

偿付能力季度报告摘要

国富人寿保险股份有限公司

GUOFU LIFE INSURANCE CO., LTD.

2026 年第 1 季度

公司信息

公司名称（中文）： 国富人寿保险股份有限公司
公司名称（英文）： GUOFU LIFE INSURANCE CO., LTD.
法定代表人： 吴传明
注册地址： 广西壮族自治区南宁市壮锦大道 39 号 B-3 办公楼
608 号房
注册资本： 人民币 20.47 亿元
经营保险业务许可证号： 000237
开业时间： 2018 年 6 月
业务范围： 普通型保险（包括人寿保险和年金保险）、健康保
险、意外伤害保险、分红型保险、万能型保险；上述
业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金
运用业务；国家金融监督管理总局批准的其他业务。
经营区域： 广西壮族自治区、贵州省
报告联系人姓名： 梁宁远
办公室电话： 0771-5723247
移动电话： 15810673555
传真号码： 0771-5723144
电子信箱： liangningyuan@e-guofu.com

目 录

一、	董事长和管理层声明	4
二、	基本情况	5
三、	主要指标	12
四、	风险管理能力	15
五、	风险综合评级（分类监管）	17
六、	重大事项	20
七、	管理层分析与讨论	24
八、	外部机构意见	25
九、	实际资本	26
十、	最低资本	28

一、 董事长和管理层声明

(一) 董事长和管理层声明

本报告已经通过公司董事长批准，公司董事长和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

二、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

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份 (万股)	占比 (%)	股东增资股 份(万股)	公积金转增 及分配股票 股利	股权 转让	小计	股份 (万股)	占比 (%)
1.国有法人持股	76,175.4554	39.56	+7,033.8983	-	-	+7,033.8983	83,209.3537	40.65
2.其他内资持股	116,394.0556	60.44	+5,084.7457	-	-	+5,084.7457	121,478.8013	59.35
其中：非国有法 人持股	116,394.0556	60.44	+5,084.7457	-	-	+5,084.7457	121,478.8013	59.35
3.外资持股								
其中：境外法人 持股								
股份总数	192,569.5110	100.00	+12,118.6440	-	-	+12,118.6440	204,688.1550	100.00

2. 实际控制人

公司无实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

(按股东季度末所持股份比例降序填列 单位：万股，%)

股东名称	股东 性质	年度内 持股数量变化	本季末 持股数量	本季末持 股比例	持股状态
广西投资集团有限公司	国有	-	61,175.4554	29.89	正常
广州唯品会信息科技有限公司	民营	+5,084.7457	51,925.1100	25.37	正常
湖北三峡华翔集团有限公司	民营	-	26,053.6913	12.73	正常
北京信中利投资股份有限公司	民营	-	18,000.0000	8.79	被质押 被冻结
广西日报传媒集团有限公司	国有	-	15,000.0000	7.33	正常
上海恒大建材市场管理股份有限公司	民营	-	13,500.0000	6.60	正常
广西名都生态科技发展有限公司	民营	-	12,000.0000	5.86	被部分冻结
广西投资集团金融控股有限公司	国有	+7,033.8983	7,033.8983	3.44	正常
合计		+12,118.6440	204,688.1550	100.00	

公司股东广西投资集团有限公司与广西投资集团金融控股有限公司存在关联关系，合计持股比例为 33.32%。

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期内公司无董事、监事和高级管理人员的持股情况。

5. 报告期内股权转让情况

报告期内公司无股权转让情况。

(二) 董事、监事和总公司高级管理人员

1. 董事、监事和总公司高级管理人员的基本情况

(1) 董事基本情况

截至 2026 年 1 季度末，公司董事会共有 9 位董事。具体人员情况如下：

吴传明，男，1978 年 8 月生，中共党员，经济学硕士。现任国富人寿保险股份有限公司党委书记、工会主席。曾任广西邮政储汇局科员，中国保监会南宁特派办稽核查检查处副主任科员，中国保监会广西监管局办公室副科长、科长、主任助理、副主任（主持工作）、主任，广西投资集团金融控股有限公司副总经理，国富人寿保险股份有限公司总监、总经理助理、合规负责人、董事会秘书、首席信息官、党委副书记等职务。2025 年 8 月起担任公司董事（任职批准文号为桂金复〔2025〕134 号），2026 年 3 月起担任公司董事长（任职批准文号为桂金复〔2026〕31 号）。

钟伟，男，1971 年 10 月生，中共党员，经济学学士。现任广西投资集团有限公司委派直属企业专职责任董事。曾任中国农业银行股份有限公司防城港分行营业部资金营运科科长、营业部副主任（主持工作），中国农业银行股份有限公司上思县支行行长，中国农业银行股份有限公司防城港分行办公室主任，中国农业银行股份有限公司崇左分行党委委员、副行长，广西投融资担保有限责任公司董事长、总经理，广西中小企业信用担保有限公司董事长、首席合规官，广西文化产业投资集团有限公司副总经理，广西金融投资集团有限公司副总经理等职务。2025 年 8 月起担任公司董事（任职批准文号为桂金复〔2025〕143 号）。

季立人，男，1983 年 6 月生，工商管理硕士。现任唯品会（中国）有限公司唯品金融事业部总经理，上海品顺信息科技有限公司法定代表人、执行董事，广州唯品会信息科技有限公司法定代表人、执行董事兼总经理，广东优心选商业有

限公司法定代表人、董事兼总经理，重庆忧心选贸易有限公司法定代表人、董事兼总经理，广州优货仓商业有限公司法定代表人、董事兼总经理，上海优莘选贸易有限公司法定代表人、董事，忧心选（珠海）贸易有限公司法定代表人、执行董事兼总经理。曾任法国惠普有限公司企业服务部项目经理，广州唯品会信息科技有限公司上海分公司副总经理，广州品唯软件有限公司副总经理、上海品豊信息技术有限公司副总经理，上海品兆信息科技有限公司法定代表人、执行董事，上海品顺信息科技有限公司副总经理，唯品会（上海）电子商务有限公司副总经理。2021年10月起担任公司董事（任职批准文号为桂银保监复〔2021〕383号）。

吕昀蔓，女，1990年3月生，中共党员，新闻与传播硕士。现任湖北三峡华翔集团有限公司副总经理、武汉华翔恒泰科技产业发展有限公司监事、安华翔信息技术有限公司董事、武汉市融琪房地产开发有限公司监事、武汉碧海房地产开发有限公司监事、湖北碧海置业有限公司监事、武汉星立诚投资有限公司监事、武汉方可达投资有限公司监事、武汉屿洋投资有限公司监事。曾任湖北广播电视台湖北卫视高级编辑、湖北三峡华翔集团有限公司董事长助理、武汉雅蔓达贸易有限公司执行董事兼总经理、恩施中新房城市发展有限公司董事。2023年4月起担任公司董事（任职批准文号为桂银保监复〔2023〕62号）。

邓燕飞，女，1983年2月生，中共党员，经济学学士，高级经济师。现任广西日报传媒集团有限公司职工董事（兼董事会秘书），广西日报社全媒体营销中心科长，广西桂北传媒有限公司董事，广西龙玺印务有限责任公司董事，广西日报传媒集团全媒体传播有限公司董事（兼副总经理），广西新南国印刷有限责任公司监事，广西南国物流有限责任公司监事，广西和创文化发展有限公司监事。曾任陕西恒翔建筑安装工程有限公司经营部文员，广西金桂浆纸业有限责任公司造纸部部务室管理员，广西中煤能源有限公司业务部业务经理，广西中煤能源有限公司煤炭公司高级业务主管，广西中煤能源有限公司煤炭分公司副经理（主持全面工作），广西煤炭物流有限公司市场营销部（兼）副经理，广西煤炭物流有限公司销售部经理，广西南国物流有限责任公司董事，广西日报社经营管理委员会办公室职员、副科长、科长。2024年6月起担任公司董事（任职批准文号为桂金复〔2024〕99号）。

陶存文，男，1963年6月生，民盟盟员，经济学博士。现任中央财经大学保险学院教授。兼亚太财产保险有限公司独立董事，江苏建湖农村商业银行股份有限公司独立董事，北京恒泰博车拍卖有限公司独立董事。曾任中煤财产保险股份有限公司独立董事，安诚财产保险股份有限公司董事，合众人寿保险股份有限公司独立董事、监事，合众资产管理股份有限公司董事，江苏滨海农村商业银行独立董事，国富人寿保险股份有限公司监事会主席等。2024年10月起担任公司独立董事（任职批准文号为桂金复〔2024〕193号）。

阎粟，男，1959年8月生，中共党员，工学学士，高级经济师。现任艾柯医疗器械（北京）股份有限公司独立董事。曾任中国太平洋人寿保险股份有限公司党委委员、纪委书记、副总经理、合规总监、审计责任人，中国太平洋保险（集团）股份有限公司纪委委员、审计副总监，长江养老保险股份有限公司监事会主席，太平洋资产管理有限责任公司监事长。2024年10月起担任公司独立董事（任职批准文号为桂金复〔2024〕181号）。

孟霞，女，1968年4月生，经济学学士，注册会计师。曾任新华人寿保险股份有限公司财务管理部会计核算处副经理、经理、高级会计师，新华人寿保险股份有限公司会计部副总经理(主持工作)、总经理，新华人寿保险股份有限公司审计部总经理（公司总监级），新华人寿保险股份有限公司审计责任人。2024年10月起担任公司独立董事（任职批准文号为桂金复〔2024〕180号）。

黄静，女，1975年10月生，中共党员，经济学硕士。曾任中邮人寿保险股份有限公司董事会秘书兼规划总监，北京人寿保险股份有限公司副总经理，大家人寿保险股份有限公司副总经理等职务。2024年12月起担任公司独立董事（任职批准文号为桂金复〔2024〕249号）。

（2）公司不再设立监事会及监事。

（3）总公司高级管理人员基本情况

段炜，男，1975年6月生，中共党员，法学学士。曾任中国平安人寿保险股份有限公司大庆支公司银保负责人；长城人寿保险股份有限公司多元行销部销售室经理；合众人寿保险股份有限公司黑龙江分公司银保负责人、总经理助理，总

公司银行保险部总经理助理、副总经理（主持工作）、总经理，盛世合众保险销售公司副总经理，国富人寿保险股份有限公司总经理助理、副总经理、临时负责人、首席投资官等职务。2023年12月起担任公司总经理（任职批准文号为桂金复〔2023〕137号），2025年7月起担任公司首席合规官、首席信息官。

郭潇，男，1981年6月生，中共党员，工商管理硕士。曾任幸福人寿保险股份有限公司精算部总经理助理、精算部资深专员（部门级）、高级经理，中邮人寿保险股份有限公司精算再保中心副总经理（主持工作）、总经理，国富人寿保险股份有限公司总经理助理、董事会秘书临时负责人、临时财务负责人等。2018年9月起担任公司总精算师（任职批准文号为银保监许可〔2018〕541号），2020年4月起担任公司党委委员，2022年1月起担任公司副总经理（任职批准文号为银保监许可〔2018〕582号），2023年9月起担任公司财务负责人（任职批准文号为桂金复〔2023〕55号），2025年7月起担任公司首席投资官。

李银菊，女，1977年12月生，中共党员，工商管理硕士。曾任中国保监会广西监管局综合处、人身保险监管处科长，广西壮族自治区金融工作办公室保险处、银行处副处长，北部湾财产保险股份有限公司副总裁、首席风险官、合规负责人，国富人寿保险股份有限公司总经理助理、合规临时负责人、合规负责人、首席合规官、首席风险官、董事会秘书等职务。2022年1月起担任公司副总经理（任职批准文号为银保监许可〔2018〕582号）。

何翔，男，1973年1月生，中共党员，经济学学士。曾任中国人民保险公司柳州分公司鱼峰支公司办事员、科员，中保人寿保险有限公司柳州分公司鱼峰办事处人身险业务科副科长、经理助理，柳北支公司营销分部副经理；中国人寿保险公司柳州分公司柳北支公司副经理、营销五分部副经理、个人业务部经理，柳州分公司个人业务部经理助理；广西分公司个人业务部经理助理；中国人寿保险股份有限公司玉林分公司副总经理、钦州分公司总经理、广西分公司个险销售部总经理、贵港分公司总经理、柳州分公司总经理、广西分公司风险管理部/合规管理部总经理、玉林分公司总经理；国富人寿保险股份有限公司总监、总经理助理等职务。2023年11月起担任公司副总经理（任职批准文号为桂银保监复〔2020〕615号），2025年7月起担任公司首席风险官。

刘先云，男，1983年3月生，中共党员，经济学博士。曾任人民日报社总编室助理编辑、编辑、要闻二版编辑室副主编，中国诚信信用管理股份有限公司办公室副主任，中诚信国际信用评级有限责任公司综合管理部副总经理、总经理，中诚信国际信用评级有限责任公司研究院副院长、院长，中诚信证券评估有限公司董事总经理，中诚信绿金科技（北京）有限公司副总裁，广西投资集团有限公司办公室/董事会办公室/党委办公室/党委宣传部副主任（副部长）、创新研究院院长、融媒体中心主任、协同部总经理，国富人寿保险股份有限公司业务总监等职务。2025年7月起担任公司副总经理（任职批准文号为桂金复〔2025〕106号）、董事会秘书。

梁恬，男，1983年5月生，理学硕士，高级风险管理师（FRM），美国寿险管理师（FLMI），国际注册内部审计师（CIA）。现任审计部副总经理（主持工作）。曾任英国 Solutions Reality Ltd 系统开发员，英国 Experian Ltd 项目经理，招商信诺人寿保险股份有限公司个人高端医疗险项目管理助理经理、信息科技部项目管理助理经理、企业风险管理部助理经理、企业风险管理部经理，国富人寿保险股份有限公司风险管理部总经理助理（主持工作）、风险管理部副总经理（主持工作）兼法律合规部副总经理（主持工作）、职工监事等职务。2025年6月起担任公司审计责任人（任职批准文号为桂金复〔2025〕80号）。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期内公司董事、监事任职情况发生如下变更：

根据《广西金融监管局关于吴传明国富人寿保险股份有限公司董事长任职资格的批复》（桂金复〔2026〕31号）及《关于吴传明担任国富人寿保险股份有限公司第三届董事会董事长的通知》（国富人〔2026〕2号），自2026年3月6日起吴传明担任国富人寿保险股份有限公司第三届董事会董事长。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期内无子公司、合营企业和联营企业。

（四）报告期内违规及受处罚情况

1. 报告期内公司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. 报告期内公司董事、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■)

3. 报告期内公司董事、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是否发生移交司法机关的违法行为？

(是□ 否■)

4. 报告期内公司是否被国家金融监督管理总局采取监管措施？

(是□ 否■)

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

金额单位：万元

项目	期末数	期初数	下季度末预测数
认可资产	2,383,223.45	2,129,104.62	2,408,328.32
认可负债	2,221,994.69	1,973,291.56	2,271,902.46
实际资本	161,228.76	155,813.06	136,425.86
其中：核心一级资本	66,355.44	68,130.31	61,758.94
核心二级资本	28,438.05	15,237.48	26,468.12
附属一级资本	66,435.27	55,849.00	48,198.80
附属二级资本	-	16,596.27	-
可资本化风险最低资本	112,424.76	95,539.62	105,621.59
控制风险最低资本	2,937.76	2,496.54	2,759.99
附加资本	-	-	-
最低资本	115,362.52	98,036.16	108,381.58
核心偿付能力溢额	-20,569.04	-14,668.37	-20,154.52
综合偿付能力溢额	45,866.23	57,776.90	28,044.28
核心偿付能力充足率	82.17%	85.04%	81.40%
综合偿付能力充足率	139.76%	158.93%	125.88%

(二) 流动性风险监管指标

1. 流动性覆盖率

流动性覆盖率	本季度数	上季度数
基本情景下、压力情景下流动性覆盖率		
基本情景下，未来3个月LCR1	339.59%	126.33%
基本情景下，未来12个月LCR1	138.31%	114.05%
压力情景下，未来3个月LCR2	643.33%	344.74%
压力情景下，未来12个月LCR2	197.46%	187.11%
自测压力情景下，未来3个月LCR2	1382.35%	542.88%
自测压力情景下，未来12个月LCR2	399.97%	389.59%
压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率		
压力情景下，未来3个月LCR3	231.40%	143.17%
压力情景下，未来12个月LCR3	105.50%	100.23%
自测压力情景下，未来3个月LCR3	513.23%	250.32%
自测压力情景下，未来12个月LCR3	229.70%	227.42%

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

指标名称	本季度数	上季度数
经营活动净现金流回溯不利偏差率	35.49%	275.73%

3. 净现金流（非折现）

指标名称	本季度数	上季度数
净现金流量（元）	1,422,833,345.40	460,458,363.14

(三) 流动性风险监测指标

指标名称	本季度(末)数	上季度(末)数
经营活动净现金流（元）	2,056,092,703.88	2,293,744,958.00
综合退保率（%）	0.60	1.30
分红账户业务净现金流（元）	31,654,962.74	-495,402,058.36
万能账户业务净现金流（元）	78,058,125.94	-317,949,073.59
规模保费同比增速（%）	15.09	21.69
现金及流动性管理工具占比（%）	12.60	13.04
季均融资杠杆比例（%）	0.00	0.00
AA级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	2.26	3.71
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（%）	0.78	0.50
持有关联方资产占比（%）	1.06	0.00

(四) 主要经营指标¹

项目	本季度数	本年累计数
一、保险业务收入（万元）	351,631.53	351,631.53
二、净利润（万元）	1,396.90	1,396.90
三、总资产（万元）	1,944,699.16	1,944,699.16
四、净资产（万元）	85,446.23	85,446.23
五、保险合同负债（万元）	1,778,112.53	1,778,112.53
六、基本每股收益（元）	0.01	0.01
七、净资产收益率（%）	1.97	1.97
八、总资产收益率（%）	0.08	0.08
九、投资收益率（%）	0.11	0.11
十、综合投资收益率（%）	0.27	0.27
十一、效益类指标		
剩余边际（万元）	208,602.42	208,602.42
新业务利润率（%）	5.95	5.95

¹ 上表中净利润、总资产、净资产、基本每股收益、净资产收益率、总资产收益率、投资收益率、综合投资收益率、近三年平均投资收益率和近三年平均综合投资收益率指标根据公司财务报表数据披露（公司财务报表根据中国财政部于2017年修订印发的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》及2020年修订印发的《企业会计准则第25号——保险合同》等中国企业会计准则编制）；其他指标按照《保险公司偿付能力监管规则第18号：偿付能力报告》规定公式计算。

项目	本季度数	本年累计数
新业务价值（万元）	4,939.82	4,939.82
十二、规模类指标		
签单保费（万元）	360,071.88	360,071.88
新单首年期交签单保费（万元）	45,278.16	45,278.16
十年期及以上新单首年期交签单保费（万元）	748.22	748.22
续期签单保费（万元）	207,505.76	207,505.76
前五大产品的信息		
分渠道的签单保费（万元）	360,071.88	360,071.88
银保渠道（万元）	328,937.12	328,937.12
个人渠道（万元）	7,751.10	7,751.10
团险渠道（万元）	4,465.89	4,465.89
互联网渠道（万元）	13,947.80	13,947.80
其他渠道（万元）	4,969.97	4,969.97
期末个人营销员数量（人）	354	354
十三、品质类指标		
13个月续保率（%）	91.94	91.94
综合退保率（%）	0.6	0.6
个人营销渠道的件均保费（万元）	2.26	2.26
人均保费（万元）	0.67	0.67
营销员脱落率（%）	15.11	15.11

前五大产品信息

指标名称	产品名称	产品类型	签单保费本年度累计数（万元）
前五大产品的信息			255,335.89
第一大产品	国富人寿年年丰E款两全保险（分红型）	寿险	93,496.20
第二大产品	国富人寿节节高终身寿险（C款）	寿险	50,302.80
第三大产品	国富人寿节节高终身寿险（B款）	寿险	42,275.70
第四大产品	国富人寿节节高终身寿险（E款）	寿险	34,671.90
第五大产品	国富人寿节节高终身寿险	寿险	34,589.29

(五) 近三年平均投资收益率

5.35%。

	2025年	2024年	2023年
近3年投资收益率	5.85%	6.35%	3.86%

(六) 近三年平均综合投资收益率

5.78%。

	2025年	2024年	2023年
近3年综合投资收益率	5.52%	6.83%	5.01%

四、风险管理能力

(一) 所属的公司类型

国富人寿保险股份有限公司成立于 2018 年 6 月，属于 II 类保险公司。公司 2025 年度累计签单保费为 48.54 亿元，2025 年末总资产为 208.65 亿元，截止报告日共有 2 家省级分支机构。

(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

2021 年 7 月 28 日至 8 月 31 日，原中国银行保险监督管理委员会广西监管局对我公司进行了偿付能力风险管理能力（以下简称为 SARMRA）现场评估，并于 2021 年 12 月 22 日向公司反馈了监管评估结果，公司最终得分 76.37 分。其中，风险管理基础与环境 16.18 分，风险管理目标与工具 7.73 分，保险风险管理 7.59 分，市场风险管理 8.00 分，信用风险管理 7.60 分，操作风险管理 8.29 分，战略风险管理 6.68 分，声誉风险管理 7.03 分，流动性风险管理 7.27 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

根据“偿二代”监管规定，结合公司实际经营管理情况，2026 年 1 季度公司风险管理制度建设、流程优化、执行情况如下：

1. 风险管理制度建设与完善

公司从公司治理、财务管理、采购管理、业务管理、产品管理、反洗钱管理、风险管理等方面开展制度梳理与检视，为公司稳健经营夯实制度根基。

2. 风险管理流程的梳理与优化

公司持续梳理和优化各项风险管理流程：一是回溯更新董事会专委会工作规则；二是完善财务费用管理流程；三是进一步规范采购管理流程；四是优化渠道业务及人员管理；五是完善保险产品分类分级管理；六是强化洗钱和恐怖融资风险管理，以及大额和可疑交易报告管理流程；七是完善风险提示流程及数据报送管理。

3. 风险管理制度执行有效性

公司董事会审议风险管理相关议案方面，审议通过 2026 年度风险偏好陈述书等多项议案，听取了公司 2025 年度再保险策略及实施情况报告等。

风险偏好传导方面，根据董事会审批通过的 2026 年度风险偏好陈述书，公司开展了关键风险监控指标及限额的回溯修订工作，确保风险偏好能够有效传导至公司各类风险、各业务条线，保障公司稳健经营。

风险评估方面，公司开展了 2026 年度投资策略及资产配置计划等重大事项的专项风险评估，从经营决策源头筑牢风险防控屏障。

风险管理培训方面，1 季度公司组织开展了信息安全等专题培训，发布季度风险、合规、反洗钱等专题简报，开展内控制度学习及测试，多措并举厚植风险合规文化，提高全体员工合规及风险管理意识。

(四) 偿付能力风险管理自评估有关情况

公司一季度未开展偿付能力风险管理能力年度自评估工作。

五、 风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据国家金融监督管理总局偿付能力监管信息系统发布的最终评级结果，公司 2025 年第 2 季度和第 3 季度风险综合评级均为 B 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司高度重视以“偿二代”为核心的风险管理工作，持续优化风险管理 workflow 与方法。一是公司根据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：风险综合评级（分类监管）》的要求，制定《风险综合评级信息报送细则》，明确风险综合评级信息统计、审批和报送等流程，并利用风险管理信息系统对数据进行收集和校验，提高数据统计工作质效。二是结合监管部门对公司风险综合评级结果的通报，加强指标变动趋势分析，对弱项指标开展原因分析并制定整改措施，同时根据工作实际向相关部门进行工作提示，持续提升公司对风险综合评级的有效管理。三是公司通过压力测试、损失事件库、关键风险监测指标、风险排查等方式主动识别公司潜在的风险隐患，及时进行风险预警，严守不发生重大风险的底线。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

1. 操作风险

（1）评估方法

公司主要根据《银行保险机构操作风险管理办法》相关要求，从人员、流程、系统、外部事件和法律合规等方面对公司操作风险进行综合评估。

（2）评估流程

操作风险管理涉及到公司各业务条线、各个部门和各分支机构，1 季度公司结合监管要求，围绕重点工作，通过关键风险指标监控、损失事件收集、风险综合评级及监管评级数据分析等方式对操作风险进行评估。

（3）评估结果

2026 年 1 季度公司操作风险总体可控。

2. 战略风险

（1）评估方法

公司根据年度业务计划，设置战略风险关键指标，同时根据监管机构关于风险综合评级等相关要求，识别和评估公司当前的战略风险。

（2）评估流程

战略协同部是战略风险的牵头管理部门，负责对战略风险状况进行评估。结合公司业务计划和战略风险关键指标，追踪检视业务计划完成情况，综合评估公司的战略风险状况。

（3）评估结果

2026年1季度，公司战略风险整体可控，不存在重大战略风险。

3. 声誉风险

（1）评估方法

公司依据监管机构风险综合评级对声誉风险的评价维度，识别和评估由于公司经营管理或外部事件等原因可能导致的利益相关方对公司负面评价，从而给公司造成损失的声誉风险。

（2）评估流程

办公室是声誉风险的牵头管理责任部门，办公室设置品牌宣传处负责公司品牌宣传和日常舆情监测，对公司声誉风险状况进行识别和评估。

（3）评估结果

2026年1季度，公司未发生重大声誉风险事件，整体声誉风险态势平稳可控。一是完善声誉风险管理制度，修订公司声誉风险管理办法，持续夯实声誉风险管理根基。二是向监管单位及公司党委、管理层进行年度声誉风险管理情况报告，总结2025年度管理成效，剖析存在问题与不足，明确下阶段改进方向。三是积极围绕医险合作、社会责任等方面开展正面宣传与品牌价值传播，持续积累声誉资本。四是围绕部分关键节点与风险点制定舆情应对预案，有效防范各类舆情风险。五是面向全员及兼职声誉风险管理员开展多场次舆情与意识形态培训，提升基层风险识别与舆情应对能力。

4. 流动性风险

（1）评估方法

公司流动性风险评估方法包括定期对流动性覆盖率、经营活动净现金流回溯不利偏差率、本年累计净现金流等流动性风险监管指标和监测指标进行监控和分析，监测公司经营活动、投资活动和筹资活动的现金流状况，对流动性风险事件进行识别，对公司重大业务活动进行专项的流动性风险评估等。

（2）评估流程

财务部是流动性风险的牵头管理责任部门，设置资金管理处负责监测流动性风险指标和流动性风险事件，识别、评估和计量流动性风险，并根据流动性风险指标监测结果和现金流状况，每月编制流动性风险评估报告。

（3）评估结果

截至 2026 年 1 季度末，公司未发生流动性风险事件，各项流动性风险指标监测值均在监管限额范围内。2026 年 1 季度，公司业务节奏较快，保险业务现金流入较 2025 年四季度大幅上升,主要原因为根据公司战略规划，旺季营销期间业务量较为集中。公司目前持有较高额度的优质流动资产，流动性较为充足，流动性资产可以满足公司日常经营要求。

公司将持续完善流动性风险管理体系，建立健全资金操作流程和流动性风险管理流程，流动性风险管理目标、风险偏好和风险容忍度、流动性风险管理策略、重要的政策和流程严格根据公司的流动性风险管理办法执行。公司对签署再保方案、制定分红方案、新产品上线、产品停售、渠道拓展、签订投资项目、执行投资策略、进行业务规划等各类业务活动进行流动性风险评估，加强流动性风险指标的识别、监控和计量，监测可能引发流动性风险的重大事件，不断提升流动性风险管理水平。

六、 重大事项

(一) 报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

报告期内无新获批筹和开业的省级分支机构。

(二) 报告期内期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

退保金额居前三位的产品如下：

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
国富人寿福享年年年金保 险	年金保险	银保	37,052,775.86	3.12%	37,052,775.86	3.12%
国富人寿鸿利两全保险 (分红型)	人寿保险	银保	23,913,852.46	1.07%	23,913,852.46	1.07%
国富人寿节节高终身寿险	人寿保险	网销	19,789,292.07	0.77%	19,789,292.07	0.77%

综合退保率居前三位的产品如下：

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
国富人寿金管家养老年 金保险(万能型)	年金保险	个险、网销 中介	160,009.02	7.50%	160,009.02	7.50%
国富人寿福享年年年金 保险	年金保险	银保	37,052,775.86	3.12%	37,052,775.86	3.12%
国富人寿鑫管家终身寿 险(万能型)	人寿保险	个险、银保 网销、中介	3,080,121.82	2.03%	3,080,121.82	2.03%

(三) 报告期内重大再保险合同

公司与前海再保险股份有限公司签订的《比例再保险合同》属于重大再保险合同定义范围。

分入人	分入人与本 公司的关联 方关系	合同类型	产品类型	保险责任	合同期间	分出保费 (万元)	摊回赔款 (万元)
前海再保险股 份有限公司	无	比例分保	传统	身故、疾 病	长期有效	34,183.14	1,479.78

公司与 RGA AMERICAS REINSURANCE COMPANY, LTD. 签订的《再保险协议》以及与前海再保险股份有限公司签订的《比例再保险合同》均通过重大保险风险测试。

再保险公司	财务再保险合同	转移风险	重测结果

RGA AMERICAS REINSURANCE COMPANY, LTD.	《再保险协议》	利率风险、退保 风险	通过
前海再保险股份有限公司	《比例再保险合同》	利率风险、退保 风险、疾病风险	通过

(四) 报告期内重大投资行为

报告期内无重大投资行为。

(五) 报告期内重大投资损失

报告期内无重大投资损失。

(六) 报告期内各项重大融资事项

为切实满足公司经营发展需要，确保偿付能力保持充足水平，公司于 2025 年向国家金融监督管理总局广西监管局报送《国富人寿保险股份有限公司关于变更注册资本的请示》（国富报〔2025〕220 号）。

广西投资集团金融控股有限公司以及广州唯品会信息科技有限公司两家股东按每股 1.18 元的价格溢价增资，以货币方式向我公司出资合计人民币 142,999,999.20 元，其中 121,186,440.00 元人民币用于认购我公司的新增注册资本，剩余溢缴部分 21,813,559.20 元人民币计入资本公积。

2025 年 12 月 23 日公司收到《广西金融监管局关于国富人寿保险股份有限公司变更注册资本的批复》（桂金复〔2025〕252 号），批准公司注册资本由 1,925,695,110 元人民币变更为 2,046,881,550 元人民币。

2026 年 3 月 18 日，公司根据批复文件，完成了注册资本的工商变更手续。

(七) 报告期内各项重大关联方交易

1. 与日常经营相关的关联交易

本报告期内无日常经营相关的关联交易。

2. 资产转让、股权转让等关联交易

本报告期内无资产转让、股权转让等关联交易。

3. 债权、债务、担保事项的关联交易

本报告期内无债权、债务、担保事项的关联交易。

4. 其他重大关联交易

本报告期内无其他重大关联交易。

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

1. 报告期内是否存在已经判决的重大诉讼？（是■ 否□）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	发生损失金额 (万元)
河南汉一建设工程有限公司	保险纠纷	2025/4/14	103.00	100.00
广西中翔信宇建筑工程有限公司	保险纠纷	2024/9/11	80.00	40.00
何文鹏	保险纠纷	2026/1/19	72.00	72.00

2. 偿付能力报告日是否存在未决诉讼？（是■ 否□）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	估计损失金额 (万元)
洪淑英	保险纠纷	一审未结	2026/1/8	300.00	未结案，损失金额无法预估
湖北久鼎企业管理服务有限公司	保险纠纷	一审未结	2025/2/24	100.00	未结案，损失金额无法预估
官文芳、景志刚、丁娇香、景琦、景天乐	保险纠纷	一审未结	2025/3/4	100.00	未结案，损失金额无法预估
赵家秀、邹珂忻、高风格、安珂	保险纠纷	一审未结	2025/9/25	100.00	未结案，损失金额无法预估
景国连、张永贵、景旭祥、景淑贤	保险纠纷	一审未结	2025/12/5	100.00	未结案，损失金额无法预估

(九) 报告期内重大担保事项

1. 报告期内已经履行的重大担保合同

报告期内无已经履行的重大担保合同。

2. 报告日存在的尚未履行完毕的重大担保合同

报告期内无尚未履行完毕的重大担保合同。

(十) 对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

报告期内无对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项。

七、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率变化及原因分析

2026年1季度末,公司核心、综合偿付能力充足率分别为82.17%、139.76%,较上季度末分别减少2.87个百分点、减少19.17个百分点,主要源于资产配置结构调整。

实际资本方面,本季度末公司实际资本为161,228.76万元,较上季度末增加5,415.70万元。其中核心一级资本减少1,774.87万元,主要源于净资产减少1,562.42万元;核心二级资本增加13,200.56万元,主要源于再保调整对实际资本贡献较净资产贡献的差额增加;附属一级资本增加10,586.27万元,主要源于次级债计量额度增加;附属二级资本减少16,596.27万元,主要源于再保调整导致对实际资本贡献较净资产贡献的差额减少。

最低资本方面,本季度末公司最低资本为115,362.52万元,较上季度增加17,326.36万元。其中,量化风险最低资本增加16,885.14万元,控制风险最低资本增加441.22万元。在量化风险最低资本中,寿险业务保险风险最低资本增加9,631.36万元,市场风险最低资本增加23,024.75万元,信用风险最低资本减少7,922.02万元。寿险业务保险风险最低资本增加主要源于增额终身寿业务的增加;市场风险最低资本增加主要源于公司增持了上市权益类资产配置规模,同时,可运用资金增加,固收类资产产品大规模增加;信用风险最低资本减少主要源于公司减少了中长久期信用债配置规模。

（二）流动性风险监管指标变化及原因分析

截至2026年1季度末,公司在基本情景下流动性覆盖率未来3个月LCR1为339.59%,未来12个月LCR1为138.31%,必测压力情景下流动性覆盖率3个月LCR2为643.33%,12个月LCR2为197.46%,必测压力情景下不考虑流动性资产储备变现情况的流动性覆盖率3个月LCR3为231.40%,12个月LCR3为105.50%。自测压力情景下流动性覆盖率3个月LCR2为1382.35%,12个月LCR2为399.97%,自测压力情景下不考虑流动性资产储备变现情况的流动性覆盖率3个月LCR3为513.23%,12个月LCR3为229.70%。基本情景LCR1及压力情景、自测压力情景的LCR2均不低于100%,压力情景及自测压力情景的LCR3均不低于50%。

经营活动净现金流回溯不利偏差率本季度为正向偏差35.49%,上季度为正向偏差275.73%。满足保险公司最近两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率不得连续低于-30%的监管要求。

本年度公司累计净现金流为142,283.33万元,其中本年累计经营活动净现金流为205,609.27万元,投资活动净现金流为-60,937.60万元,筹资活动净现金流为-2,388.34万元。

2025年度净现金流为46,045.84万元,2024年度净现金流为9,508.60万元。过去两个会计年度及当年累计的净现金流不存在连续小于零的情况。

（三）风险综合评级变化及原因分析

根据国家金融监督管理总局偿付能力监管信息系统发布的最终评级结果,公司2025年第2季度和第3季度风险综合评级均为B级。

八、 外部机构意见

(一) 季度报告的审计意见

报告期内无外部机构出具的审计意见。

(二) 有关事项审核意见

报告期内无外部机构出具的审核意见。

(三) 信用评级机构出具的信用评级结果

报告期内无信用评级机构出具的信用评级结果。

(四) 外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本报告期内无外部机构出具的验资、资产评估意见。

(五) 报告期内外部机构的更换情况

本报告期内无外部机构的更换情况。

九、实际资本

(一) 实际资本明细表

单位：万元

行次	项目	本季度数	上季度可比数
1	核心一级资本	66,355.44	68,130.31
1.1	净资产	46,496.17	48,058.59
1.2	对净资产的调整额	19,859.27	20,071.72
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-11,048.67	-10,560.01
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0.00	0.00
1.2.3	投资性房地产（包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产）的公允价值增值（扣除减值、折旧及所得税影响）	0.00	0.00
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）	-4,558.04	-4,558.04
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0.00	0.00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	20,345.22	20,248.99
1.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资本工具且按规定可计入核心一级资本的金额	0.00	0.00
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	15,120.76	14,940.78
2	核心二级资本	28,438.05	15,237.48
3	附属一级资本	66,435.27	55,849.00
4	附属二级资本	0.00	16,596.27
5	实际资本合计	161,228.76	155,813.06

(二) 认可资产表

单位：万元

项目	本季度数			上季度可比数		
	账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
现金及流动性管理工具	257,413.19	0.00	257,413.19	210,641.68	0.00	210,641.68
投资资产	1,662,885.57	0.00	1,662,885.57	1,499,758.77	0.00	1,499,758.77
在子公司、合营企业和联营企业中的权益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
再保险资产	367,305.39	-50,919.73	418,225.12	333,109.44	-46,774.53	379,883.97
应收及预付款项	38,408.73	0.00	38,408.73	32,386.57	0.00	32,386.57
固定资产	158.20	0.00	158.20	175.11	0.00	175.11
土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他认可资产	17,181.30	11,048.67	6,132.63	16,818.52	10,560.01	6,258.51
合计	2,343,352.39	-39,871.05	2,383,223.45	2,092,890.10	-36,214.52	2,129,104.62

(三) 认可负债表

单位：万元

项目	本季度数	上季度可比数
准备金负债	1,734,392.21	1,513,789.46
金融负债	68,465.18	64,606.20
应付及预收款项	397,602.82	368,396.73
预计负债	1,247.30	3,397.10
独立账户负债	0.00	0.00
资本性负债	13,858.79	16,673.66
其他认可负债	6,428.40	6,428.40
认可负债合计	2,221,994.69	1,973,291.56

十、最低资本

(一) 最低资本表

单位：万元

行次	项目	本季度数	上季度可比数
1	量化风险最低资本	112,424.76	95,539.62
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	124,916.40	106,155.14
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	57,783.71	48,152.34
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	34,896.20	24,037.36
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	39,731.57	35,871.90
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	7,245.13	7,278.87
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	24,089.19	19,035.78
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	1,750.17	1,612.67
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	1,750.17	1,612.67
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	0.00	0.00
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.3	市场风险最低资本合计	80,406.15	57,381.40
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	51,498.01	37,448.50
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	64,018.99	43,378.11
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	219.30	218.25
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	10,676.54	10,749.17
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	1,376.04	1,385.27
1.3.7	市场风险-风险分散效应	47,382.73	35,797.91
1.4	信用风险最低资本合计	34,976.99	42,899.01
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	23,613.62	29,093.92
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	20,566.14	25,080.38
1.4.3	信用风险-风险分散效应	9,202.77	11,275.29
1.5	量化风险分散效应	46,565.61	42,722.25
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	3,435.01	1,168.04
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	3,435.01	1,168.04
1.6.2	损失吸收效应调整上限	12,380.64	2,525.98
2	控制风险最低资本	2,937.76	2,496.54

行次	项目	本季度数	上季度可比数
3	附加资本	0.00	0.00
3.1	逆周期附加资本	0.00	0.00
3.2	D-SII 附加资本	0.00	0.00
3.3	G-SII 附加资本	0.00	0.00
3.4	其他附加资本	0.00	0.00
4	最低资本	115,362.52	98,036.16