偿付能力季度报告摘要节录

太平洋安信农业保险股份有限公司

Pacific Anxin Agricultural Insurance Co., Ltd.

2026 年第 3 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	太平洋安信农业保险股份有限公司
公司英文名称：	Pacific Anxin Agricultural Insurance Company Limited
法定代表人：	郑凯
注册地址：	上海市静安区共和新路 3651 号
注册资本：	10.8 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	00000089
开业时间：	二零零四年九月
经营范围：	农业保险；财产损失保险；责任保险；法定责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；其他涉及农村、农民的财产保险业务；上述业务的再保险业务；保险兼业代理业务[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准]
经营区域：	上海、浙江、江苏地区
报告联系人姓名：	李茂
办公室电话：	021-66988703
移动电话：	18817959847
电子信箱：	limao-005@cpic.com.cn

目　录

一、董事长和管理层声明 ……1
二、基本情况 ……2
三、主要指标表 ……6
四、风险管理能力 ……8
五、风险综合评级（分类监管） ……9
六、管理层分析与讨论 ……12

一、董事长和管理层声明

董事长和管理层声明：

本报告已经公司董事长批准，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。

太平洋安信农业保险股份有限公司
2026 年 10 月

二、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

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	0	0	0	0	0	0	0	0
国有法人股	108,000	100	0	0	0	0	108,000	100
社会法人股	0	0	0	0	0	0	0	0
外资股	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0
合计	108,000	100	0	0	0	0	108,000	100

说明：（1）股份有限公司在本表栏目中填列股份数量（单位：万股）、非股份有限公司在本表栏目中填列股权数额（单位：万元）；（2）国家股是指有权代表国家投资的机构或部门向保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该机构或部门持有的股权；国有法人股是指具有法人资格的国有企业、事业及其他单位以其依法占用的法人资产向独立于自己的保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该国有企业或事业及其他单位持有的股权。

2．实际控制人

本公司无实际控制人；中国太平洋财产保险股份有限公司持有本公司 67.78%的股权，为本公司控股股东。

3．报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东性质	季末持股数量（万股）	季末持股比例	质押或冻结的股份
中国太平洋财产保险股份有限公司	国有股	73,205.68	67.78%	0
上海农业发展有限公司	国有股	7,718.03	7.15%	0
上海市闵行资产投资经营（集团）有限公司	国有股	5,365.19	4.97%	冻结 5,365.19（万股）
上海农发资产管理有限公司	国有股	4,201.72	3.89%	0
上海奉贤区公有资产经营有限公司	国有股	3,653.35	3.38%	0
上海宝山财政投资有限公司	国有股	3,150.84	2.92%	0
上海嘉定广沃资产经营有限公司	国有股	2,504.59	2.32%	0
上海松江国有资产投资经营管理集团有限公司	国有股	2,025.88	1.88%	0
上海汇农投资管理有限公司	国有股	1,817.99	1.68%	0
上海青浦资产经营股份有限公司	国有股	1,719.37	1.59%	0
上海金山资本管理集团有限公司	国有股	1,640.50	1.52%	0

上海崇明资产经营有限公司	国有股	996.86	0.92%	0
合计	——	108,000.00	100.00%	0
股东关联方关系的说明	各股东之间不存在关联关系			

说明：股东性质填列“国有股”、“外资”、“自然人”等。

4．董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期内没有董事、监事和高级管理人员持有公司股份情况。

5．报告期内股权转让情况

报告期内没有股权转让情况。

（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

截至 2026 年 9 月底，本公司第五届董事会共有 8 位董事：

刘修华：男，1974 年 8 月出生，拥有大学学历，经济师、高级政工师职称。2026 年 4 月出任公司非执行董事，批准文号为金复〔2026〕230 号，2026 年 6 月出任公司副董事长至今。刘先生现任中国太平洋财产保险股份有限公司市场发展总监（三农），同时兼任湖南省政协委员，湖南省保险学会副会长。刘先生曾任中国太平洋保险股份有限公司衡阳中心支公司办公室主任，天安保险股份有限公司衡阳中心支公司副总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司衡阳中心支公司副总经理、总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司湖南分公司副总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司电销山东分中心总经理、中国太平洋财产保险股份有限公司湖南分公司总经理、合规官等职务。

周桦：男，1977 年 8 月出生，拥有博士研究生学历，博士学位，中国精算师（FCAA，寿险方向）。2024 年 4 月出任本公司独立董事至今，批准文号为金复〔2024〕254 号。周先生现任中央财经大学教授、保险学院院长、中国精算研究院院长，兼任中国精算师协会理事。曾任中央财经大学保险学院助教、讲师、副教授，精算系副主任、副院长等。

张峭：男，1962 年 11 月出生，拥有博士研究生学历、博士学位。2022 年 12 月出任本公司独立董事至今，任职批准文号为银保监复〔2022〕851 号。张先生现兼任中国农业风险管理研究会常务理事、中国农业大学国家农业农村研究中心研究员、中国农学会农业监测预警分会副主任委员。张先生曾任中国农业科学院农业信息研究所助理研究员、副研究员、研究员，山西财经大学讲师等。

陈晓漫：男，1954 年 8 月出生，拥有研究生学历，博士学位。2026 年 6 月出任本公司独立董事至今，任职批准文号为金复〔2026〕319 号。陈先生现任复旦大学高等学术研究院院长、大数据学院咨询委员会主任，上海捌陆零科技有限公司董事长，安庆上海经济文化促进会会长，上海梦创双杨数据科技股份有限公司独立董事。曾任复旦大学数学系讲师、副教授、教授，复旦大学校长助理、副校长、常务副校长，上海市第十四届人大代表。

郑凯：男，1972 年 8 月出生，拥有研究生学历、硕士学位。2025 年 3 月及 7 月出任本公司总经理及执行董事至今，批准文号分别为金复〔2025〕150 号及金复〔2025〕388 号。郑先生同时担任静安区政协委员。郑先生曾任共青团上海市委青工部副部长、上海市青年企业家协会秘书长，上海市政府台办经济处副处长，上海市政府台办交流交往处处长，上海市政府台办协调处处长，安信农业保险股份有限公司上海市区营业部总经理，太平洋安信农业保险股份有限公司副总经理、董事会秘书等。

朱凯敏：男，1984 年 6 月出生，拥有大学学历。2026 年 8 月出任公司非执行董事，任

职批准文号为金复〔2026〕434 号。朱先生同时担任上海农业发展有限公司副总经理（主持工作），曾任上海崇明东滩鸟类保护区管理处环境教育中心负责人、团支部书记，上海菜管家电子商务有限公司总经理助理、上海农海农产品销售有限公司合伙人、上海黔牧出山食品发展有限公司负责人等。

田桂明：男，1970 年 1 月出生，拥有研究生学历，注册会计师、注册税务师、中级会计师、中级经济师职称。2026 年 7 月出任本公司非执行董事，任职批准文号为金复〔2026〕354 号。田先生同时担任上海市闵行资产投资经营（集团）有限公司财务管理部副部长，曾任上海扬洋体育用品有限公司财务经理、扬洋体育用品（苏州）有限公司财务经理、上海铭氏食品集团有限公司财务经理等。

郭宗杰：男，1968 年 12 月出生，拥有大学学历，经济师职称。2026 年 9 月出任本公司职工董事，任职批准文号为金复〔2026〕511 号。现任太平洋安信农业保险股份有限公司董事会办公室主任、党委办公室主任、党建工作部部长、直属工会主席。2020 年 12 月出任本公司职工监事至 2026 年 3 月监事会撤销。曾任中国太平洋财产保险股份有限公司山东分公司办公室主任、党委办公室主任、中介业务部总经理、直属工会主席、太平洋财产保险股份有限公司济宁中心支公司党委书记，太平洋安信农业保险股份有限公司行政办公室主任、监事会办公室主任、发展企划部总经理等职务。

2、总公司高级管理人员基本情况

截至 2026 年 9 月底，本公司共有 7 位高级管理人员：

郑凯：男，1972 年 8 月出生，拥有研究生学历、硕士学位。2025 年 3 月及 7 月出任本公司总经理及执行董事至今，批准文号分别为金复〔2025〕150 号及金复〔2025〕388 号。郑先生同时担任静安区政协委员。郑先生曾任共青团上海市委青工部副部长、上海市青年企业家协会秘书长，上海市政府台办经济处副处长，上海市政府台办交流交往处处长，上海市政府台办协调处处长，安信农业保险股份有限公司上海市区营业部总经理，太平洋安信农业保险股份有限公司副总经理、董事会秘书等。

李淑会：女，1972 年 7 月出生，拥有研究生学历、硕士学位，高级审计师职称，中国注册会计师（CPA）、国际注册内部审计师（CIA）、国际注册内部控制自我评估专业资格（CCSA）。2019 年 12 月出任本公司财务负责人、副总经理至今，任职批准文号分别为沪银保监复〔2019〕984 号和沪银保监复〔2019〕983 号。李女士目前兼任我司首席信息官、个人信息保护负责人。李女士曾任中国太平洋保险（集团）股份有限公司审计中心/审计二部副总经理、审计技术部总经理，太保安联健康保险股份有限公司监事、长江养老保险股份有限公司审计责任人、太平洋保险在线服务科技有限公司监事、安信农业保险股份有限公司监事，中国太平洋财产保险股份有限公司财务部总经理兼资产管理部总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司监事、太平洋安信农业保险股份有限公司董事会秘书临时负责人等。

黄晓峰：男，1971 年 3 月出生，拥有研究生学历。2022 年 6 月出任本公司总经理助理至今，批准文号为银保监复〔2022〕409 号。黄先生目前兼任我司董事会秘书，批准文号为金复〔2025〕729 号。黄先生曾任上海浦东新区高东镇副镇长（副处级），合庆镇镇长，浦东新区区委农村工作办公室副主任、区农业委员会副主任，安信农业保险股份有限公司党委委员兼上海南汇支公司总经理、上海分公司党委副书记、副总经理，太平洋安信农业保险股份有限公司党委委员兼农险市场发展部总经理、农险业务管理部总经理等。

吴刚：男，1970 年 8 月出生，拥有大学学历，经济师职称。2022 年 6 月出任本公司合规负责人（2025 年 7 月任首席合规官）兼任首席风险官至今，批准文号为银保监复〔2022〕403 号。吴先生曾任中国太平洋财产保险股份有限公司宁夏分公司总经理助理、副总经理（主持工作）、总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司甘肃分公司总经理，中国太平洋财产保险股份有限公司法律合规部总经理。

胡德雄：男，1983 年 8 月出生，拥有研究生学历，硕士学位。2024 年 3 月出任本公司总经理助理至今，批准文号为金复〔2024〕99 号。胡先生目前兼任我司新闻发言人。胡先生曾任安信农业保险股份有限公司农业保险事业部政策研究室副经理、战略发展部机构管理处

副经理，战略发展部总经理助理、副总经理，农险市场发展部副总经理，产品研发部副总经理（主持工作）、总经理，太平洋安信农业保险股份有限公司发展企划部总经理等。

杨国桃：女，1981 年 1 月出生，拥有研究生学历、硕士学位，中国精算师,金融风险管理师(FRM)专业资格。2020 年 1 月出任本公司总精算师至今，任职批准文号为沪银保监复〔2019〕1096 号。杨女士现同时担任本公司精算部总经理。杨女士曾在中国大地财产保险股份有限公司从事精算工作，曾任安信农业保险股份有限公司精算责任人、精算部副总经理（主持工作）。

林阳：男，1976 年 6 月出生，拥有研究生学历、硕士学位，中级审计师职称。2026 年 5 月出任本公司审计责任人至今，批准文号为金复〔2026〕277 号。林先生同时担任中国太平洋保险（集团）股份有限公司东北区审计部副总经理、本公司审计部总经理。林先生曾任中国太平洋人寿保险股份有限公司审计部审计师，中国太平洋保险（集团）股份有限公司审计业务部审计师、主管审计师、高级审计师、部门副总经理、中国太平洋人寿保险（香港）有限公司内部审核职能管控要员等。

备注：自 2026 年 3 月起，公司不再设立监事会，第四届监事会监事自动离任。

2．董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

职务	前任人员姓名	现任人员姓名
董事长	宋建国	—
股东董事	邢质斌	朱凯敏
职工董事	—	郭宗杰

备注：宋建国已于 2026 年 8 月 28 日辞去董事长、董事职务，根据《公司法》《公司章程》相关规定，在新任董事长选举产生前，由副董事长刘修华履行董事长职责。

3．董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

无。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期内没有子公司、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

无。

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

无。

3．被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取的监管措施

报告期内未有被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取监管措施的情况。

三、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

行次	项　目	本季度数	上季度数	下季度预测数
1	认可资产（万元）	662,714	695,365	637,062
2	认可负债（万元）	355,470	385,322	333,151
3	实际资本（万元）	307,244	310,043	303,911
3.1	其中：核心一级资本	275,223	279,653	271,891
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	32,020	30,390	32,020
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本（万元）	100,402	94,756	95,101
4.1	其中：量化风险最低资本	98,178	92,657	92,994
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	-	-	-
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	88,932	81,234	82,787
4.1.3	市场风险最低资本	41,535	39,895	41,112
4.1.4	信用风险最低资本	21,599	24,871	21,259
4.1.5	量化风险分散效应	42,979	43,048	41,831
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	2,224	2,099	2,107
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额（万元）	174,821	184,896	176,790
6	核心偿付能力充足率	274.12%	295.13%	285.90%
7	综合偿付能力溢额（万元）	206,841	215,286	208,810
8	综合偿付能力充足率	306.01%	327.20%	319.57%

（二）流动性风险监管指标

项目			本季度	上季度
流动性覆盖率	LCR1	未来 3 个月	141.5%	110.6%
		未来 12 个月	112.1%	125.2%
	LCR2	未来 3 个月	200.8%	184.2%
		未来 12 个月	124.2%	139.5%
	LCR3	未来 3 个月	95.3%	91.4%
		未来 12 个月	82.3%	100.6%
经营活动净现金流回溯不利偏差率			107.2%	358.2%
净现金流（万元）	本年累计		365	2,987
	上一会计年度		2,196	2,196

	上一会计年度之前的会计年度	405	405

（三）流动性风险监测指标

项目	本季度	上季度
一、经营活动净现金流（万元）	7,693	6,347
二、百元保费经营活动净现金流（元）	4.5	5.0
三、特定业务现金流支出占比	6.1%	0.0%
四、规模保费同比增速	2.1%	2.7%
五、现金及流动性管理工具占比	1.8%	3.6%
六、季均融资杠杆比例	1.4%	3.8%
七、AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.5%	0.6%
八、持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.0%	0.0%
九、应收款项占比	14.7%	13.8%
十、持有关联方资产占比	0.0%	0.0%

注：1、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。

2、规模保费同比增速：签单保费同比增速。

3、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。

4、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属子公司之间的关联交易。

（四）财产保险公司主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
（一）保险业务收入（万元）	49,285	195,478
（二）净利润（万元）	-3,313	7,326
（三）总资产（万元）	571,186	571,186
（四）净资产（万元）	298,872	298,872
（五）保险合同负债（万元）	205,943	205,943
（六）基本每股收益（元）	-0.03	0.07
（七）净资产收益率	-1.1%	2.4%
（八）总资产收益率	-0.6%	1.3%
（九）投资收益率	0.8%	5.0%
（十）综合投资收益率	1.4%	3.6%
（十一）效益类指标		

1.综合成本率	--	106.5%
2.综合费用率	--	18.1%
3.综合赔付率	--	88.4%
4.手续费及佣金占比	--	1.3%
5.业务管理费占比	--	12.8%
（十二）规模类指标		
1.签单保费（万元）	42,089	169,349
2.车险签单保费（万元）	-	-
3.非车险前五大险种的签单保费（万元）	40,931	164,042
3.1 第一大险种的签单保费（万元）	28,142	119,613
3.2 第二大险种的签单保费（万元）	5,642	21,860
3.3 第三大险种的签单保费（万元）	5,655	15,271
3.4 第四大险种的签单保费（万元）	1,158	4,482
3.5 第五大险种的签单保费（万元）	335	2,816
4.车险车均保费（万元）	-	-
5.各渠道签单保费（万元）	42,089	169,349
5.1 代理渠道签单保费（万元）	2,318	6,871
5.2 直销渠道签单保费（万元）	37,837	155,315
5.3 经纪渠道签单保费（万元）	1,934	7,163
5.4 其他渠道签单保费（万元）	-	-

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。

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	2.95%
近三年平均综合投资收益率	4.07%

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+过去第 1 年（综合）投资收益率)*(1+过去第 2 年(综合)投资收益率)*(1+过去第 3 年(综合)投资收益率)]^(1/3)-1。

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

经原中国保监会批准，公司于 2004 年 9 月在中国上海注册成立，2025 年会计年度签单保费收入 20.62 亿元，截止 2025 年末总资产 67.49 亿元，共开 3 家省级分支机构。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》第六条分类标准的规定，公司属 II 类保

险公司。

（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

公司最近一次偿付能力风险管理现场评估绝对分为 76.69 分，根据《保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）》（银保监发〔2021〕51 号)的《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》，计算得出偿付能力风险管理评估最终得分为 75.47 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

报告期内，公司持续加强风险管理举措。主要措施如下：

保险风险方面，对公司上两个财务年度准备金评估值进行回溯，回溯结果显示均为有利进展；落实监管“报行合一”要求，完成信用保证保险等产品修订和清理工作；开展临灾应对实战演练，部署汛期临灾和灾后的应对工作要点。

市场风险方面，进行资产负债管理量化评估及季度分析工作，其中对持仓资产因市场行情波动而造成的收益影响进行测算并分析，监测公司成本收益匹配的状况，并对重点指标进行预测，以达成资产负债管理的外部及内部要求。

信用风险方面，做好常态化应收账款清收工作，督促应收保费收回。做好投资计划信用风险监测，密切关注风险敞口变化。

操作风险方面，公司制定《反洗钱特别预防措施执行细则》，持续推进人民银行受益所有人信息查询系统对接，切实履行反洗钱义务；健全信息科技风险管理体系，定期监测科技风险指标，形成系统性、规范性的闭环管理机制；持续开设合规讲堂，对公司重点制度开展培训。

战略风险方面，完成 2026 年第二季度公司发展规划实施情况季度分析报告。开展公司 ESG 风险监测，护航公司高质量发展。

声誉风险方面，对声誉风险兼岗工作职员发放《风险预警》周报，预防并及时发现各个方面可能出现的声誉风险。开展声誉风险处理应急演练、季度舆情风险点排查，夯实声誉管理基础，提升舆情管理协同。

流动性风险方面，持续优化现金流预测模型，强化经营活动净现金流回溯分析，开展现金流预算的回溯工作；持续关注理赔状况，及时评估测算预赔款对现金流影响，保持账面资金流动性；持续与资管公司沟通，确保资产配置满足现金流匹配要求；持续监测评估流动性市场、利率市场的变化及其对公司投资资产变现能力的影响；加大减值及其他应收款清收力度，持续提升资金周转效率与风险防控能力。加强再保现金流管理，跟进赔款和手续费摊回工作。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度未开展风险管理自评估。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

公司在国家金融监督管理总局通报的 2026 年第一季度和 2026 年第二季度风险综合评级（分类监管评价）中，均被评定为 AAA 类。风险综合评级监管通报情况按要求向董事会报告，并将持续跟踪分析。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

本季度，公司严格落实国家金融监督管理总局、中国人民银行等监管机构和行业监管文件要求，强化舆情监测研判，前置制定应对预案，从源头降低声誉事件发生概率；加强现金流管理，关注应收保费、再保业务结算，提升流动性风险管控能力。

（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

1.操作风险

1.1 操作风险状况

本季度公司落实监管要求，扎实推进操作风险的识别、评估、控制和缓释工作，操作风险状况良好。一是针对审计中新发现的各项缺陷制定整改计划，积极开展整改工作，并持续跟踪审计缺陷整改情况，对已提交整改计划的问题，督促其按时完成整改。二是更新操作风险损失数据库，运用风险管理系统分析、评估操作风险情况。三是制定完善《操作风险管理办法》《信息科技外包管理办法》《纠纷多元化解工作指引》等制度，严格制度执行，有效管控操作风险。

1.2 操作风险评估方法

对照《保险公司偿付能力监管规则第 11 号》开展业务条线自查、操作风险事件报告等。

1.3 操作风险评估流程

本季度，公司一是开展风险综合评级操作风险状况评估，组织相关部门对销售误导、理赔欺诈、投资误操作、财务披露错误、洗钱、信息安全、系统故障等方面的操作风险进行评估排查，根据评估排查结果开展整改；二是结合风险限额、操作风险管理报告、缺陷整改等，监测操作风险关键指标，公司各部门、各机构对于本单位操作风险关键指标情况进行监测评估。三是开展季度反洗钱、反欺诈自查工作。四是发生重大变更事项时，开展重大变更评估工作。

1.4 操作风险评估结果

经排查，公司暂未发现重大操作风险隐患。风险限额监测结果显示，公司操作风险处于可控范围内。

2.战略风险

2.1 战略风险状况

公司面临的战略风险主要有：

一是上海地区业务集中度占比较高带来的潜在战略风险。二是公司将持续关注与太保产险在不同地区农险错位经营发展策略可能带来的战略风险。

2.2 战略风险评估方法

根据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号》和风险综合评级相关指标，对行业战略风险的外部环境进行评估、对公司战略制定风险进行评估、对公司战略执行风险进行评估。

2.3 战略风险评估流程

定期收集和分析相关信息，加强对年初规划实施情况的监督检查，与计划存在偏差的地区或业务，及时向公司中、高级管理层报告。

2.4 战略风险评估结果

公司将进一步加强业务拓展空间和产品创新力度，以都市农险为未来公司重点发展方向，通过政策需求研究、产品创新复制、动态风险管理、产业生态合作构建都市农险标准化模式，分批次拓展都市农险业务，落地有效益、可持续、有韧性的业务增量。

3.声誉风险

3.1 声誉风险状况

本季度组织开展声誉风险隐患排查，排查结果显示公司整体舆情平稳，未有重大舆情风险。

3.2 声誉风险评估方法

本季度，公司一是通过太保集团舆情监测平台监测网络舆情，统计分析敏感词情况；二是组织公司新闻发言人、品牌专员落实集团品牌管理要求，及时收发并处理舆情信息；三是对高级管理层和声誉风险兼岗工作职员发放《风险预警》周报，组织对周报提示内容预警识别，预防各方面可能出现的声誉风险。对全司进行声誉风险隐患排查，进一步夯实声誉风险管控能力，推进声誉风险全流程闭环管理体系建设，为公司持续健康稳定的发展营造良好的声誉环境。

3.3 声誉风险评估流程

借助太保集团舆情监测平台获取网络、媒体报道中涉及敏感词的情况统计分析，针对可能引发声誉风险的舆情事件进行应对处置。

3.4 声誉风险评估结果

报告期内，公司整体舆情平稳，未发生相关声誉风险及可能引发声誉风险的事件。

4.流动性风险

4.1 流动性风险状况

公司的流动性资金来源主要是保险、投资、融资活动所收到的现金，流动性资金需求主要是保险赔付、日常支出、投资支付的现金以及向股东派发的股息。

作为农业保险公司，公司主要面临的流动性风险有：

一是农险应收财政清算的滞后。农险财政补贴一般采用当年预拨、第二年清算的模式，因此保费结算存在一定滞后并对公司现金流产生一定的影响。公司积极与各级农委、财政沟通，优化财政补贴拨付流程，使补贴款尽早到位，降低应收风险。

二是农险大灾风险。公司业务主要在长三角，所在区域也是台风等自然灾害的频发地区。我司及时做好理赔预案，评估赔付对现金流的影响，与投资融资端做好及时联动，确保资金头寸的充足安全。

三是再保业务结算。公司部分再保分入业务结算周期较长，并设定期结清条款，因此分入业务结算存在一定滞后并对公司现金流产生一定的影响。对此，公司加强管理，按照合约约定的结算金额和时间做好相关预算，确保现金流充足。

此外，公司持续做好资产负债管理，关注卖出回购占比、流动性资产比例等流动性指标，确保资产配置和融资手段持续满足中短期现金流匹配的需要。

本季度末，基础情景下未来 12 个月的流动性覆盖率（LCR1）和压力情景下未来 12 个月的流动性覆盖率（LCR2）均大于 100%，流动性风险状况良好。

4.2 流动性风险评估方法

按照《偿付能力监管规则 13 号》要求测算公司的流动性覆盖率、经营活动净现金流回溯不利偏差率、净现金流并进行现金流压力测试。

4.3 流动性风险评估流程

每季度，公司根据战略规划与业务计划，对经营和投资活动进行全面预算编制，并滚动预测现金流量，以评估其对流动性水平的影响。

4.4 流动性风险评估结果

经评估，公司各项流动性风险监管指标及现金流压力测试满足流动性要求。

六、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率的变化及其原因

公司本季度末的综合偿付能力充足率为 306.01%，核心偿付能力充足率为 274.12%，偿付能力保持充足。本季度综合偿付能力充足率、核心偿付能力充足率较上季度分别下降 21.2 个百分点、21.0 个百分点。

实际资本 30.72 亿元，较上季度减少 0.28 亿元，主要变化原因为本季度净利润减少。

最低资本 10.04 亿元，较上季度增加 0.56 亿元，其中保险风险最低资本增加 0.77 亿元，主要原因是本季度遭受大灾，准备金风险暴露上升；市场风险最低资本增加 0.16 亿元，主要原因是权益价格风险暴露和境外权益类资产价格风险暴露上升；信用风险最低资本减少 0.33 亿元，主要原因是银行存款减少，交易对手违约风险暴露下降；分散效应减少 0.01 亿元。

（二）流动性风险监管指标的变化及其原因

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，未出现最近两个季度经营活动净现金流回溯不利偏差率连续低于-30%的情况，满足监管要求。本年度累计公司净现金流为 0.04 亿元，其中经营活动净现金流为 0.77 亿元，投资活动净现金流为 5.28 亿元，筹资活动净现金流为-6.01 亿元。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。

（三）风险综合评级的变化及其原因

公司在国家金融监督管理总局 2026 年第一季度、2026 年第二季度风险综合评级（分类监管评价）中，均被评定为 AAA 类。