12,402,711.50

S04-认可负债表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司

2022-09-30

单位：万元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	7,297,075.43	6,742,658.24
2	金融负债	2,008,669.82	2,002,508.42
3	应付及预收款项	428,355.08	417,763.73
4	预计负债	0.00	0.00
5	独立账户负债	77,574.15	86,777.34
6	资本性负债	320,246.00	266,093.88
7	其他认可负债	248,173.19	270,859.23
8	认可负债合计	10,380,093.67	9,786,660.83

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2022-09-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	1,099,972.58	1,067,078.19
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	277,634.44	273,015.94
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	186,268.42	182,983.99
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	173,052.94	170,028.48
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	34,847.59	34,599.32
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	116,534.51	114,595.85
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	22,780.10	23,064.15
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	22,780.10	23,064.15
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	0.00	0.00
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.3	市场风险-最低资本合计	878,777.33	872,625.92
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	828,044.21	814,621.34
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	430,642.92	443,711.67
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	9,674.23	9,530.34
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	9,820.82	13,883.71
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	1,255.14	1,779.96
1.3.7	市场风险-风险分散效应	400,660.00	410,901.10
1.4	信用风险-最低资本合计	443,719.55	397,047.57
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	156,540.97	157,029.65
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	377,894.16	327,525.36
1.4.3	信用风险-风险分散效应	90,715.59	87,507.45
1.5	量化风险分散效应	393,444.90	373,879.29
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	129,493.93	124,796.10
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	129,493.93	124,796.10
1.6.2	损失吸收效应调整上限	557,982.46	537,533.41
2	控制风险最低资本	12,669.66	12,290.77

3	附加资本	0.00	0.00
3.1	逆周期附加资本	0.00	0.00
3.2	D-SII 附加资本	0.00	0.00
3.3	G-SII 附加资本	0.00	0.00
3.4	其他附加资本	0.00	0.00
4	最低资本	1,112,642.24	1,079,368.97