

利宝保险有限公司
Liberty Insurance Company Limited

2025 年第 3 季度偿付能力报告摘要

公司名称（中文）：	利宝保险有限公司
公司名称（英文）：	Liberty Insurance Company Limited
法定代表人：	徐德洪
注册地址：	重庆市渝中区瑞天路 56-2 号 13 层及 12 层 1202、1203 单元
注册资本：	19.96333 亿元人民币
经营保险业务许可证：	P30401VCQ
开业时间：	2007 年 9 月
业务范围：	在重庆市行政辖区内及已设立分公司的省、 自治区、直辖市内，经营下列保险业务：（一） 财产损失保险、责任保险（包括机动车交通 事故责任强制保险）、信用保险、保证保险 等财产保险业务；（二）短期健康保险、意 外伤害保险；（三）上述业务的再保险业务。 除机动车交通事故责任强制保险业务外，不 得经营其他法定保险业务。
经营区域：	重庆、北京、浙江、宁波、广东、山东、四 川、河北、天津、河南、云南、陕西、上海
报告联系人姓名：	赵玥
办公室电话：	8623-81392786
移动电话：	136-3780-8320
电子信箱：	candy.zhao@libertymutual.com.cn

目 录

一、	管理层声明	4
二、	基本情况	5
三、	主要指标	12
四、	风险管理能力	16
五、	风险综合评级（分类监管）	19
六、	重大事项	22
七、	管理层分析与讨论	24
八、	外部机构意见	28
九、	实际资本	29
十、	最低资本	32

一、管理层声明

本报告已经通过公司董事长批准,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个别和连带的法律责任。

特此声明

二、基本情况

(一) 股权和股东信息

1. 股权结构及其变动

利宝保险有限公司是一家在华经营的外资独资财产保险企业，母公司“利宝互助保险公司”是公司唯一股东。报告期内注册资本为壹拾玖亿玖仟陆佰叁拾叁万叁仟元人民币，报告期内未发生股权变更情况。

序号	股东名称	股东类别	出资额（人民币元）	持有股权比例（%）	出资形式
1	利宝互助保险公司	外资股	1,996,333,000	100%	现金

2. 实际控制人

公司实际控制人为利宝互助控股公司，持有公司股东利宝互助保险公司 100% 股权，股权控制结构图如下：



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

截至报告期末，利宝互助保险公司是利宝保险有限公司的单一股东。

股东	持股类别	持股数量	状态
利宝互助保险公司	外资股	100%	正常

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期内，本公司未发生董事、监事和高级管理人员持有公司股份的情况。

5. 报告期内股权转让情况

报告期内，本公司无发生股权转让情况。

(二) 董事、监事和总公司高级管理人员

1. 基本情况

董事长：徐德洪，男，1978年5月出生。毕业于中国人民大学。2017年9月26日经中国保监会核准担任本公司董事长，任职批准文号为保监许可〔2017〕1163号。徐德洪先生在保险行业拥有多年从业经验，自2012年加入利宝保险有限公司起，先后担任公司首席精算执行官、总精算师、首席市场运营执行官、首席产品管理及精算执行官。

独立董事：贾辉，男，1976年10月出生。毕业于中国政法大学国际法专业，获法学博士学位。具有中国执业律师以及美国纽约州执业律师资格。2012年7月至今任北京德恒律师事务所一级合伙人。2020年10月至2023年12月任乾元浩

生物股份有限公司独立董事。2022 年 4 月 11 日，根据重庆银保监局关于张婉君等 2 人任职资格的批复(渝银保监复〔2022〕48 号)，公司正式任命贾辉先生担任公司独立董事。

独立董事：张婉君，女，1977 年 8 月出生。毕业于重庆大学技术经济及管理专业，获管理学博士学位。具有大学教师副教授职称。2003 年 7 月至今任重庆工商大学会计学院财务系副教授。2022 年 4 月 11 日，根据重庆银保监局关于张婉君等 2 人任职资格的批复（渝银保监复〔2022〕48 号），公司正式任命张婉君女士担任公司独立董事。

独立董事：王晓梅，女，1978 年 6 月出生。毕业于广东外语外贸大学国际金融专业，获经济学学士学位。具有中国注册会计师、英国特许公认会计师等专业资格。2000 年 7 月参加工作，历任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所审计部审计员、助理经理、经理、高级经理及合伙人，2016 年 4 月加入广州酷旅旅行社有限公司，担任首席财务官，2019 年 2 月至今担任广州睿锋咨询有限公司高级合伙人。自 2021 年 5 月任广州明珞装备股份有限公司独立董事，自 2024 年 6 月任九毛九国际控股有限公司独立董事。2025 年 8 月 26 日，根据重庆金融监管局关于王晓梅利宝保险有限公司独立董事任职资格的批复（渝金管复〔2025〕103 号），公司正式任命王晓梅女士担任公司独立董事。

监事：董见微，女，1983 年 12 月出生。毕业于美国塔夫茨大学，获国际商务硕士学位。2021 年 5 月 26 日，根据重庆

银保监局关于董见微任职资格的批复（渝银保监复〔2021〕113号），公司正式任命董见微女士担任公司监事。董见微女士从2016年12月起加入利宝互助保险公司，先后担任战略企划助理总监、战略分析总监、区域战略总监。在加入利宝互助保险公司之前，董见微女士曾在德勤管理咨询公司（美国）担任咨询顾问，在北京蔚蓝国际教育科技有限公司担任总监职务。

副总经理（主持工作）：崔昊，男，1980年4月出生。毕业于北京师范大学概率论与数理统计专业，获理学硕士学位。2022年7月20日，公司根据中国银保监会重庆监管局关于崔昊任职资格的批复（渝银保监复〔2022〕139号），正式任命崔昊先生担任公司副总经理（主持工作）。

副总经理：刘培训，男，1969年1月出生。毕业于山东大学，获工程硕士学位。自2015年9月25日经中国保监会核准担任本公司总经理助理，任职批准文号为保监许可〔2015〕945号。自2018年4月28日经本公司任命并向中国银保监会报备担任公司副总经理，报备文号为利宝〔2018〕169号。刘培训先生严格遵守相关法律、行政法规、监管规定和《公司章程》，遵守诚信原则，认真履行了公司高级管理人员的职责。

副总经理兼财务负责人：方佳凤，女，1977年9月出生。中国注册会计师。毕业于广东外语外贸大学国际金融专业，获经济学学士学位。自2014年4月9日经中国保监会核准担任本公司财务负责人，任职批准文号为保监许可〔2014〕315号。2020年2月6日，公司根据中国银保监会重庆监管局关于方

佳凤任职资格的批复（渝银保监复〔2020〕10号），正式任命方佳凤女士担任公司副总经理，同时兼任财务负责人。方佳凤女士严格遵守相关法律、行政法规、监管规定和《公司章程》，遵守诚信原则，认真履行了公司高级管理人员的职责。

副总经理：蒋光磊，男，1971年11月出生。毕业于北京财贸学院保险管理专业，获经济学学士学位。2020年2月6日，公司根据中国银保监会重庆监管局关于蒋光磊任职资格的批复（渝银保监复〔2020〕11号），正式任命蒋光磊先生担任公司副总经理。蒋光磊先生严格遵守相关法律、行政法规、监管规定和《公司章程》，遵守诚信原则，认真履行了公司高级管理人员的职责。

总精算师：熊尧希，女，1984年8月出生。北美产险精算师。毕业于美国威斯康星大学麦迪逊分校商务（精算科学）专业，获理学硕士学位。自2025年3月31日经本公司任命并向国家金融监督管理总局重庆监管局报备担任公司总精算师临时负责人，报备文号为利宝〔2025〕78号。2025年9月8日，公司根据国家金融监督管理总局重庆监管局关于熊尧希利宝保险有限公司总精算师任职资格的批复（渝金管复〔2025〕113号），正式任命熊尧希女士担任公司总精算师。

总经理助理兼董事会秘书、合规负责人及首席风险官：杨彤宇，女，1979年10月出生。毕业于西南政法大学，获法学硕士学位。2019年7月24日，公司根据中国银保监会重庆监管局关于杨彤宇任职资格的批复（渝银保监复〔2019〕294号），

正式任命杨彤宇女士担任公司董事会秘书兼合规负责人。自2019年8月5日经本公司任命并向中国银保监会报备担任公司首席风险官，报备文号为利宝〔2019〕257号。2024年3月18日，公司根据国家金融监督管理总局重庆监管局关于杨彤宇任职资格的批复（渝金管复〔2024〕24号），正式任命杨彤宇女士为利宝保险有限公司总经理助理。杨彤宇女士严格遵守相关法律、行政法规、监管规定和《公司章程》，遵守诚信原则，认真履行了公司高级管理人员的职责。

审计责任人：刘晓星，女，1983年8月出生。国际注册内部审计师。毕业于中国人民大学企业管理专业，获管理学硕士学位。自2017年12月19日经中国保监会核准担任本公司审计责任人，任职批准文号为保监许可〔2017〕1436号。刘晓星女士严格遵守相关法律、行政法规、监管规定和《公司章程》，遵守诚信原则，认真履行了公司高级管理人员的职责。

副总经理：张怡锴，男，1984年1月出生。毕业于清华大学工商管理专业，获工商管理硕士学位。2022年6月10日，公司根据中国银保监会重庆监管局关于张怡锴任职资格的批复（渝银保监复〔2022〕116号），正式任命张怡锴先生担任公司总经理助理。自2024年1月10日经本公司任命并向国家金融监督管理总局重庆监管局报备担任公司副总经理，报备文号为利宝〔2024〕48号。

副总经理：邱娅莉，女，1977年10月出生。毕业于重庆工商管理硕士学院工商管理专业，获工商管理硕士学位。2024

年 12 月 6 日，公司根据国家金融监督管理总局重庆监管局关于邱娅莉利宝保险有限公司副总经理任职资格的批复（渝金管复〔2024〕150 号），正式任命邱娅莉女士担任公司副总经理。

副总经理：裴晶，男，1976 年 3 月出生。毕业于华中理工大学电磁场与微波技术专业，获工学学士学位。2024 年 12 月 6 日，公司根据国家金融监督管理总局重庆监管局关于裴晶利宝保险有限公司副总经理任职资格的批复（渝金管复〔2024〕151 号），正式任命裴晶先生担任公司副总经理。

2. 变更情况

报告期内，公司董事、监事以及高级管理人员有如下变更：

（1）新任独立董事：王晓梅，自 2025 年 8 月 26 日起任职。

（2）离任非执行董事：Karen Lee，自 2025 年 9 月 1 日起免职。

（3）新任总精算师：熊尧希，自 2025 年 9 月 8 日起任职。

（4）免职总精算师临时负责人：熊尧希，自 2025 年 9 月 8 日起免职。

（三） 子公司、合营企业和联营企业信息

报告期内，本公司无子公司、合营企业和联营企业。

（四） 报告期内违规及受处罚情况

报告期内，公司及下辖机构未受到行政处罚。

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率

指标名称	本季度数	上季度数	基本情景下的下季度预测数
认可资产	3,340,591,124.15	3,264,092,098.95	3,524,089,935.31
认可负债	2,559,286,159.41	2,497,989,293.84	2,723,014,256.35
实际资本	781,304,964.74	766,102,805.11	801,075,678.96
其中：核心一级资本	713,210,751.16	698,008,591.53	732,981,465.38
核心二级资本	-	-	-
附属一级资本	68,094,213.58	68,094,213.58	68,094,213.58
附属二级资本	-	-	-
最低资本	311,885,336.36	309,950,180.90	313,263,152.82
其中：可资本化风险最低资本	301,452,375.37	299,581,953.32	302,784,102.12
寿险业务保险风险最低资本	-	-	-
非寿险业务保险风险最低资本	299,212,287.28	300,347,204.24	304,727,247.99
市场风险最低资本	65,032,276.46	57,001,569.96	59,954,076.52
信用风险最低资本	73,351,529.95	72,121,761.03	68,130,475.64
量化风险分散效应	102,649,009.95	96,601,698.21	96,385,020.02
特定类保险合同损失吸收效应	-	-	-
控制风险最低资本	10,432,960.99	10,368,227.58	10,479,050.70
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	401,325,414.80	388,058,410.63	419,718,312.56
核心偿付能力充足率（%）	228.68%	225.20%	233.98%
综合偿付能力溢额	469,419,628.38	456,152,624.21	487,812,526.14
综合偿付能力充足率（%）	250.51%	247.17%	255.72%

（二）流动性风险监管和监测指标

1. 流动性风险监管指标

项目	本季度数	上季度数
1. 流动性覆盖率（%）		
1.1 LCR1 基本情景（未来 3 个月）	125.64%	107.11%
1.2 LCR1 基本情景（未来 12 个月）	108.45%	102.40%
1.3 LCR2 必测压力情景（未来 3 个月）	479.89%	358.45%
1.4 LCR2 必测压力情景（未来 12 个月）	191.94%	177.18%
1.5 LCR3 必测压力情景不考虑资产变现（未来 3 个月）	118.68%	110.47%
1.6 LCR3 必测压力情景不考虑资产变现（未来 12 个月）	105.40%	104.05%
1.7 LCR2 自测压力情景（未来 3 个月）	346.38%	278.89%
1.8 LCR2 自测压力情景（未来 12 个月）	153.53%	146.69%
1.9 LCR3 自测压力情景不考虑资产变现（未来 3 个月）	121.14%	107.35%
1.10 LCR3 自测压力情景不考虑资产变现（未来 12 个月）	104.97%	102.20%
2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	3698.87%	-842.03%
3. 净现金流（元）		
3.1 本年度累计净现金流	-36,434,996.81	-54,882,544.11
3.2. 上一会计年度净现金流	61,921,695.38	61,921,695.38
3.3 上一会计年度之前的会计年度净现金流	-12,051,906.67	-12,051,906.67

2. 流动性风险监测指标

指标名称	本季度数	上季度数
1. 经营活动净现金流（元）	-62,238,183.78	-89,577,003.10
2. 百元保费经营活动净现金流	-2.96	-6.65
3. 特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
4. 规模保费同比增速	-11.73%	-12.86%
5. 现金及流动性管理工具占比	8.58%	8.54%
6. 季均融资杠杆比例	0.00%	0.00%
7. AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.00%	0.00%
8. 持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
9. 应收款项占比	12.79%	12.86%
10. 持有关联方资产占比	0.00%	0.00%

（三）经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数 ¹
主要经营指标		
保险业务收入（元）	758,560,776.35	2,105,866,498.95
净利润（元）	22,971,553.47	72,232,906.42
总资产（元）	3,389,179,931.01	3,389,179,931.01
净资产（元）	829,893,771.60	829,893,771.60
保险合同负债（元）	2,017,598,366.47	2,017,598,366.47
基本每股收益	不适用	不适用
净资产收益率（%）	2.88%	9.04%
总资产收益率（%）	0.67%	2.09%
投资收益率（%）	0.64%	1.98%
综合投资收益率（%）	0.37%	2.00%
效益类指标		
综合成本率（%）	98.17%	98.17%
综合费用率（%）	43.80%	43.31%
综合赔付率（%）	54.37%	54.86%
手续费及佣金占比（%）	16.09%	15.39%
业务管理费占比（%）	25.93%	28.39%

¹ 投资收益率和综合投资收益率的本年度累计数为非年化口径。

指标名称	本季度数	本年度累计数 ¹
规模类指标		
签单保费（元）	751,472,634.74	2,061,918,615.28
车险签单保费（元）	449,653,691.45	1,263,336,100.91
非车险前五大险种的签单保费（元）	174,305,485.63	448,573,178.50
-第一大险种的签单保费	71,672,875.87	218,017,793.05
-第二大险种的签单保费	37,454,076.66	106,309,856.24
-第三大险种的签单保费	33,936,186.24	49,414,743.64
-第四大险种的签单保费	17,775,536.21	37,718,999.64
-第五大险种的签单保费	13,466,810.65	37,111,785.93
车险车均保费（元）	1,329.88	1,301.89
分渠道的签单保费（元）	751,472,634.74	2,061,918,615.28
-代理渠道签单保费	481,388,882.65	1,306,774,751.96
-直销渠道签单保费	31,939,647.69	74,875,385.21
-经纪渠道签单保费	222,992,837.12	636,735,839.69
-其他渠道签单保费	15,151,267.28	43,532,638.42

（四）近三年（综合）投资收益率

指标名称	数据值
近三年平均投资收益率	3.57%
近三年平均综合投资收益率	3.70%

四、风险管理能力

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》关于公司分类标准的规定，本公司属于 II 类保险公司。

2003 年 12 月，美国利宝互助保险公司在重庆设立分公司，成为重庆地区唯一的一家外资财产保险公司。2007 年 7 月，经中国保险监督管理委员会的批准，美国利宝互助保险公司在重庆的分公司正式改建为在中国的全资子公司-利宝保险有限公司。2007 年 9 月改建工作全部完成。

本公司最近会计年度（2024 年度）的签单保费为 291,363.16 万元，总资产为 351,220.46 万元（审计后）。截至报告期末，本公司已开业的省级分公司合计 10 家。

（一）公司最近一次偿付能力风险管理监管评估结果

根据重庆监管局最新通报结果，我公司最近一次（2023 年度）的偿付能力风险管理监管评估得分为 74.26 分。其中，风险管理基础与环境 80.25 分，风险管理目标与工具 74.15 分，保险风险管理 71.25 分，市场风险管理 74.30 分，信用风险管理 68.60 分，操作风险管理 73.42 分，战略风险管理 75.28 分，声誉风险管理 72.05 分，流动性风险管理 73.00 分。

（二）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

2025 年三季度，公司在风险管理工作方面的改进举措主要包括：

一是完成了 2025 年度偿付能力风险管理自评估工作，同时根据内部审计部的独立审阅意见推进具体问题的整改提升。

二是在应急管理方面，结合集团总部运营韧性工作部署，推动关键职能部门和分支机构对年度业务连续性文档和应急预案进行全面回顾和更新。同时，在 7 月底组织开展了年度网络安全突发事件应急演练。截至报告日，年度业务连续性管理工作仍在进行中，预计将在 10 月底之前全部完成。

三是持续锚定内部控制建设目标，持续深化落实董事长“完善内部控制、强化执行与监督”工作指示，聚焦内控管理的健全性、合理性与有效性提升，扎实推进各项工作并取得显著成效。立足前期工作成果，公司对年度已梳理制度的职能部门内控基础信息进行了回顾，进一步明确了内部控制程序及控制点在公司操作风险下的风险分类，同时形成机构内控风险清单，配合操作风险分类映射梳理和矩阵搭建工作。在此过程中，针对梳理中发现的新问题，及时与管理部门沟通完善，确保内控体系的精准性和适应性。同时，公司持续支持职能部门完善内控制度，夯实管理根基，为公司稳健运营筑牢防线。

（三）偿付能力风险管理自评估有关情况

公司在本季度完成了 2025 年偿付能力风险管理自评估工作，本次评估继续遵循谨慎性的原则，对公司 2024 年 7 月 1 日到 2025 年 5 月 31 日期间的偿付能力风险管理现状

进行评价。经过部门自评、风险管理部复核、内部审计部独立审阅后，最终确定公司 2025 年偿付能力风险管理自评估结果为 85.21 分。具体评估结果见下表：

评估项目	评分结果（不适用项目调整前）			评分结果	权重	最终得分
	制度健全性 (50%)	遵循有效性 (50%)	合计	(不适用项目调整后)		
基础与环境	45.15	42.60	87.75	91.41	20%	18.28
目标与工具	41.50	38.60	80.10	83.44	10%	8.34
保险风险管理能力	42.50	40.70	83.20	83.20	10%	8.32
市场风险管理能力	34.90	34.90	69.80	86.17	10%	8.62
信用风险管理能力	42.80	40.40	83.20	88.51	10%	8.85
操作风险管理能力	41.20	37.15	78.35	82.47	10%	8.25
战略风险管理能力	38.00	36.00	74.00	82.22	10%	8.22
声誉风险管理能力	42.20	38.70	80.90	85.16	10%	8.52
流动性风险管理能力	40.70	37.45	78.15	78.15	10%	7.82
分值合计	368.95	346.50	715.45	760.73	100%	85.21

从年度间自评估得分结果来看，公司偿付能力风险管理措施运行平稳，总体得分较 2024 年度小幅提升 0.28 分，无明显变化，主要源于公司在 2024 年针对重庆监管局提出的评估意见实施了集中整改，相关举措在本次评估期内得到持续落实，同时结合各部门提供的制度更新完善与执行记录，以及内控管理、合规审计稽核检查等情况，对各细分项目进行审慎评估与针对性微调。

五、风险综合评级（分类监管）

根据监管公布的风险综合评级结果，公司 2025 年二季度为 BB 级，2025 年一季度为 BB 级。基于公司目前的管理现状，对于公司可能面临的偿付能力可资本化风险和难以资本化风险分析如下：

（一）可资本化风险方面

截至 2025 年三季度末，公司综合偿付能力充足率为 250.51%，核心偿付能力充足率为 228.68%，偿付能力持续保持充足，符合监管要求。

（二）难以资本化风险方面

1. 操作风险

本公司面临的操作风险主要来自于流程、人员、信息系统和外部环境，涵盖经营管理各级机构、流程和岗位。报告期内，公司继续围绕“事前防范、事中监控、事后检查”的操作风险闭环管理机制，建立健全风险内控合规管理架构，筑牢“三道防线”，开展操作风险损失数据收集和操作风险指标的追踪监测，坚守依法合规底线，从公司合规风控层面对于重大操作风险事件、重大洗钱风险案件、实质性内控缺陷等持“零容忍”态度，有效支持公司业务健康持续发展。

报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

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。公司从组织架构,战略规划制定,战略规划审核,战略规划落实、评估及调整,以及战略风险的监控这五个主要方面对公司可能存在的战略风险进行识别和闭环管理,并持续关注外部宏观环境和行业发展趋势的变化,基于实际数据和战略计划的分析对比,及时进行调整和应对,加强各业务流程的精细化运营管理,优化人、岗、事的匹配,重视业务品质管控和盈利能力提升,持续跟踪监控各项业务经营指标,为公司长远健康的发展奠定基础。

报告期内,公司整体战略风险管理情况良好,未发生战略风险事件。

3. 声誉风险

声誉风险是指由于公司行为、从业人员行为或外部事件等原因导致利益相关方、社会公众、媒体等对公司形成负面评价,从而造成损失的风险。我公司通过建立声誉风险管理组织架构,持续提升舆情监测覆盖范围,形成日常信息和敏感信息的反馈机制,以及统一管理的采访接待和信息披露机制,建立声誉事件应急管理流程等方面,督促各部门做好声誉风险防范,来确保公司能够避免发生声誉风险事件。

2025 年第三季度,公司电子商务部持续开展季度声誉风险事前评估以及月度声誉风险隐患排查工作,并配合风险管理部完成了本年度 SARMRA 评估工作,对评估期间公司声誉风险管理工作进行了回顾总结,以此进一步完善公司声誉

风险管理制度。

在对外宣传方面，公司在7月开展了“7·8保险公众宣传日”活动，结合公司实际情况，组织开展了形式多样、内容丰富的保险公众宣传活动。此外，根据监管要求，公司在第三季度还开展了“金融消费者权益保护教育宣传月”“反洗钱宣传”等公益宣传活动，通过线上线下相结合的宣传方式，大力普及保险相关金融知识，践行保险企业社会责任。

报告期内，本公司未发生重大声誉风险事件。

4. 流动性风险

我公司已形成董事会负最终责任，高级管理层领导，各职能部门密切配合的流动性风险管理架构，按照偿付能力监管规定建立并不断完善《流动性风险管理制度》《压力测试管理办法》《风险偏好体系管理制度》《流动性风险限额管理细则》《流动性风险突发事件应急预案》等管理规范，从制度体系上对流动性风险的管理架构和操作流程进行明确，并持续加强对于业务结构、资本市场的变动等可能影响现金流变化的相关因素的分析研判，提高风险管控措施的管理实效和过程管理。

报告期内，公司各项业务平稳运行，流动性风险水平整体可控，未发生流动性风险事件。

六、重大事项

(一) 新获批筹和开业的省级分支机构

分支机构名称	批复时间	开业时间	业务范围	经营区域	本季度保单保费
无	/	/	/	/	/

(二) 重大再保险合同

报告期内，本公司未发生重大再保险合同事项。

(三) 重大赔付事项

赔付原因	赔付金额(元)	有无分保	应摊回赔款余额
货物短少、短量、神秘失踪、拒收	2,398,824.31	是，再保分入	不需摊回
碰撞、倾覆	2,308,500.00	否	不涉及
重庆暴雨 25 年 7 月 5 号	2,286,247.19	否	不涉及
运输工具发生擦挂、碰撞、侧翻、搁浅、沉没、坠毁	2,032,550.92	否	不涉及
碰撞、倾覆	1,445,000.00	否	不涉及

(四) 重大投资行为

报告期内，本公司未发生重大投资行为事项。

(五) 重大投资损失

报告期内，本公司未发生重大投资损失事项。

(六) 重大融资事项

报告期内，本公司未发生重大融资事项。

(七) 重大关联方交易

报告期内，本公司未发生重大关联交易事项。

(八) 重大诉讼事项

1. 已判决执行的重大诉讼

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼开始时间	诉讼结束时间	诉讼标的金额(元)	发生损失的金额(元)
梁虎军	价格争议引起的诉讼	2025/5/27	2025/9/8	1,296,527.63	1,270,948.26
宋妮娜、熊丽娜、熊安娜、熊英杰、熊恩昌、郭秀芝	价格争议引起的诉讼	2024/12/4	2025/7/3	1,514,511.67	1,074,892.60
梁传鹏	拒绝协商，直接起诉	2025/3/3	2025/7/16	1,022,582.60	960,000.00

2. 未决的重大诉讼

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(元)	可能发生的损失金额(元)
威海盛世房地产开发有限公司	拒绝协商，直接起诉	等待裁决	2025/2/19	20,286,200.00	9,000,000.00
蒋志群	未报案，诉讼	等待裁决	2025/7/1	4,509,440.00	0.00
刘纪刚	拒绝协商，直接起诉	等待裁决	2025/9/22	1,802,732.28	1,802,732.28

(九) 重大担保事项

报告期内，本公司未发生重大担保事项。

(十) 其他重大事项

报告期内，本公司未发生其他重大事项。

七、管理层分析与讨论

(一) 本季度偿付能力充足率分析

1. 季度间偿付能力变动原因分析

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）和偿二代监管系统《关于发布2025年三季度相关因子的公告》，公司截至2025年三季度末的综合偿付能力充足率是250.51%，核心偿付能力充足率是228.68%，偿付能力充足率继续保持充足。

相比上季度，公司综合偿付能力充足率上升3.34个百分点，核心偿付能力充足率上升3.48个百分点，此变化主要源于实际资本的增加，同时最低资本保持稳定。其中，实际资本较上季度末增加1,520万元，最低资本较上季度末增加193万元。

2. 对变动幅度较大项目的说明

在实际资本方面，主要因为公司三季度继续实现盈利，本季度实际资本为78,130万，较上季度增加1,520万。其中，核心资本为71,321万，较上季度增加1,520万。

在最低资本方面，本季度最低资本为31,189万，考虑险种间分散效应后的最低资本较上季度增加193万。

(1) 保险风险仍然是资本占用最多的险种，本季度最低资本为29,921万元（分散后），较上季度下降113万。其中，保费风险最低资本下降719万，主要受车险、健康险保

费下降，以及健康险最近 12 个月综合成本率下降的影响。准备金风险最低资本上升 96 万，主要是因为责任险未决准备金升高所致。

(2) 市场风险最低资本为 6,503 万（分散后），较上季度增加 803 万。其中，利率风险最低资本增加 814 万元，权益价格风险最低资本增加 32 万元，主要源于公司根据市场利率波动调整资产配置，增持中长期政府债与货币类资管产品，减持同业存单，以优化资金使用效率并稳定投资收益。汇率风险方面，因美元和欧元计价的外汇风险暴露减少，对应的汇率风险最低资本减少 50 万。

(3) 信用风险最低资本为 7,335 万（分散后），较上季度增加 123 万。其中，利差风险最低资本增加 70 万，主要是同业存单的久期拉长。交易对手违约风险最低资本增加 103 万，主要是银行存款对应的最低资本减少以及其他应收及预付款的最低资本增加后的综合影响。

(二) 本季度流动性风险监管指标分析

1. 流动性覆盖率

在测试期间内，公司在基本情景、必测压力情景和自测压力情景下的未来 3 个月和未来 12 个月的流动性覆盖率结果均高于 100%，满足监管要求。

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

公司最近两个季度（2025 年三季度和 2025 年二季度）

的经营活动净现金流回溯不利偏差率没有出现连续低于-30%的情况，满足监管要求。2025 年第三季度以来，随着保费收入回暖及持续强化费用管控，报告期间的经营活动现金流量净额为 2,734 万元，现金流状况显著改善。需说明的是，因公司现金流规模基数较低，一定程度上扩大了实际值与预测值的偏差幅度。后续公司将优化现金流预测模型，提升预算准确性，并坚守承保盈利底线，巩固现金流改善势头，保障长期流动性稳健。

3. 净现金流

公司没有出现过去两个会计年度（2024 年和 2023 年）和本年度累计的净现金流连续为负的情况，符合监管要求，公司实际面临较低的流动性紧张风险。

（三） 本季度风险综合评级指标分析

报告期内，根据监管公布的风险综合评级结果，我公司 2025 年二季度风险综合评级（IRR）结果仍然是 BB 级，较上季度没有变化，自偿二代监管规则实施以来连续达到监管要求。

在公司管理层的领导部署下，继续对照监管部门对于风险综合评级结果的通报情况，在公司管理层的组织部署下，总公司相关职能部门积极深入地对失分短板指标进行专项差距分析，清晰明确整改目标和下一步的改善提升举措，并持续向董事会汇报督导调查结果及整改情况，努力推动提升

公司风险综合评级结果。

八、外部机构意见

2025 年三季度,标准普尔全球评级(S&P Global Ratings)授予公司“A-”本币长期发行人信用评级及财务实力评级,评级展望为稳定的信用评级报告。

九、实际资本

(一) 实际资本表

指标名称	本季度数	上季度数
资产总额	3,389,179,931.01	3,311,647,960.16
其中：认可资产	3,340,591,124.15	3,264,092,098.95
非认可资产	48,588,806.86	47,555,861.21
负债总额	2,559,286,159.41	2,497,989,293.84
其中：认可负债	2,559,286,159.41	2,497,989,293.84
非认可负债	-	-
净资产总额	829,893,771.60	813,658,666.32
核心一级资本	713,210,751.16	698,008,591.53
净资产	829,893,771.60	813,658,666.32
对净资产的调整额	-116,683,020.44	-115,650,074.79
各项非认可资产的账面价值	-48,588,806.86	-47,555,861.21
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-	-
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）	-	-
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）	-68,094,213.58	-68,094,213.58
对农业保险提取的大灾风险准备金	-	-
计入核心一级资本的保单未来盈余	-	-
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	-	-
现金价值保证	-	-
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	-	-
银保监会规定的其他调整项目	-	-
核心二级资本	-	-
优先股	-	-
计入核心二级资本的保单未来盈余	-	-
其他核心二级资本	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
附属一级资本	68,094,213.58	68,094,213.58
次级定期债务	-	-
资本补充债券	-	-
可转换次级债	-	-
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）	68,094,213.58	68,094,213.58
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）公允价值增值可计入附属一级资本的金额（扣除减值、折旧及所得税影响）	-	-
其他附属一级资本	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
附属二级资本	-	-
应急资本等其他附属二级资本	-	-
计入附属二级资本的保单未来盈余	-	-
减：超限额应扣除的部分	-	-
实际资本合计	781,304,964.74	766,102,805.11

(二) 资产明细表

指标名称	本季度数	上季度数
现金及流动性管理工具	94,976,609.16	76,546,767.02
库存现金	-	-
活期存款	94,976,609.16	76,546,767.02
流动性管理工具	-	-
投资资产	2,464,950,468.21	2,459,525,331.31
定期存款	1,400,000,000.00	1,480,000,000.00
协议存款	-	-
政府债券	659,390,000.00	571,996,000.00
金融债券	111,619,000.00	101,724,000.00
企业债券	-	-
公司债券	-	-
权益投资	-	-
资产证券化产品	-	-
保险资产管理产品	126,918,674.56	86,478,170.54
商业银行理财产品	-	-
信托计划	-	-
基础设施投资	-	-
投资性房地产	-	-
衍生金融资产	-	-
其他投资资产	167,022,793.65	219,327,160.77
在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-
再保险资产	156,191,374.04	166,360,475.37
应收分保准备金	75,724,797.43	76,662,785.50
应收分保账款	80,466,576.61	89,697,689.87
存出分保保证金	-	-
其他再保险资产	-	-
应收及预付款项	521,052,779.46	455,981,801.17
应收保费	353,014,432.32	336,199,255.84
应收利息	58,974,724.73	52,951,151.56
应收股利	-	-
预付赔款	-	-
存出保证金	-	-
保单质押贷款	-	-
其他应收和暂付款	109,063,622.41	66,831,393.77
固定资产	11,674,936.28	12,321,477.53
自用房屋	-	-
机器设备	5,815,403.77	6,116,894.23
交通运输设备	3,493,964.60	3,799,811.78
在建工程	-	-
办公家具	1,179,960.56	1,241,526.92
其他固定资产	1,185,607.35	1,163,244.60
土地使用权	-	-
独立账户资产	-	-
其他认可资产	91,744,957.00	93,356,246.55
递延所得税资产	68,094,213.58	68,094,213.58
应急资产	-	-
其他	23,650,743.42	25,262,032.97
认可资产合计	3,340,591,124.15	3,264,092,098.95
无形资产（除土地使用权）	31,968,781.00	36,152,058.49
待摊费用	1,953,289.97	2,044,216.60
长期待摊费用	2,142,418.10	2,378,147.55
在建工程	12,511,197.55	6,968,318.33
固定资产清理	13,120.24	13,120.24
非认可资产合计	48,588,806.86	47,555,861.21
资产合计	3,389,179,931.01	3,311,647,960.16

(三) 负债明细表

指标名称	本季度数	上季度数
准备金负债	2,017,598,366.47	2,002,071,601.49
未到期责任准备金	1,240,050,123.28	1,247,307,219.67
寿险合同未到期责任准备金	-	-
非寿险合同未到期责任准备金	1,240,050,123.28	1,247,307,219.67
未决赔款责任准备金	777,548,243.19	754,764,381.82
其中：已发生未报案未决赔款准备金	200,699,403.97	193,749,230.79
金融负债	-	-
卖出回购证券	-	-
保户储金及投资款	-	-
衍生金融负债	-	-
其他金融负债	-	-
其他应付及预收款项	541,687,792.94	495,917,692.35
应付保单红利	-	-
应付赔付款	9,340,642.43	6,072,613.01
预收保费	85,342,215.47	72,113,665.94
应付分保账款	69,816,908.90	80,406,686.25
应付手续费及佣金	134,192,770.62	122,450,801.23
应付职工薪酬	60,955,081.74	52,322,815.64
应交税费	12,299,052.23	7,799,522.06
存入分保保证金	-	-
其他应付及预收款项	169,741,121.55	154,751,588.22
预计负债	-	-
独立账户负债	-	-
资本性负债	-	-
其他认可负债	-	-
递延所得税负债	-	-
现金价值保证	-	-
所得税准备	-	-
认可负债合计	2,559,286,159.41	2,497,989,293.84
非认可负债合计	-	-
负债合计	2,559,286,159.41	2,497,989,293.84

十、最低资本

(一) 最低资本明细表

指标名称	本季度数	上季度数
最低资本	311,885,336.36	309,950,180.90
可资本化风险最低资本	301,452,375.37	299,581,953.32
可资本化风险最低资本（未考虑特征系数前）	334,947,083.74	332,868,837.02
<u>寿险业务保险风险最低资本合计</u>	-	-
寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	-	-
寿险业务保险风险-退保风险最低资本	-	-
寿险业务保险风险-费用风险最低资本	-	-
寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
<u>非寿险业务保险风险最低资本合计</u>	299,212,287.28	300,347,204.24
非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	282,321,310.52	283,655,441.90
非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	51,092,402.00	50,646,038.27
非寿险业务保险风险-风险分散效应	34,201,425.24	33,954,275.93
<u>市场风险最低资本合计</u>	65,032,276.46	57,001,569.96
市场风险-利率风险最低资本	65,569,580.33	57,428,168.06
市场风险-权益价格风险最低资本	7,155,070.56	6,838,985.95
市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	-	-
市场风险-汇率风险最低资本	935,257.43	1,435,106.84
市场风险-风险分散效应	8,627,631.86	8,700,690.89
<u>信用风险最低资本合计</u>	73,351,529.95	72,121,761.03
信用风险-利差风险最低资本	3,141,396.55	2,427,200.13
信用风险-交易对手违约风险最低资本	72,503,090.24	71,476,660.76
信用风险-风险分散效应	2,292,956.84	1,782,099.86
<u>可资本化风险分散效应</u>	102,649,009.95	96,601,698.21
<u>特定类别保险合同损失吸收效应</u>	-	-
损失吸收调整-不考虑上限	-	-
损失吸收效应调整上限	-	-
控制风险最低资本	10,432,960.99	10,368,227.58
附加资本	-	-
逆周期附加资本	-	-
D-SII 附加资本	-	-
G-SII 附加资本	-	-
其他附加资本	-	-

(二) 保险风险最低资本明细表

子类风险	资产/险种	本季度数	上季度数
保费风险	车险	157,513,176.12	160,926,698.22
保费风险	财产险	21,808,710.80	21,555,547.00
保费风险	船货特险	6,826,010.99	6,666,344.20
保费风险	责任险	60,483,350.95	55,134,950.00
保费风险	非融资性信用保证保险	1,499,165.32	1,506,487.53
保费风险	短意险	20,431,990.58	21,269,010.12
保费风险	短健险	36,190,794.37	44,797,480.32
保费风险	其他险	2,861,932.88	2,945,247.00
准备金风险	车险	44,461,950.88	48,164,548.89
准备金风险	财产险	8,288,464.25	8,974,066.47
准备金风险	船货特险	16,298,992.95	20,283,924.58
准备金风险	责任险	66,874,756.62	56,947,503.55
准备金风险	非融资性信用保证保险	324,514.00	341,149.18
准备金风险	短意险	4,722,799.30	4,906,477.75
准备金风险	短健险	18,382,183.26	18,736,268.92
准备金风险	其他险	990,778.12	1,029,768.57
巨灾风险	巨灾风险	51,092,402.00	50,646,038.27