

# 海保人寿保险股份有限公司

## 2026 年 1 季度偿付能力报告摘要

### 一、公司信息

公司名称（中文）：	海保人寿保险股份有限公司
公司名称（英文）：	Haibao Life Insurance Co., Ltd.
法定代表人：	赵树华
注册地址：	海南省海口市龙华区滨海大道 105 号百方广场 23 层
注册资本：	人民币 23 亿元整
经营保险业务许可证号：	000236
开业时间：	2018-5-30
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：	海南省、深圳市
报告联系人姓名：	叶朝达
办公室电话：	0898-66700899-88536
移动电话：	15017908006
传真号码：	0898-66709902
电子信箱：	yechaoda@haibao-life.com

### 二、董事会和管理层声明

本报告已经公司董事长批准，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。

### 三、基本情况

#### (一) 股权和股东信息

##### 1. 股权结构及其变动

股东类别	季度初		本季度股份或出资额的增减				季度末	
	股份或出资额(万元)	占比(%)	股东增资	公积金转增及分配股票股利	股权转让	小计	股份或出资额(万元)	占比(%)
国有法人股	9,750.00	4.24	-	-	-	-	9,750.00	4.24
非国有内资法人股	220,250.00	95.76	-	-	-	-	220,250.00	95.76
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>230,000.00</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-	<b>230,000.00</b>	<b>100.00</b>

##### 2. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

本公司董事、监事和高级管理人员均未持股。

##### 3. 报告期内股权转让情况

无

#### (二) 董事、监事和总公司高级管理人员信息

##### 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

赵树华，男，1972年6月出生，汉族，武汉理工大学工业管理工程专业本科毕业，工学学士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会董事长(琼银保监复(2022)48号)，公司法定代表人。历任海南省高科技公司深圳办事处员工，海南华银国际信托投资公司资金信贷部门员工，一汽海马汽车有限公司科长、财务部部长，海马汽车集团股份有限公司财务总监，海马财务有限公司总经理，海保人寿保险股份有限公司监事会主席、海马财务有限公司董事长，海南海田小额贷款有限公司董事长。

刘锐，男，1982年3月出生，汉族，海南大学工商管理硕士专业毕业，工商管理硕士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会董事(保监许可(2018)751号)。现任海马财务有限公司董事长。历任一汽海马汽车有限公司资产管理部法务管理专员，海马汽车集团股份有限公司投资管理部投资管理专员、投资管理科科长、法务审计科科长、办公室文秘科科长、办公室副主任、投资管理部部长，海马投资集团有限公司投资

管理部部长、总经理助理、投资总监，海马汽车股份有限公司首席投资官、董事会秘书。

王萌，男，1985年5月出生，汉族，中国药科大学药物制剂专业本科毕业，工学学士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会董事（保监许可（2018）646号）。现任海思科医药集团股份有限公司董事会秘书。历任阿斯利康（中国）有限公司、爱尔康（中国）眼科产品有限公司销售代表，海思科医药集团股份有限公司证券事务代表。

李尚武，男，1962年12月出生，汉族，中国人民大学金融学专业毕业，经济学学士。自2024年6月28日起担任本公司第三届董事会董事（琼金复（2024）64号）。现任和锐医科（北京）医疗器械有限公司顾问。历任河北省文安县物资局销售、财务，河北省文安县人民政府办公室科员、副主任、主任，中国太平洋人寿保险股份有限公司文安营销服务部经理、廊坊中心支公司副总经理，河北文安县人民政府办公室主任，中国太平洋人寿保险股份有限公司秦皇岛中心支公司总经理、河北分公司副总经理、年金部总经理，华夏人寿保险股份有限公司上海分公司筹备组组长、上海分公司总经理，上海人寿保险股份有限公司团险业务部总经理、后援中心项目组负责人，北京人寿保险股份有限公司筹备组成员、运营管理部（享受助理总经理级职务），天和保险经纪公司总经理室临时负责人、总经理室总经理兼执行董事。

林思雨，男，1971年1月出生，汉族，福州大学投资经济管理专业本科毕业，经济学学士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会董事（保监许可（2018）580号）。现任福建冠城投资有限公司，福建冠城资产管理有限公司总经理。历任福建闽东电力股份有限公司证券投资部经理，冠城大通股份有限公司董事会秘书、副总经理。

李元鸽，女，1986年1月出生，回族，英国剑桥大学经济学专业毕业，经济学硕士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会董事（保监许可（2018）675号）。现任深圳市仲山裕华投资发展有限公司总经理。历任PAG RE投资经理，中欧基金筹备组成员，深圳市仲山裕华投资发展有限公司副总经理。

陈表雄，男，1968年10月出生，汉族，上海海事大学经济学专业本科毕业，经济学学士。自2024年11月19日起继续担任本公司第三届董事会董事（保监许可（2018）547号）。现任海南新建桥经济发展有限公司，海南绿宝岛工程有限公司，海南合甲房地产开发有限公司总经理。历任海南国际海运股份有限公司运输部经理，海南海翔国际船舶代理有限公司总经理，海南中建建筑装饰设计工程公司总经理。

寇传平，男，1969年9月出生，汉族，清华大学建筑与土木工程领域专业，工程硕士。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会独立董事（琼银保监复〔2021〕27号）。历任黑龙江省煤炭工业管理局房产处科员、龙邦房地产开发公司副经理，黑龙江蓝筹电力集团公司房地产部副经理，中国光大银行股份有限公司北京证券营业部发展部、北京前门营业部综合部、营业室、发展部信贷部职员，中国光大银行股份有限公司北京建国门办事处筹备组副组长、副主任，中国光大银行股份有限公司总行营业部客户经理部副处长、北京管理部经理、王府井营业部信贷部副经理，中国光大银行股份有限公司总行营业部资产保全清收处副处长，中国光大银行股份有限公司北京分行中关村支行行长助理，中国光大银行股份有限公司北京分行方庄支行筹备负责人、副行长、行长，中国光大银行股份有限公司北京分行西城支行行长，中国光大银行股份有限公司北京分行行长助理，中国光大银行股份有限公司投资银行部总经理助理、副总经理，中国光大银行股份有限公司战略客户与投资银行部副总经理，江西瑞京金融资产管理有限责任公司董事、总经理，杭银消费金融股份有限公司副董事长。

贲奔，男，1971年3月出生，汉族，北京大学金融学专业博士研究生毕业。自2024年5月28日起连任本公司第三届董事会独立董事（琼银保监复〔2021〕98号）。现任北京通惠金桥资本管理股份有限公司董事长。历任中国保险监督管理委员会河南监管局副局长、党委委员，中国保险监督管理委员会发展改革部科员、副处长、处长、副主任，广发证券股份有限公司国际业务部投资经理，珠海东方金桥资本管理有限公司高级合伙人。

向太宗，男，1965年2月出生，汉族，天津大学材料科学与工程系金属材料及热处理专业毕业，工学学士。自2024年9月5日起担任本公司第三届董事会独立董事（琼金复〔2024〕87号）。历任海南省一轻总公司工程师，中国平安保险股份有限公司海南分公司财险部经理、业务部经理，中国平安保险股份有限公司三亚中心支公司总经理，中国平安财产保险股份有限公司海南分公司总经理，安邦财产保险股份有限公司海南分公司副总经理（主持工作），安邦财产保险股份有限公司厦门分公司副总经理（主持工作）。

白宏波，男，1964年2月出生，汉族，辽宁大学国际金融专业硕士毕业，经济学硕士。自2025年8月1日起担任本公司第三届董事会董事（琼金复〔2025〕51号）。现任北京上医林医院投资管理有限公司董事长。历任中国工商银行河北省分行干部培

训中心（中国工商银行河北省分行工银研修中心（河北））专业课教研室讲师，海南华银国际信托投资公司总经理助理，中国华诚财务公司海南办事处副总经理，北京质子时代投资有限公司（北京上医林医院投资管理有限公司）总经理，中国人保资产管理股份有限公司（中国人保资产管理有限公司）管理委员会委员兼投资总监，人保金控投资有限公司/人保资本投资管理有限公司（人保资本保险资产管理有限公司）总裁，人保远望产业投资管理（天津）有限公司（致源投资管理有限公司）董事长。

## （2）监事基本情况

牛妞，女，1986年11月出生，汉族，中欧国际工商学院工商管理专业毕业，工商管理硕士。自2024年12月31日起担任本公司第三届监事会非职工监事（琼金复（2024）143号），2025年1月7日起担任本公司第三届监事会主席。现任易联众信息技术股份有限公司董事、高级副总裁、董事会秘书。历任中国平安人寿保险股份有限公司厦门分公司培训部职员，福建广生堂药业股份有限公司证券事务代表、证券投资总监，福建广生堂药业股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书，阿吉安（北京）基因科技有限公司执行董事。

朱新峰，男，1963年9月出生，汉族，河南教育学院英语专业毕业。自2024年9月5日起担任本公司第三届监事会外部监事（琼金复（2024）85号）。历任河南平顶山平煤集团公司第一高级中学教师，中国人寿保险股份有限公司平顶山分公司营销部副经理，泰康人寿保险股份有限公司河南分公司天龙管理处经理，泰康人寿保险股份有限公司河南分公司平顶山中心支公司总经理，泰康人寿保险股份有限公司河南分公司营销部总经理，新华人寿保险股份有限公司新疆分公司培训部经理、营销部经理、总监（拟任总经理助理）、总经理助理、副总经理，新华人寿保险股份有限公司海南分公司党委书记、副总经理（主持工作），党委书记、总经理、资深专家。

杨守军，男，1975年7月出生，汉族，东北林业大学应用数学专业本科毕业，理学学士。自2024年5月28日起连任本公司第三届监事会职工监事（保监许可（2018）545号），海保人寿保险股份有限公司运营服务部总经理、公司工会委员会主席。历任平安保险集团系统运营部工程师，平安财产保险股份有限公司重点客户部能源室主管、黑龙江省分公司重点客户部总经理，阳光财产保险股份有限公司重客渠道部总经理助理、黑龙江省分公司总经理助理，海保人寿保险股份有限公司筹备组风险管理小组副组长（主持工作）、风险管理部总经理兼综合管理部总经理与公司党支部书记、风险管理

部总经理兼公司党支部书记，风险合规部总经理。

### （3）高级管理人员基本情况

马玉春，1964年5月生，毕业于复旦大学，获文学博士学位。自2024年10月10日起担任本公司总经理（琼金复〔2024〕101号），自2026年3月30日起兼任首席合规官。历任阜阳师范大学中文系讲师，中国平安保险集团公司组织人事部人力资源室副主任，美国友邦保险有限公司上海分公司管理专员，太平人寿保险有限公司企划部助理总经理（主持工作）、人力资源部副总经理（主持工作）、人力资源部总经理、上海分公司总经理，前海人寿保险股份有限公司总经理助理，昆仑健康保险股份有限公司董事长特别助理，佳兆业金融等投资集团副总裁，海保人寿保险股份有限公司副总经理、临时负责人、海南分公司总经理（兼）。

周浩，1978年12月生，毕业于中央财经大学，获金融学专业硕士学位。自2019年4月24日起担任本公司副总经理（琼银保监复〔2019〕107号），自2024年8月28日起兼任董事会秘书、董监事会办公室主任，自2026年1月23日起兼任首席投资官。历任光大永明人寿保险有限公司市场部主管、城市拓展部助理经理、销售计划与分析部高级经理、上海分公司总经理助理、财务计划与风险管理部高级经理、财务运营部助理副总裁、计划财务部兼投资管理部副总经理（主持工作）、计划财务部总经理、财务总监、财务负责人，海保人寿保险股份有限公司计划财务部总经理、财务负责人、首席风险官。

黄姜华，1978年8月生，毕业于华东交通大学，获经济学学士学位。自2019年6月5日起担任本公司副总经理（琼银保监复〔2019〕119号），自2026年1月23日起兼任首席风险官。历任光大证券股份有限公司多家营业部以及经纪业务总部任业务经理、业务部副总经理、营业部总经理助理、副总经理，华金证券股份有限公司经纪业务总部任总经理兼任北京分公司总经理以及华金汇瑞基金管理有限公司（筹）拟任总经理，海保人寿保险股份有限公司筹备组副组长兼投资小组负责人，海保人寿保险股份有限公司投资管理中心总经理、首席投资官。

李高峰，1974年4月生，毕业于天津财经学院，获经济学硕士学位。自2026年3月30日起担任本公司临时财务负责人。历任光大证券有限责任公司国际业务部、投资银行部、北方总部项目经理，大鹏证券有限责任公司投资银行武汉总部高级经理，国海

证券有限责任公司投资银行总部业务董事，金鹰基金管理有限公司市场拓展部副经理，光大证券有限责任公司北京樱花西街营业部总经理，中国光大（集团）总公司光大永明股改工作小组成员，光大永明人寿保险有限公司董事会办公室主任、董事会秘书、党委副书记、副总经理兼财务和投资负责人，海保人寿保险股份有限公司筹备组副组长，海保人寿保险股份有限公司总经理、财务负责人、合规负责人。

龚海霞，1973年10月生，毕业于上海大学，获经济学硕士学位，中国注册会计师，中级会计师职称。自2019年1月30日起担任本公司审计责任人（保监许可〔2019〕100号），兼任公司稽核审计部总经理。历任上海市闸北区会计服务中心委派会计，生命人寿保险股份有限公司上海分公司财务部经理助理、总公司资金管理部流程分析处副经理、江苏分公司财务部经理、浙江分公司财务部经理、总公司分支机构支持功能组负责人、总公司资金管理部资金管理处经理，光大永明人寿保险有限公司上海分公司财务部经理、总公司计划财务部助理总经理、总公司稽核审计部副总经理兼南部审计中心主任，海保人寿保险股份有限公司筹备组财务小组组长，海保人寿保险股份有限公司计划财务部总经理。

尹黎，1981年4月生，毕业于南开大学，获经济学学士学位。自2019年6月25日起担任本公司总精算师（琼银保监复〔2019〕134号）。历任光大永明人寿保险有限公司产品精算部总经理，弘康人寿保险股份有限公司公司执行委员会成员兼产品板块首席运营官、总精算师、市场总监兼市场部总经理，海保人寿保险股份有限公司产品精算部总经理。

## 2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

无

## 3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

无

### （三）子公司、合营企业和联营企业信息

联营企业名称	季度初		本季度股份增减		季度末	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
合源私募基金管理有限公司	-	10%	-	-	-	10%

注：合源私募基金管理有限公司不是股份公司，没有股份数只有持股占比。

#### （四）报告期内违规及受处罚情况

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

无

2. 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

无

3. 被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取的监管措施

无

### 四、主要指标

#### （一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产（万元）	876,476.77	849,254.78	883,483.11
认可负债（万元）	725,218.13	687,669.17	732,578.63
实际资本（万元）	151,258.64	161,585.61	150,904.48
核心一级资本（万元）	118,951.30	131,556.42	117,186.62
核心二级资本（万元）	3,377.26	101.77	3,413.71
附属一级资本（万元）	28,922.79	29,919.38	30,295.33
附属二级资本（万元）	7.29	8.05	8.82
量化风险最低资本（万元）	93,283.03	99,130.56	94,981.12
控制风险最低资本（万元）	2,985.57	3,172.73	3,039.92
附加资本（万元）	0.00	0.00	0.00
最低资本（万元）	96,268.61	102,303.28	98,021.04
核心偿付能力溢额（万元）	26,059.95	29,354.90	22,579.29
综合偿付能力溢额（万元）	54,990.03	59,282.33	52,883.44
核心偿付能力充足率	127.07%	128.69%	123.04%
综合偿付能力充足率	157.12%	157.95%	153.95%

#### （二）流动性风险监管指标

项目	本季度数	上季度数
基本情景下，未来3个月流动性覆盖率(LCR1)	202.63%	120.32%
基本情景下，未来12个月流动性覆盖率(LCR1)	126.82%	107.50%

必测压力情景下，未来3个月流动性覆盖率(LCR2)	1,046.21%	1,306.38%
必测压力情景下，未来12个月流动性覆盖率(LCR2)	325.00%	360.26%
必测压力情景下，未来3个月不考虑资产变现的流动性覆盖(LCR3)	235.27%	63.32%
必测压力情景下，未来12个月不考虑资产变现的流动性覆盖率(LCR3)	98.31%	74.35%
自测压力情景下，未来3个月流动性覆盖率(LCR2)	1,574.57%	2,014.06%
自测压力情景下，未来12个月流动性覆盖率(LCR2)	550.67%	612.13%
自测压力情景下，未来3个月不考虑资产变现的流动性覆盖率(LCR3)	392.26%	201.76%
自测压力情景下，未来12个月不考虑资产变现的流动性覆盖率(LCR3)	231.81%	205.35%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	94.63%	110.12%
公司净现金流（万元）	62,864.73	-95,361.41

### （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（万元）	43,774.54	91,969.45
综合退保率	0.36%	1.55%
分红账户业务净现金流(万元)	-1,383.10	-38,697.33
万能账户业务净现金流（万元）	8,475.41	14,581.13
规模保费同比增速	64.37%	39.80%
现金及流动性管理工具占比	8.38%	1.14%
季均融资杠杆比例	2.37%	5.38%
AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.32%	0.33%
持股比例大于5%的上市股票投资占比	-	-
应收款项占比	1.44%	0.99%
持有关联方资产占比	-	-

### （四）主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入（万元）	53,623.59	53,623.59
净利润（万元）	580.49	580.49
总资产（万元）	840,939.64	840,939.64
净资产（万元）	97,918.61	97,918.61
保险合同负债（万元）	722,681.77	722,681.77
基本每股收益	0.003	0.003
净资产收益率	0.59%	0.59%

总资产收益率	0.07%	0.07%
投资收益率	0.12%	0.12%
综合投资收益率	-0.28%	-0.28%

注：净利润、总资产、净资产、保险合同负债、基本每股收益、净资产收益率、总资产收益率、投资收益率和综合投资收益率指标根据公司财务报表数据列报（公司财务报表根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）及《企业会计准则第 25 号—保险合同》（财会[2020]20 号）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。

#### （五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	1.84%
近三年平均综合投资收益率	2.21%

#### （六）效益类指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
剩余边际（万元）	84,382.38	84,382.38
新业务利润率	6.43%	6.43%
新业务价值（万元）	3,390.94	3,390.94

#### （七）规模类指标

指标名称(万元)	本季度数	本年度累计数
签单保费	81,272.33	81,272.33
新单首年期交签单保费	9,120.56	9,120.56
十年期及以上新单首年期交签单保费	1,112.99	1,112.99
续期签单保费	36,908.38	36,908.38

#### （八）品质类指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
13 个月续保率	98.04%	98.04%
综合退保率	0.36%	0.36%
个人营销渠道的件均保费（万元）	8.05	8.05
人均保费（万元）	2.59	2.59
营销员脱落率	0.00%	0.00%

#### （九）前五大签单保费产品信息

产品名称(万元)	产品类型	本年度累计数
海保人寿金盈宝（荣耀版）两全保险（万能型）	万能险	24,929.60
海保人寿鑫赢家终身寿险	终身寿	14,108.40

海保人寿鑫满意终身寿险	终身寿	7,432.00
海保人寿鑫玺越（优享版）终身寿险	终身寿	3,370.70
海保人寿快享年年（鑫享版）年金保险	年金险	2,910.50
<b>合计</b>	-	<b>52,751.20</b>

### （十）分渠道签单保费

指标名称（万元）	本季度数	本年度累计数
银保渠道	37,024.11	37,024.11
个人渠道	270.83	270.83
团险渠道	34.43	34.43
互联网渠道	3,335.37	3,335.37
其他渠道	40,607.60	40,607.60
<b>合计</b>	<b>81,272.33</b>	<b>81,272.33</b>

### （十一）期末个人营销员数量

指标名称	本季度数	本年度累计数
期末个人营销员数量	14	14

## 五、风险管理能力

### （一）所属的公司类型

公司类型：II类

成立时间：2018年5月30日

2025年度签单保费：21.78亿元

2025年度总资产：83.98亿元

省级分支机构数量：2家

### （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26日至2021年8月13日，原中国银保监会海南监管局对公司进行SARMRA现场评估。公司2021年SARMRA评估得分为75.17分，其中基础与环境16.69分，目标与工具6.12分，保险风险管理8.07分，市场风险管理6.74分，信用风险管理6.94分，操作风险管理8.14分，战略风险管理8.06分，声誉风险管理7.75分，流动性风险管理6.66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

况

在风险管理制度的建设与完善和管理流程的梳理与优化方面，公司结合内外部环境变化情况进行制定或更新，报告期内公司制定和修订制度共 18 项。

制度执行有效性方面，公司持续根据各项监管要求、公司各项制度和流程规定，落实日常风险管理工作，包括更新年度风险偏好、操作风险关键指标，推进操作风险管理系统测试和试运行，持续监测 IRR、监管评级、全面风险管理、操作风险等各项指标。

#### （四）偿付能力风险管理自评估有关情况

结合《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》（银保监发〔2021〕51 号）工作要求和 2025 年度 SARMRA 自评估、公司实际工作等情况，开展制度梳理和完善，推进修订《偿付能力风险管理办法》《全面风险管理办法》《信息科技风险管理办法》等制度。

## 六、风险综合评级

### （一）风险综合评级信息

#### 1. 最近两次风险综合评级结果

2025 年第 2 季度风险综合评级结果为 BB 级。

2025 年第 3 季度风险综合评级结果为 BB 级。

#### 2. 公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司将《关于 2025 年第 2 季度风险综合评级（IRR）结果的通报》通报董事会，并已于 2025 年 11 月底向监管报送整改报告。2026 年第一季度，公司依据监管要求完成 2025 年第四季度数据的报送工作，并持续按月对风险综合评级关键指标进行监测，关键变动情况及时向高管层汇报，坚持将风险综合评级管理融入日常经营工作。

### （二）公司对自身的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险的自评估的有关情况

操作风险方面。公司每季度通过操作风险关键指标监测和操作风险损失数据收集持续监测操作风险各环节的风险状况，持续使用操作风险三大工具共同全面评估和管理操作风险。2026 年一季度完成年度操作风险管理工作报告，操作风险管理系统建设工作已完成开

发、测试，计划于二季度上线试运行。2026 年一季度，公司未发生重大操作风险事件，操作风险整体可控。

战略风险方面。公司每月监测保险业务进度，对偿付能力进行动态监测管理，以偿付能力充足为根本目标评估整体战略风险。截至 2026 年一季度末，公司本年实现原保险保费收入 5.36 亿元，同比增长 30.48%。公司 2026 年一季度偿付能力满足监管要求，偿付能力充足率达标。

声誉风险方面。公司定期进行舆情监测，及时评估舆情状况。2026 年一季度，公司未发生引起负面舆情和媒体危机的声誉风险事件。

流动性风险方面。在分账户管理和资产负债匹配的前提下，公司建立了日常资金与现金流管理机制和季度关键流动性风险指标监测机制，综合持续监测和评估流动性风险状况。截至 2026 年一季度末，公司本年累计净现金流为正，公司本年累计经营活动净现金流为正，流动性资产配置充足。

## 七、重大事项

### （一）新获批筹和开业的省级分支机构的有关信息

无

### （二）重大再保险合同的信息

1. 公司与中国人寿再保险有限责任公司于 2023 年 12 月签订的《比例再保险合同》本年再保费超过公司本年度新单保费收入的 5%，该合同分出产品为海保人寿鑫满意终身寿险。

分入人	中国人寿再保险有限责任公司
险种类型	寿险
分出保费	4,767.49 万元
保险责任	身故、退保金
摊回的赔款	97.38 万元
再保合同类型	共保
合同期间	长期
分入方的关联方关系	无
重大保险风险测试情况	通过
转移的风险	该合同为财务再保险合同，主要转移利率风险。
其他需说明的情况	无

2. 报告期内存续有效的财务再保险合同专项披露

截至 2026 年 3 月 31 日，本公司共存续有效两份财务再保险合同，分别为与中国人寿再保险有限责任公司以及汉诺威再保险股份有限公司上海分公司签订。

合同名称	分入人	生效日期	分出方式	转移的风险	重大保险风险测试结果
《比例再保险合同》	中国人寿再保险有限责任公司	2023 年 12 月	共保	主要转移利率风险	通过
《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	2026 年 3 月	成数分保	主要转移保险风险和利率风险	通过

### (三) 报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

#### 综合退保率居前三位的产品

序号	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度		年度累计	
				退保规模 (万元)	退保率	退保规模 (万元)	退保率
1	海保人寿金彩传承终身寿险(2020 版)	终身寿险	个人代理、保险经纪业务、银行邮政代理、保险专业代理、公司直销	365.12	5.48%	365.12	5.48%
2	海保人寿逸行保两全保险	两全保险	保险经纪业务	3.47	4.28%	3.47	4.28%
3	海保人寿金彩传承终身寿险	终身寿险	保险专业代理、保险经纪业务、公司直销、银行邮政代理	44.73	1.84%	44.73	1.84%

#### 退保金额居前三位的产品

序号	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度		年度累计	
				退保规模 (万元)	退保率	退保规模 (万元)	退保率
1	海保人寿鑫鸿运两全保险(分红型)	分红险	保险专业代理、公司直销、个人代理、银行邮政代理、保险经纪业务	395.41	0.60%	395.41	0.60%
2	海保人寿金彩传承终身寿险(2020 版)	终身寿险	个人代理、保险经纪业务、银行邮政代理、保险专业代理、公司直销	365.12	5.48%	365.12	5.48%
3	海保人寿财富宝(A 款)两全保险(分红型)	分红险	公司直销、保险经纪业务、银行邮政代理、个人代理、保险专业代理	354.46	1.71%	354.46	1.71%

### (四) 重大投资行为

无

#### (五) 重大投资损失

无

#### (六) 重大融资事项

无

#### (七) 重大关联方交易

无

#### (八) 重大诉讼事项

1. 本季度存在已经判决的重大诉讼如下：

诉讼对方名称	起诉原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额（元）	发生损失金额（元）
宋宁	人身保险合同纠纷	已结案	2026/2/4	253,086	165,000

2. 本季度存在的未决诉讼及重大诉讼如下：

诉讼对方名称	起诉原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额（元）	预估损失金额（元）
吴东杨	人身保险合同纠纷	一审阶段	2025/11/13	1,084,853	1,084,853
李化南	人身保险合同纠纷	一审阶段	2025/11/28	180,000	180,000
居洪波	人身保险合同纠纷	一审阶段	2025/7/24	120,000	120,000

#### (九) 重大担保事项

无

#### (十) 其他重大事项

无

## 八、管理层分析与讨论

### (一) 偿付能力充足率变化的讨论与分析

公司本季度末综合偿付能力充足率为 157.12%，较上季度末下降 0.83%，核心偿付能力充足率为 127.07%，较上季度末下降 1.62%。具体分析如下：

1. 本季度末实际资本较上季度下降 1.03 亿元，主要原因为净资产减少导致。

2. 本季度末最低资本较上季度末下降 0.6 亿元，受保险负债业务结构变更影响，本季度寿险业务保险风险有所上升，叠加资产结构调整导致市场风险、信用风险有所下降，综合影响下最低资本较上季度下降 5.90%。

## （二）流动性风险监管指标变化的讨论与分析

从指标结果来看，本季度与上季度各情景下流动性风险监管指标均处于正常范围，公司流动性资产配置较高，优质流动资产流动充足，公司整体流动性风险较低，流动性情况处于可控范围。即使公司短期内出现临时现金流不足，可以通过赎回流动性投资资产的方式进行补充。

## （三）风险综合评级结果变化的讨论与分析

无

# 九、外部机构意见

## （一）季度报告的审计意见

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计了公司 2025 年 4 季度偿付能力报表，并出具了标准无保留意见的审计报告。

## （二）有关事项审核意见

无

## （三）信用评级有关信息

无

（四）外部机构对验资、资产评估（含房地产评估）等事项出具的意见

无

## （五）报告期内外部机构的更换情况

无

## 十、实际资本

### (一) 实际资本各项指标

项目	期末数	期初数
<b>核心一级资本</b>	<b>1,189,512,951.50</b>	<b>1,315,564,151.35</b>
净资产	951,400,217.29	1,067,491,602.37
对净资产的调整额	238,112,734.21	248,072,548.98
各项非认可资产的账面价值	-46,093,952.29	-46,462,204.33
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）	3,905,809.35	6,143,848.08
计入核心一级资本的保单未来盈余	144,597,254.18	153,709,119.91
银保监会规定的其他调整项目	135,703,622.97	134,681,785.32
<b>核心二级资本</b>	<b>33,772,613.74</b>	<b>1,017,685.41</b>
计入核心二级资本的保单未来盈余	871,251.36	1,017,685.41
其他核心二级资本	32,901,362.38	0.00
<b>附属一级资本</b>	<b>289,227,947.03</b>	<b>299,193,766.12</b>
次级定期债务	87,914,185.62	87,912,165.79
计入附属一级资本的保单未来盈余	201,313,761.41	211,281,600.33
<b>附属二级资本</b>	<b>72,872.08</b>	<b>80,476.67</b>
计入附属二级资本的保单未来盈余	72,872.08	80,476.67
<b>实际资本合计</b>	<b>1,512,586,384.35</b>	<b>1,615,856,079.55</b>

## (二) 认可资产

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
现金及流动性管理工具	721,022,297.38	0.00	721,022,297.38	92,374,959.95	0.00	92,374,959.95
投资资产	6,160,917,630.39	-3,905,809.35	6,164,823,439.74	7,776,362,745.95	-6,143,848.08	7,782,506,594.03
在子公司、合营企业和联营企业中的权益	5,336,355.06	0.00	5,336,355.06	5,282,425.14	0.00	5,282,425.14
再保险资产	289,178,652.06	-168,604,985.35	457,783,637.41	234,864,626.78	-134,681,785.32	369,546,412.10
应收及预付款项	218,082,391.91	0.00	218,082,391.91	164,089,799.58	0.00	164,089,799.58
固定资产	67,480,773.36	0.00	67,480,773.36	67,299,733.36	0.00	67,299,733.36
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	1,176,332,769.27	46,093,952.29	1,130,238,816.98	57,910,067.22	46,462,204.33	11,447,862.89
<b>合计</b>	<b>8,638,350,869.43</b>	<b>-126,416,842.41</b>	<b>8,764,767,711.84</b>	<b>8,398,184,357.98</b>	<b>-94,363,429.07</b>	<b>8,492,547,787.05</b>

(三) 认可负债表

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
准备金负债	5,948,582,830.52	346,855,139.03	5,601,727,691.49	5,437,477,975.00	366,088,882.32	5,071,389,092.68
金融负债	1,372,431,877.80		1,372,431,877.80	1,551,170,327.30		1,551,170,327.30
应付及预收款项	278,021,758.20		278,021,758.20	254,132,287.52		254,132,287.52
资本性负债	87,914,185.62	87,914,185.62	0.00	87,912,165.79	87,912,165.79	0.00
其他认可负债	0.00		0.00	0.00		0.00
<b>合计</b>	<b>7,686,950,652.14</b>	<b>434,769,324.65</b>	<b>7,252,181,327.49</b>	<b>7,330,692,755.61</b>	<b>454,001,048.11</b>	<b>6,876,691,707.50</b>

## 十一、最低资本表

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	<b>932,830,339.83</b>	<b>991,305,560.02</b>
<b>1*</b>	<b>量化风险最低资本（未考虑特征系数前）</b>	<b>1,036,478,155.37</b>	<b>1,101,450,622.24</b>
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>593,578,943.78</b>	<b>465,565,401.67</b>
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	511,041,019.46	384,647,261.38
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	268,711,279.20	231,745,833.78
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	26,924,257.55	26,657,705.31
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	213,097,612.43	177,485,398.80
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>2,017,049.37</b>	<b>2,094,143.21</b>
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	2,017,049.37	2,094,143.21
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
<b>1.3</b>	<b>市场风险-最低资本合计</b>	<b>469,947,592.79</b>	<b>652,567,150.25</b>
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	402,811,653.81	471,260,415.50
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	300,266,342.71	515,138,787.76
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	54,835,767.71	56,207,967.80
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	0.00	0.00
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	0.00	0.00
1.3.7	市场风险-风险分散效应	287,966,171.44	390,040,020.81
<b>1.4</b>	<b>信用风险-最低资本合计</b>	<b>381,285,254.92</b>	<b>393,052,973.88</b>
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	22,149,470.28	23,022,067.46
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	375,144,269.79	386,664,858.06
1.4.3	信用风险-风险分散效应	16,008,485.15	16,633,951.64
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	<b>407,556,089.34</b>	<b>411,168,709.11</b>
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	<b>2,794,596.15</b>	<b>660,337.66</b>
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	5,611,221.01	5,772,279.31
1.6.2	损失吸收效应调整上限	2,794,596.15	660,337.66
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>	<b>29,855,729.99</b>	<b>31,727,260.44</b>
<b>3</b>	<b>附加资本</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>4</b>	<b>最低资本</b>	<b>962,686,069.82</b>	<b>1,023,032,820.46</b>