

偿付能力季度报告摘要节录

中国太平洋财产保险股份有限公司

China Pacific Property Insurance Company Limited

2026 年 1 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、董事长和管理层声明	2
二、基本情况	3
三、主要指标	7
四、风险管理情况说明	10
五、风险综合评级信息（分类监管）	11
六、管理层分析与讨论	12

一、董事长和管理层声明

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）

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。

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）。陈辉先生现任本公司总经理、太保香港董事长。陈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，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。

施月华：1979年10月出生，硕士研究生学历、硕士学位，2026年3月起任本公司职工董事（任职资格核准文号为金复〔2026〕145号）。施月华女士现任本公司法律合规部总经理。施女士曾任本公司辽宁分公司党委委员、副总经理、工会主席，本公司法律合规部副总经理、职工监事等。

徐蓁：1973年5月出生，硕士研究生学历，硕士学位，会计师专业技术职称，2026年1月起任本公司董事（任职资格核准文号为金复〔2026〕8号）。徐蓁女士现任太保集团副总会计师、财精企划部总经理，太保资产董事，太保科技董事，太保资本董事。徐女士曾任太保集团计划财务部二级专务，财务处副处长，计划财务部高级专务、副总经理，财务管理部、综合财务部、预算管理部和资产管理部总经理。

(2) 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。

注：自2025年11月10日起，公司不再设监事会，第八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变更情况

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
董事	张远瀚	徐蓁
职工董事	-	施月华

（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 合营企业	369	369	-	5.36%	5.36%	-
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□）

2026年1月1日至2026年3月31日期间，公司各级机构受到保险监管处罚共8家次，对机构罚款169.8万元，对个人罚款43万元，合计212.8万元。违规行为主要为虚列费用、虚构保险中介业务套费、虚假承保等方面。

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）	29,648,741	27,429,323	29,869,593
认可负债（万元）	21,728,007	19,815,017	22,061,097
实际资本（万元）	7,920,734	7,614,306	7,808,496
其中：核心一级资本（万元）	6,556,037	6,333,478	6,443,799
核心二级资本（万元）	-	-	-
附属一级资本（万元）	1,364,697	1,280,829	1,364,697
附属二级资本（万元）	-	-	-
最低资本（万元）	3,335,214	3,120,253	3,397,077
其中：可资本化风险最低资本	3,379,214	3,161,417	3,441,821
控制风险最低资本	-44,000	-41,164	-44,744
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	3,220,822	3,213,225	3,046,722

核心偿付能力充足率（%）	196.6%	203.0%	189.7%
综合偿付能力溢额（万元）	4,585,520	4,494,053	4,411,419
综合偿付能力充足率（%）	237.5%	244.0%	229.9%

（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	402,914	299,596
	上一会计年度	299,596	-242,847
	上一会计年度之前的会计年度	-242,847	346,474
流动性覆盖率 （%）	LCR1	未来三个月	120.8%
		未来十二个月	106.9%
	LCR2	未来三个月	342.4%
		未来十二个月	145.6%
	LCR3	未来三个月	94.9%
		未来十二个月	81.6%
经营活动净现 金流回溯不利 偏差率 （%）	最近两个季度	1474.9%	
	最近一个季度	511.6%	

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）	519,838	1,791,324
	百元保费经营活动净现金流（元）	8.3	8.9
	特定业务现金流支出占比（%）	1.3%	2.8%
	规模保费同比增速（%）	-0.5%	-0.1%
资产端	现金及流动性管理工具占比（%）	3.8%	2.5%
	季均融资杠杆比例（%）	0.9%	0.5%
	AA级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	0.2%	0.3%
	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（%）	12.2%	9.8%
	持有关联方资产占比（%）	2.9%	3.2%

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¹：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属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）	6,320,209	6,320,209
净利润（万元）	208,781	208,781
总资产（万元）	26,036,692	26,036,692
净资产（万元）	7,155,432	7,155,432
保险合同负债（万元）	15,302,858	15,302,858
基本每股收益（元）	0.1	0.1
净资产收益率（%）	3.0	3.0
总资产收益率（%）	0.8	0.8
投资收益率（%）	0.8	0.8
综合投资收益率（%）	1.0	1.0
综合成本率（%）	95.8	95.8
综合费用率（%）	24.3	24.3
综合赔付率（%）	71.5	71.5
手续费及佣金占比（%）	7.3	7.3
业务管理费占比（%）	13.2	13.2
签单保费（万元）	6,040,941	6,040,941
其中：车险签单保费（万元）	2,685,709	2,685,709
非车险前五大险种的签单保费（万元）	3,004,104	3,004,104
其中：第一大险种的签单保费（万元）	1,282,631	1,282,631
第二大险种的签单保费（万元）	737,600	737,600
第三大险种的签单保费（万元）	573,027	573,027
第四大险种的签单保费（万元）	219,304	219,304
第五大险种的签单保费（万元）	191,541	191,541
车险车均保费（元）	2,655	2,655
各渠道签单保费（万元）	6,040,941	6,040,941
代理渠道签单保费（万元）	3,043,989	3,043,989
直销渠道签单保费（万元）	2,039,336	2,039,336
经纪渠道签单保费（万元）	957,615	957,615

¹ 2026年1月起，报送国家金融监督管理总局的签单保费口径从含增值税变更为不含增值税，上年同期数同步变更为不含增值税口径。

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（%）	3.06
近三年平均综合投资收益率（%）	4.86

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 $[(1+过去第1年(综合)投资收益率) * (1+过去第2年(综合)投资收益率) * (1+过去第3年(综合)投资收益率)]^{(1/3)} - 1$

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：

一是深化气候风险应对。公司持续深化气候风险研究，针对重点领域、重点区域开展气候物理风险压力测试，持续强化气候风险应对能力。

二是健全科技风险管理体系。制定《科技风险管理办法》，保障信息系统安全与业务连续性；制定《移动互联网应用程序管理办法》，规范移动互联网应用程序管理，提升安全保障与服务水平，制定《业务连续性管理办法》，完善业务连续性管理机制，降低业务中断影响，保障公司业务持续运营。

三是修订洗钱风险评估办法。落实风险为本原则，全面开展洗钱、恐怖融资及扩散融资风险识别与评估，优化反洗钱资源配置，制定《洗钱风险自评估管理办法》，提升反洗钱工作有效性。

四是强化集中度风险管控。根据监管及集团要求，制定《集中度风险管理办法》，将集中度风险纳入全面风险管理体系，建立健全与业务规模及复杂程度相适应的组织架构、管理制度与信息系统，实现集中度风险的有效识别、计量、评估、监测、报告及控制。

（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

本季度不适用。

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

2026年，公司把“防风险”摆在经营首位。一季度，公司从加强合规基础能力建设、提升重点风险防控有效性、跟踪落实问题闭环整改、夯实法律风险防控根基等方面加大力度，开展各项工作，操作风险和洗钱风险状况总体可控。

本季度主要工作举措包括：推动提升分公司合规管理委员会履职效能，跟踪评估分公司合规委员会履职情况；持续推进供应商管理整治，开展供应商管理现场与非现场督查工作；重点强化保险协议风险管控，防范协议相关操作风险；组织开展案防有效性自评、以及欺诈风险管理自评；组织修订《洗钱风险自评管理办法》，高质量完成反洗钱监管评估报送，统筹部署反洗钱新规落地相关工作安排。

公司各项科技风险指标均处于安全区间，整体风险可控。一季度围绕专业领域制度完善、防控强化与应急建设，推进网络与数据安全治理、项目管控及运维优化，并对波动指标与潜在风险做好统筹应对。

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。

当前外部环境复杂严峻，地缘政治博弈加剧，各类不确定性增大。中国经济顶压前行、向新向优发展，保险行业深度融入国家战略，做好金融五篇大文章，深耕实体经济、守护民生，发挥社会“稳定器”作用。监管坚持高质量发展方向，强监管、防风险、促发展主线不变，政策落地见效，行业加快向以价值和效益为中心转变。

太保产险在复杂市场环境中保持战略定力，坚持效益优先理念，强化战略引领、深化客户经营、加快转型创新，以精准施策驱动提质增效，业务结构持续优化，整体经营稳中有进。公司持续做好风险的识别、监测、评估与跟踪工作，密切关注外部环境变化，确保公司战略与自身能力、经营环境适配，保障公司稳健发展。

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，公司重点完成了2025年度声誉风险管理专项报告，编制了基层应对突访管理工具及舆情热点专报，围绕春节、“3·15”及敏感事项开展声誉风险专项排查与机构飞行抽检，并参加“3·15”声誉风险专题培训，进一步强化前置管理的下沉落地。后续，公司在业务开展与品牌宣传过程中，将持续做好事前排查与防范、事中快处与协同、事后复盘与优化，积极积累声誉资本，推进声誉风险的前置化解与闭环管理，切实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。1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、资本补充债利息等大额支付提前作了资金头寸的合理安排，及时保障各项资金需求与付款申请，后续公司将持续密切关注流动性风险态势，综合统筹各类流动性需求，不断提升流动性风险的管控水平。

六、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237.5%，核心偿付能力充足率196.6%，分别较上季度下降6.5PT和下降6.4PT，其中本季末实际资本较上季末上升30.6亿元，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 25.0 亿。保费风险中，车险保费风险最低资本较上季度增加。准备金风险中，再保后未决赔款准备金较上季度上升，准备金风险最低资本增加。

市场风险最低资本较上季末增加 2.6 亿，主要是因为境内股票、境内债券的风险暴露上升。

信用风险最低资本较上季末下降 0.8 亿。主要是对个人和企业债权、定期存款风险暴露下降，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高于-30%，满足监管要求。本年度累计公司净现金流入 40.3 亿，其中经营活动现金净流入 52.0 亿，投资活动现金净流出 41.3 亿，筹资活动现金净流入 29.8 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。