

# 偿付能力报告摘要

民生人寿保险股份有限公司

Minsheng Life Insurance Co. , Ltd

2022 年 1 季度

截至 2022 年 3 月 31 日，我公司最近季度综合偿付能力充足率为 298%，偿付能力充足率已达到监管要求；我公司 2021 年四季度风险综合评级结果为 A 类。

# 目录

一、公司信息.....	1
二、董事会和管理层声明.....	2
三、基本情况.....	2
四、主要指标.....	9
五、风险管理能力.....	11
六、风险综合评级（分类监管）.....	13
七、重大事项.....	15
八、管理层分析与讨论.....	16
九、外部机构意见.....	17
十、实际资本.....	18
十一、最低资本.....	21

## 一、公司信息

公司名称（中文）：	民生人寿保险股份有限公司
公司名称（英文）：	Minsheng Life Insurance Co. , Ltd
公司类型：	人身险公司
法定代表人：	鲁伟鼎
注册地址：	北京市朝阳区东三环北路 38 号院 2 号楼
注册资本：	60 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	00001214
开业时间：	2003 年 6 月
经营范围：	个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身保险、团体年金保险、团体短期健康保险、团体长期健康保险、经中国银保监会批准的其他人身保险业务、上述保险业务的再保险业务、经中国银保监会批准的资金运用业务。
经营区域：	北京、河北、陕西、内蒙古、辽宁、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、重庆、四川、山西、宁波、厦门、天津、大连、深圳
报告联系人姓名：	徐初斌
办公室电话：	021-68371628
移动电话：	18616816168
传真号码：	021-68371650
电子信箱：	xuchubin@minshenglife.com

## 二、董事会和管理层声明

本报告已经公司董事长批准，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。

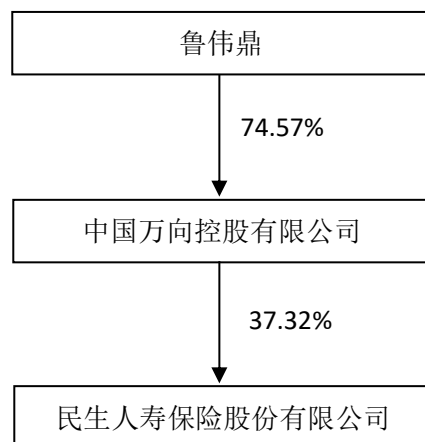
特此声明。

## 三、基本情况

### 1、股权结构及其变动

股东类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额	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	占比(%)
国有股	370,200,000	6.17%					370,200,000	6.17%
社团法人股	5,586,250,000	93.10%					5,586,250,000	93.10%
外资股	43,550,000	0.73%					43,550,000	0.73%
自然人股								
合计	6,000,000,000	100%					6,000,000,000	100%

### 2、实际控制人见图示



### 3、报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	所持股份类别	持股数量	持股比例	所持股份状态
中国万向控股有限公司	社团法人股	2,239,258,548	37.32%	正常
通联资本管理有限公司	社团法人股	1,055,203,353	17.59%	正常
海鑫钢铁集团有限公司	社团法人股	788,816,578	13.15%	正常
江西汇仁集团医药科研营销有限公司	社团法人股	419,470,000	6.99%	正常
上海冠鼎泽有限公司	社团法人股	391,460,288	6.52%	正常
中国有色金属建设股份有限公司	国有股	370,200,000	6.17%	正常
上海东沪投资有限公司	社团法人股	254,410,000	4.24%	全部股权被质押 254,410,000
新希望六和股份有限公司	社团法人股	203,520,000	3.39%	正常
亚洲联合控股有限公司 (Asia General Holdings Limited)	外资股	43,550,000	0.73%	正常
深圳市旗扬投资有限公司	社团法人股	43,270,925	0.72%	正常
山东华乐实业集团有限公司	社团法人股	34,420,000	0.57%	全部股权被冻结 34,420,000
西子电梯集团有限公司	社团法人股	33,920,000	0.57%	正常
西化仪(北京)科技有限公司	社团法人股	23,663,250	0.39%	正常
广西喷施宝集团有限责任公司	社团法人股	23,078,888	0.38%	正常
山东华乐投资控股有限公司	社团法人股	18,500,000	0.31%	全部股权被冻结 18,500,000
江西鑫丰投资股份有限公司	社团法人股	15,810,000	0.26%	正常
联想控股股份有限公司	社团法人股	10,998,170	0.18%	正常
泰山体育产业集团有限公司	社团法人股	10,000,000	0.17%	全部股权被质押 10,000,000
湖南前进投资有限公司	社团法人股	7,050,000	0.12%	全部股权被冻结 7,050,000
广州市三益实业有限公司	社团法人股	7,000,000	0.12%	正常
浙江鸿基控股有限公司	社团法人股	6,400,000	0.11%	正常
合计	——	6,000,000,000	100%	——
股东关联方关系说明	中国万向、上海冠鼎泽存在关联关系；江西汇仁、江西鑫丰存在关联关系；华乐实业、华乐投资存在关联关系。			

#### 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未持有公司股份。

#### 5、报告期内股权转让情况

报告期内未发生股权转让情况。

#### 6、董事、监事和总公司高管人员情况

##### （1）董事基本情况

鲁伟鼎：董事长。1971年3月出生，工商管理硕士，高级经济师。本届任期始于2021年12月，任职资格核准文号为保监寿险[2010]711号。鲁伟鼎先生于1992年7月至1992年12月，任万向集团公司总经理助理；1992年12月至1994年7月，任万向集团公司副总经理（主持工作）；1994年7月至2017年11月任万向集团公司董事局执行董事、总裁、首席执行官、党委副书记、纪委书记；2002年4月至2010年5月，任民生人寿保险股份有限公司副董事长；2002年7月至2010年6月，任万向财务有限公司董事长；2007年3月至今，任中国万向控股有限公司董事长；2007年7月至2015年1月，任浙商银行股份有限公司监事会主席；2008年3月至2012年8月，任浙江省工商信托股份有限公司董事长；2010年5月至今，任民生人寿保险股份有限公司董事长；2012年8月至今，任万向信托股份公司监事长；2017年11月至今，任万向集团公司党委书记、董事长、首席执行官；2018年3月至今，任万向三农集团董事长。

社会兼职情况：兼任政协第十一届浙江省委员会委员；杭州市第十次党代会代表；中共保监会系统18、19党代会代表；共青团十五届中央委员会候补委员、委员；中华全国青年联合会第九届、十届、十一届委员会委员；中华全国工商业联合会常委；浙江省工商联副主席等。

肖风：副董事长。1961年10月出生，博士学位。本届任期始于2021年12月，任职资格核准文号为保监寿险[2013]66号。肖风先生于1989年5月至1992年4月，任深圳康佳电子集团股份有限公司董事会秘书兼股证委员会主任；1992年5月至1993年3月，先后任中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处科长、副处长；1993年4月至1998年3月，先后任深圳市证券管理办公室副处长、处长、副主任；1998年4月至2011年12月，任博时基金管理有限公司副董事长

兼总裁；2012 年 1 月至今，任中国万向控股有限公司副董事长兼执行董事；2012 年 1 月至今，任万向信托有限公司董事长；2012 年底至今，任民生通惠资产管理有限公司董事长；2012 年 12 月至今，任浙商基金管理有限公司董事长；2013 年 1 月至今，任民生人寿保险股份有限公司副董事长；2013 年 12 月至今，任通联数据股份公司董事长；2017 年 1 月至今，任万向区块链股份公司董事长兼总经理。

社会兼职情况：南方科技大学教育基金会理事；深圳教育国际交流学院理事会理事；大自然保护协会（TNC）理事；南方民间智库专家委员会主席；桃花源基金会理事。

岳 衡：独立董事。1974 年 10 月出生，博士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为银保监复〔2019〕282 号。岳衡先生于 2004 年 8 月至 2007 年 7 月，任北京大学光华管理学院会计系助理教授；2007 年 8 月至 2012 年 7 月，任北京大学光华管理学院会计系副教授；2009 年 8 月至 2010 年 5 月，任美国伊利诺伊大学香槟分校 Zimmerman 商学院会计系高级访问学者；2012 年 8 月至 2015 年 8 月，任北京大学光华管理学院会计系教授、博士生导师、系主任；2015 年 8 月至今，任新加坡管理大学会计学院副教授、MCF0 项目主任。

董月英：独立董事。1978 年 9 月出生，学士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为京银保监复〔2019〕254 号。董月英女士于 2002 年 10 月至 2007 年 7 月，任北京岳成律师事务所上海分所律师；2007 年 8 月至 2016 年 4 月，任上海市申达律师事务所合伙人；2016 年 4 月至今，任北京大成（上海）律师事务所合伙人。

社会兼职情况：兼任浦东新区政协委员、上海市律师协会并购重组业务研究委员会副主任、上海市浦东新区建言献策联谊会副会长、上海市浦东新区知联会副秘书长。

张 兵：独立董事。1975 年 10 月出生，博士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为京银保监复〔2022〕132 号。张兵先生于 1999 年至 2021 年，分别任中国运载火箭技术研究院工程师、副总设计师、部门主任；2016 年至 2021 年，兼任中国航天科技集团系统科学与工程研究院中国航天社会系统工程实验室理事、中国航天科技集团公司金融财务部副总经理；2017 年至 2021

年，兼任国创基金管理有限公司董事、执行委员。

陈 鑫：董事。1987 年 5 月出生，博士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为银保监复〔2019〕248 号。陈鑫先生于 2015 年 7 月至今，任江西汇仁药业股份有限公司总裁办总裁助理；2016 年 6 月至今，任友医健康管理咨询（上海）有限公司执行董事。

刘弈琳：董事。1988 年 09 月出生，学士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为京银保监复〔2022〕133 号。刘弈琳女士于 2011 年 7 月至 2015 年 3 月，任万向财务有限公司稽核部稽核；2015 年 4 月至 2016 年 4 月，任浙江银保监局政邮处挂职干部；2016 年 5 月至 2019 年 8 月，任万向财务有限公司稽核部部门助理；2019 年 8 月至 2020 年 11 月，任万向财务有限公司稽核部副总经理（主持工作），2020 年 11 月至今任万向财务有限公司副总经理。

吴志军：董事。1975 年 3 月出生，博士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为保监许可〔2013〕361 号。吴志军先生于 1994 年至 1997 年，任建行湖北省分行营业部主任科员；2000 年至 2004 年，任中国再保险公司法定业务部副处长、处长；2004 年至 2005 年，任中国大地保险公司武汉分公司党委副书记、副总经理；2005 年至 2008 年，任中国大地保险公司深圳分公司党委书记、总经理；2008 年至 2011 年，任中国农业银行公司业务部兼投资银行部副总经理；2011 年至 2013 年，任农银人寿保险公司副总经理。

赵 琦：董事。1971 年 10 月出生，学士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为京银保监复〔2022〕134 号。赵琦女士于 1994 年 7 月至 2002 年 8 月，任万向集团结算中心信贷部经理；2002 年 8 月至 2005 年 1 月，任万向财务公司信贷部经理；2005 年 1 月至 2010 年 5 月，任万向创业投资股份有限公司财务经理；2010 年 5 月至 2014 年 3 月，任万向财务公司财务管理部总经理；2014 年 4 月至 2021 年 1 月，任中国万向控股有限公司财务管理部执行总经理。

## （2）监事基本情况

2021 年 12 月，公司选举产生第六届监事会，本届监事会共有 3 名成员：唐林林、白玉璞、黄敏（拟任，待监管核准任职资格），其中外部监事 1 人、股东监事 1 人、职工监事 1 人。

唐林林：监事长。1970 年 4 月出生，硕士学位，注册会计师。本届任期始



于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为银保监复〔2019〕276 号。唐林林女士于 1991 年 9 月至 1996 年 2 月，任沈阳商业银行（现盛京银行）科长；1996 年 3 月至 2001 年 6 月，任中评资产评估公司、中评会计师事务所合伙人；2001 年 6 月至 2013 年 12 月，任北京中和应泰财务顾问有限公司总经理；2014 年至今，担任中泓晟泰企业重整顾问（北京）有限公司总经理。

白玉璞：监事。1971 年 07 月出生，博士学位。本届任期始于 2021 年 12 月，任职资格核准文号为京银保监复〔2020〕641 号。白玉璞先生于 2002 年 4 月至 2005 年 7 月，任吉人律师事务所律师；2009 年 4 月至 2010 年 3 月，任卓信律师事务所律师东莞分所律师；2010 年 6 月至 2012 年 1 月，任赛迪集团知识产权研究所副所长；2012 年 2 月至 2012 年 12 月，任 Bayer China Animal Health Care 业务发展部总经理；2013 年 1 月至 2019 年 1 月，任安邦保险集团风险管理部副总经理；2019 年 2 月至今，任新希望集团金融事业部副总裁。

### （3）高级管理人员基本情况

鲁伟鼎：董事长、首席执行官。其他情况见“董事”部分。

吴志军：总经理（任期始于 2021 年 11 月，任职核准文号为京银保监复〔2021〕929 号）、执行委员、首席风险官（任期始于 2017 年 1 月）、合规负责人（任期始于 2022 年 3 月，任职核准文号为京银保监复〔2022〕104 号）。其他情况见“董事”部分。

赵琦：副总经理（任期始于 2021 年 11 月，任职核准文号为京银保监复〔2021〕928 号）、执行委员、财务负责人（任期始于 2022 年 3 月，任职核准文号为京银保监复〔2022〕103 号）。1971 年 10 月出生，本科学历，高级会计师职称。曾任万向集团结算中心信贷部经理、万向财务公司信贷部经理、万向财务公司财务管理部总经理、中国万向控股有限公司财务管理部总经理，现任民生人寿保险股份有限公司副总经理、财务负责人、财务管理部总监。

徐初斌：副总经理（任期始于 2021 年 11 月，任职核准文号为京银保监复〔2021〕932 号）、执行委员（任期始于 2018 年 4 月）、总精算师（任期始于 2018 年 5 月，任职核准文号为银保监许可〔2018〕193 号）、董事会秘书（任期始于 2019 年 2 月，任职核准文号为银保监复〔2019〕77 号）。1976 年 8 月出生，硕士学位，北美精算师协会会员精算师。曾任上海证券市场业务主管、生命人寿保险股份

有限公司产品精算部项目经理、海尔纽约人寿保险有限公司产品开发部负责人、中融人寿保险股份有限公司总精算师、北大方正人寿保险有限公司（原海尔人寿保险有限公司）总精算师、阳光人寿保险股份有限公司总精算师兼首席风险官。黄敏：法律责任人、临时审计责任人（任期始于 2021 年 10 月）。1962 年 6 月出生，博士学位，曾任平安保险集团组织人事部总经理助理、平安人寿陕西分公司总经理、平安人寿湖南分公司总经理、幸福人寿总裁助理、民生人寿保险股份有限公司首席运营官、合规负责人。

## 7、董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期未发生董事、监事和总公司高级管理人员的变更。

## 8、子公司、合营企业和联营企业情况

子公司/合营企业/联营企业	期初		期末		报告期内子公司增减变化情况
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	
民生通惠资产管理有限公司	100,000,000	100%	100,000,000	100%	
通惠康养旅股份公司	970,000,000	97%	970,000,000	97%	
通联支付网络服务股份有限公司	600,000,000	41.10%	600,000,000	41.10%	
通惠期货有限公司	50,000,000	40%	50,000,000	40%	
普星聚能股份公司	1,500,000,000	42.86%	1,500,000,000	42.86%	
浙江宝利德股份有限公司	94,857,500	25%	94,857,500	25%	
浙商银行股份有限公司	1,052,800,036	4.95%	1,052,800,036	4.95%	
浙商基金管理有限公司	150,000,000	50%	150,000,000	50%	
通联数据股份公司	194,120,000	36.67%	194,120,000	36.67%	

## 9、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

报告期内未受到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。

（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被移交司法机关的违法行为的情况

报告期内未发生保险公司董事、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被移交司法机关的违法行为。

（3）被银保监会采取的监管措施

报告期内未发生被银保监会采取的监管措施。

## 四、主要指标

### （一）偿付能力充足率（单位：万元，%）

行次	项目	期末数	期初数	下季度预测
1	认可资产	11,866,780.39	12,146,050.34	11,978,625.08
2	认可负债	9,089,298.03	9,328,487.22	9,171,533.89
3	实际资本	2,777,482.36	2,817,563.12	2,807,091.18
3.1	核心一级资本	2,070,766.44	2,667,633.88	2,075,686.05
3.2	核心二级资本	60,760.06	-	57,638.82
3.3	附属一级资本	642,330.60	149,929.25	670,382.22
3.4	附属二级资本	3,625.26	-	3,384.09
4	最低资本	931,143.27	907,960.53	931,147.74
4.1	量化风险最低资本	910,937.23	895,601.23	910,941.60
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	344,232.59	335,346.25	341,534.85
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	2,166.22	3,359.70	2,364.89
4.1.3	市场风险最低资本	768,771.90	763,130.28	770,501.68
4.1.4	信用风险最低资本	328,951.90	267,859.88	328,951.90
4.1.5	量化风险分散效应	354,045.05	295,305.77	353,218.47
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	179,140.34	178,789.10	179,193.24
4.2	控制风险最低资本	20,206.04	12,359.30	20,206.14
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	1,200,383.23	1,759,673.35	1,202,177.13
6	核心偿付能力充足率	229%	294%	229%
7	综合偿付能力溢额	1,846,339.09	1,909,602.60	1,875,943.44
8	综合偿付能力充足率	298%	310%	301%

### （二）流动性风险监管指标（单位：万元，%）

指标名称	本季度数			上季度可比数		
净现金流（万元）	23,525			-1,436		
经营活动净现金流回溯不利偏差率	60%			333%		
流动性覆盖率	基本 情景	必测压 力情景	自测压 力情景	基本 情景	必测压力 情景	自测压力 情景
未来3个月						
LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	1.04			1.02		
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）		7.24	7.15		13.15	13.04
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）		1.05	1.04		1.88	1.76
未来12个月						
LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	1.08			1.01		
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）		2.43	2.40		4.15	4.05
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）		1.02	1.01		1.44	1.34

### （三）流动性风险监测指标（单位：万元，%）

项目	本季度数	上季度可比数
一、经营活动净现金流	254,059.76	591,024.28
二、综合退保率	0.57%	2.16%
三、分红账户业务净现金流	36,522.34	64,544.13
万能账户业务净现金流	51,875.56	71,624.74
四、规模保费同比增速	18.84%	-2.76%
五、现金及流动性管理工具占比	0.56%	1.62%
六、季均融资杠杆比例	8.15%	8.60%
七、AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	1.99%	1.61%
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
九、应收款项占比	0.40%	0.29%
十、持有关联方资产占比	9.70%	9.27%

### （四）主要经营指标（单位：万元，%）

指标名称	本季度数	本年度累计数
（一）保险业务收入	379,862.00	379,862.00
（二）净利润	-138,238.71	-138,238.71
（三）总资产	11,825,124.54	11,825,124.54
（四）净资产	1,520,372.17	1,520,372.17
（五）保险合同负债	7,663,576.27	7,663,576.27
（六）基本每股收益	-0.23	-0.23
（七）净资产收益率	-8.62%	-8.62%
（八）总资产收益率	-1.15%	-1.15%
（九）投资收益率	-1.10%	0.82%
（十）综合投资收益率	-1.37%	0.55%

### （五）前五大产品的信息（单位：万元）

指标名称	产品名称	产品类型	签单保费本年度累计数
第一大产品的信息	民生富贵鑫圣年金保险	普通型	52,449.27
第二大产品的信息	民生聚鑫宝年金保险（万能型）	万能型	39,025.88
第三大产品的信息	民生如意鑫康终身重大疾病保险	普通型	31,578.03
第四大产品的信息	民生鑫喜连诚年金保险	普通型	25,555.63
第五大产品的信息	民生富贵齐添两全保险（分红型）	分红型	24,413.89

## 五、风险管理能力

### （一）公司类型（I类）

1. 公司类型：I类公司
2. 最近一次风险综合评级结果：A
2. 公司成立日期：2002年6月18日
3. 2021年度签单保费（万元，保留2位小数）：1,367,038.66万元
4. 2021年底总资产（亿元，保留2位小数）：1,211.90亿元
5. 2021年底省级分支机构数量：26

### （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

原中国保监会公布2017年公司第二支柱偿付能力风险管理能力监管评分为77.24分，各类风险的评估结果如下：

- （1）基础与环境 17.31 分；
- （2）目标与工具 6.89 分
- （3）保险风险管理 7.83 分
- （4）市场风险管理 7.00 分
- （5）信用风险管理 7.46 分
- （6）操作风险管理 8.12 分
- （7）战略风险管理 7.58 分
- （8）声誉风险管理 7.53 分
- （9）流动性风险管理 7.51 分

### （三）报告期内采取的风险管理改进措施及其进展

#### 1. 风险管理制度建设与完善情况

公司风险管理制度体系由四级风险管理制度以及其他相关制度共同构成。其中一级制度《公司偿付能力风险管理规定》为风险管理最高层的政策性文件；二级制度明确了专项风险管理规范的原则和要求；三级制度明确了各专项风险管理中各环节、各模块对应的与具体业务经营直接相关的风险管理措施、具体工作内容和权责归属、风险管理工具等；四级制度明确了各部门日常风险管理工作流程、

操作手册等；其他相关制度，不在偿付能力风险管理制度体系范围内，但其职责划分或工作流程与风险管理职责存在交叉，需要关注该类制度与偿付能力风险管理制度的一致性。

截至本季度末，公司形成了一级制度 1 个、二级制度 13 个、三级制度 56 个、四级制度 47 个，共计 117 个制度的风险管理制度体系。

目前公司已根据偿二代二期监管规则要求，对现有制度体系进行修订，同时结合公司实际经营情况，持续完善风险管理制度体系，不断提升公司制度健全性和适应性水平。

## 2. 管理流程的梳理与优化情况

公司管理流程从上到下分为三级。一级流程是从公司层面，参照实际业务、功能及架构对公司的管理流程进行划分；二级流程是对各一级流程参照实际业务流程时间顺序或功能区别的进一步划分；三级流程为对二级流程的进一步细化，体现流程的关键节点。公司依据自身业务变化及当前风险状况，定期对业务流程进行梳理、检视。

目前公司通过操作风险与内控自评估工作，形成了公司的风险与控制矩阵。其中包含总公司 20 个一级流程、175 个二级流程、547 个三级流程、750 个风险点；分公司 14 个一级流程、107 个二级流程、280 个三级流程、368 个风险点。

截至目前，公司完成了 2021 年度操作风险与内部控制自评估工作，同时对重大风险事件的重要流程、风险点及现行控制措施进行了重新评估，并提出有针对性的整改方案建议。

未来公司将继续深入推进公司民生保险操作风险评估与内部控制评价项目，根据监管最新要求、意见及自评估结果，推动各部门及时梳理管理流程，持续优化及改善管理流程。

## 3. 制度执行有效性情况

公司建立了三道防线机制确保制度的有效执行。各业务部门是风险管理制度执行的主体部门，是第一道防线。风险合规部是第二道防线，负责在整个公司范围内设计风险管理制度框架，定期对制度执行的相关佐证材料进行收集复核，监督业务部门遵从制度要求。监察审计部为第三道防线，负责定期对制度执行情况进行审计。此外，公司通过定期举办员工培训、考试以及持续完善考核机制，不

断提升员工风险合规意识。

当前在良好的基础以及完善的机制作用下，公司制度执行有效性情况良好。公司建立了有效的应急管理机制，在新冠疫情防控期间紧急启动应急处置预案，部署执行好疫情防控和用户理赔服务工作。

#### （四）偿付能力风险管理能力（SARMRA）自评估

本季度未开展偿付能力风险管理能力（SARMRA）自评估。

## 六、风险综合评级（分类监管）

### （一）风险综合评级信息

#### 1. 最近两次风险综合评级结果

2021 年四季度 A；

2021 年三季度 A；

#### 2. 公司已经采取或拟采取的改进措施

本季度，公司依据《民生保险风险综合评级管理暂行办法》、《民生保险风险综合评级数据报送细则》开展工作，对风险综合评级数据报送工作持续进行改进。

### （二）四类难以量化风险季度自评估情况

#### 1. 操作风险

公司主要通过操作风险三大工具，即关键风险指标监测（KRI）、风险损失事件收集（LDC）、风险与控制自评估（RCSA）对操作风险进行监测、分析、评估及报告。公司共设置了操作风险相关的关键风险指标 34 个，每季度对操作风险指标进行数据收集、阈值比较、分析追踪以及汇报；公司建立了风险损失事件线上收集机制，每月对风险损失事件进行汇总、分析以及汇报；公司建立了完整的 RCSA 流程，通过问卷与访谈方式梳理公司业务流程、识别风险点、评估风险大小以及确认相应控制措施，通过穿行测试等方式评估控制措施的有效性。同时公司建立了三大工具的联动机制，加强操作风险识别、监测与管理的及时性和有效性。

评估结果显示公司内部控制设计整体基本合理运行有效，公司操作风险管理

状况与经营规模、业务范围、竞争状况及风险水平匹配，操作风险处于可控范围。

## **2. 战略风险**

公司主要采用定量和定性的方法对战略风险进行评估。对定量方法，公司设置了战略风险相关的关键风险指标 7 个，每季度对战略风险指标进行数据收集、阈值比较、分析追踪以及汇报。对定性方法，公司每月分析监管变化及市场竞争情况，对战略风险进行监测、评估；同时公司至少每年结合外部市场环境变化及行业政策、制度变化情况，对照“保险公司战略风险评价标准”，检视内部战略风险相关制度建设、规划制定、规划实施、评估与监督等工作的实际执行情况。

评估结果显示公司整体业绩保持相对平稳，战略风险总体可控。

## **3. 声誉风险**

公司主要采用定量和定性的方法对声誉风险进行评估。对定量方法，公司设置了声誉风险相关的关键风险指标 9 个，每季度对声誉风险指标进行数据收集、阈值比较、分析追踪以及汇报。对定性方法，公司按照监管要求开展舆情监测工作，每日从网站、报纸、杂志、微信、微博等媒体收集有关公司的新闻报道，从舆情信息、新闻报道数量、正负面信息、持续时间、影响程度等角度监测分析公司声誉风险情况。

本季度，公司在稳健经营的过程中，严格遵循《民生保险声誉风险管理办法》、《民生保险新闻宣传管理办法》等内部规章制度开展相关工作，由专人负责日常舆情监测，并积极对外扩大宣传，进一步加强公司品牌形象建设，为公司经营与发展营造良好的舆论环境。

本季度声誉风险监测结果显示，共监测到 4429 篇次，其中负面信息 196 篇次，占比 4.43%。负面信息主要体现在，民生人寿股权被挂牌转让（133 篇）、去年前三季净利下降 97%（40 篇）等事件受到媒体关注较高，但我司整体正面新闻占比较高。第一季度公司声誉风险整体态势乐观，未发生重大舆情事件，外部媒体对公司的新闻报道多以正面报道为主，公司声誉风险总体可控。

## **4. 流动性风险**

公司主要采用定量方法对流动性风险进行评估。公司每季对整体流动性风险状况进行监测、分析并汇报，同时公司设置了流动性风险相关的关键风险指标 12 个，对流动性风险指标进行数据收集、阈值比较、分析追踪以及汇报。



本季度监测结果表明，公司销售产品中，期缴保障类产品所占比重较高，同时公司投资策略较为稳健，退保率监测未发现明显异常波动。预计公司出现流动性风险可能性较低，公司流动性风险总体可控。

## 七、重大事项

### （一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

本报告期内，公司无新获批筹建和开业的省级分支机构。

### （二）重大再保险合同

本报告期公司未签署偿付能力编报规则及实务指南规定的重大再保险合同。

### （三）重大退保事项

产品名称	产品类型	销售渠道	退保金额		综合退保率	
			本季度数	本年累计	本季度数	本年累计
民生附加富贵赢家至尊版年金保险(万能型)	万能型	个人	7,707.24	7,707.24	1.83%	1.83%
民生附加富贵赢家典藏版年金保险(万能型)	万能型	个人	4,461.59	4,461.59	4.42%	4.42%
民生富贵鑫圣年金保险	普通型	个人	4,270.58	4,270.58	0.78%	0.78%

### （四）重大投资行为

本报告期内公司未发生重大投资行为。

### （五）重大投资损失

本报告期内公司未发生重大投资损失。

### （六）重大融资事项

本报告期内公司未发生重大融资事项。

### （七）重大关联方交易

我公司于2月28日与民生通惠签订《统一交易协议》，根据《保险公司关联交易管理办法》（银保监发〔2019〕35号）等相关监管规定，该交易属于重大关联交易。

### （八）重大担保事项

本报告期内公司未发生重大担保事项。

## （九）其他对偿付能力有重大影响的事项

本报告期内公司未发生其他对偿付能力有重大影响的事项。

# 八、管理层分析与讨论

## （一）偿付能力分析

我司本季度末综合偿付能力充足率、核心偿付能力充足率分别是 298%、229%，远高于银保监会监管下限。

我司本季度末实际资本 277.75 亿，比会计报表中的所有者权益高 125.71 亿。主要影响因素：1）因偿二负债与会计负债的监管规则差异，导致偿二下负债较会计口径负债减少 106.92 亿；2）持有通惠等子公司长期股权投资，按照权益法确定的认可价值较财务报表账面价值增加资本 5.20 亿；3）非认可资产减少资本 1.40 亿。

我司本季度末最低资本 93.11 亿，其中量化风险最低资本 91.09 亿，控制风险最低资本 2.02 亿。量化风险最低资本包括市场风险 76.88 亿、保险风险 34.64 亿、信用风险 32.90 亿、风险分散效应及损失吸收影响-53.32 亿。各风险本季度末最低资本及影响分析如下：

市场风险由利率风险（33.50 亿）、权益价格风险（70.89 亿）、境外权益类资产价格风险（3.14 亿）、房地产价格风险（7.99 亿）、汇率风险（0.40 亿）及风险分散效应（-39.04 亿）组成。市场风险较上季度上升 0.56 亿，其中利率风险较上季度下降 30.55 亿，权益价格风险上升 20.41 亿。利率风险下降主要由于受二期准则变动影响，利率风险最低资本资产端计算范围多于一期下涉及资产，资产端大幅上升，对负债端抵减作用上升。权益价格风险上升主要由于本季度运用二期过渡方案计算子公司、合营企业和联营企业的长期股权投资最低资本比上季度上升 21.50 亿。

信用风险由利差风险（21.48 亿）、交易对手违约风险（20.12 亿）及风险分散影响（-8.70 亿）组成。本季度利差风险较上季度上升 2.06 亿。利差风险是指利差（资产的收益率超过无风险利率部分）的不利变动而遭受非预期损失的风险。利差风险的影响因素为资产规模、资产信用评级及资产修正久期。因此，

投资相关资产时除考虑投资收益等因素外，还建议考虑利差风险相关的因素，以优化资本配置。本季度交易对手违约风险较上季度上升 5.9 亿，主要是根据二期规则对部分资产穿透后计算最低资本风险及违约风险因子变化导致。交易对手违约风险主要来自以成本法计量的信托计划、资产管理产品、存款及应收款等资产、保护质押贷款。

保险风险包括寿险风险（34.42 亿）和非寿险风险（0.22 亿）。我司主要经营寿险业务，非寿险业务占比少，因此对应的要求资本低。寿险风险由损失发生风险（22.28 亿）、退保风险（20.35 亿）、费用风险（6.19 亿）及风险分散（-14.39 亿）影响组成。损失发生风险和退保风险是我司面临的主要的保险风险，公司应重视保单品质管理，加强核保核赔管理，控制疾病发生率和退保率。我司在目前的经营管理中，已将继续率作为渠道考核的重要指标之一。在日常管理中应加强费用管控，从而控制费用风险。同时，公司应均衡发展各大类险种，实现死亡风险与长寿风险的相互抵消，增加风险分散效应。

控制风险最低资本 2.02 亿，较上季度上升 0.78 亿，主要源于量化风险的上升。

## （二）流动性风险指标分析

流动性风险监管指标均未超限，符合监管要求。

## （三）风险综合评级结果的变化及原因

公司 2021 年四季度风险综合评级结果为 A 类；

公司 2021 年三季度风险综合评级结果为 A 类。

本季度，公司依据《民生保险风险综合评级管理暂行办法》、《民生保险风险综合评级数据报送细则》开展工作，对风险综合评级数据报送工作持续进行改进。

# 九、外部机构意见

## （一）季度报告的审计意见

本季度未发生审计意见。

## （二）有关事项审核意见

本季度未发生审核意见。

### （三）信用评级有关信息

公司于 2020 年 4 月发行民生人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债券（第一期）（简称“20 民生人寿 01”）。

经联合资信评估有限公司综合评定，公司的初始评级为主体评级 AA+，债券评级 AA，评级展望为稳定；公司的最新跟踪评级为主体评级 AA+，债券评级 AA，评级展望为稳定。

经中债资信评估有限责任公司综合评定，公司的初始评级为主体评级 AA，债券评级 AA-，评级展望为稳定；公司的最新跟踪评级为主体评级 AA+，债券评级 AA，评级展望为稳定。

### （四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本季度未发生验资或资产评估等外部机构意见。

### （五）报告期内外部机构的更换情况

本季度未发生外部机构的更换。

## 十、实际资本

### （一）实际资本（单位：万元）

项目	本季度数	上季度数
核心一级资本	2,070,766.44	2,667,633.88
净资产	1,520,372.17	1,686,073.44
对净资产的调整额	550,394.27	981,560.43
各项非认可资产的账面价值	-13,969.24	-14,456.68
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	51,999.83	41,528.55
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）		
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）		
对农业保险提取的大灾风险准备金		
计入核心一级资本的保单未来盈余	512,363.68	954,488.57
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		

银保监会规定的其他调整项目		
核心二级资本	60,760.06	-
附属一级资本	642,330.60	149,929.25
附属二级资本	3,625.26	-
实际资本合计	2,777,482.36	2,817,563.12

(二) 认可资产 (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	66,784.08		66,784.08	196,470.56		196,470.56
2	投资资产	8,890,339.53		8,890,339.53	9,132,979.43		9,132,979.43
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	1,516,481.47		1,568,481.30	1,498,294.78		1,539,823.32
4	再保险资产	14,518.81		18,144.07	15,476.33		15,476.33
5	应收及预付款项	1,252,297.83		1,252,297.83	1,194,528.57		1,194,528.57
6	固定资产	16,287.11		16,287.11	16,863.03		16,863.03
7	土地使用权	-		-	-		-
8	独立账户资产	33,932.20		33,932.20	27,466.13		27,466.13
9	其他认可资产	34,483.51	13,969.24	20,514.27	36,899.65	14,456.68	22,442.97
10	合计	11,825,124.54	13,969.24	11,866,780.39	12,118,978.48	14,456.68	12,146,050.34

(三) 认可负债 (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	准备金负债	7,663,576.27		6,409,267.97	7,399,037.89		6,255,889.11
2	金融负债	1,729,564.60		1,729,564.60	2,085,174.70		2,085,174.70
3	应付及预收款项	708,844.22		708,844.22	702,089.46		702,089.46
4	预计负债	0.00		-	0.00		-
5	独立账户负债	33,932.20		33,932.20	27,466.13		27,466.13
6	资本性负债	149,929.25	149,929.25	-	149,929.25	149,929.25	-
7	其他认可负债	18,905.84		207,689.04	69,207.60		257,867.82
8	认可负债合计	10,304,752.37	149,929.25	9,089,298.03	10,432,905.03	149,929.25	9,328,487.22

## 十一、最低资本

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	910,937.23	895,601.23
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	344,232.59	335,346.25
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	222,823.02	171,115.57
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	203,458.91	234,337.38
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	61,881.28	64,815.63
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	143,930.62	134,922.33
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	2,166.22	3,359.70
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	2,166.22	3,359.70
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本		
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应		
<b>1.3</b>	<b>市场风险-最低资本合计</b>	768,771.90	763,130.28
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	335,015.05	640,563.43
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	708,863.68	504,807.30
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	79,949.23	2,957.96
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	31,355.83	23,927.03
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	4,019.98	-
1.3.7	市场风险-风险分散效应	390,431.87	409,125.44
<b>1.4</b>	<b>信用风险-最低资本合计</b>	328,951.90	267,859.88
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	214,756.89	194,189.77
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	201,205.59	142,230.18
1.4.3	信用风险-风险分散效应	87,010.58	68,560.07
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	354,045.05	295,305.77
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	179,140.34	178,789.10
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	179,140.34	178,789.10
1.6.2	损失吸收效应调整上限	750,926.23	754,896.26
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>	20,206.04	12,359.30
<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>	931,143.27	907,960.53