

国泰人寿保险有限责任公司

2011 年年度信息披露报告

一、公司简介

(一) 法定名称及缩写

法定名称：国泰人寿保险有限责任公司

缩写：国泰人寿

(二) 注册资本

十二亿元人民币 (RMB1, 200, 000, 000)

(三) 注册地

上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 11 层

(四) 成立时间

2004 年 12 月 29 日

(五) 经营范围和经营区域

经营范围：经主管机关批准的个人和团体人身保险业务、养老金和人身意外保险；以上类型业务的再保险；保险兼业代理业务；法律准许的资金运用；主管机关批准的其它业务。

经营区域：上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、辽宁、北京、天津

(六) 法定代表人

徐昭

(七) 客服电话和投诉电话

8008199899, 4008869899

二、财务会计信息

(一) 资产负债表

(说明: 本报告, 除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注6	2011 年	2010 年
一、资产			
货币资金	(1)	151,169,216	198,686,893
交易性金融资产	(2)	56,681,177	30,535,509
买入返售金融资产		50,802,540	138,751,400
应收利息	(3)	63,567,516	49,487,979
应收保费	(4)	16,403,020	11,292,349
应收分保账款	(5)	1,702,452	1,133,690
应收分保未到期责任准备金		883,523	903,417
应收分保未决赔款准备金		111,974	244,835
应收分保寿险责任准备金		34,081	12,950
应收分保长期健康险责任准备金		614,141	610,220
保户质押贷款	(6)	4,031,638	4,264,798
定期存款	(7)	560,000,000	698,444,800
可供出售金融资产	(8)	1,164,938,623	1,175,097,498
贷款及应收款项	(9)	110,000,000	36,000,000
存出资本保证金	(10)	247,805,400	249,736,200
固定资产	(11)	24,573,835	30,033,563
无形资产	(12)	23,653,592	27,132,526
独立账户资产	(38)	86,144,814	102,826,796
递延所得税资产	(20)	-	-
其他资产	(13)	18,089,921	20,674,343
资产总计		2,581,207,463	2,775,869,766
二、负债及所有者权益			
卖出回购金融资产		41,798,974	-
预收保费		11,617,968	1,688,206
应付赔付款		19,701,784	8,211,666
应付手续费及佣金		2,887,513	4,199,472
应付分保账款	(14)	761,518	1,198,500
应付职工薪酬	(15)	15,688,083	14,117,456
应交税费	(16)	2,599,657	4,057,021
应付保单红利		20,027,400	26,430,525
保户储金及投资款	(17)	1,228,570,003	1,248,483,226
未到期责任准备金	(18)	49,603,834	47,842,684
未决赔款准备金	(18)	84,088,185	63,407,815
寿险责任准备金	(18)	518,499,705	559,219,093
长期健康险责任准备金	(18)	5,010,319	(11,186,454)
独立账户负债	(38)	86,144,814	102,826,796
递延所得税负债	(20)	-	-

其他负债	(19)	49,553,856	54,169,305
负债合计		2,136,553,613	2,124,665,311
所有者权益			
实收资本	(21)	1,200,000,000	1,200,000,000
资本公积	(22)	(19,277,763)	25,658,709
未弥补亏损		(736,068,387)	(574,454,254)
所有者权益合计		444,653,850	651,204,455
负债及所有者权益总计		2,581,207,463	2,775,869,766

(二) 利润表

	附注6	2011 年	2010 年
一、营业收入			
已赚保费		491,224,588	378,408,185
保费业务收入	(23)	496,738,668	401,224,902
减: 分出保费		(3,733,036)	(3,406,552)
提取未到期责任准备金	(24)	(1,781,044)	(19,410,165)
投资收益	(25)	102,811,173	127,493,899
公允价值变动收益	(26)	(3,609,620)	1,991,165
汇兑收益/(损失)		(4,719,637)	(4,174,013)
其他业务收入	(27)	4,704,863	8,495,375
营业收入合计		590,411,367	512,214,611
二、营业支出			
退保金	(28)	27,459,588	20,978,093
赔付支出	(29)	333,803,271	97,930,295
减: 摊回赔付支出		(980,384)	(487,831)
提取保险责任准备金	(30)	3,932,942	178,132,760
减: 摊回保险责任准备金	(31)	107,809	(322,515)
保单红利支出		8,180,833	8,862,508
营业税金及附加		19,233,599	16,490,751
手续费及佣金支出		34,779,792	34,514,452
业务及管理费	(32)	269,653,066	284,767,958
减: 摊回分保费用		(1,098,384)	(907,871)
资产减值损失		1,502,766	-
其他业务成本	(33)	46,771,389	47,741,321
营业支出合计		743,346,287	687,699,921

三、营业亏损		(152,934,920)	(175,485,310)
加: 营业外收入	(34)	225,175	1,413,525
减: 营业外支出	(35)	(351,485)	(67,540)
四、亏损总额		(153,061,230)	(174,139,325)
减: 所得税费用	(36)	(8,552,903)	(8,147,308)
五、净亏损		(161,614,133)	(182,286,633)
六、其他综合收益	(37)	(44,936,472)	(24,379,380)
七、综合收益总额		(206,550,605)	(206,666,013)

三、现金流量表

	附注6	2011 年	2010 年
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		501,194,377	369,482,967
收到其他与经营活动有关的现金		2,991,593	10,677,316
经营活动现金流入小计		504,185,970	380,160,283
保户储金及投资款净减少额		65,374,665	82,408,637
支付原保险合同赔付款项的现金		322,313,153	90,244,389
支付再保业务的现金		2,660,012	2,361,545
支付手续费及佣金的现金		35,870,205	37,885,958
支付保单红利的现金		14,583,958	6,142,779
支付给职工以及为职工支付的现金		138,883,020	126,925,930
支付的各项税费		19,742,082	10,215,185
支付其他与经营活动有关的现金		143,322,057	229,609,349
经营活动现金流出小计		742,749,152	585,793,772
经营活动产生的现金流量净额	(39)①	(238,563,182)	(205,633,489)
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		1,065,331,220	739,095,155
买入返售证券资金净增加		87,948,860	-
保户质押贷款净减少额		233,160	-
取得投资收益收到的现金		82,832,083	75,152,755
投资活动现金流入小计		1,236,345,323	814,247,910

投资支付的现金		1,079,520,796	895,807,294
买入返售证券资金净减少		-	138,751,400
保户质押贷款净增加额		-	999,189
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,286,189	4,433,661
投资活动现金流出小计		1,081,806,985	1,039,991,544
投资活动产生的现金流量净额		154,538,338	(225,743,634)
三、筹资活动产生的现金流量			
卖出回购证券资金净增加		41,396,417	-
吸收投资收到的现金		-	400,000,000
筹资活动现金流入小计		41,396,417	400,000,000
卖出回购证券资金净减少		-	276,916
筹资活动现金流出小计		-	276,916
筹资活动产生的现金流量净额		41,396,417	399,723,084
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		(4,889,250)	(3,164,592)
五、现金及现金等价物净减少额	(39) ②	(47,517,677)	(34,818,631)
加：年初现金及现金等价物余额		198,686,893	233,505,524
六、年末现金及现金等价物余额	(40)	151,169,216	198,686,893

四、所有者权益变动表

	2011 年			
	实收资本	资本公积	未弥补亏损	所有者 权益合计
一、年初余额	1,200,000,000	25,658,709	(574,454,254)	651,204,455
二、本年增/(减)变动金额				

(一) 净亏损	-	-	(161,614,133)	(161,614,133)
(二) 其他综合收益	-	(44,936,472)	-	(44,936,472)
综合收益总额	-	(44,936,472)	(161,614,133)	(206,550,605)
(三)所有者投入	-	-	-	-
三、年末余额	1,200,000,000	(19,277,763)	(736,068,387)	444,653,850

	2010 年			
	实收资本	资本公积	未弥补亏损	所有者 权益合计
一、年初余额	800,000,000	50,038,089	(392,167,621)	457,870,468
二、本年增/(减)变动金额				
(一) 净亏损	-	-	(182,286,633)	(182,286,633)
(二) 其他综合收益	-	(24,379,380)	-	(24,379,380)
综合收益总额	-	(24,379,380)	(182,286,633)	(206,666,013)
(三)所有者投入	400,000,000	-	-	400,000,000
三、年末余额	1,200,000,000	25,658,709	(574,454,254)	651,204,455

(五) 财务报表附注

1、 本公司的基本情况

国泰人寿保险有限责任公司(以下简称“本公司”)是由中国东方航空集团公司和国泰人寿保险股份有限公司在中华人民共和国上海市注册成立的中外合资经营企业。本公司于2004年12月24日经中国保险监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)批准设立,并于2004年12月29日领取了中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的企合国字第001103号中华人民共和国企业法人营业执照,后于2007年变更为上海市工商行政管理局颁发的注册号为310000400409442的企业法人营业执照,经营期限为不约定,注册资本为人民币800,000,000元。2010年9月29日,根据第二届董事会2010年度第二次定期会议决议,经中国保监会保监国际(2010)1290号批复,增加注册资本人民币400,000,000元。变更后注册资本为人民币1,200,000,000元。本公司总部位于上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦11楼。

本公司从2005年1月开始营业，主要从事在上海市行政辖区内以及已设立分公司的省、自治区、直辖市经营人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务、上述业务的再保险业务和保险兼业代理业务。

根据中国保监会的批复，本公司于2006年设立了江苏分公司及浙江分公司；于2007年设立了福建分公司；于2008年设立了北京分公司、山东分公司及广东分公司；于2009年设立了辽宁分公司；于2010年10月设立了天津分公司。各分公司主要经营人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务以及上述业务的再保险业务和保险兼业代理业务。

本公司的合资方为于中国台湾成立的国泰人寿保险股份有限公司和中国上海成立的中国东方航空集团公司。

2、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除某些金融工具及若干保险责任准备金外，均以历史成本法为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2011年12月31日的财务状况以及2011年度(以下简称“本年度”)的经营成果和现金流量。

3、 重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

(2) 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

(3) 现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(4) 外币折算

本公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

(5) 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

买入返售金融资产是指按规定进行证券回购业务而融出的资金，按买入证券实际支付的成本入账，并在证券持有期内按实际利率计提买入返售证券收入，计入当年损益。

卖出回购金融资产款是指按规定进行证券回购业务而融入的资金，按卖出证券实际收到的金额入账，并在证券卖出期内按实际利率计提卖出回购证券支出，计入当年损益。

(6) 保户质押贷款

保户质押贷款是指在保险合同有效期内，本公司根据投保人的申请以保险合同为质押，以不超过申请借款时保险合同现金价值的一定百分比发放的贷款。

保单在贷款期间，如因解约、减保、理赔、满期或年金给付发生退费或给付时，先将有关款项优先偿还贷款利息和本金，若有余额，再行给付。

(7) 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款，相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
办公及文字处理设备	5年	10%	18%
通讯设备	3年	10%	30%
电子设备	3年	10%	30%
其他设备	5年	10%	18%
运输设备	4年	10%	23%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

(8) 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本公司的无形资产均为计算机软件，其使用寿命为5至10年。

(9) 长期待摊费用

长期待摊费用包括租入固定资产改良、预付场地和固定资产租赁费，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。

(10) 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)：

- ① 收取金融资产现金流量的权利届满；
- ② 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。本公司在初始确认时确定金融资产的分类。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

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，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的

利得或损失，均计入当期损益。

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。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益于资本公积中确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于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，按成本计量。

金融负债分类和计量

本公司的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、其他金融负债。本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

其他金融负债

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。在确定实际利率时，考虑了金融负债合同各方之间支付或收取的，属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及溢价或折价等因素。交易费用指直接归属于购买、发行或处置金

融工具新增的外部费用。

金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

金融资产减值

本公司于资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，当有客观证据表明该金融资产发生减值时，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

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

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

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

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上

升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。但是，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，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照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，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

金融资产转移

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(11) 资产减值

本公司对除递延所得税资产、金融资产已经在相关会计政策中说明外，其余的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值的，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(12) 保户储金及投资款

保户投资款主要为本公司的保险混合合同经分拆能够单独计量的承担其他

风险的合同部分以及未通过重大保险风险测试的保单对应的负债等。

(13) 保险合同分类

保险合同是指保险人与投保人约定保险权利义务关系,并承担源于被保险人重大保险风险的协议。保险合同分为原保险合同和再保险合同。发生保险合同约定的保险责任范围内的事故可能导致本公司承担赔付保险金责任的,或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到约定的年龄、期限时本公司承担给付保险金责任的,则本公司承担了保险风险。

本公司与投保人签订的合同,如本公司只承担保险风险以外的其他风险,则不属于保险合同;如果本公司与投保人签订的合同使本公司既承担保险风险又承担其他风险的,应按下列情况进行处理:

- ① 保险风险部分和其他风险部分能够区分,并且能够单独计量的,将保险风险部分和其他风险部分进行分拆。保险风险部分,确定为保险合同;其他风险部分,不确定为保险合同。
- ② 保险风险部分和其他风险部分不能够区分,或者虽能够区分但不能单独计量的,本公司在合同初始确认日进行重大保险风险测试。如果保险风险重大,将整个合同确定为原保险合同;如果保险风险不重大,整个合同确定为非保险合同。

(14) 重大保险风险测试

对本公司与投保人签订的需要进行重大保险风险测试的合同,在合同初始确认日,本公司单项合同为基础进行重大保险风险测试;不同合同的保险风险同质的,本公司按合同组合为基础进行重大保险风险测试。

本公司在进行重大保险风险测试时,需要对本公司与投保人签订的合同(以下简称“保险保单”或“保单”)是否转移保险风险、保险风险转移是否具有商业实质、以及转移的保险风险是否重大依次进行判断。

本公司在判断原保合同转移的保险风险是否重大时,对于年金保单,如果转移了长寿风险,则确认为保险合同;对于非年金保单,如果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。原保合同的保险风险比例为保险事故发生与不发生情景下保险公司支付的金额之比。对于显而易见满足转移重大保险风险条件的非寿险保单,本公司不计算非寿险保单保险风险比例,直接将非寿险保单判定为保险合同。

本公司在判断再保合同转移的保险风险是否重大时,在全面理解再保合同的实质及其它相关合同和协议的基础上,如果保险风险比例大于1%的,则确认为再保险合同。再保合同的风险比例为再保险分入人发生净损失金额现值的概率加权平均数除以再保险分入人预期保费收入的现值;对于显而易见满足转移重大保险风险条件的再保合同,本公司不计算再保合同保险风险比

例，直接将该合同判定为再保险合同。

本公司在进行重大保险风险测试时，首先将风险同质的同一产品的所有合同归为一组，考虑合同的分布状况和风险特征，从合同组合中选取足够数量且具有代表性的合同样本进行重大风险保险测试。如果所取样本中超过50%皆转移了重大保险风险，则判定该组合中的所有合同均确认为保险合同。

本公司在进行重大保险风险测试时使用的假设主要是赔付率、死亡率及疾病发生率等。本公司根据实际经验和未来的发展变化趋势确定合理估计值，以反映本公司的产品特征、实际赔付情况等。

(15) 保险合同准备金

本公司的保险合同准备金包括未到期责任准备金、未决赔款准备金。非寿险合同的未到期责任准备金和未决赔款准备金在未到期责任准备金和未决赔款准备金报表科目中列示，寿险责任准备金和长期健康险责任准备金科目分别包括了寿险和长期健康险合同各自的未到期责任准备金和未决赔款准备金。

本公司在资产负债表日确定保险合同准备金时，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。履行保险合同相关义务所需支出，是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量。其中：

- ① 预期未来现金流出，是指本公司为履行保险合同相关义务所必需的合理现金流出，主要包括：(1)根据保险合同承诺的保证利益，包括死亡给付、残疾给付、疾病给付、生存给付、满期给付等；(2)根据保险合同构成推定义务的非保证利益，包括保单红利给付等；(3)管理保险合同或处理相关赔款必需的合理费用，包括保单维持费用、理赔费用等。
- ② 预期未来现金流入，是指本公司为承担保险合同相关义务而获得的现金流入，包括保险费和其他收费。

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础，确定未来净现金流量的合理估计金额。

本公司在资产负债表日确定保险合同准备金时，考虑边际因素并单独计量，在保险期间内，采用系统、合理的方法将边际计入当期损益。本公司在保险合同初始确认日不确认首日利得。若有首日损失，计入当期损益。

边际因素包括风险边际和剩余边际。风险边际是针对预期未来现金流的不确定性而提取的准备金，剩余边际是为满足在保险合同初始确认日不确认首日利得而计提的准备金。对于非寿险合同，本公司在整个保险期间内按时间基础将剩余边际摊销计入当期损益，对于寿险合同，本公司考虑不同计量单元的利润模式确定剩余边际的摊销因子，具体如下：

- ① 传统险：有效保额
- ② 分红险(非年金)：现金价值
- ③ 分红年金：预期投资收益

本公司在资产负债表日确定保险合同准备金时，考虑货币时间价值的影响。计量货币时间价值所采用的折现率，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定，不予以锁定。货币时间价值影响重大的，本公司对相关现金流进行折现。对于整体准备金的久期低于1年的计量单元，不考虑货币时间价值的影响；对于整体准备金的久期超过1年的计量单元，对于其未来现金流量进行折现。短期人身保险合同准备金的久期低于1年的，本公司在计量短期人身险保险合同准备金时不对预期未来现金流量进行折现。

未到期责任准备金

非寿险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提取的准备金。

非寿险未到期责任准备金以未赚保费法进行计量，于保险合同初始确认时，以合同约定的保费为基础，在减去手续费、营业税、保险保障基金和监管费用等增量成本后计提本准备金；初始确认后，准备金按三百六十五分之一法或风险分布法等将负债释放，并确认赚取的保费收入。

本公司于资产负债表日对非寿险未到期责任准备金进行负债充足性测试。本公司按照未来现金流法，同时考虑边际因素后重新计算确定的未到期责任准备金金额超过充足性测试日已提取的准备金余额的，按照其差额补提未到期责任准备金，计入当期损益；反之，不调整相关准备金。

本公司的非寿险保险合同准备金是以具有同质保险风险的保险合同组合为基础确定计量单元。

由于本公司实际经验数据不足，故直接采用行业边际率确定评估非寿险未到期责任准备金的风险边际，即未来现金流的无偏估计的3.0%。

未决赔款准备金

非寿险未决赔款准备金是指本公司作为保险人为非寿险业务保险事故已发生未结案的赔案提取的准备金，包括已发生已报案未决赔款准备金、已发生未报案未决赔款准备金和理赔费用准备金。

已发生已报案未决赔款准备金是指本公司为非寿险业务保险事故已发生并向本公司提出索赔但尚未结案的赔案提取的准备金。本公司采用逐案估计法、案均赔款法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生已报案未决赔款准备金。

已发生未报案未决赔款准备金是指本公司为非寿险保险事故已发生、尚未向本公司提出索赔的赔案提取的准备金。本公司根据保险风险的性质和分布、

赔款发展模式、经验数据等因素，采用链梯法、案均赔款法、准备金进展法及Bornhuetter-Ferguson等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生未报案未决赔款准备金。

理赔费用准备金是指本公司为保险事故已发生尚未结案的赔案可能发生的律师费、诉讼费、损失检验费、相关理赔人员薪酬等费用提取的准备金。本公司以未来必需发生的理赔费用的合理估计金额为基础，按逐案预估法、比率分摊法等计量理赔费用准备金。

由于本公司实际经验数据不足，故直接采用行业边际率确定评估非寿险未决赔款准备金的风险边际，即未来现金流的无偏估计的2.5%。

寿险和长期健康险责任准备金

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保险责任而提取的准备金，包括相关的未到期责任准备金和未决赔款准备金。

本公司在确定寿险和长期健康险责任准备金时，考虑销售渠道、产品责任特征、保单生效年度、保单风险状况等因素，将具有同质保险风险的保险合同为基础确定计量单元。

寿险和长期健康险责任准备金的主要计量假设包括保险事故发生率、退保率、费用假设、保单红利假设、折现率等。本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定这些假设。

本公司在计量寿险和长期健康险责任准备金时，预测未来净现金流出的期间为整个保险期间。对于包含续保选择权的保险合同，如果保单持有人很可能执行续保选择权并且本公司不具有重新厘定保险费的权利，本公司将预测期间延长至续保选择权终止的期间。

与发出保险合同相关的佣金、手续费、保险保障基金和监管费用等增量成本将减少寿险和长期健康险责任合同的剩余边际，从而减少相关的责任准备金。

本公司采用情景对比法确定寿险责任准备金和长期健康险责任准备金的风险边际。不利情景根据预期未来净现金流出的稳定性和可能的波动幅度选择确定。

负债充足性测试

本公司按照资产负债表日可获取的当前信息为基础对保险合同准备金进行充足性测试，若有不足，将调整相关保险合同准备金。

(16) 保单红利

保单红利支出是本公司按分红保险产品的红利分配方法计提的应支付给保户的红利支出。

(17) 非保险合同

本公司将未通过重大保险风险测试的合同确定为非保险合同。

- ① 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；支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入负债的初始确认金额。
- ② 收取的包括保单管理费等费用，于本公司提供服务的期间内确认为其他业务收入。

本公司2011年末不存在未通过重大风险测试的合同。

(18) 万能保险

本公司的万能保险既承担保险风险又承担其他风险，本公司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，按照下列方法进行会计处理：

- ① 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；支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入负债的初始确认金额。
- ② 万能保险账户的可供出售金融资产公允价值变动，本公司采用合理的方法将归属于保单持有人的部分确认为保户储金及投资款，将归属于本公司股东的部分确认为其他综合收益。

(19) 投资连结保险业务

本公司的投资连结保险既承担保险风险又承担其他风险，本公司对保险风险部分和其他风险部分进行分拆。对于分拆后的保险风险部分，按照保险合同进行会计处理；对于分拆后的投资连结保险其他风险部分，按照下列方法进行会计处理：

- ① 收到的分拆后的投资连结保险其他风险所对应的保费不确认为保费收入，作为负债在独立账户负债中列示，以公允价值进行初始确认和后续计量；支付的佣金等费用扣除收取的用以补偿相应支出的初始费用后作为交易成本计入当期损益。
- ② 投资连结保险投资账户产生的投资收益和所支付的不超出投资账户价值的给付和退保金，直接调整负债的账面价值，不计入利润表。

- ③ 收取的资产管理费及退保费用等费用，按固定金额或投资账户余额的一定比例收取，于本公司提供服务的期间确认为其他业务收入。
- ④ 投资连结保险投资账户的各项资产按照公允价值进行初始确认和后续计量，在独立账户资产中列示。

(20) 再保险

本公司于日常业务过程中进行分出再保险业务。对于分出再保险业务，若通过重大保险风险测试，则确定为再保险合同；若未通过重大保险风险测试，则不确定为再保险合同。

已分出的再保险安排并不能使本公司免除对保单持有人的责任。对于确定为再保险合同的分出业务，在确认原保险合同保费收入的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费及应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益。在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，估计再保险合同相关的现金流量，并考虑相关风险边际计算确定应向再保险接受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。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，本公司冲减相应的应收分保准备金余额；同时，本公司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赔付成本，计入当期损益。在原保险合同提前解除的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费、摊回分保费用的调整金额，计入当期损益；同时，转销相关应收分保准备金余额。

作为再保险分出人，本公司将再保险合同形成的资产与有关原保险合同形成的负债在资产负债表中分别列示，不相互抵销；将再保险合同形成的收入或费用与有关原保险合同形成的费用或收入在利润表中也分别列示，不相互抵销。

(21) 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- ① 该义务是本公司承担的现时义务；
- ② 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(22) 收入

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

保险业务收入

保费收入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，且与保险合同相关的收入能够可靠计量时予以确认。

对于寿险和长期健康险原保险合同，分期收取保费的，根据当期应收取的保费确认保费收入；一次性收取保费的，根据一次性应收取的保费确认保费收入。对于短期健康险和意外伤害险等原保险合同，根据原保险合同约定的保费总额确认保费收入。

投资合同收入

投资合同收入包括保单管理费、资产管理费、退保费用等多项收费，该等收费按固定金额收取或根据投资合同账户余额的一定比例收取。除与提供未来服务有关的收费应予递延并在服务提供时确认外，按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定，在发生当期确认为收入。本公司对以摊余成本计量的投资合同收取的初始费用等前期收费按实际利率法摊销计入损益。

投资合同收入在其他业务收入中列示。

利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率确认。

(23) 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，除此之外的均为经营租赁。

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

(24) 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

如果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，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

(25) 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

根据中国有关法律法规，本公司的员工参加由政府机构设立和管理的社会保障体系，包括养老保险、医疗保险、住房公积金和其他社会保障制度。本公司对上述社会保障的义务为根据工资总额的规定比例向社会保险经办机构缴纳保险统筹费用。除此之外，本公司不负有重大的进一步支付员工退休福利的法定义务或推定义务。上述费用于发生时计入当期损益。

(26) 或有负债

或有负债指由过去的事项引起而可能需要本公司承担的义务。由于该等义务发生的机会由某些不能由本公司完全控制的事件而决定，或是由于该等义务的经济利益的流出并不能可靠地计量，因此本公司不确认该等义务。当上述不能由本公司完全控制的事件发生或该等义务的经济利益的流出能够可靠地计量时，则将其确认为预计负债。

(27) 重要会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些

估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。基于过往经验及其他因素，包括对在有关情况下视为合理的未来事件的预期，本公司对该等估计及判断进行持续评估。

判断

在应用本公司会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

① 金融资产的分类

本公司将金融资产分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，持有至到期投资，贷款和应收款项及可供出售金融资产。进行金融资产分类需要管理层作出判断。进行判断时，本公司考虑持有金融资产的目的、遵循企业会计准则的要求以及其对财务报表列报的影响。

② 混合合同的分拆和分类

本公司需要就签发的保单是否既承担保险风险又承担其他风险、保险风险部分和其他风险部分是否能够区分且是否能够单独计量作出重大判断，判断结果会影响保险合同的分拆。

同时，本公司需要就签发的保单是否转移保险风险、保险风险的转移是否具有商业实质、转移的保险风险是否重大作出判断，判断结果会影响保险合同的分类。合同的分拆和分类将影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

③ 保险合同准备金的计量单元

在保险合同准备金的计量过程中，本公司需要就作为一个计量单元的保险合同组是否具有同质的保险风险作出重大判断，判断结果会影响保险合同准备金的计量结果。

④ 可供出售权益金融工具的减值准备

本公司认为当公允价值出现严重或非暂时性下跌时，应当计提可供出售权益金融工具的减值准备。对严重和非暂时性的认定需要管理层作出判断。进行判断时，本公司考虑以下因素的影响：股价的正常波动幅度，公允价值低于成本的持续时间长短，公允价值下跌的严重程度，以及被投资单位的财务状况等。

会计估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

① 对保险合同准备金的计量

于资产负债表日，本公司在计量保险责任准备金过程中须对履行保险合同相关义务所需支出的金额作出合理估计，该估计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。

于资产负债表日，本公司还须对计量保险责任准备金所需要的假设作出估计。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定合理估计值，同时考虑一定的风险边际因素。

未到期责任准备金

计量未到期责任准备金(包括非寿险、寿险和长期健康险)使用的主要假设包括折现率、保险事故发生率(主要包括死亡率和疾病发生率)、退保率、费用假设以及保单红利假设等。

对于未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的保险合同，本公司根据与负债现金流出期限和风险相当的市场利率用于计算未到期责任准备金的折现率。对于未来保险利益受对应资产组合投资收益变化的保险合同，本公司根据对应资产组合预期产生的未来投资收益率确定用于计算未到期责任准备金的折现率。折现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。

本公司根据实际经验和未来的发展变化趋势确定合理估计值，分别作为保险事故发生率假设、退保率假设和费用假设等。保险事故发生率假设受未来国民生活方式改变、医疗技术发展及社会条件进步等因素影响；退保率假设受未来宏观经济、市场竞争等因素影响；费用假设受未来通货膨胀、市场竞争等因素影响。上述假设均存在不确定性。

本公司根据分红保险账户的预期投资收益率、分红政策、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。保单红利假设受上述因素影响，存在不确定性。

未决赔款准备金

未决赔款准备金计量使用的主要假设为本公司的历史赔款进展经验，该经验可用于预测未来赔款发展，从而得出最终赔款成本。因此，这些方法根据分析过往年度的赔款进展及预期损失率来推断已付或已报告的赔款金额的发展、每笔赔案的平均成本及赔案数目。历史赔款进展主要按事故年度作出分析，但亦可按地域以及重大业务类别及赔款类型作出进一步分析。重大赔案通常单独进行考虑，按照理赔人员估计的金额计提或进行单独预测，以反映其未来发展。在多数情况下，使用的赔案进展比率或赔付比率假设隐含在历史赔款进展数据当中，并基于此预测未来赔款进展。为评估过往趋势不适用于未来的程度(例如一次性事件，公众对赔款的态度、经济条件等市场因素的变动、司法裁决及政府立法等外部因素的变动，以及产品组合、保单条件及赔付处理程序等内部因素的变动)，会使用额外

定性判断。在考虑了所有涉及的不确定因素后，合理估计最终赔款成本。管理层认为，用于计量保险合同准备金的重大假设与可观察到的市场参数或其他公开信息是符合的。

② 运用估值技术估算金融资产的公允价值

在缺乏活跃市场情况下，公允价值乃使用估值技术估算，该方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。参照其他金融工具时，该等工具应具有相似的信用评级。

对于现金流量折现分析，估计未来现金流量及折现率乃管理层基于现行市场信息及适用于具有相似收益、信用质量及到期特征的金融工具的比率所作出的最佳估计。估计未来现金流量受到经济状况、于特定行业的集中程度、工具或货币种类、市场流动性及对手方财务状况等因素的影响。折现率受无风险利率及信用风险所影响。

③ 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

4、 会计估计变更

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定包括折现率、死亡率和发病率、费用假设、退保率、保单红利假设等精算假设，用以计量资产负债表日的各项保险合同准备金。

如附注3（27）和11（1）所示，对于未来保险利益不随对应资产组合投资收益变化的长期人身险保险合同，本公司2011年12月31日根据当前信息重新厘定上述有关假设，上述假设的变更所形成的相关保险合同准备金的变动计入本年度利润表。此项会计估计变更减少2011年12月31日寿险及长期健康险责任准备金人民币73万元，增加2011年的税前利润合计人民币73万元(2010年12月31日折现率变更导致减少寿险及长期健康险责任准备金人民币146万元，增加2010年税前利润合计人民币146万元)。

对于未来保险利益随对应资产组合投资收益变化的长期人身险保险合同。本公司于2011年12月31日根据当前信息重新厘定折现率假设，假设变动所形成的相关保险合同准备金的变动计入本年度利润表。此项变动减少2011年12月31日寿险及长期健康险责任准备金人民币149万元，增加2011年税前利润合计人民币149万元(2010年12月31日折现率变更导致增加寿险及长期健康险责任准备金人民币1,048万元，减少2010年税前利润合计人民币1,048万元)。

以上会计估计的变更，已于2012年4月11日经本公司董事会审核批准。

5、 税项

本公司中国境内业务应缴纳的主要税项及其税率列示如下：

- 企业所得税 - 按现行税法与有关规定所确定的应纳税所得额的25%计缴。
- 营业税 - 按营业收入(依法可免征营业税的收入除外)的5%计缴。

根据财政部、国家税务总局财税字(94)002号文《关于若干项目免征营业税的通知》和财税[2001]118号文《关于人寿保险业务免征营业税若干问题的通知》的规定，经财政部及国家税务总局批准，本公司一年期以上返还性人身保险业务可免征营业税。对于新开办的一年期以上返还性人身保险业务在财政部及国家税务总局批准免征营业税以前，先按规定缴纳营业税，待财政部及国家税务总局批准后，可从其以后应缴的营业税款中抵扣，抵扣不完的由税务机构办理退税。

本公司计缴的税项将由有关税务机关核定。

6、 财务报表主要项目注释

(1) 货币资金

		2011年12月31日		
	币种	原币	汇率	折合人民币
现金	人民币	282	1.0000	282
银行存款	人民币	113,084,984	1.0000	113,084,984
	美元	6,044,208	6.3009	38,083,950
				151,168,934
				151,169,216
		2010年12月31日		
	币种	原币	汇率	折合人民币
现金	人民币	282	1.0000	282
银行存款	人民币	198,358,284	1.0000	198,358,284
	美元	49,576	6.6227	328,327
				198,686,611
				198,686,893

银行存款包括银行活期存款和短期定期存款。银行活期存款按照银行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分为7天至3个月不等，依本公司的现金需求而定，并按照相应的银行定期存款利率取得利息收入。

(2) 交易性金融资产

	2011年12月31日	2010年12月31日
债券投资		
金融债	12,340,472	30,535,509
企业债	2,017,000	-
权益工具投资		
基金	42,323,705	-
	<u>56,681,177</u>	<u>30,535,509</u>

交易性金融资产的投资变现不存在重大限制。

(3) 应收利息

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收银行存款利息	45,060,192	31,775,230
应收债券利息	18,507,324	17,712,749
	<u>63,567,516</u>	<u>49,487,979</u>

本公司管理层认为，于资产负债日之应收利息无需计提减值准备。

(4) 应收保费

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收保费	16,403,020	11,292,349
减：坏账准备	-	-
净额	<u>16,403,020</u>	<u>11,292,349</u>

应收保费皆为2个月宽限期内的应收保费。本公司管理层认为，于资产负债日之应收保费无需计提坏账准备。

(5) 应收分保账款

	2011年12月31日	2010年12月31日
--	-------------	-------------

应收分保账款	1,702,452	1,133,690
减：坏账准备	-	-
净额	<u>1,702,452</u>	<u>1,133,690</u>

应收分保账款的账龄均在3个月以内。本公司管理层认为，于资产负债表日之应收分保账款无需计提坏账准备。

(6) 保户质押贷款

本公司的保户质押贷款的利率为5.35%至6.10%(2010年：4.86%至5.45%)。

(7) 定期存款

定期存款的剩余到期期限分析如下：

到期期限	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
1年以内(含1年)	-	248,444,800
1年至3年(含3年)	290,000,000	230,000,000
3年至5年(含5年)	270,000,000	220,000,000
	<u>560,000,000</u>	<u>698,444,800</u>

(8) 可供出售金融资产

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
债券投资		
企业债	307,557,702	332,920,091
金融债	615,010,300	557,068,821
权益工具投资		
基金	97,047,114	155,774,387
股票	145,323,507	129,334,199
	<u>1,164,938,623</u>	<u>1,175,097,498</u>

本公司管理层认为，于资产负债日之可供出售金融资产无需计提减值准备。

(9) 归类为贷款及应收款项的投资

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
--	--------------------	--------------------

债权投资

北京京投地铁债权计划	30,000,000	30,000,000
重庆轨道交通债权投资	50,000,000	-
南水北调工程债权计划	30,000,000	6,000,000
	<u>110,000,000</u>	<u>36,000,000</u>

(10) 存出资本保证金

	2011年12月31日	2010年12月31日
年初余额	249,736,200	160,000,000
本年增加/(减少)	(1,930,800)	89,736,200
年末余额	247,805,400	<u>249,736,200</u>

依据《中华人民共和国保险法》的有关规定，本公司应按注册资本的20%缴存资本保证金。

	2011年12月31日			
	币种	折人民币金额	存放形式	存放期限
民生银行上海西南支行	人民币	160,000,000	定期存款	5年零1月
交通银行上海第一支行	人民币	50,000,000	定期存款	5年零1月
交通银行上海第一支行	美元	<u>37,805,400</u>	定期存款	1年
		<u>247,805,400</u>		

	2010年12月31日			
	币种	折人民币金额	存放形式	存放期限
民生银行上海西南支行	人民币	160,000,000	定期存款	5年零1天
交通银行上海第一支行	人民币	50,000,000	定期存款	5年
交通银行上海第一支行	美元	<u>39,736,200</u>	定期存款	1年
		<u>249,736,200</u>		

(11) 固定资产

办公及通讯设备	电子设备	其他设备	运输设备	合计
---------	------	------	------	----

原值:					
2010年1月1日	14,536,446	39,733,895	84,264	798,178	55,152,783
购置	397,827	1,370,570	-	-	1,768,397
出售及报废	(2,950)	(110,800)	-	-	(113,750)
2010年12月31日	14,931,323	40,993,665	84,264	798,178	56,807,430
购置	327,470	256,062	340	-	583,872
出售及报废	(286,521)	(690,686)	(2,441)	-	(979,648)
2011年12月31日	<u>14,972,272</u>	<u>40,559,041</u>	<u>82,163</u>	<u>798,178</u>	<u>56,411,654</u>
累计折旧:					
2010年1月1日	(7,844,197)	(11,700,676)	(46,190)	(89,795)	(19,680,858)
计提	(2,122,611)	(4,880,015)	(13,168)	(179,590)	(7,195,384)
转销	2,655	99,720	-	-	102,375
2010年12月31日	(9,964,153)	(16,480,971)	(59,358)	(269,385)	(26,773,867)
计提	(1,576,153)	(4,020,040)	(12,107)	(179,590)	(5,787,890)
转销	122,695	599,353	1,890	-	723,938
2011年12月31日	<u>(11,417,611)</u>	<u>(19,901,658)</u>	<u>(69,575)</u>	<u>(448,975)</u>	<u>(31,837,819)</u>
账面价值:					
2011年12月31日	<u>3,554,661</u>	<u>20,657,383</u>	<u>12,588</u>	<u>349,203</u>	<u>24,573,835</u>
2010年12月31日	<u>4,967,170</u>	<u>24,512,694</u>	<u>24,906</u>	<u>528,793</u>	<u>30,033,563</u>

本公司管理层认为，于资产负债表日之固定资产无需计提减值准备。本公司没有重大闲置或准备处置的固定资产。

(12) 无形资产

计算机软件

原值:	
2010年1月1日	37,433,951
增加	<u>300,516</u>

2010年12月31日	37,734,467
增加	<u>263,000</u>
2011年12月31日	<u><u>37,997,467</u></u>
累计摊销:	
2010年1月1日	(6,895,791)
计提	<u>(3,706,150)</u>
2010年12月31日	(10,601,941)
计提	<u>(3,741,934)</u>
2011年12月31日	<u><u>(14,343,875)</u></u>
账面价值:	
2011年12月31日	<u><u>23,653,592</u></u>
2010年12月31日	<u><u>27,132,526</u></u>

本公司管理层认为，于资产负债表日之无形资产无需计提减值准备。

(13) 其他资产

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
其他应收款①	10,400,081	10,321,048
长期待摊费用-经营租入固定资产改良	7,610,976	9,951,501
预缴营业税	<u>78,864</u>	<u>401,794</u>
	<u><u>18,089,921</u></u>	<u><u>20,674,343</u></u>

① 其他应收款

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
写字楼租赁押金	6,076,613	6,294,484
员工费用借款	2,105,391	2,021,126
投连应调度资金	1,072,966	1,844,061
清算备付金	234,976	44,139
交易保证金	100,000	114,238
其他	<u>810,135</u>	<u>3,000</u>
小计	10,400,081	10,321,048
减：坏账准备	<u>-</u>	<u>-</u>

净额	10,400,081	10,321,048
----	------------	------------

其他应收款的账龄分析如下：

	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内(含1年)	4,243,745	6,708,847
1年至2年(含2年)	3,356,681	571,112
2年以上	2,799,655	3,041,089
	10,400,081	10,321,048

账龄1年以上的其他应收款主要为租赁押金。本公司管理层认为，于资产负债表日之其他应收款无需计提减值准备。

(14) 应付分保账款

于资产负债表日，本公司应付分保账款账龄均为3个月以内。

(15) 应付职工薪酬

	2011年			
	年初数	本年增加	本年支付	年末数
工资、奖金、津贴和补贴	12,299,756	109,965,700	(107,455,332)	14,810,124
社会保险费	1,152,948	16,580,786	(17,323,440)	410,294
住房公积金	371,371	4,580,747	(4,851,456)	100,662
其他	293,381	3,139,370	(3,065,748)	367,003
	14,117,456	134,266,603	(132,695,976)	15,688,083

	2010年			
	年初数	本年增加	本年支付	年末数
工资、奖金、津贴和补贴	9,667,827	102,032,708	(99,400,779)	12,299,756
社会保险费	919,672	16,231,808	(15,998,532)	1,152,948
住房公积金	324,201	4,496,228	(4,449,058)	371,371
其他	30,433	1,458,985	(1,196,037)	293,381
	10,942,133	124,219,729	(121,044,406)	14,117,456

(16) 应交税费

	2011年12月31日	2010年12月31日
营业税金及附加	1,708,922	2,237,749
代扣代缴个人所得税及营业 税	890,735	1,208,351
其他	-	610,921
	2,599,657	4,057,021

(17) 保户储金及投资款

	2011年	2010年
年初余额	1,248,483,226	1,283,905,042
本年收取	216,202,775	198,426,805
计提利息	41,486,475	41,794,726
本年支付	(273,570,527)	(267,973,158)
扣缴初始费用及账户管理费	(4,031,946)	(7,670,189)
年末余额	1,228,570,003	1,248,483,226

上述保户储金及投资款的交易金额中,分拆后的万能保险的投资账户部分及经过重大保险风险测试后未确认为保险合同的重大合同,其保险期间以五年以上为主,保险责任不重大。于2011年12月31日,本公司没有未通过重大保险风险测试的再保险合同。

(18) 保险合同准备金

本公司的保险合同准备金均源于原保险合同。

	2011年				年末余额
	年初余额	本年增加 额	本年减少额 赔付款项	提前解除 其他	
未到期责 任准备金	47,842,684	150,272,610	-	(148,511,460)	49,603,834
未决赔款 准备金	63,407,815	122,842,706	(102,162,336)	-	84,088,185
寿险责任	559,219,09		(227,579,59)	(26,663,882)	518,499,70

准备金	3	213,524,093	9))		5
长期健康 险责任 准备金	(11,186,454)	21,053,815	(4,061,336)	(795,706)	-	5,010,319
	659,283,138	507,693,224	(333,803,271)	(27,459,588)	(148,511,460)	657,202,043

2010年

	年初余额	本年增加 额	本年减少额			年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	
未到期责任 准备金	28,063,892	139,543,638	-	-	(119,764,846)	47,842,684
未决赔款准 备金	29,575,086	103,868,279	(70,035,550)	-	-	63,407,815
寿险责任准 备金	410,002,236	194,180,661	(25,029,056)	(19,934,748)	-	559,219,093
长期健康险 责任 准备金	(2,265,097)	(5,012,322)	(2,865,689)	(1,043,346)	-	(11,186,454)
	465,376,117	432,580,256	(97,930,295)	(20,978,094)	(119,764,846)	659,283,138

其中:

	2011年12月31日	2010年12月31日
风险边际	79,380,839	74,952,290
剩余边际	165,193,872	122,644,601

本公司原保险合同未决赔款准备金的明细如下:

	2011年12月31日	2010年12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	11,589,303	6,916,620
已发生未报案未决赔款准备金	69,603,545	54,024,453
理赔费用准备金	844,406	943,215
风险边际	2,050,931	1,523,527
	84,088,185	63,407,815

本公司保险合同准备金的未到期期限情况如下

	2011年12月31日		2010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	49,603,834	-	47,842,684	-
未决赔款准备金	84,088,185	-	63,407,815	-
寿险责任准备金	62,509,596	455,990,109	214,855,972	344,363,121
长期健康险责任准备金	6,857,791	(1,847,472)	3,663,575	(14,850,029)
	<u>203,059,406</u>	<u>454,142,637</u>	<u>329,770,046</u>	<u>329,513,092</u>

(19) 其他负债

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付无形资产款	28,840,507	29,993,021
应付固定资产款	13,569,157	14,422,518
代理人押金	1,763,005	1,840,655
应付装修工程款	1,131,996	314,490
汇出退回款	980,553	253,572
应付退保支出	837,837	2,242,261
预提审计费	495,000	448,000
其他	1,935,801	4,654,788
	<u>49,553,856</u>	<u>54,169,305</u>

(20) 递延所得税资产及负债

于2011年12月31日，本公司递延所得税资产及负债变动情况的明细如下：

	无形资产	职工薪酬 手续费和 佣金	公允价 值变 动	可抵扣 未弥补 亏损	合计
2010年1月1日	(116,769)	(4,628,277)	16,555,270	(11,810,224)	-
计入损益	28,825	49,045	4,289,337	3,759,253	8,126,460
计入权益	-	-	(8,126,460)	-	(8,126,460)
2010年12月31日	(87,944)	(4,579,232)	12,718,147	(8,050,971)	-
计入损益	87,944	4,579,232	(4,165,24)	8,050,971	8,552,903

			4)		
			(8,552,90		(8,552,903
计入权益	-	-	3)	-)
2011 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-

于2011年12月31日，本公司的可抵扣税务亏损尚待税务机关核准。本公司认为在该可抵扣亏损到期前，不是很可能通过正常的经营产生足够的应纳税所得额，因此本公司以金融资产公允价值变动所产生的应纳税暂时性差异为限确认由可抵扣税务亏损及其他暂时性差异产生的递延所得税资产。

(21) 实收资本

本公司注册及实收资本计人民币1,200,000,000元。

	2011年12月31日			
	币种	出资额	%	折合人民币
中方投资				
- 中国东方航空集团公司	人民币	600,000,000	50	600,000,000
外方投资				
- 国泰人寿保险股份有限公司	美元	78,208,312	50	600,000,000
			<u>100</u>	<u>1,200,000,000</u>

	2010年12月31日			
	币种	出资额	%	折合人民币
中方投资				
- 中国东方航空集团公司	人民币	600,000,000	50	600,000,000
外方投资				
- 国泰人寿保险股份有限公司	美元	78,208,312	50	600,000,000
			<u>100</u>	<u>1,200,000,000</u>

(22) 资本公积

资本公积系归属于公司的可供出售金融资产公允价值变动净额。

(23) 保险业务收入

本公司保险业务收入按险种划分的明细如下：

	2011年	2010年
<u>个险：</u>		
分红保险	266,134,025	202,033,014
健康保险	43,777,837	42,803,494
寿险	24,338,657	25,550,928
意外伤害保险	10,018,146	3,992,165
投资连结险	22,319	23,832
小计	<u>344,290,984</u>	<u>274,403,433</u>
<u>团险：</u>		
意外伤害保险	64,813,071	81,007,733
健康保险	77,031,491	45,813,736
寿险	10,603,122	-
小计	<u>152,447,684</u>	<u>126,821,469</u>
	<u>496,738,668</u>	<u>401,224,902</u>

(24) 提取未到期责任准备金

	2011年	2010年
提取未到期责任准备金		
—原保险合同	<u>1,761,150</u>	<u>19,778,792</u>
摊回未到期责任准备金		
—原保险合同	<u>19,894</u>	<u>(368,627)</u>
净额	<u>1,781,044</u>	<u>19,410,165</u>
其中：		
剩余边际的摊销金额	<u>6,399,684</u>	<u>8,176,477</u>

(25) 投资收益

	2011年	2010年
银行存款利息收入	48,935,139	41,852,295
可供出售金融资产	56,090,637	85,206,196
持有至到期投资	-	949,989
交易性金融资产	<u>(2,214,603)</u>	<u>(514,581)</u>
	<u>102,811,173</u>	<u>127,493,899</u>

(26) 公允价值变动收益/(损失)

	2011年	2010年
交易性金融资产：		
债券	(3,008,690)	1,991,165
基金	(600,930)	-
	<u>(3,609,620)</u>	<u>1,991,165</u>

(27) 其他业务收入

	2011年	2010年
保单初始费摊销及账户管理费摊销	4,031,946	7,670,189
其他	672,917	825,186
	<u>4,704,863</u>	<u>8,495,375</u>

(28) 退保金

	2011年	2010年
个险	<u>27,459,588</u>	<u>20,978,093</u>

(29) 赔付支出

	2011年	2010年
赔款支出-原保险合同	102,162,336	70,035,550
年金给付-原保险合同	9,000,154	12,236,577
满期给付-原保险合同	216,553,552	11,783,195
死伤医疗给付-原保险合同	6,087,229	3,874,973
	<u>333,803,271</u>	<u>97,930,295</u>

(30) 提取保险责任准备金

	2011年	2010年
提取未决赔款准备金	20,680,370	33,832,729
提取寿险责任准备金	(32,944,201)	153,221,388
提取长期健康险责任准备金	16,196,773	(8,921,357)
	<u>3,932,942</u>	<u>178,132,760</u>

其中：
 剩余边际的摊销金额 12,702,809 7,424,314

提取未决赔款准备金明细构成如下：

已发生已报案未决赔款准备金	4,663,051	3,739,947
已发生未报案未决赔款准备金	16,101,262	29,777,715
理赔费用准备金	(83,943)	315,067
	<u>20,680,370</u>	<u>33,832,729</u>

其中：
 风险边际 527,404 817,505

(31) 摊回保险责任准备金

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
摊回未决赔款准备金	(132,861)	244,835
摊回寿险责任准备金	21,131	8,527
摊回长期健康险责任准备金	3,921	69,153
	<u>(107,809)</u>	<u>322,515</u>

(32) 业务及管理费

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
职工工资	109,965,700	102,032,708
社会保险费等	24,300,903	22,187,021
职工福利费	6,187,044	7,340,509
租赁费	36,720,619	36,695,899
办公费	31,046,518	36,040,124
差旅费	6,490,559	9,290,659
车辆使用费	6,602,849	6,582,455
固定资产折旧	5,787,890	7,195,384
保险保障基金	2,067,343	1,464,692
审计费	495,000	477,950
印花税	5,067	43,207
其他费用	39,983,574	55,417,350
	<u>269,653,066</u>	<u>284,767,958</u>

(33) 其他业务成本

	2011年	2010年
保户投资款利息支出	41,486,475	41,794,726
保户投资款手续费及佣金支出	2,241,642	5,166,816
卖出回购金融资产利息支出	402,558	276,916
其他	2,640,714	502,863
	<u>46,771,389</u>	<u>47,741,321</u>

(34) 营业外收入

	2011年	2010年
财政补贴	148,800	1,242,500
其他	76,375	171,025
	<u>225,175</u>	<u>1,413,525</u>

(35) 营业外支出

	2011年	2010年
公益捐赠及商业赞助	28,000	38,000
其他	323,485	29,540
	<u>351,485</u>	<u>67,540</u>

(36) 所得税费用

	2011年	2010年
当期所得税	-	20,848
递延所得税	8,552,903	8,126,460
	<u>8,552,903</u>	<u>8,147,308</u>

所得税与亏损总额的关系列示如下：

	2011年	2010年
亏损总额	<u>(153,061,230)</u>	<u>(174,139,325)</u>
按法定税率25%计算的税项	(38,265,308)	(43,534,831)
无须纳税的收入	(1,360,394)	(611,370)
不可抵扣的税项费用	16,141,671	12,376,934

冲回年初递延所得税资产①	8,552,903	-
未确认递延所得税的税务亏损	<u>23,484,031</u>	<u>39,916,575</u>
本公司实际税率计算的所得税	<u>8,552,903</u>	<u>8,147,308</u>

①由于本公司尚处于亏损状态,因而仅以递延所得税负债为限确认递延所得税资产。

(37) 其他综合收益

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
可供出售金融资产公允价值变动		
当期未实现利得/(损失)净额	(61,677,813)	(76,713,483)
当期转入损益的净额	6,685,672	44,207,643
计入资产减值损失的金额	1,502,766	-
所得税的影响	<u>8,552,903</u>	<u>8,126,460</u>
	<u>(44,936,472)</u>	<u>(24,379,380)</u>

(38) 投资连结保险投资账户

① 投资连结产品基本情况

本公司的投资连结保险为国泰财富经典投资连结保险、国泰财富经典B款投资连结保险,下设三个投资账户:国泰平衡型投资账户、国泰增长型投资账户和国泰货币型投资账户。各投资账户是依照中国保监会《投资连结保险管理暂行办法》等有关规定,并经向中国保监会报批后设立。各投资账户的投资对象为证券投资基金、银行存款、债券、债券回购、新股申购等中国保监会批准的投资工具。

② 投资连结保险投资账户于截至2011年12月及2010年12月最后估值日的单位数及每一投资账户单位净资产

本公司投资连结产品账户于本会计年度最后一个估值日的投资单位数、单位净值、买入价及卖出价如下:

账户	设立时间	<u>2011年12月31日</u>			
		单位数	单位净值	买入价	卖出价
国泰平衡型投资账户	2007年7月19日	29,868,466	1.0976	1.1196	1.0976
国泰增长型投资账户	2007年7月19日	65,546,231	0.7815	0.7971	0.7815
国泰货币型投资账户	2011年3月16日	1,706,486	1.0248	1.0453	1.0248

户	日	2010年12月31日			
		单位数	单位净值	买入价	卖出价
国泰平衡型投资账户	2007年7月19日	33,196,400	1.2634	1.2887	1.2634
国泰增长型投资账户	2007年7月19日	58,545,570	1.0317	1.0523	1.0317

③ 投资连结保险投资账户组合情况

	2011年12月31日	2010年12月31日
资产：		
货币资金	3,976,189	6,185,283
应收利息	13,138	719
交易性金融资产	84,729,394	98,577,160
其他资产	(2,573,907)	(1,936,366)
	<u>86,144,814</u>	<u>102,826,796</u>
负债：		
国泰平衡型帐户	32,783,628	41,940,332
国泰增长型帐户	51,224,380	60,401,464
国泰货币型帐户	1,748,806	
其他负债	388,000	485,000
	<u>86,144,814</u>	<u>102,826,796</u>

④ 风险保费、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的保单条款而向保户收取的投资账户资产管理费。投资账户资产管理费于每个估值日收取，其收取的最高比例为每月不超过投资账户资产最高值的0.125%(即年率为1.5%)。除此，无其他行政管理费和投资管理费。

⑤ 投资连结保险投资账户采用的主要会计政策

本公司投资连结保险既承担保险风险又承担其他风险，本公司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，在保险合同准备金中列示。分拆后的其他风险部分按照非保险合同进行会计处理，在独立账户负债中列示。归属于投保人的投资连结保险投资账

户的各项资产以公允价值计量且其变动计入当期损益，在独立账户资产中列示。

⑥ 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。对于除开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，本公司以其在估值日证券交易所挂牌的收盘价估值，估值日无交易的，以最近交易日的市场收盘价估值；对于开放式基金，本公司以其公告的基金单位净值估值；募集期内的证券投资基金，按成本估值。

(39) 现金流量表补充资料

① 将净亏损调节为经营活动现金流量净额：

	2011年	2010年
净亏损	(161,614,133)	(182,286,633)
加：固定资产折旧	5,787,890	7,195,384
资产减值准备	1,502,766	-
无形资产摊销	3,741,934	3,706,150
长期待摊费用摊销	5,024,285	4,534,840
提取保险责任准备金净额	4,040,751	177,810,245
提取未到期责任准备金净额	1,781,044	19,410,165
公允价值变动(收益)/损失	3,609,620	(1,991,165)
投资收益	(102,811,173)	(127,493,899)
利息支出	402,558	276,916
递延所得税	8,552,903	8,126,460
汇兑(收益)/损失	4,719,637	4,174,013
经营性应收款项的减少/(增加)	(22,155,939)	(99,213,629)
经营性应付款项的增加/(减少)	8,854,675	(19,882,336)
经营活动产生的现金流量净额	<u>(238,563,182)</u>	<u>(205,633,489)</u>

② 现金及现金等价物净变动情况

	2011年	2010年
现金的年末余额	71,169,216	138,686,893
减：现金的年初余额	(138,686,893)	(28,552,135)
加：现金等价物的年末余额	80,000,000	60,000,000
减：现金等价物的年初余额	(60,000,000)	(204,953,389)
	<u>(47,517,677)</u>	<u>(34,818,631)</u>

现金及现金等价物净增加/(减少)额

(40) 现金和现金等价物

	2011年12月31日	2010年12月31日
库存现金	282	282
可随时用于支付的银行存款	71,168,934	138,686,611
三个月以内定期存款	80,000,000	60,000,000
现金及现金等价物余额	<u>151,169,216</u>	<u>198,686,893</u>

7、分部报告

分部信息按照本公司的主要经营分部列报。

本公司的经营业务根据所提供的产品分开组织和管理，每个经营分部销售面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的保险产品。本公司的经营分部信息为传统保险、分红保险、万能保险及投资连结保险业务。

	2011年				合计
	传统 保险业务	分红 保险业务	万能 保险业务	投资连结 保险业务	
已赚保费	225,073,814	266,128,456	-	22,318	491,224,588
投资收益	12,149,264	29,335,645	61,326,264	-	102,811,173
公允价值变动收益	(644,266)	(646,479)	(2,318,875)	-	(3,609,620)
其他业务收入	4,720	-	2,321,494	2,378,649	4,704,863
未分配收入					<u>(4,719,637)</u>
营业收入					590,411,367
退保金	2,091,047	25,368,541	-	-	27,459,588
赔付支出	107,652,421	226,054,111	96,739	-	333,803,271
减：摊回赔付支出	(980,384)	-	-	-	(980,384)
提取保险责任准	51,250,99	(45,613,83)	(860,749)	(843,472)	3,932,942

备金	9	6)			
减：摊回保险责任准备金	<u>109,135</u>	<u>(1,326)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	107,809
					<u>379,023,06</u>
未分配费用					<u>1</u>
					<u>743,346,28</u>
营业支出					<u>7</u>
					<u>(152,934,92</u>
营业亏损					<u>0)</u>
	255,106,2	661,186,8	1,259,731,3		2,262,169,2
分部资产	<u>20</u>	<u>77</u>	<u>37</u>	<u>86,144,814</u>	48
					<u>319,038,21</u>
未分配资产					<u>5</u>
					<u>2,581,207,4</u>
					<u>63</u>
	176,271,7	539,595,3	1,237,765,4		2,039,777,3
分部负债	<u>52</u>	<u>15</u>	<u>65</u>	<u>86,144,814</u>	46
未分配负债					<u>96,776,267</u>
					<u>2,136,553,6</u>
					<u>13</u>

2010年

	传统 保险业务	分红 保险业务	万能 保险业 务	投资连结 保险业务	合计
已赚保费	176,351,34	202,033,0	-	23,832	378,408,185
	0	13			
投资收益	31,556,18	32,594,50	63,343,209	-	127,493,899
公允价值变动 收益/(损失)	-	78,561	1,912,604	-	1,991,165
其他业务收入	<u>4,660</u>	<u>-</u>	<u>6,187,091</u>	<u>2,303,624</u>	8,495,375
未分配收入					<u>(4,174,013)</u>
营业收入					<u>512,214,611</u>
退保金	2,718,687	18,259,40	-	-	20,978,093

		6			
赔付支出	73,599,994	24,300,256	30,045	-	97,930,295
减：摊回赔付支出	(487,831)	-	-	-	(487,831)
提取保险责任准备金	41,595,613	137,200,701	(1,439,401)	775,847	178,132,760
减：摊回保险责任准备金	(321,306)	(1,209)	-	-	(322,515)
未分配费用					<u>391,469,119</u>
营业支出					<u>687,699,921</u>
营业亏损					<u>(175,485,310)</u>
分部资产	363,937,276	624,179,811	1,295,794,314	102,826,796	2,386,738,197
未分配资产					<u>389,131,569</u>
					<u>2,775,869,766</u>
分部负债	135,770,124	445,072,210	1,254,374,013	102,826,796	1,938,043,143
未分配负债					<u>186,622,168</u>
					<u>2,124,665,311</u>

8、关联方关系及其交易

(1) 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制或者共同控制的，构成关联方。

于本年度，本公司的主要关联方包括：

- (1) 对本公司施加共同控制的合资方；
- (2) 合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业；
- (3) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员；及
- (4) 本公司的关键管理人员以及与其关系密切的家庭成员共同控制或施加重大影响的企业。

(2) 合资方

对本公司实施共同控制的合资方情况如下：

合资方名称	注册地	拥有权益比例
中国东方航空集团公司	中国	50%
国泰人寿保险股份有限公司	中国台湾	50%

(3) 其他关联方

关联方名称	关联方关系
上海东方航空传媒有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东翼劳动服务有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东航中免免税品有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
东航房地产投资有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
东方航空进出口有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
东航期货经纪有限责任公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
东航金戎控股有限责任公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
东航集团财务有限责任公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
中国东方航空股份有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
中国货运航空有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
中国东方航空江苏有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
国泰财产保险有限责任公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东方航空物业有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东航快递有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东航置业有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业
上海东方航空国际旅游运输有限公司	合资方控制、共同控制或施加重大影响的企业

(4) 本公司与关联方之主要交易

	2011年	2010年
<u>向关联方销售保险</u>		
中国东方航空股份有限公司	151,737,602	10,606,291
东航金戎控股有限责任公司	1,631,017	1,020,457
中国东方航空江苏有限公司	1,402,308	326,432
东航房地产投资有限公司	1,282,700	961,520
中国货运航空有限公司	1,156,301	-
东方航空进出口有限公司	974,345	930,450
东航期货经纪有限责任公司	689,480	591,456
东航集团财务有限责任公司	659,680	521,202
上海东航中免免税品有限公司	466,401	-

上海东方航空物业有限公司	76,710	73,860
上海东航置业有限公司	73,879	61,519
上海东方航空传媒有限公司	62,400	437,696
上海东方航空国际旅游运输有限公司	10,684	-
国泰财产保险有限责任公司	1,918	632

向关联方购买保险

国泰财产保险有限责任公司	44,161	29,330
--------------	--------	--------

支付退保、赔付款项

中国东方航空股份有限公司	330,035	17,652,272
东航金戎控股有限责任公司	130,528	202,059
中国东方航空江苏有限公司	79,951	66,645
东航房地产投资有限公司	16,135	622,561
中国货运航空有限公司	1,029,514	-
东方航空进出口有限公司	-	233,017
东航期货经纪有限责任公司	32,090	-
上海东航中免免税品有限公司	21,763	13,070
上海东方航空物业有限公司	73,983	106,269
上海东航置业有限公司	56,441	97,508
上海东方航空传媒有限公司	-	176,665
上海东航快递有限公司	-	6,028

关联方保险合同均按一般的商业交易条件进行，按保险风险评估决定是否批准核保，并且按公司对相同保单品种的统一定价收取保费。

	<u>2011年</u>	<u>2010年</u>
<u>关键管理人员薪酬</u>		
工资及其他短期雇员福利	<u>4,658,987</u>	<u>4,579,924</u>

(5) 本公司与关联方之余额

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
<u>其他应付款</u>		
国泰人寿保险股份有限公司	<u>42,409,665</u>	<u>44,510,078</u>

应付关联方款项均不计息、无抵押、有固定还款期。

9、或有事项

鉴于保险的业务性质，本公司在开展正常业务时，会涉及各种估计、或有事项及法律诉讼，包括在诉讼中作为原告与被告及在仲裁中作为申请人与被申请人。上述纠纷所产生的不利影响主要包括保单及其他的索赔等。本公司已对可能发生的损失计提准备。

对于无法合理预计结果或管理层认为最终给付可能较小的或有负债，不计提相关准备。

10、经营租赁承诺

本公司已签订的不可撤销经营租赁合同，在资产负债表日后以下会计期间需支付的最低租赁付款额如下：

	<u>2011年12月31日</u>	<u>2010年12月31日</u>
1年以内(含1年)	30,761,925	29,166,328
1年至2年(含2年)	17,106,049	20,748,258
2年至3年(含3年)	6,729,819	11,773,988
3年以上	<u>8,206,979</u>	<u>1,215,822</u>
	<u>62,804,772</u>	<u>62,904,396</u>

11、风险管理

(1) 保险风险

① 保险风险类型

保险合同风险是指承保事件发生的可能性以及由此引起的赔付金额和赔付时间的不确定性。本公司面临的主要风险是实际赔付金额和保户利益给付超过已计提的保险责任准备金的账面价值，这类风险受索赔频率、索赔的严重程度、实际赔付金额及长期索赔进展的影响。因此，本公司的目标是确保提取充足的保险责任准备金以偿付该等负债。

保险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。

通过把保险风险分散至大批保险合同组合可降低上述风险的波动性。慎重选择和实施承保策略和方针，以及合理运用再保险安排也可改善风险的波

动性。

本公司保险业务包括长期人身险保险合同(主要包括寿险和长期健康险)、短期人身险保险合同(主要包括短期健康险和意外伤害险)。就以死亡为承保风险的合同而言, 传染病、生活方式的巨大改变和自然灾害均可能成为增加整体索赔频率的重要因素, 从而导致比预期更早或更多的索赔。就以生存为承保风险的合同而言, 不断改善的医疗水平和社会条件是延长寿命的最重要因素。

目前, 风险在本公司所承保风险的各地区未存在可以合理区分的重大分别, 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。

含固定和保证赔付以及固定未来保费的合同, 并不能大幅降低保险风险。同时, 保险风险也会受到保单持有人终止合同、减少支付保费、拒绝支付保费或行使保证年金选择权等影响。因此, 保单持有人的行为和决定会影响保险风险。

为了更有效地管理保险风险, 本公司通过将部分保险业务分出给再保险公司等方式来降低对本公司潜在损失的影响。本公司主要采用成数分保和溢额分保, 并按产品类别和地区设立不同的自留比例。尽管本公司使用再保险安排, 但其并未解除本公司对保户负有的直接保险责任。本公司以分散方式分出保险业务给三家再保险公司, 避免造成对单一再保险公司的依赖, 且本公司的营运不会在很大程度上依赖任何单一再保险合同。

② 保险风险集中度

目前, 保险风险在本公司所承保的各地区之间没有重大差异, 但若存在不适当的金额集中, 有可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

本公司保险风险的集中度于附注六(23)中反映。

③ 假设与敏感性分析

长期人身险保险合同

假设

本公司在计量长期人身险保险合同的保险责任准备金过程中须对保险事故发生率假设、退保率假设、费用假设、保单红利假设、折现率假设等作出重大判断。这些计量假设需以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定。

(a) 折现率:

对于未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的长期人身险保险合同, 采用的折现率为中央国债登记结算有限责任公司编制的资产负债表日的750个工作日国债收益率曲线的移动平均加溢价。在确定溢价时, 综合考

虑流动性、税收、收益率曲线波动等因素，并于每个资产负债表日进行评估，必要时进行更新。

	折现率假设	溢价
2011年12月31日	2.65%~7.09%	50个基点
2010年12月31日	2.6% - 5.8%	50个基点

对于未来保险利益随对应资产组合投资收益变化的长期人身险保险合同，采用的折现率基于当前的资产市场状况、本公司当前和预期的资产配置及主要资产类型的投资收益率等因素确定，对于2011年12月31日和2010年12月31日的折现率假设，期限较短的银行代理业务采用4.5%和4.27%，其他采用4.32%和4.30%。

于2011年12月31日和2010年12月31日，本公司对传统寿险和分红险采用的折现率假设按照关键时间点列示如下：

现金流期限	2011年12月31日		2010年12月31日	
	传统寿险	分红险	传统寿险	分红险
1年	2.65%	4.50%	2.61%	4.27%
3年	3.75%	4.43%	3.75%	4.30%
5年	4.28%	4.32%	4.37%	4.30%
10年	4.86%	4.32%	5.02%	4.30%
15年	5.65%	4.32%	5.65%	4.30%
20年	5.29%	4.32%	5.28%	4.30%
30年	5.26%	4.32%	5.29%	4.30%

(b) 死亡发生率和疾病发生率：

死亡率假设是基于本公司以往的死亡率经验、对当前和未来预期的估计等因素，同时考虑一定的风险边际确定。死亡率假设采用中国人寿保险行业标准的生命表《中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)》的相应百分比表示。

疾病发生率假设是基于本公司产品定价假设及以往的发病率经验数据、对当前和未来预期的估计等因素，同时考虑一定的风险边际确定。

(c) 退保率及保单失效率：

本公司根据过去实际经验、目前状况及对未来的预期，确定退保率及保单失效率的合理估计值，同时考虑一定的风险边际确定。

(d) 费用：

本公司经营时间不长，规模较小，目前尚处于快速发展时期，费用经验较不

稳定,因此采用公司实际经验及对于未来长期财务预测的计划,预测公司达到一定规模后的费用水平订定,作为费用假设。未来费用水平对通货膨胀反应敏感的,本公司在确定费用假设时考虑通货膨胀因素的影响。

费用假设主要分为取得费用和维持费用假设,维持费用假设同时考虑一定的风险边际。

(e) 保单红利:

由于保单红利假设受分红保险帐户的预期投资收益率、本公司的红利政策、保单持有人的合理预期等因素影响,存在不确定。

敏感性分析

由于各项假设之间的关系尚不能可靠计量,因此本公司采用敏感性分析衡量在其他主要假设不变的情况下,单一假设发生合理、可能的变动时,将对本公司长期人身险保险合同的保险责任准备金产生的影响。

2011年12月31日					
	假设变动	对寿险和长期健康险责任准备金的影响	对寿险和长期健康险责任准备金的影响(百分比)	对税前利润的影响	对所有者权益的税前影响
折现率	+25bp	(48,096,003)	-9.19%	48,096,003 (52,406,090)	48,096,003
	-25bp	52,406,090	10.01%	0	(52,406,090)
死亡发生率和疾病发生率	+10%	14,461,794	2.76%	(14,461,794)	(14,461,794)
	-10%	(14,696,042)	-2.81%	14,696,042	14,696,042
退保率和保单失效率	+10%	(3,717,078)	-0.71%	3,717,078	3,717,078
	-10%	4,662,179	0.89%	(4,662,179)	(4,662,179)
费用	+5%	13,906,631	2.66%	(13,906,631)	(13,906,631)
	-5%	(13,849,868)	-2.65%	13,849,868	13,849,868
保单红利	+5%	13,849,868	2.65%	(13,849,868)	(13,849,868)

2010年12月31日				
假设变动	对寿险和长期健康险责任准备金的影响	对寿险和长期健康险责任准备金的影响	对税前利润的影响	对所有者权益的税前影响

		任准备金的 影响	任准备金的 影响(百分 比)		前影响
折现率	+25bp	(39,083,946)	7.13%	39,083,946 (42,722,85	39,083,946
	-25bp	42,722,857	-7.80%	7)	(42,722,857)
死亡发生 率和疾病 发生率	+10%	12,149,963	-2.22%	(12,149,96	(12,149,963)
	-10%	(12,355,399)	2.25%	3)	12,355,399
退保率和 保单失效 率	+10%	(2,917,564)	0.53%	2,917,564	2,917,564
	-10%	3,777,380	-0.69%	(3,777,380)	(3,777,380)
费用	+5%	13,353,573	-2.44%	(13,353,57	(13,353,573)
				3)	
保单红利	+5%	11,317,197	-2.07%	(11,317,19	(11,317,197)
				7)	

短期人身险保险合同

假设

由于短期人身保险合同准备金的久期均低于1年，因此本公司在计量短期人身险保险合同准备金时不对预期未来现金流量进行折现。

在计算未决赔款准备金时主要基于本公司的历史赔款进展经验，包括各事故年度的平均赔付成本、赔付手续费、赔付通胀因素及赔案数目的假设。对过往趋势不适用于未来的情况(例如一次性事件、公众对赔款的态度、经济条件等市场因素的变动，以及产品组合、保单条件及赔付处理程序等内部因素的变动)，会使用额外定性判断。此外，需进一步运用判断来评估外部因素(如司法裁决及政府立法)对估计的影响。

其他主要假设包括结付延迟等。

管理层认为，用于计量保险合同准备金的重大假设与可观察到的市场参数或其他公开信息是较符合的。

敏感性分析

上述主要假设的变动会对非寿险未决赔款准备金造成影响。若干变量的敏感性无法量化，如法律变更、估损程序的不确定等。

平均赔付成本或赔案数目的单项变动，均会导致未决赔款准备金的同比例变动。当其他假设维持不变时，平均赔付成本增加5%将会导致2011年12月31

日非寿险的净未决赔款准备金增加约人民币360万元。(2010年12月31日:约人民币282万元)

本公司短期人身险业务不考虑分出业务的索赔进展信息如下:

	短期人身险(事故年度)			合计
	2009年	2010年	2011年	
累计赔付款项估计额				
当年末	54,582,295	101,408,486	123,059,075	
1年后	57,066,364	99,802,023	-	
2年后	58,736,070	-	-	
累计赔付款项估计额	58,736,070	99,802,023	123,059,075	281,597,168
减: 累计已支付的赔付款项	58,736,070	92,612,466	51,743,667	203,092,203
加: 以前期间调整额及间接 理赔费用及风险边 际				5,583,220
尚未支付的赔付款项				84,088,185

本公司短期人身险业务考虑分出业务后的索赔进展信息如下:

	短期人身险(事故年度)			合计
	2009年	2010年	2011年	
累计赔付款项估计额				
当年末	54,573,627	101,163,651	122,036,151	
1年后	57,057,696	99,733,931	-	
2年后	58,734,729	-	-	
累计赔付款项估计额	58,734,729	99,733,931	122,036,151	280,504,811
减: 累计已支付的赔付款 项	58,734,729	92,544,375	50,832,716	202,111,820

加：以前期间调整额及间接理赔费用及风险边际	5,583,220
尚未支付的赔付款项	83,976,211

(2) 金融工具风险

① 市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量会因市场价格变动而出现波动的风险。市场风险主要包括三种风险：外汇风险、利率风险和价格风险等。

本公司实行下列政策及程序，以减轻所面临的市场风险：

- 本公司的风险管理政策中描述了如何评估及确定本公司所面临的市场风险组成因素。政策的遵守会受到监控，任何泄露或违反事宜均会呈报公司风险管理委员会。本公司管理层会定期复核该风险管理政策以使政策能反映风险环境的变化。
- 制定资产配置及投资组合设置指引，以确保资产足以支付相应的保户负债，且资产能提供符合保户预期的收入及收益。
- 选用合适风险价值模型。

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。

本公司以人民币进行业务经营，人民币亦为本公司的记账本位币兼编制本财务报表的货币。但是本公司持有的外币货币资金和定期存款及外币负债等会面临外汇风险。此外，本公司资本账项的外汇交易，须受外汇管制并经外汇管理局批准。

截至2011年12月31日，本公司的外币资产及负债情况如下：

货币类型	资产类型	2011年12月31日 折合人民币	2010年12月31日 折合人民币
美元	活期存款	38,083,952	328,329
美元	6个月定期存款	-	158,944,800
美元	存出资本保证金	37,805,400	39,736,200
美元	应收利息	-	1,019,231
		<u>75,889,352</u>	<u>200,028,560</u>

合计

货币类型	负债类型	2011年12月31日 折合人民币	2010年12月31日 折合人民币
其他	其他负债	42,409,665	44,510,078

敏感性分析

本公司采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，汇率发生合理、可能的变动时，将对本公司税前利润总额和所有者权益产生的影响。

由于本公司外币资产集中于美元货币资金、定期存款，下表敏感性分析仅测算如美元汇率变动，本公司各报告期末货币资金、定期存款对本公司税前利润总额和所有者权益的影响。

	2011年12月31日	
美元对人民币汇率	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+5%	3,794,468	3,794,468
-5%	(3,794,468)	(3,794,468)

	2010年12月31日	
美元对人民币汇率	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+5%	7,775,924	7,775,924
-5%	(7,775,924)	(7,775,924)

利率风险

利率风险是由于市场利率的变动而引起的金融工具的价值或未来现金流量的变动的风险。

浮动利率工具使本公司面临现金流量利率风险，而固定利率工具则使本公司面临公允价值利率风险。

敏感性分析

本公司采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对本公司税前利润总额和所有者权益产生的影响。由于本公司承担利率风险的金融工具主要为人民币金融工具，以下敏感性分析仅测算如人民币利率变化。

(i) 固定利率金融工具的敏感性分析

本公司各报告期末固定利率金融资产和负债中承担利率风险的主要为交易性金融资产和可供出售金融资产。下表敏感性分析仅测算交易性和可供出售人民币固定利率债券因利率变动将引起的公允价值的变动对本公司利润总额和所有者权益的税前影响。

人民币利率	2011年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+50基点	(482,702)	(21,806,787)
-50基点	285,350	16,586,454

人民币利率	2010年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+50基点	(898,822)	(23,496,236)
-50基点	926,482	24,240,194

(ii) 浮动利率金融工具的敏感性分析

下表敏感性分析测算本公司各报告期末，浮动利率金融资产和负债，在利率出现变动的情况下对本公司利润总额和股东权益的税前影响。

人民币利率	2011年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+50基点	400,000	400,000
-50基点	(400,000)	(400,000)

人民币利率	2010年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+50基点	400,000	400,000
-50基点	(400,000)	(400,000)

价格风险

价格风险是指因市场价格变动(利率风险或外汇风险引起的变动除外)而引起的金融工具公允价值变动的风险，不论该变动是由个别金融工具或其发

行人的特定因素引起的，还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。

本公司面临的价格风险与价值随市价变动而改变的金融资产和负债有关。

本公司的价格风险政策要求设立并管理投资目标，对投资项目及种类设置投资限额。本公司并无重大集中的价格风险。

敏感性分析

下表为价格风险的敏感性分析，假设在其他变量不变的假设下，本公司各报告期末全部上市权益工具投资在市价上/下浮10%时，将对本公司利润总额和所有者权益产生的税前影响。

市价	2011年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+10%	4,232,371	24,237,062
-10%	(4,232,371)	(24,237,062)

市价	2010年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+10%	-	28,510,859
-10%	-	(28,510,859)

② 信用风险

信用风险是指金融工具的一方因未能履行义务而引起另一方损失的风险。目前本公司主要面临的信用风险与存放在商业银行的定期存款、债券投资、与再保险公司的再保险安排、保单质押贷款等有关。

本公司通过使用多项控制措施，包括运用信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对债务人设定整体额度来控制信用风险。这些金融资产的信用风险源自交易对方违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

由于本公司仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，一般而言无需抵押物。

信用风险敞口

下表列示了本公司金融资产及未来承诺项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

	2011年12月31日	2010年12月31日
金融资产：		
货币资金	151,169,216	198,686,893
交易性金融资产	56,681,177	30,535,509
买入返售金融资产	50,802,540	138,751,400
应收保费	16,403,020	11,292,349
应收分保账款	1,702,452	1,133,690
应收利息	63,567,516	49,487,979
保户质押贷款	4,031,638	4,264,798
定期存款	560,000,000	698,444,800
可供出售金融资产	1,164,938,623	1,175,097,498
归类为贷款及应收款项的投资	110,000,000	36,000,000
存出资本保证金	247,805,400	249,736,200
其他资产	10,400,081	10,321,048
合计	2,437,501,663	2,603,752,164

③ 流动性风险

流动性风险是指企业可能面对难于筹集足够资金以偿还与金融工具相关的债务的风险。流动性风险可能源于公司无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务，或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流。

本公司部分保单允许退保、减保或以其他方式提前终止保单，使本公司面临潜在的流动性风险。本公司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公司能够履行付款责任，及时为本公司的投资业务提供资金。

下表按未经折现金额概括了主要非保险类金融资产和金融负债按剩余到期日所作到期期限分析。其到期日根据合同剩余期限确定，通知即付的负债归类为即期。

	2011年12月31日				合计
	1年以内	1-5年	5年以上	无期限	
金融资产：					
货币资金	151,215,571	-	-	-	151,215,571
交易性金融资产	109,335	12,760,000	3,902,711	42,323,705	59,095,751
买入返售金融资产	50,884,332	-	-	-	50,884,332
应收保费	16,403,020	-	-	-	16,403,020

应收分保账款	1,702,452	-	-	-	1,702,452
保户质押贷款	4,031,638	-	-	-	4,031,638
定期存款	27,404,420	622,704,420	-	-	650,108,840
可供出售金融资产	88,465,788	624,513,224	363,242,038	285,108,587	1,361,329,637
存出资本保证金	49,910,400	258,420,000	-	-	308,330,400
归类为贷款及 应收款项的 投资	6,569,500	74,977,064	67,139,183	-	148,685,747
其他资产	10,400,081	-	-	-	10,400,081
		<u>1,593,374,708</u>		<u>327,432,292</u>	<u>2,762,187,437</u>
资产合计	<u>407,096,537</u>	<u>8</u>	<u>434,283,932</u>	<u>2</u>	<u>69</u>
金融负债：					
应付手续费及 佣金	2,887,513	-	-	-	2,887,513
应付分保账款	761,518	-	-	-	761,518
应付职工薪酬	15,688,083	-	-	-	15,688,083
应付赔付款	19,701,784	-	-	-	19,701,784
应付保单红利	20,027,400	-	-	-	20,027,400
保户储金及投 资款	196,701,311	180,633,699	937,379,806	-	1,314,714,816
其他负债	7,144,192	42,409,664	-	-	49,553,856
					<u>1,423,334,970</u>
负债合计	<u>262,911,801</u>	<u>223,043,363</u>	<u>937,379,806</u>	<u>-</u>	<u>70</u>
		<u>1,370,331,345</u>	<u>(503,095,874)</u>	<u>327,432,292</u>	<u>1,338,852,499</u>
净额	<u>144,184,736</u>	<u>5</u>	<u>)</u>	<u>2</u>	<u>99</u>

2010年12月31日

	1年以内	1-5年	5年以上	无期限	合计
金融资产：					
货币资金	198,702,643	-	-	-	198,702,643
交易性金融资 产	142,722	570,887	30,605,952	-	31,319,561
买入返售金融 资产	139,072,711	-	-	-	139,072,711
应收保费	11,292,349	-	-	-	11,292,349
应收分保账款	1,133,690	-	-	-	1,133,690
保户质押贷款	4,264,798	-	-	-	4,264,798
定期存款	266,728,246	536,382,961	-	-	803,111,207

可供出售金融资产	88,465,788	624,513,224	363,242,038	285,108,587	1,361,329,637
存出资本保证金	257,660,366	-	-	-	257,660,366
归类为贷款及应收款项的投资	1,881,600	7,526,400	39,145,118	-	48,553,118
其他资产	10,722,846	-	-	-	10,722,846
		1,168,993,472	432,99		2,867,162,926
资产合计	980,067,759	2	3,108	285,108,587	6
金融负债：					
应付手续费及佣金	4,199,472	-	-	-	4,199,472
应付分保账款	1,198,500	-	-	-	1,198,500
应付职工薪酬	14,117,456	-	-	-	14,117,456
应付赔付款	8,211,666	-	-	-	8,211,666
应付保单红利	26,430,525	-	-	-	26,430,525
保户储金及投资款	31,778,232	456,255,485	760,449,509	-	1,248,483,226
其他负债	9,659,227	44,510,078	-	-	54,169,305
			760,44		1,356,810,15
负债合计	95,595,078	500,765,563	9,509	-	0
			(327,456,4		1,510,352,77
净额	884,472,681	668,227,909	01)	285,108,587	6

(3) 操作风险

操作风险是指由于操作流程不完善、人为过错和信息系统故障等原因而引起的风险。无法控制操作风险可能导致公司声誉受损，牵涉法律或监管问题或导致财务损失。

本公司在经营业务时会面临多种操作风险，这些风险是由于未取得或未充分取得适当授权或支持文件，未能保证操作与信息安全程序正常执行，或由于员工的舞弊或差错而产生。

本公司尚不能消除所有操作风险，但着手通过实施严格的控制程序，监测并回应潜在风险以管理相关风险。控制包括设置有效的职责分工、权限控制、授权和对账程序，推行职工培训和考核程序，以及运用合规检查和内部审计等监督手段

(4) 资产与负债错配风险

资产负债错配风险是指因资产与负债的期限、现金流和投资收益等不匹配所引发的风险。在现行的法规与市场环境下没有期限足够长的资产可供本公司投资，以与寿险的中长期保险责任期限匹配。本公司在监管框架及市场环境允许的情况下，将加大长期固定收益证券的配置比例，适当选择并持有久期较长的资产，以使资产负债在期限和收益上达到较好的匹配。

12、金融资产和金融负债的公允价值

公允价值估计是在某一具体时点根据相关市场讯息及与金融工具有关的资讯而作出的。在存在活跃市场的情况下，如经授权的证券交易所，市价乃金融工具公允价值的最佳体现。在缺乏活跃市场的情况下，公允价值乃使用估值技术估算。

本公司的金融资产主要包括：货币资金、应收款项、交易性金融资产、买入返售金融资产、保户质押贷款、定期存款、可供出售金融资产、持有至到期投资及存出资本保证金等。

本公司的金融负债主要包括：应付款项、保户储金及投资款等。

具有任意分红特征的保户储金与投资款并没有市场认可的公允价值的确定方法，因此相关的公允价值不作披露。

其他金融资产和金融负债的账面金额接近于其公允价值。

公允价值及其层次的确定

第一层次是本公司在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；

第二层次是本公司在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；

第三层次是本公司无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

	2011年12月31日			公允价值合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
基金	42,323,705	-	-	42,323,705
企业债	14,357,472	-	-	14,357,472
	<u>56,681,177</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,681,177</u>

可供出售金融资产			
金融债	-	615,010,300	- 615,010,300
企业债	144,104,462	163,453,240	- 307,557,702
股票	145,323,507	-	- 145,323,507
基金	97,047,114	-	- 97,047,114
	<u>386,475,083</u>	<u>778,463,540</u>	<u>- 1,164,938,623</u>
合计	<u>443,156,260</u>	<u>778,463,540</u>	<u>- 1,221,619,800</u>

2010年12月31日

	2010年12月31日			公允价值合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
企业债	30,535,509	-	-	30,535,509
可供出售金融资产				
金融债	-	557,068,821	-	557,068,821
企业债	166,833,396	166,086,695	-	332,920,091
股票	129,334,199	-	-	129,334,199
基金	155,774,387	-	-	155,774,387
	<u>451,941,982</u>	<u>723,155,516</u>	<u>-</u>	<u>1,175,097,498</u>
合计	<u>482,477,491</u>	<u>723,155,516</u>	<u>-</u>	<u>1,205,633,007</u>

于2011和2010年，计量公允价值所用参数在第一层级和第二层级之间未发生转换。

13、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本公司并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

14、比较数据

若干比较数据已经过重新编排，以符合本年度之列报要求。

15、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2012年4月11日决议批准。

(六) 审计报告的主要意见

本公司外部审计师：安永华明会计师事务所上海分所；
审计报告意见：标准无保留意见。

三、风险管理状况信息

(一) 风险评估

公司面临的风险可以分为下列七大类：风险分为市场风险、信用风险、保险风险、流动性风险、操作风险、声誉风险和战略风险。

1、市场风险

目前公司面临的市场风险有市场价格风险、利率风险和汇率风险。价格风险主要体现在持有的股票、基金等权益资产价格下跌时造成资产价值的大幅下降。利率风险主要体现在利率的变动对固定收益账户资产价值的影响。汇率风险主要体现在汇率的变动造成公司资产价值损失的风险。

公司依照保监会要求建立了市场风险价值评估模型，定期计算风险价值，衡量价格与利率变动对于账户资产价值的影响，以作为风险管理重要参考。

目前公司采用国际通用的风险值方法(Var)作为市场风险衡量标准。2011年12月31日，公司的股票投资金额约为14.53亿元，市场风险值合计为0.14亿元，占市值的比重为9.59%。公司的基金投资金额约为2.13亿元，市场风险值合计为0.09亿元，占市值的比重为4.06%。目前公司整体的市场风险程度较低。

2、信用风险

目前公司主要面临的信用风险主要与资产管理业务、与再保险公司的再保险业务、保险合同借款业务等有关。

(1) 资产管理业务

资产管理业务的信用风险主要是交易对手可能不依照交易条件履行交割义务的风险以及信用产品因其信用恶化，引起其价格大幅减少的风险。

因公司可选择的投资品种有限，投资组合中大部分为国有金融机构债券和国有商业银行的定期存款，整体信用风险较低。

2011年12月31日，公司存款银行资本充足率在8%以上的存款余额占总存款余额比例达到100%，公司整体信用风险相对较低。

2011年12月31日，存款银行综合信用评级为A-以上的存款余额占总存款余额比例达到96.87%，公司银行存款整体信用风险相对较低。

2011年12月31日，金融债与企业债信用级别为AAA的占总债券投资余额

比例达 89.25%，公司债券整体信用风险相对较低。

(2) 再保业务

为了更有效地管理保险风险，公司将部分保险业务分出给再保险公司等方式来降低对公司潜在损失的影响。公司主要采用成数分保和溢额分保。尽管公司使用再保险安排，但其并未解除公司对保户负有的直接保险责任。

目前合作的再保险公司有中国人寿再保险公司、瑞士再保险公司、汉诺威再保险公司、Kiln Syndicate No. 510、Travelers Syndicate No. 5000、BRIT Syndicate No. 2987，上述公司的信用评级均符合保监会《关于再保险业务安全性有关问题的通知》的相关要求。

(3) 保单合同借款业务

公司规定保险合同借款以保单现金价值的 80% 为限，且当借款本息超过现金价值时，保险合同中止。因此保险合同借款的信用风险得到有效控制，处于较低水平。

3、保险风险

公司保险业务包括长期人身险保险合同(主要包括寿险和长期健康险)、短期人身险保险合同(主要包括短期健康险和意外伤害险)，保险风险主要指由于死亡率、疾病率、赔付率、退保率、继续率、费用率等精算假设的实际经验与预期发生偏离而造成损失的风险及其它相关风险。

(1) 死亡发生率和疾病发生率

死亡率假设是基于公司以往的死亡率经验、对当前和未来预期的估计等因素，同时考虑一定的风险边际确定。目前公司死亡率假设采用中国人寿保险行业标准的生命表《中国人寿保险业经验生命表(2000-2003)》。

疾病发生率假设是基于公司产品定价假设及以往的发病率经验数据、对当前和未来预期的估计等因素，同时考虑一定的风险边际确定。

	2010 年	2011 年
死亡率偏差率	-62%	-3%
重疾发生率偏差率	-73%	-34%

由于公司有效契约成立时间平均较短，受筛选效应影响，实际发生率与定价发生率有一定偏差，随着保单年度的增加，可预期偏差率将逐年降低，目前偏差率均为负值，表示定价发生率充足。

(2) 短期险赔付率

理赔风险主要体现为实际赔付率（包括实际死亡率、实际疾病率）与预定发生率的不利变动造成的损失。公司短期险赔付率自 2010 年的 91% 下降至 2011 年的 76%，显示公司短期险定价合理。

（3）费用率

公司面临的费用风险主要在于新设机构费用超出预期，或因为拓展业务时费用没有计划性的支出或其他不当费用支出，导致费用超支的风险。公司经营时间不长，规模较小，目前尚处于快速发展时期，在未达到经济规模前，费用超支明显，但费用超支率已经逐年下降。

（4）退保率和继续率

由于保险是长期的契约，初期费用的支出，必须由续期来分摊，若公司销售的产品交费方式集中于趸交或续期保费的续交率不佳，将造成公司无资金来支付未来的费用，造成保费收入风险。

由于退保率及继续率受保户资金需求、未来资本市场、市场竞争等因素影响，存在不确定性。公司根据过去实际经验、目前状况及对未来的预期，确定退保率及保单继续率的合理估计值，同时考虑一定的风险边际。

（5）集中度风险

目前，公司经营区域已经覆盖 9 个省级行政区域，销售区域较广，降低了区域集中风险；产品方面，公司现有多达七十款的保险产品，类型涵盖寿险、意外、健康险、年金险等诸多险种，包含传统及新型寿险类型，产品集中风险得以降低；渠道方面，公司同时存在个人营销、银保合作、中介渠道、团险直销等丰富的销售渠道，降低了渠道集中风险。综合来看，通过区域、产品及渠道的分散，大数法则得以体现，公司的集中度风险保持在较低的水平。

4、流动性风险

流动性风险是指债务到期或发生给付义务时，由于没有资金来源或必须以较高的成本融资而导致的风险，体现在资产负债是否匹配，流动性资金与未来现金流出是否匹配等方面。

（1）资产负债匹配风险

公司严格实行分离账户管理，进行相应的资产负债匹配。从公司 2011 年末的资产负债匹配状况来看，公司的整体资产负债匹配，资产期限短于负债期限，十五年以上的资产较少，目前配合市场高利率的机会，正逐步提升各账户配置资产的久期。

① 传统险产品资产负债匹配状况

传统账户包括资本金与传统保费收入, 因需支付各类费用, 考虑流动性需求, 传统账户资产久期集中在七年以内, 能够覆盖多数负债, 十五年以上的资产较为不足。

② 分红型产品资产负债匹配状况

公司分红账户匹配情况与传统账户相似, 七年以内的资产负债基本能够匹配, 十五年以上的资产较为不足。

③ 万能险产品资产负债匹配状况

考量到万能险产品的特性, 万能险账户对资产的流动性要求较高, 因此, 为控制流动性风险, 资产配置以七年期以内的为主, 十五年以上的资产比较不足, 公司今年加大了七至十五年的长期债券配置。

(2) 可变现资金与未来现金流出匹配

主要表现在公司负债结构下, 是否会遇到大规模的赔款支出, 但没有足够的现金可供支出, 导致要变卖收益较高的投资品种以满足资金需求。

按公司 2011 年第四季度现金流测试结果, 未来三年内, 公司可变现资产余额均大于业务净现金流出, 现金流风险较低。

(3) 偿付能力风险

2011 年末, 公司偿付能力充足率为 199% (审计后), 偿付能力充足。

5、操作风险

操作风险是指由于不完善的内部操作流程、人员、系统或外部事件而导致直接或间接损失的风险, 包括法律及监管合规风险。

公司在经营业务时会面临多种操作风险, 这些风险是由于未取得或未充分取得适当授权或支持文件, 未能保证操作与信息安程序正常执行, 或由于员工的舞弊或差错而产生。

对此, 公司成立国泰人寿内部控制评估小组, 评估小组于 2011 年 11 月 10 日至 2012 年 2 月 29 日对国泰人寿的内部控制体系进行了全面评估, 评估期为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。按照中国保险监督管理委员会《寿险公司内部控制评估办法》及其实施细则的要求和程序, 采取了调查、分析、符合性测试和实质性测试、观察等方法对内部控制进行评估, 自评分为 91.9 分, 等级合格, 较去年自评分 91.7 分提高 0.2 分。其中, 五要素 (控制环境、风险识别与处理、控制活动、信息与沟通、监督) 的分数分别为 12.8 分、9.2 分、46.7

分、13.3分、9.9分。评估小组认为，公司在公司治理、内部控制政策、组织结构、企业文化、人力资源、风险识别与评估、资金控制、信息技术控制、财务控制、及监督上有着较好的内部控制体系，而在业务控制、其他控制、信息与沟通上内部控制存在着一定的漏洞和缺陷。本年度内控评估共发现总公司缺陷30项，各分公司合计56项，全系统内控缺陷共计86项，较上一年度95项缺陷数有所减少。2011年，公司个险新契约的电话回访成功率为87%，银保新契约的电话回访成功率79%。全年客户直接投诉件数89件（800电话和柜台投诉），从监管机构转接的投诉案件1件，合计投诉案件90件，处于较低水平。

6、声誉风险

声誉是公司所有的利益持有者通过持续努力、长期信任建立起来的宝贵的无形资产。声誉风险是指由于危机事件、日常经营活动产生的负面事件等对公司的这种无形资产遭受损失的风险。

公司可能面临的声誉风险有：

（1）一般危机事件：包括客户申诉、政府部门提出意见或建议、人员流动及所造成的劳资争议等；

（2）重大危机事件：指被媒体曝光或受到政府机关行政处罚，以及其它对公司的利益产生重大负面影响的事件，如同业具有影响的攻击、高管人员的异常变动或双方股东原因产生的危机等。

公司重视客户权益及商业道德的维护，2011年度未出现负面新闻曝光，且未受到任何刑事、行政处罚，目前并未出现明显的声誉风险。

7、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。公司面临的主要战略风险来源于：

（1）机构布点策略上，分支机构扩张过快，后续资金、人员等资源跟不上导致业务发展缓慢，保费增长落后于市场平均增速；

（2）个险组织发展上，经过2011年落实考核精实组织，2011年末全公司个险代理人数为1,451人（不含行专及顾问）。惟在组织育成仍须采精致化管理，持续提升经营效率，人均产能、人员定著率、保费继续率等指标。

（二）风险控制

公司一向重视风险管控，风险管理意识已融入各个职能部门的日常工作中。公司风险管理组织架构和制度的搭建情况如下：

1、风险管理组织体系

根据《人身保险公司全面风险管理实施指引》的要求，公司建立了基本的风险管理组织架构，初步建立了以风险管理为中心的三个层次的管理框架：

(1) 风险管理委员会

公司一直以来对风险管理工作非常重视，于成立之初，董事会即设立风险控制委员会，负责对公司经营过程中的各类风险特别是资金运用风险进行风险监测和控制，并建立由风险控制委员会、稽核室及各部门风险控制岗组成的公司整体风险控制体系。

根据保监会发布的《关于规范保险公司治理结构的指导意见（试行）》、《保险公司风险管理指引（试行）》、《人身保险公司全面风险管理实施指引》等文件精神，公司及时调整和充实了风险控制委员会的职能，并将其更名为风险管理委员会。风险管理委员会由一名非执行董事担任主任，一名副总经理、一名总经理助理、资产管理部负责人、企划部负责人和财务会计部负责人组成，是在董事会领导下的最高风险管理机构。根据保监会相关办法，公司专门制订了《国泰人寿风险管理指引（试行）》。

(2) 风险管理部门

公司指定企划部为风险管理负责部门，负责建立与维护公司全面风险管理体系，协调公司层面全面风险管理，对公司遵守法律法规、监管规定和内部风险管理制度的情况进行定期检查评估，制定年度风险管理计划、风险管理培训计划、风险管理制度、完成年度全面风险管理报告等。

公司已建立起以风险管理负责部门牵头、各部门风险管理岗为风险管理工作小组的运作模式，确保风险管理从高层做起，并在全系统执行。

公司已根据不同的风险分类指定相应的风险责任人，并将于 2012 年完成各类风险管理制度的建立。公司已指定各职能部门总经理及各省级分公司总经理为风险责任人。各职能部门将在风险管理部门及各类风险责任人的组织协调下，按照各职能部门和业务单位的职责分工，进行风险识别、评估工作，并由风险管理部门提出风险应对建议，风险责任人提出风险应对方案，相关职能部门和业务单位实施，确保各项措施落实到位。

风险类别	风险责任人	风险类别	风险责任人
市场风险	资产管理部总经理	操作风险	稽核室总经理
信用风险	资产管理部总经理	声誉风险	公关行政部总经理
保险风险	企划部总经理	战略风险	企划部总经理
流动性风险	资产管理部总经理		

(3) 内部审计部门和审计委员会

公司负责合规管理的部门和稽核室根据法律法规和公司董事会要求,开展稽核检查、后续整改跟踪等工作,实现对公司风险管理有效性的持续监控。稽核方面,通过稽核报告和内控建议书等方式明确被稽核单位需要跟进、改进和纠正的事项和工作目标。风险管理方面则通过全面风险管理报告的形式,向管理高层及董事会反馈公司风险管理现状和面临的主要风险,并提出改进建议,实现对内部风险管理的有效监控。

2、风险管理策略

(1) 风险应对策略

针对七大类风险的评估情况,公司将具体采取以下风险应对策略:

① 市场风险

a、每日制作投资日报表,表中拥有详细且及时的收益状况之资讯,包括各项资产实现与未实现收益率,各账户实现与未实现收益率,各品种实现与未实现收益率等,可以达到即时监控损益的目标。

b、建立停损机制并严格执行,避免损失进一步扩大。例如浮动损失超过 15%时将会警示,超过 30%时将会强制停损。

c、每月投资决策会议针对各账户收益状况进行检讨与策略修正,以避免总损失持续扩大的情况。

d、定期针对市场风险对公司偿付能力影响进行压力测试。

② 信用风险

a、资产管理业务

i、参考外部信用评级结果,并建立内部信用评级模型,专岗专人负责信用产品的信用状况监控,避免信用产品遭遇降级风险与违约风险。

ii、制定公司交易对手管理办法,对交易对手以分类监管的方式进行管理,信用风险较高的交易对手以限额交易或禁止交易的方式限制,目前公司的交易对手皆信用良好,交易对手风险较低。

iii、及时追踪交易对手最新报表,重点监测交易对手有无财务状况恶化、违反法令规定、股权结构大幅变动。

b、再保业务

公司以分散方式分出保险业务给若干家再保险公司，避免造成对单一再保险公司的依赖，且公司的营运不会在很大程度上依赖任何单一再保险合同。

公司再保原则：人寿保险和意外伤害保险以溢额再保险方式分保，单一生命体累计自留额为 50 万元，其中针对风险较集中的航空意外保险，以超赔再保险临分方式，分出赔款超过 600 万元以上的 2,400 万；健康保险以成数再保险方式分保。

③ 保险风险

a、死亡发生率和疾病发生率：

公司通过严格执行精算规定，采用公司历史经验数据或行业经验数据，并通过与再保公司合作，确保产品定价与不同产品的理赔风险相适应。

b、短险赔付率

公司短险理赔率处于正常水平范围内。但由于公司开业时间较短，理赔率波动较大，未来可能出现理赔率上升的情况，公司将严密追踪理赔率变动状况，并视其变化调整业务结构和公司承保政策。

c、费用率

公司网点开设按照有控制拓展原则，费用的支出严格编制落实全面预算管理，费用超支风险在可控制范围之内。

d、退保率和继续率

为提高契约质量，公司采取了以下措施：

i、业务员、业务主管的维持和晋升考核中，把继续率作为一项重要考核指标；

ii、业务人员在异动后（离职或调转任），为保证续期保费的收费效率，公司制定了《服务件分派及后续服务流程规定》，明确了服务件分派方式、后续服务方式及客户拜访流程等；

iii、为进一步保障客户利益，保证离职人员招揽件的续期收费效率，公司制定了《续期服务专员管理办法》，在符合条件的服务中心配置续期服务专员。续期服务专员的职责包括离职人员招揽件的续期收费、保全理赔代办以及客户询问事项的解答。该办法实施后，续期保费收费效率和客户满意度显著上升。

④ 流动性风险

a、定期举行资产负债匹配的会议，确保配置期限匹配、成本与收益匹配、利率风险匹配，以避免未来发生偿付能力不足，现金流不足等风险。

b、每日账户现金余额日报及时追踪账上现金状况，以及未来现金流预测，以掌握投资资金流入与流出情形，排除流动性风险。

⑤ 操作风险

公司尚不能消除所有操作风险，但着手通过实施严格的控制程序，监测并回应潜在风险以管理相关风险。控制包括设置有效的职责分工、权限控制、授权和对账程序，推行职工培训和考核程序，以及运用合规检查和内部审计等监督手段。

a、法律及监管合规

公司有专门的内部审计部门负责审计内控评价工作；合规管理部门通过制度审查、法律培训、合规意见及建议、合规考核与问责等手段，确保员工合规意识的树立及法令的有效执行。同时在各分公司设立合规内控岗，实施例行查核作业与合规管理工作，确保公司运作合乎外部法律法规及内部规章制度的要求。合规及稽核机制的运作，有效控制了公司的经营风险，2011 年度，公司除个别电话回访业务因回访人员表达错误导致行业协会扣除保证金外，未受到监管机构关于合规方面的处罚。

b、投资操作

公司在投资授权至交易完成的流程中，可能出现人员操作失误的风险。公司的投资交易流程分解为交易审批、交易计划和交易执行三个阶段，各阶段皆有相应权责人员经办及复核机制，使公司因个人有意或疏忽所导致的操作风险处于较低水平。

c、销售操作

关于销售误导风险，公司对销售流程制定并实施了严格的内部规章制度加以规范，例如针对商品宣传材料管理的《国泰人寿商品宣传材料管理办法》、《国泰人寿商品 DM 管理办法》，针对银保渠道投连业务的《银保投资连结保险销售适用制度实施办法》，针对新契约回访的《新契约回访问题案件追踪处理办法》等等。同时有明确的举绩奖惩制度，严格禁止销售误导等损害客户权益的行为，使公司的营销员展业行为处于可控状况。

关于中介机构风险，目前与公司合作的代理机构均具备《保险兼业代理业务许可证》并获得公司授权，公司已建立代理机构的资料库并定期更新其信息，使风险处于可控范围。

d、理赔操作

公司实行集中理赔，各类理赔作业依公司分层负责表进行，设置一定的权限及复核机制；同时重视各级理赔人员的专业技能培训，严格执行保险条款及理赔作业相关规定，理赔操作风险较小。

e、信息操作

信息操作风险指因信息系统管理不完善，导致资料丧失、外流，或因为外部事件导致系统中断，无法作业的风险。

公司开业时即投入近亿元资金架构公司业务 IT 系统，并设立专门的信息技术部门负责公司的信息系统建设及维护，信息系统管理较为完善，系统权限设置合理，并配有系统防护措施。公司信息操作风险管控方式主要有：

i、分层授权。根据需求者职级及业务范围，及资讯的机密性程度，开放不同的查询权限，确保资讯运用的层级及范围的有效管控。

ii、备份制度。每日针对重要数据进行备份工作，及时监控机房温度环境及进出人员状况。建立完善的防火墙系统，避免病毒感染及信息遭窃取的风险；

iii、程式修改权限。对于程式、数据的修改、应用等作业，严格授权机制，避免资料被不当窜改的风险。

⑥ 声誉风险

a、一般危机事件：可灵活处理，但应以公司经营理念和规章制度为指导，并注重实效。一旦发现一般危机有转化为重大危机的趋势，则按重大危机相关规定处理，不得隐瞒不报。

b、重大危机事件：重大危机的处理应遵循以下原则

i、就近原则和损失最小原则，即最先接触危机的人员应在不危害自身安全的情况下，尽一切可能避免和减少由危机带来的人员及财产损失。

ii、及时性原则，由于争取时间对于控制损失至关重要，因此公司各层级在处理重大危机时应尽可能减少时间耗费。

iii、重大危机信息一经查实，公司将立即成立危机处理小组，负责危机应对策略的制定、实施与调整。

⑦ 战略风险

机构布点策略：

a、未来五年公司将把发展重点放在已设机构的深耕细作、做实做大上，原

则上不增设省级分公司以下的市级机构和区县级机构。省级机构的筹设则将结合内外部具体情况和公司发展需求，报请董事会后决定是否增设。

b、加强现有机构增设控管。对于已成立的机构增租拓点，公司将提高要求，制定标准，严格控管；全面检视现有机构职场面积、装修、资产配置等标准，效率化运用公司资源。

个险组织发展：

a、改革增员制度：建立落实针对新进人员定着的主管奖励与财补部分负担机制。

b、开拓新增员渠道：在强化现有增员渠道的同时，积极开拓团险客户职域增员等特殊群体增员等；不断精进同业引进；扩大招募兼职队伍。

c、加强培育，提高定着。强化培育力量，助力业务员人均产能提升和后续定着；通过调整薪资、考核制度，强化其市场效率性和专责性。

d、改革基本法：鼓励多劳多得，促进产能提高。

(2) 下年度风险管理工作规划

结合公司现阶段发展的实际情况，公司对 2012 年风险管理工作规划如下：

① 风险偏好体系建立

配合公司“二五”规划，明确公司风险偏好、风险容忍度及风险限额，建立由上而下的风险偏好体系，并逐级分解至各职能部门和业务单位遵照执行。

② 风险识别、分类及评估

公司已完成从资产负债管理角度，在企划部、资产管理部首先进行全面细致的风险识别、分类和评估工作，将总结在上述部门的实践经验，进而在全公司推行风险识别、评估工作，并形成有效的风险识别机制。

③ 推进公司全面风险管理文化和制度建设

a、营造风险管理文化氛围，形成自上而下的风险管理文化。

b、完善风险管理运作流程，明确各职能部门风险管理职责。

c、在风险识别结果的基础上，制定各类风险的管理制度，形成一套行之有效的风险的识别、评价方法。

d、推动建立风险管理教育培训制度，增强一线员工的风险管理意识和管理水平。

e、推动建立风险信息传递和报告机制，形成上下互动、横向沟通的工作流程。

④ 推进风险管理信息系统的建立

着手进行风险管理系统的研究和建立，使信息技术应用于风险管理的各项工作，包括信息的采集、存储、加工、分析、测试、传递、报告、披露等，建立涵盖风险管理基本流程和内部控制各环节的风险管理信息系统。

总体来讲，我公司风险处于可控状态，但需重点关注继续率风险和战略风险。如上文所述，公司已制定相关对策降低前述风险，风险管理部门将持续关注并定期检视相关策略的有效性。

四、保险产品经营信息

本公司 2011 年度保费收入居前 5 位的保险产品经营信息如下：

	产品	保费收入	新单标准保费收入
1	国泰金镶玉 B 款两全保险（分红型）	95985000.0	95985000.0
2	国泰吉利金福两全保险（分红型）	59917879.7	21303000.0
3	国泰合盛团体工伤意外伤害保险	29652307.6	29652307.6
4	国泰团体意外伤害保险	23413194.4	23413194.4
5	国泰福禧年年年金保险（分红型）	21877119.4	20710551.8

五、偿付能力信息

本公司 2011 年度偿付能力信息如下：

	2011 年
实际资本	233, 055, 531
最低资本	116, 937, 410
资本溢额	116, 118, 121
偿付能力充足率	199%
偿付能力充足率的变化	较 2010 年末下降 54.15%

偿付能力充足率发生变化的原因说明：2011 年公司净亏损 16, 161. 41 万元，导致偿付能力充足率下降 54.15%。

国泰人寿保险有限责任公司

二〇一二年四月十八日