

偿付能力报告摘要

中国太平洋财产保险股份有限公司

China Pacific Property Insurance Company Limited

2025 年 4 季度

公司简介和报告联系人

公司名称（中文）： 中国太平洋财产保险股份有限公司
公司名称（英文）： China Pacific Property Insurance Company Limited
法定代表人： 陈辉
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区银城中路 190 号
交银大厦南楼
注册资本： 199.48 亿元人民币
经营保险业务许可证号： 000014
开业时间： 二零零一年十一月
经营范围： 财产损失保险；责任保险；信用保险和保证保险；
短期健康保险和意外伤害保险；上述保险业务的
再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运
用业务；经中国保监会批准的其他业务。
经营区域： 中华人民共和国境内(港、澳、台地区除外)
报告联系人姓名： 汪羽成
办公室电话： 021-33962680
移动电话： 13917427405
电子信箱： wangyucheng-003@cpic.com.cn

目 录

一、董事会和管理层声明.....	2
二、基本情况.....	3
三、主要指标.....	8
四、风险管理情况说明.....	11
五、风险综合评级信息（分类监管）.....	12
六、重大事项说明.....	14
七、管理层分析与讨论.....	16
八、外部机构意见.....	17
九、实际资本.....	18
十、最低资本.....	22

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。

1. 各位董事对季度报告的投票情况（除董事长外，按姓氏笔画排序）

董事姓名	赞同	否决	弃权
俞斌	√		
苏少军	√		
陈辉	√		
陈巍	√		
施月华	√		
徐蓁	√		
合计	6		

2. 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）

二、基本情况

(一) 股权结构、股东及其变动情况

1. 股权结构（单位：万股）

股权类别	上季度末		股东 增资	本期股份的增减			本季度末	
	股份	占比(%)		公积金转 增及分配 股票股利	股权 转让 (股)	小计	股份	占比 (%)
国有股	29,895	1.5	-	-	-	-	29,895	1.5
社会法人股	-	-	-	-	-	-	-	-
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他(上市公司)	1,964,914	98.5	-	-	-	-	1,964,914	98.5
合计	1,994,809	100	-	-	-	-	1,994,809	100

2. 实际控制人

本公司无实际控制人；中国太平洋保险（集团）股份有限公司持有本公司 98.5% 的股权，为本公司控股股东。

3. 股东持股情况（按照股东期末所持股份比例降序填列，单位：股）

股东名称	股权类别	报告期内持股 数量变化	报告期末持股 数量	报告期末持 股比例(%)	质押或冻 结的股份
中国太平洋保险（集团）股份有限公司	其他(上市公司)	——	19,649,137,578	98.50	无
申能（集团）有限公司	国有股	——	93,106,180	0.47	无
上海海烟投资管理有限 公司	国有股	——	92,846,189	0.46	无
云南合和（集团）股份 有限公司	国有股	——	61,049,510	0.31	无
上海国有资产经营有限 公司	国有股	——	51,948,193	0.26	无
合计	——	——	19,948,087,650	100	——
股东关联方关系的说明	公司 5 名股东中，除太保集团外，其他 4 名股东同时也为太保集团的股东。除此以外，公司未知晓股东之间构成其他关联关系。				

4. 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■)

5. 股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？

(是□ 否■)

(二) 董事、监事和高级管理人员的基本情况和变更情况

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（除董事长外，按姓氏笔画排序）¹

俞斌：1969年8月出生，硕士学位、经济师职称，2025年6月起任本公司董事长（任职批准文号为金复〔2025〕337号）。俞斌先生现任太保集团副总裁、太保科技董事长。俞先生曾任本公司非水险部副总经理、核保核赔部副总经理、市场研发中心总经理、市场部总经理，本公司市场总监、副总经理、董事，太保集团助理总裁等。

苏少军：1968年2月出生，博士学位、高级工程师职称，2021年5月起任本公司董事（任职批准文号为银保监复〔2021〕377号）。苏少军先生现任太保集团董事会秘书，太保寿险董事。苏先生曾任太保产险承保部总经理助理、副总经理，太保产险北京分公司副总经理、总经理，太保产险发展企划部总经理、董事会办公室主任、监事会办公室主任、电销中心总经理，太保集团战略研究中心主任、转型副总监等。

张远瀚：1967年11月出生，硕士学位，是中国精算师协会理事，拥有北美精算师协会会员资格、美国精算师学会会员资格，2018年3月起任本公司董事（任职批准文号为银保监许可〔2018〕68号）。张远瀚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，太保资产董事，太平洋健康险董事、总精算师，太保寿险董事、临时总精算师，太保集团财务负责人、总精算师等。

陈辉：1969年2月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称。2024年11月起任本公司董事（任职资格核准文号为金复〔2024〕753号）、总经理、太保香港董事长。陈辉先生曾任太保产险北京分公司总经理助理、副总经理，太保产险河北分公司总经理，太保产险人力资源部总经理、人力资源总监、合规负责人、首席风险官等。在此之前，陈辉先生曾任职于北京市煤炭总公司。

陈巍：1967年4月出生，硕士学位，高级经济师、工程师职称，自2025年3月起任本公司董事（任职批准文号为金复〔2025〕138号）。陈巍先生现任太保集团首席合规官、首席风险官、太保资产董事。陈先生曾任太保集团伦敦代表处首席代表，太保香港董事兼总经理，太保集团董事会秘书兼战略企划部总经理、审计总监、审计责任人、总审计师、行政总监、合规负责人，太保寿险董事会秘书，太保资产监事长，太保健康险总经理、董事等。

(2) 监事基本情况

公司已于官网发布《中国太平洋财产保险股份有限公司关于不再设立监事会的公告》（2025-ZD-13），公司于2025年11月起不再设监事会，第八届监事会监事自动离任。

¹ 2026年1月，经国家金融监督管理总局任职资格核准（金复〔2026〕8号），徐蓁女士任公司第八届董事会董事，张远瀚先生不再担任中国太平洋财产保险股份有限公司董事。2026年3月，经国家金融监督管理总局任职资格核准（金复〔2026〕145号），施月华女士任公司第八届董事会职工董事。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

陈辉：1969年2月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称。2024年11月起任本公司董事（任职资格核准文号为金复〔2024〕753号）、总经理（任职资格核准文号为金复〔2024〕779号），太保香港董事长。陈辉先生曾任太保产险北京分公司总经理助理、副总经理，太保产险河北分公司总经理，太保产险人力资源部总经理、人力资源总监、合规负责人、首席风险官等。在此之前，陈辉先生曾任职于北京市煤炭总公司。

宋建国：1966年12月出生，大学学历，硕士学位。2012年8月起任本公司副总经理（任职批准文号为保监产险〔2011〕380号）。宋建国先生还担任太安农险公司董事长。宋建国先生曾任中国太平洋保险公司海南分公司国外部业务科科长，国外部副经理、经理，海南分公司总经理助理，本公司海南分公司副总经理、总经理，本公司财产责任险部总经理，山东分公司总经理，本公司销售总监（渠道建设与合作）、副总经理（农险）等。在此之前，宋先生曾任职于交通银行海南分行。

石践：1973年11月出生，大学学历，学士学位。2025年4月起任本公司副总经理、首席合规官（任职批准文号为金复〔2025〕279号）、首席风险官。石践先生曾任上海安信农业保险股份有限公司业务管理部总经理、市场发展部总经理、产品与再保部总经理，安信农业保险股份有限公司总裁助理、副总裁、董事会秘书、执行董事、总裁（总经理），太保集团市场副总监、战略客户部总经理，太安农险公司总经理、董事等。在此之前，石先生曾任职于中国人寿上海分公司。

陈森：1970年10月出生，大学学历，硕士学位。2021年8月起任本公司副总经理（任职批准文号为银保监复〔2021〕497号），2015年10月起任本公司总精算师（任职批准文号为保监许可〔2015〕949号）。陈森先生曾任中国财产再保险股份有限公司副总经理、财务负责人、总精算师，太保产险财务负责人，太安农险公司董事、太保香港董事等。在此之前，陈先生曾任职于佳达再保险经纪公司美国纽约总部、瑞士再保险公司北美总部等。

李超：1981年3月出生，大学学历，硕士学位。2024年9月起任本公司副总经理（任职批准文号为金复〔2024〕626号）。李超先生曾任本公司天津分公司副总经理，中小微客户业务部副总经理（主持工作）、中小微客户业务部总经理、企业客户部/银行保险部总经理，黑龙江分公司总经理、本公司总经理助理等。

刘增波：1975年12月出生，研究生学历，硕士学位。2025年4月起任本公司副总经理、财务负责人、董事会秘书（任职批准文号为金复〔2025〕203号）。刘增波先生还担任太安农险公司董事，太保香港董事，太保资产董事。刘增波先生曾任太保集团战略企划部/投资者关系部副总经理、审计中心/审计技术部总经理、投资审计部总经理，太保产险财务部总经理，太保资产审计责任人，太保资本副总经理、财务负责人等。

黄焱：1978年12月出生，研究生学历，学士学位。2024年7月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2024〕471号）。黄焱先生还担任本公司新能源车事业发展中心总经理。黄焱先生曾任太平洋在线服务科技有限公司深圳业务部副总经理、总经理，太保产险苏州分公司党委书记、总经理，总公司个客中心代理业务部总经理等。

武博：1970年6月出生，博士研究生学历，博士学位。2021年8月起任本公司总经理助理（任职批准文号为银保监复〔2021〕591号）。武博先生曾任太保产险山东分公司总经理助理、副总经理、总经理，太保产险北京分公司总经理，太保产险京津冀区域协同发展总监等。

叶明满：1975年10月出生，大学学历，硕士学位。2024年7月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2024〕473号）。叶明满先生曾任太保产险市场发展总监（个客），太保产险厦门分公司党委委员、总经理助理，太保产险电话保险事业部副总经理，太保在线山东分公司总经理，太保产险渠道合作部总经理、电销中心总经理，太保在线常务副总经理、执行董事、总经理，太保保代执行董事、总经理，总公司个客中心线上平台部总经理等。

徐峰：1973年7月出生，研究生学历、硕士学位，经济师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕276号），上海总部总经理、上海分公司总经理。徐先生曾任太保产险航运险营运中心副总经理，太保产险航运保险事业部总经理、海外业务部/航空航天航海业务中心总经理、上海总部筹备组副组长、区域协同发展总监（长三角）等。

雷大鹏：1974年5月出生，大学学历，政工师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕278号）。雷先生曾任太保产险湖北分公司副总经理，太保产险甘肃分公司总经理，太保产险苏州分公司总经理等。

苏金华：1975年11月出生，研究生学历、硕士学位，正高级经济师、工程师职称。2025年4月起任本公司总经理助理（任职批准文号为金复〔2025〕277号）。苏先生曾任太保产险苏州分公司副总经理，太保产险宁波分公司总经理，太保产险浙江分公司总经理，太保产险区域协同发展副总监（长三角）等。

魏志钢：1974年10月出生，大学学历，硕士学位，会计师职称。2025年10月起任本公司审计责任人（任职批准文号为金复〔2025〕594号）。魏志钢先生还担任太保集团副总审计师。此前，魏志钢先生曾任太保产险江西分公司总经理助理，太保产险江西分公司副总经理，太保产险吉林省分公司总经理，太保产险河南分公司总经理等。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员变更情况²

报告期内董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是■否□）

职务	前任人员姓名	现任人员姓名
监事会主席	张卫东	—
监事	曹均华	—
职工监事	阮宇红	施月华
职工监事	施月华	—
副总经理	苏占伟	—

3. 董事、监事及高级管理人员薪酬情况

² 2025年10月，经国家金融监督管理总局任职资格核准（金复〔2025〕593号）施月华女士任公司职工监事，原职工监事阮宇红女士不再继续履职。公司于2025年11月起不再设监事会，第八届监事会监事自动离任，监事会主席张卫东先生、监事曹均华先生、职工监事施月华女士自动离任。

(1) 各个薪酬区间内属本公司人员的董事、监事和高管人员数量：

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
100 万元-500 万元	1	-	9
50 万元-100 万	-	-	3
50 万元以下	-	-	1
合计	1	-	13

注：1.部分董事、高管未在本公司领取薪酬。有 1 个人同时担任董事和高管。

2.公司于 2025 年 11 月起不再设监事会，第八届监事会监事自动离任，故监事的薪酬情况未纳入上表。

3.薪酬统计口径为 2025 年担任本公司董事、高管期间在本公司实际发放的薪酬。

(2) 报告期本公司董事、监事和高管最高年度薪酬为：464 万元。

(3) 股票期权计划的基本情况：无。

(4) 与盈利挂钩的奖励计划的情况，以及本年度支付的相关报酬总额：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)

公司名称	持股数量 (万股)			持股比例		
	上季末	本季末	变动额	上季末	本季末	变动比例
子公司						
太平洋安信农业保险股份有限公司	73,206	73,206	-	67.78%	67.78%	-
中国太平洋保险 (香港) 有限公司	25,000	25,000	-	100.00%	100.00%	-
联营企业						
上海聚车信息科技有限公司	148	148	-	25.20%	25.20%	-
中道汽车救援股份有限公司	1,280	1,280	-	20.32%	20.32%	-
上海乐享似锦科技股份有限公司	369	369	-	5.36%	5.36%	-
合营企业						
太平洋裕利安怡保险销售有限责任公司	2,550	2,550	-	51.00%	51.00%	-
上海滨江祥瑞投资建设有限责任公司	1,071	1,071	-	35.70%	35.70%	-

（四）违规情况

1. 报告期内保险公司是否受到金融监管部门的行政处罚？（是■ 否□）

2025年10月1日至2025年12月31日期间，公司各级机构受到保险监管处罚共31家次，对机构罚款688.5万元，对个人罚款129.4万元，合计817.9万元。违规行为主要为虚列费用、虚挂中介业务套取费用、农险承保资料不真实、未按照规定使用已备案的保险条款费率等方面。

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

3. 报告期内保险公司及其董事、高级管理人员是否发生移交司法机关的违法行为？
（是□ 否■）

4. 报告期内被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取的监管措施？
（是□ 否■）

三、主要指标

（一）主要偿付能力指标

项目	本季度末	上季度末	基本情景下的 下季度预测
认可资产（万元）	27,429,323	28,526,356	29,286,745
认可负债（万元）	19,815,017	20,941,711	21,533,879
实际资本（万元）	7,614,306	7,584,644	7,752,866
其中：核心一级资本（万元）	6,333,478	6,230,589	6,472,037
核心二级资本（万元）	-	-	-
附属一级资本（万元）	1,280,829	1,354,055	1,280,829
附属二级资本（万元）	-	-	-
最低资本（万元）	3,120,253	3,133,176	3,364,879
其中：可资本化风险最低资本	3,161,417	3,174,511	3,409,199
控制风险最低资本	-41,164	-41,335	-44,320
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	3,213,225	3,097,413	3,107,158
核心偿付能力充足率（%）	203.0%	198.9%	192.3%
综合偿付能力溢额（万元）	4,494,053	4,451,468	4,387,987
综合偿付能力充足率（%）	244.0%	242.1%	230.4%

（二）流动性风险监管指标和监测指标

1、流动性风险监管指标

项目		本季度（末）	上季度（末）	
净现金流（万）	本年累计	299,596	218,409	
	上一会计年度	-242,847	-242,847	
	上一会计年度之前的会计年度	346,474	346,474	
流动性覆盖率（%）	LCR1	未来三个月	112.0%	110.8%
		未来十二个月	105.3%	106.0%
	LCR2	未来三个月	277.1%	251.7%
		未来十二个月	135.0%	123.0%
	LCR3	未来三个月	65.4%	68.5%
		未来十二个月	77.5%	71.9%
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	最近两个季度	176.5%	769.2%	
	最近一个季度	1474.9%	176.5%	

2、流动性风险监测指标

	项目	本季度（累计）	上季度（累计）
负债端	经营活动净现金流（万元）	1,791,324	1,327,940
	百元保费经营活动净现金流（元）	8.9	8.4
	特定业务现金流支出占比（%）	2.8%	2.8%
	规模保费同比增速（%）	-0.1%	0.1%
资产端	现金及流动性管理工具占比（%）	2.5%	2.2%
	季均融资杠杆比例（%）	0.5%	1.0%
	AA级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	0.3%	0.2%
	持股比例大于5%的上市股票投资占	0.0%	0.0%
	应收款项占比（%）	9.8%	13.3%
	持有关联方资产占比（%）	3.2%	4.5%

特定业务现金流支出占比：特定业务现金流支出占比=（特定业务赔付支出+特定业务已发生已报案未决赔款准备金）÷（公司整体赔付支出+公司整体已发生已报案未决赔款准备金）×100%。特定业务包括融资性信保业务和赔付占比5%以上的非车险业务，后者指因巨灾或重大赔案发生导致非车险业务再保后的预估赔付支出或实际赔付支出超过上一年度非车险业务整体赔付支出5%的非车险业务；

规模保费同比增速：签单保费同比增速。

应收款项占比：应收款项占比=（应收保费+应收分保账款）÷期末总资产×100%，应收保费、应收分保账款和期末总资产均为期末账面价值。

持有关联方资产占比：持有关联方资产占比=持有的交易对手为关联方的投资资产总和÷期末总资产×100%，统计范围不包括保险公司与所属保险集团及保险集团下子公司之间的关联交易。

（三）主要经营指标

指标名称	本季度	本年累计
保险业务收入（万元）	4,338,701	20,307,015
净利润（万元）	109,692	986,362
总资产（万元）	25,107,342	25,107,342
净资产（万元）	6,884,879	6,884,879
保险合同负债（万元）	14,977,927	14,977,927
基本每股收益（元）	0.1	0.5
净资产收益率（%）	1.6	15.0
总资产收益率（%）	0.4	4.1
投资收益率（%）	0.6	3.2
综合投资收益率（%）	0.3	4.0
综合成本率（%）	98.0	97.3
综合费用率（%）	29.4	25.8
综合赔付率（%）	68.6	71.5
手续费及佣金占比（%）	8.9	8.5
业务管理费占比（%）	23.4	17.5
签单保费（万元）	4,570,985	20,969,736
其中：车险签单保费（万元）	3,191,107	11,714,263
非车险前五大险种的签单保费（万元）	1,169,946	8,033,100
其中：第一大险种的签单保费（万元）	499,337	2,409,433
第二大险种的签单保费（万元）	167,269	2,038,344
第三大险种的签单保费（万元）	191,168	1,989,565
第四大险种的签单保费（万元）	111,217	813,140
第五大险种的签单保费（万元）	200,955	782,618
车险车均保费（元）	2,732	2,767
各渠道签单保费（万元）	4,570,985	20,969,736
代理渠道签单保费（万元）	3,225,808	12,663,599
直销渠道签单保费（万元）	615,230	5,081,716
经纪渠道签单保费（万元）	729,948	3,224,420
其他渠道签单保费（万元）	-	-

备注：1、以上涉及准备金计算的均以财务报表责任准备金为基础；综合费用率、综合赔付率和综合成本率为已赚保费口径；综合投资收益率包括可供出售金融资产的公允价值变动净额，投资收益率未包括。

2、以上净利润、总资产、净资产和保险合同负债根据中国财政部 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。

（四）近三年（综合）投资收益率

指标名称	本年累计
近三年平均投资收益率（%）	3.66
近三年平均综合投资收益率（%）	4.50

备注：根据国家金融监督管理总局《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（金规〔2023〕5 号），披露近三年平均的投资收益率和综合投资收益率，计算公式为 $[(1 + \text{过去第 1 年（综合）投资收益率}) * (1 + \text{过去第 2 年（综合）投资收益率}) * (1 + \text{过去第 3 年（综合）投资收益率})]^{(1/3)} - 1$

四、风险管理情况说明

（一）公司分类情况说明

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》关于公司分类标准的规定，公司类型为 I 类保险公司。公司成立于 2001 年 11 月 9 日，2025 年度签单保费为 2,096.97 亿元，总资产为 2,753.45 亿元，省级分支机构数量为 38 家。

（二）报告期内采取的风险管理改进措施及其进展

本季度，风险管理主要措施如下：

一是筑牢风控合规体系：公司召开 2026 年风险合规工作会议暨风险合规高级专业资格认证培训，系统提升风控合规能力，积极赋能业务一线。同时，为落实监管与集团要求，健全管理机制，持续夯实依法合规经营基础。

二是全面排查风险隐患：落实市国资委全面风险预警体系工作，开展月度重大风险排查，加强风险预警和前置管理。按照人行要求进行月度风险监测、不定期重大事项报告、半年度重大事项自查，防范潜在风险。

三是健全业务连续性管理机制：为保障公司稳健经营，提升运营韧性，公司参照《商业银行业务连续性监管指引》及相关监管要求设立业务连续性管理委员会，系统完善重要业务持续运营管理体系，切实提升业务中断风险防范与应对能力。

四是深化可持续实践：公司成功开展可持续全球领导者大会 ESG 标杆巡礼活动，向国际组织、企业及学界代表体系化展现 ESG 战略从顶层设计到一线实践的穿透力。在进博会期间，发布“新能源汽车联防联控平台”，实现从“被动应对”向“主动防御”转型；举办新能源车生态发展论坛，发布相关团体标准与“三心”服务，携手行业伙伴共同构建新能源汽车风险保障与服务体系。

（三）最近一次公司偿付能力风险管理能力的评估得分

2021年，原银保监会对我司开展了偿二代偿付能力风险管理能力评估（SARMRA）。经评估，我司得分为83.94分。其中，风险管理基础与环境82.19分，风险管理目标与工具82.35分，保险风险管理86.4分，市场风险管理81.68分，信用风险管理86分，操作风险管理84.44分，战略风险管理86.12分，声誉风险管理84.53分，流动性风险管理83.54分。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

根据原中国银保监会《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》和《保险公司偿付能力监管规则第18号：偿付能力报告》的要求，2025年四季度，公司组织开展了偿付能力风险管理能力自评估工作。

本次自评估按照《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》的标准，逐项评估公司的风险管理状况。自评估工作由风险管理部牵头进行，将评估点逐项分解至相关责任部门、明确评估方法及要求；各部门开展自评，逐项列报符合程度；风险管理部汇总、复评得出各项最终得分。

本次自评估得分为96.98分，较2024年有所提升。2025年，公司风险管理工作贯彻落实“风险穿透、合规下沉、系统管控”的工作思路，践行“主动、精准、治本、持续”八字方针，着力强化风险合规数智建设和体系建设，三道防线齐抓共管，助力公司风险减量。在深化能力建设方面，公司全面检视、修订风险管理制度，不断优化风险管理信息系统，开展风险管理培训。在加强风险监测方面，完善风险偏好体系，强化经营中重点环节的监测，完善机构风险穿透评价。在紧扣重点领域方面，优化大灾风险管理体系，开展气候变化物理风险压力测试。公司将持续完善风险管理制度流程并推进执行，进一步加强风险管理体系化能力建设。

五、风险综合评级信息（分类监管）

（一）公司最近两次风险综合评级结果：

公司2025年2季度风险综合评级为AA。

公司2025年3季度风险综合评级为AA。

风险综合评级监管通报情况按要求向董事会汇报，并将持续跟踪分析。

（二）公司各类风险状况说明

1. 操作风险

本季度公司积极落实监管要求，强化合规经营，扎实推进操作风险、洗钱风险管理各项工作，操作风险和洗钱风险状况总体可控。主要工作情况包括：四季度持续扎实推进全域供应商管理专项整治工作；聚焦20项经营管理重点领域，联动一、二道防线开展系统控制、穿透式监测与专项排查；完成年度风险与控制自评估工作；强化问题整改督

办与责任追究，联合相关条线及审计中心召开一对一沟通会、下发风险提示与警示函，有效推动问题整改落地。根据中国人民银行上海市分行要求，开展洗钱和恐怖融资监管评估，并按时报送监管。

公司对科技风险各项指标持续监测，从定性定量指标采集情况分析，风险等级维持在较低水平，处置及时，各项风险整体可控。通过完善制度、建设机制、加强检查、组织培训等方式，持续提升科技风险管理能力。

2. 战略风险

本季度未发生影响公司战略规划实施的风险事件。

当前外部环境纷繁复杂，国际地缘政治不确定性增加，极端气候事件频次上升。中国经济顶压前行、向新向优发展，12月中央经济工作会议提出坚持“稳中求进、提质增效”，宏观政策协同发力效能凸显，为行业发展提供空间。监管锚定高质量发展方向，为保险行业发展提供坚实指引，随着“新国十条”、“财险业行动方案”等落地实施，车险综合改革纵深推进、非车险综合治理全面开展，行业将走稳专业化、规范化、价值化发展之路。

太保产险在复杂市场环境中保持战略定力，稳步推进业务结构优化，深耕客户经营体系建设，推动科技赋能，有效防范风险，经营成果得到进一步巩固。后续公司将关注宏观经济及政策的变化，结合公司自身发展需求，根据情况适时调整战略规划，确保公司战略与公司能力变化、经营环境变化相匹配。

3. 声誉风险

本季度公司未发生重大声誉事件，声誉风险水平总体可控。根据《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》以及《中国太平洋保险（集团）股份有限公司声誉风险管理办法》、《中国太平洋财产保险股份有限公司声誉风险管理办法》相关规定，本季度，公司依据监管及集团公司相关制度，开展季度及专项风险排查与研判工作，组织举办2025年度声誉风险管理专项培训以及产险年度声誉风险演练活动，进一步强化前置管理的下沉工作。后续，公司在业务开展与品牌宣传过程中，将进一步加强事前排查与防范、事中快处与协同、事后复盘与优化，积极积累声誉资本，做好声誉风险前置化解与闭环管理，防范声誉风险于未然。

4. 流动性风险

为切实防范流动性风险，公司通过合理安排经营活动、投资活动和筹资活动的现金流，对重大理赔案件、再保账单、税金、费用和固定资产等大额支出进行持续关注，适时调配资金，确保有充足的流动性履行各项支付义务。4季度，公司对保险保障基金的季度预缴、所得税的季度预缴、再保支出、购建固定资产等大额支付提前作了资金头寸的合理安排，及时处理分公司日常各项资金需求与付款申请，后续公司将一直关注流动性风险状况，综合考量流动性需求，不断提高流动性风险的管控能力。

六、重大事项说明

(一) 本季度省级分支机构的批筹和开业 (有 无)

本季度无省级分支机构的批筹和开业。

(二) 重大再保险合同

1. 本报告期内是否签订重大再保险分入合同? (是 否)

本报告期内未签订重大再保险分入合同。

2. 本报告期内是否签订重大再保险分出合同? (是 否)

本报告期内未签订重大再保险分出合同。

(三) 重大赔付事项

出险原因	赔付金额 (万元)	分保摊回金额 (万元)	再保后赔付金额 (万元)
黄淮 8 省连阴雨	26,081	6,589	19,491
台风麦德姆	25,604	9,807	15,797
青岛客户火灾	7,004	1,681	5,323
浙江病虫害	6,328	1,582	4,746
深圳客户火灾	11,520	8,904	2,616

(四) 重大投资行为

1. 本报告期内是否发生重大投资行为? (是 否)

本公司与中国太平洋保险(香港)有限公司于 2025 年 10 月 10 日签署了《关于中国太平洋保险(香港)有限公司之增资协议》(以下简称“增资协议”), 增资金额为 15 亿港元或等值人民币, 增资协议自本次增资事宜经国家金融监督管理总局批准后生效。其他信息详见重大关联交易部分。

2. 本报告期内是否发生重大投资损失? (是 否)

本报告期内无重大投资损失。

(五) 重大融资活动

本报告期内是否有重大融资活动? (是 否)

本报告期内无重大融资行为。

（六）重大关联交易

本报告期内是否发生重大关联交易？（是■否□）

1、本公司与中国太平洋保险（香港）有限公司于 2025 年 10 月 10 日签署了《关于中国太平洋保险（香港）有限公司之增资协议》（以下简称“增资协议”），增资金额为 15 亿港元或等值人民币，由本公司以自有资金全额认缴，并以货币资金方式出资。增资协议自本次增资事宜经国家金融监督管理总局批准后生效。具体实施根据协议双方协商履行。增资完成后，本公司出资比例保持 100%不变。

上述重大关联交易已于 2025 年 8 月 25 日经本公司第八届董事会审计与风险管理及关联交易控制委员会 2025 年第七次会议、本公司第八届董事会第十一次会议审议通过，该整体交易事项已于 2025 年 9 月 15 日本公司 2025 年第二次临时股东大会审议通过。

2、本公司与太保科技有限公司（以下简称“太保科技”）于 2025 年 12 月 22 日签订《产险专属科技服务协议（2025 年）》，太保科技向本公司提供专属云服务、专属工具平台服务、专属测试服务、共享转专属云服务、共享转专属交付运营服务等。交易金额预计达到 28,712.80 万元。该协议签订后，本公司与太保科技累计交易金额达到公司重大关联交易标准。

该关联交易协议按季度据实结算。每季度结束后，太保科技提供上一季度服务明细数据，公司对明细数据进行审核，并根据审核通过的明细数据确定支付金额，累计支付价款不得超过预估总价款。截止 2025 年 12 月 31 日，尚有 14,684.17 万元未结算。

关联交易定价基于太保科技所提供服务的成本，按照市场化原则，由交易双方协商一致确定，不偏离与市场独立第三方确定的价格或收费标准，遵循合规、诚信和公允交易原则，不优于与非关联方同类交易的定价条件，符合相关法律法规要求，也符合业务发展需要，不存在损害保险公司和保险消费者或相关方利益的情形。

在本次累计重大关联交易事项审议时，本公司董事会关联交易控制委员会的委员人数未达到会议召开所需的最低人数，委员会职权暂由董事会代为行使。因此，本次累计重大关联交易事项不再提交董事会关联交易控制委员会审核，由董事会审议。2025 年 11 月 28 日，本公司第八届董事会第十五次会议（临时）以现场会议审议通过了《关于中国太平洋财产保险股份有限公司与太保科技有限公司开展累计重大关联交易（累计重大内部交易）的议案》，批准公司与太保科技开展累计重大关联交易并签订该交易协议。

（七）重大诉讼

1. 本报告期内是否存在已经判决执行的重大诉讼？（是□ 否■）

2. 偿付能力报告日是否存在未决诉讼？（是■ 否□）

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)	估计损失金额
西安荣广盛业房地产开发有限公司	保险合同纠纷	一审	2025-6	35,987	对保险责任存在争议，损失金额暂时无法确定。
广东康美药业股份有限公司	保险合同纠纷	一审	2024-2	34,089	对保险责任存在争议，损失金额暂时

					无法确定。
吉林中广核风力发电有限公司大安两家子分公司	保险合同纠纷	二审	2024-10	27,711	对保险责任存在争议，损失金额暂时无法确定。

（八）重大担保

1. 本报告期内是否存在已经履行的重大担保合同？ （是□ 否■）

本报告期内不存在已经履行的重大担保合同。

2. 偿付能力报告日是否存在尚未履行完毕的重大担保合同？ （是□ 否■）

偿付能力报告日不存在尚未履行完毕的重大担保合同。

（九）其他重大事项

是否还有其他需要说明的重大事项？ （是□ 否■）

本报告期内公司没有符合监管要求的其他重大事项。

七、管理层分析与讨论

（一）主要经营情况分析

1. 风险综合评级变动分析

公司总体风险状况稳定，偿付能力充足率充足且稳定，经营及净现金流情况稳定向好，战略风险、声誉风险、操作风险状况正常，未发生重大风险事件。

2. 偿付能力充足率变动分析

我司本季末综合偿付能力充足率为 244.0%，核心偿付能力充足率 203.0%，分别较上季度上升 2.0PT 和上升 4.1PT，其中本季末实际资本较上季末上升 3.0 亿元，主要受净利润和其他综合收益的影响。

保险风险最低资本较上季度末增加 1.9 亿，主要是受巨灾保额上升的影响，本季度境内财产险地震、台风洪水巨灾风险最低资本较上季度有所上升。准备金风险中，再保后未决赔款准备金较上季度下降，准备金风险最低资本减少。

市场风险最低资本较上季末下降 4.2 亿，主要是因为境内、境外权益资产风险暴露下降。

信用风险最低资本较上季末下降 0.5 亿。主要是再保分出业务风险暴露、对个人和企业债权风险暴露较上季度下降，交易对手违约风险最低资本下降。

公司根据自身风险状况和偏好,制定切合公司实际的偿付能力风险限额和监测指标,并定期跟踪和监测偿付能力指标。同时,公司持续通过业务品质管控、提升风险识别和管理能力、优化资产结构和业务结构等手段,保持偿付能力稳定、充足。

3、流动性风险监管指标变动分析

(1) 流动性覆盖率

按照偿二代二期流动性规则,公司基本情景和压力情景下未来3个月和12个月的流动性覆盖率 LCR1 和 LCR2 大于 100%, LCR3 大于 50%,均满足监管要求。公司采取审慎的原则预测未来经营活动现金流,过去两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率不低于-30%,满足监管要求。本年度累计公司净现金流入 30.0 亿,其中经营活动现金净流入 179.1 亿,投资活动现金净流出 84.6 亿,筹资活动现金净流出 64.4 亿。

为防范流动性风险,公司注重日常现金流管理,通过合理安排经营活动、投资活动和融资活动等各类现金流,确保有充足的流动性履行包括退保、保险的赔付或给付等支付义务。此外,在战略资产配置管理的投资资产中,配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求,能够满足短期内业务波动的现金流需求。公司将持续关注流动性风险状况的变化,提高风险管理能力。

八、外部机构意见

(一) 外部机构审计或审核信息

公司本季度未收到外部机构审计或审核报告。

(二) 外部评级信息

本季度收到中诚信国际信用评级有限责任公司对我司 2025 年度信用评级报告,维持我司的主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。收到债券跟踪评级公告,维持“23 太平洋财险债 01”、“23 太平洋财险债 02”的信用等级为 AAA。

本季度收到联合资信评估股份有限公司的债券跟踪评级公告,维持中公司主体长期信用等级为 AAA,维持“23 太平洋财险债 01”和“23 太平洋财险债 02”信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

(三) 外部验资、资产评估信息

本季度未收到外部机构验资、资产评估信息。

(四) 外部机构更换情况

本季度未更换外部机构。

九、实际资本

实际资本表

2025 年 4 季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	资产合计	27,534,513	28,616,741
2	认可资产	27,429,323	28,526,356
3	负债合计	20,823,044	22,006,175
4	认可负债	19,815,017	20,941,711
5	净资产合计	6,711,469	6,610,567
6	实际资本	7,614,306	7,584,644
6.1	其中：核心一级资本	6,333,478	6,230,589
6.2	核心二级资本	-	-
6.3	附属一级资本	1,280,829	1,354,055
6.4	附属二级资本	-	-

资本工具一览表

2025 年 4 季度

单位：万元

行次	资本工具名称	发行日期	期限(年)	发行金额	赎回条款	利率跳升机制
1	核心一级资本					
...						
2	核心二级资本					
...						
3	附属一级资本			1,000,000		
3.1	中国太平洋财产保险股份有限公司 2023 年第一期资本补充债券	2023 年 3 月	10	700,000	本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的偿付能力充足率不低于 100%的情况下，经报中国人民银行和中国银保监会备案后，发行人可以选择在第 5 个计息年度的最后一日，按面值全部赎回本期债券。若本期债券存续期间因监管规定发生变化，导致本期债券不再满足本期债券发行完成后初始认定的资本工具的合格标准，在不违反当时有效监管规定且在满足行使	如果发行人不行使赎回权，则从第 6 个计息年度开始到本期债务到期为止，后 5 个计息年度内的票面利率为原前 5 个计息年度票面利率加

					赎回权的前提下，经银保监会事先批准，发行人有权选择提前赎回。	100个基点（1%）。
3.2	中国太平洋财产保险股份有限公司2023年第二期资本补充债券	2023年4月	10	300,000	本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的偿付能力充足率不低于100%的情况下，经报中国人民银行和中国银保监会备案后，发行人可以选择在第5个计息年度的最后一日，按面值全部赎回本期债券。若本期债券存续期间因监管规定发生变化，导致本期债券不再满足本期债券发行完成后初始认定的资本工具的合格标准，在不违反当时有效监管规定且在满足行使赎回权的前提下，经银保监会事先批准，发行人有权选择提前赎回	如果发行人不行使赎回权，则从第6个计息年度开始到本期债务到期为止，后5个计息年度内的票面利率为原前5个计息年度票面利率加100个基点（1%）。
4	附属二级资本					
...						
5	资本工具合计			1,000,000		

核心一级资本调整表

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	核心一级资本	6,333,478	6,230,589
1.1	净资产	6,711,469	6,610,567
1.2	对净资产的调整额	-377,991	-379,978
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-159,547	-145,012
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	54,357	54,626
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）	-280,829	-354,055
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	8,028	64,463
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	-	-
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	银保监会规定的其他调整项目	-	-

认可资产表

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
		1	2
1	现金及流动性管理工具	692,913	614,976
1.1	库存现金	-	-
1.2	活期存款	454,640	375,389
1.3	流动性管理工具	238,273	239,587
2	投资资产	18,996,794	18,771,479
2.1	定期存款	754,556	799,367
2.2	协议存款	2,603,300	2,603,300
2.3	政府债券	5,786,571	5,778,249
2.4	金融债券	3,600,043	2,829,094
2.5	企业债券	86,738	122,951
2.6	公司债券	368,520	388,331
2.7	权益投资	2,967,165	3,198,013
2.8	资产证券化产品	7,020	8,138
2.9	保险资产管理产品	871,929	1,023,077
2.10	商业银行理财产品	-	-
2.11	信托计划	-	-
2.12	基础设施投资	1,338,538	1,381,950
2.13	投资性房地产	54,915	54,551
2.14	衍生金融资产	-	-
2.15	其他投资资产	557,499	584,459
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	263,189	266,182
4	再保险资产	3,346,642	3,565,085
4.1	应收分保准备金	2,572,755	2,778,008
4.2	应收分保账款	773,887	787,077
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	2,967,960	4,073,925
5.1	应收保费	1,929,053	3,032,389
5.2	应收利息	167,757	172,957
5.3	应收股利	236	9,428
5.4	预付赔款	-	-
5.5	存出保证金	105,710	113,727
5.6	保单质押贷款	-	-
5.7	其他应收和暂付款	765,205	745,425
6	固定资产	706,889	710,683
6.1	自用房屋	618,613	555,535
6.2	机器设备	9,967	9,174
6.3	交通运输设备	19,833	17,618

6.4	在建工程	54,699	124,733
6.5	办公家具	200	189
6.6	其他固定资产	3,577	3,434
7	土地使用权	266	159
8	独立账户资产	-	-
9	其他认可资产	454,672	523,864
9.1	递延所得税资产	280,829	354,055
9.2	应急资产	-	-
9.3	其他认可资产	173,843	169,809
10	认可资产合计	27,429,323	28,526,356

非认可资产明细

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	无形资产（土地使用权除外）	132,914	123,289
2	由经营性亏损引起的递延所得税资产	-	-
3	长期待摊费用	20,778	19,378
4	待摊费用	1,557	1,313
5	有迹象表明保险公司到期不能处置或对其处置受到限制的资产	4,299	1,031
6	银保监会规定的其它非认可资产	-	-
7	子公司权益法调整	-54,357	-54,626
	非认可资产合计	105,191	90,386

认可负债表

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
		1	2
1	准备金负债	16,046,465	17,133,960
1.1	未到期责任准备金	7,852,492	8,440,118
1.1.1	其中：寿险合同未到期责任准备金	-	-
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	7,852,492	8,440,118
1.2	未决赔款责任准备金	8,193,973	8,693,842
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	2,693,482	3,190,522
2	金融负债	82,344	258,350
2.1	卖出回购证券	60,000	239,200
2.2	保户储金及投资款	22,344	19,150
2.3	衍生金融负债	-	-
2.4	其他金融负债	-	-
3	其他应付及预收款项	3,686,174	3,549,361
3.1	应付保单红利	-	-

3.2	应付赔付款	99,772	75,460
3.3	预收保费	1,344,780	941,641
3.4	应付分保账款	465,193	798,607
3.5	应付手续费及佣金	320,330	369,330
3.6	应付职工薪酬	475,687	388,296
3.7	应交税费	292,110	334,261
3.8	存入分保保证金	14	14
3.9	其他应付及预收款项	688,288	641,751
4	预计负债	34	41
5	独立账户负债	-	-
6	资本性负债	-	-
7	其他认可负债	-	-
7.1	递延所得税负债	-	-
7.2	现金价值保证	-	-
7.3	所得税准备	-	-
8	认可负债合计	19,815,017	20,941,711

非认可负债明细

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	农业保险大灾风险保费准备金	8,028	64,463
2	保险公司发行的符合核心资本或负数资本标准、用于补充实际资本且符合计入资本相关条件的长期债务	1,000,000	1,000,000
3	保监会规定的其它非认可负债	-	-
	非认可负债合计	1,008,028	1,064,463

十、最低资本

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	非寿险业务保险风险最低资本合计 (=1.1+1.2-1.3)	2,298,668	2,280,150
1.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	1,948,355	1,964,351
1.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	826,321	766,518
1.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	476,008	450,720
2	寿险业务保险风险最低资本合计 (=2.1+2.2+2.3-2.4)	-	-
2.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	-	-

2.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	-	-
2.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	-	-
2.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
3	市场风险最低资本合计 (=3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6-3.7)	1,397,266	1,439,611
3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,117,399	1,117,324
3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	649,461	661,231
3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	32,753	34,035
3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	5,645	5,869
3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	558,710	627,215
3.6	市场风险-汇率风险最低资本	77,098	81,420
3.7	市场风险-风险分散效应	1,043,801	1,087,483
4	信用风险最低资本合计 (=4.1+4.2-4.3)	901,925	907,392
4.1	信用风险-利差风险最低资本	123,255	97,886
4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	863,181	877,957
4.3	信用风险-风险分散效应	84,511	68,451
5	风险分散效应	1,436,442	1,452,641
6	特定类别保险合同损失吸收效应 (=Max(6.1,6.2))	-	-
6.1	损失吸收调整-不考虑上限	-	-
6.2	损失吸收效应调整上限	-	-
7	控制风险最低资本	-41,164	-41,335
8	其它附加资本	-	-
9	最低资本 (=1+2+3+4-5-6+7+8)	3,120,253	3,133,176

保费准备金风险最低资本明细

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	保费及准备金风险 最低资本(风险分散前)
1	车险	891,463	405,155	1,148,929
2	财产险	381,853	280,524	575,868
3	船货特险	84,423	136,221	192,830
4	责任险	312,899	318,895	547,158
5	农业险	362,435	62,335	397,287
6	信用保证险			201,979
	融资性信用保证险			131,505
	非融资性信用保证险	30,089	50,435	70,474
7	短意险	40,404	49,479	77,973
8	短健险	200,885	171,832	323,109

9	短寿险	-	-	-
10	其他险	5,720	2,303	7,155

保费准备金风险最低资本明细

2025年3季度

单位：万元

行次	项目	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	保费及准备金风险 最低资本（风险分散前）
1	车险	837,778	410,461	1,101,919
2	财产险	382,926	301,482	594,112
3	船货特险	80,570	141,963	195,149
4	责任险	323,784	317,375	555,269
5	农业险	339,275	135,861	423,863
6	信用保证险	-	-	228,349
	融资性信用保证险	-	-	166,207
	非融资性信用保证险	31,134	40,421	62,142
7	短意险	42,620	53,136	83,094
8	短健险	209,700	213,900	366,855
9	短寿险	-	-	-
10	其他险	5,606	2,531	7,213

注：偿二代二期规则下，融资性信保业务不单独计量保费风险最低资本和准备金风险最低资本。

非寿险业务巨灾风险最低资本明细

2025年4季度

单位：万元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	国内车险巨灾风险最低资本	203,670	203,282
2	国内财产险台风及洪水巨灾风险最低资本	572,303	547,203
3	国内财产险地震巨灾风险最低资本	394,837	308,105
4	国际台风及洪水巨灾风险最低资本	41,360	44,032
5	国际地震巨灾风险最低资本	68,254	72,938
6	巨灾风险分散效应	454,102	409,043
7	非寿险业务巨灾风险最低资本	826,321	766,518

本摘要中涉及的报表，部分合计数与各加数直接运算在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。