

# 偿付能力季度报告摘要节录

**中国太平洋人寿保险股份有限公司**

**China Pacific Life Insurance Co., Ltd.**

**2025 年第 4 季度**

## 公司简介和报告联系人

公司名称:	中国太平洋人寿保险股份有限公司
公司英文名称:	China Pacific Life Insurance Co., Ltd.
法定代表人:	李劲松
注册地址:	上海市黄浦区寿宁路 71 号
注册资本:	86.282 亿元人民币
经营保险业务许可证号:	000015
开业时间:	二零零一年十一月
经营范围:	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等业务，办理上述业务的再保险业务，办理各种法定人身保险业务，与国内外保险及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜，《保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务，经批准参加国际保险活动，经中国保监会批准的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营区域:	北京市、上海市、天津市、重庆市、黑龙江省、吉林省、辽宁省、河北省、山西省、山东省、安徽省、江苏省、浙江省、福建省、江西省、广东省、海南省、广西壮族自治区、湖南省、湖北省、河南省、云南省、贵州省、四川省、陕西省、甘肃省、新疆维吾尔自治区、宁夏回族自治区、内蒙古自治区、青海省（另在大连、青岛、宁波、厦门、深圳五个设有监管局的计划单列市设有分支机构）
报告联系人姓名:	王昶
办公室电话:	021-33965272
电子信箱:	wangchang-008@cpic.com.cn

## 目 录

一、董事会和管理层声明 .....	4
二、基本情况 .....	5
三、主要指标 .....	12
四、风险管理能力 .....	14
五、风险综合评级（分类监管） .....	15
六、管理层分析与讨论 .....	18

# 一、董事会和管理层声明

## （一）董事会和管理层声明

本报告已经公司董事会批准，公司董事会和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

## （二）董事会对季度报告的审议情况

### 1. 各位董事对本报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
马欣	√		
苏少军	√		
李劲松	√		
赵永刚	√		
袁焯	√		
合计	5		

填表说明：按董事审议意见在相应空格中打“√”。

### 2. 是否有董事无法保证本报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

（是□ 否■）

## 二、基本情况

### (一) 股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

#### 1. 股权结构及其变动

(单位：万股或万元)

股东类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额	占比(%)	股东增资	公积金转增及分配股票股利	股权转让	小计	股份或出资额	占比(%)
国有股	14,733.69	1.708	-	-	-	-	14,733.69	1.708
社团法人股	-	-	-	-	-	-	-	-
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他(上市公司)	848,086.31	98.292	-	-	-	-	848,086.31	98.292
合计	862,820	100	-	-	-	-	862,820	100

#### 2. 实际控制人

本公司无实际控制人，中国太平洋保险(集团)股份有限公司持有本公司98.292%的股权，为本公司控股股东。

#### 3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东情况(按照股东报告期末所持股份比例降序填列，单位：万股或万元)

股东名称	股东类别	报告期内持股数量或出资额变化	报告期末持股数量或出资额	报告期末持股比例(%)	质押或冻结的股份
中国太平洋保险(集团)股份有限公司	其他(上市公司)	-	848,086.31	98.292	-
申能(集团)有限公司	国有股	-	4,711.59	0.546	-

股东名称	股东类别	报告期内持股数量或出资额变化	报告期末持股数量或出资额	报告期末持股比例(%)	质押或冻结的股份
上海国有资产经营有限公司	国有股	-	4,689.24	0.544	-
上海海烟投资管理有限公司	国有股	-	3,218.11	0.373	-
云南合和(集团)股份有限公司	国有股	-	2,114.75	0.245	-
股东关联方关系的说明	公司 5 名股东中, 除太保集团外, 其他 4 名股东同时为太保集团的股东。除此之外, 本公司未知晓任何其他股东之间的关联关系。				

#### 4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末无相关情况。

#### 5. 报告期内股权转让情况

报告期内无相关情况。

### (二) 董事、监事和总公司高级管理人员

#### 1. 董事、监事和总公司高级管理人员的基本情况

##### (1) 董事基本情况

截至 2025 年 12 月底, 本公司第八届董事会共有 5 位董事 (以姓氏笔画为序):

马欣: 男, 1973 年 4 月出生, 拥有硕士学位、经济师职称。2018 年 3 月起任公司董事, 任职批准文号为保监许可〔2018〕320 号。马先生现任本公司董事, 太保集团副总裁, 太平洋健康险董事长。马先生曾任太保寿险陕西分公司总经理, 太保集团战略企划部总经理、战略转型办公室主任、转型总监、董事会秘书, 太保产险董事, 长江养老董事等。

苏少军: 男, 1968 年 2 月出生, 拥有博士学位、高级工程师职称。2021 年 12 月起任公司董事, 任职批准文号为银保监复〔2021〕1033 号。苏先生现任本公司董事, 太保集团董事会秘书、太保产险董事。苏先生曾任太保产险承保部总经理助理、副总经理, 太保产险北京

分公司副总经理、总经理，太保产险发展企划部总经理、董事会办公室主任、监事会办公室主任、电销中心总经理，太保集团战略研究中心主任、转型副总监等。

李劲松：男，1969年6月出生，拥有本科学历、硕士学位。2024年7月起任公司董事，任职批准文号为金复〔2024〕479号。李先生现任本公司执行董事、总经理，中国太保寿险香港董事会主席。李先生曾任太保寿险四川分公司总经理，太保寿险公司银行保险部总经理，太保寿险公司总经理助理、副总经理，太保集团市场副总监兼战略客户部总经理，长江养老董事等。

赵永刚：男，1972年11月出生，拥有大学学历、学士学位、经济师职称。2024年12月起任公司董事长，任职批准文号为金复〔2024〕856号。赵先生现任本公司董事长，太保集团执行董事、总裁。赵先生曾任太保寿险战略转型办公室主任、黑龙江分公司总经理、河南分公司总经理，太保寿险人力资源总监，太保集团副总裁，海通证券股份有限公司监事会副主席、董事等。

袁焯：男，1972年11月出生，拥有大学本科学历、硕士学位。2024年9月起任公司董事，任职批准文号为金复〔2024〕601号。袁先生现任本公司董事，太保集团总裁办公室主任。袁先生曾任上海市公安局普陀分局刑侦支队副主任科员，中共上海市委政法委员会综合协调处副主任科员、主任科员、副处长、处长，太保集团法律合规部总经理，上海康养集团监事长，太保科技监事等。

## （2）监事基本情况

公司已于官网发布《太保寿险临时信息披露公告（重大事项）》（2025年10号），公司于2025年11月起不再设监事会，第八届监事会监事自动离任。

## （3）总公司高级管理人员基本情况

截至2025年12月底，公司高级管理人员共13名，情况如下：

李劲松，男，1969年6月出生，2024年7月起任本公司执行董事、总经理，任职批准文号为金复〔2024〕489号。李先生的简历详见董事基本情况。

魏琳，男，1972年7月出生，拥有大学学历、硕士学位、高级经济师职称。2018年6月起任本公司副总经理，任职批准文号为银保监许可〔2018〕449号，太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司执行董事、总经理，2019年2月起任太保（大理）颐老院有限公司董事，2021年7月起任太平洋医疗健康管理有限公司执行董事。魏先生曾任成都保监办主任科员，四川保监局综合管理处副主任、办公室副主任、人事教育处副处长（主持工作），中国保险

（控股）有限公司董事会办公室高级经理，太平集团投资管理部总经理，太平养老产业投资公司总经理，太平洋医疗健康管理有限公司总经理等。

代传江，男，1973年9月出生，拥有大学学历、学士学位。2024年10月起任本公司副总经理，任职批准文号为金复〔2024〕661号。代先生现任本公司副总经理，长江养老董事。代先生曾任太保寿险毕节中支公司经理助理、副经理，太保寿险贵州分公司贵阳直属业务部副经理（主持工作）、经理，太保寿险贵州分公司营业总部副经理、个险业务管理部经理、总经理助理、副总经理，太保寿险上海分公司资深副总经理、总经理，太保寿险公司总经理助理、南区总经理等。

陶蕾，女，1977年9月出生，拥有研究生学历、硕士学位。2024年9月起任本公司副总经理、董事会秘书，任职批准文号为金复〔2024〕609号，陶女士现任本公司副总经理、董事会秘书，太平洋健康险董事。陶女士曾任太保产险总经理助理、董事会秘书、转型总监、深化转型领导小组办公室主任等。

陈英杰，男，1967年11月出生，拥有大学学历、硕士学位，工程师职称。2025年9月起任本公司首席合规官、首席风险官，任职批准文号为金复〔2025〕573号。陈先生曾任太保产险辽宁分公司副总经理，太保产险黑龙江分公司总经理，太保产险四川分公司总经理，太保集团副总审计师等。

郇富春，男，1967年12月出生，拥有大学学历、硕士学位。2021年10月起任本公司总经理助理，任职批准文号为银保监复〔2021〕745号。郇先生曾任太保寿险山西分公司总经理助理、副总经理、总经理，太保寿险公司客户资源管理部总经理，太保寿险山东分公司总经理，太保集团副总审计师、太保寿险公司审计责任人、北区总经理等。在此之前，郇先生曾任山西省人大常委会办公厅干部。

朱雪松，男，1969年11月出生，拥有大学学历、学士学位。2021年12月起任本公司总经理助理，任职批准文号为银保监复〔2021〕1033号，首席运营官。朱先生曾任上海市纺三医院外科主治医师，太平人寿团险运营部负责人，太平养老上海分公司副总经理，友邦中国团险事业部总经理、运营部首席运营官，富卫中国首席运营科技官，富卫科技公司总经理，微医集团执行COO等。

周建刚，男，1967年10月出生，拥有大学学历、学士学位。2025年6月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2025〕368号。周先生曾任太保寿险江苏分公司资深副总经理，太保寿险贵州分公司总经理，太保寿险福建分公司总经理，太保寿险公司城区突破项

目组组长、个人业务培训部总经理，太保寿险苏州分公司总经理，太保寿险浙江分公司总经理，太保寿险公司人力资源总监等。

叶波，男，1977年6月出生，拥有研究生学历、硕士学位、会计师职称。2024年9月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2024〕622号，叶先生现任本公司总经理助理，中国太保寿险香港董事。叶先生曾任太保寿险浙江分公司财务总监，太保寿险公司法人渠道业务综合管理部总经理、办公室主任，太保寿险江苏分公司总经理等。

田蕊，女，1976年3月出生，拥有研究生学历、硕士学位、会计师职称。2024年12月起任本公司总经理助理、财务负责人，任职批准文号为金复〔2024〕846号，田女士现任本公司总经理助理、财务负责人，太保资产董事，长江养老董事、中国太保寿险香港董事。田女士曾任太保寿险公司财务部总经理，太保寿险北京分公司总经理等。

刘余庆，男，1978年10月出生，拥有研究生学历，硕士学位。2025年2月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2025〕91号，2022年9月起任本公司新闻发言人。刘先生曾任太保集团战略管理部高级经理、福建转型试点基地总监，太保寿险浙江分公司转型推广总监、高级副总经理兼杭州中支总经理，太保寿险上海分公司总经理，太保寿险公司市场总监等。

喻凌燕，女，1977年8月出生，拥有大学学历、学士学位、北美精算师资格。2025年6月起任本公司总经理助理、总精算师，任职批准文号为沪银保监复〔2019〕667号、沪银保监复〔2019〕464号。喻女士曾任工银安盛人寿保险有限公司精算部总经理、副总经理、总精算师及首席风险官等。

何飞波，男，1975年1月出生，拥有大学学历、硕士学位。2025年11月起任本公司审计责任人，任职批准文号为金复〔2025〕659号。何先生现任本公司审计责任人，太保集团副总审计师。何先生曾任太保寿险公司团险业务部总经理、雇员福利部总经理、健康养老事业中心副总经理，太保寿险云南分公司总经理，太保寿险公司团体客户中心副总经理等。

## 2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

### （1）监事人员变动情况

根据现行《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）等相关法律法规、监管制度，中国太平洋人寿保险股份有限公司（以下简称“公司”）2025年第一次临时股东大会审议通过了《关于中国太平洋人寿保险股份有限公司不再设立监事会相关事项的议案》《关

于修订《中国太平洋人寿保险股份有限公司章程》及附件的议案》，决定公司修订的《公司章程》获监管机构核准后不再设监事会，由董事会审计与关联交易控制委员会行使《公司法》和有关监管制度规定的监事会职权。修订后的《公司章程》已于2025年11月24日经国家金融监督管理总局核准（金复〔2025〕671号），公司自核准之日起不再设监事会，第八届监事会监事自动离任。

### （2）高管人员变动情况

经第八届董事会第二十次会议（临时）审议通过，并经国家金融监督管理总局核准任职资格（金复〔2025〕659号），2025年11月20日起，何飞波先生任本公司审计责任人。

### （三）子公司、合营企业和联营企业

公司名称	持股数量（万股/份）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
长江养老保险股份有限公司	186,486	186,486	-	62.16	62.16	-
City Island Developments Limited	0.1	0.1	-	100.00	100.00	-
天津隆融置业有限公司	35,369	35,369	-	100.00	100.00	-
太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司	500,000	500,000	-	100.00	100.00	-
太平洋医疗健康管理有限公司	100,000	220,000	120,000	100.00	100.00	-
太保养老产业发展（成都）有限公司	106,500	108,348	1,848	100.00	100.00	-
太保养老（杭州）有限公司	105,600	107,300	1,700	100.00	100.00	-
太保养老（厦门）有限公司	90,000	90,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（南京）有限公司	54,356	58,856	4,500	100.00	100.00	-
太保康养（上海）实业发展有限公司	25,000	25,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（郑州）有限公司	65,000	65,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（北京）有限公司	80,000	80,000	-	100.00	100.00	-

公司名称	持股数量（万股/份）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
太保养老（武汉）有限公司	98,000	98,000	-	100.00	100.00	-
太保健康管理（三亚）有限公司	49,000	49,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（广州）有限公司	48,300	51,800	3,500	100.00	100.00	-
太保养老（苏州）有限公司	30,000	30,000	-	100.00	100.00	-
上海瑞永景房地产开发有限公司	983,500	983,500	-	70.00	70.00	-
北京博瑞和铭保险代理有限公司	5,200	5,200	-	100.00	100.00	-
中国太平洋人寿保险（香港）有限公司	100,000	400,000	300,000	100.00	100.00	-
上海达保贵生信息科技股份有限公司	1,020	1,020	-	34.00	34.00	-
上海杉泰健康科技有限公司	4,000	4,000	-	13.21	13.21	-
中保融信私募基金有限公司	150,000	150,000	-	10.14	10.14	-
联仁健康医疗大数据科技股份有限公司	50,000	50,000	-	20.00	20.00	-

注 1：上海杉泰健康科技有限公司、联仁健康医疗大数据科技股份有限公司期末持股比例为认缴比例，截至 2025 年 12 月 31 日，变更部分注册资本尚未全部实缴完成，实缴持股比例分别为 14.66% 和 24.37%。

注 2：2025 年四季度末，中国太平洋人寿保险（香港）有限公司（以下简称“太保寿险香港”）实现规模保费 29.67 亿港元，净利润 0.73 亿港元。香港风险为本资本框架（HKRBC）下的太保寿险香港的偿付能力充足率为 837%（未经审计），符合监管要求。

#### （四）报告期内违规及受处罚情况

##### 1. 金融监管部门和其他政府部门对保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况

报告期内无相关情况。

## 2. 保险公司董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员和省级分公司高级管理人员发生的移交司法机关的违法行为的情况

报告期内无相关情况。

## 3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施

报告期内未发生国家金融监督管理总局对公司采取的监管措施。但是，部分地方监管局对我司采取了监管措施，宁波分公司、山西分公司、山西吕梁中心支公司、浙江绍兴中心支公司、安徽池州中心支公司、安徽东至支公司、云南德宏中心支公司、吉林省辽源中心支公司、黑龙江大庆中心支公司、贵州遵义中心支公司、福建漳州中心支公司、河南商丘中心支公司、河南孟津支公司分别收到行政处罚决定书1份。另外，江西抚州中心支公司、云南大理中心支公司、江西新余中心支公司、黑龙江大兴安岭中心支公司、广东梅州中心支公司、黑龙江大庆中心支公司、贵州毕节中心支公司、湖南分公司、黑龙江黑河中心支公司、广西桂林中心支公司、广东茂名中心支公司、河北保定中心支公司、江西抚州中心支公司、云南分公司、河南三门峡中心支公司、江西萍乡中心支公司分别收到监管意见书1份。

# 三、主要指标

## （一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产（万元）	279,234,848	261,728,904	287,865,903
认可负债（万元）	236,717,276	225,502,122	246,210,126
实际资本（万元）	42,517,572	36,226,782	41,655,777
其中：核心一级资本（万元）	25,287,215	18,714,890	24,650,023
核心二级资本（万元）	4,012,073	4,085,794	3,929,661
附属一级资本（万元）	13,181,189	13,396,057	13,024,037
附属二级资本（万元）	37,095	30,041	52,056
最低资本（万元）	18,610,252	18,398,077	18,987,909
其中：可资本化风险最低资本（万元）	18,868,170	18,653,054	19,251,061
控制风险最低资本（万元）	-257,918	-254,977	-263,151
附加资本（万元）	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	10,689,036	4,402,607	9,591,775

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
核心偿付能力充足率（%）	157%	124%	151%
综合偿付能力溢额（万元）	23,907,320	17,828,705	22,667,868
综合偿付能力充足率（%）	228%	197%	219%

注：为加强公司资产端与负债端匹配管理，更加全面综合反映公司的经营情况，公司对分类为持有至到期投资的金融资产的持有意图发生改变，于2025年四季度将原分类为持有至到期投资的金融资产全部重分类至可供出售金融资产。受重分类影响，公司核心及综合偿付能力充足率上升约41个百分点。

## （二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
流动性覆盖率（%）		
基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）		
未来三个月	123%	115%
未来十二个月	107%	103%
压力情景下公司整体流动性覆盖率（LCR2）		
未来三个月	1576%	1198%
未来十二个月	484%	319%
压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）		
未来三个月	96%	61%
未来十二个月	70%	65%
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	141%	20%
本年累计净现金流（万元）	2,378,540	-30,008

## （三）流动性风险监测指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
一、经营活动净现金流（万元）	17,182,860	15,111,599
二、综合退保率（%）	1.41%	1.12%
三（1）、分红账户业务净现金流（万元）	1,413,021	1,339,642
三（2）、万能账户业务净现金流（万元）	2,304,530	2,038,855
四、规模保费同比增速（%）	12.28%	13.63%
五、现金及流动性管理工具占比（%）	1.86%	0.99%
六、季均融资杠杆比例（%）	6.85%	6.48%
七、AA级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	2.78%	2.72%
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比（%）	0.24%	0.23%

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
九、应收款项占比（%）	0.28%	0.54%
十、持有关联方资产占比（%）	1.39%	1.58%

#### （四）主要经营指标

指标名称	本季度(末)数	本年累计数
保险业务收入（万元）	2,567,928	25,811,701
净利润（万元）	801,932	4,209,967
总资产（万元）	273,837,730	273,837,730
净资产（万元）	17,053,990	17,053,990
保险合同负债（万元）	230,441,272	230,441,272
基本每股收益（元）	0.93	4.88
净资产收益率（%）	4.96%	24.86%
总资产收益率（%）	0.30%	1.61%
投资收益率（%）	0.87%	3.74%
综合投资收益率（%）	5.26%	8.67%

注：表中的保险业务收入根据财政部于 2006 年发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 25 号——原保险合同》《企业会计准则第 26 号——再保险合同》和于 2009 年发布的《保险合同相关会计处理规定》（合称“老准则”）编制，投资收益率、综合投资收益率、近三年平均投资收益率、近三年平均综合投资收益率依据老准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据财政部于 2017 年和 2020 年修订颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及《企业会计准则第 25 号——保险合同》（合称“新准则”）编制，基本每股收益、净资产收益率、总资产收益率依据新准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。

#### （五）近三年（综合）投资收益率

指标名称	指标结果
近三年平均投资收益率（%）	3.06%
近三年平均综合投资收益率（%）	4.06%

## 四、风险管理能力

### （一）公司基本情况

我司成立于 2001 年 11 月，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司旗下专业寿险子公司。

根据《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》第五条、第六条关于公司分类标准的规定，我司属于 I 类保险公司。上一会计年度签单保费 2,611 亿元，上一会计年度末总资产 24,819 亿元。目前省级分支机构 35 家。

## （二）监管部门对本公司最近一次偿付能力风险管理评估的结果

2022 年，监管对我司开展 SARMRA 现场评估，现场评估绝对得分为 84.50 分。其中，风险管理基础与环境 17.06 分，风险管理目标与工具 8.89 分，保险风险管理 8.43 分，市场风险管理 8.36 分，信用风险管理 8.37 分，操作风险管理 8.39 分，战略风险管理 8.4 分，声誉风险管理 8.28 分，流动性风险管理 8.32 分。

## （三）报告期内采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况

公司始终重视风险管理工作，根据监管在近年来检查中对同业公司提出的问题，结合内部审计检查发现问题，我司组织相关部门认真分析，对标自身偿付能力风险管理建设差距，完善偿付能力风险管理工作。2025 年 4 季度主要的工作成果包括：结合监管政策、集团要求和公司实际经营管理需求，启动 2026 年风险偏好、容忍度以及关键风险指标检视与修订工作。

2026 年 1 季度，我司将全面检视 2025 年风险管理机制的运行情况，结合当前重点领域和风险预判锚定未来风险管理工作重点。

## （四）偿付能力风险管理自评估有关情况

报告期内未发生自评估事项。

# 五、风险综合评级（分类监管）

## （一）最近两次风险综合评级结果

根据监管对我司风险综合评级（分类监管）的评价结果反馈，我司 2025 年 2 季度以及 2025 年 3 季度的风险综合评级结果分别为 AA、AA。

## （二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

我司持续强化风险综合评级工作体系建设。一方面不断完善基础管理机制，制定发布风险综合评级管理制度，建立系统化数据报送及管理流程，夯实各指标一线牵头管理职责，定期开展数据质量治理工作。另一方面，持续落实弱项风险指标整改与管控，一是定期监测、预警指标变化，根据指标特点分类制定、落实管控方案；二是以风险综合评级评价为抓手，将指标管理要求向风险源头和业务一线传导，引导各级机构坚持合规经营，强化基础管理；三是加强专项风险研究和防治工作，对风险成因、变化趋势等方面进行深入研究，寻找规律，提前识别风险隐患，及时督导管控化解。

## （三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

根据偿二代体系下风险综合评级的工作要求，我司持续强化风险综合评级内部测评体系建设，持续对风险监控指标进行检视，力求提高指标监控的及时性和有效性；通过定期监测和分析指标变化，及时做好风险预警工作。

### 1.自评估方法、流程和结果

结合风险综合评级工作，我司定期组织相关部门对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险开展监测与评估，评估风险变化趋势。各相关部门根据职责分工，对主要弱项指标进行监测，及时预警异常情况，积极推进问题整改。当前公司难以资本化风险总体管控良好，未发现重大风险隐患。

### 2.难以资本化风险自评估具体情况

操作风险方面，公司已制定《操作风险管理办法》，完善操作风险治理架构和工作机制。公司制定操作风险管理工具配套制度，运用操作风险与控制自评估、操作风险损失数据收集、关键风险指标等管理工具，持续监测、分析操作风险情况。公司重点推动矩阵式合规风险管理体系建设，以机构为统筹，条线为主体，各部门、各岗位共同参与实施，通过横向贯通、纵向穿透的立体矩阵方式，最大程度确保合规风控目标共建、资源共享、责任权利共担的制度安排和运行机制。公司持续加大操作风险信息化管控的程度和范围，通过系统化控制约束，推动关键领域操作执行的可控制、可追溯。公司重视风险排查，总公司各业务部门及分支机构对标监管政策要求、公司管理制度等不定期开展各类风险排查工作。2025年4季度，结合操作风险关键指标监测及损失数据收集情况，公司操作风险总体可控。

声誉风险方面，公司积极对照偿二代二期声誉风险管理相关要求，完善《声誉风险管理实施细则》、《重大声誉事件应急预案》、《新闻发言人管理办法》健全声誉风险治理架构和工作机制。公司落实声誉风险全流程管理和常态化建设。设立多层级防控队伍，深化内部联动；健全风险排查研判机制，加强舆情防控关口前移；开展差异化培训演练，持续赋能队伍；积极开展正面传播，优化外部舆论环境。2025年4季度，公司未发生一、二级重大声誉事件，结合声誉风险关键指标监测情况，声誉风险总体风险可控。

战略风险方面，公司战略执行情况良好。从影响公司经营和战略目标达成的主要风险变化来看，宏观经济总体平稳、稳中有进，但供需矛盾依然突出；长端利率延续下行趋势，对资产端配置形成持续压力；市场竞争更趋激烈，行业仍处于转型攻坚深水区，机遇与挑战并存。公司积极应对外部形势变化，努力做好金融五篇大文章，立足“以客户为出发点、产服为切入点、队伍为落脚点”的新理念，将转型持续向纵深推进。个人渠道深耕客户分层经营，强化队伍长期能力建设，推动客层不断上移；银保渠道坚持以价值为核心，聚焦战略渠道和重点区域，网点深耕成效显著，价值贡献大幅增长；团政渠道加快职域营销模式塑型，强化队伍建设，新业务价值保持增长；互联网渠道加强渠道合作，拓增量优结构，展现强劲增长动能。同时持续完善差异化产服供给体系，强化浮动收益型产品牵引，深化康养生态布局，进一步加强资负协同能力，夯实合规风控建设，提升消保治理水平。下阶段，公司将继续坚持深化转型不动摇，坚持走高质量发展之路。

流动性风险方面，公司建立了涵盖资产端和负债端、一线部门和后援部门的投资账户现金流管理体系，具体包括投资账户现金流的预测、复核、分析和划拨等工作。公司在年末、月末以及当业务发展计划发生重大调整时开展分账户现金流预测工作，并对实际业务现金流与预测的偏差情况进行复核分析。公司按照账户规模、产品属性设置不同的可容忍偏差，超出可容忍偏差的账户需要针对差异较大的现金流进行详细说明。同时，公司定期开展流动性应急演练，确保发生流动性风险事件时公司上下能够及时有效应对；并且建立流动性常态预警机制，变流动性事后管理为事前预警，有效防范流动性风险产生。流动性风险各情景下流动性覆盖率充足。流动性指标监测显示，公司流动性管理良好，流动性风险整体可控。

## 六、管理层分析与讨论

### （一）本季度偿付能力变动分析

本季度末公司的核心偿付能力溢额 10,689,036 万元，核心偿付能力充足率 157%，相比上季度上升约 33pt；综合偿付能力溢额 23,907,320 万元，综合偿付能力充足率 228%，相比上季度上升约 31pt，主要原因在于以下两个方面：

1. 本季度末实际资本为 42,517,572 万元，上季度末为 36,226,782 万元，增幅 17.4%，主要变动如下：

A. 受资本市场波动、持有至到期投资的金融资产重新分类和偿付能力报告下对应的保险合同负债变动影响，本季度核心资本增加 6,498,604 万元；

B. 附属资本减少 207,814 万元。

2. 本季度末最低资本为 18,610,252 万元，上季度末为 18,398,077 万元，最低资本上升幅度为 1.2%，主要变动如下：

A. 本季度寿险保险风险增加 70,580 万元，非寿险保险风险减少 17,941 万元；

B. 本季度市场风险最低资本增加 200,868 万元，其中利率风险最低资本增加 60,849 万元，权益价格风险最低资本增加 223,147 万元，境外权益类资产价格风险最低资本减少 14,695 万元；

C. 本季度信用风险最低资本减少 84,182 万元，其中利差风险最低资本减少 23,227 万元，交易对手违约风险最低资本减少 81,734 万元；

D. 风险分散和损失吸收效应减少 45,791 万元，增加了最低资本要求；

E. 控制风险对最低资本的扣减较上季度末增加 2,941 万元。

### （二）流动性风险监管指标变动分析

公司未来 3 个月流动性覆盖率为 123%，未来 12 个月流动性覆盖率为 107%，满足“不低于 100%”的监管要求。压力情景未来 12 个月流动性覆盖率为 484%，不考虑资产变现情况的压力情景未来 12 个月流动性覆盖率为 70%，指标结果持续良好。

### （三）风险综合评级变动分析

根据监管机构通报，公司 2025 年 3 季度风险综合评级结果为 AA，继续保持 A 类评级结果。

近年来，公司积极贯彻落实偿二代二期风险综合评级监管要求，建立健全评级长效工作机制，强化重点风险研判，推动弱项指标整改，有效应对内外部各类风险挑战。未来，公司将继续践行长期主义，坚持合规经营，提升风控能力，加快推进公司高质量发展。