

信美人寿相互保险社
Trust Mutual Life Insurance Company

2025 年第四季度
偿付能力季度报告摘要（审计后）

二〇二六年四月三十日

公司简介和报告联系人

公司名称:	信美人寿相互保险社
公司英文名称:	Trust Mutual Life Insurance Company
法定代表人:	杨帆
注册地址:	北京市朝阳区西大望路三号院 2 号楼 2 层 S-223
注册资本:	100000 万元
经营保险业务许可证号:	000223
开业时间:	20170511
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; 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; 经中国银保监 会批准的其他业务
经营区域:	在北京市、上海市、深圳市和信美初始运 营资金提供人的员工及其亲属范围内开展 业务
报告联系人姓名:	谷向楠
办公室电话:	010-66051584
移动电话:	18611965661
电子信箱:	xiangnan.gu@trustlife.com

注: 本社已于 2022 年 1 月获得中国银保监会关于新增运营资金 1.76 亿的批复, 于 2025 年 1 月获得国家金融监督管理总局关于新增运营资金 3.25 亿的批复, 目前正在办理相关工商登记变更手续, 变更后本社注册资本将由 10 亿增至 15.01 亿。

目 录

一、董事会和管理层声明	4
二、基本情况	5
三、主要指标表	12
四、风险管理能力	16
五、风险综合评级（分类监管）	18
六、重大事项	20
七、管理层分析与讨论	22
八、外部机构意见	23
九、实际资本	24
十、最低资本	27

一、董事会和管理层声明

(一) 董事会和管理层声明

本报告已经通过本社董事会批准,本社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。

(二) 董事会对季度报告的审议情况

1. 各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
胡晗	√		
纪纲	√		
张彧	√		
高阳	√		
张峥	√		
林志成	√		
史建平	√		
GONG YAN (龚焱)	√		
吴武清	√		

注:本社 2025 年第四季度偿付能力报告已经第三届董事会第二十次会议审议通过。

2. 是否有董事无法保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议?

(是□ 否■)

3. 各位董事对 2025 年偿付能力审计报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
胡晗	√		
纪纲	√		
张彧	√		
高阳	√		
张峥	√		
林志成	√		
史建平	√		
GONG YAN (龚焱)	√		
吴武清	√		

注:本社 2025 年偿付能力审计报告已经信美人寿相互保险社第三届董事会第二十二次会议审议通过。

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

(1) 运营资金结构（单位：万股或万元）

股权类别	期初		本期运营资金的增减				期末	
	出资额	占比	增资	公积金 转增及 分配股 票股利	转 让	小计	出资额	占比
		(%)						(%)
其他	150,100	100%	0	0	0	0	150,100	100%
合计	150,100	100%	0	0	0	0	150,100	100%

注：1. 原有表格的国家股、国有法人股、社会法人股、外资股不适用于本社，上述填报为运营资金，运营资金为本社对运营资金提供人的长期债务，以实缴货币资金形式注入。

(2) 报告期末是否有发生股权变动？ (是□ 否■)

2. 实际控制人

本社无实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

运营资金提供人名称 (单位：万元)	类别	期间内出 资 额 变化	期末出资额	期末运营 资金比例	状态
蚂蚁科技集团股份有 限公司	民营	0	34,500	22.9847%	正常
内蒙古世林投资集团 有限公司	民营	0	32,500	21.6522%	正常
天弘基金管理有限公 司	民营	0	24,000	15.9893%	正常
汤臣倍健股份有限公 司	民营	0	15,000	9.9933%	正常
国金鼎兴投资有限公 司	民营	0	10,000	6.6622%	正常
成都佳辰投资管理有 限公司	民营	0	9,000	5.9960%	正常

限公司					
涌金投资控股有限公司	外资	0	7,600	5.0633%	正常
深圳市新国都股份有限公司	民营	0	5,000	3.3311%	正常
北京远望创业投资有限公司	民营	0	5,000	3.3311%	正常
腾邦国际商业服务集团股份有限公司	民营	0	5,000	3.3311%	被质押、被冻结 5,000 万元
北京创联国培云科技有限公司	外资	0	2,500	1.6656%	正常
合计	——	0	150,100	100.00%	——

股东关联方关系的说明

1. 蚂蚁科技集团股份有限公司持有天弘基金管理有限公司 51%的股权；
2. 国金鼎兴投资有限公司与涌金投资控股有限公司属于同一实际控制人控制的企业。

注：本社为相互保险组织，无股东，以上为运营资金提供者相关情况。

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

报告期内是否有运营资金转让情况？ (是□ 否■)

(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

1) 胡晗女士，1971 年生，现任本社副董事长（任职资格批准文号：保监许可〔2017〕785 号）、总经理、管理执行委员会主席。中央财经大学经济学学士和经济学硕士，中欧国际工商学院工商管理硕士。1993 年至 2015 年先后担任中国光大集团预算委员会秘书，中国光大控股有限公司财务部总经理，香港华鹰资产管理公司董事，上海林耐实业投资中心（有限合伙）管理合伙人，浙江中正智能科技有限公司董事长。

2) 纪纲先生，1974 年生，现任本社董事（任职资格批准文号：银保监复〔2022〕84

号)。对外经济贸易大学学士。1997 年至 2015 年先后担任毕马威华振会计师事务所审计师、上海联创投资管理有限公司投资经理、艾捷尔投资顾问有限公司副总裁、阿里巴巴集团控股有限公司副总裁。2016 年至今担任蚂蚁科技集团股份有限公司副总裁。

3) 张彧女士, 1972 年生, 现任本社董事(任职资格批准文号: 金复(2023) 376 号)。中国人民大学经济学学士学位, 美国丹佛大学会计学硕士学位, 中国注册会计师, 美国科罗拉多州非执业注册会计师, 曾任毕马威华振会计师事务所审计合伙人, 西门子股份公司东亚大区审计负责人, 阿里巴巴集团财务副总裁。现任蚂蚁科技集团股份有限公司副总裁。

4) 高阳先生, 1973 年生, 现任本社董事(任职资格批准文号: 金复(2025) 204 号)。哈尔滨工业大学学士, 对外经济贸易大学硕士。1998 年至 2023 年先后担任中国国际金融有限公司销售交易部经理, 博时基金管理有限公司债券组合经理、固定收益部总经理、基金经理、股票投资部总经理, 鹏华基金管理有限公司副总经理, 博时基金管理有限公司总经理。现任天弘基金管理有限公司总经理、董事。

5) 张峥先生, 1969 年生, 现任本社董事(任职资格批准文号: 保监许可(2017) 785 号)。中欧国际工商学院工商管理硕士。1991 年至 2012 年先后担任建行北京信托托管公司上海证券业务部总经理, 涌金实业(集团)有限公司副总经理, 云南国际信托投资有限公司副总裁、总裁, 国金证券股份有限公司总裁、监事长。2012 年至今担任涌金实业(集团)有限公司总裁。

6) 林志成先生, 1968 年生, 现任本社董事(任职资格批准文号: 银保监复(2022) 138 号)。华南理工大学学士, 中欧国际工商学院全球 CEO 课程毕业。2006 年至 2011 年担任利丰亚洲华东区高级经理。2011 年至 2015 年, 曾先后担任汤臣倍健股份有限公司投资发展中心总监、汤臣倍健股份有限公司副总经理、董事会秘书。现任汤臣倍健股份有限公司董事、总经理。

7) 史建平先生, 1961 年生, 现任本社独立董事(任职资格批准文号: 金复(2023) 374 号)。中央财经大学经济学博士。曾任中央财经大学金融学院院长、校长助理、副校长、教授、博士生导师, 财政部系统跨世纪学科带头人, 国务院政府特殊津贴获得者、全国金融专业学位研究生教育指导委员会副主任。

8) GONG YAN (龚焱) 先生, 1973 年生, 现任本社独立董事(任职资格批准文号: 金复(2023) 378 号)。湖南大学工学学士, 浙江大学工商管理硕士, 美国威斯康星大学管理专业博士。曾执教于美国加州大学, 现执教于中欧国际工商学院。GONG YAN (龚焱) 先生研究主要发表在《管理学会评论》、《技术转化杂志》、《组织惯例手册》、《创业研究前沿》。2014 年 8 月, GONG YAN (龚焱) 先生取得深圳证券交易所独立董事资格证书。

9) 吴武清先生, 1978 年生, 现任本社独立董事(任职资格批准文号: 金复(2023) 372 号)。四川大学应用数学专业学士, 中国科学院数学与系统科学研究院管理学博士。曾在重庆邮电大学基础数学部任教, 现任中国人民大学商学院会计系教授、博士生导师, 智能

会计本科项目学术主任、商学院大数据商业分析研究平台主任，曾任多家上市公司独立董事。

（2）监事基本情况

1) Max Yang Zhao (赵阳) 先生，1991 年生，现任本社监事长（任职资格批准文号：金复〔2025〕233 号）。美国乔治华盛顿大学工商管理学学士和美国纽约大学房地产理学硕士。2016 年至 2021 年在法国巴黎银行纽约分行担任银行合规部数据分析师，商业及投资银行部信贷分析师。2021 年至今，在佳辰资产管理公司(香港)担任另类投资部运营及投资主管，另类投资部总经理及集团董事长助理职务。

2) 童卫东先生，1967 年生，现任本社监事（任职资格批准文号：金复〔2023〕373 号）。本科毕业于东南大学无线电系、硕士毕业于东南大学电子通信与工程专业。1999 年至今历任南京新国都技术有限公司研发中心总经理、深圳市新国都股份有限公司营销中心华东区总经理、南京新国都和苏州新国都总经理（兼任）、新国都副总裁兼产品管理部总监、战略投资委员会秘书长等。

3) 吴溪先生，1977 年生，现任本社外部监事（任职资格批准文号：金复〔2023〕375 号）。中央财经大学会计学博士。2002 年至 2006 年任职于财政部中国注册会计师协会，2006 年至今任职于中央财经大学会计学院，现担任会计学教授、博士生导师。

4) 曹月皎女士，1994 年生，现任本社职工监事（京金复〔2025〕827 号）、董事会办公室主任兼会员服务部总经理。中央财经大学经济学学士。历任信美人寿相互保险社风云业务团队业务经理、市场企划部营销策划团队负责人、会员服务部会员权益团队/旅居服务团队/健康管理团队负责人、会员服务部副总经理。

5) 谢丹女士，1991 年生，现任本社职工监事（京金复〔2025〕826 号）、董事会办公室综合管理岗。山东大学经济学学士、法学学士。历任天津泰达建设集团有限公司管理培训生、北京国融创新管理顾问有限公司办公室主任。

（3）总公司高级管理人员基本情况

1) 胡晗女士，1971 年生，现任本社副董事长、总经理（任职资格批准文号：保监许可〔2017〕1265 号）、管理执行委员会主席。中央财经大学经济学学士和经济学硕士，中欧国际工商学院工商管理硕士。1993 年至 2015 年先后担任中国光大集团预算委员会秘书，中国光大控股有限公司财务部总经理，香港华鹰资产管理公司董事，上海林耐实业投资中心(有限合伙)管理合伙人，浙江中正智能科技有限公司董事长。

2) 徐天舒先生，1973 年生，现任本社副总经理（任职资格批准文号：保监许可〔2017〕1265 号）、首席投资官、管理执行委员会委员。中央财经大学经济学学士，澳大利亚新南威尔士大学经济学硕士，中欧国际工商学院工商管理硕士。历任中信证券基金管理部经理，澳洲 Whenners 私募基金公司基金经理，海康人寿保险公司投资总监，兴业全球基金管理公

司副总经理。

3) 姜仁娜女士, 1979 年生, 现任本社总精算师(任职资格批准文号: 银保监复(2019)990 号)、合伙人、管理执行委员会委员。清华大学理学学士、理学硕士, 中国精算师。2004 年至 2016 年先后担任泰康人寿保险股份有限公司产品管理部高级经理、精算评估部高级经理、产品管理部助理总经理, 信美相互产品精算总监等职。

4) 郑璐女士, 1987 年生, 现任本社董事会秘书(京金复(2025)618 号)、上海分社总经理(沪金复(2024)288 号)、合伙人、管理执行委员会委员。中央财经大学经济学学士, 北京大学经济学硕士, CFA。历任交通银行总行个人金融业务部高级规划经理、信美人寿相互保险社风云团队总监、风云团队负责人、高客业务部、市场企划部、会员服务部总经理。

5) 赵雪瑶女士, 1980 年生, 现任本社首席风险官、合规负责人、管理执行委员会委员。北京大学法学学士(成人高等教育自学考试), 中国注册风险管理师。历任平安养老保险股份有限公司战略发展中心高级产品经理, 太平养老保险股份有限公司北京分公司战略客户部负责人, 泰康养老保险股份有限公司战略客户部总经理。

6) 秦文贵先生, 1979 年生, 现任本社财务负责人(任职资格批准文号: 银保监复(2020)157 号)。北京林业大学经济学学士, 国际注册内部审计师, 美国注册管理会计师。历任中法人寿保险有限责任公司财务会计部负责人、阳光人寿保险股份有限公司财务部总经理助理等职务。

7) 李锦女士, 1976 年生, 现任本社审计责任人(任职资格批准文号: 保监许可(2017)1249 号)。河北大学经济学学士, 中国人民大学经济学硕士、国际注册内部审计师、国际注册信息系统审计师。历任集贤地产财务负责人, 太平养老保险股份有限公司北京分公司财务管理室负责人。

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、监事及总公司高管人员是否发生更换? (是■ 否□)

职务	姓名	类型
监事	曹月皎	新任
监事	谢丹	新任
董事会秘书	郑璐	新任
监事	陈姣	离任
董事会秘书	徐天舒	离任

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

1) 各个薪酬区间内的董事、监事和高管人员数量:

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
100 万元-500 万元	2	1	4
50 万元-100 万		1	2
50 万元以下	4	3	
合计	6	5	6

注：

(1) 本表统计时间：2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日应付薪酬。2025 年内本社董监高人员有调整，薪酬情况为调整人员任期内数据。

(2) 11 名董事中 2 名执行董事从本社领取薪酬，4 名独立董事从本社领取津贴；

8 名监事中 4 名职工监事领取薪酬，1 名外部监事领取津贴；

1 名董事兼任高管，只在董事中列报，不在高管部分重复列报。

2) 报告期的最高年度薪酬区间为 100-500 万元。

3) 是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况？（是□ 否■）

4) 是否有与盈利挂钩的奖励计划支付？（是□ 否■）

(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□）

公司名称	公司类型	持股数量或成本（万元）			持股比例		
		期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
恒生保泰（武汉）科技有限公司	联营企业	1,400.625	1,400.625	0	7.9608%	7.9608%	0

(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

（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

（是□ 否■）

3. 被银保监会采取的监管措施

(是 否)

三、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标

项目(单位: 万元)	本季度末	上季度末	下季度预测
认可资产	6,489,500.29	6,125,005.95	6,433,498.89
认可负债	6,102,135.71	5,701,404.51	6,060,457.74
实际资本	387,364.58	423,601.44	373,041.14
核心一级资本	45,834.70	87,640.73	28,495.86
核心二级资本	259,252.33	249,376.58	262,040.90
附属一级资本	13,635.36	25,114.57	11,793.55
附属二级资本	68,642.20	61,469.57	70,710.83
最低资本	254,961.45	268,313.71	311,415.51
量化风险最低资本	236,316.11	248,691.92	277,751.97
控制风险最低资本	18,645.34	19,621.79	33,663.54
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	50,125.58	68,703.60	-20,878.74
核心偿付能力充足率(%)	119.66%	125.61%	93.30%
综合偿付能力溢额	132,403.13	155,287.73	61,625.64
综合偿付能力充足率(%)	151.93%	157.88%	119.79%

(二) 流动性风险监管指标

1. 流动性覆盖率

本季度与上季度对比情况如下:

情景	项目	本季度		上季度	
		未来3个月	未来12个月	未来3个月	未来12个月
基本情景	LCR1(基本情景下流动性覆盖率)	151.48%	111.66%	108.46%	102.03%
必测压力情景	LCR2(压力情景下流动性覆盖率)	717.31%	248.27%	657.32%	250.15%
	LCR3(压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)	144.43%	109.44%	68.40%	91.49%
自测压力情景	LCR2(压力情景下流动性覆盖率)	713.97%	246.76%	686.04%	253.99%
	LCR3(压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)	144.19%	110.52%	100.20%	96.62%

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

本季度与上季度对比情况如下：

项目（单位：万元）	本季度	上季度
1. 经营活动净现金流回溯不利偏差率	93.08%	23.07%
2. 经营活动现金流实际值	105,203.88	181,826.98
3. 经营活动现金流预测值	54,486.61	147,746.46

3. 净现金流

本季度与上季度对比情况如下：

项目（单位：万元）	本季度	上季度
1. 本年度累计净现金流	37,129.86	-75,786.29
2. 上一会计年度净现金流	41,384.23	41,384.23
3. 上一会计年度之前的会计年度净现金流	-27,045.36	-27,045.36

（三）流动性风险监测指标

监测指标（单位：万元）	本季度	上季度
一、经营活动净现金流	529,271.55	424,067.67
二、综合退保率	1.43%	1.13%
三、分红账户业务净现金流	0.00	0.00
三、万能账户业务净现金流	27,656.10	27,700.51
四、规模保费同比增速	-12.85%	-8.59%
五、现金及流动性管理工具占比	2.25%	0.43%
六、季均融资杠杆比例	2.21%	1.10%
七、AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.08%	0.08%
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	-	-
九、应收款项占比	1.11%	0.40%
十、持有关联方资产占比	0.28%	0.60%

注：1、以上经营活动净现金流、综合退保率、万能账户业务净现金流、规模保费同比增速监测指标均为本年度累计口径；

2、以上持有关联方资产占比的监测指标，按照原中国银保监会发布的《银行保险机构关联交易管理办法》[2022年第1号]中相关规定填写。

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.96%
近三年平均综合投资收益率	5.36%

注：以上投资收益率采用《保险公司偿付能力监管规则第18号（偿付能力报告）》中要求的口径，其中计算公式中报告期资金运用平均余额=（期初资金运用余额+期末资金运用余额）÷2。由于本社处于快速成长期，业务净现金流在年内各且度间波动较大，如采用更精确的且均资金运用平均余额计算，本社近三年平均投资收益率为4.06%，近三年平均综合投资收益率为5.46%。

(五) 人身保险公司主要经营指标

人身保险公司主要经营指标

公司名称：信美人寿相互保险社 2025-12-31

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
1. 保险业务收入	1,780,432,337.84	5,983,170,296.52
2. 净利润	118,450,724.04	52,425,639.52
3. 总资产	64,455,956,583.21	64,455,956,583.21
4. 净资产	1,967,980,493.93	1,967,980,493.93
5. 保险合同负债	37,562,193,316.15	37,562,193,316.15
6. 基本每股收益	<不适用>	<不适用>
7. 净资产收益率	5.56%	2.36%
8. 总资产收益率	0.19%	0.09%
9. 投资收益率	1.92%	6.02%
10. 综合投资收益率	0.31%	2.70%

注：1、本社持有资产管理机构发起并管理的结构化主体，并将其纳入合并范围。主要经营指标表数据以合并口径列示。

2、以上本季度投资收益率、综合投资收益率指标均为非年化口径数据。

（六）偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

公司名称：信美人寿相互保险社

2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	64,895,002,928.88	61,250,059,535.05
2	认可负债	61,021,357,091.13	57,014,045,119.75
3	实际资本	3,873,645,837.75	4,236,014,415.23
3.1	核心一级资本	458,347,010.40	876,407,258.62
3.2	核心二级资本	2,592,523,266.32	2,493,765,774.26
3.3	附属一级资本	136,353,605.16	251,145,699.92
3.4	附属二级资本	686,421,955.87	614,695,682.43
4	最低资本	2,549,614,506.00	2,683,137,073.80
4.1	量化风险最低资本	2,363,161,095.56	2,486,919,152.66
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	661,259,209.78	647,858,100.22
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	715,482.01	809,881.49
4.1.3	市场风险最低资本	1,683,813,576.37	1,807,548,467.04
4.1.4	信用风险最低资本	961,313,256.76	1,002,027,111.86
4.1.5	量化风险分散效应	819,327,523.71	839,675,881.45
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	236,005.88	758,044.78
4.2	控制风险最低资本	186,453,410.44	196,217,921.14
4.3	附加资本		
5	核心偿付能力溢额	501,255,770.72	687,035,959.08
6	核心偿付能力充足率	119.66%	125.61%
7	综合偿付能力溢额	1,324,031,331.75	1,552,877,341.43
8	综合偿付能力充足率	151.93%	157.88%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

根据《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》第六条的相关规定，本社属于I类保险公司。本社于2017年5月11日成立，2025年本社签单保费64.32亿元，总资产644.56亿元，本社已开设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

本社2022年SARMRA得分为64.22分，其中：风险管理基础与环境11.93分，风险管理目标与工具5.95分，保险风险管理6.33分，市场风险管理7.05分，信用风险管理6.77分，操作风险管理6.96分，战略风险管理4.22分，声誉风险管理7.39分，流动性风险管理7.62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

本社2025年四季度主要采取了以下风险管理改进措施：

一是按照SARMRA评估整改方案，追踪整改进展，确保各项要求有效落地，持续夯实偿付能力风险管理工作。

二是开展人身险风险监测和监管评级指标系统化建设工作，完成项目功能验收并顺利上线，努力提升本社风险管理信息化水平。

三是开展偿付能力风险、信用风险、声誉风险、流动性风险应急演练，增强了防范与化解突发事件的应急处置能力。

四是开展信息科技风险评估、信息科技外包风险评估工作，全面识别、准确评估信息科技相关风险，为制定有效的风险控制措施提供依据。

五是开展内控评估和操作风险自评估工作，系统梳理各流程和业务风险点，查找控制缺陷与风险隐患，促进合规经营。

六是定期开展人身险风险监测和监管评级指标数据报送及分析，动态掌握经营风险状况，为经营决策提供支持。

七是严格执行风险监测指标、监测频率和报告路径要求，定期向风险管理委员会汇报监测情况，提升各类风险的统筹管控能力。

八是召开风险管理联系人会议，对外部监管处罚及内部操作风险损失事件、反洗钱风险管理、行业学习交流情况等内容进行宣导和传达，切实提升员工风险防范意识和履职能力。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

2025 年四季度，本社开展 2025 年偿付能力风险管理自评估工作。评估流程包括相关部门自评估、风险部门复评及出具自评估结果等。经评估，2025 年 SARMRA 自评估得分总分为 76.39 分，其中，风险管理基础与环境 16.19 分，风险管理目标与工具 7.01 分，保险风险管理 7.63 分，市场风险管理 7.65 分，信用风险管理 7.61 分，操作风险管理 7.96 分，战略风险管理 6.75 分，声誉风险 7.80 分，流动性风险管理 7.79 分。下一步，本社将按计划推动整改，通过完善风险管理制度、优化风险管理工具、加强风险文化建设等举措，持续提升风险管理能力。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

本社 2025 年二季度的风险综合评级（分类监管）结果为 BBB 级，2025 年三季度的风险综合评级（分类监管）结果为 BBB 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

本社核心和综合偿付能力充足率连续 8 个季度达标。为主动适应市场与业务发展需求，本社持续优化风险管理流程与机制，强化对风险综合评级指标的监测和分析，积极推动风险管理信息系统建设，建立偿付能力状况常态化监测机制，确保偿付能力充足率始终处于本社风险偏好容忍区间，提升风险综合评级管理效能。

（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

操作风险方面，2025 年四季度，本社持续推进相关制度建设与机制完善，体系化提升操作风险管理能力。制度建设方面，修订了印章管理、销售行为管理、公文管理、信息科技外包、合规培训宣传管理、保全作业权限管理、消费者权益保护、来访客户接待、合同管理、反保险欺诈、自媒体管理等方面的制度，并开展 2025 年制度检视工作，进一步夯实了管理基础。风险评估与自查方面，通过开展内部控制评估、操作风险自评估、信息科技风险及外包风险评估，以及实施数据安全能力提升专项行动与 2025 年度自媒体保险营销宣传行为自查等工作，全面提升了风险识别与防范能力。宣传教育方面，组织推进了岁末年初防范非法金融活动宣传教育活动与 2025 年清廉金融文化建设月等活动，进一步增强了员工的合规意识和廉洁从业观念。风险管理机制方面，本社建立了标准化的操作风险损失事件收集机制，按月开展损失事件收集与分析；每季度组织各部门通过关键风险指标监测等方式，从流程、人员、外部事件和系统四个方面对操作风险进行识别、评估、监测和控制；每年度通过操作风险自评估，对各业务模块操作风险进行全面识别和评估，实现操作风险常态化闭环管理。2025 年四季度，本社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，本社通过《战略快报-行业动态》实时监测外部环境变化，及时识别潜在战略风险。在战略执行方面，本社每月跟踪组织目标达成情况、预算使用情况及月度经营表现等，动态评估战略推进进度；每季度依托关键风险指标监测体系开展战略风险分析和预警，防范战略风险；每半年对战略规划执行情况系统性回溯评估，客观分析目标与执行差异，总结实施成效与不足，持续提升战略规划管理水平。2025 年四季度，本社核心偿付

能力充足率和综合偿付能力充足率满足监管要求。

声誉风险方面，本社建立了完善的监测与评估机制。2025年四季度，本社未发生声誉风险事件，声誉风险处于可控范围之内。修订了《信美人寿相互保险社声誉风险管理制度》，持续完善声誉风险管理机制。本社通过舆情监测系统追踪各大门户网站、微博、微信、今日头条等平台信息，专项监测偿付能力披露、客户投诉等重点舆情；每季度运用关键指标分析工具，结合外部舆情监测、客户反馈及同业交流等多渠道信息，开展声誉风险识别与评估，并形成专项管理报告。依据《信美人寿相互保险社声誉风险管理制度》要求，本社在四季度完成了年度声誉风险全员培训及以声誉风险应急演练，进一步完善了本社声誉风险应急预案的流程设计与操作细节，提升全员的声誉风险管理能力及预案的可实施性和可操作性。

流动性风险方面，2025年四季度，本社每月监测现金流相关情况，并就监测情况进行分析和汇报；每季度通过关键风险指标监控、日常现金流管理、压力测试等方式对流动性风险进行识别、评估和监测，关注未来现金流情况；同时评估市场风险、信用风险、保险风险、战略风险、声誉风险、操作风险对流动性风险的影响。在风险管控方面，本社对资金收支情况进行跟踪和分析，提高预测的及时性，防范流动性风险。2025年四季度，通过对现金流压力测试结果和流动性指标的分析，本社整体流动性风险可控。

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

本社在报告期内无新获批筹建和开业的省级分支机构。

(二) 报告期内重大再保险合同

本社存续有效的财务再保险合同均转移了市场风险中的利率风险以及保险风险，且通过重大保险风险测试，具体情况如下：

分入公司名称	签订日期	转移的风险	重大保险风险测试
中国人寿再保险有限责任公司	2021/9/30	市场风险中的利率风险、保险风险	通过重大保险风险测试
中国人寿再保险有限责任公司	2021/11/29		
前海再保险股份有限公司	2021/12/31		
人保再保险股份有限公司	2022/6/29		
人保再保险股份有限公司	2022/9/30		
人保再保险股份有限公司	2023/3/30		
中国人寿再保险有限责任公司	2023/6/20		

(三) 报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品（仅适用于人身保险公司）

1. 报告期内退保金额居前三位的产品

产品名称	产品类型	销售渠道	退保规模-当期(万元)	退保率当期	退保规模年度累计(万元)	退保率年度累计
信美相互传家有道终身寿险	终身寿险	保险专业代理/保险经纪/公司直销	3,320.20	0.52%	9,732.56	1.58%
信美相互荣耀传世终身寿险	终身寿险	保险专业代理/保险经纪	2,839.70	0.69%	4,784.46	1.20%
信美相互宜脉相承终身寿险	终身寿险	保险专业代理/保险经纪	1,875.19	0.51%	4,549.66	1.28%

2. 报告期内综合退保率居前三位的产品

产品名称	产品类型	销售渠道	退保规模-当期(万元)	退保率当期	退保规模年度累计(万元)	退保率年度累计
信美相互i健康多重保终身含身	疾病保险	公司直销	3.89	14.10%	3.89	14.35%

故团体疾病保险						
信美相互保好多2.0 团体重大疾病保险	疾病保险	公司直销	2.97	4.36%	3.47	4.68%
信美相互泓湖传家增额终身寿险	终身寿险	保险专业代理/保险经纪	356.50	4.15%	377.87	4.51%

（四）报告期内重大投资行为

本社在报告期内无重大投资行为。

（五）报告期内重大投资损失

本社在报告期内无重大投资损失。

（六）报告期内各项重大融资事项

本社报告期内未发生重大融资事项。

（七）报告期内各项重大关联交易

本社在报告期内未发生重大关联交易。

本社在报告期内统一交易协议执行情况如下：

天弘基金管理有限公司于 2021 年与本社签订统一交易协议，于 2024 年 11 月签订补充协议，原统一交易协议有效期延长至 2027 年 11 月 30 日。2025 年第四季度，该统一交易协议下的交易金额合 83.11 万元。

（八）报告期内重大担保事项

本社在报告期内无重大担保事项。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

本社财务再保险合同存续情况及资本补充进度可能会对未来偿付能力产生重大影响。

七、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

1. 偿付能力充足率

本社本季度末综合偿付能力充足率为 151.93%，较上季度末下降 5.95%，核心偿付能力充足率为 119.66%，较上季度下降 5.95%。具体分析如下：

本季度末实际资本较上季度末下降了 3.62 亿元，其中核心资本下降了 3.19 亿元，主要受本季度准备金 750 折现率曲线下行和可供出售金融资产浮盈减少等因素综合影响。

本季度末最低资本较上季度末下降了 1.34 亿元，主要受本季度资产配置变化，权益资产减少等因素影响，使得本季度末市场风险较上季度末有所下降。

2. 流动性风险监管指标

流动性覆盖率方面，本社在基本及压力情景下的该指标均符合监管要求。基本情景下、必测压力情景和自测压力情形下，本社流动性覆盖率指标 LCR1、LCR2 和 LCR3 较上季度有所上升，主要源于本季度现金及现金等价物增加。

经营活动净现金流回溯不利偏差率方面，本季度和上季度都大于-30%，满足不得连续两个季度小于-30%的监管规定。本季度经营活动净现金流实际水平高于预期水平，主要源于本季度实际退保金额小于预期水平，保单继续率高于预期。

净现金流方面，本社 2025 年度净现金流为正值，2024 年度净现金流为正值，2023 年度净现金流为负值。根据偿付能力监管规定，保险公司需满足“过去两个会计年度及当年累计净现金流不得连续小于零”的监管指标。本社 2023-2025 年度净现金流呈现“负-正-正”的走势，完全满足“不连续为负”的监管要求。

本社流动性资产储备较充足，足以覆盖特定压力情景下的现金流缺口。综合现金流压力测试结果和流动性指标分析，本社面临的整体流动性风险可控，同时本社会持续积极跟踪流动性风险进展情况，并提前采取控制措施，避免流动性风险发生。

3. 风险综合评级结果

本社 2025 年二季度风险综合评级（分类监管）结果为 BBB 级，2025 年三季度风险综合评级（分类监管）结果为 BBB 级，评级结果保持稳定。

八、外部机构意见

(一) 季度报告的审计意见

(有 无)

(二) 有关事项审核意见

(有 无)

(三) 信用评级有关信息

(有 无)

(四) 外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

(有 无)

(五) 报告期内外部机构的更换情况

(有 无)

九、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：信美人寿相互保险社 2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	458,347,010.40	876,407,258.62
1.1	净资产	1,967,980,493.93	2,295,800,663.25
1.2	对净资产的调整额	-1,509,633,483.53	-1,419,393,404.63
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-173,966,015.72	-172,164,715.67
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额		
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）		
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	99,659,443.83	185,882,739.68
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	-1,435,326,911.64	-1,433,111,428.64
2	核心二级资本	2,592,523,266.32	2,493,765,774.26
3	附属一级资本	136,353,605.16	251,145,699.92
4	附属二级资本	686,421,955.87	614,695,682.43
5	实际资本合计	3,873,645,837.75	4,236,014,415.23

S03-认可资产表

公司名称：信美人寿相互保险社 2025-12-31

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	1,382,652,052.43		1,382,652,052.43	253,491,014.86		253,491,014.86
2	投资资产	35,264,811,239.41		35,264,811,239.41	34,826,002,427.49		34,826,002,427.49
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	10,744,082.03		10,744,082.03	12,111,134.84		12,111,134.84
4	再保险资产	21,875,523,484.93	-1,843,618,310.55	23,719,141,795.48	20,689,822,187.45	-1,675,350,028.05	22,365,172,215.50
5	应收及预付款项	4,498,967,736.77		4,498,967,736.77	3,772,155,733.72		3,772,155,733.72
6	固定资产	1,892,570.57		1,892,570.57	1,992,233.74		1,992,233.74
7	土地使用权						
8	独立账户资产						
9	其他认可资产	190,759,467.91	173,966,015.72	16,793,452.19	191,299,490.57	172,164,715.67	19,134,774.90
10	合计	63,225,350,634.05	-1,669,652,294.83	64,895,002,928.88	59,746,874,222.67	-1,503,185,312.38	61,250,059,535.05

S04-认可负债表

公司名称：信美人寿相互保险社

2025-12-31

单位：元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	37,326,180,267.14	35,043,810,851.53
2	金融负债	2,672,769,766.10	1,991,472,076.54
3	应付及预收款项	20,826,828,215.05	19,651,574,224.90
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	195,578,842.84	327,187,966.78
8	认可负债合计	61,021,357,091.13	57,014,045,119.75

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：信美人寿相互保险社 2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	2,363,161,095.56	2,486,919,152.66
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	2,487,537,995.33	2,617,809,634.38
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	661,259,209.78	647,858,100.22
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	195,506,908.16	181,102,838.07
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	615,134,858.23	604,609,171.85
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	25,895,374.44	27,502,939.38
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	175,277,931.05	165,356,849.08
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	715,482.01	809,881.49
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	715,482.01	809,881.49
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本		
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应		
1.3	市场风险-最低资本合计	1,683,813,576.37	1,807,548,467.04
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,041,107,094.29	1,122,621,524.11
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,308,757,096.73	1,400,441,427.49
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	1,450,364.79	1,506,500.35
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本		
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	317,981,036.44	343,728,201.18
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	46,589,441.36	49,815,681.33
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,032,071,457.24	1,110,564,867.42
1.4	信用风险-最低资本合计	961,313,256.76	1,002,027,111.86
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	196,350,315.55	177,736,871.26
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	893,238,968.34	942,704,241.17
1.4.3	信用风险-风险分散效应	128,276,027.13	118,414,000.57
1.5	量化风险分散效应	819,327,523.71	839,675,881.45
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	236,005.88	758,044.78
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	1,732,358.52	2,269,196.45
1.6.2	损失吸收效应调整上限	236,005.88	758,044.78
2	控制风险最低资本	186,453,410.44	196,217,921.14
3	附加资本		
4	最低资本	2,549,614,506.00	2,683,137,073.80