

偿付能力季度报告摘要节录

太平洋健康保险股份有限公司

Pacific Health Insurance Co., Ltd.

2024 年第 4 季度

公司简介和报告联系人

公司名称（中文）：太平洋健康保险股份有限公司
公司名称（英文）：Pacific Health Insurance Co., Ltd.
法定代表人：马欣
注册地址：上海市黄浦区中山南路 1 号 7-9F
注册资本：36 亿元人民币
经营保险业务许可证号：00000117
开业时间：二零一四年十二月
经营范围：各种人民币和外币的健康保险业务、意外伤害保险业务；与国家医疗保障政策配套、受政府委托的健康保险业务；上述业务的再保险业务；与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；中国保监会批准的其他业务。
经营区域：上海市、北京市、广东省和四川省
报告联系人姓名：夏冰
办公室电话：021-33968652
移动电话：13761619886
传真号码：021-68870641
电子信箱：xiabing-003@cpic.com.cn

目录

一、董事会及管理层声明	1
二、基本情况	2
三、主要指标	6
四、风险管理能力	8
五、风险综合评级（分类监管）	17
六、管理层分析与讨论	18

一、董事会及管理层的声明

本报告已经通过公司董事会批准，公司董事长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共同和连带的法律责任，同时对各自职责范围内的报告事项负直接责任。特此声明。

1. 各位董事对本报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
马欣	√		
马波勇	√		
张卫东	√		
张远瀚	√		
陈秀娟	√		
周燕芳	√		
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本报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

（是 否 ）

二、基本情况

（一）股权结构及股东：

1. 股权结构

股权类别	期末股份或出资额 (万股)	占比 (%)	期初股份或出资额 (万股)	占比 (%)
内资法人持股	360,000.00	100.00	360,000.00	100.00
内资自然人持股	-	-	-	-
外资股	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	360,000.00	100.00	360,000.00	100.00

2. 本季度末的前五大股东列表如下：

股东名称	季末持股数量或出 资额 (万股)	季末持股比例 (%)
1. 中国太平洋保险（集团）股份 有限公司	306,183.60	85.051
2. 中国太平洋人寿保险股份有限 公司	53,816.40	14.949

3. 董事、监事及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■)

4. 股权转让情况：

报告期内是否有股权转让情况？ (是□ 否■)

（二）控股股东或实际控制人：

中国太平洋保险（集团）股份有限公司

（三）董事、监事和高级管理人员的基本情况：

1. 董事基本情况（共 6 位董事）：

马欣：男，1973 年 4 月出生，拥有硕士学位、经济师职称，2021 年 1 月起任公司董事长，任职批准文号银保监复[2021]4 号。马先生现任太保集团副总裁，太保寿险董事。马先生曾任太保寿险西安分公司个人业务部经理、西安分公司总经理助理，太保寿险陕西分公司副总经理、总经理，太保集团战略企划部总经理、战略转型办公室主任、转型总监、董事会秘书，太保产险董事，本公司临时负责人，长江养老董事等。

张卫东：男，1970 年 10 月出生，拥有大学学历，2021 年 5 月起任本公司董事，任职批准文号银保监复〔2021〕341 号。张先生现任太保集团总审计师、总法律顾问、审计责任人、太保产险监事会主席、太保寿险监事会主席。张先生曾任太保集团法律合规部总经理、董事会办公室主

任、风险管理部总经理、风险合规总监、首席风险官、合规负责人、临时审计责任人，太保产险董事、董事会秘书，太保寿险董事、董事会秘书，太保资产董事、董事会秘书，长江养老董事等。

张远瀚：男，1967年11月出生，拥有硕士学位、北美精算师协会会员资格、美国精算师学会会员资格，中国精算师协会理事，2021年4月起任本公司董事，任职批准文号银保监复[2021]280号。张先生现任太保集团总精算师，太保寿险临时总精算师，太保产险董事。张先生曾任联泰大都会人寿保险有限公司总精算师、副总经理、副总裁，生命人寿保险有限公司总精算师，光大永明人寿保险有限公司副总经理、财务总监、总精算师，光大永明资产管理股份有限公司董事，太平洋健康险首席风险官、总精算师，太保资产董事，太保集团财务负责人，太保寿险董事等。

马波勇：男，1967年10月出生，拥有研究生学历、硕士学位，经济师、工程师职称，2023年10月起任本公司董事，任职批准文号金复〔2023〕362号。马先生现任太保集团科技管理部总经理，太保科技公司董事。马先生曾任太保集团信息技术部信息技术管理处处长、总经理助理，太保产险上海分公司总经理助理，太保集团IT应用管理部总经理、信息安全与内控管理部总经理、数字化战略办公室副主任，成都研发中心筹备组组长、IT设计部总经理等。

陈秀娟：女，1971年6月出生，拥有研究生学历、硕士学位、中国精算师资格，2023年10月起任本公司董事，任职批准文号金复〔2023〕362号。陈女士曾任太保寿险精算部精算处副处长，太保寿险精算部高级专务、总经理助理（主持工作）、副总经理（主持工作）、总经理，太保寿险总精算师等。其间，陈女士曾任友邦保险新加坡公司精算部经理（交流访问精算师）。

周燕芳：女，1980年3月出生，拥有研究生学历、硕士学位，2024年11月起任本公司董事，任职批准文号金复〔2024〕706号。周女士现任太保集团战略研究中心主任。周女士曾任太保集团战略研究中心副主任、太保寿险上海分公司高级副总经理、太平洋医疗健康管理有限公司副总经理（主持工作）、总经理等。

2. 监事基本情况（共3位监事）：

顾强：男，1967年1月出生，拥有硕士学位、高级会计师职称，2021年3月起任本公司监事长，任职批准文号银保监复[2021]165号。顾先生现任中国太平洋保险（集团）股份有限公司职工代表监事，太平洋资产管理有限责任公司监事长，长江养老保险股份有限公司监事会主席。顾先生曾任上海财经大学金融系保险教研室教师，普华大华会计师事务所高级审计师，万国证券公司国际业务部经理，美国美亚保险公司上海分公司副总裁、财务总监，中国太平洋财产保险股份有限公司副总会计师、财务总监、财务负责人、副总经理，安信农业保险股份有限公司副总经理、财务负责人等。

胡霜竹：女，1980年9月出生，拥有硕士学位、国际注册内部审计师、国际注册信息系统审计师、金融风险管理师、国际注册风险管理确认师资格，2016年8月起任公司监事，任职批准文号保监许可[2016]814号。胡女士现任太保集团审计中心审计运营部首席审计师。胡女士曾任普华

永道商务咨询（上海）有限公司高级经理，太保集团审计中心审计业务部首席审计师、审计技术部首席审计师等。

薛咏贤：女，1976年11月出生，拥有研究生学历、硕士学位，2017年2月起任公司职工监事，任职批准文号保监许可[2017]161号。薛女士现任重要客户业务中心负责人。薛女士曾任本公司工会主席、上海分公司总经理、总公司销售管理部总经理、寿险个人合作业务中心总经理，太保寿险团体业务部企划培训部副总经理、团体业务部意外险部总经理助理、团体业务部直销督导部总经理助理兼高级经理、团体业务部处长等。

3. 总公司高级管理人员基本情况（共6位高级管理人员）：

尚教研：男，1978年3月出生，拥有本科学历、学士学位，2023年5月起任本公司总经理，任职批准文号银保监复[2023]293号。尚先生曾任平安健康险北京分公司销售负责人、平安健康险北京分公司副总经理（主持工作）、平安健康险公司营销总监兼个人业务事业部总经理、腾讯微保副总裁等。

李洁卿：男，1968年11月出生，拥有本科学历、学士学位、经济师职称，2016年05月起任本公司副总经理，任职批准文号保监许可[2016]450号，2021年08月起任本公司首席风险官，无批准文号，2024年01月起任本公司合规负责人，任职批准文号金复〔2024〕42号。李先生现任上海质子重离子医院有限公司董事。李先生曾任太保集团风险合规总监、合规负责人、风险管理部总经理，太保产险董事，太保寿险董事，太保资产管理董事，本公司董事等。

宋全华：男，1973年2月出生，拥有本科学历、硕士学位。2021年9月起任本公司副总经理，任职批准文号银保监复[2021]691号。宋先生曾任太保寿险公司宁波分公司副总经理、大连分公司总经理、总部党务工作部部长、新渠道业务部总经理、法人渠道业务市场部总经理、健康养老事业中心副总经理、团体业务事业中心副总经理、太平洋医疗健康管理有限公司总经理等。

郭超：男，1982年2月出生，拥有本科学历、硕士学位、北美精算师资格。2024年7月起任本公司副总经理，任职批准文号银保监复〔2021〕697号，按监管规定无需再次核准。郭先生曾任招商信诺健康险经代渠道部总经理、上海复衡保险经纪公司总裁、星益健康管理公司总裁、复星高科技（集团）健康险业务发展总经理、复星联合健康保险股份有限公司副总经理等。

尹艳玲：女，1972年6月出生，拥有研究生学历、硕士学位、中国精算师资格、经济师职称，2021年9月起任本公司财务负责人，任职批准文号银保监复[2021]729号，2022年8月起任本公司总精算师，任职批准文号银保监复[2022]532号，2022年8月起任本公司董事会秘书，无需再次核准。尹女士曾任太保集团计划财务部精算管理处处长、计划财务部总经理助理、财务投资部/精算部副总经理（主持工作）、财务管理部/精算部副总经理（主持工作）、风险管理部/风险监控部副总经理、财务管理部/精算部总经理、精算部总经理，太保寿险精算部总经理，本公司临时财务负责人、精算临时负责人等。

孙敏：女，1977年4月出生，拥有研究生学历、博士学位、高级审计师职称，2024年12月起任本公司临时审计责任人，任职批准核准中。孙女士现任太保集团审计运营部总经理。孙女士曾

任太保寿险审计部副处长，太保集团审计中心资深审计师、审计技术部副总经理、数字化审计技术部副总经理等。

备注：自 2024 年 11 月，周燕芳担任公司董事，王勇不再担任公司董事；自 2024 年 12 月，孙敏担任公司临时审计责任人，蒋洪浪不再担任公司审计责任人；自 2025 年 3 月，尹艳玲任太平洋健康保险股份有限公司副总经理。

（四） 子公司、合营企业和联营企业 （有 无 ）

联营企业：上海质子重离子医院。我司于 2016 年 1 月完成了对上海质子重离子医院的参股投资，持股金额 1 亿元，持股比例 20%。

本季度无变化。

（五） 报告期内违规及受处罚情况。 （有 无 ）

我司报告期内无违规及受处罚情况。

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

指标名称	本季度数	上季度可比数	下季度预测数
认可资产（万元）	1,208,889.71	1,198,667.03	1,276,344.85
认可负债（万元）	804,856.48	792,934.66	859,959.69
实际资本（万元）	404,033.23	405,732.38	416,385.16
核心一级资本（万元）	308,460.50	314,485.60	308,143.95
核心二级资本（万元）	20,919.43	22,624.07	24,087.31
附属一级资本（万元）	73,653.15	68,066.37	83,002.29
附属二级资本（万元）	1,000.14	556.33	1,151.60
最低资本（万元）	171,623.68	154,189.72	180,736.47
可资本化风险最低资本（万元）	170,324.79	153,022.77	179,368.61
控制风险最低资本（万元）	1,298.89	1,166.95	1,367.86
附加资本最低资本（万元）	-	-	-
偿付能力溢额（万元）			
核心偿付能力溢额（万元）	157,756.25	182,919.95	151,494.79
综合偿付能力溢额（万元）	232,409.55	251,542.66	235,648.69
核心偿付能力充足率（%）	192	219	184
综合偿付能力充足率（%）	235	263	230

(二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度可比数
报告期的实际净现金流（万元）	3,776.21	-7,596.24
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	37	172
基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来3个月）（%）	114	141
基本情景下公司整体流动性覆盖率（未来12个月）（%）	105	107
必测压力下公司整体流动性覆盖率（未来3个月）（%）	485	641
必测压力下公司整体流动性覆盖率（未来12个月）（%）	201	213
自测压力下公司整体流动性覆盖率（未来3个月）（%）	481	558
自测压力下公司整体流动性覆盖率（未来12个月）（%）	258	283
必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（未来3个月）（%）	164	143
必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（未来12个月）（%）	98	97
自测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（未来3个月）（%）	217	174
自测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率（未来12个月）（%）	185	195

(三) 流动性风险监测指标

指标名称	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流（万元）	78,937.21	61,763.51
综合退保率（%）	0.27	0.20
分红/万能账户业务净现金流	-	-
规模保费同比增速（%）	101.57	119.04
现金及流动性管理工具占比（%）	3.67	3.37
季均融资杠杆比例（%）	2.48	2.25
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（%）	18.11	17.89
持有关联方资产占比（%）	5.13	5.27

（四）主要经营指标

指标名称	本季度数	本年累计数
保险业务收入（万元）	185,192.01	781,053.12
净利润（万元）	-2,425.91	9,149.61
总资产（万元）	1,001,021.88	1,001,021.88
净资产（万元）	336,323.76	336,323.76
保险合同负债（万元）	506,424.03	506,424.03
基本每股收益（元）	-0.01	0.03
净资产收益率（%）	-0.72	2.73
总资产收益率（%）	-0.24	0.96
投资收益率（%）	0.87	3.63
综合投资收益率（%）	0.49	4.92

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）近三年平均投资收益率和平均综合投资收益率

公司近三年平均投资收益率和平均综合投资收益率分别为3.33%和3.58%。

四、风险管理能力

（一）公司类型

公司成立于 2014 年 12 月，2024 年截至 12 月末，我司签单保费 308,363.64 万元，总资产 1,223,040.59 万元。现已正式开业 4 家省级分公司，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》，属于 II 类保险公司。

（二）风险管理改进措施以及实施进展

2024 年四季度公司据《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》等有关监管规定，按照监管评估反馈意见，结合自身风险特性及风险水平，稳步实施偿付能力风险管理工作及监管反馈整改工作，不断完善偿付能力风险管理机制。四季度，公司主要采取的风险管理改进措施如下：

1. 组织开展了声誉风险和流动性风险应急演练工作，根据公司自身业务经营特点，制定了 2024 年应急演练方案，梳理熟悉公司应急事件应对流程，明确各方责任，为公司遇到的潜在风险事件情况提供了策略和工具。

2. 组织开展 2024 年度风险管理自评工作，检视风险管理体系建设情况，制定 2025 年风险管理薄弱环节改进计划。

2024 年四季度公司风险管理体系及各项风险管理工作持续按照公司各项风险管理制度及流程落实和执行。在公司风险管理体系和风险偏好体系运作下，四季度公司未发生重大风险事件。

（三）公司最新 SARMRA 评估结果

公司最近一期 SARMRA 监管评估为 2022 年度 SARMRA 监管评估，评估结果为 80.15 分。其中，风险管理基础与环境 16.29 分，风险管理目标与工具 7.69 分，保险风险管理 7.98 分，市场风险管理 8.14 分，信用风险管理 8.13 分，操作风险管理 8.16 分，战略风险管理 7.81 分，声誉风险管理 7.89 分，流动性风险管理 8.06 分。

（四）2024 年度风险管理自评

根据《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》第三十条规定：保险公司应当对照《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》中对风险管理的各项要求，每年至少开展一次风险管理自评，客观评价公司的风险管理能力，查找风险管理存在的问题和需要改进的地方，公司系统梳理并客观评价了公司的偿付能力风险管理体系及管理能力，按照从严自

评的基本原则，认真总结 2024 年度偿付能力风险管理工作情况，主动识别偿付能力风险管理存在的薄弱环节，及时制定风险管理制度及流程的整改计划，现将 2024 年度风险管理自评估工作具体情况报告如下：

公司风险合规部制定了 2024 年度风险管理自评估工作方案，收集自评估材料开展自评估工作。

1. 风险管理自评估情况

本次自评估从制度健全性和遵循有效性两个纬度对公司偿付能力风险管理能力进行了评估，评估结果为：总 89.18 分（满分 100 分），各主要评估项目评分具体结果如下：

（1）基础与环境

评估得分 18.45 分（满分 20 分）。

（2）目标与工具

评估得分 8.26 分（满分 10 分）。

（3）保险风险管理

评估得分 9.00 分（满分 10 分）。

（4）市场风险管理

评估得分 8.89 分（满分 10 分）。

（5）信用风险管理

评估得分 8.76 分（满分 10 分）。

（6）操作风险管理

评估得分 8.72 分（满分 10 分）。

（7）战略风险管理

评估得分 9.00 分（满分 10 分）。

（8）声誉风险管理

评估得分 9.04 分（满分 10 分）。

（9）流动性风险管理

评估得分 9.06 分（满分 10 分）。

公司根据最近一次 2022 年度偿付能力风险管理能力监管评估反馈、2023 年度 SARMRA 内部审计评估结果，结合自身风险水平和风险管理状况，在 2024 年度内进行了偿付能力风险管理体系建设差距分析，并制定了整改计划，设立了偿付能力风险管理体系建设的战略目标和改进方向。本年度内，公司在董事会、经委会领导下，根据集团一体化风控框架，重点开展了偿二代 II 期偿付能力风险管理体系的监管反馈整改工作。

2. 偿付能力风险管理状况

公司按照 SARMRA 监管要求，结合公司自身风险水平和管理需要，在偿二代 II 期规则指引下，建立偿付能力风险管理能力建设领导小组和工作小组，进一步完善风险管理组织体系和制度体系，优化风险管理绩效考核规则，强化风险管理流程执行，公司风险管理意识和能力在监管指引和监督下进一步提升。公司 2024 年度风险管理自评具体情况如下：

（1）基础与环境

制度健全性：

2024 年公司对《偿付能力风险管理政策》进行了修订和完善，公司风险管理工作的组织架构包括董事会、董事会下设风险管理委员会、监事会、经营委员会、经营委员会下设风险管理工作委员会、资产负债工作小组、总公司风险合规部及分公司风险合规部。

2024 年公司持续维护健全矩阵式系统化风险管理组织体系对从决策层到执行层的垂直管理架构和从事前到事后的水平管理架构进行了改进。垂直管理架构为公司的风险治理架构由董事会负最终责任，经营委员会直接领导，资产负债工作小组负责量化风险管理、风险管理工作委员会负责非量化风险管理，风险合规部为牵头管理部门，总公司各中心、各部门及各分公司根据风险管理要求配合风险管控，覆盖所有业务中心和机构。

2024 年公司基础与环境的相关制度符合 SARMRA 监管规则要求，制度健全性自评均符合评估规则要求。

遵循有效性：

2024 年公司通过了年度风险偏好、风险管理政策及七大类风险管理制度的更新，根据要求编制季度偿付能力报告和季度风险管理报告，全面履行风险管理工作。通过分类管理的方式，对保险、

市场、信用、操作、流动性、战略、声誉风险管理办法由不同部门牵头进行风险管理，根据不同的风险分类、工作流程，分别建立相应的风险管理制度，各大类制度涵盖针对不同风险的职责分工，识别、分析、评估、控制、监测和报告等工作。

经评估，2024年我司公司风险管理组织架构、风险水平及其对应的偿付能力风险管理制度体系能够匹配偿二代二期 SARMRA 规则。

（2）目标与工具

制度健全性：公司制定《偿付能力风险管理政策》、《风险偏好体系管理办法》，对目标与工具各项流程进行了制度规定，在风险管理制度中均已覆盖规则要求的各项流程。

遵循有效性：

2024年公司通过《偿付能力风险管理政策》、《风险偏好体系管理办法》对公司风险偏好体系的运用进行了进一步加强公司各项管理制度、重大决策在审议前均经过风险偏好评估，确保风险偏好对公司经营决策产生实质性约束作用，对可能造成风险偏好负面影响的事项采取了及时的风险管控措施。2024年公司重检了《2023年度风险偏好声明》，回顾了2023年风险偏好的执行情况，评估了2023年风险容忍度及风险限额指标的有效性，结合评估结果及公司2024年战略目标，制定了《2024年度风险偏好声明》，对风险偏好陈述、风险容忍度进行部分调整和优化，公司风险容忍度涵盖了总体风险、量化风险和非量化风险。经董事会审批通过后，公司高级管理层审批通过了《2024年度风险限额体系》。2024年公司风险偏好体系风险偏好体系管理工作由风险合规部统筹各部门分部执行，未发生突破风险偏好容忍度的情形，公司风险水平整体在预期可控范围以内。2024年公司运用全面预算、资产负债管理、资本规划、压力测试、应急预案等管理工具，从定性和定量角度进行风险识别和监测等工作，总体有效管理相关风险。自评发现公司在建立和完善风险偏好传导机制和确保将风险偏好体系融入公司经营决策方面的工作仍需进一步加强。

（3）保险风险管理

制度健全性：

公司已制定《保险风险管理办法》明确保险风险管理的主管部门、分管部门及配合部门，对保险风险的各环节的责任进行了明确分工，并规定了保险风险的限额设定、计量、监测和报告程序，保险风险管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。

遵循有效性：

公司各部门在承保、核保、保全、理赔、再保险等环节分别于年内进行了制度完善和执行优化，

公司风险合规部对保险风险每季度进行了计量、监测、评估和报告。自评发现公司在各环节责任人及审批流程、执行各环节管理制度、保险风险限额制定和超限处置、未决赔案管理、销售政策、核保政策按照回溯结果调整等方面需进一步完善。

（4）市场风险管理

制度健全性：

公司已建立《市场风险管理办法》，根据公司投资管理模式和投资资产水平对市场风险管理制度与公司业务性质、规模和风险特征等进行适配，明确了市场风险管理的主管部门、分管部门及配合部门，对市场风险的限额管理制度、内部控制流程、风险计量监测、资产负债管理、风险管理工作流程、利率风险管理、权益价格风险管理、房地产价格风险管理、境外资产价格管理等内容进行了流程细化和操作规范。在制度健全性方面，市场风险管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。

遵循有效性：

在遵循有效性方面，公司在风险偏好的约束下为每类资产设定风险限额，风险限额分解为一级限额及二级限额，规定并执行了限额设定的方法以及调整、超限审批处理的流程等，公司实行全委托投资管理模式，按照《保险资金运用管理办法》进行市场风险内部控制，公司制定并执行了《利率风险管理细则》等市场风险配套制度，投资管理人严格履行了利率、权益等风险管理流程，公司发挥主体责任对市场风险每季度进行了计量、监测、评估和报告。自评发现公司在遵循方面分析宏观经济状况和货币政策，通过久期、凸性、剩余期限、情景分析、在险价值等方法分析利率风险的特征和变动规律，监测股市主要指数跌幅并在跌幅较大时分析成因并评估影响，投资管理人在市场风险管理中起到重要作用，鉴于委托管理模式，公司难以完全自主掌控市场风险管理的有效性。

（5）信用风险管理

制度健全性：

公司已建立《信用风险管理办法》，明确了信用风险管理的主管部门、分管部门及配合部门，对信用风险的内部评级体系、限额管理制度、投资交易对手资信管理、再保险交易对手资信管理、应收保费及应收款项管理及信用风险的识别、计量、监测和报告进行了规定。信用风险管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。

遵循有效性：

公司在风险偏好的约束下为设定信用风险总体限额并将总体风险限额分解为一级限额及二级

限额，明确了限额设定的方法以及调整、超限审批处理的流程等，公司制定并执行了《投资信用风险管理暂行办法》、《再保险交易对手资信管理制度》、《应收款项管理办法》等信用风险配套制度，公司投资管理部对信用风险每季度进行了计量、监测、评估和报告。财务管理部积极搭建应收保费管理平台，加强基础风险管理系统化。自评发现公司在遵循方面，由于委托投资模式的特殊性难以建立自身的交易对手库，且在信用风险限额细分、风险隐患预警、应收保费催收考核方面仍需进一步加强。

（6）操作风险管理

制度健全性：

公司已建立《操作风险管理办法》，明确了操作风险管理的主管部门及配合部门，对操作风险的管理方法和流程、识别、分析、监测和报告机制、管理规范、分类管理标准进行了规定。2024年根据《银行保险机构操作风险管理办法》，公司在偿二代二期的要求上，根据新规要求修订了《操作风险管理办法》，以反映风险管理的最新要求。公司制定了《偿付能力信息公开披露内部控制管理办法》对偿付能力信息披露的各环节进行了规范。公司操作风险管理办法、偿付能力信息公开披露内部控制管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。

遵循有效性：

公司每季度组织各部门通过关键风险限额、操作风险损失事件收集对操作风险进行识别和分析，风险合规部对操作风险事项进行了风险审查，组织开展了年度操作内控与风险自评估工作，评定高风险领域及重要业务事项并制定了重点控制措施，公司各部门对按照内部控制基本准则对所属业务条线制定了工作管理制度和流程，公司建立了运营所需要的信息系统，建立总、分授权体系、培训和轮岗规则，同时对操作风险每季度进行了计量、监测、评估和报告，偿付能力季度报告、年报等信息披露及时、全面、准确完成。自评发现公司在遵循方面，由于客观存在操作风险识别无法达到100%的全面监控水平，公司对可能出现操作风险的业务流程、人员、系统和外部事件等因素进行识别和分析、损失事件收集和分析、操作风险问题持续改进、高风险领域重点控制等需通过更加全面的操作风险识别工具从而进一步提升管理效用。公司将对照《银行保险机构操作风险管理办法》要求，推进新规的落地工作，提升操作风险管理水平。

（7）战略风险管理

制度健全性：

根据偿二代监管规则和集团一体化管控要求，公司于2024年7月修订了《战略风险管理办法》，明确了战略风险管理中的管理架构与职责分工，战略制定和战略实施的管理流程、工作机制和流程。

公司已建立《发展规划管理办法》，明确了战略规划管理体系中战略规划的制定流程、实施流程、评估流程和控制，并列明公司发展规划“八大要素”。在制度健全性方面，公司战略风险管理办法和发展规划管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。2024年，公司在人力绩效、业务和投资领域持续完善制度建设，进一步加强人才队伍建设，加强业务和投资战略管理。

遵循有效性：

公司建立了与战略风险特点相适应的大类风险管理架构，并根据偿二代监管规则指引和评估反馈，坚持推进绩效考核制度的有效落地，并通过明确业务战略职责分工，加强与投管人的沟通频次等方式，进一步提升业务和投资战略管理。公司战略规划始终与集团战略目标保持一致，在集团大健康战略指引下，公司基于战略风险识别、评估、监控和报告的完整体系，推动各项战略风险管理工作有序进行。2024年公司顺利完成《2024-2026年发展规划》的制定和报送工作，各项经营指标持续向好，面向未来的自主性可持续发展能力不断提升，战略风险整体可控，未发生战略风险事件。

（8）声誉风险管理

制度健全性：

公司已建立《声誉风险管理办法》，明确了董事会、监事会、高级管理层的声誉风险管理职责，声誉风险管理的主管部门、配合部门，以及各部门、各分支机构声誉风险管理职责，建立起包括事前评估、风险监测、风险分级、应对处置、信息报告、考核问责及全流程评估各环节的全流程闭环管理体系，并持续开展常态化建设。公司声誉风险管理制度已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。

遵循有效性：

公司借助集团及公司舆情监测供应商开展实时舆情监测，定期组织舆情风险专项排查评估，切实做好声誉风险的事前防范工作。公司建立起覆盖所有职能部门、机构的声誉风险兼岗管理员团队，组织开展培训演练，从而构建业务一道防线声誉意识，加强应对处置能力。2024年公司未发生I、II级重大声誉风险事件，未发现重大声誉风险隐患，公司主要舆情信息为正面及中性信息。自评发现公司在遵循方面，在开展各类压力测试过程中尚未就声誉风险设置单独参数，未能精确考虑声誉风险的影响。

（9）流动性风险管理

制度健全性：

公司已建立《流动性风险管理办法》明确了董事会、高级管理层的流动性风险管理职责，对流

动性风险管理的主管部门、风险分管部门及配合部门，流动性风险偏好和限额管理、考核问责、日常现金流管理、保险业务流动性评估、融资流动性评估、投资业务流动性评估、再保险业务流动性评估、各类风险流动性评估、重大事件评估、现金流压力侧、流动性应急计划、流动性风险的识别、分析、监测、评估和报告进行了规定。公司流动性风险管理办法已全面覆盖监管要求和公司实际管理需要。公司流动性压力测试方面的联动机制今年进行了优化，明确分析和信息关联传导路径，更好地共同监测和管理。

遵循有效性：

公司董事会、高级管理层审批了流动性风险管理办法、流动性风险偏好、承担流动性风险的管理责任，每季度通过偿付能力信息、风险综合评级信息、财务报表等多种工具关注流动性风险评估结果，审批流动性风险信息披露内容，高级管理层组织了流动性风险超限的处置工作，公司流动性风险管理工作由各相关部门分工，财务管理部牵头完成，主要进行了现金流监测、流动资产比例管控、再保险工具运用、季度现金流压力测试、更新流动性应急计划并开展演练等工作，公司对流动性风险每季度进行了计量、监测、评估和报告。自评发现公司在遵循方面，建立流动性管理信息系统、估计每日现金流需求预测、保险业务和投融资业务的事前流动性风险评估、不同风险之间的流动性风险相关性评估、重大事件流动性风险评估等执行工作都有进一步提升，流动性风险整体可控，未发生风险隐患事件。

3. 2025 年改进计划

本次自评结果显示，公司风险管理制度体系已基本符合偿二代 II 期各项规则要求，重点需要进一步加强风险管理工作的遵循有效性。根据本次自评结果发现的薄弱化解公司拟定了 2025 年提升偿付能力风险管理能力的初步主要改进计划。

(1) 基础与环境

公司将根据公司转型变革发展形势持续完善公司风险管理组织架构和风险管理制度体系，优化风险管理绩效考核体系，加强偿付能力风险管理的常态化培训机制。

(2) 目标与工具

公司将进一步优化风险偏好体系，持续推进风险偏好融入经营决策的系统性工作，细化关键风险指标库在风险管理中的监测作用，进一步发挥资产负债管理工作对公司经营的引导作用，强化压力测试结果的运用，并提升资本规划能力。

(3) 保险风险管理

公司将加强和改进保险风险限额的设定和细化，加强保险风险管理的传导与落实，同时，持续对在售产品进行赔付、费用分析后，对销售和核保政策进行有效调整。

（4）市场风险管理

公司将对市场风险的内部控制流程、资产负债风险管理及市场风险统筹管理工作进行改进。

（5）信用风险管理

公司将进一步加强信用风险管理执行工作和强化应收款项的信用风险管理体系。

（6）操作风险管理

公司将参照新规要求，对操作风险的风险隐患、损失事件进一步加大识别力度，更加全面、深入识别各条线风险水平，对识别的问题改进情况和高风险领域重点控制情况加强追踪和督导。

（7）战略风险管理

公司将参照集团战略管理要求，修订完善《战略风险管理办法》和《发展规划管理办法》，加大力度推进新三年发展规划的落地实施，并进一步加强业务和投资领域的战略风险管理，强化日常风险的识别、分析、监控和报告机制。

（8）声誉风险管理

公司将进一步强其他风险与声誉风险关联性评估工作，并研究设计声誉风险压力测试参数。

（9）流动性风险管理

公司将完善流动性风险管理信息系统建设，同时在流动性风险管理环节，持续完善各业务中心及管理职能部门作为流动性风险节点的参与模式，确保管理的精确性，有效传导流动性管理思路，加强保险业务、投融资业务、重大事项的流动性风险评估工作。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

公司收到金融监管总局 2024 年 3 季度和 2024 年 2 季度风险综合评级评价结果被评定为 AAA 类，属于偿付能力达标，且操作风险、声誉风险、战略风险和流动性风险水平小的保险公司。

（二）公司已经采取或拟采取的措施

2024 年 4 季度，公司持续对照《保险公司难以量化风险评价标准》对自评估认为可优化改进的操作风险、战略风险指标采取了重点控制措施。操作风险方面，公司持续保持各项营运作业时效和质量，着重改进理赔申请支付时效、保险欺诈案件应对和投诉风险化解工作。战略风险方面，公司高管任职情况和业务发展较为稳定。声誉风险方面，开展了 2024 年度声誉风险应急演练，保持不发生重大负面舆情的态势。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估情况

流动性风险：公司流动性风险主要源于保险合同的赔付、日常经营支出和投资资产减值。截至 2024 年 4 季度，公司未发生流动性风险情形，公司持有较高比例的流动性资产，五日变现比例维持在较好水平，能够有效应对各类流动性需求，同时公司保持一定融资杠杆比例，维持融资活跃度，确保公司能够在突发情况下能够及时融入部分资金，缓解流动性压力。公司流动性来源整体大于流动性需求，流动性缺口风险较低。

操作风险：合规内控方面，2024 年 4 季度公司未发生违规、未受到监管机构的行政处罚。信息系统方面，公司核心系统可用率保持在 100%，未发生因信息系统故障导致的经济损失事件。人员方面，职工队伍较为稳定。公司 4 季度内未发生销售、承保、保全、理赔、投资等业务条线的操作风险损失事件，未发生保险欺诈犯罪案件。

声誉风险：公司舆情监测体系包括集团舆情监测系统及第三方专业舆情监测服务，各舆情监测工具和服务能够实现每日主动对公司、交易对手进行负面舆情监测。在日常工作中，公司按照事前评估、事中处置和事后问责流程严格执行各项声誉风险管理流程。2024 年 4 季度公司未发生一、二级媒体及其他媒体报道的声誉风险事件。

战略风险：公司根据《2024-2026 年发展规划》和年度经营目标，对公司的战略定位、实施路径、预期成果进行规划部署，公司战略方向明确，落实安排到位，在集团和公司战略

目标的引领下，公司在未来三年内各项主要发展指标将持续转型突破并争取高质量发展。公司通过任务分解和落实，定期经营业绩分析，积极分析外部环境和内部优劣势，公司及时制定了适应市场环境的战略决策，不断识别、评估和控制公司战略风险。2024年4季度公司各项业务指标未发生超限情形，未发生战略风险事件。

六、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率分析

1. 实际资本

截至2024年12月31日，公司实际资本为404,033.23万元，较上季度下降0.4%，主要是由于净利润下降以及受权益市场影响，可供出售金融资产公允价值下降所致。

2. 最低资本

我司本季度末最低资本为171,623.68万元，比上季度末上升11%，主要由于业务规模的增长和结构的变化以及负债评估假设基于实际经验重新校准，导致寿险业务保险风险最低资本增加；四季末港股通持仓规模增加，使得市场风险最低资本增加；四季度由于应收账款账龄结构的优化，使得信用风险最低资本减少。其中寿险业务保险风险最低资本132,906.05万元，非寿险业务保险风险最低资本79,960.29万元，市场风险最低资本为32,346.38万元，信用风险最低资本为30,780.73万元，可资本化风险分散效应为86,743.68万元，控制风险最低资本为1,298.89万元。

3. 偿付能力充足率

截至2024年12月31日，公司核心偿付能力溢额为157,756.25万元，核心偿付能力充足率为192%；公司综合偿付能力溢额为232,409.55万元，综合偿付能力充足率为235%。

（二）流动性风险分析

本季度净现金流为0.38亿，主要由于经营活动现金流回款较多；经营活动净现金流相比预测值差异为0.46亿，回溯偏差率为37%，符合监管要求。本季度末，公司各类情景下的流动性覆盖率指标以及各项流动性监测指标均符合监管要求。

我司将严格按照监管关于偿付能力现金流预测的要求，综合考虑业务发展及市场变化等因素，定期评估流动性风险管理机制和制度的有效性，必要时采取有效措施以确保流动性风险水平的合理性。