偿付能力报告摘要

中宏人寿保险有限公司

Manulife-Sinochem Life Insurance

Company Limited

2026 年第三季度

目录

一、 公司信息.....1
二、 董事会和管理层声明.....2
三、 基本情况.....3
四、 主要指标.....12
五、 风险管理能力.....15
六、 风险综合评级（分类监管）.....16
七、 重大事项.....20
八、 管理层分析与讨论.....22
九、 外部机构意见.....24
十、 实际资本.....25
十一、 最低资本.....27

一、公司信息

公司中文名称：	中宏人寿保险有限公司
公司英文名称：	Manulife-Sinochem Life Insurance Company Limited
公司类型：	I|人身险公司
法定代表人：	何达德
注册地址：	上海市静安区新闸路 668 号 13 楼、15 楼和 16 楼
注册资本（营运资金）：	16.00 亿元人民币
保险机构法人许可证号（经营保险业务许可证）：	000028
开业时间：	1996 年 11 月
业务范围：	一、人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；二、上述业务的再保险业务；三、证券投资基金销售业务
经营区域：	本公司经监管机构批准，已设立上海、广东、北京、宁波、浙江、江苏、四川、山东、福建、深圳、重庆、辽宁、天津、厦门、湖北、大连、河北、湖南、陕西分公司
联系人姓名：	袁康康
联系人办公室电话：	021-20698745
联系人移动电话：	13917472177
联系人电子信箱：	Martin_Yuan@manulife-sinochem.com

二、 董事会和管理层声明

(一) 董事会和管理层声明

2026年第三季度中宏保险偿付能力报告（以下简称“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) 董事会对季度报告的审议情况

本季度不适用。

三、 基本情况

(一) 股权结构和股东，以及报告期内的变动情况

1. 股权结构及其变动

报告期内公司是否发生股权结构变动 （是□ 否■）

2. 实际控制人

Manulife Financial Corporation

投资者名称	被投资机构名称	投资比例
Manulife Financial Corporation	The Manufacturers Life Insurance Company	100.00%
The Manufacturers Life Insurance Company	Manulife Holdings (Bermuda) Limited	100.00%
Manulife Holdings (Bermuda) Limited	Manulife Financial Asia Limited	100.00%
Manulife Financial Asia Limited	Manulife International Holdings Limited	100.00%
Manulife International Holdings Limited	宏利人寿保险（国际）有限公司	100.00%
宏利人寿保险（国际）有限公司	中宏人寿保险有限公司	51.00%
国务院国有资产监督管理委员会	中国中化控股有限责任公司	100.00%
中国中化控股有限责任公司	中国中化集团有限公司	100.00%
中国中化集团有限公司	中国中化股份有限公司	100.00%
中国中化股份有限公司	中化资本有限公司	92.78%
其他股东*	中化资本有限公司	7.22%
中国中化控股有限责任公司	中化集团财务有限责任公司	37.00%
中国中化股份有限公司	中化集团财务有限责任公司	35.00%
中化资本有限公司	中化集团财务有限责任公司	28.00%
中化集团财务有限责任公司	中宏人寿保险有限公司	49.00%

*其他股东包括：

北京首农食品集团有限公司 2.8296%

中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司 2.8296%

嘉兴聚力陆号股权投资合伙企业（有限合伙） 0.8489%

青岛鼎晖润融股权投资合伙企业（有限合伙） 0.7074%

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

序号	股东名称	股份类别	股份数量（万）	状态
1	宏利人寿保险（国际）有限公司	外资股	81,600.00	正常
2	中化集团财务有限责任公司	国有法人股	78,400.00	正常

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

董事、监事和高级管理人员是否持股 （是□ 否■）

5. 报告期内股权转让情况

报告期内是否发生股权转让情况 （是□ 否■）

(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）董事简历及其履职情况

何达德先生（Michael E. Huddart），一九五六年出生，自二〇一三年七月起担任中宏人寿保险有限公司董事、董事长，任职资格获批文号保监许可【2013】93 号。何达德先生毕业于英国伦敦城市大学，持有精算学荣誉理学士学位，现为澳洲精算师学会会员。何达德先生曾任宏利行政副总裁兼大中华区总经理、泰达宏利基金管理有限公司副董事长、宏利资产管理（香港）有限公司主席、台湾宏利证券投资信托股份有限公司主席、宏利国际控股有限公司董事、总裁兼首席行政总监，并负责宏利在亚洲五个新兴市场包括马来西亚、菲律宾、越南、泰国和柬埔寨的业务，后于二〇一八年二月退休。

夏宇先生，一九七八年出生，自二〇二六年七月起任中宏人寿保险有限公司董事，任职资格获批文号沪金复【2026】437 号，同时担任公司副董事长。夏宇先生持有经济学硕士学位，拥有中国注册会计师资格。夏宇先生于二〇〇八年加入中国中化集团，先后担任中化集团资金管理部总经理助理、中国种子集团财务总监、中化集团财务有限责任公司副总经理、总经理等职务。二〇二〇年五月起，任中化集团金融事业部党委委员、中化资本有限公司党委委员、中化集团财务有限责任公司党委书记、总经理。二〇二一年十一月起任中化集团财务有限责任公

司董事、党委书记、总经理。现任中化资本有限公司董事长、党委书记、中化资本投资管理有限责任公司董事长。

吴晓咏先生，一九七三年出生，自二〇二四年六月起担任中宏人寿保险有限公司董事，任职资格获批文号沪金复【2024】389 号。吴晓咏先生毕业于上海交通大学，持有工商管理学硕士学位，拥有特许金融分析师资格（二〇〇五年）。吴晓咏先生于二〇一九年七月加入中宏保险，担任投资部管理岗位，同年十二月获任公司总经理助理暨首席投资官，任职资格获批文号沪银保监复【2019】1001 号，二〇二一年四月至二〇二一年十一月获任公司总经理助理兼财务负责人暨首席投资官，任职资格获批文号沪银保监复【2021】311 号，二〇二一年十一月起担任公司副总经理兼财务负责人暨首席投资官，二〇二三年六月卸任财务负责人并担任公司临时负责人，二〇二四年二月经上海金融监督管理局核准任职公司总经理，任职资格获批文号沪金复【2024】95 号，二〇二四年三月卸任首席投资官一职。吴晓咏先生在加入中宏保险前，曾就职于上海复星集团，历任多个投资管理职务，在此之前，还曾在瑞泰人寿、中美联泰大都会人寿、恒康天安人寿和永大期货经纪有限公司担任投资管理岗位。

邱怡静女士（Qiu Yi Jing），一九七八年出生，自二〇二五年七月起担任中宏人寿保险有限公司董事，任职资格获批文号沪金复【2025】436 号。邱怡静女士毕业于英国伦敦大学国王学院，持有理学硕士学位。邱怡静女士于二〇二四年加入宏利，现任宏利金融全球高净值业务首席执行官兼亚洲区首席合作分销官，并兼任 Manulife Chinabank Life Assurance Corporation 董事长。邱怡静女士目前领导整个地区的合作分销，包括银保业务、国际经纪商和数字化渠道，此外还负责监督宏利百慕大业务，并与亚洲各个市场密切合作以明确和满足高净值客户的需求。在加入宏利之前，邱怡静女士在汇丰银行任职二十多年，在财富管理领域担任过全球市场、地区市场和国家市场的各种领导职务，并曾任汇丰银行毛里求斯的首席执行官。目前，邱怡静女士还担任香港启历学校（啟曆學校）校董。

江霈博士，一九八一年出生，自二〇二六年七月起担任中宏人寿保险有限公司董事，任职资格获批文号沪金复【2026】387 号。江霈博士毕业于南开大学，持有经济学博士学位。江霈博士于二〇〇九年加入中国中化集团，现任中化资本党委委员、副总经理，还兼任中化资本投资管理有限责任公司副总经理和中债信用增进投资股份有限公司董事。自加入中化集团起，江霈博士在多个部门任职，并曾担任中化能源的党委委员、纪委书记职务。

白敏仪女士，一九六七年出生，自二〇二五年十月起担任中宏人寿保险有限公司独立董事，任职资格获批文号沪金复【2025】620 号。白敏仪女士毕业于香

港大学，持有法学学士学位，具有香港最高法院律师资格。白敏仪女士对金融、法律和监管拥有丰富的经验和深刻的理解，其自二〇一一年起任职于瑞银集团，先后在香港分行担任全球财富管理亚太区业务风险联席主管、集团运营官和全球财富管理香港地区合规主管，以及在瑞银（中国）担任上海分行行长等管理职务，后于二〇二五年二月退休。在此之前，白敏仪女士在香港证监会任职十年，期间历任法律顾问、高级法律顾问、执法处副处长、证监会秘书长/董事及牌照许可处处长等职；此前还先后在包括史密夫斐尔、西盟斯、其礼在内的多家著名国际律所的香港办公室担任律师。

李嘉伦女士，一九六九年出生，自二〇二六年七月起担任中宏人寿保险有限公司独立董事，任职资格获批文号沪金复【2026】424 号。李嘉伦女士毕业于加拿大多伦多大学，持有理学学士学位，具有香港律师和澳洲注册会计师资格。李嘉伦女士目前在香港萧一峰律师行担任顾问律师，此前在利宝保险任职多年，于二〇二五年九月退休，李嘉伦女士在利宝保险历任香港地区理赔高级副总裁、合规执行官兼公司秘书、亚洲区总法律顾问等管理职务，并于二〇一八年至二〇二五年间兼任利宝保险有限公司董事，期间曾于二〇一一年至二〇一二年在苏黎世保险担任香港地区总法律顾问兼合规负责人。在此之前，李嘉伦女士还曾在香港的近律师行担任律师，并先后在大都会人寿加拿大公司、香港联邦保险公司和瑞士再保险等公司任职。

郝演苏教授，一九五八年出生于，自二〇二三年一月起担任中宏人寿保险有限公司独立董事，任职资格获批文号沪银保监复【2022】684 号。郝演苏教授毕业于东北财经大学，持有经济学学士学位。郝教授现任中央财经大学保险学院教授、博士研究生导师，此前先后任辽宁大学保险系教师、系主任、中央财经大学保险系教师、系主任、保险学院院长。

谢远涛教授，一九八二年出生，自二〇二六年八月起担任中宏人寿保险有限公司独立董事，任职资格获批文号沪金复【2026】534 号。谢远涛教授毕业于中国人民大学，持有经济学博士学位。谢远涛教授现任对外经济贸易大学保险学院院长、教授、博士生导师，此前历任讲师、副教授，并曾于二〇一七年在曼彻斯特大学数学学院担任访问学者。谢教授还是多家专业学会、协会成员，目前兼任北京保险学会副会长和中国精算师协会理事等职。

（2）监事简历及其履职情况

王鹤飞先生，一九六八年出生，自二〇二二年一月起任中宏人寿保险有限公司监事，任职资格获批文号沪银保监复【2022】22 号。王鹤飞先生毕业于北京林

业大学，持有经济学学士学位，并为高级国际财务管理师。王鹤飞先生现任中国中化集团有限公司金融事业部财务总监、党委委员，中国中化集团有限公司金融事业部财务管理部总经理，中化资本有限公司财务总监、党委委员，中化资本投资管理有限责任公司财务总监，中化环境控股有限公司董事，中国对外经济贸易信托有限公司监事会主席，中化保险经纪（北京）有限责任公司执行董事。王鹤飞先生于一九九五年加入中国化工进出口总公司（中国中化集团有限公司前身），历任中国化工进出口总公司财务部副总经理，中国化工进出口总公司花费中心财务部副总经理，中国种子集团有限公司财务总监，北京先农投资管理有限公司总经理，中化商务有限公司党委委员、财务总监。此外王鹤飞先生还曾于二〇〇六年至二〇〇七年担任中远房地产开发有限公司财务总监。

纪荣道先生，一九八〇年出生，自二〇二五年四月起任中宏人寿保险有限公司监事，任职资格获批文号沪金复【2025】252 号。纪荣道先生毕业于香港大学，获理学学士学位，并为美国精算师学会会士（FSA）和香港精算学会精算师（FASHK）。纪荣道先生现任宏利人寿保险（国际）有限公司董事兼首席执行官，并兼任 Manulife Chinabank Life Assurance Corporation 和 The Manufacturers Life Insurance Co. (Phils.), Inc.的非执行董事。纪荣道先生于二〇一三年加入宏利人寿保险（国际）有限公司，历任个人金融产品定价官、个人金融产品首席产品官、首席财务官、副总经理，以及兼任健康部门负责人。加入宏利前，纪荣道先生任职于荷兰国际集团，先后在其香港及澳门地区、日本以及亚太区担任管理职务。

蒋睿贤女士，一九八三年出生，自二〇二四年十二月起任中宏人寿保险有限公司监事，任职资格获批文号沪金复【2024】751 号。蒋睿贤女士毕业于东华大学，持有工学学士学位。蒋睿贤女士现任中宏人寿保险有限公司客户服务中心总监，其于二〇〇八年加入公司，曾先后在公司保费管理部、保单变更部及业务分析部就职。

（3）高级管理人员简历、职责及其履职情况

吴晓咏先生，一九七三年出生，自二〇二四年二月起担任中宏人寿保险有限公司总经理，任职资格获批文号沪金复【2024】95 号。吴晓咏先生毕业于上海交通大学，持有工商管理学硕士学位，拥有特许金融分析师资格（二〇〇五年）。吴晓咏先生于二〇一九年七月加入中宏保险，担任投资部管理岗位，同年十二月获任公司总经理助理暨首席投资官，任职资格获批文号沪银保监复【2019】1001 号，二〇二一年四月至二〇二一年十一月获任公司总经理助理兼财务负责人暨首席投资官，任职资格获批文号沪银保监复【2021】311 号，二〇二一年十一月起

担任公司副总经理兼财务负责人暨首席投资官，二〇二三年六月卸任财务负责人并担任公司临时负责人直至出任公司总经理，二〇二四年三月卸任首席投资官一职。吴晓咏先生在加入中宏保险前，曾就职于上海复星集团，历任多个投资管理职务，在此之前，还曾在瑞泰人寿、中美联泰大都会人寿、恒康天安人寿和永大期货经纪有限公司担任投资管理岗位。

黎雲峰先生，一九七二年出生，自二〇二三年六月起担任中宏人寿保险有限公司财务负责人，任职资格获批文号沪银保监复【2023】379 号，并于同年九月起同时担任公司副总经理，任职资格获批文号沪金复【2023】42 号，全面负责公司的财务管理、预算规划和精算评估，并向股东和董事会提供战略建议。黎雲峰先生毕业于澳大利亚麦考瑞大学，持有经济学硕士学位，拥有澳大利亚精算师资格（二〇〇三年）。黎雲峰先生于二〇二三年二月加入中宏保险，担任临时精算负责人至二〇二三年八月，并于二〇二四年六月至十二月期间兼任公司临时首席风险官。在加入中宏保险前，黎雲峰先生长期于宏利金融亚洲区域内就职，历任宏利新加坡、宏利越南及宏利国际台湾分公司首席财务官，在此之前，还曾在纽约人寿、Tillinghast-Towers Perrin、普华永道等公司任职。

刘军峰先生，一九七〇年出生，自二〇二四年一月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理，任职资格获批文号沪金复【2024】16 号。刘军峰先生毕业于西安电子科技大学，获经济学学士学位，后在中国社会科学院研究生院完成研究生课程学习。刘军峰先生于二〇一六年加入中宏保险，先后任天津分公司总经理、北方区域负责人、银保业务负责人、银行与渠道业务负责人等管理职务。在加入中宏保险前，刘军峰先生在中美联泰大都会人寿、友邦保险、泰康人寿等公司任职并担任管理职务。

李彧女士，一九七四年出生，自二〇二三年六月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理，任职资格获批文号沪银保监复【2023】358 号，目前全面负责公司的运营管理。李彧女士毕业于上海财经大学，后在复旦大学取得工商管理硕士学位。李彧女士于二〇一四年五月加入中宏保险，担任运营管理岗位，并曾于一九九八年至二〇〇二年间在中宏保险市场部任职。在加入中宏保险前，李彧女士曾就于友邦保险、中德安联、海尔纽约人寿（现北大方正人寿）及平安人寿上海分公司等公司任职并历任数个管理岗位。

杜艳芳女士，一九七六年出生，自二〇二四年十二月起担任公司总经理助理，任职资格获批文号沪金复【2024】750 号，并于二〇二五年一月起担任公司首席风险官。杜艳芳女士毕业于上海财经大学，持有会计学学士学位，为中国注册会计师，英国特许公认会计师，国际注册内部审计师，北美寿险管理师。杜艳芳女

士于二〇〇二年加入中宏保险，担任审计部管理岗位，后于二〇一〇年九月至二〇二四年十二月期间任公司审计责任人，任职资格获批文号保监国际【2010】1120号。在加入中宏保险前，杜艳芳女士曾就职于毕马威华振会计师事务所。

伦羽先生，一九六五年出生，自二〇二三年八月起任中宏人寿保险有限公司合规负责人，负责公司的合规管理工作，二〇二五年一月起同时担任公司法律责任人，负责公司法律部门的管理。伦羽先生毕业于广西大学，获法学学士学位，后在新西兰梅西大学获得工商管理硕士学位。一九八九年获司法部授予律师资格。伦羽先生于二〇二三年五月加入中宏保险，担任法律部管理岗位。在加入中宏保险前，伦羽先生在中意人寿保险有限公司及中意保险资产管理有限公司担任合规负责人职务，此前还曾在北大方正、华侨城等公司担任法律管理职务，有着丰富的法律、合规及风险管理从业经验。

叶萌先生，一九八〇年出生，自二〇二三年九月起任中宏人寿保险有限公司董事会秘书，任职资格获批文号沪金复【2023】134 号。叶萌先生毕业于北京外国语大学，后在清华大学获工商管理硕士学位。叶萌先生于二〇二三年五月加入中宏保险，负责公司治理管理。在加入中宏保险前，叶萌先生在中国中化集团及中化旗下中国对外经济贸易信托有限公司、中化资本有限公司先后担任管理职务，具有丰富的金融行业工作经验。

王子睿先生，一九八四年出生，自二〇二三年九月起任中宏人寿保险有限公司总精算师，任职资格获批文号沪金复【2023】135 号，负责公司的精算管理工作。王子睿先生毕业于加拿大滑铁卢大学，获荣誉数学学士学位，并拥有北美精算师资格和加拿大精算师资格。王子睿先生于二〇一六年从加拿大宏利金融集团调任加入中宏保险，先后任精算部总监、高级总监、精算评估部负责人等管理职务。在调任中宏保险前，王子睿先生在加拿大宏利金融集团多个部门任职，在此之前还曾就职于加拿大永明金融集团。

王海晶女士，一九八〇年出生，自二〇二四年三月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理暨首席投资官，负责公司的投资管理工作。王海晶女士毕业于东北财经大学和英国约克大学经济学院，获经济学学士和理学硕士学位，并拥有英国精算师协会精算师资格。王海晶女士于二〇二四年二月加入中宏保险，担任投资部管理岗位。在加入中宏保险前，王海晶女士在汇丰人寿担任总经理助理暨首席投资官，和在平安资管担任要职，对中国投资市场有着丰富的知识和经验，此前还曾全职借调原保监会财会部协助开发第二代偿付能力监管体系，并曾在英国工作多年，任职于英杰华人寿总部及安永金融服务部门。

张浩菁女士，一九七八年出生，自二〇二五年七月起任中宏人寿保险有限公司审计责任人，任职资格获批文号沪金复【2025】397 号。张浩菁女士毕业于上海交通大学，获经济学学士学位。张浩菁女士于二〇〇五年加入中宏保险，于公司审计部任职多年后担任业务审计团队主管。在加入中宏保险前，张浩菁女士先后就职于安达信企业咨询、毕博管理咨询以及浦发银行总行。

徐斌先生，一九六七年出生，自二〇二五年十一月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理，任职资格获批文号沪金复【2025】745 号。徐斌先生毕业于上海交通大学。徐斌先生于二〇一八年加入中宏保险，先后任科技信息管理部负责人、首席技术官等职，现为公司首席信息官。在加入中宏保险前，徐斌先生先后在利安人寿、生命人寿、新华人寿及平安保险任职和担任信息技术部门管理职务。

蒋麒辉先生，一九七三年出生，自二〇二五年十二月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理，任职资格获批文号沪金复【2025】760 号。蒋麒辉先生毕业于英国伦敦大学帝国理工学院（现帝国理工学院），获工商管理硕士学位。蒋麒辉先生于二〇二一年加入中宏保险任首席人力资源官至今。在加入中宏保险前，蒋麒辉先生先后在东亚银行、渣打银行、美国国际集团（AIG）、星展银行及花旗银行等机构任职和担任人力资源管理职务。

陈忠德先生，一九七〇年出生，自二〇二六年九月起任中宏人寿保险有限公司总经理助理，任职资格获批文号沪金复【2026】595 号。陈忠德先生毕业于复旦大学，获经济学硕士学位。陈忠德先生于二〇二五年加入中宏保险任首席个险营销官至今。在加入中宏保险前，陈忠德先生先后在中信保城、华泰人寿、中国人寿等机构担任管理职务。

2．董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况　　（有■　　无□）

报告期内，公司于 2026 年 7 月 1 日任命江霈博士担任公司董事，赵蕾女士同日不再继续担任公司董事；7 月 8 日任命夏宇先生担任公司董事、副董事长，江南先生同日不再继续担任公司董事、副董事长；7 月 8 日任命李嘉伦（Kar Lun Lee Karen）女士担任公司独立董事，彭德智博士同日不再继续担任公司独立董事；8 月 24 日任命谢远涛教授担任公司独立董事，李强博士同日不再继续担任公司董事；9 月 1 日任命陈忠德先生担任公司总经理助理。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度不适用。

(三) 子公司、合营企业和联营企业

我司无子公司、合营企业和联营企业。

(四) 报告期内违规及受处罚情况

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 （有□ 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被移交司法机关的违法行为的情况 （有□ 无■）

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施 （有□ 无■）

四、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

单位： 万元

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度预测数
认可资产	**19,885,077.58**	**19,090,742.92**	**20,533,241.55**
认可负债	**16,755,408.61**	**16,032,896.35**	**17,487,589.30**
实际资本	**3,129,668.96**	**3,057,846.57**	**3,045,652.25**
核心一级资本	2,221,095.99	2,257,773.69	2,161,470.14
核心二级资本	88,700.96	67,395.96	86,319.76
附属一级资本	809,939.85	726,697.33	788,196.82
附属二级资本	9,932.17	5,979.59	9,665.54
量化风险最低资本	1,362,259.96	1,371,696.02	1,356,240.28
控制风险最低资本	16,390.58	16,504.12	16,318.15
附加资本	-	-	-
最低资本	**1,378,650.54**	**1,388,200.14**	**1,372,558.44**
核心偿付能力溢额	**931,146.40**	**936,969.51**	**875,231.46**
核心偿付能力充足率（%）	**167.54%**	**167.50%**	**163.77%**
综合偿付能力溢额	**1,751,018.42**	**1,669,646.43**	**1,673,093.81**
综合偿付能力充足率（%）	**227.01%**	**220.27%**	**221.90%**

(二) 流动性风险监管指标

1. 流动性覆盖率

项目			本季度	上季度
LCR1 (基本情景流动性覆盖率)	基本情景	未来 3 个月	114.97%	123.75%
	基本情景	未来 12 个月	103.15%	104.82%
LCR2 (压力情景考虑流动性资产储备变现的流动性覆盖率)	必测压力情景	未来 3 个月	1710.97%	1676.26%
	必测压力情景	未来 12 个月	436.25%	430.78%
	自测压力情景	未来 3 个月	6545.64%	5342.81%
	自测压力情景	未来 12 个月	1594.37%	1536.68%
LCR3 (压力情景不考虑流动性资产储备变现的流动性覆盖率)	必测压力情景	未来 3 个月	103.99%	117.81%
	必测压力情景	未来 12 个月	81.17%	89.07%
	自测压力情景	未来 3 个月	512.66%	508.70%
	自测压力情景	未来 12 个月	377.50%	407.01%

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

项目	本季度	上季度	上上季度
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-8.91%	-27.07%	-28.97%

3. 净现金流

单位：元

项目	金额
1. 本年度累计净现金流	-546,608,048.87
2. 上一会计年度净现金流	-524,815,052.11
3. 上一会计年度之前的会计年度净现金流	1,462,556,943.32

(三) 流动性风险监测指标

单位：元、%

监测指标	本季度数值	上季度数值
一、经营活动净现金流	20,721,889,667.85	13,929,593,348.28
二、综合退保率	0.69%	0.47%
三（1）分红账户业务净现金流	15,575,973,983.04	11,382,689,771.57
三（2）万能账户业务净现金流	716,969,602.92	652,384,640.28
四、规模保费同比增速	-7.44%	-0.35%
五、现金及流动性管理工具占比	2.98%	5.14%
六、季均融资杠杆比例	0.00%	0.00%
七、AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	0.50%	0.52%
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
九、应收款项占比	1.15%	0.84%
十、持有关联方资产占比	1.75%	2.09%

(四) 主要经营指标

项目	本季度数	本年累计数
一、保险业务收入（万元）	862,653.64	2,782,432.27
二、净利润（万元）	11,522.98	194,266.43
三、总资产（万元）	20,127,557.46	20,127,557.46
四、净资产（万元）	2,481,165.69	2,481,165.69
五、保险合同负债（万元）	17,160,928.83	17,160,928.83
六、基本每股收益（元）	0.000	0.000
七、净资产收益率（%）	0.47%	8.23%
八、总资产收益率（%）	0.06%	1.04%
九、投资收益率（%）	1.12%	3.15%
十、综合投资收益率（%）	0.81%	5.19%

项目	本季度数	本年累计数
十一、效益类指标		
剩余边际（万元）	1,135,705.51	1,135,705.51
新业务利润率（%）	2.91%	2.43%
新业务价值（万元）	9,739.04	102,225.83
十二、规模类指标		
签单保费（万元）	874,697.34	2,866,230.45
新单首年期交签单保费（万元）	76,762.05	423,765.74
十年期及以上新单首年期交签单保费（万元）	10,916.35	39,146.67
续期签单保费（万元）	657,015.95	1,755,027.76
前五大产品的信息		
分渠道的签单保费（万元）	874,697.34	2,866,230.45
银保渠道（万元）	517,450.31	1,570,102.21
个人渠道（万元）	353,055.29	1,278,908.95
团险渠道（万元）	0.00	0.00
互联网渠道（万元）	1,065.00	3,421.07
其他渠道（万元）	3,126.74	13,798.23
期末个人营销员数量（人）	7,629	7,629
十三、品质类指标		
13 个月续保率（%）	95.83%	97.02%
综合退保率（%）	0.24%	0.69%
个人营销渠道的件均保费（万元）	0.57	1.12
人均保费（万元）	3.27	16.43
营销员脱落率（%）	9.54%	23.48%

(五) 近三年(综合)投资收益率

近三年平均投资收益率为：4.44%

近三年平均综合投资收益率为：6.10%

注：表中的保险业务收入为《企业会计准则第 25 号－原保险合同》《企业会计准则第 26 号－再保险合同》（财会[2006]3 号）及《保险合同相关会计处理规定》（财会[2009]15 号）下数据；投资收益率、综合投资收益率、近三年平均投资收益率、近三年平均综合投资收益率为《企业会计准则第 22 号－金融工具确认和计量》（财会[2006]3 号）等金融工具准则下数据，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》规定的公式计算。

净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据公司财务报表数据披露（公司财务报表根据《企业会计准则第 22 号－金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）及《企业会计准则第 25 号－保险合同》（财会[2020]20 号）等中国企业会计准则编制）；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》规定的公式计算。

五、风险管理能力

(一) 所属的公司类型

公司成立于 1996 年 11 月 15 日，最近会计年度（2025 年）的签单保费为 383.37 亿元，经审计总资产 1651.21 亿元。公司已设立 15 家省级分公司和 4 家分公司，包括上海、江苏、浙江、宁波、广东、深圳、四川、山东、北京、福建、厦门、重庆、辽宁、大连、天津、湖北、河北、湖南和陕西分公司。按照偿付能力监管规则，公司属于 I 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

原上海银保监局于 2022 年对公司开展了偿付能力风险管理能力现场评估工作，根据原上海银保监局于 2023 年 4 月 20 日下发的《上海银保监局关于中宏人寿的 SARMRA 现场评估意见书》（沪银保监发【2023】40 号），公司 2022 年 SARMRA 现场评估得分为 79.25 分。其中，基础与环境 15.74 分，目标与工具 7.49 分，保险风险管理 8.33 分，市场风险管理 7.95 分，信用风险管理 7.68 分，操作风险管理 7.81 分，战略风险管理 7.84 分，声誉风险管理 8.10 分，流动性风险管理 8.31 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

公司高度重视偿付能力风险管理体系的持续完善，不断健全偿付能力风险管理相关制度。根据《保险公司偿付能力监管规则》与《银行保险机构操作风险管理办法》等监管要求，公司于 2026 年第三季度完成了《中宏保险内部控制管理制度》的修订工作。

(四) 偿付能力风险管理自评估有关情况

2026 年，公司继续以偿付能力风险管理能力（SARMRA）自评估工作为抓手，深化落实制度健全性以及遵循有效性，不断完善偿付能力风险管理工作，提升公司偿付能力风险管理能力。2026 年第三季度，公司已正式启动 2026 年偿付能力风险管理能力（SARMRA）自评估工作。目前，自评估工作正在进行中。

六、风险综合评级（分类监管）

(一) 最近两次风险综合评级结果

2026 年第一季度：A；2025 年第四季度：A。

(二) 公司已经采取或者拟采取的改进措施

2026 年 5 月，公司收到国家金融监督管理总局上海监管局关于公司 2025 年第四季度风险综合评级的结果及通报。公司迅速响应，及时将通报内容向董事会报告，并传达至公司高级管理层以及相关业务职能部门。风险管理部牵头组织相关业务职能部门研究通报中指出的主要风险状况，对相关指标进行回顾分析，深入查找问题原因，制定相应整改计划，明确责任高管、牵头部门和时间表，并召开专题会议进行汇报和讨论。2026 年，公司持续优化风险综合评级指标的数据收集分析与趋势监测等各项工作。

(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.评估方法：由四类难以资本化风险的牵头部门，结合季度内具体工作情况以及相关风险指标，分别对季度内各类风险的情况做出初评，风险管理部复评。

2.评估流程：每季度结束后，由四类难以资本化风险的牵头部门开展初评，风险管理部组织复评，并对各类风险评估结果进行汇总。

3.评估结果

1) 操作风险

公司根据年度计划持续开展“操作风险与控制自评估”项目，于 2026 年第三季度完成了个险“新单与核保流程”“渠道运营流程”的风险与控制自评估工作，截至目前整体无重大异常发现。2026 年第三季度，公司对操作风险关键风险指标进行季度收集工作。公司建立了操作风险损失事件库，持续对操作风险事件进行收集、分析，并建立行动方案改进事件所暴露出的控制

缺陷，2026 年第三季度公司未发生重大操作风险损失事件。公司计划于四季度启动 2026 年内部控制自评估项目。2026 年第三季度，公司对于重要项目、第三方、产品等变革举措的风险管理进行了全面、充分的风险评估，本季度公司变革举措风险水平整体可控。公司高度重视信息科技风险管理，将信息系统安全与数据治理作为操作风险管理重点，通过数据分类分级管理、强化防护、访问控制、漏洞闭环等措施，有效保障系统和信息安全。2026 年第三季度，相关风险整体可控。

综上，本季度公司的操作风险水平整体可控。

2) 战略风险

战略风险方面，公司战略执行情况良好。

2026 年三季度，全球经济延续“弱复苏、强分化”格局，尽管美伊紧张关系出现阶段性缓和，但仍有不确定和波动风险，人工智能作为新风口其资源虹吸效应更加强化；中国则在“稳增长、防风险、促改革”政策组合下，以内需提振、科技自立支撑经济温和复苏。寿险行业机遇与挑战并存，行业在监管的指引下继续向高质量方向发展。公司拥有稳健经营的理念，并且密切关注宏观经济走向和行业的发展趋势，积极应对外部形势变化，每月开展经营检视：追踪国内外宏观经济、行业趋势和监管政策，动态把控外部市场环境变化对公司战略制定和实施的影响；定期开展业务和主要经营指标达成情况的分析，确保与外部环境相匹配的公司能力，推进计划有序的战略实施，并科学地制订符合市场情况和公司实力的发展规划。同时，围绕有价值的可持续增长，公司保持战略定力，夯实经营基础，提升战略风险管理水平，引领高质量发展，继续以“成为中国领先的健康和养老专家”为战略目标。

公司组织架构健全，设有战略风险管理制度，并拥有清晰的职能、流程与管理机制。战略规划充分考虑国家经济政策和金融行业政策要求，结合内外部环境，确保规划的合规性和可行性。公司依据中长期发展规划提出年度分解计划和落实措施，报管理层和董事会审议通过后实施，在实施过程中公

司会定期收集和分析相关信息，加强对发展规划实施日常情况的监督检查，定期评估战略实施情况、优化战略规划流程，及时将有关情况同步管理层和董事会，有效管理和防范战略风险，保障长期稳健的发展。公司每季度向董事会风险管理与消费者权益保护委员会汇报战略风险相关情况，并由委员会主任在董事会上进行汇报。

本季度，战略风险整体可控。

3) 声誉风险

根据《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》，结合偿二代二期规则，公司定期回顾、修订《中宏保险声誉风险管理制度》，确保监管要求在公司层面得以贯彻执行。公司在各部门、各分公司已任命声誉风险管理联络人，同时明确各部门和分公司的责任人。责任人和联络人员在声誉风险事件汇报、处理、协调方面起到重要作用。公司每季度通过统计关键风险指标对声誉风险水平进行评估。公司定期召开声誉风险管理委员会会议，回顾当季度的声誉风险管理情况，避免重大事件未得到及时处理导致声誉风险累积，2026 年第三季度公司未发生重大声誉风险事件。

整体上，公司本季度的声誉风险可控。

4) 流动性风险

公司十分重视流动性风险管理工作。公司根据偿二代等监管规则，结合公司和集团的风险管理方针政策制定了《中宏保险流动性风险管理制度》和《中宏保险流动性风险融资管理办法》并每年进行回溯更新。执行上每月测算流动性资产比例，评估资产结构的合理性，季度通过编制偿二代流动性风险监测报告、资产负债管理现金流测试报告等评估公司在基础和各压力情景下的流动性风险情况。公司在制度以及执行上均对流动性风险进行了全面有效的管理。

根据偿二代二期规则，公司 2026 年 3 季度公司的流动性监管指标均符合监管要求。自 2023 年起公司为提高资金使用效率，主动降低现金水平用于投资活动，公司 2026 年 3 季度净现金流指标符合监管要求。同时经营活动净现金流持续为正，经营活动净现金流回溯不利偏差率均符合监管要求。流动性覆盖率（LCR）指标结果较好。在未来 3 个月和 12 个月区间，LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）和 LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）均高于 100%，LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）高于 50%，说明公司整体拥有充足的优质流动性资产来覆盖未来 3 个月和 12 个月的现金流出。

综上，公司整体流动性状况良好，流动性风险较小。

七、 重大事项

(一) 报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构 （有□ 无■）

(二) 报告期内重大再保险合同

1. 本报告期内重大再保险分出合同情况 （有■ 无□）

单位：万元

编号	再保险分入人	合同类型	险种类型	保险责任	合同期间	关联方关系	分出保费	摊回赔款
1	汉诺威再保险股份公司上海分公司	溢额/成数分保	健康险/意外险	身故/全残/重疾	长期合同	非关联方	6,514	5,011
2	美国再保险公司上海分公司	溢额/成数分保	健康险/寿险	身故/全残/重疾/医疗费用	长期合同	非关联方	4,159	2,158
3	中国人寿再保险股份有限公司	成数分保	健康险	身故/重疾	长期合同	非关联方	3,746	3,425
4	瑞士再保险股份有限公司北京分公司	溢额/成数分保	医疗险/寿险	医疗费用/身故/全残	长期合同	非关联方	606	370
5	法国再保险公司北京分公司	溢额/成数分保	健康险/意外险	身故/全残/重疾	长期合同	非关联方	230	123

2. 本报告期内重大再保险分入合同情况 （有□ 无■）

(三) 报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

1. 报告期内退保金额居前三产品

名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模（元）	退保率	年度累计退保规模（元）	退保率
中宏宏盈人生金典版两全保险（分红型）	分红两全	个代、银代、经代、专代、直销	95,349,842	0.49%	245,379,425	1.27%
中宏团体年金保险（万能型）	万能年金	个代	21,472,591	7.59%	32,567,243	11.23%
中宏宏添利年金保险（万能型）	万能年金	个代、银代、经代、专代	20,525,821	1.38%	68,872,273	4.23%

2. 报告期内综合退保率居前三产品

名称	产品类型	销售渠道	报告期 退保规模（元）	退保率	年度累计 退保规模（元）	退保率
中宏安顺 e 生互联网意外伤害保险	意外伤害险	经代、专代	76,774	20.27%	247,200	54.55%
中宏宏福金生互联网年金保险	普通年金	经代、专代	74,060	12.34%	252,475	36.68%
中宏团体年金保险（万能型）	万能年金	个代	21,472,591	7.59%	32,567,243	11.23%

(四) 报告期内重大投资行为 （有□ 无■）

(五) 报告期内重大投资损失 （有□ 无■）

(六) 报告期内各项重大融资事项 （有□ 无■）

(七) 报告期内各项重大关联方交易 （有□ 无■）

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

1. 本报告期是否存在已经判决的重大诉讼 （是■ 否□）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额（万元）	实际损失金额（万元）
沈**	保险合同纠纷	2026-6-2	125.98	32.89

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（万元）
华**有限公司	保险代理合同纠纷	一审审理中	2026-8-7	91.12+利息	91.12+利息
张**	保险合同纠纷	一审审理中	2026-10-19	60	60

(九) 报告期内重大担保事项 （有□ 无■）

(十) 对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项 （有□ 无■）

八、管理层分析与讨论

(一) 对偿付能力状况的说明

公司从 2022 年第一季度偿付能力季度报告起执行《保险公司偿付能力监管规则（II）》、2023 年第三季度偿付能力季度报告起执行《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》。2026 年第三季度末公司综合偿付能力充足率为 227.01%，较上季度末相比上升 6.74%；核心偿付能力充足率为 167.54%，较上季度末相比上升 0.05%。

本季度市场利率水平有所下降，公司固定收益类资产的浮盈有一定幅度的增加，有效抵消了本季度权益类资产波动带来的不利影响；与此同时，准备金评估利率继续下行，导致准备金负债的认可价值有所上升，对整体实际资本有一定的负面影响。在上述因素及持续经营等综合作用下，公司实际资本仍实现上升。另外，本季度权益类资产市值下降降低了公司最低资本要求。因此，公司的综合偿付能力充足率与上季度相比有所上升。

公司整体偿付能力水平充足，且高于监管机构的要求。

(二) 对流动性状况的说明

截至 2026 年 3 季度，公司当年累计净现金流为-5.47 亿元，过去两个会计年度净现金流分别为-5.25 亿元及 14.63 亿元，因此净现金流指标符合监管要求。公司日常保费现金流流入充裕，截至 2026 年 3 季度公司累计经营业务净流入约 207.22 亿元，整体流动性状况良好，流动性风险较小。 2026 年 3 季度公司整体流动性覆盖率（LCR）指标结果较好。在未来 3 个月和 12 个月区间，LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）和 LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）均高于 100%，LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）高于 50%，说明公司整体拥有充足的优质流动性资产来覆盖未来 3 个月和 12 个月的现金流出。公司连续三个季度经营活动净现金流为正，经营活动净现金流回溯不利偏差率均符合监管要求。

综上，公司 2026 年 3 季度偿二代二期规则下流动性监管指标均符合监管要求，流动性状况良好。

(三) 对风险综合评级结果变化的说明

根据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：风险综合评级（分类监管）》，公

司 2025 年第四季度和 2026 年第一季度的风险综合评级均为 A 级。目前公司偿付能力充足率持续达标，操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险均处于较低水平。公司始终高度重视风险综合评级管理，将持续对各项指标进行监测，加强公司偿付能力风险管理。

九、外部机构意见

（一） 季度报告的审计意见 （有□ 无■）

（二） 有关事项审核意见 （有□ 无■）

（三） 信用评级有关信息 （有□ 无■）

（四） 外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见 （有□ 无■）

（五） 报告期内外部机构的更换情况 （有□ 无■）

十、实际资本

(一)实际资本表

单位：万元

行次	项 目	本季度数	上季度可比数
1	**核心一级资本**	**2,221,095.99**	**2,257,773.69**
1.1	净资产	1,888,364.84	1,931,591.93
1.2	对净资产的调整额	332,731.15	326,181.76
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-31,839.46	-33,353.77
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0.00	0.00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	364,570.61	359,535.53
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	0.00	0.00
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	0.00	0.00
2	**核心二级资本**	**88,700.96**	**67,395.96**
3	**附属一级资本**	**809,939.85**	**726,697.33**
4	**附属二级资本**	**9,932.17**	**5,979.59**
5	**实际资本合计**	**3,129,668.96**	**3,057,846.57**

(二)认可资产表

单位：万元

行次	项目	本季度数		上季度可比数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	593,585.34	593,585.34	982,410.78	982,410.78
2	投资资产	18,259,745.92	18,259,745.92	17,071,251.48	17,071,251.48
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	0.00	0.00	0.00	0.00
4	再保险资产	325,650.26	326,397.20	315,750.71	317,113.50
5	应收及预付款项	659,921.84	659,921.84	670,039.37	670,039.37
6	固定资产	3,848.18	3,848.18	4,019.70	4,019.70
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	21,078.72	21,078.72	24,333.16	24,333.16
9	其他认可资产	53,086.79	20,500.38	56,291.47	21,574.92
10	**合计**	**19,916,917.04**	**19,885,077.58**	**19,124,096.69**	**19,090,742.92**

(三)认可负债表

单位：万元

行次	项目	本季度数	上季度可比数
1	准备金负债	15,111,761.54	14,338,547.72
2	金融负债	474,579.64	466,918.92
3	应付及预收款项	791,030.39	830,366.48
4	预计负债	0.00	0.00
5	独立账户负债	21,078.72	24,333.16
6	资本性负债	0.00	0.00
7	其他认可负债	356,958.33	372,730.06
8	**认可负债合计**	**16,755,408.61**	**16,032,896.35**

十一、 最低资本

单位：万元

行次	项目	本季度数	上季度可比数
1	**量化风险最低资本**	**1,362,259.96**	**1,371,696.02**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**1,433,957.85**	**1,443,890.55**
1.1	**寿险业务保险风险最低资本合计**	**896,135.89**	**877,445.96**
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	797,691.12	778,530.71
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	300,606.04	298,224.97
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	75,323.68	75,148.89
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	277,484.94	274,458.61
1.2	**非寿险业务保险风险最低资本合计**	**4,047.91**	**4,072.37**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	4,047.91	4,072.37
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	0.00	0.00
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.3	**市场风险最低资本合计**	**1,398,949.72**	**1,453,747.50**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,155,616.98	1,193,668.96
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	877,873.52	940,549.64
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	160,875.01	150,805.85
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	153,749.43	128,148.33
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	18,714.39	15,381.87
1.3.7	市场风险-风险分散效应	967,879.59	974,807.16
1.4	**信用风险最低资本合计**	**247,642.77**	**242,205.03**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	79,839.04	70,823.78
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	215,308.30	214,588.62
1.4.3	信用风险-风险分散效应	47,504.57	43,207.38
1.5	**量化风险分散效应**	**575,603.81**	**572,386.16**
1.6	**特定类别保险合同损失吸收效应**	**537,214.64**	**561,194.14**
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	537,214.64	561,194.14
1.6.2	损失吸收效应调整上限	2,583,488.54	2,498,608.30
2	**控制风险最低资本**	**16,390.58**	**16,504.12**
3	**附加资本**	**0.00**	**0.00**
3.1	逆周期附加资本	0.00	0.00
3.2	D-SII 附加资本	0.00	0.00
3.3	G-SII 附加资本	0.00	0.00
3.4	其他附加资本	0.00	0.00
4	**最低资本**	**1,378,650.54**	**1,388,200.14**

备注：风险分散效应及特定类别保险合同损失吸收效应为最低资本的抵扣项