



新华人寿保险股份有限公司
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.

2025 年第二季度
偿付能力季度报告摘要

二〇二五年八月二十八日

目录

一、公司信息	1
二、董事会和管理层声明	2
三、基本情况	3
四、主要指标	13
五、风险管理能力	16
六、风险综合评级（分类监管）	18
七、重大事项	20
八、管理层分析与讨论	23
九、外部机构意见	26
十、实际资本	28
十一、最低资本	32

一、公司信息

公司名称（中文）： 新华人寿保险股份有限公司
公司名称（英文）： NEW CHINA LIFE INSURANCE CO., LTD.
法定代表人： 杨玉成
注册地址： 北京市延庆区湖南东路 16 号（中关村延庆园）
注册资本： 31.2 亿元人民币
经营保险业务许可证号： L10041VBJ
开业时间： 壬戌年九月
经营范围： 人民币、外币的人身保险（包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险）；为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务；保险咨询；依照有关法规从事资金运用业务。
经营区域： 北京、天津、上海、重庆、黑龙江、吉林、辽宁、山东、河北、河南、安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、福建、广东、广西、海南、云南、四川、贵州、宁夏、山西、陕西、甘肃、青海、内蒙古、新疆、大连、宁波、青岛、厦门、深圳。

报告联系人
姓名： 张园园
办公室电话： 010-85210234
移动电话： 15911127484
电子信箱： zhangyy9@newchinalife.com

二、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. 各位董事对公司二季度偿付能力报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
杨玉成	√		
龚兴峰	√		
杨雪	√		
毛思雪	√		
胡爱民	√		
张晓东	√		
马耀添	√		
赖观荣	√		
徐徐	√		
郭永清	√		
卓志	√		
合计	11		

2. 是否有董事无法保证二季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■）

三、基本情况

(一) 公司股权和股东信息

1. 股权结构及其变动情况

	期初		报告期内变动					期末	
	数量 (单位:股)	比例	发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量 (单位:股)	比例
一、有限售条件股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	2,085,439,340	66.85%	—	—	—	—	—	2,085,439,340	66.85%
2、境内上市的外资股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外资股(H股)	1,034,107,260	33.15%	—	—	—	—	—	1,034,107,260	33.15%
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	3,119,546,600	100.00%	—	—	—	—	—	3,119,546,600	100.00%

注：目前股东信息查询平台没有按照“国有股、社团法人股、外资股、自然人股”分类统计股东类别的功能，公司按照年度报告中的股本结构统计口径披露。

2. 实际控制人

无。

3. 本季度末的前十大股东列表

序号	所有者名称	所持股份类别	持股数量 (单位:股)	持股比例 (%)	所持股份的状态
1	中央汇金投资有限责任公司	国家股	977,530,534	31.34	正常
2	HKSCC Nominees Limited(香港中央结算 (代理人)有限公司) ⁽¹⁾	境外法人股	972,722,611	31.18	未知
3	中国宝武钢铁集团有限公司	国有法人股	377,162,581	12.09	正常
4	香港中央结算有限公司 ⁽²⁾	境外法人股	60,509,462	1.94	正常
5	华宝投资有限公司 ⁽³⁾	国有法人股	60,503,300	1.94	正常
6	嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	其他	51,023,902	1.64	正常
7	工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证 金融资产管理计划	其他	51,023,901	1.64	正常
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人股	28,249,200	0.91	正常
9	全国社保基金一一四组合	国家股	15,148,224	0.49	正常
10	中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深 300交易型开放式指数证券投资基金	其他	14,904,150	0.48	正常
合计			2,608,777,865	83.63	
上述股东关联关系或一致行动说明 中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，华宝投资有限公司是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。					

注：

1. HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)所持股份为代香港各股票行客户及香港中

央结算系统其他参与者持有。因联交所有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此 HKSCC Nominees Limited 无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

2. 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

3. 截至 2025 年 6 月 30 日，中国宝武钢铁集团有限公司全资子公司华宝投资有限公司持有本公司 H 股股份 60,503,300 股，登记在 HKSCC Nominees Limited 名下，为避免重复计算，HKSCC Nominees Limited 持股数量已经减去华宝投资有限公司的持股数量。

4. 董事、监事及高级管理人员的持股情况

截至报告期末，本公司董事、监事及高级管理人员均未持有本公司股份。

5. 本季度股权转让情况

无。

(二) 董事、监事和高级管理人员

1. 董事、监事及总公司高级管理人员基本情况

(1) 董事基本情况

截至本报告发布日，本公司现任董事情况：

姓名	职务	性别	出生年月	任期	任职核准文号
杨玉成	董事长、执行董事	男	1971 年 6 月	自 2023 年 12 月起	金复 (2023) 496 号
龚兴峰	执行董事	男	1970 年 10 月	自 2024 年 12 月起	金复 (2024) 819 号
杨雪	非执行董事	女	1974 年 6 月	自 2021 年 10 月起	银保监复 (2021) 840 号
毛思雪	非执行董事	女	1975 年 10 月	自 2025 年 3 月起	金复 (2025) 190 号
胡爱民	非执行董事	男	1973 年 12 月	自 2016 年 6 月起	保监许可 (2016) 510 号
张晓东	非执行董事	男	1967 年 10 月	自 2025 年 8 月起	金复 (2025) 467 号
马耀添	独立董事	男	1954 年 10 月	自 2019 年 12 月起	京银保监复 (2019) 988 号
赖观荣	独立董事	男	1962 年 12 月	自 2022 年 12 月起	银保监复 (2022) 862 号
徐徐	独立董事	女	1978 年 9 月	自 2022 年 12 月起	银保监复 (2022) 864 号
郭永清	独立董事	男	1974 年 10 月	自 2022 年 12 月起	银保监复 (2022) 863 号
卓志	独立董事	男	1963 年 12 月	自 2025 年 6 月起	金复 (2025) 342 号

董事简历：

杨玉成先生自 2023 年 12 月起担任本公司执行董事、董事长，自 2023 年 8 月起担任本公司党委书记。2019 年 5 月至 2023 年 8 月，杨先生任申万宏源集团股份有限公司（深圳证券交易所（以下简称“深交所”）股票代码：000166，香港联合交易所有限公司（以下简称“联交所”）股票代码：06806）和申万宏源证券有限公司党委副书记，申万宏源证券有限公司执行董事、总经理；2014 年 12 月至 2019 年 5 月，担任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委委员，申万宏源集团股份有限公司监事长；2008 年 5 月至 2014 年 12 月，杨先生在宏源证券股份有限公司历任党委委员、纪委书记、副总经理、监事长。此前，杨先生曾任国家国有资产管理局主任科员，国务院稽察特派员助理，中共中央企业工作委员会国

有企业监事会专职监事，中国网络通信有限公司综合部总监，中国经济技术投资担保有限公司办公室主任、总裁助理等职务。杨先生于 2000 年取得中国人民大学经济学硕士学位。

龚兴峰先生自 2024 年 12 月起担任本公司执行董事、总裁及财务负责人。龚先生 1999 年 1 月加入本公司，历任精算部总经理助理、核保核赔部副总经理、客户服务部总经理、首席精算师、总裁助理、副总裁兼总精算师、董事会秘书，并曾任新华资产管理股份有限公司投资业务负责人、监事会主席，新华养老保险股份有限公司董事、总精算师等职，加入本公司前曾任职于中国人民银行、原中国保险监督管理委员会。龚先生具有高级经济师职称，并具有中国精算师协会（CAA）的中国精算师资格（FCAA）和英国特许管理会计师公会（CIMA）的资深管理会计师资格（FCMA），现任中国精算师协会常务理事。龚先生于 1996 年取得中央财经大学经济学硕士学位，并于 2011 年取得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。

杨雪女士自 2021 年 10 月起担任本公司非执行董事，自 2023 年 10 月起兼任新华养老保险股份有限公司董事。杨女士目前供职于中央汇金投资有限责任公司（以下简称“汇金公司”），任董事总经理。杨女士于 2010 年 12 月加入中国投资有限责任公司（以下简称“中投公司”），历任中投公司人力资源部高级副经理、高级经理，培训发展组组长，党委组织部 / 人力资源部高级经理、培训发展处 / 党校办公室处长。此前，杨女士曾任职于法国兴业银行（中国）有限公司、BP 中国投资有限公司（中国区）等。杨女士于 2010 年取得美国福坦莫大学工商管理专业硕士学位，具有企业人力资源管理人员一级资格。

毛思雪女士自 2025 年 3 月起担任本公司非执行董事。毛女士目前供职于汇金公司，任董事总经理。毛女士于 2008 年 6 月加入中投公司，先后在股权投资部、专项投资部、君义资产管理公司、投资二部和私募股权投资二部从事对外投资工作，历任高级副经理、高级经理和团队负责人。此前，毛女士曾任职于大成基金管理有限公司和东方基金管理有限公司。毛女士于 2001 年取得中央财经大学经济学硕士学位，2008 年取得美国芝加哥大学工商管理硕士学位。

胡爱民先生自 2016 年 6 月起担任本公司非执行董事。胡先生现任华宝投资有限公司董事长、党委书记，同时还担任中国宝武钢铁集团有限公司产融业中心总经理、华宝期货有限公司（曾用名为“中钢期货有限公司”）董事长、华宝证券有限责任公司董事、中金瑞德（上海）股权投资管理有限公司董事、渤海银行股份有限公司（联交所股票代码：09668）董事、新疆天山钢铁联合有限公司监事。此前，胡先生曾任华宝信托有限责任公司董事、宝武集团中南钢铁有限公司董事、中国宝武产业金融业发展中心总经理、上海宝钢包装股份有限公司党委书记、中国宝武产业金融发展中心（投资管理部）总经理、华宝投资有限公司资本运营部（宝钢集团资本运营部）副总经理、宝钢集团资产经营部高级管理师等职务。胡先生于 1995

年取得江西财经大学经济学学士学位。

张晓东先生自 2025 年 8 月起担任本公司非执行董事。张先生现任华宝（上海）股权投资基金管理有限公司董事长、党总支书记，同时还担任山西太钢不锈钢股份有限公司（以下简称“太钢不锈”，深交所股票代码：000825）董事。此前，张先生曾任太原钢铁（集团）有限公司（以下简称“太钢集团”）副总会计师，太钢不锈监事，太钢集团计财部部长，太钢（天津）融资租赁有限公司总经理，太钢（天津）商业保理有限公司总经理，太钢集团党委常委、总会计师，太钢不锈党委常委，中国宝武钢铁集团有限公司碳中和基金筹备组组长等职务。张先生于 2014 年取得中国人民大学工商管理专业硕士学位，具有高级会计师职称。

马耀添先生自 2019 年 12 月起担任本公司独立董事。马先生现任 Liberty Chambers 大律师事务所大律师及以粤港澳大湾区执业律师身份出任广信君达（东莞）律师事务所的顾问。马先生于 1985 年获得香港大律师资格，并于 2023 年获得粤港澳大湾区执业律师资格。马先生曾任香港立法局助理法律顾问，1996 年 2 月至 2015 年 6 月出任香港立法会秘书处法律顾问。马先生是美国加利福尼亚州非执业律师、香港董事学会资深会员、香港调解资历评审协会有限公司认可综合调解员、粤港澳大湾区调解员、香港仲裁司协会资深会员及英国特许仲裁司学会资深会员、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、深圳国际仲裁院仲裁员、东莞仲裁委员会及海南国际仲裁院仲裁员。马先生 1988 年取得伦敦大学法学硕士学位，于 2005 年取得北京大学法学博士学位。马先生于 1998 年获委任为香港太平绅士，并于 2015 年获香港特别行政区行政长官颁授银紫荆星勋章。

赖观荣先生自 2022 年 12 月起担任本公司独立董事。赖观荣先生现任中软国际有限公司（联交所股票代码：00354）、中信建投证券股份有限公司（上交所股票代码：601066；联交所股票代码：06066）、东兴证券股份有限公司（上交所股票代码：601198）独立董事。赖先生曾任中科实业集团（控股）有限公司董事、深圳市远致富海投资管理有限公司首席经济学家兼投委会委员、北京中关村科学城建设股份有限公司监事长、农银人寿保险股份有限公司副董事长、嘉禾人寿保险股份有限公司总裁、福建闽侨信托投资有限公司总经理、华福证券有限责任公司总裁，闽发证券有限责任公司（现更名为东兴证券股份有限公司）常务副总经理（主持工作）等职务。赖先生于 2001 年取得厦门大学经济学博士学位，具有高级经济师资格。

徐徐女士自 2022 年 12 月起担任本公司独立董事。徐女士现任北京工商大学风险管理与保险学系系主任、教授，中国养老金融研究院常务副院长，中国保险研究院副院长；兼任北京保险学会学术委员会主任、北京政府采购中心行业顾问与政采项目论证专家。徐女士于 2006 年取得中国人民大学经济学博士学位。

郭永清先生自 2022 年 12 月起担任本公司独立董事。郭永清先生现任上海国家会计学院教授，兼任中国企业会计准则咨询委员会委员、中国会计标准战略委员会委员。郭先生同时担任上海电力股份有限公司（上交所股票代码：600021）、建元信托股份有限公司（上交所股票代码：600816）、嘉兴银行股份有限公司的独立董事。郭先生曾任上海昊海生物科技股份有限公司（上交所股票代码：688366）、阳光城集团股份有限公司（深交所股票代码：000671）、天津创业环保集团股份有限公司（上交所股票代码：600874；联交所股票代码：01065）、重庆博腾制药科技股份有限公司（深交所股票代码：300363）、复星旅游文化集团等公司的独立董事。郭先生具有注册会计师（CPA）资格，于 2002 年取得上海财经大学会计博士学位。

卓志先生自 2025 年 6 月起担任本公司独立董事。卓志先生曾任西南财经大学校长、党委副书记，现任西南财经大学中国保险发展研究中心主任、教授，兼任国务院应用经济学学科评议组成员、教育部金融学类本科教学指导委员会副主任委员、全国保险专业学位研究生教育指导委员会副主任委员等，同时担任四川农商联合银行、大家保险集团有限责任公司独立董事。卓先生于 1997 年取得西南财经大学货币银行学（保险方向）博士学位，并于 1997 年至 1999 年在德国曼海姆大学进行保险风险管理博士后研究。

（2）监事基本情况

截至本报告发布日，本公司现任监事情况：

姓名	职务	性别	出生年月	任期	任职核准文号
刘德斌	股东代表监事、监事长	男	1967 年 8 月	自 2021 年 6 月起	银保监复〔2021〕459 号
余建南	股东代表监事	男	1973 年 3 月	自 2018 年 2 月起	保监许可〔2018〕202 号
刘崇松 ¹	职工代表监事	男	1965 年 10 月	自 2019 年 8 月起	京银保监复〔2019〕636 号
汪中柱	职工代表监事	男	1967 年 10 月	自 2016 年 3 月起	保监许可〔2016〕197 号

监事简历：

刘德斌先生自 2021 年 6 月起担任本公司股东代表监事及监事长。刘先生现任中国中钢集团有限公司党委委员、总会计师，中国中钢股份有限公司（以下简称“中钢股份”）党委常委、总会计师。刘先生自 1995 年 1 月起就职于中国中钢集团公司（以下简称“中钢集团”）及下属公司，历任中钢集团资产财务部副总经理、中钢股份资产财务部副总经理、中钢集团资产财务部总经理、中钢股份副总会计师、中钢集团党委委员、中钢股份党委常委及总会计师，曾兼任中钢期货有限公司董事长、中钢德远控股有限公司党委书记、执行董事，中钢国贸控股有限公司党委书记、执行董事。此前，刘先生曾任职于中建一局三公司和中国冶金进出口总

¹ 注：2025 年 6 月，公司监事会收到监事刘崇松先生的辞职函，刘崇松先生因工作原因辞去本公司职工代表监事职务。鉴于刘崇松先生的辞任将导致本公司监事会的人数低于《新华人寿保险股份有限公司章程》的要求，刘崇松先生将继续履行职工代表监事相关职责。

公司。刘先生于 2008 年取得北京科技大学工商管理专业硕士学位，具有正高级会计师职称。

余建南先生自 2018 年 2 月起担任本公司股东代表监事。余先生现任中投公司资深董事总经理。在此之前，余先生曾任中投公司总务部总监、人力资源部高级经理、副总监、党委组织部副部长。余先生于 2001 年 5 月至 2007 年 9 月先后任中国信达资产管理股份有限公司人力资源部高级副经理、高级经理，2005 年 11 月至 2007 年 1 月任青海省乐都县副县长（挂职），1996 年 7 月至 2001 年 5 月就职于中国建设银行广州市分行、广东省分行。余先生于 1996 年取得广东商学院经济学学士学位。

刘崇松先生自 2019 年 8 月起担任本公司职工代表监事，自 2025 年 6 月起任本公司青岛分公司高级专家。刘先生 2019 年 12 月至 2025 年 5 月曾任本公司个险销售中心东区总经理，2017 年 6 月至 2025 年 4 月曾担任山东分公司总经理（公司总监级），2013 年 3 月至 2017 年 6 月曾担任本公司山东分公司总经理。之前，刘先生曾任本公司青岛分公司总经理助理、山东分公司副总经理、青岛分公司总经理、山西分公司总经理等职。此前，刘先生曾任职于中国平安保险青岛分公司东营支公司、青岛化工学院。刘先生于 1986 年取得上海复旦大学物理学学士学位，2012 年取得北京大学高级管理人工商管理硕士学位。

汪中柱先生自 2016 年 3 月起担任本公司职工代表监事。汪先生现任新华养老保险股份有限公司党委副书记、纪委书记，兼任新华人寿保险合肥后援中心建设运营管理有限公司监事。汪先生曾担任本公司纪检监察室总经理（纪委办公室主任），曾兼任新华养老保险股份有限公司、新华嘉悦康养产业（北京）有限公司（原新华家园养老服务（北京）有限公司）、新华世纪电子商务有限公司监事。2010 年 4 月至 2011 年 1 月，汪先生担任本公司稽察办公室副主任（主持工作）。此前，汪先生任职于中央纪委监察部。汪先生于 1988 年取得中南财经政法大学投资经济管理专业经济学学士学位。

（3）总公司高级管理人员基本情况

截至本报告发布日，本公司现任高级管理人员情况：

姓名	职务	性别	出生年月	任期	任职核准文号
龚兴峰	总裁	男	1970 年 10 月	自 2024 年 12 月起	金复 (2024) 843 号
	财务负责人			自 2024 年 12 月起	金复 (2024) 825 号
秦泓波	副总裁	男	1975 年 8 月	自 2021 年 11 月起	银保监复 (2021) 914 号
	监管统计负责人			自 2025 年 7 月起	
王练文	副总裁	男	1968 年 4 月	自 2022 年 12 月起	
李文峰	总裁助理	男	1981 年 10 月	自 2024 年 2 月起	金复 (2024) 66 号
刘琛	总裁助理	女	1974 年 8 月	自 2024 年 3 月起	金复 (2024) 141 号
刘智勇	总裁助理	男	1972 年 3 月	自 2024 年 3 月起	金复 (2024) 143 号
	董事会秘书			自 2025 年 4 月起	金复 (2025) 237 号
王西刚	合规负责人	男	1973 年 12 月	自 2017 年 5 月起	保监许可 (2017) 436 号
毕涛	审计责任人	男	1975 年 1 月	自 2023 年 9 月起	金复 (2023) 275 号
潘兴	总精算师	男	1977 年 1 月	自 2025 年 3 月起	金复 (2025) 198 号

高级管理人员简历：

龚兴峰先生，简历见本节“（1）董事基本情况”。

秦泓波先生自 2021 年 11 月起担任本公司副总裁，自 2024 年 11 月起担任新华资产管理股份有限公司董事、董事长，自 2024 年 5 月起担任新华资产管理股份有限公司党委书记，自 2025 年 7 月起兼任公司监管统计负责人。秦先生于 2021 年 9 月加入本公司，2022 年 9 月至 2024 年 5 月兼任本公司首席风险官。秦先生曾任中国再保险（集团）股份有限公司发展改革部总经理、职工代表监事、董事会办公室主任、战略发展部总经理、战略总监、新闻发言人等职，曾兼任中国大地财产保险股份有限公司监事、董事、副总经理，中国人寿再保险股份有限公司董事，中国再保险（香港）股份有限公司董事。秦先生于 2011 年取得对外经济贸易大学经济学博士学位，具有高级经济师职称。

王练文先生自 2022 年 12 月起担任本公司副总裁。王先生自 2017 年 2 月至 2022 年 12 月担任本公司总裁助理，自 2019 年 9 月至 2022 年 7 月兼任本公司浙江分公司总经理。王先生自 2010 年 5 月加入本公司以来，历任法人业务总监、公司总监兼西北区域总经理兼陕西分公司总经理、公司总裁助理兼新华养老保险股份有限公司副总经理兼浙江分公司临时负责人等职务。王先生具有中级会计师、经济师职称，于 2004 年取得复旦大学经济学博士学位。

李文峰先生自 2024 年 2 月起担任本公司总裁助理，自 2024 年 3 月起兼任新华养老保险股份有限公司党委书记，自 2024 年 7 月起兼任新华养老保险股份有限公司董事长。李先生于 2023 年 8 月至 2024 年 5 月兼任汇金公司派出中国再保险（集团）股份有限公司（联交所股票代码：01508）董事。自 2019 年 2 月至 2023 年 12 月，李先生任汇金公司证券机构管理部 / 保险机构管理部高级副经理、直管企业领导小组办公室 / 股权管理二部机构三处处长、高级经理等职务，期间挂职中关村科技园区朝阳园管委会（朝阳区科技和信息化局）副主任。2009 年 9 月至 2019 年 2 月，李先生曾任中投公司监事会办公室 / 内审部经理、办公室 / 董事会办公室 / 党委办公室高级副经理。李先生曾就职于审计署济南特派办、审计署信息邮政审计局。李先生于 2008 年取得东北财经大学经济学硕士学位，具有审计师资格。

刘琛女士自 2024 年 3 月起担任本公司总裁助理，并兼任收展部总经理。刘女士 2013 年任本公司总监，2003 年 12 月至 2024 年 3 月期间历任客户服务部总经理、保费部总经理、客户服务部 / 消费者权益保护部总经理等职。刘女士于 1999 年取得中央财经大学经济学硕士学位，2012 年取得清华大学高级管理人工商管理硕士学位，具有经济师资格和美国寿险管理师资格。

刘智勇先生自 2024 年 3 月起担任本公司总裁助理，2025 年 4 月起担任本公司董事会秘书。刘先生现任本公司党委组织部部长，兼新华党校副校长、新华保险干部研修院常务副院长。刘先生曾任中投公司人力资源部高级经理、研究规划组组长，汇金公司证券机构管理部 / 保险机构管理部派出监事，本公司人力资源部总经理。刘先生曾就职于中国人民财产保险股份有限公司。刘先生于 2017 年取得中国人民大学管理学博士学位，具有经济师资格。

王西刚先生现任本公司合规负责人。王先生 1998 年加入公司，2005 年起历任法律事务部总经理、法律合规部总经理、法律合规与风险管理部总经理、法律合规与风险管理部总经理（公司总监级）、法律合规部总经理（公司总监级）等职。王先生于 2008 年取得中国人民大学法学博士学位，具有中级经济师资格。

毕涛先生现任本公司审计责任人、审计部总经理。毕先生 2003 年加入公司从事审计工作，2013 年起历任审计部总经理助理、审计部副总经理（主持工作）、审计部东区审计中心副总经理（主持工作）、审计部东区审计中心总经理等职。毕先生于 1999 年取得山东财政学院经济学学士学位，具有中级会计师资格。

潘兴先生现任本公司总精算师、产品市场部总经理。潘先生 2003 年加入本公司从事产品开发工作，2017 年 6 月任产品开发部总经理助理，2022 年 3 月任产品开发部副总经理，2022 年 11 月调入新华养老保险股份有限公司，历任总精算师、财务负责人、运营管理中心总经理等职。潘先生于 2014 年取得对外经济贸易大学金融学专业博士学位，具有中国精算师资格。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员变更情况

职位	姓名	备注
非执行董事	张晓东	2025 年 6 月 27 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过了《关于选举张晓东先生为第八届董事会非执行董事的议案》。2025 年 8 月，张晓东先生的任职资格获国家金融监督管理总局核准。
独立董事	卓志	2025 年 1 月 10 日，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举卓志先生为第八届董事会独立董事的议案》。2025 年 6 月，卓志先生的任职资格获国家金融监督管理总局核准。
非执行董事	李琦强	2025 年 6 月，董事会收到董事李琦强先生的辞职函，李琦强先生因工作原因辞去本公司非执行董事、董事会审计与关联

		交易控制委员会委员、提名薪酬委员会委员及风险管理与消费者权益保护委员会委员职务。
监管统计负责人	秦泓波	2025年7月起，秦泓波先生兼任公司监管统计负责人，龚兴峰先生不再兼任。

(三) 子公司、合营企业和联营企业的基本情况

公司名称	出资额(元)			持股比例(%)		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
新华资产管理股份有限公司	563,098,000	563,098,000	-	99.40	99.40	-
新华怡悦康养产业(北京)有限公司	1,842,630,445	1,842,630,445	-	100.00	100.00	-
新华嘉悦康养产业(北京)有限公司	964,452,200	964,452,200	-	100.00	100.00	-
新华家园养老运营管理(北京)有限公司	120,000,000	120,000,000	-	100.00	100.00	-
新华卓越健康管理有限公司	507,011,800	507,011,800	-	45.00	45.00	-
新华世纪电子商务有限公司	200,000,000	200,000,000	-	100.00	100.00	-
新华人寿保险合肥后援中心建设运营管理有限公司	2,740,000,000	2,740,000,000	-	100.00	100.00	-
北京美兆健康体检中心有限公司	9,800,000	9,800,000	-	30.00	30.00	-
北京紫金世纪置业有限责任公司	600,000,000	600,000,000	-	24.00	24.00	-
新华资产管理(香港)有限公司	15,919,800	15,919,800	-	40.00	40.00	-
新华家园养老投资管理(海南)有限公司	1,285,250,451	1,285,250,451	-	100.00	100.00	-
新华浩然(北京)物业管理有限公司	529,649,928	529,649,928	-	100.00	100.00	-
广州粤融项目建设管理有限公司	10,000,000	10,000,000	-	100.00	100.00	-
新华养老保险股份有限公司	4,990,000,000	4,990,000,000	-	99.80	99.80	-
北京新华卓越康复医院有限公司	170,000,000	170,000,000	-	100.00	100.00	-
中国金茂控股集团有限公司	3,186,971,555	3,186,971,555	-	9.03	9.03	-
通联支付网络服务股份有限公司	722,650,000	722,650,000	-	9.07	9.07	-

鸿鹄志远（上海） 私募投资基金有限 公司	25,000,000,000	25,000,000,000	-	50	50	-
国丰兴华鸿鹄志远 二期私募证券投资 基金	-	10,000,000,000	10,000,000,000	-	50	50

注：上表按照会计报表口径列示，包含以项目公司形式持有的投资性房地产股权。

（四）报告期内受处罚及违规情况

1. 金融监管部门处罚情况

2025 年第 2 季度，我公司各级机构受到金融监管部门行政处罚 9 次，处罚金额合计 110.70 万元，问题主要涉及财务业务数据不真实、从业人员管理不规范、给予投保人合同约定以外利益、未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率等方面，处罚种类包括责令改正、警告、罚款等；公司董事、监事、总公司高级管理人员不涉及行政处罚。

2. 移送司法机关情况

2025 年第 2 季度，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未发生移送司法机关的违法行为。

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施

2025 年第 2 季度，公司没有被国家金融监督管理总局采取监管措施。

四、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

行次	项目	本季度末	上季度末	单位：百万元	
				下季度末预测	
1	认可资产	1,817,063	1,791,148	1,847,153	
2	认可负债	1,476,721	1,451,786	1,500,298	
3	实际资本	340,343	339,362	346,856	
3.1	核心一级资本	219,846	236,073	225,605	
3.2	核心二级资本	7,110	7,456	7,120	
3.3	附属一级资本	112,952	95,345	113,686	
3.4	附属二级资本	434	488	445	
4	最低资本	132,940	132,325	139,261	
4.1	可资本化风险最低资本	130,916	130,310	137,141	
4.2	控制风险最低资本	2,024	2,014	2,120	
4.3	附加资本	-	-	-	
5	核心偿付能力溢额	94,016	111,204	93,464	
6	核心偿付能力充足率	170.72%	184.04%	167.11%	
7	综合偿付能力溢额	207,403	207,038	207,595	
8	综合偿付能力充足率	256.01%	256.46%	249.07%	

注：1.由于四舍五入，本报告中所有表格中数字合计可能与汇总数有细微差异；2.除特别说明外，本报告中所有表格中的数据口径根据《保险公司偿付能力监管规则(II)》等规定计算。

(二) 流动性风险监管指标

1. 流动性覆盖率

项目	本季度末			上季度末		
	LCR1	LCR2	LCR3	LCR1	LCR2	LCR3
基本情景	未来 3 个月	173%	--	--	156%	--
	未来 12 个月	136%	--	--	136%	--
必测压力情景	未来 3 个月	--	791%	103%	--	759%
	未来 12 个月	--	277%	93%	--	265%
自测压力情景	未来 3 个月	--	2022%	273%	--	1760%
	未来 12 个月	--	670%	240%	--	625%

注：

1. LCR1 为基本情景下公司整体流动性覆盖率；
2. LCR2 为压力情景下公司整体流动性覆盖率；
3. LCR3 为压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率；
4. 必测压力情景：新单保费较去年同期下降 80%；退保率假设为 \max （年化退保率为 25%，基本情景退保率的 2 倍（绝对值不超过 100%））；预测期内到期的固定收益类资产 10%无法收回本金和利息；
5. 自测压力情景：预测期内新单保费达成率为 80%；预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本金和利息。

2. 公司经营活动净现金流回溯不利偏差率

项目	本季度末	上季度末
经营活动净现金流回溯不利偏差率	74%	18%

3. 公司净现金流

项目	本季度末	上季度末
1.本年度累计净现金流	-5,327	4,197
2.上一会计年度净现金流	14,764	14,764
3.上一会计年度之前的会计年度净现金流	4,587	4,587

(三) 流动性风险监测指标

监测指标	本季度(末)	上季度(末)
1.经营活动净现金流本年累计(百万元)	56,387	32,326
2.综合退保率	0.96%	0.55%
3.1 分红账户业务净现金流本年累计(百万元)	1,243	-3,277
3.2 万能账户业务净现金流本年累计(百万元)	6,865	4,263
4.规模保费同比增速	20.87%	25.08%
5.现金及流动性管理工具占比	1.93%	2.58%
6.季均融资杠杆比例	7.64%	8.88%
7.AA 级(含)以下境内固定收益类资产占比	0.17%	0.20%
8.持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.80%	0.36%
9.应收款项占比	0.43%	0.35%
10.持有关联方资产占比	2.18%	1.89%

(四) 主要经营指标

指标名称	本季度(末)	本年度累计
1.保险业务收入(百万元)	48,044	121,262
2.净利润(百万元)	8,620	14,334
3.总资产(百万元)	1,744,252	1,744,252
4.净资产(百万元)	78,315	78,315
5.保险合同负债(百万元)	1,479,950	1,479,950
6.基本每股收益(元)	2.76	4.59
7.净资产收益率	11.22%	16.84%
8.总资产收益率	0.50%	0.84%
9.投资收益率	1.16%	2.23%
10.综合投资收益率	2.63%	9.78%

注：上表中净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标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、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

1.近三年平均投资收益率	3.25%
2.近三年平均综合投资收益率	3.83%

五、风险管理能力

（一）公司基本情况

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》关于公司分类标准的规定，我公司属于 I 类保险公司。公司成立于 1996 年 9 月，2024 年度总签单保费 1,852.68 亿元，总资产规模 16,730.93 亿元，省级分公司共 35 家。

（二）风险管理组织设置与履职情况

公司建立了由董事会负最终责任，执行委员会直接领导，风险管理部统筹协调，相关职能部门及各机构密切配合，审计部门独立开展审计监督，覆盖所有主要业务领域的风险管理组织体系。

2025 年第二季度，公司董事会下设风险管理与消费者权益保护委员会履行相关职责：审议《关于 2025-2027 年业务规划的议案》《关于 2024 年度全面风险管理报告的议案》《关于 2024 年度声誉风险管理报告的议案》《关于 2024 年度操作风险管理报告的议案》《关于公司恢复计划（2025 版）的议案》等事项，听取《关于公司 2024 年度消保监管评价工作情况的汇报》《关于 2024 年度投资情况的汇报》等事项。

公司执委会下设风险管理委员会履行相关职责：审议《公司 2024 年度合规报告》《2024 年度全面风险管理报告》《2024 年度声誉风险管理报告》《2024 年度操作风险管理报告》《公司恢复计划（2025 版）》等事项，听取《新华人寿保险股份有限公司 2024 年度关联交易专项审计报告》。

（三）偿付能力风险管理能力监管评估

公司于 2022 年 9 月接受了偿付能力风险管理能力监管评估，根据原银保监会《关于新华人寿保险股份有限公司 2022 年 SARMRA 现场评估意见书》（银保监偿付〔2023〕28 号）通报结果，我司 2022 年 SARMRA 得分为 78.55 分，其中，风险管理基础与环境 15.76 分，风险管理目标与工具 7.29 分，保险风险管理 7.94 分，市场风险管理 7.08 分，信用风险管理 7.82 分，操作风险管理 8.32 分，战略风险管理 7.15 分，声誉风险管理 8.76 分，流动性风险管理 8.43 分。

（四）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

公司各相关部门严格按照工作职责及分工，推进偿付能力风险管理体系建设和落地实施。2025 年第二季度，公司采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况主要包括：

持续加强推进包括风险管理制度及流程建设在内的各项内控管理制度建设，完善保险资产风险分类管理、操作风险管理、内部审计管理办法等制度文件。组织开展 2025 年第三季度声誉风险隐患排查等工作。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）风险综合评级情况

公司 2024 年四季度风险综合评级（分类监管）结果为 BB 类，2025 年一季度风险综合评级（分类监管）结果为 BB 类。

（二）难以资本化风险自评估

2025 年第二季度，公司操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估结果如下。

1. 操作风险

公司操作风险涉及保险业务、资金运用、公司治理、信息系统、案件管理等相关业务条线和管理领域。公司持续加强制度、流程、信息系统建设，做好各业务条线和管理领域的风险防控，持续完善操作风险管理运行机制。公司根据操作风险管理要求，对操作风险相关指标、风险事件和损失数据进行定期监测与分析，整体来看，公司操作风险处于风险偏好容忍度范围内，二季度未发生对公司造成系统性重大影响的操作风险事件。

2. 战略风险

2025 年，公司坚持稳中求进工作总基调，持续推进以客户为中心的改革转型，在产品转型、服务生态、销售队伍升级、渠道专业化建设、资源配置等领域不断深化改革，坚持走以价值提升、品质结构优化为核心目标的内涵式、高质量发展道路。公司健全战略风险管理机制，持续做好宏观环境、监管政策、行业发展等战略研究，积极应对内外部环境变化，定期开展战略风险指标体系的监测和分析，定期评估发展规划执行情况，确保战略目标和重点工作有效落地实施。总体来看，公司二季度经营健康稳定，未发生战略风险。

3. 声誉风险

公司以《银行保险机构声誉风险管理暂行办法》（银保监发[2021]4 号）为指导，制定了《声誉风险管理暂行办法》。制度明确了声誉风险管理的组织架构和工作职责，建立包含事前评估、风险监测、分级研判、应对处置、信息报告、考核问责、评估总结的全流程管理机制，以及包含风险排查、应急演练、联动机制、品牌建设等的常态化建设机制。公司严格遵照制度执行，加强声誉风险管理第一道防线和第二道防线沟通，对声誉风险进行密切监测。公司 2025 年第二季度未发生重大声誉风险事件。

2025 年第二季度，公司持续推进常态化舆情收集、预警和报告工作，针对特殊时间节点及敏感事件，及时开展专项监测，并提前制定舆情预案。同时，按照监管要求，组织相关部门开展季度专项隐患排查，认真梳理排查业务环节的声誉风险隐患，针对排查出的风险隐患，公司提前制定应对预案，并持续做好舆情监测。

4. 流动性风险

公司持续关注整体业务现金流情况。截至 2025 年二季度末，公司整体业务现金流呈现净流入。满期给付及退保是导致公司现金流出的主要因素，公司满期给付与退保金额均同比上升。从资产端来看，公司持有充足的高流动性资产，流动性风险可控。公司将进一步做好退保相关指标的日常监测工作，及时应对指标异常变动；同时，定期进行压力测试，加强对未来现金流情况的预测。此外，公司综合考虑资产和负债流动性状况，调整中长期资产配置，对中长期流动性进行规划和管理。

七、重大事项

(一) 本季度分支机构的批筹和开业

2025年2季度，公司无新获批筹和开业的省级分支机构及境外分支机构。

(二) 重大再保险合同

2025年2季度，公司无重大再保险合同。

(三) 退保金额和综合退保率居前三位产品情况

1. 退保金额前三位的产品情况

排序	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	附加随意领年金保险 (万能型)	万能	个人	47,687	1.88%	110,683	4.28%
2	惠添富年金保险	传统	银代	46,630	0.75%	112,172	1.74%
3	福享一生终身年金保险 (分红型)	分红	个人	38,336	0.73%	92,318	1.82%

2. 综合退保率前三位的产品情况

排序	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	团体健康保障委托 管理产品	传统	团体	10,576	19.05%	11,401	17.38%
2	团体年金保险 (万能型)	万能	团体	1,641	9.38%	2,040	11.50%
3	个人税收递延型养老 年金保险 B1 款 (2018)	传统	团体	26	4.79%	26	4.81%

(四) 重大投资行为

公司于2025年5月向国丰兴华鸿鹄志远二期私募证券投资基金注资10,000,000,000元。

截至2025年二季度末，公司国丰兴华鸿鹄志远二期私募证券投资基金出资额合计100亿元，
持股比例为50%，账面价值为100亿元。

(五) 重大投资损失

2025 年 2 季度，公司无重大投资损失。

(六) 重大融资事项

2025 年 2 季度，公司无重大融资事项。

(七) 重大关联方交易

2025 年第 2 季度，公司发生国家金融监督管理总局规则下的重大关联交易，具体如下：

公司于 2025 年 6 月 10 日与新华资产管理股份有限公司（以下简称“新华资产”）签署了《委托投资管理协议》，约定新华资产向公司提供投资管理服务及咨询服务和技术支持，明确了委托资产境内投资运作过程中双方的权利义务、资金（资产）划转、利益冲突、信息往来等，规范保险资金运作，确保公司委托资产安全。协议有效期自 2025 年 1 月 1 日起，至 2026 年 6 月 30 日止。如协议有效期满日前协议未被终止或双方未签署新的委托投资管理及咨询服务协议，则协议有效期自动顺延，至协议被终止或双方签署新的委托投资管理及咨询服务协议为止，顺延时间最长不超过 12 个月。经核算，公司在 2025 年-2026 年中与新华资产开展的委托管理及咨询服务和技术支持交易产生的基础管理费、咨询服务费及超额管理费预估金额合计约人民币 177200 万元（以实际结算为准）。公司于 2025 年 4 月 29 日召开第八届董事会第三十二次会议，会议审议通过《关于公司与新华资产〈2025 年-2026 年中委托投资管理及咨询服务协议〉和〈2025 年度保险资金运用投资指引〉暨关联交易的议案》，同意公司与新华资产签署《委托投资管理协议》。

公司应支付给新华资产的关联交易金额具体由投资管理基础管理费、咨询服务费和超额管理费三部分组成。基础管理费率（其中，港股通专户的基础管理费率为千分之四（0.4%）、咨询费率为万分之六点五（0.065%），超额管理费上限为整体考核账户基础管理费的 15%。经核算，预计公司在 2025 年-2026 年中与新华资产开展的委托管理及咨询服务和技术支持交易产生基础管理费及咨询服务费合计约人民币 140900 万元，超额管理费合计约人民币 36300 万元，关联交易金额合计约人民币 177200 万元（以实际结算为准）。

本次关联交易遵循商业原则和一般商务条款，本次交易的成交价格按市场公允价格确定。本次交易结算方式为现金结算，截至 2025 年 6 月 30 日的未结算金额为 13.97 亿元。

(八) 重大担保

2025 年第 2 季度，公司无已经履行的重大担保合同；

截至 2025 年 2 季度末，公司无尚未履行完毕的重大担保合同。

(九) 其他重大事项

2025 年 2 季度，公司无其他重大事项。

八、管理层分析与讨论

(一) 偿付能力充足率

本季度末综合偿付能力充足率 256.01%、核心偿付能力充足率 170.72%，上季度末综合偿付能力充足率 256.46%、核心偿付能力充足率 184.04%，本季度末综合偿付能力充足率较上季度末下降 0.45 个百分点、核心偿付能力充足率较上季度末下降 13.32 个百分点。

单位：百万元	本季度末	上季度末	变动值	变动比例
认可资产	1,817,063	1,791,148	25,915	1%
认可负债	1,476,721	1,451,786	24,935	2%
实际资本	340,343	339,362	980	0%
核心资本	226,956	243,529	-16,573	-7%
附属资本	113,387	95,833	17,553	18%
最低资本	132,940	132,325	615	0%
核心偿付能力充足率	170.72%	184.04%	-13.32pt	
综合偿付能力充足率	256.01%	256.46%	-0.45pt	

1. 实际资本

本季度末实际资本增加 9.8 亿元，主要是受公司净资产增加、赎回 100 亿资本补充债券、保单未来盈余减少等因素的综合影响。

2. 最低资本

本季度末最低资本增加 6.2 亿元，较上季度末上涨约 0.5%，其中寿险业务保险风险最低资本增加约 1.7 亿元，市场风险最低资本增加约 10.8 亿元，信用风险最低资本减少约 9.4 亿元，主要受公司保险业务增长、资产组合变化和资本市场波动的综合影响。

单位：百万元	本季度末	上季度末	变动值	变动比例
寿险业务保险风险最低资本	42,172	41,999	172	0%
非寿险业务保险风险最低资本	719	697	22	3%
市场风险最低资本	117,514	116,436	1,077	1%
信用风险最低资本	14,247	15,183	-936	-6%
量化风险分散效应	32,708	33,088	-380	-1%
特定类别保险合同损失吸收效应	11,028	10,918	110	1%
控制风险最低资本	2,024	2,014	9	0%
附加资本	-	-	-	-
最低资本	132,940	132,325	615	0%

(二) 流动性风险监管指标

公司流动性风险各项指标趋势较平稳，流动性资产储备较充裕。公司综合考虑资产和负债流动性状况，合理制定中长期资产配置，对中长期流动性进行规划和管理。目前，公司流动性风险监管指标均能满足监管和公司内部管理要求，整体流动性风险处于较低水平。

(三) 风险综合评级

报告期内，公司 2024 年四季度风险综合评级结果为 BB 类，2025 年一季度风险综合评级结果为 BB 类，主要是受到难以资本化风险得分下降的影响。

(四) 公司面临的主要风险分析

当前世界政治经济形势复杂、金融市场波动加剧，外部不稳定、不确定因素有所增长，结合外部形势、行业发展情况，公司面临的主要风险分析如下：

1.负债端面临利率下行风险。受结构性因素及周期性因素叠加，中长期来看国内或将维持低利率环境。利率下行环境下，750 日移动平均国债收益率曲线持续下移导致准备金增长较快，对公司资本充足性形成压力。

2.资产配置面临一定压力。由于国债收益率下降、企业债信用风险增加、股票市场波动性加大等综合因素，同时受负债成本刚性要求影响，固定收益类资产面临配置压力。公司需把握短期波动性与长期收益的关系，持续关注利差损风险，强化资产负债匹配管理。

3.声誉风险管理面临挑战。在互联网与自媒体时代，舆情传播速度更快，同业新闻关联度高，行业声誉风险防控形势严峻复杂，给公司的舆情管理带来压力和挑战。

(五) 改进措施及目标

公司高度重视偿付能力建设，持续关注偿付能力风险状况变化，及时采取切实可行的改进措施，以不断提高公司偿付能力水平及偿付能力风险管理能力。

一是加强偿付能力预测分析，关注外部宏观经济和内部经营变化，充分研判其可能对公司偿付能力产生的影响，及时发现不利影响因素，并提前研究应对方案，努力保持公司偿付能力稳健。

二是加强资产结构优化，平衡收益与风险。通过科学配置各类资产比例，强化投资组

合管理，平衡好权益类资产和固定收益类资产、风险与收益的关系，合理配置风险资产，提高资产收益水平，确保资产质量稳步提升。

三是持续关注流动性风险状况，做好退保相关指标的日常监测工作，及时应对指标异常变动；同时，定期进行压力测试，加强对未来现金流情况的预测，并对流动资产及流动比率予以关注，提前制定解决方案。

四是定期监测风险综合评级指标变化，加强重点关注、弱体指标的整改与管控，根据指标特点建立动态检视与定期追踪机制，跟进指标改进情况，加强部门协同联动，从根本上促进风险综合评级结果改善。

五是加强偿付能力风险管理能力建设，全力推进风险管理体系建设，优化风险偏好体系，加强集中度风险管理，持续做好声誉风险管理，强化重点领域风险防控。通过开展偿付能力风险管理能力自评估，厘清自身存在的问题，并有针对性地进行整改，持续优化完善全面风险管理体系，积极提升自身风险管理能力。

九、外部机构意见

(一) 报告期收到外部机构的报告情况

1. 报告期是否收到会计师事务所出具的审计报告? (是 否)

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为我公司提供 2024 年四季度偿付能力报表的审计服务，并出具标准无保留意见。

2. 报告期是否收到审核报告? (是 否)

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为我公司提供 2024 年年度偿付能力压力测试报告的审核服务，并出具标准无保留意见。

3. 报告期是否收到评级机构出具的信用评级报告? (是 否)

境外评级:

(1) 信用评级机构名称: 穆迪

评级目的: 为满足公司承保、投融资业务增信等需求。

评级对象: 新华人寿保险股份有限公司。

跟踪评级情况及评级结果: 维持公司‘A2’的财务实力评级，评级展望为稳定。

评级有效时间: 2025 年 3 月 10 日起至下次评级生效时。

跟踪评级情况: 定期跟踪评级。

(2) 信用评级机构名称: 惠誉

评级目的: 为满足公司承保、投融资业务增信等需求。

评级对象: 新华人寿保险股份有限公司。

评级结果: 维持公司‘A’的财务实力评级，评级展望为稳定。

评级有效时间: 2025 年 2 月 17 日起至下次评级审核时。

跟踪评级情况: 公开追踪评级。

境内评级:

(1) 信用评级机构名称: 中诚信国际信用评级有限责任公司

评级目的: 对“23 新华人寿资本补充债 01”、“24 新华人寿资本补充债 01”进行季度跟踪评级。

评级对象: 新华人寿保险股份有限公司及新新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券、2024 年发行的 100 亿元资本补充债券。

评级结果：主体信用等级 AAA，评级展望稳定，债券信用等级 AAA。

评级有效时间：2025 年 6 月 26 日起至债券存续期（23 新华人寿资本补充债 01、24 新华人寿资本补充债 01）。

跟踪评级情况：2025 年 6 月，中诚信国际信用评级有限责任公司对新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券和 2024 年发行的 100 亿元资本补充债券进行了跟踪评级。

（2）信用评级机构名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

评级目的：对“23 新华人寿资本补充债 01”、“24 新华人寿资本补充债 01”进行季度跟踪评级。

评级对象：新华人寿保险股份有限公司及新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券、2024 年发行的 100 亿元资本补充债券。

评级结果：主体信用等级 AAA，评级展望稳定，债券信用等级 AAA。

评级有效时间：2025 年 6 月 27 日起至债券存续期（23 新华人寿资本补充债 01、24 新华人寿资本补充债 01）。

跟踪评级情况：2025 年 6 月，中证鹏元资信评估股份有限公司对新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券和 2024 年发行的 100 亿元资本补充债券进行了跟踪评级。

（二）报告期内外部机构的更换情况

报告期是否更换了为公司提供审计服务的会计师事务所？ （是否）

十、实际资本

(一) 实际资本

指标名称	本季度末数	单位：百万元 上季度末数
资产总额	1,832,515	1,804,068
认可资产总额	1,817,063	1,791,148
负债总额	1,671,460	1,652,022
认可负债总额	1,476,721	1,451,786
净资产总额	161,055	152,046
实际资本	340,343	339,362
核心一级资本	219,846	236,073
核心二级资本	7,110	7,456
附属一级资本	112,952	95,345
附属二级资本	434	488

(二) 核心一级资本调整表

行次	项目	本季度末数	单位：百万元 上季度末数
1	核心一级资本	219,846	236,073
1.1	净资产	161,055	152,046
1.2	对净资产的调整额	58,791	84,028
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-25,630	-23,504
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	3,495	3,448
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）	-	20,620
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	74,243	76,328
1.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资产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	6,683	7,136

(三) 认可资产

单位：百万元

行次	项目	本季度末数			上季度末数		
		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	32,714	-	32,714	42,331	-	42,331
1.1	库存现金	0	-	0	0	-	0
1.2	活期存款	21,101	-	21,101	27,499	-	27,499
1.3	流动性管理工具	11,613	-	11,613	14,832	-	14,832
2	投资资产	1,649,480	546	1,648,934	1,620,298	28	1,620,270
2.1	定期存款	186,007	-	186,007	212,106	-	212,106
2.2	协议存款	118,200	-	118,200	94,200	-	94,200
2.3	政府债券	729,657	-	729,657	678,192	-	678,192
2.4	金融债券	151,841	-	151,841	155,424	-	155,424
2.5	企业债券	26,110	-	26,110	29,110	-	29,110
2.6	公司债券	10,906	-	10,906	12,972	-	12,972
2.7	权益投资	324,167	-	324,167	329,035	-	329,035
2.8	资产证券化产品	12,327	29	12,298	12,108	28	12,080
2.9	保险资产管理产品	34,858	-	34,858	36,581	-	36,581
2.10	商业银行理财产品	4,021	-	4,021	4,017	-	4,017
2.11	信托计划	7,612	-	7,612	11,232	-	11,232
2.12	基础设施投资	18,667	-	18,667	19,980	-	19,980
2.13	投资性房地产	12,435	518	11,917	12,493	-	12,493
2.14	衍生金融资产	0	-	0	0	-	0
2.15	其他投资资产	12,673	-	12,673	12,849	-	12,849
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	50,890	-3,495	54,385	39,684	-3,448	43,133
4	再保险资产	4,076	-7,201	11,277	3,928	-7,136	11,064
4.1	应收分保准备金	3,948	-7,201	11,149	3,822	-7,136	10,958
4.2	应收分保账款	128	-	128	106	-	106
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	79,477	-	79,477	80,411	-	80,411
5.1	应收保费	7,828	-	7,828	6,185	-	6,185
5.2	应收利息	21,040	-	21,040	24,359	-	24,359
5.3	应收股利	640	-	640	67	-	67
5.4	预付赔款	1	-	1	4	-	4
5.5	存出保证金	-	-	-	-	-	-
5.6	保单质押贷款	46,286	-	46,286	46,323	-	46,323
5.7	其他应收和暂付款	3,681	-	3,681	3,472	-	3,472

6	固定资产	12,524	-	12,524	12,472	-	12,472
6.1	自用房屋	10,391	-	10,391	10,484	-	10,484
6.2	机器设备	449	-	449	422	-	422
6.3	交通运输设备	21	-	21	23	-	23
6.4	在建工程	1,651	-	1,651	1,530	-	1,530
6.5	办公家具	12	-	12	13	-	13
6.6	其他固定资产	0	-	0	0	-	0
7	土地使用权	981	-	981	990	-	990
8	独立账户资产	189	-	189	184	-	184
9	其他认可资产	2,184	25,601	-23,417	3,770	23,476	-19,706
9.1	递延所得税资产	-	24,288	-24,288	1,481	22,101	-20,620
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	2,184	1,313	871	2,289	1,375	914
10	合计	1,832,515	15,452	1,817,063	1,804,068	12,920	1,791,148

注：数据为0即少于人民币50万元，下同。

(四) 认可负债

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	准备金负债	1,174,247	1,123,438
1.1	未到期责任准备金	1,165,900	1,115,446
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	1,164,014	1,113,446
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	1,886	2,000
1.2	未决赔款责任准备金	8,347	7,992
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	5,407	5,203
2	金融负债	247,991	262,895
2.1	卖出回购证券	136,377	160,918
2.2	保户储金及投资款	105,406	101,976
2.3	衍生金融负债	-	-
2.4	其他金融负债	6,208	-
3	应付及预收款项	30,469	35,121
3.1	应付保单红利	4	297
3.2	应付赔付款	6,578	6,548
3.3	预收保费	702	959
3.4	应付分保账款	182	184
3.5	应付手续费及佣金	1,935	2,389
3.6	应付职工薪酬	5,248	5,104
3.7	应交税费	330	263
3.8	存入分保保证金	-	-
3.9	其他应付及预收款项	15,490	19,377
4	预计负债	0	0
5	独立账户负债	180	182
6	资本性负债	-	8,000
7	其他认可负债	23,833	22,150
7.1	递延所得税负债	1,619	-

7.2	现金价值保证	-	-
7.3	所得税准备	22,214	22,150
8	认可负债	1,476,721	1,451,786

(五) 非认可负债

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	资本补充债	20,000	22,000
2	合计	20,000	22,000

十一、最低资本

(一) 最低资本

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	量化风险最低资本	130,916	130,310
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	130,916	130,310
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	42,172	41,999
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	32,754	32,430
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	21,150	21,317
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	4,940	4,939
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	16,672	16,687
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	719	697
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	719	697
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	117,514	116,436
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	47,216	48,964
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	90,457	86,207
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	1,932	2,093
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	333	303
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	39,181	42,512
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	5,822	6,106
1.3.7	市场风险-风险分散效应	67,426	69,749
1.4	信用风险-最低资本合计	14,247	15,183
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	6,752	7,239
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	10,971	11,659
1.4.3	信用风险-风险分散效应	3,475	3,715
1.5	量化风险分散效应	32,708	33,088
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	11,028	10,918
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	11,028	10,918
1.6.2	损失吸收效应调整上限	45,109	44,407
2	控制风险最低资本	2,024	2,014
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	132,940	132,325

(二) 非寿险业务最低资本

单位：百万元

类型	本季度末数			上季度末数		
	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	风险分散后 最低资本	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	风险分散后 最低资本
短意险	87	85		84	88	
短健险	386	375		373	363	
短寿险	9	7		9	7	
合计	482	468	719	465	458	697