

# 保险集团偿付能力报告

## 摘要

2025 年度

中华联合保险集团股份有限公司

China United Insurance Group Company Limited

## 公司信息

公司名称（中文）： 中华联合保险集团股份有限公司

公司名称（英文）： China United Insurance Group Company Limited

法定代表人： 刘元章

注册地址： 北京市丰台区凤凰嘴街3号院1号楼-4至22层101内1至22层

注册资本： 153.10亿元人民币

经营保险业务许可证号： 000107

开业时间： 二零零六年六月五日

经营范围： 投资设立保险企业； 监督管理控股投资企业的各种国内国际业务； 国家法律法规允许的投资业务； 与资金管理业务相关的咨询业务； 经监管部门批准的其他业务。

报告联系人姓名： 任帅成

办公室电话： 010-83328900

移动电话： 19800353375

传真号码： 010-83328998

电子信箱： renshuaicheng@cic.cn

# 目 录

一、董事会和管理层声明 .....	4
二、集团基本情况 .....	5
三、主要成员公司经营情况 .....	11
四、外部机构意见 .....	13
五、偿付能力报表 .....	14
六、管理层分析与讨论 .....	17
七、重大事项 .....	18
八、风险管理能力 .....	24
九、风险综合评级 .....	30

## 一、董事会和管理层声明

### （一）董事会和管理层声明

本报告已经通过董事会批准，公司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。

特此声明。

### （二）董事会对偿付能力报告的审议情况

中华联合保险集团股份有限公司第五届董事会第 68 次会议于 2026 年 4 月 28 日以现场会议形式召开。本次会议应参会董事 9 人，实际参会董事 9 人，本次会议召集人为董事长刘元章。会议的召集和召开符合法律法规及《公司章程》的规定，做出的决议合法有效。本次会议审议了《关于中华联合保险集团股份有限公司 2025 年度偿付能力报告的议案》。

#### 1. 各位董事对年度报告的投票情况

各位董事对年度报告的投票情况为：同意 9 票，反对 0 票，弃权 0 票。

#### 2. 对年度报告有异议的情况说明

无。

## 二、集团基本情况

本集团中华联合保险集团股份有限公司（以下简称中华保险集团）目前下设：中华联合财产保险股份有限公司（以下简称中华财险）、中华联合人寿保险股份有限公司（以下简称中华人寿）、万联电子商务股份有限公司（以下简称万联电商）、农联中鑫科技股份有限公司（以下简称农联中鑫）。中华保险集团对中华财险的持股比例为87.93%，较去年底无变化；中华保险集团对中华人寿持股比例为80%，中华财险对中华人寿持股比例为20%，较去年底无变化；中华保险集团对万联电商持股比例为20%，中华财险对万联电商持股比例为80%，较去年底无变化。2025年12月30日，农联中鑫完成减资备案，注册资本由5,000万元变更至3,000万元，上海云鑫创业投资有限公司完全退出，中华保险集团对农联中鑫的持股比例由60%变更为100%。

### 1. 中华保险集团股权结构（单位：股或元）

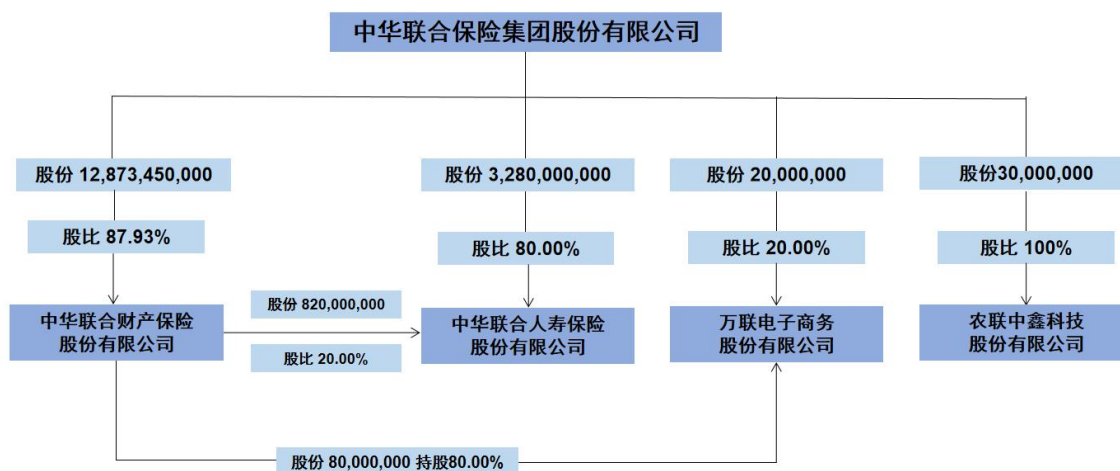
股权类别	2024年12月31日		2025年12月31日	
	股份或出资额	占比(%)	股份或出资额	占比(%)
国家股	20,000,000	0.13	20,000,000	0.13
国有法人股	10,367,412,515	67.71	10,367,412,515	67.71
社会法人股	3,032,394,882	19.81	3,032,394,882	19.81
外资股（注）	1,862,482,603	12.17	1,862,482,603	12.17
其他（注）	27,710,000	0.18	27,710,000	0.18
<b>合计</b>	<b>15,310,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>15,310,000,000</b>	<b>100.00</b>

注：外资股为台湾股东富邦人寿保险股份有限公司，持有中华保险集团股份1,862,482,603股，占比12.17%。其他为北京疆华总成企业管理中心（有限合伙），为新员工股持股平台，持有中华保险集团股份27,710,000股，占比0.18%。

## 2. 中华保险集团股东（单位：股或元）

股东名称	所持股份类别	期间持股数量或出资额变化	期末持股数量或出资额	期末持股比例
中国东方资产管理股份有限公司	国有法人股	-	7,922,313,633	51.746%
辽宁成大股份有限公司	社会法人股	-	3,000,000,000	19.60%
中国中车股份有限公司	国有法人股	-	2,000,000,000	13.06%
富邦人寿保险股份有限公司	外资股	-	1,862,482,603	12.17%
新疆华联投资有限公司	社会法人股	-	31,344,882	0.2047%
新疆生产建设兵团投资有限责任公司	国有法人股	-	265,500,000	1.73%
乌鲁木齐国有资产经营（集团）有限公司	国有法人股	-	50,000,000	0.33%
石河子国有资产经营（集团）有限公司	国有法人股	-	15,000,000	0.10%
新疆生产建设兵团第二师	国家股	-	10,000,000	0.07%
新疆生产建设兵团第六师国有资产监督管理委员会	国家股	-	10,000,000	0.07%
图木舒克城市投资集团有限公司	国有法人股	-	10,000,000	0.07%
新疆农垦现代农业产业化发展集团有限公司	国有法人股	-	5,000,000	0.0327%
昌吉市天隆商贸有限公司	社会法人股	-	1,050,000	0.01%
北京疆华总成企业管理中心（有限合伙）	有限合伙	-	27,710,000	0.181%
中国保险保障基金有限责任公司	国有法人股	-	99,598,882	0.6505%
<b>合计</b>		-	<b>15,310,000,000</b>	<b>100%</b>

### 3. 股权控制结构图（单位：股或元）



### 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. 股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？（是 否）

6. 集团公司受国家金融监督管理总局等金融监管部门重大处罚情况

报告期内是否有集团公司受国家金融监督管理总局等金融监管部门重大处罚情况？（是 否）

## 7. 保险成员公司的基本情况

(1) 截至报告期末，中华财险基本情况如下：

名称	中华联合财产保险股份有限公司		
注册地址	北京市丰台区凤凰嘴街3号院1号楼15-19层		
所有者性质	国有控股	经营状态	持续经营
主要经营活动	(一) 财产损失保险；责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险； (二) 上述业务的再保险业务； (三) 国家法律、法规允许的保险资金运用业务； (四) 经中国保监会批准的其他业务； (五) 代理中华联合人寿保险股份有限公司的保险业务。		
注册资本	1,464,000 万元	法定代表人	高兴华
持股数量	1,287,345 万股	持股比例	87.9334%

(2) 截至报告期末，中华人寿基本情况如下：

名称	中华联合人寿保险股份有限公司		
注册地址	北京市丰台区凤凰嘴街3号院1号楼12至14层		
所有者性质	国有控股	经营状态	持续经营
主要经营活动	(一) 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； (二) 上述业务的再保险业务； (三) 国家法律、法规允许的保险资金运用业务； (四) 经中国保监会批准的其他业务； (五) 代理中华联合财产保险股份有限公司的保险业务。		
注册资本	410,000 万元	法定代表人	肖灿军
持股数量	328,000 万股	直接持股比例	80%

## 8. 非保险成员公司的基本情况

(1) 截至报告期末，万联电商基本情况如下：

名称	万联电子商务股份有限公司		
注册地址	北京市丰台区凤凰嘴街3号院1号楼-4至22层101内10层		
所有者性质	国有控股	经营状态	持续经营
主要经营活动	销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、汽车零配件、粮食；投资管理；经济贸易咨询；投资咨询；企业形象策划；市场营销；计算机系统服务；软件开发；技术推广服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心，PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外）；基础软件服务；应用软件开发；企业管理咨询；销售汽车；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机动车维修（仅限色漆使用水性漆且喷漆和喷枪清洗环节密闭并配置废弃收集处理装置）；汽车租赁（不含九座以上客车）；供应链管理服务；经济信息咨询；仓储服务；商务代理代办服务；销售食品。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
注册资本	10,000 万元	法定代表人	王永祥
持股数量	2,000 万股	直接持股比例	20%

(2) 截至报告期末，农联中鑫基本情况如下：

名称	农联中鑫科技股份有限公司		
注册地址	浙江省宁波市鄞州区首南西路88、76号 鄞城大厦B幢1层207室		
所有者性质	国有控股	经营状态	持续经营
主要经营活动	软件开发；互联网信息技术开发；农业技术开发、推广服务；商务信息咨询服务；市场营销；信息技术咨询服务。		
注册资本	3,000 万元	法定代表人	谢纪龙
持股数量	3,000 万股	直接持股比例	100%

### 三、主要成员公司经营情况

#### （一）中华财险的主要经营情况如下：

本报告期内，中华财险累计实现保险业务收入 706.53 亿元，同比增长 3.67%；承保盈利 2.87 亿元，同比下降 1.65 亿元；综合成本率 99.54%，同比上升 0.27 个百分点；投资收益（含公允价值变动损益）18.70 亿元，同比增加 193.35%；净利润 9.86 亿元，同比增长 4.00%。截至报告期末，中华财险核心偿付能力充足率为 131.10%，综合偿付能力充足率为 217.08%，2025 年三季度风险综合评级为 A 级，满足监管机构规定的核心偿付能力充足率不低于 50%、综合偿付能力充足率不低于 100%、风险综合评级在 B 类及以上的偿付能力达标要求。

#### （二）中华人寿的主要经营情况如下：

本报告期内，中华人寿实现保险业务收入 45.62 亿元，同比下降 13.12%；投资收益（含公允价值变动损益）13.83 亿元，同比增加 40.40%；亏损 2.83 亿元，同比减亏 2.11 亿元。截至报告期末，中华人寿核心偿付能力充足率为 92.84%，综合偿付能力充足率为 124.63%，2025 年三季度风险综合评级为 BB 级，满足监管机构规定的核心偿付能力充足率不低于 50%、综合偿付能力充足率不低于 100%、风险综合评级在 B 类及以上的偿付能力达标要求。

#### （三）万联电商的主要经营情况如下：

本报告期内，万联电商的营业收入 2,689.76 万元，营业支出 3,228.26 万元，净利润-527.73 万元，总资产 2,976.39 万元，净资产 1,611.46 万元。

（四）农联中鑫的主要经营情况如下：

本报告期内，农联中鑫的营业收入 11.25 万元，营业支出 447.86 万元，净利润-427.25 万元，总资产 3,468.74 万元，净资产 1,644.00 万元。

#### 四、外部机构意见

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对 2025 年末集团合并偿付能力报表数据进行了审计，出具标准无保留意见审计报告。

## 五、偿付能力报表

### (一) 保险集团偿付能力状况表

保险集团名称：中华联合保险集团股份有限公司

单位：万元

项目	2024年12月31日	2025年12月31日
<b>实际资本</b>	<b>2,920,467</b>	<b>2,972,143</b>
核心一级资本	1,812,950	1,881,208
核心二级资本	-	-
附属一级资本	1,107,517	1,090,935
附属二级资本	-	-
<b>最低资本</b>	<b>1,428,299</b>	<b>1,559,742</b>
量化风险最低资本	1,409,358	1,538,859
母公司最低资本	18,177	28,843
保险类成员公司的最低资本	1,296,146	1,423,423
银行类成员公司的最低资本	-	-
证券类成员公司的最低资本	-	-
信托类成员公司的最低资本	-	-
集团层面可量化的特有风险最低资本	95,035	86,593
风险传染最低资本	-	-
集中度风险最低资本	95,035	86,593
交易对手集中度风险最低资本	39,037	37,823
行业集中度风险最低资本	55,998	48,770
客户集中度风险最低资本	-	-
风险分散效应	-	-
风险分散效应的资本要求减少	-	-
控制风险最低资本	18,941	20,883
附加资本	-	-
<b>核心偿付能力溢额</b>	<b>1,098,801</b>	<b>1,101,337</b>
<b>核心偿付能力充足率</b>	<b>126.93%</b>	<b>120.61%</b>
<b>综合偿付能力溢额</b>	<b>1,492,168</b>	<b>1,412,401</b>
<b>综合偿付能力充足率</b>	<b>204.47%</b>	<b>190.55%</b>

## (二) 保险集团实际资本表

保险集团名称：中华联合保险集团股份有限公司

单位：万元

项目	2024年12月31日	2025年12月31日
<b>核心一级资本</b>	<b>1,812,950</b>	<b>1,881,208</b>
集团合并财务报表的净资产	2,098,495	2,171,353
保险类成员公司的调整项	-285,545	-290,145
各项非认可资产的账面价值	-262,081	-242,180
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-	-
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）的认可价值与账面价值的差额（扣除所得税影响）	-	-
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）	-153,962	-197,984
对农业保险提取的大灾风险准备金	49,005	69,921
计入核心一级资本的保单未来盈余	12,682	-4,324
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	-	-
原银保监会规定的其他调整项目	68,811	84,422
银行类成员公司的调整项	-	-
信托类成员公司的调整项	-	-
证券、期货类成员公司的调整项	-	-
商誉	-	-
原银保监会规定的其他调整项目	-	-
<b>核心二级资本</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
保险类成员公司的核心二级资本	-	-
优先股	-	-
计入核心二级资本的保单未来盈余	-	-
其他核心二级资本	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
银行类成员公司的其他一级资本	-	-
银行类成员公司的二级资本工具	-	-
<b>附属一级资本</b>	<b>1,107,517</b>	<b>1,090,935</b>

次级定期债务	-	-
资本补充债券	919,564	859,741
可转换次级债	-	-
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）	153,962	197,984
计入附属一级资本的保单未来盈余	33,991	33,210
其他附属一级资本	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
<b>附属二级资本</b>	-	-
应急资本等其他附属二级资本	-	-
计入附属二级资本的保单未来盈余	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
<b>实际资本合计</b>	<b>2,920,467</b>	<b>2,972,143</b>

## 六、管理层分析与讨论

### （一）偿付能力充足率变化

截至报告期末，公司核心偿付能力充足率较上年末下降 6.32 个百分点，综合偿付能力充足率下降 13.92 个百分点。实际资本较上年末增加 5.17 亿元，其中核心资本增加 6.83 亿元，主要受净资产增加、中华财险对农业保险提取大灾风险准备金增加影响；附属资本减少 1.66 亿元，主要是因为中华人寿于 2025 年 4 月赎回 6 亿元资本补充债。最低资本较上年末增加 13.14 亿元，其中中华财险量化风险最低资本增加 10.45 亿元，中华人寿量化风险最低资本增加 2.28 亿元，母公司最低资本增加 1.07 亿元，集团层面特有风险最低资本减少 0.84 亿元。集团层面特有风险中，行业集中度风险最低资本减少 0.72 亿元、交易对手集中度风险最低资本减少 0.12 亿元。

### （二）集团风险状况及风险综合评级

国家金融监督管理总局尚未对保险集团开展风险综合评级。

本报告期内，公司采取稳健的风险偏好策略，坚持“稳中求进、效益为先”经营方针，秉持“内部控制筑本固基，风险合规创造价值”的理念，持续完善全面风险管理体系，强化风险偏好导向作用，充分发挥各层级风险合规工作委员会平台作用，不断增强风险管控的穿透性和有效性，有效防控重点领域风险，守住不发生重大风险的底线。总体

看，公司的偿付能力风险管理体系较为完备、运行较为有效，公司经营较为稳定，风险偏好执行情况良好，未发生对集团稳定发展和偿付能力产生重大影响的风险事件，总体风险在公司可容忍范围以内。

## 七、重大事项

### （一）集团母公司及所属子公司、合营企业重大关联方交易

1. 2025年4月30日，中华保险集团、中华财险与中华人寿分别签署《中华联合人寿保险股份有限公司增资协议》，中华保险集团与中华财险共同向中华人寿增资。中华保险集团按持股比例认购中华人寿9.6亿股，出资96,000万元。中华财险按持股比例认购中华人寿2.4亿股，出资24,000万元。

2. 2025年10月11日，中华保险集团与中华人寿签署《担保协议》，中华保险集团对中华人寿拟发行的面额总计不超过人民币57,000万元（含）且存续期限不超过10年（在第5年末附有条件的发行人赎回权）的资本补充债券提供担保。

3. 2025年3月25日，中华财险与中国农业再保险股份有限公司（以下简称中农再）签订2025年度《政策性农业保险再保险标准协议》，构成统一交易协议，协议预估金额不超过400,000万元，年度内协议正常履行，2025年度交易金额354,679.79万元。

4. 2025年12月30日，中华财险与中农再签订《政策扶持类险种再保险合作协议》，协议期限自2025年7月1日至2026年6月30日，协议预估金额不超过280,000万元，构成统一交易协议，年度内协议正常履行，2025年度交易金额73,513.22万元。

5. 本报告期内，中华财险与大连银行股份有限公司之间共发生2次累计重大关联交易，累计交易金额分别为20,436.66万元、17,959.43万元，主要交易事项为银行活期存款及保险业务。

6. 2025年2月18日、2025年8月8日中华人寿与中华保险集团分别签订两次《房屋租赁合同》补充协议，约定变更租期内的租赁面积及租金标准，合同期内租金总金额变更为4,547.86万元，属于中华人寿重大关联交易变更。

7. 本报告期内，中华人寿与大连银行股份有限公司之间共发生3次累计重大关联交易，累计交易金额分别为3,001.95万元、3,076.78万元、3,513.89万元，主要交易事项为银行活期存款及保险业务。

## （二）集团母公司及其所属子公司、合营企业重大投资行为

中华保险集团和中华财险作为中华人寿的股东，于2025年4月30日与中华人寿签署增资协议，按照现有持股比例合计向中华人寿增资12亿元，其中中华保险集团和

中华财险分别增资 9.6 亿元、2.4 亿元。中华人寿本次增资为原股东同比例增资，交易采用协议价，定价为面值，即 1 元/股。根据《公司法》等相关规定，按照 1 元/股的价格对中华人寿进行增资，且系现有股东按照原股权比例增资，增资完成后股权比例保持不变，未损害公司及保险消费者利益，未对财务状况及经营成果造成影响。中华人寿于 2025 年 6 月 4 日向国家金融监督管理总局北京监管局上报该增资方案，于 2025 年 6 月 12 日获国家金融监督管理总局北京监管局批复（京金复〔2025〕339 号）。2025 年 6 月 27 日，中华人寿完成该笔增资的工商变更。

### （三）集团母公司及所属子公司、合营企业发生的重大投资损失

本报告期内未发生重大投资损失。

### （四）集团母公司及所属子公司、合营企业发生的重大融资事项

1. 本报告期内，中华保险集团、中华财险、万联电商、农联中鑫未发生重大融资事项。

2. 本报告期内，中华人寿发生一项重大融资事项。

融资形式：定向增发股份

融资目的：满足业务发展、正常经营需要，根据战略规划和资本规划开展增资。

融资时间：2025 年 6 月

融资金额：12 亿元

融资对象：中华保险集团、中华财险

融资比例：原股东同比例增资，即中华保险集团出资 80%、中华财险出资 20%

融资期限：无

融资成本：无

### （五）集团母公司及所属子公司、合营企业重大诉讼事项

诉讼主体	诉讼相对方	案由	诉讼阶段	诉讼起始时间	诉讼标的金额	估计损失金额
中华财险	泸定县昌源电力开发有限公司	保险合同纠纷	二审	2023 年 11 月	3.01 亿元	对保险责任存在争议，损失金额暂无法确定。
中华财险	东港市润增水产捕捞有限公司、杨传革、孙辉、渤海船舶重工有限责任公司	船舶抵押合同纠纷	一审	2025 年 4 月	1.02 亿元	中华财险赔付后启动的代位求偿案件，不涉及损失金额。
中华财险	珠海龙升九洲置业投资有限公司	保险合同纠纷	二审	2024 年 8 月	0.9 亿元	对保险责任存在争议，损失金额暂无法确定。

### （六）集团母公司及所属子公司、合营企业重大担保事项

1. 本报告期内存在已经履行的重大担保合同。

中华人寿于 2020 年 4 月 28 日在银行间市场公开发行了规模 6 亿元的十年期可赎回资本补充债券（第 5 年末享

有提前赎回权)，由中华保险集团对债券的本息兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。该债券于 2025 年 4 月 30 日赎回，公司担保责任终止。

2. 本报告期内存在的尚未履行完毕的重大担保合同为：

2023 年 6 月 27 日，中华人寿在银行间市场公开发行了规模为 6 亿元的资本补充债券，发行期限自 2023 年 6 月 29 日至 2033 年 6 月 29 日（自发行日后第 5 年末享有提前赎回权），公司对该 6 亿元资本补充债券的本息兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

2025 年 10 月 11 日，中华保险集团与中华人寿签署《担保协议》，中华保险集团对中华人寿拟发行的面额总计不超过人民币 5.7 亿元（含）且存续期限不超过 10 年（在第 5 年末附有条件的发行人赎回权）的资本补充债券提供担保。2026 年 3 月 25 日，中华人寿于在银行间市场公开发行了规模为 5.7 亿元的资本补充债券，发行期限自 2026 年 3 月 27 日至 2036 年 3 月 27 日（自发行日后第 5 年末享有提前赎回权），公司对该 5.7 亿元资本补充债券的本息兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

中华人寿为公司控股子公司，上述担保事项为集团内部关联交易，对集团合并偿付能力充足率无影响。

（七）所属子公司、合营企业出现财务危机或被监管机构接管

本报告期内无子公司、合营企业出现财务危机或被监

管机构接管。

(八) 其他重大事项

本报告期内未发生其他需要说明的重大事项。

## 八、风险管理能力

### （一）偿付能力风险治理

公司建立了由董事会负最终责任，董事会合规与风险管理委员会提供决策支持，高级管理层直接领导，风险管理部牵头组织，各子公司及各职能部门各司其职，全体员工共同参与，集团稽核审计部负责监督的偿付能力风险管理组织体系；搭建了涵盖集团特有风险和一般风险的管理制度并推动贯彻执行，持续加强偿付能力风险管理。公司通过持续完善公司治理，理清集团和成员公司的管理权限和边界，强化考核引导等促进成员公司对各类风险实施有效管理，提高风险管理能力和水平。

### （二）风险管理策略与实施

公司结合战略规划、组织架构和经营特点，建立偿付能力风险管理策略，并对策略的主要内容进行概括提炼，形成风险偏好基本陈述纳入《风险偏好陈述书》，每年结合市场环境、公司风险状况和成员公司业务特点等，对偿付能力风险管理策略进行适当调整，经董事会审批通过后发布实施。公司通过风险偏好设定、审批、传导执行、监控和报告、超限管理、考核等机制，推动集团风险管理目标、风险偏好、风险容忍度和风险限额传导执行，确保公司合理承担风险，平衡风险与收益，为实现公司战略目标提供风险保障。公司综合运用全面预算、资产负债管理、资本规划、压力测试、资产风险分类等风险管理工具管理

集团和成员公司面临的各类固有风险，监测全面预算、资产负债管理、资本规划、资产质量相关关键指标状况，加大风险偏好传导执行，推动风险偏好与经营决策更好融合。本报告期内，公司全面落实偿付能力监管要求，持续加强资产负债联动管理，保证合理充足的资本，为业务发展、投资等经营活动提供适当缓冲边际。持续完善全面风险管理体系，充分发挥风险偏好导向作用，推动风险偏好向基层传导，促进风险管理策略有效落地实施。

### （三）特有风险管理

公司持续加强集团特有风险管理，主要包括风险传染、组织结构不透明风险、集中度风险和非保险领域风险等。经评估，本报告期内，公司特有风险均可控。具体情况如下：

风险传染方面，公司修订了《风险传染管理办法》，进一步完善法人管理、资金管理、业务运营、信息管理和人员管理等风险防火墙机制，不断加强关联交易全流程管控。本报告期内，公司严格遵循风险传染管理制度，有效防范重大风险传染和利益冲突，关联交易额度占比等指标均未突破阈值，风险传染可控。

组织结构不透明风险方面，公司持续加强公司股权管理，建立了与战略和风险状况相符合的法律结构和管理结构，有效防范组织结构不透明风险。本报告期内，公司内部成员公司层级不超过三层，组织结构清晰透明，未发生

内部交叉持股事件，组织结构不透明风险较低。

非保险领域风险方面，公司持续加强非保险领域风险管理，防范非保险成员公司经营活动对集团及保险成员公司偿付能力产生不利影响。督导非保险成员公司加强内控管理，持续提升集团管控水平，促进风险有效隔离。本报告期内，公司整体架构无变化，非保险成员公司总体业务规模较小，对集团整体偿付能力的影响有限，非保险领域风险较低。

集中度风险方面，公司修订了《集中度风险管理办法》，将集中度风险管理有机融入公司全面风险管理体系，在风险识别、评估、监测、报告、超限应对、系统建设、应急管理等方面持续强化集中度风险管理。本报告期内，未发生对集团偿付能力或流动性产生实质威胁的集中度风险事件，集中度风险可控。集中度风险管理情况详见本报告第八部分第（四）项。

#### （四）集中度风险管理情况

##### 1. 集中度风险管理治理情况

公司建立了由董事会负最终责任，董事会合规与风险管理委员会提供决策支持，高级管理层直接领导，风险管理部牵头组织，各子公司及各职能部门各司其职，稽核审计部负责监督的集中度风险管理组织体系。

##### 2. 集中度风险管理工作情况

公司建立了较为健全的集中度风险管理制度体系，每年

进行审阅，必要时将进行修订更新。2025年，公司根据金融监管总局发布的《保险集团集中度风险监管指引》，对公司《集中度风险管理办法》及投资行业、投资交易对手、客户和业务集中度管理细则进行修订并印发实施。

公司根据监管规定、公司风险状况等，从交易对手集中度、投资行业集中度、区域集中度、投资资产类别集中度、客户集中度、业务集中度六个维度设定集中度风险容忍度、风险限额和关键风险指标，定期监测执行情况，有效管控集团层面以及各子公司层面不同类型的集中度风险。

公司建立并不断完善风险管理信息系统，将集中度风险监测指标纳入风险监测模块，定期对指标数据进行采集、加工、统计查询、监测预警。

### 3. 集中度风险总体情况

从集中度风险占用的最低资本看，公司集中度风险最低资本较上年末减少0.84亿元，对公司整体偿付能力影响有限。各维度集中度风险情况如下：

#### （1）交易对手集中度

投资交易对手方面，公司主要投资交易对手集中度风险可控，本报告期内未发生单一交易对手超限情况。再保险交易对手方面，为贯彻落实国家对农业保险高质量发展的要求，公司提高政策类险种特定高风险业务分出比例，本报告期内单一最大再保险交易对手集中度超限，但交易对手信用资质较高，风险可控。

## （2）行业集中度

根据申万一级行业分类标准，本报告期内，公司投资行业占比最高的为非银金融行业，主要为货币类和固定收益类的组合类保险资管产品以及公募基金。公司投资行业集中度风险可控。

## （3）区域集中度

公司境内区域投资主要分布在经济发达地区，境外区域投资全部为港股通股票。本报告期内，公司区域集中度指标均在限额以内，区域集中度风险可控。

## （4）投资资产集中度

公司投资资产主要集中在固定收益类资产。本报告期内，债券类资产为投资资产的主要品种，持有品种主要集中在利率债和高信用评级的信用债。高风险资产集中度相对较低，整体风险可控。

## （5）客户集中度

公司主要客户均来自财险子公司，本报告期内，前五大客户主要为政策性健康险客户，客户较为分散，客户集中度风险较低。

## （6）业务集中度

保险业务集中度方面，本报告期内，公司营业收入主要来源于已赚保费，单一最大省份保险业务主要集中在新疆。境外承保保费区域集中度较低，业务集中度风险较低。

非保险业务集中度方面，本报告期内，公司非保险业务

营业收入占公司营业收入比例较低，非保险业务集中度风险较低。

#### （五）偿付能力风险管理能力监管评估结果

根据《中国银保监会偿付能力监管部关于中华联合保险集团股份有限公司2022年SARMAR现场评估意见书》（银保监偿付〔2023〕22号），集团公司本级2023年SARMRA评估得分为78.13分，其中偿付能力风险治理11.27分、风险管理策略与实施管理11.62分、风险传染管理9.06分、组织结构不透明风险管理9.66分、集中度风险管理9.35分、非保险领域风险管理9.99分、其他风险管理8.05分、资本管理9.13分。

## 九、风险综合评级

国家金融监督管理总局尚未对保险集团开展风险综合评级。