

偿付能力季度报告摘要节录

中国太平洋财产保险股份有限公司

China Pacific Property Insurance Company Limited

2026 年第 2 季度

公司简介和报告联系人

公司名称（中文）：中国太平洋财产保险股份有限公司

公司名称（英文）：China Pacific Property Insurance Company
Limited

法定代表人：陈辉

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 190 号
交银大厦南楼

注册资本：199.48 亿元人民币

经营保险业务许可证号：000014

开业时间：二零零一年十一月

经营范围：财产损失保险；责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；上述保险业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。

经营区域：中华人民共和国境内(港、澳、台地区除外)

报告联系人姓名：汪羽成

办公室电话：021-33962680

移动电话：13917427405

电子信箱：wangyucheng-003@cpic.com.cn

目 录

一、董事会和管理层声明	2
二、基本情况	3
三、主要指标	8
四、风险管理情况说明	11
五、风险综合评级信息（分类监管）	11
六、管理层分析与讨论	13

一、董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事会批准，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。

1. 各位董事对季度报告的投票情况（除董事长外，按姓氏笔画排序）

董事姓名	赞同	否决	弃权
俞斌	√		
王路	√		
苏少军	√		
张志铭	√		
陈辉	√		
陈巍	√		
施月华	√		
徐蓁	√		
储一昀	√		
合计	9		

2. 是否有董事无法保证季度报告内容的真实性、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、股东及其变动情况

1. 股权结构（单位：万股）

股权类别	上季度末		股东 增资	本期股份的增减			本季度末	
	股份	占比 (%)		公积金转 增及分配 股票股利	股权 转让 (股)	小计	股份	占比 (%)
国有股	29,895	1.5	-	-	-	-	29,895	1.5
社会法人股	-	-	-	-	-	-	-	-
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他(上市公司)	1,964,914	98.5	-	-	-	-	1,964,914	98.5
合计	1,994,809	100	-	-	-	-	1,994,809	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 98.5%的股权，为本公司控股股东。

3. 股东持股情况（按照股东期末所持股份比例降序填列，单位：股）

股东名称	股权类别	报告期内持股 数量变化	报告期末持股 数量	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)	——	19,649,137,578	98.50	无
申能（集团）有限公司	国有股	——	93,106,180	0.47	无
上海海烟投资管理有限公司	国有股	——	92,846,189	0.46	无
云南合和（集团）股份有限公司	国有股	——	61,049,510	0.31	无
上海国有资产经营有限公司	国有股	——	51,948,193	0.26	无
合计	——	——	19,948,087,650	100	——
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 名股东同时也为太保集团的股东。除此以外，公司未知晓股东之间构成其他关联关系。				

4. 董事、监事及高级管理人员的持股情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有公司股份？ (是□ 否■)

5. 股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？

(是□ 否■)

(二) 董事、监事和高级管理人员的基本情况和变更情况

1. 董事、监事及总公司高级管理人员基本情况

(1) 董事基本情况（除董事长外，按姓氏笔画排序）

俞斌：1969年8月出生，硕士学位，经济师职称，2025年6月起任本公司董事长（任职批准文号为金复〔2025〕337号）。俞斌先生现任太保集团副总裁，太保科技董事长。俞先生曾任本公司非水险部副总经理、核保核赔部副总经理、市场研发中心总经理、市场部总经理，本公司市场总监、副总经理、董事，太保集团助理总裁等。

王路：1966年3月出生，大学学历，硕士学位，2026年5月起任本公司独立董事（任职批准文号为金复〔2026〕248号）。王路先生现任亚澜（上海）投资顾问有限公司执行合伙人。王先生曾任泛大西洋（北京）投资顾问有限公司执行合伙人、百度在线网络技术（北京）有限公司副总裁、沃尔玛全球电商亚洲区总裁兼首席执行官、CBS Interactive全球副总裁及中国区总裁、Ziff Davis中国区总裁及首席执行官。

苏少军：1968年2月出生，博士学位，高级工程师职称，2021年5月起任本公司董事（任职批准文号为银保监复〔2021〕377号）。苏少军先生现任太保集团董事会秘书，太保寿险董事。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。

张志铭：1962年2月出生，博士研究生学历，博士学位，2026年4月起任本公司独立董事（任职批准文号为金复〔2026〕169号）。张志铭先生现任华东师范大学教授，兼任卧龙电气驱动集团股份有限公司独立董事。张先生曾任中国社会科学院《中国社会科学》杂志社编辑、副编审，中国社会科学院法学研究所副研究员、研究员，国家检察官学院教授、副院长，中国人民大学法学院二级教授、学位委员会主任。

陈辉：1969年2月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称，2024年11月起任本公司董事（任职批准文号为金复〔2024〕753号）。陈辉先生现任本公司总经理，太保香港董事长。陈先生曾任太保产险北京分公司总经理助理、副总经理，太保产险河北分公司总经理，太保产险人力资源部总经理、人力资源总监、合规负责人、首席风险官等。在此之前，陈辉先生曾任职于北京市煤炭总公司。

陈巍：1967年4月出生，硕士学位，高级经济师、工程师职称，2025年3月起任本公司董事（任职批准文号为金复〔2025〕138号）。陈巍先生现任太保集团首席合规官、首席风险官，太保资产董事。陈先生曾任太保集团伦敦代表处首席代表，太保香港董事兼总经理，太保集团董事会秘书兼战略企划部总经理、审计总监、审计责任人、总审计师、行政总监、合规负责人，太保寿险董事会秘书，太保资产监事长，太保健康险总经理、董事等。

施月华：1979年10月出生，硕士研究生学历，硕士学位，2026年3月起任本公司职工董事（任职批准文号为金复〔2026〕145号）。施月华女士现任本公司法律合规部总经理。施女士曾任本公司辽宁分公司党委委员、副总经理、工会主席，本公司法律合规部副总经理、职工监事等。

徐蓁：1973年5月出生，硕士研究生学历，硕士学位，会计师专业技术职称，2026年1月起任本公司董事（任职批准文号为金复〔2026〕8号）。徐蓁女士现任太保集团副总会计师、财精企划部总经理，太保资产董事，太保科技董事，太保资本董事。徐女士曾任太保集团计划财务部二级专务，财务处副处长，计划财务部高级专务、副总经理，财务管理部、综合财务部、预算管理部、资产管理部总经理。

储一昀：1964年12月出生，博士研究生学历，博士学位，2026年4月起任本公司独立董事（任职批准文号为金复〔2026〕197号）。储一昀先生现任上海财经大学会计学院特聘教授（国家二级岗），兼任河北银行股份有限公司独立董事，大华银行（中国）有限责任公司独立董事，交银理财有限责任公司独立董事。储先生曾任上海财经大学会计学系会计学讲师、副教授。

（2）总公司高级管理人员基本情况

陈辉：1969年2月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称。2024年11月起任本公司董事（任职资格核准文号为金复〔2024〕753号）、总经理（任职资格核准文号为金复〔2024〕779号），太保香港董事长。陈辉先生曾任太保产险北京分公司总经理助理、副总经理，太保产险河北分公司总经理，太保产险人力资源部总经理、人力资源总监、合规负责人、首席风险官等。在此之前，陈辉先生曾任职于北京市煤炭总公司。

宋建国¹：1966年12月出生，大学学历，硕士学位。2012年8月起任本公司副总经理（任职批准文号为保监产险〔2011〕380号）。宋建国先生还担任太安农险公司董事长。宋建国先生曾任中国太平洋保险公司海南分公司国外部业务科科长，国外部副经理、经理，海南分公司总经理助理，本公司海南分公司副总经理、总经理，本公司财产责任险部总经理，山东分公司总经理，本公司销售总监（渠道建设与合作）、副总经理（农险）等。在此之前，宋先生曾任职于交通银行海南分行。

石践²：1973年11月出生，大学学历，学士学位。2025年4月起任本公司副总经理、首席合规官（任职批准文号为金复〔2025〕279号）、首席风险官。石践先生曾任上海安信农业保险股份有限公司业务管理部总经理、市场发展部总经理、产品与再保部总经理，安信农业保险股份有限公司总裁助理、副总裁、董事会秘书、执行董事、总裁（总经理），太保集团市场副总监、战略客户部总经理，太安农险公司总经理、董事等。在此之前，石先生曾任职于中国人寿上海分公司。

陈森：1970年10月出生，大学学历，硕士学位。2021年8月起任本公司副总经理（任职批准文号为银保监复〔2021〕497号），2015年10月起任本公司总精算师（任职批准文号为保监许可〔2015〕949号）。陈森先生曾任中国财产再保险股份有限公司副总经理、财务负责人、总精算师，太保产险财务负责人，太安农险公司董事、太保香港董事等。在此之前，陈先生曾任职于佳达再保险经纪公司美国纽约总部、瑞士再保险公司北美总部等。

李超：1981年3月出生，大学学历，硕士学位。2024年9月起任本公司副总经理（任职批准文号为金复〔2024〕626号）。李超先生曾任本公司天津分公司副总经理，中

¹ 2026年7月，经公司第八届董事会第二十二次会议（临时）审议通过，宋建国同志不再担任中国太平洋财产保险股份有限公司副总经理职务。

² 2026年7月，经公司第八届董事会第二十二次会议（临时）审议通过，石践同志不再担任中国太平洋财产保险股份有限公司首席合规官、首席风险官职务。

小微客户业务部副总经理（主持工作）、中小微客户业务部总经理、企业客户部/银行保险部总经理，黑龙江分公司总经理、本公司总经理助理等。

刘增波：1975年12月出生，研究生学历，硕士学位。2025年4月起任本公司副总经理、财务负责人、董事会秘书（任职批准文号为金复〔2025〕203号）。刘增波先生还担任太保香港董事，太保资产董事。刘增波先生曾任太保集团战略企划部/投资者关系部副总经理、审计中心/审计技术部总经理、投资审计部总经理，太保产险财务部总经理，太保资产审计责任人，太保资本副总经理、财务负责人，太安农险公司董事等。

黄焱：1978年12月出生，研究生学历，学士学位。2024年7月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2024〕471号）。黄焱先生还担任本公司新能源车事业发展中心总经理。黄焱先生曾任太平洋在线服务科技有限公司深圳业务部副总经理、总经理，太保产险苏州分公司党委书记、总经理，总公司个客中心代理业务部总经理等。

武博：1970年6月出生，博士研究生学历，博士学位。2021年8月起任本公司总经理助理（任职批准文号为银保监复〔2021〕591号）。武博先生曾任太保产险山东分公司总经理助理、副总经理、总经理，太保产险北京分公司总经理，太保产险京津冀区域协同发展总监等。

叶明满：1975年10月出生，大学学历，硕士学位。2024年7月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2024〕473号）。叶明满先生曾任太保产险市场发展总监（个客），太保产险厦门分公司党委委员、总经理助理，太保产险电话保险事业部副总经理，太保在线山东分公司总经理，太保产险渠道合作部总经理、电销中心总经理，太保在线常务副总经理、执行董事、总经理，太保保代执行董事、总经理，总公司个客中心线上平台部总经理等。

徐峰：1973年7月出生，研究生学历、硕士学位，经济师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕276号），上海总部总经理、合规官；上海分公司总经理、合规官。徐先生曾任太保产险航运险营运中心副总经理，太保产险航运保险事业部总经理、海外业务部/航空航天航海业务中心总经理、上海总部筹备组副组长、区域协同发展总监（长三角）等。

雷大鹏³：1974年5月出生，大学学历，政工师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕278号）。雷先生曾任太保产险湖北分公司副总经理，太保产险甘肃分公司总经理，太保产险苏州分公司总经理等。

苏金华：1975年11月出生，研究生学历、硕士学位，正高级经济师、工程师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕277号）。苏先生曾任太保产险苏州分公司副总经理，太保产险宁波分公司总经理，太保产险浙江分公司总经理，太保产险区域协同发展副总监（长三角）等。

魏志钢：1974年10月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称。2025年10月起任本公司审计责任人（任职批准文号为金复〔2025〕594号）。魏志钢先生还担任太保集团副总审计师。此前，魏志钢先生曾任太保产险江西分公司总经理助理，太保产险江西分公司副总经理，太保产险吉林省分公司总经理，太保产险河南分公司总经理等。

³ 2026年7月，经公司第八届董事会第二十二次会议（临时）审议通过，雷大鹏同志任中国太平洋财产保险股份有限公司首席风险官，指定其为临时首席合规官。

注：自 2025 年 11 月 10 日起，公司不再设监事会，第八届监事会监事自动离任。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员变更情况

报告期内董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是 ☒ 否 ☐）

职务	前任人员姓名	现任人员姓名
独立董事	-	张志铭
独立董事	-	储一昀
独立董事	-	王路

（三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是 ☒ 否 ☐）

公司名称	持股数量（万股）			持股比例		
	上季末	本季末	变动额	上季末	本季末	变动比例
子公司						
太平洋安信农业保险股份有限公司	73,206	73,206	-	67.78%	67.78%	-
中国太平洋保险（香港）有限公司	25,000	25,000	-	100.00%	100.00%	-
联营企业						
上海聚车信息科技有限公司	148	148	-	25.20%	25.20%	-
中道汽车救援股份有限公司	1,280	1,280	-	20.32%	20.32%	-
上海乐享似锦科技股份有限公司	369	369	-	5.36%	5.36%	-
合营企业						
太平洋裕利安怡保险销售有限责任公司	2,550	2,550	-	51.00%	51.00%	-
上海滨江祥瑞投资建设有限责任公司	1,071	1,071	-	35.70%	35.70%	-

（四）违规情况

1. 报告期内保险公司是否受到金融监管部门的行政处罚？（是 ☒ 否 ☐）

2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间，公司各级机构受到保险监管处罚共 16 家次，对机构罚款 493.6 万元，对个人罚款 138.8 万元，合计 632.4 万元。违规行为主要为虚列费用、虚构保险中介业务套费、给予投保人合同约定以外的其他利益、违规异地承保业务，未按照规定使用经批准或者备案的条款费率等方面。

2. 报告期内公司董事、高级管理人员是否受到金融监管部门的行政处罚？

（是 ☐ 否 ☒）

3. 报告期内保险公司及其董事、高级管理人员是否发生移交司法机关的违法行为？

（是□ 否■）

4. 报告期内被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取的监管措施？

（是□ 否■）

三、主要指标

（一）主要偿付能力指标

项目	本季度末	上季度末	基本情景下的 下季度预测
认可资产（万元）	30,374,933	29,648,741	29,967,732
认可负债（万元）	22,389,204	21,728,007	21,889,567
实际资本（万元）	7,985,728	7,920,734	8,078,165
其中：核心一级资本（万元）	6,563,272	6,556,037	6,596,058
核心二级资本（万元）	-	-	-
附属一级资本（万元）	1,422,456	1,364,697	1,482,107
附属二级资本（万元）	-	-	-
最低资本（万元）	3,326,753	3,335,214	3,389,021
其中：可资本化风险最低资本	3,370,642	3,379,214	3,433,658
控制风险最低资本	-43,888	-44,000	-44,638
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	3,236,519	3,220,822	3,207,037
核心偿付能力充足率（%）	197.3%	196.6%	194.6%
综合偿付能力溢额（万元）	4,658,975	4,585,520	4,689,144
综合偿付能力充足率（%）	240.0%	237.5%	238.4%

（二）流动性风险监管指标和监测指标

1、流动性风险监管指标

项目		本季度（末）	上季度（末）
净现金流 （万）	本年累计	225,049	402,914
	上一会计年度	299,596	299,596
	上一会计年度之前的会计年度	-242,847	-242,847
流动性覆盖率 （%）	LCR1	未来三个月	118.3%
		未来十二个月	120.8%
	LCR2	未来三个月	111.8%
		未来十二个月	106.9%
	LCR3	未来三个月	315.4%
		未来十二个月	342.4%
		未来三个月	149.3%
		未来十二个月	145.6%
		未来三个月	79.3%
		未来十二个月	94.9%
		未来三个月	81.3%
		未来十二个月	81.6%

经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	最近两个季度	511.6%	1474.9%
	最近一个季度	588.7%	511.6%

2、流动性风险监测指标

	项目	本季度 (累计)	上季度 (累计)
负债端	经营活动净现金流（万元）	1,162,643	519,838
	百元保费经营活动净现金流（元）	10.2	8.3
	特定业务现金流支出占比（%）	1.4%	1.3%
	规模保费同比增速（%）	1.4%	-0.5%
资产端	现金及流动性管理工具占比（%）	3.1%	3.8%
	季均融资杠杆比例（%）	0.04%	0.9%
	AA级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	0.2%	0.2%
	持股比例大于5%的上市股票投资占比（%）	0.0%	0.0%
	应收款项占比（%）	12.2%	12.2%
	持有关联方资产占比（%）	2.5%	2.9%

特定业务现金流支出占比：特定业务现金流支出占比=（特定业务赔付支出+特定业务已发生已报案未决赔款准备金）÷（公司整体赔付支出+公司整体已发生已报案未决赔款准备金）×100%。特定业务包括融资性信保业务和赔付占比5%以上的非车险业务，后者指因巨灾或重大赔案发生导致非车险业务再保后的预估赔付支出或实际赔付支出超过上一年度非车险业务整体赔付支出5%的非车险业务；

规模保费同比增速⁴：签单保费同比增速。

应收款项占比：应收款项占比=（应收保费+应收分保账款）÷期末总资产×100%，应收保费、应收分保账款和期末总资产均为期末账面价值。

持有关联方资产占比：持有关联方资产占比=持有的交易对手为关联方的投资资产总和÷期末总资产×100%，统计范围不包括保险公司与所属保险集团及保险集团下属子公司之间的关联交易。

（三）主要经营指标

指标名称	本季度	本年累计
保险业务收入（万元）	5,237,376	11,557,585
净利润（万元）	398,452	607,233
总资产（万元）	26,454,975	26,454,975
净资产（万元）	7,205,771	7,205,771

⁴ 2026年1月起，报送国家金融监督管理总局的签单保费口径从含增值税变更为不含增值税，上年同期数同步变更为不含增值税口径。

保险合同负债（万元）	15,712,085	15,712,085
基本每股收益（元）	0.2	0.3
净资产收益率（%）	5.5	8.6
总资产收益率（%）	1.5	2.4
投资收益率（%）	1.0	1.8
综合投资收益率（%）	0.7	1.7
综合成本率（%）	93.7	94.7
综合费用率（%）	24.4	24.4
综合赔付率（%）	69.3	70.4
手续费及佣金占比（%）	7.4	7.4
业务管理费占比（%）	16.9	14.9
签单保费（万元）	5,203,248	11,244,189
其中：车险签单保费（万元）	2,686,344	5,372,053
非车险前五大险种的签单保费（万元）	2,137,858	5,141,962
其中：第一大险种的签单保费（万元）	377,704	1,660,336
第二大险种的签单保费（万元）	822,245	1,395,273
第三大险种的签单保费（万元）	607,283	1,344,883
第四大险种的签单保费（万元）	158,956	378,260
第五大险种的签单保费（万元）	171,669	363,210
车险车均保费（元）	2,823	2,730
各渠道签单保费（万元）	5,203,248	11,244,189
代理渠道签单保费（万元）	2,855,028	5,899,017
直销渠道签单保费（万元）	1,412,636	3,451,973
经纪渠道签单保费（万元）	935,583	1,893,199
其他渠道签单保费（万元）	-	-

备注：1、以上涉及准备金计算的均以财务报表责任准备金为基础；综合费用率、综合赔付率和综合成本率为已赚保费口径；综合投资收益率包括可供出售金融资产的公允价值变动净额，投资收益率未包括。

2、以上净利润、总资产、净资产和保险合同负债根据中国财政部 2017 年修订印发的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和 2020 年修订印发的《企业会计准则第 25 号——保险合同》等中国企业会计准则编制；基本每股收益、净资产收益率、总资产收益率依据前述指标结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》第二十四条规定的公式计算。

（四） 近三年（综合）投资收益率

指标名称	本年累计
近三年平均投资收益率（%）	3.06
近三年平均综合投资收益率（%）	4.86

备注：根据国家金融监督管理总局《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（金规〔2023〕5 号），披露近三年平均的投资收益率和综合投资收益率，计算公式为 $[(1 + \text{过去第 1 年（综合）投资收益率}) * (1 + \text{过去第 2 年（综合）投资收益率}) * (1 + \text{过去第 3 年（综合）投资收益率})]^{1/3} - 1$ 。

3 年（综合）投资收益率)^{1/3}-1

四、风险管理情况说明

（一）公司分类情况说明

按照《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》关于公司分类标准的规定，公司类型为 I 类保险公司。公司成立于 2001 年 11 月 9 日，2025 年度签单保费为 2,096.97 亿元，总资产为 2,753.45 亿元，省级分支机构数量为 38 家。

（二）报告期内采取的风险管理改进措施及其进展

本季度，风险管理主要措施如下：

一是部署汛期防灾减灾工作。贯彻公司可持续高质量发展战略，落实“保防减救赔”一体化工作要求，制定 2026 年汛期防灾减灾工作安排，持续提升灾害应对能力。

二是优化风险管理制度体系。结合公司风险管理实际，全面检视、修订风险管理制度体系，包括《全面风险管理办法》和各大类风险管理办法、实施细则等；开展 2025 年度风险偏好体系的评估与 2026 年度更新工作。

三是健全网络安全管理机制。为规范公司网络信息安全工作，切实推行网络安全管理，积极预防网络安全风险，制定网络安全管理制度，进一步夯实网络安全保障基础。

四是深化行业协同与安责险服务。公司在中国保险行业协会召开的财险业 2026 年度防灾减灾工作推进会中分享汛期防灾减灾救灾工作实践与经验，展现公司灾害应对专业化、体系化建设成果；公司举办“上海市安责险风险减量服务交流会暨‘安全生产月’主题活动”，严格履行安责险事故预防第一责任主体职能，深化风险减量服务创新，助力上海超大城市运行安全。

（三）最近一次公司偿付能力风险管理能力的评估得分

2021 年，原银保监会对我司开展了偿二代偿付能力风险管理能力评估（SARMRA）。经评估，我司得分为 83.94 分。其中，风险管理基础与环境 82.19 分，风险管理目标与工具 82.35 分，保险风险管理 86.4 分，市场风险管理 81.68 分，信用风险管理 86 分，操作风险管理 84.44 分，战略风险管理 86.12 分，声誉风险管理 84.53 分，流动性风险管理 83.54 分。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度不适用。

五、风险综合评级信息（分类监管）

（一）公司最近两次风险综合评级结果：

公司 2025 年 4 季度风险综合评级为 AA。

公司 2026 年 1 季度风险综合评级为 AA。

风险综合评级监管通报情况按要求向董事会汇报，并将持续跟踪分析。

（二）公司各类风险状况说明

1. 操作风险

本季度，公司牢牢把握金融监管“防风险”、“促发展”指示精神，坚定不移落实集团和公司党委有关工作要求，以“四更八有效”为工作主线，为公司可持续高质量发展创造价值。操作风险和洗钱风险状况总体可控。

本季度主要工作举措包括：一是组织操作风险专题培训。面向总、分公司操作风险专人开展操作风险专项培训，重点围绕操作损失数据录入、重大操作风险事件报送、系统实操等内容。参加集团操作风险专题培训，内容涉及运营韧性建设、AI 数字化衍生操作风险防范等前沿管理内容。二是全面开展制度检视，优化内控制度体系，持续夯实内控制度基础。三是推进系统管控工作，率先启动农险前置化系统管控方案落地。四是加强基层机构风控合规建设，开展基层调研与经验萃取，推动合规下沉。五是加强体系化法律风险防控能力建设，通过“内部盘活”与“外部整合”，构建与公司高质量发展相匹配的法律风险防控体系。六是对标新法新规检视修订反洗钱内控制度，将监管刚性要求嵌入关键节点，完成修订客户尽职调查、大额和可疑管理、反洗钱特别预防措施等制度，进一步夯实洗钱风险管理制度体系。七是组织修订《网络安全管理办法》，新增发布等保、灾备相关管理细则，组织开展业务连续性、网络安全及数据安全应急演练，优化科技风险管理体系。

2. 战略风险

本季度未发生影响公司战略规划实施的风险事件。

今年以来我国经济运行平稳、稳中有进，展现强大韧性和活力。保险行业深度融入国家战略，做好金融五篇大文章，深耕实体经济，助力新质生产力发展，守护民生。随着保险业“报行合一”的坚定推行，行业加快向以价值和效益为中心转变，突出优结构与提质增效并重。

太保产险在复杂市场环境中保持战略定力，坚持效益优先理念，强化战略引领、加快转型创新、从产品经营走向客户经营，以精准施策驱动提质增效，业务结构持续优化，整体经营稳中有进。公司持续做好风险的识别、监测、评估与跟踪工作，密切关注外部环境变化，确保公司战略与自身能力、经营环境适配，保障公司稳健发展。

3. 声誉风险

本季度公司未发生重大声誉事件，舆情态势总体平稳可控。根据《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》以及《中国太平洋保险（集团）股份有限公司声誉风险管理办法》、《中国太平洋财产保险股份有限公司声誉风险管理办法》相关规定，公司修订了声誉风险管理制度，编制舆情热点专报，并针对汛期潜在风险向总公司相关条线及各分公司发出专项提示。同时，组织二季度声誉风险排查并开展三季度声誉风险研判，进一步深化穿透式前置管理。后续，公司将在业务开展与品牌宣传过程中，持续强化全流程管

理与常态化建设，积极积累声誉资本，着力推进风险前置化解与闭环管理，防范声誉风险于未然。

4. 流动性风险

为切实防范流动性风险，公司统筹经营活动、投资活动及筹资活动现金流管理，持续跟踪重大赔案、再保账单、税费、固定资产购置等大额资金支出，动态做好资金调度配置，保障具备充足流动性以履行各项到期支付义务。

二季度，公司提前做好资金头寸筹划，合理安排保险保障基金季度预缴、企业所得税季度预缴及 2025 年度所得税汇算清缴、再保款项支付、固定资产购建等大额支出，持续落实非车险重大赔案的赔付资金保障，及时响应并处理各分公司日常资金需求及付款申请。

三季度，除延续上述资金支付保障安排外，公司将统筹落实暴风雨等自然灾害等相关赔案资金赔付以及股利分红资金兑付工作。后续公司将持续监测流动性风险水平，精准研判流动性供需情况，持续提升流动性风险管控能力。

六、管理层分析与讨论

（一）主要经营情况分析

1. 风险综合评级变动分析

公司总体风险状况稳定，偿付能力充足率充足且稳定，经营及净现金流情况稳定向好，战略风险、声誉风险、操作风险状况正常，未发生重大风险事件。

2. 偿付能力充足率变动分析

公司本季末综合偿付能力充足率为 240.0%，核心偿付能力充足率 197.3%，分别较上季度上升 2.6PT 和上升 0.7PT，其中本季末实际资本较上季末上升 6.5 亿元，主要受净利润、其他综合收益和股利分配的影响。

保险风险最低资本较上季度末减少 6.8 亿，主要是保费风险中车险最近 6 个月综合成本率下降，同时相较之前 6 个月车险综合成本率环比有所改善，保费风险最低资本下降。融资性信保贷款余额下降，融资性信保业务保险风险最低资本下降。

市场风险最低资本较上季末增加 2.2 亿，主要是因为债券类资产风险暴露上升。

信用风险最低资本较上季末增加 7.0 亿。主要是再保分出业务风险暴露、应收保费风险暴露较上季度上升，交易对手违约风险最低资本上升。

公司根据自身风险状况和偏好，制定切合公司实际的偿付能力风险限额和监测指标，并定期跟踪和监测偿付能力指标。同时，公司持续通过业务品质管控、提升风险识别和管理能力、优化资产结构和业务结构等手段，保持偿付能力稳定、充足。

3、流动性风险监管指标变动分析

（1）流动性覆盖率

按照偿二代二期流动性规则，公司基本情景和压力情景下未来 3 个月和 12 个月的流动性覆盖率 LCR1 和 LCR2 大于 100%，LCR3 大于 50%，均满足监管要求。公司采取审慎的原则预测未来经营活动现金流，过去两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率不低于-30%，满足监管要求。本年度累计公司净现金流入 22.5 亿，其中经营活动现金净流入 116.3 亿，投资活动现金净流出 81.5 亿，筹资活动现金净流出 11.8 亿。

为防范流动性风险，公司注重日常现金流管理，通过合理安排经营活动、投资活动和融资活动等各类现金流，确保有充足的流动性履行包括退保、保险的赔付或给付等支付义务。此外，在战略资产配置管理的投资资产中，配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求，能够满足短期内业务波动的现金流需求。公司将持续关注流动性风险状况的变化，提高风险管理能力。