

偿付能力报告摘要

复星联合健康保险股份有限公司

Fosun United Health Insurance Co., Ltd.

2026 年第 2 季度

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、主要指标表	9
五、风险管理能力	13
六、风险综合评级（分类监管）	15
七、重大事项	17
八、管理层分析与讨论	19
九、外部机构意见	20
十、实际资本	21
十一、最低资本	27

一、公司信息

公司名称（中文）：	复星联合健康保险股份有限公司
公司名称（英文）：	Fosun United Health Insurance Co.,Ltd.
法定代表人：	赖晓辉
注册地址：	广东省广州市南沙区海滨路171号南沙金融大厦8楼811室
注册资本：	人民币1,010,846,250元
经营保险业务许可证号：	000217（机构编码）
开业时间：	二零一七年一月
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、法规允许的资金运用业务；原中国银保监会批准的其他业务。
经营区域：	广东省、北京市、上海市、四川省、江苏省、重庆市
报告联系人姓名：	黄敏璠
办公室电话：	021-61929851
移动电话：	18121310713
电子信箱：	huangmf@fosunuhi.com.cn

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）各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
彭玉龙	√		
赖晓辉	√		
曾明光	√		
陈玉卿	√		
谭妮娜	√		
王素梅	√		
张连增	√		
倪静	√		
宋航	√		
合计	9	0	0

（三）是否有董事无法保证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) 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

单位：万股或万元

股权 类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额	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 (%)
国家股	--	--	--	--	--	--	--	--
国有法人股	19,472.00	19.26%	--	--	--	--	19,472.00	19.26%
社会法人股	60,518.875	59.87%	--	--	--	--	60,518.875	59.87%
外资股	21,093.75	20.87%	--	--	--	--	21,093.75	20.87%
自然人股	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
合计	101,084.625	100.00%	--	--	--	--	101,084.625	100.00%

2. 实际控制人

本公司没有实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

单位：万股或万元

股东名称	股东 性质	报告期内持 股数量或出 资额变化	报告期末持股数 量或出资额	报告期末持 股比例	质押或冻结 的股份
上海复星医药（集团）股份有限公司	民营	--	20,268.875	20.05%	--
国际金融公司	外资	--	10,546.875	10.43%	--
亚洲开发银行	外资	--	10,546.875	10.43%	--
上海复星产业投资有限公司	民营	--	10,000.00	9.89%	--
广东宜华房地产开发有限公司	国有	--	9,750.00	9.65%	9,750.00
广州南沙科金控股集团有限公司	国有	--	9,722.00	9.62%	--

宁波西子资产管理有限公司	民营	--	9,500.00	9.4%	--
重庆东银控股集团有限公司	民营	--	9,500.00	9.4%	9,500.00
上海丰实资产管理有限公司	民营	--	7,250.00	7.17%	--
迪安诊断技术集团股份有限公司	民营	--	4,000.00	3.96%	--
合计	——	--	101,084.625	100.00%	19,250.00
股东关联方关系的说明	上海复星产业投资有限公司与上海复星医药（集团）股份有限公司存在关联关系。				

截至报告期末，上海复星高科技（集团）有限公司是公司股东上海复星产业投资有限公司（简称复星产投）的股东，也是公司股东上海复星医药（集团）股份有限公司（简称复星医药）的股东，公司股东复星产投与公司股东复星医药存在关联关系。

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

本公司董事会共有 9 位董事，其中独立董事 4 人。

非独立董事：

彭玉龙：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2024〕797 号），代为履行董事长职责。彭玉龙先生现任上海复星高科技（集团）有限公司副总裁；兼任浙江网商银行股份有限公司董事（浙金复〔2024〕333 号）。彭先生曾兼任新华人寿保险股份有限公司董事、星恒保险代理有限责任公司执行董事、重庆农村商业银行董事、浙江商盟支付有限公司董事长、复星保德信人寿保险有限公司监事等。彭先生 2007 年毕业于上海财经大学，获得博士学位。

赖晓辉：现任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、董事（批复文号：金复〔2024〕375 号）、总裁（批复文号：金复〔2023〕1 号）、首席投资官。赖晓辉先生曾任复星

联合健康保险股份有限公司副总裁、助理总裁、上海分公司总经理，复星集团健康控股健康险高级总监，中国大地财产保险股份有限公司人身险部副处长等职。赖先生毕业于华东交通大学获硕士学位，并获美国特洛伊州立大学工商管理硕士学位。

曾明光：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：保监许可〔2017〕402号）。曾明光先生现任复星国际副总裁，复星保德信人寿保险有限公司董事长；兼任上海复星健康科技（集团）有限公司董事。曾先生曾任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、董事长（批复文号：金复〔2023〕174号）、总裁（批复文号：保监许可〔2017〕303号），复星集团健康险事业部执行总裁，中国大地财产保险股份有限公司监事、人身险部总经理、浙江分公司副总经理（主持工作），中国再保险（集团）股份有限公司上海分公司寿险处处长等职。曾先生于1990年毕业于第三军医大学获学士学位，并于2007年获上海财经大学EMBA学位。

陈玉卿：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2024〕752号）。陈玉卿先生现任上海复星高科技（集团）有限公司高级副总裁，上海复星医药（集团）股份有限公司董事长、执行董事；兼任健嘉医疗投资管理有限公司董事长，上海复星健康科技（集团）有限公司董事等。陈先生于1997年毕业于上海大学，获得学士学位。

谭妮娜：现任复星联合健康保险股份有限公司董事（批复文号：金复〔2025〕31号）。谭妮娜女士现任广州南沙科金控股集团有限公司副总经理，兼任广州南沙区科创创业投资基金有限公司执行董事、总经理、广州南沙产业创业投资基金管理有限公司董事等。谭女士曾任广州农商银行金融市场管理总部经理，广东华兴银行资产管理事业部总经理助理，广东华兴银行广州分行总监。谭女士于2012年毕业于清华大学，获得工商管理硕士学位。

独立董事：

王素梅：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2021〕3号）。王素梅女士现任南京审计大学社会审计学院院长、教授，兼任前沿生物药业（南京）股份有限公司独立董事等。王女士曾担任联合国塞浦路斯维和部队、东帝汶综合特派团、联合国大学、联合国水资源研究所外部审计师，江阴市能源物资总公司信息员等职。王女士1995年毕业于南京审计学院，2001年毕业于南京农业大学获硕士学位，2010年毕业于武汉大学获博士学位。

张连增：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2023〕283号）。张连增先生现任南开大学南开-泰康保险与精算研究院教授、博士生导师、系

主任，兼任中国精算师协会理事。曾任南开大学金融学院精算学系系主任、教授，博士生导师等。张先生 1990 年毕业于四川大学，获学士学位，1993 年毕业于南开大学，获硕士学位，1996 年毕业于南开大学，获博士学位。

倪静¹：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2019〕42 号）。倪静女士现任华东政法大学国际法学院副教授；兼任上海国际仲裁中心仲裁员，北京三元食品股份有限公司独立董事等。倪女士曾担任中国社会科学院法学研究所法学博士后，曾兼任上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司独立董事。倪女士 2002 年毕业于西南政法大学获学士学位，2005 年毕业于西南政法大学获法学硕士学位，2008 年毕业于厦门大学获博士学位。

宋航²：现任复星联合健康保险股份有限公司独立董事（批复文号：银保监复〔2021〕1 号）。宋航先生现任上海国家会计学院教授；兼任中国会计学会理事，上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司独立董事，上海浦东建设股份有限公司独立董事等。宋先生曾任光大证券研究所分析师等。宋先生 1999 年毕业于浙江财经大学获学士学位，2003 年毕业于上海财经大学获硕士学位，2007 年毕业于上海财经大学获博士学位。

（2）监事基本情况

本公司有 3 位监事。具体情况如下

周秀君：现任复星联合健康保险股份有限公司监事会主席（批复文号：银保监复〔2021〕144 号）。周女士曾任涪陵宏声集团业务员，重庆安亿科技财务主管，重庆东银集团财务经理，东葵致新机械设备租赁（上海）有限公司财务总监等职。周女士于 1998 年毕业于重庆商学院获学士学位。

代强：现任复星联合健康保险股份有限公司职工监事（批复文号：保监许可〔2017〕722 号）、履约管理部/消费者权益保护部总经理。代先生曾任中国大地财产保险股份有限公司意外险承保管理岗，上海复星高科技（集团）有限公司健康险副总监。代先生于 2009 年毕业于武汉大学获学士学位，于 2011 年毕业于武汉大学获硕士学位。

潘志斌：现任复星联合健康保险股份有限公司外部监事（批复文号：金复〔2023〕159 号）。潘志斌先生现任华东师范大学金融系副教授，兼任正泰电气股份有限公司专家顾问。潘先生曾任美国北卡罗来纳州立大学金融风险管理中心访问学者，华东师范大学金融系讲师等职。潘先生于 1998 年毕业于黑龙江科技大学（原黑龙江矿业学院）获

¹ 注：公司第四届董事会已于 2026 年 4 月 15 日完成换届，倪静不再连任。在新任独立董事任职资格获监管批复前，倪静女士依据相关法律法规和《公司章程》继续履职。

² 注：公司第四届董事会已于 2026 年 4 月 15 日完成换届，宋航不再连任。在新任独立董事任职资格获监管批复前，宋航先生依据相关法律法规和《公司章程》继续履职。

学士学位，于 2001 年毕业于哈尔滨工业大学获硕士学位，于 2005 年毕业于上海交通大学获博士学位。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

本公司有 8 位高级管理人员，具体情况如下：

赖晓辉：现任复星联合健康保险股份有限公司党委书记、总裁（批复文号：金复〔2023〕1 号）、首席投资官。赖先生曾任本公司副总裁、助理总裁、上海分公司总经理、复星集团健康控股健康险高级总监、中国大地财产保险股份有限公司人身险部副处长等职。赖先生毕业于华东交通大学，获硕士学位，并获美国特洛伊州立大学工商管理硕士学位。

李明：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、纪委书记、副总裁（批复文号：银保监复〔2022〕238 号）、首席人力资源官。李先生曾任复星集团人力资源董事总经理、中怡保险经纪有限责任公司人力资源部执行总监等职。李先生毕业于中北大学，获学士学位。

王国涛：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、副总裁（批复文号：银保监复〔2019〕831 号）、董事会秘书（批复文号：保监许可〔2017〕255 号）。王先生曾任本公司助理总裁、合规负责人、首席风险官、复星集团健康控股健康险总监、中国大地财产保险股份有限公司航运保险运营中心筹备负责人等职。王先生毕业于上海交通大学，获硕士学位。

张瑞章：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、助理总裁（批复文号：银保监复〔2023〕171 号）、总精算师（批复文号：银保监复〔2023〕172 号）。张先生曾任利安人寿保险股份有限公司精算部副总经理等职。张先生毕业于上海财经大学，获经济学硕士学位。

刘易：现任复星联合健康保险股份有限公司助理总裁、财务负责人（批复文号：粤金复〔2025〕334 号）。刘女士曾任华泰人寿保险股份有限公司总经理助理、总精算师、首席风险官，德国通用再保险股份有限公司上海分公司合规负责人、首席风险官等职。刘女士毕业于上海财经大学，获学士学位。

何刚：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、助理总裁（批复文号：粤金复〔2025〕332 号）。何先生曾任本公司业务总监，昆仑健康保险股份有限公司银行保险部总监、大健康产业发展中心总经理、北京分公司副总经理（主持工作），建信人寿保险股份有限公司安徽分公司副总经理等职。何先生毕业于安徽医科大学，获学士学位。

朱红闯：现任复星联合健康保险股份有限公司党委委员、审计责任人（批复文号：金复〔2024〕43 号）、首席风险官。朱先生曾任本公司江苏分公司总经理、复星集团健

康控股健康险业务高级总监、中国大地财产保险股份有限公司意健险部产品精算处负责人等职。朱先生毕业于中央财经大学，获硕士学位。

葛星：现任复星联合健康保险股份有限公司首席合规官（批复文号：金复〔2025〕224号）、法律责任人。葛先生曾任弘康人寿保险股份有限公司法律合规部兼董事会办公室总经理助理（主持工作）、法律责任人、泰康在线财产保险股份有限公司法律合规与风险管理部法律合规及知识产权高级经理等职。葛先生毕业于山东大学，获硕士学位。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期内董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况（是□否■）

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度不涉及。

（三）子公司、合营企业和联营企业

本公司无子公司、合营企业或联营企业。

（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

公司于2026年5月11日收到《国家金融监督管理总局行政处罚决定书》（金罚决字〔2026〕2号）。因四川分公司存在违规跨省经营保险业务、欺骗投保人、财务业务数据不真实、未按规定对双录视频资料进行管理的问题，四川监管局对四川分公司罚款29万元，同时对相关责任人罚款共计12万元。

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

报告期内公司无移交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

报告期内公司无被国家金融监督管理总局采取的监管措施。

四、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

单位：万元

项目	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产	3,125,725.96	2,884,614.54	3,299,213.60
认可负债	2,289,972.59	2,142,085.89	2,417,140.63
实际资本	835,753.37	742,528.65	882,072.97
核心一级资本	448,725.56	399,842.36	470,193.53
核心二级资本	158,025.96	139,633.56	162,466.83
附属一级资本	229,001.85	203,052.73	249,412.60
附属二级资本	-	-	-
最低资本	544,364.07	482,351.12	573,214.46
量化风险最低资本	522,475.26	462,955.84	550,165.59
控制风险最低资本	21,888.81	19,395.27	23,048.88
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	62,387.45	57,124.80	59,445.90
核心偿付能力充足率	111.46%	111.84%	110.37%
综合偿付能力溢额	291,389.30	260,177.54	308,858.50
综合偿付能力充足率	153.53%	153.94%	153.88%

（二）流动性风险监管指标

单位：万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	LCR（流动性覆盖率）		
1.1	LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）-未来3个月	123.74%	151.86%
1.2	LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）-未来12个月	109.18%	111.29%
1.3	LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）-未来3个月	1004.59%	808.34%
1.4	LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）-未来12个月	338.12%	329.66%
1.5	LCR3（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	214.98%	162.16%
1.6	LCR3（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	133.54%	134.54%
2	RDR（经营活动净现金流回溯不利偏差率）	86.91%	75.45%
3	本年度累计净现金流	-39,593.54	26,782.44

（三）流动性风险监测指标

流动性风险监测指标（人身保险公司）

单位：万元

监测指标	本季度数	上季度数
一、经营活动净现金流	479,846.59	276,657.58
二、综合退保率	0.53%	0.32%
三、分红/万能账户业务净现金流		
1、分红账户业务净现金流	0	0
2、万能账户业务净现金流	0	0
四、规模保费同比增速	36.19%	38.04%
五、现金及流动性管理工具占比	2.94%	5.00%
六、季均融资杠杆比例	5.47%	5.60%
七、AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.00%	0.00%
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
九、应收款项占比	1.28%	0.86%
十、持有关联方资产占比	1.17%	1.32%

（四）主要经营指标

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
（一）保险业务收入	266,061.74	495,981.66
（二）净利润	49,254.08	57,171.75
（三）总资产	2,702,472.28	2,702,472.28
（四）净资产	405,397.46	405,397.46
（五）保险合同负债	2,036,610.62	2,036,610.62
（六）基本每股收益	-	-
（七）净资产收益率	12.41%	14.78%
（八）总资产收益率	1.90%	2.32%
（九）投资收益率	2.98%	3.56%
（十）综合投资收益率	3.06%	3.60%
（十一）效益类指标	--	--
1. 剩余边际	531,382.31	531,382.31
2. 新业务利润率	7.29%	6.74%
3. 新业务价值	22,948.14	39,142.12
（十二）规模类指标	--	--
1. 签单保费	266,061.74	495,981.66

2. 新单首年期交签单保费	40,060.38	83,817.47
3. 十年期及以上新单首年期交签单保费	39,783.68	82,934.89
4. 续期签单保费	116,152.80	213,986.26
5. 前五大产品的信息	--	--
6. 分渠道的签单保费	266,061.74	495,981.66
6.1 银保渠道	77,539.13	156,036.46
6.2 个人渠道	1,769.50	5,569.29
6.3 团险渠道	5,470.55	16,948.77
6.4 互联网渠道	99,725.29	106,681.19
6.5 其他渠道	81,557.27	210,745.94
7. 期末个人营销员数量	199	199
(十三) 品质类指标	--	--
1. 13 个月续保率	94.43%	94.41%
2. 综合退保率	0.25%	0.53%
3. 个人营销渠道的件均保费	1.78	1.74
4. 人均保费	1.61	3.85
5. 营销员脱落率	35.78%	43.54%

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于 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》及 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）；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。

前五大产品的信息

单位：万元

指标名称	产品名称	产品类型	签单保费本年度累计数
第一大产品的信息	鑫如意护理保险（青松 2.0 版）	健康险	58,946.90
第二大产品的信息	鑫如意护理保险（利泰版）	健康险	58,805.40
第三大产品的信息	福星高照特定疾病保险（安泰睿泽版）（互联网）	健康险	47,358.50
第四大产品的信息	康爱一生护理保险（荣耀版）	健康险	45,650.70
第五大产品的信息	光辉岁月护理保险（长青 2.0 版）	健康险	31,679.30

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	5.07%
近三年平均综合投资收益率	7.07%

(六) 偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	3,125,725.96	2,884,614.54
2	认可负债	2,289,972.59	2,142,085.89
3	实际资本	835,753.37	742,528.65
3.1	核心一级资本	448,725.56	399,842.36
3.2	核心二级资本	158,025.96	139,633.56
3.3	附属一级资本	229,001.85	203,052.73
3.4	附属二级资本	-	-
4	最低资本	544,364.07	482,351.12
4.1	量化风险最低资本	522,475.26	462,955.84
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	454,966.01	426,700.45
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	4,713.97	5,004.93
4.1.3	市场风险最低资本	222,330.36	160,710.37
4.1.4	信用风险最低资本	54,162.42	49,826.63
4.1.5	量化风险分散效应	155,644.69	127,847.00
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
4.2	控制风险最低资本	21,888.81	19,395.27
4.3	附加资本	-	-
5	核心偿付能力溢额	62,387.45	57,124.80
6	核心偿付能力充足率	111.46%	111.84%
7	综合偿付能力溢额	291,389.30	260,177.54
8	综合偿付能力充足率	153.53%	153.94%

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司成立于 2017 年 1 月 23 日，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》第五条、第六条关于公司分类标准的规定，公司属于 II 类保险公司，截至 2026 年 6 月 30 日，公司签单保费 495,981.66 万元、总资产 2,702,472.28 万元，目前省级分支机构 5 家。

（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

根据监管机构《关于 2017 年 SARMRA 评估结果的通报》（财会部函〔2018〕839 号）的结果，公司 2017 年 SARMRA 得分为 73.15 分。其中，风险管理基础与环境 14.72 分，风险管理目标与工具 7.15 分，保险风险管理 7.65 分，市场风险管理 7.15 分，信用风险管理 8.00 分，操作风险管理 7.68 分，战略风险管理 7.26 分，声誉风险管理 7.09 分，流动性风险管理 6.46 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

公司持续健全风险管理机制，扎实推进各项专项工作。2026 年二季度重点工作成果如下：

一是扎实推进操作风险管理信息系统采购与建设实施。为有效防控风险，稳步推进操作风险管理系统建设，2026 年第二季度，积极开展供应商系统调研，组织开展系统建设方案的路演、功能演示及技术交流工作，梳理并细化功能需求，有序推进系统遴选招标工作。本季度内，公司已完成招标全流程工作，推动系统一期功能上线，并持续开展二期功能优化工作，有效提升公司的信息化管理水平。

二是全面启动 2026 年度 SARMRA 自评估工作。2026 年第二季度，公司组织召开年度 SARMRA 自评估启动会议，划定本次自评估工作核心重点、实施标准及阶段性时间计划，统筹各业务管理部门开展配套内部制度修订完善，为后续全流程自评实施筑牢工作基础。

三是组织开展 2026 年度人身保险专项风险排查。2026 年第二季度，公司正式启动人身险风险排查专项工作，总、分公司同步设立工作小组；针对排查过程中识别的各类异常情形开展深度研判、溯源剖析，前置识别并化解潜在风险隐患，持续保障公司经营发展平稳有序。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

2026 年二季度，公司召开 SARMRA 自评估启动会，全面启动本年度偿付能力自评估工作。会议明确各细分风险模块评估要点与工作要求，组织各部门梳理修订内部制度，对标最新监管规定，持续完善制度管理框架。下一阶段，公司将全面核查制度完善程度与落地执行效果，将监管要求与内部管控规则融入全业务流程，保障各项风险管控举措切实落地。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据国家金融监督管理总局偿二代监管信息系统公布的风险综合评级结果，公司2026年一季度风险综合评级结果为B级，2025年四季度风险综合评级结果为B级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司常态化开展关键风险指标动态监测与损失事件台账归集管理，有序落地各类风险专项排查工作；同步推进操作风险管理信息系统建设与应用，持续强化风险管控数字化支撑能力，推动公司整体风险管理水平实现体系化、系统性升级。

（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：

2026年第二季度，公司一方面完成年度操作风险偏好陈述书等文件的审议、定稿及发文工作，明确公司的操作风险管理底线，一方面将偏好书相关指标纳入指标监测，持续深化三大核心管理工具的落地应用，同步推进操作风险管理信息系统采购及建设实施，有效提升操作风险信息化管理水平。公司已将既往关键风险指标库、损失事件数据录入系统，下一步将结合经营管理实际开展系统优化、适配与集成，持续赋能操作风险数字化管控能力提升。截至2026年二季度末，公司未发生重大操作风险事件，整体操作风险水平可控。

战略风险：

2026年上半年，我国经济延续稳中有进、平稳回升的运行态势，发展韧性持续凸显，生产供给稳步扩容，内外需求协同修复，新旧动能加速转换，产业结构持续优化升级，市场信心与发展预期稳步改善，经济运行质效稳步提升。报告期内，公司持续密切研判宏观外部环境、行业发展趋势及产业政策最新动向，动态校验自身战略布局与业务结构的匹配适配性。公司坚持以“锚定细分市场、构建创新能力、保持战略定力、巩固特色优势”为核心发展路径，深耕已病人群、老年群体两大核心客群，重点培育产品与服务创新、运营风控+AI数字化赋能两大核心竞争能力，持续推动公司业务稳健发展、企业价值稳步提升。公司常态化召开经营分析会议，全面复盘阶段性经营成效、研判经营痛点、部署重点工作任务，建立健全关键指标监测、重点任务督办追踪机制，压实经营管理责任，保障各项战略部署落地见效。2026年上半年公司经营秩序平稳，未发生重大战略风险事件，整体战略风险处于可控、稳健状态。

声誉风险：

2026 年上半年，国内经济稳步复苏，保险行业声誉风险诱因日趋多元、舆情传导速度不断加快，风险处置对时效性的要求持续提升，这对保险公司常态化舆情监测、前置风险防控、投诉纠纷妥善化解以及品牌声誉全流程管理均提出更为严苛的要求。

公司依据《声誉风险管理办法》扎实推进声誉风险管理全流程管控与常态化体系建设。公司实行 7×24 小时全渠道舆情监测，全面覆盖主流网络平台、各类投诉渠道及线上社群，实时抓取与公司品牌、产品、客户服务相关的各类舆情信息，常态化开展舆情风险隐患排查、分析研判，推动舆情防控关口前置。同时严格落实消费者权益保护相关要求，强化业务全流程源头管控与消保前置审查，恪守销售适当性管理相关规定，常态化开展金融知识普及宣传，不断畅通客户投诉渠道，完善多元纠纷化解机制，持续提升消费者权益保护工作水平，从源头防范化解声誉风险隐患。2026 年上半年，公司未发生重大声誉风险事件，品牌形象稳健。

流动性风险：

本季度测试结果显示，基本情景下未来一年的净现金流为 27,172.63 万元，其中经营活动产生的现金流量净额为 655,474.83 万元，投资活动产生的现金流量净额为 -626,817.20 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 -1,485.00 万元，公司将关注并积极调整投资活动。必测情景和自测情景下的未来一年压力情景下整体流动性覆盖率分别达 338.12%和 550.94%，公司持有的优质流动资产十分充足，公司流动性风险管理良好，风险处于可控状态。

七、重大事项

（一）报告期内新获批筹和开业的省级分支机构

本季度无。

（二）报告期内重大再保险合同

本季度无。

（三）报告期内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

单位：万元

	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度退保率	本季度退保金额	年度累计退保率	年度累计退保金额
1	复鑫保重大疾病保险（A款）	健康险	银保渠道	1.11%	1,580.18	2.17%	3,127.97
2	复鑫保重大疾病保险	健康险	银保渠道	0.66%	425.32	1.83%	1,193.48
3	康爱一生护理保险（荣耀版）	健康险	个人渠道 其他渠道	0.17%	396.16	0.38%	851.50

2、综合退保率前三

单位：万元

	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度退保率	本季度退保金额	年度累计退保率	年度累计退保金额
1	光辉岁月护理保险	健康险	其他渠道	30.76%	65.61	31.44%	66.12
2	康乐爱相守 2.0 重大疾病保险	健康险	其他渠道	8.87%	11.91	14.51%	36.93
3	附加投保人豁免保险费重大疾病保险（2024款）	健康险	其他渠道	0.55%	0.12	6.62%	0.39

（四）报告期内重大投资行为

本季度未发生重大投资行为。

（五）报告期内重大投资损失

本季度未发生重大投资损失。

(六) 报告期内各项重大融资事项

本季度无重大融资事项。

(七) 报告期内各项重大关联方交易

报告期内无重大关联交易。

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

1. 报告期内已经判决执行的重大诉讼

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	发生损失的金额(万元)	备注
陈欣苒	保险纠纷类诉讼	2025/7/30	181.072441	123.772909	
王子阳	保险纠纷类诉讼	2026/1/23	120	110	
刘嘉豪	保险纠纷类诉讼	2025/9/1	120	88	

2. 报告日存在的未决诉讼

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	损失的范围 (万元)
秦奕驰	保险纠纷类诉讼	一审中	2026/2/26	100.171262	0-100.171262
赵知夏	保险纠纷类诉讼	一审中	2026/4/27	100	0-100
刘阅川、王安然	保险纠纷类诉讼	一审中	2026/3/16	100	0-100

(九) 报告期内重大担保事项

本季度未发生重大担保事项。

(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：

本公司于 2024 年 7 月 31 日与汉诺威再保险(百幕大)有限公司签订了《个人保险比例再保险合同》并于 2026 年 3 月 29 日补充签订《个人保险比例再保险合同补充协议 1》。该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，通过重大保险风险测试。

八、管理层分析与讨论

报告期内偿付能力充足率、流动性风险监管指标和风险综合评级结果变化原因分析

（一）偿付能力充足率

本季度末公司的综合偿付能力充足率为 153.53%、核心偿付能力充足率为 111.46%，其中综合偿付能力充足率较上季度末下降约 0.41 个百分点，核心偿付能力充足率较上季度末下降约 0.38 个百分点，主要原因如下：

实际资本较上季度末上升约 9.3 亿元，其中核心资本较上季度上升约 6.7 亿元，附属资本较上季度上升约 2.6 亿元，主要由于报告期内净资产和保单未来盈余增加所致；最低资本较上季度末上升约 6.2 亿元，主要由于存量业务和资产规模上升所致变动所致。综上所述，实际资本及最低资本的共同变化使得综合偿付能力充足率较上季度末下降约 0.41 个百分点，核心偿付能力充足率较上季度末下降约 0.38 个百分点。

（二）流动性风险

本季度经营性业务净现金流为 203,188.88 万元，公司具有充足的现金流应对流动性风险。除此之外，公司流动性监管指标显示良好：

（1）基本情景下未来 1 年的经营性业务净现金流为正；

（2）必测情景及自测情景下未来一年整体流动性覆盖率 LCR2 分别达到 338.12%和 550.94%，公司持有的优质流动资产充足。

（三）风险综合评级

根据国家金融监督管理总局偿二代监管信息系统公布的风险综合评级结果，公司 2026 年一季度风险综合评级结果为 B 级，2025 年四季度风险综合评级结果为 B 级。

九、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对我司 2025 年第 4 季度偿付能力报告进行了审计，并出具标准无保留意见。

（二）有关事项审核意见

本季度无。

（三）信用评级有关信息

本季度无。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本季度无。

（五）报告期内外部机构的更换情况

本季度无。

十、实际资本

(一) 实际资本表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	448,725.56	399,842.36
1.1	净资产	324,099.01	293,818.86
1.2	对净资产的调整额	124,626.55	106,023.50
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-24,583.13	-25,312.69
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0	0
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）	0	0
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	0
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0	0
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	149,209.68	131,336.19
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	0
1.2.8	原银保监会规定的其他调整项目	0	0
2	核心二级资本	158,025.96	139,633.56
3	附属一级资本	229,001.85	203,052.73
4	附属二级资本	0	0
5	实际资本合计	835,753.37	742,528.65

(二) 认可资产表

认可资产表

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	87,469.36	-	87,469.36	137,438.86	-	137,438.86
1.1	库存现金	-	-	-	-	-	-
1.2	活期存款	46,689.40	-	46,689.40	113,065.38	-	113,065.38
1.3	流动性管理工具	40,779.96	-	40,779.96	24,373.47	-	24,373.47
2	投资资产	2,585,051.57	-	2,585,051.57	2,332,335.47	-	2,332,335.47
2.1	定期存款	96,462.72	-	96,462.72	87,282.54	-	87,282.54
2.2	协议存款	20,216.93	-	20,216.93	20,216.93	-	20,216.93
2.3	政府债券	652,038.82	-	652,038.82	845,624.56	-	845,624.56
2.4	金融债券	8,234.01	-	8,234.01	8,235.21	-	8,235.21
2.5	企业债券	32,172.97	-	32,172.97	32,246.84	-	32,246.84
2.6	公司债券	14,781.75	-	14,781.75	14,817.45	-	14,817.45
2.7	权益投资	314,029.26	-	314,029.26	265,483.49	-	265,483.49
2.8	资产证券化产品	17,329.93	-	17,329.93	10,922.73	-	10,922.73
2.9	保险资产管理产品	1,012,365.51	-	1,012,365.51	629,750.55	-	629,750.55
2.10	商业银行理财产品	-	-	-	-	-	-

2.11	信托计划	155,000.00	-	155,000.00	165,000.00	-	165,000.00
2.12	基础设施投资	123,532.20	-	123,532.20	128,000.00	-	128,000.00
2.13	投资性房地产	-	-	-	-	-	-
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
2.15	黄金业务	-	-	-	-	-	-
2.16	其他投资资产	138,887.48	-	138,887.48	124,755.19	-	124,755.19
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-	-	-	-	-
4	再保险资产	238,777.52	-169,773.16	408,550.68	216,549.85	-163,488.29	380,038.14
4.1	应收分保准备金	224,163.57	-169,773.16	393,936.73	208,760.90	-163,488.29	372,249.19
4.2	应收分保账款	14,613.95	-	14,613.95	7,788.95	-	7,788.95
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	42,702.59	-	42,702.59	32,629.56	-	32,629.56
5.1	应收保费	23,446.71	-	23,446.71	15,761.94	-	15,761.94
5.2	应收利息	7,113.68	-	7,113.68	7,198.87	-	7,198.87
5.3	应收股利	1,259.72	-	1,259.72	56.34	-	56.34
5.4	预付赔款	-	-	-	-	-	-
5.5	存出保证金	24.64	-	24.64	26.75	-	26.75
5.6	保单质押贷款	3,707.03	-	3,707.03	3,905.90	-	3,905.90
5.7	其他应收和暂付款	7,150.82	-	7,150.82	5,679.75	-	5,679.75

6	固定资产	1,110.74	720.15	390.59	938.71	638.08	300.64
6.1	自用房屋	-	-	-	-	-	-
6.2	机器设备	381.13	-	381.13	290.74	-	290.74
6.3	交通运输设备	4.03	-	4.03	4.03	-	4.03
6.4	在建工程	720.15	720.15	-	638.08	638.08	-
6.5	办公家具	5.44	-	5.44	5.87	-	5.87
6.6	其他固定资产	-	-	-	-	-	-
7	土地使用权	-	-	-	-	-	-
8	独立账户资产	-	-	-	-	-	-
9	其他认可资产	25,424.13	23,862.98	1,561.16	26,546.50	24,674.61	1,871.88
9.1	递延所得税资产	11,160.61	11,160.61	-	12,025.15	12,025.15	-
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	14,263.52	12,702.37	1,561.16	14,521.35	12,649.46	1,871.88
10	合计	2,980,535.92	-145,190.03	3,125,725.96	2,746,438.95	-138,175.59	2,884,614.54

（三）认可负债总表

认可负债表

单位：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	准备金负债	2,170,855.72	404,349.76	1,766,505.95	1,936,551.62	355,639.40	1,580,912.22
1.1	未到期责任准备金	2,149,776.20	404,349.76	1,745,426.43	1,915,900.44	355,639.40	1,560,261.04
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	2,137,208.40	404,349.76	1,732,858.64	1,901,393.20	355,639.40	1,545,753.80
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	12,567.79	-	12,567.79	14,507.24	-	14,507.24
1.2	未决赔款责任准备金	21,079.52	-	21,079.52	20,651.18	-	20,651.18
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	17,415.86	-	17,415.86	16,793.35	-	16,793.35
2	金融负债	133,295.03	-	133,295.03	215,696.93	-	215,696.93
2.1	卖出回购证券	133,295.03	-	133,295.03	215,696.93	-	215,696.93
2.2	保户储金及投资款	-	-	-	-	-	-
2.3	衍生金融负债	-	-	-	-	-	-
2.4	其他金融负债	-	-	-	-	-	-
3	应付及预收款项	319,411.80	-	319,411.80	273,360.40	-	273,360.40
3.1	应付保单红利	-	-	-	-	-	-

3.2	应付赔付款	1,285.90	-	1,285.90	1,183.95	-	1,183.95
3.3	预收保费	8,605.02	-	8,605.02	5,364.04	-	5,364.04
3.4	应付分保账款	17,711.10	-	17,711.10	9,919.17	-	9,919.17
3.5	应付手续费及佣金	24,438.49	-	24,438.49	19,858.10	-	19,858.10
3.6	应付职工薪酬	9,582.14	-	9,582.14	10,289.78	-	10,289.78
3.7	应交税费	83.56	-	83.56	269.82	-	269.82
3.8	存入分保保证金	219,609.35	-	219,609.35	204,287.15	-	204,287.15
3.9	其他应付及预收款项	38,096.24	-	38,096.24	22,188.39	-	22,188.39
4	预计负债	13.68	-	13.68	11.13	-	11.13
5	独立账户负债	-	-	-	-	-	-
6	资本性负债	-	-11,747.20	11,747.20	-	-23,854.73	23,854.73
7	其他认可负债	5,860.70	-53,138.23	58,998.93	-	-48,250.47	48,250.47
7.1	递延所得税负债	5,860.70	-	5,860.70	-	-	-
7.2	现金价值保证	-	-	-	-	-	-
7.3	所得税准备	-	-53,138.23	53,138.23	-	-48,250.47	48,250.47
8	认可负债合计	2,629,436.92	339,464.33	2,289,972.59	2,425,620.08	283,534.20	2,142,085.89

十一、最低资本

最低资本表

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	522,475.26	462,955.84
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	580,528.07	514,395.38
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	454,966.01	426,700.45
1.1.1	寿险业务保险风险损失发生风险最低资本	417,781.18	392,231.28
1.1.2	寿险业务保险风险退保风险最低资本	152,677.37	141,962.83
1.1.3	寿险业务保险风险费用风险最低资本	18,103.88	17,077.04
1.1.4	寿险业务保险风险风险分散效应	133,596.43	124,570.70
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	4,713.97	5,004.93
1.2.1	非寿险业务保险风险保费及准备金风险最低资本	4,713.97	5,004.93
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	222,330.36	160,710.37
1.3.1	市场风险利率风险最低资本	180,194.79	139,018.72
1.3.2	市场风险权益价格风险最低资本	146,480.76	86,084.36
1.3.3	市场风险房地产价格风险最低资本	85.50	99.75
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	23,972.63	31,495.71
1.3.6	市场风险汇率风险最低资本	5,673.64	6,655.27
1.3.7	市场风险风险分散效应	134,076.96	102,643.45
1.4	信用风险最低资本合计	54,162.42	49,826.63
1.4.1	信用风险利差风险最低资本	4,831.21	5,307.92
1.4.2	信用风险交易对手违约风险最低资本	52,752.24	48,233.89
1.4.3	信用风险风险分散效应	3,421.03	3,715.18
1.5	量化风险分散效应	155,644.69	127,847.00
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	—	—
1.6.1	损失吸收调整不考虑上限	—	—
1.6.2	损失吸收效应调整上限	—	—
2	控制风险最低资本	21,888.81	19,395.27
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	544,364.07	482,351.12