

**中美联泰大都会人寿保险有限公司**

**Sino-US United MetLife Insurance Company Limited**

**2025 年 3 季度偿付能力季度报告摘要**

**2025 年 10 月**

# 目 录

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

## 一、公司信息

公司名称（中文）：	中美联泰大都会人寿保险有限公司
公司名称（英文）：	Sino-US United MetLife Insurance Company Limited
法定代表人：	叶峻
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 22、31、32 整层
注册资本：	27.2 亿元人民币
保险机构法人许可证号：	00118000（机构编码 000083）
开业时间：	2005 年 8 月 10 日
公司业务范围和经营区域：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营下列业务（法定保险业务除外）：（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；（二）上述业务的再保险业务
报告联系人姓名：	娄浩川
办公室电话：	021-23103652
移动电话：	18930748331
电子信箱：	Haochuan.lou@metlife.cn

## 二、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。

### 三、基本情况

#### (一) 股权结构和股东及报告期内的变动情况

##### 1. 股权结构及其变动

股东名称	期初 股权份额	报告期内股权结 构变动	期末 股权份额	股东类别
上海联和投资有限公司	50%	-	50%	国有股
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY ("MLIC")	50%	-	50%	外资股

##### 2. 实际控制人 (有□ 无■)

##### 3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

###### (1) 持股情况

股东名称	股份类别	股份数量 (万股)	持股 比例	股份 状态
上海联和投资有限公司	国有股	136,000	50%	正常
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY ("MLIC")	外资股	136,000	50%	正常

###### (2) 股东关联方关系

股东无关联方关系。

##### 4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况 (股份数、所占股权比例、特殊表决权) (有□ 无■)

##### 5. 报告期内股权转让情况 (转让时间、转让双方名称、转让股份数量或出资额、转让价格) (有□ 无■)

## (二) 董事、监事和总公司高级管理人员

### 1. 董事、监事及总公司高级管理人员基本情况

#### (1) 公司董事基本情况

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/兼职情况	最近5年主要工作经历
叶峻	1972年	硕士	2020.9.21	董事长 (2020.9.21 至报告日) (2005.8.10 -2020.9.20 任公司董 事)	银保监复〔2020〕 605号	1. 上海联和投资有限公司董事长、法定代表人 2. 上海宣泰医药科技股份有限公司董事长 3. 上海兆芯集成电路股份有限公司法定代表人、董 事长 4. 上海紫竹高新区（集团）有限公司副董事长 5. 上海矽睿科技股份有限公司董事长 6. 上海银行股份有限公司非执行董事 7. 華虹半導體有限公司非执行董事 8. 上海华虹宏力半导体制造有限公司董事 9. 格兰菲智能科技有限公司董事 10. 申联国际投资有限公司董事长 11. 上海商业银行有限公司董事 12. 上海数据集团有限公司副董事长	自1996年起于上海联和投资有限公司任职。
王燕清	1978年	硕士	2015.1.1	董事 (2011.9.20 -2014.12.31 任公司监 事)	保监许可〔2014〕 1164号	1. 上海联和投资有限公司战略投资管理部总经理 2. 上海联和金融信息服务有限公司董事长 3. 上海联晶企业管理咨询有限公司法定代表人、执 行董事 4. 上海正赛联创业投资有限公司董事 5. 上海东方梦想投资管理有限公司董事 6. 上海联升投资管理有限公司董事 7. 上海自贸区股权投资基金管理有限公司董事	自2003年起于上海联和投资有限公司任职。

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/兼职情况	最近 5 年主要工作经历
						8. 上海世纪出版股份有限公司监事 9. 上海众枢私募基金管理有限公司董事	
应晓明	1968 年	本科	2021.3.2	董事 (2015.1.1- 2021.3.1 任 公司监事)	沪银保监复 (2021) 142 号	1. 上海联和投资有限公司首席财务官兼资产财务 部经理、职工监事 2. 上海兆芯集成电路股份有限公司董事、党总支书 记、财务总监 3. 上海宣泰医药科技股份有限公司董事 4. 上海和兰透平动力技术有限公司董事 5. 上海联和资产管理有限公司法定代表人、执行董 事 6. 上海市信息投资股份有限公司董事 7. 上海银行股份有限公司非执行董事 8. 上海和辉光电股份有限公司监事 9. 上海中科深江电动汽车有限公司监事 10. 上海联和日环能源科技有限公司监事 11. 上海联和东海信息技术有限公司监事 12. 北京兆芯电子科技有限公司执行董事 13. 西安兆芯集成电路有限公司执行董事 14. 无锡和兰透平动力技术有限公司董事 15. 上海芯展科技有限公司董事	自 1998 年起于上海联和投资 有限公司任职。
SUN SIYI (孙思毅)	1970 年	硕士	2017.2.27	董事	保监许可(2017) 155 号	无	自 2017 年 11 月起担任中美 联泰大都会人寿保险有限公 司总经理。
			2017.11.21	总经理	保监许可(2017) 1340 号		

姓名	出生年份	学历(或学位)	任期开始日期	职务	任职资格批准文号	关联单位任职/兼职情况	最近5年主要工作经历
Ashish Bhat	1976年	硕士	2021.5.20	董事	沪银保监复(2021)353号	1. PNB MetLife India Insurance Co. Ltd. Board Director 2. MetLife Asia Limited, Director, SVP and Chief Financial Officer 3. MetLife Group, Inc. Vice President	自2015年7月起于美国大都会人寿保险公司任职。
Lyndon Emanuel Oliver	1965年	硕士	2022.8.3	董事及副董事长	沪银保监复(2022)301号	1. MetLife Insurance K.K. Director 2. PNB MetLife India Insurance Company Limited Chairman 3. MetLife Asia Limited Director 4. MetLife Group, Inc. - Regional President 5. Metropolitan Life Insurance Company Regional President 6. American Life Insurance Company Asia Regional President 7. MetLife Worldwide Holdings, LLC Executive Vice President 8. MetLife International Holdings, LLC Executive Vice President	自2010年10月起于美国大都会集团任职。
蔡晓虹	1958年	硕士	2025.2.20	董事	沪金复(2023)256号	1. 太平洋资产管理有限责任公司独立董事 2. 上海兆芯集成电路股份有限公司独立董事	自2018年4月起退休。
周宇	1972年	硕士	2025.2.20	董事	沪金复(2023)262号	上海科技大学人力资源总监	自2019年9月起于上海科技大学任职。

(2) 监事基本情况

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/兼职情况	最近 5 年主要工作经历
谢瑜	1982 年	硕士	2021.3.2	监事	沪银保监复 (2021) 143 号	1. 上海联和投资有限公司法律事务部经理 2. 上海联和力世纪新能源汽车有限公司监事 3. 上海联和金融信息服务有限公司监事 4. 上海睿碳能源有限公司董事 5. 上海奥令科电子科技有限公司监事 6. 上海东方申信科技发展有限公司监事	自 2006 年起于上海联和投资有限公司任职。
蒋晓	1978 年	硕士	2025.2.20	监事	沪银保监复 (2022) 155 号	1. 金证（上海）资产评估有限公司董事长 2. 道生天合材料科技（上海）股份有限公司独立董事 3. 金杯汽车股份有限公司董事 4. 浙江太美医疗科技股份有限公司独立董事 5. 天风证券股份有限公司独立董事 6. 上海柏楚电子科技股份有限公司独立董事	自 2003 年 7 月至 2024 年 9 月，于上海东洲资产评估有限公司任职；自 2024 年 10 月起于金证（上海）资产评估有限公司任职。
刘婷	1973 年	硕士	2025.2.20	监事	沪金复(2024) 795 号	无	自 2018 年起于中美联泰大都会人寿保险有限公司任职。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/ 兼职情况	最近 5 年主要工作经历
SUN SIYI (孙思毅)	1970 年	硕士	2017.2.27	董事	保监许可(2017) 155 号	无	2017 年 11 月起担任中美联泰大都会人寿保险有限公司总经理，负责公司事务的全面管理。
			2017.11.21	总经理	保监许可(2017) 1340 号		
姚兵	1970 年	硕士	2017.4.10	副总经理	保监许可(2017) 309 号	无	2015 年 5 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，2017 年 4 月起担任董事会秘书(任期截至 2024 年 6 月)、副总经理，并同时担任首席市场官和健康保险事业部负责人，负责公司市场体系及健康保险事业部的管理工作。
张戈	1967 年	硕士	2017.10.1	总经理助理	保监许可(2017) 1090 号	无	2011 年 6 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任首席风险官，2017 年 10 月起担任总经理助理，负责公司的全面风险管理等工作。
于健	1970 年	学士	2019.7.24	副总经理	沪银保监复 (2019) 543 号	无	2018 年 7 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，2019 年 7 月起担任副总经理，2024 年 7 月起担任董事会秘书，其同时担任首席顾问行销官并兼任中介渠道业务管理责任人，负责公司董事会相关事务、顾问行销渠道和中介渠道业务的管理工作。
			2024.7.1	董事会秘书	沪银保监复 (2019) 543 号		
周伽一	1976 年	双学士	2021.8.1	审计责任人	保监国际(2010) 1210 号	无	2021 年 5 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任首席审计官，2021 年 8 月起担任审计责任人，负责公司内部审计的领导和管理工作。其在 2010 年 10 月至 2021 年 5 月间担任汇丰人寿保险有限公司审计责任人。

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/ 兼职情况	最近 5 年主要工作经历
罗天	1973 年	硕士	2021.11.12	总经理助理	沪银保监复 (2021) 811 号	无	2004 年 5 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司， 2011 年 10 月至 2021 年 5 月间担任审计责任人，2021 年 11 月起担任总经理助理，2022 年 8 月起担任合规负 责人，负责公司合规事务的管理工作。
			2022.8.5	合规负责人	沪银保监复 (2022) 302 号		
叶锦伟	1968 年	学士	2021.11.24	副总经理	沪银保监复 (2021) 829 号	无	2021 年 8 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任首席运营官，2021 年 11 月起担任副总经理，目前同时担任消费者权益保护部负责人，负责公司运营体系、消费投诉处理、消费者权益保护等管理工作。
许海平	1970 年	硕士	2022.4.12	副总经理	沪银保监复 (2022) 191 号	无	2008 年 4 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司， 2020 年 3 月起担任上海分公司总经理；2022 年 1 月起同时担任中美联泰大都会人寿保险有限公司首席多元行销官，2022 年 4 月起担任副总经理，负责公司多元行销渠道的管理工作并分管互联网保险业务以及负责上海分公司的管理工作。
杨亚松	1979 年	硕士	2022.4.12	总精算师	沪银保监复 (2022) 192 号	无	2016 年 9 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司， 2019 年 2 月起担任精算部负责人，2022 年 4 月起担任总精算师，负责公司精算事务的管理工作。
庄越	1977 年	学士	2023.7.1	总经理助理	沪银保监复 (2023) 377 号	无	2019 年 4 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司人力 资源部，2022 年 1 月起担任人力资源部负责人，2023 年 7 月起担任总经理助理，负责管理公司人力资源相关 工作。

姓名	出生年份	学历 (或学位)	任期 开始日期	职务	任职资格 批准文号	关联单位任职/ 兼职情况	最近 5 年主要工作经历
吕思敬	1980 年	硕士	2023.11.20	财务负责人	沪金复〔2023〕 254 号	无	2015 年加入美国大都会集团，2016 年 12 月起先后担任香港大都会人寿有限公司首席财务官、大都会人寿亚洲有限公司（香港）亚洲财务规划与分析副总裁、亚洲战略与规划副总裁。2023 年 6 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任财务副总裁，2023 年 11 月起担任财务负责人、首席财务官，2024 年 7 月起担任副总经理，负责财务体系各职能的管理工作。
			2024.7.5	副总经理	沪金复〔2024〕 401 号		
聂惠静	1978 年	硕士	2024.1.18	副总经理	沪金复〔2024〕 21 号	无	2023 年 6 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任首席信息官，2024 年 1 月起担任副总经理，负责公司信息化规划建设及相关管理工作。其在加入中美联泰大都会人寿保险有限公司前，任职于中意人寿保险有限公司，担任信息科技部总经理。
严怡	1977 年	学士	2024.3.1	总经理助理	沪金复〔2024〕 99 号	无	2019 年 6 月加入中美联泰大都会人寿保险有限公司，担任资产管理中心助理副总裁，2023 年 8 月起担任资产管理中心负责人，2024 年 3 月起担任总经理助理、首席投资官，负责公司资产管理中心的管理工作。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况（有□ 无■）

### （三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是□ 否■）

### （四）报告期内违规及受处罚情况

1. 报告期内保险公司是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？（是■ 否□）

公司原上海电话销售中心存在欺骗投保人、对投保人隐瞒与保险合同有关的重要情况的行为。上述行为违反了《中华人民共和国保险法》第一百一十六条、《关于印发<人身保险销售误导行为认定指引>的通知》第七条规定，根据《中华人民共和国保险法》第一百六十一条规定，国家金融监督管理总局上海监管局对公司上海分公司责令改正，并处 10 万元罚款。

2. 报告期内公司董事、监事、总公司高级管理人员是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？（是□ 否■）

3. 报告期内保险公司及其董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员是否发生移交司法机关的违法行为？（是□ 否■）

4. 报告期内保险公司是否被国家金融监督管理总局采取监管措施？（是□ 否■）

#### 四、主要指标

##### (一) 偿付能力指标充足率指标 (单位: 万元, %)

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末数
认可资产	15,799,844.35	15,226,157.26	16,089,994.49
认可负债	13,437,698.25	12,644,056.23	13,784,397.17
实际资本	2,362,146.10	2,582,101.03	2,305,597.32
其中: 核心一级资本	1,371,907.14	1,545,592.28	1,331,829.45
核心二级资本	-	70,931.09	-
附属一级资本	962,420.78	936,160.11	945,266.11
附属二级资本	27,818.18	29,417.54	28,501.76
最低资本	656,096.65	627,632.47	667,017.85
其中: 量化风险最低资本	655,146.69	626,723.72	666,052.08
控制风险最低资本	949.96	908.75	965.78
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	715,810.49	988,890.90	664,811.59
核心偿付能力充足率	209.10%	257.56%	199.67%
综合偿付能力溢额	1,706,049.45	1,954,468.56	1,638,579.47
综合偿付能力充足率	360.03%	411.40%	345.66%

##### (二) 流动性风险监管指标和监测指标 (单位: 万元, %)

指标名称	本季度数	上季度数
基本情境下, 未来 3 个月 LCR1	126.58%	116.14%
基本情境下, 未来 12 个月 LCR1	105.28%	105.67%
必测压力情境下, 未来 3 个月 LCR2	1053.97%	1167.88%
必测压力情境下, 未来 12 个月 LCR2	322.79%	339.27%
必测压力情境下, 未来 3 个月 LCR3	71.03%	92.14%
必测压力情境下, 未来 12 个月 LCR3	69.50%	72.03%
自测压力情境下, 未来 3 个月 LCR2	1887.32%	1616.57%
自测压力情境下, 未来 12 个月 LCR2	773.24%	791.41%
自测压力情境下, 未来 3 个月 LCR3	144.86%	157.46%

指标名称	本季度数	上季度数
自测压力情境下，未来 12 个月 LCR3	233.05%	211.95%
经营活动净现金流回溯偏差率	53.21%	41.41%
净现金流（本年累计数）	37,971.74	19,915.48
经营活动净现金流（本年累计数）	2,598,776.66	1,799,755.71
综合退保率（本年累计数）	1.02%	0.68%
分红账户业务净现金流（本年累计数）	1,881,242.33	1,440,427.96
万能账户业务净现金流（本年累计数）	(2,586.68)	(3,532.01)
规模保费同比增速（本年累计数）	51.11%	50.12%
现金及流动性管理工具占比	1.40%	0.98%
季均融资杠杆比例	2.17%	2.07%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	-	--
持股比例大于 5% 的上市股票投资占比	-	--
应收款项占比	0.51%	0.66%
持有关联方资产占比	0.22%	0.23%

### （三）近三年平均投资收益率和平均综合投资收益率

指标名称	本季度数
近三年平均投资收益率	3.92%
近三年平均综合投资收益率	6.87%

### （四）主要经营指标（单位：万元，%）

指标名称	本季度数	本年累计数
保险业务收入	1,008,723.94	3,233,689.93
净利润	7,413.38	23,505.47
总资产	15,805,658.61	15,805,658.61
净资产	828,958.54	828,958.54
保险合同负债	13,796,978.32	13,796,978.32
基本每股收益	N/A	N/A
净资产收益率	0.82%	2.58%
总资产收益率	0.05%	0.16%

指标名称	本季度数	本年累计数
投资收益率	1.05%	2.74%
综合投资收益率	(1.35%)	0.49%

## 五、风险管理能力

### (一) 公司分类标准

公司类型	I类保险公司
成立日期	2005年8月10日
最近会计年度的签单保费（规模保费）(元)	2024年1月至2024年12月： 26,016,346,313.56
最近会计年度的总资产(元)	2024年4季度末：130,711,087,006.00
省级分支机构数量(家)	12家（上海、北京、天津、广东（含深圳）、重庆、四川、辽宁、大连、浙江（含宁波）、江苏、湖北、福建）

### (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

根据《关于大都会人寿 SARMRA 现场评估意见书》（沪银保监发〔2023〕34号）

的评估意见，公司2022年度SARMRA得分为81.41分，具体得分如下：

评估项目	权重	最终得分
基础与环境	20%	16.43
目标与工具	10%	8.06
保险风险管理能力	10%	8.10
市场风险管理能力	10%	8.02
信用风险管理能力	10%	8.19
操作风险管理能力	10%	8.18
战略风险管理能力	10%	8.14
声誉风险管理能力	10%	7.94
流动性风险管理能力	10%	8.35
<b>分值合计</b>		<b>81.41</b>

### **(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**

公司风险管理部每季度牵头并协调各相关部门，对公司风险偏好执行情况、关键风险指标执行情况、损失事件发生情况等进行监测和检视，如有必要，公司将制定相关缓释措施并定期跟进。经过评估，本季度公司各项风险均可控。

本季度公司主要采取的风险管理改进措施如下：

1. 保险风险管理方面，为进一步规范和加强公司产品信息披露管理工作，保护投保人、被保险人和受益人的合法权益，持续提升产品信息披露管理水平，公司产品部根据相关监管规定与说明，对《产品信息披露管理办法》予以修订。
2. 市场风险和信用风险管理方面，为加强投资数据管理，提高数据管理的规范化、制度化水平，明确数据管理的相关组织与职责，公司资产管理中心制定了《投资数据治理和安全管理办法》。同时，为规范公司委托投资行为，防范投资管理风险，切实保障资产安全，维护保险当事人合法权益，资产管理中心制定了《委托投资业务管理制度》。
3. 操作风险管理方面，公司风险管理部开展面向公司全员的操作风险管理培训，并根据监管操作风险新规要求，协同各相关部门开展对现存差距的整改工作。同时，公司风险管理部和合规部继续推进非财务风险评估项目，涉及运营体系、计划财务部、人力资源部、精算部等 9 个部门的重要流程。此外，2025 年 7 月为公司“案防宣传月”，合规部协同总公司各相关部门推进各项相关活动的开展，核心聚焦于制度机制建设、明晰销售禁止行为、案例警示教育、重点领域廉洁风险防控等内容，并深度融合操作风险管理实践，旨在强化全员案件与操作风险防控意识，树立正确的价值观和职业操守。

### **(四) 风险管理自评估**

公司风险管理部协调各相关部门对偿付能力风险管理能力评估情况进行回顾和必要更新。在 2025 年度偿付能力风险管理能力自评估（SARMRA）工作中，公司对此前年度自评估及监管现场评估反馈中公司各相关部门制定的改进计划的落实情况从制度健全性、遵循有效性两方面进行重点回顾和检视。同时，各相关部门将对九大模块（即基础与环境、目标与工具、市场风险、信用风险、保险风险、操作风险、战略风险、声

誉风险、流动性风险)的关键评估点开展细致的内部评估，风险管理部后续将与各相关部门沟通，并结合公司实际情况对相关评估点的执行情况进行夯实与提高。

## 六、风险综合评级(分类监管)

### (一) 风险综合评级信息

#### 1. 最近两次风险综合评级结果如下:

季度	风险综合评级结果
2025年1季度	AA
2025年2季度	BBB

#### 2. 公司已经采取或者拟采取的改进措施

(1) 为强化风险综合评级相关指标数据收集和控制流程，确保数据质量，公司制定了《风险综合评级数据报送质量管控流程》，该流程明确了数据报送过程中的职责分工、流程、关键核检内容等。

(2) 公司持续加强数据校验与指标监控工作，通过历史数据进行相关指标的合理性校验和变动分析，并持续强化对各报送部门的培训及风险提示工作。

(3) 公司将根据宏观经济环境变化、监管规则调整、公司业务发展需求、风险管理方法及工具的革新，不断提升公司风险管理流程和运行机制，持续推动公司偿付能力风险管理能力的提高。

#### 3. 可资本化风险管理

在可资本化风险管理方面，公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率连续8个季度均达标，达标满分标准为核心偿付能力充足率在50%以上且综合偿付能力充足率在100%以上，具体情况如下：

	核心偿付能力充足率	综合偿付能力充足率
2023年四季度	265.06%	450.77%
2024年一季度	281.01%	457.94%
2024年二季度	266.54%	437.92%
2024年三季度	245.99%	405.51%

	核心偿付能力充足率	综合偿付能力充足率
2024 年四季度	283.35%	441.97%
2025 年一季度	253.92%	410.89%
2025 年二季度	257.56%	411.40%
2025 年三季度	209.10%	360.03%

## （二）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估情况

根据“偿二代”二期《保险公司偿付能力监管规则》的要求，公司相关部门每季度通过对报告期内的工作回顾、指标监测与追踪等，对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险开展自评估工作。2025 年三季度自评估结果如下：

### 1. 操作风险

操作风险指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损失的风险，包括法律风险及监管合规风险，但不包括战略风险和声誉风险。

公司计划财务部、精算部、资产管理中心、各销售渠道、运营体系、风险管理部、合规部以及内审部等各职能部门，均分别建立了各自的风险管理相关制度，对其日常工作流程和管理流程进行了规范，各职能部门在日常业务操作中严格遵循相关制度。同时，通过一道防线职能部门的自查、二道防线合规部与风险管理部的检查及三道防线内审部的审计，对风险管控执行的有效性进行持续监控，有效防范了重大操作风险的发生。

公司风险管理部定期修订《操作风险管理办法》及相关制度，依据上述制度规定的操作风险事件分类与上报标准，总公司相关部门和各分支机构定期上报操作风险事件；对于性质较严重或影响金额较大，满足立即上报标准的风险事件，则采用立即上报流程。2025 年三季度的操作风险事件主要是通融退保形成的风险事件。公司已采取了一系列投诉压降管控措施，主要包括：成立投诉压降管理专班，由总经理暨首席执行官领导统筹投诉处理压降工作，总公司各销售渠道、运营体系、消费者权益保护部等各相关部门以及各分公司负责人全员参与、各司其职；定期召开投诉压降会议，检视压降进度、解决在压降过程中遇到的问题，增加在消费者权益保护、投诉处理、应对打击代理退保

黑灰产等方面的资源投入。直至 2025 年末，公司将着重夯实各项压降举措的有效实施和效果追踪，适时进行各种优化调整，力求保持监管转送投诉量向下的态势。

## **2. 战略风险**

战略风险是指由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，而导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。

公司已建立了健全的战略规划体系，确立了战略制定、执行、检视、调整等相关工作的制式流程，长期坚持价值经营，以期缴、长期、保障型业务为主，符合回归保险本源、高质量发展的行业发展方向。公司整体经营稳健，管理有序，人才储备充分，能够满足业务经营和发展需求。

公司将继续按照内部相关制度和流程机制，定期回顾、检视和滚动更新发展战略规划，充分考虑市场和环境变化，在必要时及时适当地作出调整，有效防范战略风险。

## **3. 声誉风险**

声誉风险是指由公司行为、从业人员行为或外部事件等，导致利益相关方、社会公众、媒体等对银行保险机构形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司声誉风险主要来自消费者借助自媒体平台、社交网络等进行投诉所引发的潜在舆情，以及个别客户在投诉过程中同时向媒体进行投诉所引发的潜在声誉风险。2025 第三季度，公司未发生重大声誉风险事件。

企业传播与公民政事部在日常工作中密切监测舆情动态，通过社交网络平台关注客诉信息，与客诉团队及各职能部门密切沟通，尽早干预、合并处理潜在声誉风险；持续对外发布公司正面信息，维持积极有序的媒体声量，建立公司良好的品牌形象；积极开展媒体沟通与交流，参与行业权威奖项评选，发布企业社会责任报告，在各地开展公益活动，面向外部利益相关方构筑公司负责任的企业形象，为品牌声誉构建有力的防火墙。

## **4. 流动性风险**

流动性风险是指在债务到期或发生给付义务时，由于没有资金来源或必须以较高的成本融资而导致的风险。

公司针对流动性风险管理要求制定了《流动性风险管理办法》《流动性风险管理办  
法细则》《流动性风险应急计划管理办法》等。公司始终保持充足的优质流动资产以及  
现金及现金管理工具，满足日常现金流需求，未发生流动性风险事件。

## 七、重大事项

### （一）省级分支机构的批筹和开业

本季度无省级分支机构的批筹和开业。

### （二）重大再保险合同

本季度未发生重大再保险合同。

### （三）本季度退保金额和综合退保率居前三位产品

退保金额前三位：

产品名称	产品类型	销售渠道	报告期 退保率	报告期退保 规模(万元)	年度累计 退保率	年度累计退保 规模(万元)
都会臻传终身寿险(分红型)	寿险	个人代理,银行邮政代理,公司直销,保险经纪业务	0.48%	4,251	1.08%	9,603
都会长青年金保险	寿险	银行邮政代理,公司直销	0.66%	3,867	0.99%	5,771
都会臻承终身寿险	寿险	个人代理,银行邮政代理,公司直销,保险经纪业务,保险专业代理	0.55%	2,641	0.96%	4,438

综合退保率前三位：

产品名称	产品类型	销售渠道	报告期 退保率	报告期退保 规模(万元)	年度累计 退保率	年度累计退保 规模(万元)
财富动态平衡投资连结保险	寿险	银行邮政代理	66.26%	70	63.49%	70
财富优势投资连结保险	寿险	银行邮政代理	64.05%	250	60.81%	250
都会丰盈年金保险	寿险	银行邮政代理	33.87%	327	35.90%	327

#### **(四) 重大投资行为**

本季度未发生重大投资行为。

#### **(五) 重大投资损失**

本季度未发生重大投资损失。

#### **(六) 重大融资事项**

本季度未发生重大融资事项。

#### **(七) 重大关联交易**

本季度未发生重大关联交易。

#### **(八) 重大担保事项**

本季度未发生重大担保事项。

#### **(九) 其他重大事项**

本季度未发生其他重大事项。

### **八、管理层分析与讨论**

公司本季度的综合偿付能力充足率为 360%，核心偿付能力充足率为 209%，公司现阶段的偿付能力较强。公司最近一次偿付能力风险管理能力评估得分情况较好。公司 2025 年一季度和二季度风险综合评级（分类监管）评价结果分别为 AA 类和 BBB 类，公司将继续结合监管年度风险管理能力评估结果、季度最新风险综合评级结果及内部自评的情况，对公司存在的风险点和薄弱环节不断更新针对性的行动计划，并推进落实改善。

#### **(一) 报告期内偿付能力充足率变动原因分析**

本季度末公司的综合偿付能力充足率为 360%，核心偿付能力充足率为 209%。本季度末实际资本为 236.21 亿元，与上季度末相比减少了 22 亿元；本季度末的最低资本为 65.61 亿元，与上季度末相比上升了 2.85 亿元。受公司资产公允价值变动、持续经营、折现率及其他假设变动等综合影响，使得充足率有所下降。本季度末公司整体偿付能力水平继续保持充足，且高于监管标准。

## （二）报告期流动性风险监管指标变动原因分析

### 流动性覆盖率

流动性覆盖率指标（LCR）旨在评估公司各情景下未来的流动性水平。公司基本情景下未来 3 个月公司整体流动性覆盖率为 127%，未来 12 个月公司整体流动性覆盖率为 105%，高于监管 100% 的要求。由于公司持有大量的优质流动资产，所以在考虑优质流动资产变现的情况下，压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月的流动性覆盖率非常充足，结果在 300% 至 1900% 的区间范围，高于监管 100% 的要求。即使不考虑优质流动资产变现，压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月的流动性覆盖率结果也在 60%-240% 之间，高于监管 50% 的要求。

### 经营活动净现金流回溯偏差率

公司本季度经营活动净现金流回溯偏差率约为 53%，表明本季度实际结果优于上季度预测结果，符合监管经营活动净现金流回溯不利偏差率不得连续低于-30%的要求。

### 净现金流

公司根据监管有关规定和要求，制定流动性风险管理机制并有效实施，防范可能引发流动性风险的重大事件，确保持续稳健经营。本年累计净现金流实际净流入 3.80 亿元。2024 年和 2023 年全年累计净现金流亦是净流入，金额分别为 2.30 亿元和 1.20 亿元，满足监管三年不得连续小于零的要求。公司始终保持充足的优质流动资产以及现金及现金管理工具，满足日常现金流需求，从未发生流动性风险事件。

## （三）报告期内风险综合评级结果变动原因分析

公司持续根据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：风险综合评级（分类监管）》的要求，开展风险综合评级各项指标的统计和报送工作。根据偿付能力监管信息系统中披露的评级结果，公司 2025 年一季度和二季度风险综合评级（分类监管）评价结果分别为 AA 类和 BBB 类，并持续保持偿付能力充足率达标且操作风险、战略风险、声誉风险及流动性风险可控。公司高度重视风险综合评级管理工作，将

一以贯之地不断强化对各项指标的监测与管理，持续提升公司偿付能力风险管理水平。

## **九、外部机构意见**

### **(一) 季度报告的审计意见**

本季度内无相关情况。

### **(二) 信用评级结果**

本季度内无相关情况。

### **(三) 其他外部机构意见**

本季度内无相关情况。

### **(四) 本季度外部机构更换情况**

本季度内无相关情况。

## 十、实际资本

(一) 实际资本表 (单位: 元)

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>13,719,071,398.88</b>	<b>15,455,922,820.78</b>
1.1	净资产	8,289,585,446.55	9,855,727,786.53
1.2	对净资产的调整额	5,429,485,952.33	5,600,195,034.25
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	(138,565,651.70)	(154,308,976.93)
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	6,021,231,991.35	5,756,782,599.13
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	原银保监会规定的其他调整项目	(453,180,387.32)	(2,278,587.95)
<b>2</b>	<b>核心二级资本</b>	<b>-</b>	<b>709,310,881.97</b>
<b>3</b>	<b>附属一级资本</b>	<b>9,624,207,833.14</b>	<b>9,361,601,148.26</b>
<b>4</b>	<b>附属二级资本</b>	<b>278,181,786.74</b>	<b>294,175,420.13</b>
<b>5</b>	<b>实际资本合计</b>	<b>23,621,461,018.76</b>	<b>25,821,010,271.14</b>

(二) 认可资产表 (单位: 元)

行次	项目	期末数		期初数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	2,163,239,452.04	2,163,239,452.04	1,454,909,364.23	1,454,909,364.23
2	投资资产	150,100,425,558.42	150,100,425,558.42	145,331,542,024.94	145,331,542,024.94
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益				
4	再保险资产	302,785,136.53	383,208,181.01	320,421,074.35	318,142,486.39
5	应收及预付款项	4,484,584,300.78	4,484,584,300.78	4,331,449,783.33	4,331,449,783.33
6	固定资产	18,294,285.08	18,294,285.08	21,299,889.33	21,299,889.33
7	土地使用权	-	-	-	-
8	独立账户资产	646,502,463.12	646,502,463.12	583,589,424.31	583,589,424.31
9	其他认可资产	340,754,919.66	202,189,267.96	374,948,587.08	220,639,610.15
10	合计	158,056,586,115.63	157,998,443,508.41	152,418,160,147.56	152,261,572,582.68

(三) 认可负债表 (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	118,511,406,323.38	111,205,000,946.58
2	金融负债	4,078,143,159.71	4,198,905,137.55
3	应付及预收款项	5,728,035,145.52	5,714,324,121.18
4	预计负债	32,242,836.50	32,792,836.50
5	独立账户负债	646,502,463.12	583,589,424.31
6	资本性负债	1,530,616,885.44	425,560,557.97
7	其他认可负债	3,850,035,675.97	4,280,389,287.45
8	认可负债合计	134,376,982,489.64	126,440,562,311.54

## 十一、最低资本（单位：元）

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	6,551,466,859.97	6,267,237,221.10
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	6,896,280,905.23	6,597,091,811.68
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	5,560,704,596.53	5,162,321,181.40
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	3,955,341,861.09	3,803,580,311.31
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	3,189,260,336.83	2,748,476,178.00
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	721,588,239.55	711,700,224.87
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	2,305,485,840.94	2,101,435,532.78
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	45,440,509.22	44,578,970.45
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	45,440,509.22	44,578,970.45
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	5,251,056,367.24	5,001,963,631.39
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	5,057,026,331.78	4,825,008,499.51
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	2,270,932,883.99	2,124,016,471.94
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	90,484,961.94	-
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	137,959,225.13	125,500,330.54
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	13,112,117.14	10,511,962.53
1.3.7	市场风险-风险分散效应	2,318,459,152.74	2,083,073,633.13
1.4	信用风险-最低资本合计	1,829,694,874.09	1,921,522,162.46
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,391,598,793.67	1,473,046,750.16
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	889,949,375.53	919,370,776.79
1.4.3	信用风险-风险分散效应	451,853,295.11	470,895,364.49
1.5	量化风险分散效应	3,236,613,639.11	3,146,284,185.07
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	2,554,001,802.74	2,387,009,948.95
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	2,554,001,802.74	2,387,009,948.95
1.6.2	损失吸收效应调整上限	13,928,006,649.58	13,166,916,908.72

行次	项目	期末数	期初数
2	控制风险最低资本	9,499,626.95	9,087,493.97
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	6,560,966,486.92	6,276,324,715.07

中美联泰大都会人寿保险有限公司