

# 丘博保險（中国）有限公司

## 2011 年年度信息披露报告

# 目录

一、	公司简介	3
(一)	法定名称及缩写	3
(二)	注册资本	3
(三)	注册地	3
(四)	成立时间	3
(五)	经营范围和经营区域	3
(六)	法定代表人	3
(七)	客服电话和投诉电话	3
二、	财务会计信息	4
(一)	资产负债表	4
(二)	利润表	5
(三)	现金流量表	6
(四)	所有者权益变动表	7
(五)	财务报表附注	8
(六)	审计报告的主要意见	39
三、	风险管理状况信息	40
(一)	风险评估	40
(二)	风险控制	48
四、	保险产品经营信息	49
五、	偿付能力信息	49
六、	其他信息	49
(一)	重大关联交易情况说明	49
(二)	其他重大事项说明	50

## 一、 公司简介

### （一） 法定名称及缩写

法定名称：丘博保险（中国）有限公司

缩写：丘博保险

### （二） 注册资本

人民币两亿九千六百九十万元

### （三） 注册地

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 901-905， 907-908 室

### （四） 成立时间

2000 年 9 月成立美国联邦保险公司上海分公司

2008 年 2 月改制为全资子公司丘博保险（中国）有限公司

### （五） 经营范围和经营区域

经营范围：

- （一）财产损失保险、责任保险、信用保险等财产保险业务；
- （二）短期健康保险、意外伤害保险；
- （三）上述保险的再保险业务。

经营区域：

上海市、江苏省

### （六） 法定代表人

冯天佑先生<sup>1</sup>

### （七） 客服电话和投诉电话

客服电话：400 889 2120

投诉电话：400 889 2120

---

<sup>1</sup> 中国保监会已于2012年3月31日批准冯天佑担任我公司法定代表人。本报告披露时，相关的工商变更登记仍在办理过程中，我公司营业执照上的法定代表人仍为Moses Ifidon Ojeisekhoba。

## 二、 财务会计信息

\* 除特别说明外，所有金额单位为人民币元

### (一) 资产负债表

资产	附注五	2011年12月31日	2010年12月31日
货币资金	1	95,508,362	55,271,419
应收利息	2	1,905,875	1,821,536
应收保费	3	23,581,382	23,767,064
应收分保账款	4	87,757,276	25,922,709
应收分保未到期责任准备金		27,367,842	5,615,434
应收分保未决赔款准备金		92,464,376	67,635,377
定期存款	5	159,318,257	175,177,693
存出资本保证金	6	94,470,873	69,493,546
固定资产	7	4,071,106	5,174,337
无形资产	8	6,439,891	2,889,228
其他资产	9	5,230,100	5,336,264
<b>资产总计</b>		<b>598,115,340</b>	<b>438,104,607</b>
<b>负债及所有者权益</b>	<b>附注五</b>	<b>2011年12月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>
<b>负债</b>			
应付赔付款		2,281,359	-
应付手续费及佣金		3,951,229	3,976,670
应付分保账款	10	101,061,079	34,582,585
应付职工薪酬	11	6,043,014	7,671,201
应交税费	12	2,502,201	3,434,042
未到期责任准备金	13	78,847,783	56,666,705
未决赔款准备金	13	296,511,596	215,855,355
其他负债	14	27,956,237	42,509,141
<b>负债合计</b>		<b>519,154,498</b>	<b>364,695,699</b>
<b>所有者权益</b>			
实收资本	15	296,900,000	220,000,000
资本公积	16	15,997,168	15,964,270
未弥补亏损		(233,936,326)	(162,555,362)

所有者权益合计	78,960,842	73,408,908
负债及所有者权益总计	598,115,340	438,104,607

## (二) 利润表

	附注五	2011年	2010年
<b>一、营业收入</b>			
已赚保费		129,231,387	106,767,428
保险业务收入	17	205,903,443	162,629,559
其中：分保费收入		50,518,543	18,248,316
减：分出保费		(76,243,386)	(37,318,578)
提取未到期责任准 备金	18	(428,670)	(18,543,553)
投资收益	19	7,500,099	4,583,495
汇兑损失		(13,953,011)	(8,541,266)
其他业务收入	20	121,957	724,011
营业收入合计		122,900,432	103,533,668
<b>二、营业支出</b>			
赔付支出	21	(53,451,538)	(28,263,702)
减：摊回赔付支出		12,956,136	3,164,659
提取保险责任准备金	22	(80,656,241)	(88,699,397)
减：摊回保险责任准备金	23	24,828,999	40,610,895
分保费用		(18,660,770)	(6,504,141)
营业税金及附加	24	(8,117,108)	(7,323,027)
手续费及佣金支出	25	(10,126,197)	(11,181,987)
业务及管理费	26	(90,438,189)	(103,431,907)
减：摊回分保费用		30,150,198	10,304,181
计提资产减值准备		(422,705)	(694,690)
其他业务支出		-	(10,045)
营业支出合计		(193,937,415)	(192,029,161)
<b>三、营业亏损</b>		(71,036,983)	(88,495,493)
加：营业外收入	27	-	2,843,121
减：营业外支出	28	(343,981)	(856,039)
<b>四、亏损总额</b>		(71,380,964)	(86,508,411)
减：所得税费用	29	-	-

五、净亏损	(71,380,964)	(86,508,411)
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	(71,380,964)	(86,508,411)

### (三) 现金流量表

	附注五	2011年	2010年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
收到原保险业务收入取得的现金		155,147,877	139,757,721
收到再保业务现金净额		3,364,648	-
收到其他与经营活动有关的现金		5,624,567	5,537,304
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>164,137,092</b>	<b>145,295,025</b>
支付原保险合同赔付款项的现金		(51,170,179)	(28,263,702)
支付再保业务现金净额		-	(16,482,852)
支付手续费及佣金的现金		(10,151,638)	(11,695,150)
支付给职工以及为职工支付的现金		(47,563,136)	(48,772,691)
支付的各项税费		(10,099,036)	(6,597,139)
支付的其他与经营活动有关的现金		(58,467,463)	(40,923,170)
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>(177,451,452)</b>	<b>(152,734,704)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	30	<b>(13,314,360)</b>	<b>(7,439,679)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		-	16,797,420
取得投资收益收到的现金		7,415,760	3,271,622
处置固定资产和其他长期资产收到的现金净额		547,085	103,016
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>7,962,845</b>	<b>20,172,058</b>

投资支付的现金		(20,564,760)	-
购建固定资产和其他长期资产支付的现金		(8,273,538)	(5,607,912)
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>(28,838,298)</b>	<b>(5,607,912)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>(20,875,453)</b>	<b>14,564,146</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		76,932,898	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>76,932,898</b>	<b>-</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>76,932,898</b>	<b>-</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>(2,506,142)</b>	<b>(949,930)</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	30	<b>40,236,943</b>	<b>6,174,537</b>
加：年初现金及现金等价物余额		55,271,419	49,096,882
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	31	<b>95,508,362</b>	<b>55,271,419</b>

#### (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、本年年初余额	220,000,000	15,964,270	(162,555,362)	73,408,908
二、本年增减变动金额				
(一) 净亏损	-	-	(71,380,964)	(71,380,964)
(二) 股东投入资本	76,900,000	32,898	-	76,932,898
三、本年年末余额	296,900,000	15,997,168	(233,936,326)	78,960,842
	2010年			
	实收资本	资本公积	未弥补亏损	所有者权益合计
一、本年年初余额	220,000,000	15,964,270	(76,046,951)	159,917,319
二、本年增减变动金额				
(一) 净亏损	-	-	(86,508,411)	(86,508,411)

(二) 股东投入资本	-	-	-	-
三、本年年末余额	220,000,000	15,964,270	(162,555,362)	73,408,908

## (五) 财务报表附注

### 1) 财务报表的编制基础

本财务报表按照中国财政部于 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。

本财务报表以本公司持续经营为基础列报。

#### 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 年度的经营成果和现金流量。

### 2) 重要会计政策和会计估计

本公司 2011 年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的主要会计政策和会计估计编制。

#### (1) 会计期间

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) 记账基础及计价原则

会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和若干保险责任准备金以外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### (4) 现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可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。

## (5) 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，采用现金流量发生日的即期汇率折算。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。

## (6) 固定资产

固定资产仅在与其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、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	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
办公及其他设备	5年	10%	18%
运输工具	10年	10%	9%

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

## (7) 长期待摊费用

长期待摊费用主要为租入固定资产改良支出，按照成本进行初始计量，在预计受益期或剩余租赁期孰短的期限内进行平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。本公司至少于每年年度终了，对长期待摊费用的摊销年限及方法进行复核，必要时进行调整。

## (8) 无形资产

无形资产仅在与其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。

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，无法预见其为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

类别	使用寿命
软件使用权	3-10 年

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。

## (9) 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）：

- A 收取金融资产现金流量的权利届满；
- B 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类为贷款和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。该类金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

#### *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，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### 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其他金融负债。其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

#### *其他金融负债*

对于此类金融负债，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(即初始确认时计算确定的实际利率)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。

### 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。

## **(10) 资产减值**

本公司对除递延所得税资产和金融资产外的资产减值，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。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，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。

## **(11) 存出资本保证金**

存出资本保证金是指本公司按照中华人民共和国保险法等有关规定按注册资本总额的20%提取并存放于保监会指定银行的款项。该保证金除保险公司清算时用于偿还外，不得动用。

## **(12) 保险合同分类**

本公司与投保人签定的合同，如本公司只承担了保险风险，则属于保险合同；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，应按下列情况对保险混合合同进行分拆处理：

A 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；其他风险部分确定为非保险合同。

- B 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够单独计量的，以整体合同为基础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。

### (13) 重大保险风险测试

本公司在与投保人签订合同的初始确认日，以保险风险同质的合同组合为基础进行重大保险风险测试，并在之后的财务报告日进行必要的复核。

本公司在进行重大保险风险测试时，对合同是否转移保险风险、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。

本公司在判断原保险合同转移的保险风险是否重大时，如果保险风险比例在合同存续期的一个或多个时点大于等于 5%，则确认为保险合同。原保险合同的保险风险比例=（保险事故发生情景下保险公司支付的金额/保险事故不发生情景下保险人支付的金额-1）×100%。对于显而易见满足重大保险风险转移条件的非寿险合同，本公司直接将非寿险合同确定为保险合同。

本公司在判断再保险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他相关合同和协议的基础上，如果保险风险比例大于 1%，则确定为再保险合同。再保合同的风险比例=〔（∑再保险分入人发生净损失情形下损失金额的现值×发生概率）/再保险分入人预期保费收入的现值〕×100%。对于显而易见满足转移重大保险风险条件的再保合同，本公司直接确定为再保险合同。

本公司在进行重大保险风险测试时，首先将风险同质的合同归为一组，并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保险风险测试。如果所取样本中大多数合同都转移了重大保险风险，则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。

### (14) 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和未决赔款准备金。

本公司的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，包括企业财产险、货物运输险、责任险、意外伤害险和健康险等。

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：

- A 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：(a) 根据保险合同承诺的保证利益或赔付责任；(b) 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。
- B 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：

- A 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。本公司尚不具备测算风险边际的数据基础，直接采用行业比例确定风险边际，即未到期责任准备金的风险边际按照未来现金流现值的无偏估计的 6.0% 确定（2010 年 12 月 31 日：3.0%），未决赔款准备金的风险边际按照未来现金流现值无偏估计的 5.5% 确定（2010 年 12 月 31 日：2.5%）。
- B 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，并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。剩余边际的后续计量与合理估计准备金和风险边际准备金相对独立，后期评估假设的变化不影响剩余边际的后续计量。

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。货币时间价值影响重大的，本公司对相关现金流进行折现。判断货币时间价值影响是否重大的主要标准是保险负债的久期，对于整体久期低于 1 年的计量单元，不考虑货币时间价值的影响；对于整体久期超过 1 年的计量单元，对预期未来现金流量进行折现。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。

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定计量未到期责任准备金所采用的各种评估假设：

- A 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。
- B 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，分别作为赔付率假设和费用假设等。

本公司在计量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。

未到期责任准备金，参照未赚保费法，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对一些特殊财产险险种根据其业务性质和风险分布将负债释放，并确认赚取的保费收入。本公司在评估未到期责任准备金时综合考虑未来预期赔付成本的影响。

本公司于资产负债表日对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。

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保险事故已发生并已向本公司提出索赔但尚未结案的赔案提取的准备金。本公司按最高不超过该保单对该保险事故所承诺的保险金额，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，同时考虑贴现与边际因素，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 法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑贴现与边际因素，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、相关理赔人员与法务人员薪酬等费用提取的准备金。对直接理赔费用准备金，采用逐案预估法提取；对间接理赔费用准备金，采用比率分摊法提取；并同时考虑贴现与边际因素，计量理赔费用准备金。

## **(15) 再保险**

本公司于日常业务过程中进行分入和分出再保险业务。对于分入和分出再保险业务，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，则确定为非再保险合同。

### 分出业务

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分入人摊回的分保费用，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分入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。

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。

## 分入业务

本公司在确认分保费收入的当期，根据相关再保险合同的约定，计算确定分保费用，计入当期损益。

本公司在收到分保业务账单时，按照账单标明的金额对相关分保费收入、分保费用进行调整，调整金额计入当期损益。

## **(16) 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：

- A 该义务是本公司承担的现时义务；
- B 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- C 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。

## **(17) 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

保费收入及分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。

对于企业财产险、货物运输险、责任险、意外伤害险和健康险等原保险合同，根据原保险合同约定的保费总额确认保费收入。

分保费收入根据相关分保合同的约定计算确认。

### 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。

## **(18) 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。

## (19) 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## (20) 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，除非应纳税暂时性差异是产生于具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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，除非可抵扣暂时性差异产生于具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

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。

## (21) 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一年以上到期的，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，本公司中国境内员工必须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。

对于本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给与补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给与补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

## (22) 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。

## (23) 重大会计判断和估计

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时，除作出涉及估计之假设外，管理层亦作出以下对财务报表中确认的金额具有重大影响的判断：

#### A 金融资产的分类

本公司将金融资产分类为贷款及应收款项。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。

#### B 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判断，判断结果会影响合同的分拆。

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。

#### C 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判断，判断结果会影响保险合同准备金的计量结果。

### 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。

#### A 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

未到期责任准备金计量使用的主要假设包括折现率、赔付率、费用假设等。

#### a 折现率

本公司的保险合同均为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。本公司在考虑货币时间价值影响的基础上，以资产负债表日中央国债登记结算有限责任公司编制的 750 个工作日国债收益率曲线为基准，同时考虑流动性、税收和其他因素等确定折现率假设。2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日采用的折现率假设分别为 2.15%至 4.52%，和 2.11%至 4.41%。

折现率假设受未来宏观经济、资本市场等因素影响，存在不确定性。本公司考虑风险边际因素，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定折现率假设。

#### b 赔付率

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，作为赔付率假设等。

#### c 费用假设

费用假设是基于本公司费用分析结果及对未来的预期，可分为获取费用和维持费用。

费用假设受未来通货膨胀、市场竞争等因素影响，存在不确定性。本公司在考虑风险边际因素下，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定费用假设。

#### 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（附注十二、1）、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较符合的。

#### B 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。

#### C 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。

## (24) 会计估计变更

本报告期会计估计变更除精算假设变更外，无其他重大会计估计变更。

本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定如风险边际、折现率、费用假设等精算假设，用以计量资产负债表日的各项保险合同准备金。

本公司于 2011 年 12 月 31 日根据当前信息重新厘定风险边际假设，该假设的变更所形成的保险合同准备金的变动计入本年度利润表。此项会计估计变更增加 2011 年 12 月 31 日的保险合同准备金人民币 6,582,244 元，减少 2011 年税前利润人民币 6,582,244 元。

上述会计估计的变更，已于 2012 年 4 月 13 日经本公司股东审议批准。

## 3) 本公司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(1)(2)	- 按营业收入(依法可免征营业税的收入除外)的5%计缴。
城市维护建设税	- 按实际缴纳的营业税的7%计缴。
教育费附加	- 按实际缴纳的营业税的3%计缴。
地方教育费附加	- 按实际缴纳的营业税的2%计缴。

(1) 根据《中华人民共和国营业税暂行条例》(国务院令[2008]第540号)，《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》(财政部国家税务总局[2008]第52号令)，本公司取得的出口货运保险收入免征营业税。

(2) 根据《财政部国家税务总局关于上海建设国际金融和国际航运中心营业税政策的通知》(财税[2009]91号)，自2009年5月1日起，本公司于上海从事的国际航运保险业务取得的收入免征营业税。

## 4) 财务报表主要项目附注

### (1) 货币资金

	2011年12月31日	2010年12月31日
现金	8,659	7,655
银行存款	<u>95,499,703</u>	<u>55,263,764</u>
合计	<u>95,508,362</u>	<u>55,271,419</u>

银行存款均为银行活期存款，按照银行活期存款利率取得利息收入。  
于 2011 年 12 月 31 日，本公司无使用受到限制的银行存款。

## (2) 应收利息

	2011年12月31日	2010年12月31日
应收定期存款利息	<u>1,905,875</u>	<u>1,821,536</u>

## (3) 应收保费

应收保费的账龄分析如下:

	2011年12月31日	2010年12月31日
3个月以内(含3个月)	15,783,523	18,922,211
3个月至1年(含1年)	7,713,157	4,790,772
1年以上	<u>1,202,097</u>	<u>748,771</u>
小计	24,698,777	24,461,754
减: 坏账准备	<u>(1,117,395)</u>	<u>(694,690)</u>
合计	<u>23,581,382</u>	<u>23,767,064</u>

应收保费坏账准备的变动如下:

	年初数	本年计提	本年减少		年末数
			转回	转销	
2011年	<u>(694,690)</u>	<u>(422,705)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,117,395)</u>
2010年	<u>-</u>	<u>(694,690)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(694,690)</u>

## (4) 应收分保账款

应收分保账款的账龄分析如下:

	2011年12月31日	2010年12月31日
3个月以内(含3个月)	46,650,963	12,897,475
3个月至1年(含1年)	39,424,503	9,454,636
1年以上	<u>1,681,810</u>	<u>3,570,598</u>
小计	87,757,276	25,922,709
减: 坏账准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>87,757,276</u>	<u>25,922,709</u>

于 2011 年 12 月 31 日，应收分保账款无需计提坏账准备。

(5) 定期存款

到期期限	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
3个月以内	<u>159,318,257</u>	<u>175,177,693</u>

(6) 存出资本保证金

	2011 年 12 月 31 日		
	金额	存放形式	存放期限
中国银行上海市金茂大厦支行	66,116,823	定期存款	1 年
中国工商银行上海分行营业部	<u>28,354,050</u>	定期存款	1 年
合计	<u>94,470,873</u>		
	2010 年 12 月 31 日		
	金额	存放形式	存放期限
中国银行上海市金茂大厦支行	<u>69,493,546</u>	定期存款	1 年
合计	<u>69,493,546</u>		

根据《保险法》及《保险公司资本保证金管理办法》（保监发[2011]39号）等有关规定，本公司按注册资本的 20% 缴存资本保证金，存放于中国银行上海市金茂大厦支行和中国工商银行上海分行营业部。截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司实收资本人民币 296,900,000 元，应存缴资本保证金人民币 59,380,000 元，符合相关规定。

(7) 固定资产

原值:	办公及其他设备	运输工具	合计
2010 年 1 月 1 日	9,933,370	733,505	10,666,875
购置	1,652,353	-	1,652,353
处置	(104,934)	-	(104,934)
2010 年 12 月 31 日	11,480,789	733,505	12,214,294
购置	1,333,328	-	1,333,328
处置	(2,424,640)	(733,505)	(3,158,145)
其他转出	(1,615,396)	-	(1,615,396)
2011 年 12 月 31 日	<u>8,774,081</u>	<u>-</u>	<u>8,774,081</u>
累计折旧:			

2010年1月1日	5,444,749	126,530	5,571,279
计提	1,411,298	66,016	1,477,314
转销	(8,636)	-	(8,636)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2010年12月31日	6,847,411	192,546	7,039,957
计提	1,265,490	66,015	1,331,505
转销	(2,008,518)	(258,561)	(2,267,079)
其他转出	(1,401,408)	-	(1,401,408)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2011年12月31日	<u>4,702,975</u>	<u>-</u>	<u>4,702,975</u>
 <u>账面价值:</u>			
2011年12月31日	<u>4,071,106</u>	<u>-</u>	<u>4,071,106</u>
2010年12月31日	<u>4,633,378</u>	<u>540,959</u>	<u>5,174,337</u>

管理层认为，于资产负债表日，本公司之固定资产无需计提减值准备；于资产负债表日，本公司无重大闲置或准备处置的固定资产。

截至2011年12月31日止，本公司尚有原值为人民币2,303,639元(2010年12月31日：人民币4,013,102元)的固定资产已提足折旧但仍在继续使用。

#### (8) 无形资产

<u>原值:</u>		软件使用权
2010年1月1日		-
购置		2,890,339
处置		-
		<hr/>
2010年12月31日		2,890,339
购置		3,877,945
处置		-
其他转入		1,615,396
		<hr/>
2011年12月31日		<u>8,383,680</u>
 <u>累计摊销:</u>		
2010年1月1日		-
计提		1,111
转销		-
		<hr/>
2010年12月31日		1,111
计提		541,270
转销		-
其他转入		1,401,408
		<hr/>

2011年12月31日	1,943,789
-------------	-----------

账面价值:

2011年12月31日	6,439,891
-------------	-----------

2010年12月31日	2,889,228
-------------	-----------

管理层认为，于资产负债表日，本公司之无形资产无需计提减值准备。

**(9) 其他资产**

	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款	1,856,042	3,592,479
长期待摊费用	3,374,058	1,743,785
合计	<u>5,230,100</u>	<u>5,336,264</u>

其他应收款的账龄分析如下:

	2011年12月31日	2010年12月31日
3个月以内(含3个月)	415,650	1,098,589
3个月至1年(含1年)	831,315	102,779
1年至3年(含3年)	608,727	1,701,368
3年以上	350	689,743
合计	<u>1,856,042</u>	<u>3,592,479</u>

于2011年12月31日，本公司其他应收款无需计提减值准备。

**(10) 应付分保账款**

	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内(含1年)	99,090,532	31,895,814
1年以上	1,970,547	2,686,771
合计	<u>101,061,079</u>	<u>34,582,585</u>

**(11) 应付职工薪酬**

2011年度			
年初余额	本年增加	本年支付	年末余额

工资、奖金、津贴和补贴	7,671,201	37,038,193	(38,666,380)	6,043,014
社会保险费				
其中：医疗保险费	-	1,242,107	(1,242,107)	-
基本养老保险				
费	-	2,735,508	(2,735,508)	-
失业保险费	-	251,294	(251,294)	-
工伤保险费	-	62,824	(62,824)	-
生育保险费	-	67,132	(67,132)	-
住房公积金	-	893,896	(893,896)	-
职工教育经费	-	168,228	(168,228)	-
因解除劳动关系给予的补偿	-	426,911	(426,911)	-
合计	<u>7,671,201</u>	<u>42,886,093</u>	<u>(44,514,280)</u>	<u>6,043,014</u>

2010年度

	年初余额	本年增加	本年支付	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	9,087,842	38,924,437	(40,341,078)	7,671,201
社会保险费				
其中：医疗保险费	-	1,056,697	(1,056,697)	-
基本养老保险				
费	-	2,324,733	(2,324,733)	-
失业保险费	-	211,339	(211,339)	-
工伤保险费	-	52,835	(52,835)	-
生育保险费	-	52,835	(52,835)	-
住房公积金	-	739,688	(739,688)	-
职工教育经费	30,000	434,284	(464,284)	-
因解除劳动关系给予的补偿	-	1,136,427	(1,136,427)	-
合计	<u>9,117,842</u>	<u>44,933,275</u>	<u>(46,379,916)</u>	<u>7,671,201</u>

本公司没有重大的非货币性福利。

(12) 应交税费

	2011年12月31日	2010年12月31日
代扣代缴个人所得税	354,493	738,560
应交营业税	<u>2,147,708</u>	<u>2,695,482</u>
合计	<u>2,502,201</u>	<u>3,434,042</u>

(13) 保险合同准备金

	2011年				年末余额
	年初余额	本年增加额	本年减少额		
赔付款项			其他		
未到期责任准备金					
-原保险合同	51,502,206	4,732,864	-	-	56,235,070
-再保险合同	5,164,499	17,448,214	-	-	22,612,713
小计	56,666,705	22,181,078	-	-	78,847,783
未决赔款准备金					
-原保险合同	197,326,775	112,441,907	(47,288,122)	-	262,480,560
-再保险合同	18,528,580	21,665,872	(6,163,416)	-	34,031,036
小计	215,855,355	134,107,779	(53,451,538)	-	296,511,596
合计	272,522,060	156,288,857	(53,451,538)	-	375,359,379

	2010年				年末余额
	年初余额	本年增加额	本年减少额		
赔付款项			其他		
未到期责任准备金					
-原保险合同	45,967,900	5,534,306	-	-	51,502,206
-再保险合同	3,756,509	1,407,990	-	-	5,164,499
小计	49,724,409	6,942,296	-	-	56,666,705
未决赔款准备金					
-原保险合同	113,818,698	110,736,685	(27,228,608)	-	197,326,775
-再保险合同	13,337,260	6,226,414	(1,035,094)	-	18,528,580
小计	127,155,958	116,963,099	(28,263,702)	-	215,855,355

	176,880,367	123,905,395	(28,263,702)	-	272,522,060
合计	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>2)</u>	<u>-</u>	<u>0</u>

于 2011 年 12 月 31 日，保险合同准备金中风险边际和剩余边际的金额分别为人民币 19,625,500 元(2010 年 12 月 31 日：人民币 6,706,139 元)和人民币 5,221,082 元(2010 年 12 月 31 日：人民币 7,179,539 元)。

于 2011 年 12 月 31 日，本公司没有经重大保险风险测试后认定为非保险合同的重大合同或认定为非保险合同的再保险交易。

保险合同准备金的到期期限情况如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	1 年以内(含 1 年)	1 年以上	1 年以内(含 1 年)	1 年以上
未到期责任准备金				
-原保险合同	54,939,514	1,295,556	49,882,832	1,619,374
-再保险合同	<u>22,467,374</u>	<u>145,339</u>	<u>5,164,499</u>	<u>-</u>
小计	<u>77,406,888</u>	<u>1,440,895</u>	<u>55,047,331</u>	<u>1,619,374</u>
未决赔款准备金				
-原保险合同	49,375,827	213,104,733	40,633,155	156,693,620
-再保险合同	<u>15,388,207</u>	<u>18,642,829</u>	<u>2,884,741</u>	<u>15,643,839</u>
小计	<u>64,764,034</u>	<u>231,747,562</u>	<u>43,517,896</u>	<u>172,337,459</u>
合计	<u>142,170,922</u>	<u>233,188,457</u>	<u>98,565,227</u>	<u>173,956,833</u>

原保险合同未决赔款准备金明细如下：

	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	66,886,552	37,990,078
已发生未报案未决赔款准备金	165,475,227	142,271,945
间接理赔费用准备金	16,529,258	12,302,167
风险边际	<u>13,589,523</u>	<u>4,762,585</u>
合计	<u>262,480,560</u>	<u>197,326,775</u>

(14) 其他负债

	2011年12月31日	2010年12月31日
内部往来	22,828,660	34,235,760
其他应付款	4,712,325	8,105,673
保险保障基金	415,252	167,708
合计	<u>27,956,237</u>	<u>42,509,141</u>

(15) 实收资本

投资者认缴和实缴的出资额如下:

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
美国联邦保险公司	<u>296,900,000</u>	<u>100%</u>	<u>220,000,000</u>	<u>100%</u>

以上实收资本中人民币 2 亿元业经中洲会计师事务所专项验证,并于 2008 年 1 月 24 日出具中洲会验字(2008)第 2004 号验资报告。

以上实收资本中人民币 2,000 万元业经安永华明会计师事务所专项验证,并于 2008 年 6 月 20 日出具安永华明(2008)验字第 60468519\_B01 号验资报告。

以上实收资本中人民币 3,290 万元业经安永华明会计师事务所专项验证,并于 2011 年 6 月 17 日出具安永华明(2011)验字第 60468519\_B01 号验资报告。

以上实收资本中人民币 4,400 万元业经安永华明会计师事务所专项验证,并于 2011 年 11 月 10 日出具安永华明(2011)验字第 60468519\_B02 号验资报告。

(16) 资本公积

	2011年12月31日	2010年12月31日
资本溢价	<u>15,997,168</u>	<u>15,964,270</u>

以上资本溢价人民币 15,964,270 元为原分公司营运资金与资本公积之和抵消原分公司截至 2008 年 3 月 31 日的累积亏损后,与本公司 2008 年 4 月 1 日注册资本的差额。

以上资本溢价人民币 32,898 元为本公司股东实际缴纳金额与注册资本的差额。

**(17) 保险业务收入**

	2011 年	2010 年
原保险合同	155,384,900	144,381,243
再保险合同	50,518,543	18,248,316
合计	<u>205,903,443</u>	<u>162,629,559</u>

保险业务收入按险种划分明细如下:

	2011 年	2010 年
企业财产险	8,168,072	7,644,884
货物运输险	33,399,348	28,882,081
责任险	120,066,502	116,996,562
意外伤害险	42,326,619	8,248,255
健康险	1,942,902	857,777
合计	<u>205,903,443</u>	<u>162,629,559</u>

**(18) 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	4,732,864	5,534,306
-再保险合同	17,448,214	1,407,990
摊回未到期责任准备金		
-原保险合同	(21,752,408)	11,601,257
净额	<u>428,670</u>	<u>18,543,553</u>

本公司 2011 年剩余边际的摊销金额为人民币 6,405,183 元。

**(19) 投资收益**

	2011 年	2010 年
定期存款利息收入	7,336,533	4,583,495
其他	163,566	-
合计	<u>7,500,099</u>	<u>4,583,495</u>

(20) 其他业务收入

	2011 年	2010 年
货币资金利息收入	-	92,353
代扣代缴税金手续费返还	-	631,658
其他	121,957	-
合计	<u>121,957</u>	<u>724,011</u>

(21) 赔付支出

	2011 年	2010 年
赔款支出		
-原保险合同	47,288,122	27,228,608
-再保险合同	6,163,416	1,035,094
合计	<u>53,451,538</u>	<u>28,263,702</u>

本公司赔付支出按险种划分明细如下:

	2011 年	2010 年
企业财产险	52,440	21,497
货物运输险	16,096,718	15,182,392
责任险	30,980,004	12,290,841
意外伤害险	3,508,339	468,291
健康险	2,814,037	300,681
合计	<u>53,451,538</u>	<u>28,263,702</u>

(22) 提取保险责任准备金

	2011 年	2010 年
提取未决赔款准备金		
-原保险合同	65,153,785	83,508,077
-再保险合同	15,502,456	5,191,320
合计	<u>80,656,241</u>	<u>88,699,397</u>

提取原保险合同未决赔款准备金按内容划分明细如下:

	2011 年	2010 年
已发生已报案未决赔款准备金	28,896,474	24,730,655
已发生未报案未决赔款准备金	23,203,282	52,661,499
间接理赔费用准备金	4,227,091	4,116,126
风险边际	8,826,938	1,999,797
合计	<u>65,153,785</u>	<u>83,508,077</u>

**(23) 摊回保险责任准备金**

	2011 年	2010 年
摊回未决赔款准备金		
-原保险合同	<u>24,828,999</u>	<u>40,610,895</u>

**(24) 营业税金及附加**

	2011 年	2010 年
营业税	7,185,087	7,167,271
其他	932,021	155,756
合计	<u>8,117,108</u>	<u>7,323,027</u>

营业税金及附加计缴标准参见附注四、税项。

**(25) 手续费及佣金支出**

	2011 年	2010 年
企业财产险	528,820	510,369
货物运输险	1,021,784	1,374,637
责任险	8,298,839	9,221,826
意外伤害险	152,688	30,972
健康险	124,066	44,183
合计	<u>10,126,197</u>	<u>11,181,987</u>

**(26) 业务及管理费**

本公司业务及管理费明细按照费用项目分类如下：

	2011 年	2010 年
工资及福利费	42,886,093	44,933,275
管理及服务费	20,356,301	29,080,483
租赁费	9,138,824	12,054,549
办公费	5,421,683	5,927,872
咨询及中介费	3,829,428	3,636,134
长期待摊费用	1,780,492	2,199,167
固定资产折旧	1,331,505	1,477,314
提取保险保障基金	1,279,252	1,155,050
邮电费	886,644	733,194
车辆使用费	688,972	613,359
宣传费	547,113	239,359
无形资产摊销	541,270	1,111
业务招待费	525,488	466,745
其他	1,225,124	914,295
合计	<u>90,438,189</u>	<u>103,431,907</u>

#### (27) 营业外收入

	2011 年	2010 年
政府补助	-	1,500,000
处置固定资产净收益	-	6,718
其他	-	1,336,403
合计	<u>-</u>	<u>2,843,121</u>

#### (28) 营业外支出

	2011 年	2010 年
处置固定资产净损失	343,981	-
其他	-	856,039
合计	<u>343,981</u>	<u>856,039</u>

#### (29) 所得税费用

本公司经纳税调整后的应纳税所得额为亏损，故无当期所得税费用。

(30) 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:

	2011 年	2010 年
净亏损	(71,380,964)	(86,508,411)
加: 计提资产减值准备	422,705	694,690
固定资产折旧	1,331,505	1,477,314
长期待摊费用 and 无形资产摊销	2,321,762	2,200,278
处置固定资产和其他长期资产的损失	343,981	(6,718)
投资收益	(7,500,099)	(4,583,495)
汇兑损失	13,953,011	8,541,266
提取未到期责任准备金	428,670	18,543,553
提取保险责任准备金净额	55,827,242	48,088,502
经营性应收项目的增加	(60,335,153)	(22,381,884)
经营性应付项目的增加	51,272,980	26,495,226
经营活动产生的现金流量净额	<u>(13,314,360)</u>	<u>(7,439,679)</u>

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

	2010 年	2009 年
现金的年末余额	55,271,419	49,096,882
减: 现金的年初余额	<u>(49,096,882)</u>	<u>(52,781,396)</u>
现金及现金等价物(减少)/增加净额	<u>6,174,537</u>	<u>(3,684,514)</u>

(31) 现金及现金等价物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
现金		
库存现金	8,659	7,655
可随时用于支付的银行存款	<u>95,499,703</u>	<u>55,263,764</u>
合计	<u>95,508,362</u>	<u>55,271,419</u>

5) 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业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。本公司的每个经营分部提供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产品和服务。

以下是对经营分部详细信息的概括：

企业财产险分部主要包括本公司承保的各种人民币和外币企业财产保险业务。  
 责任险分部主要包括本公司承保的各种人民币和外币责任保险业务。  
 货物运输险分部主要包括本公司承保的各种人民币和外币货物运输保险业务。  
 意外伤害险分部主要包括本公司承保的各种人民币和外币意外伤害保险业务。  
 健康险分部主要包括本公司承保的各种人民币和外币健康保险业务。

本公司的保费收入主要来自于中国境内的客户，本公司资产全部位于中国境内。

	2011 年					
	企业财产险	责任险	货物运输险	意外伤害险	健康险	合计
营业收入						
已赚保费	6,470,848	85,430,364	26,540,341	9,360,695	1,429,139	129,231,387
未分配收益						(6,330,955)
小计						122,900,432
营业支出						
分部费用	3,263,304	118,871,486	34,646,733	29,910,624	7,245,268	193,937,415
未分配费用						-
小计						193,937,415
营业亏损						
分部利润/ (亏损)	3,207,544	(33,441,122)	(8,106,392)	(20,549,929)	(5,816,129)	(64,706,028)
未分配损益						(6,330,955)
小计						(71,036,983)

	2011 年 12 月 31 日					
	企业财产险	责任险	货物运输险	意外伤害险	健康险	合计
分部资产	3,102,622	150,000,170	14,135,286	62,858,662	1,074,136	231,170,876
未分配资产						366,944,464
资产总额						598,115,340
分部负债	4,316,057	361,821,665	37,440,927	73,693,031	5,381,366	482,653,046
未分配负债						36,501,452
负债总额						519,154,498

	2010 年					
	企业财产险	责任险	货物运输险	意外伤害险	健康险	合计
营业收入						
已赚保费	3,918,587	71,914,437	23,928,278	6,491,876	514,250	106,767,428
未分配收益						(3,233,760)
小计						103,533,668

营业支出							
分部费用	5,064,921	118,125,394	54,337,439	12,368,357	2,123,005	192,019,116	
未分配费用							10,045
小计							192,029,161
营业亏损							
分部利润/							
(亏损)	(1,146,334)	(46,210,957)	(30,409,161)	(5,876,481)	(1,608,755)	(85,251,688)	
未分配损益							(3,243,805)
小计							(88,495,493)

2010年12月31日

	企业财产险	责任险	货物运输险	意外伤害险	健康险	合计
分部资产	2,957,277	109,385,348	3,382,960	7,214,999	-	122,940,584
未分配资产						315,164,023
资产总额						438,104,607
分部负债	4,710,881	268,351,599	30,053,930	7,537,400	427,505	311,081,315
未分配负债						53,614,384
负债总额						364,695,699

## 6) 关联方关系及交易

### (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、共同控制的，构成关联方。

于2011年度，本公司的主要关联方包括：

- (1) 本公司的母公司及最终控股公司；
- (2) 与本公司同受最终控股公司控制的其他企业；
- (3) 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员。

仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

### (2) 关联方关系<sup>2</sup>

#### A. 存在控制关系的关联方

<sup>2</sup> 本公司、The Chubb Corporation, 美国联邦保险公司、Chubb Pacific Underwriting Management Services Pte Ltd. 和 Pacific Indemnity Insurance Company 均为丘博保险集团成员。

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（美元）	拥有权益比例
美国联邦保险 公司（“美国联 邦”）	美国	保险业	20,980,068	100%

本公司的最终控股公司为 The Chubb Corporation.

#### B. 其他关联方

本年度本公司主要与下列关联方发生业务往来：

关联方名称	与本公司关系
Chubb Pacific Underwriting Management Services Pte Ltd. (直译为“丘博太平洋核保管理服务服务有限公司” 以下简称“丘博太平洋”)	同受最终控股公司 控制的公司
Pacific Indemnity Insurance Company (以下简称“Pacific Indemnity”)	同受最终控股公司 控制的公司

#### C. 本年度与关联方发生的主要交易如下：

	2011 年	2010 年
关联方提供的运营支 持 及服务费用		
Chubb & Son, 美国联邦分支	9,631,380	10,321,803
丘博太平洋	10,724,921	18,758,680
合计	20,356,301	29,080,483
关联方代垫的工资及福利费	3,032,289	4,210,319
分出保费		
美国联邦	61,969,195	29,221,608
Pacific Indemnity	763,929	5,479,051
合计	62,733,124	34,700,659

摊回分保费用

美国联邦	24,376,324	8,159,979
Pacific Indemnity	(314,379)	1,530,036
合计	<u>24,061,945</u>	<u>9,690,015</u>

摊回赔付支出

美国联邦	10,512,392	2,531,742
Pacific Indemnity	1,748,130	474,687
合计	<u>12,260,522</u>	<u>3,006,429</u>

<u>关键管理人员报酬</u>	<u>5,771,746</u>	<u>6,242,858</u>
-----------------	------------------	------------------

D. 关联方应收应付款项余额

	2011年12月31日	2010年12月31日
<u>其他负债</u>		
丘博太平洋	13,944,047	16,600,000
Chubb & Son, 美国联邦分		
支	8,878,024	17,619,844
美国联邦	6,589	15,916
合计	<u>22,828,660</u>	<u>34,235,760</u>

其他负债为不计息、无抵押及无固定还款期。

应收分保账款

美国联邦	36,824,977	9,114,467
Pacific Indemnity	1,783,183	1,709,023
合计	<u>38,608,160</u>	<u>10,823,490</u>

#### 应付分保账款

美国联邦	65,210,272	22,624,515
Pacific Indemnity	1,434,119	4,242,146
合计	66,644,391	26,866,661

应收、应付分保账款款项为不计息及无抵押。

#### 7) 租赁安排

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:

	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内(含1年)	5,005,582	7,886,761
1年至2年(含2年)	4,094,878	4,343,783
2年至3年(含3年)	1,410,872	3,928,377
3年至4年(含4年)	-	1,410,872
合计	10,511,332	17,569,793

#### 8) 资本承诺

	2011年12月31日	2010年12月31日
已签约但未拨备	-	2,709,243

#### 9) 或有事项

鉴于保险业务的业务性质,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。上述纠纷产生的不利影响主要包括对保单提出的索赔。本公司已对可能发生的损失计提准备,包括当管理层参考律师意见并能对上述诉讼结果做出合理估计后,对保单等索赔计提的准备。对于无法合理预计结果或管理层认为败诉可能性极小的未决诉讼或可能的违约,不计提相关准备。

除上述性质的诉讼以外,于2011年12月31日,本公司无作为被起诉方的未决诉讼。

### (六) 审计报告的主要意见

公司聘请安永华明会计师事务所担任本公司财务报告审计师。公司2011年年度财务报告已经安永审计。审计师认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了丘博保险(中国)有限公司2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

### 三、 风险管理状况信息

#### (一) 风险评估

公司在进行风险管理和评估时，主要将风险分为：保险风险、市场风险、信用风险和流动性风险等。

##### 1) 保险风险

###### (1) 风险管理目标和减轻风险的政策

本公司对于保险风险的管理主要通过以下几个方面：

- (a) 慎重选择和实施核保核赔策略和方针。有效的核保核赔制度可以防止逆选择的发生，减少因为逆选择导致的理赔发生率与预期的偏差，以降低保险风险；
- (b) 产品开发时充分考虑到保险风险在未来可能产生的不利影响。采用较为保守的定价假设，对于内含在合同中赋予保单持有人的选择权利需做充分的评估以确保定价的充足性。对于一些发生机率风险与事件严重性风险较为严重的产品尽量采用不保证费率，以确保能够通过费率的调整来应对风险发生带来的损失；
- (c) 合理运用再保险安排也可改善保险风险。本公司根据实际承担风险的情况，进行了合理的再保险安排。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，因此分保业务存在因再保险公司未能履行其于有关再保险协议项下应承担的责任而产生的信用风险。本公司以分散方式分出保险业务给多家再保险公司，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；
- (d) 建立较为完善的风险监控体制。对于承保、理赔、退保等数据设立相应指标进行定期的监控与分析，以便于及时发现问题制定相应的对策。

###### (2) 保险风险类型

本公司面临的主要保险合同风险是实际赔付支出的金额或赔款发生的时间与预期不符。保险风险受索赔频率、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；
- 累积性风险—保险公司受某一事故的影响由于风险单位过于集中而大于预期的可能性；
- 环境性风险—保险公司的保单赔付责任受到外部法律、经济环境变化的影响而大于定价时预期的可能性；
- 人为风险—保险公司保单赔付责任由于被保险人道德风险而增加的可能性；
- 潜在风险—保险公司将对未知类型的保险事故负责的可能性。

通过定义清晰的保单条款、慎重选择和实施承保策略和方针、扩大承保风险的分散性、购买再保险和提取足够的责任准备金可减低上述风险。应收分保准备金根据再保险合同的规定，按与未决赔款准备金一致的方式估算。

本公司的保险业务是财产保险合同。就财产保险合同而言，索赔经常受到自然灾害、巨灾、恐怖袭击等诸多因素影响。

目前，这类风险在本公司所承保风险的各地区没有重大分别，但若存在不适当的金额集中仍有可能对基于组合进行赔付的严重程度产生影响。

含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户终止合同、减少支付保费或拒绝支付保费等影响。因此，保户的行为和决定会影响保险风险。

### (3) 保险风险集中度

本公司保险风险的集中度于附注五、17的“保险业务收入”分析中反映。

### (4) 索赔进展信息

#### A. 不考虑分出业务的索赔进展信息（人民币千元）：

	财产保险（事故年度）			合计
	2009年	2010年	2011年	
累计赔付款项估计额				
当年末	61,196	127,166	147,708	
1年后	62,186	138,770	-	
2年后	52,946	-	-	
累计赔付款项估计额	52,946	138,770	147,708	339,424
累计已支付的赔付款项	(21,111)	(37,514)	(14,023)	(72,648)
其他调整额				29,736
尚未支付的赔付款项				<u>296,512</u>

#### B. 扣除分出业务后的索赔进展信息（人民币千元）：

	财产保险（事故年度）			合计
	2009年	2010年	2011年	
累计赔付款项估计额				
当年末	39,058	83,864	108,704	
1年后	39,851	89,817	-	
2年后	35,773	-	-	
累计赔付款项估计额	35,773	89,817	108,704	234,294
累计已支付的赔付款项	(15,628)	(29,834)	(12,621)	(58,083)
其他调整额				27,836
尚未支付的赔付款项				<u>204,047</u>

注：其他调整额包括直接理赔费用、间接理赔费用、贴现及风险边际。

## (5) 与本公司保险合同有关的重大假设

### 主要假设

在计算保险合同准备金时，本公司于 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日采用的折现率假设分别为 2.15%至 4.52%，和 2.11%至 4.41%。本公司对折现率假设暂不考虑溢价。

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，包括各事故年度的已决和已报告赔付金额、赔付手续费、预期终极赔付率等。历史索赔进展主要按业务类型和事故年度作出分析。由于本公司的自有数据相对有限，在最终选择损失进展因子时，同时参考了其他地区的相应类别的进展因子。重大赔案通常单独作出考虑，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。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，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，须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。

其他主要假设包括报告延迟、结付延迟以及对准备金适用方法的选择等。

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财产险的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、估损程序的不确定以及准备金适用方法的选择等。此外，由于赔案的发生、报案和最终结案之间存在时间差异，于资产负债表日无法确定未决赔款准备金的金额。

预期终极赔付率的选择会导致未决赔款准备金的变动。下表为与未决赔款准备金有关的重大假设的敏感性分析，假设在其他变量不变的假设下，预期终极赔付率独自变动时，将对本公司的税前利润总额和所有者权益产生的直接影响如下：

预期终极赔付率	2011 年 12 月 31 日	
	对利润总额的税前影响	对所有者权益的税前影响
+5%	(10, 448, 792)	(10, 448, 792)
-5%	10, 448, 792	10, 448, 792

预期终极赔付率	2010 年 12 月 31 日	
	对利润总额的税前影响	对所有者权益的税前影响
+5%	(8, 283, 870)	(8, 283, 870)
-5%	8, 283, 870	8, 283, 870

## 2) 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因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括外汇风险、利率风险和其他价格风险等。

### (1) 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。

本公司于资产负债表日按主要货币列示的金融资产和负债如下：

	2011年12月31日			合计
	人民币	美元 (折合人民币)	其他 (折合人民币)	
<b>金融资产</b>				
货币资金	34,536,176	60,972,186	-	95,508,362
应收利息	-	1,905,875	-	1,905,875
应收保费	12,381,851	11,189,451	10,080	23,581,382
应收分保账款	86,261,790	1,376,284	119,202	87,757,276
定期存款	-	159,318,257	-	159,318,257
存出资本保证金	-	94,470,873	-	94,470,873
其他资产	1,856,042	-	-	1,856,042
小计	135,035,859	329,232,926	129,282	464,398,067
<b>金融负债</b>				
应付赔付款	2,281,359	-	-	2,281,359
应付手续费及佣金	3,951,229	-	-	3,951,229
应付分保账款	101,061,079	-	-	101,061,079
应付职工薪酬	6,043,014	-	-	6,043,014
其他负债	4,718,914	8,878,024	13,944,047	27,540,985
小计	118,055,595	8,878,024	13,944,047	140,877,666
净额	16,980,264	320,354,902	(13,814,765)	323,520,401

	2010年12月31日			合计
	人民币	美元 (折合人民币)	其他 (折合人民币)	
<b>金融资产</b>				
货币资金	20,902,224	34,369,195	-	55,271,419
应收利息	-	1,821,536	-	1,821,536
应收保费	8,411,812	14,844,382	510,870	23,767,064
应收分保账款	22,175,001	3,730,344	17,364	25,922,709
定期存款	-	175,177,693	-	175,177,693
存出资本保证金	-	69,493,546	-	69,493,546

其他资产	3,592,479	-	-	3,592,479
小计	55,081,516	299,436,696	528,234	355,046,446
<b>金融负债</b>				
应付赔付款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	3,976,670	-	-	3,976,670
应付分保账款	34,582,585	-	-	34,582,585
应付职工薪酬	7,671,201	-	-	7,671,201
其他负债	8,121,589	17,619,844	16,600,000	42,341,433
小计	54,352,045	17,619,844	16,600,000	88,571,889
净额	729,471	281,816,852	(16,071,766)	266,474,557

#### 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，将对本公司利润总额和所有者权益产生的影响。

下表敏感性分析测算了外币汇率变动，本公司各报告期末外币货币性金融资产和负债对本公司利润总额和所有者权益的税前影响：

美元和其他币种对 人民币汇率	2011年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+5%	15,327,007	15,327,007
-5%	(15,327,007)	(15,327,007)
美元和其他币种对 人民币汇率	2010年12月31日	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
+5%	13,287,254	13,287,254
-5%	(13,287,254)	(13,287,254)

上述外币货币性金融资产和负债对所有者权益的影响为利润总额对所有者权益的影响。

## (2) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

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。

本公司并无重大集中的利率风险。

下表按合同约定/估计重估日或到期日列示了本公司承担利率风险的主要金融工具，未包括在下表中的其他金融工具为不带息且不涉及利率风险：

	2011年12月31日					合计
	1年以内	1至3年	3至5年	5年以上	浮动利率	
<b>金融资产</b>						
货币资金	-	-	-	-	95,499,703	95,499,703
定期存款	159,318,257	-	-	-	-	159,318,257
存出资本保证金	94,470,873	-	-	-	-	94,470,873
资产合计	<u>253,789,130</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,499,703</u>	<u>349,288,833</u>

	2010年12月31日					合计
	1年以内	1至3年	3至5年	5年以上	浮动利率	
<b>金融资产</b>						
货币资金	-	-	-	-	55,263,764	55,263,764
定期存款	175,177,693	-	-	-	-	175,177,693
存出资本保证金	69,493,546	-	-	-	-	69,493,546
资产合计	<u>244,671,239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,263,764</u>	<u>299,935,003</u>

浮动利率金融资产于调整利率之日起分段计息。

#### 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，将对本公司利润总额和所有者权益产生的影响。

#### 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所有者权益的税前影响。

	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	477,499	477,499
-50 基点	(477,499)	(477,499)
<hr/>		
	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	276,319	276,319
-50 基点	(276,319)	(276,319)

上述浮动利率金融资产对所有者权益的影响为利润总额对所有者权益的影响。

### (3) 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。

于2011年12月31日及2010年12月31日,本公司并未持有权益性金融工具,无重大集中的价格风险。

### 3) 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。

因本公司的金融资产主要为定期存款和存出资本保证金,均存放于国有商业银行及普遍认为较稳健的金融机构,因此本公司面临的信用风险相对较低。目前本公司面临的信用风险主要与存放在商业银行的存款、应收保费、与再保险公司的再保险安排等有关。

本公司通过实施信用控制政策,对潜在投资进行信用分析及对交易对手设定信用额度等措施以减低信用风险。

下表列示了资产负债表中面临信用风险的资产项目面临的最大信用风险敞口。该最大信用风险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
货币资金	95,499,703	55,263,764
应收利息	1,905,875	1,821,536
应收保费	23,581,382	23,767,064
应收分保账款	87,757,276	25,922,709
定期存款	159,318,257	175,177,693
存出资本保证金	94,470,873	69,493,546
其他资产	1,856,042	3,592,479
信用风险敞口合计	<u>464,389,408</u>	<u>355,038,791</u>

以上资产科目余额中不含库存现金。

### 4) 流动性风险

流动性风险是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本公司面临的主要流动性风险是源于保险合同的有关退保、减保或以其他方式提前终止保单,保险的赔付或给付,以及公司的各项日常支出。本公司在监管框架及市场环境允许的情况下,

主要通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的到期日来管理流动性风险，以期望本公司能及时偿还债务并为投资活动提供资金。

本公司实行下列政策及程序，以降低所承受的流动性风险：

- (1) 本公司的流动性风险政策要求评估及确定本公司所承担流动性风险的组成因素。
- (2) 制定资产配置、投资组合设置以及资产到期日组合指引，以确保公司保持足够资金偿还合同债务。
- (3) 设立应急资金计划，制定应急资金的最低金额比例并明确在何种情况下该应急资金计划会被启动。

下表列示了本公司金融资产及金融负债未经折现的合同现金流量的到期日分析。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
	即期/已逾期	1年以内	1至5年	5年以上	无期限	
<b>金融资产</b>						
货币资金	95,508,362	-	-	-	-	95,508,362
应收保费	-	23,581,382	-	-	-	23,581,382
应收分保账款	-	87,757,276	-	-	-	87,757,276
定期存款	-	160,958,971	-	-	-	160,958,971
存出资本保证金	-	98,543,531	-	-	-	98,543,531
其他资产	-	807,474	1,048,568	-	-	1,856,042
<b>资产合计</b>	<b>95,508,362</b>	<b>371,648,634</b>	<b>1,048,568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>468,205,564</b>
<b>金融负债</b>						
应付赔付款	-	2,281,359	-	-	-	2,281,359
应付手续费及佣金	2,456,492	1,494,737	-	-	-	3,951,229
应付分保账款	-	101,061,079	-	-	-	101,061,079
应付职工薪酬	-	6,043,014	-	-	-	6,043,014
其他负债	-	4,712,325	-	-	22,828,660	27,540,985
<b>负债合计</b>	<b>2,456,492</b>	<b>115,592,514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,828,660</b>	<b>140,877,666</b>
<b>2010年12月31日</b>						
	即期/已逾期	1年以内	1至5年	5年以上	无期限	合计
<b>金融资产</b>						
货币资金	55,271,419	-	-	-	-	55,271,419
应收保费	-	23,767,064	-	-	-	23,767,064
应收分保账款	-	25,922,709	-	-	-	25,922,709
定期存款	-	176,408,234	-	-	-	176,408,234
存出资本保证金	-	70,683,240	-	-	-	70,683,240
其他资产	244,600	3,021,397	326,482	-	-	3,592,479
<b>资产合计</b>	<b>55,516,019</b>	<b>299,802,644</b>	<b>326,482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>355,645,145</b>

## 金融负债

应付赔付款	-	-	-	-	-	-
应付手续费及佣金	1,438,557	2,538,113	-	-	-	3,976,670
应付分保账款	-	34,582,585	-	-	-	34,582,585
应付职工薪酬	-	7,671,201	-	-	-	7,671,201
其他负债	-	8,105,673	-	-	34,235,760	42,341,433
负债合计	1,438,557	52,897,572	-	-	34,235,760	88,571,889

## (二) 风险控制

### 1) 风险管理组织体系

公司建立了由董事会负最终责任、管理层直接负责，以合规部、法律部、再保和风险管理部、财务部等为风险管理职能的主要执行部门，其他各部门密切配合的全面风险管理组织体系。

### 2) 风险管理总体策略

丘博保险集团（“丘博集团”）向来十分注重风险管理。丘博自 1882 年开业至今已有 130 年的历史，其间虽然遇到过许多风浪，但始终保持稳健的经营状态，这和总公司对风险管理的重视是分不开的。130 年的经营也使得丘博在风险管理方面积累了很多经验和教训，谨慎对待风险的态度也已经成了丘博的企业文化之一。2000 年，丘博将业务扩展到了中国，也将这种态度植入了丘博中国的文化之中。本公司一直致力于建立一个与中国特点及本公司业务特点相结合的全面风险管理体系，逐步完善风险管理的架构，持续进行风险识别、评估和控制，促进公司全面高效可持续健康发展。

### 3) 风险管理总体策略的执行情况

为了确保正确识别、理解、管理和监测公司风险，丘博集团于 2011 年向其全球分支机构正式发布了丘博集团风险管理政策（Chubb Enterprise Risk Management Policy）。该项政策明确了风险管理的目的、主要原则、工作机制、集团内部各级各部门的管理职责以及工作流程。丘博集团各分支机构需指定一名风险管理责任人（risk owner），具体协调各子公司每年一度的风险评估与跟踪管理。丘博中国合规负责人在 2011 年 8-10 月组织公司各相关部门负责人针对母公司发布的问卷清单逐一评估各相关领域的风险状况和控制情况，包括核保、理赔、合规内控、法律、运营、准备金管理、精算、再保险、信息系统、财税管理、人力资源等领域近 300 条问题。丘博中国各部门负责人针对各自负责的问题认真评估后交由合规负责人统一汇总并进行剩余风险评级（固有的风险 - 有效的控制=剩余风险），然后上报至亚太区风险管理委员会，后者汇总整个亚太区的风险评级后提交总公司董事会的风险管理委员会。

2011 年丘博中国风险自评结果显示，公司整体的经营管理状况处于中低风险，公司各项内控管理措施比较完善。但是存在需要改善之处：公司的风险评估只包含定性评估，还应当建立一个定量的风险评估机制；二是公司应当更进一步加强偿付能力充足率管理。风险永远处于不断发展和变化之中，风险管理是个持续、动态的管理过程，我公司各级、部门将持续不断的监测业务流程中的重要环节和重要风险点，加强内部控制。

## 四、 保险产品经营信息

本公司的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。本公司的每个经营分部提供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产品和服务。

本公司的保费收入主要来自于中国境内的客户，本公司资产全部位于中国境内。

险种	保险金额	保费收入	赔款支出	准备金负债金额	承保利润
企业财产险	4,983,866,992	8,168,072	52,440	1,741,591	3,207,543
责任险	23,350,159,828	120,066,502	30,980,004	311,540,311	-33,441,122
货物运输险	2,391,876,986	33,399,347	16,096,718	26,928,685	-8,106,392
意外伤害险	12,481,463,030	42,326,619	3,508,339.55	33,784,425	-20,549,929
健康险	2,616,542,067	1,942,902	2,814,037	1,364,368	-5,816,129

## 五、 偿付能力信息

\*所有金额单位为人民币万元

		2011年 12月31日	2010年 12月31日
认可资产	(1)	52,345	41,699
认可负债	(2)	47,336	38,350
实际资本	(3)=(1)-(2)	5,009	3,349
最低资本（即最低偿付能力额度）	(4)	2,145	2,088
偿付能力溢额	(5)=(3)-(4)	2,864	1,261
偿付能力充足率(%)	(6)=(3)/(4)	234%	160%

2011年末偿付能力充足率达到234%，相比2010年上升46%，主要原因是公司股东于2011年完成增资7690万元。

## 六、 其他信息

### （一） 重大关联交易情况说明

2011年4月25日，丘博保险（中国）有限公司（以下简称“本公司”）第二届董事会第一次会议同意本公司与本公司股东Federal Insurance Company（以下简称“Federal”）进行以下两项再保险交易：

- （1）成数再保险，Federal的份额为45%；
- （2）针对成数再保险后的自留额（除意外健康险）安排险位超赔再保险，结构为1千5百万元超2千万

元，Federal 的份额为 80%。

双方于 2011 年 5 月 10 日正式签署上述交易的相关合同。

与 Federal 的上述再保险交易在 2011 年度的分出保费已经超过 5 千万人民币，构成重大再保险关联交易。公司分别与 2011 年 5 月 16 日和 2011 年 12 月 30 日在公司网站的重大关联交易信息披露栏中披露了相关信息。

## **(二) 其他重大事项说明——增资**

为满足公司业务发展的需要，经公司董事会审议及股东同意，公司于 2011 年进行了两次增资：

- 1) 经中国保监会 2011 年 7 月 19 日批复（保监国际【2011】1133 号），我公司注册资本金由 2.2 亿元人民币变更为 2.529 亿元人民币。
- 2) 经中国保监会 2011 年 12 月 2 日批复（保监国际【2011】1877 号），我公司注册资本金由 2.529 亿元人民币变更为 2.969 亿元人民币。

**丘博保险（中国）有限公司董事会  
二〇一二年四月二十七日**