

---

保險公司

償二代償付能力報告

眾惠財產相互保險社

Public Mutual Insurance  
Corporation

2025 年第 2 季度

---

## 偿付能力季度报告签字页（2025 年第 2 季度）

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。

---

## 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 一、 公司简介和报告联系人.....   | 4  |
| 二、 基本情况.....         | 5  |
| 三、 主要指标.....         | 16 |
| 四、 风险管理能力.....       | 19 |
| 五、 风险综合评级（分类监管）..... | 21 |
| 六、 重大事项.....         | 25 |
| 七、 管理层分析与讨论.....     | 28 |
| 八、 实际资本.....         | 31 |
| 九、 最低资本.....         | 37 |
| 十、 外部机构意见.....       | 44 |

---

## 一、 公司简介和报告联系人

公司名称（中文）： 众惠财产相互保险社

公司名称（英文）： Public Mutual Insurance Corporation

法定代表人： 李静

注册地址： 深圳市前海深港合作区南山街道  
听海大道 5059 号前海鸿荣源中心 A 座 1805B

注册资本： 壹拾亿元整

经营保险业务许可证号： 000221

开业时间： 2017 年 2 月 14 日

经营范围： 信用保险；保证保险；短期健康和意外伤害保险；上述业务的再保险分出业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经保险监督管理机构批准的其他业务

经营区域： 在中华人民共和国境内（港、澳、台地区除外）

报告联系人姓名： 严豪铭

办公室电话： 010-57393613

移动电话： 15326713042

电子信箱： yanhaoming@pubmi.org

## 二、 基本情况

### （一） 初始运营资金出借人出资情况、实际控制人及报告期内变动情况

#### 1. 初始运营资金出借人出资情况及报告期内变动情况

##### （1） 报告期末的初始运营资金出借人

单位：万元

| 主要发起会员            | 出资比例    | 出资金额       |
|-------------------|---------|------------|
| 永泰能源集团股份有限公司      | 23.00%  | 23,000.00  |
| 联合创业集团有限公司        | 12.00%  | 12,000.00  |
| 深圳市分期乐网络科技有限公司    | 12.00%  | 12,000.00  |
| 金银岛（宁夏）网络科技股份有限公司 | 10.00%  | 10,000.00  |
| 西藏德合实业有限公司        | 9.00%   | 9,000.00   |
| 健帆生物科技集团股份有限公司    | 8.00%   | 8,000.00   |
| 上海烜裕投资管理有限公司      | 7.10%   | 7,100.00   |
| 内蒙古福瑞医疗科技股份有限公司   | 4.90%   | 4,900.00   |
| 开店宝科技集团有限公司       | 3.00%   | 3,000.00   |
| 邢台市振德房地产开发有限公司    | 3.00%   | 3,000.00   |
| 李静                | 3.00%   | 3,000.00   |
| 宋伟青               | 2.50%   | 2,500.00   |
| 深圳市前海新金融投资有限公司    | 2.50%   | 2,500.00   |
| 合计                | 100.00% | 100,000.00 |

##### （2） 报告期间的初始运营资金提供方变动

报告期内是否有出资比例结构变动？（是□否■）

#### 2. 实际控制人

无

#### 3. 报告期末所有初始运营资金出借人情况及关联方关系

(1) 所有出借人出资的类别、数量

单位：万元

| 初始运营资金出借人         | 类别   | 出资金额      |
|-------------------|------|-----------|
| 永泰能源集团股份有限公司      | 货币实缴 | 23,000.00 |
| 联合创业集团有限公司        | 货币实缴 | 12,000.00 |
| 深圳市分期乐网络科技有限公司    | 货币实缴 | 12,000.00 |
| 金银岛（宁夏）网络科技股份有限公司 | 货币实缴 | 10,000.00 |
| 西藏德合实业有限公司        | 货币实缴 | 9,000.00  |
| 健帆生物科技集团股份有限公司    | 货币实缴 | 8,000.00  |
| 上海烜裕投资管理有限公司      | 货币实缴 | 7,100.00  |
| 内蒙古福瑞医疗科技股份有限公司   | 货币实缴 | 4,900.00  |
| 开店宝科技集团有限公司       | 货币实缴 | 3,000.00  |
| 邢台市振德房地产开发有限公司    | 货币实缴 | 3,000.00  |
| 李静                | 货币实缴 | 3,000.00  |
| 宋伟青               | 货币实缴 | 2,500.00  |
| 深圳市前海新金融投资有限公司    | 货币实缴 | 2,500.00  |

(2) 出借人关联方关系的说明

①出借人李静女士对出借人上海烜裕投资管理有限公司间接出资占比 50.98%，且担任上海烜裕投资管理有限公司执行董事兼总经理。

②出借人宋伟青先生对出借人西藏德合实业有限公司出资占比 97%，且担任西藏德合实业有限公司董事长。

(3) 董事、监事及高级管理人员出借资金情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员出资？（是  
☒ 否 ☐）

①董事长/执行董事李静出借资金 3,000 万元，占比 3%

②监事宋伟青出借资金 2,500 万元，占比 2.5%

---

#### 4. 报告期内初始运营资金转让情况

报告期内是否有初始运营资金转让情况？（是□否■）

### （二）董事、监事和高级管理人员的基本情况、薪酬情况，以及报告期内变更情况

#### 1. 董事、监事和高级管理人员基本情况

本社在报告期内董事会成员共有 7 位。

##### （1）董事基本情况

##### ①独立董事

孙东东，众惠财产相互保险社独立董事。孙东东先生拥有医学及法学复合专业背景，1988 年 3 月至 2020 年 1 月任教于北京大学法学院，1991 年 1 月至 2011 年 1 月兼任北京大学司法鉴定室主任，2006 年 9 月创建北京大学卫生法学研究中心并兼任主任，是资深法学教授、法律专家。

2024 年 3 月经核准担任本社独立董事，任职批准文号为：金复〔2024〕101 号。

朱南军，众惠财产相互保险社独立董事。朱南军先生拥有中国人民大学会计学博士学位，2004 年 9 月至今任教于北京大学经济学院，2017 年 8 月至今兼任北京大学保险大数据研究中心副主任，2021 年 12 月至今兼任北京大学中国保险与社会保障研究中心副主任。

---

2024 年 3 月经核准担任本社独立董事，任职批准文号为：金复〔2024〕102 号。

王向楠，众惠财产相互保险社独立董事。王向楠先生拥有西南财经大学经济学博士学位和中国注册会计师、金融风险管理师证书，2012 年 11 月至 2015 年 6 月任教于北京大学经济学院，现任中国社会科学院研究员、教授、保险与经济发展研究中心副主任兼秘书长、金融研究所保险与社会保障研究室负责人。

2024 年 4 月经核准担任本社独立董事，任职批准文号为：金复〔2024〕195 号。

## ②执行董事

李静，众惠财产相互保险社董事长、执行董事。李静女士拥有北京大学法学硕士学位和清华大学五道口金融学院工商管理硕士学位。李静女士 1992 年即进入全球性相互保险组织——中国船东互保协会工作，曾在中国平安保险（集团）股份有限公司、长城人寿保险有限公司、光大永明人寿保险股份有限公司等机构的重要管理岗位任职。李静女士自 2013 年起牵头组织本社发起设立及筹备开业全过程，并自 2017 年起担任本社董事长。

2017 年 7 月经核准担任本社董事长，任职批准文号为：保监许可〔2017〕845 号。

---

冯威，众惠财产相互保险社执行董事。冯威女士拥有对外经贸大学经济学学士学位，先后在中国平安人寿保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司的重要岗位任职。冯威女士自 2014 年起全程参与本社发起设立及筹备开业全过程，现任本社董事会秘书、副总经理、合规负责人。

2019 年 2 月经核准担任本社董事，任职批准文号为：银保监复〔2019〕198 号。

### ③其他董事

卞鹏飞，众惠财产相互保险社会员董事。卞鹏飞先生拥有高级会计师证书和财会类专业背景，于 2002 年 10 月加入永泰集团有限公司，2002 年 10 月至 2013 年 10 月历任永泰集团有限公司及下属子公司财务经理、财务部长，现任永泰能源集团股份有限公司总会计师。

2023 年 11 月经核准担任本社董事，任职批准文号为：金复〔2023〕476 号。

桑育松，众惠财产相互保险社会员董事。桑育松先生拥有会计审计专业背景和助理会计师资质，曾任职于北京城建设计研究院，1997 年 7 月创办北京中兴隆商贸有限责任公司并任执行董事、总经理。

2017 年 6 月经核准担任本社董事，任职批准文号为：保监许可〔2017〕653 号。

---

## （2） 监事基本情况

### ① 监事

宋伟青，众惠财产相互保险社监事长。宋伟青先生拥有武汉大学管理学学士学位，曾任广发银行股份有限公司深圳分行、上海分行等机构重要管理岗位，现任西藏德合实业有限公司董事长。

2017 年 6 月经核准担任本社监事，任职批准文号为：保监许可〔2017〕653 号。

### ② 外部监事

宗计川，众惠财产相互保险社外部监事。宗计川先生拥有南开大学工商管理博士学位，现任东北财经大学金融学院教授、博士生导师，并担任东北财经大学金融学院院长兼实验经济学实验室主任，是辽宁省金融稳定与风险管理创新团队首席专家。

2022 年 6 月核准担任本社监事，任职批准文号为：银保监复〔2022〕382 号。

### ③ 职工监事

王正莲，众惠财产相互保险社职工监事。王正莲女士拥有北方工业大学工商管理学士学位，先后在新华人寿保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司等机构重要岗位任

---

职。现任本社人事行政部负责人。

2021 年 1 月经核准担任本社监事，任职批准文号为：银保监复〔2021〕16 号。

### （3）本社高级管理人员基本情况

梁欣鑫，众惠财产相互保险社副总经理（主持工作）。西安交通大学经济学学士。梁欣鑫先生拥有二十余年保险行业从业经验。先后就职于平安财险、永安财险、利宝互助和安盛保险，自 2014 年起在保险公司省级分公司主持工作，具备系统和全面的保险销售、运营、管理经验，深刻了解保险市场及监管政策。在产品设计、业务结构规划、资源拓展、市场分析、风险管理等方面有着较强的实践和创新能力，并取得突出业绩。

2022 年 5 月经核准担任本社副总经理（主持工作），任职批准文号为：银保监复〔2022〕298 号。

冯威，众惠财产相互保险社执行董事、副总经理、董事会秘书、合规负责人。对外经贸大学经济学学士。冯威女士拥有逾二十年的保险从业经验，先后在中国平安人寿保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司的重要岗位任职。2014 年起即全力投入到国际相互保险的研究和本土化探索工作中，并全程参与众惠相互的发起设立及筹备开业全过程，在相互保险的法人治理、资本工具、会员权益实现等方面进行了领先实践，同时在保险公司业务运营流程、内控合规建

---

设及全面风险管理等方面有丰富的管理经验。

2018 年 5 月经核准担任本社董事会秘书，任职批准文号为：银保监许可〔2018〕259 号。2021 年 1 月经核准担任本社副总经理，任职批准文号为：银保监复〔2021〕80 号。2021 年 12 月经核准担任本社合规负责人，任职批准文号为：银保监复〔2021〕1001 号。

俞伟，众惠财产相互保险社副总经理、审计责任人。经济管理专业。俞伟先生拥有逾二十年的保险从业经验及逾十年保险公司高级管理人员工作经验，先后在中国平安人寿保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司、光大永明人寿保险有限公司重要管理岗位任职，在保险公司内部审计、内控合规评估、全面风险管理等方面具有丰富的管理实践经验。

2017 年 6 月经核准担任本社副总经理，任职批准文号为：保监许可〔2017〕657 号。2020 年 7 月经核准担任本社审计责任人，任职批准文号为：银保监复〔2020〕440 号。

李石宁，众惠财产相互保险社总精算师、首席风险官。北京大学国家发展研究院 EMBA(在读)，南开大学风险管理与保险学学士。李石宁先生拥有中国精算师资格及近二十年保险从业经验，先后在泰康人寿保险股份有限公司、天安保险股份有限公司、中煤财产保险股份有限公司、久隆财产保险

---

有限公司等机构，担任产品精算、再保、业务管理的重要管理职务，拥有丰富的财务管理、数据分析、精算工作经验，对产品、业务、运营、风险管理等方面具有全面深入的理论基础和实践经验。

2021 年 2 月经核准担任本社总精算师，任职批准文号为：银保监复〔2021〕80 号。

刘莹莹，众惠财产相互保险社副总经理、财务负责人、首席投资官。香港中文大学工商管理硕士、西南财经大学经济学学士、法学学士。刘莹莹女士从事金融工作近十六年。先后于长城人寿、光大永明人寿及恒泰证券等金融机构担任重要职位。熟悉保险经营管理、具有丰富的财务及投资管理经验。

2022 年 5 月经核准担任本社财务负责人，任职批准文号为：银保监复〔2022〕284 号。2023 年 7 月经核准担任本社副总经理，任职批准文号为：金复〔2023〕161 号。

蒋波，众惠财产相互保险社副总经理。山西财经大学工商管理硕士。蒋波先生曾任职于保险监管部门，其间参与制定了多项规范性文件，熟悉保险法规及市场情况，熟悉保险公司战略发展规划、经营管理并具有丰富的实操经验。

2023 年 9 月经核准担任本社副总经理，任职批准文号为：金复〔2023〕217 号。

李勣，众惠财产相互保险社副总经理。东北财经大学会计学硕士。李勣先生从事经济工作十七余年，拥有大型央企财务管理、上市公司财务总监等重要岗位任职经历，具备较为扎实的财务管理、投融资领域专业背景和较为丰富的团队管理实践经验。

2025 年 4 月经核准担任本社副总经理，任职批准文号为：金复〔2024〕140 号。

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、监事及总公司高管人员是否发生变更？  
(是■否□)

| 姓名 | 变更前职位（职务） | 变更后职位（职务） |
|----|-----------|-----------|
| 周悦 | 副总经理      | ——        |
| 李勣 | 总经理助理     | 副总经理      |

(三) 子公司、合营企业和联营企业的持股数量及持股比例、报告期内子公司的增减变化情况

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           | 出资额（万元） |      |      | 持股比例 |     |     |
|----------------|---------|------|------|------|-----|-----|
|                | 期初      | 期末   | 变动值  | 期初   | 期末  | 变动值 |
| 金桔保险经纪（北京）有限公司 | 0       | 4500 | 4500 | 0%   | 90% | 90% |

---

#### （四） 报告期内受到的处罚及违规信息

##### 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

报告期内本社及其董事、监事、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. 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

报告期内本社董事、监事、部门级别及以上管理人员是否有被移交司法机关的违法行为的情况？（是□否■）

##### 3. 被保险监督管理机构采取的监管措施

报告期内本社是否被保险监督管理机构采取了监管措施？（是□否■）

#### （五） 各位董事对季度报告的投票情况

本社第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于审议〈众惠财产相互保险社 2025 年第二季度偿付能力报告〉的议案》。

表决结果：同意 7 票，反对 0 票，弃权 0 票

### 三、 主要指标

#### (一) 偿付能力充足率指标

单位：元

| 项目        | 本季度末数            | 上季度末数            | 下季度预测数           |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 认可资产      | 4,883,533,957.32 | 4,550,886,599.81 | 5,246,478,564.63 |
| 认可负债      | 3,911,221,120.57 | 3,630,365,304.02 | 4,201,903,365.46 |
| 实际资本      | 972,312,836.75   | 920,521,295.79   | 1,044,575,199.17 |
| 核心一级资本    | -34,516,588.95   | -79,478,704.21   | 44,575,199.17    |
| 核心二级资本    | 1,000,000,000.00 | 1,000,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| 附属一级资本    | 6,829,425.70     | -                | 6,829,425.70     |
| 附属二级资本    | -                | -                | -                |
| 最低资本      | 465,872,529.90   | 436,099,393.56   | 517,000,431.08   |
| 量化风险最低资本  | 416,804,268.79   | 390,167,003.18   | 462,547,097.78   |
| 控制风险最低资本  | 49,068,261.11    | 45,932,390.38    | 54,453,333.30    |
| 附加资本      | -                | -                | -                |
| 核心偿付能力溢额  | 499,610,881.15   | 484,421,902.23   | 527,574,768.09   |
| 核心偿付能力充足率 | 207.24%          | 211.08%          | 200.72%          |
| 综合偿付能力溢额  | 506,440,306.85   | 484,421,902.23   | 527,574,768.09   |
| 综合偿付能力充足率 | 208.71%          | 211.08%          | 202.05%          |

#### (二) 流动性风险监管指标

| 指标名称                      |        | 本季度（末）          | 上季度（末）        |
|---------------------------|--------|-----------------|---------------|
| 净现金流（元）                   |        | -101,070,572.86 | -6,371,575.81 |
| 经营活动净现金流回溯不利偏差率           |        | -13.05%         | 115.54%       |
| 基本情景流动性覆盖率                | 未来3个月  | 112.24%         | 121.49%       |
|                           | 未来12个月 | 101.26%         | 103.60%       |
| 压力情景流动性覆盖率（必测情景）          | 未来3个月  | 152.82%         | 174.44%       |
|                           | 未来12个月 | 108.69%         | 115.07%       |
| 压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（必测情景） | 未来3个月  | 96.76%          | 111.24%       |
|                           | 未来12个月 | 91.63%          | 96.44%        |
| 压力情景流动性覆盖率（自测情景）          | 未来3个月  | 176.05%         | 199.08%       |
|                           | 未来12个月 | 120.53%         | 128.29%       |
| 压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（自测情景） | 未来3个月  | 111.63%         | 127.51%       |
|                           | 未来12个月 | 101.61%         | 107.79%       |

### （三）流动性风险监测指标

| 项目                  | 本季度（末）         | 上季度（末）         |
|---------------------|----------------|----------------|
| 经营活动净现金流（元）         | 253,740,673.03 | 164,798,727.19 |
| 百元保费经营活动净现金流        | 12.07          | 15.55          |
| 特定业务现金流支出占比         | 0.00%          | 0.00%          |
| 规模保费同比增速            | 43.73%         | 79.49%         |
| 现金及流动性管理工具占比        | 3.28%          | 5.50%          |
| 季均融资杠杆比例            | 2.38%          | 4.72%          |
| 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              | 55.00%         | 53.32%         |
| 持有关联方资产占比           | 0.15%          | 0.17%          |

### （四）近三年（综合）投资收益率

|              |       |
|--------------|-------|
| 近三年平均投资收益率   | 1.90% |
| 近三年平均综合投资收益率 | 1.90% |

## （五）主要经营指标

单位：元

| 指标名称          |               | 本季度              | 本年累计             |
|---------------|---------------|------------------|------------------|
| 保险业务收入        |               | 1,042,226,462.39 | 2,101,837,937.60 |
| 净利润           |               | 55,293,700.24    | 105,860,780.93   |
| 总资产           |               | 4,897,691,878.67 | 4,897,691,878.67 |
| 净资产           |               | 986,470,758.10   | 986,470,758.10   |
| 保险合同负债        |               | 1,433,581,009.28 | 1,433,581,009.28 |
| 基本每股收益        |               | <不适用>            | <不适用>            |
| 净资产收益率        |               | 5.76%            | 11.34%           |
| 总资产收益率        |               | 1.17%            | 2.37%            |
| 投资收益率         |               | 1.04%            | 1.48%            |
| 综合投资收益率       |               | 1.04%            | 1.48%            |
| 效益<br>类指<br>标 | 综合成本率         | --               | 94.04%           |
|               | 综合费用率         | --               | 85.78%           |
|               | 综合赔付率         | --               | 8.26%            |
|               | 手续费及佣金占比      | --               | 7.93%            |
|               | 业务管理费占比       | --               | 69.14%           |
| 规模<br>类指<br>标 | 签单保费          | 1,045,394,382.67 | 2,110,399,491.95 |
|               | 车险签单保费        | <不适用>            | <不适用>            |
|               | 非车险前五大险种的签单保费 | 995,044,521.73   | 1,957,635,090.06 |
|               | 其中：第一大险种      | 706,524,813.64   | 1,505,036,023.51 |
|               | 其中：第二大险种      | 197,162,160.66   | 277,749,245.18   |
|               | 其中：第三大险种      | 41,433,475.22    | 76,801,748.41    |
|               | 其中：第四大险种      | 30,557,846.07    | 64,574,672.97    |
|               | 其中：第五大险种      | 19,366,226.14    | 33,473,399.99    |
|               | 车险车均保费        | <不适用>            | <不适用>            |
|               | 各渠道签单保费       | 1,045,394,382.67 | 2,110,399,491.95 |
|               | 其中：代理渠道       | 67,994,981.77    | 93,495,305.43    |
|               | 其中：直销渠道       | 393,044,128.50   | 831,058,257.23   |
|               | 其中：经纪渠道       | 584,355,272.40   | 1,185,845,929.29 |
|               | 其中：其他渠道       | --               | --               |

---

## 四、风险管理能力

### （一）所属的公司类型

按照《保险公司偿付能力监管规则 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，本社为 II 类保险公司，成立日期 2017 年 2 月 14 日，2024 年度签单保费 3,101,306,951.21 元，2024 年度总资产 4,050,799,244.15 元，无省级分支机构。

### （二）最近一次偿付能力风险管理能力监管评估

本社 2022 年度 SARMRA 评估得分为 64.25 分。其中，风险管理基础与环境 11.99 分，风险管理目标与工具 6.02 分，保险风险管理 6.46 分，市场风险管理 7.01 分，信用风险管理 6.83 分，操作风险管理 6.63 分，战略风险管理 6.33 分，声誉风险管理 5.97 分，流动性风险管理 7.01 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

1. 公司推进多维压力测试机制。通过偿付能力指标与收益表现的联动分析，构建资本充足水平动态调节机制，有效提升经营风险的应对能力。

2. 系统性优化业务流程管控。聚焦高风险操作节点推行标准化作业，配套分级复核机制及规范化规则，持续增强全流程业务操作质量。

---

3.构建月度风险指标动态监控体系。采用定制化模板跟踪核心评级指标变化，定期生成专项监测报告，并执行管理层分级通报机制，确保障碍信息高效传达至决策层，提升风险预警响应效率。

#### （四）偿付能力风险管理自评估有关情况

2025 年第二季度，本社暂未启动偿付能力风险管理自评估。

---

## 五、 风险综合评级（分类监管）

### （一） 风险综合评级信息

#### 1. 最近两次的风险综合评级结果

在 2024 年第 4 季度风险综合评级（分类监管）中，本社被评为 BB 类。

在 2025 年第 1 季度风险综合评级（分类监管）中，本社被评为 BB 类。

#### 2. 本社已经采取或者拟采取的改进措施

本公司基于季度风险综合评级体系成果，从多维度视角对各类风险子项进行全面诊断与评估。通过打造“战略目标驱动筛选-职责定位矩阵锚定-持续调优循环”的全过程管理链条，系统性提升风险管控效能。在深入剖析风险态势时，我们紧密围绕公司核心经营战略，精准识别对全局具有关键牵引作用的核心指标。通过建立责任部门定期会商机制，构建跨业务领域的穿透式监测体系，同时将风险评级结果有效嵌入战略决策环节，推动风险管理与业务发展的有机融合。

### （二） 操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险 本季度自评估有关情况

#### 1. 操作风险

2025 年第二季度，本社操作风险管理情况良好，整体风

---

险可控。

本社高度重视操作风险制度体系建设。本社根据监管规定、公司制度并结合经营管理实际，严格贯彻审慎性、全面性、匹配性、有效性及成本效益原则，持续完善操作风险各项管理制度；在“三道防线”风险管理机制内，合理有效利用三大管理工具，进行操作风险分类管理及日常管控工作。

2025 年二季度，本社组织开展了 2025 年度关键风险指标及阈值修订工作，修订更新后的关键风险指标及阈值进一步满足了本社当前及未来阶段的管理要求与侧重点，覆盖本社各条线部门和各业务环节。本社持续加强操作风险识别评估监测管理工作，按季度开展指标运行监测工作，对预警指标进行原因分析与追踪监测，确保发生的异常情况得到有效监控。二季度各项操作风险指标均在正常区间内。同时，本社持续强化操作风险损失事件收集管理工作，督导各部门和人员落实相关操作风险损失事件及数据报送，针对风险事件制定整改计划并跟踪执行。二季度本社未发生重大操作风险事件。

## 2. 战略风险

2025 年第二季度，本社在战略目标落地、业务体系升级、偿付能力夯实、资本运作提效及基础管理强化等多领域协同发力，战略风险整体可控。

---

借助对宏观经济周期变化、监管政策导向以及机构经营质量效率的持续性监测，依托偿付能力风险管理体系开展精细化风险管控，评估显示当前战略风险敞口与机构风险偏好高度契合。

围绕战略实施全周期构建风险动态管理机制，对潜在风险因素实施常态化跟踪与分级管控，通过专项治理促进关键指标改善，有效驱动风险预警响应机制运转。风险报告体系运行效能与管理闭环有效性获得持续性验证，为风险信息的及时传导和管控措施的有效执行提供了保障。当前中长期战略规划推进路径明确，阶段性成效符合预期目标设定。

本社将持续升级战略风险管理能力，通过提升风险预警机制与管控工具的应用效率，保障战略决策与业务发展的动态匹配，为本机构稳健运营构建系统性支撑。。

### 3. 声誉风险

2025 年第二季度，本社未发生重大声誉风险事件。

在声誉风险管理体系建设方面，重点优化“事前评估-监测预警-应急处置”闭环管理，压实各业务条线主体责任并强化跨部门协同。在常态化机制运作方面，开展重点业务专项风险排查，识别隐患并制定动态防控；组织全员应急演练，提升实战响应能力；依托社会责任项目强化品牌建设，通过正面宣传提升美誉度。本季度通过体系化防控与精准化

---

施策，公司声誉风险整体可控，未出现系统性隐患，为业务稳健发展提供了坚实保障。

#### 4. 流动性风险

2025 年第二季度，本社流动性风险指标表现总体良好，流动性风险整体可控。

在报告期内，本社流动性管理机制运行有效，未出现重大风险事项，资产结构持续维持良好流动性。通过构建多维流动性保障机制，重点完成以下工作：第一，建立经营性现金流动态监测体系，强化跨部门资金协同管理，通过科学规划资金头寸，动态平衡收支周期，切实保障各项债务兑付的时效性与确定性；第二，构建流动性指标多级预警模型，整合常规压力测试与极端情景专项模拟，深入归因分析监管指标波动，输出前瞻性管理策略指引；第三，在战略资产配置中恪守流动性安全边界原则，持续储备具备深度市场变现能力的优质流动资产，确保市场环境变化时能以市场化成本高效筹集所需资金。

## 六、 重大事项

### （一） 本季度新获批筹和开业的省级分支机构

无

### （二） 报告期内重大再保险合同（是□否■）

报告期内未签订重大再保险合同。

### （三） 重大赔付事项（是■否□）

单位：元

| 赔付原因 | 赔付金额       | 摊回赔款 | 自留赔款       |
|------|------------|------|------------|
| 重大疾病 | 441,492.38 | -    | 441,492.38 |
| 重大疾病 | 322,809.47 | -    | 322,809.47 |
| 重大疾病 | 304,700.00 | -    | 304,700.00 |
| 重大疾病 | 301,500.00 | -    | 301,500.00 |
| 重大疾病 | 301,100.00 | -    | 301,100.00 |

### （四） 重大投资行为（是■否□）

| 投资对象           | 投资金额            | 期末账面价值          | 投资协议签订时间           | 投资交割时间             |
|----------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 金桔保险经纪（北京）有限公司 | 46,300,324.22 元 | 46,300,324.22 元 | 2025 年<br>3 月 20 日 | 2025 年<br>4 月 22 日 |

### （五） 重大投资损失（是□否■）

报告期内无重大投资损失。

### （六） 重大融资活动（是□否■）

报告期内无重大融资活动。

## （七）重大关联交易（是■否□）

### 1. 交易一

| 关联方        | 金桔保险经纪（北京）有限公司                                                                                                            |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易内容       | 本社与金桔经纪于 2025 年 5 月签订《统一交易协议》（以下简称：“协议”）。根据协议约定，双方在包括但不限于保险经纪业务、互联网数据及大数据服务、软件及技术开发、技术咨询服务等方面开展深度合作，自 5 月 20 日起生效，有效期为一年。 |
| 定价原则       | 产品佣金及相关服务费的费率以本社产品精算定价模型为基础，在符合监管及本社要求的产品费率系数内，参照市场同类服务价格及具体合作内容，经双方协商一致确定。交易定价合理公允，未偏离市场独立第三方的价格或者收费标准。                  |
| 交易价格       | 根据具体产品及服务类型所对应签订的补充协议确定                                                                                                   |
| 交易金额       | 本次关联交易预估协议有效期内交易金额累计最高不超过人民币叁仟万元整                                                                                         |
| 占同类交易金额的比例 | 占 2025 年二季度同类关联交易金额比例低于 5%                                                                                                |
| 结算方式       | 月度结算                                                                                                                      |

### 2. 交易二

| 关联方  | 深圳犇犇在线金融服务有限公司                                                                                                   |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易内容 | 本社与犇犇在线于 2025 年 5 月签订《统一交易协议》（以下简称：“协议”）。根据协议约定，双方在包括但不限于金融广告服务、金融技术服务、金融信息咨询管理服务等方面开展深度合作，自 5 月 20 日起生效，有效期为一年。 |
| 定价原则 | 相关服务费的费率以本社产品精算定价模型为基础，在符合监管及本社要求的产品费率系数内，参照市场同类服务价格及具体合作内容，经协议双方协商一致确定。交易定价合理公允，未偏离市场独立第三方的价格或者收费标准。            |
| 交易价格 | 根据具体服务所对应签订的补充协议约定确定                                                                                             |
| 交易金额 | 本次关联交易预估协议有效期内交易金额累计最高不超过人民币柒仟万元整                                                                                |

|            |                            |
|------------|----------------------------|
| 占同类交易金额的比例 | 占 2025 年二季度同类关联交易金额比例低于 5% |
| 结算方式       | 月度结算                       |

(八) 重大诉讼 (是 ☒ 否 ☐)

单位：元

| 序号 | 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       | 发生损失金额/可能发生损失的估计金额或损失的范围 |
|----|--------|--------|------|------------|--------------|--------------------------|
| 1  | 刘晨曦    | 保险合同纠纷 | 一审阶段 | 2025-03-24 | 5,000,000.00 | 本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额或范围   |
| 2  | 李焕荣等   | 保险合同纠纷 | 一审阶段 | 2025-03-19 | 1,583,537.05 | 本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额或范围   |
| 3  | 王影等    | 保险合同纠纷 | 胜诉   | 2024-11-22 | 500,000.00   | 0                        |

(九) 重大担保 (是 ☐ 否 ☒)

报告期内无重大担保。

(十) 其他重大事项 (是 ☐ 否 ☒)

报告期内无其他重大事项。

## 七、管理层分析与讨论

### （一）报告期内偿付能力充足率变化原因分析

单位：元

| 项目        | 本季度末数            | 上季度末数            |
|-----------|------------------|------------------|
| 认可资产      | 4,883,533,957.32 | 4,550,886,599.81 |
| 认可负债      | 3,911,221,120.57 | 3,630,365,304.02 |
| 实际资本      | 972,312,836.75   | 920,521,295.79   |
| 核心一级资本    | -34,516,588.95   | -79,478,704.21   |
| 核心二级资本    | 1,000,000,000.00 | 1,000,000,000.00 |
| 附属一级资本    | 6,829,425.70     | -                |
| 附属二级资本    | -                | -                |
| 最低资本      | 465,872,529.90   | 436,099,393.56   |
| 量化风险最低资本  | 416,804,268.79   | 390,167,003.18   |
| 控制风险最低资本  | 49,068,261.11    | 45,932,390.38    |
| 附加资本      | -                | -                |
| 核心偿付能力溢额  | 499,610,881.15   | 484,421,902.23   |
| 核心偿付能力充足率 | 207.24%          | 211.08%          |
| 综合偿付能力溢额  | 506,440,306.85   | 484,421,902.23   |
| 综合偿付能力充足率 | 208.71%          | 211.08%          |

本社实际资本较上季度末增加 5,179.15 万元，主要原因是第二季度实现的净利润以及非认可资产账面价值的变动额。本社最低资本较上季度末增加 2,977.31 万元，主要原因是保险业务规模持续上升，保险风险最低资本随之增加；其次为新增长期股权投资带来的市场风险最低资本增加。2024 年度审计确认递延所得税资产 682.94 万元，已按照监管规则计入附属一级资本。综合上述因素，本季度核心偿付能力充足率为 207.24%，综合偿付能力充足率为 208.71%，偿付能力较为充足。

## （二）报告期内流动性风险监管指标变化原因分析

单位：元

| 指标名称                      |          | 本季度（末）          | 上季度（末）        |
|---------------------------|----------|-----------------|---------------|
| 净现金流（元）                   |          | -101,070,572.86 | -6,371,575.81 |
| 经营活动净现金流回溯不利偏差率           |          | -13.05%         | 115.54%       |
| 基本情景流动性覆盖率                | 未来 3 个月  | 112.24%         | 121.49%       |
|                           | 未来 12 个月 | 101.26%         | 103.60%       |
| 压力情景流动性覆盖率（必测情景）          | 未来 3 个月  | 152.82%         | 174.44%       |
|                           | 未来 12 个月 | 108.69%         | 115.07%       |
| 压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（必测情景） | 未来 3 个月  | 96.76%          | 111.24%       |
|                           | 未来 12 个月 | 91.63%          | 96.44%        |
| 压力情景流动性覆盖率（自测情景）          | 未来 3 个月  | 176.05%         | 199.08%       |
|                           | 未来 12 个月 | 120.53%         | 128.29%       |
| 压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（自测情景） | 未来 3 个月  | 111.63%         | 127.51%       |
|                           | 未来 12 个月 | 101.61%         | 107.79%       |

流动性覆盖率方面，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、LCR2 均高于 100%，压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率 LCR3 高于 50%。公司基本情景及压力情景下未来一年内不同期限的流动性水平良好，能够有效覆盖相应期间的现金流出。

经营活动净现金流回溯不利偏差率方面，近两个季度的经营回溯不利偏差率均未低于-30%。

净现金流指标方面，公司过去两个会计年度的累计净现金流未连续小于 0，整体现金流情况稳定。

公司后续会持续强化流动性风险管理，加强日常现金流

水平监控。报告期内，本社流动性风险指标表现总体良好，流动性风险整体可控。

（三）报告期内风险综合评级结果变化原因分析

|      |                |                |
|------|----------------|----------------|
| 评估期  | 在 2024 年第 4 季度 | 在 2025 年第 1 季度 |
| 评级结果 | BB             | BB             |

报告期内，风险综合评级未发生变化。

## 八、 实际资本

### (一) 实际资本

#### 1. 核心一级资本、核心二级资本、附属一级资本、 附属二级资本及各级资本的明细

单位：元

| 行次    | 项目                                                          | 本季度               | 上季度               |
|-------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1     | 核心一级资本                                                      | -34,516,588.95    | -79,478,704.21    |
| 1.1   | 净资产                                                         | 986,470,758.10    | 932,054,400.23    |
| 1.2   | 对净资产的调整额                                                    | -1,020,987,347.05 | -1,011,533,104.44 |
| 1.2.1 | 各项非认可资产的账面价值                                                | -13,426,327.90    | -11,533,104.44    |
| 1.2.2 | 长期股权投资的认可价值与账面价值的差额                                         | -731,593.45       | -                 |
| 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）                                 | -6,829,425.70     | -                 |
| 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                                             | -                 | -                 |
| 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                                               | -1,000,000,000.00 | -1,000,000,000.00 |
| 2     | 核心二级资本                                                      | 1,000,000,000.00  | 1,000,000,000.00  |
| 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                                                    | 1,000,000,000.00  | 1,000,000,000.00  |
| 2.4   | 减：超限额应扣除的部分                                                 | -                 | -                 |
| 3     | 附属一级资本                                                      | 6,829,425.70      | -                 |
| 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）                                 | 6,829,425.70      | -                 |

|     |                                                                        |                |                |
|-----|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 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                                                        | -              | -              |
| 3.7 | 其他附属一级资本                                                               | -              | -              |
| 3.8 | 减：超限额应扣除的部分                                                            | -              | -              |
| 4   | <b>附属二级资本</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                                                        | -              | -              |
| 4.3 | 减：超限额应扣除的部分                                                            | -              | -              |
| 5   | <b>实际资本合计</b>                                                          | 972,312,836.75 | 920,521,295.79 |

## （二）认可资产

### 1. 财务报表资产

| 财务报表资产         | 单位：元             |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 本季度              | 上季度              |
| 货币资金           | 106,635,281.26   | 56,771,861.12    |
| 拆出资金           | -                | -                |
| 交易性金融资产        | 1,597,124,411.46 | 1,526,182,610.76 |
| 衍生金融资产         | -                | -                |
| 买入返售金融资产       | 32,460,001.38    | 177,022,418.57   |
| 应收利息           | 25,527,143.74    | 24,041,265.57    |
| 应收保费           | 2,602,592,043.93 | 2,311,931,854.50 |
| 应收代位追偿款        | -                | -                |
| 应收分保账款         | 90,918,569.15    | 120,738,668.20   |
| 应收分保未到期责任准备金   | 7,811,042.78     | 10,902,233.81    |
| 应收分保未决赔款准备金    | 14,144,447.63    | 7,776,417.34     |
| 应收分保寿险责任准备金    | -                | -                |
| 应收分保长期健康险责任准备金 | -                | -                |
| 保户质押贷款         | -                | -                |
| 定期存款           | -                | -                |
| 可供出售金融资产       | -                | -                |
| 持有至到期投资        | -                | -                |
| 长期股权投资         | 46,300,324.22    | -                |
| 存出资本保证金        | 230,000,000.00   | 230,000,000.00   |

|             |                         |                         |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 投资性房地产      | -                       | -                       |
| 固定资产        | 380,790.41              | 266,549.84              |
| 在建工程-固定资产   | -                       | -                       |
| 无形资产        | 7,780,938.48            | 8,251,897.27            |
| 在建工程-无形资产   | 3,926,037.74            | 1,963,018.87            |
| 独立账户资产      | -                       | -                       |
| 递延所得税资产     | 6,829,425.70            | -                       |
| 其他资产        | 120,865,693.23          | 81,635,740.27           |
| 坏账准备        | 1,047,842.40            | 1,047,842.40            |
| 使用权资产       | 5,443,569.96            | 5,983,010.53            |
| <b>资产总计</b> | <b>4,897,691,878.67</b> | <b>4,562,419,704.25</b> |

## 2. 非认可资产

单位：元

| 非认可资产          | 本季度                  | 上季度                  |
|----------------|----------------------|----------------------|
| 无形资产（土地使用权除外）  | 7,780,938.48         | 8,251,897.27         |
| 长期待摊费用         | 1,331,494.09         | 1,318,188.30         |
| 其他非认可资产        | 4,313,895.33         | 1,963,018.87         |
| <b>非认可资产合计</b> | <b>13,426,327.90</b> | <b>11,533,104.44</b> |

## 3. 认可资产

单位：元

| 行次       | 认可资产              | 本季度                     | 上季度                     |
|----------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>1</b> | <b>现金及流动性管理工具</b> | <b>155,096,242.64</b>   | <b>238,812,779.69</b>   |
| 1.1      | 库存现金              | -                       | -                       |
| 1.2      | 活期存款              | 94,864,319.99           | 49,081,998.60           |
| 1.3      | 流动性管理工具           | 60,231,922.65           | 189,730,781.09          |
| <b>2</b> | <b>投资资产</b>       | <b>1,811,123,451.46</b> | <b>1,751,164,110.76</b> |
| 2.1      | 定期存款              | 150,000,000.00          | 150,000,000.00          |
| 2.2      | 协议存款              | 80,000,000.00           | 80,000,000.00           |
| 2.3      | 政府债券              | 256,219,002.10          | 126,643,997.40          |
| 2.4      | 金融债券              | -                       | 10,359,230.00           |
| 2.5      | 企业债券              | 334,073,962.00          | 412,369,710.00          |
| 2.6      | 公司债券              | -                       | -                       |
| 2.7      | 权益投资              | 193,746,682.61          | 178,890,332.97          |
| 2.8      | 资产证券化产品           | -                       | -                       |
| 2.9      | 保险资产管理产品          | 797,083,804.75          | 792,900,840.39          |
| 2.1      | 商业银行理财产品          | -                       | -                       |
| 2.11     | 信托计划              | -                       | -                       |

|      |                    |                  |                  |
|------|--------------------|------------------|------------------|
| 2.12 | 基础设施投资             | -                | -                |
| 2.13 | 投资性房地产             | -                | -                |
| 2.14 | 衍生金融资产             | -                | -                |
| 2.15 | 其他投资资产             | -                | -                |
| 3    | 在子公司、合营企业和联营企业中的权益 | 45,568,730.77    | -                |
| 4    | 再保险资产              | 112,874,059.56   | 139,417,319.35   |
| 4.1  | 应收分保准备金            | 21,955,490.41    | 18,678,651.15    |
| 4.2  | 应收分保账款             | 90,918,569.15    | 120,738,668.20   |
| 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            | 2,746,217,686.82 | 2,415,242,829.64 |
| 5.1  | 应收保费               | 2,601,544,201.53 | 2,310,884,012.10 |
| 5.2  | 应收利息               | 18,009,915.75    | 16,253,311.72    |
| 5.3  | 应收股利               | 129,954.88       | -                |
| 5.4  | 预付赔款               | -                | -                |
| 5.5  | 存出保证金              | -                | -                |
| 5.6  | 保单质押贷款             | -                | -                |
| 5.7  | 其他应收和暂付款           | 126,533,614.66   | 88,105,505.82    |
| 6    | 固定资产               | 380,790.41       | 266,549.84       |
| 6.1  | 自用房屋               | -                | -                |
| 6.2  | 机器设备               | 379,460.50       | 265,219.93       |
| 6.3  | 交通运输设备             | -                | -                |
| 6.4  | 在建工程               | -                | -                |
| 6.5  | 办公家具               | 1,329.91         | 1,329.91         |
| 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             | 12,272,995.66    | 5,983,010.53     |
| 9.1  | 递延所得税资产            | 6,829,425.70     | -                |
| 9.2  | 应急资产               | -                | -                |
| 9.3  | 其他认可资产             | 5,443,569.96     | 5,983,010.53     |
| 10   | 认可资产合计             | 4,883,533,957.32 | 4,550,886,599.81 |

### （三） 认可负债

#### 1. 财务报表负债

单位：元

| 财务报表负债     | 本季度              | 上季度              |
|------------|------------------|------------------|
| 短期借款       | -                | -                |
| 拆入资金       | -                | -                |
| 交易性金融负债    | -                | -                |
| 衍生金融负债     |                  |                  |
| 卖出回购金融资产款  | 162,549,512.35   | 222,569,332.29   |
| 预收保费       | 31,792,556.97    | 9,790,994.94     |
| 应付手续费及佣金   | 252,162,052.24   | 241,439,651.47   |
| 应付分保账款     | 98,930,347.40    | 131,976,855.41   |
| 应付职工薪酬     | 15,676,300.46    | 19,741,811.76    |
| 应交税费       | 18,656,878.00    | 40,093,915.10    |
| 应付赔付款      | 846,397.84       | 1,365,486.58     |
| 应付保单红利     | -                | -                |
| 保户储金及投资款   | -                | -                |
| 未到期责任准备金   | 902,518,111.38   | 829,143,946.47   |
| 未决赔款准备金    | 531,062,897.90   | 472,184,426.96   |
| 长期健康险责任准备金 | -                | -                |
| 长期借款       | -                | -                |
| 应付债券       | -                | -                |
| 独立账户负债     | -                | -                |
| 递延所得税负债    | 6,829,425.70     | -                |
| 租赁负债       | 7,256,778.18     | 7,876,897.27     |
| 其他负债       | 1,882,939,862.15 | 1,654,181,985.77 |
| 负债合计       | 3,911,221,120.57 | 3,630,365,304.02 |

#### 2. 非认可负债

单位：元

| 非认可负债           | 本季度 | 上季度 |
|-----------------|-----|-----|
| 对农业保险提取的大灾风险准备金 | -   | -   |
| 非认可负债合计         | -   | -   |

### 3. 认可负债

单位：元

| 行次       | 项目               | 本季度              | 上季度              |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1</b> | <b>准备金负债</b>     | 1,433,581,009.28 | 1,301,328,373.43 |
| 1.1      | 未到期责任准备金         | 902,518,111.38   | 829,143,946.47   |
| 1.1.1    | 寿险合同未到期责任准备金     | —                | —                |
| 1.1.2    | 非寿险合同未到期责任准备金    | 902,518,111.38   | 829,143,946.47   |
| 1.2      | 未决赔款责任准备金        | 531,062,897.90   | 472,184,426.96   |
| 1.2.1    | 其中：已发生未报案未决赔款准备金 | 474,260,972.60   | 402,825,017.12   |
| <b>2</b> | <b>金融负债</b>      | 162,549,512.35   | 222,569,332.29   |
| 2.1      | 卖出回购证券           | 162,549,512.35   | 222,569,332.29   |
| 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           | —                | —                |
| <b>3</b> | <b>应付及预收款项</b>   | 2,308,261,173.24 | 2,106,467,598.30 |
| 3.1      | 应付保单红利           | —                | —                |
| 3.2      | 应付赔付款            | 846,397.84       | 1,365,486.58     |
| 3.3      | 预收保费             | 31,792,556.97    | 9,790,994.94     |
| 3.4      | 应付分保账款           | 98,930,347.40    | 131,976,855.41   |
| 3.5      | 应付手续费及佣金         | 252,162,052.24   | 241,439,651.47   |
| 3.6      | 应付职工薪酬           | 15,676,300.46    | 19,741,811.76    |
| 3.7      | 应交税费             | 18,656,878.00    | 40,093,915.10    |
| 3.8      | 存入分保保证金          | —                | —                |
| 3.9      | 其他应付及预收款项        | 1,890,196,640.33 | 1,662,058,883.04 |
| <b>4</b> | <b>预计负债</b>      | —                | —                |
| 5        | 独立账户负债           | —                | —                |
| 6        | 资本性负债            | —                | —                |
| 7        | 其他认可负债           | 6,829,425.70     | —                |
| 7.1      | 递延所得税负债          | 6,829,425.70     | —                |
| 7.2      | 现金价值保证           | —                | —                |
| 7.3      | 所得税准备            | —                | —                |
| <b>8</b> | <b>认可负债合计</b>    | 3,911,221,120.57 | 3,630,365,304.02 |

## 九、最低资本

### （一）最低资本

单位：元

| 项目                     | 本季度            | 上季度            |
|------------------------|----------------|----------------|
| 量化风险最低资本               | 416,804,268.79 | 390,167,003.18 |
| 量化风险最低资本（未考虑特征系数前）     | 463,115,854.21 | 433,518,892.42 |
| 寿险业务保险风险最低资本合计         |                |                |
| 寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本   |                |                |
| 寿险业务保险风险-退保风险最低资本      |                |                |
| 寿险业务保险风险-费用风险最低资本      |                |                |
| 寿险业务保险风险-风险分散效应        |                |                |
| 非寿险业务保险风险最低资本合计        | 433,902,996.90 | 408,668,912.54 |
| 非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本 | 433,902,996.90 | 408,668,912.54 |
| 非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本     |                |                |
| 非寿险业务保险风险-风险分散效应       |                |                |
| 市场风险最低资本合计             | 102,444,375.39 | 85,510,578.05  |
| 市场风险-利率风险最低资本          | 26,822,508.35  | 31,734,829.95  |
| 市场风险-权益价格风险最低资本        | 98,606,944.88  | 83,065,352.30  |
| 市场风险-房地产价格风险最低资本       | -              | -              |
| 市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本 | -              | -              |
| 市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本   | 8,079,653.89   | 1,913,887.87   |
| 市场风险-汇率风险最低资本          | -              | -              |
| 市场风险-风险分散效应            | 31,064,731.73  | 31,203,492.06  |
| 信用风险最低资本合计             | 31,436,549.71  | 32,866,040.10  |
| 信用风险-利差风险最低资本          | 7,845,849.49   | 11,784,763.87  |
| 信用风险-交易对手违约风险最低资本      | 28,543,400.16  | 27,875,489.28  |
| 信用风险-风险分散效应            | 4,952,699.94   | 6,794,213.05   |
| 量化风险分散效应               | 104,668,067.79 | 93,526,638.27  |
| 特定类别保险合同损失吸收效应         | -              | -              |
| 损失吸收调整-不考虑上限           |                |                |
| 损失吸收效应调整上限             |                |                |
| 控制风险最低资本               | 49,068,261.11  | 45,932,390.38  |
| 其它附加资本                 | -              | -              |
| 最低资本                   | 465,872,529.90 | 436,099,393.56 |

### （二）最低资本明细

#### 1. 非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

IR01-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 类型             | 再保后未决赔款<br>准备金 | 综合成本率   | 综合成本率变动 | 非寿险未到期责任<br>准备金回溯偏差率<br>的算术平均数 | 非寿险未决赔款准<br>备金回溯偏差率的<br>算术平均数 | 未决赔款准备金<br>回溯偏差率的算<br>术平均数 |
|-----|----------------|----------------|---------|---------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1   | 车险             | 0.00           | 0.00%   | 0.00%   | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 2   | 财产险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 3   | 船货特险           | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 4   | 责任险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 5   | 农业险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 6   | 信用保证险          |                |         |         |                                |                               |                            |
| 6.1 | 融资性信用<br>保证保险  |                |         |         |                                |                               |                            |
| 6.2 | 非融资性信<br>用保证保险 | 40,589.38      | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 7   | 短意险            | 51,015,974.16  | 108.40% |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 8   | 短健险            | 454,141,776.16 | 93.63%  |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 9   | 短寿险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 10  | 其他险            | 2,415,600.54   | 190.06% |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 11  | 合计             | 507,613,940.24 | 392.09% |         |                                |                               |                            |

IR01-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 类型             | 再保后未决赔款<br>准备金 | 综合成本率   | 综合成本率变动 | 非寿险未到期责任<br>准备金回溯偏差率<br>的算术平均数 | 非寿险未决赔款准<br>备金回溯偏差率的<br>算术平均数 | 未决赔款准备金<br>回溯偏差率的算<br>术平均数 |
|-----|----------------|----------------|---------|---------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1   | 车险             | 0.00           | 0.00%   | 0.00%   | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 2   | 财产险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 3   | 船货特险           | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 4   | 责任险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 5   | 农业险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 6   | 信用保证险          |                |         |         |                                |                               |                            |
| 6.1 | 融资性信用<br>保证保险  |                |         |         |                                |                               |                            |
| 6.2 | 非融资性信<br>用保证保险 | 40,589.38      | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 7   | 短意险            | 51,015,974.16  | 108.40% |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 8   | 短健险            | 454,141,776.16 | 93.63%  |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 9   | 短寿险            | 0.00           | 0.00%   |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 10  | 其他险            | 2,415,600.54   | 190.06% |         | -79.90%                        | -55.42%                       | -55.42%                    |
| 11  | 合计             | 507,613,940.24 | 392.09% |         |                                |                               |                            |

IR01-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 类型             | 上一会计年度原<br>保费收入与分入<br>保费收入之和 | 上年同期累计原保<br>费收入  | 报告期当年累计原保<br>费收入 | 风险分散前的最低<br>资本 | 风险分散效应        | 风险分散后的最<br>低资本 |
|-----|----------------|------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
| 1   | 车险             | 0.00                         | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 2   | 财产险            |                              | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 3   | 船货特险           |                              | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 4   | 责任险            |                              | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 5   | 农业险            |                              | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 6   | 信用保证险          |                              |                  |                  | 23,328.75      |               |                |
| 6.1 | 融资性信用<br>保证保险  |                              |                  |                  |                |               |                |
| 6.2 | 非融资性信<br>用保证保险 |                              | 0.00             | 0.00             | 23,328.75      |               |                |
| 7   | 短意险            |                              | 42,383,347.35    | 85,993,992.03    | 28,452,270.57  |               |                |
| 8   | 短健险            |                              | 1,419,113,880.37 | 2,014,059,152.39 | 425,914,028.02 |               |                |
| 9   | 短寿险            |                              | 0.00             | 0.00             | 0.00           |               |                |
| 10  | 其他险            |                              | 803,555.16       | 1,784,793.18     | 639,242.88     |               |                |
| 11  | 合计             |                              | 1,462,300,782.88 | 2,101,837,937.60 | 455,028,870.22 | 21,125,873.32 | 433,902,996.90 |

IR01-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 类型             | 保费风险             |            |         |         |         |         |            |                |
|-----|----------------|------------------|------------|---------|---------|---------|---------|------------|----------------|
|     |                | 风险暴露             | 特征系数<br>K1 | 特征系数 K2 | 特征系数 K3 | 特征系数 K4 | 特征系数 K5 | 特征系数<br>K6 | 最低资本           |
| 1   | 车险             | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000     | 0.00           |
| 2   | 财产险            | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  |         |         |            | 0.00           |
| 3   | 船货特险           | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  |         |         |            | 0.00           |
| 4   | 责任险            | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  |         |         |            | 0.00           |
| 5   | 农业险            | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  |         |            | 0.00           |
| 6   | 信用保证险          |                  |            |         |         |         |         |            |                |
| 6.1 | 融资性信用<br>保证保险  |                  |            |         |         |         |         |            |                |
| 6.2 | 非融资性信<br>用保证保险 | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  |         |            | 0.00           |
| 7   | 短意险            | 158,841,804.90   | 0.1000     | 0.0000  | -0.0500 |         |         |            | 20,347,635.21  |
| 8   | 短健险            | 3,438,234,922.56 | -0.0500    | 0.0000  | -0.0500 |         |         |            | 355,857,314.48 |
| 9   | 短寿险            | 0.00             | 0.0000     | 0.0000  | 0.0000  |         |         |            | 0.00           |
| 10  | 其他险            | 3,733,688.56     | -0.0500    |         |         |         |         |            | 347,606.40     |
| 11  | 合计             | 3,600,810,416.02 |            |         |         |         |         |            | 376,552,556.09 |

IR01-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-保费和准备金风险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 类型         | 准备金风险          |         |         |         |                |
|-----|------------|----------------|---------|---------|---------|----------------|
|     |            | 风险暴露           | 特征系数 K1 | 特征系数 K2 | 特征系数 K3 | 最低资本           |
| 1   | 车险         | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  | 0.00           |
| 2   | 财产险        | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  |         | 0.00           |
| 3   | 船货特险       | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  |         | 0.00           |
| 4   | 责任险        | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  |         | 0.00           |
| 5   | 农业险        | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  | 0.0000  | 0.00           |
| 6   | 信用保证险      |                |         |         |         |                |
| 6.1 | 融资性信用保证保险  |                |         |         |         |                |
| 6.2 | 非融资性信用保证保险 | 40,589.38      | 0.0000  | 0.0000  | -0.0500 | 23,328.75      |
| 7   | 短意险        | 51,015,974.16  | 0.0000  | -0.0500 |         | 12,164,759.04  |
| 8   | 短健险        | 454,141,776.16 | 0.0000  | -0.0500 |         | 116,055,930.90 |
| 9   | 短寿险        | 0.00           | 0.0000  | 0.0000  |         | 0.00           |
| 10  | 其他险        | 2,415,600.54   | -0.0500 |         |         | 390,119.49     |
| 11  | 合计         | 507,613,940.24 |         |         |         | 128,634,138.18 |

2. 非寿险业务保险风险-融资性信用保证险

IR01-1-财险和人身险公司非寿险业务保险风险-融资性信用保证险

公司名称：众惠财产相互保险社 2025-06-30

单位：元

| 行次  | 融资性信用保证保险                                   | 再保后贷款余额 | 再保后未决赔款准备金余额 | 风险暴露 | 基础因子 |
|-----|---------------------------------------------|---------|--------------|------|------|
| 1   | 个人类贷款                                       |         |              |      |      |
| 1.1 | 个人住房抵押贷款                                    |         |              |      |      |
| 1.2 | 对已抵押房产，在购房人没有全部归还贷款前，以再评估后的净值为抵押追加贷款的，追加的部分 |         |              |      |      |
| 1.3 | 个人其他贷款                                      |         |              |      |      |
| 2   | 企业类贷款                                       |         |              |      |      |
| 3   | 其他贷款                                        |         |              |      |      |
| 4   | 合计                                          |         |              |      |      |

3. 非寿险业务保险风险-巨灾风险

暂无

---

## 十、外部机构意见

### （一）对最低资本和实际资本审计意见的说明

本季度报告不会由独立第三方外部机构进行审计。

### （二）外部机构出具的其他独立意见

本季度报告不会由独立第三方外部机构进行审计。

### （三）信用评级有关信息

无。

### （四）外部机构对验资报告、资产评估等事项出具的意见

无。

### （五）报告期外部机构的更换情况

1. 报告期是否更换了为本社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其他独立意见的外部机构？  
（是 ☐ 否 ☒）

### （六）上一年度第 4 季度的季度报告的审计意见

1. 会计师事务所名称

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

2. 审计意见的类型

标准的无保留意见