
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 4 季度

偿付能力季度报告签字页（2025 年第 4 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	1
二、 基本情况	2
三、 主要指标	15
四、 风险管理能力	18
五、 风险综合评级（分类监管）	20
六、 重大事项	24
七、 管理层分析与讨论	27
八、 实际资本	30
九、 最低资本	36
十、 外部机构意见	43

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： 刘占旗

办公室电话： 010-57393613

移动电话： 15634304208

电子信箱： liuzhanqi@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
☒ 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。

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。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。

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二十余年保险从业经验，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、久隆财产保险股份有限公司等机构，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二十年。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，临时首席合规官。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。

李勔，众惠财产相互保险社副总经理。东北财经大学会

计学硕士。李勤先生从事经济工作二十余年，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。

周悦，众惠财产相互保险社副总经理。中央财经大学学士。周悦先生拥有二十余年银行保险从业经验，先后在北京银行、长城人寿、光大永明人寿等公司担任重要职务。其在 2016 年众惠相互筹备期即加入，任职期间，周悦先生曾负责本社互联网保险业务、健康保险业务及运营管理工作，带动本社业务稳健合规发展。

2025 年 11 月起担任本社副总经理，任职批准文号为：银保监复〔2021〕852 号。

张耀辉，众惠财产相互保险社副总经理。中央民族大学法学博士。张耀辉拥有二十余年保险从业经验，先后在泰康人寿、泰康养老、光大永明人寿等公司担任重要职务。其在保险销售、运营管理、创新产品开发设计、资源整合及市场战略规划等领域具备全面而深厚的专业积累与实战能力。

2025 年 11 月起担任本社副总经理，任职批准文号为：深金复〔2025〕431 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
张耀辉	——	副总经理
冯威	董事、副总经理、董事会秘书、合规负责人	董事、副总经理、董事会秘书
蒋波	副总经理	副总经理，临时首席合规官

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

（1）基本情况

2025 年收入 50 万元（含 50 万元）以下的人数为 9 人（5 位董事，3 位监事，1 位高管），50 万元至 200 万元（含 200 万元）的人数为 8 人（1 位董事，7 位高管），200 万元以上为 1 人（1 位董事）。

（2）最高薪酬

报告期的最高年度薪酬在 200 万元以上。

（3）股票期权计划的基本情况，包括期末持有股票期权的人员数量、持有数量、期权执行价格和到期日等

无

(4) 与盈利挂钩的奖励计划的情况, 以及本年度支付的这部分报酬总额

无

(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	4500	4500	0	90%	90%	0%

(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十七次会议审议通过了《关于审议〈众惠财产相互保险社 2025 年第四季度偿付能力报告〉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	7,143,538,469.54	6,693,348,851.31	7,524,929,253.13
认可负债	6,148,704,621.31	5,709,350,422.97	6,476,981,606.67
实际资本	994,833,848.23	983,998,428.34	1,047,947,646.46
核心一级资本	-11,995,577.47	-22,830,997.36	41,118,220.76
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	6,829,425.70
附属二级资本	-	-	-
最低资本	490,568,980.88	422,038,963.77	540,604,236.32
量化风险最低资本	438,899,553.52	377,587,495.31	483,664,820.23
控制风险最低资本	51,669,427.36	44,451,468.46	56,939,416.09
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	497,435,441.65	555,130,038.87	500,513,984.44
核心偿付能力充足率	201.40%	231.54%	192.58%
综合偿付能力溢额	504,264,867.35	561,959,464.57	507,343,410.14
综合偿付能力充足率	202.79%	233.15%	193.85%

(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）		42,290,665.26	221,811,702.37
经营活动净现金流回溯不利偏差率		-49.35%	42.73%
基本情景流动性覆盖率	未来3个月	112.32%	139.14%
	未来12个月	105.01%	110.66%
压力情景流动性覆盖率（必测情景）	未来3个月	150.06%	165.04%
	未来12个月	103.16%	102.15%
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	94.21%	114.93%
	未来12个月	84.78%	87.46%
压力情景流动性覆盖率（自测情景）	未来3个月	176.94%	200.92%
	未来12个月	125.37%	121.37%
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	111.09%	139.92%
	未来12个月	103.04%	103.91%

（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）	532,977,860.78	428,416,978.31
百元保费经营活动净现金流	11.36	11.96
特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
规模保费同比增速	52.15%	33.50%
现金及流动性管理工具占比	4.06%	6.98%
季均融资杠杆比例	1.59%	1.60%
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	61.92%	63.35%
持有关联方资产占比	0.10%	0.11%

（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		1,111,967,770.10	4,693,666,713.33
净利润		41,053,308.45	166,027,261.75
总资产		7,195,341,860.23	7,195,341,860.23
净资产		1,046,637,238.92	1,046,637,238.92
保险合同负债		1,837,596,232.02	1,837,596,232.02
基本每股收益		〈不适用〉	〈不适用〉
净资产收益率		4.00%	17.23%
总资产收益率		0.59%	2.95%
投资收益率		-0.08%	3.03%
综合投资收益率		-0.08%	3.03%
效益 类指 标	综合成本率	--	92.86%
	综合费用率	--	80.47%
	综合赔付率	--	12.39%
	手续费及佣金占比	--	5.49%
	业务管理费占比	--	71.43%
规模 类指 标	签单保费	1,116,581,900.36	4,710,858,321.35
	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	1,311,640,705.16	4,336,516,443.68
	其中：第一大险种	1,112,341,970.24	3,479,331,195.70
	其中：第二大险种	136,907,361.81	335,134,759.54
	其中：第三大险种	33,494,333.27	224,228,829.49
	其中：第四大险种	23,206,072.96	166,571,553.59
	其中：第五大险种	5,690,966.88	131,250,105.36
	车险车均保费	〈不适用〉	〈不适用〉
	各渠道签单保费	1,116,581,900.36	4,710,858,321.35
	其中：代理渠道	-24,454,794.56	259,540,847.81
	其中：直销渠道	1,064,580,881.22	2,631,346,125.19
	其中：经纪渠道	76,455,813.70	1,819,971,348.35
	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，2025 年度签单保费 4,710,858,321.35 元，2025 年度总资产 7,195,341,860.23 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. 本社优化风险管理制度与职责边界，进一步明晰关键风险领域的管理要求与报告路径；同步固化分级预警与处置流程，推动风险管理要求向业务条线有效传导并形成闭环。

2. 本社持续完善并运用风险管理工具，系统推进偿付能力管理工作。通过设置关键风险敏感因素与多类压力情景，滚动测算偿付能力充足率及盈利指标的变化，并据此开展前

瞻研判与预警提示，为经营决策与资本管理提供支持，保障经营活动稳健、有序开展。

3. 本社聚焦承保、理赔、再保、资金支付等关键环节，持续推进标准化操作、分级复核与权限留痕等控制措施落地，同步持续监测风险指标，提升数据一致性、准确性与管理层决策支持效率。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本社在第四季度完成了 2025 年度偿付能力风险管理自评估工作。本社 2025 年度偿付能力风险管理自评估得分为 87.27 分。其中，风险管理基础与环境 19.63 分，风险管理目标与工具 7.11 分，保险风险管理 9.00 分，市场风险管理 8.47 分，信用风险管理 8.26 分，操作风险管理 9.11 分，战略风险管理 8.28 分，声誉风险管理 9.31 分，流动性风险管理 8.11 分。

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 2025 年第 2 季度风险综合评级（分类监管）中，本社被评为 BBB 类。

在 2025 年第 3 季度风险综合评级（分类监管）中，本社被评为 BBB 类。

2. 本社已经采取或者拟采取的改进措施

本社基于监管风险综合评级结果，持续迭代月度风险监测与评估体系。进一步强化关键风险指标的跟踪与异常分析，并将评级关注要点嵌入经营决策与日常管理流程，推动风险管理与业务发展协同推进，持续提升风险管控的有效性与执行力。

（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 年第四季度，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，持续更新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。

本社进一步夯实操作风险识别评估机制，针对新产品新业务上线及时开展操作风险识别与评估工作。本社持续加强操作风险监测管理工作，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。四季度各项操作风险指标均在正常区间内。

四季度本社进一步夯实操作风险控制自评估工作，根据监管规定及本社制度要求，联动各部门启动 2025 年度偿付能力风险管理操作风险自评估工作。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。四季度本社未发生重大操作风险事件。

2. 战略风险

2025 年第四季度，本社围绕年度经营目标收官与中长期战略落地，持续巩固战略风险管理成果，重点关注外部宏观波动、监管政策与行业竞争格局变化对战略执行的影响，战略风险整体处于可控区间。报告期内，本社坚持“战略—经营计划—资本规划”一体化管控思路，强化战略目标与资源

配置的动态匹配，提升战略执行的韧性与纠偏能力。

依托战略执行委员会等治理机制，结合全面预算管理与风险偏好传导要求，本社持续优化战略目标与经营计划的衔接路径，推动战略执行与偿付能力、资本管理及资产负债管理的联动监测与闭环管理。第四季度监测结果显示，本社战略目标推进总体平稳，经营计划与风险偏好匹配性良好，核心业务布局与资本承载能力协同度较高，未出现重大战略偏离或因战略调整引发的重大风险事件。下一阶段，本社将持续完善战略风险治理体系，进一步强化前瞻性风险识别、情景分析与压力测试能力，提升对外部环境变化的响应速度与策略迭代效率，确保战略规划稳健实施，为年度经营目标达成及中长期发展战略落地提供有力支撑。

3. 声誉风险

2025 年第四季度，本社未发生重大声誉风险事件。

在声誉风险管理体系优化方面，聚焦“事前防控-实时监测-处置复盘”全链条升级，细化各业务条线职责分工，强化跨部门协同联动效能。在日常机制落地层面，开展重点业务领域声誉风险排查，建立隐患台账并实施动态清零；组织分场景应急实训，提升突发情况快速处置能力；依托主流传播平台及特色内容打造，巩固品牌口碑，通过优质内容输出增强市场认可度。本季度凭借精细化防控与靶向性举措，声誉

风险态势全程可控，未出现区域性、系统性风险隐患，为公司经营发展平稳推进筑牢了安全屏障。

4. 流动性风险

2025 年第四季度，本社流动性风险各项指标表现稳定，整体风险状况可控，流动性管理机制持续有效运行。

报告期内未发生重大流动性风险事件，资产结构保持合理，流动性水平充裕。为持续巩固流动性安全防线，本季度重点开展了以下工作：第一，强化经营性现金流滚动预测与协同管理。完善现金流预测口径与频率，围绕保费实收、结算、费用支付等关键收支项目开展定期跟踪，提升资金头寸规划与跨部门协同效率，保障收支节奏平稳与支付能力充足；第二，健全流动性风险预警机制。结合常规压力测试与极端情景模拟，分析异常原因并形成针对性管理措施，持续提升风险识别敏感度与处置及时性；第三，优化战略资产配置中的流动性储备安排。在资产配置中严格遵循流动性安全原则，持续储备具备高市场变现能力的优质流动性资产，确保在外部市场环境变化时，能够以合理成本及时筹措所需资金，维护流动性安全。

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□）

单位：元

合同类型	再保人	与公司 关联关 系	合同期间	险种类型	保险责任	分出保费	已摊回赔款
成数再保险合同	汉诺威再 保险股份 公司上海 分公司	无关联 关系	2024.8.1- 2025.12.31	短期健康保 险和意外伤 害保险	包括医疗保 险、疾病保 险和意外伤 害保险	471,341,040.19	56,666.40
成数再保险合同	前海再保 险股份有 限公司	无关联 关系	2021.12.1- 2025.12.31	短期健康保 险和意外伤 害保险	包括医疗保 险、疾病保 险和意外伤 害保险	59,446,508.29	5,288.49

(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	980,000.00	-	980,000.00
重大疾病	580,000.00	-	580,000.00
重大疾病	550,000.00	-	550,000.00
重大疾病	500,000.00	-	500,000.00
重大疾病	500,000.00	-	500,000.00

(四) 重大投资行为 (是 ☐ 否 ☒)

报告期内无重大投资行为。

(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 ☒)

报告期内无重大关联交易。

(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	申仲琳等	保险合同纠纷	一审阶段	2025-11-21	1,500,000.00	本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额或范围
3	王雪	保险合同纠纷	一审阶段	2025-09-11	963,611.59	本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额或范围

（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	7,143,538,469.54	6,693,348,851.31
认可负债	6,148,704,621.31	5,709,350,422.97
实际资本	994,833,848.23	983,998,428.34
核心一级资本	-11,995,577.47	-22,830,997.36
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	6,829,425.70
附属二级资本	-	-
最低资本	490,568,980.88	422,038,963.77
量化风险最低资本	438,899,553.52	377,587,495.31
控制风险最低资本	51,669,427.36	44,451,468.46
附加资本	-	-
核心偿付能力溢额	497,435,441.65	555,130,038.87
核心偿付能力充足率	201.40%	231.54%
综合偿付能力溢额	504,264,867.35	561,959,464.57
综合偿付能力充足率	202.79%	233.15%

本社实际资本较上季度末增加 1,083.54 万元，主要原因是第四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 6,853.00 万元，主要原因是保险风险最低资本增加。综合上述因素，本季度核心偿付能力充足率为 201.40%，综合偿付能力充足率为 202.79%，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）		42,290,665.26	221,811,702.37
经营活动净现金流回溯不利偏差率		-49.35%	42.73%
基本情景流动性覆盖率	未来 3 个月	112.32%	139.14%
	未来 12 个月	105.01%	110.66%
压力情景流动性覆盖率（必测情景）	未来 3 个月	150.06%	165.04%
	未来 12 个月	103.16%	102.15%
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	94.21%	114.93%
	未来 12 个月	84.78%	87.46%
压力情景流动性覆盖率（自测情景）	未来 3 个月	176.94%	200.92%
	未来 12 个月	125.37%	121.37%
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	111.09%	139.92%
	未来 12 个月	103.04%	103.91%

流动性覆盖率方面，本社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%。本社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，近两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率未连续低于 30%。

净现金流指标方面，本社过去两个会计年度及本年的累计净现金流未连续小于 0，整体现金流情况呈现向好态势。

本社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 2025 年第 2 季度	在 2025 年第 3 季度
评级结果	BBB	BBB

报告期内，本社风险综合评级结果未发生变化。

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	-11,995,577.47	-22,830,997.36
1.1	净资产	1,046,637,238.92	1,005,583,930.47
1.2	对净资产的调整额	-1,058,632,816.39	-1,028,414,927.83
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-25,672,873.95	-20,054,030.23
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-26,130,516.74	-1,531,471.90
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	-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	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	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	附属二级资本	-	-
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	实际资本合计	994,833,848.23	983,998,428.34

（二） 认可资产

1. 财务报表资产

单位：元

财务报表资产	本季度	上季度
货币资金	90,322,075.85	176,403,947.15
拆出资金	-	-
交易性金融资产	1,889,197,370.54	1,461,625,420.50
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	192,134,444.91	285,573,610.72
应收利息	18,870,357.52	19,459,722.03
应收保费	3,241,118,253.27	3,128,964,066.60
应收代位追偿款	-	-
应收分保账款	1,214,568,034.22	1,124,843,209.99
应收分保未到期责任准备金	102,090,512.17	109,558,301.42
应收分保未决赔款准备金	25,249,946.69	28,345,256.87
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	42,571,679.53	46,300,324.22
存出资本保证金	210,000,000.00	210,000,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	994,679.34	521,679.53
在建工程-固定资产	-	-

无形资产	11,263,038.88	11,263,038.88
在建工程-无形资产	6,198,791.12	6,198,791.12
开发支出	6,838,511.70	-
独立账户资产	-	-
递延所得税资产	6,829,425.70	6,829,425.70
其他资产	132,156,689.13	95,032,963.16
坏账准备	-	-
使用权资产	5,685,687.84	4,014,595.55
资产总计	7,195,341,860.23	6,714,934,353.44

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）	15,918,710.95	11,263,038.88
长期待摊费用	1,273,528.85	1,509,714.11
其他非认可资产	8,480,634.15	7,281,277.24
非认可资产合计	25,672,873.95	20,054,030.23

3. 认可资产

单位：元

行次	认可资产	本季度	上季度
1	现金及流动性管理工具	292,459,347.77	461,977,557.87
1.1	库存现金	-	-
1.2	活期存款	66,813,512.82	152,409,681.44
1.3	流动性管理工具	225,645,834.95	309,567,876.43
2	投资资产	2,089,194,543.53	1,671,625,420.50
2.1	定期存款	130,000,000.00	130,000,000.00
2.2	协议存款	80,000,000.00	80,000,000.00
2.3	政府债券	344,010,184.10	76,287,463.00
2.4	金融债券	-	-
2.5	企业债券	192,617,860.00	257,605,592.00
2.6	公司债券	-	-
2.7	权益投资	187,731,157.33	227,869,949.57
2.8	资产证券化产品	-	-
2.9	保险资产管理产品	1,154,835,342.10	899,862,415.93
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	黄金业务	-	-
2.16	其他投资资产	-	-
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	16,441,162.79	44,768,852.32
4	再保险资产	1,341,908,493.08	1,262,746,768.28
4.1	应收分保准备金	127,340,458.86	137,903,558.29
4.2	应收分保账款	1,214,568,034.22	1,124,843,209.99
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	3,390,025,129.49	3,240,864,551.56
5.1	应收保费	3,241,118,253.27	3,128,964,066.60
5.2	应收利息	11,697,055.00	11,942,494.04
5.3	应收股利	201,620.00	25,666.48
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	137,008,201.22	99,932,324.44
6	固定资产	994,679.34	521,679.53
6.1	自用房屋	-	-
6.2	机器设备	993,349.43	520,349.62
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	12,515,113.54	10,844,021.25
9.1	递延所得税资产	6,829,425.70	6,829,425.70
9.2	应急资产	-	-
9.3	其他认可资产	5,685,687.84	4,014,595.55
10	认可资产合计	7,143,538,469.54	6,693,348,851.31

（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	255,999,377.50	94,999,730.00
预收保费	35,816,574.59	20,454,338.97
应付手续费及佣金	188,223,858.02	259,588,147.50
应付分保账款	1,288,694,814.34	1,209,387,221.12
应付职工薪酬	36,959,527.39	15,777,090.20
应交税费	69,391,869.96	55,221,641.34
应付赔付款	1,188,175.99	472,435.23
应付保单红利	-	-
保户储金及投资款	-	-
未到期责任准备金	1,176,708,373.39	1,145,379,453.08
未决赔款准备金	660,887,858.63	620,899,395.95
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	6,829,425.70
租赁负债	5,649,629.13	4,056,184.77
其他负债	2,422,355,136.67	2,276,285,359.11
负债合计	6,148,704,621.31	5,709,350,422.97

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
1	准备金负债	1,837,596,232.02	1,766,278,849.03
1.1	未到期责任准备金	1,176,708,373.39	1,145,379,453.08
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	1,176,708,373.39	1,145,379,453.08
1.2	未决赔款责任准备金	660,887,858.63	620,899,395.95
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	608,552,860.00	574,214,984.30
2	金融负债	255,999,377.50	94,999,730.00
2.1	卖出回购证券	255,999,377.50	94,999,730.00
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	4,048,279,586.09	3,841,242,418.24
3.1	应付保单红利	—	—
3.2	应付赔付款	1,188,175.99	472,435.23
3.3	预收保费	35,816,574.59	20,454,338.97
3.4	应付分保账款	1,288,694,814.34	1,209,387,221.12
3.5	应付手续费及佣金	188,223,858.02	259,588,147.50
3.6	应付职工薪酬	36,959,527.39	15,777,090.20
3.7	应交税费	69,391,869.96	55,221,641.34
3.8	存入分保保证金	—	—
3.9	其他应付及预收款项	2,428,004,765.80	2,280,341,543.88
4	预计负债	—	—
5	独立账户负债	—	—
6	资本性负债	—	—
7	其他认可负债	6,829,425.70	6,829,425.70
7.1	递延所得税负债	6,829,425.70	6,829,425.70
7.2	现金价值保证	—	—
7.3	所得税准备	—	—
8	认可负债合计	6,148,704,621.31	5,709,350,422.97

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	438,899,553.52	377,587,495.31
量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	487,666,170.58	419,541,661.45
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	446,210,228.33	364,118,640.06
非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	446,210,228.33	364,118,640.06
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	133,849,723.68	141,179,852.28
市场风险-利率风险最低资本	18,978,399.17	18,774,284.17
市场风险-权益价格风险最低资本	125,191,884.07	132,951,375.97
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	18,512,021.71	17,957,780.69
市场风险-汇率风险最低资本	-	-
市场风险-风险分散效应	28,832,581.27	28,503,588.55
信用风险最低资本合计	36,491,130.83	54,979,112.08
信用风险-利差风险最低资本	4,975,675.39	5,633,167.44
信用风险-交易对手违约风险最低资本	34,927,791.34	53,299,600.40
信用风险-风险分散效应	3,412,335.90	3,953,655.76
量化风险分散效应	128,884,912.26	140,735,942.97
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	51,669,427.36	44,451,468.46
其它附加资本	-	-
最低资本	490,568,980.88	422,038,963.77

（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 2025-12-31

单位：元

行次	类型	过去 12 个月非比例 分保分出保费	过去 12 个月非比例 分保分入保费	过去 12 个月非比例 分保净分出保费	12 个月前的过去 12 个月自留保费	过去 12 个月自留保 费
1	车险	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	财产险	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	船货特险	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	责任险	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	农业险	0.00	0.00	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	短意险	906,075.03	0.00	906,075.03	115,231,160.22	144,315,016.41
8	短健险	0.00	0.00	0.00	2,826,054,950.99	3,372,065,264.22
9	短寿险	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	其他险	0.00	0.00	0.00	2,752,450.54	3,447,688.72
11	合计	906,075.03	0.00	906,075.03	2,944,038,561.75	3,519,827,969.35

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 2025-12-31

单位：元

行次	类型	再保后未决赔款 准备金	综合成本率	综合成本率变动	非寿险未到期责任 准备金回溯偏差率 的算术平均数	非寿险未决赔款准 备金回溯偏差率的 算术平均数	未决赔款准备金 回溯偏差率的算 术平均数
1	车险	0.00	0.00%	0.00%	-84.67%	-109.55%	-109.55%
2	财产险	0.00	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
3	船货特险	0.00	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
4	责任险	0.00	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
5	农业险	0.00	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
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	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
7	短意险	66,885,645.13	113. 69%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
8	短健险	556,576,836.45	92.09%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
9	短寿险	0.00	0.00%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
10	其他险	2,712,266.48	204. 59%		-84.67%	-109.55%	-109.55%
11	合计	626,215,337.44	410. 37%				

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 2025-12-31

单位：元

行次	类型	上一会计年度原 保费收入与分入 保费收入之和	上年同期累计原保 费收入	报告期当年累计原保 费收入	风险分散前的最低 资本	风险分散效应	风险分散后的最 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 保证保险						
6.2	非融资性信 用保证保险		0.00	0.00	23,328.75		
7	短意险		116,046,632.22	172,445,726.7100	29,849,119.78		
8	短健险		2,966,009,685.76	4,516,941,845.2700	437,810,498.80		
9	短寿险		0.00	0.00	0.00		
10	其他险		2,752,450.54	4,279,141.35	659,923.00		
11	合计		3,084,808,768.52	4,693,666,713.33	468,342,870.33	22,132,642.00	446,210,228.33

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 2025-12-31

单位：元

行次	类型	保费风险							
		风险暴露	特征系数 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 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 保证保险								
6.2	非融资性信 用保证保险	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000			0.00
7	短意险	144,315,016.41	0.1000	0.0000	-0.0500				18,486,753.60
8	短健险	3,372,065,264.22	-0.0500	0.0000	-0.0500				349,008,754.85
9	短寿险	0.00	0.0000	0.0000	0.0000				0.00
10	其他险	3,447,688.72	-0.0500						320,979.82
11	合计	3,519,827,969.35							367,816,488.27

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 2025-12-31

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	66,885,645.13	0.0000	-0.0500		15,948,882.08
8	短健险	556,576,836.45	0.0000	-0.0500		142,233,210.55
9	短寿险	0.00	0.0000	0.0000		0.00
10	其他险	2,712,266.48	-0.0500			438,031.04
11	合计	626,215,337.44				158,643,452.42

2. 非寿险业务保险风险-融资性信用保证险

暂无

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

本季度报告尚未经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

本季度报告尚未经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