中银三星人寿保险有限公司2025年年度信息披露报告

二〇二六年四月二十九日

一、基本信息

（一）法定名称

中文全称：中银三星人寿保险有限公司

中文简称：中银三星人寿

英文全称：BOC-SAMSUNG LIFE INSURANCE CO., LTD.

（二）注册资本金

公司注册资本为24.66666667亿元人民币。

（三）注册地

北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦20层07、08、09单元，22层、23层。

（四）成立时间

2005年5月26日。

（五）经营范围

人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险业务。

（六）经营区域

北京、天津、青岛、四川、广东、江苏、浙江、河南、山东、陕西、河北、辽宁、安徽、福建。

（七）法定代表人

法定代表人为马超龙。

（八）客服电话和投诉电话

客服电话和投诉电话为4000095566、95566。

二、财务会计报告（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

（一）合并资产负债表

	2025年12月31日 本集团	2024年12月31日 本集团
资产		
货币资金	660,642,449.11	1,103,989,718.14
买入返售金融资产	1,918,003,785.22	736,052,736.05
金融投资：	135,239,548,064.60	114,382,041,310.16
交易性金融资产	30,952,844,121.97	30,532,612,794.05
债权投资	16,222,143,546.68	20,191,537,914.18
其他债权投资	83,422,347,949.57	63,657,890,601.93
其他权益工具投资	4,642,212,446.38	–
定期存款	–	1,206,622,749.06
分出再保险合同资产	675,736,122.29	847,374,481.00
长期股权投资	202,971,630.40	1,320,783.07
存出资本保证金	641,991,013.25	651,324,239.51
固定资产	47,344,421.64	45,387,710.41
使用权资产	65,399,367.55	120,456,441.74
无形资产	103,462,913.76	120,223,198.77
递延所得税资产	1,706,408,285.81	1,981,100,951.67
其他资产	10,785,958,121.51	7,359,731,521.63
资产总计	**152,047,466,175.14**	**128,555,625,841.21**
负债及所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	5,757,368,387.32	7,296,337,041.46
预收保费	47,519,280.72	60,476,406.26
应付职工薪酬	178,813,505.40	174,627,116.94
应交税费	10,848,413.68	7,178,461.10
应付债券	1,822,479,916.76	2,833,028,563.19
保险合同负债	142,374,925,865.86	119,937,397,961.73
租赁负债	61,555,693.26	120,187,300.02
其他负债	1,103,965,224.46	706,863,460.05
负债合计	151,357,476,287.46	131,136,096,310.75
所有者权益		
实收资本	2,466,666,667.00	2,466,666,667.00
其他权益工具	3,021,020,547.95	–
资本公积	432,778,607.66	433,333,333.00
其他综合收益	(9,388,194,314.94)	(8,953,659,209.35)
盈余公积	415,615,933.58	1,005,722.99
一般风险准备	415,615,933.58	1,005,722.99
未分配利润	3,326,486,512.85	3,471,177,293.83
所有者权益合计	689,989,887.68	(2,580,470,469.54)
负债及所有者权益总计	**152,047,466,175.14**	**128,555,625,841.21**

（二）合并利润表

	2025年度 本集团	2024年度 本集团
营业收入	6,546,454,936.56	7,992,978,922.57
保险服务收入	2,266,929,535.88	1,928,295,192.60
利息收入	2,748,971,764.95	2,111,472,606.35
投资收益	1,790,434,583.10	2,532,840,887.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,650,847.33	325,562.19
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	(608,937.38)	318,953,167.07
公允价值变动损益	(262,175,667.77)	1,414,675,210.90
其他业务收入	1,139,135.52	1,092,247.19
其他收益	1,155,584.88	4,602,777.67
营业支出	5,416,790,255.74	5,491,430,131.67
保险服务费用	1,235,536,466.56	1,248,635,854.14
分出保费的分摊	94,042,147.81	89,194,065.15
减：摊回保险服务费用	30,920,760.46	75,144,733.58
承保财务损失	3,633,479,096.23	4,445,851,771.71
减：分出再保险财务收益	16,897,033.30	42,015,967.65
利息支出	191,576,186.20	105,730,580.12
税金及附加	7,793,570.45	12,122,870.21
业务及管理费	193,767,670.40	178,494,100.18
信用减值损失	436,217,252.18	2,060,416.74
其他业务成本	(327,804,340.33)	(473,498,825.35)
营业利润	1,129,664,680.82	2,501,548,790.90
加：营业外收入	172,677.77	317,327.61
减：营业外支出	1,248,410.08	1,194,942.11
利润总额	1,128,588,948.51	2,500,671,176.40
减：所得税费用	423,038,760.36	814,339,442.86
净利润	705,550,188.15	1,686,331,733.54
按经营持续性分类		
其中：持续经营净利润	705,550,188.15	1,686,331,733.54
其他综合收益的税后净额	(434,535,105.59)	(5,377,845,777.18)
不能重分类进损益的其他综合收益	(141,821,409.69)	–
其他权益工具投资公允价值变动	(130,713,685.79)	–
不能转损益的保险合同金融变动	(11,107,723.90)	–
将重分类进损益的其他综合收益	(292,713,695.90)	(5,377,845,777.18)
其他债权投资公允价值变动	(2,372,656,661.82)	2,155,896,805.14
其他债权投资信用损失准备	19,111,138.84	2,465,949.75
可转损益的保险合同金融变动	2,152,737,943.62	(7,589,078,942.61)
可转损益的分出再保合同金融变动	(91,906,116.54)	52,870,410.54
综合收益总额	271,015,082.56	(3,691,514,043.64)

（三）合并所有者权益变动表

本集团

	2025年度 实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2024年12月31日	2,466,666,667.00	–	433,333,333.00	2,974,954,895.86	1,005,722.99	1,005,722.99	35,756,504.26	5,912,722,846.10
加：会计政策变更	–	–	–	(11,928,614,165.21)	344,211,096.20	344,211,096.20	2,746,998,597.17	(8,493,193,315.64)
2025年1月1日	2,466,666,667.00	–	433,333,333.00	(8,953,659,209.35)	345,216,819.19	345,216,819.19	2,782,755,101.43	(2,580,470,469.54)
本年增减变动金额								
净利润	–	–	–	–	–	–	705,550,188.15	705,550,188.15
其他综合收益	–	–	–	(434,535,105.59)	–	–	–	(434,535,105.59)
综合收益总额	–	–	–	(434,535,105.59)	–	–	705,550,188.15	271,015,082.56
其他权益工具持有者投入资本	–	3,000,000,000.00	–	–	–	–	–	3,000,000,000.00
利润分配	–	21,020,547.95	–	–	70,399,114.39	70,399,114.39	(161,818,776.73)	–
提取盈余公积	–	–	–	–	70,399,114.39	–	(70,399,114.39)	–
提取一般风险准备	–	–	–	–	–	70,399,114.39	(70,399,114.39)	–
对其他权益工具持有者的分配	–	21,020,547.95	–	–	–	–	(21,020,547.95)	–
其他	–	–	(554,725.34)	–	–	–	–	(554,725.34)
2025年12月31日	2,466,666,667.00	3,021,020,547.95	432,778,607.66	(9,388,194,314.94)	415,615,933.58	415,615,933.58	3,326,486,512.85	689,989,887.68

本集团

	2024年度 实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2023年12月31日	2,466,666,667.00	433,333,333.00	391,473,360.42	–	–	(444,880,222.50)	2,846,593,137.92
加：会计政策变更	–	–	(3,967,286,792.59)	–	–	2,231,737,228.77	(1,735,549,563.82)
2024年1月1日	2,466,666,667.00	433,333,333.00	(3,575,813,432.17)	–	–	1,786,857,006.27	1,111,043,574.10
本年增减变动金额							
净利润	–	–	–	–	–	1,686,331,733.54	1,686,331,733.54
其他综合收益	–	–	(5,377,845,777.18)	–	–	–	(5,377,845,777.18)
综合收益总额	–	–	(5,377,845,777.18)	–	–	1,686,331,733.54	(3,691,514,043.64)
利润分配	–	–	–	1,005,722.99	1,005,722.99	(2,011,445.98)	–
提取盈余公积	–	–	–	1,005,722.99	–	(1,005,722.99)	–
提取一般风险准备	–	–	–	–	1,005,722.99	(1,005,722.99)	–
2024年12月31日	2,466,666,667.00	433,333,333.00	(8,953,659,209.35)	1,005,722.99	1,005,722.99	3,471,177,293.83	(2,580,470,469.54)

（四）合并现金流量表

	2025年度 本集团	2024年度 本集团
1. 经营活动产生的现金流量		
收到签发保险合同保费取得的现金	34,311,720,174.17	31,472,138,003.04
收到分出再保险合同的现金净额	2,527,279.13	2,365,497,440.53
收到的其他与经营活动有关的现金	36,262,279.98	60,585,836.72
经营活动现金流入小计	34,350,509,733.28	33,898,221,280.29
支付签发保险合同赔款的现金	(9,427,048,047.40)	(8,510,193,109.97)
保单质押贷款净增加额	(201,012,665.30)	(132,883,111.21)
支付手续费及佣金的现金	(1,058,233,484.00)	(1,082,593,964.28)
支付给职工以及为职工支付的现金	(623,040,368.44)	(547,547,388.33)
支付的各项税费	(72,606,255.83)	(97,603,045.05)
支付的其他与经营活动有关的现金	(408,191,111.03)	(444,637,579.96)
经营活动现金流出小计	(11,790,131,932.00)	(10,815,458,198.80)
经营活动产生的现金流量净额	22,560,377,801.28	23,082,763,081.49
2. 投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	33,621,397,359.99	54,058,669,208.20
取得投资收益和利息收入收到的现金	3,783,113,705.48	4,383,628,467.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	1,751,762.11	690,123.01
投资活动现金流入小计	37,406,262,827.58	58,442,987,799.04
投资支付的现金	(59,762,009,021.12)	(89,392,072,765.26)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(41,196,714.41)	(63,867,910.61)
支付买入返售金融资产现金净额	(1,181,949,301.95)	(642,252,642.25)
支付的其他与投资活动有关的现金	(7,463,873.63)	(6,483,836.13)
投资活动现金流出小计	(60,992,618,911.11)	(90,104,677,154.25)
投资活动使用的现金流量净额	(23,586,356,083.53)	(31,661,689,355.21)
3. 筹资活动产生的现金流量		
投资收到的现金	417,484,332.85	375,489,854.15
收到卖出回购金融资产款现金净额	–	7,294,000,000.00
发行债券收到的现金	3,000,000,000.00	1,800,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,417,484,332.85	9,469,489,854.15
偿还债务支付的现金	(1,000,000,000.00)	–
支付卖出回购金融资产款现金净额	(1,537,802,862.00)	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(201,466,920.50)	(81,000,459.22)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(95,582,103.54)	(92,349,191.63)
筹资活动现金流出小计	(2,834,851,886.04)	(173,349,650.85)
筹资活动产生的现金流量净额	582,632,446.81	9,296,140,203.30
4. 汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–
5. 现金及现金等价物净增加额	(443,345,835.44)	717,213,929.58
加：年初现金及现金等价物余额	1,103,814,091.44	386,600,161.86
6. 年末现金及现金等价物余额	660,468,256.00	1,103,814,091.44

（五）公司资产负债表

	2025年12月31日 本公司	2024年12月31日 本公司
资产		
货币资金	589,727,340.65	1,098,709,126.77
买入返售金融资产	1,918,003,785.22	736,052,736.05
金融投资：	134,104,302,156.08	113,923,618,671.68
交易性金融资产	31,499,335,140.67	30,536,860,617.48
债权投资	12,328,913,515.55	18,863,271,719.78
其他债权投资	85,633,841,053.48	64,523,486,334.42
其他权益工具投资	4,642,212,446.38	–
定期存款	–	1,206,622,749.06
分出再保险合同资产	675,736,122.29	847,374,481.00
长期股权投资	202,971,630.40	1,320,783.07
存出资本保证金	641,991,013.25	651,324,239.51
固定资产	47,344,421.64	45,387,710.41
使用权资产	65,399,367.55	120,456,441.74
无形资产	103,462,913.76	120,223,198.77
递延所得税资产	1,710,837,215.28	1,981,100,951.67
其他资产	10,783,704,006.05	7,358,463,481.07
资产总计	150,843,479,972.17	128,090,654,570.80
负债及所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	5,471,171,249.32	7,296,337,041.46
预收保费	47,519,280.72	60,476,406.26
应付职工薪酬	178,813,505.40	174,627,116.94
应交税费	10,690,351.71	7,178,461.10
应付债券	1,822,479,916.76	2,833,028,563.19
保险合同负债	142,374,925,865.86	119,937,397,961.73
租赁负债	61,555,693.26	120,187,300.02
其他负债	202,285,176.95	226,296,457.16
负债合计	150,169,441,039.98	130,655,529,307.86
所有者权益		
实收资本	2,466,666,667.00	2,466,666,667.00
其他权益工具	3,021,020,547.95	–
资本公积	432,778,607.66	433,333,333.00
其他综合收益	(9,402,586,226.22)	(8,938,063,476.87)
盈余公积	415,615,933.58	1,005,722.99
一般风险准备	415,615,933.58	1,005,722.99
未分配利润	3,324,927,468.64	3,471,177,293.83
所有者权益合计	674,038,932.19	(2,564,874,737.06)
负债及所有者权益总计	150,843,479,972.17	128,090,654,570.80

（六）公司利润表

	2025年度 本公司	2024年度 本公司
营业收入	6,521,035,428.96	7,975,679,087.11
保险服务收入	2,266,929,535.88	1,928,295,192.60
利息收入	2,683,517,557.51	2,082,397,801.64
投资收益	1,847,102,606.98	2,528,960,892.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,650,847.33	325,562.19
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	70,964.96	333,421,960.79
公允价值变动损益	(278,665,258.30)	1,430,371,947.34
其他业务收入	995,402.01	1,050,475.65
其他收益	1,155,584.88	4,602,777.67
营业支出	5,392,561,418.05	5,474,130,296.21
保险服务费用	1,235,536,466.56	1,248,635,854.14
分出保费的分摊	94,042,147.81	89,194,065.15
减：摊回保险服务费用	30,920,760.46	75,144,733.58
承保财务损失	3,633,479,096.23	4,445,851,771.71
减：分出再保险财务收益	16,897,033.30	42,015,967.65
利息支出	191,576,186.20	105,730,580.12
税金及附加	7,761,972.51	12,122,811.27
业务及管理费	193,566,670.40	178,494,100.18
信用减值损失	438,377,010.45	2,557,725.35
其他业务成本	(353,960,338.35)	(491,295,910.48)
营业利润	1,128,474,010.91	2,501,548,790.90
加：营业外收入	172,677.77	317,327.61
减：营业外支出	1,248,410.08	1,194,942.11
利润总额	1,127,398,278.60	2,500,671,176.40
减：所得税费用	423,407,134.66	814,339,442.86
净利润	703,991,143.94	1,686,331,733.54
按经营持续性分类		
其中：持续经营净利润	703,991,143.94	1,686,331,733.54
其他综合收益的税后净额	(464,522,749.35)	(5,362,250,044.70)
不能重分类进损益的其他综合收益	(141,821,409.69)	–
其他权益工具投资公允价值变动	(130,713,685.79)	–
不能转损益的保险合同金融变动	(11,107,723.90)	–
将重分类进损益的其他综合收益	(322,701,339.66)	(5,362,250,044.70)
其他债权投资公允价值变动	(2,403,533,641.33)	2,171,204,327.25
其他债权投资信用损失准备	20,000,474.59	2,754,160.12
可转损益的保险合同金融变动	2,152,737,943.62	(7,589,078,942.61)
可转损益的分出再保合同金融变动	(91,906,116.54)	52,870,410.54
综合收益总额	239,468,394.59	(3,675,918,311.16)

（七）公司所有者权益变动表

本公司

	2025年度 实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2024年12月31日	2,466,666,667.00	–	433,333,333.00	3,002,665,616.20	1,005,722.99	1,005,722.99	8,045,783.92	5,912,722,846.10
加：会计政策变更	–	–	–	(11,940,729,093.07)	344,211,096.20	344,211,096.20	2,774,709,317.51	(8,477,597,583.16)
2025年1月1日	2,466,666,667.00	–	433,333,333.00	(8,938,063,476.87)	345,216,819.19	345,216,819.19	2,782,755,101.43	(2,564,874,737.06)
本年增减变动金额								
净利润	–	–	–	–	–	–	703,991,143.94	703,991,143.94
其他综合收益	–	–	–	(464,522,749.35)	–	–	–	(464,522,749.35)
综合收益总额	–	–	–	(464,522,749.35)	–	–	703,991,143.94	239,468,394.59
其他权益工具持有者投入资本	–	3,000,000,000.00	–	–	–	–	–	3,000,000,000.00
利润分配	–	21,020,547.95	–	–	70,399,114.39	70,399,114.39	(161,818,776.73)	–
提取盈余公积	–	–	–	–	70,399,114.39	–	(70,399,114.39)	–
提取一般风险准备	–	–	–	–	–	70,399,114.39	(70,399,114.39)	–
对其他权益工具持有者的分配	–	21,020,547.95	–	–	–	–	(21,020,547.95)	–
其他	–	–	(554,725.34)	–	–	–	–	(554,725.34)
2025年12月31日	2,466,666,667.00	3,021,020,547.95	432,778,607.66	(9,402,586,226.22)	415,615,933.58	415,615,933.58	3,324,927,468.64	674,038,932.19

本公司

	2024年度 实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2023年12月31日	2,466,666,667.00	433,333,333.00	406,320,063.04	–	–	(459,726,925.12)	2,846,593,137.92
加：会计政策变更	–	–	(3,982,133,495.21)	–	–	2,246,583,931.39	(1,735,549,563.82)
2024年1月1日	2,466,666,667.00	433,333,333.00	(3,575,813,432.17)	–	–	1,786,857,006.27	1,111,043,574.10
本年增减变动金额							
净利润	–	–	–	–	–	1,686,331,733.54	1,686,331,733.54
其他综合收益	–	–	(5,362,250,044.70)	–	–	–	(5,362,250,044.70)
综合收益总额	–	–	(5,362,250,044.70)	–	–	1,686,331,733.54	(3,675,918,311.16)
利润分配	–	–	–	1,005,722.99	1,005,722.99	(2,011,445.98)	–
提取盈余公积	–	–	–	1,005,722.99	–	(1,005,722.99)	–
提取一般风险准备	–	–	–	–	1,005,722.99	(1,005,722.99)	–
年末余额	2,466,666,667.00	433,333,333.00	(8,938,063,476.87)	1,005,722.99	1,005,722.99	3,471,177,293.83	(2,564,874,737.06)

（八）公司现金流量表

	2025年度 本公司	2024年度 本公司
1. 经营活动产生的现金流量		
收到签发保险合同保费取得的现金	34,311,720,174.17	31,472,138,003.04
收到分出再保险合同的现金净额	2,527,279.13	2,365,497,440.53
收到的其他与经营活动有关的现金	37,706,502.60	60,585,836.61
经营活动现金流入小计	34,351,953,955.90	33,898,221,280.18
支付签发保险合同赔款的现金	(9,427,048,047.40)	(8,510,193,109.97)
保单质押贷款净增加额	(201,012,665.30)	(132,883,111.21)
支付手续费及佣金的现金	(1,058,233,484.00)	(1,082,593,964.28)
支付给职工以及为职工支付的现金	(623,040,368.44)	(547,547,388.33)
支付的各项税费	(72,732,719.86)	(97,602,986.11)
支付的其他与经营活动有关的现金	(379,561,971.00)	(429,148,481.65)
经营活动现金流出小计	(11,761,629,256.00)	(10,799,969,041.55)
经营活动产生的现金流量净额	22,590,324,699.90	23,098,252,238.63
2. 投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	33,621,397,359.99	54,058,669,208.20
取得投资收益和利息收入收到的现金	3,776,639,519.10	4,369,345,477.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	1,751,762.11	690,123.01
投资活动现金流入小计	37,399,788,641.20	58,428,704,808.53
投资支付的现金	(59,147,434,779.60)	(89,015,577,724.26)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(41,196,714.41)	(63,867,910.61)
支付买入返售金融资产现金净额	(1,181,949,301.95)	(642,252,642.25)
支付的其他与投资活动有关的现金	(7,463,873.63)	(6,483,389.37)
投资活动现金流出小计	(60,378,044,669.59)	(89,728,181,666.49)
投资活动使用的现金流量净额	(22,978,256,028.39)	(31,299,476,857.96)
3. 筹资活动产生的现金流量		
收到卖出回购金融资产款现金净额	–	7,294,000,000.00
发行债券收到的现金	3,000,000,000.00	1,800,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,000,000,000.00	9,094,000,000.00
偿还债务支付的现金	(1,000,000,000.00)	–
支付卖出回购金融资产款现金净额	(1,824,000,000.00)	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(201,466,920.50)	(81,000,459.22)
支付的其他与筹资活动有关的现金	(95,582,103.54)	(92,349,191.63)
筹资活动现金流出小计	(3,121,049,024.04)	(173,349,650.85)
筹资活动产生的现金流量净额	(121,049,024.04)	8,920,650,349.15
4. 汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–
5. 现金及现金等价物净增加额	(508,980,352.53)	719,425,729.82
加：年初现金及现金等价物余额	1,098,533,500.07	379,107,770.25
6. 年末现金及现金等价物余额	589,553,147.54	1,098,533,500.07

（九）财务报表附注

公司按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制《财务报表》，完整的财务报表及附注详见公司官网“公开信息披露”专栏“年度信息”子栏目，网址如下：http://www.boc-samsunglife.cn/。

（十）审计报告的主要意见

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“安永”）对公司2025年年度财务报告进行审计，签字注册会计师为夏欣然和韩奇冰。经审计，安永认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中银三星人寿保险有限公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量，并出具了标准无保留意见的审计报告。

三、保险责任准备金信息

（一）评估方法

本公司在资产负债表日按照未到期责任负债与已发生赔款负债之和对保险合同负债进行计量。未到期责任负债包括资产负债表日分摊至保险合同组的、与未到期责任有关的履约现金流量和当日该合同组的合同服务边际。已发生赔款负债包括资产负债表日分摊至保险合同组的、与已发生赔案及其他相关费用有关的履约现金流量。

本公司将具有相似风险且统一管理的保险合同归为同一保险合同组合。将保险合同组合进一步细分形成保险合同组，并将保险合同组作为计量单元。保险合同组由一项或多项自签发日之间间隔不超过1年且预计获利水平相似的保险合同组成。以合同组合中单项合同为基础，逐项评估其归属的合同组。但有合理可靠的信息表明多项合同属于同一合同组的，以多项合同为基础评估其归属的合同组。

（二）评估假设

于资产负债表日，本公司在计量保险责任准备金过程中须对保险合同边界内的履约现金流量现值作出合理估计，该估计以资产负债表日可获取的当前信息为基础，按照各种情形的可能结果及相关概率计算确定，同时考虑一定的非金融风险调整。未来现金流量现值计量使用的主要假设包括折现率、保险事故发生率（主要包括死亡率和疾病发生率）、赔付率、退保率、费用、保单红利假设及非金融风险调整等。

本公司对于随基础项目回报而变动的预计现金流量和不随基础项目回报而变动的预计现金流量，采用自下而上的方法确定现金流量对应的折现率，在考虑货币时间价值影响的基础上，以基础利率曲线附加综合溢价确定折现率假设。综合溢价考虑税收、流动性效应和其他因素等确定。

死亡率假设是基于本公司以往的死亡率经验数据及对当前和预期未来的发展趋势等因素确定。死亡率假设采用中国人身保险行业标准的生命表《中国人身保险业经验生命表(2010-2013)》的相应百分比表示。疾病发生率假设是基于行业发病率或本公司产品定价假设及以往的发病率经验数据、对当前和未来预期的发展趋势等因素确定。本公司采用的死亡率和疾病发生率考虑了风险边际。

本公司根据实际经验和未来的发展变化趋势确定合理估计值，作为赔付率假设等。以历史赔款进展经验和赔付水平为基础，并考虑核保政策、费率水平、理赔管理等公司政策的调整及宏观经济、监管、司法等外部环境的变化趋势，确定合理估计值，作为赔付发展因子和赔付率假设。

退保率假设是基于本公司产品特征、以往的保单退保率经验数据，对当前和未来预期的估计而确定。退保率假设按照定价利率水平、产品类别和销售渠道的不同而分别确定。

费用假设是基于本公司费用分析结果及对未来的预期，主要包括：保险获取现金流量、保单管理和维持费用、理赔费用、进行投资活动以提高保单持有人的保险保障服务受益水平而产生的成本、为不具有直接参与分红特征的保险合同持有人提供的投资回报服务，以及代具有直接参与分红特征的保险合同持有人管理基础项目的投资相关服务而发生的成本。

本公司采用置信水平法、置信水平换算法等方法确定非金融风险调整。于2025年12月31日，本公司计量签发的保险合同及分出的再保险合同的非金融风险调整的置信水平为85%。

（三）评估结果

（单位：人民币万元）

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
未到期责任负债	14,105,352	11,875,059
已发生赔款负债	132,141	118,681
保险合同负债	14,237,493	11,993,740

四、风险管理信息

（一）风险评估

包括对市场风险、信用风险、保险风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、战略风险等主要风险的识别和评价。

1.市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量会因市场价格变动而出现波动的风险，包括汇率（外汇风险）、市场利率（利率风险）和市场价格（价格风险）。2025年本公司面临的市场风险情况及管理情况如下：

（1）主要交易以人民币进行结算，截至2025年末，本公司不持有外汇。

（2）公司价格风险管理政策主要是要求设立并管理投资目标，对投资项目及种类设置投资限额，特别是对风险较大的权益类投资设置上限管理。同时持续监测止损限额等市场风险限额的执行情况。

（3）公司利率风险政策要求维持适当的固定和浮动利率工具组合以管理利率风险。公司持续监测利率风险指标情况，加强分析研判，及时应对市场不利变化。

2.信用风险

信用风险是指金融工具的一方因未能履行义务而引起另一方损失的风险。因本公司的投资品种受到监管要求的限制，投资组合中的大部分品种是国债、高评级信用债、有担保的资产管理产品和在国有商业银行的定期/协议存款。目前本公司面临的信用风险主要与投资信用债、定期/协议存款、资产管理产品以及与再保险公司的再保险安排等有关。由于上述资产潜在的违约损失较小，信用风险主要是持有的金融债券和企业债券由于信用风险价差波动带来的债券价格的波动，该风险的VaR度量包含在利率波动风险的计算中，相应债券收益率的波动包含了信用风险价差的波动。经检查，本公司目前无逾期的金融资产。

本公司通过实施信用控制政策，对潜在投资进行信用分析及对交易对手设定信用额度等措施以降低信用风险。

3.保险风险

保险风险是指死亡率、疾病率、赔付率、退保率、投资收益率等精算假设的实际经验与预期发生偏离而造成损失的风险。

2025年度，本公司13个月继续率和25个月继续率维持高位。死亡发生率低于公司定价水平，退保率处于正常水平，退保风险较低。综合评估，整体保险风险可控。为有效控制保险风险，本公司采取了以下方面的风险管理措施：

（1）公司核保、理赔部门建立了比较完善的核保、核赔制度，公司慎重选择和实施承保和赔付的策略和方针。

（2）公司建立了及时的风险监督措施，精算部门每月对产品的赔付率、继续率指标进行统计分析，对存在的问题及时反馈公司管理部门及业务部门。

（3）合理运用再保险安排对保险风险承担进行改善。

综上，基于以上保险风险管理措施，本公司保险风险建立了较为全面的风险识别和评估措施。

4.流动性风险

流动性风险是指债务到期或发生给付义务时，由于没有资金来源或必须以较高的成本融资而导致的风险。

本公司面临的主要流动性风险是源于保险合同的有关退保及各种赔款。公司通过匹配投资资产的期限与对应保险责任的到期日来管理流动性风险，以确保公司能及时偿还债务并为投资活动提供资金。2025年度，本公司活期存款、货币基金等流动性资产与剩余期限在1年以上的政府债券、准政府债券的账面余额合计占公司上季末总资产的占比保持在5%以上，整体流动性较为充足。本公司实行以下规定，以降低所承受的流动性风险：

（1）制定资产配置、投资组合设置以及资产到期日组合指引，以确保本公司保持足够资金偿还合同债务。

（2）制定资金使用计划，通过对每月、季、年度的资金收支情况进行估计，合理预测大额资金支出情况并统筹安排应对的资金来源，避免流动性风险发生。

（3）设立应急资金计划，制定应急资金的最低比例并明确在何种情况下该应急资金计划会被启动。

（4）设置相应的投资限制以严控流动性风险。

5.操作风险

由于出现违规情况而受到监管机关处罚时，不仅将使公司受到经济损失，而且会带来声誉损失的风险，风险管理、合规经营一直受到公司管理层的高度重视。目前，本公司由风险管理部和内控与法律合规部负责公司各项业务的风险管理、合规控制，内控与法律合规部对公司的日常经营活动进行合规检查。本公司无重大行政处罚。

本公司规范了投诉管理工作、投诉处理职责分工，并完善纠纷解决机制与重大突发投诉案件的应急预案，成立了专门的领导小组和执行小组，同时在各分公司也成立相应的防范化解退保风险领导小组。

本公司规范了投诉管理工作、投诉处理职责分工，并完善纠纷解决机制与重大突发投诉案件的应急预案，成立了专门的领导小组和执行小组，同时在各分公司也成立相应的防范化解退保风险领导小组。

6.声誉风险

2025年，公司通过多维加强舆情监测、前置声誉风险管理、积极主动优化媒体关系，取得明显成效。公司声誉风险总体可控，全年未出现重大舆情，未发生重大声誉风险事件。

7.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，导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。2025年末，公司综合偿付能力充足率为165.27%。

在战略风险管理方面，一是在制定或重检中长期规划时，科学研判，在充分考虑市场环境、监管政策、风险偏好、资本状况、公司能力等因素的前提下制定科学合理战略目标；二是定期跟踪公司战略目标达成情况，采取有效管理举措，确保规划目标达成；三是定期开展规划执行情况评估，确保规划执行有效。

（二）风险控制

1.风险管理组织体系

公司风险管理组织主要由董事会、董事会风险管理委员会、管理层、各职能部门、各级机构组成。各方相互协调，积极履行相关职责，形成了董事会、管理层、各部门及各级机构的纵向风控体系，以及各部门及各级机构作为“一道防线”、风险管理部和内控与法律合规部作为“二道防线”、审计部作为“三道防线”的横向风控架构。

2.风险管理总体策略及其执行情况

围绕公司的战略目标，已建立了由上至下的风险偏好体系，包括风险偏好、风险容忍度及风险限额三个组成部分。

本公司的风险偏好是在公司各层面认可的价值创造、稳健经营基本经营原则的基础上确定的，注重业务量和业务品质的双重管理，并在具体业务经营中，对