

# 保險公司償付能力報告

前海再保險股份有限公司

Qianhai Reinsurance Company Ltd.

2017 年第 1 季度

## 公司简介和报告联系人

公司名称:	前海再保险股份有限公司
公司英文名称:	Qianhai Reinsurance Company Ltd.
法定代表人:	冯宏娟
注册地址:	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A 栋201室
注册资本:	30亿元人民币
经营保险业务许可证号:	000215
开业时间:	2016年12月7日
经营范围:	财产保险的商业再保险业务,人身保险的商业再保险业务,短期健康保险和意外伤害保险的商业再保险业务;上述再保险业务的服务、咨询业务;国家法律、法规允许的保险资金运用业务;中国保监会批准的其他业务。
经营区域:	中华人民共和国
报告联系人姓名:	王静观
办公室电话:	0755-88980922
移动电话:	15821889227
传真号码:	0755-88980966
电子信箱:	jingguan.wang@qianhaire.com

## 目 录

一、董事长和管理层声明 .....	1
二、基本情况 .....	2
三、主要指标表 .....	6
四、风险管理能力 .....	8
五、风险综合评级（分类监管） .....	9
六、重大事项 .....	11
七、管理层分析与讨论 .....	13
八、外部机构意见 .....	14
九、实际资本 .....	15
十、最低资本 .....	24

# 一、董事长和管理层声明

本报告已经通过公司董事长和管理层的批准，公司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。

董 事 长： \_\_\_\_\_

（冯宏娟）

总 经 理： \_\_\_\_\_

（陈武军，拟任）

财务负责人： \_\_\_\_\_

（史啸凯）

精算负责人： \_\_\_\_\_

（王静观，精算责任人）

投资负责人： \_\_\_\_\_

（史啸凯）

首席风险官： \_\_\_\_\_

（张玮）

合规负责人： \_\_\_\_\_

（郭学艳，临时合规负责人）

前海再保险股份有限公司

2017年4月25日

## 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

股东类别	报告期初		报告期变动	报告期末	
	出资额（万元）	占比（%）		出资额（万元）	占比（%）
国有股	180,000	60%	-	180,000	60%
社团法人股	120,000	40%	-	120,000	40%
合计	300,000	100%	-	300,000	100%

#### 2. 实际控制人

公司所有股东均持股均未超过 20%，由公司执行委员会安排公司各项经营管理活动。

#### 3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东类别	期末出资额（万元）	期末持股比例（%）	持股状态	关联方关系
深圳市前海金融控股有限公司	国有股	60,000	20%	正常	无
中国邮政集团公司	国有股	60,000	20%	正常	无
深圳市远致投资有限公司	国有股	60,000	20%	正常	无
浙江爱仕达电器股份有限公司	社团法人股	43,500	14.5%	正常	无
福建七匹狼实业股份有限公司	社团法人股	31,500	10.5%	正常	无
深圳市腾邦国际商业服务股份有限公司	社团法人股	30,000	10%	正常	无
启天控股有限公司	社团法人股	15,000	5%	正常	无

#### 4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末董事、监事和高级管理人员均未持有公司股份。

#### 5. 报告期内股权转让情况

报告期内无股权转让。

## （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

公司董事会现共有 9 名董事，其中董事 6 名（包括拟任董事 1 名），独立董事 3 人（包括拟任独立董事 1 名）。

**冯宏娟**，董事，博士研究生学历。现任前海再保险股份有限公司董事长。曾先后任职于中国科学院半导体所科技处、中保再保险公司计划财务部处、中保再保险公司分出业务部、中保再保险公司国内业务部、中保再保险公司寿险业务部及财产险业务部、中国再保险公司寿险业务部、中国再保险公司深圳分公司、中国人寿再保险股份有限公司、中国再保险集团研究室。

**李强**，董事，研究生学历。现任深圳前海深港现代服务业合作区管理局局长助理，深圳市前海金融控股有限公司董事长。曾先后任职于中国建设银行陕西省分行，深圳市证券管理办公室法规处，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）深圳证管办机构监管处，中国证监会深圳监管局机构处。

**杨立国**，董事，研究生学历。现任中国邮政集团公司战略规划部处长。曾先后任职于国家邮政局资金资产处、邮政科学研究规划院财务资产部、中法人寿保险有限责任公司财务精算部、中国邮政集团公司财务部。

**陈志升**，董事，博士研究生学历。现任深圳市远致投资有限公司执行董事兼总经理。曾先后任职于深圳市投资管理公司计财部、深圳市通产包装集团总经理。

**周云福**，董事，研究生学历。现任深圳远致投资有限公司副总经理。层先后任职于深圳市机场股份有限公司董事会办公室、深圳机场集团公司投资发展部。

**郭学艳**，拟任董事，经济学硕士学历，现任前海再保险股份有限公司副董事长（拟任），曾任中国保监会国际部副处长、处长和副主任，中国保监会机关服务中心主任，及在中国人民银行国际司和外资司工作。

**潘忠**，独立董事，本科学历。现任清华控股金融集团顾问。曾先后任职于中国人民保险公司、中国人民保险公司、国华人寿保险股份有限公司、沪景投资有限公司、山东美琳达再生能源开发有限公司、中融人寿保险股份有限公司。

**李常青**，拟任独立董事，博士研究生学历。现任厦门大学财务学系主任，一直任职于厦门大学。

**刘杰**，独立董事，本科学历。现任北京市观韬（深圳）律师事务所律师。曾先后任职于深圳

市中级人民法院、广东星辰律师事务所、北京德恒（深圳）律师事务所。

## （2）监事基本情况

公司监事会现共有 5 名监事，其中职工代表监事 2 名。

**龚启华**，监事，研究生学历。现任中国邮政集团公司战略规划部副总经理、中邮资产管理有限公司董事长、中邮资本管理有限公司总经理。曾担任国家邮政局计划财务部资金资产处处长、中国邮政集团公司财务部资金资产处处长、中邮人寿保险股份有限公司副总经理。

**李剑峰**，监事，研究生学历。现任深圳市前海金融控股有限公司副总经理。曾先后任职于深圳康佳集团公司、深圳投资基金管理公司、深圳市委办公厅。

**刘学亮**，监事，研究生学历。现任浙江爱仕达电器有限公司董事会秘书。曾任职于上海加冷松芝汽车空调股份有限公司。

**陈实**，监事，研究生学历。现任前海再保险股份有限公司人寿与健康险业务线董事总经理，曾先后任职于恒康天安人寿保险有限公司、慕尼黑再保险北京分公司、英国标准人寿保险有限公司等。

**王天娇**，监事，1988 年出生，本科学历，香港注册会计师。现任前海再保险股份有限公司创新业务线副总裁。曾先后任职于香港普华永道会计师事务所、深圳市前海金融控股有限公司等。

## （3）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员现共有 4 名。

**陈武军**（拟任总经理），男，中国国籍，1975 年出生。硕士研究生学历，曾先后担任中保再保险公司寿险业务部业管处副处长，中国人寿再保险公司营业部业务处处长，中国人民人寿保险公司精算部再保处处长，中国人民人寿保险公司北京分公司职场保险部总经理，中信证券股份有限公司投资银行委员会总监等。

**史啸凯**（副总经理、董秘、财务负责人），男，中国国籍，1978 年出生，波士顿大学精算学硕士，北美精算师，曾任中信证券股份有限公司投资银行委员会高级副总裁，高盛银行（纽约）投资银行高级经理，普华永道（纽约）精算及保险咨询团队经理，麦肯锡（纽约）分析员。

**王丽艳**（总经理助理），女，中国国籍，1965 年出生，中国科学院博士研究生，高级工程师，曾任中国再保险（集团）股份有限公司信息技术部副总经理，中国人寿再保险股份有限公司信息技术部副总经理（主持工作），第二炮兵装备研究院高级工程师。

**姚家勇**（审计责任人），男，中国国籍，1972 年出生，西安交通大学流通会计学硕士，中国注

册会计师、英国特许注册会计师。曾任太平集团国际部（香港）助理总经理、稽核中心境外区域助理总经理，中国太平保险集团（香港）财务会计部高级经理，中国人保寿险有限公司核算处处长兼财管处处长，金蝶软件有限公司高级财务咨询顾问，中国平安人寿保险有限公司预算室主任、辽宁省分公司财务经理，平安信托集团 ORALCE 财务项目信托组组长、财务企划部职员。

## **2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况**

报告期内没有发生变更情况。

## **3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况**

本季度不适用。

### **（三）子公司、合营企业和联营企业**

公司无子公司、合营企业和联营企业。

### **（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**

报告期内无此类情况。

#### **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**

报告期内无此类情况。

#### **3. 被保监会采取的监管措施**

报告期内无此类情况。



### 三、主要指标表

#### (一) 偿付能力充足率指标 (单位: 万元)

项目	本季度数	上季度数	下季度预测数
<b>认可资产</b>	1,395,293	-	1,398,293
<b>认可负债</b>	1,243,281	-	1,250,281
<b>实际资本</b>	152,013	-	148,012
核心一级资本	152,013	-	148,012
核心二级资本	-	-	-
附属一级资本	-	-	-
附属二级资本	-	-	-
<b>最低资本</b>	67,841	-	72,474
量化风险最低资本	67,841	-	72,474
寿险业务保险风险最低资本	21,929	-	21,929
非寿险业务保险风险最低资本	6,904	-	10,440
市场风险最低资本	48,050	-	48,579
信用风险最低资本	9,581	-	15,443
量化风险分散效应	18,622	-	23,917
特定类别保险合同损失吸收效应	-	-	-
控制风险最低资本	-	-	-
附加资本	-	-	-
<b>核心偿付能力溢额</b>	84,171	-	75,538
<b>核心偿付能力充足率</b>	224%	-	204%
<b>综合偿付能力溢额</b>	84,171	-	75,538
<b>综合偿付能力充足率</b>	224%	-	204%

#### (二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度数	变化
净现金流 (万元)	-18,650	-	-
综合流动比率			
3个月以内	8373%	-	-
1年以内	627%	-	-
1年以上	13%	-	-
流动性覆盖率			
压力情景 1	331%	-	-
压力情景 2	383%	-	-

### （三）风险综合评级结果

截至报告期末，保监会尚未开展对公司偿二代体系下的风险综合评级。

### （四）主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入（万元）	41,244	41,244
净利润（万元）	-454	-454
净资产（万元）	296,128	296,128
基本每股收益（元）	-0.003	-0.003
净资产收益率（%）	-0.31%	-0.31%
总资产收益率（%）	-0.06%	-0.06%
投资收益率（%）	0.66%	0.66%
综合投资收益率（%）	0.66%	0.66%
未决赔款准备金与赔款支出比（%）	13334.26%	13334.26%
综合费用率（%）	19.96%	19.96%
综合赔付率（%）	5.29%	5.29%
综合成本率（%）	32.70%	32.70%

## 四、风险管理能力

### （一）所属的公司类型

前海再保险股份有限公司是于 2016 年 12 月成立的再保险公司，2016 年会计年度签单保费 9828 万元，截至 2016 年末总资产 31.8 亿元，未设省级分支机构。

### （二）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

本季度，公司根据《保险公司偿付能力监管规则》第 1-17 号、《前海再保险股份有限公司章程》和《全面风险管理办法》的要求，通过内部分析和外部咨询相结合的方法，制定了公司提高全面风险管理水平，加快风险管理制度健全性建设和遵循有效性强化的短、中、长期规划。公司确立了七大类风险的牵头部门，明确了精算与风险管理部、业务部门、投资管理部、计划财务部、综合行政部等部门在风险管理工作中的职责分工，设立了 2017 年公司全面风险管理制度、细则、流程、内控建设的目标与关键时间节点。

公司在 1 季度内修订和完善了风险管理一级制度《全面风险管理办法》，包括七大类专项风险管理办法、《风险偏好体系管理办法》等在内的二级制度，制定了公司 2017 年风险偏好陈述书及风险容忍度。以上制度及文件均已递交董事会及董事会风险管理与审计委员会审议审批通过。

### （三）风险管理能力自评估有关情况

公司已经依照《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：偿付能力风险管理要求与评估》的要求进行了风险管理自评估的相关准备工作。截至报告期末，相关自评估工作尚未正式展开，公司计划于 2 季度正式展开，持续时间预计 2-3 个月。

## 五、风险综合评级（分类监管）

### （一）最近两次风险综合评级结果

截至报告期末，保监会尚未开展对公司偿二代体系下的风险综合评级。

### （二）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

公司结合自身业务的特点和发展趋势，对公司的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险进行自评估。同时，公司也把按照《保险公司偿付能力监管规则第10号：风险综合评级（分类监管）》的要求进行的评估作为难以量化的风险评估的有机组成部分。

#### 2. 评估程序

精算与风险管理部通过向各类风险牵头部门收集信息和资料，对公司的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险进行汇总评估，形成书面的评估报告初稿。首席风险官审阅初稿后，呈董监事会风险管理与审计委员会审议。

#### 3. 评估结果

##### （1）声誉风险

公司非常关注品牌建设和声誉建设。公司通过统一的对外品牌宣传、媒体与监管对接、同业交流等方式积极树立公司的声誉形象，防范声誉风险事件的发生。从筹备期到开业，积极保持与监管的密切交流与沟通；开业前后积极参与蒙特卡罗等保险行业重要的国际会议，并积极寻求潜在合作方，拓展公司品牌；携手前海管理局与中国保险行业协会，协办了2016年中国寿险前海十月峰会，并且推动了中国寿险峰会永久落地前海。2017年，公司将继续从专业、高品质的角度承办或协办保险行业相关论坛或会议（目前正在推动前海达沃斯风险论坛等），以树立公司的品牌，建立良好声誉。

##### （2）战略风险

战略风险方面，公司根据董事会批准的3年业务计划书拟定了2017年度预算，并根据年度预算制定了公司各部门明确到岗到人的年度重点工作目标、行动计划、平衡计分卡等相应考核机制，配备了相应的岗位和人力资源，以确保战略在工作层面的切实落地，减少实际工作与战略方针的

偏移，从而避免重大的战略风险。

### （3）操作风险

操作风险方面，作为新成立的公司，制度、流程、系统都在初建期，较为容易出现沟通不足、考虑不周、经验欠缺、人员未招聘到位等导致的摩擦与操作风险。公司执委会通过集体决策、重要事项建立专项项目组执行与跟踪的方式，减少可能出现的操作风险。

### （4）流动性风险

流动性风险方面，截至 1 季度末，公司持有近 84.6%的资产集中在流动性较强的存款、货币基金、债券类产品、保险资管产品等，同时负债端尚未出现潜在的大额赔付现金流支出，公司的流动性较好。

## 六、重大事项

### （一）报告期内新获批筹和开业的省级分支机构

报告期内无此类情况。

### （二）报告期内签单保费占前三位的产品

作为再保险公司，我们列示了报告期内签单保费占前三位的再保险合同。

分入公司	合同类型	签单保费（万元）
农银人寿保险股份有限公司	寿险再保险合同	29,382
中国人民财产保险股份有限公司	全险种协议分保合同	5,350
中国人民财产保险股份有限公司	非水溢额分保合同	2,363

### （三）报告期内重大再保险合同

作为再保险公司，我们列示了报告期内签单保费占比超过 5%的再保险合同。

分入公司	合同类型	签单保费（万元）	保费占比（%）
农银人寿保险股份有限公司	寿险再保险合同	29,382	71.2%
中国人民财产保险股份有限公司	全险种协议分保合同	5,350	13.0%
中国人民财产保险股份有限公司	非水溢额分保合同	2,363	5.7%

### （四）报告期内重大投资行为

报告期内无此类情况。

### （五）报告期内重大投资损失

报告期内无此类情况。

**（六）报告期内各项重大融资事项**

报告期内无此类情况。

**（七）报告期内各项重大关联方交易**

报告期内无此类情况。

**（八）报告期内各项重大诉讼事项**

报告期内无此类情况。

**（九）报告期内重大担保事项**

报告期内无此类情况。

**（十）其他重大事项**

报告期内无此类情况。

## 七、管理层分析与讨论

### （一）管理层分析与讨论内容

本季度偿付能力报告为公司成立以来第一次进行偿付能力充足率的计算，偿付能力充足率 224%，实际资本 15.2 亿元，最低资本 6.8 亿元。公司偿付能力的消耗主要由于部分财务再合同的影响，但我们在签订财务再合同时提前进行压力测算，以保证公司的偿付能力充足率不低于 200%。

### （二）预测下季度偿付能力充足率的有关信息

#### 1. 预测下季度公司没有对偿付能力状况有重大影响的经营活动

#### 2. 预测重大假设

##### （1）新业务假设

公司基于经董事会批准的 2017 年预算确定各业务类别在下季度的保费收入。

##### （2）赔付率假设

公司根据准备金评估中最近季度的赔付率及其趋势确定各业务类别在下季度的赔付率假设。

##### （3）费用假设

公司基于经董事会批准的 2017 年预算，综合考虑公司未来的业务发展规划确定下季度各业务类别的手续费及佣金支出、营业税金及附加、其他业务及管理费以及摊回分保费用的费用水平，确定合理的费用假设。

##### （4）投资收益率假设

根据公司的投资策略，在合理确保流动性的前提下，依据当前市场情况以及对未来趋势的合理预期确定下季度的投资策略，并确定下季度投资资产的投资收益率假设。



## 八、外部机构意见

### （一）审计意见

本季度报告不适用。

### （二）信用评级意见

**信用评级机构：** 贝氏评级公司（A.M. Best Company）

**评级目的：** 提升公司信用形象，满足业务发展需求

**评级对象：** 前海再保险股份有限公司

**评级结果：** A-

**有效时间：** 长期

**跟踪评级情况：** 每两个月跟踪沟通一次

## 九、实际资本

### S02-实际资本表

公司名称：前海再保险股份有限公司 2017-03-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>1,520,126,820.88</b>	
1.1	净资产	2,961,281,058.64	
1.2	对净资产的调整额	-1,441,154,237.76	
1.2.1	子公司权益法调整		
1.2.2	寿险业务应收分保责任准备金账面价值与认可价值的差额		
1.2.3	各项非认可资产的账面价值	-12,987,817.65	
1.2.4	以公允价值计量的投资性房地产的公允价值增值		
1.2.5	自用房地产中曾以公允价值计量的房地产的累计评估增值		
1.2.6	对农业保险提取的大灾风险准备金		
1.2.7	财务报表下寿险责任准备金负债的账面价值与偿付能力报告下对应的保险合同负债认可价值和所得税准备认可价值之和的差额	-1,428,166,420.11	
1.2.8	现金价值保证		
1.2.9	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		
1.2.10	保监会规定的其他调整项目		
<b>2</b>	<b>核心二级资本</b>		
2.1	优先股		
2.2	其他核心二级资本		
2.3	减：超限额应扣除的部分		
<b>3</b>	<b>附属一级资本</b>		
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券		
3.3	可转换次级债		
3.4	以公允价值计量的投资性房地产的公允价值增值		
3.5	自用房地产中曾以公允价值计量的房地产的累计评估增值		
3.6	其他附属一级资本		
3.7	减：超限额应扣除的部分		
<b>4</b>	<b>附属二级资本</b>		
4.1	应急资本等其他附属二级资本		
4.2	减：超限额应扣除的部分		
<b>5</b>	<b>实际资本合计</b>	<b>1,520,126,820.88</b>	

### S03-认可资产表

公司名称：前海再保险股份有限公司

2017-03-31

单位：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
<b>1</b>	<b>现金及流动性管理工具</b>	<b>306,421,947.31</b>		<b>306,421,947.31</b>			
1.1	库存现金	328.69		328.69			
1.2	活期存款	80,875,135.23		80,875,135.23			
1.3	流动性管理工具	225,546,483.39		225,546,483.39			
<b>2</b>	<b>投资资产</b>	<b>2,611,400,119.75</b>		<b>2,611,400,119.75</b>			
2.1	定期存款	354,610,000.00		354,610,000.00			
2.2	协议存款	600,000,000.00		600,000,000.00			
2.3	政府债券						
2.4	金融债						
2.5	企业债券	197,403,800.00		197,403,800.00			
2.6	资产证券化产品						
2.7	信托资产	641,000,000.00		641,000,000.00			
2.8	保险资产管理产品	615,541,147.05		615,541,147.05			
2.9	基础设施投资						
2.10	权益投资	187,845,172.70		187,845,172.70			
2.11	投资性房地产						
2.12	衍生金融资产						
2.13	其他投资资产	15,000,000.00		15,000,000.00			
<b>3</b>	<b>在子公司、合营企业和联营企业中的权益</b>						
<b>4</b>	<b>再保险资产</b>	<b>11,013,180,942.16</b>		<b>11,013,180,942.16</b>			
4.1	应收分保准备金	244,764,732.54		244,764,732.54			

4.2	应收分保账款	10,768,416,209.62		10,768,416,209.62		
4.3	存出分保保证金					
4.4	其他再保险资产					
<b>5</b>	<b>应收及预付款项</b>	<b>13,006,896.23</b>		<b>13,006,896.23</b>		
5.1	应收保费					
5.2	应收利息	12,991,416.82		12,991,416.82		
5.3	应收股利					
5.4	预付赔款					
5.5	存出保证金	15,479.41		15,479.41		
5.6	保单质押贷款					
5.7	其他应收和暂付款					
<b>6</b>	<b>固定资产</b>	<b>5,061,133.75</b>		<b>5,061,133.75</b>		
6.1	自用房屋					
6.2	机器设备					
6.3	交通运输设备					
6.4	在建工程					
6.5	办公家具	1,701,383.03		1,701,383.03		
6.6	其他固定资产	3,359,750.72		3,359,750.72		
<b>7</b>	<b>土地使用权</b>					
<b>8</b>	<b>独立账户资产</b>					
<b>9</b>	<b>其他认可资产</b>	<b>16,849,875.79</b>	<b>12,987,817.65</b>	<b>3,862,058.14</b>		
9.1	递延所得税资产					
9.2	应急资本					
9.3	其他	16,849,875.79	12,987,817.65	3,862,058.14		
<b>10</b>	<b>合计</b>	<b>13,965,920,914.99</b>	<b>12,987,817.65</b>	<b>13,952,933,097.34</b>		

## S04-认可负债表

公司名称：前海再保险股份有限公司

2017-03-31

单位：元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
<b>1</b>	<b>准备金负债</b>	<b>1,874,761,356.13</b>	
1.1	未到期责任准备金	1,866,375,604.83	
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	1,806,520,957.09	
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	59,854,647.74	
1.2	未决赔款责任准备金	8,385,751.30	
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	8,285,689.07	
<b>2</b>	<b>金融负债</b>	<b>10,220,889,726.03</b>	
2.1	卖出回购证券		
2.2	保户储金及投资款	10,220,889,726.03	
2.3	衍生金融负债		
2.4	其他金融负债		
<b>3</b>	<b>应付及预收款项</b>	<b>335,875,669.93</b>	
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款		
3.3	预收保费		
3.4	应付分保账款	324,260,445.30	
3.5	应付手续费及佣金		
3.6	应付职工薪酬	9,205,223.15	
3.7	应交税费	-2,279,325.79	
3.8	存入分保保证金		
3.9	其他应付及预收款项	4,689,327.27	
<b>4</b>	<b>预计负债</b>		
<b>5</b>	<b>独立账户负债</b>		
<b>6</b>	<b>资本性负债</b>		
<b>7</b>	<b>其他认可负债</b>	<b>1,279,524.37</b>	
7.1	递延所得税负债	225,207.00	
7.2	现金价值保证		
7.3	所得税准备	1,054,317.37	
<b>8</b>	<b>认可负债合计</b>	<b>12,432,806,276.46</b>	

### AC01-资本工具表

公司名称：前海再保险股份有限公司

2017-03-31

单位：元

行次	资本工具名称	发行日期	发行金额	期限(年)	赎回条款	利率跳升机制	清偿顺序	本息支付条件
1	核心一级资本工具	--		--	--	--	--	--
2	核心二级资本工具	--		--	--	--	--	--
3	附属一级资本工具	--		--	--	--	--	--
4	附属二级资本工具	--		--	--	--	--	--
5	资本工具合计	--		--	--	--	--	--

## （一）实际资本评估的会计政策和会计估计

### 1. 资产减值的会计政策

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。当有客观证据表明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。

### 2. 保险合同负债评估的方法、各项假设、设定的参数等及其报告期变更情况

#### （1）保险合同准备金评估方法

本公司的保险合同负债包括寿险合同负债和非寿险合同负债，其中，寿险合同是指长期寿险合同（含年金保险）、长期健康险合同和长期意外险合同，非寿险合同，是指保险期间为一年或一年以内的短期意外险、短期健康险和短期寿险。

保险合同负债由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成。其中，寿险合同未到期责任准备金按照《保险公司偿付能力监管规则第3号：寿险合同负债评估》规则计量，非寿险合同未到期责任准备金按照财务报表账面价值计量；未决赔款准备金按照财务报表账面价值计量。

**寿险合同未到期责任准备金**根据保险产品、性别、年龄、保单经过年度等特征确定计量单元。

寿险合同未到期责任准备金=最优估计准备金+风险边际，其中：

最优估计准备金=现金流现值（PV）+选择权及保证利益的时间价值（TVOG）

现金流现值（PV）

现金流现值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，是指本公司为履行保险合同相关义务所必需的、全部的、合理的现金流

出，主要包括：

根据保险合同对保单持有人承诺的保证利益，包括死亡给付、残疾给付、疾病给付、生存给付、满期给付、退保给付等；

根据保险合同构成推定义务的非保证利益，包括分红保险红利给付、万能保险结算收益中超过保证利益的部分等；

管理保险合同或处理相关赔付的保单维持费用，包括续期佣金、保险保障基金、监管费、流转税以及其他维持费用等。

预期未来现金流入，是指本公司承担保险合同相关义务而获得的现金流入，包括保费和其他收费。

#### 选择权及保证利益的时间价值（TVOG）

分红保险和万能保险需计算选择权及保证利益的时间价值（TVOG），公式为：

$$TVOG = \{PV(\text{保证利益}) + PV(\text{非保证利益})\} \times TVOG \text{ 因子}$$

TVOG 因子根据保证利率水平及调整剩余期间确定；

PV（保证利益）为前述预计未来现金流出中第（一）款对应现金流；PV（非保证利益）为前述预计未来现金流出中第（二）款对应现金流。

#### 风险边际

本公司采用情景对比法确定风险边际，不利情景根据对比假设按照以下方法确定：

① 在保持其他假设不变的情况下，分别对各项假设进行调整；

假设类别	对比情景：基于基础情景假设的比 例
其他维持费用	110%
退保率	110% 或 90%
死亡发生率	105% 或 95%
除死亡发生率外的保险事故发生率	110% 或 90%

② 除其他维持费用假设外，本公司以产品为计量单元，以现金流现值较大为原则确定各假设变动方向，确定各项调整后假设；

③ 将全部调整后假设组合得到对比假设。

本公司在确定寿险合同未到期责任准备金时，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。



本公司在计量寿险合同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。对于包含可续保选择权或年金选择权的保险合同，如果保单持有人很可能执行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时点。

## （2）万能保险

本公司评估万能保险最优估计准备金时，对保险部分与投资部分的现金流合并评估，不进行拆分。

## （3）计量寿险合同未到期责任准备金所需要的主要计量假设如下：

### ① 投资收益率及折现率假设

计算现金流现值所采用的折现率曲线由基础利率曲线加综合溢价形成。基础利率曲线基于中央国债登记结算有限公司编制的资产负债表日“保险合同准备金计量基准收益率曲线（750 天移动平均）”进行调整，综合溢价根据业务类型分别确定。

本公司在预测分红保险、万能保险等与资产投资收益率直接关联的保险合同现金流出时，采用该类型产品对应的折现率曲线作为投资收益率假设。

### ② 保险事故损失发生率假设

保险事故损失发生率假设，包括死亡发生率、疾病发生率、医疗及健康赔付损失率等，本公司根据市场经验和预期未来的发展变化趋势，确定合理估计值，同时考虑《保险公司偿付能力监管规则第 3 号：寿险合同负债评估》规则中规定的上限或下限约束。保险事故损失发生率假设高于上限时，采用上限作为假设；低于下限时，采用下限作为假设。

### ④ 费用率假设

保单维持费用主要包括续期再保佣金手续费、保险保障基金、监管费、流转税及其他维持费用，其中：

续期再保佣金手续费、保险保障基金、监管费、流转税按照实际水平确定；其他维持费用根据预期未来的发展变化趋势，确定合理估计值，同时考虑如下约束确定：

不低于《保险公司偿付能力监管规则第 3 号：寿险合同负债评估》规则中规定的下限。

本公司在确定其他维持费用假设时考虑未来物价总水平变动的影响。

### ⑤ 退保率假设

根据公司对未来经营情况的预测，长期险的保单退保率假设按不同的定价利率、产品类别和交费方式等分别设定。

**非寿险合同未到期责任准备金**是指在准备金评估日为尚未终止的保险责任而提取的准备金。

根据比例合同和非比例合同的不同类型，分别采用八分之一法和三百六十五分之一法提取未赚责任准备金（“Unearned Premium Reserve, UPR”），这些方法假设风险在整个保险期间的分布是均衡的。然后根据业务获取费用的比例计算递延获取成本（“Deferred Acquisition Cost, DAC”）。同时公司采用精算方法评估未经风险准备金（“Unexpired Risk Reserve, URR”），在考虑风险边际与货币价值折现后与“UPR-DAC”在险种类别层面进行比较，取 URR 和“UPR-DAC”金额大者作为未到期责任准备金。

**非寿险合同未决赔款准备金**是指在准备金评估日未尚未结案的赔案而提取的准备金，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。

针对已发生已报案未决赔款准备金，由于公司作为再保险公司，除重大赔案外，大部分案件的理赔均由分出公司处理，故已发生已报案未决赔款准备金由分出公司提供。

针对已发生未报案未决赔款准备金，鉴于公司目前理赔数据非常有限，只能采用“预期损失率法”进行评估。

针对理赔费用准备金，由于公司作为再保险公司，所有直接理赔费用都包含在赔款中，分出公司不会单独提供，故没有计提直接理赔费用准备金。提取间接理赔费用准备金的目的在于支付公司未来管理未决赔案所需的费用。

# 十、最低资本

## S05-最低资本表

公司名称：前海再保险股份有限公司 2017-03-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	<b>678,414,437.11</b>	
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>219,287,793.61</b>	
1.1.1	寿险业务保险风险损失发生风险最低资本	2,277,875.61	
1.1.2	寿险业务保险风险退保风险最低资本	219,275,962.45	
1.1.3	寿险业务保险风险费用风险最低资本		
1.1.4	寿险业务保险风险风险分散效应	2,266,044.45	
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>69,038,719.27</b>	
1.2.1	非寿险业务保险风险保费及准备金风险最低资本	27,973,215.12	
1.2.2	非寿险业务保险风险巨灾风险最低资本	56,510,635.41	
1.2.3	非寿险业务保险风险风险分散效应	15,445,131.26	
<b>1.3</b>	<b>市场风险最低资本合计</b>	<b>480,501,456.97</b>	
1.3.1	市场风险利率风险最低资本	483,497,500.85	
1.3.2	市场风险权益价格风险最低资本	108,663,461.49	
1.3.3	市场风险房地产价格风险最低资本		
1.3.4	市场风险境外固定收益类资产价格风险最低资本		
1.3.5	市场风险境外权益类资产价格风险最低资本		
1.3.6	市场风险汇率风险最低资本	193,953.83	
1.3.7	市场风险风险分散效应	111,853,459.20	
<b>1.4</b>	<b>信用风险最低资本合计</b>	<b>95,805,751.16</b>	
1.4.1	信用风险利差风险最低资本	9,610,312.45	
1.4.2	信用风险交易对手违约风险最低资本	92,950,220.65	
1.4.3	信用风险风险分散效应	6,754,781.94	
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	<b>186,219,283.90</b>	
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>		
1.6.1	损失吸收调整不考虑上限	20,519,955.76	
1.6.2	损失吸收效应调整上限		
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>		
<b>3</b>	<b>附加资本</b>		
3.1	逆周期附加资本		
3.2	D-SII 附加资本		
3.3	G-SII 附加资本		
3.4	其他附加资本		
<b>4</b>	<b>最低资本</b>	<b>678,414,437.11</b>	