

保險公司償付能力 季度報告摘要

國聯人壽保險股份有限公司

Guolian Life Insurance Co., Ltd.

2026 年第 1 季度

公司简介和报告联系人

公司名称:	国联人寿保险股份有限公司
公司英文名称:	Guolian Life Insurance Co.,Ltd
法定代表人:	吴干平
注册地址:	无锡市县前东街 168 号
注册资本:	465,860.2270 万元
经营保险业务许可证号:	0000346
开业时间:	2014/12/31
经营范围:	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; 经原中国银保监会批准的其他业务(依法 须经批准的项目, 经相关部门批准后方可 开展经营活动)。
经营区域:	江苏省、安徽省、湖北省
报告联系人姓名:	张宾
办公室电话:	0510-81186690
移动电话:	15851816907
电子信箱:	zhangbin@guolian-life.com

目 录

一、董事长和管理层声明	1
二、基本情况	1
三、主要指标	10
四、风险管理能力	13
五、风险综合评级（分类监管）	15
六、重大事项	16
七、管理层分析与讨论	20
八、外部机构意见	22
九、实际资本	23
十、最低资本	29

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，同时对各自职责内的报告事项负直接责任。

二、基本情况

（一）股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

1. 股权结构及其变动（单位：股）

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	持股数量	占比(%)	股东增资	公积金转增及分配股票股利	股权转让	小计	持股数量	占比(%)
国有股	4,508,602,270	96.7801%	-	-	-	-	4,508,602,270	96.7801%
社团法人股	150,000,000	3.2199%	-	-	-	-	150,000,000	3.2199%
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
总计	4,658,602,270	100.00%	-	-	-	-	4,658,602,270	100.00%

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系（按照股东年末所持股份比例降序填列，单位：股）

序号	股东名称	股东类别	报告期末持股数量	期末持股比例	股份状态
1	无锡市国联发展（集团）有限公司	国有股	1,552,867,423	33.3333%	正常
2	无锡市太湖新城资产经营管理有限公司	国有股	511,720,453	10.9844%	正常
3	无锡地铁集团有限公司	国有股	426,433,712	9.1537%	正常
4	无锡灵山文化旅游集团有限公司	国有股	330,000,000	7.0836%	正常
5	无锡市交通产业集团有限公司	国有股	280,000,000	6.0104%	正常
6	无锡报业发展有限公司	国有股	240,000,000	5.1518%	正常
7	无锡城建发展集团有限公司	国有股	200,000,000	4.2931%	正常
8	深圳市亿鑫投资有限公司	国有股	200,000,000	4.2931%	正常
9	无锡锡山金融投资集团有限公司	国有股	170,573,485	3.6615%	正常
10	无锡汇创产业投资发展有限公司	国有股	170,573,485	3.6615%	正常
11	无锡梁溪创业投资有限公司	国有股	170,573,485	3.6615%	正常
12	无锡市高新区创业投资控股集团有限公司	国有股	170,573,485	3.6615%	正常
13	江苏古运河投资集团有限公司	国有股	85,286,742	1.8307%	正常
14	江苏开源钢管有限公司	社团法人股	50,000,000	1.0733%	正常
15	无锡市电子仪表工业有限公司	社团法人股	50,000,000	1.0733%	正常
16	无锡万迪动力集团有限公司	社团法人股	50,000,000	1.0733%	正常
合计		——	4,658,602,270	100%	

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有公司股份？（是□ 否■）

5. 报告期内股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？（是□ 否■）

（二）董事和总公司高级管理人员

1. 董事和总公司高级管理人员的基本情况

（1）董事基本情况

董事：钱芳 女士

女，汉族，1981年6月出生，硕士研究生学历，高级审计师。现任无锡市国联发展（集团）有限公司（无锡市国发资本运营有限公司）副总裁（副总经理）、党委委员。2025年6月25日经监管机构核准钱芳女士董事任职资格（苏金复（2025）206号）。

2012年12月-2020年5月先后任无锡市审计局财政审计处副处长、处长；2020年5月-2020年8月任无锡市审计局法规与审理处处长；2020年8月-2023年5月任无锡市审计局总审计师、党组成员；2023年5月-至今任无锡市国联发展（集团）有限公司副总裁、党委委员。

董事：李梭 女士

女，汉族，1980年3月出生，本科学历。现任无锡市国联发展（集团）有限公司审计部总经理。2025年9月16日经监管机构核准李梭女士董事任职资格（苏金复（2025）328号）。

2017年3月-2018年6月任中设国联无锡新能源发展有限公司财务总监；2018年6月-2022年3月任无锡市国联发展（集团）有限公司财务会计部总经理助理；2022年3月-2023年8月任无锡市国联发展（集团）有限公司财务部副总经理；2023年8月-至今任无锡市国联发展（集团）有限公司审计部总经理。

董事：乔洁 女士

女，汉族，1978年10月生，本科学历。现任无锡灵山文化旅游集团有限公司副总经理。2021年2月5日经监管机构核准乔洁女士董事任职资格（苏银保监复（2021）61号）。

2012年7月-2018年5月，任曲阜尼山文化投资发展有限公司财务部部长；2018年5月-2020年3月，任无锡灵山文化旅游集团有限公司资金部部长；2020年3月-2021年8月，任无锡灵山文化旅游集团有限公司财务总监；2021年8月-至今，任无锡灵山文化旅游集团有限公司副总经理。

董事：王卫芳 女士

女，汉族，1972年12月生，本科学历。现任无锡市交通产业集团有限公司财务管理部副部长。2024年3月22日经监管机构核准王卫芳女士董事任职资格（金监复〔2024〕123号）。

2018年3月-2020年4月，任无锡市民卡有限公司财务总监；2020年4月-2020年11月，任无锡智汇交通科技有限公司财务总监；2020年11月-2022年10月，任无锡市交通产业集团有限公司财务部副部长；2022年10月-2023年9月，任无锡市交通产业集团有限公司财务管理中心副主任；2023年9月-至今，任无锡市交通产业集团有限公司财务管理部副部长。

董事：包锡明 先生

男，汉族，1971年6月出生，本科学历。现任无锡报业发展有限公司副总经理。2015年3月12日经监管机构核准包锡明先生董事任职资格（保监许可〔2015〕249号）。

2009年10月-至今任无锡报业发展有限公司副总经理。

董事：严珺凡 先生

男，汉族，1988年3月生，博士研究生学历。现任无锡城建发展集团有限公司投资发展部副部长。2024年10月28日经监管机构核准严珺凡先生董事任职资格（苏金复〔2024〕322号）。

2018年7月-2021年5月，任北京大岳咨询股份有限公司项目投融资高级经理、区域负责人；2021年5月-至今，任无锡城建发展集团有限公司投资发展部副部长。

董事：徐腊平 先生

男，汉族，1978年12月生，博士研究生学历。现任深圳市资本运营集团有限公司副总经理。2024年3月22日经监管机构核准徐腊平先生董事任职资格（金监复〔2024〕123号）。

2018年2月-2020年03月，任深圳市远致投资有限公司战略研究与并购重组部部长；2020年03月-2020年8月，任深圳市资本运营集团有限公司战略研究与并购重组部部长；2020年8月-2022年4月，任深圳市资本运营集团有限公司董事会秘书兼战略研究与并购重组部部长；2022年4月-2022年5月，任深圳市资本运营集团有限公司投

资总监兼战略研究与并购重组部部长；2022年5月-2023年12月，任深圳市资本运营集团有限公司党委委员、副总经理兼投资总监、并购重组部部长；2023年12月-至今，任深圳市资本运营集团有限公司党委委员、副总经理。

独立董事：蒋伏心 先生

男，汉族，1956年8月生，博士研究生学历。现任钟山职业技术学院院长。2020年12月31日经监管机构核准蒋伏心先生独立董事任职资格（苏银保监复〔2020〕638号）。

2010年2月-2015年11月，任南京师范大学商学院院长；现任钟山职业技术学院院长、江苏省人民政府参事、南京师范大学创新经济研究院院长、江苏省创新经济研究基地首席专家、江苏省民营经济研究基地首席专家。

独立董事：刘嵘涛 先生

男，汉族，1970年2月生，硕士研究生学历。现任北京市君泽君律师事务所合伙人律师。2021年2月5日经监管机构核准刘嵘涛先生独立董事任职资格（苏银保监复〔2021〕69号）。

2005年6月-至今，任北京市君泽君律师事务所合伙人律师。

独立董事：崔民选 先生

男，汉族，1960年9月生，博士研究生学历。曾任中国社会科学院工业经济研究所副所长，现任中国社会科学院大学教授、博士生导师。2021年3月22日经监管机构核准崔民选先生独立董事任职资格（苏银保监复〔2021〕124号）。

独立董事：茆晓颖 女士

女，汉族，1975年9月出生，博士研究生学历。2021年12月20日经监管机构核准茆晓颖女士独立董事任职资格（苏银保监复〔2021〕536号）。

1997年8月-2023年9月，任教于苏州大学东吴商学院财政系；现任苏州大学商学院智能会计系副教授。

(2) 总公司高级管理人员基本情况

临时负责人：钮磊磊 先生

男，汉族，1973年10月出生，硕士研究生学历。2015年3月12日经监管机构核准钮磊磊先生副总经理任职资格（保监许可〔2015〕249号）。

2014年11月-2014年12月任国联人寿保险股份有限公司（筹）筹建办副主任；现任国联人寿保险股份有限公司临时负责人。

副总经理：张泰立 先生

男，汉族，1967年2月出生，本科学历。2016年2月1日经监管机构核准张泰立先生副总经理任职资格（保监许可〔2016〕64号）。

2014年1月-2015年11月任利安人寿保险股份有限公司总裁助理兼江苏分公司总经理；现任国联人寿保险股份有限公司副总经理。

副总经理：王建伟 先生

男，汉族，1976年2月出生，本科学历。2023年3月27日经监管机构核准王建伟先生副总经理任职资格（苏银保监复〔2023〕90号）。

2018年6月-2020年12月任德华安顾人寿保险有限公司个险总监兼个险部总经理；2020年12月-2023年1月任华泰人寿保险股份有限公司总监兼个险中心总经理；现任国联人寿保险股份有限公司副总经理。

总精算师、财务负责人：李佳慧 女士

女，汉族，1977年11月出生，硕士研究生学历。2025年7月2日经国家金融监督管理总局江苏监管局核准总精算师任职资格（苏金复〔2025〕219号）。2026年1月26日经国家金融监督管理总局江苏监管局核准财务负责人任职资格（苏金复〔2026〕26号）。

2017年4月-2021年3月任瑞泰人寿保险有限公司总精算师；2021年3月-2023年12月任瑞泰人寿保险有限公司副总经理、总精算师。现任国联人寿保险股份有限公司总精算师、财务负责人。

审计责任人：罗熹 先生

男，汉族，1975年12月出生，本科学历。2019年8月12日经监管机构核准罗熹先生审计责任人任职资格（苏银保监复〔2019〕404号）。

2017年3月-2024年3月任国联人寿保险股份有限公司审计部总经理（审计监察部于2020年8月更名为审计部）；现任国联人寿保险股份有限公司审计责任人。

合规负责人：袁菁 女士

女，汉族，1984年9月出生，硕士研究生学历。2023年7月4日经监管机构核准袁菁女士合规负责人任职资格（苏银保监复〔2023〕204号）。

2016年6月-2020年4月任国联人寿保险股份有限公司法律合规部法律事务处副经理；2020年5月-2022年6月任国联人寿保险股份有限公司法律合规部法律事务处经理；2023年8月-2025年7月任国联人寿保险股份有限公司法律合规部总经理助理（主持工作）；现任国联人寿保险股份有限公司法律责任人、合规负责人、法律合规部副总经理（主持工作）、首席风险官。

董事会秘书：汪涛 先生

男，汉族，1983年2月出生，硕士研究生学历，高级经济师。2021年6月7日经江苏银保监局核准汪涛先生董事会秘书任职资格（苏银保监复〔2021〕249号）。

2018年3月-2021年2月任国联人寿保险股份有限公司江苏分公司副总经理（主持工作）；2021年2月-2021年9月任国联人寿保险股份有限公司江苏分公司总经理；现任国联人寿保险股份有限公司党委委员、董事会秘书。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高级管理人员是否发生更换？（是 否 ）

报告期间，李佳慧女士于2026年1月26日经监管机构核准公司财务负责人任职资格。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是■ 否□）

我公司参股 SK 海力士幸福（无锡）医院管理有限公司，持有 30%的股权（对应注册资本 2.1 亿元，未全额实缴），使用我司自有资金分批实缴出资。截至 2026 年 3 月 31 日，我公司已出资 9,090 万元。

（四）报告期内违规及受处罚情况

1.报告期内是否受到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？（是□ 否■）

2.报告期内公司董事、监事及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■）

3.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、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标 (单位: 元)

行次	项 目	本季度数	上季度可比数	下季度预测数
1	认可资产	38,248,322,668.33	36,823,594,583.00	38,782,845,275.11
2	认可负债	33,293,234,873.42	31,568,005,155.72	34,003,926,074.64
3	实际资本	4,955,087,794.91	5,255,589,427.28	4,778,919,200.47
3.1	其中: 核心一级资本	3,962,225,737.60	3,976,666,963.66	3,784,461,128.07
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	992,862,057.31	1,278,922,463.62	994,458,072.40
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本	3,083,799,316.52	3,152,633,525.03	3,141,242,794.22
4.1	其中: 量化风险最低资本	3,003,119,726.33	3,070,153,066.76	3,059,060,344.80
4.2	控制风险最低资本	80,679,590.19	82,480,458.27	82,182,449.42
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	878,426,421.08	824,033,438.63	643,218,333.85
6	核心偿付能力充足率	128.49%	126.14%	120.48%
7	综合偿付能力溢额	1,871,288,478.39	2,102,955,902.25	1,637,676,406.25
8	综合偿付能力充足率	160.68%	166.70%	152.13%

(二) 流动性风险监管指标

行次	项 目	本季度数	上季度可比数
1	流动性覆盖率	-	-
1.1	LCR1 (基本情景下公司整体流动性覆盖率)	-	-
1.1.1	基本情景下未来 3 个月 LCR1	141.80%	125.98%
1.1.2	基本情景下未来 12 个月 LCR1	107.79%	107.47%
1.2	LCR2 (压力情景下公司整体流动性覆盖率)	-	-
1.2.1	必测压力情景下未来 3 个月 LCR2	891.66%	800.51%
1.2.2	必测压力情景下未来 12 个月 LCR2	279.87%	302.33%
1.2.3	自测压力情景下未来 3 个月 LCR2	887.53%	797.79%
1.2.4	自测压力情景下未来 12 个月 LCR2	279.93%	307.22%
1.3	LCR3 (压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)	-	-
1.3.1	必测压力情景下未来 3 个月 LCR3	111.49%	112.49%
1.3.2	必测压力情景下未来 12 个月 LCR3	93.37%	95.19%
1.3.3	自测压力情景下未来 3 个月 LCR3	108.19%	110.37%
1.3.4	自测压力情景下未来 12 个月 LCR3	90.27%	93.62%
2	经营活动净现金流回溯不利偏差率	-39.46%	7.42%
3	净现金流 (元)	40,807,764.56	134,926,769.95

（三）流动性风险监测指标（单位：元）

行次	项 目	本季度数	上季度可比数
1	经营活动净现金流	665,167,494.77	4,293,431,850.43
2	综合退保率	0.64%	1.38%
3	分红账户业务净现金流	-795,555,546.47	-193,261,861.71
	万能账户业务净现金流	24,095,898.07	39,239,240.90
4	规模保费同比增速	-25.02%	0.84%
5	现金及流动性管理工具占比	6.87%	7.30%
6	季均融资杠杆比例	0.22%	0.01%
7	AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.34%	0.35%
8	持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
9	应收款项占比	1.21%	0.93%
10	持有关联方资产占比	1.16%	1.20%

（四）主要经营指标（单位：元）

行次	项 目	本季度数	本年度累计数
1	保险业务收入	2,070,335,111.41	2,070,335,111.41
2	净利润	-9,453,068.51	-9,453,068.51
3	总资产	41,600,746,746.00	41,600,746,746.00
4	净资产	4,016,669,607.82	4,016,669,607.82
5	保险合同负债	31,565,170,401.69	31,565,170,401.69
6	基本每股收益	0.000	0.000
7	净资产收益率	-0.23%	-0.23%
8	总资产收益率	-0.02%	-0.02%
9	投资收益率	0.50%	0.50%
10	综合投资收益率	0.45%	0.45%
11	效益类指标	-	-
11.1	剩余边际	5,415,451,428.05	5,415,451,428.05
11.2	新业务利润率	2.02%	2.02%
11.3	新业务价值	24,062,518.02	24,062,518.02
12	规模类指标	-	-
12.1	签单保费	2,100,719,610.24	2,100,719,610.24
12.2	新单首年期交签单保费	199,005,872.69	199,005,872.69
12.3	十年期及以上新单首年期交 签单保费	198,002,872.69	198,002,872.69
12.4	续期签单保费	1,796,766,234.99	1,796,766,234.99
12.5	前五大产品的信息	--	详见下表
12.6	分渠道的签单保费	2,100,719,610.24	2,100,719,610.24
12.6.1	银保渠道	857,829,617.48	857,829,617.48
12.6.2	个人渠道	648,331,763.96	648,331,763.96
12.6.3	团险渠道	40,518,550.61	40,518,550.61

行次	项 目	本季度数	本年度累计数
12.6.4	互联网渠道	50,590,514.35	50,590,514.35
12.6.5	其他渠道	503,449,163.84	503,449,163.84
12.7	期末个人营销员数量	1,190	1,190
13	品质类指标	-	-
13.1	13个月续保率	92.37%	92.37%
13.2	综合退保率	0.64%	0.64%
13.3	个人营销渠道的件均保费	48,642.76	48,642.76
13.4	人均保费	53,605.56	53,605.56
13.5	营销员脱落率	4.80%	4.80%

其中：

行次	项 目	产品名称	产品类型	签单保费 本年度累计数
12.5	前五大产品的信息	--	--	1,327,704,275.42
12.5.1	第一大产品的信息	盛世金享终身寿险	传统	411,802,499.98
12.5.2	第二大产品的信息	盛世金生终身寿险	传统	362,332,686.24
12.5.3	第三大产品的信息	鑫运一生终身寿险	传统	273,304,364.25
12.5.4	第四大产品的信息	鑫运金生终身寿险	传统	179,870,000.00
12.5.5	第五大产品的信息	天禄传家终身寿险（分红型）	分红	100,394,724.95

（五）近三年（综合）投资收益率

行次	项 目	指标值
1	近三年平均投资收益率	4.62%
2	近三年平均综合投资收益率	4.69%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司于 2014 年 12 月 26 日由原中国保险监督管理委员会批准成立，2014 年 12 月 31 日在江苏省无锡工商行政管理局注册登记，经股东增资，注册资本为 46.586 亿元人民币。2025 年度签单保费为 678,532.91 万元，截至 2025 年 12 月 31 日公司总资产为 4,025,955.61 万元。至报告期末，公司有 3 家省级分支机构。按照《保险公司偿付能力监管规则（II）第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》，本公司属于 I 类保险公司。

（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

公司 2024 年接受了国家金融监管总局江苏监管局偿付能力风险管理能力评估，至报告期末尚未获知评估结果。公司上次接受监管现场评估为 2017 年度，评估得分为 76.22 分，其中风险管理基础与环境 16.85 分、风险管理目标与工具 6.50 分、保险风险管理 7.54 分、市场风险管理 7.32 分、信用风险管理 7.25 分、操作风险管理 7.83 分、战略风险管理 8.25 分、声誉风险管理 6.89 分、流动性风险管理 7.80 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. 风险管理制度的建设和完善

报告期内，公司新订、修订了《投资业务授权管理办法》《金融工具管理办法》《金融资产减值准备管理办法》等规章制度，从风险管控、内控建设以及合规管理等层面推进风险管理制度体系建设。截至报告期末，公司在风险合规、财务会计、产品精算、销售管理、运营管理、公司治理、资产管理、行政人事等方面均制定了较为完备的规章制度。

2. 管理流程的梳理与优化

公司三会一层，以及经营层下设风险控制委员会、投资管理委员会，资产负债管理执行小组等组织机制有序运转，积极履行相应风险管理职责。根据各项监管规定和公司管理需要，各部门、各机构根据工作职能持续推进管理流程梳理与优化，各项工作均按照既定计划开展。报告期内，公司落实风险偏好管理机制，细化偿付能力风险

管控措施，落实各项监管评级、评估工作整改，推进风险综合评级和监管评级优化提升，进一步完善风险管理机制。

3. 制度执行有效性

公司建立并逐步完善由董事会负最终责任、专业委员会经授权负责相关职能、管理层直接领导、风险管理部统筹协调、审计部监督检查、业务单位负首要责任，分工明确、路线清晰、相互协作、高效执行的风险管理组织体系。公司各管理层级按照风险管理制度要求，积极履行三道防线管理职能，相关工作有序开展，制度执行有效。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

在报告期间是否对公司的风险管理能力进行自评估？（是 否）

公司于 2025 年度三季度完成偿付能力风险管理能力自评估，得分为 80.64 分。2024 年度内公司接受了偿付能力风险管理能力监管评估，尚未获知评估结果。2026 年一季度，公司对自评整改情况进行跟踪督导，加快部署提升工作，进一步强化偿付能力风险管理能力。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）公司最近两次风险综合评估结果

公司最近两次风险综合评级结果如下：2025年2季度评级结果为BB类，2025年3季度评级结果为BB类。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司是否已经采取或拟采取改进措施？（是 否 ）

报告期内，公司通过完善制度、优化流程、分析评估等手段提高难以资本化风险管理能力，持续推进难以资本化风险薄弱指标的优化提升工作。下阶段，公司将进一步强化资本管理，提升可资本化风险评价得分。

（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

报告期内是否进行难以量化风险自评估工作？（是 否 ）

难以资本化风险包含操作风险、战略风险、声誉风险及流动性风险。报告期内，公司根据《保险公司偿付能力监管规则II第11号：风险综合评级（分类监管）》，对2025年四季度难以资本化风险进行评估。同时，公司根据风险偏好管理机制，每季度对操作风险、战略风险、声誉风险及流动性风险开展风险限额指标监测工作，并编制风险管理报告，向管理层风险控制委员会报告。经评估，公司难以资本化风险处于可控范围，操作风险、战略风险、声誉风险及流动性风险均保持在较低水平，无重大风险隐患。

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

1. 新获批筹的省级分支机构

在报告期内，是否有省级分支机构获得监管部门批准筹办？（是 否）

2. 新开业的省级分支机构

在报告期内，是否有新开业务的省级分支机构？（是 否）

(二) 报告期内重大再保险合同

报告期内是否签订重大再保险合同？（是 否）

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

财务再合同专项披露

序号	再保合同名称	交易对手	转移的主要风险	重大保险风险测试情况	当年度累计分出保费(万元)	应收分保寿险责任准备金(万元)
1	个人保险比例再保险合同	汉诺威再保险股份有限公司上海分公司	保险风险和市场风险	通过	904.06	-

（三）报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

1.退保金额前三位产品信息

排名	产品名称	产品类型	销售渠道	2026年第1季度		年度累计	
				退保规模(元)	退保率	退保规模(元)	退保率
1	盛世传承终身寿险	传统	个险	146,086,707.82	3.15%	146,086,707.82	3.15%
2	盛世金生终身寿险	传统	银保	11,940,683.50	0.24%	11,940,683.50	0.24%
3	盛世金安终身寿险	传统	个险	8,589,395.53	1.66%	8,589,395.53	1.66%

2.综合退保率前三位产品信息

排名	产品名称	产品类型	销售渠道	2026年第1季度		年度累计	
				退保规模(元)	退保率	退保规模(元)	退保率
1	鑫享盈两全保险(分红型)	分红	银保	3,908.21	30.46%	3,908.21	30.46%
2	盛世传承终身寿险	传统	个险	146,086,707.82	3.15%	146,086,707.82	3.15%
3	惠泰延年年金保险	传统	银保	3,189,272.77	2.53%	3,189,272.77	2.53%

（四）报告期内重大投资行为

报告期内是否发生对子公司、合营企业、联营企业的重大投资？（是□ 否■）

（五）报告期内重大投资损失

报告期内是否发生重大投资损失？（是□ 否■）

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

（六）报告期内各项重大融资事项

报告期内是否有重大融资活动？（是□ 否■）

说明：重大融资活动是指公司在报告期内发生的增资扩股、发行债务性资本工具等单笔融资金额超过公司报告期末净资产10%的融资活动。

（七）报告期内各项重大关联交易

报告期内是否发生重大关联交易？（是□ 否■）

说明：重大关联交易是指公司与单个关联方之间单笔或年度累计交易金额达到3000万元以上，且占保险机构上一年度末经审计的净资产的1%以上的交易。

（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执行的重大诉讼？（是■ 否□）

（1）原告上海九栢健康科技有限公司诉国联人寿服务合同纠纷案。国联人寿于2026年1月13日收到上海徐家汇人民法院关于原告上海九栢健康科技有限公司诉国联人寿服务合同纠纷案的应诉通知书，案件标的金额为74.41万元。该案在法院主持下双方以70万元金额达成调解，公司于2026年1月30日收到调解书。

（2）原告狄某诉国联人寿保险合同诉讼案。国联人寿于2026年2月28日收到无锡市梁溪区人民法院关于原告狄某诉国联人寿保险合同纠纷案的传票，案件标的金额为38万元，该案于2026年3月12日开庭审理。该案在法院主持下双方以34万元金额达成调解，公司于2026年3月13日收到调解书。

（3）原告薄某诉国联人寿保险合同纠纷案。国联人寿于2026年1月17日收到无锡市梁溪区人民法院关于原告薄某诉国联人寿保险合同纠纷案的传票，案件标的金额为27万元。该案在法院主持下双方以22.95万元金额达成调解，公司于2026年2月4日收到调解书。

2. 偿付能力报告日是否存在未决诉讼？（是■ 否□）

（1）国联人寿江苏分公司诉上海东瑞保险代理有限公司江苏分公司服务合同纠纷案。国联人寿江苏分公司起诉上海东瑞服务合同纠纷案，于2026年1月30日收到苏州市姑苏区人民法院传票，案件标的金额为91.46万元，该案于2026年3月13日开庭审理，目前等待法院判决中。

（2）原告薛某、丑某诉国联人寿保险合同纠纷案。国联人寿于2026年2月2日收到陕西省西安市莲湖区人民法院关于原告薛某、丑某诉国联人寿保险合同纠纷案的传票，案件标的金额为50万元，后该案于2026年3月27日开庭审理，目前等待调解中。

（3）原告刘某诉国联人寿无锡分公司保险合同诉讼案。国联人寿无锡分公司于

2026年3月收到无锡市梁溪区人民法院关于原告刘某诉国联人寿无锡分公司保险合同诉讼案的传票，案件标的金额为40万元，该案于2026年4月16日开庭审理，目前等待开庭中。

说明：重大诉讼是指本季度内诉讼标的金额居前三位的诉讼。

(九) 报告期内重大担保事项

1. 报告期内是否存在已经履行的重大担保合同？ (是 否)
2. 偿付能力报告日是否存在尚未履行完毕的重大担保合同？ (是 否)

(十) 对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

是否还有其他需要说明的重大事项？ (是 否)

七、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率变化及其原因

公司 2026 年第 1 季度偿付能力指标与上季度对比情况如下表所示（单位：元）：

指标	本季末实际值 (a)	上季末实际值 (b)	差异情况 (c)=(a)-(b)	变动比例 (c)/(b)
综合偿付能力充足率	160.68%	166.70%	-6.02%	-3.61%
综合偿付能力溢额	1,871,288,478.39	2,102,955,902.25	-231,667,423.86	-11.02%
核心偿付能力充足率	128.49%	126.14%	2.35%	1.86%
核心偿付能力溢额	878,426,421.08	824,033,438.63	54,392,982.45	6.60%
实际资本	4,955,087,794.91	5,255,589,427.28	-300,501,632.37	-5.72%
最低资本	3,083,799,316.52	3,152,633,525.03	-68,834,208.51	-2.18%
寿险保险风险最低资本	1,052,257,281.24	1,011,296,957.20	40,960,324.04	4.05%
非寿险保险风险最低资本	10,114,208.28	9,136,931.14	977,277.14	10.70%
市场风险最低资本	2,659,377,905.69	2,758,223,302.76	-98,845,397.07	-3.58%
信用风险最低资本	702,318,413.50	662,481,857.72	39,836,555.78	6.01%
控制风险最低资本	80,679,590.19	82,480,458.27	-1,800,868.08	-2.18%
风险分散效应	975,579,187.62	943,548,374.79	32,030,812.83	3.39%
特定类保险合同损失吸收效应	111,688,925.17	86,309,488.74	25,379,436.43	29.41%

2026 年 1 季度末综合偿付能力充足率为 160.68%，较上季度末下降 6.02%；核心偿付能力充足率为 128.49%，较上季度末上升 2.35%。

本季度实际资本较上季度末下降 30,050.16 万元，下降幅度 5.72%，其中核心资本下降 1,444.12 万元，附属资本下降 28,606.04 万元，实际资本下降主要受 750 日移动平均国债收益率曲线下行及其资本补充债剩余期限变动影响。

本季度最低资本占用较上季度末下降 6,883.42 万元，下降幅度 2.18%，主要为市场风险最低资本下降。

（二）流动性风险监管指标变化及其原因

公司 2026 年第 1 季度流动性风险监管指标与上季度对比情况如下表所示：

项目	本季度末数	上季度末可比数	变动
净现金流（元）	40,807,764.56	134,926,769.95	-94,119,005.39
其中：业务现金流（元）	665,167,494.77	4,293,431,850.43	-3,628,264,355.66
资产现金流（元）	-851,913,166.31	-7,099,754,003.51	6,247,840,837.20
筹资现金流（元）	227,553,436.10	2,941,248,923.03	-2,713,695,486.93
基本情景下未来 3 个月 LCR1	141.80%	125.98%	15.82%
基本情景下未来 12 个月 LCR1	107.79%	107.47%	0.32%
必测压力情景下未来 3 个月 LCR2	891.66%	800.51%	91.15%
必测压力情景下未来 12 个月 LCR2	279.87%	302.33%	-22.46%
自测压力情景下未来 3 个月 LCR2	887.53%	797.79%	89.74%

项 目	本季度末数	上季度末可比数	变动
自测压力情景下未来 12 个月 LCR2	279.93%	307.22%	-27.29%
必测压力情景下未来 3 个月 LCR3	111.49%	112.49%	-1.00%
必测压力情景下未来 12 个月 LCR3	93.37%	95.19%	-1.82%
自测压力情景下未来 3 个月 LCR3	108.19%	110.37%	-2.18%
自测压力情景下未来 12 个月 LCR3	90.27%	93.62%	-3.35%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-39.46%	7.42%	-46.88%

（1）现金流变动分析

公司 1 季度末累计净现金流为 4,080.78 万元，满足过去两个会计年度及当年累计的净现金流不得连续小于零的监管要求。

（2）流动性覆盖率

基本情景下公司整体流动性覆盖 LCR1 以及压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR2 均超出监管不低于 100%的达标要求。压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率 LCR3 均超出监管不低于 50%的达标要求。

（3）经营活动净现金流回溯不利偏差率

公司 1 季度经营活动净现金流为 66,516.75 万元，预测数为 109,873.40 万元，经营活动净现金流回溯不利偏差-39.46%。监管要求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%，公司高度重视流动性，将密切关注新业务开展，及时预警、防范流动性风险。

（三）风险综合评级结果变化及其原因

公司 2025 年三季度风险综合评级结果为 BB 类，较上期未发生变化。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

- 1.是否聘请会计师事务所对本报告进行审计？（是□ 否■）
- 2.报告期内是否收到会计师事务所对以前期间的审计意见？（是□ 否■）

（二）有关事项审核意见

报告期内是否收到外部机构对公司事项的审核意见？（是□ 否■）

（三）信用评级有关信息

报告期内是否收到外部机构的信用评级报告？（是■ 否□）

1.报告期内收到联合资信评估有限公司对公司 2022 年资本补充债券出具的 2025 年 4 季度跟踪评级报告。跟踪评级结果：主体信用等级 AA，债券等级 AAA，评级展望为稳定。

2.报告期内收到上海新世纪资信评估投资服务有限公司对公司 2022 年资本补充债出具的 2025 年 4 季度跟踪评级报告。跟踪评级结果：主体信用等级 AA，债券等级 AAA，评级展望为稳定。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

- 1.报告期内是否聘请外部机构进行验资？（是□ 否■）
- 2.报告期内是否聘请外部机构进行资产评估？（是□ 否■）

（五）报告期内外部机构的更换情况

报告期内是否更换提供审计服务的会计师事务所？（是□ 否■）

九、实际资本

(一) 实际资本各项指标 (单位: 元)

行次	项目	本季度数	上季度数
1	核心一级资本	3,962,225,737.60	3,976,666,963.66
1.1	净资产	4,016,669,607.82	4,041,283,843.54
1.2	对净资产的调整额	-54,443,870.22	-64,616,879.88
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-128,875,338.65	-133,869,815.91
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)	0.00	0.00
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	642,455,917.43	731,170,283.77
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	-568,024,449.00	-661,917,347.74
2	核心二级资本	0.00	0.00
3	附属一级资本	992,862,057.31	1,278,922,463.62
4	附属二级资本	0.00	0.00
5	实际资本合计	4,955,087,794.91	5,255,589,427.28

(二) 认可资产各项指标 (单位: 元)

行次	项目	期末数			期初数		
		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
1	现金及流动性管理工具	2,840,433,682.79	0.00	2,840,433,682.79	2,937,959,640.41	0.00	2,937,959,640.41
1.1	库存现金	3,563.60	0.00	3,563.60	3,563.08	0.00	3,563.08
1.2	活期存款	642,352,659.73	0.00	642,352,659.73	663,409,124.04	0.00	663,409,124.04
1.3	流动性管理工具	2,198,077,459.46	0.00	2,198,077,459.46	2,274,546,953.29	0.00	2,274,546,953.29
2	投资资产	32,311,482,225.53	0.00	32,311,482,225.53	31,314,963,651.55	0.00	31,314,963,651.55
2.1	定期存款	931,720,454.00	0.00	931,720,454.00	931,720,454.00	0.00	931,720,454.00
2.2	协议存款	350,000,000.00	0.00	350,000,000.00	350,000,000.00	0.00	350,000,000.00
2.3	政府债券	8,810,255,636.00	0.00	8,810,255,636.00	8,910,157,007.00	0.00	8,910,157,007.00
2.4	金融债券	734,000,772.10	0.00	734,000,772.10	773,116,221.10	0.00	773,116,221.10
2.5	企业债券	503,304,361.60	0.00	503,304,361.60	530,220,408.00	0.00	530,220,408.00
2.6	公司债券	1,011,756,726.00	0.00	1,011,756,726.00	1,046,155,274.00	0.00	1,046,155,274.00
2.7	权益投资	5,219,400,553.77	0.00	5,219,400,553.77	7,590,311,914.66	0.00	7,590,311,914.66
2.8	资产证券化产品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.9	保险资产管理产品	8,806,043,722.06	0.00	8,806,043,722.06	5,779,327,702.70	0.00	5,779,327,702.70
2.10	商业银行理财产品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.11	信托计划	1,715,000,000.00	0.00	1,715,000,000.00	1,165,000,000.00	0.00	1,165,000,000.00
2.12	基础设施投资	3,180,000,000.00	0.00	3,180,000,000.00	3,180,000,000.00	0.00	3,180,000,000.00
2.13	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.14	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.15	黄金业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(二) 认可资产各项指标 (续) (单位: 元)

行次	项目	期末数			期初数		
		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
2.16	其他投资资产	1,050,000,000.00	0.00	1,050,000,000.00	1,058,954,670.09	0.00	1,058,954,670.09
3	在子公司、合营企业和 联营企业中的权益	107,501,483.03	0.00	107,501,483.03	107,501,483.03	0.00	107,501,483.03
4	再保险资产	5,101,472,483.03	3,223,548,739.02	1,877,923,744.01	4,751,631,005.32	3,302,091,717.18	1,449,539,288.14
4.1	应收分保准备金	4,862,421,187.05	3,223,548,739.02	1,638,872,448.03	4,551,573,764.10	3,302,091,717.18	1,249,482,046.92
4.2	应收分保账款	239,051,295.98	0.00	239,051,295.98	200,057,241.22	0.00	200,057,241.22
4.3	存出分保保证金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.4	其他再保险资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	应收及预付款项	832,049,127.74	0.00	832,049,127.74	731,000,382.20	0.00	731,000,382.20
5.1	应收保费	263,169,071.69	0.00	263,169,071.69	174,301,210.75	0.00	174,301,210.75
5.2	应收利息	156,595,236.72	0.00	156,595,236.72	173,731,331.82	0.00	173,731,331.82
5.3	应收股利	502,598.19	0.00	502,598.19	359,035.25	0.00	359,035.25
5.4	预付赔款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.5	存出保证金	4,013,775.33	0.00	4,013,775.33	4,247,885.58	0.00	4,247,885.58
5.6	保单质押贷款	348,659,100.48	0.00	348,659,100.48	316,305,555.90	0.00	316,305,555.90
5.7	其他应收和暂付款	59,109,345.33	0.00	59,109,345.33	62,055,362.90	0.00	62,055,362.90
6	固定资产	261,706,475.17	0.00	261,706,475.17	265,416,923.49	0.00	265,416,923.49
6.1	自用房屋	246,680,134.04	0.00	246,680,134.04	250,551,240.37	0.00	250,551,240.37
6.2	机器设备	14,971,517.00	0.00	14,971,517.00	14,810,858.99	0.00	14,810,858.99
6.3	交通运输设备	54,824.13	0.00	54,824.13	54,824.13	0.00	54,824.13
6.4	在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(二) 认可资产各项指标 (续) (单位: 元)

行次	项目	期末数			期初数		
		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
6.5	办公家具	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.6	其他固定资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	146,101,268.71	128,875,338.65	17,225,930.06	151,083,030.09	133,869,815.91	17,213,214.18
9.1	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.2	应急资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.3	其他	146,101,268.71	128,875,338.65	17,225,930.06	151,083,030.09	133,869,815.91	17,213,214.18
10	合计	41,600,746,746.00	3,352,424,077.67	38,248,322,668.33	40,259,556,116.09	3,435,961,533.09	36,823,594,583.00

(三) 认可负债各项指标 (单位: 元)

行次	项目	期末数			期初数
		账面价值	非认可价值	认可价值	认可价值
1	准备金负债	31,565,170,401.69	1,435,317,974.74	30,129,852,426.95	28,947,497,257.52
1.1	未到期责任准备金	31,525,339,347.38	1,435,317,974.74	30,090,021,372.64	28,904,641,997.12
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	31,501,390,424.32	1,435,317,974.74	30,066,072,449.58	28,897,410,126.98
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	23,948,923.06	0.00	23,948,923.06	7,231,870.14
1.2	未决赔款责任准备金	39,831,054.31	0.00	39,831,054.31	42,855,260.40
1.2.1	其中: 已发生未报案未决赔款准备金	30,124,222.21	0.00	30,124,222.21	32,691,173.57
2	金融负债	1,443,218,714.53	0.00	1,443,218,714.53	1,139,860,536.77
2.1	卖出回购证券	277,011,383.56	0.00	277,011,383.56	0.00
2.2	保户储金及投资款	1,166,207,330.97	0.00	1,166,207,330.97	1,139,860,536.77
2.3	衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	其他金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应付及预收款项	3,575,688,021.96	2,655,524,290.02	920,163,731.94	880,647,361.43
3.1	应付保单红利	285,509,627.81	0.00	285,509,627.81	331,003,823.66
3.2	应付赔付款	200,356,232.24	0.00	200,356,232.24	86,578,106.63
3.3	预收保费	5,898,321.29	0.00	5,898,321.29	54,672,988.54
3.4	应付分保账款	1,104,627,298.64	817,955,259.67	286,672,038.97	169,107,883.82
3.5	应付手续费及佣金	47,539,988.60	0.00	47,539,988.60	40,760,432.51
3.6	应付职工薪酬	16,288,222.39	0.00	16,288,222.39	41,922,194.71
3.7	应交税费	4,437,897.88	0.00	4,437,897.88	12,843,132.36
3.8	存入分保保证金	0.00	0.00	0.00	0.00

(三) 认可负债各项指标 (续) (单位: 元)

行次	项目	期末数			期初数
		账面价值	非认可价值	认可价值	认可价值
3.9	其他应付及预收款项	1,911,030,433.11	1,837,569,030.35	73,461,402.76	143,758,799.20
4	预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
5	独立账户负债	0.00	0.00	0.00	0.00
6	资本性负债	1,000,000,000.00	200,000,000.00	800,000,000.00	600,000,000.00
7	其他认可负债	0.00	0.00	0.00	0.00
7.1	递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
7.2	现金价值保证	0.00	0.00	0.00	0.00
7.3	所得税准备	0.00	0.00	0.00	0.00
8	合计	37,584,077,138.18	4,290,842,264.76	33,293,234,873.42	31,568,005,155.72

十、最低资本

单位：元

行次	项目	本季度数	上季度数
1	量化风险最低资本	3,003,119,726.33	3,070,153,066.76
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	3,336,799,695.92	3,411,281,185.29
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	1,052,257,281.24	1,011,296,957.20
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	649,999,456.91	634,994,020.71
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	741,510,519.80	696,675,144.40
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	99,149,173.52	102,615,556.89
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	438,401,868.99	422,987,764.80
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	10,114,208.28	9,136,931.14
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	10,114,208.28	9,136,931.14
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	2,659,377,905.69	2,758,223,302.76
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	2,293,833,759.41	2,454,151,233.32
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,687,509,444.31	1,640,462,835.35
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	31,142,955.88	28,082,955.88
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	45,444,434.13	26,190,161.58
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	5,649,450.17	3,203,061.74
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,404,202,138.21	1,393,866,945.11
1.4	信用风险-最低资本合计	702,318,413.50	662,481,857.72
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	125,441,773.32	136,722,263.35
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	660,375,772.91	614,940,028.19
1.4.3	信用风险-风险分散效应	83,499,132.73	89,180,433.82
1.5	量化风险分散效应	975,579,187.62	943,548,374.79
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	111,688,925.17	86,309,488.74
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	111,688,925.17	86,309,488.74
1.6.2	损失吸收效应调整上限	452,092,553.65	337,870,268.59
2	控制风险最低资本	80,679,590.19	82,480,458.27
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	3,083,799,316.52	3,152,633,525.03