

# 偿付能力季度报告摘要

**安联人寿保险有限公司**  
Allianz China Life Insurance Co., Ltd.

**2025 年第 2 季度**

# 目 录

一、公司信息.....	1
二、董事会和管理层声明 .....	2
三、基本情况.....	4
四、主要指标.....	12
五、风险管理能力.....	15
六、风险综合评级（分类监管） .....	17
七、重大事项 .....	20
八、管理层的讨论与分析 .....	23
九、外部机构意见 .....	26
十、实际资本 .....	27
十一、最低资本 .....	33

# 一、公司信息

公司名称（中文）：	安联人寿保险有限公司
公司名称（英文）：	Allianz China Life Insurance Co., Ltd.
法定代表人：	CUI CUI
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1366 号 1903、1904 单元以及 2001-2004 单元
注册资本：	20 亿元人民币
保险机构法人许可证号： （机构编码）	000030
开业时间：	1998 年 11 月
业务范围及经营区域：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营下列业务（法定保险业务除外）：一、人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；二、上述业务的再保险业务；与京东安联财产保险有限公司在双方均被批准经营保险业务的地区开展相互代理保险业务。 本公司已在上海、广东、浙江、四川、江苏、深圳、北京、山东、青岛、湖北设立了 10 家省级分公司和 1 家由总公司直接管理的宁波中心支公司。
报告联系人姓名：	田中
办公室电话：	021-61653689
移动电话：	13512179175
传真号码：	021-61653699
电子信箱：	alan.tian1@allianz.com.cn

## 二、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

董事姓名	赞同	否决	弃权
Anusha Thavarajah (阿努莎·塔夫拉吉)	√		
Uwe Maria Michel (明悟非)	√		
CUI Cui (崔巍)	√		
李玉泉	√		
Wang Xizhen (王惜真)	√		
合计	5		

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■)

## 三、基本情况

### (一) 股权结构和股东，以及报告期内的变动情况

#### 1. 股权结构及其变动（单位：万元）

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	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	出资额	占比(%)
外资股	200,000	100%	-	-	-	-	200,000	100%
合计	200,000	100%	-	-	-	-	200,000	100%

#### 2. 实际控制人，报告期末所有股东的持股情况及关联方关系（单位：万元）

股东名称	股东性质	报告期内出资额变化	季末出资额	季末持股比例	所持股份的状态
安联（中国）保险控股有限公司	外资	-	200,000	100%	正常
股东关联方关系的说明	股东无关联方关系				

安联（中国）保险控股有限公司持有安联人寿保险有限公司 100% 的股权，股东无关联方关系。2025 年 2 季度，公司实际控制人未发生变化，仍为安联集团（Allianz SE）。

#### 3. 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 )

#### 4. 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、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

本公司董事会现有 5 名董事，分别为 Anusha Thavarajah（阿努莎·塔夫拉吉）、Uwe Maria Michel（明悟非）、CUI Cui（崔巍）、李玉泉、Wang Xizhen（王惜真），均由公司股东安联（中国）保险控股有限公司任命。

#### **董事长**

Anusha Thavarajah（阿努莎·塔夫拉吉）：1967 年生，自 2023 年 7 月起担任本公司董事长，任职资格批复文号为“沪银保监复〔2023〕356 号”。

阿努莎·塔夫拉吉女士 1990 年毕业于英国伯明翰大学数学与统计学专业，获得理学学士学位，拥有英国精算师和马来西亚精算师专业资质。阿努莎·塔夫拉吉女士曾任职于 Noble Lowndes Consultants & Actuaries（英国 Noble Lowndes 精算咨询公司）、Malaysia National Insurance（马来西亚国家保险）、Aetna International Asia Pacific（美国安泰保险亚太区）、GE Life（英国通用电气人寿）、Barclays Life（英国巴克莱人寿）、ING Insurance Berhad（荷兰国际保险马来西亚有限公司）、AIA Berhad（友邦保险马来西亚有限公司）、AIA Group（友邦保险集团）等多家知名公司，拥有三十年的精算、财务及公司高层管理经验。阿努莎·塔夫拉吉女士曾任本公司副董事长，现任安联亚太区首席执行官，并兼任安联（中国）保险控股有限公司董事、Allianz Malaysia Berhad（安联马来西亚有限公司）董事、Allianz Technology SE（安联科技有限公司）监事会成员。

#### **执行董事**

CUI Cui（崔巍）：1975 年生，自 2023 年 10 月起担任本公司执行董事，任职资格批复文号为“沪金复〔2023〕201 号”。

CUI Cui（崔巍）女士，2001 年获得美国马凯特大学传媒专业硕士学位，2008 年获得瑞士圣加仑大学工商管理硕士学位。同时，她拥有英国皇家特许管理会计师公会资深会员资格和全球特许管理会计师资格。

CUI Cui（崔巍）女士曾在大型跨国公司分布在三大洲、五个国家的分支机构工作，拥有 23 年丰富的全球化管理经验以及 16 年的保险从业经验，多年深耕

寿险领域。

CUI Cui（崔巍）女士曾服务于苏黎世保险集团，担任过苏黎世香港人寿保险公司首席执行官办公室负责人、全球寿险部财务规划总监，以及其全球总部和亚太地区的其他领导职务。2016年加入安联先后任职于安联集团内多家保险公司，曾担任安联印度尼西亚人寿保险公司首席财务官和国家首席财务官，安联保险集团亚太区财务区部负责人以及中国市场战略发展部负责人、安联（中国）保险控股有限公司财务负责人。

除担任本公司执行董事之外，CUI Cui（崔巍）女士还担任本公司总经理，兼任安联（中国）保险控股有限公司副总经理。

### **非执行董事**

Uwe Maria Michel（明悟非）：1964年生，硕士研究生学历，自2013年9月起担任本公司董事。任职资格批复文号为“保监许可（2013）237号”。

明悟非先生自1994年加入安联集团，期间曾经担任过安联集团慕尼黑总部法律部法律经理、安联亚太区总法律顾问、安联集团慕尼黑总部分析和规划中心负责人、印度尼西亚安联财产保险公司董事总经理和安联集团卓越运营项目负责人。自2006年起，明悟非先生的工作重心转移至亚太地区。2012年，明悟非先生被任命为安联集团总部亚太部执行副总裁，之后又晋升为亚洲业务负责人，负责安联集团在整个亚洲地区的业务，包括人寿保险和财产险，涵盖中国大陆和台湾地区等多个亚洲国家和地区。目前除担任本公司董事一职外，明悟非先生还担任京东安联财产保险有限公司董事、国联安基金管理有限公司监事，安联亚太和安联非洲有限责任公司董事总经理、安联集团执行副总裁、安联（中国）保险控股有限公司董事。

李玉泉：1965年生，自2022年11月起担任本公司独立董事。任职资格批复文号为“沪银保监复（2022）644号”。

李玉泉先生，法学博士、研究员，享受国务院政府特殊津贴，拥有丰富的保险行业经营管理经验。李玉泉先生曾任武汉大学金融保险学系教师，中国人民财产保险股份有限公司党委委员、副总裁，中国人民健康保险股份有限公司党委书记、副董事长、总裁，中国人民保险集团股份有限公司党委委员、执行董事、副总裁，和泰人寿保险股份有限公司总经理。除担任本公司独立董事一职外，李玉泉先生还担任中华人民共和国最高人民法院国际商事专家委员会专家委

员，中华联合保险集团股份有限公司独立董事，中国人寿财产保险股份有限公司独立董事，中金基金管理有限公司独立董事，北京萤火保科技有限公司董事、战略顾问，中国海商法协会副会长，中国保险学会法律专业委员会主任委员，中国保险行业风险评估专家委员会专家委员，《保险研究》《保险业风险观察》编辑委员会委员。

**Wang Xizhen (王惜真):** 1968 年生，自 2022 年 11 月起担任本公司独立董事。任职资格批复文号为“沪银保监复〔2022〕645 号”。

王惜真女士，企业管理硕士，拥有丰富的跨国企业管理经验，其中主要从事保险/跨境投资并购与咨询行业。王惜真女士曾任德国格宁保险集团集团信用险亚洲业务主管，德国卡赫公司德国总部亚太区财务监控总监，荷兰安卓保险集团中国公司商务总经理，裕利安怡管理咨询（上海）有限公司首席执行官，德国安联全球企业及特殊风险有限公司中国业务部负责人，复星（德国）管理有限公司董事总经理，Frankfurter Life Insurance AG、Prudentia Pensionskasse AG 等保险公司监事，法兰克福人寿保险控股（Frankfurter Life Insurance GmbH）董事，复星卢森堡投资基金（Taunus Opportunity SCS Fund）董事，德国 CPC 管理咨询顾问公司跨境投并购及投后管理业务合伙人。除担任本公司独立董事一职外，王惜真女士还担任北京走出去智库数据信息技术有限公司德国首席代表、高级合伙人。

## (2) 监事基本情况

**ZHANG MENG (张蒙):** 1983 年生，自 2023 年 8 月起担任本公司职工监事，任职资格批复文号为“沪金复〔2023〕55 号”。

ZHANG MENG (张蒙) 先生于 2004 年本科毕业于英国曼彻斯特城市大学商学院企业管理专业，于 2009 年研究生毕业于德国弗赖堡大学，获得金融硕士学位。

ZHANG MENG (张蒙) 先生拥有十余年的国内外金融保险机构工作经验，他于 2009 年加入安联集团，先后在集团内多家公司任职，历任总部互联网直销中心筹建组专员、产品与平台分析师，全球运营与信息技术区域管理经理，数字化交付方案高级经理等职务。

ZHANG MENG (张蒙) 先生于 2016 年 10 月加入本公司，曾担任数字化管理部副负责人、电子商务和数字化管理部负责人，目前担任本公司副首席营销员

渠道官，兼任数字化业务与营销赋能部负责人。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

**总经理**

CUI Cui（崔巍）：1975年生，自2023年10月起担任本公司总经理，任职资格批复文号为“沪金复（2023）200号”。

CUI Cui（崔巍）女士，2001年获得美国马凯特大学传媒专业硕士学位，2008年获得瑞士圣加仑大学工商管理硕士学位。同时，她拥有英国皇家特许管理会计师公会资深会员资格和全球特许管理会计师资格。

CUI Cui（崔巍）女士曾在大型跨国公司分布在三大洲、五个国家的分支机构工作，拥有23年丰富的全球化管理经验以及16年的保险从业经验，多年深耕寿险领域。

CUI Cui（崔巍）女士曾服务于苏黎世保险集团，担任过苏黎世香港人寿保险公司首席执行官办公室负责人、全球寿险部财务规划总监，以及其全球总部和亚太地区的其他领导职务。2016年加入安联先后任职于安联集团内多家保险公司，曾担任安联印度尼西亚人寿保险公司首席财务官和国家首席财务官，安联保险集团亚太区财务区部负责人以及中国市场战略发展部负责人、安联（中国）保险控股有限公司财务负责人。

CUI Cui（崔巍）女士自任职以来，全面主持公司工作，负责公司的全面管理和合法合规经营，按照公司章程和各项规章制度，认真勤勉地履行职责。

除担任本公司总经理之外，CUI Cui（崔巍）女士还担任本公司执行董事，兼任安联（中国）保险控股有限公司副总经理。

**总经理助理**

郝宇飞：1973年生，2021年5月起担任总经理助理，任职资格批复文号为“沪银保监复（2021）225号”。

郝宇飞先生获得上海电力学院工学学士学位、同济大学-美国德克萨斯大学阿灵顿分校高级工商管理硕士学位，拥有丰富的保险行业管理经验，曾任上海电力学院学生处和校长办公室科员、美国友邦保险有限公司上海分公司管理支持部和行政支持部高级专员、美国友邦保险有限公司中国区总部对外事务部经理、中德安联人寿保险有限公司政府事务及机构管理部监管事务协调负责人、江苏

分公司总经理、团险及健康险事业部代理人、首席执行官办公室负责人、行政管理部负责人。

郝宇飞先生自任职以来，严格履行高级管理人员职责，按照公司章程和各项规章制度，负责多元业务区部、机构大区管理，认真勤勉地履行管理职责。

### **总经理助理**

刘凯：1974年生，2021年5月起担任总经理助理，任职资格批复文号为“沪银保监复〔2021〕226号”。

刘凯先生本科毕业于齐鲁师范学院法学专业，后又继续深造获得山东大学工商管理硕士学位，拥有丰富的保险行业管理经验，曾任平安人寿济南分公司和聊城中心支公司多个渠道管理岗位，合众人寿山东分公司总经理助理，中德安联人寿保险有限公司山东分公司营销员渠道负责人、山东分公司总经理、副首席营销员渠道官。

刘凯先生自任职以来，严格履行高级管理人员职责，按照公司章程和各项规章制度，负责个险业务区部、机构大区管理，认真勤勉地履行管理职责。

### **总经理助理、财务负责人、风险责任人**

直挺：1979年生，2023年11月起担任风险责任人；2024年3月起担任总经理助理、财务负责人，任职资格批复文号为“沪金复〔2024〕169号”和“沪金复〔2024〕167号”。

直挺先生先后获得上海财经大学经济学学士学位和金融学硕士学位、英国精算师资质，拥有二十余年的保险行业相关工作经验，曾任海尔纽约人寿保险有限公司产品开发主任、中德安联人寿保险有限公司企业精算负责人、产品定价负责人、市场管理部负责人、产品管理部负责人、总精算师。

直挺先生自任职以来，严格履行高级管理人员职责，按照公司章程和各项规章制度，负责精算、再保险、财务、产品管理、风险管理、销售行政、集中采购、监管统计，认真勤勉地履行管理职责。

### **总精算师**

童重亮：1978年生，2024年12月起担任总精算师，任职资格批复文号为“沪金复〔2024〕730号”。

童重亮先生先后获得复旦大学理学学士学位和硕士学位、北美精算师资质，拥有丰富的保险行业相关工作经验，曾任中德安联人寿保险有限公司精算专员、

精算产品定价负责人、产品管理部负责人、大韩再保险公司上海分公司精算企划部负责人和总精算师。

童重亮先生自任职以来，按照公司章程和各项规章制度，负责精算和再保险，认真勤勉地履行管理职责。

#### **董事会秘书、合规负责人**

裴宏齐：1984年生，2021年4月起担任董事会秘书，任职资格批复文号为“沪银保监复〔2021〕228号”；2022年8月起任合规负责人，任职资格批复文号为“沪银保监复〔2022〕300号”。

裴宏齐先生获得武汉大学法学学士、硕士学位和法律职业资格证书,拥有深厚的法律工作背景和保险行业管理经验，曾任华安财产保险股份有限公司合规部案件处理岗、合规审核岗，京东安联财产保险有限公司助理法律与合规经理、法律与合规经理、合规负责人、董事会秘书。

裴宏齐先生自任职以来，严格履行高级管理人员职责，按照公司章程和各项规章制度，负责股东与董事会运作事务、协调投资者关系、法务、合规，认真勤勉地履行管理职责。

#### **审计责任人**

蔡文华：1984年生，自2024年1月起担任公司审计责任人，任职资格批复文号为“沪金复〔2024〕25号”。

蔡文华先生 2006 年获得上海交通大学学士学位，国际注册内部审计师，拥有多年的金融机构审计经验及审计团队管理经验，曾任安永华明会计师事务所高级审计师、南洋商业银行（中国）有限公司稽核经理、恒生银行（中国）有限公司业务审计主管。

蔡文华先生自任职以来，严格履行高级管理人员职责，按照公司章程和各项规章制度，负责审计，认真勤勉地履行管理职责。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是□ 否■）

**(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■）

**(四) 违规及受处罚情况**

1. 报告季度内保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？（是□ 否■）

2. 报告季度内公司董事、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？（是□ 否■）

3. 报告季度内保险公司是否存在被国家金融监督管理总局采取的监管措施？  
（是□ 否■）

## 四、主要指标

### (一) 偿付能力充足率指标

项目	本季度数	上季度数	下季预测数 (基本情景)
认可资产(元)	58,437,044,835.62	56,426,164,933.19	59,419,919,259.98
认可负债(元)	52,323,312,107.34	50,986,697,468.08	53,608,038,406.66
实际资本(元)	6,113,732,728.28	5,439,467,465.11	5,811,880,853.32
核心一级资本(元)	5,643,452,062.97	5,192,127,549.51	5,601,557,602.08
核心二级资本(元)	-	-	-
附属一级资本(元)	443,978,099.27	225,792,669.24	196,170,898.93
附属二级资本(元)	26,302,566.04	21,547,246.36	14,152,352.31
量化风险最低资本(元)	2,074,700,714.05	2,092,913,662.17	2,092,231,096.71
控制风险最低资本(元)	3,938,253.60	3,972,825.92	3,971,530.25
附加资本(元)	-	-	-
最低资本(元)	2,078,638,967.65	2,096,886,488.09	2,096,202,626.96
核心偿付能力溢额(元)	3,564,813,095.32	3,095,241,061.42	3,505,354,975.12
综合偿付能力溢额(元)	4,035,093,760.63	3,342,580,977.02	3,715,678,226.36
核心偿付能力充足率(%)	271.50%	247.61%	267.22%
综合偿付能力充足率(%)	294.12%	259.41%	277.26%

## (二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度数
流动性覆盖率-基本情景-未来3个月-LCR1 (%)	127.90%	163.67%
流动性覆盖率-基本情景-未来12个月-LCR1 (%)	108.26%	119.84%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来3个月-LCR2 (%)	743.88%	836.39%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来12个月-LCR2 (%)	253.15%	253.35%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来3个月-LCR3 (%)	100.70%	170.14%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来12个月-LCR3 (%)	82.59%	91.84%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来3个月-LCR2 (%)	2,102.95%	2,905.42%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来12个月-LCR2 (%)	798.47%	811.03%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来3个月-LCR3 (%)	334.50%	660.94%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来12个月-LCR3 (%)	310.94%	342.08%
经营活动净现金流回溯不利偏差率 (%)	46.45%	23.80%
公司净现金流-本年累计数 (元)	-448,502,518.60	691,927,077.04

## (三) 流动性风险监测指标

指标名称	本季度数	上季度数
经营活动净现金流 (元)	1,896,594,393.73	1,101,674,669.36
综合退保率 (%)	0.94%	0.56%
分红账户业务净现金流 (元)	1,190,998,359.61	587,503,511.72
万能账户业务净现金流 (元)	35,555,379.83	52,111,617.03
规模保费同比增速 (%)	4.83%	4.28%
现金及流动性管理工具占比 (%)	3.20%	3.62%
季均融资杠杆比例 (%)	2.34%	3.68%
AA级(含)以下境内固定收益类资产占比 (%)	0.00%	0.00%
持股比例大于5%的上市股票投资占比 (%)	0.00%	0.00%
应收款项占比 (%)	0.69%	0.73%
持有关联方资产占比 (%)	0.00%	0.00%

注：本季度数和上季度数，均为截至季度末的全年累计数据。

#### (四) 主要经营指标

指标名称	本季度数	本年累计数
保险业务收入（元）	1,347,099,520.38	3,109,375,937.06
净利润（元）	88,258,777.28	166,931,887.11
总资产（元）	58,404,305,087.92	58,404,305,087.92
净资产（元）	5,917,259,768.00	5,917,259,768.00
保险合同负债（元）	44,038,750,373.99	44,038,750,373.99
基本每股收益（元）	—	—
净资产收益率（%）	1.53%	2.85%
总资产收益率（%）	0.15%	0.30%
投资收益率（%）	1.01%	2.00%
综合投资收益率（%）	1.84%	2.11%

#### (五) 近三年（综合）投资收益率

指标名称	指标值
近三年平均投资收益率（%）	4.15%
近三年平均综合投资收益率（%）	5.89%

## 五、风险管理能力

### (一) 公司分类

#### 1. 公司类型：

根据原中国银保监会《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》第六条规定，安联人寿保险有限公司属于第I类保险公司。具体内容请查阅如下的“公司相关信息”。

#### 2. 公司相关信息

指标名称	指标值
成立日期	1998年11月
最近会计年度的签单保费（元）	5,766,583,427.92
最近会计年度的总资产（元）	54,428,623,121.61
省级分支机构数量	11

### (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《上海银保监局关于安联人寿保险有限公司的SARMRA现场评估意见书》（沪银保监发〔2023〕33号），本公司最近一次SARMRA监管评估结果为81.32分。各评估类别分数如下：

评估项目	2022年监管评估结果
基础与环境	15.70
目标与工具	7.70
保险风险管理能力	8.63
市场风险管理能力	8.55
信用风险管理能力	8.12
操作风险管理能力	7.79
战略风险管理能力	8.55
声誉风险管理能力	7.78
流动性风险管理能力	8.50
<b>分值合计</b>	<b>81.32</b>

### (三) 报告期内采取的风险管理改进措施及进展情况

本季度公司采取的风险管理改进措施包括：

为了应对不断变化的业务流程和内外部要求变化，进一步强化内控体系建设，确保公司操作风险的风险敞口在可承受的范围内，公司于 2025 年 4 月启动了本年度的非金融风险管理（NFRM）工作。目前，NFRM 项目根据规划推进，已完成各子风险初步评估。

2025 年二季度，根据安联集团 TRACY（Top Risk Assessment Cyber 网络安全主要风险评估）的相关评估要求，在安联中国控股的统一部署下，选定一些网络风险场景进行相应的安全措施加固与确认，夯实本公司信息安全管理能力。

2025 年二季度，开展了极端压力情急风险演练（Fire Drill）和网络安全韧性压力测试（Cyber Resilience Stress Test）。在集团专业人员的协助下检查改进空间，持续提升公司运作韧性。

### (四) 自评估开展情况

本报告期内是否有自评估结果产生

（是  否 ）

## 六、风险综合评级（分类监管）

### （一）风险综合评级信息

#### 1. 最近两次风险综合评级结果

根据偿二代监管信息系统中披露的评级结果，2025 年第一季度及 2024 年第四季度本公司风险综合评级结果均为 AA 级。

#### 2. 公司已经采取或拟采取的改进措施

本公司将根据市场变化、公司业务发展进程、风险管理方法和工具的发展，持续对公司风险管理的流程和机制进行提升，不断完善相关工作机制，切实加强公司偿付能力风险管理的能力及效果。

### （二）难以量化风险自评估有关情况

根据《保险公司偿付能力监管规则》，本公司每季度开展操作风险、声誉风险、战略风险和流动性风险等难以量化风险的自评工作。2025 年二季度，本公司自评具体情况如下：

#### 1. 操作风险

操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险。操作风险主要类别包括销售误导风险、舞弊和欺诈风险、非法集资风险、合规风险、法律风险、外包风险、关键人员风险、信息技术/信息安全风险、财务报告错误风险、实物资产损失风险、业务连续性、数字化风险和其他风险等，但不包括战略风险和声誉风险。

根据“偿二代”，安联人寿全面风险管理框架和安联集团的相关要求，本公司制定了《安联人寿操作风险管理办法》，规定了本公司采用“三道防线”内控体系管理操作风险，通过一道防线职能部门的自查、二道防线合规与风险管理部的检查、及三道防线内审部的审计，对风险管控措施执行的有效性进行持续监控，可有效防范重大操作风险和事件的发生。为了规范工作流程、加强操作风险管控，本公司渠道、运营、财务、投资、精算、风险管理、合规、审计等各职能部门分别建立了各自的风险管理相关制度，对其日常工作流程和管理流程进行规范。各职能部门在日常业务操作中严格遵循相关工作要求。

为了应对不断变化的业务流程和内外部要求变化，进一步强化内控体系建设，确保公司操作风险的风险敞口在可承受的范围内，公司于 2025 年 4 月启动了本年度非金融风险（NFRM）工作。根据安联集团建议的方法论，风险管理部与各业务部门及风险专家对操作风险进行风险地图的标准化，固有风险、控制环境和剩余风险评估方法的优化，并进一步梳理各非金融风险的关键控制措施，确保公司已采取了足够的内部控制措施降低操作风险发生的影响及可能性。2025 年二季度内，NFRM 项目根据规划推进，已完成各子风险的初步评估。2025 年二季度，根据安联集团网络安全主要风险评估（TRACY）的相关方法论，在安联中国控股的统一部署下，选定一些网络风险场景进行相应的安全措施加固与确认，夯实本公司信息安全管理能力。此外，公司“保护与恢复”职能部门于 5 月下旬牵头开展了网络安全韧性压力测试（Cyber Resilience Stress Test），协同信息技术、信息安全、合规、企业传播、风险管理、业务连续性管理、应急响应管理、危机管理等职能，检验公司网络遭遇黑客攻击、重要业务系统宕机后的应对能力和相关预案实施的熟练度。于此同时，公司亦开展了极端压力情急风险演练（Fire Drill）。上述压力测试及演练将在集团专业人员的协助下检查改进空间，持续提升公司运作韧性。

2025 年二季度，我公司未收到重大操作风险事件。结合本季度操作风险事件报告、关键风险指标监控报告等工作等来看，本公司 2025 年二季度操作风险整体情况符合预期。

## 2. 战略风险

战略风险是指由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，而导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。

本公司严格按照中国银保监会《保险公司偿付能力监管规则（II）的通知》（银保监发〔2021〕51 号）对寿险业加强全面风险管理工作的要求，服务于公司战略发展需要，立足于公司风险管控现状，按照健全制度、梳理流程、搭建框架的工作思路，注重分析，强化执行，密切监控关键风险指标的执行情况。并于 2025 年上半年相继完成了《安联人寿 2024 年度战略风险评估报告》、《安联人寿 2025-2027 年度发展规划报告》、《安联人寿 2025 年度业务计划报告》、《安联人寿 2024 年度发展规划实施情况全面评估报告》，除战略风险评估报告报董事会阅悉外，其他三项报告均已提交公司董事会审批通过，按监管要求于 4 月底前报送监管机关。

### 3. 声誉风险

声誉风险是指由公司的经营管理或外部事件等原因导致利益相关方对本公司、股东方、安联集团或安联集团下属其他一个或多个子公司产生负面评价，从而造成损失的风险。

公司声誉风险管理工作以《安联人寿保险有限公司声誉风险管理制度》为制度依据，构建了组织健全、职责清晰的声誉风险治理架构，以及相互衔接、有效联动的运行机制。2025年第二季度公司未发生负面声誉事件。

### 4. 流动性风险

流动性风险是指保险公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。

本公司设立了《安联人寿保险有限公司流动性风险管理制度》和相关流程，定期监测各项流动性风险指标，对大额资金需求进行提前的规划和资金的准备。根据流动性风险相关指标的检测结果，本公司流动性风险整体可控。具体分析请见流动性风险相关部分。

## 七、重大事项

(一) 省级分支机构的批筹和开业 (有 无)

(二) 重大再保险合同 (有 无)

分入人	RGA 美国再保险公司上海分公司
合同名称	Reinsurance Agreement 16654-00-00
险种类型/保险责任	医疗险
合同类型	成数
合同期间	合同自 2019 年 11 月 25 日起开始生效
关联方关系	无
分出保费	610 万
摊回分保赔款	373 万
其他需要说明的情况	无

分入人	慕尼黑再保险公司北京分公司
合同名称	人寿保险分保合约 (增值税免税产品)
险种类型/保险责任	寿险、健康险
合同类型	成数&溢额
合同期间	合同自 2013 年 12 月 20 日起开始生效
关联方关系	无
分出保费	251 万
摊回分保赔款	126 万
其他需要说明的情况	无

分入人	RGA 美国再保险公司上海分公司
合同名称	Reinsurance Agreement 17205-00-00
险种类型/保险责任	寿险、健康险
合同类型	成数&溢额
合同期间	合同自 2021 年 2 月 1 日起开始生效
关联方关系	无
分出保费	526 万
摊回分保赔款	393 万
其他需要说明的情况	无

注：重大再保险合同是指分入（分出）保额超过保险公司本季度末有效保额的 5%或分入（分出）保费超过报告期保费收入 5%的单项再保险合同。上述再保险合同分出保额超过公司本季度末有效保额的 5%。

### (三) 退保前三位产品

#### 1. 综合退保率前三位产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模(元)	报告期退保率	年度累计退保规模(元)	年度累计退保率
1	安联安盈优选年金保险(投资连结型)	投资连结保险	停售	11,938,682.05	7.24%	19,595,557.96	11.48%
2	联众恒佑定期寿险(2005)	定期寿险	停售	1,545.50	5.58%	8,382.30	20.29%
3	联众恒佑定期寿险(2003)	定期寿险	停售	638.00	4.72%	638.00	4.66%

#### 2. 退保金额前三位产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模(元)	报告期退保率	年度累计退保规模(元)	年度累计退保率
1	安联 e 汇盈年金保险(投资连结型)	投资连结保险	保险专业代理	19,778,206.42	1.70%	48,429,173.22	4.07%
2	安联安裕丰财(III)两全保险(分红型)	两全保险(分红型)	停售	14,834,514.98	0.78%	35,685,257.41	1.83%
3	安联逸升优享年金(分红型)	年金保险(分红型)	停售	14,771,655.83	0.29%	23,581,438.46	0.46%

### (四) 重大投资行为

(有□ 无■)

本季度未发生重大投资行为。

注：重大投资行为是指保险公司报告期内对子公司、合营企业、联营企业的投资。

### (五) 重大投资损失

(有□ 无■)

本季度未发生重大投资损失。

注：重大投资损失是指保险公司单项股权投资、不动产投资、基础设施投资、信托资产投资、资产证券化产品投资等的投资损失金额超过保险公司报告期末净资产总额的 5% 的投资损失。

### (六) 重大融资事项

(有□ 无■)

本季度未发生重大融资事项。

注：重大融资事项是指保险公司在报告期内发生的增资扩股、发行债券性资本工具等单笔融资金额超过公司报告期末净资产 10%的融资活动。

**(七) 重大关联方交易** (有  无 )

本季度未发生重大关联方交易。

注：按照原银保监会关联交易有关规定识别和判断关联方、界定重大关联交易。

**(八) 重大担保事项** (有  无 )

本季度未发生重大担保事项。

**(九) 其他对偿付能力有重大影响的事项** (有  无 )

本季度未发生其他对偿付能力有重大影响的事项。

## 八、管理层的讨论与分析

### (一) 报告期内偿付能力变动及原因分析

项目	本季度数	上季度数	变动幅度
认可资产（元）	58,437,044,835.62	56,426,164,933.19	3.56%
认可负债（元）	52,323,312,107.34	50,986,697,468.08	2.62%
实际资本（元）	6,113,732,728.28	5,439,467,465.11	12.40%
核心一级资本（元）	5,643,452,062.97	5,192,127,549.51	8.69%
核心二级资本（元）	-	-	——
附属一级资本（元）	443,978,099.27	225,792,669.24	96.63%
附属二级资本（元）	26,302,566.04	21,547,246.36	22.07%
量化风险最低资本（元）	2,074,700,714.05	2,092,913,662.17	-0.87%
控制风险最低资本（元）	3,938,253.60	3,972,825.92	-0.87%
附加资本（元）	-	-	——
最低资本（元）	2,078,638,967.65	2,096,886,488.09	-0.87%
核心偿付能力溢额（元）	3,564,813,095.32	3,095,241,061.42	15.17%
综合偿付能力溢额（元）	4,035,093,760.63	3,342,580,977.02	20.72%
核心偿付能力充足率（%）	271.50%	247.61%	23.89%
综合偿付能力充足率（%）	294.12%	259.41%	34.71%

本季度末公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 271.50% 和 294.12%，较上季度有所上升。本季度末实际资本为 61.14 亿元，较上季度末增加 6.74 亿元。本季度末最低资本为 20.79 亿元，较上季度末减少 0.18 亿元。本季度实际资本和最低资本的变化除了反映了公司业务规模、业务经营和投资活动的状况，还受到市场利率下行和非标资产到期的影响。

## (二) 流动性风险监管指标变动及原因分析

项目	本季度数	上季度数
流动性覆盖率-基本情景-未来3个月-LCR1 (%)	127.90%	163.67%
流动性覆盖率-基本情景-未来12个月-LCR1 (%)	108.26%	119.84%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来3个月-LCR2 (%)	743.88%	836.39%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来12个月-LCR2 (%)	253.15%	253.35%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来3个月-LCR3 (%)	100.70%	170.14%
流动性覆盖率-必测压力情景-未来12个月-LCR3 (%)	82.59%	91.84%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来3个月-LCR2 (%)	2,102.95%	2,905.42%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来12个月-LCR2 (%)	798.47%	811.03%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来3个月-LCR3 (%)	334.50%	660.94%
流动性覆盖率-自测压力情景-未来12个月-LCR3 (%)	310.94%	342.08%
经营活动净现金流回溯不利偏差率 (%)	46.45%	23.80%
公司净现金流-本年累计数 (元)	-448,502,518.60	691,927,077.04

现金流压力测试汇总结果：

单位：元

净现金流	未来第一季度	未来第二季度	未来第三季度	未来第四季度
基本情景	37,776,525.22	23,196,127.29	41,720,861.84	70,244,619.12
必测压力情景	-690,980,927.21	-1,445,748,774.77	-804,950,281.82	378,000,541.24
自测压力情景	1,696,695,563.59	1,031,616,634.22	1,632,124,705.53	2,784,277,815.52

1. 从净现金流指标看，现金流压力测试分析结果如下：

- 本年累计

公司本年累计净现金流出约 4.49 亿元。

- 基础情景

基础情景下，公司未来四个季度净现金流入总计约 1.73 亿元。

- 必测压力情景

必测压力情景下，现金流预测结果显示未来四个季度公司净现金流均呈现流出状态，公司未来四个季度净现金流出总计约 25.64 亿元。其中，主要原因是该情景中对退保率的假设，年化退保率 25% 远远大于本公司实际的退保率。当遇到该不利情景时，公司可通过出售资产以满足流动性需求。

- 自测压力情景

自测情景下，现金流预测结果显示未来四个季度公司净现金流主要呈现流入状态。

2. 公司整体的流动性覆盖率指标结果较好。LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）和LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）均高于 100%，LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）高于 50%。说明公司整体拥有充足的优质流动性资产来应对未来 3 个月和 12 个月的现金流出。
3. 流动性风险是影响金融机构正常运营的最大风险之一，即便在账面资本充足的情况下也可能造成金融机构“突然死亡”。鉴于此，本公司对流动性风险始终高度重视。对任何影响较大的管理行动，公司均采取事先的审慎分析评估，确保公司始终拥有足够的流动性来支持日常的经营活动。

### （三） 风险综合评级结果变动及原因分析

根据偿二代监管信息系统中披露的评级结果，2025 年第一季度及 2024 年第四季度本公司风险综合评级结果均为 AA 级，无变化。

## 九、外部机构意见

### (一) 上一年度第四季度的季度报告的审计意见

1. 会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
2. 审计意见类型：标准无保留意见
3. 无重大审计调整

### (二) 是否收到外部机构信用评级报告？

（是□ 否■）

1. 提供信用评级的外部机构名称
2. 评级目的
3. 评级对象
4. 评级结果和有效时间
5. 跟踪评级情况

### (三) 报告期外部机构的更换情况

1. 报告期是否更换了为公司提供审计服务的会计师事务所？（是□ 否■）
2. 报告期是否更换了出具信用评级报告的外部机构？（是□ 否■）
3. 报告期是否更换了出具其他独立意见的外部机构？（是□ 否■）

# 十、实际资本

## (一) 认可资产表

单位：元

行次	项目	财务报表 资产本季(末)数	认可资产 本季(末)数	财务报表 资产上季(末)数	认可资产 上季(末)数
<b>1</b>	<b>现金及流动性管理工具</b>	<b>1,728,118,752.74</b>	<b>1,728,118,752.74</b>	<b>1,892,704,568.51</b>	<b>1,892,704,568.51</b>
1.1	库存现金	-	-	-	-
1.2	活期存款	560,826,017.36	560,826,017.36	402,255,601.71	402,255,601.71
1.3	流动性管理工具	1,167,292,735.38	1,167,292,735.38	1,490,448,966.80	1,490,448,966.80
<b>2</b>	<b>投资资产</b>	<b>52,495,349,542.27</b>	<b>52,495,349,542.27</b>	<b>50,411,646,189.43</b>	<b>50,411,646,189.43</b>
2.1	定期存款	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
2.2	协议存款	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
2.3	政府债券	24,588,005,462.06	24,588,005,462.06	23,265,290,480.30	23,265,290,480.30
2.4	金融债券	5,438,832,214.33	5,438,832,214.33	4,078,804,019.76	4,078,804,019.76
2.5	企业债券	1,868,343,821.08	1,868,343,821.08	1,861,931,397.95	1,861,931,397.95
2.6	公司债券	-	-	-	-
2.7	权益投资	5,858,496,943.26	5,858,496,943.26	5,375,866,242.16	5,375,866,242.16
2.8	资产证券化产品	-	-	-	-
2.9	保险资产管理产品	4,044,938,444.06	4,044,938,444.06	3,742,981,091.14	3,742,981,091.14
2.10	商业银行理财产品	1,071,989,046.37	1,071,989,046.37	772,281,658.12	772,281,658.12
2.11	信托计划	3,043,700,000.00	3,043,700,000.00	3,465,200,000.00	3,465,200,000.00
2.12	基础设施投资	3,431,111,111.11	3,431,111,111.11	4,340,000,000.00	4,340,000,000.00
2.13	投资性房地产	-	-	-	-
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-
2.15	其他投资资产	2,129,932,500.00	2,129,932,500.00	2,289,291,300.00	2,289,291,300.00
<b>3</b>	<b>在子公司、合营企业和联营企业中的权益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4</b>	<b>再保险资产</b>	<b>373,389,097.91</b>	<b>375,751,249.30</b>	<b>361,912,265.63</b>	<b>376,082,921.63</b>
4.1	应收分保准备金	203,412,050.82	205,774,202.21	199,131,012.16	213,301,668.16
4.2	应收分保账款	169,977,047.09	169,977,047.09	162,781,253.47	162,781,253.47
4.3	存出分保保证金	-	-	-	-

行次	项目	财务报表 资产本季(末)数	认可资产 本季(末)数	财务报表 资产上季(末)数	认可资产 上季(末)数
4.4	其他再保险资产	-	-	-	-
<b>5</b>	<b>应收及预付款项</b>	<b>1,598,935,489.09</b>	<b>1,598,935,489.09</b>	<b>1,490,027,335.79</b>	<b>1,490,027,335.79</b>
5.1	应收保费	232,385,172.67	232,385,172.67	249,207,832.26	249,207,832.26
5.2	应收利息	312,085,272.14	312,085,272.14	267,919,830.32	267,919,830.32
5.3	应收股利	4,998,434.57	4,998,434.57	210,320.00	210,320.00
5.4	预付赔款	-	-	-	-
5.5	存出保证金	-	-	-	-
5.6	保单质押贷款	968,099,596.33	968,099,596.33	938,967,576.85	938,967,576.85
5.7	其他应收和暂付款	81,367,013.38	81,367,013.38	33,721,776.36	33,721,776.36
<b>6</b>	<b>固定资产</b>	<b>6,656,894.23</b>	<b>6,656,894.23</b>	<b>7,878,140.04</b>	<b>7,878,140.04</b>
6.1	自用房屋	-	-	-	-
6.2	机器设备	5,545,101.67	5,545,101.67	6,663,152.62	6,663,152.62
6.3	交通运输设备	-	-	-	-
6.4	在建工程	-	-	-	-
6.5	办公家具	1,111,792.56	1,111,792.56	1,214,987.42	1,214,987.42
6.6	其他固定资产	-	-	-	-
<b>7</b>	<b>土地使用权</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8</b>	<b>独立账户资产</b>	<b>2,139,310,357.22</b>	<b>2,139,310,357.22</b>	<b>2,163,963,155.04</b>	<b>2,163,963,155.04</b>
<b>9</b>	<b>其他认可资产</b>	<b>568,657,497.76</b>	<b>92,922,550.77</b>	<b>533,431,118.85</b>	<b>83,862,622.75</b>
9.1	递延所得税资产	526,567,285.42	50,832,338.43	494,830,800.08	45,262,303.98
9.2	应急资本	-	-	-	-
9.3	其他	42,090,212.34	42,090,212.34	38,600,318.77	38,600,318.77
<b>10</b>	<b>合计</b>	<b>58,910,417,631.22</b>	<b>58,437,044,835.62</b>	<b>56,861,562,773.29</b>	<b>56,426,164,933.19</b>
<b>11</b>	<b>其他非认可资产</b>	<b>财务报表 资产本季(末)数</b>	<b>非认可资产 本季(末)数</b>	<b>财务报表 资产上季(末)数</b>	<b>非认可资产 上季(末)数</b>
	其中:				
	无形资产等(土地使用权除外)	12,979,375.40	12,979,375.40	13,946,761.23	13,946,761.23
	待摊费用和长期待摊费用等	7,475,366.72	7,475,366.72	7,274,116.23	7,274,116.23

## (二) 认可负债表

单位：元

行次	项目	财务报表负债 本季(末)数	认可负债 本季(末)数	财务报表负债 上季(末)数	认可负债 上季(末)数
<b>1</b>	<b>准备金负债</b>	<b>44,038,750,373.99</b>	<b>42,948,853,040.99</b>	<b>42,680,417,269.23</b>	<b>41,997,095,137.24</b>
1.1	未到期责任准备金	43,997,295,453.05	42,850,107,159.91	42,640,129,891.90	41,894,033,204.04
1.1.1	寿险合同未到期责任 准备金	43,935,055,301.70	42,781,829,417.67	42,595,300,568.15	41,844,663,927.25
1.1.2	非寿险合同未到期责 任准备金	62,240,151.35	68,277,742.24	44,829,323.75	49,369,276.79
1.2	未决赔款责任准备金	41,454,920.94	98,745,881.08	40,287,377.33	103,061,933.20
1.2.1	其中：已发生未报案 未决赔款准备金	29,332,974.92	65,602,566.07	29,044,493.71	68,776,850.97
<b>2</b>	<b>金融负债</b>	<b>3,616,149,797.09</b>	<b>3,616,149,797.09</b>	<b>3,356,820,339.14</b>	<b>3,356,820,339.14</b>
2.1	卖出回购证券	2,192,000,000.00	2,192,000,000.00	1,936,000,000.00	1,936,000,000.00
2.2	保户储金及投资款	1,424,149,797.09	1,424,149,797.09	1,420,820,339.14	1,420,820,339.14
2.3	衍生金融负债	-	-	-	-
2.4	其他金融负债	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>应付及预收款项</b>	<b>2,531,564,610.35</b>	<b>2,490,103,547.04</b>	<b>2,461,642,717.87</b>	<b>2,419,309,129.75</b>
3.1	应付保单红利	905,470,956.70	905,470,956.70	918,526,876.69	918,526,876.69
3.2	应付赔付款	1,024,867,249.29	1,024,867,249.29	985,033,011.20	985,033,011.20
3.3	预收保费	36,554,963.41	36,554,963.41	62,011,100.06	62,011,100.06
3.4	应付分保账款	212,008,204.57	212,008,204.57	189,953,230.58	189,953,230.58
3.5	应付手续费及佣金	77,205,399.15	77,205,399.15	68,224,403.24	68,224,403.24
3.6	应付职工薪酬	63,491,082.28	63,491,082.28	49,859,035.83	49,859,035.83
3.7	应交税费	9,605,746.79	9,605,746.79	3,418,797.44	3,418,797.44
3.8	存入分保保证金	-	-	-	-
3.9	其他应付及预收款项	202,361,008.16	160,899,944.85	184,616,262.83	142,282,674.71
<b>4</b>	<b>预计负债</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5</b>	<b>独立账户负债</b>	<b>2,139,310,357.22</b>	<b>2,139,310,357.22</b>	<b>2,163,963,155.04</b>	<b>2,163,963,155.04</b>
<b>6</b>	<b>资本性负债</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7</b>	<b>其他认可负债</b>	<b>687,837,466.69</b>	<b>1,128,895,365.00</b>	<b>613,520,042.10</b>	<b>1,049,509,706.91</b>
7.1	递延所得税负债	687,837,466.69	687,837,466.69	613,520,042.10	613,520,042.10

行次	项目	财务报表负债 本季(末)数	认可负债 本季(末)数	财务报表负债 上季(末)数	认可负债 上季(末)数
7.2	现金价值保证	-	-	-	-
7.3	所得税准备	-	441,057,898.31	-	435,989,664.81
<b>8</b>	<b>认可负债合计</b>	<b>53,013,612,605.34</b>	<b>52,323,312,107.34</b>	<b>51,276,363,523.38</b>	<b>50,986,697,468.08</b>
<b>9</b>	<b>非认可负债合计</b>	-	-	-	-

## (三) 核心一级资本调整表

单位: 元

行次	项 目	本季度(末)数	上季度(末)数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>5,643,452,062.97</b>	<b>5,192,127,549.51</b>
1.1	净资产	5,917,259,768.00	5,606,420,127.37
1.2	对净资产的调整额	-273,807,705.03	-414,292,577.86
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-496,189,689.11	-470,789,373.56
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-	-
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)	-	-
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)	-50,832,338.43	-45,262,303.98
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	-	-
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	270,852,171.12	87,588,443.68
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	-	-
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	2,362,151.39	14,170,656.00
<b>2</b>	<b>核心二级资本</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1	优先股	-	-
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余	-	-
2.3	其他核心二级资本	-	-
2.4	减: 超限额应扣除的部分	-	-
<b>3</b>	<b>附属一级资本</b>	<b>443,978,099.27</b>	<b>225,792,669.24</b>
3.1	次级定期债务	-	-
3.2	资本补充债券	-	-
3.3	可转换次级债	-	-
3.4	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)	50,832,338.43	45,262,303.98

行次	项 目	本季度（末）数	上季度（末）数
3.5	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）公允价值增值可计入附属一级资本的金额（扣除减值、折旧及所得税影响）	-	-
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余	393,145,760.84	180,530,365.26
3.7	其他附属一级资本	-	-
3.8	减：超限额应扣除的部分	-	-
<b>4</b>	<b>附属二级资本</b>	<b>26,302,566.04</b>	<b>21,547,246.36</b>
4.1	应急资本等其他附属二级资本	-	-
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余	26,302,566.04	21,547,246.36
4.3	减：超限额应扣除的部分	-	-
<b>5</b>	<b>实际资本合计</b>	<b>6,113,732,728.28</b>	<b>5,439,467,465.11</b>

# 十一、最低资本

单位：元

行次	项目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	<b>2,074,700,714.05</b>	<b>2,092,913,662.17</b>
<b>1*</b>	<b>量化风险最低资本（未考虑特征系数前）</b>	<b>2,183,895,488.47</b>	<b>2,203,067,012.81</b>
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>1,361,198,351.36</b>	<b>1,343,517,308.44</b>
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	939,925,097.88	922,802,899.18
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	813,352,178.60	808,724,007.67
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	176,726,040.25	173,995,200.89
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	568,804,965.37	562,004,799.30
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>14,136,601.22</b>	<b>14,225,555.37</b>
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	14,136,601.22	14,225,555.37
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	-	-
<b>1.3</b>	<b>市场风险-最低资本合计</b>	<b>2,095,333,611.48</b>	<b>2,126,166,851.66</b>
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,747,486,998.70	1,849,976,903.43
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,193,095,458.42	1,213,107,238.03
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	11,469,321.07	-
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	446,883,114.69	273,352,862.77
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	58,318,299.70	36,135,847.22
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,361,919,581.10	1,246,405,999.79
<b>1.4</b>	<b>信用风险-最低资本合计</b>	<b>1,100,782,972.83</b>	<b>1,243,346,538.65</b>
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	320,243,797.19	299,246,526.25
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	976,147,751.31	1,134,303,297.60
1.4.3	信用风险-风险分散效应	195,608,575.67	190,203,285.20
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	<b>1,217,750,640.49</b>	<b>1,269,724,653.75</b>
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	<b>1,169,805,407.93</b>	<b>1,254,464,587.56</b>
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	1,169,805,407.93	1,254,464,587.56
1.6.2	损失吸收效应调整上限	6,811,311,079.77	7,394,395,296.08

行次	项目	本季度数	上季度数
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>	<b>3,938,253.60</b>	<b>3,972,825.92</b>
<b>3</b>	<b>附加资本</b>	-	-
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	-	-
<b>4</b>	<b>最低资本</b>	<b>2,078,638,967.65</b>	<b>2,096,886,488.09</b>

\*注：按照《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），实施差异化资本监管。对于人身险公司，总资产500亿元以上、5000亿元以下公司的最低资本按照95%计算偿付能力充足率，即特征系数为-0.05；总资产500亿元以下公司的最低资本按照90%计算偿付能力充足率，即特征系数为-0.1。