

保险公司

偿二代偿付能力报告摘要

平安养老保险股份有限公司

Ping An Annuity Insurance Company of China, Ltd

2025 年第二季度

公司简介和报告联系人

公司名称:	平安养老保险股份有限公司
公司英文名称:	Ping An Annuity Insurance Company of China, Ltd
法定代表人:	甘为民
注册地址:	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1333号12楼、20楼、21楼、24楼
注册资本:	人民币 1160341.9173 万元整
经营保险业务许可证号:	000072
开业时间:	2004 年 12 月 13 日
经营范围:	团体养老保险及年金业务；团体人寿保险及年金业务；团体长期健康保险业务，个人养老保险及年金业务；个人长期健康保险业务；短期健康保险业务；意外伤害保险业务；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；养老保险资产管理产品业务；受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资产；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；与资产管理业务相关的咨询业务；经中国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:	北京市、上海市、天津市、重庆市、安徽省、福建省、甘肃省、广东省、广西壮族自治区、贵州省、海南省、河北省、河南省、黑龙江省、湖北省、湖南省、吉林省、江苏省、江西省、辽宁省、内蒙古自治区、宁夏回族自治区、青海省、山东省、山西

省、陕西省、四川省、新疆维吾尔自治区、
云南省、浙江省。

报告联系人姓名：

郭竟成

办公室电话：

021-38634938

移动电话：

13186577335

电子信箱：

GUOJINGCHENG842@pingan.com.cn

目录

一、董事会和管理层声明	5
二、基本情况	6
三、主要指标表	15
四、风险管理能力	19
五、风险综合评级（分类监管）	21
六、重大事项	24
七、管理层分析与讨论	27
八、外部机构意见	29
九、实际资本	30
十、最低资本	37

一、董事会和管理层声明

(一) 董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事会批准，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) 董事会对季度报告的审议情况

1. 各位董事对 2025 年第二季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
甘为民	√		
周传根	√		
张智淳	√		
梁桂林	√		
朱俊生	√		
胡金帅	√		
合计	6	-	-

填表说明：按董事审议意见在相应空格中打“√”。

2. 是否有董事无法保证第二季度报告报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

(是□ 否■)

二、基本情况

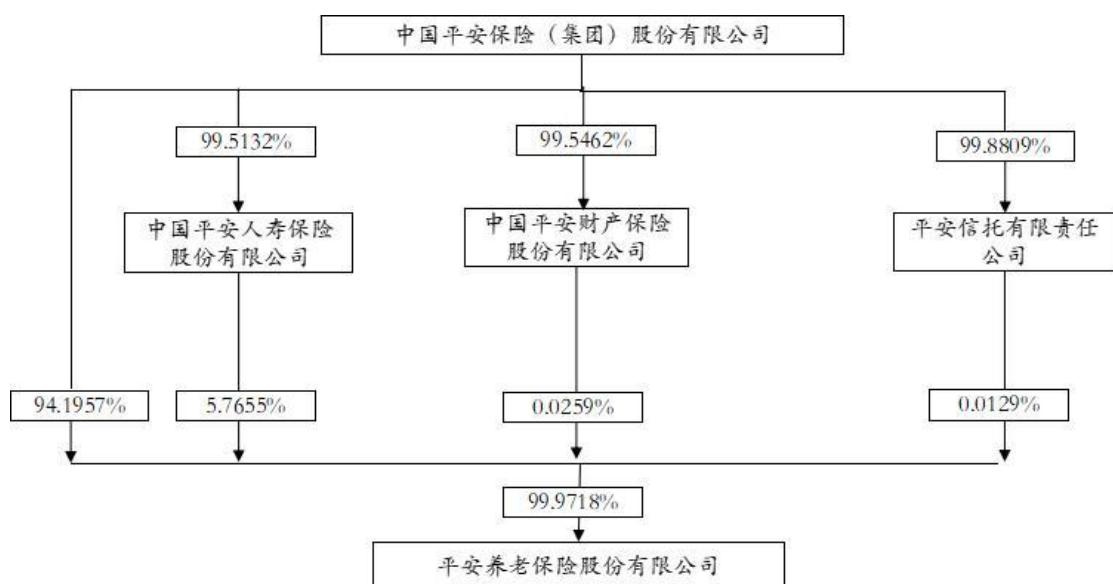
(一) 股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

1. 股权结构及其变动

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额(股)	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	占比(%)
社团法人股	11,603,419,173	100%	0	-	-	0	11,603,419,173	100%
合计	11,603,419,173	100%	0	-	-	0	11,603,419,173	100%

2. 实际控制人

本公司的控股股东是中国平安保险(集团)股份有限公司。中国平安保险(集团)股份有限公司股权结构较为分散，不存在实际控制人。本公司股权控制结构图如下：



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

持股比例排序	股东名称	类别	持股数量(股)	持股比例(%)	股份状态
1	中国平安保险(集团)股份有限公司	社团法人股	10,929,919,173	94.1957%	正常
2	中国平安人寿保险股份有限公司	社团法人股	669,000,000	5.7655%	正常
3	中国平安财产保险股份有限公司	社团法人股	3,000,000	0.0259%	正常
4	平安信托有限责任公司	社团法人股	1,500,000	0.0129%	正常
合计:			11,603,419,173	100.00%	

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

本报告期末，董事、监事和高级管理人员未持有本公司股份。

5. 报告期内股权转让情况

报告期内，本公司未发生股权转让事项。

(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

本公司董事会共有 6 位董事，2 位执行董事，1 位非执行董事，3 位独立董事。由甘为民先生担任董事长，其他成员为周传根先生、张智淳女士、梁桂林先生、朱俊生先生、胡金帅先生。董事简介如下：

执行董事：

甘为民，男，1967 年 6 月生，批准文号“保监许可〔2017〕1459 号”，于 2017 年 12 月 29 日出任本公司董事长。现任平安养老保险股份有限公司党委书记

记、董事长。甘先生于 2017 年 6 月加入平安，曾任平安养老险总经理。加入平安前，曾先后任中国民生银行重庆分行任行长、重庆银行股份有限公司行长、重庆银行股份有限公司董事、重庆银行股份有限公司董事长等职务。甘先生获西南财经大学工商管理学硕士学位，高级政工师职称。

周传根，男，1965 年 10 月生，批准文号“金复〔2024〕40 号”，于 2024 年 1 月 23 日出任本公司董事。现任平安养老保险股份有限公司副总经理、首席投资官。周先生于 2008 年加入平安，先后任职平安资产管理有限责任公司研究总监、平安资产管理有限责任公司总经理助理、平安资产管理有限责任公司副总经理（权益投研）等职务。加入平安前曾任国家外汇管理局副处长、法国兴业证券上海代表处高级研究员、国泰基金管理公司研究部总监等职务。周先生拥有北京大学经济学学士学位、中国人民银行研究生部货币银行学硕士学位以及 INSEAD 工商管理硕士学位。

非执行董事：

张智淳，女，1976 年 3 月生，批准文号“金复〔2024〕55 号”，于 2024 年 1 月 30 日出任本公司董事。现任中国平安保险（集团）股份有限公司总经理助理兼审计责任人，亦担任平安产险、平安证券等平安集团多家控股子公司的董事。张女士自 1998 年 7 月加入平安，并于 2017 年 12 月至 2022 年 12 月先后出任平安产险总经理助理、首席投资官、财务负责人、董事会秘书，2023 年 1 月至 2025 年 3 月任平安集团首席财务官（财务负责人）。张女士获得中国精算师资格证书。张女士毕业于上海财经大学保险精算专业，获学士学位。

独立董事：

梁根林，男，1964 年 6 月生，批准文号“金复〔2023〕335 号”，于 2023 年 10 月 16 日出任本公司董事。现任北京大学法学院教授、博士生导师、学术委员会委员、北京大学廉洁社会研究中心主任。梁先生兼任中国刑法学研究会副会

长、最高人民检察院专家咨询委员、国家检察官学院客座教授、常州市人民政府法律顾问。梁先生拥有北京大学法学博士学位。

朱俊生，男，1976年5月生，批准文号“金复〔2023〕334号”，于2023年10月16日出任本公司董事。现任北京大学中国保险与社会保障研究中心专家委员会委员。朱先生曾任国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任、教授、博士生导师，清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人，首都经济贸易大学教授、博士生导师，由北京大学应用经济学博士后流动站出站，并曾系美国密歇根州立大学访问学者。朱先生拥有首都经济贸易大学经济学博士学位。

胡金帅，男，1978年7月生，批准文号“金复〔2024〕211号”，于2024年4月2日出任本公司董事。现任厦门大学财务管理与会计研究院教授、博士生导师、副院长并主持工作，厦门大学管理学院和财务管理与会计研究院学术委员会委员，入选财政部国际化高端会计人才工程。胡先生兼任国内学术期刊《当代会计评论》及《财务管理研究》编委会委员，国际学术期刊《金融管理及风险》客座主编，曾系美国加州大学尔湾分校高级访问学者。胡先生拥有香港浸会大学会计学博士学位，中国注册会计师非执业会员。

（2）监事基本情况

本公司监事会共有3位监事，2位职工监事，1位外部监事。分别为杨金勇先生、于洋先生、张琳女士。监事简介如下：

职工监事：

杨金勇，男，1982年2月生，批准文号“银保监复〔2021〕844号”，于2021年11月1日出任本公司监事。现任平安养老保险股份有限公司上海分公司党委书记。杨先生于2007年4月加入平安，曾任平安养老险人事行政部绩效管

理室副经理、平安集团人力资源中心智慧人事研究院高级创新应用总监、平安养老保险人事行政部(人力资源)总经理等职务。杨先生曾就职于上海浦东发展银行、太平资产管理有限公司。杨先生拥有管理学学士学位。

于洋，男，1978年2月生，批准文号“保监许可〔2017〕899号”，于2017年8月2日出任本公司监事。现任平安养老保险股份有限公司北京业务总部总经理。于先生于2005年8月加入平安，曾先后在平安集团人力资源部上海分部、平安养老险人事行政部、平安养老险渠道管理部、平安养老险厦门分公司、平安养老险山西分公司、平安养老险人力资源部、平安养老险上海分公司任职。加入平安前在中国建设银行江苏省分行人事处任职。于先生获上海国家会计学院工商管理硕士学位。

外部监事：

张琳，女，1963年3月生，批准文号“金复〔2024〕231号”，于2024年4月8日出任本公司监事。现任湖南大学金融与统计学院教授、湖南省人民政府参事。张女士长期在高校从事保险精算教学科研工作，系中国精算师协会正会员。张女士曾任第十一届湖南省政协委员、第十三届全国人大代表、第一届国家监委特约监察员。张女士拥有国防科技大学管理科学与工程博士学位。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

本公司高级管理人员具体情况如下：

周传根，男，1965年10月生，批准文号“银保监复〔2021〕118号”，于2021年2月23日出任本公司副总经理，于2021年10月28日出任本公司首席投资官。现任平安养老保险股份有限公司副总经理兼首席投资官。周先生于1989年参加工作，2008年加入平安，先后任职平安资产管理有限责任公司研究总监、平安资产管理有限责任公司总经理助理、平安资产管理有限责任公司副总经理

(权益投研)等职务，加入平安前曾任国家外汇管理局副处长、法国兴业证券上海代表处高级研究员、国泰基金管理公司研究部总监等职务。周先生拥有北京大学经济学学士学位、中国人民银行研究生部货币银行学硕士学位以及 INSEAD 工商管理硕士学位。

杨峻松，男，1971年3月生，批准文号“保监许可〔2014〕514号”，于2015年2月11日出任本公司副总经理。现任平安养老保险股份有限公司副总经理。杨先生于1993年加入平安，曾任平安产险云南分公司总经理助理、副总经理，平安寿险云南分公司副总经理，平安养老险云南分公司副总经理(主持工作)、总经理，平安养老险总经理助理等职务。杨先生拥有西南财经大学经济学学士学位。

石波，男，1969年11月生，批准文号“银保监复〔2022〕637号”，于2022年9月14日出任本公司总经理助理，于2022年12月29日出任本公司首席风险官。现任平安养老保险股份有限公司总经理助理兼首席风险官。石先生于1993年参加工作，1994年12月加入平安，曾任平安银行深圳分行副行长兼风险总监、平安银行总行公司授信审批部总经理、平安银行杭州分行行长等职务。石先生拥有中南财经大学政治学学士学位，中国注册会计师(CPA)执业资格。

曹敬之，男，1978年11月生，批准文号“银保监复〔2023〕242号”，于2023年4月26日出任本公司总经理助理。现任平安养老保险股份有限公司总经理助理。曹先生于2000年加入平安，先后任职寿险总部业务管理部核保管理室主任、养老险广东分公司销售总监及副总经理、养老险湖南分公司总经理、养老险四川分公司总经理、养老险浙江分公司总经理、养老险广东分公司总经理等职务。曹先生拥有湖南大学精算学学士学位。

张奇，男，1979年10月生，批准文号“银保监复〔2021〕788号、银保监复〔2021〕789号、金复〔2024〕462号”，于2021年11月4日出任本公司董

事会秘书、总精算师，于 2024 年 7 月 8 日出任本公司财务负责人。现任平安养老保险股份有限公司董事会秘书、总精算师、财务负责人兼精算部总监。张先生于 2001 年 7 月加入平安，曾任中国平安人寿保险股份有限公司个险产品部非传统产品室副经理、中国平安人寿保险股份有限公司个险产品部传统产品室副经理、中国平安人寿保险股份有限公司个险产品部负责人、中国平安人寿保险股份有限公司产品部副总经理等职务。张先生拥有湖南大学金融学（精算）学士学位。

向雅洁，女，1984 年 7 月生，批准文号“银保监复〔2022〕46 号”，于 2022 年 1 月 25 日出任本公司审计责任人。现任平安养老保险股份有限公司审计责任人兼稽核监察部负责人。向女士于 2007 年参加工作，2011 年加入平安，曾任平安数科稽核监察项目中心上海分部平台及创新业务审计组稽核经理、平安资产管理有限责任公司审计责任人等职务。向女士拥有中国人民大学信用管理学士学位。

刘潺，女，1981 年 9 月生，批准文号“金复〔2023〕67 号”，于 2023 年 7 月 12 日出任本公司合规负责人。现任平安养老保险股份有限公司合规负责人兼法律合规部负责人。刘女士于 2007 年参加工作，于 2008 年加入平安，先后任职养老险浙江分公司人事行政部法律岗、养老险内控法律部法律室法律岗、养老险内控法律部投资法律室经理等职务。刘女士拥有兰州大学法律学硕士学位。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

（1）董事的变更情况

无。

（2）监事的变更情况

无。

（3）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

本报告期内，无需披露薪酬情况。

（三）子公司、合营企业和联营企业

行次	被投资单位名称	与本公司关系	报告期末持股比例
1	金保信社保卡科技有限公司	联营企业	40%

（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

本报告期内，无金融监管部门和其他政府部门对我公司及董事、监事、及总公司高级管理人员进行行政处罚。

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

本报告期内，本公司无董事、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被移交司法机关的违法行为情况。

3. 被国家金融监管总局采取的监管措施

3. 1. 报告期内公司是否有被监管采取的监管措施

(1) 2025年4月10日，贵州分公司收到国家金融监督管理总局贵州监管局发出的《贵州金融监管局人身险处关于2024年度平安养老保险股份有限公司贵州分公司监管情况的通报》（贵金人身险〔2025〕3号）。

(2) 2025年4月24日，总公司收到国家金融监督管理总局下发的《关

于通报 2024 年第四季度信息科技风险监管评分结果的函》（金科函〔2025〕166 号）。

(3) 2025 年 5 月 16 日，大连分公司收到国家金融监督管理总局大连监管局下发的《关于平安养老保险股份有限公司大连分公司 2024 年度监管情况的通报》（大金便函〔2025〕208 号）。

3.2 公司的整改措施以及执行情况

针对以上监管措施，平安养老险已按照监管要求，制定整改措施并推进落实，按时向监管报送整改报告。

三、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标

1、第一支柱量化风险指标（含本季度数、上季度可比数、下季度预测数）

单位:元

行次	项目	期末数	期初数	下季度预测数
1	认可资产	88,213,713,062.93	90,319,312,241.24	88,632,143,358.56
2	认可负债	68,135,657,429.35	71,237,672,517.37	68,123,683,960.03
3	实际资本	20,078,055,633.58	19,081,639,723.87	20,508,459,398.53
3.1	核心一级资本	13,695,431,167.44	12,855,876,251.73	14,056,373,116.14
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	6,382,624,466.14	6,225,763,472.14	6,452,086,282.39
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本	5,649,299,000.03	5,721,996,039.71	5,412,838,094.55
4.1	量化风险最低资本	5,629,792,971.02	5,702,239,000.70	5,394,148,523.18
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	635,544,130.71	624,006,702.91	648,561,900.93
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	2,214,095,709.82	2,285,828,492.08	2,019,053,111.84
4.1.3	市场风险最低资本	3,824,460,912.39	3,954,103,824.73	3,694,545,582.71
4.1.4	信用风险最低资本	2,316,874,832.23	2,256,405,855.11	2,241,399,726.43
4.1.5	量化风险分散效应	2,934,113,461.29	2,964,147,849.16	2,793,052,925.11
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	130,764,259.63	153,840,182.83	132,456,319.77
4.2	控制风险最低资本	19,506,029.01	19,757,039.01	18,689,571.37
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	8,046,132,167.41	7,133,880,212.02	8,643,535,021.59
6	核心偿付能力充足率	242.43%	224.67%	259.69%
7	综合偿付能力溢额	14,428,756,633.55	13,359,643,684.16	15,095,621,303.99
8	综合偿付能力充足率	355.41%	333.48%	378.89%

(二) 流动性风险监管指标

主要指标:

(1) 净现金流

项目	本季度	上季度

1. 本年度累计净现金流	-1,358,695,742.54	-147,714,927.34
2. 上一会计年度净现金流	2,453,689,390.18	2,453,689,390.18
3. 上一会计年度之前的会计年度净现金流	850,155,852.14	850,155,852.14

(2) 经营活动净现金流回溯不利偏差率

指标	本季度	上季度
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-244.13%	306.49%

(3) 流动性覆盖率

指标	本季度		上季度	
	3个月内	12个月内	3个月内	12个月内
LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	170.22%	106.69%	143.65%	114.67%
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）	596.24%	229.89%	475.31%	221.90%
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）	114.66%	75.17%	79.52%	39.01%

(三) 流动性风险监测指标

主要指标：

(1) 流动性监测指标

指标	本季度	上季度
经营活动净现金流（年度累计数）	97,329,443.05	511,883,656.19
综合退保率	2.37%	0.96%
分红账户业务净现金流（年度累计数）	26,443,822.38	20,100,668.80
万能账户业务净现金流（年度累计数）	-146,592,994.71	-18,917,839.42
规模保费同比增速	-20.55%	-20.12%

现金及流动性管理工具占比	5. 19%	5. 85%
季均融资杠杆比例	1. 55%	4. 17%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产 占比	0. 06%	0. 06%
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	1. 92%	2. 65%
持有关联方资产占比	22. 64%	22. 12%

（2）部分指标当季度及上季度可比数

指标	本季度	上季度
经营活动净现金流	-414, 554, 213. 14	511, 883, 656. 19
综合退保率	1. 66%	0. 96%
分红账户业务净现金流	6, 343, 153. 58	20, 100, 668. 80
万能账户业务净现金流	-127, 675, 155. 29	-18, 917, 839. 42
规模保费同比增速	-21. 25%	-20. 12%

(四) 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：平安养老保险股份有限公司 2025-06-30

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
六、主要经营指标	--	--
(一) 保险业务收入	2,805,946,312.65	8,312,896,373.67
(二) 净利润	552,386,174.71	1,360,453,936.16
(三) 总资产	88,237,777,290.31	88,237,777,290.31
(四) 净资产	21,649,079,946.09	21,649,079,946.09
(五) 保险合同负债	16,042,482,277.89	16,042,482,277.89
(六) 基本每股收益	0.048	0.117
(七) 净资产收益率	2.60%	6.52%
(八) 总资产收益率	0.62%	1.54%
(九) 投资收益率	0.22%	1.68%
(十) 综合投资收益率	1.09%	1.82%

注：上表中净利润、总资产、净资产根据公司财务报告数据披露，公司财务报告根据中国财政部 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》和 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；基本每股收益、净资产收益率及总资产收益率依据前述指标结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》第二十四条规定的公式计算。

(五) 近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	-0.57%
近三年平均综合投资收益率	0.24%

四、风险管理能力

(一) 所属的公司类型

本公司成立于 2004 年 12 月，最近年度签单保费 102.96 亿元，本季度总资产 896.70 亿元，省级分公司数量 35 家。按国家金融监督管理总局分类为 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

公司最近一次收到的是原中国银保监会 2022 年偿付能力风险管理能力评估（以下简称 SARMRA）结果，得分为 81 分。其中，风险管理基础与环境 16.54 分，风险管理目标与工具 7.95 分，保险风险管理 8.48 分，市场风险管理 8.25 分，信用风险管理 7.47 分，操作风险管理 8.28 分，战略风险管理 7.67 分，声誉风险管理 7.93 分，流动性风险管理 8.43 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

公司高度重视偿二代体系下的风险管理工作，以《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》的要求为基础，在现有风险管理上积极开展优化改进工作，不断完善偿付能力风险管理制度体系，梳理与优化偿付能力风险管理流程，努力提升风险管理方式方法与公司业务发展的贴合度，切实提高公司偿付能力风险管理水平。

1. 风险管理制度体系

随着公司每年不断地检视和完善，公司搭建了较为全面的风险管理制度体系，涵盖运营、保险、年金、养老保障、风险管理等各个方面。依据偿二代规则（II）等相关文件，公司组织了全面制度检视，制定了年度制度规划，

二季度共修订或新增 23 项制度，并安排专人推进落实制度检视工作。

风险管理制度体系的建设是一项长期性的工作，公司持续完善各类制度，并确保相关制度得到有效执行。内部审计定期开展检视工作，实现风险管理制度体系的闭环管理，确保落实到位。

2. 风险管理流程

公司建立覆盖所有职能部门和分支机构的偿付能力风险管理组织体系，由董事会负最终责任，审计与风险管理委员会审议决策，监事会监督，风险管理与合规执行委员会直接负责，风险管理部统筹协调，投资评审部、法律合规部、财务企划部、精算部、人事行政部、保险资产管理部、科技中心等部门作为风险管理执行部门履行日常具体的风险管理职责，其他各部门密切配合，稽核监察部对风险管理履行情况进行检查，针对风险管理薄弱环节提出改进建议，促进完善全面风险管理体系。

公司各职能部门和分支机构严格执行公司制度流程，并根据实际情况及时修订与完善各流程和操作规范。公司按照监管部门批准的经营范围开展业务。各职能部门及分支机构在开展业务时，通过较为完备的风险识别机制和过程指标监测管控机制制定并采取风险防控及缓释措施，实现对风险的日常管理和过程管理。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

根据工作规划，本报告期内公司暂未开展 2025 年 SARMRA 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

公司 2024 年第四季度、2025 第一季度的风险综合评级结果均为 BB 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司密切关注风险综合评级各指标达成情况，持续推动指标优化工作。

公司 2025 年第二季度末综合偿付能力充足率为 355.41%，核心偿付能力充足率为 242.43%，均处于健康状态。公司目前各项业务经营稳健，充分履行公司各项责任和义务，积极保护消费者各项权益。

（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. 评估方法和流程

公司采用定量与定性相结合的方法，对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险开展监测评估，由各职能部门负责提供基础数据，风险管理部作为风险管理工作的统筹部门进行独立客观的风险评估。

操作风险自评估方法和流程：公司建立了相对完善的操作风险管理体系，运用内控评价（以下简称“RCSA”）、操作风险关键风险指标（以下简称“KRI”）以及操作风险损失事件库（以下简称“LDC”）三大管理工具，实现事前、事中、事后不同环节的风险管理与控制要求，反映操作风险整体水平，评估操作风险状况。

战略、声誉和流动性风险评估方法和流程：公司建立关键风险指标体系，每年根据运行情况和公司经营目标定期优化指标，保证其满足公司风险管理要求。关键风险指标体系涵盖了包括战略、声誉、流动性在内的七大类风险，根据不同风险等级，采用风险指示灯方法，对各风险指标设定“绿灯、黄灯、红灯”三个阈值区间，根据指标实际所在阈值区间进行风险评分。同时，分

别对每个风险指标的风险敏感度和预警能力两个维度进行打分，根据打分结果赋予不同的风险权重。最终，根据风险权重，将各个指标的风险评分加权平均后计算出大类风险评分，对应至正常、预警和关注三个不同风险等级，以此作为风险状况的评估依据。

2. 评估结果

操作风险：根据 RCSA、KRI 和 LDC 三大工具的监测结果，1) RCSA 方面，2025 年二季度未发现操作风险与内控评价缺陷；2) KRI 方面，2025 年二季度共监测指标 110 个，其中亮过黄灯的指标为 2 个，占比 1.82%，亮过红灯的指标为 4 个，占比 3.64%；3) LDC 方面，2025 年二季度，监测发现操作风险事件 4 起，其中损失事件 3 起，公司层面未发生 4 级和 5 级操作风险事件。

战略风险：关键风险指标体系中，共有 3 个核心战略风险指标，均为正常值，具体得分如下表。战略风险总体得分 10 分，整体状况良好，处于可控范围内。

风险指标名称	风险得分	风险权重
年金受托规模累计达成率	10	33.33%
年金投管规模累计达成率	10	33.33%
年金考核税前利润累计达成率	10	33.33%
战略风险总分：10		

声誉风险：关键风险指标体系中，共有 4 个核心声誉风险指标，均为正常值，具体得分如下表。声誉风险总体得分为 10 分，整体状况良好，处于可控范围内。

风险指标名称	风险得分	风险权重
重大负面舆情事件数	10	40%
重大负面舆情瞒漏报数	10	25%
投诉时效达成率	10	20%
亿元保费投诉量	10	15%
声誉风险总分：10		

流动性风险：关键风险指标体系中，共有 4 个核心流动性风险指标，均为正常值，具体得分如下表。流动性风险总体得分为 10 分，整体状况良好，处于可控范围内。

风险指标名称	风险得分	风险权重
基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来 3 个月）	10	25%
基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来 12 个月）	10	25%
必测压力情景下公司整体流动性覆盖率（未来 3 个月）	10	25%
必测压力情景下公司整体流动性覆盖率（未来 12 个月）	10	25%
流动性风险总分：10		

附指标释义：

风险类别	指标名称	指标释义
战略风险	年金受托规模累计达成率	公司考核口径下的年金受托资产规模达成情况
战略风险	年金投管规模累计达成率	公司考核口径下的年金投管资产规模达成情况
战略风险	年金考核税前利润累计达成率	公司考核口径下的年金利润达成情况
声誉风险	重大负面舆情事件数	当月发生的重大声誉风险事件数
声誉风险	重大负面舆情瞒漏报数	当月漏报和瞒报的重大负面舆情事件数
声誉风险	投诉时效达成率	正常结案的投诉案件占比
声誉风险	亿元保费投诉量	评估期投诉件数/评估期内公司亿元保费
流动性风险	基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来3个月）	未来3个月：（基本情景下公司现金流入+ 现金及现金等价物评估时点账面价值）/基本情景下公司现金流出*100%
流动性风险	基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来12个月）	未来12个月：（基本情景下公司现金流入+ 现金及现金等价物评估时点账面价值）/基本情景下公司现金流出*100%
流动性风险	必测压力情景下公司整体流动性覆盖率（未来3个月）	未来3个月：（压力情景下公司现金流入+ 现金及现金等价物评估时点账面价值+ 流动性资产储备变现金额）/压力情景下公司现金流出*100%
流动性风险	必测压力情景下公司整体流动性覆盖率（未来12个月）	未来12个月：（压力情景下公司现金流入+ 现金及现金等价物评估时点账面价值+ 流动性资产储备变现金额）/压力情景下公司现金流出*100%

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

本报告期内，无新获批筹建或开业的省级分支机构。

(二) 报告期内重大再保险合同

本报告期内，本公司无新增重大再保合同。

(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. 退保金额前三

行次	险种	类型	销售渠道	本期退保规模(元)	本期退保率	年度累计退保规模(元)	年度累计退保率
1	平安长期综合健康团体医疗保险	医疗保险	公司直销等	282,169,570.99	3.66%	471,683,973.85	5.68%
2	平安财富人生团体年金保险(万能型)	万能产品	公司直销等	227,319,764.57	2.09%	435,743,337.93	3.94%
3	平安永健团体医疗保险	医疗保险	公司直销等	206,393,170.29	30.00%	217,673,568.95	29.74%

2. 退保率前三

行	险种	类型	销售渠道	本期退保规模(元)	本期退保率	年度累计退保规模(元)	年度累计退保率
1	平安永健团体医疗保险	医疗保险	公司直销等	206,393,170.29	30.00%	217,673,568.95	29.74%
2	平安永福团体养老保险	养老金保险	公司直销等	7,514,639.63	4.35%	13,729,045.13	7.74%
3	平安长期综合健康团体医疗保险	医疗保险	公司直销等	282,169,570.99	3.66%	471,683,973.85	5.68%

(四) 报告期内重大投资行为

行次	被投资单位名称	与本公司关系	投资时间	投资金额（元）	该投资期末账面价值（元）
1	金保信社保卡科技有限公司	联营企业	2019/3/21	200,000,000.00	294,280,085.28

(五) 报告期内重大投资损失

截至本报告期末，本公司无重大投资损失。

(六) 报告期内各项重大融资事项

本报告期内，本公司无重大融资事项。

(七) 报告期内各项重大关联交易

1. 关于平安养老险与平安科技、通信科技信息技术服务的重大关联交易

(1) 交易内容：平安养老保险股份有限公司（以下简称“平安养老险”）与平安科技（深圳）有限公司（以下简称“平安科技”）、深圳平安通信科技有限公司（以下简称“通信科技”）签署《信息技术服务协议》，约定由平安科技、通信科技向平安养老险提供信息技术服务。

(2) 定价原则：该笔关联交易定价政策采用交易净利润法。

通信科技、平安科技为检视产品/服务报价是否公允，已连续多年请有资质且规模较大的事务所或咨询机构为通信科技、平安科技出具 2023 年《转让定价同期资料报告》（目前可获取的最新报告），从中国转让定价法律、法规的角度出发，并参考 OECD 指南，对通信科技、平安科技的所有关联交易用交易净利润法进行可比性分析。

通信科技的可比公司在 2020 至 2022 三年加权平均完全成本加成率的四分位区间为 5.21%至 12.34%，中位值为 7.86%。通信科技 2025 年预估完全成

本加成率 6%（实际完全成本加成率以当年实际为准，不会超过上述区间）位于可比公司三年加权平均完全成本加成率的四分位区间内。

平安科技的可比公司在 2020 至 2022 三年加权平均完全成本加成率的四分位区间为 1.05% 至 10.61%，中位值为 6.06%。平安科技 2025 年预估完全成本加成率 4%（实际完全成本加成率以当年实际为准，不会超过上述区间）位于可比公司三年加权平均完全成本加成率的四分位区间内。本次合同较 2020-2022 年报告期间业务性质无重大变化，故可比区间具有参考性。

综上，本次交易定价符合公允性原则，不存在利益输送。

（3）交易金额：预估合同有效期内可能发生的最大交易金额为 244,947,189.62 元。

（八）报告期内重大担保事项

本报告期内，本公司无重大担保事项。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

公司以“严格贯彻落实新规，健康、高质量发展，严防风险、平稳过渡”为整改原则，对短期健康险业务制定了全面的整改方案。公司目前已经启动相关工作，妥善有序做好相关人员、机构、业务、客户的整改安排，切实做好了舆情及维稳风险防范。未来公司将对短期健康险业务进行有序压降，逐步实现业务规模清零。预计 2025 年三季度我公司非寿险业务保险风险最低资本将较二季度下降，对偿付能力充足率有正向影响。

七、管理层分析与讨论

1. 偿付能力分析

(一) 偿付能力分析

我公司 2025 年二季度末综合偿付能力充足率为 355.41%，实际资本 200.78 亿，核心资本 136.95 亿，综合偿付能力溢额为 144.29 亿，核心偿付能力溢额为 80.46 亿。

在可量化风险中，市场风险对应的最低资本最大，为 38.24 亿；其次是信用风险，其最低资本为 23.17 亿；排名第三的是非寿险业务保险风险，其最低资本为 22.14 亿；寿险业务保险风险的最低资本最小，为 6.36 亿。风险的分散效应使得合计最低资本下降 29.34 亿，损失吸收效应使得最低资本下降 1.31 亿。此外，我公司最近一期 SARMRA 评分为 81 分，对应的控制风险最低资本为 0.20 亿。从最低资本来看，我公司面临的最大风险为市场风险。其中，权益价格风险是我公司市场风险的主要来源，最低资本为 28.28 亿，主要来自股票和基金等权益类资产的最低资本要求。

我公司将密切关注各类资产的市场风险状况，持续提升市场风险管理能力。

(二) 偿付能力充足率同上季度变化

我公司 2025 年二季度末综合偿付能力充足率为 355.41%，较 2025 年一季度末 (333.48%) 增加 21.93%，其中：

- ① 实际资本较上季度增加 9.96 亿，影响综合偿付能力充足率 17.64 个百分点，主要因公司净资产增加。
- ② 最低资本较上季度下降 0.73 亿，影响综合偿付能力充足率 4.29 个百分点。

2. 流动性监管指标分析

流动性风险是保险公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。综合净现金流指标、经营活动净现金流回溯不利偏差率和流动性覆盖率三项指标考虑，公司整体流动性风险较低。

根据 2025 年 2 季度流动性监控指标分析：

(一) 净现金流指标分析。我司本年度累计净现金流约为-13.59 亿元，其中经营活动净现金流约为 0.97 亿元，经营稳定。同时考虑公司 2025 年 2 季度末流动性储备资产账面价值约 422.11 亿元，预计公司未来发生现金流缺口的可能性较小。

(二) 经营活动净现金流回溯不利偏差率分析。本季度经营活动净现金流回溯偏差率为-244.13%，系公司业务调整所致。

(三) 流动性覆盖率分析。2025 年 2 季度 LCR1、必测压力情景 LCR2、必测压力情景 LCR3 在未来 3 个月内分别为 170.22%、596.24%、114.66%，在未来 12 个月内分别为 106.69%、229.89%、75.17%，指标情况良好，说明公司在基本情景和压力情景下，流动性覆盖能力较强。

3. 风险综合评级分析

公司 2025 年第一季度风险综合评级结果为 BB 级，与上季度评级结果持平。公司将继续密切关注风险综合评级各指标达成情况，持续推动指标优化工作，加强风险薄弱环节管理，不断提高风险管理能力和风险综合评级。

八、外部机构意见

(一) 季度报告的审计意见

本报告期内，无外部机构对本公司季度报告出具审计意见。

(二) 有关事项审核意见

本报告期内，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对我司 2024 年度偿付能力压力测试报告出具审核报告。审核意见认为，根据对压力测试及其所依据的各项假设的审核，2024 年度偿付能力压力测试报告是按照保险公司偿付能力监管规则的规定编制和列报的。

本报告期内，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对我司 2024 年资产负债管理量化评估表出具审核报告。审核意见认为，我司 2024 年资产负债管理量化评估表所载历史财务信息在所有重大方面按照《人身保险公司资产负债管理量化评估规则》的规定编制。

(三) 信用评级有关信息

本报告期内，无外部评级机构对本公司出具信用评级结果。

(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，无资产评估机构为本公司出具资产评估报告。

(五) 报告期内外部机构的更换情况

本报告期内，本公司未更换外部机构。

九、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：平安养老保险股份有限公司 2025-06-30

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	13,695,431,167.44	12,855,876,251.73
1.1	净资产	22,067,240,224.64	20,951,257,378.09
1.2	对净资产的调整额	-8,371,809,057.20	-8,095,381,126.36
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-1,423,867,162.44	-1,423,228,144.97
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）	-6,382,624,466.14	-6,225,763,472.14
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	-533,287,882.87	-408,176,936.33
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	-32,029,545.75	-38,212,572.92
2	核心二级资本		
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余		
2.3	其他核心二级资本		
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	附属一级资本	6,382,624,466.14	6,225,763,472.14
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券		
3.3	可转换次级债		
3.4	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）	6,382,624,466.14	6,225,763,472.14
3.5	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）公允价值增值可计入附属一级资本的金额（扣除减值、折旧及所得税影响）		
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余		

3.7	其他附属一级资本		
3.8	减：超限额应扣除的部分		
4	附属二级资本		
4.1	应急资本等其他附属二级资本		
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余		
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	实际资本合计	20,078,055,633.58	19,081,639,723.87

S03-认可资产表

公司名称：平安养老保险股份有限公司 2025-06-30

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	6,024,163,455.21		6,024,163,455.21	7,275,545,756.99		7,275,545,756.99
1.1	库存现金						
1.2	活期存款	5,497,823,973.58		5,497,823,973.58	6,592,861,236.77		6,592,861,236.77
1.3	流动性管理工具	526,339,481.63		526,339,481.63	682,684,520.22		682,684,520.22
2	投资资产	70,834,954,668.20	1,400,502,300.00	69,434,452,368.20	71,409,014,651.40	1,400,502,300.00	70,008,512,351.40
2.1	定期存款	12,482,000,000.00		12,482,000,000.00	12,482,000,000.00		12,482,000,000.00
2.2	协议存款	3,150,000,000.00		3,150,000,000.00	3,150,000,000.00		3,150,000,000.00
2.3	政府债券	9,105,786,194.98		9,105,786,194.98	8,986,609,163.37		8,986,609,163.37
2.4	金融债券	6,302,811,091.03		6,302,811,091.03	7,375,424,602.48		7,375,424,602.48
2.5	企业债券	11,688,072,607.45		11,688,072,607.45	11,263,666,408.92		11,263,666,408.92
2.6	公司债券	2,662,987,103.89	47,760,000.00	2,615,227,103.89	2,516,997,836.89	47,760,000.00	2,469,237,836.89
2.7	权益投资	18,727,558,166.51		18,727,558,166.51	18,833,323,701.06		18,833,323,701.06
2.8	资产证券化产品						
2.9	保险资产管理产品	1,701,973,747.60		1,701,973,747.60	1,518,803,574.33		1,518,803,574.33
2.10	商业银行理财产品						
2.11	信托计划	4,128,156,413.86	740,220,300.00	3,387,936,113.86	4,392,793,460.57	740,220,300.00	3,652,573,160.57
2.12	基础设施投资	844,322,243.01	612,522,000.00	231,800,243.01	848,156,868.99	612,522,000.00	235,634,868.99
2.13	投资性房地产						

2.14	衍生金融资产						
2.15	其他投资资产	41,287,099.87		41,287,099.87	41,239,034.79		41,239,034.79
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	294,280,085.28		294,280,085.28	274,247,767.38		274,247,767.38
4	再保险资产	610,864,710.03	32,029,545.75	578,835,164.28	908,812,368.81	38,212,572.92	870,599,795.89
4.1	应收分保准备金	349,338,816.14	32,029,545.75	317,309,270.39	294,354,516.44	38,212,572.92	256,141,943.52
4.2	应收分保账款	261,525,893.89		261,525,893.89	614,457,852.37		614,457,852.37
4.3	存出分保保证金						
4.4	其他再保险资产						
5	应收及预付款项	5,368,544,169.29		5,368,544,169.29	5,496,960,808.22		5,496,960,808.22
5.1	应收保费	1,461,742,262.41		1,461,742,262.41	1,817,769,742.57		1,817,769,742.57
5.2	应收利息	1,465,631,057.06		1,465,631,057.06	1,375,151,262.25		1,375,151,262.25
5.3	应收股利	32,403,776.22		32,403,776.22			
5.4	预付赔款	75,833,290.78		75,833,290.78	95,171,562.48		95,171,562.48
5.5	存出保证金	48,194,659.16		48,194,659.16	55,346,408.84		55,346,408.84
5.6	保单质押贷款	3,837,051.92		3,837,051.92	3,423,084.62		3,423,084.62
5.7	其他应收和暂付款	2,280,902,071.74		2,280,902,071.74	2,150,098,747.46		2,150,098,747.46
6	固定资产	10,299,993.06		10,299,993.06	12,793,450.00		12,793,450.00
6.1	自用房屋						
6.2	机器设备						
6.3	交通运输设备	918,499.28		918,499.28	940,228.18		940,228.18
6.4	在建工程						
6.5	办公家具	36,893.49		36,893.49	39,015.48		39,015.48
6.6	其他固定资产	9,344,600.29		9,344,600.29	11,814,206.34		11,814,206.34

7	土地使用权						
8	独立账户资产	10,187,871.65		10,187,871.65	10,263,474.19		10,263,474.19
9	其他认可资产	6,516,314,818.40	23,364,862.44	6,492,949,955.96	6,393,114,682.13	22,725,844.96	6,370,388,837.17
9.1	递延所得税资产	6,382,624,466.14		6,382,624,466.14	6,225,763,472.14		6,225,763,472.14
9.2	应急资本						
9.3	其他	133,690,352.26	23,364,862.44	110,325,489.82	167,351,209.99	22,725,844.96	144,625,365.03
10	合计	89,669,609,771.12	1,455,896,708.19	88,213,713,062.93	91,780,752,959.12	1,461,440,717.88	90,319,312,241.24

S04-认可负债表

公司名称：平安养老保险股份有限公司 2025-06-30

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	16,509,219,033.95	16,890,435,117.89
1.1	未到期责任准备金	10,615,586,381.20	11,081,746,254.16
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	5,290,091,175.03	4,915,283,779.42
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	5,325,495,206.17	6,166,462,474.74
1.2	未决赔款责任准备金	5,893,632,652.75	5,808,688,863.73
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	5,491,531,623.49	5,373,574,350.68
2	金融负债	45,417,561,495.06	47,693,506,473.30
2.1	卖出回购证券	3,999,993,800.00	6,130,996,881.50
2.2	保户储金及投资款	41,417,567,695.06	41,562,509,591.80
2.3	衍生金融负债		
2.4	其他金融负债		
3	应付及预收款项	6,132,137,901.88	6,576,044,788.10
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款	1,212,813,305.97	1,233,576,619.16
3.3	预收保费	858,110,967.92	977,653,874.11
3.4	应付分保账款	356,951,053.77	617,626,995.94
3.5	应付手续费及佣金	265,945,675.37	335,820,248.68
3.6	应付职工薪酬	1,486,927,416.49	1,420,683,216.44
3.7	应交税费	258,878,259.90	167,627,238.68

3.8	存入分保保证金		
3.9	其他应付及预收款项	1,692,511,222.46	1,823,056,595.09
4	预计负债		
5	独立账户负债	10,187,871.65	10,263,474.19
6	资本性负债		
7	其他认可负债	66,551,126.81	67,422,663.89
7.1	递延所得税负债		
7.2	现金价值保证		
7.3	所得税准备	66,551,126.81	67,422,663.89
8	认可负债合计	68,135,657,429.35	71,237,672,517.37

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：平安养老保险股份有限公司 2025-06-30

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	5,629,792,971.02	5,702,239,000.70
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	5,926,097,864.23	6,002,356,842.84
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	635,544,130.71	624,006,702.91
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	439,705,594.31	431,538,666.64
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	365,075,598.92	357,054,310.34
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	95,187,791.83	94,920,271.50
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	264,424,854.35	259,506,545.57
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	2,214,095,709.82	2,285,828,492.08
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	2,214,095,709.82	2,285,828,492.08
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	3,824,460,912.39	3,954,103,824.73
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	540,023,389.38	516,951,059.12
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	2,828,372,922.55	3,107,920,541.25
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本		
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	1,595,622,737.05	1,414,815,194.19
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	204,511,096.02	181,315,369.63
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,344,069,232.61	1,266,898,339.46
1.4	信用风险-最低资本合计	2,316,874,832.23	2,256,405,855.11
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,067,233,655.87	1,038,957,404.52
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	1,806,861,772.38	1,760,012,966.63
1.4.3	信用风险-风险分散效应	557,220,596.02	542,564,516.04
1.5	量化风险分散效应	2,934,113,461.29	2,964,147,849.16
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	130,764,259.63	153,840,182.83
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	130,764,259.63	153,840,182.83
1.6.2	损失吸收效应调整上限	390,039,493.09	478,761,519.16
2	控制风险最低资本	19,506,029.01	19,757,039.01

3	附加资本		
3.1	逆周期附加资本		
3.2	D-SII 附加资本		
3.3	G-SII 附加资本		
3.4	其他附加资本		
4	最低资本	5,649,299,000.03	5,721,996,039.71