

集团偿二代

偿付能力报告摘要

泰康保险集团股份有限公司

Taikang Insurance Group INC.

二零一八年半年度

目录

一、基本信息.....	2
二、主要指标.....	10
三、实际资本.....	10
四、最低资本.....	10
五、风险综合评级.....	11
六、风险管理状况.....	11
七、流动性风险.....	15
八、监管机构对公司采取的监管措施	15

一、基本信息

(一) 注册地址:

北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦 8 层、9 层

(二) 法定代表人:

陈东升

(三) 经营范围:

投资设立保险类企业，管理投资控股企业，国家法律法规允许的投资业务，经中国保监会批准的保险业务，经中国保监会批准的其他业务。

(四) 股权结构及股东

股东名称	持股数量或出资额	持股比例
嘉德投资控股有限公司	648,832,257	23.77%
The Goldman Sachs Group, Inc.	342,845,853	12.56%
新政泰达投资有限公司	310,829,586	11.39%
北京物虹联合投资有限公司	299,963,198	10.99%
河南未来投资咨询有限公司	195,245,230	7.15%
尔富（北京）投资有限责任公司	140,567,680	5.15%
泰康资产管理有限责任公司	128,015,625	4.69%
盈格兴业（北京）管理顾问有限公司	127,182,320	4.66%
华美现代流通发展有限公司	109,524,775	4.01%
西藏和康友联技术有限公司	86,445,875	3.17%
赣州壹锋投资合伙企业（有限合伙）	83,671,875	3.07%
北京康平投资担保有限公司	81,188,316	2.97%
物美控股集团有限公司	61,001,000	2.24%
北京九鼎房地产开发有限责任公司	33,664,497	1.23%
SBI Asia Net-Trans (No.7) Limited	28,407,883	1.04%
弘泰汇富（天津）投资合伙企业（有限合伙）	24,937,500	0.91%
上海豫园旅游商城股份有限公司	17,373,600	0.64%
信诚汇房地产投资顾问（北京）有限公司	5,000,000	0.18%
广东华灵集团有限公司	2,500,000	0.09%
北京鼎兴创业投资有限公司	2,000,000	0.07%
合计	2,729,197,070	100%

（五）控股股东

泰康保险集团股份有限公司的控股股东为嘉德投资控股有限公司。

（六）集团直接控股成员公司的基本情况

公司名称	注册资本	集团持股比例
泰康人寿保险有限责任公司	30 亿	100%
泰康资产管理有限责任公司	10 亿	100%
泰康养老保险股份有限公司	40 亿	98.5%
泰康健投产业投资控股有限公司	30 亿	100%
泰康之家管理有限公司	7,500 万元	100%
泰康在线财险保险股份有限公司	20 亿	99.5%
泰康健康管理（北京）有限公司	1 亿	100%

（七）董事、监事和高级管理人员的基本情况

1. 董事基本情况

泰康保险集团股份有限公司第一届董事会有 7 名董事，其中执行董事 1 人，独立董事 3 人。

执行董事：

陈东升，男，1957 年 12 月出生，博士研究生学历，博士学位。陈东升先生现任泰康保险集团股份有限公司董事长兼首席执行官、泰康人寿保险有限责任公司董事长、泰康资产管理有限责任公司董事长。陈东升先生为本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司的创始人，曾任第一至七届董事会董事长。陈东升先生还兼任中国精算师协会会长、亚布力中国企业家论坛理事长、楚商联合会会长，是武汉大学杰出校友。陈东升先生曾

任对外经济贸易部国际经贸研究所发达国家研究室助理研究员，国务院发展研究中心《管理世界》杂志社常务副总编，中国嘉德国际拍卖有限公司董事长兼总经理等职务。

独立董事：

李达安，男，1944年1月出生，学士学历，1989年获北美精算师学会正会员资格，2007年获中国精算师协会正会员资格，现任泰康保险集团股份有限公司独立董事，曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第六、七届董事会独立董事。李达安先生曾任美国友邦保险公司首席精算师、中国地区首席营运官，友邦咨询（上海）有限公司董事、友邦华泰基金管理（上海）有限公司监事会主席、台湾南山人寿保险公司监察人、上海-友邦复旦精算中心外方主任、合肥-友邦中科大精算中心外方主任、广州-友邦中大精算中心外方主任、北京-友邦北大精算中心外方主任、南京-友邦南大精算中心外方主任，以及中国精算师协会理事、教育考试委员会主任。

TEH KOK PENG（郑国枰），男，1947年10月出生，牛津大学经济学博士。郑国枰先生现任泰康保险集团股份有限公司独立董事，曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第七届董事会独立董事。郑国枰先生还兼任新加坡华侨银行董事、胜科工业有限公司非执行独立董事、C.M. Capital Corporation 董事会成员及顾问委员会成员、中国国际金融股份有限公司高级顾问、Jasper Ridge Partners, L.P. 高级顾问；并担任非盈利性组织新加坡国立大学董事、新加坡管理大学亚洲私人股份投资机构咨询顾问委员会主席、The Trilateral Commission 委员会委员、拉惹勒南基金董事。郑国枰先生曾先后担任世界银行集团项目经济学家，新加坡金融管理局首席经济学家和副总经理，GIC Private Limited（“GIC”）副总经理，GIC Special Investments Pte. Ltd. 总裁，GIC 顾问，Ascendas Pte. Ltd 非执行主席等职务。

何玉慧，女，1965年出生，加拿大皇后大学荣誉商学士，加拿大特许会计师、香港注册会计师及特许财务分析师，曾任毕马威中国金融业的合伙人，现任泰康保险集团股份有限公司独立董事。何玉慧女士目前还在香港担任多个公共职务，包括会计师公会纪律评判小组的成员，金融管理局的存款公司咨询委员会及结算系统流程审阅委员会的委员、财务汇报审阅评判小组成员、及政府行政上诉委员会的委员。也曾经在加拿大工作。

非执行董事：

Andrew Wolff (安武), 男, 1969 年 1 月出生, 哈佛商学院工商管理硕士、哈佛法学院法学博士, 现任泰康保险集团股份有限公司董事, 曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第六、七届董事会董事。安武先生于 1998 年加入高盛直接投资部, 于 2005 年晋升为董事总经理, 2006 年升为合伙人, 现任高盛欧洲、中东和非洲商人银行部主管兼亚太区商人银行部联席主管, 拥有丰富的全球市场投资经验, 曾担任美国、加拿大、阿根廷、巴西、日本、中国、韩国、英国、法国、挪威和丹麦公司的董事。

孙小宁, 女, 1969 年 3 月出生, 沃顿商学院工商管理硕士, 现任泰康保险集团股份有限公司董事。孙小宁女士现任新加坡政府投资咨询(北京)有限公司总经理及中国直接投资业务负责人, 还兼任中国太平洋保险集团公司董事, 曾任远东宏信有限公司、银泰商业集团非执行董事, 曾在国际金融公司、麦肯锡咨询公司 and 中国人民银行任职。

任道德, 男, 1960 年 3 月出生, 大学学历, 高级经济师, 现任泰康保险集团股份有限公司董事, 曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第四、五、六、七届董事会董事。任道德先生现任弘泰恒业投资有限责任公司董事长, 曾任中国人民银行办公厅处长, 交通银行天津分行副行长, 泰康人寿保险股份有限公司执行副总裁, 中国人保资产管理股份有限公司总裁等职务。

2. 监事基本情况

第一届监事会现有 4 位监事, 其中监事 3 人、员工监事 1 人。

监事:

马蔚华, 男, 1948 年 6 月出生, 博士研究生学历, 博士学位。马蔚华先生现任泰康保险集团股份有限公司监事长, 曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第七届监事会监事长。马蔚华先生现任第十二届全国政协委员、国家科技成果转化引导基金理事长、壹基金理事长、中国金融学会常务理事和北京大学、清华大学等多所高校兼职教授等职务; 曾任招商银行股份有限公司执行董事、行长兼首席执行官, 曾兼任香港永隆银行、招商信诺人寿保险有限公司及招商基金董事长; 曾任第十届全国人大代表、第十一届全国政协委员; 曾任中共辽宁省委、中共安徽省委办公厅处长, 中国人民银行办公厅副主任、计划资金司副司长, 中国人民银行海南省分行行长兼国家外汇管理局海南省分局局长。

寇勤，男，1961年10月出生，大学学历。寇勤先生现任泰康保险集团股份有限公司监事，曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第三、四、五、六届董事会董事和第七届监事会监事。寇勤先生现任嘉德投资控股有限公司董事总裁兼CEO、嘉德艺术中心总经理、中国嘉德国际拍卖有限公司董事，并担任中国拍卖行业协会副秘书长，曾任林业部办公厅秘书、中国国际文化旅游公司亚洲部经理等职务。

张斌，男，1965年1月出生，硕士研究生学历，硕士学位，现任泰康保险集团股份有限公司监事，曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第五、六届董事会董事。张斌先生现任物美控股集团有限公司董事长兼首席执行官，曾在山东电力局、劳动部工资研究所和北京卡斯特科技产业集团任职。

员工监事：

李华安，男，1963年6月出生，现任泰康保险集团股份有限公司职工代表监事，曾任本集团的前身泰康人寿保险股份有限公司第六、七届监事会职工代表监事。李华安先生现任泰康保险集团股份有限公司稽核中心总经理，曾任湖北省武汉市东西湖区委财贸工作委员会科员，东西湖区财政局党组成员、办公室主任、监察科科长；泰康人寿保险股份有限公司湖北分公司人力资源部经理，宜昌中心支公司总经理，湖北分公司副总经理、党委副书记；云南分公司副总经理；广西分公司总经理、党委书记；稽核监察部总经理等职务。

3. 高级管理人员任职情况

姓名	任职情况
陈东升	泰康保险集团股份有限公司董事长、首席执行官 兼泰康人寿保险有限责任公司董事长 兼泰康资产管理有限责任公司董事长 兼泰康资产管理（香港）有限公司董事长 兼泰康健康产业投资控股有限公司董事长
刘经纶	泰康保险集团股份有限公司总裁、首席运营官 兼泰康人寿保险有限责任公司监事会主席 兼泰康资产管理有限责任公司董事 兼泰康在线财产保险股份有限公司董事长
周国端	泰康保险集团股份有限公司执行副总裁、首席财务官 兼泰康人寿保险有限责任公司董事 兼泰康资产管理有限责任公司董事 兼泰康养老保险股份有限公司董事 兼泰康健康产业投资控股有限公司董事
段国圣	泰康保险集团股份有限公司执行副总裁、首席投资官 兼泰康人寿保险有限责任公司董事 兼泰康资产管理有限责任公司董事、首席执行官 兼泰康养老保险股份有限公司董事 兼泰康在线财产保险股份有限公司董事 兼泰康资产管理（香港）有限公司总经理 兼泰康健康产业投资控股有限公司董事
李艳华	泰康保险集团股份有限公司执行副总裁 兼泰康养老保险股份有限公司董事长、总经理
尹奇敏	泰康保险集团股份有限公司执行副总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司董事、副董事长 兼泰康养老保险股份有限公司董事

程康平	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司董事、总裁
刘挺军	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康健康产业投资控股有限公司董事兼首席执行官
王道南	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康在线财产保险股份有限公司执行董事、总经理
邱希淳	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司董事、副总裁 兼泰康健康管理（北京）有限公司执行董事、总经理
黄新平	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司副总裁
邢怡	泰康保险集团股份有限公司副总裁 兼泰康资产管理有限责任公司首席投资官
刘大为	泰康保险集团股份有限公司副总裁、首席信息官 兼泰康在线财产保险股份有限公司董事
苗力	泰康保险集团股份有限公司副总裁、首席人力资源官 兼泰康资产管理有限责任公司董事 兼泰康在线财产保险股份有限公司董事 兼泰康健康产业投资控股有限公司董事
何承周	泰康保险集团股份有限公司助理总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司副总裁
李朝晖	泰康保险集团股份有限公司助理总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司副总裁
刘渠	泰康保险集团股份有限公司助理总裁、总精算师 兼泰康人寿保险有限责任公司副总裁、总精算师、财务负责人、首席风险官 兼泰康养老保险股份有限公司监事会主席
汪刚	泰康保险集团股份有限公司助理总裁 兼泰康人寿保险有限责任公司副总裁

张敬国	泰康保险集团股份有限公司助理总裁 兼泰康资产管理有限责任公司首席战略官
应惟伟	泰康保险集团股份有限公司助理总裁、董事会秘书 兼泰康人寿保险有限责任公司董事会秘书 兼泰康养老股份有限公司董事
周立生	泰康保险集团股份有限公司审计责任人 兼泰康保险集团股份有限公司助理总裁
靳毅	泰康保险集团股份有限公司合规负责人 兼泰康人寿保险有限责任公司董事 兼泰康养老保险股份有限公司董事

(八) 偿付能力信息公开披露联系人及联系方式

1. 报告联系人姓名：王娜
2. 办公室电话： 010-61046584
3. 移动电话： 15010928786
4. 电子信箱： wangna74@taikanglife.com

二、主要指标

单位：百万元

指标名称	2018年6月30日	2017年12月31日
核心偿付能力溢额	143,914	131,140
核心偿付能力充足率	248%	249%
综合偿付能力溢额	123,124	113,694
综合偿付能力充足率	269%	272%
最近一期的风险综合评级	不适用	不适用
保险业务收入	82,359	125,134
净利润	7,429	11,318
净资产	53,566	51,236

三、实际资本

单位：百万元

指标名称	2018年6月30日	2017年12月31日
实际资本	195,841	179,721
核心一级资本	180,272	164,154
核心二级资本	-	-
附属一级资本	15,569	15,567
附属二级资本	-	-

四、最低资本

单位：百万元

指标名称	2018年6月30日	2017年12月31日
最低资本	72,717	66,027
其中：量化风险最低资本	72,717	66,027
其中：母公司最低资本	-	-
保险类成员公司的最低资本	72,717	66,027
银行类成员公司的最低资本	-	-
证券类成员公司的最低资本	-	-
信托类成员公司的最低资本	-	-
集团层面可量化的特有风险最低资本	-	-
风险聚合效应的资本要求增加	-	-
风险分散效应的资本要求减少	-	-
控制风险最低资本	-	-
附加资本	-	-

五、风险综合评级

不适用，银保监会尚未对保险集团开展风险综合评级。

六、风险管理状况

泰康保险集团结合公司发展战略、组织架构和经营特点，持续完善改进偿付能力风险管理策略，协助子公司建立与集团保持一致的风险管理策略，集团就以下方面进行相关特有风险的识别与评估：

（一）集团风险传染

母公司泰康保险集团在发挥综合管理协同效应的同时，为防范风险在子公司之间的传递，从防火墙建设、关联交易管理、交叉销售管理及集团品牌宣传管理等方面开展对集团内风险传染的管理。

集团在资金管理、业务运营、信息管理以及人员管理等方面建立风险防火墙机制，规范内部交易行为，防范风险传染与传递。资金管理方面，集团和各子公司分别设有独立的财务部门，财务管理人员不得兼职，有效建立管理职责防火墙；集团通过本部及各子公司资金独立结算模式，实现保险资金与非保险资金单独管理，形成资金风险防火墙，有效防范重大风险传染与传递；业务运营方面，集团层面保留电话中心职能和核保、核赔、保全业务集中处理职能，但具体的业务运营及管理部门均在各子公司独立设立，严格控制两核、保全、客服等运营人员管理职责和权限，避免各子公司之间权限交叉行为。各子公司相关两核、保全、及电话中心回访、服务等职能虽集中在集团运营中心，但仍按照各子公司业务特性分独立团队进行管理及考核，不存在独立业务的相互交叉；信息管理方面，集团建立有效、安全的信息防火墙，持续优化全面的信息安全管理体系及政策，严格保护集团及各子公司经营信息、商业机密、知识产权等信息资产。各子公司均有独立的业务、财务、管理信息系统，严格执行集团信息安全管理办法及信息化风险管理办法，以确保信息的安全有效隔离。上半年，集团协助子公司建设信息安全管理体系，并进一步明确了各子公司安全管理的职责和责任。在技术层面推动子公司信息安全技术监测手段的不断完善，为子公司信息系统建设提供包括 SDLC 安全开发生命周期辅导以及

上线前及定期的安全监测，以提升子公司信息系统安全性；人员管理方面，集团及各子公司均搭建了本单位的管理架构，明确各部门组织架构、岗位职责及分工，确保同一类人员不同时履行可能导致利益冲突的不兼容职责。

集团及各子公司均遵照相关法律法规和各行业监管机构关于关联交易管理的规定，持续加强关联交易管理，持续提升关联交易透明度，严格按照各项规定披露或报告关联交易信息。2018年上半年，为健全和规范关联交易管理工作，公司制定了《集团关联交易管理办法》。经股东大会批准，2018年1月，集团向全体部门和子公司下发了《关于下发<泰康保险集团股份有限公司关联交易管理办法>的通知》，并向原中国保监会进行报备。此外，公司持续推进关联交易管理的系统化建设，搭建关联交易管理平台。借助“泰康合同信息化管理平台”项目，对其中的关联交易管理模块进行升级改造，增加了符合监管规定的财务、合规审查流程，通过系统进行事前控制。

集团内交叉销售情况存在于泰康人寿与泰康在线、泰康养老与泰康在线之间，泰康人寿与泰康在线、泰康养老与泰康在线均签订交叉销售协议，交叉业务范围仅限于交叉销售协议中列明的产品，全流程严格遵守相关法律法规。泰康人寿与泰康养老未签订交叉销售协议。

集团对品牌宣传工作实施集中管理，严格遵守集团声誉风险管理细则、对外宣传管理办法等政策，对公开宣传、采访、舆情处置、媒体公关等均形成一套科学、严密的管控流程，确保集团品牌价值不遭受重大不利影响。同时与新华网、中国网等中央级新闻媒体，新浪、凤凰等门户网站以及行业自媒体加强合作，建立起良好的沟通机制，畅通公关宣传渠道。

（二）集团组织结构不透明风险

母公司泰康保险集团按照国家相关法律法规及规范性文件的要求，建立了清晰的公司治理结构，“三会一层”按照公司章程赋予的职责，履行各自权利及义务。在股权结构方面，集团自身不经营任何具体业务，以股权形式实现对下属子公司的管理，不参与、不干预子公司日常经营。在管理结构方面，母公司和子公司职能部门的职责权限界定清晰，形成各司其职、各负其责、相互制约、相互协调的工作机制，组织结构不透明风险较低。

（三）集团集中度风险

母公司泰康保险集团根据投资、保险等业务的不同性质及风险特征，通过严格执行投资决策程序、设定主要资产大类占比等风险限额，同时监控各子公司投资集中度及再保分出业务集中度风险情况，控制集中度风险水平。

1、投资集中度风险

泰康保险集团根据各成员公司资产负债特性，考虑各投资品种的投资规模、市场状况和风险性质，监控各成员公司主要投资品种的行业、交易对手集中度风险及不动产投资集中度风险。

集团投资集中度风险主要涉及泰康集团本级、泰康人寿一般、泰康人寿投连、泰康养老公司、泰康在线公司以及泰康资产资本金 6 个账户。

(1) 行业集中度

集团整体层面，股票前五大行业占比相对较低，债券（不含国债）前五大行业占比较高（87%），但债券投资主要集中在银行和交通运输业，个券主要是政策性金融债、国有商业银行债券和铁道债，信用资质较高，集中度风险相对较小。

(2) 交易对手集中度

集团整体层面，各成员公司积极管理投资组合中债券和基金的交易对手集中度分布，交易对手集中度相对较低，集团整体风险可控。子公司债券投资层面，各成员公司债券投资前五名交易对手均为国有商业银行和大型央企，信用风险低，集中度风险可控。

(3) 不动产投资集中度

集团不动产投资包括商业不动产、养老社区及医疗三大板块。从投资领域而言，分别涵盖养老社区、医院、写字楼及纪念园等多个领域，投资方向较为分散。从不动产投资的区域分布来看，区域定位集中在国内一、二线城市。现阶段已投区域为北京、上海、广州、苏州、南京、三亚、成都、杭州、武汉、厦门、南昌、沈阳等。各项目选址均为当地优势地块，地块升值空间大，且预期运营收益良好。综上所述，不动产投资集中度风险均在可控范围内。

2、再保分出业务集中度

集团从事保险业务的子公司利用再保分出安排，将超额风险转移给高安全性的再保

险公司。集团再保分出业务集中度风险主要涉及泰康人寿、泰康养老、泰康在线三家子公司。

全集团整体再保业务集中度较高（集中度指数为 2729，属于较为集中），主要集中在中再、慕再、法再、通用再和前海再五大交易对手，这五大交易对手 2018 年上半年再保保费占集团整体再保保费的比重为 92%。再保险交易对手在 2018 年 6 月 30 日更新的银保监会再保险登记系统中披露的最新资本金、公积金、偿付能力均符合银保监会及泰康集团对应管理办法的要求。

另外，在引入上述再保公司时，各成员公司均按照内部风险管理流程，评估再保交易对手风险，并定期回顾各再保公司财务评级、合作规模，对发生的重大变化进行分析。通过上述各个流程的控制和审核，再保险集中度风险可控。

（四）集团非保险领域风险

集团各子公司分别设立独立法人以经营保险、投资、房地产开发及销售、物业管理、医院管理等业务。泰康资产、泰康健投经营的非保险领域业务均实现专业化独立经营，分别接受对应监管部门的监管。同时，集团对于不动产投资制定统一的投资规则、标准和限额，建立投资决策及风险管理评估报告流程，以涵盖投前、投中与投后的管理机制。

根据母公司泰康保险集团的要求，各子公司须在集团的指导监督下开展对所辖非保险领域风险的识别、评估、应对、监控等工作，定期提交风险管理及内部控制评估报告，并接受母公司对其进行定期或不定期审计。同时，不断完善相关风险管理制度及风险管理策略，确保公司非保险领域风险在可控范围内。

七、流动性风险

保险公司的流动性风险是指公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其它支付义务的风险。

在日常的风险管理工作中，泰康集团（原泰康人寿保险股份有限公司）制定了《泰康人寿保险股份有限公司流动性风险管理办法》。为了进一步加强对流动性风险的管理力度，集团下属子公司泰康人寿有限责任公司、泰康养老股份有限公司、泰康在线财产保险股份有限公司和泰康资产管理有限责任公司也分别出台了《泰康人寿有限责任公司流动性风险管理办法》、《泰康养老股份有限公司流动性风险管理办法》、《泰康在线财产保险股份有限公司流动性风险管理办法》和《泰康资产管理有限责任公司流动性风险管理办法》。在管理制度的框架下，建立了包括风险偏好与风险限额、现金流监测、现金流压力测试、预警提示等在内的完整管理体系，有效地提升了集团及各子公司对流动性风险的识别、评估与管理水平。

集团各子公司对自身流动性风险进行充分识别、准确计量、持续监测和有效控制，定期评估流动资产和到期负债情况，根据监管机构要求结合自身特点，开展现金流压力测试，对未来一段时间内的流动性风险进行预测分析，识别潜在的流动性风险并采取有针对性的措施，有效防范流动性风险的发生。目前，集团及各子公司整体流动性状况良好，流动性风险可控。

八、监管机构对公司采取的监管措施

1. 报告期内公司是否被保监会采取监管措施？（是□ 否■）
2. 公司的整改措施以及执行情况。（有□ 无■）