

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



眾安在綫財產保險股份有限公司  
**ZHONGAN ONLINE P & C INSURANCE CO., LTD.\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，並以「*ZA Online Fintech P & C*」在香港經營業務)  
(股份代號：6060)

截至2018年12月31日止年度  
的全年業績公告

眾安在綫財產保險股份有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及其子公司截至2018年12月31日止年度的經審計年度業績如下。本公告載有本公司2018年年度報告全文，乃符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則中有關年度業績初步公告附載資料的相關要求。

本業績公告的中英文版本可在本公司網站[www.zhongan.com](http://www.zhongan.com)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。本公司2018年年度報告的印刷版本將於2019年4月初寄發予本公司H股持有人，並可於香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhongan.com](http://www.zhongan.com)閱覽。

承董事會命  
眾安在綫財產保險股份有限公司  
首席執行官  
陳勁

中國上海，二零一九年三月二十五日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事歐亞平先生(董事長)、陳勁先生(首席執行官)及歐晉羿先生，五名非執行董事韓歆毅先生、賴智明先生、王國平先生、胡曉明先生及鄭方先生，以及五名獨立非執行董事張爽先生、陳慧女士、杜力先生、Yifan Li先生及吳鷹先生。

\* 僅供識別及以「*ZA Online Fintech P & C*」在香港經營業務

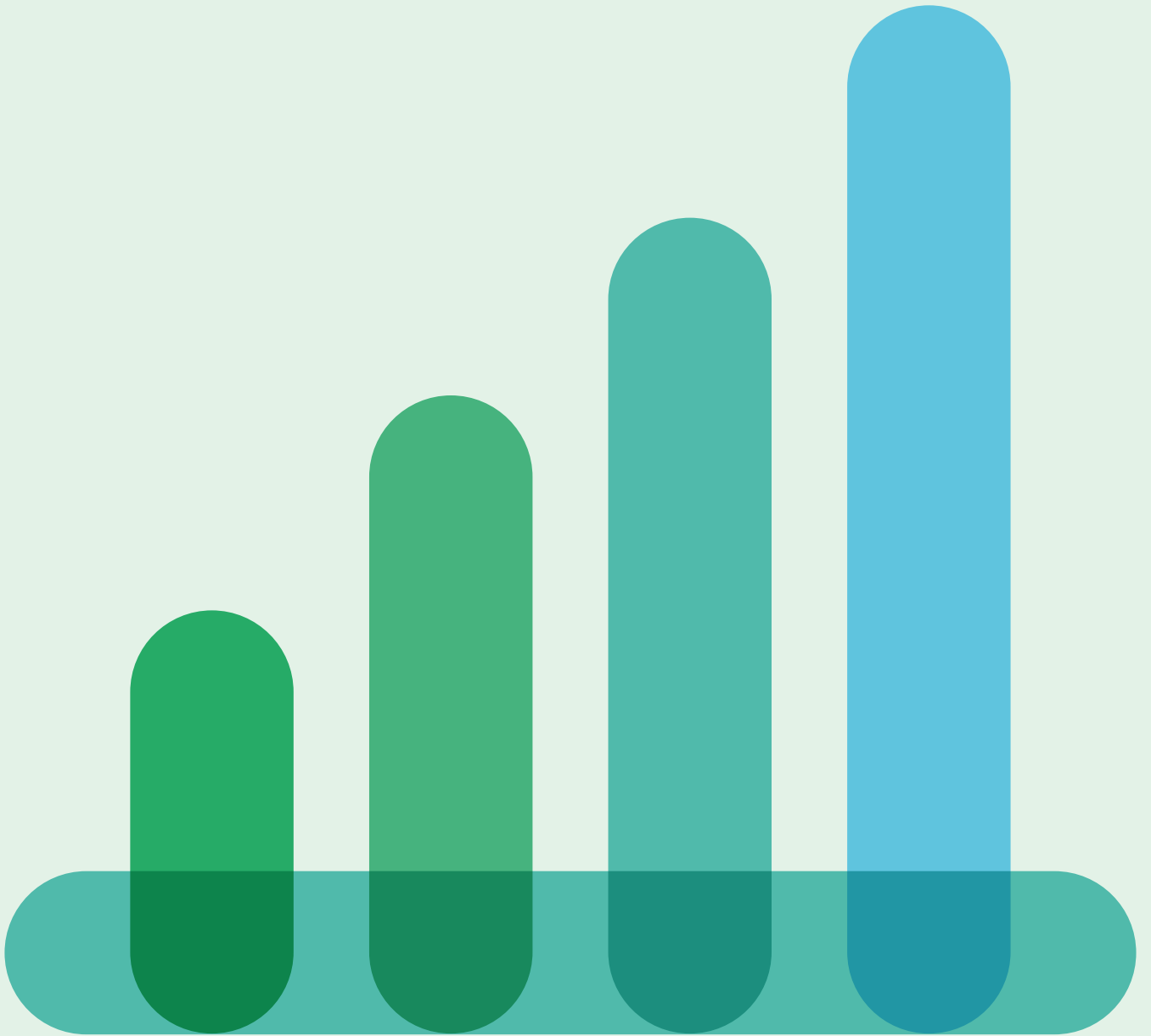
# 目錄



五年財務概要	2
董事長及首席執行官致辭	4
眾安大事記	8
管理層討論與分析	11
董事、監事及高級管理層	33
企業管治報告	39
董事會報告	50
監事會報告	72
2018年度環境、社會及管治報告	75
獨立核數師報告	102
釋義	198
專用詞彙	201
公司資料	202

## 五年財務概要

	合併綜合收益表(人民幣千元)				
	2018年 按審計	2017年 按審計	2016年 按審計	2015年 按審計	2014年 按審計
總保費	11,255,718	5,954,475	3,408,048	2,283,042	794,097
年內淨溢利/(虧損)	(1,796,718)	(996,356)	9,372	44,257	36,981
母公司股東應佔淨溢利/(虧損)	(1,743,895)	(997,250)	9,372	44,257	36,981
每股基本收益/ (虧損)(人民幣元)	(1.19)	(0.77)	0.01	0.04	0.04
資產總額	26,341,096	21,149,492	9,332,223	8,069,143	1,369,461
負債總額	9,866,423	3,878,796	2,473,251	1,170,825	348,899
權益總額	16,474,673	17,270,696	6,858,972	6,898,318	1,020,562
母公司股東應佔權益	15,432,039	17,126,913	6,858,972	6,898,318	1,020,562
綜合成本率(%)	120.9%	133.1%	104.7%	126.6%	108.6%
淨投資收益率(%)	4.2%	3.8%	3.6%	3.5%	4.8%
總投資收益率(%)	2.6%	7.7%	1.8%	12.6%	7.3%
綜合償付能力充足率(%)	600%	1,178%	722%	1,620%	715%



董事長／  
首席執行官  
致辭



## 董事長致辭

我們始終秉承「科技驅動」的戰略，推動科技與金融深度融合，提升整體運營效率，降低業務運營成本，不斷創造更多價值。

歐亞平

董事長

各位股東：

過去一年，世界經濟社會發展不斷變化，監管政策、科學技術和產業結構等各個層面的新態勢都將深刻影響未來較長時間內世界經濟的走勢。與此同時，中國的發展也進入新時期，新一輪科技革命和產業變革的影響持續顯現。隨著國內經濟進入新週期，保險行業的發展也進入全新時代。

2018年，面對複雜多變的外部環境，眾安仍然保持了快速的業務發展態勢，同時持續強化科技能力，擴展生態場景，科技輸出成功開拓海外保險市場；我們始終秉承「科技驅動」的戰略，推動科技與金融深度融合，提升整體運營效率，降低業務運營成本，不斷創造更多價值；我們堅持踐行「做有溫度的保險」的使命與願景，用新科技驅動金融，為新生代客戶帶來更豐富和更具保障性的產品，從而讓金融更加普惠。

眾安的發展始於科技，成於科技。越是在這個充滿不確定性的環境中，我們越是更加堅信科技的力量。我們用科技去發現可能性，用科技去探索可行性。回顧過去，我們在沒有人走過的路上，用自己獨特的發展路徑闡釋了「互聯網保險」；著眼當下，面對新的外部環境，我們又通過科技構建「新保險」的基礎設施，重新定義保險行業的未來，以更好實現價值鏈和技術鏈的融合、金融屬性和服務屬性的融合、線上和線下的融合、數字經濟和實體經濟的融合，推動行業邁向更遠的將來。

在此，我謹代表眾安董事會由衷地感謝眾安的每一位合作夥伴和投資人，是你們的信任與不斷支持支撐著眾安堅定的前進步伐，感謝你們願意與眾安一起攜手探索「新保險」時代。承載著你們的殷殷期許，每一個眾安的小夥伴將更有勇氣和力量去開闢一片嶄新的天地。

讓我們共同迎接「新保險」時代的到來！

歐亞平 董事長

# 首席執行官致辭

2018年，我們堅持「保險+科技」雙引擎戰略，科技賦能首次實現海外輸出。2018年，我們在奮進。

2018年，面臨複雜的宏觀經濟環境，在競爭加劇、增長放緩的行業背景下，眾安保險實現了有質量的增長：保費規模首次突破百億，達約人民幣113億元，保費同比增長89%，規模效應初步呈現；按保費規模計，位列全國財險市場第12位，較2017年提升6位。同時，綜合成本率顯著下降，從2017年133.1%下降至2018年120.9%，同比下降12個百分點。眾安始終堅持以科技服務新生代人群，為其提供個性化、定制化、智能化的風險解決方案，打造年輕無畏的品牌形象；2018年，我們服務了逾4億用戶，其中，35歲以下人群佔比達到56%。

2018年眾安專注於實現有質量的增長，以持續創新及科技賦能為立足點，堅持對科技的投入，從而科技在保險全流程中的應用不斷深化，並且改善各項經營指標。在健康生態，我們銳意創新，保費收入佔比顯著提升。2018年，尊享e生系列繼續快速迭代，自發佈起3年間累計迭代12次；尊享e生爸媽版正式推出，面向61-65周歲老年人開放百萬醫療險，同時推出赴日醫療、腫瘤特藥服務、術後家庭護理的高品質增值服務。在消費金融生態，我們科技賦能保險，利用智能風控、智能營銷以及智能資產匹配等技術，開拓了通信、信息平台、電商等各項金融場景生態，基於用戶數據及互聯網軌跡的挖掘分析，精準輸出消費金融產品。我們於眾安的自有平台上綫了智能保險顧問—眾安精靈，累計為數百萬保險用戶提供了風險解決方案及保障建議，提升了效率和客戶體驗。

2018年我們的科技能力輸出也取得一定成效，保險科技產品2018年簽約25家保險行業客戶，系列中的最新產品—面向下一代的保險核心系統Graphene，可以幫助保險公司降本增效，使之在一周內完成新渠道對接、1-3天內完成新產品上綫、一周內處理逾20億張保單；商保科技產品目前已連接全國800多家醫院（二級及以上醫院為主），為10余家商保公司提供健康險相關的醫療數據在綫直連以及風險解決方案。尤為可貴的是，眾安保險科技的海外輸出已揚帆起航，通過與科技巨擘軟銀的深度合作，已經與日本、東南亞等地區多家知名保險公司、互聯網科技企業達成合作，為保險科技中國模式真正邁向更廣闊的世界舞台走出了堅實的一步。

2018年我們的科技能力輸出也取得一定成效，保險科技產品2018年簽約25家保險行業客戶，系列中的最新產品—面向下一代的保險核心系統Graphene，可以幫助保險公司降本增效，使之在一周內完成新渠道對接。

**陳勁**

首席執行官

2018年，在加強監管、回歸保障本源的行業趨勢中，眾安嚴守合規底綫，堅持金融服務實體經濟。眾安小貸於2017年末正式獲批營業後，在2018年穩健經營，有效支持了消費金融生態的業務經營，獲得了合作夥伴高度評價。2018年7月，眾安批准向眾安科技增加股權投資9億元，進一步夯實了眾安科技的資本儲備，為搶佔金融科技前沿打下堅實基礎。2018年8月，眾安科技國際獲軟銀願景基金戰略投資，建立合資企業，共同推動眾安在境外的科技解決方案輸出業務，短短近半年，成果初顯。一系列業務佈局，是我們在保險業蝶變新生的歷史轉折期，遵循行業發展基本規律，堅持數字化、透明化經營的重要舉措。

展望未來，我們預見，科技與保險的融合必將不斷深入，新業態、新模式將不斷涌現。2019年，我們將構建更加全面的風險保障能力，支持新生代無畏向前；我們將依靠科技，高質量增長，為投資人創造長期價值；我們將持續科技投入，賦能全球合作夥伴。

從互聯網保險到保險科技，科技與保險的關係正從賦能走向融合—價值鏈與技術鏈的融合、金融屬性與服務屬性的融合、數字經濟與實體經濟的融合以及線上綫下融合，讓「新保險」雛形初現。作為「新保險」的推動者，擴展行業的深度與廣度，加速融合，一直是眾安作為金融科技先行者的擔當。5年多以來，眾安持續積累，建立了完備的基礎設施。未來，我們將繼續奮進、探索，在全球範圍內，推動行業的突破與變革！

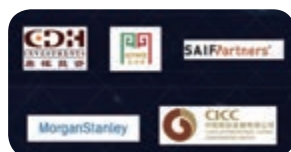


# 眾安大事記



## 2013年10月9日 公司成立

「眾安在綫財產保險股份有限公司」註冊成立。



## 2015年6月 A輪融資

眾安完成首次公開發售前投資，募得人民幣57.75億元。



## 2016年7月7日 眾安科技

全資子公司－「眾安信息技術服務有限公司」註冊成立。

2013

2014

2015

2016

## 2014年4月 「無界山」

眾安自營技術平台「無界山」上線。



## 2015年11月 「保羈車險」

眾安發佈與平安保險合作的共保模式車險品牌「保羈車險」。





2017年6月  
創新成果

眾樂寶、參聚險「緩解小微電商資金壓力的保證保險解決方案」項目榮獲2016年度上海金融創新成果二等獎。



2017年12月8日  
眾安國際

眾安宣佈在香港成立合資公司「眾安科技(國際)集團有限公司」，作為眾安科技的國際發展平台，以於海外市場發掘金融科技以及保險科技的國際業務發展、合作及投資機遇。



2018年9月  
科技輸出國際化

提供基於雲的下一代保險端對端系統，協助日本財產保險公司(「SOMPO」)實現數字化轉型。

2017

2018

2017年9月28日  
H股上市

「眾安在綫」在香港聯交所主板上市，股票代碼：6060。




2017年12月4日  
港股通


「眾安在綫」正式獲新增至滬港通與深港通的買賣名單。





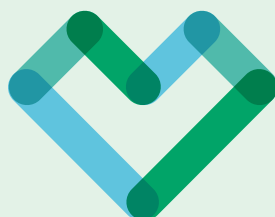


# 管理層討論 及分析



互聯網非車險的  
市場份額達到了

31%



我們與330個生態夥伴合作共同提供生態導向的保險產品，服務了

逾 **4億** 客戶

# 管理層討論與分析

## 管理層對經營業績和財務狀況的討論與分析

2018年保費收入實現人民幣112.557億元，同比增長89.0%，在財險市場位居全國第12位；在互聯網非車險的市場份額達到了31%，位居全國第一。

當年服務用戶數逾4億，人均保費貢獻約人民幣28.0元，較去年上升103.1%。

隨著生態結構的優化及規模效應逐步顯現，經營效率顯著提升，綜合成本率從2017年133.1%下降至2018年120.9%，同比下降12.2個百分點。

生態系統結構持續優化，其中健康、消費金融及汽車生態保費收入佔比，從2017年38%上升至2018年66%。

生態	2018年		2017年		同比增長%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
健康	2,868,354	25%	1,204,185	20%	138%
消費金融	3,520,304	31%	1,033,762	17%	241%
汽車	1,149,173	10%	78,901	1%	1,356%
生活消費	1,616,090	14%	1,787,234	30%	-10%
航旅	1,460,423	13%	1,436,350	24%	2%
其他	641,374	7%	414,043	8%	55%
合計	11,255,718	100%	5,954,475	100%	89%

科技輸出聚焦於保險及金融科技領域，並已跨出國際化的第一步，與海外客戶達成協議，將眾安領先的系統能力，以技術輸出的方式進行合作，合作夥伴包括日本前三大財險公司之一的SOMPO，由眾安協助SOMPO實現數字化轉型；東南亞領先的O2O平台Grab，雙方共同設立數字化保險銷售平台，探索東南亞互聯網保險分銷業務。

## 業務回顧

### 本公司

作為中國首家互聯網保險科技公司，2018年眾安共實現總保費收入人民幣112.557億元，保費規模同比增長89.0%，位列全國財險市場第12位，較2017年末提升6個名次。2018年眾安在互聯網非車財險的市場份額達到了31%，位居全國第一。2018年，我們繼續深化生態佈局，與合作夥伴共同提供以生態為導向的、豐富的保險產品和風險解決方案，並致力於為用戶提供定制化的保險保障產品。2018年我們的產品累計服務被保用戶逾4億，其中35歲以下客

戶佔比為56%，人均保單數15.8張，人均保費貢獻約人民幣28.0元(2017年，人均保單數12.6張，人均保費貢獻約人民幣13.8元)。人均保費逐年提升，說明我們的用戶教育初見成效，用戶支付意願逐步上升，客戶生命週期價值進一步顯現。

### 眾安的經營戰略

眾安秉承「保險+科技」雙引擎戰略，用科技改造保險，為客戶創造價值，滿足客戶多元化的保障需求，同時在保險的日常經營中驗證科技，並以保險科技輸出為行業賦能，幫助保險行業實現數字化轉型。

公司成立至今已有5年，回顧5年來在互聯網保險的探索，我們堅持將科技(人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據等)與保險進行全流程的深度融合，並以生態系統為導向，通過賦能我們生態合作夥伴平台，為用戶提供定制化、智能化的保險保障方案(即「B2B2C」模式)。截至2018年12月31日，我們連接了330個生態合作夥伴，覆蓋5大生態圈，即健康、消費金融、汽車、生活消費及航旅。互聯網保險不再僅僅是渠道互聯網化，而是涵蓋產品開發、營銷、承保、理賠以及後續客戶服務，作用範圍從前端產品開發，延伸至業務運營的中後端及保險服務的客戶體驗，實現「科技重塑保險價值鏈」的使命。我們的創新能力、大數據風控及靈活的系統確保我們快速響應市場需求，與合作夥伴靈活對接，持續迭代，從而使我們保持長期獨特的競爭優勢。

自退運險開始，我們持續利用科技能力解決保險業務流程中的痛點，為用戶提供更好的保障服務及體驗，同時大幅提高公司經營效率。例如我們基於雲端的保險核心系統可以實現隨著業務量波峰波谷的變動而彈性調整算力，從而體現出極大的延展性，而且採取類似樂高的模塊化結構，支持我們產品的創新及快速上線；智能核保及自動化流程幫助我們承保及理賠的自動化率分別達到99%及95%以上；人工智能更節約了我們大量的客服人力費用支出，我們在線客服的人工智能使用率已達到70.0%，在線服務人力同比大幅下降63.7%，且2018年下半年通過客服智能質檢系統的上線，進一步提升客服質檢效率20.3%，並確保客服服務標準的統一；而我們的商保智能平台也已應用於健康生態，連接醫院數量超過800家，通過用戶授權，實現醫療數據在線直連，讓用戶享受到快速理賠服務的同時，也將大幅降低我們識別舞弊、欺詐的成本和風險。

通過技術提高業務全流程效率加速規模效應，其他經營費用(定義為保險業務的業務及管理費，減技術服務費及其他渠道相關費用)佔淨保費的比例，從2017年23.0%下降至2018年17.3%，已實現超過5.5個百分點的優化。

在這過程中，我們將傳統優勢業務生活消費與航旅生態所積累的技術能力應用於健康、消費金融和汽車三個生態，為用戶提供更全面的金融服務。健康、消費金融和汽車生態的總保費佔比合計，從2017年的38%提升至2018年的66%。隨著保費結構的優化以及與各生態合作伙伴的融合合作，我們的渠道費率從2017年的36.5%下降至2018年的32.4%。我們的技術應用於生活消費、航旅生態的碎片化保險場景，也應用於健康、消費金融及汽車生態的價值鏈中，為用戶持續創造價值，提供更全面的綜合金融服務，對行業產生更深遠的意義。2019年我們將繼續深化技術與保險全流程的融合，聚焦於五大生態主跑道的同時，深化與重點創新生態夥伴的合作，提高承保質量並實現規模效應，從而實現有質量的增長。

在科技輸出方面，我們聚焦於保險及金融科技領域，將眾安領先的系統能力，通過模塊化的方式對國內外保險行業進行輸出。2018年研發投入為人民幣8.521億元，佔總保費比例為7.6%，共實現科技輸出收入人民幣1.124億元，同比增長176.2%，我們的收費模式包括單一項目或者SaaS模式(例如按照收入的一定比例或者使用量)向客戶收取技術服務費。2018年我們簽約客戶超過300家，而且60%的保險系統產品存續客戶於2018年進一步疊加了我們的保險系統模塊或者對原有模塊進行升級。其中海外輸出板塊，2018年下半年我們與軟銀願景基金訂立協議，共同推動眾安於中國境外的科技解決方案輸出。之後我們簽下了眾安保險科技輸出的海外第一單，與日本前三大財險公司之一

## 管理層討論與分析

的SOMPO簽訂協議，為SOMPO提供基於公有雲的下一代分布式保險核心系統，幫助SOMPO實現數字化轉型。2019年1月，我們與東南亞領先的O2O平台Grab達成合作，雙方將成立合資公司，共同探索東南亞互聯網保險分銷業務。同時，該合資公司還將與全球保險合作夥伴攜手，為Grab於東南亞數以百萬計的用戶提供各種各樣量身定制的保險產品。

2019年我們將繼續拓展國內外市場用戶，將我們保險科技能力與經過驗證的商業模式輸出給更多國家和地區；同時，也繼續增加在保險科技與金融科技領域的研發投入。

### 2018年財務概覽

基於上述科技與我們保險業務的融合以及生態系統為導向的商業模式，我們的承保業務經營指標顯著改善：

承保業務2018年綜合成本率相比2017年降低了12.2個百分點，達到了120.9%。其中，費用率相比2017年下降12.6個百分點，達到了61.0%；賠付率與2017年相比基本持平。

費用率的下降，主要由於渠道費用率和其他經營費用率的同時下降(定義為渠道費用和其他經營費用佔淨保費百分比)。

渠道費用率：由於我們持續優化業務結構，拓展垂直生態合作夥伴，業務越來越多樣化，健康、消費金融和汽車生態的貢獻迅速提升；在這些生態中我們利用科技優勢發揮了更大的價值，包括獲客、產品、風控及服務，以不斷加強的品牌效應提升議價能力，控制公司整體渠道費用率。

其他經營費用率：基於雲計算、大數據、人工智能的應用，我們的業務迅速增長，加速規模效應，從而稀釋研發、經營和行政成本。尤其是承保業務的全年平均員工人數，2018年同比僅增長約16%(2017年平均：約1,750人，2018年平均：約2,000人)，增速遠低於2018年總保費89%的增長率。

賠付率受到以下因素的綜合影響，與2017年同比基本持平：1)金融生態賠付率下降32.6個百分點，源於不斷完善的用戶畫像構建和用戶洞察，優化風控模型，提升保費費率，控制底層資產風險；2)主動削減部分承保質量較低的業務，例如生活消費生態的數碼業務；3)2018年僱主責任險賠付率上升，拉升了公司整體賠付率水平；未來我們計劃大幅縮減該業務的規模，從而優化產品結構，改善賠付率。2019年我們將繼續深化和調整各生態的承保質量，加強盈利動力。

2018年公司整體淨虧損人民幣17.967億元，同比增虧人民幣8.004億元，主要由於以下因素：

1)承保業務：2018年已賺保費同比增長90.7%，在綜合成本率從2017年133.1%下降至2018年的120.9%顯著優化的情況下，承保虧損仍增虧人民幣3.057億元，同比增長20.0%，但遠小於已賺保費增長幅度；

2)總投資收益：2018年總投資收益為人民幣4.988億元，同比減少人民幣3.320億元。2018年受到國內A股市場低迷的影響，權益二級市場的投資收益顯著低於2017年水平；另外，我們於2017年3季度完成IPO，所籌得融資款於2017年末到賬，該部分新增資金於2018年上半年逐步完成投資配置，而2018年上半年尚未配置的資金則大多投資於流動性資產中，導致實際收益率偏低；

3) 科技輸出業務：2018年科技輸出實現營業收入人民幣1.124億元，淨虧損人民幣4.531億元(其中包含眾安國際淨虧損人民幣1.129億元)，淨虧損同比擴大人民幣3.443億元。科技輸出業務尚處於研發投入及市場開拓階段，主要研發支出用於保險核心系統的二次研發及產品化，用於對國內外市場的系統輸出；同時我們也持續將研發力量投入在人工智能、區塊鏈，以及連接醫院端數據的商保科技平台，並將其融入於保險核心系統之中，以提高保險流程效率。

### 我們的五大生態佈局

2018年我們持續將生活消費和航旅生態所積累的場景化營銷、大數據用戶畫像、自動化流程等技術能力應用於健康、消費金融和汽車三個生態，為用戶提供更全面的金融服務。健康、消費金融和汽車生態的總保費佔比合計，從2017年的38%提升至2018年的66%。

另外，我們通過生活消費和航旅生態與海量用戶高頻互動，挖掘用戶需求，增加用戶對於眾安品牌的信任、強化互聯網保險的市場教育，進而幫助我們持續實現跨生態的用戶運營，實現用戶價值最大化。

下表列示了我們於2017年及2018年來自或通過各生態系統的總保費及佔比：

生態	2018年		2017年		同比增長%
	人民幣千元	佔比%	人民幣千元	佔比%	
健康	2,868,354	25%	1,204,185	20%	138%
消費金融	3,520,304	31%	1,033,762	17%	241%
汽車	1,149,173	10%	78,901	1%	1,356%
生活消費	1,616,090	14%	1,787,234	30%	-10%
航旅	1,460,423	13%	1,436,350	24%	2%
其他	641,374	7%	414,043	8%	55%
合計	11,255,718	100%	5,954,475	100%	89%



## 管理層討論與分析

下表列示了我們於2017年及2018年來自或通過各生態系統的以下各項明細：(i) 總保費、(ii) 淨保費(定義為總保費減分子再保險人的保費)、(iii) 已賺保費(定義為淨保費減提取未到期責任準備金)、(iv) 賠付率(定義為已產生賠款淨額佔已賺保費的佔比)、及(v) 渠道費用(定義為與保費收入直接相關的手續費及佣金、技術服務費和其他渠道相關費用)佔淨保費的百分比：

	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>生態</b>		
<b>健康</b>		
總保費	2,868,354	1,204,185
淨保費	2,434,182	972,851
已賺保費	1,766,148	579,604
賠付率%	59.0%	57.7%
渠道費用佔淨保費%	24.1%	24.4%
<b>消費金融</b>		
總保費	3,520,304	1,033,762
淨保費	3,520,304	1,033,762
已賺保費	2,565,204	577,785
賠付率%	72.3%	104.9%
渠道費用佔淨保費%	18.4%	12.0%
<b>汽車</b>		
總保費	1,149,173	78,901
淨保費	1,149,173	78,901
已賺保費	688,337	11,280
賠付率%	58.9%	145.5%
渠道費用佔淨保費%	33.2%	39.1%
<b>生活消費</b>		
總保費	1,616,090	1,787,234
淨保費	1,614,912	1,787,234
已賺保費	1,636,556	1,738,187
賠付率%	74.8%	71.2%
渠道費用佔淨保費%	19.6%	21.6%
<b>航旅</b>		
總保費	1,460,423	1,436,350
淨保費	1,447,285	1,429,170
已賺保費	1,459,778	1,406,924
賠付率%	9.7%	22.5%
渠道費用佔淨保費%	89.2%	81.4%
<b>其他</b>		
總保費	641,374	414,043
淨保費	627,240	403,247
已賺保費	684,280	300,327
賠付率%	87.7%	77.8%
渠道費用佔淨保費%	43.0%	34.8%

## 健康生態：

我們始終致力於滿足客戶的健康保障類需求，通過互聯網為用戶提供易獲得、易理解且可負擔的保險解決方案及增值服務，包括個險及團險業務。我們的「尊享e生、步步保、滴滴車主保障計劃」等個險創新產品品牌，已成為我們健康生態眾多生態合作夥伴的重要產品。團險則是向企業客戶提供定制化的產品及服務。

我們的個險產品，在移動互聯網的普及背景下，順應用戶在線購買滲透率顯著上升的趨勢（互聯網財險滲透率：2018年5.9%，2017年4.7%），通過生態合作的模式與互聯網化的產品設計及運營策略，加上大數據的深度分析，以創新互聯網平台（如支付寶保險、i雲保、水滴互助等）為主要生態合作夥伴，為客戶提供個性化、定制化的保障；尤其以尊享系列產品為代表，在此基礎上通過免賠額設計，讓消費者能夠以較低的費率享受豐富的醫療保障。尊享系列產品作為年輕人群的健康保障及長期健康險產品的補充，成為互聯網渠道上的明星產品。同時，我們的產品和品牌在自有平台上也被客戶認可，交易量快速增長，2018年尊享系列產品總保費中約8%來自於自有平台。

我們的健康生態2018年實現總保費人民幣28.684億元，較去年同期增長138.2%，被保用戶數約5,670萬人。其中，來自我們的明星產品尊享e生及支付寶保險好醫保系列的總保費達人民幣17.5億元，被保用戶數約400萬人，人均保費約人民幣440元，其中來自自有平台的總保費佔比約8%。截至2018年12月31日，尊享系列用戶平均年齡約35歲，主要集中於互聯網普及程度較高、發展較好的一二線城市及地區。

其他健康個險產品同樣保持高速增長趨勢。截至2018年12月31日，步步保獲得了超過2,670萬用戶的運動數據授權。滴滴車主保障計劃也獲得了滴滴出行平台車主的廣泛參與，截至2018年12月31日，該產品已積累超過130萬被保用戶，日均保單數超過280萬張。

我們的健康生態將繼續以定制化、智能化、個性化的醫療健康險產品為核心，滿足用戶保障性需求，通過眾安保險與眾安科技的多點佈局，為用戶提供從疾病預防、跟蹤干預、健康改善、健康保障到醫療服務的閉環式解決方案；依託我們的商保智能平台，在獲取用戶充分授權的前提下，實現醫療數據在線直連，進而通過數據整合挖掘，優化保險業務核保與核賠環節的風控能力，為用戶提供便捷的理賠體驗；同時我們正在探索將AI圖像識別應用於理賠環節中，識別醫療單據並自動錄入理賠相關字段，提高理賠環節效率；以及利用AI技術賦能自有平台的智能保險顧問（「眾安精靈」），加深前期與用戶之間的互動和保險知識普及。

## 消費金融生態：

我們聯合持牌金融機構，以尖端的技術、風控、數據等科技能力，連接各類互聯網平台，為合作平台用戶提供有增信的消費金融產品，同時沉澱了行業領先的消費金融生態的大數據風控及資金資產匹配能力。2018年我們積極拓展各類互聯網場景平台合作（如翼支付、寺庫、今日頭條等），同時嚴格挑選行業領先的互聯網金融平台（如小贏、趣店及樂信等），通過聯合風控、場景聯營等方式，為平台提供消費金融解決方案。

## 管理層討論與分析

2018年，我們通過提高互聯網場景平台業務的佔比來優化資源配置，豐富用戶畫像，有效控制風險。我們相繼達成了與51信用卡、今日頭條、家樂福、寶寶樹及中國聯通下屬支付公司沃支付的合作，基於用戶數據及互聯網軌跡的挖掘分析，輸出消費金融產品。

我們根據底層資產的個體風險來確定保費費率，並通過我們的信用保證保險承擔底層資產的風險，我們的實收年化保費費率(佔放款額的百分比)大多在6%~12%的區間內。我們的風控穿透至底層資產，通過與合作平台及金融機構的系統對接，對每一個借款人的每一筆借款進行實時大數據風控，並對風控結果有決定權。我們的金融風控團隊核心成員主要來自股份制銀行、保險公司以及行業領先的大型金融科技公司的風險管理部門，負責人擁有在消費金融領域超過20年的國際金融機構風險管理經驗。

我們消費金融的目標客戶主要是中國年輕的近優層級人群(near-prime)，年齡普遍在25~35歲之間，有良好的教育背景和消費需求，但是由於缺乏充足的歷史徵信記錄(年輕從而有穩定收入的工作年限較短)，其信貸需求未得到充分滿足。我們大部分的業務向有央行徵信信貸記錄的借款人提供授信，用於滿足他們授信額度不足而帶來的消費金融增信需求。

智能風控、智能營銷以及智能資產匹配是我們消費金融生態著力發展的核心技術能力。在智能風控方面，我們謹慎選擇優質平台，並且通過技術能力，與平台在聯合建模、策略選代與網絡反欺詐應用等方面合作，有效地改善了我們的賠付支出。同時我們也加強與平台的協同，縮短追償時間。從而2018年，儘管行業風險上行，我們消費金融生

態的賠付率下降至72.3%(2017年：104.9%)。在智能營銷方面，通過建立基於客戶信保生命週期的經營體系，結合用戶大數據在各個關鍵節點進行服務提升與監控，促進了合作平台客戶的引入、留存與轉化，以提升其用戶的有效價值貢獻。智能資產匹配能力，則解決了資產方與資金方信息不對稱的問題，通過滿足資金方對於用戶畫像構建和資產質量的不同偏好，以及資產方對資金類型和資金價格的不同要求，起到「連接器」的作用，為我們消費金融生態業務的持續發展奠定基礎。

2018年，我們消費金融生態的保費收入約人民幣35.203億元，同比增速達240.5%，向約1,290萬名客戶提供服務。2018年，消費金融生態的保單期限都在一年及以下，用戶在消費金融生態內的單次借款金額在人民幣4,000元以下。截至2018年12月31日，我們在消費金融生態所承保的在貸餘額為人民幣328億元(截至2018年6月30日：人民幣323億元)。2018年消費金融生態的渠道費率(佔淨保費的百分比)為18.4%，同比上升6.4個百分點，這是由於我們增加了與互聯網場景平台的合作，相應也承擔了更多的平台獲客及激活用戶的營銷費用。

2019年，我們將採取措施進一步優化業務結構，提升大數據風控能力，以降低賠付率，提高盈利水平。包括：1) 進一步優化業務結構，增加互聯網場景平台與流量平台業務佔比，縮減低利潤水平業務，實現客戶結構和資產結構的優化；2) 有效利用場景方豐富的數據，包括場景消費軌跡、互聯網行為等數據，在平衡風險的基礎上覆蓋更廣泛客群；3) 與更多持牌資金方金融機構達成合作，在做好風險識別和管理的基礎上，通過提供信用保證保險產品，提升資金資產匹配能力，滿足多樣化的資產類型、久期、地域等匹配需求。

**汽車生態：**

我們基於與平安產險合作的共保模式推出「保羈車險」，就車輛損壞、人身傷亡及車輛失竊為客戶提供專業的車險產品、解決方案及增值服務。我們利用自身技術優勢對接互聯網平台及汽車後市場服務渠道進行獲客，平安產險則利用其強大的線下資源提供與其自身客戶無差別的優質理賠服務。自2018年1月1日起，我們與平安產險在共保模式下，保費、賠付及其他成本分攤的共保比例為50%/50%分擔。在2018年1月1日之前，我們與平安產險各自的共保比例為30%（眾安）/70%（平安）分擔，該分攤比例的調整反映了我們和平安對於該共保模式的認可。

2017年9月我們獲批在中國所有地區銷售車險，2018年5月，我們已實現在全國36個地區出單，業務覆蓋了除港澳台之外的中國大陸全部區域。我們汽車生態2018年實現總保費人民幣11.492億元（2017年：人民幣0.789億元），同比大幅增長，被保用戶數74萬。我們的客戶主要為二、三線城市30~40歲的男性。

我們的主要獲客渠道包括互聯網平台以及汽車後市場服務渠道。在互聯網平台合作方面，我們繼續加大與各類生態夥伴的合作，打通汽車生態鏈條，例如與瓜子及毛豆等汽車新零售平台，燦谷等汽車金融平台；通過開放平台對接更多線下汽車後市場等長尾渠道如汽車美容店、汽車維修店等能使得我們的產品觸達更多用戶；我們也與上海汽車集團股份有限公司（「上汽」）等整車廠在車險大數據應用方面進行探索。

在風險定價方面，我們設立了大數據實驗室，旨在利用大數據技術和數據積累提升定價能力，截至2018年12月31日，大數據實驗室成員達到16家，積累車險數據超過2,000萬條。

另外，我們向用戶提供基於車險保單全生命週期的個性化服務、會員體系、創新產品和增值服務等，增加用戶黏性，從而提高用戶續保率。

**生活消費生態：**

我們持續為中國主流的電商平台（淘寶及天貓）等提供產品質量、物流、售後服務、商家保證金等風險保障，佔據市場的主導地位。2018年，我們的生活消費生態總保費約人民幣16.161億元，較去年同期下降約9.6%，主要是由於我們主動削減了數碼業務中承保質量較低的業務，另外我們在電商生態的部分業務份額也略有減少。2018年生活消費生態的賠付率約74.8%，同比上升約3.6個百分點，是因為一些創新產品初期賠付率略高。2019年我們將與平台共同優化風控模型和定價因子，改善前述產品的賠付率。同時，我們將持續與生態合作夥伴一起積極探索在電商場景下的選代創新，深入合作，提升承保質量，發掘未被充分解決的痛點並提供綜合保障解決方案。

**航旅生態：**

我們基於在線出行及旅行平台，就航空意外、航班延誤、旅行意外、機票或酒店取消等旅途意外狀況，為差旅人士提供出行風險保障。航旅生態2018年總保費約人民幣14.604億元，同比增長約1.7%，向約4,200萬名客戶提供服務。航旅業務規模的增速顯著放緩，主要是受到2017年四季度中國民航局對於在線旅行平台及航空公司取消以默認選項方式推薦服務產品的政策影響。2018年航旅生態的賠付率為9.7%，同比減少12.8個百分點，而渠道費率為89.2%，同比上升7.8個百分點，是由於我們主動縮減了賠付率較高的航班延誤類保險產品，而相應增加了賠付率較低及渠道費相對較高的航空意外險產品佔比。

## 管理層討論與分析

### 其他：

其他業務主要包括個人意外傷害險、僱主責任險和物流責任險(物流責任險是2017年其他業務保費收入的主要構成之一)。其中僱主責任險2018年賠付率上升，拉升了公司整體賠付率水平。未來我們計劃大幅縮減該業務的收入規模，從而優化產品結構，改善賠付率。

### 我們的科技佈局及發展

我們持續在人工智能、區塊鏈、雲計算、大數據和生命科技等前沿技術板塊進行佈局，旨在通過科技重塑保險價值鏈各個環節。

2018年眾安的研發投入達到了人民幣8.521億元，佔公司總保費約7.6%。截至2018年12月31日，眾安的工程師及技術人員共計1,618名，佔公司僱員總數52.4%，其中數據分析相關100名，人工智能相關76名，區塊鏈相關122名，系統開發相關423名，產品研發及交付相關245名，其餘主要負責業務相關的系統渠道連接及維護等。截至2018年12月31日，我們專利申請量總計達230件，其中2018年當年申請數量為181件，且PCT(專利合作協定，Patent Cooperation Treaty)專利申請累計達到29件。

我們基於雲端的分布式核心系統「無界山」能夠支撐海量碎片化的保單，2018年全年我們共出具了63.4億張保單，服務了逾4億用戶，另外我們不斷探索科技和保險場景的融合，包括健康生態核賠時所使用的商保智能平台、汽車生態大數據實驗室的發展、將人工智能廣泛運用於在線客服及質檢環節中，以及以區塊鏈為核心技術的再保險平台等。

我們的科技不僅支持我們打造創新且具有規模效應的業務模式，而且我們結合自身行業經驗的積累，聚焦於保險科技在國內外市場的技术輸出，輸出科技產品和行業解決方

案，提高保險產業各連接方的效率。2018年我們簽約客戶數量超過300家，科技輸出的營業收入達到人民幣1.124億元，較去年同期上升人民幣7,170萬元。

我們的科技業務產品包括保險系統產品、數據智能風控產品、醫療商保科技產品等。

我們的保險系統產品旨在解決保險行業公司各環節的痛點，針對保險業務中的前端銷售、客戶運營、產品設計及核保核賠等多個環節中的痛點，提供科技產品和解決方案。現階段推出的產品主要包括基於雲端的分布式核心系統，以及圍繞著核心系統的獨立模塊，例如電商銷售模塊、展業工具、經代人管理模塊等。2018年，我們的保險系統產品共簽約25家保險行業的客戶，其中19家為新簽約客戶，6家來自於2017年簽約的存續客戶，這些存續客戶佔到2017年簽約總客戶的60%，這些存續客戶在2018年疊加了我們的保險系統模塊或者對原有模塊進行升級。

我們的數據智能風控產品通過人工智能(包括計算器視覺、自然語言處理、數據洞察)、以及大數據算法協助保險公司、金融公司以及互聯網金融平台，精細化風險管理，優化風控模型，降低運營風險。2018年我們的大數據風控產品共簽約超過220家客戶。

我們的醫療商保科技產品，將醫療和保險場景深度融合，為商保公司和醫療機構提供數據查詢、風控及場景化保險解決方案。

我們在醫院和商保公司之間搭建商保智能開放SaaS平台，實現醫療數據在線直連，幫助商保公司獲得醫療數據查詢、直連理賠、商保調查等服務，實現快速理賠操作，提升理賠效率，節約運營成本。截至2018年12月31日，我們已連接全國800多家醫院(二級及以上醫院為主)以及11家商保公司(總部)和9家商保公司分支機構。

同時我們在平台中構建全國醫療知識庫，為商保公司提供醫保三目錄（《基本醫療保險藥品目錄》、《基本醫療保險服務設施目錄》、《基本醫療保險診療項目目錄》）查詢。基於前述兩款主要產品，我們幫助商保公司通過大數據分析技術，對醫療數據進行分析整合、價值挖掘，進一步實現智能理賠、智能核保和可疑欺詐案件排查等。

2018年我們實現了科技海外輸出的第一步：我們與SOMPO（日本前三大財產險公司之一，擁有百年歷史）簽訂協議，以我們在中國保險科技市場的經驗積累和技術沉澱為基礎，輸出保險科技解決方案，為SOMPO提供基於雲的下一代保險端對端系統，幫助其實現數字化轉型，我們和SOMPO的合作將按照系統部署及維護收取服務費，同時也會根據該模式所產生保費（在保費規模達到一定規模之後）收取一定比例的技術服務費。

此外，我們與東南亞領先的O2O平台Grab成立合資公司專注在東南亞互聯網保險分銷業務，合資公司將與全球保險合作夥伴攜手，為Grab於東南亞數以百萬計的用戶提供各種各樣量身定制的保險產品。眾安的技術能力將協助該合資公司進行線上保險分銷平台的搭建，而合資公司則會根據經由該分銷平台所發生的保費，提取一定比例的技術服務費。

我們的國際業務主要由註冊於香港的眾安國際實施，借助粵港澳大灣區的地理優勢，我們將會緊密跟隨國家的一帶一路政策，將我們先進的保險科技能力與經過驗證的商業模式輸出給更多國家和地區。

## 資產管理

由於我們自主投資的相應牌照尚待申請，目前我們的資產管理主要以委託管理的模式開展，由3家保險資管及多家公募基金共同管理。截至2018年12月31日，我們的投資資產總額為人民幣189.696億元，其中股票及權益型基金、固定收益類投資及其他投資分別佔我們投資資產總額8.4%、61.2%及12.3%。2018年，我們的總投資收益率和淨投資收益率分別為2.6%及4.2%（2017年：總投資收益率和淨投資收益率分別為7.7%和3.8%）。

2018年全球經濟放緩，國內資本市場內外承壓出現較大調整，A股表現低迷，非標及債券淨發行走弱，信用端需求顯著壓縮。公司基於宏觀資本市場配置環境與大類資產收益／風險預期、負債端與風險偏好判斷，重點強化整體資產配置管理與風險管理，並優化委外賬戶管理，實現保險資產的保值增資。具體措施包括：1)採取防禦性措施，降低上市權益資產配置比例，防止整體市場共振導致的情緒性大幅下跌風險；及2)增配固收與流動性資產，適時調整資產久期，合理資產負債匹配，獲取收益保障與流動性支持。

## 管理層討論與分析

2018年，公司繼續推進全面風險管理，持續優化賬戶投資風險管理機制，實現整體風險可控。一是持續開展保險機構償付能力風險管理能力評估風險管理能力建設，從組織架構、制度流程與報告、系統與數據等方面，主動提升風險管理能力；二是建立健全資產負債管理體系，搭建資產負債綜合量化管理模型，全方面提升公司資產負債管理能力；三是持續建設保險資金運用管理和監控體系，持續優化信用評級模型與違約監控，加強定期跟蹤評級管理，完善市場風險、流動性風險、合規風險、操作性風險管理舉措，使風險管理貫穿投前、投中、投後環節。

同時，我們也不斷加強信用評級與風險管理團隊建設，嚴控信用風險。我們的投資信用風險評級團隊成員都來自國內一線信用評級公司，且核心成員積累了超過十年的信用評級經驗。

### 行業

2018年，我國保險業原保險保費收入人民幣38,017億元，同比增長4%，較2017年同比增速放緩了14個百分點，主要是由於受監管政策影響，人身險公司業務增長大幅放緩。其中，產險公司原保險保費收入人民幣11,756億元，同比增長12%，較2017年減少2個百分點。從險種發展來看，車險發展大幅放緩，原保費收入人民幣7,834億元，同比增長4%；非車險持續高速增長，同比增長30%。

從互聯網保險來看，2018年，產險公司經營互聯網保險規模人民幣695億元，同比增長41%。從分類來看，2018年互聯網車險增長有所恢復，保費規模人民幣369億元，同

比增長20%；互聯網非車險業務依舊維持高速增長態勢，保費規模人民幣327億元，同比增長75%。其中眾安互聯網非車險業務佔市場份額31%，位居同業首位。

### 展望

我們的長期目標為實現高於行業平均水平的權益回報率。

2019年，我們將繼續堅持「保險+科技」雙引擎戰略。將科技發展與創新應用於保險的全流程，持續優化承保經營效率及用戶體驗；同時，將保險科技能力對國內外市場進行輸出。

**堅持有質量的增長，進一步實現規模效應：**中國的互聯網財險市場2014年~2018年保費收入年複合增長率約8%；作為國內第一家互聯網保險公司，眾安在互聯網保險市場積累了先發優勢，過去5年保費收入年複合增長率為94%，截至2018年末已經佔據了互聯網財險市場16%的市場份額。我們已經建立了一套成熟的以生態系統為導向的商業模式，能夠快速有效對接互聯網生態，深耕健康、消費金融、汽車以及生活消費生態，實現有質量的高增長。

**優化業務結構，持續改善承保經營指標：**我們建立了業務快速迭代和快速淘汰的管理體系，在業務高速發展過程中優化業務結構，將業務資源聚焦到戰略合作夥伴的深度合作中。我們將持續縮減承保質量較差且缺少潛力的業務，並且通過不斷豐富的用戶畫像和持續優化的風控模型，賦能戰略夥伴，持續提高優質業務的佔比，從而改善公司整體經營指標。

**成立數據智能中心，加深數據和人工智能對保險業務的支持：**促進公司數據的深度挖掘，進一步完善眾安用戶統一視圖體系，從而更好的支持業務快速迭代，滿足客戶多層次多維度的保障需求和服務需求。加強數據挖掘的投入和保險全流程的場景應用；在保險營銷和生態渠道對接環節，通過投放實時優化，提高與客戶的接觸頻率和便捷性；在產品研發與定價環節，比如車險領域，通過大數據實現「千人千面」的個性化定制；在承保風控環節，提升數據反欺詐及風控模型優化的能力；在理賠環節，提升自動化的應用，提高理賠效率和用戶體驗；在客服環節，通過人工智能系統的應用，降低人力成本並提高管理效率等。

**科技賦能生態和自有平台，加強用戶對眾安品牌的感知：**運用人工智能、大數據、雲計算等科技能力，以及成熟豐富的互聯網保險產品，幫助戰略合作夥伴提升互聯網客戶運營能力、數據價值挖掘能力和流量變現盈利能力，深度打造健康、消費金融、汽車、電商、航旅五大生態。同時，加大對自有平台的科技和運營投入，通過人工智能在營銷、客服等領域改善用戶體驗，提升互聯網化運營的效率，增強用戶粘性以及對眾安「年輕無畏」品牌的感知。

**拓展科技輸出業務，開拓國際化版圖：**持續增加對於保險及金融科技的研發投入，並致力於在保險等金融領域的應用；繼續拓展海內外的客戶，尤其是亞洲地區具有代表性的重點客戶，幫助金融行業實現數字化轉型。

**持續完善公司全面風險管理體系，實現風險管理與業務發展平衡：**堅持以資本為核心、以風險偏好為導向、以風險量化工具(全面預算、資產負債管理、資本規劃與配置、壓力測試等)及風險績效考核為主要手段，持續提升風險管理水平和技術水平，健全全面風險管理體系，實現風險管理與業務發展的平衡，以及公司戰略的穩步實現。

**加強公司全面內控體系建設：**隨著業務高速增長，公司同步建立健全內部控制。為夯實公司治理根基，助力管理提升與戰略落實，以守住底線、合理授權、提升效能為宗旨，以實現公司行為合規性、資產安全性、信息真實性、經營有效性、戰略保障性的內部控制目標，提高經營管理水平和風險防範能力，促進公司可持續地穩健發展。

**加強中長期投資規劃與風險防控：**公司將加強以中長期投資規劃管理和資本管理為主的資產配置管理，順應市場規律，採用科學量化模型選取最優配置方案，提升資金使用效率，實現穩定的資產收益表現。並且將不斷完善與加強風險前置管理和滲透管理模式，包括投資領域、品種和工具的多維度風險預警體系，及時排查投後風險情況，確保投資資產風險可控。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

截至2018年12月31日止年度，我們繼續把握中國保險科技市場的發展機遇，通過持續運用尖端技術開發創新產品，不斷加強與生態系統合作夥伴的合作，實現了保險科技市場的快速增長和市場份額的持續提升。截至2018年

12月31日止年度，本公司總保費達到人民幣112.557億元，同比增長89.0%。根據中國銀保監會披露的資料，截至2018年12月31日止年度，本公司在中國財產保險市場的總保費位列行業第12位，較去年同期的市場排名(第十八位)顯著提升，同時進一步擴大了在四家互聯網保險公司中的領先地位。

下表載列截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度的比較數字：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總保費	11,255,718	5,954,475
已賺保費	8,800,303	4,614,107
收入合計	9,610,314	5,583,193
年內淨(虧損)	(1,796,718)	(996,356)
年內綜合(虧損)總額	(1,743,768)	(1,056,514)
每股(虧損)		
— 基本(人民幣元)	(1.19)	(0.77)
— 稀釋(人民幣元)	(1.19)	(0.77)

下表載列截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度的主要財務比率：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
自留比率 <sup>(1)</sup>	95.9%	95.8%
賠付率 <sup>(2)</sup>	59.9%	59.5%
費用率 <sup>(3)</sup>	61.0%	73.6%
綜合成本率 <sup>(4)</sup>	120.9%	133.1%
淨投資收益率 <sup>(5)</sup>	4.2%	3.8%
總投資收益率 <sup>(6)</sup>	2.6%	7.7%
資產回報率 <sup>(7)</sup>	(7.3%)	(8.1%)
權益回報率 <sup>(8)</sup>	(10.7%)	(10.5%)
資產負債率 <sup>(9)</sup>	37.5%	18.3%

附註：

- (1) 自留比率等於淨承保保費(即總保費減分出保費)佔總保費的百分比。
- (2) 賠付率等於已產生賠款淨額佔已賺保費淨額的百分比。
- (3) 費用率等於保險經營開支佔已賺保費淨額的百分比。
- (4) 綜合成本率等於賠付率與費用比率的總和。
- (5) 淨投資收益率等於期間淨利息收入、股息收入及應佔聯營公司淨溢利的總和減與賣出回購金融資產款有關的利息開支佔期初與期末總投資資產結餘平均數的百分比。
- (6) 總投資收益率等於期間總投資收益(定義為投資收益淨額、公允價值變動損益淨額及應佔聯營公司淨溢利的總和，減與賣出回購金融資產款有關的利息開支及與投資資產有關的減值)佔期初與期末總投資資產結餘平均數的百分比。
- (7) 資產回報率等於母公司股東應佔年內利潤/(虧損)除以期初與期末總資產結餘平均數。
- (8) 權益回報率等於母公司股東應佔年內利潤/(虧損)除以母公司股東權益應佔期初與期末總權益結餘平均數。
- (9) 資產負債率為總負債(不包括資本補充債券及次級定期債務)除以總資產。

## 承保業務

下表載列於有關期間本公司及其子公司保險業務的經選定財務指標以及彼等佔已賺保費的百分比：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2018 年		2017 年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
已賺保費	8,800,303	100.0	4,614,107	100.0
已產生賠款淨額	5,268,436	(59.9)	2,745,947	(59.5)
保險經營開支	5,367,238	(61.0)	3,397,790	(73.6)
承保虧損	(1,835,371)	(20.9)	(1,529,630)	(33.1)

### 1. 總保費

總保費主要包括特定期間內我們通過已發出或已續期保險合同承保的保費，並無扣除我們向再保險公司分出的保費。我們現時推廣及銷售八類獲中國銀保監會認可的保險產品，包括：

- 意外險，包括航意航延險及火車意外險等產品，主要為航旅生態系統服務；
- 保證及信用保險，包括提供予領先互聯網金融平台的產品(主要為消費金融生態系統服務)及放心淘等產品，(主要為生活消費及消費金融生態系統服務)；
- 健康險，包括尊享e生、好醫保及健康團險計劃等產品，主要為健康生態系統服務；
- 責任險，包括包括僱主責任險及無人機責任險等產品，主要為其他生態系統及生活消費生態系統服務；
- 貨運險，包括天貓家裝貨運險等產品，主要為生活消費生態系統服務；
- 家庭財產保險，包括碎屏險及賬戶安全險等產品，主要為生活消費及消費金融生態系統服務；
- 機動車輛保險，包括保羈車險，主要為汽車生態系統服務；及
- 其他保險，包括退貨運費險及任性退等產品，主要為生活消費生態系統服務。

總保費由截至2017年12月31日止年度的人民幣5,954.5百萬元增加89.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣11,255.7百萬元，主要是由於健康險、信用及保證保險及機動車輛保險(為本集團健康、消費金融及汽車生態系統的主要產品)的總保費大幅上升。

## 管理層討論與分析

以下載列所示期間不同保險產品的總保費明細：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2018 年	2017 年	(變動百分比)
健康險	2,365,378	938,507	152.0
保證險	2,267,705	818,454	177.1
意外險	2,199,784	1,476,141	49.0
信用險	1,492,190	525,727	183.8
機動車輛險	1,146,030	77,901	1,371.1
責任險	467,179	426,468	9.5
貨運險	148,623	111,792	32.9
家庭財產保險	33,480	56,674	(40.9)
其他 <sup>(1)</sup>	1,135,349	1,522,811	(25.4)
其中：			
退貨運費險	1,057,889	1,224,985	(13.6)
總計	11,255,718	5,954,475	89.0

附註：

(1) 中國銀保監會認以下類型的財產及傷害保險產品：意外險、保證保險、健康險、責任險、信用保險、貨運險、家庭財產保險及其他。「其他」主要包括退貨運費險，其根據我們向中國銀保監會遞交的定期報告中的政策條款被分類為「其他」。

### 2. 分出保費

分出保費由截至 2017 年 12 月 31 日止年度的人民幣 249.3 百萬元增加至截至 2018 年 12 月 31 日止年度的人民幣 462.6 萬元，其中意外險人民幣 233.7 百萬元，健康險人民幣 222.6 百萬元。我們於 2018 年並無開展再保險分入業務。分出保費增加主要由於健康險及意外險大幅增加所致。

### 3. 提取未到期責任準備金

提取未到期責任準備金指未到期責任準備金的變動，乃與承保範圍未到期風險有關的部分保費。2018 年，提取未到期責任準備金大幅增加，主要由於總保費高速增长及本集團的健康、消費融資及汽車保險產品等長期(主要為一年期)產品增加所致。與短期保險產品

相比，長期產品的提取未到期責任準備金一般金額更高。因此，提取未到期責任準備金由截至 2017 年 12 月 31 日止年度的人民幣 10.911 億元增加約 82.7% 至截至 2018 年 12 月 31 日止年度的人民幣 19.928 億元。

### 4. 已產生賠款淨額

已產生賠款淨額指已付保險索賠減保費再保份額所支付的分出索賠，並已就未決賠款準備金的變動淨額作出調整。已產生賠款淨額由截至 2017 年 12 月 31 日止年度的人民幣 27.459 億元增加 91.9% 至截至 2018 年 12 月 31 日止年度的人民幣 52.684 億元，其中保證及信用保險的賠款淨額由人民幣 634.4 百萬元增至人民幣 2,001.0 百萬元，以及健康及機動車輛保險的賠款淨額分別增加人民幣 540.9 百萬元及人民幣 388.7 百萬元。

### 5. 手續費及佣金

手續費及佣金指就分銷我們的保單支付給保險代理的費用。手續費及佣金由截至 2017 年 12 月 31 日止年度的人民幣 6.027 億元增加約 78.3% 至截至 2018 年 12 月 31 日止年度的人民幣 1,074.8 百萬元，主要由於健康險、意外險、員工責任險及機動車輛險產品的業務規模增加所致。

## 6. 業務及管理費

業務及管理費主要包括主要支付予生態系統合作夥伴的諮詢費及服務費、僱員薪金及福利、推廣及營銷開支、辦公室租金及其他相關開支以及其他雜項經營及行政開支。業務及管理費由截至2017年12月31日止年度的人民幣28.856億元增加約60.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣46.270億元，主要由於我們進一步加強與國內領先互聯網平台的緊密合作，導致大幅增加諮詢費及服務費。此外，本集團人員隨業務規模擴大而壯大，導致僱員薪金及福利以及勞務費增加。

## 投資業務

2018年，本公司的投資活動包括(i)股權投資；及(ii)委託第三方資產管理公司購買股票、債券及其他資產管理產品。就資產管理業務而言，我們於2018年新增5家公募基金投資管理人(包括易方達基金管理有限公司、匯添富基金管理股份有限公司、嘉實基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司和工銀瑞信基金管理有限公司)，採用多管理人模式以分散本公司投資風險。

我們嚴格遵守中國有關法律法規的規定，實行審慎的風險管理，建立一個全面、綜合的資產管理框架，確保我們的資產得到妥善管理。下表載列投資資產構成：

### 投資資產構成

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	餘額 人民幣千元	百分比 %	餘額 人民幣千元	百分比 %
<b>按投資對象分：</b>				
<b>現金及現金等價物</b>	2,426,829	12.8	5,256,367	27.0
<b>固定收入投資</b>	11,612,736	61.2	6,704,163	34.5
債券	11,805,904	62.2	3,548,021	18.2
定期存款	960,000	5.1	—	—
其他固定收入投資	(1,153,168)	(6.1)	3,156,142	16.3
<b>股票及投資基金</b>	2,601,663	13.7	3,165,951	16.3
投資基金	1,463,927	7.7	1,784,079	9.2
股票	767,720	4.0	1,192,382	6.1
非上市股權股份	370,016	2.0	189,490	1.0
<b>其他投資</b>	2,328,326	12.3	4,325,566	22.2
理財產品	1,731,257	9.1	3,409,737	17.5
信託	597,069	3.2	915,829	4.7
<b>投資資產總值</b>	<b>18,969,554</b>	<b>100.0</b>	<b>19,452,047</b>	<b>100.0</b>

## 管理層討論與分析

2017年及2018年，我們的投資資產總值分別為人民幣19,452.0百萬元及人民幣18,969.6百萬元，減少人民幣482.4百萬元。2017年及2018年，投資資產總值分別佔我們總資產的92.0%及72.0%。截至2018年12月31日，股權及投資基金及其他投資分別約佔我們投資資產總值的13.7%及12.3%。2017年及2018年，我們的總投資收益率分別為約7.7%及2.6%。

### 7. 現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括現金及原到期日不超過三個月的定期存款。現金及現金等價物由截至2017年12月31日止年度的人民幣5,256.4百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,426.8百萬元。現金及現金等價物大幅減少主要是由於i)本公司於2017年12月新增2家受托投資管理人，於2018年新增5家受托投資管理人，前述受托投資管理人將2017年末結匯產生的現金合理配置於各類資產；及ii)誠如「現金流量」一節所述的經營現金流出淨額所致。於2018年12月31日，本公司持有現金及現金等價物1,067.3百萬港元、7.8百萬美元及172.7百萬日圓。

### 8. 債券

債券包括政府債券、金融債券、公司債券及銀行間存款。截至2018年12月31日，本公司持有的債券99.71%獲得外部評級AA級或以上，而逾約46.92%獲得外部評級AAA級。債券由截至2017年12月31日止年度的人民幣3,548.0百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣11,805.9百萬元。債券投資大幅增加的主要原因在於2017年底至2018年6月期間，本公司增加了投資管理人，根據保險資金的配置要求及投資策略優化，將大部分資金配置於債券類資產，以期實現保值。

### 9. 股票

合資格中國保險公司獲准將部分保險資金直接投資於上海證券交易所、深圳證券交易所及香港聯交所主板上市公司股份。本公司於股票的投資由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,192.4百萬元降至截至2018年12月31日止年度的人民幣767.7百萬元，蓋因本集團作出投資策略調整，以應對交投呆滯的市況。

## 10 投資基金

中國保險公司獲准投資互惠基金管理公司以及私募基金管理的封閉式及開放式證券投資基金。本公司於投資基金的投資由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,784.1百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,463.9百萬元。基金投資少量減少原因在於2017年末本公司有大量用於流動性管理的貨幣型基金，而截至2018年12月，部分貨幣型基金贖回及其所得款項用於其他資產配置。

### 投資收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	(變動百分比)
利息收入			
— 債券投資	517,414	141,173	266.5
— 貸款	95,842	108,487	(11.7)
— 銀行存款	63,008	26,260	139.9
— 買入返售金融資產款	24,450	7,943	207.8
股息收入			
— 基金投資	89,161	105,887	(15.8)
— 股權投資	39,703	19,544	103.1
— 理財產品	13,515	9,184	47.2
已實現收益／(虧損)淨額	(68,608)	360,417	(119.0)
	774,485	778,895	(0.6)

## 12. 投資收益淨額

投資收益淨額包括來自信託產品、定期存款、買入返售金融資產款及債務證券的利息收入、來自投資基金及股票投資的股息收入以及證券透過損益及可供出售證券已實現收益或虧損。本公司截至2018年12月31日止年度的投資收益淨額為人民幣774.5百萬元。對比2017年，債券投資的利息收入大幅增長，主要由於更多資產配置於固定收益類資產。由於投資管理人在二級市場調整股票結構買賣股份，我們錄得虧損人民幣68.6百萬元。

## 11. 其他投資

其他投資包括：(i) 理財產品，包括平安資產管理有限責任公司等著名金融機構發行的資產管理計劃；及(ii) 信託產品，年期一般較傳統固定收入產品為長以及投資回報較高，並獲得AA級或更高外部評級。本公司於該等其他投資的投資由截至2017年12月31日止年度的人民幣4,325.6百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,328.3百萬元。減少的原因在於若干信託產品於2018年到期後，資金再投資於固定收益產品。

## 13. 公允價值變動損益淨額

於截至2018年12月31日止年度，我們錄得公允價值虧損淨額達人民幣153.9百萬元，而截至2017年12月31日止年度則錄得公允價值收益人民幣58.8百萬元。大幅變動乃由於2018年資本市場整體市況變化所致。

## 14. 財務費用

財務費用指就若干金融負債支付的利息。財務費用由截至2017年12月31日止年度的約人民幣4.1百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣43.3百萬元，主要由於2018年賣出回購金融資產款平均餘額增加所致。

## 管理層討論與分析

### 技術業務

眾安科技及眾安國際技術輸出業務產生的收益由2017年的人民幣40.7百萬元增至2018年的人民幣112.4百萬元。相應地，眾安科技及眾安國際於截至2018年12月31日止年度合共產生虧損人民幣453.1百萬元，蓋因投入巨資進行科技創新。

### 整體業績

#### 15. 總收入

總收入指已賺保費、投資收益淨額、公允價值變動損益淨額及其他收入之和。由於上文所述，總收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣55.832億元增加約72.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣96.103億元。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動的現金(流出)淨額	(1,279,097)	(709,794)
投資活動的現金(流出)淨額	(4,938,149)	(6,310,001)
融資活動的現金流入淨額	3,384,654	11,269,604
現金及現金等價物匯率變動的影響	(838)	(142,794)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(2,833,430)	4,107,015
期初現金及現金等價物	5,260,259	1,153,244
期末現金及現金等價物	2,426,829	5,260,259

#### 16. 除所得稅前虧損

本公司於截至2018年12月31日止年度的稅前虧損總額為人民幣1,810.2百萬元，而截至2017年12月31日止年度的稅前虧損總額則為人民幣1,002.2百萬元。

#### 17. 所得稅開支

根據中華人民共和國企業所得稅法，本公司按法定稅率25%繳稅。我們於截至2018年及2017年12月31日止年度分別擁有所得稅抵免人民幣13.4百萬元及人民幣5.8百萬元，主要是由於遞延所得稅負債的變動所致。

#### 18. 報告期內虧損淨額

截至2018年12月31日止年度，本公司錄得虧損淨額人民幣1,796.7百萬元，而2017年則錄得虧損淨額人民幣996.4百萬元。有關虧損淨額主要原因是投資收益總額減少，並投入巨資開發技術業務。

我們經營活動產生的現金流入主要包括已發行保險產品所收取的現金保費。經營活動所用現金流出主要包括保險申訴的現金付款、諮詢費及服務費用、僱員薪金及福利、手續費及佣金。經營活動所用淨現金流出於截至2018年12月31日止年度為人民幣1,279.1百萬元，主要由於我們部分保險產品為分期支付，從而導致應收保費大幅增加所致。

我們投資活動所用淨現金流出於截至2018年12月31日止年度為人民幣4,938.1百萬元，而於截至2017年12月31日止年度則為投資活動所用淨現金流出人民幣6,310.0百萬元，主要是購買投資所致。

我們融資活動產生的淨現金流入於截至2018年12月31日止年度為人民幣3,384.7百萬元，主要由於來自非控股股東的注資及購買賣出回購金融資產款所致。

## 債項

除一筆約為人民幣33.3百萬元按固定利率7%計息的尚未償還擔保銀行貸款及一筆來自獨立第三方為數3,844千美元（相當於人民幣26,500千元）的尚未償還無抵押貸款外，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸，於2018年12月31日為獲擔保、無擔保、被抵押或無抵押，無擔保或其他或有負債。該兩筆未償還貸款將於一年內到期。

### 19. 重大投資

我們於截至2018年12月31日止年度並無持有任何重大投資。

### 20. 重大收購及出售

除本年報所披露者外，我們於截至2018年12月31日止年度並無任何重大的子公司、聯營公司或合營企業收購或出售。

### 21. 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2018年12月31日，我們並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

### 22. 資產抵押

於2018年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

### 23. 資產負債率

截至2018年12月31日，我們的資產負債率（按總負債（不包括資本補充債券及次級定期債務）除以總資產計算）約為37.5%，較截至2017年12月31日的18.3%增加19.2個百分點。上升主要是由於購買賣出回購金融資產款及保險合同負債增加所致。



## 管理層討論與分析

### 24. 外匯風險

於截至2018年12月31日止年度，我們主要經營承保業務，我們主要在中國經營業務且大部分交易以本公司的功能貨幣人民幣結算。截至2018年12月31日，我們承擔的外匯風險甚微，主要來自眾安國際的業務經營。於截至2018年12月31日止年度，我們並無使用任何金融工具作對沖用途。

### 25. 或有負債

截至2018年12月31日，我們並無任何重大或有負債。

### 26. 資產負債表外承擔及安排

截至2018年12月31日，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 27. 報告期後事項

於2019年2月2日，Warrior Treasure Limited以現金人民幣342,048(折合港幣400,000)千元，認購眾安國際342,048,000股可贖回優先股，每股人民幣1元。

### 28. 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團擁有3,090名全職僱員(2017年12月31日：2,541名)。本集團僱用的僱員人數因需要而不時變化。僱員薪酬按照現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗和表現釐定。本集團定期審閱僱員的薪酬政策及福利。除養老金、內部培訓計劃、酌情獎金、醫療保險及強制公積金外，本集團還可能根據個人表現的評估授予僱員股份獎勵。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司提名薪酬委員會根據本集團的表現和行政人員各自對本集團的貢獻審閱及釐定行政人員的薪酬。

本集團於截至2018年12月31日止年度產生的僱員福利成本總額(包括董事及監事薪酬)為人民幣1,166.0百萬元，包括眾安科技及其子公司產生的人民幣306.4百萬元。

# 董事、監事及高級管理層

## 董事、監事及高級管理層的基本資料

姓名	職位／頭銜	年齡	委任日期
歐亞平 <sup>(1)</sup>	董事長兼執行董事	56	2013年11月14日
陳勁	執行董事 首席執行官	50	2014年11月14日 2014年6月9日
歐晉羿 <sup>(1)</sup>	執行董事	26	2017年11月27日
韓歆毅	非執行董事	41	2016年11月23日
賴智明	非執行董事	46	2013年11月29日
王國平	非執行董事	55	2016年12月9日
胡曉明	非執行董事	48	2013年11月29日
鄭方	非執行董事	54	2017年3月9日
張爽	獨立非執行董事	47	2014年11月14日
陳慧	獨立非執行董事	52	2016年12月21日
杜力	獨立非執行董事	38	2016年12月21日
Yifan Li	獨立非執行董事	51	2016年12月21日
吳鷹	獨立非執行董事	59	2017年7月4日
溫玉萍	監事會主席	38	2013年11月29日
干寶雁	監事	44	2014年11月14日
劉海姣	職工代表監事	33	2018年5月14日
姜興	副總經理兼首席業務官	41	2014年6月9日
許煒	副總經理	39	2014年11月21日
鄧銳民	副總經理兼首席財務官 臨時財務負責人	55	2018年7月10日 2018年8月28日
張勇博	副總經理	40	2018年4月20日
王敏	合規負責人兼首席法務官 總經理助理兼戰略負責人 董事會秘書	33	2013年11月7日 2017年8月8日 2018年5月14日
滕輝	總精算師	40	2018年4月2日
張經緯	審計責任人	35	2016年1月11日
馬明宇	總經理助理兼首席風險官	45	2016年6月8日
向雷	總經理助理	39	2018年7月9日

附註：

(1) 歐晉羿為歐亞平之子。

## 董事、監事及高級管理層

### 董事、監事及高級管理層的主要工作經歷及兼任職位

#### 執行董事

**歐亞平**，56歲，自2013年11月起一直出任董事長。歐先生於2013年11月加入本集團，負責整體戰略規劃及業務方向。彼亦是執行董事及提名薪酬委員會成員。歐先生於1984年7月獲得北京理工大學工程管理學學士學位。歐先生擁有約30年投資及企業管理經驗。彼曾於1997年12月至2013年8月期間擔任百仕達控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：1168））的主席兼執行董事，及自2013年8月起擔任其非執行董事。歐先生自2000年起擔任本公司主要股東深圳日訊網絡科技股份有限公司的主席。

**陳勁**，50歲，本公司執行董事兼首席執行官及投資決策委員會主任。陳先生於2014年6月加入本集團，負責本公司整體管理及監督本公司日常運營。陳先生分別於1991年7月及1994年6月獲得華中理工大學工程學學士學位及工程管理學碩士學位。此外，陳先生亦於2012年獲得長江商學院EMBA學位。彼目前擔任香港中文大學客座教授。陳先生擁有近20年金融及企業管理經驗。彼於2006年8月至2014年5月期間擔任中信銀行股份有限公司信用卡中心總裁及於2005年7月至2006年8月期間擔任副總裁。在此之前，彼於2003年至2005年期間擔任招商基金管理有限公司副總裁，及於2002年至2003年期間擔任招商證券股份有限公司副總裁。陳先生亦於1999年3月至2001年7月期間擔任招商銀行股份有限公司董事會辦公室副主任。

**歐晉羿**，26歲，為本公司執行董事。彼亦為投資決策委員會成員，彼於2017年7月加入本集團，主要負責向董事會提供專業意見及判斷。彼自2016年1月起擔任百仕達控股有限公司（一家股份於香港聯交所上市的公司（股份代號：1168））的非執行董事。歐先生亦為本公司子公司眾安科技（國際）集團有限公司及有我在（北京）網絡科技有限公司董事。歐先生於2015年7月獲得普林斯頓大學東亞研究學士學位。彼於2015年8月至2016年8月曾於Thrive Capital任投資團隊成員，亦曾於2010年至2015年期間擔任百仕達的企劃發展部經理。歐先生為董事長歐亞平先生之子。

#### 非執行董事

**韓欽毅**，41歲，非執行董事兼投資決策委員會成員。韓先生於2016年11月加入本集團。韓先生分別於1999年7月及2001年6月獲得清華大學經濟學學士學位及經濟學碩士學位。韓先生擁有逾15年金融業經驗。韓先生自2014年7月起擔任螞蟻金服（本公司主要股東）副總裁。在此之前，韓先生自2011年9月起擔任支付寶（香港）控股有限公司副總裁，並曾於2001年7月至2011年9月期間就職於中國國際金融有限公司。彼自2016年2月起擔任恒生電子股份有限公司（一家於上海證券交易所（「**上交所**」）上市的公司（上交所股份代號：600570））的董事。

**賴智明**，46歲，非執行董事兼投資決策委員會成員。賴先生於2013年11月加入本集團。賴先生於2006年6月獲得哈佛大學工商管理碩士學位。彼自2015年起擔任騰訊金融科技事業群的負責人。賴先生曾於2011年至2015年期間擔任騰訊總經理及於2009年至2011年期間擔任QQ會員部門總經理。此外，彼自2017年6月起擔任易鑫集團有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：2858））的非執行董事，自2017年2月起擔任好買財富管理股份有限公司（一家於新三板上市的公司（股份代號：834418））的非執行董事及於2015年12月至2017年2月期間擔任上海益盟軟件技術股份有限公司（股份代號：832950）的董事。

**王國平**，55歲，非執行董事兼審計委員會成員。王先生於2016年12月加入本集團。王先生分別於1988年7月及1994年6月獲得清華大學工程系學士學位及碩士學位。王先生於2016年6月至2018年7月擔任平安產險副總經理。王先生自2018年7月起擔任平安保險戰略發展中心副主任。

**胡曉明**，48歲，非執行董事兼風險管理委員會成員。胡先生於2013年11月加入本集團。胡先生於2002年6月畢業於浙江大學，以函授方式主修金融學，並於2010年9月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。胡先生自2018年11月起擔任螞蟻金服總裁。胡先生自2014年11月至2018年期間擔任阿里雲計算有限公司總裁。胡先生於2010年至2011年期間擔任浙江阿里巴巴小額貸款股份有限公司的副總裁，及於2005年至2008年期間擔任支付寶(中國)網絡技術有限公司的高級監事兼總裁助理。彼自2018年2月起擔任中國擎天軟件科技集團有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(股份代號：1297))的非執行董事、中國聯合網絡通信集團有限公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600050))的非執行董事。彼於2016年4月至2017年3月期間擔任浙報傳媒集團股份有限公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600633))的獨立董事，及於2014年10月至2016年2月期間擔任恒生電子股份有限公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600570))的董事。

**鄭方**，54歲，非執行董事兼風險管理委員會主任。鄭先生於2013年11月加入本集團。鄭先生於1984年7月獲得陝西機械學院工程學學士學位，於1990年6月獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位及於1996年6月獲得哈佛大學工商管理碩士學位。鄭先生擁有逾20年金融業經驗。鄭先生自2006年起擔任凱思博投資管理(香港)有限公司的董事總經理兼投資總監。

#### 獨立非執行董事

**張爽**，47歲，獨立非執行董事兼提名薪酬委員會主任。張先生於2013年11月加入本集團。張先生於1994年7月畢業於南京大學，主修自然資源管理學，並於2002年5月獲得美國James Madison University理學碩士學位。彼自2015年起擔任桃花源生態保護基金會的行政總裁。張先生於2005年至2015年期間擔任大自然保護協會中國地區項目總監。

**陳慧**，52歲，獨立非執行董事兼審計委員會主任。陳女士於2016年12月加入本集團。陳女士分別於1988年6月及1991年1月獲得上海交通大學工商管理學士學位及工商管理碩士學位。於加入本公司前，彼曾於2014年12月至2016年3月期間擔任華住酒店集團的財務總監及於2003年3月至2006年5月期間擔任如家酒店集團的財務總監。彼於1999年12月至2003年2月期間擔任北京攜程國際旅行社有限公司的財務總監。

**杜力**，38歲，獨立非執行董事兼提名薪酬委員會成員。杜先生於2016年12月加入本集團。杜先生於2002年7月獲得天津財經學院(其後於2004年更名為天津財經大學)經濟學學士學位，於2008年7月獲得北京大學金融碩士學位及於2012年10月獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。杜先生自2016年9月起擔任國盛證券有限責任公司董事長，自2015年7月起擔任國盛金融控股集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所(「深交所」)上市的公司(深交所股份代號：002670))董事長，及自2016年2月起擔任趣店集團(一家於紐約證券交易所(「紐交所」)上市的公司(紐交所股份代號：QD))董事。杜先生自2016年5月至2018年4月擔任廣州達意隆包裝機械股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：002209))董事長。

## 董事、監事及高級管理層

**Yifan Li**，51歲，獨立非執行董事兼審計委員會成員。Li先生於2016年12月加入本集團。Li先生於1989年7月獲得復旦大學經濟學學士學位，於1994年5月獲得德克薩斯大學達拉斯分校行政管理學碩士學位及於2000年6月獲得芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位。Li先生擁有逾17年金融業經驗。Li先生自2017年12月起擔任浙江天鐵實業股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：300587))獨立董事，自2017年10月起擔任趣店集團(一家於紐交所上市的公司(紐交所股份代號：QD))獨立董事，自2015年9月起擔任上海國際港務(集團)股份有限公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600018))獨立董事，自2015年5月擔任黑龍江國中水務股份公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600187))獨立董事，及自2014年10月起擔任浙江吉利控股集團有限公司副總裁。在此之前，彼於2016年11月至2018年4月擔任浙江錢江摩托股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：000913))董事及2014年4月至2014年9月期間擔任三胞集團有限公司副總裁兼首席財務官，並曾於2010年12月至2014年2月期間擔任正興車輪集團有限公司副總裁兼首席財務官。Li先生為美國執業會計師及英國特許管理會計師公會會員。

**吳鷹**，59歲，本公司獨立非執行董事兼風險管理委員會成員。吳先生於2017年7月加入本集團。吳先生於1982年7月獲得北京工業大學電子工程學士學位及於1988年5月獲得美國新澤西理工學院理學碩士學位。吳先生在電信行業積逾30年經驗。吳先生自2008年10月起擔任中澤嘉盟投資有限公司的董事。吳先生目前為中嘉博創信息技術股份有限公司(一家於深交所上市的公司(股份代號：000889))的董事長、卓爾智聯集團有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(股份代號：2098))的獨立非執行董事及華誼兄弟傳媒股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：300027))的監事會主席。吳先生曾擔任海聯金匯科技股份有限公司(一家於深交所上市的公司(股份代號：002537))的董事、TCL集團股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：000100))的獨立董事、九陽股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：002242))的董事及廣州達意隆包裝機械股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：002209))的獨立董事。

### 監事

**溫玉萍**，38歲，監事會主席。溫女士於2013年11月加入本集團。溫女士於2005年7月獲得西安建築科技大學管理碩士學位。溫女士自2010年起擔任深圳日訊網絡科技股份有限公司的董事兼財務事務部財務總監。

**干寶雁**，44歲，監事。干女士於2014年11月加入本集團。干女士於1997年7月獲得同濟大學工程學學士學位。干女士自2015年6月起任職於鹿鳴穀諮詢管理有限公司總裁辦公室。在此之前，彼由2013年3月起在優孚控股有限公司的總裁辦公室任職。

**劉海姣**，33歲，職工代表監事。劉女士於2013年4月加入本集團。現任本公司健康險事業部負責人。劉女士於2013年4月加入本公司，任本公司健康險事業部負責人。劉女士畢業於上海財經大學市場營銷專業，獲學士學位。

## 高級管理層

**姜興**，41歲，本公司副總經理兼首席業務官及眾安科技(本公司的一家子公司)執行董事兼法人代表。姜先生於2014年4月加入本集團。彼主要負責監督本公司的信息技術、經營及安全。彼亦負責本公司的健康生態系統、電子商務生態系統及保險業務。姜先生於1999年7月取得湖南財經學院計算機應用學士學位。彼於2013年12月至2014年3月期間負責浙江融信網絡技術有限公司(由本公司主要股東螞蟻金服全資擁有)保險部。於2011年1月至2012年3月，彼曾任阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司高級總監。

**許煒**，39歲，本公司副總經理。許先生於2014年2月加入本集團。彼主要負責監督本公司海外業務與國際業務合作。許先生於2000年7月取得南京郵電學院(現稱南京郵電大學)計算機通信學士學位。彼其後於2003年4月取得北京郵電大學計算機軟件與理論碩士學位及於2009年6月取得清華大學工商管理碩士學位。許先生於互聯網產品開發及管理方面擁有逾15年經驗。彼曾於2006年5月至2014年2月期間任谷歌產品經理。在此之前，彼曾於2003年4月至2006年5月期間任中國移動通信集團公司項目經理。

**鄧銳民**，55歲，本公司副總經理、首席財務官兼臨時財務負責人，分管公司財務部與投資者關係部工作。鄧先生於2017年7月加入本集團。鄧銳民先生於1986年與1990年分別取得加拿大維多利亞大學(University of Victoria)計算機學士學位與美國紐約市立大學(The City University of New York)工商管理碩士學位。鄧先生常年從事財務和企業管理工作，具有豐富的財務和管理經驗。

**張勇博**，40歲，本公司副總經理、合規負責人兼首席法務官。張先生於2013年5月加入本集團。彼主要負責監督本公司合規及法律事務、內部控制及公司管治。張先生於2007年12月取得華東政法大學國際經濟法碩士學位。張先生於2011年至2013年期間曾任永誠財產保險股份有限公司法律責任人。在此之前，彼於2007年2月至2011年2月期間於中宏人壽保險有限公司從事合規管理事務。張先生自2001年3月起為中國執業律師。

**王敏**，33歲，本公司董事會秘書、總經理助理兼戰略負責人，分管董事會辦公室戰略發展中心並致力於新業務孵化工作。王先生於2015年8月加入本集團。彼於2008年7月及2010年7月分別取得南開大學經濟學學士學位及經濟學碩士學位。彼曾任職於原中國保監會保險監管部門，參與制定過多項保險監管辦法。

**滕輝**，40歲，本公司總精算師。滕先生於2013年5月加入本集團。彼主要負責監督本公司精算及再保險業務。滕先生於2001年6月及2004年6月分別取得復旦大學理學學士學位及經濟學碩士學位。滕先生於2008年11月至2013年5月期間擔任日本財產保險(中國)股份有限公司精算師，及於2006年2月至2008年9月期間擔任天安保險股份有限公司精算責任人。滕先生自2008年4月起為中國銀保監會認可的精算師。

**張經緯**，35歲，本公司審計責任人，負責公司內部審計工作。張先生於2015年11月加入本集團。張先生畢業於上海財經大學，獲得財務管理學士學位。張先生具有10年以上從事保險及金融行業審計及管理工作經驗，曾在普華永道中天會計師事務所、安永華明會計師事務所審計部、中德安聯人壽保險有限公司、中美聯泰大都會人壽保險有限公司負責審計管理工作。

## 董事、監事及高級管理層

**馬明宇**，45歲，本公司總經理助理兼首席風控官，分管風險管理工作。馬先生於2015年6月加入本集團。馬先生於2006年6月取得美國馬里蘭大學史密斯商學院工商管理碩士，於1999年7月取得中國人民大學法律碩士及於1993年7月取得內蒙古大學法學院法學學士學位。彼曾於2014年8月至2015年6月期間任華實信託公司風險管理部總經理。於2006年9月至2012年3月，彼為世界銀行集團國際金融公司(IFC)東亞及太平洋局營運官員。

**向雷**，39歲，本公司總經理助理，負責社交網路事業部及互聯網金融事業部工作，兼任眾安資訊技術服務有限公司監事。向先生於2016年1月加入本集團。向雷先生畢業於中南民族大學，獲理學學士學位，十八年IT及互聯網從業經驗。向雷先生曾獲國家級、科技部級、省級多項科技進步獎勵，任西南財經大學客座教授，享受政府高級人才津貼，曾任金蝶國際軟體集團有限公司副總裁。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51(B)(1)條，於報告期內發生並已通知本公司的董事資料變更載列如下：

1. 王國平先生自2018年7月起擔任平安保險戰略發展中心副主任，並於2018年7月不再擔任平安產險副總經理。
2. 胡曉明先生自2018年11月起擔任螞蟻金服總裁，自2018年2月起擔任中國聯合網絡通信集團有限公司(一家於上交所上市的公司(上交所股份代號：600050))的非執行董事。
3. 杜力先生不再為廣州達意隆包裝機械股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：002209))董事長，自2018年4月起生效。
4. Yifan Li先生不再為浙江錢江摩托股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：000913))的董事，自2018年4月起生效。
5. 吳鷹先生不再為廣州達意隆包裝機械股份有限公司(一家於深交所上市的公司(深交所股份代號：002209))的獨立董事，自2018年4月起生效，及不再為海聯金匯科技股份有限公司(一家於深交所上市的公司(股份代號：002537))的董事，自2018年9月起生效。

# 企業管治報告

董事會就本公司截至2018年12月31日止年度的企業治理情況向股東匯報。

## 企業管治常規

本公司致力於維護及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，增加董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基準。董事認為，本公司於截至2018年12月31日止年度一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行本公司證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，且全體董事確認，彼等於截至2018年12月31日止年度一直遵守標準守則。

## 董事會

董事會現由三名執行董事、五名非執行董事及五名獨立非執行董事組成。

董事會的組成詳情如下：

董事姓名	董事委員會成員職務
<b>執行董事</b>	
歐亞平(董事長)	提名薪酬委員會成員
陳勁(首席執行官)	投資決策委員會主任
歐晉羿	投資決策委員會成員
<b>非執行董事</b>	
韓歆毅	投資決策委員會成員
賴智明	投資決策委員會成員
王國平	審計委員會成員
胡曉明	風險管理委員會成員
鄭方	風險管理委員會主任
<b>獨立非執行董事</b>	
張爽	提名薪酬委員會主任
陳慧	審計委員會主席
杜力	提名薪酬委員會成員
Yifan Li	審計委員會成員
吳鷹	風險管理委員會成員

歐晉羿為歐亞平之子。除所披露者外，董事會成員彼此之間概無關係。

各位董事的履歷載於本年報第33至38頁的「董事、監事及高級管理層」一節。



## 企業管治報告

### 董事會會議

企業管治守則守則條文第A.1.1條規定，董事會會議應每年至少召開四次(約每季一次)，大多數有權出席的董事親身出席或透過電子通訊方式積極參與。

除定期董事會會議外，董事會主席亦於年內在並無執行董

事出席的情況下與非執行董事及獨立非執行董事舉行會議。企業管治守則守則條文第A.2.7條已經修訂，規定董事會主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。經修訂的守則條文自2019年1月1日起生效，本公司已作出安排以遵守該條文。

下表概載各董事年內出席董事會會議的出席記錄如下：

董事姓名	截至2018年12月31日	
	止年度會議出席／ 舉行次數	出席率
<b>執行董事</b>		
歐亞平	8/8	100%
陳勁	8/8	100%
歐晉羿	8/8	100%
<b>非執行董事</b>		
韓歆毅	7/8	88%
賴智明	5/8	63%
王國平	8/8	100%
胡曉明	8/8	100%
鄭方	8/8	100%
<b>獨立非執行董事</b>		
張爽	8/8	100%
陳慧	8/8	100%
杜力	8/8	100%
Yifan Li	8/8	100%
吳鷹	8/8	100%

## 董事長及首席執行官

歐亞平及陳勁分別擔任董事長及首席執行官。董事長領導董事會及負責董事會有效運作及領導。首席執行官專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。兩個職務的職責清晰界定，並以書面載述。

## 獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)，其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會已接獲各位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所發出有關其獨立性的年度書面確認，並認為彼等均屬獨立人士。

## 委任及重選董事

全體董事均須於股東週年大會上輪席退任及重選連任。董事應由股東大會選舉產生，任期三(3)年。然而，根據組織章程細則第180條，獨立非執行董事的任期不得超過六(6)年。於任期屆滿時，董事符合資格連選連任。此外，任何新委任以填補臨時空缺的董事或董事會新增董事將僅任職至下屆股東週年大會為止，惟符合資格連選連任。

## 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監管本公司的事務。

董事會透過制定策略及監督其實施直接及通過其委員會間接領導管理層及為管理層提供指導，監控本集團的營運及財務績效，並確保落實健全的內部控制及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保高標準的本公司監管報告並帶來董事會的平衡，以便產生與企業行動及營運有關的有效獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料及可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

本公司已就董事及高級管理層因企業活動針對董事及高級管理層提起的任何法律行動而承擔的責任安排適當的投保。保險範圍會按年檢討。

## 企業管治報告

### 董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審計委員會、風險管理委員會、提名薪酬委員會及投資決策委員會，以監管本公司事務的特定方面。各委員會已訂明具體的責任與職責。審計委員會、風險管理委員會以及提名薪酬委員會的職權範圍可於本公司及香港聯交所網站閱覽。有關投資決策委員會的組成及職責載於本企業管治報告內。

### 審計委員會

本公司已遵照上市規則第 3.21 條及企業管治守則成立審計委員會。審計委員會的主要職責為外部核數師的聘任、解聘及薪酬等相關事項、財務資料披露及財務報告事宜。

審計委員會由王國平先生、Yifan Li 先生及陳慧女士組成。陳慧女士為審計委員會主任。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，審計委員會舉行八次會議。下表列載該等會議的出席記錄：

委員會成員姓名	截至 2018 年 12 月 31 日	
	上年度的會議出席／ 舉行次數	出席率
王國平	8/8	100%
Yifan Li	8/8	100%
陳慧	8/8	100%

審計委員會於會上審議本公司截至 2018 年 12 月 31 日止年度的年度業績公告及報告以及有關財務披露、營運及合規控制事宜、風險管理及內部控制系統的有效性以及本公司內部審計職能的有效性、外部核數師的工作範圍及委任以及非審計相關服務、關連交易，以及可使僱員提出對可能不當行為關注的安排。

年內，審計委員會亦在無執行董事出席的情況下與外部核數師舉行兩次會議。

## 風險管理委員會

本公司成立風險管理委員會，負責就本公司的整體風險偏好／承受能力及風險管理策略，向董事會提供意見，監督高級管理層執行經董事會設立及批核的該等策略，並就所

採納策略的有效性提供獨立檢討以確保其符合本公司的整體業務目標。

風險管理委員會由吳鷹先生、鄭方先生及胡曉明先生組成。鄭方先生為風險管理委員會主任。

截至2018年12月31日止年度，風險管理委員會舉行七次會議。下表列載該等會議的出席記錄：

委員會成員姓名	截至2018年12月31日	
	止年度的會議出席／ 舉行次數	出席率
吳鷹	7/7	100%
鄭方	6/7	86%
胡曉明	7/7	100%

風險管理委員會經考慮本公司的整體風險偏好及本公司面對的所有風險相關事宜，於該等會議上檢討本公司的整體風險管理策略以及本公司風險管理及內部控制系統的充分性及有效性。

董事會提供意見、評估獨立非執行董事的獨立性、及審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並向董事會作出推薦意見。

## 提名薪酬委員會

本公司已遵照上市規則第3.25條及相關企業管治守則成立提名薪酬委員會。提名薪酬委員會的職權範圍不會較企業管治守則所載者寬鬆。提名薪酬委員會的主要職能包括監督及設立有關提名委任以及董事薪酬的程序及政策、檢討董事職位的合適候選人、董事會組成及繼任計劃並就此向

於評估董事會組成時，提名薪酬委員會將考慮本公司董事會多元化政策所載的有關董事會多元化的各方面及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及地區及行業經驗。提名薪酬委員會將討論及商定實現董事會成員多元化的可計量目標(如必要)並將其推薦予董事會供其採納。

於確定及挑選合適董事人選時，提名薪酬委員會於向董事會作出推薦建議前，將考慮相關人選的性格、資格、經驗、獨立性及本公司董事提名政策所載的其他配合企業策略及達致董事會多元化(倘合適)的有關必要條件。

提名薪酬委員會由歐亞平先生、張爽先生及杜力先生組成。張爽先生為提名薪酬委員會主任。

## 企業管治報告

截至2018年12月31日止年度，提名薪酬委員會舉行四次會議。下表列載該等會議的出席記錄：

委員會成員姓名	截至2018年12月31日止年度的會議出席／舉行次數	出席率
張爽	3/4	75%
歐亞平	4/4	100%
杜力	4/4	100%

提名薪酬委員會於會上審議本公司董事及高級管理層的薪酬待遇，審核董事會架構、人數及組成的相關事項，參考董事會多元化政策及董事提名政策所載的因素及標準審議董事其他方面，以及審議獨立非執行董事的獨立性。

截至2018年12月31日止年度應付本公司各董事的薪酬詳情載於財務報表附註16。

截至2018年12月31日止年度高級管理層人員的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(人民幣元)	人數
0-1,000,000	4
1,000,000-2,000,000	6
2,000,000-3,000,000	0
總計	10

### 董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策(「**多元化政策**」)，當中列載為達致董事會多元化的方針，可於本公司網站查閱。本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化是維持本公司競爭優勢的關鍵元素。

根據多元化政策，提名薪酬委員會將每年檢討董事會的架構、人數及組成，並(如適合)向董事會建議任何變更，以完善本公司的公司策略，同時確保董事會維持平衡的多元組合。就檢討及評估董事會構成而言，提名薪酬委員會致力於尋求各個層面的多元化，以及將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資質、技能、知識以及地區及行業經驗。

本公司旨在就本公司的業務增長維持適當平衡的多元化觀點，同時亦致力確保由董事會及其他各級員工的招聘及甄選常規具備適當架構，以便能招徠多元背景的人選供本公司考慮。

董事會將考慮制定可計量目標以實行多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性及確定達致該等目標的進度。

提名薪酬委員會將適時檢討多元化政策，以確保該政策行之有效。

提名薪酬委員會認為董事會足夠多元化。

## 董事提名政策

於2018年11月27日，本公司根據企業管治守則採納董事提名政策。董事提名政策載列有關提名及委任本公司董事的甄選標準及程序以及董事會繼任計劃的考慮因素，旨在確保董事會成員具備切合本公司要求及董事會持續性的技巧、經驗及多元觀點以及維持董事會的領導角色。

董事會將其甄選及委任董事的責任及權利授予本公司提名薪酬委員會。

董事提名政策載列評估候選人是否屬適當及對董事會的潛在貢獻的有關因素，包括但不限於以下各項：

- 品格及誠實；
- 資格，包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及公司策略有關的經驗；
- 所有方面的多元化，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、民族、專業經驗、技能、知識及服務年期；
- 根據上市規則，對董事會獨立非執行董事的要求及獲提名獨立非執行董事的獨立性；及
- 承諾出任本公司董事會及／或董事委員會成員的可投入時間及對相關方面的關注。

董事薪酬政策亦載列有關於股東大會甄選及委任新董事以及重選董事的程序。截至2018年12月31日止年度，董事會組成並無發生變動。

提名薪酬委員會將審閱董事提名政策(如適用)，以確保其有效。

## 投資決策委員會

本公司已成立投資決策委員會。投資決策委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- 審議保險基金用途的管理制度，並就此向董事會提出建議；
- 就管理保險基金用途向董事會提出建議；
- 審議投資決策程序及授權機制，並就此向董事會提出建議；
- 審議資產戰略分配計劃、年度投資計劃及投資指引及有關調整計劃；
- 審議主要投資事項，並就此向董事會提出建議；
- 審議新投資種類的投資戰略及經營計劃，並就此向董事會提出建議；
- 審議績效評估制度的使用，並就此向董事會提出建議；
- 審議保險資產及負債的相關管理制度，以及制定及改善本公司資產及負債的管理機制；及
- 促進定期風險分析機制的設立，以預防資產及負債錯配的風險。

投資決策委員會由陳勁先生、韓欽毅先生、賴智明先生及歐晉羿先生組成。陳勁先生為投資決策委員會主任。

截至2018年12月31日止年度，投資決策委員會舉行五次會議。下表列載該等會議的出席記錄：

委員會成員姓名	截至2018年12月31日	
	止年度的會議出席／ 舉行次數	出席率
陳勁	5/5	100%
韓欽毅	5/5	100%
賴智明	3/5	60%
歐晉羿	5/5	100%

## 企業管治報告

投資決策委員會於會上就保險資金運用的制度和管理方式、重大投資等事項進行了審議，並向董事會提供相關建議。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律法規規定、遵守標準守則及本公司在遵守企業管治守則方面的政策及常規以及本企業管治報告的披露情況。

### 股息政策

於2018年11月27日，本公司根據企業管治守則採納一項股息政策。本公司並無任何預定的股息支付比率，且擬保留大部分(倘非全部)可用資金及未來任何盈利用於本公司業務經營及擴展。股息政策就董事會確定向股東派發任何股息時應考慮的因素概述如下：

- 盈利及財務狀況；
- 經營需要；
- 資金需要及開支計劃；
- 財務業績；
- 現金流量情況；
- 業務狀況及策略；
- 股東利益；
- 任何派息限制；及
- 董事會認為相關的任何其他因素。

根據本集團的財務狀況以及上文所載的條件及因素，董事會可能於本財政年度提議派發及／或宣派股息，而任何財政年度派發末期股息均須經股東批准。

### 董事就財務報表的職責

董事知悉彼等編製本公司截至2018年12月31日止年度財務報表的職責。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力造成重大質疑的事件或情況。

### 董事的持續專業發展

董事須時刻瞭解其作為本公司董事的職責以及本公司的經營、業務活動及發展。

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受正式、全面及專門的入職培訓，以確保彼等適當瞭解本公司業務及營運以及充份認識到上市規則及相關法定規定下董事的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。本公司將為董事安排內部簡報會，並於適當情況下向董事提供相關主題的閱讀資料。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓，費用由本公司承擔。

截至2018年12月31日止年度，本公司為董事組織報名了多項由中國保險行業協會、中國保險資產管理業協會及香港聯交所提供的有關保險資產負債管理監管規則政策解讀、宏觀經濟與投資市場、風險管理及內部監控、環境、社會及管制報告等方面的培訓課程。此外，已向董事提供董事手冊、最新法律及監管資訊以及研討會講義等相關閱讀資料，供彼等參考及學習，確保董事瞭解本集團業務及營運以及彼等的職責及義務。

截至2018年12月31日止年度，本公司為董事提供以下持續專業培訓課題：

- (A) 簡報、會議、聚會及研討會等培訓課程
- (B) 閱讀新聞、刊物、雜誌及／或有關法律及監管變動以及與董事履責相關事項的其他閱讀資料

董事姓名	已接受培訓
<b>執行董事</b>	
歐亞平	B
陳勁	B
歐晉羿	B
<b>非執行董事</b>	
韓歆毅	B
賴智明	B
王國平	B
胡曉明	B
鄭方	B
<b>獨立非執行董事</b>	
張爽	B
陳慧	B
杜力	B
Yifan Li	B
吳鷹	B

## 核數師的責任及薪酬

本公司委任香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)為截至2018年12月31日止年度的外部核數師。羅兵咸永道關於其對財務報表申報責任的聲明載於第102至105頁的獨立核數師報告。

下表列載截至2018年12月31日止年度就羅兵咸永道所提供審計及非審計服務已付／應付費用的詳細資料：

為本公司提供的服務	已付及應付費用
	人民幣千元
審計服務	8,651
非審計服務	270
總計	8,921



## 企業管治報告

### 風險管理及內部控制

董事會確認其負責風險管理及內部控制系統以及審閱其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且僅能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會全權負責評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。

審計委員會及風險管理委員會負責協助董事會領導管理及透過內部審計部監控及監管風險管理及內部控制系統，並於適當時向董事會匯報及作出建議。

內部審計部在審計委員會的監督下監管風險管理及內部控制系統，獨立審計風險管理及內部控制系統的有效性與完整性。內部審計部識別任何重大風險，並提出改進及整改計劃和措施的建議，就所發現的問題進行後續審計，確保按計劃妥善執行補救措施。內部審計部獨立於本公司業務中心及部門運作，每季度直接向審計委員會上報審計結果及後續情況。

管理層已向董事會及審計委員會確認截至2018年12月31日止年度風險管理及內部控制系統的有效性。

本公司按照各類內幕消息披露程序所載規範內幕消息的處理及發佈，確保內幕消息在妥善批准作出披露前一直保密，並高效持續作出有關消息發佈。

董事會在審計委員會以風險管理委員會以及管理層報告及內部審計部所出具內部審計結果的協助下，對本集團截至2018年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統的有效性進行年度審閱，包括財務、營運及合規控制，並認為該等系統為有效及充足。年度審閱亦涵蓋財務匯報、內部審計職能、員工資歷、經驗及相關資源。

本公司設有方便其僱員以保密形式就財務申報、內部監控或本公司其他事宜的潛在問題提出關注的安排。

### 聯席公司秘書

張勇博先生及黃慧兒女士均獲委任為本公司的聯席公司秘書。有關張先生的履歷，請參見本年報「董事、監事及高級管理層—高級管理層」中的披露。

黃慧兒女士，43歲，為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事。卓佳專業商務有限公司是全球性的專業服務提供商，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。

黃女士於企業服務範疇擁有逾20年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。黃女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。黃女士持有香港大學經濟學學士學位及香港城市大學企業行政深造文憑。本公司的主要公司聯絡人為張勇博，彼於本公司擔任副總經理、首席法務官兼合規負責人。

截至2018年12月31日止年度，張先生及黃女士已遵守上市規則第3.29條的規定，分別接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 股東權利

### 股東召開臨時股東大會(「臨時股東大會」)

根據組織章程細則第 70 條及第 73 條，任何兩名或以上共同持有本公司 10% 或以上已發行股份(附有投票權)的股東，可透過簽署一份或者數份同樣格式內容及闡明會議議題的書面要求，召開臨時股東大會。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召開臨時股東大會。前述持股數按股東提出書面要求之日計算。倘董事會在收到前述書面要求後三十(30)日內未能發出召開會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四(4)個月內自行召開會議，召開臨時股東大會的程序應當盡可能與董事會召開股東大會的程序相同。股東須遵循組織章程細則所載有關召開臨時股東大會的要求及程序。

### 於股東大會上提呈建議

倘本公司舉行股東大會，董事會、監事會或單獨或合併持有 3% 以上股份的股東可向本公司提呈書面決議案。

單獨或合併持有 3% 以上股份的股東可於股東大會前至少十(10)日以書面方式向董事會提呈額外建議。

建議內容應(i)屬股東大會的職責及責任範圍內、(ii)有明確的議題及將予解決的特定事項，及(iii)符合法律、行政法規及組織章程細則的相關規定。

### 向董事會提出查詢及聯絡資料

就向本公司董事會提出任何查詢而言，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

股東可向以下地址發送上述查詢或要求：

地址： 中國上海圓明園路 169 號協進大樓 4-5 樓

(註明收件人為董事會辦公室)

電話： 021-60278677

傳真： 021-60272335

電郵： Dongshihui@zhongan.com

為免生疑，股東須於上述地址存置及發出正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)之正本，並提供其全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予披露。

### 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的瞭解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事(或彼等的代表(倘適用))將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的詢問。

### 章程文件變動

本公司現有可於本公司及香港聯交所網站查閱的組織章程細則乃於 2018 年 3 月 26 日獲採納，且組織章程細則自此以後並無變動。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本董事會報告及本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表。

## 董事

於截至2018年12月31日止年度及直至本年報日期的在任董事名單如下：

### 執行董事：

歐亞平(董事長)  
陳勁(首席執行官)  
歐晉羿

### 非執行董事：

韓歆毅  
賴智明  
王國平  
胡曉明  
鄭方

### 獨立非執行董事：

張爽  
陳慧  
杜力  
Yifan Li  
吳鷹

本集團董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第33至38頁「董事、監事及高級管理層」一節。

## 全球發售

本公司於2013年10月9日在中國註冊成立並以「ZA Online Fintech P & C」在香港經營業務。本公司股份於2017年9月28日在香港聯交所主板上市。

## 主要業務

本公司為於中國註冊成立的互聯網保險科技有限公司。本公司提供廣泛的財產及傷害保險產品，包括意外險、保證保險、健康險、責任險、信用保險、貨運險、家庭財產保險等。我們設計並提供生態導向型的保險產品及解決方案，並將產品嵌入場景化的客戶體驗過程中。我們非常注重產品與場景的結合，以優化客戶的消費體驗。客戶可以在日常的互聯網生活消費場景中，無縫購買我們的保險產品及解決方案。

本集團截至2018年12月31日止年度的主要業務分析載於本年報第4至7頁的「董事長及首席執行官致辭」及第11至32頁的「管理層討論與分析」章節。

## 業務回顧

根據香港法例第622章《公司條例》附表5的規定，我們須對本集團業務進行公平審閱，包括分析本集團的財務表現、說明本集團業務未來可能作出的發展以及本集團與對其有重大影響力及與其成功息息相關的利益相關者之間的重要關係，有關詳情載於本年報「管理層討論與分析」一節。該等討論構成本年報的一部分。

## 主要風險及不確定因素

自成立以來，我們嚴格按照監管要求及集團戰略發展需要，逐步建設和完善全面風險管理體系。2016年我們啟動了以風險為導向的償二代體系建設工作，持續優化完善風控體系及業務規範建設，有效防範和化解可預見的風險。本集團面臨的主要風險類型包括：

- 保險風險：指由於賠付率、費用率及退保率等保險假設的實際經驗與預期發生不利偏離，導致本集團遭受潛在損失的風險。
- 市場風險：指由於利率、權益價格、匯率等不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。本集團持有的有固定到期日且以公允價值入帳的固定收益類投資面臨利率風險；持有的上市和非上市股權投資面臨市場價格風險；持有的以外幣計價的資產面臨外匯風險。
- 信用風險：指由於債務人或者交易對手不能履行或不能按時履行其合約義務，或者信用狀況的不利變動，導致本集團遭受非預期損失的風險。本集團面臨的主要信用風險存在於固定收益類投資資產、再保險資產（包括應收分保準備金、應收分保賬款）、應收保費等。
- 操作風險：指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。
- 戰略風險：指由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，導致戰略與市場環境和公司能力不匹配的風險。
- 聲譽風險：指由於集團的經營管理或外部事件等原因導致利益相關方對公司負面評價，從而造成品牌聲譽及其他相關損失的風險。
- 流動性風險：指集團無法及時獲得充足資本或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。

作為一家互聯網集團，與傳統保險公司不同的是：集團以新科技為依託、建立和服務金融業務及其生態。本集團堅持以資本為核心、以風險偏好為導向、以風險量化工具（全面預算、資產負債管理、資本規劃與配置、壓力測試等）及風險績效考核為主要手段，持續提升風險管理水平和技術水平，健全全面風險管理體系，實現風險管理與業務發展的平衡，集團戰略的穩步實現。

然而，上述風險及不確定因素並非詳盡無遺。在就股份進行任何投資之前，投資者務請自行作出判斷或諮詢彼等各自的投資顧問。

## 董事會報告

### 僱員

於2018年12月31日，本集團擁有3,090名僱員(2017年：2,541名)。截至2018年12月31日，本公司2,304名僱員主要駐於中國上海總部、158名僱員駐於中國杭州、266名僱員主要駐於中國北京、329名僱員主要駐於中國深圳，其餘則主要駐於中國廣州、成都及重慶。下表載列我們截至2018年12月31日按職能劃分的僱員人數：

職能	佔總人數的	
	僱員人數	百分比(%)
管理	56	1.81
技術	1,618	52.36
產品經理	595	19.26
營運	201	6.50
支援	394	12.75
銷售及營銷	206	6.67
一般行政	20	0.65
總計	3,090	100.00

本公司在中國主要通過招聘機構、內部推薦、校園招聘會及在線渠道(包括我們的企業網站及互聯網社交平台)招聘僱員。我們已採用培訓政策，通過內部講師或外聘顧問定期向僱員提供管理、技術及其他培訓。我們的僱員亦可經其主管批准後參加外部培訓。我們相信我們精益的架構及公司文化有助我們招聘及挽留合資格僱員。

根據中國法規的規定，我們參與當地相關市級及省級政府組織的各類僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷及失業福利計劃。根據中國法律，我們必須按僱員的薪金、分紅及若干補貼的特定百分比，向僱員福利計劃供款，供款額以地方政府不時規定的最高金額為限。分紅一般由我們酌情發放，一方面取決於僱員表現，另一方面取決於我們業務的整體表現。

我們相信，我們與僱員維持良好的工作關係，且於截至2018年12月31日止年度及直至本年報日期，我們並無經歷任何重大勞資糾紛，亦無在招聘營運所需員工方面遭遇任何困難。

### 主要客戶

我們將客戶定義為我們保單項下的被保險人，包括選擇購買我們產品的客戶，以及通過我們生態系統合作夥伴獲分配我們產品的客戶。截至2018年12月31日止年度，五大保單持有人合共約佔我們總保費的10.3%，而最大保單持有人佔我們總保費的5.5%。

於截至2018年12月31日止年度，我們的五大保單持有人為獨立第三方。

董事、彼等各自的緊密連絡人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何本公司股東概無於涉及本集團各業務分部的五大客戶中擁有任何權益。

截至2018年12月31日止年度，本集團並無與其客戶發生任何重大糾紛。

### 財務概要

本集團於過去五個財政年度的經審計合併業績以及資產及負債概要(摘自經審計合併財務報表)載於本年報第2頁。本概要並不構成經審計合併財務報表的一部分。

### 子公司

本公司的子公司詳情載於合併財務報表附註6。

## 股本及已發行股份

本公司於截至 2018 年 12 月 31 日止年度的股本詳情載列如下。

編號	股份類別	股份數目	佔本公司已發行股本 總額概約百分比
1	內資股	1,000,000,000	68.04%
2	H 股	469,812,900	31.96%
	<b>總計</b>	<b>1,469,812,900</b>	<b>100%</b>

## 股息

為留有資源用於本集團業務發展，董事會並不建議派付截至 2018 年 12 月 31 日止年度的末期股息（2017 年：無）。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及任何相關法團的股份、相關股份及債券證的權益及淡倉

截至 2018 年 12 月 31 日，董事、監事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第 352 條須予記錄於當中所登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	股份類別	權益性質	股份數目	佔同類股份 概約百分比 <sup>(1)</sup>	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比 <sup>(1)</sup>
歐亞平 <sup>(2)</sup>	內資股	受控制法團權益	81,000,000 (好倉)	8.10%	5.51%
鄭方 <sup>(3)</sup>	H 股	受控制法團權益	60,309,167 (好倉)	12.83%	4.10%

附註：

- (1) 股權百分比根據 1,000,000,000 股內資股及 469,812,900 股 H 股計算。
- (2) 深圳日訊網絡科技股份有限公司為中宇集團有限公司的子公司。中宇集團有限公司的全部權益由香港聯交所上市公司百仕達控股有限公司（股份代號：1168）持有，而百仕達控股有限公司由歐亞平先生全資擁有的公司 Asia Pacific Promotion Limited 擁有約 45.10% 權益。因此，中宇集團有限公司、百仕達控股有限公司、Asia Pacific Promotion Limited 及歐亞平先生被視為於深圳日訊網絡科技股份有限公司持有的股份中擁有權益。
- (3) Keywise ZA Investment 為 Keywise Greater China Opportunities Master Fund 的投資。投資顧問為凱思博投資管理（香港）有限公司，其於 Keywise ZA Investment 擁有 23.00% 權益。其他投資者於 Keywise ZA Investment 擁有 77.00% 權益。鄭方先生是 Keywise ZA Investment 的實際控制人。因此，鄭方先生被視為於 Keywise ZA Investment 持有的股份中擁有權益。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於2018年12月31日，就任何董事、監事或本公司最高行政人員所知，董事、監事及本公司最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被視作或當作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須予記錄於當中所述登記冊的任何權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年12月31日，就董事所知，以下人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔同類股份 概約百分比 <sup>(2)</sup>	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比 <sup>(2)</sup>
螞蟻金服 <sup>(3)</sup>	內資股	實益權益	199,000,000	19.90%	13.53%
杭州君澳股權投資合夥企業 (有限合夥) <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	199,000,000	19.90%	13.53%
杭州君瀚股權投資合夥企業 (有限合夥) <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	199,000,000	19.90%	13.53%
杭州雲鉞投資諮詢有限公司 <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	199,000,000	19.90%	13.53%
馬雲 <sup>(3)</sup>	內資股	受控制法團權益	199,000,000	19.90%	13.53%
騰訊計算機系統 <sup>(4)</sup>	內資股	實益權益	150,000,000	15.00%	10.20%
馬化騰 <sup>(4)</sup>	內資股	受控制法團權益	150,000,000	15.00%	10.20%
騰訊控股有限公司 <sup>(4)</sup>	內資股	受控制法團權益	150,000,000	15.00%	10.20%
平安保險 <sup>(5)</sup>	內資股	實益權益	150,000,000	15.00%	10.20%
深圳市加德信投資有限公司 <sup>(6)</sup>	內資股	實益權益	140,000,000	14.00%	9.52%
深圳市華信聯投資有限公司 <sup>(6)</sup>	內資股	受控制法團權益	140,000,000	14.00%	9.52%
歐亞非 <sup>(6)</sup>	內資股	受控制法團權益	140,000,000	14.00%	9.52%
優孚控股有限公司 <sup>(7)</sup>	內資股	實益權益	90,000,000	9.00%	6.12%
上海松鹿投資管理有限公司 <sup>(7)</sup>	內資股	受控制法團權益	90,000,000	9.00%	6.12%
上海江鹿投資管理有限公司 <sup>(7)</sup>	內資股	受控制法團權益	90,000,000	9.00%	6.12%
上海鑫鹿投資管理有限公司 <sup>(7)</sup>	內資股	受控制法團權益	90,000,000	9.00%	6.12%

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔同類股份 概約百分比 <sup>(2)</sup>	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比 <sup>(2)</sup>
上海游鹿投資管理有限公司 <sup>(7)</sup>	內資股	受控制法團權益	90,000,000	9.00%	6.12%
張真 <sup>(7)</sup>	內資股	受控制法團權益	90,000,000	9.00%	6.12%
深圳日訊網路科技 股份有限公司 <sup>(8)</sup>	內資股	實益權益	81,000,000	8.10%	5.51%
中宇集團有限公司 <sup>(8)</sup>	內資股	受控制法團權益	81,000,000	8.10%	5.51%
百仕達控股有限公司 <sup>(8)</sup>	內資股	受控制法團權益	81,000,000	8.10%	5.51%
Asia Pacific Promotion Limited <sup>(8)</sup>	內資股	受控制法團權益	81,000,000	8.10%	5.51%
青島惠麗君貿易有限公司 <sup>(9)</sup>	內資股	實益權益	50,000,000	5.00%	3.40%
共青城盛創投資合夥企業 (有限合夥) <sup>(9)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
盛創偉業(廈門)股權投資 基金管理有限公司 <sup>(9)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
深圳前海力匯基金管理 有限公司 <sup>(9)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
陳宇 <sup>(9)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
彭作傑 <sup>(9)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
上海遠強投資有限公司 <sup>(10)</sup>	內資股	實益權益	50,000,000	5.00%	3.40%
鄒松 <sup>(10)</sup>	內資股	受控制法團權益	50,000,000	5.00%	3.40%
中金證券(香港)有限公司 <sup>(11)</sup>	H股	實益權益	27,368,250	5.82%	1.86%
Ciccjazi Holdings Limited <sup>(11)</sup>	H股	受控制法團權益	27,368,250	5.82%	1.86%
CICC Active Global Investments Holding Limited <sup>(11)</sup>	H股	受控制法團權益	27,368,250	5.82%	1.86%
CICC Capital (Cayman) Limited <sup>(11)</sup>	H股	受控制法團權益	27,368,250	5.82%	1.86%



## 董事會報告

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔同類股份 概約百分比 <sup>(2)</sup>	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比 <sup>(2)</sup>
中國國際金融(香港)有限公司 <sup>(11)</sup>	H股	受控制法團權益	27,368,250	5.82%	1.86%
中國國際金融股份有限公司 <sup>(11)</sup>	H股	受控制法團權益	27,368,250	5.82%	1.86%
Keywise ZA Investment <sup>(12)</sup>	H股	實益權益	60,309,167	12.83%	4.10%
SVF Zen Subco (Singapore) Pte. Ltd. <sup>(13)</sup>	H股	實益權益	71,909,800	15.30%	4.89%
SVF Holdco (Singapore) Pte. Ltd. <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
SVF Holdings (Cayman) Ltd. <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
SVF Holdings (UK) LLP <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
SoftBank Vision Fund L.P. <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
Vision Technology Investment Company <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
Public Investment Fund <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
SVF GP (Jersey) Limited <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%
軟銀集團股份有限公司 <sup>(13)</sup>	H股	受控制法團權益	71,909,800	15.30%	4.89%

### 附註：

- 除非另有說明，所有股份均以好倉(定義見證券及期貨條例第 XV 部)持有。
- 股權百分比根據 1,000,000,000 股內資股及 469,812,900 股 H 股計算。
- 杭州君澳股權投資合夥企業(有限合夥)持有螞蟻金服 32.14% 股份，而杭州君瀚股權投資合夥企業(有限合夥)則持有螞蟻金服 42.46% 股份。因此，杭州君澳股權投資合夥企業(有限合夥)及杭州君瀚股權投資合夥企業(有限合夥)被視為於螞蟻金服持有的股份中擁有權益。杭州君澳股權投資合夥企業(有限合夥)及杭州君瀚股權投資合夥企業(有限合夥)對螞蟻金服的投票權由其普通合夥人杭州雲鉆投資諮詢有限公司控制，該公司由馬雲全資擁有。因此，杭州雲鉆投資諮詢有限公司及馬雲被視為於螞蟻金服持有的股份中擁有權益。
- 騰訊計算機系統是騰訊控股有限公司(一家於香港聯交所主板上市的公司(股份代號：0700))的綜合聯屬實體(透過合約安排)，且為其於中國境內的主要經營實體之一。騰訊計算機系統為中國互聯網增值服務的領先提供商及本公司股份的明確持有人。因此，騰訊控股有限公司被視為於騰訊計算機系統所持股份中擁有權益。馬化騰於騰訊電腦系統持有 54.29% 股份。
- 平安保險是一家在中國註冊成立的股份有限公司，於聯交所主板(股份代號：02318)及上海證券交易所(股份代號：601318)上市。

- (6) 深圳市加德信投資有限公司為深圳市華信聯投資有限公司的子公司。因此，深圳市華信聯投資有限公司被視為於深圳市加德信投資有限公司持有的股份中擁有權益。深圳市華信聯投資有限公司由歐亞非控制。因此，歐亞非被視為於深圳市加德信投資有限公司持有的股份中擁有權益。
- (7) 優孚控股有限公司由上海松鹿投資管理有限公司、上海江鹿投資管理有限公司及上海鑫鹿投資管理有限公司分別擁有 25.00%、16.90% 及 13.10% 權益。上海松鹿投資管理有限公司、上海江鹿投資管理有限公司及上海鑫鹿投資管理有限公司的全部權益由上海游鹿投資管理有限公司持有，該公司由張真控制。因此，上海游鹿投資管理有限公司、上海松鹿投資管理有限公司、上海江鹿投資管理有限公司及上海鑫鹿投資管理有限公司被視為於優孚控股有限公司持有的股份中擁有權益。因此，張真被視為於優孚控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- (8) 深圳日訊網路科技股份有限公司為中宇集團有限公司的子公司。中宇集團有限公司由百仕達控股有限公司(於香港聯交所上市(股份代號：1168))，並由歐亞平先生全資擁有的公司 Asia Pacific Promotion Limited 持有約 45.10% 持有全部權益。因此，中宇集團有限公司、百仕達控股有限公司、Asia Pacific Promotion Limited 及歐亞平先生被視為於深圳日訊網路科技股份有限公司所持股份中擁有權益。
- (9) 青島惠麗君貿易有限公司為共青城盛創投資合夥企業(有限合夥)的全資子公司。共青城盛創投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為盛創偉業(廈門)股權投資基金管理有限公司，而盛創偉業(廈門)股權投資基金管理有限公司由深圳前海力匯基金管理有限公司全資擁有。陳宇及彭作傑各持有深圳前海力匯基金管理有限公司 50.00% 權益。因此，共青城盛創投資合夥企業(有限合夥)、盛創偉業(廈門)股權投資基金管理有限公司、深圳前海力匯基金管理有限公司、陳宇及彭作傑被視為於青島惠麗君貿易有限公司持有的股份中擁有權益。
- (10) 上海遠強投資有限公司由鄒松擁有 80.00% 權益。因此，鄒松被視為於上海遠強投資有限公司持有的股份中擁有權益。
- (11) 中金證券(香港)有限公司由 Ciccjazi Holdings Limited 全資擁有，Ciccjazi Holdings Limited 由 CICC Active Global Investments Holding Limited 全資擁有，而 CICC Active Global Investments Holding Limited 則由 CICC Capital (Cayman) Limited 全資擁有。CICC Capital (Cayman) Limited 及 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited 均為中國國際金融(香港)有限公司的全資子公司。中國國際金融(香港)有限公司為中國國際金融股份有限公司(股份代號：3908)的全資子公司。
- (12) Keywise ZA Investment 為 Keywise Greater China Opportunities Master Fund 的投資。投資顧問為凱思博投資管理(香港)有限公司，其於 Keywise ZA Investment 擁有 23.00% 權益。其他投資者於 Keywise ZA Investment 擁有 77.00% 權益。鄭方先生是 Keywise ZA Investment 的實際控制人。因此，鄭方先生被視為於 Keywise ZA Investment 持有的股份中擁有權益。
- (13) SVF Zen Subco (Singapore) Pte. Ltd. 為 SVF Holdco (Singapore) Pte. Ltd. 的全資子公司，而 SVF Holdco (Singapore) Pte. Ltd. 由 SVF Holdings (Cayman) Ltd. 全資擁有。SVF Holdings (Cayman) Ltd. 為 SVF Holdings (UK) LLP 的全資子公司，而 SVF Holdings (UK) LLP 由 SoftBank Vision Fund L.P. (由 Vision Technology Investment Company 擁有 48.31% 權益) 全資擁有。Vision Technology Investment Company 由 Public Investment Fund 全資擁有。SoftBank Vision Fund L.P. 的普通合夥人為 SVF GP (Jersey) Limited，最終母公司為軟銀集團股份有限公司，而軟銀集團股份有限公司為在東京證券交易所上市的日本公司(股份代號：9984)。

除上文所披露者外，按照本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊，於 2018 年 12 月 31 日，並無任何其他人士於股份或相關股份中擁有重大權益或淡倉。

## 董事會報告

### 董事收購股份或債券證的權利

於報告期內任何時間，本公司或其任何子公司概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券證而獲得利益，而董事或彼等的任何配偶或未滿 18 歲子女亦無獲授任何可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券的權利或已行使任何有關權利。

### 薪酬政策及董事酬金

本公司已根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則成立提名薪酬委員會以制定薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資質、職位和資歷釐定及建議。獨立非執行董事的酬金由董事會根據提名薪酬委員會的推薦意見釐定。董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於合併財務報表附註 16 及附註 17。

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，本集團亦無向任何董事支付任何薪酬作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

### 關連交易

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團與下列人士進行若干交易，而該等交易構成上市規則項下的關連交易（「**關連交易**」）。

- 董事及監事及董事及監事的若干聯繫人：根據上市規則第 14A.07(1) 及 14A.12 條，董事及監事及彼等的聯繫人為本公司關連人士。
- 執行董事及董事會董事長歐亞平先生。歐先生擁有百仕達約 45.11% 股權。根據上市規則第 14A.12 條，百仕達為歐亞平先生的聯繫人。根據上市規則第 14A.07(4) 條，董事的「聯繫人」屬本公司「關連人士」。因此，本公司與百仕達之間的任何交易構成關連交易。

## 1. 與百仕達成立合營公司

於2017年12月8日，眾安科技與百仕達訂立合資公司協議(「合資公司協議」)，以共同投資一家合資公司，其將作為眾安科技的國際發展平台，以於海外市場發掘金融科技以及保險科技的國際業務發展、合作及投資機遇。該交易根據上市規則構成一項關連交易。於2018年3月28日，眾安科技與百仕達(統稱「合資訂約方」)訂立修訂協議，據此合資方同意修訂合資公司協議的若干條款。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為2017年12月8日及2018年3月28日的公告。

## 持續關連交易

截至2018年12月31日止年度，本集團與下列人士進行若干交易，而該等交易構成上市規則項下的持續關連交易(「持續關連交易」)。

- 董事及監事及董事及監事的若干聯繫人：根據上市規則第14A.07(1)及14A.12條，董事及監事及彼等的聯繫人為本公司關連人士。
- 執行董事及董事會董事長歐亞平先生。歐先生擁有百仕達約45.11%股權。根據上市規則第14A.12條，百仕達為歐亞平先生的聯繫人。根據上市規則第14A.07(4)條，董事的「聯繫人」屬本公司「關連人士」。因此，本公司與百仕達之間的任何交易構成關連交易。
- 螞蟻金服集團乃持有13.54%股份的主要股東，故被視為上市規則項下的「關連人士」。根據上市規則第14A.07(1)、第14A.07(4)及第14A.12條，本公司與螞蟻金服及其子公司之間的任何交易被視作關連交易。
- 騰訊由於透過騰訊計算機系統控制行使本公司10.21%的投票權，故被視為上市規則第14A.07(1)條項下的「關連人士」及主要股東。根據上市規則第14A.12條，騰訊計算機系統及彼等各自的聯繫人被視為本公司「關連人士」。因此，本公司與騰訊、騰訊計算機系統及彼等各自的聯繫人之間的任何交易被視作關連交易。
- 平安集團乃持有10.21%股份的主要股東，故被視為上市規則項下的「關連人士」。根據上市規則第14A.07(1)及14A.12條，本公司與平安保險及其聯繫人之間的任何交易被視作關連交易。

下文載列本集團於截至2018年12月31日止年度的不獲豁免持續關連交易概要，惟該等交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

## 董事會報告

### 1. 與百仕達及其子公司進行的持續關連交易

#### 我們向百仕達及其子公司提供保險產品

我們與百仕達就我們向百仕達提供公司保險產品已訂立框架協議(「**保險產品框架協議**」)。保險產品框架協議自上市日期起為期3年。作為百仕達子公司的相關子公司將與我們訂立獨立協議，其中將根據一般商業條款載列具體條款及條件(包括定價)。

#### 進行交易的理由

我們為中國獲發互聯網保險牌照的僅有的四家公司之一，我們在日常業務過程中向各類型機構提供創新的公司保險產品。百仕達的子公司進行各種金融服務並需要我們的保險服務，我們將業務擴大至金融業對我們有利。

#### 定價政策

我們收取的保費與獨立第三方就同類保險產品所支付的保費或與現行市場價格可資比較。對於保費定價，我們考慮到產品本身的風險組合、產品費用率及市場競爭價格。有關費用乃經該部門的業務管理委員會仔細審核後釐定。委員會成員進行市場分析及多項其他程序，以釐定產品的各個方面，包括定價。該等價格必須符合本公司制訂的條款及條例並須經其他相關部門(如精算部門及營運管理中心)批准。該等產品保費率已獲中國保監會批准或已向其備案。例如，根據中國保監會備案表，就企業應收賬款信用保險而言，我們所收取的總保費按以下公式計算：

$$\text{保額} \times \text{固定比率} \times \text{浮動比率}$$

固定比率按產品相關資產的不同持有期限而介於0.33%至0.88%。浮動比率根據有關承保企業的多項因素計算，包括其企業性質、風險管理水平及虧損記錄，該項比率通常不低於0.3。

下表載列截至2018年12月31日止年度與百仕達進行的持續關連交易的年度上限與實際交易額的比較：

名稱	交易類型	截至2018年	截至2018年
		12月31日	12月31日
		止年度的	止年度的
		年度上限	交易額
		(人民幣千元)	(人民幣千元)
百仕達	我們向百仕達及其子公司提供保險產品	80,000	28,681

## 2. 與騰訊的聯繫人進行的持續關連交易

### (a) 我們向騰訊的聯繫人提供保險產品

我們(i)分別於2017年8月21日及2018年5月28日與兩個不同實體(均為騰訊的聯繫人)，及(ii)於2018年8月31日與微眾銀行(為騰訊的聯繫人及本公司的關連人士)訂立三份協議。各協議為期一年。第二份協議重續與騰訊科技所訂立日期為2018年6月1日的僱員保險協議，有關進一步詳情載於招股章程內「與關連人士的關係－不獲豁免持續關連交易－與騰訊的聯繫人的交易－我們向騰訊的聯繫人提供保險產品」一節。該等協議向該等實體的各級僱員提供不同保險計劃。各項計劃有其專門保費計算方法及傷殘評估標準。我們根據各計劃下的保費安排向騰訊的聯繫人收取保費。

#### 進行交易的理由

我們為中國獲發互聯網保險牌照的僅有的四家保險公司之一，並於日常業務過程中向多家客戶提供多種保險產品。這包括為僱員購買保險計劃的公司客戶。本公司可受益於向騰訊及其聯繫人等擁有大量僱員的大型公司提供保險產品。

我們在一般及日常業務過程中向騰訊的聯繫人提供廣泛的保險產品。具體而言，騰訊的聯繫人為其僱員向我們購買意外傷害險及疾病、死亡及傷殘險。該等保險產品協議由我們與該等實體按公平基準訂立。騰訊的聯繫人並無就購買該等保險產品獲得任何優惠待遇。我們可受益於向騰訊及其聯繫人等擁有大量僱員的大型公司提供保險產品。

#### 定價政策

我們收取的保費與獨立第三方就同類保險產品所支付的保費或與當時市價可資比較。對於保費定價，我們考慮到產品本身的風險組合、產品費用率及市場競爭價格。根據定價政策所收取的總保費亦基於保障期限及該期間所覆蓋僱員人數，並按照承保公司僱員的在職年期進行調整。有關費用乃經該部門的業務管理委員會仔細審核後釐定。委員會成員進行市場分析及多項其他程序，以釐定產品的各個方面，包括定價。該等價格必須符合本公司制訂的條款及條例並須經其他相關部門(如精算部門及營運管理中心)批准。該等產品保費率已獲中國保監會批准或已向其備案。

## 董事會報告

### (b) 騰訊計算機系統的聯繫人與我們訂立的互聯網平台合作協議

我們於2016年4月12日及2017年8月1日與騰訊計算機系統其中一名聯繫人訂立兩份協議，期限分別為一年及兩年。雙方已同意將首份協議另外延期一年。這可予進一步續期，除非一方於一年屆滿前發出書面終止通知。

首份協議令我們可利用騰訊計算機系統的子公司運營的互聯網平台出售信用卡安全保險，而第二份協議令我們可出售汽車共同保險。

#### 進行交易的理由

我們是中國領先的互聯網保險科技公司，並為獲發互聯網保險牌照的僅有的四家公司之一。作為互聯網業務擴展的一部分，我們需要利用各個互聯網平台，以接觸到更廣泛的客戶基礎。作為互聯網保險產品供應商，我們透過支

付技術服務費在一般業務過程中利用騰訊計算機系統的聯繫人運營的互聯網平台向互聯網平台的終端用戶出售多項保險產品。該等協議乃由我們按公平磋商基準訂立。鑒於騰訊計算機系統在中國市場互聯網平台的重要市場地位，故與騰訊計算機系統及其子公司持續合作將令我們受益。

#### 定價政策

每月技術服務費取決於所售保險產品的數量及該互聯網平台所提供推廣服務(如網站通知服務及網站展示服務)的數量。根據目前安排：(i)就信用卡安全保險保單而言，透過互聯網平台購買的每份保單按固定費率付費，例如在目前安排下，固定費率可能高達我們就各份保單所收保費的約50%；(ii)就汽車共同保險而言，費用乃基於互聯網平台上推送及網頁展示的數量而定。騰訊計算機系統及其聯繫人收取的費用與彼等向其他獨立第三方收取的費用相當。

下表載列截至2018年12月31日止年度與騰訊的聯繫人進行的持續關連交易的年度上限與實際交易額的比較：

名稱	交易類型	截至2018年 12月31日 止年度的 年度上限 (人民幣千元)	截至2018年 12月31日 止年度的 交易額 (人民幣千元)
騰訊集團	我們向騰訊的聯繫人提供保險產品	10,000	4,218
	騰訊計算機系統的聯繫人與我們訂立的 互聯網平台合作協議	8,900	7,669

### 3. 與平安集團進行的持續關連交易

#### (a) 平安產險與我們訂立的互聯網信息技術系統支持服務協議

於2016年9月1日，本公司就向平安產險提供互聯網信息技術系統支持服務訂立框架協議。平安產險利用本公司的分銷網絡銷售其多種保險產品。該協議為期一年，並可自動續期一年。

於2016年12月6日，我們就向平安產險提供互聯網信息技術系統支持服務訂立框架協議，協議可自動續期一年。平安產險利用我們的分銷網絡銷售其多種保險產品，作為回報，平安產險就該等服務向我們支付每月技術服務費。技術服務費乃按正常商業條款釐定。我們預期未來將繼續與平安產險按類似條款訂立協議。

#### 進行交易的理由

我們為中國獲發互聯網保險牌照的僅有的四家公司之一，與同行保險供應商合作符合我們的利益，我們因而在技術方面分享我們的相對優勢。訂立該等交易對我們有利，我們可充分發揮我們的技術優勢。

#### 定價政策

對於不同類型的保險產品，技術服務費的收取百分比可能有所不同。此乃經雙方公平磋商協定且我們向平安產險收取的技術服務費率處於我們與其他生態系統合作夥伴就可比服務釐定的技術服務費的範圍之內。

#### (b) 平安資產管理向我們提供資產管理服務

我們已與平安資產管理(平安集團子公司)訂立多份資產管理協議(其中一份於2014年1月13日訂立，而其他兩份於2016年4月8日及6月17日訂立，連同於2017年9月6日訂立的所有協議的補充協議)，據此，平安資產管理同意向我們提供資產管理服務。我們或會不時與平安資產管理訂立進一步的資產管理協議。

根據該等協議，平安資產管理收取的年度管理費(包括投資管理費用及託管費用)低於我們委託其管理的資產總值的0.5%。

協議為期8年，可不限次數續約，每次8年，除非任何一方於到期前在30個營業日內書面通知終止協議。



## 董事會報告

### 進行交易的理由

自2014年以來，我們已獲得平安資產管理提供的資產管理服務。平安資產管理提供一系列保險、資產管理、年金及銀行服務。平安資產管理提供的資產管理服務享有較高的市場聲譽，且鑒於平安資產管理尤其於長期投資方面的經驗，故持續使用該服務將令我們受益。

### 定價政策

資產管理服務的定價按市場費率釐定，或由訂約雙方經考慮我們所需的資產管理服務金額及其他資產管理服務供應商收取的可比較服務價格後公平磋商協定。我們將於平安集團收取的管理費用與其他勝任及獨立第三方服務供應商提供的費率一致或較低以及協議乃符合股東整體最佳利益時方會進行該等交易。根據目前安排，平安資產管理可收取的年度管理費(包括投資管理費用及託管費用)低於我們委託其管理的資產總值的0.5%，這與獨立第三方就類似資產管理服務所收取費用相若或較之更低。

### (c) 平安產險與我們就提供汽車共同保險而訂立的合作協議

於2015年1月25日，我們與平安產險(平安集團子公司)訂立為期五年的共同保險協議，向公眾人士提供汽車共同保險(「**汽車共同保險合作協議**」)。於2018年1月1日，本公司與平安產險訂立協議以修訂汽車共同保險合作協議(「**修訂協議**」)。根據修訂協議，我們與平安產險分佔保費及索賠付款比例分別將自30%及70%修訂至50%及50%，自2018年1月1日起生效。有關修訂協議的進一步詳情載於本公司日期為2018年1月1日的公告。

平安產險主要負責協議項下的營運責任，平安產險收到付款後會與我們結算。

### 進行交易的理由

平安集團是中國最大的保險供應商之一。自其成立以來，財產及意外保險一直是其業務穩定增長的根基。共同保險合作協議使我們不僅可與平安集團分攤理賠風險，亦可接觸到更廣泛的客戶基礎。

### 定價政策

車險保費於中國受嚴格監管且根據合作協議所收取保費乃按市場費率釐定並經中國銀保監會批准。有關費用乃經該部門的業務管理委員會仔細審核後釐定。委員會成員進行市場分析及多項其他程序，以釐定產品的各個方面，包括定價。該等價格必須符合本公司制訂的條款及

條例並須經其他相關部門(如精算部門及營運管理中心)批准。我們與平安集團的保費及理賠付款分擔比率乃經雙方考慮到平安集團將會負責協議日常營運(包括收取理賠報告、調查理賠及維持客戶記錄)後經公平磋商協定。根據目前協議，平安產險與我們之間的保費及賠付分攤比例分別為50%及50%。

下表載列截至2018年12月31日止年度與平安集團進行的持續關連交易的年度上限與實際交易額的比較：

名稱	交易類型	截至2018年	截至2018年
		12月31日 止年度的 年度上限 (人民幣千元)	12月31日 止年度的 交易額 (人民幣千元)
平安集團	就提供汽車共同保險而訂立的合作協議	1,960,000 <sup>(附註1)</sup>	1,146,030
	平安產險與我們訂立的互聯網信息技術系統支持服務協議	20,000 <sup>(附註2)</sup>	82
	平安資產管理向我們提供資產管理服務	20,569	16,242

附註：

1. 於截至2018年12月31日止年度，截至2020年12月31日止三個年度的年度上限已予修訂。有關進一步詳情請參閱本公司日期為2018年1月1日的公告。
2. 此上限為直至2018年12月5日(即平安集團與我們所訂立的互聯網信息技術系統支持服務協議將於自動續期一年後屆滿當日)止期間。

## 董事會報告

### 4. 與螞蟻金服集團及其聯繫人進行的持續關連交易

#### (a) 螞蟻金服集團的聯繫人與我們訂立的獎勵積分購買協議

我們已與螞蟻金服集團訂立協議購買獎勵積分及「集分寶」，以供我們的營銷活動之用。該協議乃於我們的一般業務過程中按正常商業條款訂立。預期該項交易未來將會繼續進行。

該協議乃於2016年10月31日訂立，根據2017年9月6日訂立的補充協議為期三年。

##### 進行交易的理由

作為我們獎勵保險產品買家的推廣計劃一部分，我們已與螞蟻金服的聯繫人訂立本協議，以利用支付寶的客戶接觸面，並且便於將我們的產品與同樣透過平台出售的其他產品區分開來。進行該等交易對我們有利，因為「集分寶」是中國普及的獎勵積分系統，將能夠幫助我們吸引更多客戶。

##### 定價政策

螞蟻金服收取的有關處理費與其向獨立第三方收取的費用相當。

#### (b) 螞蟻金服及／或其聯繫人與我們訂立的互聯網平台合作協議

我們與螞蟻金服就向多方提供保險產品已訂立互聯網平台合作框架協議（「**互聯網平台合作框架協議**」）。我們作為網上保險產品提供者，在一般業務過程中利用螞蟻金服及／或其聯繫人所經營的互聯網平台向互聯網平台的終端用戶銷售多項保險產品。

互聯網平台合作框架協議自上市日期起為期3年。螞蟻金服集團的相關子公司將與我們訂立獨立協議，其中將根據互聯網平台合作框架協議中規定的一般商業條款載列具體條款及條件（包括定價）。

##### 進行交易的理由

我們是中國獲發互聯網保險牌照的僅有的四家公司之一。作為互聯網業務擴展的一部分，我們需要利用各個互聯網平台，以接觸到更廣泛的客戶基礎。鑒於螞蟻金服集團在中國市場互聯網平台的市場統治地位，故與螞蟻金服集團合作將令我們受益。

##### 定價政策

我們向螞蟻金服及／或其聯繫人支付的平台服務費乃根據下列原則經我們與螞蟻金服及／或其聯繫人公平磋商而釐定：

- 倘存在由獨立第三方支付的可資比較市場費率，平台服務費將根據該等當時市場費率收取。
- 倘並無可資比較費率，平台服務費將按公平磋商釐定。
- 倘並無可資比較費率，且難以進行公平磋商，則平台服務費可按類似交易的市場費率釐定。

目前，螞蟻金服及其聯繫人收取的平台服務費用與螞蟻金服收取其他獨立第三方的費用相若。費用乃經參考我們就透過該等平台出售保險產品所收取的總保費進行計算。費用乃基於(a)總保費的固定比率；或(b)按保險產品相關實際理賠的公式進行計算。

兩種計算方法所使用的固定費率乃基於有關各保險產品的多項特定因素釐定，包括產品的風險管理水平、類似保險產品的當前市價及產品的業務規模。

我們視螞蟻金服為重要的生態系統合作夥伴，而螞蟻金服提供的客戶覆蓋面是其他互聯網平台服務供應商所無法比較的。然而，於根據互聯網平台合作框架協議訂立任何協議前，我們將會評估我們的需要，我們僅於協議符合股東整體最佳利益時方會進行該等交易。

### (c) 我們向螞蟻金服及／或其聯繫人提供保險產品

我們與螞蟻金服集團已訂立提供保險產品框架協議(「提供保險產品框架協議」)。我們在一般及日常業務過程中向螞蟻金服及／或其聯繫人銷售各類保險產品，包括信託計劃保證保險、團體健康險及其他各種形式的保險產品。我們預期於上市後繼續與螞蟻金服及／或其聯繫人按類似條款訂立協議。

提供保險產品框架協議自上市日期起為期3年。螞蟻金服集團的相關子公司將與我們訂立獨立協議，其中將根據提供保險產品框架協議中規定的一般商業條款載列具體條款及條件(包括定價)。

#### 進行交易的理由

螞蟻金服集團向公眾人士提供廣泛的金融服務。我們透過提供量身訂造的保險產品為彼等提供多項服務。鑒於螞蟻金服集團在金融業的市場份額，該項合作將為我們帶來收益及對我們有所裨益。

## 董事會報告

### 定價政策

螞蟻金服及／或其聯繫人向我們支付的保費乃經我們之間公平磋商釐定。保費按照下列原則釐定：

- 倘存在由獨立第三方支付的可資比較市場費率，保費將根據該等當時市場費率收取；
- 倘並無可資比較費率，保費將按公平磋商釐定；及
- 倘並無可資比較費率，且難以進行公平磋商，則保費可按類似交易的市場費率釐定。

目前，我們收取的保費可與獨立第三方支付收取的市場費率相比。我們的保費定價乃根據潛在理賠

款項、產品費用率、所需後勤辦公室服務量、產品規模及對螞蟻金服及其聯營公司互聯網平台提供的其他保險產品而言的競爭力等因素而釐定。保單項下總保費亦基於有關所提供保單類別的其他具體因素而定。例如，就目前安排下的健康保險產品，計算總保費時亦計及保障期限及該期間所覆蓋僱員人數，並按照承保公司僱員的在職年期進行調整。該等產品保費率已獲中國保監會批准或已向其備案。有關費用乃經該部門的業務管理委員會仔細審核後釐定。委員會成員進行市場分析及多項其他程序，以釐定產品的各個方面，包括定價。該等價格必須符合本公司制訂的條款及條例並須經其他相關部門（如精算部門及營運管理中心）批准。倘我們建議我們將會收取的保費，則我們接著將會進行招標流程，據此螞蟻金服及其聯營公司將我們的保費收費與其他獨立第三方保費收費進行比較。

下表載列截至 2018 年 12 月 31 日止年度與螞蟻金服集團進行的持續關連交易的年度上限與實際交易額的比較：

名稱	交易類型	截至 2018 年 12 月 31 日	截至 2018 年 12 月 31 日
		止年度的年度上限 (人民幣千元)	止年度的交易額 (人民幣千元)
螞蟻金服集團	我們向螞蟻金服及／或其聯繫人提供保險產品	1,152	83
	螞蟻金服及／或其聯繫人與我們訂立的互聯網平台合作協議	612,321	487,624
	螞蟻金服集團的聯繫人與我們訂立的獎勵積分購買協議	29,500	127

## 獨立非執行董事的確認

本公司獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認該等交易乃：

- (i) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (iii) 根據規管持續關連交易的協議而訂立，且條款屬公平合理及符合股東的整體利益。

## 本公司獨立核數師的確認

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所於致董事會的函件中確認，就截至2018年12月31日止年度訂立的上述持續關連交易而言：

- (a) 其並無發現任何事項，以致羅兵咸永道會計師事務所認為所披露的持續關連交易未經董事會批准；
- (b) 其並無發現任何事項，以致羅兵咸永道會計師事務所認為涉及本集團提供商品或服務的交易並無在所有重大方面根據本集團的定價政策訂立；
- (c) 其並無發現任何事項，以致羅兵咸永道會計師事務所認為有關交易並無在所有重大方面根據規管該等交易的相關協議訂立；及
- (d) 關於各持續關連交易的總額，並無發現任何事項，以致羅兵咸永道會計師事務所認為所披露的持續關連交易超出本公司所設年度上限。

截至2018年12月31日止年度，除本年報內「關連交易」及「持續關連交易」章節所披露者外，於財務報表附註46披露的其他關聯方交易並非根據上市規則須予以披露的關連交易或持續關連交易。

## 重大訴訟

截至2018年12月31日止年度，本集團並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉截至2018年12月31日有針對本集團的任何未決或潛在重大訴訟或申索。

## 可分派儲備

截至2018年12月31日止年度，本公司的儲備變動詳情載於財務報表附註38。於2018年12月31日，概無可供分派予股東的儲備。

## 上市所得款項淨額用途

2017年9月28日，本公司股份於香港聯交所主板上市。上述全球發售所得款項總額約為13,682.5百萬港元，將用於招股章程載列的用途。

## 慈善及其他捐款

本集團於截至2018年12月31日止年度作出的慈善及其他捐款詳情載於本年報「2018年度環境、社會及管治報告」一節。

## 董事會報告

### 認股期權

於報告期內，股東並無根據中國相關法律及組織章程細則而擁有認股期權。

### 物業、廠房及設備

本公司及本集團於截至2018年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註33。

### 優先購買權

中國公司法或組織章程細則並無規定本公司須按現有持股比例向其現有股東發行新股份的優先購買權條文。

### 稅務寬免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅務寬免。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何子公司自2018年1月1日起至2018年12月31日止並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 管理合約

截至2018年12月31日止年度，本公司並無訂立或存在有關本公司全部或任何大部分業務管理與行政的合約。

### 董事及監事服務合約

董事及監事已各自與本公司訂立服務合約，初始任期(須經中國保監會批准)自彼等各自獲委任之日起計為期三年，或直至本公司第三屆股東週年大會為止。

董事(包括擬於股東週年大會膺選連任的董事)及監事概無與本集團成員公司訂有本集團不支付賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止的服務合約。

### 董事及監事於重大交易、安排或合約的權益

除「持續關連交易」一節所披露者外，於截至2018年12月31日止年度內或年末，概無董事及監事或任何與董事及／或監事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何子公司或同系子公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 董事及監事於競爭業務的權益

就董事所知，本公司董事或監事概無於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何競爭利益。於報告期內及直至本年報日期，本公司並無控股股東。

### 獲准許的彌償

本公司已就董事及高級管理人員因企業活動而可能會面對的法律訴訟，為董事及高級管理人員的責任作出適當的投保安排。

### 環境政策及表現

本集團致力履行社會責任、改善僱員福利及促進發展、保護環境、回饋社會並實現可持續增長。

## 遵守相關法律法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。截至2018年12月31日止年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

## 核數師

本集團的合併財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審計。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一份決議案續聘該會計師事務所為下一年核數師。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及據董事於本年報日期所知，於截至2018年12月31日止年度內任何時間，本公司不少於25%的已發行股本(即本公司股份適用的公眾持股量)一直由公眾持有。

承董事會命  
董事長  
歐亞平

中國上海  
2019年3月25日



# 監事會報告

本報告期內，公司監事會全體成員按照法律法規、監管要求及公司章程規定，遵守誠信原則，認真履行監督職責，有效維護了股東、公司以及員工的權益。

## 監事會的工作情況

本報告期內，監事會共舉行8次會議，所有該等會議均根據公司章程的規定召開，並由全體有權參與的監事現場或通過電子通訊方式，或書面審議方式積極參與會議，無授權委託參會情形。監事會各位成員出席監事會會議的情況具體如下：

序號	監事類別	委任為監事日期	姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數	委託授權次數	出席率
1	股東代表監事	2013年11月29日	溫玉萍	8	8	0	100%
2	股東代表監事	2014年11月14日	干寶雁	8	8	0	100%
3	職工代表監事	2018年5月14日	劉海姣	3	3	0	100%
4	職工代表監事	2017年5月25日	向雷	5	5	0	100%

## 監事會就有關事項發表的獨立意見

### (1) 公司依法經營情況

報告期內公司依法經營、規範管理、經營業績客觀真實；內控管理工作的深度和廣度有了較大的發展和提高；公司經營決策程序合法，董事及其他高級管理人員在業務經營及管理過程中忠實、勤勉、盡職，未發現任何違法違規違章行為和損害股東利益行為。

### (2) 財務報告的真實性

公司2018年度財務報告已經由羅兵咸永道會計師事務所根據香港審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。合併財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）真實而中肯地反映本集團於2018年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### (3) 募集資金使用情況

公司於2017年9月28日成功完成了境外上市外資股(H股)的首次發行工作，共計發行2.29億股(行使超額配售選擇權後)，募集資金總額約136.83億港元。本次募集資金在扣除相關發行費用後將全部用於加強本公司的資本基礎以支持業務發展。

### (4) 關聯交易情況

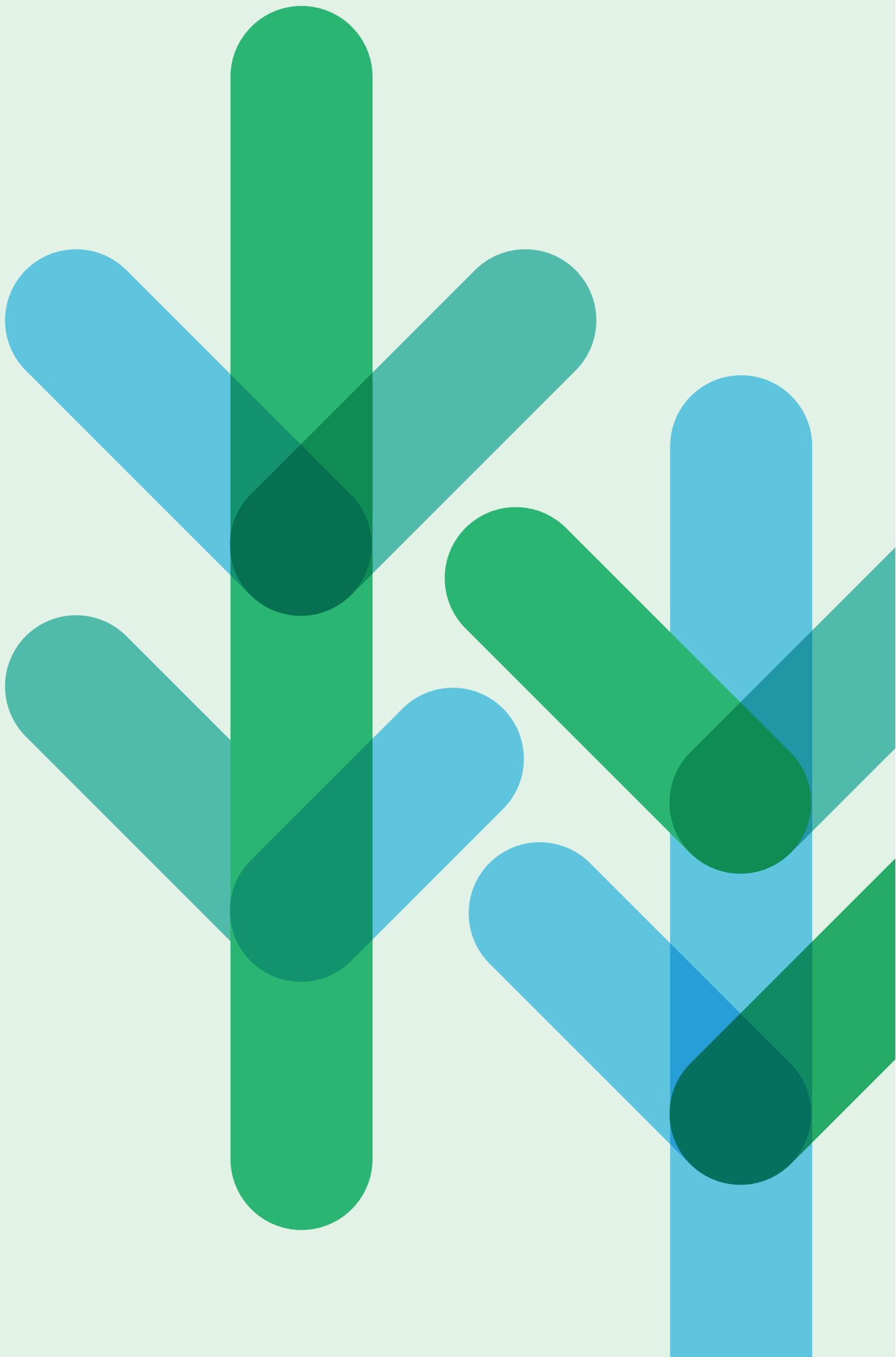
報告期內，監事會認為公司的關聯交易公平合理，未發現損害股東權益及公司利益的情況。

### (5) 內部控制制度情況

報告期內，公司管理層對內部控制制度建設工作高度重視，公司建立了較為完整、合理、有效的內部控制制度，內部控制管理不斷提升。2018年度內監事會聽取和審閱了《關於2017年內部審計工作報告的議案》《關於公司2017年度管理建議書的議案》和《關於修訂「眾安保險準備金計量工作流程及內控管理規定」的議案》等，認為公司制定了較為完整、合理、有效的內部控制制度。

### (6) 股東大會決議的執行情況

監事會成員列席了董事會會議，部分監事會成員列席了股東大會會議。監事會對董事會提交股東大會審議提案內容無異議。監事會對股東大會的決議執行情況進行了監督，認為董事會能夠認真執行股東大會相關決議。監事會對董事會監事會決議和意見落實情況進行了監督，認為經營管理層能夠認真執行落實相關決議，較好地重視採納了相關意見。





# 環境、社會 及管治 (ESG) 報告



制定本集團可持續發展戰略，該戰略可劃分「合規責任  
運營」、「做有溫度的保險」、「專業服務團隊」、「共享  
綠色生態」及「回饋社會民生」

**5** 個主要領域

# 2018 年度環境、社會及管治報告

## 1. 關於環境、社會及管治報告

眾安在綫財產保險股份有限公司及其子公司(下稱「眾安」或「本集團」)發佈第二份環境、社會及管治報告(下稱「ESG 報告」),概述集團履行企業社會責任(下稱「企業社會責任」)所秉持的原則及可持續發展理念,總結集團與主要利益相關方(或稱持份者)的關係,並分享對社會責任提出願景和承諾。

### 編製依據

本報告按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七—《環境、社會及管治報告指引》(下稱「指引」)編製而成,涵蓋報告範圍及內容亦符合《指引》中要求的披露原則。

### 報告時間及範圍

本報告內容集中於本集團的核心業務,於二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日(下稱「本年度」)實踐可持續發展,並履行企業社會責任的整體表現。除特別注明外,本報告涵蓋眾安直接控制的業務;除特別注明外,本報告所提及的「集團」乃指眾安及其附屬公司。

### 報告語言

本報告以中文繁體及英文版本發佈。如有歧義,以中文繁體版為準。

### 聯繫方式

有關本集團企業管治的詳細信息,請參閱本年報中之『企業管治報告』章節及眾安的官方網站([www.zhongan.com](http://www.zhongan.com))。我們非常重視您對此報告的看法,若閣下有任何查詢或建議,歡迎以電郵形式發送至以下郵箱([dongshihui@zhongan.com](mailto:dongshihui@zhongan.com))。

## 2. 可持續發展策略

眾安在堅持業務增長的同時，亦將企業社會責任視為整個業務營運的要務，旨在減少業務營運對環境帶來的影響，為社會帶來更多貢獻。我們謹守「合作共贏」的座右銘，透過各種渠道與利益相關方交流意見，從而制訂集團可持續發展策略，並分為五大範疇－「合規責任運營」、「做有溫度的保險」、「專業服務團隊」、「共享綠色生態」及「回饋社會民生」。



## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 與利益相關方溝通

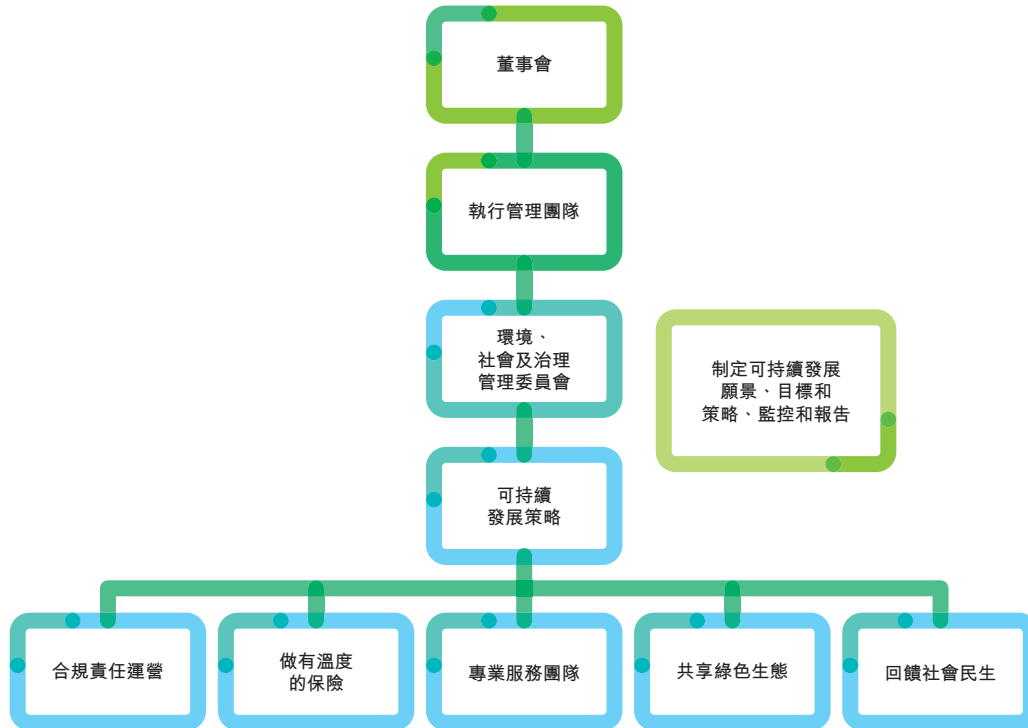
本集團高度重視與各利益相關方的溝通，於年內已識別出七大利益相關方，包括股東及投資者、監管機構、客戶、僱員、業務夥伴、社區環境以及同業企業。我們採取開放和主動的態度聆聽期望與訴求，並以選擇履行企業社會責任的關鍵議題並設定相應目標。

我們與不同界別的利益相關方，建立長遠及互信的關係。藉著瞭解他們對集團的意見和期望，釐定本 ESG 報告應涵蓋的範疇。同時，集團能及時瞭解投資者及資本市場對集團的看法和訴求，不斷改進集團各項工作，進一步增強各界對集團的認同和認可。

主要利益相關方	期望與訴求	主要溝通途徑
股東及投資者	運營合規穩健 良好投資回報 公平、公正、透明、及時的資訊披露	股東大會 企業年報及公告 年度報告、環境、社會及管治報告 股東參觀活動 業績路演 官方網站投資者關係專欄
監管機構	維護金融穩定 促進經濟發展 支持社區民生	合規報告 對諮詢的書面回應 會議
客戶	提供方便、快捷、優質的保險服務及產品 提高用戶滿意度	集團網頁及郵箱 熱線電話 客戶服務中心 客戶滿意度調查和意見表 日常營運／交流
僱員	提供穩定就業 合理福利待遇 安全工作環境 廣闊職業生涯	僱員表達意見的渠道 工作表現評核 僱員調研 職工代表大會
業務夥伴／供應商	誠信互惠 公平採購	供應商評估制度
社區／環境／非政府團體	促進社會和諧 支援公益活動 宣導節能減排	開展公益活動 參與研討會／講座／工作坊
同業企業	營造良好的競爭環境	策略性合作項目

## 環境、社會及治理管理委員會

2017年，眾安已成立環境、社會及治理管理委員會(下稱「ESG管理委員會」)以完善集團可持續發展工作。ESG管理委員會由本集團執行董事兼總經理陳勁擔任該委員會組長、副總經理兼首席法務官、合規負責人張勇博擔任副組長，及各主要部門代表組成。



其主要職責如下：

- 識別對集團相關及重大的營運、以及影響股東及其他重要權益相關者的環境、社會及管治事宜，包括工作環境質素、環境保護、營運慣例、社區參與等；
- 維持企業社會責任管理系統的運作，及提升僱員的企業社會責任意識；
- 推動各部門執行各項環境、社會及治理政策；
- 通過適當的途徑識別、瞭解權益人就重大環境、社會及治理事宜的意見，並及時做出響應；
- 負責自查及監察集團的環境、社會及治理政策及常規；及

- 確保集團符合相關法律及監管要求，監察及應對最新的環境、社會及治理議題；及並在適當時候向董事會提出相關的建議，以提升集團在環境、社會及治理方面的表現。

## 企業環境、社會及治理政策

為建立完善環境管理體系，我們已制定《企業環境、社會及治理政策》，清晰敘述集團對環境、社會及管治的宗旨及管理方針。集團嚴格遵守所有國家相關的环境保護法律法規，及各營運地區制訂的環境保護法例。同時亦積極減少直接或間接排放的空氣污染物、溫室氣體及其他破壞臭氧層的物質，並在適當的情況下訂立減排目標。



## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 3. 合規責任運營

本集團堅持貫徹「誠實守信」的方針，持續為客戶提供優質及有溫度的保險產品和服務。我們嚴格遵循所有相關法律法規，並制定《眾安保險反舞弊及舉報人保護管理規定》、《眾安保險僱員行為準則》、《信息系統安全管理要求》及《眾安保險客戶投訴管理規定》等，以維持我們的業務的核心競爭優勢。

#### 3.1. 保險科技領軍者

成立以來，眾安已形成以下核心優勢：



本集團憑藉「讓金融生活更溫暖」的使命、精益的經營管理和規範的集團治理，集團連續三年穩居畢馬威國際 (KPMG International) 評選的全球金融科技百強的前五名。未來保險科技萬億級的藍海中，眾安將繼續乘風破浪，砥礪前行。以下是本年度其他獲獎情況如下(按得獎日期順序排列)：

獲獎單位	獲獎產品／人物	已獲獎項項目	主辦／頒發機構
陳勁		第二屆環球人物金融科技領軍人物榜	《環球人物》雜誌
眾安保險		年度影響力合資保險公司	和訊網
眾安保險		年度金融科技創新企業	和訊網
眾安汽車		年度財險品牌	澎湃
眾安保險		年度優秀小程序	微信
眾安在綫		金港股－2017 最受投資者歡迎新股公司	智通財經

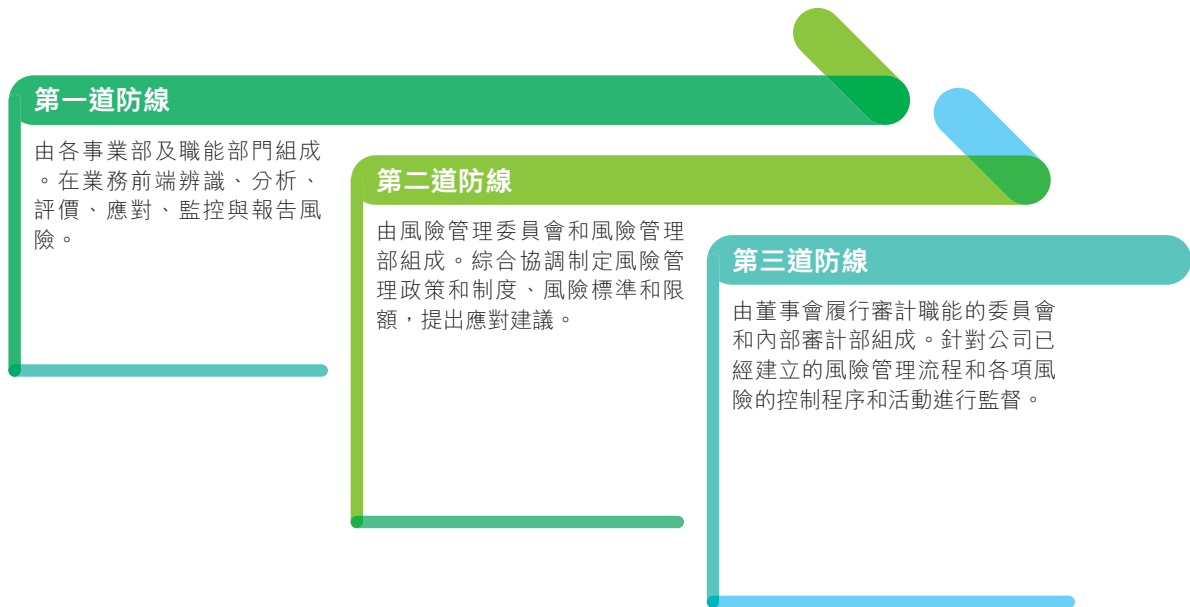
獲獎單位	獲獎產品／人物	已獲獎項項目	主辦／頒發機構
眾安保險		2018 胡潤新金融百強榜－最具品牌價值企業	胡潤財富
眾安保險		2018 胡潤新金融百強榜－新金融 50 強	胡潤財富
眾安保險		2017 中國最具影響力新金融大獎－最佳產品獎	中國董事局 & 中國數據研究中心
眾安科技		華鷹獎	
眾安保險	保羈車險	最佳保險創新獎	上海澤為資訊集團
眾安保險	保羈車險	最優僱主單位／‘感動中國’感動組織	中國客戶服務節暨頒獎典禮
眾安保險	尊享 e 生	2018 金牌保險產品方舟獎(財險類)	證券時報
眾安保險	尊享 e 生	優秀健康保險產品創新獎	上海澤為資訊集團
眾安保險		2018 最佳保險科技公司	分子實驗室
眾安保險		2018 中國保險風雲榜－優秀互聯網保險平台	每日經濟新聞
眾安保險	步步保	2017 年度上海金融創新獎	上海市人民政府
眾安保險	保羈車險	2018 年度金融科技商業價值獎	中國金融科技研究院
眾安保險		年度卓越價值經營保險公司	每日經濟新聞
眾安科技		光子 20	甲子光年
眾安保險		2018 第四屆保險先鋒獎	投資者報
眾安保險	尊享 e 生	第十六屆中國財經風雲榜－年度人氣互聯網保險產品	和訊
眾安保險		2018 中國健康保險供應商 10 強	人力資源智享會 (HREC)
眾安保險		2018 年度財險公司	澎湃新聞
眾安保險	保羈車險	年度最具投資價值獎	2018 中國財經峰會冬季論壇
眾安保險		WISE 2018 Fintech 之王	36kr
眾安保險		2018 中國金融科技產業年度創新力企業	億歐

## 2018 年度環境、社會及管治報告

獲獎單位	獲獎產品／人物	已獲獎項項目	主辦／頒發機構
眾安保險	尊享 e 生	2018 金融界領航中國－傑出醫療險產品獎	金融界
眾安保險		2018 金融界領航中國－傑出保險科技創新獎	金融界
眾安保險		首屆中國金融科技創新與發展論壇－年度金牌保險科技公司	易趣傳媒、《金融理財》
眾安保險	陳勁	首屆中國金融科技創新與發展論壇－年度金融保險科技領軍人物	易趣傳媒、《金融理財》
眾安保險		2018 年度北京金融業十大品牌－技術領先價值獎	北京商報
眾安科技	保險通證項目	2018 年度北京金融業十大品牌－金融科技創新榜樣案例	北京商報
眾安科技		第三屆中國金融科技領軍企業－區塊鏈類 Top5	人民日報《環球人物》
眾安科技		2018 T-EDGE WARDS 年度區塊鏈應用創新獎	鈦媒體
眾安保險	保羸車險	第三屆中國鼎保險行業評選－年度最優互聯網保險產品	中國網、今日保
眾安保險		2018 金融科技 50 強	經濟觀察報、《中國金融》雜誌
眾安保險		2018 年度中國金融科技 50 強	畢馬威
眾安保險		健康保險行業接觸產品創新獎	第二屆亞太區健康險國際峰會
眾安保險	保羸車險	最佳服務保險公司獎	西安晚報
眾安保險		2018 最具成長性新股上市公司	新浪財經
眾安保險		2018 胡潤新金融百強榜 50 強	胡潤新金融
眾安保險		2018 中國數字金融風雲榜數字金融公司 30 強	投資者報
眾安保險		2018 金港股最佳新經濟股公司	智通財經

### 3.2. 風險管理體系

為有效全面控制集團面臨的各類風險，集團建立了由集團董事會、風險管理委員會、審計委員會、投資決策委員會、提名薪酬委員會、管理層、風險管理部、法律合規部、內部審計部及集團各職能部門與業務部門全員參與的風險管理組織架構，將風險管理工作貫徹到集團戰略層面、管理層面和運營層面的全流程體系。此外，我們按照中國銀保監會《保險公司風險管理指引》、《保險公司償付能力監管規則》等規定，特制定《保險風險管理規定》，全面推行風險管理，並且建立起以風險管理為中心的三道防線：



### 3.3. 反腐倡廉建設

眾安積極推動反腐倡廉工作，預防洗錢、勒索、欺詐和恐怖融資活動，並已遵守《中華人民共和國刑法》等法律法規。根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國保險法》、《保險公司管理規定》以及《保險公司合規管理辦法》及《金融機構洗錢和恐怖融資風險評估及客戶分類管理指引》，集團已制定《眾安反洗錢管理規定》及《客戶洗錢及恐怖融資風險評估及分類管理規定》。為進一步提升反洗錢和反恐怖融資工作的有效性，深入實踐風險為本的反洗錢方法，我們先會合理確定客戶洗錢風險等級，評估內外部風險評估指標，並對各等級客戶採取適當措施進行分類管理。同時，我們在《員工手冊》定明，本集團對於所有形式的欺騙、賄賂、偽造、勒索、陰謀、貪污和勾結採取零容忍態度。

此外，我們設有反洗錢工作領導小組，全方位監督反洗錢內部控制制度的實施情況，組織反洗錢宣傳培訓活動，督促集團各部門反洗錢職責開展，並持續監察制度成效。本年度，集團嚴格遵守黨和國家、香港《打擊洗錢條例》、《販毒（追討得益）條例》、《有組織及嚴重罪行條例》和《聯合國（反恐怖主義措施）條例》等相關法律及法規，集團及僱員沒有涉及貪污和洗黑錢等訴訟案件。

## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 4. 做有溫度的保險

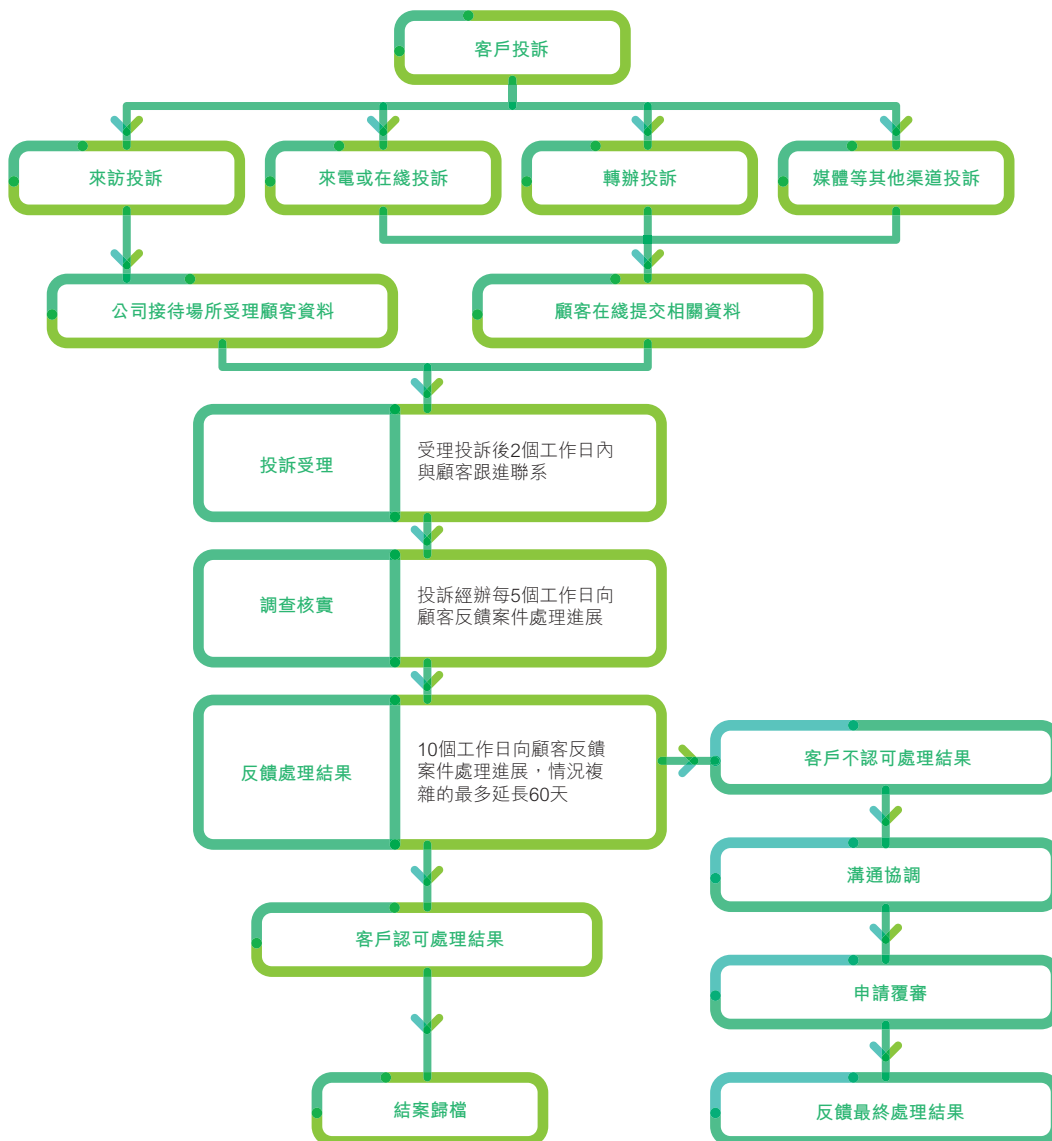
#### 4.1. 投入科技研發

眾安積極在各生態系統投入科技研發，一直以「個性化」、「定制化」及「智能化」為發展目標，提升經營效率，深化競爭優勢。本年度，我們在健康生態、消費金融生態及汽車生態等領域加入更多科技賦能。未來，我們將在更多的產品和解決方案中植入人工智能，幫助業務自動化升級，降低對人力的依賴。



## 4.2. 重視客戶意見

本集團一直抱著用戶第一的理念，並按照中國銀保監會的《保險消費投訴處理管理辦法》、《關於加強保險消費者權益保護工作的意見的通知》及《中國保監會辦公廳關於進一步加強保險業信訪工作的指導意見》等要求，制訂及不斷完善《眾安客戶投訴管理規定》，積極主動開展投資者關係管理工作，並及時瞭解客戶意見，促進業務健康發展。我們十分重視客戶關係管理，在收到查詢或投訴時，我們會跟隨已制定的處理投訴標準程序，並承諾自投訴受理之日起兩個工作日內會有投訴處理人員與客戶取得聯繫。我們致力積極處理投訴，並與客戶達成一致，一般案件十個工作日內給予反饋及處理意見。本年度，我們共接到2,212宗投訴，已有超過85%的投訴結案歸檔。以下為我們處理投訴的標準程序：



## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 4.3. 保護客戶私隱

除了客戶意見外，眾安亦高度重視集團信息安全及客戶私隱。本集團嚴格遵守國家有關法律法規和香港《個人資料(私隱)條例》，頒佈了《數據權限管理規範》，規範管理各類數據使用流程、列明關於客戶資料的收集、使用客戶資料的目的、披露客戶資料的限制，及保存客戶資料的方法，防止信息洩露，全面保障客戶資料及私隱。

我們依據中國銀保監會的《保險公司信息化建設管理指引》及《信息系統安全管理要求》等行業監管要求，訂立了《信息安全合規管理規定》，保證集團在信息安全管理體系運行和日常工作中能夠符合法律法規和監管要求。此外，為落實網絡安全防護體系建設規劃，我們制定了《信息系統網絡安全管理規定》。由技術平台部承擔集團一切網絡的安全管理工作，設立獨立的網絡管理員和安全員，以分散權限，降低網絡管理風險。

### 4.4. 責任供貨鏈

眾安重視供應商管理，並積極展開供應商社會責任調查與評估，以提升供應商責任意識。為提高採購工作效率和質量，降低採購成本，保證流程的順利進行，本年度已制定《採購與招標管理規定》。以下為眾安招標流程：



目前採購方式分為邀請招標和豁免招標。邀請招標是指單項採購，投標邀請的方式是由採購評標小組通過評估三家以上符合相關資質要求的供應商，除了評估其產品或服務質素、商譽、成本等因素，我們亦重視供應商對有否遵守法例與監管守則及對環境及社會責任作出的承諾。由2019年起，本集團將規定採購評審成員需簽署《評審廉潔承諾書》，承諾在參與招標項目評審工作中按「專業技強、獨立判斷、客觀公正、實事求是、秉公廉政」的原則履職。

本年度主要供應商之產品種類及地區分佈：

種類／地區	北京	上海	深圳	杭州
行政服務	10	35	11	12
行政工程	4	11	3	1
行政貨物	4	12	—	—

此外，我們制定了《信息系統建設外包服務管理規定》，促進供應商管理流程的規範化與標準化，加強集團信息化建設外包服務管理。我們規定每半年進行一次外包駐場人員考核，以確保其工作質量及合規性，致力共同打造可持續的供應鏈。

#### 4.5. 尊重知識產權

本集團嚴格遵守《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國專利法實施細則》、《中華人民共和國商標法》及《知識產權海關保護條例》等法律法規，以維護集團和第三方的知識產權、專利及版權。儘管我們尚未制定有關健康與安全、廣告、標籤及隱私事宜的政策（蓋因我們認為該等事宜對本集團產品及服務不算重要），我們仍全面遵守《中華人民共和國廣告法》，並會確保進行品牌宣傳的所有廣告均向社會公眾遞送完整、真實及準確的產品信息，杜絕一切使用虛假及誤導性商品說明以欺騙客戶的行為，並將於日後加強該等領域的標準。在與外部供應商合作時，我們亦規定供應商需保證不得侵犯任何第三方的合法專利權、商標權、著作權、商業秘密等一切合法權利。如供應商出現違規情況將被列入「黑名單」及暫停合作。

#### 4.6 促進健康生活

我們專注維護客戶及其家人的健康和 safety，並遵守一切有關健康與安全的法律和法規。我們推廣及銷售獲中國銀保監會認可的健康保險及意外保險產品，當中包括尊享e生、好醫保、

健康團險計劃、航意航延險及火車意外險等產品，我們努力將客戶的健康生活方式融入其中，使他們能夠過上更健康、更長壽、更美好的人生。

### 5. 專業服務團隊

眾安堅持「用人為本」、「互信合作」的管理思想與僱員共同成長，嚴格遵守國家《勞動法》、《勞動合同法》、《未成年人保護法》、《禁止使用童工規定》及其他相關法律法規。

#### 5.1. 多元包容僱傭

眾安堅持平等僱傭，禁止就業歧視和強迫剝削勞動，為全體僱員提供和諧、包容、平等機會和非歧視的工作環境，遵守與保障勞工相關的所有法律和法規，包括但不限於補償，解僱，招聘和晉升工作時間，休息時間，平等機會，多樣性，反歧視。為健全人才選用機制，充分發揮僱員的積極性，我們制定了《僱員招聘管理制度》，以公開招聘、公平競爭、因崗擇人、擇優錄用的原則進行招聘管理。透過年度招聘計劃及流程管理，嚴格資格審查、筆試、面試、審批等程序，考核求職人的學歷、工作經驗、技能和工作要求等，而非考慮性別、婚姻狀況、家庭狀況或殘疾等問題，確保僱傭程序公平公正並杜絕僱傭童工及強制勞工。



## 2018 年度環境、社會及管治報告

眾安同時關注員工離職情況。人力資源部會與離職員工進行面試，了解離職原因。在溝通過程中，我們可識別改善措施，增加現職員工的歸屬感和建立良好的僱傭關係。

### 5.2. 重視人才發展

為建設高素質幹部人才隊伍，我們制定了《僱員培訓管理制度》，完善人才培育機制。每年，人力資源部均創建符合眾安文化的培訓計劃，以提升人力績效，充實其知識技能，維持集團的競爭力，以下為眾安年度的培訓類型及績效：

年度培訓績效	
總培訓次數	97 次
總培訓人次	2,987 人次
總培訓時數	377 小時
總培訓費用	400,000 元人民幣(外部培訓)
平均培訓滿意度	4.68 分(5 分為滿分)

培訓類型	培訓目的
新僱員入職培訓	幫助新入職僱員瞭解集團歷史和文化，學習集團業務、鍛煉互聯網保險的產品思路、鍛煉跨部門及跨崗位的協作能力。
專業技能培訓	主要針對專業序列的僱員，培訓內容包含專業技能類及通用技能類。
政策監管類培訓	依據行業合規性要求，為所有從業僱員提供必須的培訓。
管理提升培訓	主要針對管理階層僱員，培訓內容以領導力與商業管理能力為主。
董事、監事與高級管理人員培訓	高級管理人員每年按照中國銀保監會的要求，完成線上或線下的培訓。

### 僱員績效考核體系

為促進集團管理現代化、充分發揮僱員的積極性，我們制定了《僱員績效管理制度》。績效考核目的在於評估僱員的業績貢獻和行為，通過適當的獎懲制度，提高僱員素質與業績表現，從而有效提升集團的整體績效，實現集團整體戰略。我們通過季度考核和年度考核，評估僱員年度績效等級結果，並作為績效獎金發放及薪酬調整以及晉升的依據之一。

### 5.3. 僱員薪酬福利

眾安對強制勞工採取零容忍的態度，並會遵守《勞動法》，禁止集團對在職員工施以暴力、威脅或者非法限制人身自由的手段強迫勞動。

根據《員工手冊》，眾安以五天工作和固定的工作時數的工作模式營運，確保員工有足夠的休息時間，令工作和生活之間取得平衡。如員工需在休息日工作，須先獲得員工的同意和提供補假，亦可避免眾安出現強制勞工的情況。

此外，眾安致力為僱員提供具競爭力的薪酬、福利及工作環境，以提高僱員的歸屬感，特意制定了《僱員福利管理制度》。我們定期檢討薪金福利的政策，以吸引並挽留人才。僱員除了享有有薪年假、法定有薪病假、產假外，我們更設有婚假、額外產假、事假、喪假、少數民族假、外籍僱員假期等。除了根據國家及地方規定，為僱員繳納住房積金、基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險外，我們還利用行業的優勢，為在職僱員推出福利產品，投保團體醫療保險計劃，包括補充醫療保險、意外保險等。我們亦提供在崗福利，給予僱員伙食、通訊補貼、延時工作用餐、用車福利及年度體檢。在年節時，按民族傳統習慣，每年春節、端午、中秋、三八婦女節等為僱員發放福利，並在僱員生日、結婚、生育時送上祝福及禮金。

### 緊密僱員溝通

我們十分重視僱員意見，以不同渠道與各僱員交流，並定期舉辦全員與高管對話會議，希望令各僱員都能反映自己的意見到管理層，致力成為創新又具效率的集團。我們亦定期舉辦各類型的文化活動，深化團隊精神，凝聚僱員向心力，如在元宵節舉行元宵喜樂會、為加班同事送上關懷及福利及舉辦僱員慶祝活動等。



六一兒童節邀請僱員的子女來到職場舉辦親子日活動



舉辦季度生日會為僱員慶祝生日



拔河比賽



三八婦女節

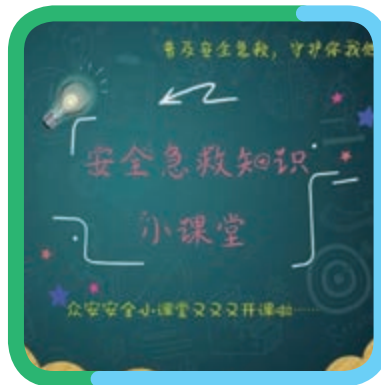
## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 5.4. 健康與安全

眾安關注僱員的健康與安全，並謹遵《中華人民共和國職業病防治法》、《工作場所職業衛生監督管理規定》、《工傷保險條例》及香港特區《職業安全及健康條例》等相關法律法規，致力打造安全、健康、有親和力的職場環境。我們在辦公室實施禁煙，改善空氣質量、調校空調溫度，提供舒適的工作環境、提供充足光線及鼓勵僱員栽種綠色植物等。本年度，亦為僱員舉行多場安全的工作環境培訓及健康講座，例如急救安全培訓、中醫問診環節及暑降溫小貼士。為讓僱員身心健康，我們舉辦拔河比賽、趣味足球賽等有益身心的運動比賽。



為僱員提供免費胃功能檢查、血脂心腦血管檢測及重要臟器B超檢測等



舉辦《安全急救知識小課堂》



提醒僱員防暑降溫小貼士

## 6. 共享綠色生態

為建立完善環境管理系統和措施，我們定立了集團《環境、社會及治理規範》，並每年進行環境審查，評估環境績效，為環境政策進行適當調整和修訂。我們遵守國家相關的環境保護法律法規，如各營運地區制訂的環境保護法例。

### 6.1. 推動低碳文化

2018年11月，中國國務院發佈了《中國應對氣候變化的政策與行動2018年度報告》，極力減緩氣候變化、適應氣候變化、完善體制機制、加強能力建設、鼓勵地方行動、提升公眾意識。為配合國家應對氣候變化戰略，本集團積極踐行低能耗、低污染、低排放為特徵的經濟發展模式，共同減緩氣候變化。

本集團作為全球公民，自2017年起，根據由世界資源研究所與世界可持續發展工商理事會開發的《溫室氣體盤查議定書》(Greenhouse Gas Protocol)及國際標準化組織訂定的ISO14064-1，為集團上海總部辦公室進行溫室氣體排放盤查，報告期內的溫室氣體排放概要其如下：

溫室氣體排放概要		單位	2018
範圍1	直接溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	99.68
範圍2	使用能源間接引致的溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	373.54
範圍3	其他間接溫室氣體排放	公噸二氧化碳當量	989.15
總溫室氣體排放量		公噸二氧化碳當量	1,462.37

範圍1：集團擁有及控制的來源所產生的直接溫室氣體排放。

範圍2：發電、供熱和製冷或者集團向外購買的蒸汽所間接引致的溫室氣體排放。

範圍3：排放包括並非由集團擁有或直接控制，但與集團業務活動有關的來源所間接產生的溫室氣體排放。

經盤查後，集團上海總部辦公室的溫室氣體排放包括二氧化碳(CO<sub>2</sub>)、甲烷(CH<sub>4</sub>)、氧化亞氮(N<sub>2</sub>O)、氫氟碳化物(HFCs)、全氟化碳(PFCs)、六氟化硫(SF<sub>6</sub>)，並可分為直接排放(範圍1)及間接排放(範圍2及範圍3)。各範圍的溫室氣體排放分別來自集團名下的車輛使用的燃油(範圍1)、在營運時的電力消耗(範圍2)及僱員海外公幹的飛航排放、廢物堆填及紙張消耗(範圍3)等。本年度，我們的總溫室氣體排放量為1,462.37公噸二氧化碳當量。雖然在使用能源間接引致的溫室氣體排放(範圍2)較去年大幅減少了351.92公噸二氧化碳當量，但其總溫室氣體排放量較去年亦有上升的趨勢。主要原因是集團的海外業務頻繁，員工的海外工幹增加，使其他間接溫室氣體排放(範圍3)上升。我們日後將盡量採用視頻會議，以取代非必要的海外公幹；對於一止不可避免的商務工幹，我們亦會選擇直航航機。

## 6.2. 落實綠色金融

### 電子化及自動化保單程序

本集團致力發展綠色金融，實現經濟與環境的可持續發展。作為首家將核心系統建立在雲端以及全球第一個完全「去IOE」的保險公司，我們始終踐行綠色金融這個理念。我們不斷積累人工智能、區塊鏈、雲計算和大數據方面的經驗，全面實現電子化自動化交易，逐漸顛覆傳統保險行業。客戶透過網上平台進行投保，相比起傳統保險行業，我們只需使用有限的能源及資源，便能處理成百或上千萬倍的保單，減少浪費無數不必要的紙張及能耗。

## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 高效能數據中心

全電子化及自動化交易亦依賴可靠穩定的數據中心，因此我們使用穩定運行及高能源效率的阿里雲數據中心。該數據中心相對傳統機房而言是國內領先的新一代綠色數據中心，其能源使用效率(PUE)為1.13，遠低於中國的平均值2.5。它將清潔、凜冽的冷空氣引入數據中心機房協助設備降溫，使冷卻能耗降低59%。這不單令我們在業務上能創造競爭優勢，節能技術同時能降低運營成本，亦能減少對環境的影響，使我們能為客戶提供更具成本效益的服務。

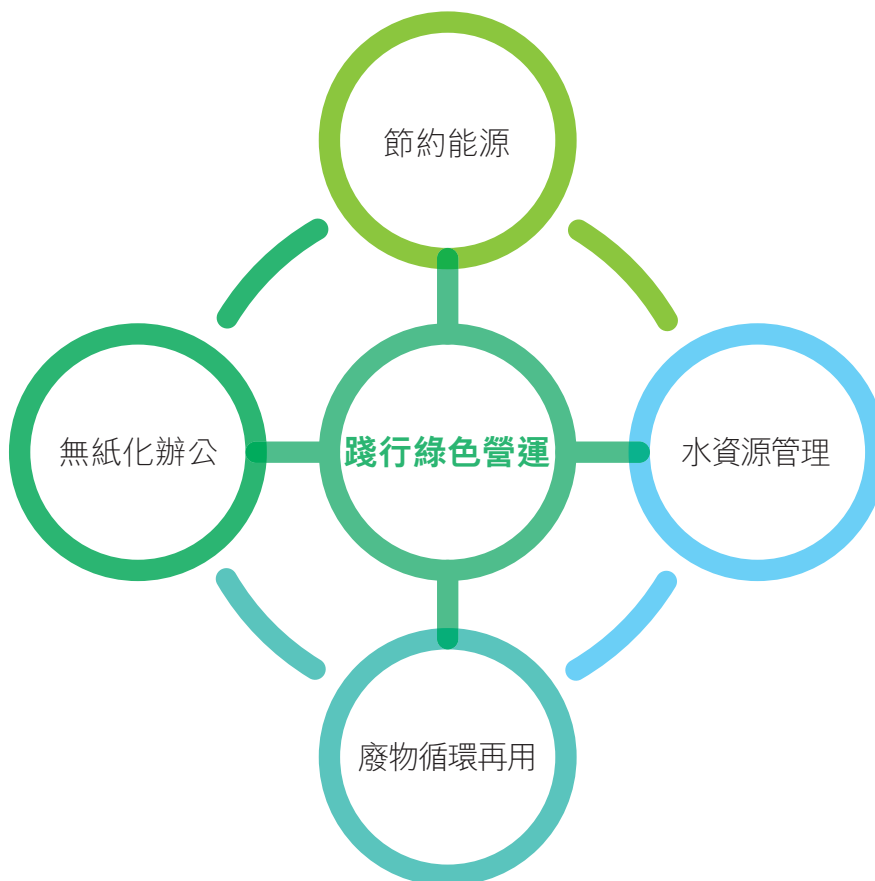
### 保護天然資源及瀕危物種

自2015年起，為保護瀕危野生大熊貓，眾安攜手國際自然保護組織大自然保護協會(TNC)，推出針對大熊貓面臨生存威脅時的救援費用補償

保險，對因自然災害等原因造成竹子無法食用而額外支出的費用承擔保障責任。同時，對於在老河溝保護區進行野外工作的科學家，眾安亦提供野外作業的人身意外身故及傷殘保障。雖然我們作為中國首家互聯網保險公司，但仍積極與多行業激發化學反應，日後將繼續投入社會責任及公益層面，為保護生態系統與維護生物多樣性助一臂之力。

### 6.3. 踐行綠色營運

本集團透過梳理溫室氣體排放情況，制定一系列改善能源效益的措施。我們致力以創新科技減少集團日常營運所產生的溫室氣體排放及能源消耗。我們在綠色環保辦公，在節約能源、水資源管理、廢物循環再用、無紙化辦公等方面力爭為環境作出更大的貢獻。



## 減少能耗

為監控用電情況，我們每月進行電量統計，並作出適當改善措施。本年度，我們徹底落實實行無人區關燈措施，在辦公室劃分多個照明區域，並設立可獨立控制的照明開關，使僱員在不使用辦公室時可關掉個別電燈。我們亦定期清潔照明裝置及電燈以提高其能源效率。此外，我們使用定時器或於非工作時間完全關掉打印機。在冷暖空調系統方面，我們定期清洗過濾網，以提高系統能源效益。同時，我們在窗戶貼上防紫外光隔熱膜，以減少熱能吸收；於門窗裝上密封條，避免已調溫的空氣外泄。為進一步增強僱員的環保責任感，我們定期透過電郵、海報、內部網絡等媒介向僱員宣傳及教導減排措施。因此，本年度上海總部辦公室的總用電量為 530,972 千瓦時，相較上年度減少了 32%，可見成效。

## 珍惜用水

雖然本集團並非高耗水行業，但對面全球水資源稀缺的危機，我們仍積極鼓勵僱員珍惜用水。我們使用具有節水標籤及具備紅外線感應的廁具，致力減少用水。在各洗手間內張貼節約用水提醒標貼，亦定期檢查水錶讀數及有否隱蔽的漏水現象。我們首次在本年度進行耗水量統計，因此無法分析我們於本年度在減少耗水量方面所取得的成績。未來，眾安將持續運用此方法監測員工用水行為，期望能達到持續的進步，為環境作出貢獻。

## 無紙化辦公室

本集團使用電子辦公系統(OA System)取代以紙張記錄為主的辦公室行政項目，以電子表格取代一般行政事務、電子會計系統、電子採購等。為了減少用紙，對於必須打印的內部文件，我們建議僱員可使用較細字型及行距。為提高僱員的環保意識，我們於印刷機旁邊當眼處張貼告示，提醒僱員採用雙面影印或使用再用紙及盡可能利用電子通訊技術傳遞信息以減少紙張的使用習慣。在節日使用電子賀卡，取代紙制賀卡。本年度，集團上海總部的總用紙量為 3,980,500 張，較上年度用量 8,944,000 張，共減少了 56%。

## 廢棄物管理

### 無害廢棄物

我們集中在辦公室營運業務，在日常運作時會產生紙張或其他一般的固體廢棄物，並會嚴格遵守有關廢棄物的法律法規，透過日常回收再利用，減少天然資源的損耗。我們鼓勵僱員重複使用信封、活頁夾、檔案卡及其他文儀用品，並使用替換筆芯以重複利用筆桿，減少廢棄物之體積。此外，廢紙(印有保密資訊除外)會被回收公司收集作進一步循環再造的處理。

我們首次在本年度進行無害廢棄物統計，因此無法分析我們於本年度在減少無害廢棄物方面所取得的成績。未來，眾安將持續運用此方法監測員工處理廢棄物的行為，期望能達到持續的進步，為環境作出貢獻。

### 有害廢棄物

至於辦公室廢棄物如廢棄電池，我們設有特定的回收箱給予僱員進行回收。電腦及電子產品到達報廢年限，我們將積極考慮與電子公司合作，將老舊的電腦及其他電子廢物回收以循環利用。本年度，集團上海總部的廢棄電池數量大幅由去年的 59,496 枚下降至 10,752 枚，減幅高達 81.93%。

### 多使用環保產品

我們減少使用一次性及不可回收的產品，將所有一次性水杯、木制筷子等替換為非一次性用品，例如使用陶瓷水杯及可重複使用的餐具。

## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 7. 回饋社會民生

眾安時刻關注社會民生發展，並積極參與其中，履行社會責任，為中國的公益慈善事業做出貢獻。

#### 完善社會保障改善民生

我們以保障民生、改善民生及構建和諧社會為己任，承擔各類民生相關的保險，包括基本醫療保險、重大疾病保險、意外險、計生險、失業保險等，保障人民群眾的生產或生活不被重大意外和風險事件破壞和打斷。我們與時俱進，依靠科技創新，圍繞成熟電商平台，為客戶提供以人為本的生活保障，體現眾安的人文關懷和社會責任。

#### 案例

##### 幫助患者精準用藥降負減費

隨著中產階級消費能力的逐步上升，年齡和患病幾率也在同步增長，眾安為癌症病人打通就醫流程、推出赴日醫療、腫瘤新特藥服務、術後家庭護理的高品質增值服務。從治療前期，為患者提供了覆蓋全國100個城市、900家綜合醫院及專科醫院的重疾綠色通道，為患者提供從看病、診療住院、出院用藥的全流程癌症管理服務，幫助患者精準用藥、降負減費，面對突如其來的醫院治療費用支出，患者還可以申請墊付。未來，眾安將繼續以保險科技為創新驅動，智能連接健康醫療生態，堅持為國民定制個性化醫療保險及就醫服務方案。

#### 案例

##### 生態農業精準扶貧

為配合中國《十三五脫貧攻堅規劃》，到2020年實現讓7,000多萬農村貧困人口擺脫貧困的目標，眾安科技在國內將區塊鏈全面應用於養雞，扶持創業公司推出「步步雞項目」。由眾安科技安鏈雲提供區塊鏈技術，杭州沃樸物聯提供物聯網智能設備和防偽技術，在千個貧困鄉、村，實現實時記錄雞隻地理位置和計步信息，追溯整個雞的成長過程，預計未來3年內在全國落地2,500家養殖場，直接受惠15,000名農戶，間接幫助15萬名貧困人口。隨著步步雞扶貧項目推廣，未來還將根據農戶經濟狀況提供貸款融資等金融類服務。同時根據銷售情況，將其銷售收入的一定比例資金捐獻給公益組織，惠澤社群。

## 保障社會健康

眾安的價值觀是簡單，快速，突破，共贏，同時亦熱心公益事業，積極倡導無償獻血活動，以實際行動號召身邊的人支持及參與無償獻血事業。2018年11月2日，在公司舉辦獻血活動，號召僱員無償獻血，鼓勵僱員以實際行動支持公益事業，取得年度129名僱員的獻血指標。



## 熱心公益慈善

集團與旗下僱員一直熱心公益，活躍於各類慈善及募捐活動。本年度，眾安僱員發起了「眾安公益集市」，通過義賣的形式募集捐款救助流浪的貓狗，幫助他們度過冬天。本次活動共募集了由六大組別、共124位僱員作為攤主，義賣物品包括圖書、手辦、化妝品、日用品、玩偶各種物品，共募集數額達到4,700元人民幣，造福弱勢社群。



## 本科生交流及考察計劃

2018年7月，眾安參與了香港特別行政區財經事務及庫務局與上海市金融服務辦公室主辦、香港青年協會協辦的「2018滬港金融專業大學本科生交流及考察計劃」，為香港特別行政區2名在校大學生提供了為期4周的交流實習機會。此次交流活動提高了香港學生對內地金融市場、金融服務機構的文化和運作的瞭解；增加學生對內地社會和經濟環境的認識；促進了滬港兩地未來金融人才之間的互動和交流。





## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 8. 可持續發展數據摘要

環境表現	單位	2018 年度
<b>溫室氣體排放量</b>		
直接溫室氣體排放(範疇 1)	公噸二氧化碳當量	99.68
間接溫室氣體排放(範疇 2)	公噸二氧化碳當量	373.54
其他間接溫室氣體排放(範疇 3)	公噸二氧化碳當量	989.15
溫室氣體排放總量(範疇 1,2 & 3)	公噸二氧化碳當量	1,462.37
<b>溫室氣體排放強度</b>		
每平方米樓面面積(範疇 1,2 & 3)	公噸二氧化碳當量/平方米樓面面積	0.08
每名員工(範疇 1,2 & 3)	公噸二氧化碳當量/員工	0.63
<b>燃料消耗</b>		
車隊耗用的燃油量	公噸	15.23
天然氣消耗量	立方米	29,800.00
<b>能源消耗</b>		
總耗電量	千瓦時	530,972.40
總耗電強度(每平方米樓面面積)	千瓦時/平方米樓面面積	28.31
總耗電強度(每名員工)	千瓦時/員工	230.46
<b>水源消耗</b>		
總耗水量	立方米	17,615.00
總耗水強度(每平方米樓面面積)	立方米/平方米樓面面積	0.94
總耗水強度(每名員工)	立方米/員工	7.65
<b>有害廢棄物</b>		
有害廢棄物總量	枚電池	62,306
有害廢棄物強度(每名員工)	枚電池/員工	27.04
<b>無害廢棄物</b>		
無害廢棄物總量	公噸	144.00
無害廢棄物強度(每名員工)	公噸/員工	0.06
紙張消耗	張	3,980,500.00
紙張消耗強度	張/員工	1,727.65

社會範疇	單位	2018 年度
<b>僱員總數</b>		
僱員總數	人數	3,090
女性僱員總數	人數	1,254
男性僱員總數	人數	1,836
<b>直接聘用的僱員(按職位類型劃分)</b>		
初級員工	人數	3,090
中級管理層	人數	62
高級管理層	人數	10
<b>直接聘用的僱員(按年齡組別及性別劃分)</b>		
30 歲以下	人數	1,619
30-50 歲	人數	1,467
50 歲以上	人數	4
<b>僱員流失總數</b>		
流失僱員總數	人數	904
男性流失僱員總數	人數	591
女性流失僱員總數	人數	313
<b>僱員流失總數(按年齡組別)</b>		
30 歲以下	人數	504
30-50 歲	人數	400
50 歲以上	人數	0
<b>僱員流失比率</b>		
流失僱員總數	%	29.26
男性流失僱員總數	%	32.19
女性流失僱員總數	%	24.96
<b>僱員流失總數(按年齡組別)</b>		
30 歲以下	%	31.13
30-50 歲	%	27.27
50 歲以上	%	0.00
<b>職業健康和安全</b>		
<b>因工傷亡個案</b>		
受傷個案	人數	0
因工死亡人數	人數	0

## 2018 年度環境、社會及管治報告

### 9. 附錄：香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》索引

指標內容			相關章節
<b>A. 環境範疇</b>			
<b>A1： 排放物</b>	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	共享綠色生態— 推動低碳文化
	A1.1	排放物種類及相關排放數據。	共享綠色生態— 推動低碳文化； 可持續發展數據摘要
	A1.2	溫室氣體總排放量及密度。	共享綠色生態— 推動低碳文化； 可持續發展數據摘要
	A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度。	可持續發展數據摘要
	A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度。	可持續發展數據摘要
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	共享綠色生態— 推動低碳文化； 落實綠色金融； 踐行綠色營運
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	共享綠色生態— 踐行綠色營運
<b>A2： 資源使用</b>	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	共享綠色生態— 落實綠色金融； 踐行綠色營運
	A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量及密度。	可持續發展數據摘要
	A2.2	總耗水量及密度。	可持續發展數據摘要
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	共享綠色生態— 落實綠色金融； 踐行綠色營運
	A2.4	描述求取適用水源可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	共享綠色生態— 落實綠色金融； 踐行綠色營運
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量及每生產單位估量。	不適用，本集團業務不涉及包裝材料

指標內容			相關章節
<b>A3:</b> 環境及天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	共享綠色生態－ 推動低碳文化； 落實綠色金融； 踐行綠色營運
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	共享綠色生態－ 推動低碳文化； 落實綠色金融； 踐行綠色營運
<b>B. 社會範疇</b>			
<b>B1:</b> 僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	專業服務團隊－ 多元包容僱傭； 重視人才發展； 僱員薪酬福利； 健康與安全
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	可持續發展數據摘要
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	可持續發展數據摘要
<b>B2:</b> 健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	專業服務團隊－ 健康與安全
	B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	可持續發展數據摘要
	B2.2	因工傷損失工作日數。	可持續發展數據摘要
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	專業服務團隊－ 健康與安全
<b>B3:</b> 發展及培訓	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	專業服務團隊－ 重視人才發展
	B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	專業服務團隊－ 重視人才發展
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	專業服務團隊－ 重視人才發展

## 2018 年度環境、社會及管治報告

指標內容			相關章節
<b>B4：</b> 勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	專業服務團隊－ 多元包容僱傭
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	專業服務團隊－ 多元包容僱傭
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	專業服務團隊－ 多元包容僱傭
<b>B5：</b> 供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	做有溫度的保險－ 責任供貨鏈
	B5.1	按地區劃分的供應商數目。	做有溫度的保險－ 責任供貨鏈
	B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	做有溫度的保險－ 責任供貨鏈
<b>B6：</b> 產品責任	一般披露	產品責任：有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	做有溫度的保險－ 尊重知識產權
	B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	做有溫度的保險－ 重視客戶意見
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	做有溫度的保險－ 尊重知識產權
	B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	做有溫度的保險－ 重視客戶意見
	B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	做有溫度的保險－ 保護客戶私隱

指標內容			相關章節
<b>B7:</b> 反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	合規責任運營－ 保險科技領軍者； 風險管理體系； 反腐倡廉建設
	B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	合規責任運營－ 反腐倡廉建設
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	合規責任運營－ 風險管理體系； 反腐倡廉建設
<b>B8:</b> 社區投資	一般披露	有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	回饋社會民生
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	回饋社會民生
	B8.2	在專注範疇所動用資源。	回饋社會民生

# 獨立核數師報告

致眾安在綫財產保險股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

眾安在綫財產保險股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第 106 至 197 頁的合併財務報表，包括：

- 於 2018 年 12 月 31 日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於 2018 年 12 月 31 日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

### 關鍵審計事項

保險合同負債估值

參見附註 2.21 重大會計政策概要—保險合同負債及附註 43 保險合同負債。

參見附註 3.1 重大會計判斷及估計—保險合同負債估值。

於 2018 年 12 月 31 日，貴集團保險合同負債賬面金額為人民幣 5,327,116 千元，佔貴集團總負債的 53.99%。

我們重點關注該事項是由於保險合同負債的估值需要管理層在選取模型和設定假設時作出重大判斷，包括對已付及已發生的賠款進展以及預期最終賠付率的判斷。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們在精算專家的協助下實施下列審計程序。

我們就數據收集和分析以及假設設定流程的內部控制進行評估及測試。

我們就保險合同負債實施獨立建模分析如下：

- 我們將估值模型中所使用相關數據與數據來源進行比對，包括將已賺保費與會計記錄進行核對、將已呈報的索賠準備金與理賠系統進行核對。
- 我們考慮貴集團的歷史數據和適用的行業經驗後制定精算假設，包括賠款進展和賠付率等。
- 我們將獨立建模的計算結果與保險合同負債進行了比對，以評價其總體合理性。

根據我們的審計工作，我們發現管理層在保險合同負債估值中作出的判斷得到審計證據支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們核數師的報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。



## 獨立核數師報告

### 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴該等合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與董事溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁國威。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2019年3月25日

# 合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

	附註	2018年	2017年
總保費	7(a)	11,255,718	5,954,475
減：分出保費	7(b)	(462,622)	(249,310)
淨承保保費	7	10,793,096	5,705,165
減：提取未到期責任準備金	7	(1,992,793)	(1,091,058)
<b>已賺保費</b>	7	<b>8,800,303</b>	4,614,107
投資收益淨額	8	774,485	778,895
公允價值變動損益淨額	9	(153,949)	58,800
其他收入	10	189,475	131,391
<b>收入合計</b>		<b>9,610,314</b>	5,583,193
已產生賠款淨額	11	(5,268,436)	(2,745,947)
手續費及佣金	12	(1,074,756)	(602,719)
匯兌虧損		(838)	(138,688)
財務費用		(43,276)	(4,139)
業務及管理費	13	(4,626,959)	(2,885,647)
其他開支	14	(413,040)	(205,435)
<b>開支總額</b>		<b>(11,427,305)</b>	(6,582,575)
採用權益法列賬之應佔聯營公司溢利／(虧損)淨額	32	6,830	(2,807)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(1,810,161)</b>	(1,002,189)
所得稅	18	13,443	5,833
<b>期內淨虧損</b>		<b>(1,796,718)</b>	(996,356)
<b>歸屬於：</b>			
— 母公司股東		(1,743,895)	(997,250)
— 非控股權益		(52,823)	894
		<b>(1,796,718)</b>	(996,356)

	附註	2018年	2017年
<b>每股虧損</b>			
— 基本(人民幣元)	19	(1.19)	(0.77)
— 稀釋(人民幣元)	19	(1.19)	(0.77)
將於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益/(虧損)，扣除稅項：			
— 可供出售金融資產公允價值變動	20	46,011	(56,052)
— 外幣報表折算差額	20	6,939	(4,106)
<b>期內其他綜合收益/(虧損)</b>	20	<b>52,950</b>	(60,158)
<b>期內綜合虧損總額</b>		<b>(1,743,768)</b>	(1,056,514)
<b>歸屬於：</b>			
— 母公司股東		(1,695,654)	(1,055,397)
— 非控股權益	6(b)	(48,114)	(1,117)
		<b>(1,743,768)</b>	(1,056,514)

隨附附註為本合併財務報表的一部分。

第106至197頁所載合併財務報表及隨附附註經以下人士簽署：

歐亞平

(代表董事會)

陳勁

(代表董事會)

# 合併資產負債表

於2018年12月31日

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

	附註	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日 經重列
<b>資產</b>			
現金及現金等價物	21	2,426,829	5,260,259
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	9,288,084	5,608,633
買入返售金融資產款	23	1,038,887	3,043,417
應收利息	24	377,895	155,641
應收保費	25	2,037,286	523,761
應收分保賬款	26	287,379	46,692
再保險人應佔保險合同負債	43	243,216	132,423
可供出售金融資產	27	6,572,814	3,191,179
發放貸款及墊款	28	71,295	90,104
歸入貸款及應收款的投資	29	597,069	2,089,291
定期存款	30	960,000	—
存出資本保證金	31	293,963	248,125
於聯營公司的投資	32	344,836	164,399
物業及設備	33	106,730	85,179
無形資產	34	409,261	253,659
商譽		3,997	1,047
遞延稅項資產	35	19	—
其他資產	36	1,281,536	255,683
<b>資產總額</b>		<b>26,341,096</b>	<b>21,149,492</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	37	1,469,813	1,469,813
儲備	38	16,642,673	16,593,652
累計虧損		(2,680,447)	(936,552)
歸屬於母公司股東權益合計		15,432,039	17,126,913
非控股權益	6(b)	1,042,634	143,783
<b>權益總額</b>		<b>16,474,673</b>	<b>17,270,696</b>
<b>負債</b>			
賣出回購金融資產款	40	2,552,928	135,400
預收保費		111,736	75,356
應付分保賬款	41	355,271	247,831
應付所得稅		927	—
保險合約負債	43	5,327,116	2,430,076
投資合約負債		—	17,840
借款	42	59,716	—
遞延所得稅負債	35	—	—
合約負債		15,205	12,915
其他負債	44	1,443,524	959,378
<b>負債總額</b>		<b>9,866,423</b>	<b>3,878,796</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>26,341,096</b>	<b>21,149,492</b>

# 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

	儲備						總計	非控股 權益	總權益
	股本	資金公積	因股份 支付的 其他儲備	可供 出售投資 重估儲備	外幣換算 儲備	(累計 虧損)/ 未分配利潤			
<b>於2017年1月1日</b>	1,240,625	5,505,266	34,579	17,804	—	60,698	6,858,972	—	6,858,972
綜合收益總額	—	—	—	(56,052)	(2,095)	(997,250)	(1,055,397)	(1,117)	(1,056,514)
股東注資	229,188	11,105,876	—	—	—	—	11,335,064	—	11,335,064
與非控股權益的交易	—	6,100	—	—	—	—	6,100	144,900	151,000
股份支付	—	—	3,041	—	—	—	3,041	—	3,041
其他	—	(20,867)	—	—	—	—	(20,867)	—	(20,867)
<b>於2017年12月31日</b>	1,469,813	16,596,375	37,620	(38,248)	(2,095)	(936,552)	17,126,913	143,783	17,270,696
綜合收益總額	—	—	—	46,011	2,230	(1,743,895)	(1,695,654)	(48,114)	(1,743,768)
與非控股權益的交易 6(b)	—	—	—	—	—	—	—	950,686	950,686
股份支付	—	—	780	—	—	—	780	—	780
其他	—	—	—	—	—	—	—	(3,721)	(3,721)
<b>於2018年12月31日</b>	<b>1,469,813</b>	<b>16,596,375</b>	<b>38,400</b>	<b>7,763</b>	<b>135</b>	<b>(2,680,447)</b>	<b>15,432,039</b>	<b>1,042,634</b>	<b>16,474,673</b>

# 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

	附註	截至 2018年 12月31日 止年度	截至 2017年 12月31日 止年度
<b>經營活動</b>			
經營活動所用現金	45	(1,279,097)	(709,794)
<b>經營活動的現金流出淨額</b>			
		(1,279,097)	(709,794)
<b>投資活動</b>			
購置物業及設備、無形資產及其他資產		(328,202)	(215,559)
出售物業及設備、無形資產及其他資產所得款項		57	18
投資淨增加額		(4,982,424)	(6,670,453)
收購子公司及其他營業單位支付的現金淨額		(173,606)	(162,400)
投資所得股息及其他		546,026	738,393
<b>投資活動的現金流出淨額</b>			
		(4,938,149)	(6,310,001)
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項		—	11,335,064
發行優先股所得款項		614,185	—
賣出回購金融資產款，淨額		2,374,252	(151,413)
收到非控股權益注資		336,501	151,000
借款所得款項		59,716	—
與融資活動有關的其他現金付款		—	(65,047)
<b>融資活動的現金流入淨額</b>			
		3,384,654	11,269,604
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		(838)	(142,794)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
		(2,833,430)	4,107,015
<b>年初現金及現金等價物</b>			
		5,260,259	1,153,244
<b>年末現金及現金等價物</b>			
		2,426,829	5,260,259

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 1. 一般資料

經中華人民共和國(「中國」)保險監督管理委員會(「中國保監會」)批准，眾安在線財產保險股份有限公司(「本公司」)是一家於2013年10月9日成立的股份有限公司。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事保險科技業務，向客戶提供互聯網保險服務及保險信息技術服務。

本公司於2017年9月28日在香港聯交所主板上市，股份代號為6060。

## 2. 重大會計政策概要

編製合併財務報表所採納的主要會計政策載列如下。除非另有說明，否則該等政策已於所呈列的所有年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

該等合併財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。除金融工具以公允價值計量及保險合約負債主要基於精算方法計量外，該等財務報表均以歷史成本記賬法編製。該等合併財務報表以人民幣呈列，除另有註明者外，所有金額已調整至最近的千元。

#### (a) 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度合併財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。儘管在若干情況下會導致新訂或經修訂會計政策，採納該等經修訂香港財務報告準則目前對該等合併財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合同一併應用香港財務報告準則第9號
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生收入
香港財務報告準則(修訂本)	2014年至2016年週期香港財務報告準則年度改進
香港會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外匯交易及預先考慮

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 會計政策及披露的變動(續)

香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生收入

本集團已自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生收入，導致會計政策出現變動及財務報表確認的金額有所調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已追溯採納新訂規則，並就2017年財政年度重列比較資料。追溯採納並無對2017年財務報表造成重大影響，惟於首次應用當日對資產負債表所確認的金額作出以下重新分類調整：

	香港會計 準則第18號 賬面價值 2017年 12月31日	重分類	香港財務報告 準則第15號 賬面價值 2017年 12月31日
合同負債	—	12,915	12,915
其他負債	972,293	(12,915)	959,378
其他資產	254,679	1,004	255,683
無形資產	254,663	(1,004)	253,659

#### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則

於2018年1月1日已頒佈但尚未生效及截至相關期間本集團尚未提前採納的準則、修訂及詮釋如下：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合同	2022年1月1日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)詮釋第23號	所得稅處理不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期香港財務報告 準則年度改進	2019年1月1日

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第4號(修訂本)

香港財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。香港財務報告準則第9號的完整版本已在2014年7月發佈。該準則取代了香港會計準則第39號中有關金融工具分類和計量的指引。香港財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模式，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「其他綜合收益」)以及以公允價值計量且其變動計入收益表計量。此分類基準視乎主體的業務模式，以及金融資產的合約現金流量特點而定。權益工具投資須以公允價值計量且其變動計入當期損益，而初始不可撤銷地選擇在其他綜合收益呈列的公允價值變動不會於損益循環入賬。目前有新的預期信貸損失模式，取代在香港會計準則第39號中使用的已產生虧損減值模式。對於金融負債，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。香港財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用作風險管理目的者相同。香港財務報告準則第9號仍規定須編製同期資料，惟與現時根據香港會計準則第39號所編製者不同。該準則將於2018年1月1日或之後開始的會計期間生效。根據香港財務報告準則第4號「保險合同」(修訂本)，本集團合資格並選擇應用臨時延期執行香港財務報告準則第9號的要求。當我們評估採納香港財務報告準則第9號對本集團合併財務報表的影響時，需要在很大程度上考慮已頒佈的保險合同準則帶來的潛在影響。本集團作為一家保險公司，其活動主要與保險相關聯。本集團不會在2021年1月1日前採納香港財務報告準則第9號，且本集團進一步披露如下。

滿足僅支付本金及利息(SPPI)測試的金融資產即相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量純粹作本金和本金利息付款。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第4號(修訂本)(續)

列示於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產、歸入貸款及應收款的投資的金融資產額外披露資料如下：

	於2018年 12月31日 的公允價值	於2018年的 公允價值變動
持作買賣的金融資產(A)	9,288,084	(2,780)
以公允價值為基礎進行管理及業績評價的金融資產(B)	—	—
非A及B類的金融資產		
— 滿足SPPI條件的金融資產(C)	5,995,029	(15,828)
— 不滿足SPPI條件的金融資產	1,174,854	(25,508)
總計	16,457,967	(44,116)

	於2018年 12月31日 的賬面價值
滿足SPPI條件的金融資產(C)的信貸風險評級	
AAA	4,431,274
A-1	121,360
AA+	1,173,913
AA	247,618
C	20,864
總計	5,995,029

	於2018年12月31日 賬面價值	公允價值
無低信貸風險的金融資產	20,864	20,864

除上述資產外，其他金融資產(不包括本集團持有的現金)包括買入返售金融資產款、發放貸款及墊款、定期存款、存出資本保證金等，均為滿足SPPI條件的金融資產。彼等賬面價值與公允價值相若。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (b) 尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

##### 香港財務報告準則第 16 號

香港財務報告準則第 16 號「租賃」提供了租賃的定義以及其確認及計量要求，並確立了就承租人及出租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資料的原則。香港財務報告準則第 16 號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將於承租人的資產負債表入賬，僅若干短期租賃及低價值資產的租賃可以選擇例外處理。該準則取代香港會計準則第 17 號「租賃」及相關詮釋。該準則自 2019 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，僅在一併應用香港財務報告準則第 15 號「與客戶之間的合同產生收入」的前提下方可提前採納。

本集團將自該準則強制採納日期 2019 年 1 月 1 日起應用該準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會就首次採納前的年度重述比較金額。所有使用權資產將按採納時的租賃負債金額計量(根據任何預付或應計租賃開支進行調整)。本集團預期財務報表不會受到重大影響。

##### 香港財務報告準則第 17 號

香港財務報告準則第 17 號於 2017 年 5 月發佈，並將替代目前香港財務報告準則第 4 號保險合同。其適用於已簽發保險合同、所有再保險合同及具任意分紅特徵投資合同的計量。其需要流動計量模式，當中估計於各個報告期間進行重新計量。合同的計量採用以下模組：

- 經折現的概率加權現金流量
- 顯性的風險調整，及
- 代表將在保險期內確認為收益的合同未實現利潤的合同服務邊際(「CSM」)。

該準則目前強制生效的年度期間始於 2021 年 1 月 1 日或之後，允許提前採納。然而，於 2018 年 11 月，國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)計劃將國際財務報告準則第 17 號推遲至 2022 年 1 月 1 日或之後開始的財政期間。董事會亦已決定，建議將保險公司的臨時豁免權延期至 2022 年以採納金融工具準則國際財務報告準則第 9 號，從而能夠同時採納國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 17 號。預計影響重大。然而，採納之前其不會對本集團產生影響。

概無其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋預期會對本集團產生重大影響。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 子公司

#### 2.2.1 合併賬目

子公司乃本集團對其擁有控制權的主體(包括結構化主體)。倘本集團具有承擔或享有參與有關主體所得的可變回報的風險或權利，並能透過其在該主體的權力影響該等回報，即代表本集團對該主體具有控制權。子公司由控制權轉至本集團之日起綜合入賬，自控制權終止之日停止綜合計算。

##### (a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。收購子公司的轉讓對價為被收購方的前擁有人所轉讓資產、所產生的負債及本集團已發行股權的公允價值。所轉讓對價包括或有對價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債首先按其於收購日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定須以其他計量基準計算。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面價值為按收購日期的公允價值重新計量；該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

本集團所轉讓的任何或有對價於收購日期按公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有對價的公允價值後續變動則按照香港會計準則第39號的規定於損益確認。分類為權益的或有對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓對價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超逾所收購可識別淨資產公允價值的差額，乃入賬列作商譽。倘所轉讓對價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量的總額低於所收購子公司淨資產的公允價值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於收益表確認。

集團內公司間交易、集團公司間交易的結餘及未實現收益均予以抵銷。未實現虧損亦會抵銷，惟除非交易提供所轉讓資產出現減值的憑證。子公司所報金額已作出必要的調整以確保與本集團會計政策一致。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 子公司(續)

#### 2.2.2 獨立財務報表

於子公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接歸屬成本。本公司將子公司的業績按已收及應收股息入賬。

當收到於子公司的投資的股息時，倘股息超過子公司在宣派股息期間的綜合收益總額，或倘在獨立財務報表中投資賬面價值超過被投資方淨資產(包括商譽)於合併財務報表的賬面價值，則必須對該等投資進行減值測試。

#### 2.2.3 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響但無控制權之實體，一般擁有附帶20%至50%投票權之持股量。於聯營公司之投資乃採用權益會計法列賬。根據權益法，該等投資初步按成本確認，於收購日期之後的賬面價值會有所增減，以確認投資方分佔被投資方的損益。本集團於聯營公司之投資包括收購時識別之商譽。於收購聯營公司所有權權益時，聯營公司成本與本集團應佔聯營公司可識別資產及負債公允價值淨值之間的任何差額作為商譽入賬。

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，則只有按比例應佔過往於其他綜合收益確認的金額重新分類為損益(如適用)。

本集團應佔收購後損益於收益表內確認，應佔其他綜合收益的收購後變動於其他綜合收益確認，並就投資賬面價值作出相應調整。倘本集團應佔聯營公司虧損相等於或超過其於聯營公司擁有之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非本集團已產生法定或推定義務或已代表聯營公司支付款項，否則不予確認進一步虧損。

本集團於各個報告日期決定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司之投資已出現減值。倘有該等證據，本集團將計算減值金額(即聯營公司之可收回金額與其賬面價值之差額)，並將該金額於收益表內確認為「使用權益法入賬應佔投資利潤」。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易所產生的損益，於本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司的權益。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策一致。

於聯營公司股權權益稀釋產生的盈利或虧損於收益表內確認。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.3 分部報告

經營分部乃按與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。作出戰略決策的督導委員會是主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。本集團已確定由行政總裁為代表的管理團隊為其主要經營決策者。

分部資產及負債以及分部收益、費用及業績均按本集團的會計政策計量。用於編製本集團財務報表的會計政策與用於編製經營分部資料的會計政策之間並無差異。

分部收益、業績、資產及負債包括直接歸屬某一分部的項目以及可按合理基準分配的項目。

### 2.4 外匯換算

#### 功能及列報貨幣

本集團內各主體的財務報表內的所有項目均以該主體經營所在主要經濟環境內通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以本公司的功能及本集團的列報貨幣人民幣列報。

#### 交易及結餘

外幣交易按交易日或項目重新計量估值日期通行的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按於年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益於綜合收益表中確認，惟符合資格成為現金流量套期或淨投資套期的項目，則於其他綜合收益中列為遞延項目。

#### 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同之所有集團實體(均無涉及嚴重通脹經濟體之貨幣)之業績及財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份呈報之資產負債表內之資產及負債按該結算日之收市匯率換算；
- 每份收益表內之收支項目按平均匯率換算(除非此平均匯率並非交易日期通行匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算)；及
- 所有由此產生之匯兌差額於其他綜合收益內確認。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.5 物業及設備及折舊

物業及設備僅於預期從項目使用中取得的未來經濟利益將流入本集團及其成本可可靠計量時確認。在物業及設備的項目投入使用後產生的支出一般計入有關支出產生期間的收益表。倘能清楚證明這些支出符合確認標準，則有關支出予以資本化為該資產的額外成本，而替換部分的賬面價值終止確認。

物業及設備於考慮預期銷售費用的影響後按成本初步計量。物業及設備的項目成本包括其購買價、相關稅項及費用及將資產用於其擬定用途的任何直接歸屬成本。

折舊乃以直線法計算，以在各項物業及設備的估計可使用年限內將其成本攤銷至其殘值。預期可使用年限、估計殘值率及用於此用途的年度折舊率如下：

類別	預期		
	可使用年限	估計殘值率	年度折舊率
電子設備	5 年	5%	19%
辦公傢具及設備	5 年	5%	19%
汽車	5 年	5%	19%
租賃改良	3 至 6 年	0%	17%-33%

於各報告期間結束時資產的殘值及使用年期進行審閱及調整(倘適用)。

倘資產賬面價值大於其估計可收回金額，其賬面價值即時撇減至可收回金額(附註 2.10)。

處置的盈虧乃對所得款項與賬面價值進行比較後釐定，並於綜合收益表的「業務及管理費」內確認。



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.6 無形資產

本集團無形資產包括專利、計算機軟件及中國域名註冊。

無形資產僅於預期從項目使用中取得的未來經濟利益將流入本集團及其成本可可靠計量時確認。單獨收購的無形資產按成本於初始確認時計量。於業務合併時收購的無形資產成本為購買日的公允價值。

與維護電腦軟件程式相關的成本於產生時確認為開支。當符合以下條件時，直接歸屬於設計及測試由本集團控制的可辨認及獨有軟件產品的開發成本確認為無形資產：

- 在技術上完成該軟件產品以使其可供使用是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並將之使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔開支能可靠地計量。

可資本化成為軟件產品部分成本的直接歸屬成本，包括軟件開發的僱員成本及有關生產費用的適當部分。

其他不符合該等條件的開發支出於產生時確認為費用。先前確認為費用的開發成本不會在後續期間確認為資產。

無形資產的可使用年期按為本公司帶來經濟利益的期間評估。倘未能釐定帶來經濟利益的期間，則無形資產將分類為無期限無形資產。

無形資產的預期服務年期如下：

	可使用年期
專利	10年
商標	10年
軟件	2至10年
中國域名註冊	10年

有限年期的無形資產隨後以直線法於可使用經濟年期內進行攤銷。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方式最少於每年底進行審閱及調整(如適用)。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.7 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本包括直接材料、直接人工及適當比例的可變及固定經常開支(後者按正常經營能力分配)。成本包括自股本重新分類有關購買原材料的任何合資格現金流對沖收益或虧損,但不包括借貸成本。成本按加權平均成本基準分配至存貨個別項目。所採購存貨的成本於扣除回贈及折扣後釐定。可變現淨值按日常業務過程的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需估計成本釐定。

### 2.8 借款

借款按公允價值扣除相關交易成本初始計量,其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借款期間以實際利率法於損益確認。為建立貸款額度所支付的費用,當部分或所有額度可能被動用時確認為貸款的交易成本。於此情況下,該費用在提取貸款前予以遞延處理。倘無證據表明部分或所有額度可能會被動用,則該費用將作為流動資金服務的預付款項資本化,並在相關額度期間內攤銷。

當合約列明的債務被解除、取消或到期時,借款自資產負債表中刪除。已消除或轉撥至另一方的金融負債的賬面價值與已付對價的差額,包括任何已轉撥的非現金資產或承擔的負債,在損益中確認為其他收入或財務成本。

如金融負債的條款重新商討,而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部份負債(權益與債務掉期),有關收益或虧損在損益表中確認,乃按該項金融負債賬面價值與所發行股本工具公允價值的差額計量。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.9 商譽

商譽於收購子公司時產生，即所轉讓對價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公允價值超出已收購可識別資產淨值的公允價值差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產出單位(「現金產出單位」)或現金產出單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為主體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密測試。包含商譽的現金產出單位的賬面價值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為費用，且其後不會撥回。現金產出單位的可收回金額主要來自經考慮有關參數(包括但不限於收入來源、估計銷售成本等)後的經營所得貼現現金流量。

### 2.10 非金融資產減值

無限期可使用年期的無形資產或尚未能使用的無形資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。須攤銷之資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面價值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面價值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額指資產公允價值減銷售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可辨認現金流量(現金產出單位)的最低水平歸類。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期金融資產以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認時釐定其金融資產的分類。

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。倘金融資產為於近期作出售目的而收購，則分類為持作買賣的金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入衍生工具)亦分類為持作買賣，除非彼等指定為有效套期工具或金融擔保合同。衍生工具亦分類為持作買賣，除非彼等被指定為套期。

於起始時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為：

- 以內部資金持有，以與該等資產公允價值變動有關的保險及投資合同負債一致。該等資產以公允價值計量且其變動計入當期損益的指定消除或大幅減少於計量資產或負債或按不同基礎確認的該等資產或負債的損益時產生的計量或確認不一致(有時指「會計錯配」)；及
- 經管理及其表現按公允價值基準評估。有關該等金融資產的資料按公允價值基準內部提供予本集團關鍵管理人員。本集團的投資策略旨在投資股權及債務證券及參考其公允價值評估該等股權及債務證券。屬該等組合部分的資產乃於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可予釐定付款金額的非衍生金融資產，在活躍市場中並無報價。貸款及應收款項主要包括各種應收賬款、發放貸款及墊款、歸入貸款及應收款的投資、定期存款、存出資本保證金及買入返售金融資產款。在初步計量後，此等資產其後會以實際利率法按攤銷成本減任何減值準備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價計算得出，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。於貸款及應收款項終止確認或出現減值及於攤銷程序中產生的收益及虧損於收益表中確認為「投資收益」。

#### 持有至到期金融資產

有固定或可確定付款金額及有固定期限而本集團有明確意向和能力持有至到期日之非衍生金融資產，會列作持有至到期。持有至到期金融資產其後按攤銷成本減除任何減值準備後入賬。攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬於實際利率之組成部分之各項費用或成本。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (b) 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。對於並非以公允價值計量且其變動並非計入當期損益的所有金融資產，其投資最初按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產最初按公允價值確認，而交易成本則於收益表內列支。倘從投資收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，而本集團已將其擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產其後以公允價值列賬。貸款及應收款項其後按實際利息法以攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的收益或虧損，於產生期間列入綜合收益表內的「公允價值變動損益淨額」中。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收入乃於本集團的收款權利建立時，在綜合收益表內確認為投資收益的一部分。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動均於其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，已於其他綜合收益確認的累計公允價值調整計入收益表列為金融資產已實現收益淨額。

使用實際利率法計算的可供出售證券利息於綜合收益表內確認。可供出售股本工具股息在本集團的收款權利建立時於綜合收益表內確認。

### 2.12 公允價值計量

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於：

- 資產或負債主要市場，或
- (在無主要市場情況下)資產或負債最具優勢市場進行而作出

主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。

資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時採用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量須考慮市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.12 公允價值計量(續)

對於並無活躍市場的金融工具，公允價值運用估值方法釐定。該等方法包括利用近期公平市場交易、參考其他大致類似工具的當前市值、現金流量貼現分析及其他估值模式。就現金流量貼現法而言，估計未來現金流量是基於董事的最佳估計，而所使用的折現率為類似工具的市場折現率。若干金融工具(包括衍生金融工具)採用定價模型估值，該模型考慮(其中包括)合約和市場價格、相關系數、貨幣時間價值、信用風險、收益曲線變化因素及／或相關頭寸的預付比率。使用不同定價模式和假設可能導致公允價值估計存重大差異。

存放於貸款機構的浮息和隔夜存款的公允價值為其賬面價值。賬面價值為存款成本連同應計利息。定息存款的公允價值採用現金流量貼現法估算。預期現金流量是按類似工具於結算日的現行市場利率貼現。

### 2.13 抵銷金融工具

金融資產及負債於擁有法定可強制執行權利以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時變現資產及結算負債時予以抵銷，有關淨額則於資產負債表內列報。依法執行的權利未必視未來事項而定及必須於正常業務過程中及在本公司或交易對手違約、資不抵債或破產情況下執行。

### 2.14 金融資產減值

於各報告期完結時，本集團評估是否有任何客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。

#### **以攤銷成本計量的資產**

如有客觀證據顯示出現減值虧損，虧損金額是按資產賬面價值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信用虧損)現值間的差額計量。估計未來現金流現值按金融資產初始實際利率(即初始確認時計算確定的實際利率，但對於浮息貸款，為現行實際利率)貼現確定，並考慮相關抵押品的價值。

資產的賬面價值直接或通過使用備抵賬戶調低，而損失金額在收益表內確認。利息收入按已調低的賬面價值及為了計量減值虧損而貼現未來現金流時使用的利率進行計提。倘並無任何未來收回款項的實際計劃，則貸款及應收款項連同任何關連撥備將予註銷。

倘於後續期間，因確認減值後的事件導致預測減值虧損的金額增加或減少，則通過調整備抵賬戶增加或減少過往確認的減值虧損。倘其後收回撤銷金額，收回款項計入收益表。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.14 金融資產減值(續)

#### 分類為可供出售資產

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而有關增加可客觀地與在損益確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於合併綜合收益表中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允價值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益確認。在合併收益表中確認的權益工具減值虧損並不會透過合併收益表撥回。本集團於結算日單獨檢查股權工具投資。倘公允價值低於初步投資成本的幅度超過50%(包括50%)或持續期間超過一年(包括一年)，則須確認減值虧損。本集團使用加權平均法計算可供出售股權投資的初始成本。

### 2.15 買入返售金融資產款

本集團簽訂協議買入並返售實質上相同的證券。這些協議歸類為貸款及應收款。依照這些協議而融出的資金在資產負債表內列作資產。本集團並不實際持有這些買入返售金融資產款。如若交易對手未能償還該貸款，則本集團擁有對相關證券的權利。

### 2.16 再保險

本集團在正常業務過程中轉讓保險風險。轉讓重大保險風險的再保險協議被視為再保險合同；並無轉讓重大保險風險的再保險協議不被視為再保險合同。

分出保險安排並無解除本集團對投保人的責任。於確認直接保險收益時，本集團將分出保費及可收回再保險賠款確認為收入及開支。於確認未到期責任準備金及索賠準備金期間，本集團根據估計現金流量及邊際因素確認再保險資產。

再保險資產及直接保險合同負債於資產負債表內獨立列示。此外，再保險收入及開支無法於收益表以直接保險合同收入及開支抵銷。

### 2.17 現金及現金等價物

於合併現金流量表內，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行活期存款、其他原到期日為三個月或以內的短期高度流通投資、銀行透支及貨幣市場基金。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.18 股本

普通股分類為權益。

與發行新股份或認股期權直接有關的增量成本，均列入權益作為所得款項扣減項(扣除稅項)。

### 2.19 保險合同

保險合同是指當某具體的未來不確定事項(受保事件)損害投保人利益時，本集團通過賠償投保人而承擔源於投保人的重大保險風險的合同。保險合同分為原保險合同和再保險合同。本集團釐定的重大保險風險取決於保險事項發生的可能性和潛在後果的嚴重性。

本集團與投保人簽訂的合同，如本集團承擔了保險風險，則屬於保險合同。倘本集團與投保人簽訂的合同使本集團既承擔保險風險又承擔其他風險的，應按下列情況進行處理：

- 倘保險風險部分和其他風險部分能夠區分，並且能夠單獨計量，則會將保險風險部分和其他風險部分進行分拆。保險風險部分，確定為保險合同；其他風險部分，確定為非保險合同。
- 倘保險風險部分和其他風險部分不能夠區分，或者雖能夠區分但不能夠單獨計量的，進行重大保險風險測試。如果保險風險重大，將整個合同確定為保險合同；如果保險風險不重大，整個合同確定為非保險合同。

### 2.20 重大保險風險測試

對本集團與投保人簽訂的需要進行重大保險風險測試的合同，在合同初始確認日，本集團以保險風險同質的合同組合為基礎進行重大保險風險測試。

本集團在進行重大保險風險測試時，對(i)合同是否轉移保險風險；(ii)合同是否具有商業實質；(iii)轉移的保險風險是否重大依次進行判斷。

本集團在判斷合同(或保險產品)轉移的保險風險是否重大時，認為：(i)對於年金合同，如果轉移了長壽風險，則確定為保險合同；(ii)對於非年金合同，如果保險風險比例在合同存續期的多個時點大於或等於5%，則確定為保險合同。保險風險比例為並無發生受保事件的情況下已付保險金和應付保險金的比較。對於顯而易見滿足轉移重大保險風險條件的財產保險和短期人身險合同，本集團直接將其確定為保險合同。

本集團在判斷再保合同轉移的保險風險是否重大時，在全面理解再保合同的商業實質及其他相關合同和協議的基礎上，如果保險風險比例大於1%的，則確認為再保險合同。再保合同的保險風險比例為概率加權法得到的期望損失的現值與期望再保險保費的現值比較。倘再保險保單顯著地轉移了重大保險風險，本集團直接將其確認為再保險合同。



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.20 重大保險風險測試(續)

為了達到測試保險風險重要性的目的，性質類似的合同歸為一組。通過考慮風險的分佈和特點，本集團選取充足的代表樣本來測試保險風險的重要性。倘大多數樣本轉移了重大保險風險，該組內的所有合同被認為是保險合同。

本集團在進行重大保險風險測試時使用的假設主要是預計最終賠付率、死亡率及疾病發生率、損失分佈等。本集團根據過往經驗和對未來發展趨勢的估計釐定有關假設，以反映本集團的產品特徵、實際賠付情況等。

### 2.21 保險合同負債

本公司的保險合同負債包括未到期責任準備金和未決賠款準備金。

計量保險合同負債時，保險風險性質類似的保險合同歸為一組。本公司的合同主要包括信用保險、保證保險、企業財產保險、家庭財產保險、健康險、意外險、責任險、貨運險、汽車保險及其他保險。

保險合同負債以公司履行保險合同相關義務所需支出的合理估計金額為基礎進行計量。履行保險合同相關義務所需支出，是指由保險合同產生的預期未來現金流出與預期未來現金流入的差額。

- 預期未來現金流出是指公司為履行保險合同相關義務所必需的合理現金流出，主要包括(a)根據保險合同承諾的保證利益或賠付責任；(b)管理保險合同或處理相關賠款必需的合理費用，包括保險產品維持費用、理賠費用等。
- 預期未來現金流入是指為承擔保險合同相關義務而獲得的現金流入，包括保費和其他收費。

以資產負債表日可獲取的當前信息為基礎，釐定預期未來淨現金流量的合理估計金額。

在釐定保險合同負債時已考慮邊際因素並單獨計量。在保險期間內，採用系統及合理的方法將邊際計入收益表。邊際因素包括風險邊際和剩餘邊際。

- 風險邊際是針對未來現金流淨額的不確定性而提取的準備金。
- 在保險合同初始確認時，不在收益表確認任何「首日」收益，惟會計入保險合同準備金作為剩餘邊際。在保險合同初始確認時，任何「首日」虧損將在收益表確認。

本集團在整個保險期間內按時間基礎將剩餘邊際攤銷計入損益。

計量保險合同準備金時，會考慮貨幣時間價值。對於貨幣時間價值的影響重大者，對相關未來現金流量進行貼現。對於年期少於一年的短期合同，不對現金流量進行貼現。計量貨幣時間價值所採用的貼現率，以各報告日期完結時可獲取的當前信息為基礎確定且並無鎖定。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.21 保險合同負債(續)

#### 未到期責任準備金

未到期責任準備金使用未賺保費法計量。於合同初始確認時，未到期責任準備金按已收保費扣除相關收購成本(如佣金收費、業務稅、保險保障基金和監管費等)計量。初始確認後，未到期責任準備金將就有關性質及風險分佈按365天基準或其他方式於合同期內釋放。

本公司於結算日使用貼現現金流量法進行準備金充足性測試，若有不足，將作出額外保險合同準備金並在收益表確認。

#### 未決賠款準備金

未決賠款準備金指就非人壽保險意外作出的保險合同撥備，包括已發生及已呈報的索賠準備金、已發生但未呈報(「已發生但未呈報」)索賠準備金及索賠費用準備金。

已發生且已呈報的索賠準備金指就已發生且已向公司呈報的索賠保險合同撥備。公司按合理預測最終索賠金額及邊際因素的基準使用按情況估算方法計量已發生且已呈報的索賠準備金。

已發生但未呈報索賠準備金指就已發生但未向公司呈報的索賠作出的保險合同撥備。公司使用虧損比率法及鏈梯法按最終索賠金額及邊際因素作出的合理預測計量已發生但未呈報索賠準備金，並已計及行業基準及經驗數據等。

索賠費用準備金指相關索賠處理成本的保險合同撥備。本公司就直接索賠費用準備金採用按情況估算方法，以及比例分配法計量間接索賠費用準備金，並考慮到邊際因素。

### 2.22 投資合同負債

投資合同負債主要包括有關合同的非保險部分和未通過重大保險風險測試的合同。非預定收益型非壽險投資型產品的合同負債按照公允價值計量，相關交易費用計入收入表。支付的佣金等費用，減去用以補償相應支出的初始收費後的淨額，作為交易成本計入負債的初始確認金額。

### 2.23 賣出回購金融資產款

賣出回購金融資產款分類為金融負債，並按攤銷成本計量。本集團可能被要求以相關證券的公允價值為基礎提供額外的抵押，而這些抵押資產將繼續在資產負債表上列示。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.24 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於收益表內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司的子公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下設定撥備。

對於資產及負債的稅基與其在合併財務報表的賬面價值之間的暫時性差額，使用負債法確認遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅乃以於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及税法)釐定，並預期於實現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅於可能出現未來應課稅溢利，使暫時性差額得以使用，則確認遞延所得稅資產。

對於子公司的投資產生的暫時性差額，計提遞延所得稅撥備，惟本集團控制暫時性差額撥回時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

承前未用虧損或未用稅項抵免的稅項影響已於未來應課稅溢利可用作抵銷該等虧損時確認為資產。

有關可供出售投資的公允價值重新計量及現金流量對沖且直接扣自或計入其他綜合收益的遞延所得稅，亦會直接計入或扣自其他綜合收益，且隨後於合併收益表連同遞延收益或虧損確認。

於各結算日對遞延所得稅項資產的賬面價值予以複核。如不再有足夠應課稅溢利可供動用部分或全部遞延所得稅資產，則減少遞延所得稅資產。於各結算日重新評估未確認遞延所得稅資產，並於可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分遞延所得稅資產時確認遞延所得稅資產。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.25 僱員福利

#### (a) 退休金計劃

本集團僱員參與主要由省、市政府組織的多項定額供款退休金計劃。本集團每月按僱員薪金的一定百分比向退休金計劃作出供款。除上述供款(於產生時計入開支)外，本集團並無其他有關退休福利的重大法定或推定責任。

經管理層批准，本集團為接受提前退休安排的僱員支付提前退休福利。提前退休福利支付予於正常退休日期前自願退休的僱員。有關福利款項於提前退休之日至正常退休日期期間作出。當僱員提前退休時，本集團就其提前退休責任的現值記錄負債。

#### (b) 住房福利

本集團僱員享有政府資助的各項住房公積金。本公司及該等子公司根據僱員薪金的一定百分比每月向該等公積金供款。本集團有關該等公積金的責任僅限於各期間的應繳供款。

#### (c) 醫療福利

本集團根據相關地方法規向當地機構作出醫療福利供款。

### 2.26 股份支付

本集團經營一個股權結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此本集團接收員工提供的服務作為本集團權益工具的對價。所接收員工服務以換取授予權益工具的公允價值已確認為開支。總支出金額參照已授出權益工具的公允價值確定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場可行權條件的影響；
- 包括任何非可行權條件的影響。

於各報告期末，根據非市場表現和服務條件，本集團修訂對預期可行權的權益工具數目所作估計。在收益表確認修訂原來估計產生之影響(如有)，並對權益進行相應的調整。

於修訂以股權結算的獎勵條款時，將會至少確認開支，猶如有關條款並無作出修訂。亦會就任何增加股份支付安排的總公允價值，或於修訂當日計算時對僱員有利的修訂條款確認額外開支。

倘若以股權結算的獎勵被註銷，則其應被視為已於註銷日期行權，任何尚未確認的授予獎勵的開支，均應立刻確認。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.27 收益確認

收益按以下基準確認：

#### (a) 保費收入

保費收入於保險合同簽發且相關保險風險由本集團承擔，有關保險合同的經濟利益可能流至本集團且收益能可靠計量時確認。

原保險合同的保費按照合同規定的總保費金額確認為收入。

#### (b) 投資收益

投資收益包括定期存款利息、定息到期證券、買入返售金融資產款、保險產品貸款及其他貸款、投資基金和證券紅利收入等。

利息收入按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計年期的估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

股息於股東收取款項的權利確立時確認。

#### (c) 服務收益

本集團以固定價格提供的服務包括IT系統解決方案、設計、實施及支持服務。提供服務所得收益乃於提供服務的會計期間予以確認。就固定價格合約而言，收益根據直至報告期末所提供的實質服務確認為將予提供的服務總額的比例，蓋因客戶同時獲得及使用有關利益。此乃基於所花費實際勞動時間相對於預期總勞動時數而釐定。

部份合約包括多項應交付的成果，諸如銷售軟件及相關安裝服務。然而，安裝簡單且不包括集成服務，並可由其他方履行，因此作為單獨履約責任入賬。

倘合約涉及多項履約責任，交易價格將基於獨立售價分配至各項履約責任。倘有關數據不可直接觀察獲得，則基於預期成本加利潤率估算。倘合約包含軟件安裝，則軟件收益乃於交付軟件、合法所有權已轉移及客戶接收軟件時予以確認。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.27 收益確認(續)

#### (c) 服務收益(續)

倘情況發生變化，則會對收益、成本或完工進度的評估進行修訂。任何由此導致的估計收益或成本增減，均於管理層知悉會導致修訂的情況的期間在損益表中反映。

就固定價格合約而言，客戶根據付款時間表支付固定款項。倘本集團提供的服務超出支付款項，則確認為合約資產。倘支付款項超出所提供的服務，則確認為合約負債。

倘合約涉及計時費用，收益按本集團有權開具發票的金額予以確認。本集團按月向客戶出具發票，而對價乃於出具發票時應予支付。

#### (d) 銷售商品

當集團實體向客戶銷售產品時，確認銷售產品收益。交易價格乃於客戶購買產品時即時到期支付。

### 2.28 租賃

所有權的大部分風險及回報由出租人保留的租約，均列作經營租賃。根據經營租賃作出的款項(扣除出租人所給予優惠)於租期內按直線基準自收益表扣除。

### 2.29 政府補助

當可合理確定將收到有關補貼及本集團將遵守所有附帶條件時，政府補助按公允價值確認。

成本相關政府補助乃作遞延並於需要匹配其擬補償的相關成本期間在收益表確認。

資產相關政府補助作為遞延政府補助計入負債，並於相關資產預計年期內按直線基準計入收益表。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團合併財務報表要求本公司董事作出判斷和估計，該等判斷和估計會影響於報告日收益、開支、資產及負債的呈報金額以及或有負債的披露。然而，該等假設及估計的不確定性導致的結果可能造成對未來受影響的資產及負債的賬面價值作出重大調整。本集團基於過往經驗及其他因素(包括對視為合理的未來事件的預期)持續評估該等估計及判斷。

### 3.1 保險合同負債估值

本集團在計量保險合同負債時須對履行保險合同項下責任所需支付的金額作出合理估計。有關估計以結算日可獲取的現行資料為基礎，通過計算各種可能結果及相關概率確定。

本集團於結算日對計量保險合同負債所用假設作出估計。本集團基於結算日可獲取的現行資料確定有關假設，同時考慮風險調整。

#### 未到期責任準備金

當就未到期責任準備金進行負債充足率測試時，本集團使用折現現金流量法判斷是否存在任何不足。計量折現現金流量的主要假設包括貼現率、開支假設、賠付率、風險邊際等。

##### (a) 貼現率

現金流量不會於計量時予以貼現，原因是所有保險類別的期限少於一年。

##### (b) 開支假設

本集團基於開支分析及對保險產品收購成本和維護開支的未來設想，形成其開支假設。

本集團的開支假設基於行業分析、行業標準及經濟環境釐定。本集團的開支假設受通貨膨脹、市場競爭及其他因素等若干因素所影響。本集團的開支假設存在不確定因素，視乎該等因素而定。

##### (c) 賠付率

本集團基於對過往申索款項經驗、未來發展趨勢及行業經驗的分析，形成其賠付率假設。

##### (d) 風險邊際

風險邊際指未來現金流量相關不確定因素的撥備。風險調整參考行業標準釐定，而未來現金流量的風險調整為未來現金流量淨現值的無偏估計的5.5%。

#### 賠款準備金

賠款準備金主要取決於用以預測未來索賠成本的索賠進展因素及預計最終賠付率。各類計量單位的索賠進展因素及預計最終賠付率基於以往索賠進展經驗及賠付率，經考慮公司政策(如承銷政策)、開支及索賠處理變動以及外部環境(如經濟狀況、法規及法例)不斷變化的趨勢作出。本集團基於各報告日期末的可用資料釐定賠款準備金的風險邊際假設。評估賠款準備金時，風險邊際定為5%。

## 4 分部報告

本集團的經營分部載列如下：

- 保險分部提供各種互聯網財產保險業務；
- 技術分部為其客戶提供IT相關業務；
- 其他分部包括保險分部及技術分部以外的實體，提供國際IT諮詢、保險經紀、生物科技及貸款服務。

分部資產及負債以及分部收益、費用及業績均按本集團的會計政策計量。用於編製本集團財務報表的會計政策與用於編製經營分部資料的會計政策之間並無差異。

本集團99.8%的收益來自其中國業務，而本集團96.1%的資產位於中國境內。於2018年，與五大外部客戶的交易收入佔本集團分部收入總額的12.1%（2017年：10.1%）。

截至2018年12月31日止年度分部收益表

	保險	科技	其他	抵銷	總計
總保費	11,263,109	—	—	(7,391)	11,255,718
減：分出保費	(462,622)	—	—	—	(462,622)
提取未到期責任 準備金	(1,990,937)	—	—	(1,856)	(1,992,793)
<b>已賺保費淨額</b>	<b>8,809,550</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(9,247)</b>	<b>8,800,303</b>
投資收益淨額	761,309	439	7,929	4,808	774,485
公允價值變動損益淨額	(153,949)	—	—	—	(153,949)
採用權益法列賬之應佔 聯營公司溢利／(虧損) 淨額	17,727	(10,803)	(94)	—	6,830
其他收入及其他收益	56,328	103,703	41,279	(11,835)	189,475
<b>分部收入</b>	<b>9,490,965</b>	<b>93,339</b>	<b>49,114</b>	<b>(16,274)</b>	<b>9,617,144</b>
已產生賠款淨額	(5,282,748)	—	—	14,312	(5,268,436)
手續費及佣金	(1,074,756)	—	—	—	(1,074,756)
匯兌收益／(虧損)	3,275	—	(4,113)	—	(838)
財務費用	(40,891)	(1,239)	(1,146)	—	(43,276)
業務及管理費	(4,437,478)	(25,777)	(160,854)	(2,850)	(4,626,959)
其他開支	(4,034)	(406,545)	(4,913)	2,452	(413,040)
<b>分部開支</b>	<b>(10,836,632)</b>	<b>(433,561)</b>	<b>(171,026)</b>	<b>13,914</b>	<b>(11,427,305)</b>
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(1,345,667)</b>	<b>(340,222)</b>	<b>(121,912)</b>	<b>(2,360)</b>	<b>(1,810,161)</b>
所得稅	15,355	—	(1,912)	—	13,443
<b>淨虧損</b>	<b>(1,330,312)</b>	<b>(340,222)</b>	<b>(123,824)</b>	<b>(2,360)</b>	<b>(1,796,718)</b>



## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 4 分部報告(續)

於2018年12月31日分部資產負債表

	保險	科技	其他	抵銷	總計
現金及現金等價物	944,369	145,792	1,336,668	—	2,426,829
金融資產	18,669,688	4,780	154,387	(6,743)	18,822,112
保險應收款項	2,567,881	—	—	—	2,567,881
於聯營公司及子公司的投資	1,322,565	351,516	11,932	(1,341,177)	344,836
其他資產	2,140,855	290,555	71,932	(323,904)	2,179,438
<b>分部資產</b>	<b>25,645,358</b>	<b>792,643</b>	<b>1,574,919</b>	<b>(1,671,824)</b>	<b>26,341,096</b>
保險合約負債	5,328,198	—	(2,882)	1,800	5,327,116
賣出回購金融資產款	2,552,928	—	—	—	2,552,928
其他負債	1,809,488	336,149	170,054	(329,312)	1,986,379
<b>分部負債</b>	<b>9,690,614</b>	<b>336,149</b>	<b>167,172</b>	<b>(327,512)</b>	<b>9,866,423</b>

金融資產包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產款、可供出售金融資產、發放貸款及墊款、歸入貸款及應收款的投資、定期存款及存出資本保證金。

保險應收款項包括應收保費、應收分保賬款及再保險人應佔保險合同負債。

截至2018年12月31日止年度其他分部資料

	保險	科技	其他	抵銷	總計
折舊及攤銷	88,761	21,802	2,066	—	112,629
資本開支	154,489	123,869	49,844	—	328,202
計提資產減值虧損	121,727	761	(43)	14,256	136,701
利息收入	692,908	7,525	281	—	700,714
利息開支	40,891	1,239	1,146	—	43,276
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現收益/(虧損)	(153,949)	—	—	—	(153,949)

## 4 分部報告(續)

截至2017年12月31日止年度分部收益表

	保險	科技	其他	抵銷	總計
總保費	5,957,353	—	—	(2,878)	5,954,475
減：分出保費	(249,310)	—	—	—	(249,310)
提取未到期責任 準備金	(1,093,940)	—	—	2,882	(1,091,058)
<b>已賺保費</b>	<b>4,614,103</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>4,614,107</b>
投資收益淨額	770,723	7,600	572	—	778,895
公允價值變動損益淨額	58,800	—	—	—	58,800
採用權益法列賬之應佔 聯營公司溢利／(虧損) 淨額	(1,162)	(925)	(720)	—	(2,807)
其他收入及其他收益	74,370	40,743	21,856	(5,578)	131,391
<b>分部收入</b>	<b>5,516,834</b>	<b>47,418</b>	<b>21,708</b>	<b>(5,574)</b>	<b>5,580,386</b>
已產生賠款淨額	(2,745,947)	—	—	—	(2,745,947)
手續費及佣金	(602,719)	—	—	—	(602,719)
匯兌收益／(虧損)	(141,407)	—	2,719	—	(138,688)
財務費用	(4,139)	—	—	—	(4,139)
業務及管理費	(2,890,387)	(261)	(118)	5,119	(2,885,647)
其他開支	(17,990)	(155,979)	(32,151)	685	(205,435)
<b>分部開支</b>	<b>(6,402,589)</b>	<b>(156,240)</b>	<b>(29,550)</b>	<b>5,804</b>	<b>(6,582,575)</b>
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(885,755)</b>	<b>(108,822)</b>	<b>(7,842)</b>	<b>230</b>	<b>(1,002,189)</b>
所得稅	5,833	—	—	—	5,833
<b>淨虧損</b>	<b>(879,922)</b>	<b>(108,822)</b>	<b>(7,842)</b>	<b>230</b>	<b>(996,356)</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 4 分部報告(續)

於2017年12月31日分部資產負債表

	保險	科技	其他	抵銷	總計
現金及現金等價物	4,983,218	25,391	251,650	—	5,260,259
金融資產	13,683,910	87,324	254,230	(2,840)	14,022,624
保險應收款項	702,876	—	—	—	702,876
於聯營公司及子公司的投資	1,012,371	332,878	11,280	(1,192,130)	164,399
其他資產	987,263	69,640	10,856	(68,425)	999,334
<b>分部資產</b>	<b>21,369,638</b>	<b>515,233</b>	<b>528,016</b>	<b>(1,263,395)</b>	<b>21,149,492</b>
保險合約負債	2,432,958	—	—	(2,882)	2,430,076
賣出回購金融資產款	135,400	—	—	—	135,400
其他負債	1,248,312	118,518	16,153	(69,663)	1,313,320
<b>分部負債</b>	<b>3,816,670</b>	<b>118,518</b>	<b>16,153</b>	<b>(72,545)</b>	<b>3,878,796</b>

截至2017年12月31日止年度其他分部資料

	保險	科技	其他	抵銷	總計
折舊及攤銷	71,954	1,199	4	—	73,157
資本開支	188,364	26,056	1,139	—	215,559
計提資產減值虧損	17,491	—	910	—	18,401
利息收入	283,845	—	18	—	283,863
利息開支	4,139	—	—	—	4,139
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產未變現 收益/(虧損)	58,800	—	—	—	58,800

## 5. 管理保險及財務風險

### (a) 保險風險

任何保險合同項下的風險均反映發生保險事故的可能及由此產生的索賠金額的不確定性。就保險合同的性質而言，該項風險隨機出現，故無法預測。

下列任何因素均可能引致保險風險：

發生性風險－保險事故數目與預期者不同的可能。

嚴重性風險－事故成本與預期者不同的可能。

發展性風險－投保人的責任金額在合同期結束時出現變動的可能。

對於可能性理論應用至定價及準備的保險合同組合，本集團於保險合同項下面臨的主要風險乃實際索賠及賠償付款超出保險負債賬面價值。此類情況出現的原因是索賠及賠償的頻率或嚴重程度高於所估計者。保險事故隨機發生，而索賠及賠償的實際數目和金額較使用統計方法設定的水平按年變化。

經驗顯示，類似保險合同的組合越大，預期結果的相對可變性則越低。此外，多樣性越強的組合較不易受組合的任何子集變動所影響。本集團已制訂保險承銷策略將所面對保險風險類別多樣化，並在該等類別內形成大量充足風險以降低預期結果的可變性。

本集團保險風險的集中度以附註7按總保費分析的主要業務線反映。

#### 主要假設

未決賠款準備金主要基於預計最終賠付率（經考慮行業標準、經驗數據、折讓及利潤因素釐定）的假設作出。重大案例需予以單獨考慮，並以估計金額反映。該等假設就各保險產品期滿年的已產生索賠成本淨額、索賠處理成本、本集團業務線風險狀況、索賠通脹因素及索賠數目而作出。額外定性判斷用於評估過往趨勢（如一次性事件、公眾對索賠的看法等市場因素變動、經濟狀況以及內部因素（如投資組合、政策狀況及索賠處理程序）變動）日後不獲採用的情況。進一步採用判斷以評估外部因素（如司法裁決及政府法例）影響估計的情況。

其他主要假設包括風險邊際、延遲結付等。

#### 敏感度

未決賠款準備金易受上述主要假設影響。若干變量（如法制變動、估計過程中的不確定因素）的敏感度無法量化。此外，由於發生索賠與後續通知及最終結付間存在延誤，於結算日未決賠款準備金屬未知及不確定。

最終賠付率變動導致未決賠款準備金變動。下表反映未決賠款準備金相關主要假設的敏感度分析。除所得稅前淨損益及權益在其他變量不變情況下因預計最終賠付率和平均賠付成本變動而出現的變動如下：

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 5. 管理保險及財務風險(續)

#### (a) 保險風險(續)

##### 預計最終賠付率變動

	2018年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+1%	(91,633)	(91,633)
-1%	91,633	91,633

##### 預計最終賠付率變動

	2017年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+1%	(48,710)	(48,710)
-1%	48,710	48,710

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (a) 保險風險(續)

#### 索賠進展信息表

下表反映累計已發生索賠，包括於結算日各連續事故年度的已通知索賠及已發生但未呈報索賠，連同目前累計款項。

賠款準備金總額：

	事故年度					總計
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
截至以下時間的 估計最終索賠成本：						
本年度末	517,522	1,322,518	1,501,551	2,698,058	5,396,412	
一年後	493,173	1,192,162	1,433,179	2,577,762		
兩年後	492,987	1,179,983	1,440,112			
三年後	492,624	1,182,255				
四年後	492,598					
目前估計累計索賠	492,598	1,182,255	1,440,112	2,577,762	5,396,412	11,089,139
目前累計已支付的 賠付款項	(492,598)	(1,180,123)	(1,406,249)	(2,346,304)	(4,266,549)	(9,691,823)
以前年度調整額、 間接理賠費用、 貼現及風險調整邊際						143,926
計入合併資產負債表的 賠款準備金總額總計						1,541,242

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (a) 保險風險(續)

#### 索賠進展信息表(續)

賠款準備金淨額：

	事故年度					總計
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	
截至以下時間的 估計最終索賠成本：						
本年度末	514,695	1,304,608	1,494,242	2,638,157	5,161,833	
一年後	492,173	1,174,671	1,424,327	2,493,902		
兩年後	491,978	1,162,482	1,431,445			
三年後	491,615	1,164,753				
四年後	491,589					
目前估計累計索賠	491,589	1,164,753	1,431,445	2,493,902	5,161,833	10,743,522
目前累計已支付的 賠付款項	(491,589)	(1,162,623)	(1,397,604)	(2,275,452)	(4,133,369)	(9,460,637)
以前年度調整額、 間接理賠費用、 貼現及風險調整邊際						138,207
計入合併資產負債表的 賠款準備金淨額總計						1,421,092

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險

#### 市場風險

市場風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而波動的风险。市場風險包括三種風險，產生自匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)及市場價格(價格風險)。

#### (i) 外匯風險

外匯風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的风险。

本集團主要於中國營運，僅承擔有限外匯匯率風險，該風險主要來自若干美元(「USD」)、港元(「HKD」)或日圓(「JPY」)外幣銀行存款。

下表概述本集團於資產負債表日期按主要貨幣劃分的外匯匯率風險。

	於 2018 年 12 月 31 日			
	港幣千元	美元千元	日圓千元	折合人民幣
現金及現金等價物	1,067,315	7,831	172,693	999,615
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	117,762	—	—	103,183
可供出售金融資產	36,071	—	—	31,605
其他應收款	17,782	—	—	15,581
總計	1,238,930	7,831	172,693	1,149,984

	於 2017 年 12 月 31 日		
	港幣千元	美元千元	折合人民幣
現金及現金等價物	113,760	13,613	184,045
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	218,638	—	182,762
總計	332,398	13,613	366,807

本集團無重大集中性外匯風險。



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

##### 敏感度

進行以下分析以列示下列外匯匯率在所有其他變量不變情況下的合理可能變動，同時說明美元、港幣及日圓匯率變動對本集團稅前利潤和權益的稅前影響(因外匯敏感貨幣資產及負債公允價值的變動而產生)。變量的相關度對確定外匯風險的最終影響至關重要，但列示變量變動的影響時，變量需要按個別基準變動。

##### 匯率變動

	2018年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+5%	55,919	57,499
-5%	(55,919)	(57,499)

##### 匯率變動

	2017年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+5%	18,340	18,340
-5%	(18,340)	(18,340)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團因浮息工具面臨現金流量利率風險，而固定利率工具令本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的利率風險政策要求其通過尋求固定及浮動利率工具的恰當匹配來管理利率風險。該政策亦要求其管理計息金融資產和計息金融負債的到期情況。

#### 敏感度

進行以下分析以列示下列金融工具的利率在所有其他變量不變情況下的合理可能變動，同時說明對利潤總額和權益的稅前影響。由於本集團絕大部分面臨利率風險的金融工具以人民幣計值，下列敏感度分析僅說明人民幣利率變動時人民幣金融工具對本集團除所得稅前利潤和權益的稅前影響。

#### 人民幣利率變動

	2018年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+50個基點	(95,110)	(157,913)
-50個基點	99,368	163,810

#### 人民幣利率變動

	2017年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+50個基點	(6,150)	(33,283)
-50個基點	6,284	33,874

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 市場風險(續)

#### (iii) 價格風險

股價風險指因市場價格變動(利率風險或外匯風險產生的變動除外)而引起的金融工具公允價值波動的風險，不論該等變動是否由個別金融工具或其發行人的特定因素或影響市場所有類似金融工具的因素所引起。

#### 敏感度

進行以下分析以列示價格在所有其他假設不變情況下的合理可能變動，同時說明於相關類別金融工具價格變動時對本集團除所得稅前利潤及總權益的稅前影響。

#### 價格變動

	2018年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+5%	61,388	111,582
-5%	(61,388)	(111,582)

#### 價格變動

	2017年12月31日	
	對除所得稅前 利潤的影響	對權益 總額的影響
+5%	146,338	148,823
-5%	(146,338)	(148,823)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 信用風險

信用風險指金融工具的一方無法履行責任並對另一方造成財務損失的風險。

本集團的信用風險主要與銀行存款、債券投資、應收保費、與再保險公司的分保安排、買入返售金融資產款及歸入貸款及應收款的投資等有關。

本集團的銀行存款主要存放在整體視作相對穩定的國有商業銀行及金融機構。本集團認為並無重大信用風險，亦無因其他各方違約而產生任何重大虧損。

由於本集團的投資類型受中國保險監督管理委員會限制，本集團以債務為基礎的投資主要包括政府債券及公司債券等。於2018年12月31日，本集團所持大部分公司債券及短期企業融資債券的國內信用評級為A-或以上。債券的信用評級由合資格評估機構提供。

本集團的應收保費主要來自客戶。本集團通過縮短信用期或安排分期付款的方式，緩解信用風險。本集團定期評估再保險公司的信用狀況，甄選信用資格較高的再保險公司開展再保險業務。

本集團發放的貸款及墊款主要提供予個人客戶。本集團定期評估有關客戶的信用狀況及採取必要措施保證該等貸款能夠收回。

本集團通過採用信用控制政策、對潛在投資進行信用分析以及對交易對手設定信用額度，降低信用風險。本集團根據交易對手的信用風險評估釐定所需抵押品的金額和類型。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 5. 管理保險及財務風險(續)

#### (b) 金融風險(續)

##### 信用風險(續)

下表列示資產負債表中面臨信用風險的資產的最高信用風險。最高信用風險乃計及擔保或其他信用增級方法前的金額。

	於2018年12月31日					總計
	未逾期 未減值	已逾期但未減值		已逾期但 未減值總計	已減值	
		一年內	超過一年			
現金及現金等價物	2,426,829	—	—	—	—	2,426,829
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	6,474,854	—	—	—	—	6,474,854
買入返售金融資產款	1,038,887	—	—	—	—	1,038,887
應收保費	2,037,286	—	—	—	11,133	2,048,419
應收分保賬款	287,379	—	—	—	—	287,379
應收利息	377,895	—	—	—	—	377,895
可供出售金融資產	5,377,096	—	—	—	100,000	5,477,096
歸入貸款及應收款的投資	597,069	—	—	—	—	597,069
發放貸款及墊款	69,858	1,437	—	1,437	15,102	86,397
定期存款	960,000	—	—	—	—	960,000
存出資本保證金	293,963	—	—	—	—	293,963
其他	838,720	—	—	—	—	838,720
<b>總計</b>	<b>20,779,836</b>	<b>1,437</b>	<b>—</b>	<b>1,437</b>	<b>126,235</b>	<b>20,907,508</b>

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 信用風險(續)

	於 2017 年 12 月 31 日					
	未逾期 未減值	已逾期但未減值			已減值	總計
		一年內	超過一年	已逾期但 未減值總計		
現金及現金等價物	5,260,259	—	—	—	—	5,260,259
以公允價值計量且其變動 計入当期損益的金融資產	619,597	—	—	—	—	619,597
買入返售金融資產款	3,043,417	—	—	—	—	3,043,417
應收保費	523,761	—	—	—	—	523,761
應收分保賬款	46,692	—	—	—	—	46,692
應收利息	155,641	—	—	—	—	155,641
可供出售金融資產	2,972,969	—	—	—	—	2,972,969
歸入貸款及應收款的投資	2,089,291	—	—	—	—	2,089,291
發放貸款及墊款	90,104	—	—	—	889	90,993
存出資本保證金	248,125	—	—	—	—	248,125
其他	120,693	—	—	—	—	120,693
<b>總計</b>	<b>15,170,549</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>889</b>	<b>15,171,438</b>

#### 流動性風險

本集團面臨的流動性風險表現在允許退保、減保或以其他方式提前終止保險產品，保險的賠付或給付，以及其他日常支出方面。本集團尋求對流動性風險進行管理的具體方式包括在可能的限度內使投資資產的久期與保險產品的久期相互匹配，以及確保本集團能及時償還債務並為借貸及投資業務提供資金。

本集團施行下列政策及程序，以降低所承受的流動性風險：

- 執行流動性風險政策，評估及確定本集團所承擔流動性風險的組成因素。政策的遵守會受到監控，任何洩露和違反事宜均會呈報本集團風險管理委員會。本集團會定期檢討政策是否切合當時情況及風險環境的變化。
- 制訂資產配置、投資組合上限結構以及資產到期組合指引，以確保保持足夠資金償還保險及投資合同債務。
- 設立應急資金計劃，制訂應急資金的最低金額比例並明確在何種情況下啟動該計劃。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 流動性風險(續)

下表概述本集團金融資產和金融負債(按餘下未折現現金流量呈列)的到期資料。

	於2018年12月31日					總計
	即期	1年以內	1至5年	5年以上	無期限	
資產：						
現金及現金等價物	2,356,829	70,027	—	—	—	2,426,856
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	—	1,270,667	4,986,923	1,689,882	2,813,230	10,760,702
買入返售金融資產款	—	1,038,887	—	—	—	1,038,887
應收保費	—	2,026,922	10,363	—	—	2,037,285
應收分保賬款	—	287,379	—	—	—	287,379
可供出售金融資產	—	1,303,289	4,068,784	1,039,854	1,174,854	7,586,781
歸入貸款及應收款的投資	—	35,250	343,103	389,900	—	768,253
發放貸款及墊款	—	71,295	—	—	—	71,295
定期存款	—	301,065	837,300	—	—	1,138,365
存出資本保證金	—	49,193	276,227	—	—	325,420
其他資產	—	756,349	82,371	—	—	838,720
<b>總計</b>	<b>2,356,829</b>	<b>7,210,323</b>	<b>10,605,071</b>	<b>3,119,636</b>	<b>3,988,084</b>	<b>27,279,943</b>
負債：						
賣出回購金融資產款	—	2,552,928	—	—	—	2,552,928
應付分保賬款	—	355,271	—	—	—	355,271
借款	—	59,716	—	—	—	59,716
其他負債	—	1,092,396	—	—	19,522	1,111,918
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>4,060,311</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19,522</b>	<b>4,079,833</b>

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (b) 金融風險(續)

#### 流動性風險(續)

	於2017年12月31日					總計
	即期	1年以內	1至5年	5年以上	無期限	
資產：						
現金及現金等價物	4,457,659	808,543	—	—	—	5,266,202
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	936,567	284,975	92,882	4,389,036	5,703,460
買入返售金融資產款	—	3,043,417	—	—	—	3,043,417
應收保費	—	523,761	342,729	—	—	866,490
應收分保賬款	—	46,692	—	—	—	46,692
可供出售金融資產	—	1,444,236	1,880,442	165,238	218,210	3,708,126
歸入貸款及應收款的投資	—	1,444,208	519,438	409,850	—	2,373,496
發放貸款及墊款	—	98,054	—	—	—	98,054
存出資本保證金	—	306,475	—	—	—	306,475
其他資產	—	84,924	35,769	—	—	120,693
<b>總計</b>	<b>4,457,659</b>	<b>8,736,877</b>	<b>3,063,353</b>	<b>667,970</b>	<b>4,607,246</b>	<b>21,533,105</b>
負債：						
賣出回購金融資產款	—	135,400	—	—	—	135,400
投資合約負債	—	—	17,840	—	—	17,840
應付分保賬款	—	247,831	—	—	—	247,831
其他負債	—	675,538	—	—	43,110	718,648
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>1,058,769</b>	<b>17,840</b>	<b>—</b>	<b>43,110</b>	<b>1,119,719</b>



## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 5. 管理保險及財務風險(續)

#### (b) 金融風險(續)

##### 結構化主體的最大風險敞口

本集團在正常商業活動中運用結構化主體實現不同目的，例如機構結構化交易、為公共和私有部門基礎設施項目提供資金，以及代第三方投資者管理資產而收取管理費。這些結構化主體通過合同運作。

下表載列未合併的各種類型結構化主體的總資產。下表亦載列本集團因持有未合併的結構化主體而面臨的最大風險敞口。最大風險敞口代表本集團因與結構化主體的安排所可能面臨的最大風險。最大風險敞口具有不確定性，約等於未合併的結構化主體的總資產之和。

於2018年12月31日，本集團的最大風險敞口如下：

	於2018年 12月31日
理財產品	1,731,257
基金投資	1,463,927
信託計劃投資	597,069
未上市股權投資	25,180
<b>總計</b>	<b>3,817,433</b>

#### (c) 操作風險

操作風險是指由於業務操作流程不完善、人為錯誤和信息系統故障等原因而引起損失的風險。無法控制操作風險可能導致聲譽受損，牽涉法律或監管問題或可能導致財務損失。

本集團在經營業務時會面臨多種操作風險，這些風險是由於未取得或未充分取得適當授權或支持文件，未能保證操作與信息安全程序正常執行，由於員工的舞弊或差錯而產生，或基於互聯網而產生的支付安全、系統攻擊及木馬病毒等信息安全風險。

本集團尚不能消除所有操作風險，但著手通過實施嚴格的控制程序，監測並回應潛在風險以管理相關風險。控制包括設置有效的職責分工、權限控制、授權和對賬程序，推行職工培訓和考核程序，包括運用合規檢查和內部審計。

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (d) 資本管理風險

本集團的資本需求主要基於公司規模、承保業務種類以及運作的行業和地理位置。本集團進一步制定了管理目標以保持強健的信用評級和穩健的償付能力資本充足率，借此支持其業務目標和使股東價值最大化。

本集團定期評估報告的資本水平與所需的資本水平之間是否有任何不足，以此來管理資本需求。在經濟條件和經營活動的風險特徵發生變化時，本集團會對資本水平作出調整。

於2018年12月31日，本集團完全滿足外部所需資本需求。根據《中國保監會關於正式實施中國風險導向的償付能力體系有關事項的通知》，本集團自2016年1月1日起正式執行中國風險導向的償付能力體系。

下表概述本公司按照中國保監會償付能力規則計算的核心資本、實際資本及最低資本。

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
核心資本	15,135,283	16,865,286
實際資本	15,135,283	16,865,286
最低所需資本	2,524,270	1,431,317
核心償付能力充足率	600%	1,178%
綜合償付能力充足率	600%	1,178%

根據相關規定，如保險公司的實際償付能力額度低於最低償付能力額度，則中國保監會依情況採取額外的必要措施，直至其達到最低償付能力額度要求。

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (e) 公允價值計量

公允價值估計是在某一具體時點根據相關市場訊息及與金融工具有關的資訊而作出。在存在活躍市場的情況下，如經授權的證券交易所，市價乃金融工具公允價值的最佳體現。在金融工具缺乏活躍市場的情況下，公允價值乃使用估值技術釐定。

本集團的金融資產主要包括貨幣資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產及存出資本保證金等。

#### 公允價值及公允價值層次的確定

在合併財務報表中計量或披露公允價值的所有資產和負債均按公允價值層次歸類。此公允價值層次將用於計量公允價值的估值技術的輸入值分為三個層次。整體公允價值計量歸屬於何層次取決於對整體公允價值計量而言屬重大的最低層次輸入值。

公允價值層次載列如下：

- (a) 根據相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)確定公允價值(「第一層次」)；
- (b) 根據直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除計入第一層次的市場報價以外的有關資產或負債的輸入值確定公允價值(「第二層次」)；及
- (c) 根據可觀察到的市場數據以外的變量確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)確定公允價值(「第三層次」)。

公允價值計量的層次取決於對整體計量具有重大影響的最低層次輸入值。因此，輸入值的重要程度應從公允價值計量整體角度考慮。

對於第二層次的金融工具，一般自相同或同類資產的第三方定價服務，或通過利用可觀察市場輸入值的估值方法，或近期市場報價獲得估值。估值服務提供商一般通過收集、分析和解釋多重來源的相關市場交易信息和其他關鍵估值模型參數，並採用廣泛應用的內部估值模型，提供各種證券的理論報價。於中國同業拆借市場交易的債務證券，若以中國同業拆借市場或估值服務提供商的近期報價進行估值，屬於第二層次。劃分為公允價值層次第二層次的絕大部分金融工具為以人民幣計值的債務投資。以人民幣計值的債務投資的公允價值按照中央國債登記結算有限責任公司、中國證券登記結算有限公司及上海結算所的估值結果確定。所有重大輸入值為市場上不可觀察的輸入值。

對於第三層次的金融工具，價格乃根據貼現現金流量模型等估值方法和其他類似技術釐定。劃分為估值層次第三層次的公允價值計量一般根據不可觀察因素對整體公允價值計量的重要程度，以及根據貼現現金流量模型等估值方法和其他類似技術釐定。本集團估值團隊可能選擇使用內部制定的估值方法計量資產或負債，確定估值適用的主要輸入值，分析估值變動並向管理層報告。涉及內部估值服務的關鍵輸入值並非基於可觀察市場數據，其反映了管理層根據判斷和經驗作出的假設。

對於持續按公允價值確認的資產及負債，本集團於各報告期末通過重估分類(基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層次輸入值)確定各層次之間是否存在轉移。

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (e) 公允價值計量(續)

#### 公允價值及公允價值層次的確定(續)

下表載列本集團金融資產及負債的公允價值計量層次：

	於2018年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
<b>按公允價值計量的資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 基金投資	748,691	—	—	748,691
— 股權投資	479,074	—	—	479,074
— 債務投資	2,410,420	4,064,434	—	6,474,854
— 理財產品	—	1,585,465	—	1,585,465
可供出售金融資產				
— 債務投資	1,627,363	3,770,597	—	5,397,960
— 股權投資	288,646	—	—	288,646
— 基金投資	715,236	—	—	715,236
— 理財產品	—	145,792	—	145,792
— 非上市股權投資	—	—	25,180	25,180
	<u>6,269,430</u>	<u>9,566,288</u>	<u>25,180</u>	<u>15,860,898</u>
<b>披露公允價值的資產</b>				
歸入貸款及應收款的投資	—	—	597,069	597,069

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 5. 管理保險及財務風險(續)

#### (e) 公允價值計量(續)

##### 公允價值及公允價值層次的確定(續)

	於2017年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
<b>按公允價值計量的資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 基金投資	1,734,380	—	—	1,734,380
— 股權投資	1,192,382	—	—	1,192,382
— 債務投資	402,982	216,615	—	619,597
— 理財產品	—	2,062,274	—	2,062,274
可供出售金融資產				
— 債務投資	736,392	2,192,032	—	2,928,424
— 基金投資	49,699	—	—	49,699
— 理財產品	44,545	143,421	—	187,966
— 非上市股權投資	—	—	25,090	25,090
	<u>4,160,380</u>	<u>4,614,342</u>	<u>25,090</u>	<u>8,799,812</u>
<b>披露公允價值的資產</b>				
歸入貸款及應收款的投資	—	—	2,089,291	2,089,291

## 5. 管理保險及財務風險(續)

### (e) 公允價值計量(續)

#### 公允價值及公允價值層次的確定(續)

常用公允價值層次第三層次的公允價值計量的對賬：

	於 2018 年 12 月 31 日			
	年初	增加	於其他綜合 收益確認 的未實現 收益淨額	年末
可供出售金融資產				
— 非上市股權投資	25,090	90	—	25,180

#### 估值技術

非上市債務投資的公允價值是通過採用當前具有類似條款、信用風險和剩餘期限的債務之利率對未來現金流量進行折現而作出估計，並在必要時進行適當調整。

非上市股權投資的公允價值採用估值技術確定，如可比公司的估值乘數法、相同或類似工具的最近交易價格，並在必要時進行適當的調整，如使用期權定價模型對缺乏流動性進行調整。估值需要管理層對模型中的不可觀察輸入值作出一定假設，主要包括歷史波動率以及非上市股權工具的預計上市時間。非上市股權投資的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 6. 子公司

(a) 於2018年12月31日，本公司的子公司如下：

名稱	營業地點	註冊成立/ 註冊地點	業務性質	註冊資本	本公司 佔權益/ 表決權比例	取得方式
杭州企匯網絡科技有限公司 (「杭州企匯」)	杭州	杭州	技術開發/ 技術諮詢	人民幣 3,000千元	100.00%	股權收購
北京有我在科技有限公司 (「北京有我在」)	北京	北京	技術開發/ 技術諮詢	人民幣 1,000千元	60.00%	發起成立
重慶眾安小額貸款有限公司 (「眾安小貸」)	重慶	重慶	小額貸款	人民幣 300,000千元	70.00%	發起成立
眾安科技(國際)集團有限公司 (「眾安國際」)	香港	香港	技術開發/ 技術諮詢	人民幣 110,000千元	51.00%	發起成立
安安科技國際有限公司 (「安安科技國際」)(a)	香港	香港	技術開發/ 技術諮詢	10千港元	51.00%	發起成立
ZA Tech Global(Cayman) Limited (「ZA Tech Global Cayman」)(b)	開曼群島	開曼群島	技術開發/ 技術諮詢	50千美元	51.00%	發起成立
ZA Tech Japan LLC (「ZA Japan」)(c)	日本東京	日本東京	技術開發/ 技術諮詢	20,000 千日圓	51.00%	發起成立
寧波灝茵生物科技有限公司 (「寧波灝茵」)(d)	寧波	寧波	生物科技	人民幣 66,700千元	54.87%	發起成立
眾安金融服務有限公司 (「眾安金融」)(e)	香港	香港	投資控股	1,000,000 千港元	33.15%	發起成立
眾安虛擬金融有限公司 (「眾安虛擬金融」)(f)	香港	香港	虛擬金融	1,000,000 千港元	33.15%	發起成立
眾安信息技術服務有限公司 (「眾安信息」)(g)	上海	深圳	技術開發/ 技術諮詢	人民幣 900,000千元	100.0%	發起成立
眾安在綫保險經紀有限公司 (「眾安保險經紀」)(h)	廣州	廣州	保險經紀	人民幣 100,000千元	100.0%	發起成立
眾安(深圳)生命科技有限公司 (「眾安生命科技」)(i)	深圳	深圳	生物科技	人民幣 70,000千元	100.0%	發起成立
上海連陌信息技術有限公司 (「上海連陌」)(j)	上海	上海	技術開發/ 技術諮詢	人民幣 5,000千元	100.0%	股權收購

## 6. 子公司(續)

### (a) (續)

- (a) 於2018年5月28日，眾安國際發起成立了安安科技國際，其註冊資本為10千港元。眾安國際持有安安科技國際的100%表決權。
- (b) 於2018年6月14日，安安科技國際發起成立了ZA Tech Global Cayman，其註冊資本為50千美元。安安科技國際持有ZA Tech Global Cayman的100%表決權。眾安國際透過安安科技國際持有ZA Tech Global Cayman的100%表決權。眾安信息透過眾安國際持有ZA Tech Global Cayman的100%表決權。
- (c) 於2018年7月3日，安安科技國際發起成立了ZA Japan，其註冊資本為20,000千日圓。安安科技國際持有ZA Japan的100%表決權。眾安國際透過安安科技國際持有ZA Japan的100%表決權，及眾安信息透過眾安國際持有ZA Japan的100%表決權。
- (d) 於2018年8月3日，根據與ORIG3N, Inc.訂立的合資公司組建協議，眾安生命科技投入人民幣36,600千元，佔寧波瀕茵總註冊資本的54.87%。
- (e) 於2018年8月3日，眾安國際發起成立了眾安金融，其註冊資本為1,000,000千港元。眾安國際持有眾安金融的65%表決權，及眾安信息透過眾安國際持有眾安金融的65%表決權。
- (f) 於2018年8月8日，眾安金融發起成立了眾安虛擬金融，其註冊資本1,000,000千港元。眾安金融持有眾安虛擬金融的100%表決權。
- (g) 於2018年8月22日、2018年10月31日及2018年12月21日，本公司分別向眾安信息注資人民幣200,000千元、人民幣100,000千元及人民幣100,000千元，使其註冊資本增至人民幣900,000千元。本公司持有眾安信息的100%表決權。
- (h) 於2018年12月3日，本公司向眾安保險經紀注資人民幣50,000千元，使其註冊資本增至人民幣100,000千元。本公司持有眾安保險經紀的100%表決權。
- (i) 於2018年8月31日，眾安信息向眾安生命科技注資人民幣20,000千元，使其註冊資本增至人民幣70,000千元。於是項交易後，眾安信息持有眾安生命科技的100%表決權。
- (j) 於2018年12月30日，根據與深圳市光華願景投資有限公司訂立的股權轉讓協議，眾安信息以人民幣1,500千元認購上海連陌的30%股權。於2018年12月12日，根據與深圳市光華願景投資有限公司訂立的股權轉讓協議，眾安信息以人民幣3,500千元認購上海連陌的70%股權。於是項交易後，眾安信息持有上海連陌的100%表決權。確認商譽人民幣2,950千元。



## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 6. 子公司(續)

#### (b) 非控股權益

下文載列擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的各子公司的財務資料概要。各子公司的披露金額均未經集團內公司間對銷。

	非控股權益應佔權益比例	非控股權益 應佔溢利/(虧損)	非控股權益應佔權益
眾安小貸	30.00%	2,115	(91,334)
眾安國際	49.00%	(54,262)	(921,877)
寧波瀨茵	45.13%	(677)	(29,423)

	於2018年12月31日		於2017年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
眾安小貸	342,894	38,448	299,175	1,777
眾安國際	1,022,497	101,422	110,691	1,688
寧波瀨茵	71,374	18,536	—	—

	於2018年12月31日			於2017年12月31日		
	收益	年內利潤	綜合收益總額	收益	年內利潤	綜合 收益總額
眾安小貸	21,071	7,049	7,049	281	(2,602)	(2,602)
眾安國際	12,012	(112,624)	(108,513)	699	3,109	(998)
寧波瀨茵	5,779	(13,285)	(13,285)	—	—	—

#### 非控股權益變動

	眾安小貸	眾安國際	寧波瀨茵
於2017年12月31日	89,219	55,553	—
發行優先股(i)	—	614,185	—
注資(ii)	—	306,401	30,100
綜合收益總額	2,115	(54,262)	(677)
於2018年12月31日	91,334	921,877	29,423

i. 於2018年8月15日，百仕達控股有限公司(「百仕達」)及Warrior Treasure Limited向眾安國際分別注資人民幣482,477千元(550,000千港元)及人民幣87,723千元(100,000千港元)，獲發可贖回優先股作為對價。於2018年12月13日，百仕達進一步向眾安國際注資人民幣43,985千元(50,000千港元)，獲發可贖回優先股作為對價。

ii. 於2018年8月3日，中信銀行(國際)有限公司向眾安金融注資人民幣306,401千元。於是項交易後，中信銀行(國際)有限公司持有眾安金融的35%表決權。

於2018年8月3日，ORIG3N, Inc.向寧波瀨茵注資人民幣30,100千元。於是項交易後，ORIG3N, Inc.持有寧波瀨茵45.13%的表決權。

## 6. 子公司(續)

(c) 於2018年12月31日，對本集團而言屬重大的已合併結構化主體如下：

名稱	本公司 持股佔比(%)	認購總額 (人民幣千元)	主要業務
眾安樂享1號資產管理計劃	100%	4,861,639	資產管理產品
眾安泰康資產管理計劃	100%	5,857,720	資產管理產品
眾安太平資產管理計劃	100%	1,400,823	資產管理產品
眾安眾贏2號資產管理計劃	100%	50,437	資產管理產品
易方達眾安保險1號資產管理計劃	100%	400,000	資產管理產品
南方資產管理眾安保險1號資產管理計劃	100%	700,000	資產管理產品
嘉實眾安保險1號資產管理計劃	100%	300,000	資產管理產品
匯添富資產管理眾安保險1號資產管理計劃	100%	300,000	資產管理產品
工銀瑞信資產管理眾安保險1號資產管理計劃	100%	800,000	資產管理產品
泰康穩盈聚利存款73號資產管理產品	100%	300,000	資產管理產品

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 7. 已賺保費淨額

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
總保費(a)	11,255,718	5,954,475
— 財產保險保費	6,690,556	3,539,827
— 短期人身險保費	4,565,162	2,414,648
減：分出保費(b)	(462,622)	(249,310)
淨承保保費	10,793,096	5,705,165
減：提取未到期責任準備金	(1,992,793)	(1,091,058)
已賺保費淨額	8,800,303	4,614,107

#### (a) 總保費

總保費指直接保險業務的總保費，按險種劃分的明細如下：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
健康險	2,365,378	938,507
保證保險	2,267,705	818,454
意外險	2,199,784	1,476,141
信用保險	1,492,190	525,727
汽車保險	1,146,030	77,901
責任險	467,179	426,468
貨運保險	148,623	111,792
家庭財產保險	33,480	56,674
其他	1,135,349	1,522,811
	11,255,718	5,954,475

其他主要包括退貨運費險，於截至2018年及2017年12月31日止年度分別產生的總保費為人民幣1,057,889千元及人民幣1,224,985千元。

## 7. 已賺保費淨額(續)

### (b) 分出保費

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
意外險	233,736	65,134
健康險	222,590	180,360
責任險	4,742	2,756
貨運保險	1,332	1,037
家庭財產保險	109	7
其他	113	16
	<b>462,622</b>	<b>249,310</b>

## 8. 投資收益淨額

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
利息收入		
— 債券投資	517,414	141,173
— 歸入貸款及應收款的投資	95,842	108,487
— 銀行存款	63,008	26,260
— 買入返售金融資產款	24,450	7,943
股息收入		
— 基金投資	89,161	105,887
— 股權投資	39,703	19,544
— 理財產品	13,515	9,184
已實現(虧損)/收益淨額	<b>(68,608)</b>	<b>360,417</b>
	<b>774,485</b>	<b>778,895</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 9. 公允價值變動損益淨額

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
指定為以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		
— 債務投資	82,321	2,776
— 理財產品	19,639	1,111
— 基金投資	(22,468)	281
— 股權投資	(233,441)	54,632
	<b>(153,949)</b>	<b>58,800</b>

### 10. 其他收入

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
服務收入(a)	108,692	65,442
政府補助(b)	54,031	48,131
來自發放貸款及墊款的利息收入(c)	19,877	281
銷售商品(d)	1,189	15,622
其他	5,686	1,915
	<b>189,475</b>	<b>131,391</b>

(a) 服務收入包括本集團提供的信息科技服務及其他服務。

(b) 政府補助包括租金補貼、發展支持資金及無形資產有關的政府補貼等。

(c) 來自發放貸款及墊款的利息收入源自本公司一家子公司眾安小貸所經營的小額貸款業務。

(d) 銷售商品收入主要來自本公司一家子公司杭州企匯所經營的互聯網平台。

## 11. 已產生賠款淨額

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
賠款支出 (a)	4,650,741	2,343,893
— 財產及傷亡保險賠款支出	3,640,997	1,957,882
— 短期人身保險賠款支出	1,009,744	386,011
減：分予再保險人的賠款支出 (b)	(175,759)	(31,340)
賠款支出淨額	4,474,982	2,312,553
加：保險合同負債變動淨額	793,454	433,394
	<b>5,268,436</b>	<b>2,745,947</b>

### (a) 已支付保險賠款

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
保證保險	1,011,941	306,183
信用保險	983,973	295,287
健康險	619,589	186,660
意外傷害保險	390,155	199,351
責任保險	370,499	196,971
汽車保險	232,994	6,162
貨運保險	136,040	64,988
家庭財產保險	52,982	29,652
其他	852,568	1,058,639
	<b>4,650,741</b>	<b>2,343,893</b>

其他主要包括退貨運費險，於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度分別產生的保險賠款為人民幣 790,939 千元及人民幣 936,111 千元。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 11. 已產生賠款淨額(續)

#### (b) 分予再保險人的賠款支出

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
健康險	106,108	21,729
意外傷害保險	69,325	9,577
責任保險	51	1
家庭財產保險	21	1
貨運保險	2	—
其他	252	32
	<b>175,759</b>	<b>31,340</b>

### 12. 手續費及佣金

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
再保險安排前的手續費及佣金	1,237,029	623,909
減：再保險攤回支出	(162,273)	(21,190)
手續費及佣金	<b>1,074,756</b>	<b>602,719</b>

### 13. 業務及管理費

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
諮詢費及服務費(a)	2,741,296	1,604,510
僱員福利開支	839,995	621,686
廣告費用	210,079	202,183
減值損失	136,701	17,491
租金費用	117,290	88,419
無形資產攤銷	64,567	53,378
稅項及附加費	46,713	24,505
物業、廠房及設備折舊	27,020	18,576
核數師薪酬	8,921	5,400
其他	434,377	249,499
	<b>4,626,959</b>	<b>2,885,647</b>

(a) 本集團與不同對手方訂立諮詢及技術服務費安排，而有關技術服務費乃根據對手方介紹的客戶量及提供的服務釐定。作為主要經營成本，本集團定期根據合約規定支付諮詢及技術服務費。

## 14. 其他開支

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
提供服務的成本	331,776	136,058
其他	81,264	69,377
	<b>413,040</b>	<b>205,435</b>

## 15. 僱員福利開支(包括董事及監事薪酬)

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
工資、津貼及其他短期福利	703,410	504,863
設定提存計劃供款(a)	135,805	113,782
股份支付	780	3,041
	<b>839,995</b>	<b>621,686</b>

(a) 設定提存計劃供款主要包括向國家退休金計劃作出的供款。

## 16. 董事及監事薪酬

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
工資、薪金及獎金	5,208	2,295
股份支付	174	652
年金成本－設定提存計劃	102	46
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	104	41
	<b>5,588</b>	<b>3,034</b>



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 16. 董事及監事薪酬(續)

### (a) 獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度					
	工資、 薪金及獎金	年金成本 —設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	總計
陳慧	125	—	—	—	125
張爽	125	—	—	—	125
杜力	125	—	—	—	125
LI YIFAN	125	—	—	—	125
吳鷹	125	—	—	—	125
	<u>625</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>625</u>

截至2017年12月31日止年度					
	工資、 薪金及獎金	年金成本 —設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	總計
陳慧	125	—	—	—	125
張爽	125	—	—	—	125
杜力	125	—	—	—	125
LI YIFAN	125	—	—	—	125
吳鷹 <sup>1</sup>	63	—	—	—	63
鄭方 <sup>2</sup>	11	—	—	—	11
	<u>574</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>574</u>

1. 自2017年7月起擔任獨立非執行董事

2. 自2017年3月起辭任獨立非執行董事

## 16. 董事及監事薪酬(續)

## (b) 執行董事及非執行董事

	截至 2018 年 12 月 31 日止年度				
	工資、 薪金及獎金	年金成本 — 設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	總計
執行董事					
歐亞平	—	—	—	—	—
陳勁	1,750	51	44	174	2,019
歐晉羿	1,231	—	—	—	1,231
非執行董事：					
韓歆毅	—	—	—	—	—
賴智明	—	—	—	—	—
王國平	63	—	—	—	63
胡曉明	—	—	—	—	—
鄭方	63	—	—	—	63
	<b>3,107</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>174</b>	<b>3,376</b>

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 16. 董事及監事薪酬(續)

### (b) 執行董事及非執行董事(續)

	截至2017年12月31日止年度				總計
	工資、 薪金及獎金	年金成本 — 設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	
執行董事					
歐亞平 <sup>1</sup>	—	—	—	—	—
陳勁	1,300	46	41	652	2,039
歐晉羿 <sup>2</sup>	200	—	—	—	200
非執行董事：					
歐亞平 <sup>3</sup>	—	—	—	—	—
韓欽毅	—	—	—	—	—
賴智明	—	—	—	—	—
王國平	63	—	—	—	63
胡曉明	—	—	—	—	—
鄭方 <sup>4</sup>	52	—	—	—	52
歐晉羿 <sup>5</sup>	31	—	—	—	31
	<u>1,646</u>	<u>46</u>	<u>41</u>	<u>652</u>	<u>2,385</u>

1. 自2017年9月起擔任執行董事
2. 自2017年11月起擔任執行董事
3. 自2017年9月起辭任非執行董事
4. 自2017年3月起擔任非執行董事
5. 於2017年7月至2017年11月期間擔任非執行董事

## 16. 董事及監事薪酬(續)

## (c) 監事

截至 2018 年 12 月 31 日止年度					
	工資、 薪金及獎金	年金成本 — 設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	總計
干寶雁	25	—	—	—	25
溫玉萍	25	—	—	—	25
向雷 <sup>1</sup>	513	16	30	—	559
劉海嬌 <sup>2</sup>	913	35	30	—	978
	<u>1,476</u>	<u>51</u>	<u>60</u>	<u>—</u>	<u>1,587</u>

1. 自 2018 年 5 月起辭任監事

2. 自 2018 年 5 月起擔任監事

截至 2017 年 12 月 31 日止年度					
	工資、 薪金及獎金	年金成本 — 設定 提存計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份支付	總計
干寶雁	25	—	—	—	25
溫玉萍	25	—	—	—	25
向雷 <sup>1</sup>	25	—	—	—	25
丁晉 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—
	<u>75</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>75</u>

1. 自 2017 年 5 月起擔任監事

2. 自 2017 年 1 月起辭任監事

於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，均無因彼等管理本公司或其子公司事務所提供其他服務而支付酬金。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 17. 五名最高薪酬人士

除董事之外的最高薪酬人士的薪酬載列如下：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
零至人民幣1,000,000元	—	—
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元	5	5
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元	—	—
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元	—	—
人民幣5,000,001元至人民幣6,000,000元	—	—
總計	5	5

除董事之外的最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
工資、薪金及獎金	8,562	5,407
股份支付	—	1,089
年金成本—設定提存計劃	192	183
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	194	165
	8,948	6,844

## 18. 所得稅

### (a) 所得稅

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
當期所得稅	1,912	—
遞延所得稅(附註 35)	(15,355)	(5,833)
	<b>(13,443)</b>	<b>(5,833)</b>

### (b) 所得稅調節計算表

使用適用所得稅稅率計算的除所得稅前利潤適用的稅項開支與按本集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
除所得稅前虧損	<b>(1,810,161)</b>	(1,002,189)
按法定稅率計算的稅項	<b>(407,705)</b>	(250,547)
毋須課稅的收入	<b>(12,352)</b>	(26,379)
不可扣稅開支	<b>8,983</b>	3,950
未確認遞延所得稅資產的可扣減暫時差額	<b>397,265</b>	267,141
其他	<b>366</b>	2
按本集團實際稅率計算的所得稅開支/(抵免)	<b>(13,443)</b>	(5,833)

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 19. 每股虧損

每股基本虧損乃按本年度淨利潤除以年內已發行股份加權平均數計算。每股稀釋虧損乃透過調整發行在外股份的加權平均數以假設轉換所有稀釋潛在股份計算。

每股虧損基於以下各項計算：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
歸屬於母公司股東的本年度淨虧損	(1,743,895)	(997,250)
已發行股份加權平均數(千股)	1,469,813	1,295,431
每股基本虧損	(1.19)	(0.77)
每股稀釋虧損	(1.19)	(0.77)

於2018年及2017年12月31日，本公司均無稀釋潛在股份。

### 20. 其他綜合收益

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
將於其後期間重新分類至損益的其他綜合虧損(扣除稅項)：		
— 當期轉入損益的淨額	17,960	(18,534)
— 可供出售金融資產的公允價值變動	(35,749)	(56,202)
— 重新分類至收益表的減值開支	79,136	—
	61,347	(74,736)
與可供出售金融資產相關的所得稅	(15,336)	18,684
外幣報表折算差額	6,939	(4,106)
<b>其他綜合收益／(虧損)</b>	<b>52,950</b>	<b>(60,158)</b>

## 21. 現金及現金等價物

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
原有期限不超過三個月的定期存款	2,360,898	5,009,516
其他貨幣資金 (a)	65,931	250,743
	<b>2,426,829</b>	<b>5,260,259</b>

(a) 其他貨幣資金指本集團就日常業務經營及投資活動所存放的資金。

## 22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團所有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產如下：

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
已上市		
— 債務投資	2,410,420	402,982
— 股權投資	479,074	1,192,382
— 基金投資	73,823	—
非上市		
— 債務投資	4,064,434	216,615
— 理財產品	1,585,465	2,062,274
— 基金投資	674,868	1,734,380
	<b>9,288,084</b>	<b>5,608,633</b>



## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 23. 買入返售金融資產款

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
證券－債券		
－銀行間市場	660,987	857,517
－證券交易所	377,900	2,185,900
	<u>1,038,887</u>	<u>3,043,417</u>

### 24. 應收利息

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
債務投資	316,818	83,199
貸款	33,398	21,030
銀行存款	32,840	48,993
買入返售金融資產款	1,019	2,419
	<u>6,180</u>	<u>—</u>
減：減值撥備		
	<u>377,895</u>	<u>155,641</u>

### 25. 應收保費

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
應收保費	2,048,419	523,761
應收保費減值撥備	(11,133)	—
	<u>2,037,286</u>	<u>523,761</u>

應收保費賬齡分析如下：

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
3個月內(包括3個月)	1,933,879	390,793
3個月以上及1年內(包括1年)	93,044	123,002
1年以上	10,363	9,966
	<u>2,037,286</u>	<u>523,761</u>

## 26. 應收分保賬款

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
應收分保賬款	287,379	46,692
應收分保賬款減值撥備	—	—
	<u>287,379</u>	<u>46,692</u>

應收分保賬款賬齡分析如下：

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
一年內	277,735	44,852
一年以上	9,644	1,840
	<u>287,379</u>	<u>46,692</u>

## 27. 可供出售金融資產

可供出售金融資產按公允價值列賬及包括下列各項：

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
已上市		
— 債務投資	1,627,363	736,392
— 股權投資	288,646	—
— 基金投資	80,602	—
— 理財產品	—	44,545
非上市		
— 債務投資	3,849,733	2,192,032
— 基金投資	634,634	49,699
— 理財產品	145,792	143,421
— 權益投資	25,180	25,090
減：減值撥備	(79,136)	—
	<u>6,572,814</u>	<u>3,191,179</u>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 28. 發放貸款及墊款

#### (a) 按企業及個人分佈情況

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
個人貸款及墊款	81,797	86,093
企業貸款及墊款	4,600	4,900
減：貸款虧損撥備	(15,102)	(889)
	<u>71,295</u>	<u>90,104</u>

發放的貸款及墊款均無抵押。

#### (b) 貸款虧損撥備

於2018年1月1日	889
年內計提	17,997
年內撥回	(3,784)
於2018年12月31日	<u>15,102</u>

### 29. 歸入貸款及應收款的投資

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
信託投資計劃	597,069	929,794
理財產品	—	1,159,497
	<u>597,069</u>	<u>2,089,291</u>

於2018年及2017年12月31日，信託投資計劃的相關貸款資產均未發生逾期和減值。考慮到各交易對手及所取得抵押或擔保信用程度，並無就該等貸款資產計提減值撥備。本集團的信託投資計劃的最大虧損承擔僅限於其賬面價值，請參閱附註5(b)。

### 30. 定期存款

期限	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
3 個月至 1 年(包括 1 年)	300,000	—
4 至 5 年(包括 5 年)	660,000	—
	<u>960,000</u>	<u>—</u>

### 31. 存出資本保證金

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
年初	248,125	248,125
增加	45,838	—
年末	<u>293,963</u>	<u>248,125</u>

	於 2018 年 12 月 31 日		
	金額	存放形式	期間
中信銀行	145,838	定期存款	3 年
中國光大銀行	100,000	定期存款	3 年
中國光大銀行	48,125	定期存款	1 年
<b>總計</b>	<u>293,963</u>		

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 31. 存出資本保證金 (續)

	於2017年12月31日		
	金額	存放形式	期間
中國光大銀行	100,000	定期存款	5年
中信銀行	100,000	定期存款	5年
招商銀行	48,125	定期存款	3年
<b>總計</b>	<b>248,125</b>		

根據《中華人民共和國保險法》相關規定，本公司應將其20%的股本列為存出資本保證金。

根據中國保險監督管理委員會於2018年1月發出的批文(保監許可[2018]146號)，本公司於2018年2月進一步於中信銀行存放存出資本保證金共計人民幣45,838千元。

### 32. 於聯營公司的投資

	於2018年 1月1日	添置	應佔溢利/ (虧損)	減持	於2018年 12月31日
上海德黎投資管理中心 (有限合夥) (「上海德黎」)(a)	148,838	150,000	17,915	—	316,753
潔眾網絡科技(上海) 有限公司(「潔眾」)(b)	—	10,387	(698)	—	9,689
有我在(北京)網絡科技 有限公司 (「有我在(北京)」)	15,561	—	(8,450)	—	7,111
深圳中小財聯投資 有限責任公司 (「深圳中小財聯」)(c)	—	6,000	(188)	—	5,812
上海暖哇科技有限公司 (「上海暖哇」)(d)	—	4,400	(1,173)	—	3,227
上海小嘉金融科技服務 有限公司(「上海小嘉」)(e)	—	2,400	(156)	—	2,244
上海連陌信息技術有限公司 (「上海連陌」)	—	1,500	(420)	(1,080)	—
	<b>164,399</b>	<b>174,687</b>	<b>6,830</b>	<b>(1,080)</b>	<b>344,836</b>

## 32. 於聯營公司的投資(續)

- (a) 於2018年9月14日，本公司連同廣州德同投資管理有限公司及銅秀商業代理有限公司向上海德絮注資人民幣250,000千元，當中本公司注資人民幣150,000千元。本公司作為有限合夥人，享有投資委員會五票表決權中的一票。
- (b) 於2017年12月24日，眾安生命科技與Colgate-Palmolive (H.K.) Holding Limited簽訂注資協議以成立潔眾。根據注資協議，於2018年本公司投資人民幣10,387千元，相當於註冊資本的50%。
- (c) 於2018年8月2日，本公司與其他投資者簽訂注資協議以成立深圳中小財聯。根據注資協議，本公司投資人民幣6,000千元，相當於總註冊資本的2.3%。本公司作為股東，並有權委任董事會七名成員中的一名。
- (d) 於2018年8月2日，眾安信息與深圳市光華願景投資有限公司(「深圳光華願景」)簽訂注資協議以成立上海暖哇。根據注資協議，眾安信息投資人民幣500千元，相當於繳足股本總額的50%。於2018年11月21日，眾安信息連同深圳光華願景進一步向上海暖哇注資人民幣9,000千元，當中眾安信息注資人民幣3,900千元，從而上海暖哇的註冊資本增至人民幣10,000千元。由於上述注資，眾安信息取得上海暖哇的44%表決權。
- (e) 於2018年7月16日，眾安小貸與其他投資者簽訂注資協議以成立上海小嘉。根據注資協議，本公司投資人民幣2,400千元，相當於註冊資本的8%。眾安小貸作為股東，並有權委任董事會五名成員中的一名。

於2018年12月31日聯營公司投資的性質

名稱	註冊成立地點	所有權權益百分比	表決權百分比	註冊資本	繳足股本	主要業務
深圳中小財聯	深圳	2.3%	2.3%	260,000	212,000	投資諮詢
上海德絮	上海	60.0%	20.0%	500,000	202,500	投資管理
有我在(北京)	北京	40.7%	40.7%	1,966	1,460	技術諮詢
上海暖哇	上海	44.0%	44.0%	10,000	4,400	技術諮詢
上海小嘉	上海	8.0%	8.0%	30,000	30,000	金融技術服務
潔眾	上海	50.0%	50.0%	3,000美元	3,000美元	技術諮詢

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 33. 物業及設備

	汽車	電器設備	辦公傢具 及設備	租賃物業 裝修	總計
<b>成本</b>					
於2017年1月1日	3,330	22,506	3,973	40,998	70,807
增加	—	14,178	2,474	33,626	50,278
出售	—	(19)	—	—	(19)
於2017年12月31日	3,330	36,665	6,447	74,624	121,066
增加	813	15,724	2,470	40,716	59,723
出售	—	(76)	(22)	—	(98)
於2018年12月31日	<b>4,143</b>	<b>52,313</b>	<b>8,895</b>	<b>115,340</b>	<b>180,691</b>
<b>累計折舊及減值</b>					
於2017年1月1日	(1,550)	(4,483)	(621)	(10,502)	(17,156)
折舊費用	(633)	(5,539)	(1,171)	(11,391)	(18,734)
出售	—	3	—	—	3
於2017年12月31日	(2,183)	(10,019)	(1,792)	(21,893)	(35,887)
折舊費用	(688)	(8,398)	(1,544)	(27,486)	(38,116)
出售	—	33	9	—	42
於2018年12月31日	<b>(2,871)</b>	<b>(18,384)</b>	<b>(3,327)</b>	<b>(49,379)</b>	<b>(73,961)</b>
<b>賬面淨值</b>					
於2017年12月31日	1,147	26,646	4,655	52,731	85,179
於2018年12月31日	<b>1,272</b>	<b>33,929</b>	<b>5,568</b>	<b>65,961</b>	<b>106,730</b>

## 34. 無形資產

	軟件	專利	其他	總計
<b>成本</b>				
於 2017 年 1 月 1 日	169,593	—	19	169,612
增加	177,620	—	—	177,620
於 2017 年 12 月 31 日	347,213	—	19	347,232
增加	222,282	30,100	1,807	254,189
於 2018 年 12 月 31 日	<b>569,495</b>	<b>30,100</b>	<b>1,826</b>	<b>601,421</b>
<b>累計攤銷及減值</b>				
於 2017 年 1 月 1 日	(21,654)	—	(5)	(21,659)
攤銷	(54,421)	—	(2)	(54,423)
減值	(17,491)	—	—	(17,491)
於 2017 年 12 月 31 日	(93,566)	—	(7)	(93,573)
攤銷	(73,327)	(1,003)	(183)	(74,513)
減值	(24,074)	—	—	(24,074)
於 2018 年 12 月 31 日	<b>(190,967)</b>	<b>(1,003)</b>	<b>(190)</b>	<b>(192,160)</b>
<b>賬面價值</b>				
於 2017 年 12 月 31 日	253,647	—	12	253,659
於 2018 年 12 月 31 日	<b>378,528</b>	<b>29,097</b>	<b>1,636</b>	<b>409,261</b>

## 35. 遞延所得稅資產及負債

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
年初遞延所得稅負債淨值	—	(24,517)
於損益確認	15,355	5,833
於其他綜合收益確認	(15,336)	18,684
年末遞延所得稅資產或負債淨額	<b>19</b>	—



## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 35. 遞延所得稅資產及負債(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無計及同一稅務機關內結餘的抵銷)如下：

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
遞延所得稅資產/(負債)		
累計應課稅虧損	288,152	293,504
保險合同負債	83,565	30,964
無形資產攤銷	15,086	5,301
減值虧損撥備	13,608	4,600
僱員持股計劃	9,600	9,405
結構化實體未實現收益	(403,668)	(318,731)
可供出售金融資產的公允價值變動	(2,587)	12,749
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動	695	(37,792)
採用權益法列賬之應佔聯營公司及合營企業淨利潤	(4,432)	—
遞延所得稅資產或負債淨額	19	—
列為		
遞延所得稅資產	408,119	356,523
遞延所得稅負債	(408,100)	(356,523)

在很可能通過未來應納稅所得額變現相關稅務利益的情況下，會就結轉的累計虧損確認遞延所得稅資產。於2018年12月31日，本集團並未就可抵扣未來應納稅收入的虧損人民幣2,723,217千元確認遞延所得稅資產人民幣626,524千元。

### 36. 其他資產

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
將予付還的共同保險開支	375,294	—
應收代位追償款	342,516	—
預付款	337,012	165,724
保證金	82,371	35,769
進項稅額估計	50,754	31,813
自履行合約之成本確認的資產	20,469	1,004
其他	73,120	21,373
總計	1,281,536	255,683

## 37. 股本

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
每股面值人民幣 1 元的已發行及繳足股份數目	1,469,813	1,469,813

## 38. 儲備

本集團於年內的相關儲備及變動金額於合併權益變動表呈列。

### (a) 資本儲備

資本儲備主要指發行股份產生的股份溢價。

### (b) 盈餘儲備

盈餘儲備包括法定盈餘儲備及任意盈餘儲備。

#### (i) 法定盈餘儲備(「法定盈餘儲備」)

根據中國公司法及本公司組織章程細則，本公司須按中國公認會計原則所釐定者預留其淨利潤的 10% (經抵銷過往年度產生的累計虧損) 至法定盈餘儲備，直至結餘達相關註冊資本的 50%。

經股東批准，法定盈餘儲備可用於抵銷累計虧損(如有)，亦可轉換為資本，前提是資本化後法定盈餘儲備結餘不低於本公司未分配利潤的註冊資本的 25%。由於本公司在公司層面(而非集團層面)並無淨利潤，無需計提盈餘公積。

#### (ii) 任意盈餘儲備(「任意盈餘儲備」)

向法定盈餘儲備作出必要撥款後，經股東在股東大會上批准，本公司亦可撥出部分淨利潤至任意盈餘儲備。

經股東批准，任意盈餘儲備可用於抵銷累計虧損(如有)，亦可轉換為資本。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 38. 儲備(續)

#### (c) 一般儲備

根據相關法規，須預留一般儲備彌補經營保險業務的公司產生的巨大虧損。本公司需按根據中國公認會計原則釐定的相關年末淨利潤，遵照適用中國金融法規，在年度財務報表中就有關儲備撥款。有關儲備不可用於溢利分派或作為注資轉讓。

由於本公司在公司層面(而非集團層面)並無淨利潤，無需計提一般風險準備。

#### (d) 其他儲備

投資重估儲備記錄可供出售金融資產的公允價值變動。外幣換算儲備用於記錄換算中國境外註冊成立子公司的財務報表產生的匯兌差額。

### 39. 股份支付

#### (a) 2014年認股期權計劃

2014年12月4日，本公司股東大會批准設立以權益結算及以股份為基礎的補償計劃(「2014年認股期權計劃」)，向合資格董事及僱員(統稱「承授人」)授出認股期權，以按每股人民幣1.5元的行使價收購本公司股份。2014年認股期權計劃實施後，本公司股東之一優孚控股有限公司(優孚控股)為承授人保留股份。

2015年1月9日，本公司授予其董事及僱員60,000,000份認股期權。所有該等認股期權於認股期權協議條件達成後歸屬，前提是承授人繼續為服務提供方。自此，該等認股期權於4年內歸屬。

## 39. 股份支付(續)

### (b) 經修訂 2014 年認股期權計劃

根據中國保監會於 2015 年 7 月 2 日頒發的「保監發[2015]第 56 號—中國保監會關於保險機構開展員工持股計劃有關事項的通知」，本公司修訂 2014 年認股期權計劃的條款及條件。該經修訂 2014 年認股期權計劃(「持股計劃」)已於 2015 年 12 月 18 日獲本公司股東大會批准。

根據持股計劃，優孚控股向兩個控股實體(「控股實體」)上海灝觀投資管理合夥企業(有限合夥)(「上海灝觀」)及上海謙果投資管理合夥企業(有限合夥)(「上海謙果」)轉讓 60,000,000 股股份。該兩個控股實體已於收取承授人按行使價每股人民幣 1.5 元支付的現金後，向優孚控股支付有關股份轉讓的總對價人民幣 90,000 千元。

控股實體	控股實體所持 本公司股份數目	每股行使價	承授人 已付現金總額	向優孚 控股償付的現金
上海灝觀	28,570,000	人民幣 1.5 元	42,855	42,855
上海謙果	31,430,000	人民幣 1.5 元	47,145	47,145

本公司成功完成首次公開發售及本公司股份於證券交易所上市(「首次公開發售及上市」)後，承授人可於首次公開發售及上市後的三年禁售期(「禁售期」)後出售於控股實體的權益。承授人有權於禁售期後每年出售所持控股實體權益的 25%。

本集團並無法定或推定責任自控股實體購回本公司股份。

倘本公司未能於五年內完成首次公開發售及上市，優孚控股將承擔購回控股實體所持股份的推定責任。購回價將經公平磋商釐定。

董事使用收益法—貼現現金流量法釐定本公司股份的公允價值，並採用布萊克—斯科不斯期權定價模式及二項式期權定價模式釐定相關認股期權的公允價值。董事須應用最佳估計確定主要假設(如貼現率及未來盈利預測)。

基於相關股份的公允價值，董事採用二項式定價模式釐定截至授出日期認股期權的公允價值(每份認股期權人民幣 0.64 元)。主要假設載列如下：

股息率 (%)	0.00
波動率 (%)	44
無風險利率 (%)	3.427
認股期權期限 (年)	9.4
根據收入法估計的授予日股價 (人民幣元)	1.4
行權價 (人民幣元)	1.5

就員工持股計劃於合併綜合收益表確認的總開支於附註 15 披露。

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，尚未行使認股期權的餘下合約期限分別為 5.9 年及 6.9 年。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 40. 賣出回購金融資產款

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
證券－債券		
－證券交易所	1,392,928	5,400
－銀行間市場	1,160,000	130,000
	<u>2,552,928</u>	<u>135,400</u>

### 41. 應付分保賬款

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
一年內	334,944	240,666
一年以上	20,327	7,165
	<u>355,271</u>	<u>247,831</u>

### 42. 借款

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
銀行貸款(a)	33,333	—
其他貸款(b)	26,383	—
	<u>59,716</u>	<u>—</u>

(a) 於2018年8月17日，眾安小貸通過抵押本公司擁有的應收款項的債權人權利向中國光大銀行重慶分行申請了一筆人民幣50,000千元的貸款，貸款年期自2018年8月17日起至2019年8月17日為期1年，年利率為7%。

(b) 其他貸款指眾安國際自SCC Venture VII Holdco, Ltd.取得的貸款。

### 43. 保險合同負債

	2018年12月31日		
	保險合同 負債	再保險人 應佔保險 合同負債	淨額
保險合同負債			
— 未到期責任準備金	3,785,874	(123,066)	3,662,808
— 未決賠款準備金	1,541,242	(120,150)	1,421,092
	<b>5,327,116</b>	<b>(243,216)</b>	<b>5,083,900</b>
已發生未報告未決賠款準備金	650,435	56,228	706,663

	2017年12月31日		
	保險合同 負債	再保險人 應佔保險 合同負債	淨額
保險合同負債			
— 未到期責任準備金	1,769,012	(98,997)	1,670,015
— 未決賠款準備金	661,064	(33,426)	627,638
	<b>2,430,076</b>	<b>(132,423)</b>	<b>2,297,653</b>
已發生未報告未決賠款準備金	281,411	(27,510)	253,901

### 未到期責任準備金變動

	保險合同 負債	再保險人 應佔保險 合同負債	淨額
於2017年1月1日	601,256	(22,299)	578,957
總保費	5,954,475	(249,310)	5,705,165
已賺保費	(4,786,719)	172,612	(4,614,107)
於2017年12月31日	<b>1,769,012</b>	<b>(98,997)</b>	<b>1,670,015</b>
總保費	11,255,718	(462,642)	10,793,076
已賺保費	(9,238,856)	438,553	(8,800,303)
於2018年12月31日	<b>3,785,874</b>	<b>(123,066)</b>	<b>3,662,808</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 43. 保險合同負債(續)

#### 未決賠款準備金變動

	保險合同 負債	再保險人 應佔保險 合同負債	淨額
於2017年1月1日	196,049	(1,805)	194,244
已發生索賠	2,808,908	(62,961)	2,745,947
已付賠款	(2,343,893)	31,340	(2,312,553)
於2017年12月31日	<b>661,064</b>	<b>(33,426)</b>	<b>627,638</b>
已發生索賠	<b>5,530,919</b>	<b>(262,483)</b>	<b>5,268,436</b>
已付賠款	<b>(4,650,741)</b>	<b>175,759</b>	<b>(4,474,982)</b>
於2018年12月31日	<b>1,541,242</b>	<b>(120,150)</b>	<b>1,421,092</b>

### 44. 其他負債

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
應付諮詢費及服務費	431,488	302,252
應付薪金及員工福利	293,631	173,605
應付賠款	165,130	57,114
應付佣金及經紀費	157,316	89,792
保險保障基金	54,336	27,043
應付稅項(所得稅除外)	34,571	68,126
應付保證金	19,522	43,110
應付租金	12,443	17,723
遞延收入	3,403	4,034
其他	271,684	176,579
	<b>1,443,524</b>	<b>959,378</b>

## 45. 合併現金流量表附註

將除所得稅前利潤調節成經營活動產生的現金流量：

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
<b>稅前虧損</b>	<b>(1,810,161)</b>	(1,002,189)
資產減值虧損	136,701	18,401
投資收益淨額	(774,485)	(778,895)
公允價值變動損益淨額	153,949	(58,800)
物業及設備折舊	38,116	18,734
無形資產攤銷	74,513	54,423
匯兌虧損	838	138,688
財務費用	43,276	4,139
上市開支	—	47,368
股份支付確認的開支	780	3,041
應收保費增加	(1,513,525)	(349,480)
再保險資產增加	(240,687)	(35,854)
遞延收入攤銷	(631)	(631)
應佔聯營公司(溢利)/虧損	(6,830)	2,807
保險合同負債變動	2,786,247	1,524,452
其他經營應收款項(增加)/減少	(856,771)	98,046
其他經營負債增加/(減少)	689,573	(394,044)
<b>經營活動所用現金</b>	<b>(1,279,097)</b>	(709,794)

## 46. 關聯方交易

本公司董事認為，浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司(「螞蟻金服」)、中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安保險」)、騰訊控股有限公司(「騰訊」)、百仕達控股有限公司(「百仕達」)及彼等的子公司和關鍵管理人員被視作本集團的關聯方。阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴」)及其子公司亦因阿里巴巴與螞蟻金服的關係而被視作本集團的關聯方。

與關鍵管理人員及被確認為關鍵管理人員的人士(「關鍵管理人員」)所控制或共同控制的實體的交易披露於下文。本集團與關聯方的交易於正常業務過程中進行。



# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

## 46. 關聯方交易 (續)

### (a) 銷售保險合同

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
百仕達及其子公司	28,681	10,136
騰訊及其子公司	4,218	2,457
阿里巴巴及其子公司	2,511	4,259
螞蟻金服及其子公司	83	9,856
	<u>35,493</u>	<u>26,708</u>

### (b) 保險合同索賠

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
阿里巴巴及其子公司	4,081	6,847
騰訊及其子公司	3,024	1,126
螞蟻金服及其子公司	(90)	46
百仕達及其子公司	72	—
	<u>7,087</u>	<u>8,019</u>

### (c) 技術服務費

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
螞蟻金服及其子公司	487,624	426,957
騰訊及其子公司	7,669	5,063
	<u>495,293</u>	<u>432,020</u>

### (d) 利息收入

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2017年 12月31日 止年度
平安保險及其子公司	4,137	2,689

## 46. 關聯方交易 (續)

### (e) 資產管理費

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
平安保險及其子公司	16,242	41,561

### (f) 購買商品及其他服務費用

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
阿里巴巴及其子公司	64,429	24,844
騰訊及其子公司	16,818	7,567
螞蟻金服及其子公司	9,924	17,761
關鍵管理人員	1,308	31
平安保險及其子公司	2	1,445
	92,481	51,648

購買商品及其他服務費用主要包括雲租賃費、擔保費用、廣告費用、其他信息技術服務費用等。

### (g) 諮詢收入

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
平安保險及其子公司	82	10,647

### (h) 百仕達及其子公司的注資

於 2018 年 8 月 15 日，百仕達向眾安國際注資人民幣 482,477 千元 (550,000 千港元)，獲發可贖回優先股作為對價。於 2018 年 12 月 13 日，百仕達進一步向眾安國際注資人民幣 43,985 千元 (50,000 千港元)，獲發可贖回優先股作為對價。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 46. 關聯方交易 (續)

#### (i) 與關聯方的年末應收款項餘額

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
平安保險及其子公司 (i)	357,568	63,849
螞蟻金服及其子公司	11,749	6,623
騰訊及其子公司	122	49
百仕達及其子公司	45	586
	<b>369,484</b>	<b>71,107</b>

(i) 與中國平安財產保險股份有限公司進行汽車共同保險業務所產生的餘額。

#### (j) 與關聯方的年末應付款項餘額

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
阿里巴巴及其子公司	15,185	6,611
平安保險及其子公司	5,184	27,891
騰訊及其子公司	3,264	2,970
百仕達及其子公司	15	—
	<b>23,648</b>	<b>37,472</b>

#### (k) 預付關聯方款項年末餘額

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
阿里巴巴及其子公司	30,039	17,006

## 46. 關聯方交易 (續)

### (i) 關鍵管理人員薪酬

已付或應付關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至 2018 年 12 月 31 日 止年度	截至 2017 年 12 月 31 日 止年度
工資、薪金及獎金	14,964	10,713
股份支付(附註 36)	543	2,317
年金成本—設定提存計劃	561	473
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	504	426
	<b>16,572</b>	<b>13,929</b>

## 47. 或有負債

由於保險業務性質使然，本集團涉及以訴訟及仲裁的原告或被告身份對日常業務過程中或有事項及法律訴訟作出估計。法律訴訟大多涉及本集團保險產品索賠。已就本集團可能遭受的損失計提撥備，包括董事經考慮相關法律意見(如有)後可合理估計訴訟結果的索賠。當結果無法合理估計或損失幾率極低時，不會就或有事項及法律程序作出撥備。

除上述法律訴訟外，於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團並無以被告身份牽涉的重大未決訴訟。

## 48. 承諾

### 經營租賃承諾

我們根據不可撤銷經營租賃向第三方租賃辦公場所。下表載列截至所示日期我們於不可撤回租賃合約項下的未來最低租賃付款：

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日
1 年內(含 1 年)	147,659	97,515
1 至 2 年(含 2 年)	135,598	67,991
2 至 3 年(含 3 年)	121,854	56,030
3 年以上	180,484	122,757
	<b>585,595</b>	<b>344,293</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(所有金額均以人民幣千元列示，另有指明者除外)

### 49. 本公司的資產負債表及儲備變動

	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
<b>資產</b>		
現金及現金等價物	549,770	4,151,815
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	512,449	132,044
應收利息	3,395	48,586
應收保費	2,037,286	523,761
應收分保賬款	287,379	46,692
再保險人應佔保險合同負債	243,216	132,423
可供出售金融資產	25,000	25,000
歸入貸款及應收款的投資	—	13,965
存出資本保證金	293,963	248,125
於子公司的投資	15,670,619	13,591,546
於聯營公司的投資	322,565	148,838
物業及設備	82,286	79,818
無形資產	260,837	216,513
其他資產	1,259,875	286,356
<b>資產總額</b>	<b>21,548,640</b>	<b>19,645,482</b>
	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
<b>權益及負債</b>		
<b>權益</b>		
股本	1,469,813	1,469,813
儲備	16,623,868	16,623,088
累計虧損	(3,628,717)	(2,097,904)
<b>權益總額</b>	<b>14,464,964</b>	<b>15,994,997</b>
<b>負債</b>		
預收保費	111,736	75,401
應付分保賬款	355,271	247,831
保險合約負債	5,328,199	2,432,958
投資合約負債	—	17,840
其他負債	1,288,470	876,455
<b>負債總額</b>	<b>7,083,676</b>	<b>3,650,485</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>21,548,640</b>	<b>19,645,482</b>

## 49. 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

本公司的儲備及累計虧損變動如下：

	股本	資金公積	因股份支付 的其他儲備	累計虧損	權益總額
<b>於 2017 年 1 月 1 日</b>	1,240,625	5,505,266	34,579	(580,407)	6,200,063
綜合收益總額	—	—	—	(1,517,497)	(1,517,497)
股東注資	229,188	11,105,876	—	—	11,335,064
股份支付	—	—	3,041	—	3,041
其他	—	(25,674)	—	—	(25,674)
<b>於 2017 年 12 月 31 日</b>	<b>1,469,813</b>	<b>16,585,468</b>	<b>37,620</b>	<b>(2,097,904)</b>	<b>15,994,997</b>
綜合收益總額	—	—	—	(1,530,813)	(1,530,813)
股份支付	—	—	780	—	780
<b>於 2018 年 12 月 31 日</b>	<b>1,469,813</b>	<b>16,585,468</b>	<b>38,400</b>	<b>(3,628,717)</b>	<b>14,464,964</b>

## 50 期後事項

於 2019 年 2 月 2 日，Warrior 以現金人民幣 342,048 (折合港幣 400,000) 千元，認購眾安國際 342,048 千股可贖回優先股，每股人民幣 1 元。

## 51. 合併財務報表的批准

該等合併財務報表已於 2019 年 3 月 25 日獲本公司董事會批准及授權刊發。

# 釋義

「螞蟻金服」	指	浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司，一家在中國註冊成立的有限責任公司(前稱浙江阿里巴巴電子商務有限公司，於2000年10月19日註冊成立)，並為本集團主要股東之一
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「翼支付」	指	天翼電子商務有限公司，一家於中國註冊成立的公司，並為中國電信的全資子公司
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會
「中國保監會」	指	中國保險監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司所發行每股面值為人民幣1元並以人民幣認購或入賬列為繳足的普通股
「全球發售」	指	具有招股章程賦予該詞的涵義
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或如文義所指，就本公司成為其現有子公司的控股公司之前的期間而言，則指該等子公司，猶如該等公司當時為本公司的子公司)
「瓜子」	指	瓜子，由車好多舊機動車經紀(北京)有限公司(一家於中國註冊成立的公司)經營管理的二手汽車銷售平台
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1元的境外上市外資普通股，將以港元認購及買賣，且「H股」指任何該股份
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「i雲保」	指	i雲保，由保通保險代理有限公司(一家為於中國註冊成立的公司)經營管理的線上保險平台
「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年9月28日，H股在香港聯交所主板上市並開始買賣的日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)

「毛豆」	指	毛豆，由金毛豆技術開發(北京)有限公司(一家於中國註冊成立的公司)經營管理的汽車銷售平台
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「平安保險」	指	中國平安保險(集團)股份有限公司，一家於1988年3月21日在中國註冊成立的股份有限公司，在香港聯交所主板上市(股份代號：02318)及在上海證券交易所上市(SSE：301318)，並為本集團主要股東之一
「平安集團」	指	平安保險及其子公司
「平安產險」	指	中國平安財產保險股份有限公司，為平安保險的子公司
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本年度報告而言，除文義另有所指外，於本年度報告中對中國的提述不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2017年9月18日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	2018年1月1日至2018年12月31日止期間
「寺庫」	指	寺庫，由於開曼群島註冊成立的寺庫控股有限公司經營管理的電商網上平台
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1元的股份
「股東」	指	股份持有人
「水滴互助」	指	水滴互助，由北京縱情向前科技有限公司(一家於中國註冊成立的公司)經營管理的線上互助平台
「百仕達」	指	百仕達控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的獲豁免公司並於香港聯交所主板上市(股份代號：1168)，並為本集團的關連人士
「香港百仕達」	指	香港百仕達有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，並為百仕達的全資子公司
「監事」	指	本公司監事委員會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「淘寶」	指	阿里巴巴電子商務平台
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立及於香港聯交所主板上市的公司



## 釋義

「騰訊計算機系統」	指	深圳市騰訊計算機系統有限公司，一家於1998年11月11日在中國註冊成立的有限公司，並為本集團主要股東之一及騰訊的子公司
「今日頭條」	指	今日頭條，由北京字節跳動科技有限公司(一家於中國註冊成立的公司)經營管理的新聞資訊內容平台
「51 信用卡」	指	51 信用卡，由於開曼群島註冊成立的51 信用卡有限公司經營管理的線上放貸平台
「小贏理財」	指	深圳市贏眾通金融信息服務股份有限公司，一家在中國註冊成立的公司
「眾安」、「眾安在綫」、 「本公司」或「我們」	指	眾安在綫財產保險股份有限公司，一家於2013年10月9日於中國註冊成立的股份有限公司
「眾安科技」	指	眾安信息技術服務有限公司，本公司的全資子公司，於2016年7月7日在中國註冊成立
「%」	指	百分比

# 專用詞彙

「大數據分析」	指	對非常大及多樣化的數據集採用先進的分析技術，從而發現隱藏模式、未知相關性、市場趨勢、客戶喜好及有助於組織作出更明智業務決策的其他有用資料
「分保」	指	保險公司將其全部或部分保險責任轉移予再保險公司
「索賠」	指	發生可根據保單提出及／或獲賠償的事件。視乎保險單的條款，賠款或在保障範圍、受限制或不在保障範圍之內
「手續費」	指	保險公司就代理或經紀出售或維持保險產品所提供的服務向其支付的費用
「客戶」	指	除非另有所指，我們保單下的被保險人。我們客戶的數目是基於我們獲提供的獨特識別碼和聯繫資料計算得出
「總保費」	指	在規定期間承保或承擔的保險合約的總保費(無論是否已經賺取)，不扣除分出保費
「手續費及佣金」	指	支付給保險代理人的費用以銷售我們的保險產品
「被保險人」	指	保險產品內所指之被保險人
「保險科技」	指	旨在從傳統的保險行業模式中實現節約及效率的技術創新
「投資收益淨額」	指	利息收入、股息收入以及透過損益列賬的證券及可供出售證券已實現收益或虧損的總和
「已賺保費淨額」	指	期內淨承保保費減提取未到期責任準備金
「保費」	指	根據保險公司簽發或續簽的保單收取的款項及對價
「再保險」	指	再保險公司以收取保費為對價，同意就再保險方根據所發出的保險合約應承擔的部分或全部負債向再保險方作出彌償保證的安排
「準備金」	指	為日後賠款付款及向保單持有人支付賠償而設立的負債，已扣除分予再保險公司的負債
「未到期責任準備金」	指	保險範圍未到期風險有關的部分承保保費

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

歐亞平(董事長)  
陳勁(首席執行官)  
歐晉羿

### 非執行董事

韓歆毅  
賴智明  
王國平  
胡曉明  
鄭方

### 獨立非執行董事

張爽  
陳慧  
杜力  
Yifan Li  
吳鷹

## 監事

溫玉萍  
干寶雁  
劉海蛟

## 審計委員會

陳慧(主任)  
王國平  
Yifan Li

## 風險管理委員會

鄭方(主任)  
胡曉明  
吳鷹

## 提名薪酬委員會

張爽(主任)  
歐亞平  
杜力

## 投資決策委員會

陳勁(主任)  
歐晉羿  
韓歆毅  
賴智明

## 註冊辦事處、總部及中國 主要營業地點

中國  
上海  
圓明園路169號  
協進大樓4-5樓

## 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 聯席公司秘書

張勇博  
黃慧兒

## 授權代表

陳勁  
黃慧兒

## 法律顧問

有關香港及美國法律：  
世達國際律師事務所

有關中國法律：  
國浩律師(上海)事務所

## 合規顧問

新百利融資有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 主要往來銀行

中國工商銀行上海分行營業部  
中信銀行上海分行營業部

## 上市資料

股份代號：6060

## 公司網站

[www.zhongan.com](http://www.zhongan.com)