

利宝保险有限公司
Liberty Insurance Company Limited

2026 年第 2 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：	000060
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

董事会和管理层声明：	4
一、基本情况	5
二、主要指标	12
三、风险管理能力	16
四、风险综合评级（分类监管）	19
五、重大事项	22
六、管理层分析与讨论	24
七、外部机构意见	27
八、实际资本	28
九、最低资本	31

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

一、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、首席合规官及首席风险官：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。自2026年2月25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首席合规官，报备文号为利宝〔2026〕66号。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、监事及高级管理人员未发生变更。

（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，我公司收到国家金融监督管理总局四川金融监管局出具的行政处罚决定书。四川分公司因车险直销业务虚挂中介业务、虚列费用两项问题被处罚款 70 万元，相关 3 名责任人被警告并合计罚款 20 万元。

二、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	4,234,750,268.06	4,212,297,605.79	4,223,281,833.81
认可负债	3,339,839,728.80	3,371,972,113.40	3,284,987,930.48
实际资本	894,910,539.26	840,325,492.39	938,293,903.33
其中：核心一级资本	812,031,906.89	757,446,860.02	855,415,270.96
核心二级资本			
附属一级资本	82,878,632.37	82,878,632.37	82,878,632.37
附属二级资本			
最低资本	406,988,768.09	375,664,156.45	424,510,318.99
其中：可资本化风险最低资本	393,374,476.41	363,097,712.85	410,309,909.15
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	402,657,732.34	371,246,435.23	418,723,096.76
市场风险最低资本	78,390,302.68	74,575,432.27	89,258,016.91
信用风险最低资本	70,432,153.53	64,148,421.44	70,021,271.80
量化风险分散效应	114,397,436.98	106,528,385.77	122,102,486.42
特定类保险合同损失吸收效应			
控制风险最低资本	13,614,291.68	12,566,443.60	14,200,409.84
附加资本			
核心偿付能力溢额	405,043,138.80	381,782,703.57	430,904,951.98
核心偿付能力充足率（%）	199.52%	201.63%	201.51%
综合偿付能力溢额	487,921,771.17	464,661,335.94	513,783,584.35
综合偿付能力充足率（%）	219.89%	223.69%	221.03%

（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）	110.02%	110.84%
1.2 LCR1 基本情景（未来 12 个月）	102.66%	102.75%
1.3 LCR2 必测压力情景（未来 3 个月）	474.92%	478.84%
1.4 LCR2 必测压力情景（未来 12 个月）	176.00%	175.23%
1.5 LCR3 必测压力情景不考虑资产变现（未来 3 个月）	116.37%	120.80%
1.6 LCR3 必测压力情景不考虑资产变现（未来 12 个月）	103.41%	104.95%
1.7 LCR2 自测压力情景（未来 3 个月）	308.83%	326.56%
1.8 LCR2 自测压力情景（未来 12 个月）	147.51%	146.37%
1.9 LCR3 自测压力情景不考虑资产变现（未来 3 个月）	109.17%	111.90%
1.10 LCR3 自测压力情景不考虑资产变现（未来 12 个月）	102.47%	102.77%
2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	296.93%	202.45%
3. 净现金流（元）		
3.1 本年度累计净现金流	-16,907,989.97	-16,665,907.77
3.2. 上一会计年度净现金流	-32,189,633.75	-32,189,633.75
3.3 上一会计年度之前的会计年度净现金流	61,921,695.38	61,921,695.38

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）	85,921,300.51	41,166,050.10
2. 百元保费经营活动净现金流	4.32	3.42
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	47.68%	82.06%
5. 现金及流动性管理工具占比	7.95%	7.97%
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	24.74%	27.14%
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	785,730,160.19	1,989,729,980.04
净利润	49,749,046.25	86,967,525.21
总资产	4,285,640,874.48	4,285,640,874.48
净资产	945,801,145.68	945,801,145.68
保险合同负债	2,530,382,715.33	2,530,382,715.33
基本每股收益	不适用	不适用
净资产收益率（%）	5.54%	9.68%
总资产收益率（%）	1.21%	2.12%
投资收益率（%）	0.67%	1.24%
综合投资收益率（%）	0.76%	1.48%

效益类指标

综合成本率（%）	95.25%	96.22%
综合费用率（%）	42.99%	50.37%
综合赔付率（%）	52.26%	45.85%
手续费及佣金占比（%）	14.43%	18.89%

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
业务管理费占比（%）	29.26%	26.10%
规模类指标		
签单保费	1,012,881,186.82	2,176,524,106.86
车险签单保费	382,186,730.53	795,210,967.48
非车险前五大险种的签单保费	720,584,792.58	1,205,591,724.04
-第一大险种的签单保费	380,613,818.70	641,540,043.73
-第二大险种的签单保费	163,439,352.75	307,252,647.36
-第三大险种的签单保费	119,328,636.15	134,908,761.25
-第四大险种的签单保费	41,811,179.35	89,786,711.25
-第五大险种的签单保费	15,391,805.63	32,103,560.45
车险车均保费	1,363.06	1,304.84
分渠道的签单保费	1,012,881,186.82	2,176,524,106.86
-代理渠道签单保费	626,229,699.57	1,079,870,409.27
-直销渠道签单保费	48,194,526.17	87,232,935.83
-经纪渠道签单保费	318,295,605.21	958,545,630.20
-其他渠道签单保费	20,161,355.87	50,875,131.56

（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	3.16%
近三年平均综合投资收益率	3.27%

三、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（2025 年度）的签单保费为 334,421.92 万元，总资产为 393,516.54 万元。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

2026 年二季度，公司在风险管理工作方面的改进举措主要包括：

一是启动 2026 年偿付能力风险管理自评估工作。该项工作由风险管理部牵头，总公司各职能部门和分公司协同参与。截止季度末，自评估工作仍在按计划推进中。同时，公司已完成上年度自评估发现问题的整改销号，形成有效闭环。

二是按期完成 2025 年度偿付能力压力测试报告的编报工作。该报告已通过外部审计师审计，并经董事会审议批准后，按时向监管部门报送。

三是聚焦操作风险管理目标，全面启动操作风险与控制自评估工作。公司组织总公司各职能部门复核梳理风险清单库，逐项评估固有风险水平，目前已完成等级评定，并有序推进内控有效性自评阶段的前期准备工作，为全年自评估目标的实现奠定基础。

四是持续锚定内控建设目标，贯彻董事长工作指示。本季度完成制度年度回溯，持续推进控制清单优化；分模块统筹推进分支机构内控评估工作；持续深化流程规范改造与数字化管控升级，完善总分公司重点事项全流程线上管控机制，补齐内控管理短板，持续夯实管理基础，稳步提升内控运行质量与合规规范化程度。

五是贯彻落实《关于纵深推进安全保卫工作确保治本攻坚三年行动圆满收官的通知》（金办便函〔2026〕351 号）精神，结合公司安全生产与应急管理实际，下发专项工作通知，各机

构围绕“人人讲安全、个个会应急——排查整治风险隐患”主题，积极开展安全警示教育、消防安全培训及疏散演练等系列活动，切实增强员工安全意识与应急能力，持续提升安全管理水平。

（三）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度，公司启动了 2026 年偿付能力风险管理自评估工作。截至报告日，自评估工作仍在进行中。

四、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 2026 年一季度为 BB 级，2025 年四季度为 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 2026 年二季度末，公司综合偿付能力充足率为 219.89%，核心偿付能力充足率为 199.52%。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

公司持续完善“事前防范、事中监控、事后检查”的操作风险闭环管理机制，健全风险内控合规管理架构，强化“三道防线”职能，开展操作风险损失数据收集与关键风险指标监测，全面启动年度操作风险与控制自评估工作，并按时完成年度操作风险管理情况报告的编制与报送。公司始终坚持依法合规经营底线，对重大操作风险事件、重大洗钱案件及实质性内控缺陷保持“零容忍”，切实发挥合规风控对业务健康持续发展的支撑保障作用。

报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

2. 战略风险

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

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体系等方面，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。

2026 年第二季度，公司电子商务部组织开展了季度声誉风险事前评估，每月底要求各分公司排查机构内部声誉风险隐患，并按季度向管理层汇报舆情监控情况。对外宣传方面，公司通过公众号、新闻稿、媒体网站等渠道，围绕“全民反诈”“全国安全生产月”“防范非法集资”等主题，开展了集中正面宣传。

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。

五、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	本季度签单保费
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
过失行为、疏忽大意	2,487,881.70	否	不涉及
碰撞、倾覆	1,293,877.57	否	不涉及
碰撞、倾覆	1,257,814.89	否	不涉及
火灾、爆炸	1,200,000.00	否	不涉及
碰撞、倾覆	1,198,000.00	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

交易类型	关联方	交易内容	定价原则	交易价格	交易金额	占同类交易金额的比例	结算方式	备注
与日常经营相关的关联交易	利宝互助保险公司 (Liberty Mutual Insurance)	再保险分出业务 (合计 10 份协议)	遵循市场公允性原则，结合我公司实际业务情况，依据精算定价模型、巨灾模型、承保准则	按照再保协议约定	预估 4,258 万元	76%	按协议约定结算并支付相应费用	累计达到

(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)
王慧霞	价格争议引起的诉讼	2026/1/12	2026/6/26	2,423,293.79	1,242,062.07
刘淑红	案情复杂,无法调解	2025/8/5	2026/4/10	1,895,101.54	1,198,000.00
蒋涛	案情复杂,无法调解	2025/12/4	2026/4/2	1,803,760.50	994,447.99

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)
广州市时尚商业城有限公司	案情复杂,无法调解	等待裁决	2024/10/25	11,078,187.33	712,934.15
师法庆	拒绝协商,直接起诉	判决前协商	2025/12/30	2,768,813.96	500,000.00
姚虹机等人	价格争议引起的诉讼	等待裁决	2025/11/25	1,597,760.62	1,334,057.00

(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。

六、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2026年第2季度相关因子的公告》，截至2026年二季度末，公司综合偿付能力充足率为219.89%，核心偿付能力充足率为199.52%，偿付能力持续保持充足，符合监管要求。

相比上季度，公司综合偿付能力充足率下降3.80个百分点，核心偿付能力充足率下降2.11个百分点，此变化主要源于实际资本与最低资本均有上升，但最低资本增幅更高。其中，实际资本较上季度末增加5,459万元，最低资本较上季度末增加3,132万元。

2. 对变动幅度较大项目的说明

在实际资本方面，公司二季度继续实现盈利，本季度实际资本为89,491万元，较上季度增加5,459万元。从具体结构变化看，核心资本为81,203万元，较上季度增加5,459万元；附属资本为8,288万元，和上季度相比无变动。

在最低资本方面，本季度最低资本为40,699万元（分散后），较上季度增加3,132万元。

（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40,266万（分散后），较上季度实际上升3,141万。其

中，保费风险最低资本上升 2,166 万，主要受责任险保费上升的影响。准备金风险最低资本上升 2,393 万，主要受责任险未决准备金升高的影响。巨灾风险变化较小，较上季度增加 48 万。

(2) 市场风险最低资本为 7,839 万（分散后），较上季度实际上升 381 万。其中，利率风险最低资本增加 380 万元、权益价格风险最低资本增加 25 万元，主要源于资产配置动态调整，增持债券类资产和货币类资管产品。汇率风险最低资本增加 54 万元，主要是因为美元计价的外汇风险暴露增加。

(3) 信用风险最低资本为 7,043 万（分散后），较上季度实际上升 628 万。其中，利差风险最低资本增加 119 万，主要因增持政府支持机构债券及同业存单，相关风险暴露相应上升。交易对手违约风险最低资本增加 591 万元，主要是银行存款的风险暴露减少，再保业务和其他应收及预付款项的风险暴露增加的综合影响。

(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（2026 年二季度和 2026 年一季度）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。

3. 净现金流

公司没有出现过去两个会计年度（2025 年和 2024 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，并将持续强化日常现金流的监控和预测机制。

具体来看，2026 年上半年现金及现金等价物净减少额为 1,690.80 万元，其中经营活动现金流量净额为 8,592.13 万元，现金整体净流出主要系当期投资规模扩大、投资现金支出增加导致。

（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，我公司最近一次（2026 年一季度）的风险综合评级（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，并在公司管理层的组织部署下，持续推进失分短板指标的改善提升。

七、外部机构意见

2026 年 4 月 10 日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对我公司的 2025 年度财务审计报告、2025 年度交强险专项报告、2025 年度交强险内部控制评价报告及 2025 年度偿付能力报告出具了标准无保留意见。

2026 年 5 月 25 日，立信会计师事务所对公司年度资产负债管理量化评估表出具了无保留意见审核报告。

2026 年 5 月 25 日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对公司编制的 2025 年偿付能力压力测试报告出具了无保留意见审核报告。

八、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	4,285,640,874.48	4,265,549,073.43
其中：认可资产	4,234,750,268.06	4,212,297,605.79
非认可资产	50,890,606.42	53,251,467.64
负债总额	3,339,839,728.80	3,371,972,113.40
其中：认可负债	3,339,839,728.80	3,371,972,113.40
非认可负债		
净资产总额	945,801,145.68	893,576,960.03
核心一级资本	812,031,906.89	757,446,860.02
净资产	945,801,145.68	893,576,960.03
对净资产的调整额	-133,769,238.79	-136,130,100.01
各项非认可资产的账面价值	-50,890,606.42	-53,251,467.64
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）	-82,878,632.37	-82,878,632.37
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	82,878,632.37	82,878,632.37
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）	82,878,632.37	82,878,632.37
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	894,910,539.26	840,325,492.39

(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	91,511,072.62	91,429,816.06
库存现金		
活期存款	91,511,072.62	91,429,816.06
流动性管理工具		
投资资产	2,670,308,847.57	2,614,224,758.95
定期存款	1,190,000,000.00	1,280,000,000.00
协议存款		
政府债券	727,805,360.00	693,987,710.00
金融债券	284,230,200.00	243,206,520.00
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	249,241,353.10	228,277,217.06
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		
黄金业务		
其他投资资产	219,031,934.47	168,753,311.89
在子公司、合营企业和联营企业中的权益		
再保险资产	156,595,570.32	166,702,218.90
应收分保准备金	54,124,378.18	55,846,874.81
应收分保账款	102,471,192.14	110,855,344.09
存出分保保证金		
其他再保险资产		
应收及预付款项	1,200,198,438.05	1,224,242,396.81
应收保费	957,627,514.05	1,046,778,953.12
应收利息	45,753,200.75	45,428,732.99
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	196,817,723.25	132,034,710.70
固定资产	12,517,535.46	11,685,121.15
自用房屋		
机器设备	7,128,821.92	6,106,843.42
交通运输设备	2,976,342.24	3,119,381.90
在建工程		
办公家具	1,234,905.05	1,269,635.90
其他固定资产	1,177,466.25	1,189,259.93
土地使用权		
独立账户资产		
其他认可资产	103,618,804.04	104,013,293.92
递延所得税资产	82,878,632.37	82,878,632.37
应急资产		
其他	20,740,171.67	21,134,661.55
认可资产合计	4,234,750,268.06	4,212,297,605.79
无形资产（除土地使用权）	41,541,036.58	45,923,011.92
待摊费用	1,459,238.27	2,543,127.12
长期待摊费用	2,098,025.94	2,148,167.33
在建工程	5,792,305.63	2,633,913.34
固定资产清理		3,247.93
非认可资产合计	50,890,606.42	53,251,467.64
资产合计	4,285,640,874.48	4,265,549,073.43

(三) 负债明细表

指标名称	本季度数	上季度数
准备金负债	2,530,382,715.33	2,520,396,479.73
未到期责任准备金	1,651,390,356.38	1,701,282,780.79
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	1,651,390,356.38	1,701,282,780.79
未决赔款责任准备金	878,992,358.95	819,113,698.94
其中：已发生未报案未决赔款准备金	224,831,752.02	208,054,589.03
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	809,457,013.47	851,575,633.67
应付保单红利		
应付赔付款	15,207,819.32	10,158,913.95
预收保费	101,469,976.54	100,753,438.08
应付分保账款	59,991,682.70	54,148,439.52
应付手续费及佣金	354,582,398.75	394,373,263.69
应付职工薪酬	56,441,326.63	48,904,913.54
应交税费	21,145,897.99	35,595,249.99
存入分保保证金		
其他应付及预收款项	200,617,911.54	207,641,414.90
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	3,339,839,728.80	3,371,972,113.40
非认可负债合计		
负债合计	3,339,839,728.80	3,371,972,113.40

九、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	406,988,768.09	375,664,156.45
可资本化风险最低资本	393,374,476.41	363,097,712.85
可资本化风险最低资本（未考虑特征系数前）	437,082,751.57	403,441,903.17
寿险业务保险风险最低资本合计	-	-
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	-	-
非寿险业务保险风险最低资本合计	402,657,732.34	371,246,435.23
非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	401,363,717.22	370,075,222.82
非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	5,056,973.92	4,578,951.90
非寿险业务保险风险-风险分散效应	3,762,958.80	3,407,739.49
市场风险最低资本合计	78,390,302.68	74,575,432.27
市场风险-利率风险最低资本	78,992,280.37	75,196,246.22
市场风险-权益价格风险最低资本	8,487,089.40	8,234,750.08
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	1,573,440.59	1,030,607.30
市场风险-风险分散效应	10,662,507.68	9,886,171.33
信用风险最低资本合计	70,432,153.53	64,148,421.44
信用风险-利差风险最低资本	6,742,537.04	5,549,570.03
信用风险-交易对手违约风险最低资本	68,443,302.76	62,535,585.39
信用风险-风险分散效应	4,753,686.27	3,936,733.98
可资本化风险分散效应	114,397,436.98	106,528,385.77
特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
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	13,614,291.68	12,566,443.60
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	151,137,017.97	151,833,015.60
保费风险	财产险	18,462,695.47	19,580,937.32
保费风险	船货特险	7,248,716.60	7,478,360.45
保费风险	责任险	118,112,744.22	96,123,664.43
保费风险	非融资性信用保证保险	163,189.17	362,273.12
保费风险	短意险	24,787,681.95	21,956,875.19
保费风险	短健险	140,461,914.20	141,174,540.29
保费风险	其他险	2,568,532.48	2,772,341.26
准备金风险	车险	42,142,383.11	42,545,972.45
准备金风险	财产险	5,607,785.80	7,149,933.94
准备金风险	船货特险	16,083,709.94	17,191,729.97
准备金风险	责任险	120,108,259.98	93,352,229.05
准备金风险	非融资性信用保证保险	184,726.47	192,409.43
准备金风险	短意险	4,897,002.12	4,538,516.73
准备金风险	短健险	17,706,867.30	17,740,950.91
准备金风险	其他险	839,973.31	924,708.85
巨灾风险	巨灾风险	5,056,973.92	4,578,951.90