

偿付能力报告摘要

复星联合健康保险股份有限公司

Fosun United Health Insurance Co., Ltd.

2026 年第 1 季度

目录

一、公司信息	1
二、董事长和管理层声明	2
三、基本情况	3
四、主要指标表	9
五、风险管理能力	14
六、风险综合评级（分类监管）	16
七、重大事项	18
八、管理层分析与讨论	20
九、外部机构意见	21
十、实际资本	22
十一、最低资本	28

一、公司信息

公司名称（中文）：	复星联合健康保险股份有限公司
公司名称（英文）：	Fosun United Health Insurance Co.,Ltd.
法定代表人：	曾明光
注册地址：	广东省广州市南沙区海滨路171号南沙金融大厦8楼811室
注册资本：	人民币1,010,846,250元
经营保险业务许可证号：	000217（机构编码）
开业时间：	二零一七年一月
经营范围：	各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；上述业务的再保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；国家法律、法规允许的资金运用业务；原中国银保监会批准的其他业务。
经营区域：	广东省、北京市、上海市、四川省、江苏省、重庆市
报告联系人姓名：	黄敏璠
办公室电话：	021-61929851
移动电话：	18121310713
电子信箱：	huangmf@fosunuhi.com.cn

二、董事长和管理层声明

（一）董事长和管理层声明

本报告已经公司董事长^{注1}批准，公司董事长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）各位董事对季度报告的投票情况

本季度不涉及。

（三）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？

本季度不涉及。

^{注1} 公司于2024年12月31日召开第三届董事会第十九次会议（临时），审议通过《关于提名彭玉龙为公司董事长及相关工作安排的议案》，全体董事一致推举彭玉龙先生代为履行董事长职责，主持董事会工作。

三、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

股权类别	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(%)
国家股	--	--	--	--	--	--	--	--
国有法人股	19,472.00	19.26%	--	--	--	--	19,472.00	19.26%
社会法人股	60,518.875	59.87%	--	--	--	--	60,518.875	59.87%
外资股	21,093.75	20.87%	--	--	--	--	21,093.75	20.87%
自然人股	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
合计	101,084.625	100%	--	--	--	--	101,084.625	100%

2. 实际控制人

本公司没有实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

单位：万股或万元

股东名称	股东性质	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
上海复星医药（集团）股份有限公司	民营	--	20,268.875	20.05%	--
国际金融公司	外资	--	10,546.875	10.43%	--
亚洲开发银行	外资	--	10,546.875	10.43%	--
上海复星产业投资有限公司	民营	--	10,000.00	9.89%	--
广东宜华房地产开发有限公司	国有	--	9,750.00	9.65%	9,750.00
广州南沙科金控股集团有限公司	国有	--	9,722.00	9.62%	--

宁波西子资产管理 有限公司	民营	--	9,500.00	9.4%	--
重庆东银控股集团 有限公司	民营	--	9,500.00	9.4%	9,500.00
上海丰实资产管理 有限公司	民营	--	7,250.00	7.17%	--
迪安诊断技术集团 股份有限公司	民营	--	4,000.00	3.96%	--
合计	---	--	101,084.625	100.00%	--
股东关联方关系的 说明	上海复星产业投资有限公司与上海复星医药（集团）股份有限公司存在关联关系。				

截至报告期末，上海复星高科技（集团）有限公司是公司股东上海复星产业投资有限公司（简称复星产投）的股东，也是公司股东上海复星医药（集团）股份有限公司（简称复星医药）的股东，公司股东复星产投与公司股东复星医药存在关联关系。

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有公司股份？（是□否■）

5. 报告期内股权转让情况

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

本公司董事会共有 9 位董事，其中独立董事 4 人。

非独立董事：

彭玉龙：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2024〕797号），代为履行董事长职责。彭玉龙先生现任上海复星高科技（集团）有限公司副总裁、银行与保险产业运营委员会联席总裁；兼任浙江网商银行股份有限公司董事（浙金复〔2024〕333号）。彭先生曾兼任新华人寿保险股份有限公司董事、星恒保险代理有限责任公司执行董事、重庆农村商业银行董事（渝金管复〔2024〕152号）、浙江商盟支付有限公司董事长、复星保德信人寿保险有限公司监事（保监许可〔2017〕1218号）等。彭先生 2007 年毕业于上海财经大学，获得博士学位。

赖晓辉：现任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、董事（批复文号：金复〔2024〕375号）、总裁（批复文号：金复〔2023〕1号）、首席投资官。赖晓辉先生曾任复星

联合健康保险股份有限公司副总裁、助理总裁、上海分公司总经理，复星集团健康控股健康险高级总监，中国大地财产保险股份有限公司人身险部副处长等职。赖先生毕业于华东交通大学，获硕士学位，并获美国特洛伊州立大学工商管理硕士学位。

曾明光：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：保监许可〔2017〕402号）。曾明光先生现任复星国际副总裁，复星保德信人寿保险有限公司董事长；兼任上海复星健康科技（集团）有限公司董事。曾先生曾任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、董事长（批复文号：金复〔2023〕174号）、总裁（批复文号：保监许可〔2017〕303号），复星集团健康险事业部执行总裁，中国大地财产保险股份有限公司监事、人身险部总经理、浙江分公司副总经理（主持工作），中国再保险（集团）股份有限公司上海分公司寿险处处长等职。曾先生于1990年毕业于第三军医大学获学士学位，并于2007年获上海财经大学EMBA学位。

陈玉卿：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2024〕752号）。陈玉卿先生现任上海复星高科技（集团）有限公司高级副总裁，上海复星医药（集团）股份有限公司董事长、执行董事；兼任上海复星健康科技（集团）有限公司董事长，健嘉医疗投资管理有限公司董事长等。陈先生于1997年毕业于上海大学，获得学士学位。

谭妮娜：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2025〕31号）。谭妮娜女士现任广州南沙科金控股集团有限公司副总经理，兼任广州南沙区科工创业投资基金有限公司执行董事、总经理、广州南沙产业创业投资基金管理有限公司董事等。谭女士曾任广州农商银行金融市场管理总部经理，广东华兴银行资产管理事业部总经理助理，广东华兴银行广州分行总监。谭女士于2012年毕业于清华大学，获得工商管理硕士学位。

独立董事：

倪静：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2019〕42号）。倪静女士现任华东政法大学国际法学院副教授；兼任上海国际仲裁中心仲裁员，上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司独立董事，北京三元食品股份有限公司独立董事等。倪女士曾担任中国社会科学院法学研究所法学博士后。倪女士2002年毕业于西南政法大学获学士学位，2005年毕业于西南政法大学获法学硕士学位，2008年毕业于厦门大学获博士学位。

宋航：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2021〕1号）。宋航先生现任上海国家会计学院教授；兼任中国会计学会理事，上海豫园旅游

商城（集团）股份有限公司独立董事，上海浦东建设股份有限公司独立董事等。宋先生曾任光大证券研究所分析师等。宋先生 1999 年毕业于浙江财经大学获学士学位，2003 年毕业于上海财经大学获硕士学位，2007 年毕业于上海财经大学获博士学位。

王素梅：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2021〕3 号）。王素梅女士现任南京审计大学社会审计学院院长、教授，兼任前沿生物药业（南京）股份有限公司独立董事等。王女士曾担任联合国塞浦路斯维和部队、东帝汶综合特派团、联合国大学、联合国水资源研究所外部审计师，江阴市能源物资总公司信息员等职。王女士 1995 年毕业于南京审计学院，2001 年毕业于南京农业大学获硕士学位，2010 年毕业于武汉大学获博士学位。

张连增：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2023〕283 号）。张连增先生现任南开大学南开-泰康保险与精算研究院教授、博士生导师、系主任，兼任中国精算师协会理事。曾任南开大学金融学院精算学系系主任、教授，博士生导师等。张先生 1990 年毕业于四川大学，获学士学位，1993 年毕业于南开大学，获硕士学位，1996 年毕业于南开大学，获博士学位。

（2）监事基本情况

本公司有 3 位监事。具体情况如下：

周秀君：现任复星联合健康保险股份有限公司监事会主席（批复文号：银保监复〔2021〕144 号）。周女士曾任涪陵宏声集团业务员，重庆安亿科技财务主管，重庆东银集团财务经理，东葵致新机械设备租赁（上海）有限公司财务总监等职。周女士于 1998 年毕业于重庆商学院获学士学位。

代强：现任复星联合健康保险股份有限公司职工监事（批复文号：保监许可〔2017〕722 号）、履约管理部/消费者权益保护部总经理。代先生曾任中国大地财产保险股份有限公司意外险承保管理岗，上海复星高科技（集团）有限公司健康险副总监。代先生于 2009 年毕业于武汉大学获学士学位，于 2011 年毕业于武汉大学获硕士学位。

潘志斌：现任复星联合健康保险股份有限公司外部监事（批复文号：金复〔2023〕159 号）。潘志斌先生现任华东师范大学金融系副教授，兼任正泰电气股份有限公司专家顾问。潘先生曾任美国北卡罗来纳州立大学金融风险管理中心访问学者，华东师范大学金融系讲师等职。潘先生于 1998 年毕业于黑龙江科技大学（原黑龙江矿业学院）获学士学位，于 2001 年毕业于哈尔滨工业大学获硕士学位，于 2005 年毕业于上海交通大学获博士学位。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

本公司有 8 位高级管理人员，具体情况如下：

赖晓辉：现任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、总裁（批复文号：金复〔2023〕1 号）、首席投资官。赖先生曾任本公司副总裁、助理总裁、上海分公司总经理、复星集团健康控股健康险高级总监、中国大地财产保险股份有限公司人身险部副处长等职。赖先生毕业于华东交通大学，获硕士学位，并获美国特洛伊州立大学工商管理硕士学位。

李明：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、纪委书记、副总裁（批复文号：银保监复〔2022〕238 号）、首席人力资源官。李先生曾任复星集团人力资源董事总经理、中怡保险经纪有限责任公司人力资源部执行总监等职。李先生毕业于中北大学，获学士学位。

王国涛：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、副总裁（批复文号：银保监复〔2019〕831 号）、董事会秘书（批复文号：保监许可〔2017〕255 号）。王先生曾任本公司助理总裁、合规负责人、首席风险官、复星集团健康控股健康险总监、中国大地财产保险股份有限公司航运保险运营中心筹备负责人等职。王先生毕业于上海交通大学，获硕士学位。

张瑞章：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、助理总裁（批复文号：银保监复〔2023〕171 号）、总精算师（批复文号：银保监复〔2023〕172 号）。张先生曾任利安人寿保险股份有限公司精算部副总经理等职。张先生毕业于上海财经大学，获经济学硕士学位。

刘易：现任复星联合健康保险股份有限公司助理总裁、财务负责人（批复文号：粤金复〔2025〕334 号）。刘女士曾任华泰人寿保险股份有限公司总经理助理、总精算师、首席风险官，德国通用再保险股份有限公司上海分公司合规负责人、首席风险官等职。刘女士毕业于上海财经大学，获学士学位。

何刚：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、助理总裁（批复文号：粤金复〔2025〕332 号）。何先生曾任本公司业务总监，昆仑健康保险股份有限公司银行保险部总监、大健康产业发展中心总经理、北京分公司副总经理（主持工作），建信人寿保险股份有限公司安徽分公司副总经理等职。何先生毕业于安徽医科大学，获学士学位。

朱红闯：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、审计责任人（批复文号：金复〔2024〕43 号）、首席风险官。朱先生曾任本公司江苏分公司总经理、复星集团健康控股健康险业务高级总监、中国大地财产保险股份有限公司意健险部产品精算处负责人等职。朱先生毕业于中央财经大学，获硕士学位。

葛星：现任复星联合健康保险股份有限公司首席合规官（批复文号：金复〔2025〕224号）、法律责任人。葛先生曾任弘康人寿保险股份有限公司法律合规部兼董事会办公室总经理助理（主持工作）、法律责任人、泰康在线财产保险股份有限公司法律合规与风险管理部法律合规及知识产权高级经理等职。葛先生毕业于山东大学，获硕士学位。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期内董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况（是□否■）

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度不涉及。

（三）子公司、合营企业和联营企业

本公司无子公司、合营企业或联营企业。

（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

报告期间公司无行政处罚情况。

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

报告期内公司无移交司法机关的违法行为。

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施

报告期内公司无被国家金融监督管理总局采取的监管措施。

四、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标

单位：万元

项目	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产	2,884,614.54	2,453,886.44	2,969,328.89
认可负债	2,142,085.89	1,769,977.02	2,185,522.07
实际资本	742,528.65	683,909.42	783,806.81
核心一级资本	399,842.36	404,196.49	418,607.11
核心二级资本	139,633.56	73,598.83	142,956.68
附属一级资本	203,052.73	206,114.11	222,243.03
附属二级资本	0	0	0
最低资本	482,351.12	394,919.12	515,191.78
量化风险最低资本	462,955.84	379,039.48	494,475.99
控制风险最低资本	19,395.27	15,879.64	20,715.79
附加资本	0	0	0
核心偿付能力溢额	57,124.80	82,876.19	46371.99895
核心偿付能力充足率	111.84%	120.99%	109.00%
综合偿付能力溢额	260,177.54	288,990.30	268,615.03
综合偿付能力充足率	153.94%	173.18%	152.14%

(二) 流动性风险监管指标

单位：万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	LCR（流动性覆盖率）		
1.1	LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）-未来3个月	151.86%	108.19%
1.2	LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）-未来12个月	111.29%	103.89%
1.3	LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）-未来3个月	808.34%	1160.88%
1.4	LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）-未来12个月	329.66%	338.41%
1.5	LCR3（必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）-未来3个月	162.16%	237.50%
1.6	LCR3（必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）-未来12个月	134.54%	136.24%
2	RDR（经营活动净现金流回溯不利偏差率）	75.45%	55.57%
3	本年度累计净现金流	26,782.44	51,231.00

(三) 流动性风险监测指标

流动性风险监测指标（人身保险公司）

单位：万元

监测指标	项目	数值
一、经营活动净现金流	指标值	276,657.58
	经营活动现金流入本年累计数	351,957.90
	经营活动现金流出本年累计数	75,300.33
二、综合退保率	指标值	0.32%
	退保金+保户储金及投资款的退保金 +投资连结保险独立账户的退保金	6,239.71
	期初长期险责任准备金+保户储金及 投资款期初余额+独立账户负债期初 余额+本年度签单保费	1,964,153.14
三、分红/万能账户业务 净现金流	指标值（分红账户）	0
	分红账户经营活动现金流入本年累 计数	0
	分红账户经营活动现金流出本年累 计数	0
	指标值（万能账户）	0
	万能账户经营活动现金流入本年累 计数	0
	万能账户经营活动现金流出本年累 计数	0
四、规模保费同比增速	指标值	38.04%
	当年累计规模保费	229,919.92
	去年同期累计规模保费	166,557.50
五、现金及流动性管理工 具占比	指标值	5.00%
	现金及流动性管理工具期末账面价 值	137,439.23
	期末总资产	2,746,438.95
六、季均融资杠杆比例	指标值	5.60%
	季度内各月末同业拆借、债券回购等 融入资金余额合计算术平均值	153,898.39
	期末总资产	2,746,438.95
七、AA级（含）以下境 内固定收益类资产占比	指标值	0.00%
	AA级（含）以下境内固定收益类资产 期末账面价值	0
	期末总资产	2,746,438.95
八、持股比例大于5%的 上市股票投资占比	指标值	0.00%
	持股比例大于5%的上市股票投资的 账面价值合计	0
	期末总资产	2,746,438.95
九、应收款项占比	指标值	0.86%
	应收保费	15,761.94
	应收分保账款	7,788.95
	期末总资产	2,746,438.95

十、持有关联方资产占比	指标值	1.32%
	持有的交易对手为关联方的投资资产总和	36,210.08
	期末总资产	2,746,438.95

(四) 主要经营指标

人身保险公司主要经营指标

单位：万元

指标名称	本季度数	本年度累计数
(一) 保险业务收入	229,919.92	229,919.92
(二) 净利润	7,917.67	7,917.67
(三) 总资产	2,479,439.65	2,479,439.65
(四) 净资产	388,309.46	388,309.46
(五) 保险合同负债	1,794,267.92	1,794,267.92
(六) 基本每股收益	-	-
(七) 净资产收益率	2.09%	2.09%
(八) 总资产收益率	0.34%	0.34%
(九) 投资收益率	0.45%	0.45%
(十) 综合投资收益率	0.41%	0.41%
(十一) 效益类指标	--	--
1. 剩余边际	482,504.75	482,504.75
2. 新业务利润率	6.34%	6.34%
3. 新业务价值	16,193.97	16,193.97
(十二) 规模类指标	--	--
1. 签单保费	229,919.92	229,919.92
2. 新单首年期交签单保费	43,757.08	43,757.08
3. 十年期及以上新单首年期交签单保费	13,604.48	13,604.48
4. 续期签单保费	97,833.46	97,833.46
5. 前五大产品的信息	--	--
6. 分渠道的签单保费	229,919.92	229,919.92
6.1 银保渠道	78,497.33	78,497.33
6.2 个人渠道	3,799.79	3,799.79
6.3 团险渠道	11,478.22	11,478.22
6.4 互联网渠道	6,955.91	6,955.91
6.5 其他渠道	129,188.67	129,188.67
7. 期末个人营销员数量	278	278
(十三) 品质类指标	--	--
1. 13 个月续保率	93.41%	93.41%

2. 综合退保率	0.32%	0.32%
3. 个人营销渠道的件均保费	1.72	1.72
4. 人均保费	1.90	1.90
5. 营销员脱落率	13.40%	13.40%

注：上表中净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据公司财务报告数据披露（公司财务报告根据中国财政部于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》及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）；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。

前五大产品的信息

单位：万元

指标名称	产品名称	产品类型	签单保费本年度累计数
第一大产品的信息	鑫如意护理保险（青松2.0版）	健康险	35,313.70
第二大产品的信息	鑫如意护理保险（利泰版）	健康险	23,722.30
第三大产品的信息	康爱一生护理保险（荣耀版）	健康险	20,956.10
第四大产品的信息	妈咪宝贝少儿重大疾病保险	健康险	18,860.86
第五大产品的信息	光辉岁月护理保险（长青2.0版）	健康险	15,515.30

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	5.07%
近三年平均综合投资收益率	7.07%

(六) 偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	2,884,614.54	2,453,886.44
2	认可负债	2,142,085.89	1,769,977.02
3	实际资本	742,528.65	683,909.42
3.1	核心一级资本	399,842.36	404,196.49
3.2	核心二级资本	139,633.56	73,598.83
3.3	附属一级资本	203,052.73	206,114.11
3.4	附属二级资本	0	0
4	最低资本	482,351.12	394,919.12
4.1	量化风险最低资本	462,955.84	379,039.48
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	426,700.45	317,643.13
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	5,004.93	5,541.83
4.1.3	市场风险最低资本	160,710.37	177,344.55
4.1.4	信用风险最低资本	49,826.63	39,569.47
4.1.5	量化风险分散效应	127,847.00	118,944.01
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	0	0
4.2	控制风险最低资本	19,395.27	15,879.64
4.3	附加资本	0	0
5	核心偿付能力溢额	57,124.80	82,876.19
6	核心偿付能力充足率	111.84%	120.99%
7	综合偿付能力溢额	260,177.54	288,990.30
8	综合偿付能力充足率	153.94%	173.18%

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司成立于 2017 年 1 月 23 日，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，公司属于 II 类保险公司，截至 2026 年 3 月 31 日，公司签单保费 229,919.92 万元、总资产 2,479,439.65 万元，目前省级分支机构 5 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

根据监管机构《关于 2017 年 SARMRA 评估结果的通报》（财会部函〔2018〕839 号）的结果，公司 2017 年 SARMRA 得分为 73.15 分。其中，风险管理基础与环境 14.72 分，风险管理目标与工具 7.15 分，保险风险管理 7.65 分，市场风险管理 7.15 分，信用风险管理 8.00 分，操作风险管理 7.68 分，战略风险管理 7.26 分，声誉风险管理 7.09 分，流动性风险管理 6.46 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

公司持续健全风险管理机制，扎实推进各项专项工作。2026 年一季度重点工作成果如下：

一是扎实推进风险偏好体系建设工作。公司组织各专项风险部门召开专题研讨会议，结合年度内外部市场环境、行业竞争格局、监管政策变化及公司年度战略调整等因素，对风险偏好体系进行动态优化与调整，科学制定 2026 年度风险容忍度及风险限额，编制《2026 年度风险偏好陈述书》《2026 年度操作风险偏好陈述书》，按程序提交总裁办公会及董事会审议。

二是有序组织开展 2025 年度全面风险管理报告编制工作。各子类风险管理部门对本年度风险管理工作开展回看、复盘，结合业务实际进行定性与定量分析；风险管理与法律合规部统筹审视公司整体全面风险管理情况，编制《2025 年度全面风险管理报告》，按照公司流程提交总裁办公会及董事会审议。

三是持续强化制度体系建设。公司积极跟进监管政策要求，对《全面风险管理办法》《合规管理办法》《客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等重要内部管理制度开展修订工作，持续夯实合规经营与风险管理的制度基础。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

公司计划于 2026 年二季度召开偿付能力风险管理自评估工作启动会，正式启动本年度偿付能力自评估工作。一方面，严格对照监管最新要求，结合公司经营发展实际，对过时、失效的制度及时予以废止、增补或修订，持续健全制度体系；另一方面，逐项对标偿付能力风险管理评估表，开展审慎全面的评估工作，切实将监管要求及公司现行制度贯穿各项工作全过程，确保各项管控措施落地见效。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据国家金融监督管理总局偿二代监管信息系统公布的风险综合评级结果，公司2025年三季度风险综合评级结果为BB级，2025年二季度风险综合评级结果为BB级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司以《2026年度风险偏好陈述书》《2026年度操作风险偏好陈述书》为抓手，结合上一年度关键风险指标库运行情况，对关键风险指标库进一步优化；稳步推进操作风险管理信息系统采购事项，提升风险管理的信息化水平，推动公司整体风险管理能力实现系统性提升。

（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

操作风险：

2026年一季度，公司持续深化操作风险三大核心管理工具应用，一方面有序推进年度风险偏好陈述书编制工作，结合风险偏好陈述书与实际经营管理情况，对总公司及分支机构关键风险指标库进行修订完善，确保风险监测体系与公司经营发展状况相适配。另一方面，公司将数据安全风险、移动应用风险纳入操作风险管理范畴，制定细化指标并落实监测，进一步拓展风险管理的深度与广度。

截至一季度末，公司未发生重大操作风险事件，公司面临的操作风险可控。

战略风险：

2026年一季度，国内经济整体呈现平稳回升、韧性增强的态势，生产供给持续恢复，内外需求逐步改善，新动能与产业升级对经济的支撑作用进一步凸显，市场预期稳中向好。经济运行质量稳步提升，结构持续优化，为全年稳定发展奠定了较为坚实的基础。公司密切关注外部环境与产业政策动向，动态审视自身战略方向与业务结构的适配性，以“锚定细分市场、构建创新能力、保持战略定力、巩固特色优势”为核心路径，聚焦已病人群、老年群体两大核心客群，着力打造产品和服务创新、运营风控+AI两大核心能力，推动业务与价值稳步提升。截至一季度末，公司战略风险整体可控。

声誉风险：

2026年一季度，金融监管机构重点强化舆情监测、快速响应与源头治理，严打销售误导、投诉处理不当等行为，切实维护行业信誉与消费者权益。公司紧扣监管导向与公

众期待，持续加强声誉风险管理建设：一方面，通过舆情监测工具，提升对苗头性、趋势性风险的预判能力；另一方面，强化全流程源头管控与消保审查，严格落实适当性“三适当”原则，延伸合作机构全链条管理，开展体系化金融教育，畅通投诉渠道、深化多元纠纷化解，全面提升消保工作质效。截至一季度末，公司未发生重大声誉风险事件，品牌形象稳健。

流动性风险：

本季度测试结果显示，基本情景下未来一年的净现金流为-2,835.45万元，其中经营活动产生的现金流量净额为591,026.73万元，投资活动产生的现金流量净额为-592,377.19万元，筹资活动产生的现金流量净额为-1,485.00万元，公司将关注并积极调整投资活动。必测情景和自测情景下的未来一年压力情景下整体流动性覆盖率分别达329.66%和518.82%，公司持有的优质流动资产十分充足，公司流动性风险管理良好，风险处于可控状态。

七、重大事项

(一) 报告期内新获批筹和开业的省级分支机构

本季度无。

(二) 报告期内重大再保险合同

再保公司	险种类型	分保责任	合约类型	分出保费	摊回理赔	合同起始日	合同到期日	与本公司的关联方关系
Hannover Re (Bermuda) Ltd.	长期护理险	全部责任	成数	52,287.42	26.00	2024/7/31	不定	无

(三) 报告期内退保率居前三位的产品（仅适用于人身保险公司）

1、退保金额前三

单位：万元

	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度退保率	本季度退保金额	年度累计退保率	年度累计退保金额
1	复鑫保重大疾病保险(A款)	健康险	个人渠道 团险渠道 银保渠道 其他渠道	1.08%	1,547.79	1.08%	1,547.79
2	复鑫保重大疾病保险	健康险	个人渠道 银保渠道	1.18%	768.16	1.18%	768.16
3	鑫如意护理保险	健康险	个人渠道 团险渠道 银保渠道 其他渠道	0.23%	455.33	0.23%	455.33

2、综合退保率前三

单位：万元

	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度退保率	本季度退保金额	年度累计退保率	年度累计退保金额
1	康乐爱相守2.0重大疾病保险	健康险	其他渠道	16.93%	25.02	16.93%	25.02
2	星医保长期住院医疗保险(费率可调)(互联网)	健康险	互联网渠道	7.20%	0.81	7.20%	0.81
3	福星高照特定疾病保险(安顺版)(互联网)	健康险	互联网渠道	3.61%	51.95	3.61%	51.95

(四) 报告期内重大投资行为

本季度未发生重大投资行为。

(五) 报告期内重大投资损失

本季度未发生重大投资损失。

(六) 报告期内各项重大融资事项

本季度无重大融资事项。

(七) 报告期内各项重大关联方交易

报告期内无重大关联交易。

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

1. 报告期内已经判决执行的重大诉讼

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	发生损失的金额 (万元)	备注
张芸溪	保险纠纷类诉讼	2025/12/22	120	75	
聂梓萱	保险纠纷类诉讼	2026/1/12	50	44.45	-
陈悦柠	保险纠纷类诉讼	2025/10/9	50	15	-

2. 报告日存在的未决诉讼

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	损失的范围 (万元)
陈欣苒	保险纠纷类诉讼	二审中	2025/7/30	181.072441	0.00-181.072441
刘嘉豪	保险纠纷类诉讼	一审中	2025/9/1	120	0.00-120
刘阅川、王安然	保险纠纷类诉讼	一审中	2026/3/16	100	0.00-100.00

(九) 报告期内重大担保事项

本季度未发生重大担保事项。

(十) 对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

财务再保险合同专项披露：

本公司于 2024 年 7 月 31 日与汉诺威再保险(百慕大)有限公司签订了《个人保险比例再保险合同》并于 2026 年 3 月 29 日补充签订《个人保险比例再保险合同补充协议 1》。该合同为财务再保险合同，该合同转移了公司保险风险与市场风险，通过重大保险风险测试。

八、管理层分析与讨论

报告期内偿付能力充足率、流动性风险监管指标和风险综合评级结果变化原因分析

（一）偿付能力充足率

本季度末公司的综合偿付能力充足率为 153.94%、核心偿付能力充足率为 111.84%，其中综合偿付能力充足率较上季度末下降约 19.24 个百分点，核心偿付能力充足率较上季度末下降约 9.14 个百分点，主要原因如下：

实际资本较上季度末上升约 5.9 亿元，其中核心资本较上季度上升约 6.2 亿元，附属资本较上季度下降约 0.3 亿元，主要是由于再保险安排所致；最低资本较上季度末上升约 8.7 亿元，主要是由于过渡期政策到期所致。综上所述，实际资本及最低资本的共同变化使得综合偿付能力充足率较上季度末下降约 19.2 个百分点，核心偿付能力充足率较上季度末下降约 9.1 个百分点。

（二）流动性风险

本季度经营性业务净现金流为 276,657.58 万元，公司具有充足的现金流应对流动性风险。除此之外，公司流动性监管指标显示良好：

（1）基本情景下未来 1 年的经营性业务净现金流为正；

（2）必测情景及自测情景下未来一年整体流动性覆盖率 LCR2 分别达到 329.66%和 518.82%，公司持有的优质流动资产充足。

（三）风险综合评级

根据国家金融监督管理总局偿二代监管信息系统公布的风险综合评级结果，公司 2025 年三季度风险综合评级结果为 BB 级，2025 年二季度风险综合评级结果为 BB 级。

九、外部机构意见

(一) 季度报告的审计意见

本季度无。

(二) 有关事项审核意见

本季度无。

(三) 信用评级有关信息

本季度无。

(四) 外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本季度无。

(五) 报告期内外部机构的更换情况

本季度无。

十、实际资本

(一) 实际资本表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	399,842.36	404,196.49
1.1	净资产	293,818.86	296,202.15
1.2	对净资产的调整额	106,023.50	107,994.33
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-25,312.69	-26,463.03
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0	0
1.2.3	投资性房地产（包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产）的公允价值增值（扣除减值、折旧及所得税影响）	0	0
1.2.4	递延所得税资产（由经营性亏损引起的递延所得税资产除外）	0	0
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0	0
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	131,336.19	134,457.36
1.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资本工具且按规定可计入核心一级资本的金额	0	0
1.2.8	原银保监会规定的其他调整项目	0	0
2	核心二级资本	139,633.56	73,598.83
3	附属一级资本	203,052.73	206,114.11
4	附属二级资本	0	0
5	实际资本合计	742,528.65	683,909.42

(二) 认可资产表

认可资产表

单位：万元

行次	项目	期末数			期初数		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	137,438.86	-	137,438.86	105,000.02	-	105,000.02
1.1	库存现金	-	-	-	-	-	-
1.2	活期存款	113,065.38	-	113,065.38	86,282.94	-	86,282.94
1.3	流动性管理工具	24,373.47	-	24,373.47	18,717.07	-	18,717.07
2	投资资产	2,332,335.47	-	2,332,335.47	2,083,878.76	-	2,083,878.76
2.1	定期存款	87,282.54	-	87,282.54	35,000.00	-	35,000.00
2.2	协议存款	20,216.93	-	20,216.93	20,216.93	-	20,216.93
2.3	政府债券	845,624.56	-	845,624.56	542,453.18	-	542,453.18
2.4	金融债券	8,235.21	-	8,235.21	8,227.67	-	8,227.67
2.5	企业债券	32,246.84	-	32,246.84	40,190.53	-	40,190.53
2.6	公司债券	14,817.45	-	14,817.45	14,827.46	-	14,827.46
2.7	权益投资	265,483.49	-	265,483.49	210,124.24	-	210,124.24
2.8	资产证券化产品	10,922.73	-	10,922.73	8,908.45	-	8,908.45
2.9	保险资产管理产品	629,750.55	-	629,750.55	882,853.26	-	882,853.26
2.10	商业银行理财产品	-	-	-	-	-	-

2.11	信托计划	165,000.00	-	165,000.00	125,000.00	-	125,000.00
2.12	基础设施投资	128,000.00	-	128,000.00	133,000.00	-	133,000.00
2.13	投资性房地产	-	-	-	-	-	-
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
2.15	黄金业务	-	-	-	-	-	-
2.16	其他投资资产	124,755.19	-	124,755.19	63,077.05	-	63,077.05
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-	-	-	-	-
4	再保险资产	216,549.85	-163,488.29	380,038.14	154,502.32	-73,598.83	228,101.15
4.1	应收分保准备金	208,760.90	-163,488.29	372,249.19	150,876.55	-73,598.83	224,475.37
4.2	应收分保账款	7,788.95	-	7,788.95	3,625.78	-	3,625.78
4.3	存出分保保证金	-	-	-	-	-	-
4.4	其他再保险资产	-	-	-	-	-	-
5	应收及预付款项	32,629.56	-	32,629.56	35,624.81	-	35,624.81
5.1	应收保费	15,761.94	-	15,761.94	9,759.97	-	9,759.97
5.2	应收利息	7,198.87	-	7,198.87	6,244.74	-	6,244.74
5.3	应收股利	56.34	-	56.34	88.49	-	88.49
5.4	预付赔款	-	-	-	-	-	-
5.5	存出保证金	26.75	-	26.75	20.22	-	20.22
5.6	保单质押贷款	3,905.90	-	3,905.90	2,988.30	-	2,988.30
5.7	其他应收和暂付款	5,679.75	-	5,679.75	16,523.09	-	16,523.09

6	固定资产	938.71	638.08	300.64	2,479.13	2,140.00	339.12
6.1	自用房屋	-	-	-	-	-	-
6.2	机器设备	290.74	-	290.74	328.77	-	328.77
6.3	交通运输设备	4.03	-	4.03	4.03	-	4.03
6.4	在建工程	638.08	638.08	-	2,140.00	2,140.00	-
6.5	办公家具	5.87	-	5.87	6.33	-	6.33
6.6	其他固定资产	-	-	-	-	-	-
7	土地使用权	-	-	-	-	-	-
8	独立账户资产	-	-	-	-	-	-
9	其他认可资产	26,546.50	24,674.61	1,871.88	25,265.61	24,323.03	942.59
9.1	递延所得税资产	12,025.15	12,025.15	-	11,193.66	11,193.66	-
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	14,521.35	12,649.46	1,871.88	14,071.96	13,129.37	942.59
10	合计	2,746,438.95	-138,175.59	2,884,614.54	2,406,750.64	-47,135.80	2,453,886.44

(三) 认可负债总表

认可负债表

单位：万元

行次	项目	本季度末数			上季度末数		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	准备金负债	1,936,551.62	355,639.40	1,580,912.22	1,753,491.51	358,548.40	1,394,943.10
1.1	未到期责任准备金	1,915,900.44	355,639.40	1,560,261.04	1,732,381.04	358,548.40	1,373,832.64
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	1,901,393.20	355,639.40	1,545,753.80	1,722,663.67	358,548.40	1,364,115.27
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	14,507.24	-	14,507.24	9,717.37	-	9,717.37
1.2	未决赔款责任准备金	20,651.18	-	20,651.18	21,110.47	-	21,110.47
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	16,793.35	-	16,793.35	16,847.12	-	16,847.12
2	金融负债	215,696.93	-	215,696.93	123,899.00	-	123,899.00
2.1	卖出回购证券	215,696.93	-	215,696.93	123,899.00	-	123,899.00
2.2	保户储金及投资款	-	-	-	-	-	-
2.3	衍生金融负债	-	-	-	-	-	-

2.4	其他金融负债	-	-	-	-	-	-
3	应付及预收款项	273,360.40	-	273,360.40	205,861.02	-	205,861.02
3.1	应付保单红利	-	-	-	-	-	-
3.2	应付赔付款	1,183.95	-	1,183.95	1,121.29	-	1,121.29
3.3	预收保费	5,364.04	-	5,364.04	13,907.36	-	13,907.36
3.4	应付分保账款	9,919.17	-	9,919.17	5,339.04	-	5,339.04
3.5	应付手续费及佣金	19,858.10	-	19,858.10	12,433.13	-	12,433.13
3.6	应付职工薪酬	10,289.78	-	10,289.78	11,049.82	-	11,049.82
3.7	应交税费	269.82	-	269.82	914.64	-	914.64
3.8	存入分保保证金	204,287.15	-	204,287.15	146,266.06	-	146,266.06
3.9	其他应付及预收款项	22,188.39	-	22,188.39	14,829.67	-	14,829.67
4	预计负债	11.13	-	11.13	17.73	-	17.73
5	独立账户负债	-	-	-	-	-	-
6	资本性负债	-	-23,854.73	23,854.73	-	-	-
7	其他认可负债	-	-48,250.47	48,250.47	279.24	-44,976.93	45,256.17
7.1	递延所得税负债	-	-	-	279.24	-	279.24
7.2	现金价值保证	-	-	-	-	-	-
7.3	所得税准备	-	-48,250.47	48,250.47	-	-44,976.93	44,976.93
8	认可负债合计	2,425,620.08	283,534.20	2,142,085.89	2,083,548.49	313,571.47	1,769,977.02

十一、最低资本

最低资本表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	462,955.84	379,039.48
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	514,395.38	421,154.97
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	426,700.45	317,643.13
1.1.1	寿险业务保险风险损失发生风险最低资本	392,231.28	292,445.53
1.1.2	寿险业务保险风险退保风险最低资本	141,962.83	95,787.72
1.1.3	寿险业务保险风险费用风险最低资本	17,077.04	17,830.65
1.1.4	寿险业务保险风险风险分散效应	124,570.70	88,420.77
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	5,004.93	5,541.83
1.2.1	非寿险业务保险风险保费及准备金风险最低资本	5,004.93	5,541.83
1.2.2	非寿险业务保险风险巨灾风险最低资本	-	-
1.2.3	非寿险业务保险风险风险分散效应	-	-
1.3	市场风险最低资本合计	160,710.37	177,344.55
1.3.1	市场风险利率风险最低资本	139,018.72	165,607.33
1.3.2	市场风险权益价格风险最低资本	86,084.36	76,662.68
1.3.3	市场风险房地产价格风险最低资本	99.75	99.75
1.3.4	市场风险境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.3.5	市场风险境外权益类资产价格风险最低资本	31,495.71	29,241.15
1.3.6	市场风险汇率风险最低资本	6,655.27	6,400.46
1.3.7	市场风险风险分散效应	102,643.45	100,666.83
1.4	信用风险最低资本合计	49,826.63	39,569.47
1.4.1	信用风险利差风险最低资本	5,307.92	5,633.26
1.4.2	信用风险交易对手违约风险最低资本	48,233.89	37,783.43
1.4.3	信用风险风险分散效应	3,715.18	3,847.22
1.5	量化风险分散效应	127,847.00	118,944.01
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
1.6.1	损失吸收调整不考虑上限	-	-
1.6.2	损失吸收效应调整上限	-	-
2	控制风险最低资本	19,395.27	15,879.64
3	附加资本	-	-
3.1	逆周期附加资本	-	-
3.2	D-SII 附加资本	-	-
3.3	G-SII 附加资本	-	-
3.4	其他附加资本	-	-
4	最低资本	482,351.12	394,919.12