
保險公司

償二代償付能力報告

众惠财产相互保險社

Public Mutual Insurance Corporation

2017 年第 4 季度

目 录

一、 公司简介和报告联系人.....	3
二、 主要指标	15
三、 风险管理能力	18
四、 风险综合评级（分类监管）	20
五、 管理层分析与讨论.....	21
六、 实际资本	22
七、 最低资本	25
八、 外部机构意见	27

一、 公司简介和报告联系人

公司名称（中文）：	众惠财产相互保险社
公司名称（英文）：	Public Mutual Insurance Corporation
法定代表人：	李静
注册地址：	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
注册资本：	壹拾亿元整
经营保险业务许可证号：	000221
开业时间：	2017年2月14日
经营范围：	信用保险；保证保险；短期健康和意外伤害保险；上述业务的再保险分出业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务
经营区域：	在中华人民共和国境内（港、澳、台地区除外）
报告联系人姓名：	陈诗琪
办公室电话：	010-57393613
移动电话：	15801110529

电子信箱:

chenshiqi@pubmi.com

(一) 初始运营资金出借人出资情况、实际控制人及报告期内变动情况

1. 初始运营资金出借人出资情况及报告期内变动情况

(1) 报告期末和报告期初的初始运营资金出借人

单位：万元

主要发起会员	出资比例	出资金额
永泰能源股份有限公司	23.00%	23,000.00
英联视动漫文化发展（北京）有限公司	20.00%	20,000.00
联合创业集团有限公司	12.00%	12,000.00
金银岛（北京）网络科技股份有限公司	10.00%	10,000.00
上海烜裕投资管理有限公司	9.00%	9,000.00
西藏德合投资有限公司	9.00%	9,000.00
大连先锋投资管理有限公司	3.00%	3,000.00
昆吾九鼎投资管理有限公司	3.00%	3,000.00
邢台市振德房地产开发有限公司	3.00%	3,000.00
李静	3.00%	3,000.00
宋伟青	2.50%	2,500.00
深圳市前海新金融投资有限公司	2.50%	2,500.00
合计	100.00%	100,000.00

(2) 报告期间的初始运营资金提供方变动

报告期内是否有出资比例结构变动？(是□否■)

2. 实际控制人

无

3. 报告期末所有初始运营资金出借人情况及关联方关系

(1) 所有出借人出资的类别、数量

单位：万元

初始运营资金出借人	类别	出资金额
永泰能源股份有限公司	货币实缴	23,000.00
英联视动漫文化发展（北京）有限公司	货币实缴	20,000.00
联合创业集团有限公司	货币实缴	12,000.00
金银岛（北京）网络科技股份有限公司	货币实缴	10,000.00

上海烜裕投资管理有限公司	货币实缴	9,000.00
西藏德合投资有限公司	货币实缴	9,000.00
大连先锋投资管理有限公司	货币实缴	3,000.00
昆吾九鼎投资管理有限公司	货币实缴	3,000.00
邢台市振德房地产开发有限公司	货币实缴	3,000.00
李静	货币实缴	3,000.00
宋伟青	货币实缴	2,500.00
深圳市前海新金融投资有限公司	货币实缴	2,500.00

(2) 出借人关联方关系的说明

1) 出借人李静女士对出借人上海烜裕投资管理有限公司间接出资占比 50.98%，且担任上海烜裕投资管理有限公司执行董事兼总经理。

2) 出借人宋伟青先生对出借人西藏德合投资有限公司出资占比 3%，且担任西藏德合投资有限公司董事长。

(3) 董事、监事及高级管理人员出借资金情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员出资？（是■否□）

1) 董事长/执行董事李静出借资金 3,000 万元，占比 3%；

2) 监事宋伟青出借资金 2,500 万元，占比 2.5%

4. 报告期内初始运营资金转让情况

报告期内是否有初始运营资金转让情况？（是□否■）

（二）董事、监事和高级管理人员的基本情况、薪酬情况，以及报告期内变更情况

1. 董事、监事和高级管理人员基本情况

本社在报告期内董事会成员共有 7 位。

（1）董事基本情况

1) 独立董事

杨佩，众惠财产相互保险社独立董事。杨佩女士拥有三十余年保险从业经验，曾在中国人民保险公司、中保再保险有限公司、华泰财产保险股份有限公司、中国出口信用保险公司等机构的重要管理岗位任职，在财务、审计、稽核等方面具有深入研究及丰富实践经验。杨佩女士毕业于北京经济学院，获经济学学士学位。

肖莉，众惠财产相互保险社独立董事、房多多网络科技有限公司副总裁兼合伙人。肖莉女士曾先后供职于中南工业大学、中国科技资料进出口公司、日本三菱商事会社，并曾担任万科企业股份有限公司董事会秘书、董事、执行副总裁，曾连续五年荣获《新财富》杂志评选的金牌董秘之“最受机构投资者欢迎董秘”称号，她还获得《中国企业家》杂志颁发的 2010 年度最具影响力的商界女性“商界木兰”奖。肖莉女士拥有武汉大学文学学士、中欧工商管理学院工商管理硕士学位。

刘燕，众惠财产相互保险社独立董事、北京大学法学院教授、博士生导师、北京大学法学院公司财务与法律研究中心主任、《中外法学》副主编，在中国法学会财税法学研究会等多个学术组织任常务理事，并兼任中国注册会计师协会惩戒委员会委员、北京市仲裁委员会仲裁员。刘燕女士主要从事会计法、财税法、金融法等专业的研究，专攻于会计与法律的交叉视角，发表论文五十余篇，出版个人专著《会计法》，与人合著、译校 7 部专业书籍，并参与《合伙企业法》、《注册会计师法》等多项法律的起草或修订工作。刘燕女士毕业于北京大学，先后获得经济法专业学士学位、社会学专业辅修学士学位、经济法专业硕士学位、国际经济法专业博士学位，拥有中国律师、中国注册会计师资质，并为英国伦敦大学高等法律研究所、荷兰莱顿大学、美国密苏里州立大学堪萨斯分校访问学者。

2) 执行董事

李静，众惠财产相互保险社执行董事、北京大学法学院校外导师。李静女士1992年即进入全球性相互保险组织——中国船东互保协会工作，拥有逾二十年保险从业经验，曾在中国平安保险（集团）股份有限公司、长城人寿保险有限公司、光大永明人寿保险股份有限公司等机构的重要管理岗位任职。李静女士毕业于北京大学，先后获得法学学士、硕士学位，并获清华大学五道口金融学院工商管理硕士学位。

秦晗，众惠财产相互保险社执行董事、联合资本（控股）集团董事长、中国创意联合会（筹）理事长、中国创意产业联盟理事长。秦晗先生长期从事金融、法律和文化领域等工作，拥有二十多年的高级管理经验，特别在金融文化融合发展、中小企业金融研究等方面积累了丰富的经验。秦晗先生拥有北京大学法学学士、光华管理学院工商管理硕士学位，并正在中国社科院进行金融学博士学习。

3) 其他董事

桑育松，众惠财产相互保险社会员董事，1997 年创办北京中兴隆商贸有限责任公司并任执行董事。桑育松先生创业以来一直从事

与民生密切相关的生活用品批发及零售业务，对国家经济、小微企业发展及产业链运营有着深刻的洞察和切身的感受。桑育松先生毕业于北京财贸学院会计审计专业，获管理学学士学位，并拥有助理会计师资质。

张婧，众惠财产相互保险社会会员董事、永泰能源股份有限公司全资子公司华昇资产管理有限公司副总经理。张婧女士从事法律工作十余年，先后在多个大型律师事务所担任执业律师，并曾担任大型企业的法律顾问、法律部门负责人，在公司的风险控制、法律合规、项目投资方面具有深入研究和丰富经验。张婧女士毕业于北京大学法学院，获法学硕士学位。

（2）监事基本情况

1) 监事

宋伟青，众惠财产相互保险社监事长、西藏德合投资有限公司董事长。宋伟青同志具备丰富的银行从业经验，曾任广发银行深圳分行、上海分行等机构重要管理岗位，在金融、风险、财务，特别是小微金融、信贷风险管控等方面具备深厚的理论功底和丰富的实践经验。宋伟青先生毕业于武汉大学，获经济管理学士学位。

王世旻，众惠财产相互保险社监事、联合创业集团有限公司副总经理。王世旻先生曾在大连光华会计师事务所、大通证券股份有限公司、大连汉信生物制药有限公司任重要岗位，一直从事会计、审计工作，对大型企业和上市公司的会计核算、财务管理、改制上市等方面有着深刻的理解和丰富的实践。王世旻先生毕业于东北财经大学，获工商管理硕士生学位，拥有高级会计师资质。

2) 员工监事

李蓉念，众惠财产相互保险社员工监事、人力资源部总经理。李蓉念女士历任鹏达环球国际物流有限公司人事经理，智德盛投资

顾问有限公司人力资源总监，从事企业人力资源管理相关工作逾十年，对企业内部管理、人力资源体系设计有丰富的经验。李蓉念女士毕业于西南民族大学，获理学学士学位，拥有高级人力资源师资质。

（3）本社高级管理人员基本情况

俞伟，众惠财产相互保险社总经理兼合规负责人，经济管理专业本科学历，拥有逾二十年的保险从业经验及逾十年保险公司高级管理人员工作经验。在加入众惠相互之前，俞伟先生曾先后在中国平安人寿保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司、光大永明人寿保险有限公司重要管理岗位任职。

杨沛栋，众惠财产相互保险社拟任副总经理，拟任财务负责人，经济管理硕士，高级会计师。该同志从事理论和管理教学工作 7 年，财务、审计工作 30 余年，具有 15 年任大型企业总会计师的经历，曾主持和参与了数百家企业的资产重组和上市工作，担任华泰财产保险股份有限公司董事和审计委员会主任委员多年，具备较高的政策水平和战略把握能力，在公司发展战略、商业模式、资本运作方面拥有丰富工作经验。

张永志，众惠财产相互保险社拟任副总经理，厦门大学经济学硕士，本科毕业于中央财经大学国际保险专业。张永志同志从事财产保险工作近三十年，曾先后在平安保险、人保财险、太平财产保险等公司担任业务管理相关的重要职位，深刻了解财产险市场，熟悉再保险，具备较强的财产保险业务管理能力、战略规划和市场分析能力，拥有良好的风险识别、赔案把握的能力和 experience。

汤宁，众惠财产相互保险社副总经理、新闻发言人、首席风险官。毕业于中国人民大学商学院会计系，获得会计学硕士学位，国际会计师公会全权会员（AIA）。具有 12 年以上保险行业从业经验，曾在中国人寿保险（集团）公司、中国人寿财产保险股份有限公司及其分支机构重要岗位任职，主要工作领域涉及战略规划、机构建设、财务管理等。

冯威，众惠财产相互保险社拟任董事会秘书、拟任审计责任人，对外经贸大学经济学学士。大学毕业后即进入中国平安保险公司，

参与过全国性保险公司的筹建。该同志对创新事物饱含热情，具有较强的学习和应变能力，对保险公司的业务运营流程、内控合规建设及全面风险管理等方面有全面深入的理解，具备较高的专业水准和较为丰富的管理经验。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

本社在报告期内新增一名高级管理人员张永志，拟任副总经理。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

（1）本社高级管理人员基本情况

2017 年收入 50 万元以下的人数为 6 人（含 4 位董事，2 位监事），50 万元至 100 万元（含 100 万元）的人数为 2 人（高管），100 万至 150 万元（含 150 万元）的人数为 2 人（高管），150 万至 200 万（含 200 万）为 1 人（高管），200 万以上为 1 人。

（2）最高薪酬

最高薪酬 360 万元/年。

(3) 股票期权计划的基本情况，包括期末持有股票期权的人员数量、持有数量、期权执行价格和到期日等

无

(4) 与盈利挂钩的奖励计划的情况，以及本年度支付的这部分报酬总额

无

(三) 子公司、合营企业和联营企业的持股数量及持股比例、报告期内子公司的增减变化情况

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是□否■）

(四) 报告期内受到的处罚及违规信息

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

报告期内本社及其董事、监事、高级管理人员是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？（是□否■）

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

报告期内本社董事、监事、部门级别及以上管理人员是否有被移交司法机关的违法行为的情况？（是□否■）

3. 被保监会采取的监管措施

报告期内本社是否被保监会采取了监管措施？（是□否■）

二、 主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

项目	本季度末数	上季度末数	下季度预测数
认可资产（元）	1,018,274,241.92	993,258,408.72	1,017,818,776.95
认可负债（元）	86,940,466.08	37,603,112.48	92,027,606.61
实际资本（元）	931,333,775.84	955,607,296.24	925,791,170.34
核心一级资本（元）	-68,666,224.16	-45,669,639.88	-74,208,829.66
核心二级资本（元）	1,000,000,000.00	1,001,276,936.12	1,000,000,000.00
附属一级资本（元）	-	-	0.00
附属二级资本（元）	-	-	0.00
量化风险最低资本（元）	53,501,156.70	39,642,425.44	60,831,845.96
控制风险最低资本（元）	7,249,406.73	-	8,242,715.13
附加资本（元）	-	-	0.00
最低资本（元）	60,750,563.43	39,642,425.44	69,074,561.09
核心偿付能力溢额（元）	870,583,212.41	915,964,870.80	856,716,609.25
综合偿付能力溢额（元）	870,583,212.41	915,964,870.80	856,716,609.25
核心偿付能力充足率（%）	1533.05%	2410.57%	1340.28%
综合偿付能力充足率（%）	1533.05%	2410.57%	1340.28%

（二） 流动性风险监管指标

指标名称		本季度
净现金流（元）		409,889,843.21
流动性覆盖率（%）（压力情景 2 下）		235.1%
综合流动比率（%）	3 个月内	10590.87%
	1 年内	152.28%
	1 年以上	3304.07%

（三） 最近一次风险综合评级结果

在 2017 年第 3 季度风险综合评级（分类监管）中，本社被评为 A 类。

（四） 主要经营指标

指标名称	本季度	本年累计
保险业务收入（元）	23,955,376.20	67,111,403.41
净利润（元）	-17,511,788.48	-60585409.61
基本每股收益（元）	-	-
净资产收益率（%）	-1.84%	-6.41%

总资产收益率 (%)	-1.72%	-5.87%
净资产 (元)	945,459,404.93	945,459,404.93
投资收益率 (%)	1.95%	4.86%
综合投资收益率 (%)	1.95%	4.86%
未决赔款准备金与赔款支出比 (%)	541.40%	923.81%
综合费用率 (%)	1382.48%	686.20%
综合赔付率 (%)	146.72%	38.73%
综合成本率 (%)	1529.20%	724.93%

注：综合费用率与综合成本率较高，主要是由于本社根据会计准则规定，将筹建期费用一次性计入开业当期，导致综合费用较高。

三、 风险管理能力

（一） 所属的公司类型

按照《保险公司偿付能力监管规则 11 号：偿付能力风险管理要求与评估》第五条、第六条关于公司分类标准的规定，本社为 II 类保险公司。

我社 2017 年 SARMRA 得分为 52.90 分。其中，风险管理基础与环境 11.48 分，风险管理目标与工具 2.61 分，保险风险管理 4.92 分，市场风险管理 3.41 分，信用风险管理 4.64 分，操作风险管理 6.30 分，战略风险管理 7.05 分，声誉风险管理 6.48 分，流动性风险管理 6.01 分

（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

1. 偿付能力风险制度整体修订的原因

按照本年度偿付能力风险管理评估给予我社的评估意见，我社在偿付能力风险偏好体系搭建及其各层级风险管理部门的工作职责、风险管理流程、风险偏好的设定、传导、监测，以及超限额处置规范尚需完善。基于评估整改意见我社在本季度启动对原有制度进行修订工作。

2. 偿付能力风险制度整体修订的进展

截止四季度末，我社累计完成 SARMRA 评估制度修订和完善共计十项，包括偿付能力风险管理制度、保险风险管理办法、操作风险管理办法、声誉风险管理办法、战略风险管理办法，偿付能力信息披露管理办法、流动性风险管理办法、风险偏好管理办法、信用风险管理办法、市场风险管理办法；其中新制定制度二项，修订八项。拟定在 2018 年 1 月初完成保险风险、操作风险、偿付能力信息披露管理办法的修订发文。他涉及董事会审议的制度，包括偿付能力风险管理制度、战略风险管理办法、流动性风险管理办法、风险偏好管理办法、声誉风险管理办法、信用风险管理办法、市场风险管理办法经管理层会议讨论通过后，待提请董事会审议。

3. 偿付能力风险管理工作下阶段的工作目标

按照我社 2018 年度的战略规划和经营预算，我社风险管理部门分析和制定 2018 年度的风险偏好，通过风险偏好的有效传导，确定各大类风险容忍度和风险限额，同时加强偿付能力风险监测和预警，逐步建立和完善我社偿付能力风险管理体系。

（三） 风险管理能力自评估有关情况

我社已在 2017 年第三季度完成风险管理能力自评估工作，并形成了《众惠财产相互保险社 sarmra 自评估报告》。

四、风险综合评级（分类监管）

（一）风险综合评级信息

1. 评级结果

截至报告日，本社收到保监会基于《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）》对公司的 2017 年 3 季度风险综合评级结果，本社被评定为 A 类。

2. 本社已经采取或者拟采取的改进措施

无

五、 管理层分析与讨论

（一） 报告期内偿付能力充足率变化原因分析

项目	本季度末数	下季度预测数
认可资产（元）	1,018,274,241.92	1,017,818,776.95
认可负债（元）	86,940,466.08	92,027,606.61
实际资本（元）	931,333,775.84	925,791,170.34
核心一级资本（元）	-68,666,224.16	-74,208,829.66
核心二级资本（元）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
附属一级资本（元）	0.00	0.00
附属二级资本（元）	0.00	0.00
量化风险最低资本（元）	53,501,156.70	60,831,845.96
控制风险最低资本（元）	7,249,406.73	8,242,715.13
附加资本（元）	0.00	0.00
最低资本（元）	60,750,563.43	69,074,561.09
核心偿付能力溢额（元）	870,583,212.41	856,716,609.25
综合偿付能力溢额（元）	870,583,212.41	856,716,609.25
核心偿付能力充足率（%）	1533.05%	1340.28%
综合偿付能力充足率（%）	1533.05%	1340.28%

本社本季度末的核心偿付能力充足率为 1533.05%，偿付能力充足。

六、 实际资本

(一) 实际资本

单位：元

1. 财务报表的资产、负债、净资产；认可资产、认可负债、实际资本

项目	本季度
财务报表资产总额	1,032,399,871.01
认可资产总额	1,018,274,241.92
财务报表负债总额	86,940,466.08
认可负债总额	86,940,466.08
财务报表净资产总额	945,459,404.93
实际资本	931,333,775.84

2. 核心一级资本、核心二级资本、附属一级资本、附属二级资本及各级资本的明细

行次	项目	本季度
1	核心一级资本	-68,666,224.16
1.1	净资产	945,459,404.93
1.2	对净资产的调整额	-1,014,125,629.09
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	-14,125,629.09
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	-
1.2.8	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	保监会规定的额其他调整项目	-1,000,000,000.00
2	核心二级资本	1,000,000,000.00
2.1	其中：优先股	-
2.2	其他核心二级资本	
2.3	超限额应扣除的部分	-
3	附属一级资本	-
3.1	其中：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	超限额应扣除的部分	-
4	附属二级资本	-
4.1	应急资本等其他附属二级资本	-
4.2	超限额应扣除的部分	-
5	实际资本合计	931,333,775.84

3. 各项资本工具的发行、赎回、剩余期限

本社暂无资本工具发行。

七、 最低资本

(一) 最低资本

单位：元

项目	本季度
量化风险最低资本	53,501,156.70
寿险业务保险风险最低资本合计	-
寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	-
寿险业务保险风险-退保风险最低资本	-
寿险业务保险风险-费用风险最低资本	-
寿险业务保险风险-风险分散效应	-
非寿险业务保险风险最低资本合计	5,544,186.16
非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	5,544,186.16
非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	
非寿险业务保险风险-风险分散效应	
市场风险最低资本合计	36,350,882.01
市场风险-利率风险最低资本	
市场风险-权益价格风险最低资本	36,350,882.01
市场风险-房地产价格风险最低资本	
市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	
市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	
市场风险-汇率风险最低资本	
市场风险-风险分散效应	
信用风险最低资本合计	28,079,835.16

信用风险-利差风险最低资本	
信用风险-交易对手违约风险最低资本	28,079,835.16
信用风险-风险分散效应	
量化风险分散效应	16,473,746.63
特定类别保险合同损失吸收效应	-
损失吸收调整-不考虑上限	
损失吸收效应调整上限	
控制风险最低资本	7,249,406.73
其它附加资本	-
最低资本	60,750,563.43

八、 外部机构意见

（一） 对最低资本和实际资本审计意见的说明

2017 年第四季度的报告会由独立第三方外部机构进行审计，并在报告中披露。

（二） 外部机构出具的其他独立意见

2017 年第四季度的报告会由独立第三方外部机构进行审计，并在报告中披露。

（三） 报告期外部机构的更换情况

1. 报告期是否更换了为本社提供审计服务的会计师事务所？

（是 ☐ 否 ☒）

2. 报告期是否更换了出具其他独立意见的外部机构？（是

☐ 否 ☒）