

保险公司偿付能力季度

报告摘要

复星保德信人寿保险有限公司

Pramerica Fosun Life Insurance Co., Ltd.

2025年第3季度

目 录

一. 公司信息	3
二. 董事会和管理层声明	4
三. 基本情况	4
四. 主要指标	11
五. 风险管理能力	21
六. 风险综合评级（分类监管）	22
七. 重大事项	23
八. 管理层分析与讨论	26
九. 外部机构意见	29

一. 公司信息

公司名称：	复星保德信人寿保险有限公司
公司英文名称：	Pramerica Fosun Life Insurance Co., Ltd.
法定代表人：	曾明光
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 2389 弄 1-2 号置汇旭辉广场 A 座 17-18 层
注册资本：	人民币 33.621 亿元
经营保险业务许可证号：	310000400693346
开业时间：	二零一二年九月二十一日
经营范围：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营除法定保险以外的下列业务： （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。
经营区域：	上海市及已设立分公司的省、自治区、直辖市
报告联系人姓名：	陈宇
办公室电话：	021-20692711
移动电话：	13975175861
电子信箱：	Yu.Chen2@pflife.com.cn

二．董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事长审批，公司董事张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

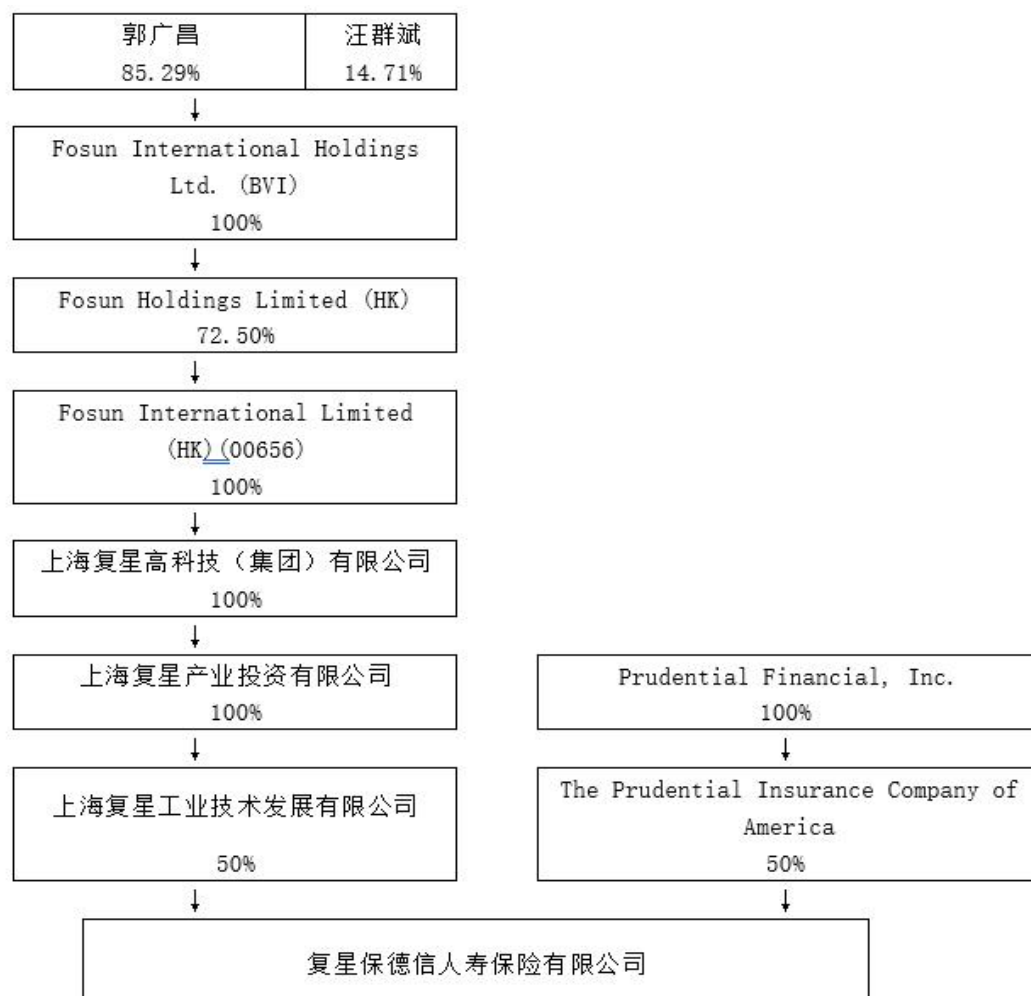
（一）股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

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 (万元)	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 (万元)	占比 (%)
国家股								
国有法人股								
社会法人股	168,105.00	50.00%					168,105.00	50.00%
外资股	168,105.00	50.00%					168,105.00	50.00%
自然人股								
其他								
合计	336,210.00	100.00%					336,210.00	100.00%

填表说明：（1）股份有限公司在本表栏目中填列股份数量（单位：股）、非股份有限公司在本表栏目中填列股权数额（单位：元）；（2）国家股是指有权代表国家投资的机构或部门向保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该机构或部门持有的股权；国有法人股是指具有法人资格的国有企业、事业及其他单位以其依法占用的法人资产向独立于自己的保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该国有企业或事业及其他单位持有的股权。

2. 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

股东名称	类别	期末持股或出资额数量 (万元)	期末持股比例	状态
上海复星工业技术发展有限公司	社会法人股	168,105.00	50.00%	正常
The Prudential Insurance Company of America (美国保德信保险公司)	外资股	168,105.00	50.00%	正常
合计	—	336,210.00	100.00%	

股东关联方关系的说明：股东方之间无关联关系

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

报告期内是否有股权转让情况？

（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

曾明光先生：出生于 1966 年，自 2024 年 9 月出任本公司董事，并且自 2025 年 4 月出任本公司董事长，任职批准文号为沪金复〔2025〕242 号。曾明光先生为第三军医大学学士，并获上海财经大学 EMBA 学位，现任复星国际副总裁，同时兼任上海复星健康科技（集团）有限公司和复星联合健康保险股份有限公司的非执行董事。曾明光先生有超过 28 年的保险行业从业经历，曾担任复星联合健康保险股份有限公司董事长、党委书记、总经理，以及中国大地保险股份有限公司监事、人身险部总经理等职务。

赖军先生：出生于 1972 年，自 2021 年 9 月出任本公司董事，任职批准文号为沪银保监复〔2021〕666 号，并且自 2024 年 9 月出任本公司副董事长。赖军先生为中欧国际工商学院工商管理硕士，现任美国保德信金融集团全球退休及保险业务中国及印尼区域总裁，主要负责保德信中国及印尼区的保险业务，同时兼任保德信保险资产管理有限公司董事长，印尼 PT PFI Mega Life Insurance 监事，上海拓新健康促进中心（非营利组织）理事。在加入保德信之前，赖军先生曾担任招商信诺人寿总经理兼首席执行官、中华联合人寿执行董事及总经理、华泰保险集团副总经理兼首席财务官、平安保险集团财务企划部副总经理等职务。赖军先生为中国注册会计师协会和香港注册会计师协会会员。

麦伟林先生：出生于 1963 年，自 2024 年 5 月出任本公司董事，任职批准文号为沪金复〔2024〕296 号。麦伟林先生为香港理工大学硕士，现任复星国际联席首席财务官，负责财务、投资和风险管理等整体协调、决策与管理等。同时兼任葡萄牙保险公司下属子公司 Tenax Capital（资产管理公司）董事长。在加入复星之前，麦伟林先生曾担任中国平安保险（集团）股份有限公司集团财务总监及副首席财务执行官、中国平安人寿保险股份有限公司总经理助理兼首席财务执行官、美国纽约人寿（国际）亚太区业务顾问等职务。麦伟林先生有着丰富的保险行业管理经验，并且是英国特许公认会计师公会资深会员和香港注册会计师协会会员。

罗卓斌先生：出生于 1973 年，自 2023 年 7 月出任本公司董事，任职批准文号为沪银保监复〔2023〕398 号。罗卓斌先生为香港城市大学会计学学士，现任美国保德信金融集团全球退休及保险业务中国区财务副总裁，负责财务、投资等相关工作。在加入保德信之前，罗

卓斌先生曾担任信诺环球人寿保险有限公司财务总监，招商信诺人寿保险有限公司副总经理兼财务负责人、首席财务官和首席投资官等职务，在保险行业有 20 多年的管理工作经验。罗卓斌先生为英国注册会计师协会和香港注册会计师协会会员。

董思杰先生：出生于 1985 年，自 2020 年 1 月出任本公司董事，任职批准文号为沪银保监复〔2020〕31 号。董思杰先生为美国伊利诺伊大学香槟分校会计学硕士以及美国克莱姆森大学工商管理硕士，现任复星葡萄牙忠诚保险 Fidelidade 执行董事，首席投资官，同时兼任 H&A GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT GMBH 监事、星创私募基金管理（上海）有限公司法人及执行董事、上海复恺咨询管理有限公司法人及执行董事。在加入葡萄牙忠诚保险 Fidelidade 之前，董思杰先生曾担任复星国际高级总裁助理，复星全球资管集团联席首席投资官，复星资产管理公司首席执行官，太平人寿保险有限公司投资管理部战略投资经理、中车（原南车集团）成都机车车辆有限公司财务部主办会计等职务。董思杰先生有着丰富的投资工作经验，并且是 CFA 和 FRM 的持证人员。

吴萍女士：出生于 1976 年，自 2024 年 2 月出任本公司董事，任职批准文号为沪金复〔2024〕88 号。吴萍女士为上海大学学士，现任美国保德信金融集团全球退休及保险业务中国区人力资源负责人，全面负责人力资源的规划与管理。在加入保德信之前，吴萍女士曾担任大华银行（中国）有限公司大中华区人才与组织发展负责人及公司人力资源部主管、花旗银行（中国）有限公司上海亚龙支行行长等职务。

席德应先生：出生于 1960 年，自 2021 年 9 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪银保监复〔2021〕665 号。席德应先生为澳大利亚梅铎大学工商管理硕士，高级会计师。同时兼任中国人寿财产保险股份有限公司、融通基金管理有限公司独立董事。席德应先生有近 40 年的金融行业工作经验，曾任中国工商银行总行资金营运部副总经理、中国工商银行机构金融业务部总经理、中国工商银行战略管理与投资者管理部资深专家及专职派出董事等职务。

万晓梅女士：出生于 1966 年，自 2025 年 2 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪金复〔2025〕81 号。万晓梅女士为厦门大学法学硕士。万晓梅女士有近 30 年的保险行业工作经验，曾担任招商信诺人寿保险有限公司首席合规官、董事会秘书及副总经理等职务，并曾担任招商信诺健康管理有限责任公司和招商信诺资产管理有限公司监事。

兰亚东先生：出生于 1967 年，自 2025 年 2 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪金复〔2025〕111 号。兰亚东先生为山东大学理学学士，高级经济师。目前兼任中国健康旅游保险产业创新联盟副理事长以及中发展控股有限公司独立董事。兰亚东先生有 30 余年的保险行业工作经验，曾担任横琴人寿保险有限公司董事长，并曾担任中国人民人寿保险股份

有限公司执行董事、副总裁、党委委员等职务。

（2） 监事基本情况

孙昊先生：出生于 1963 年，自 2025 年 5 月出任本公司监事及监事会主席，任职批准文号为沪金复（2025）289 号。孙昊先生为中欧国际工商学院工商管理学硕士，现任保德信企业顾问（上海）有限公司董事总经理。同时兼任光大保德信基金管理有限公司董事、《中国金融政策报告》项目专家组成员、中国保险资产管理业协会境外投资和对外开放委员会特别委员、中欧陆家嘴国际金融研究院特邀专家（资管领域）。孙昊先生有着丰富的金融行业从业经验，曾先后就职于 PIMCO Asia Limited、AMUNDI Hong Kong Limited、联博香港有限公司、Legg Mason 上海等，担任副总裁、董事、董事总经理、总经理等职务。

彭玉龙先生：出生于 1978 年，自 2017 年 10 月担任本公司监事，任职批准文号为保监许可（2017）1218 号。彭玉龙先生为上海财经大学管理学博士，于 2013 年 11 月加入复星，现任上海复星高科技（集团）有限公司总裁高级助理、联席首席投资官（Co-CIO）、银行与保险产业运营委员会联席总裁。同时兼任浙江商盟支付有限公司董事长、浙江网商银行股份有限公司非执行董事、永安财产保险股份有限公司非执行董事、亚东星恒信息技术有限公司执行董事及总经理、上海富叻管理咨询有限公司执行董事、重庆农村商业银行非执行董事、复星联合健康保险股份有限公司非执行董事。在加入复星前，彭玉龙先生曾就职于国泰君安证券研究所，从事保险行业研究工作，对中国保险业、金融及保险政策有较深的了解。

范娟娟女士：出生于 1983 年，自 2024 年 10 月出任本公司监事，任职批准文号为沪金复（2024）624 号。范娟娟女士为兰州大学工商管理硕士，现任本公司人力资源部负责人。在加入本公司之前，范娟娟女士曾先后担任富德生命人寿保险股份有限公司电子商务中心运营服务部后援支持处经理、多元营销中心（健康险事业部）综合管理处经理、部门总经理助理等职务。

（3） 总公司高级管理人员基本情况

田鸿榛先生：出生于 1980 年，自 2023 年 6 月起出任本公司党委书记，2023 年 10 月起出任本公司副总经理（常务副总经理）、总精算师。田鸿榛先生为南开大学保险学学士、加拿大滑铁卢大学精算科学硕士，中共党员，曾任泰康人寿总公司精算部精算专员，国民人寿总公司产品精算部精算处副处长（主持工作），中国保监会人身保险监管部精算处主任科员、副处长，富德生命人寿总公司副总经理、总精算师；曾兼任中国精算师协会常务理事、寿险与健康险工作部主任、经验分析办公室主任等职务，具备丰富的保险专业知识与管理经验。田鸿榛先生主要负责党委总体工作，以及个险渠道、银保渠道、中介互联网渠道、生态科创、续期管理、消费者权益保护、增值服务、运营、精算和人力资源相关管理工作。

邹万红先生：出生于 1976 年，自 2025 年 7 月起出任本公司副总经理、首席投资官。邹万红先生为浙江大学工学博士，致公党员，曾任吉祥人寿保险股份有限公司资产管理部投资经理、副总经理，财信吉祥人寿保险股份有限公司资产管理部总经理、助理总裁、首席投资官等职务。邹万红先生主要负责公司投资管理相关工作。

王智先生：出生于 1979 年，自 2021 年 1 月起出任本公司总经理助理，任职批准文件为沪银保监复〔2021〕46 号；自 2025 年 8 月起兼任北京分公司总经理，任职批准文号为京金复〔2025〕464 号；自 2025 年 8 月起出任本公司党委副书记。王智先生为复旦大学理学学士，中共党员，曾先后担任新华人寿风险管理部副总经理、君康人寿首席风险官兼合规负责人、复星保险板块董事总经理等职务，有着丰富的保险管理经验。王智先生主要负责公司产品开发管理、产品市场推广和健康保险相关管理工作，协助管理精算相关工作，以及负责北京分公司经营管理工作。

许闻先生：出生于 1981 年，自 2021 年 3 月起出任本公司总经理助理、财务负责人，任职批准文号为沪银保监复〔2021〕174 号和沪银保监复〔2021〕175 号；自 2025 年 8 月起出任本公司党委委员。许闻先生为复旦大学经济学学士，中共党员，曾任职于普华永道中天会计师事务所，并先后担任上海复星高科技（集团）有限公司审计部副总经理、上海复星创业投资管理有限公司保险副 CFO 等职务。许闻先生主要负责公司财务管理和战略企划相关管理工作。

胡宇晓先生：出生于 1981 年，自 2025 年 4 月出任本公司总经理助理、首席风险官，总经理助理任职批准文号为沪金复〔2025〕203 号；自 2025 年 6 月出任本公司首席合规官，任职批准文号为沪金复〔2025〕346 号；自 2025 年 8 月起出任本公司党委委员。胡宇晓先生为南开大学金融学硕士，中共党员，曾先后担任中国保险监督管理委员会上海监管局人身险处副主任科员/主任科员/科长，支付宝（中国）网络技术有限公司合规专家/高级专家，蚂蚁保保险代理有限公司合规部部门经理/合规负责人，国泰财产保险有限责任公司风险管理部部门经理、合规负责人、首席风险官、反洗钱负责人、反欺诈责任人等职务。胡宇晓先生主要负责公司法律合规、风险管理和科技相关管理工作。

陈旭华女士：出生于 1973 年，自 2017 年 11 月起出任本公司董事会秘书，任职批准文号为保监许可〔2017〕1307 号。陈旭华女士为上海外国语大学文学学士，曾任职于金盛人寿、Aviva Canada，有着丰富的保险管理经验。陈旭华女士自筹备期加入公司，曾先后负责公司重大项目管理、偿二代风险管理体系建设，并协助进行公司治理等相关工作。陈旭华女士主要负责公司治理和办公室相关管理工作。

王静女士：出生于 1982 年，自 2022 年 8 月起出任本公司审计责任人，任职批准文号为

沪银保监复〔2022〕303号。王静女士为西安交通大学工商管理硕士，中共党员，曾任职于安永华明会计师事务所、中瑞岳华会计师事务所，有着丰富的审计工作经验。王静女士主要负责公司内部审计相关管理工作。

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□）

报告期内无董事、监事发生变更。

2025 年三季度高管变更情况如下：

- 2025 年 7 月 1 日，免去朱旗复星保德信人寿保险有限公司副总经理职务；
- 2025 年 7 月 10 日，任命邹万红为复星保德信人寿保险有限公司副总经理、首席投资官，免去许闻复星保德信人寿保险有限公司首席投资官职务；
- 2025 年 8 月 1 日，任命王智为复星保德信人寿保险有限公司北京分公司总经理（兼）。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度不适用。

（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□）

企业名称	期初持股数量和比例	期末持股数量和比例
适度温控（无锡）物流发展有限公司（以下简称“无锡温控”）	30,864.00 万股，100.00%	30,864.00 万股，100.00%

本报告期间内，公司持有子公司、合营企业、联营企业数量没有增加。

（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

无。

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

无。

3. 被银保监会采取的监管措施

无。

四．主要指标

（一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	单位：万元
			下季度末预测数
认可资产	3,734,769.43	3,098,264.66	3,840,113.47
认可负债	3,122,149.04	2,540,334.52	3,279,087.66
实际资本	612,620.38	557,930.14	561,025.82
核心一级资本	414,174.89	422,263.10	364,577.68
核心二级资本	637.937939	579.31	594.49164
附属一级资本	197,807.56	135,087.72	195,853.65
附属二级资本	0.00	0.00	0.00
最低资本	306,148.15	274,368.86	325,700.92
可资本化风险最低资本	299,294.34	268,226.50	318,409.37
控制风险最低资本	6,853.81	6,142.36	7,291.55
附加资本	0.00	0.00	0.00
核心偿付能力溢额	108,664.67	148,473.55	39,471.25
综合偿付能力溢额	306,472.23	283,561.28	235,324.90
核心偿付能力充足率	135.49%	154.11%	112.12%
综合偿付能力充足率	200.11%	203.35%	172.25%

（二）流动性风险监管指标

指标名称	情景	本季度(末)数	单位：万元
			上季度(末)数

期间				
净现金流			-12,284.00	-3,312.18
经营活动净现金流			82.51%	26.93%
回溯不利偏差率				
LCR1	基本情景	未来3个月	123.22%	117.18%
		未来12个月	107.29%	122.97%
LCR2	必测压力情景	未来3个月	885.44%	998.66%
		未来12个月	285.53%	287.88%
	自测压力情景	未来3个月	2568.40%	2201.85%
		未来12个月	685.21%	672.54%
LCR3	必测压力情景	未来3个月	96.38%	202.90%
		未来12个月	112.62%	115.76%
	自测压力情景	未来3个月	382.34%	634.39%
		未来12个月	367.90%	357.38%

（三）流动性风险监测指标

监测指标		项目	单位：万元 数值
一、经营活动净现金流	指标值	经营活动现金流入本年累计数	852,013.31
		经营活动现金流出本年累计数	1,100,337.10
		经营活动净现金流	248,323.79
二、综合退保率	指标值	退保金+保户储金及投资款的退保金+投资连结保险独立账户的退保金	0.56%
		期初长期险责任准备金+保户储金及投资款期初余额+独立账户负债期初余额+本年度签单保费	18,473.37
		指标值（分红账户）	3,278,892.59
三、分红/万能账户业务净现金流	指标值	分红账户经营活动现金流入本年累计数	76,070.78
		分红账户经营活动现金流出本年累计数	228,867.39
		指标值（万能账户）	152,796.61
		万能账户经营活动现金流入本年累计数	40,835.49
		万能账户经营活动现金流出本年累计数	53,287.44
四、规模保费同比增速	指标值	当年累计规模保费	12,451.95
		去年同期累计规模保费	33.54%
		当年累计规模保费	1,163,406.97
五、现金及流动性管理工具占比	指标值	现金及流动性管理工具期末账面价值	871,175.33
		期末总资产	2.26%
		现金及流动性管理工具期末账面价值	76,045.67
六、季均融资杠杆比例	指标值	期末总资产	3,366,734.10
		季均融资杠杆比例	5.90%

	季度内各月末同业拆借、债券回购等融入资金余额合计算术平均值	213,493.14
	期末总资产	3,617,222.12
七、AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	指标值	0.46%
	AA级（含）以下境内固定收益类资产期末账面价值	15,492.97
	期末总资产	3,366,734.10
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	指标值	0.00%
	持股比例大于5%的上市股票投资的账面价值合计	0.00
	期末总资产	3,617,222.12
九、应收款项占比	指标值	0.98%
	应收保费	32,965.34
	应收分保账款	2,534.39
	期末总资产	3,617,222.12
十、持有关联方资产占比	指标值	2.36%
	持有的交易对手为关联方的投资资产总和	85,508.73
	期末总资产	3,617,222.12

填表说明：“现金及流动性管理工具占比”和“AA级（含）以下境内固定收益类资产占比”的期末总资产为扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产金额之后的余额；“应收款项占比”、“季均融资杠杆比例”、“持股比例大于5%的上市股票投资占比”、“持有关联方资产占比”的期末总资产为期末账面价值。”

（四）近三年（综合）投资收益率

四、近三年平均投资收益率	3.11%
五、近三年平均综合投资收益率	5.99%

（五）人身保险公司主要经营指标

单位：万元

指标名称	本季度数	本年度累计数
四、主要经营指标	--	--
（一）保险业务收入	581,723.01	1,118,175.48
（二）净利润	46,555.95	67,136.08
（三）总资产	3,549,487.97	3,549,487.97
（四）净资产	152,427.07	152,427.07
（五）保险合同负债	3,095,414.42	3,095,414.42
（六）基本每股收益	〈不适用〉	〈不适用〉
（七）净资产收益率	46.86%	61.54%
（八）总资产收益率	1.44%	2.20%
（九）投资收益率	2.02%	3.86%
（十）综合投资收益率	-0.48%	1.67%

注：人身保险公司主要经营指标表中的保险业务收入根据财政部于 2006 年发布的《企业会计准则第 25 号—原保险合同》、《企业会计准则第 26 号—再保险合同》和于 2009 年发布的《保险合同相关会计处理规定》编制。净利润、总资产、净资产、保险合同负债根据财政部于 2017 年和 2020 年修订颁布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》以及《企业会计准则第 25 号—保险合同》（合称“新准则”）编制，净资产收益率、总资产收益率、投资收益率、综合投资收益率依据新准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。

近三年(综合)投资收益率表中的近三年平均投资收益率、近三年平均综合投资收益率指标依据新准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。

（六）实际资本

单位：万元

行次	项目	本季度数末数	上季度末数
1	核心一级资本	414, 174. 89	422, 263. 10
1.1	净资产	180, 178. 23	239, 651. 04
1.2	对净资产的调整额	233, 996. 66	182, 612. 06
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-112, 576. 95	-112, 357. 03
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0. 00	0. 00
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, 732. 65	-600. 97
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）	0. 00	0. 00
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0. 00	0. 00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	144, 392. 64	99, 900. 54
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	0. 00	0. 00
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	203, 913. 61	195, 669. 52
2	核心二级资本	637. 94	579. 31
3	附属一级资本	197, 807. 56	135, 087. 72
4	附属二级资本	0. 00	0. 00
5	实际资本合计	612, 620. 38	557, 930. 14

(七) 认可资产

S03-认可资产表

公司名称：复星保德信人寿保险有限公司

2025-09-30

单位：万元

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	76,045.67	0.00	76,045.67	108,225.15	0.00	108,225.15
1.1	库存现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	活期存款	62,253.42	0.00	62,253.42	74,812.47	0.00	74,812.47
1.3	流动性管理工具	13,792.25	0.00	13,792.25	33,412.68	0.00	33,412.68
2	投资资产	3,331,808.98	1,732.65	3,330,076.33	2,665,256.24	600.97	2,664,655.27
2.1	定期存款	71,500.00	0.00	71,500.00	70,500.00	0.00	70,500.00
2.2	协议存款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	政府债券	1,168,422.53	0.00	1,168,422.53	981,126.63	0.00	981,126.63
2.4	金融债券	12,464.70	0.00	12,464.70	12,691.12	0.00	12,691.12
2.5	企业债券	10,962.73	0.00	10,962.73	14,419.51	0.00	14,419.51
2.6	公司债券	31,395.10	0.00	31,395.10	32,266.13	0.00	32,266.13
2.7	权益投资	442,909.47	0.00	442,909.47	334,092.66	0.00	334,092.66
2.8	资产证券化产品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.9	保险资产管理产品	1,093,181.24	0.00	1,093,181.24	777,128.31	0.00	777,128.31

2.10	商业银行理财产品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.11	信托计划	197,742.31	0.00	197,742.31	179,742.31	0.00	179,742.31
2.12	基础设施投资	194,000.00	0.00	194,000.00	157,000.00	0.00	157,000.00
2.13	投资性房地产	34,914.00	1,732.65	33,181.35	34,914.00	600.97	34,313.03
2.14	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.15	其他投资资产	74,316.91	0.00	74,316.91	71,375.57	0.00	71,375.57
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	再保险资产	3,897.86	-231,856.90	235,754.75	4,096.79	-218,858.31	222,955.11
4.1	应收分保准备金	1,363.47	-231,856.90	233,220.37	1,320.90	-218,858.31	220,179.21
4.2	应收分保账款	2,534.39	0.00	2,534.39	2,775.89	0.00	2,775.89
4.3	存出分保保证金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.4	其他再保险资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	应收及预付款项	189,250.97	102,320.90	86,930.07	197,209.48	101,921.08	95,288.39
5.1	应收保费	32,965.34	0.00	32,965.34	32,612.30	0.00	32,612.30
5.2	应收利息	15,077.10	0.00	15,077.10	15,380.23	0.00	15,380.23
5.3	应收股利	560.05	0.00	560.05	146.66	0.00	146.66
5.4	预付赔款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.5	存出保证金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.6	保单质押贷款	27,250.05	0.00	27,250.05	24,341.68	0.00	24,341.68
5.7	其他应收和暂付款	113,398.42	102,320.90	11,077.53	124,728.61	101,921.08	22,807.53
6	固定资产	1,077.70	0.00	1,077.70	1,191.38	0.00	1,191.38

6.1	自用房屋	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	机器设备	944.73	0.00	944.73	1,037.80	0.00	1,037.80
6.3	交通运输设备	50.75	0.00	50.75	54.44	0.00	54.44
6.4	在建工程	0.21	0.00	0.21	0.21	0.00	0.21
6.5	办公家具	82.01	0.00	82.01	98.92	0.00	98.92
6.6	其他固定资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	15,140.95	10,256.05	4,884.90	16,385.31	10,435.95	5,949.36
9.1	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.2	应急资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.3	其他	15,140.95	10,256.05	4,884.90	16,385.31	10,435.95	5,949.36
10	合计	3,617,222.12	-117,547.31	3,734,769.43	2,992,364.35	-105,900.32	3,098,264.66

(八) 认可负债

S04-认可负债表

公司名称：复星保德信人寿保险有限公司

2025-09-30

单位：万元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	2, 659, 656. 55	2, 218, 193. 67
1.1	未到期责任准备金	2, 656, 771. 06	2, 215, 385. 16
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	2, 655, 961. 00	2, 215, 070. 46
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	810. 05	314. 71
1.2	未决赔款责任准备金	2, 885. 49	2, 808. 51
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	2, 326. 39	2, 298. 06
2	金融负债	349, 969. 05	229, 597. 17
2.1	卖出回购证券	250, 488. 02	160, 501. 19
2.2	保户储金及投资款	99, 481. 03	69, 095. 98
2.3	衍生金融负债	0. 00	0. 00
2.4	其他金融负债	0. 00	0. 00
3	应付及预收款项	112, 523. 45	92, 543. 69
3.1	应付保单红利	9, 747. 02	9, 677. 17
3.2	应付赔付款	12, 989. 84	13, 166. 51
3.3	预收保费	1, 053. 85	9, 754. 23
3.4	应付分保账款	31, 536. 29	25, 983. 44
3.5	应付手续费及佣金	29, 643. 16	17, 685. 53
3.6	应付职工薪酬	6, 728. 53	5, 005. 57
3.7	应交税费	548. 20	194. 60
3.8	存入分保保证金	0. 00	0. 00
3.9	其他应付及预收款项	20, 276. 54	11, 076. 64
4	预计负债	0. 00	0. 00
5	独立账户负债	0. 00	0. 00
6	资本性负债	0. 00	0. 00
7	其他认可负债	0. 00	0. 00
7.1	递延所得税负债	0. 00	0. 00
7.2	现金价值保证	0. 00	0. 00
7.3	所得税准备	0. 00	0. 00
8	认可负债合计	3, 122, 149. 04	2, 540, 334. 52

（九）最低资本

S05-最低资本表

公司名称：复星保德信人寿保险有限公司 2025-09-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	299,294.34	268,226.50
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	332,549.27	298,029.44
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	128,621.89	105,525.29
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	62,634.85	53,846.52
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	102,973.64	82,732.38
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	12,202.59	10,228.69
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	49,189.20	41,282.29
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	166.82	69.48
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	166.82	69.48
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	0.00	0.00
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.3	市场风险-最低资本合计	253,058.37	225,369.64
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	196,105.93	198,836.56
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	176,930.89	126,146.85
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	13,186.12	11,819.53
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	24,796.62	24,892.88
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	4,590.01	4,344.24
1.3.7	市场风险-风险分散效应	162,551.20	140,670.42
1.4	信用风险-最低资本合计	75,179.58	67,996.58
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	17,908.70	16,430.13
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	68,675.36	62,001.90
1.4.3	信用风险-风险分散效应	11,404.47	10,435.45
1.5	量化风险分散效应	107,739.87	92,845.66
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	16,737.52	8,085.88
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	16,737.52	8,085.88
1.6.2	损失吸收效应调整上限	69,980.71	32,286.05
2	控制风险最低资本	6,853.81	6,142.36
3	附加资本	0.00	0.00
4	最低资本	306,148.15	274,368.86

五. 风险管理能力

（一）所属的公司类型

指标	基础信息
公司类型	II 类保险公司
公司成立日期	2012 年 9 月 21 日
最近会计年度的签单保费	93.79 亿元
最近会计年度的总资产	259.84 亿元
省级分支机构数量	6 家

注：公司目前共有 1 家总公司、5 家分公司，在 6 个省、直辖市开展经营

（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

原上海银保监局于 2021 年对公司开展了监管现场评估。根据《上海银保监局关于复星保德信人寿保险有限公司的 SARMRA 现场评估意见书》（沪银保监发〔2021〕290 号），公司评估得分为 77.03 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

一是持续加强监管指标的追踪管理。有序推进公司监管评级指标和风险综合评级指标的监测、分析和追踪管理，加强潜在弱项指标的整改工作。

二是开展风险识别和评估工作。报告期内公司开展了季度风险评估工作，对公司面临的主要风险进行了识别与评估，并制定了相关风险缓释措施，并向董事会风险管理及消费者权益保护委员会进行了汇报。

三是持续加强公司操作风险管理。报告期内，公司优化了操作风险管理的工具，加大了操作风险事件的收集力度，并协助部门梳理和优化了相关流程。此外，还开展了年度的操作风险培训和知识问答，提升了公司风险管理文化建设。

四是加强偿付能力定期监测。公司定期进行偿付能力评估，从负债和资产两端管理资本消耗，适时采取调整业务结构、业务规模、投资组合等措施，确保偿付能力满足监管要求。

五是继续优化风险管理信息系统部分功能。公司依据监管要求和管理需要推动风险管理信息系统的改造和升级工作，报告期内已经完成系统二期优化开发工作，在实现公司风险限额指标体系的线上化管理的基础上，实现了风险管理指标的整改追踪及指标对接的功能，后续将根据公司实际需要对系统进行持续优化。

（四）偿付能力风险管理能力自评估有关情况

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》（银保监发〔2021〕52 号）的要求，公司在报告期完成了 2025 年度偿付能力风险管理能力自评估（SARMRA）工作。

（1）评估时间

公司在 2025 年 6 月至 8 月集中开展了偿付能力风险管理能力自评估工作，本次自评估的时间范围为 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

（2）评估方法

公司按照《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》，从制度健全性和遵循有效性两个方面对基础与环境、目标与工具、保险风险管理能力、市场风险管理能力、信用风险管理能力、操作风险管理能力、战略风险管理能力、声誉风险管理能力、流动性风险管理能力九个模块逐项进行客观评估。

（3）评估流程

公司风险管理部作为项目统筹部门，牵头组织开展自评估工作，组织各评估部门在职责范围内对各项风险评估点进行自评估。本次自评估分三个阶段开展，第一阶段为各部门开展自评估，第二阶段为各个模块牵头部门复核评估，第三阶段为风险管理部牵头整体复核评估。整体复核评估完成后，提交公司管理层审阅。

（4）评估结果

公司 2024 年度偿付能力风险管理能力自评估得分为 90.86 分。

六．风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

2025 年第一季度和 2025 年第二季度风险综合评级结果均为 BB。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

本季度，公司持续追踪改善计划的执行情况，不断加强对弱项指标的整改管理。同时通过多种管理措施维持和提升偿付能力充足率，以有效稳定和提升公司的风险综合评级结果。

（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

评估方法和评估流程

在操作风险管理方面，公司建立了《操作风险管理制度》，通过操作风险控制自评估、操作风险损失事件库及关键风险监测指标三大工具管理操作风险，并根据监管要求及内部管理需要对制度及工具进行持续更新。公司每年开展操作风险控制自评估工作，通过访谈、资料复核、开展穿行测试等来识别风险，并制定整改措施进行持续追踪；每季度开展操作风险损失事件收集和关键风险监测指标收集工作，对操作风险持续进行识别和评估。

评估结果

目前总体来看，报告期内未发生重大操作风险事件，公司面临的操作风险是可接受的。

战略风险

评估方法和评估流程

在战略风险管理方面，公司建立了《战略风险管理制度》、《战略发展规划管理制度》、《发展规划委员会工作规则》等制度，公司按照相关制度规定，制定发展规划，每季度公司通过关注宏观经济形势、金融行业政策变化，及公司经营情况追踪等对战略风险进行定期识别、评估、分析并制定风险缓释措施。

评估结果

目前总体来看，公司面临的战略风险是可接受的。

声誉风险

评估方法和评估流程

在声誉风险管理方面，公司建立了《声誉风险管理制度》、《突发事件危机管理预案——新闻》等制度，公司对监测到的声誉事件依据传播情况进行分级分类评价，及时识别声誉风险事件，分析舆情动态，并采取相关措施，若各职能部门发现声誉风险情况，会及时进行报告。此外，公司委托第三方进行日常舆情监测，确保及时发现有关公司的声誉风险事件，持续识别和关注声誉风险。

评价结果

报告期内未发生重大声誉风险事件。目前总体来看，公司面临的声誉风险是可接受的。

流动性风险

评估方法和评估流程

公司建立了《流动性风险管理制度》、《流动性应急预案》，制度明确了对日常现金流、各业务活动、投融资、再保险等业务中对流动性风险的管理及评估工作，以及对应急事件的预警和响应。此外，公司每季度进行现金流压力测试，在正常情景和多种压力情景下，分账户对公司未来三年内的流动性风险进行前瞻性分析，对流动性风险进行定期识别、评估并制定风险缓释措施。

评价结果

报告期内未发生流动性风险事件。目前总体来看，公司面临的流动性风险是可接受的。

七. 重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

报告期内新获批筹的省级分支机构：无。
报告期内新开业的省级分支机构：无。

（二）报告期内重大再保险合同

分入人	险种类别	保险责任	再保险合同类型	合同期间	分出保费（万元）	已摊回的赔款（万元）	与本公司的关联方关系	其他说明情况
中国人寿再保险有限责任公司	健康险、意外险	重疾、中症、轻症、身故、身故及全残、意外身故、意外身故及全残、重疾豁免、轻症豁免、医疗等	约定分保，成数+溢额，成数	2013.9.1 ——至今	1,525.34	240.91	非关联方	无

（三）报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

（一）报告期内退保率居前三位的产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	当季退保规模 (万元)	当季 退保率	年度累计退保规模 (万元)	年度退保率
1	复星保德信幸福守护两全保险(分红型)	分红寿险	个人代理、公司直销、银邮代理	14.64	7.66%	14.64	7.66%
2	复星保德信星享至臻年金保险	普通寿险	个人代理	7.52	4.10%	7.52	4.15%
3	复星保德信百年好合年金保险	普通寿险	个人代理	1.62	3.53%	5.43	10.56%

(二)报告期内退保金额居前三位的产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	当季退保规模 (万元)	当季 退保率	年度累计退保规模 (万元)	年度退保率
1	复星保德信福寿齐添养老金保险	普通寿险	个人代理、公司直销、银邮代理、保险经代、保险专代	2,044.68	0.56%	5,707.48	1.55%
2	复星保德信爱意永久终身寿险	普通寿险	个人代理、公司直销、银邮代理	854.28	0.47%	1,665.28	0.91%
3	复星保德信爱意传承D款终身寿险	普通寿险	个人代理、公司直销、银邮代理、保险经代	645.73	1.17%	1,594.20	2.88%

(四) 报告期内重大投资行为

报告期内无重大投资行为。

(五) 报告期内重大投资损失

报告期内未发生重大投资损失。

（六）报告期内各项重大融资事项

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

报告期内无重大关联交易。

（八）报告期内重大担保事项

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

报告期内未发生其他重大事项。

（十）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

财务再保险合同专项披露

《国家金融监督管理总局关于改进财务再保险监管的通知》发布之日前签订的有效财务再保险合同：

公司于 2023 年 6 月与中国人寿再保险有限责任公司签订《比例再保险合同》为财务再保险合同，该合同转移了公司保险风险与市场风险，资产真实转移，但未通过重大保险风险测试。

公司于 2023 年 12 月与中国人寿再保险有限责任公司补充签订《比例再保险合同》为财务再保险合同，该合同转移了公司保险风险与市场风险，资产真实转移，但未通过重大保险风险测试。

《国家金融监督管理总局关于改进财务再保险监管的通知》发布之日后签订的有效财务再保险合同：

无。

八．管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

1. 风险综合评级结果变化及其原因讨论与分析

公司 2025 年第一季度和 2025 年第二季度的风险综合评级结果均为 BB。后续公司会持续对风险综合评级相关弱项指标进行追踪，不断加强对弱项指标的整改提升。

2. 偿付能力充足率讨论与分析

本季度末公司的综合偿付能力充足率为 200.11%，核心偿付能力充足率为 135.49%，比上季度末综合偿付能力充足率下降 3.24 个百分点，核心偿付能力充足率下降 18.62 个百分点。

本季度较上季度实际资本增加 5.47 亿元，变化主要原因是：一方面本季度综合投资收益不及预期，固收类资产浮亏使得净资产下降；另一方面，本季度新业务增加使得保单未来盈余增加 10.47 亿元。

量化风险最低资本（未考虑特征系数）较上季度增加 3.45 亿元，其变化主要由于新业务发展和资产结构调整所致，本季度公司新业务发展使得寿险业务保险风险较上季度增加 2.31 亿元，市场风险-利率风险最低资本较上季度减少 0.27 亿元；同时调整权益类资产结构，增加权益类资产配置，使得市场风险-权益价格风险最低资本较上季度增加 5.08 亿元。

3. 流动性监管指标讨论与分析

本季度，流动性覆盖率、经营活动净现金流回溯不利偏差率（RDR）和净现金流指标均达到《保险公司偿付能力监管规则第 13 号：流动性风险》（“第 13 号规则”）的要求。

第 13 号规则要求“基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）、压力情景下公司整体流动性覆盖率（LCR2）不低于 100%，压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）不低于 50%”。本季度具体指标数值如下：

	未来 3 个月	未来 12 个月
基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）	123.22%	107.29%
压力情景下考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR2）	885.44%	285.53%
压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）	96.38%	112.62%

第 13 号规则要求“保险公司最近两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率不得连续低于-30%”。本季度和上季度 RDR 分别为 82.51%和 26.93%。

第 13 号规则要求“保险公司过去两个会计年度及当年累计的净现金流不得连续小于零”。公司净现金流金额如下：

单位：人民币元	金额
本年度累计净现金流	-600,880,400.39
上一会计年度净现金流	192,964,753.82
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-46,601,928.39

公司本年度累计净现金流为-6.01 亿元。本年度累计经营活动净现金流为 85.20 亿元。投资方面，本年度累计投资活动净现金流为-97.74 亿元。筹资方面，本年度累计筹资活动净现金流 6.53 亿元（同附表 1：保险公司现金流测试表口径，其中短期筹资现金流按净增加额计算）。净现金流为净流出，主要是因为投资活动净现金流出超过经营活动和筹资活动净现金流入导致。结合公司流动性覆盖率指标来看，未来的现金流入、账面现金及现金等价物（6.69 亿元）和流动性资产储备变现金额（133.59 亿元）足以覆盖未来现金流出，目前公司流动性风险可控。

九．外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

本季度不适用。

（二）有关事项审核意见

无。

（三）信用评级有关信息

无。

（四）报告期内外部机构的更换情况

无。