中邮人寿保险股份有限公司

CHINA POST LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED

2025年4季度偿付能力报告摘要

二〇二六年一月

目　　录

一、公司信息

二、董事会和管理层声明

三、基本情况

四、主要指标

五、风险管理能力

六、风险综合评级（分类监管）

七、重大事项

八、管理层分析与讨论

九、外部机构意见

十、实际资本

十一、最低资本

一、公司信息

公司名称：	中邮人寿保险股份有限公司
公司英文名称：	China Post Life Insurance Company Limited
法定代表人：	韩广岳
注册地址：	北京市西城区金融大街甲 3 号 B 座 6 层、7 层、8 层
注册资本：	3264294.4456 万元人民币
经营保险业务许可证号：	000141
开业时间：	2009 年 9 月 9 日
经营范围：	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经保险监督管理机构批准的其他业务
经营区域：	江西、四川、陕西、北京、天津、辽宁、江苏、浙江、安徽、宁夏、河南、黑龙江、湖南、广东、山东、重庆、湖北、上海、河北、吉林、广西、福建（以上区域不含计划单列市）

报告联系人姓名：	范裕哲
办公室电话：	010-68856548
移动电话：	13949016622
电子信箱：	fanyuzhe@chinapost.com.cn

二、董事会和管理层声明

（一）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。

（二）董事会对季度报告的审议情况

1．各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
韩广岳	√		
李学军	√		
杨立国	√		
陈海东	√		
李国华 (LI KWOK WAH)	√		
陈新立	√		
朱南军	√		
张振堂	√		
郑苏晋	√		
合计	**9**		

2．是否有董事无法保证季度报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

（是□ 否■ ）

三、基本情况

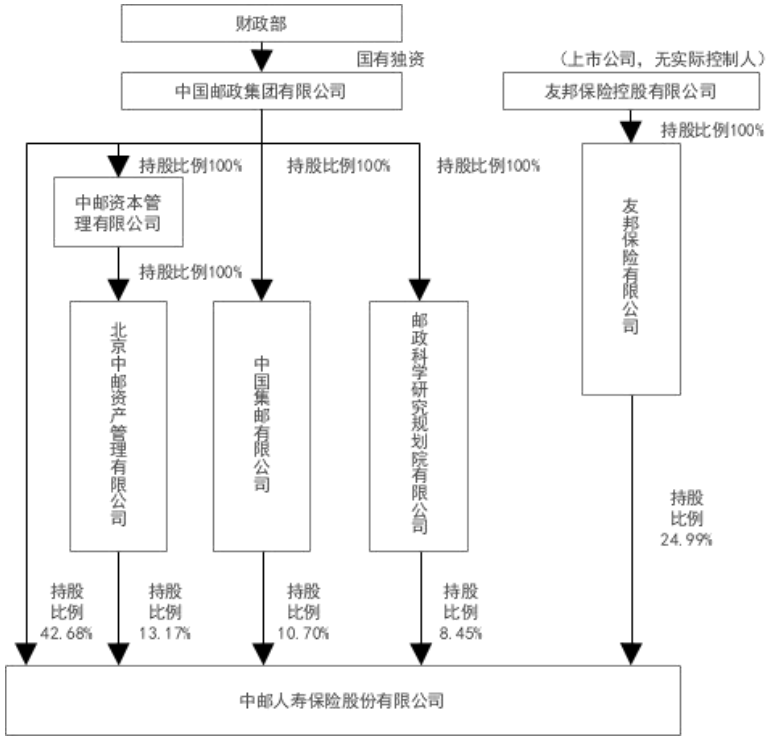
（一）股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

1. 股权结构及其变动

股东类别	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（%）
国有股	2,448,547.2636	75.01	-	-	-	-	2,448,547.2636	75.01
社团法人股	-	-	-	-	-	-	-	-
外资股	815,747.1820	24.99	-	-	-	-	815,747.1820	24.99
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,264,294.4456	100	-	-	-	-	3,264,294.4456	100

单位：万股或万元

2. 实际控制人



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股份类别	股份数量（万股）	股份状态
中国邮政集团有限公司	国有股	1,393,327.2636	正常
友邦保险有限公司	外资股	815,747.182	正常

北京中邮资产管理有限公司	国有股	430,000	正常
中国集邮有限公司	国有股	349,375	正常
邮政科学研究规划院有限公司	国有股	275,845	正常
合计	——	3,264,294.4456	——
股东关联方关系的说明	除友邦保险有限公司外，中国集邮有限公司等其余股东与本公司，均受中国邮政集团有限公司控制。		

4. 董事、监事和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. 报告期内股权转让情况

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

本公司董事会共有 9 位董事，具体情况如下：

韩广岳：1966 年 4 月出生，2022 年 6 月起担任本公司董事长，任职批准文号为：银保监复〔2022〕377 号。毕业于北京邮电学院管理工程专业，取得美国加州阿姆斯壮大学工商管理硕士学位。2007 年 12 月任山东省邮政公司党组成员、中国邮政储蓄银行山东省分行行长；2013 年 4 月起先后任四川省邮政公司总经理、党组副书记、党组书记；2014 年 9 月任中国邮政集团公司战略规划部（法律事务部）总经理，2015 年 5 月起同时任中邮资本管理有限公司执行董事；2017 年 6 月任中国邮政集团公司山东省分公司党组书记、副总经理；2019 年 7 月任中国邮政集团公司山东省分公司总经理、党组书记；2022 年 2 月任本公司党委书记；2022 年 6 月至今任本公司党委书记、董事长。兼职：中国保险学会理事会理事，中国保险行业协会理事会理事，中国互联网投资基金理事会理事，中邮保险资产管理有限公司党委书记、董事长。

李学军：1970 年 11 月出生，2021 年 11 月起担任本公司董事，任职批准文号为：京银保监复〔2020〕982 号。毕业于中央财政金融学院国际保险专业，取得经济学学士学位。2009 年 2 月起先后任中国人寿保险股份有限公司教育培训部副总经理、总经理，战略规划部总经理，战略与市场部总经理，湖南省分公司总经理、党委书记；2018 年 4 月任阳光保险集团股份有限公司业务总监；2018 年 11 月起先后任中国人民人寿保险股份有限公司党委委员、副总裁、董事会秘书、执行董事；2021 年 9 月任本公司党委副书记；2021 年 11 月任本公司党委副书记、董事、临时负责人；2021 年 12 月至今任本公司党委副书记、董事、总经理，总经理任职批准文号为：银保监复〔2021〕999 号。兼职：中国保险行业协会人身保险专业委员会副主任委员、亚洲金融智库首席经济学家合作委员会成员、中加基金副董事长。

杨立国：1974 年 11 月出生，2024 年 5 月起担任本公司董事，任职批准文号为：金

复〔2024〕364号。毕业于中国人民大学工商管理专业，取得工商管理硕士学位。2014年7月任中国邮政集团公司财务部资本运营处处长；2014年9月任中国邮政集团公司战略规划部(法律事务部)资本运营处处长；2015年10月挂职任中国邮政集团公司廊坊市分公司副总经理；2021年8月任中国邮政集团有限公司战略规划部（法律事务部）副总经理；2023年10月任本公司党委委员；2024年2月任本公司党委委员、副总经理，副总经理任职批准文号为：金复〔2024〕56号；2024年5月至今任本公司党委委员、董事、副总经理。兼职：邮乐控股有限公司董事、邮乐国际有限公司董事、上海邮乐网络技术有限公司董事、前海再保险股份有限公司董事、中邮鼎泰（北京）股权投资管理有限公司经理、中国加拿大自然资源投资合作基金投资决策委员会委员和咨询委员会委员、北京京国管股权投资发展中心投资顾问委员会委员、九州启航（北京）股权投资基金投资顾问委员会委员、建信领航战略性新兴产业发展基金投资决策委员会委员和投资顾问委员会委员、厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）及南京隐山股权投资合伙企业（有限合伙）咨询委员会委员、电投融和新能源发展有限公司副董事长、北京股权投资发展管理中心（有限合伙）顾问委员会委员、建信领航战略性新兴产业发展基金（有限合伙）理事、中国互联网投资基金管理有限公司董事、中国保险行业协会保险销售专业委员会委员、中国银行保险资产管理业协会理事。

陈海东：1973年9月出生，2021年1月起任本公司董事，任职批准文号为：京银保监复〔2020〕977号。毕业于武汉大学企业管理专业，取得经济学硕士学位。1998年7月起任职于中国建设银行；2019年10月任中国邮政集团有限公司金融业务部副总经理；2021年4月任中国邮政集团有限公司金融业务部副总经理（主持工作）；2022年7月至今任中国邮政集团有限公司金融业务部总经理。兼职：中邮证券有限责任公司董事。

李国华(LI KWOK WAH)：1952年5月出生，2024年6月起担任本公司董事，任职批准文号为：金复〔2024〕405号。毕业于英国伦敦大学玛丽女王学院电脑科技专业，取得理学学士学位。1978年5月任友邦电脑中心（香港）项目经理；1986年4月任澳洲西太平洋银行高级项目经理；1988年1月任友邦电脑中心（香港）高级项目经理；1990年1月任台湾南山人寿保险有限公司数据中心副总裁；1999年9月任英国保诚人寿保险（台湾）有限公司执行副总经理；2006年5月起先后任平安人寿保险股份有限公司常务副总经理、平安数据科技有限公司总经理兼平安保险集团副首席服务及运营执行官；2011年8月任友邦保险有限公司运营及信息科技主管；2014年9月起先后任合众人寿保险股份有限公司董事长顾问、副总裁兼首席信息官，2015年8月兼任合众财产保险股份有限公司董事长；2020年12月任友邦保险有限公司顾问；2024年6月至今任本公司董事。

陈新立：1968年6月出生，2021年1月起任本公司独立董事，任职批准文号为：

京银保监复〔2020〕994号。毕业于中国社会科学院国民经济学专业，取得经济学博士学位。2008年9月任百年人寿保险股份有限公司副总裁、财务负责人；2017年5月至今任珠海涵崧私募股权基金管理有限公司董事长兼CEO、深圳市恒泰永成私募证券基金管理有限公司董事长兼CEO。兼职：渤海财产保险股份有限公司独立董事、中国社科院技术创新与战略管理研究中心常务理事、深圳大学经济学院金融学硕士（MF）校外导师、深圳联合产权交易所外聘专家。

朱南军：1972年5月出生，2021年1月起任本公司独立董事，任职批准文号为：京银保监复〔2020〕994号。毕业于中国人民大学会计学专业，取得管理学博士学位。2017年9月至今先后任北京大学经济学院博士生导师、教授。兼职：国开证券股份有限公司独立董事、众惠财产相互保险社独立董事、江苏江阴农村商业银行股份有限公司独立董事、小菜园国际控股有限公司独立董事。

张振堂：1961年7月出生，2022年10月起担任本公司独立董事，任职批准文号为：银保监复〔2022〕759号。毕业于多伦多大学精算、商科、计算机专业，取得理学学士学位。1995年6月任美国大都会保险大中华区董事；1998年5月任宏利亚洲助理副总裁；2002年11月任中国平安保险（集团）股份有限公司总精算师、中国平安人寿保险股份有限公司副总经理；2014年3月起先后任合众人寿保险股份有限公司独立董事、董事、副总经理、风险责任人、精算临时负责人、总精算师；2022年10月至今任本公司独立董事。兼职：CCTC Solutions董事。

郑苏晋：1970年9月出生，2022年10月起担任本公司独立董事，任职批准文号为：银保监复〔2022〕759号。毕业于南开大学保险学专业，取得经济学博士学位。2017年10月至今先后任中央财经大学保险学院、中国精算研究院教授、博士生导师、副院长。兼职：中国精算师协会教育考试委员会委员。

(2) 监事基本情况

本公司已取消监事会，不再设置监事。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

本公司总公司共有6位高级管理人员。具体情况如下：

李学军：1970年11月出生，2021年12月起担任本公司总经理，任职批准文号为：银保监复〔2021〕999号。毕业于中央财政金融学院国际保险专业，取得经济学学士学位。2009年2月起先后任中国人寿保险股份有限公司教育培训部副总经理、总经理，战略规划部总经理，战略与市场部总经理，湖南省分公司总经理、党委书记；2018年4月任阳光保险集团股份有限公司业务总监；2018年11月起先后任中国人民人寿保险股份有限公司党委委员、副总裁、董事会秘书、执行董事；2021年9月任本公司党委副书记；2021年11月任本公司党委副书记、董事、临时负责人，董事任职批准文号为：京银保监复〔2020〕982号；2021年12月至今任本公司党委副书记、董事、总经理。

兼职：中国保险行业协会人身保险专业委员会副主任委员、亚洲金融智库首席经济学家合作委员会成员、中加基金副董事长。

杨立国：1974 年 11 月出生，2024 年 2 月起担任本公司副总经理，任职批准文号为：金复〔2024〕56 号。毕业于中国人民大学工商管理专业，取得工商管理硕士学位。2014 年 7 月任中国邮政集团公司财务部资本运营处处长；2014 年 9 月任中国邮政集团公司战略规划部(法律事务部)资本运营处处长；2015 年 10 月挂职任中国邮政集团公司廊坊市分公司副总经理；2021 年 8 月任中国邮政集团有限公司战略规划部（法律事务部）副总经理；2023 年 10 月任本公司党委委员；2024 年 2 月任本公司党委委员、副总经理；2024 年 5 月至今任本公司董事、党委委员、副总经理，董事任职批准文号为：金复〔2024〕364 号。兼职：邮乐控股有限公司董事、邮乐国际有限公司董事、上海邮乐网络技术有限公司董事、前海再保险股份有限公司董事、中邮鼎泰（北京）股权投资管理有限公司经理、中国加拿大自然资源投资合作基金投资决策委员会委员和咨询委员会委员、北京京国管股权投资发展中心投资顾问委员会委员、九州启航（北京）股权投资基金投资顾问委员会委员、建信领航战略性新兴产业发展基金投资决策委员会委员和投资顾问委员会委员、厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）及南京隐山股权投资合伙企业（有限合伙）咨询委员会委员、电投融和新能源发展有限公司副董事长、北京股权投资发展管理中心（有限合伙）顾问委员会委员、建信领航战略性新兴产业发展基金（有限合伙）理事、中国互联网投资基金管理有限公司董事、中国保险行业协会保险销售专业委员会委员、中国银行保险资产管理业协会理事。

郭家瑞：1972 年 4 月出生，2021 年 12 月起担任本公司审计责任人，任职批准文号为：银保监复〔2021〕946 号。毕业于陕西财经学院货币银行学专业，取得经济学硕士学位。2012 年 5 月起先后任本公司计划财务部总经理、财务部总经理（其间：2021 年 1 月至 2021 年 6 月任本公司职工监事，任职批准文号为：京银保监复〔2020〕992 号）；2021 年 11 月任本公司临时审计责任人；2021 年 12 月至今任本公司审计责任人。

刘晋成：1980 年 2 月出生，2022 年 1 月起担任本公司首席风险官，2024 年 10 月起担任本公司董事会秘书，任职批准文号为：金复〔2024〕670 号，2025 年 12 月起担任本公司首席合规官。毕业于新加坡国立大学工商管理专业，取得工商管理硕士学位。2015 年 12 月任中保投资有限责任公司办公室/信息技术部负责人；2020 年 3 月任中保投资有限责任公司办公室主任；2020 年 11 月任中国保险保障基金有限责任公司风险处置部副总监；2021 年 11 月任本公司临时合规负责人；2022 年 1 月任本公司合规负责人、首席风险官；2024 年 10 月任本公司合规负责人、首席风险官、董事会秘书；2025 年 12 月至今任本公司首席合规官、首席风险官、董事会秘书。兼职：中国保险行业协会公司治理与内审专业委员会委员、中国保险行业协会声誉风险管理专业委员会常务委员、光大控股中国-以色列基金咨询委员会委员、中保登银行保险机构关联交易治理

专家委员会常务委员。

潘高峰：1978 年 11 月出生，2022 年 7 月起担任本公司副总经理，任职批准文号为：银保监复〔2022〕432 号，2022 年 11 月起担任本公司技术总监。毕业于中国地质大学（北京）电子与信息技术专业，取得复旦大学工程硕士学位。2014 年 4 月任泰康人寿保险有限责任公司创新事业部信息技术部负责人；2015 年 12 月任泰康在线财产保险股份有限公司总经理助理；2019 年 9 月起先后任中国平安人寿保险股份有限公司渠道中心互联网事业群科技运营中心科技总监、香港寿险筹备组科技总监、银行保险部科技团队总经理；2021 年 9 月任中国人民保险集团股份有限公司研发中心副总经理；2022 年 7 月任本公司副总经理；2022 年 11 月至今任本公司副总经理、技术总监。兼职：中国保险学会保险数字科技专业委员会委员、中国保险行业协会反保险欺诈专业委员会常务委员、中国保险行业协会保险科技专业委员会委员。

焦峰：1982 年 4 月出生，2023 年 9 月起担任本公司总精算师，任职批准文号为：金复〔2023〕270 号，2025 年 6 月起担任本公司财务负责人，任职批准文号为：京金复〔2025〕326 号。毕业于南开大学保险学专业，取得经济学硕士学位。2014 年 12 月起先后任长城人寿保险股份有限公司精算部副总经理、总经理；2021 年 8 月任中英人寿保险有限公司市场产品本部总经理；2022 年 6 月任本公司精算部总经理；2023 年 3 月任本公司精算临时负责人、精算部总经理；2023 年 9 月任本公司总精算师、精算部总经理；2025 年 4 月任本公司总精算师、临时财务负责人、精算部总经理；2025 年 6 月至今任本公司总精算师、财务负责人、精算部总经理。兼职：中邮保险资产管理有限公司董事、中国精算师协会理事、中国保险行业协会养老保险专业委员会委员、中国保险行业协会健康保险专业委员会委员。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高管人员是否发生变更？（是■ 否□）

2025 年 12 月刘晋成担任公司首席合规官，不再担任合规负责人。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况[1]

（1）各个薪酬区间内的董事、监事和高管人员数量：

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
1000 万元以上			
500 万元-1000 万元			
100 万元-500 万元	3		4
50 万元-100 万	0		0
50 万元以下	4		
合计	7	0	4

[1] 数据统计口径备注：表中统计人员范围为截至 2025 年 12 月底在任的董事、监事和高管人员；上述人员薪酬统计口径为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日发放的薪酬，不含福利费（任职不满全年的领导人员按实际任职时间折算）

备注：

1.上述填报人数中不包含未在我公司领取薪酬的董事；

2.兼任公司董事的高级管理人员统计在“董事人数”中，未同时在“高管人数”中进行统计；

（董事：韩广岳、李学军、杨立国、陈海东、李国华(LI KWOK WAH)、陈新立、朱南军、张振堂、郑苏晋

高管：李学军、杨立国、郭家瑞、刘晋成、潘高峰、焦峰）

（2）最高薪酬为：209.44万元

（3）是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况？ （是□ 否■）

（4）是否有与盈利挂钩的奖励计划支付？ （是□ 否■）

（三）子公司、合营企业和联营企业[2]

企业名称	期初		本期股份增减变化情况		期末	
	持股数量（股）	持股比例（%）	增减数量（股）	增减比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
EMC Financial Limited	180	18.00	-	-	180	18.00
MEC Advisory Limited	180	18.00	-	-	180	18.00
中国互联网投资基金管理公司	19,090,000	19.09	-	-	19,090,000	19.09
中国互联网投资基金	4,800,000,000	19.93	-	-	4,800,000,000	19.93
中加自然资源投资基金	125,427,510	19.25	-	-	125,427,510	19.25
建信领航战略性新兴产业发展基金	1,450,000,000	10.27	-	-	1,450,000,000	10.27
北京股权投资发展管理中心（有限合伙）	962,809,695.40	33.16	-	-	962,809,695.40	33.16
电投融和新能源发展有限公司	666,455,810.59	19.12	-	-	666,455,810.59	19.12
珠海隐山现代物流产业股权投资基金（有限合伙）	925,660,000.00	11.02	-	-	925,660,000.00	11.02
厦门隐山股权投资合伙企业（有限合伙）	600,000,000.00	18.62	-	-	600,000,000.00	18.62
中邮保险资产管理有限公司	500,000,000.00	100	-	-	500,000,000.00	100
北京昆庭资产管理有限公司	1,074,318,600.00	100	-	-	1,074,318,600.00	100
邮保玖安（西安）置业有限公司	20,000,000.00	100	-	-	20,000,000.00	100
东方航空物流股份有限公司	79,420,100.00	5%			79,420,100.00	5%

[2] 基金持股数量为持有份额；中邮保险资产管理有限公司、北京昆庭资产管理有限公司和邮保玖安（西安）置业有限公司持股数量为注册资本金额

（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

报告期间保险公司是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？

（是■ 否□ ）

2025 年 11 月 18 日，中邮保险辽宁分公司收到《行政处罚决定书》（辽金罚决〔2025〕78 号），国家金融监督管理总局辽宁监管局就 2024 年监管现场检查发现辽宁分公司存在“给予投保人保险合同约定以外的保险费回扣或者其他利益”问题，对辽宁分公司罚款 25 万元。公司及辽宁分公司高度重视，严格落实监管规定，强化合规经营和风险防范，对上述相关问题扎实开展整改，在《行政处罚决定书》下发前已完成整改。

报告期间公司董事、监事、总公司高级管理人员是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？

（是□ 否■）

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

报告期间保险公司董事、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是否发生移交司法机关的违法行为？

（是□ 否■）

3. 被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取的监管措施

报告期间保险公司是否被国家金融监督管理总局（原银保监会）采取监管措施？

（是□ 否■）

四、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度数	上季度可比数	下季度预测数
认可资产（万元）	68,849,949.88	69,126,433.69	70,607,001.95
认可负债（万元）	62,585,708.63	62,029,862.80	64,686,417.68
实际资本（万元）	6,264,241.25	7,096,570.90	5,920,584.27
其中：核心一级资本（万元）	3,196,942.13	3,818,850.18	2,918,128.59
核心二级资本（万元）	574,620.14	160,697.33	702,673.33
附属一级资本（万元）	2,413,185.66	3,045,396.93	2,220,289.04
附属二级资本（万元）	79,493.32	71,626.45	79,493.32
最低资本（万元）	4,091,095.23	4,300,799.03	4,512,837.74
其中：量化风险最低资本（万元）	4,065,861.42	4,274,271.77	4,485,002.63

控制风险最低资本（万元）	25,233.81	26,527.26	27,835.11
附加资本（万元）	-	-	0
核心偿付能力溢额（万元）	-319,532.96	-321,251.51	-892,035.83
核心偿付能力充足率（%）	92.19%	92.53%	80.23%
综合偿付能力溢额（万元）	2,173,146.02	2,795,771.87	1,407,746.53
综合偿付能力充足率（%）	153.12%	165.01%	131.19%

（二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度可比数
流动性覆盖率	--	--
未来3个月LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	100.70%	104.02%
未来12个月LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	100.24%	100.69%
未来3个月LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	533.63%	1108.28%
未来12个月LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	256.65%	257.29%
未来3个月LCR3（自测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	100.82%	104.85%
未来12个月LCR3（自测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	100.29%	100.82%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	98.17%	372.50%
净现金流（万元）	--	--
本年度累计净现金流（万元）	21,023.45	267,969.09

（三）流动性风险监测指标

监测指标	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流（万元）	7,177,489.11	7,198,842.06
综合退保率	2.16%	1.84%
分红账户业务净现金流（万元）	-2,447,064.25	-2,207,435.60
万能账户业务净现金流（万元）	127,500	112,900
规模保费同比增速	19.09%	18.65%
现金及流动性管理工具占比	1.31%	1.09%
季均融资杠杆比例	7.50%	7.51%
AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.12%	0.12%
持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.79%	0.00%
应收款项占比	0.15%	0.39%
持有关联方资产占比	0.71%	0.77%

（四）人身保险公司主要经营指标[3]

指标名称	本季度数	本年度累计数

[3] 注：下表中净利润、总资产、净资产、保险合同负债、投资收益率、综合投资收益率指标根据公司财务报告数据披露（公司财务报告根据中国财政部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）；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。

（一）保险业务收入 （万元）	785,545.64	15,916,631.09
（二）净利润 （万元）	-78,235.73	834,665.16
（三）总资产（万元）	68,187,632.15	68,187,632.15
（四）净资产（万元）	2,647,981.88	2,647,981.88
（五）保险合同负债 （万元）	60,052,635.21	60,052,635.21
（六）基本每股收益	<不适用>	<不适用>
（七）净资产收益率	-3.10%	49.75%
（八）总资产收益率	-0.11%	1.28%
（九）投资收益率	0.48%	3.40%
（十）综合投资收益率	0.41%	0.74%

注：根据资产负债匹配原则，从投资组合的长期稳健导向出发，公司投资了一定比例的长期债券作为战略资产配置的一部分。剔除此类资产的当年度公允价值变动后，公司2025年度的综合投资收益率为3.91%，调整后综合收益率更能体现公司资产负债管理战略意图，更具备参考意义。

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.80%
近三年平均综合投资收益率	4.58%

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司为Ⅰ类保险公司，2009年8月4日由原中国保险监督管理委员会批准成立，2025年度，签单保费1606.86亿元、总资产6818.76亿元。截至本期末已开业省级分支机构22家。

（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

2022年公司SARMRA整体得分为80.44分，其中风险管理基础与环境16.78分，风险管理目标与工具8.34分，保险风险管理7.95分，市场风险管理7.92分，信用风险管理7.61分，操作风险管理7.79分，战略风险管理7.87分，声誉风险管理7.87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

一是持续加强全面风险管理体系建设。组织开展七大类风险的识别、评估、监测、预警和报告工作。召开2025年第10次管理层风险管理和合规委员会会议，讨论分析公司风险管理整体情况，强化全面风险的统筹管控，切实提升公司的风险管理能力。

二是高标准完成年度偿付能力风险管理自评估。公司统筹推进年度偿付能力风险管理能力自评估工作，精准聚焦制度健全性与遵循有效性两大核心维度，对180个评估点逐一开展全面梳理与细致评估。通过组织三轮系统性复评沟通与四轮材料迭代优

化，累计形成多项针对性优化建议，确保评估流程严谨规范、评估结果客观精准，为后续风险管理体系持续优化筑牢基础。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

以全面、准确、客观为核心遵循，完成年度偿付能力风险管理能力自评估工作。本次评估聚焦偿付能力风险管理实际状况，对相关制度体系的健全性、合规性与执行效能开展审慎核验，通过系统梳理形成评估结论，精准明确各模块优化路径及具象化改进举措。后续公司将持续健全风险管理工具与制度机制，不断提升风险识别、预警、应对及处置的综合效能，切实筑牢偿付能力稳健运行的风险防线。

六、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 2025 年三季度风险综合评级结果为 BB 类，2025 年二季度风险综合评级结果为 BB 类。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司坚持高质量发展，持续优化业务结构，提升可资本化风险的资本内生能力；加强难以资本化风险各项指标的日常监测，坚持问题导向，针对失分指标制定改进措施并跟进落实；持续加强数据质量管理，保证填报数据的准确性和一致性。

（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. 操作风险自评估

公司对操作风险管理情况自评估的主要方法是对固有风险进行评价,并对管控有效性进行分析。在风险监测方面，根据指标监测频率，监测操作风险关键风险指标结果，针对指标超限情况根据阈值突破机制实施管控措施。在损失事件方面，按月收集损失事件相关情况，监测可能造成损失的各项事件，并采取相应控制措施。四季度，公司操作风险整体可控。

2. 战略风险自评估

公司对战略风险管理情况自评估的主要方法是对固有风险进行评价,并对管控有效性进行分析。以高质量发展为主题，以价值创造为主线，始终保持战略定力，坚持速度、规模、质量、效益协调发展，强化对偿付能力充足率、利润总额、整体新业务价值率等战略风险指标监测。推动全年重点任务达成目标，推进业务结构持续优化，价值创造能力不断提升。

3. 声誉风险自评估

公司重点围绕相关信息披露等事项，全力做好事前预警、事中严控、事后跟踪复盘的全流程管控工作。强化媒体沟通交流，积极主动发布正面深度专题报道，营造良好

舆论环境。同时，持续加强针对一线网点销售行为方面的舆情监测预警及应对处置工作。四季度，未出现影响公司声誉的重大负面报道和危机公关事件，声誉风险处于可控范围内。

4. 流动性风险自评估

公司对流动性风险管理情况自评估的主要方法是对固有风险进行评价,并对管控有效性进行分析。风险监测方面，净现金流、流动性覆盖率等指标符合监管要求；风险应对方面，公司加强对资金收支预测的跟踪和分析，进一步提高预测的准确性和及时性，合理调配流动性资产。

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

本报告期内，公司未发生新获批筹建和开业的省级分支机构事项。

（二）报告期内重大再保险合同

本报告期内，公司未发生重大再保险合同事项。

根据《国家金融监督管理总局关于改进财务再保险监管的通知》（金发〔2024〕33号）要求专项披露如下：截止2025年4季度，本公司有与中国人寿再保险有限责任公司签订的《比例再保险合同》的存续合同，该合同对偿付能力的影响符合通知文件的相关规定。本再保险合同主要转移死亡风险及利率风险，经评估通过重大保险风险测试。

（三）报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品（仅适用于人身保险公司）

1.退保金额居前三位的产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模（万元）	报告期退保率（%）	年度累计退保规模（万元）	年度累计退保率（%）
1	中邮年年好多多保A款年金保险	传统型	银邮渠道	50,815.96	1.10%	255,406.62	5.50%
2	中邮优享人生养老年金保险	传统型	银邮渠道	44,985.28	1.54%	529,643.83	16.26%
3	中邮年年好邮保一生A款终身寿险	传统型	银邮渠道	31,543.34	0.35%	192,190.17	2.18%

2.综合退保率居前三位的产品

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模（万元）	报告期退保率（%）	年度累计退保规模（万元）	年度累计退保率（%）
1	中邮年年好多多保A款年金保险	传统型	团险渠道	3.19	16.32%	3.19	17.13%
2	中邮富富余财富嘉A款两全保险（分红型）	分红型	银邮渠道	37.02	8.14%	264.04	25.29%
3	中邮富富余财富嘉1号年金保险（分红型）	分红型	银邮渠道	29.05	6.31%	117.31	20.30%

注：退保率居前三位的产品退保率主要受个别产品存量规模偏低影响，且在公司整体保费和退保规模中占比极低，未对业务质量和现金流造成实质影响。

（四）报告期内重大投资行为

本报告期内，公司未发生重大投资行为。

（五）报告期内重大投资损失

本报告期内，公司未发生重大投资损失事项。

（六）报告期内各项重大融资事项

2025 年 11 月，中邮保险在全国银行间债券市场公开发行无固定期限资本债券“25 中邮人寿永续债 01”，发行规模 12.7 亿元，发行时票面利率 2.30%。

具体形式：无固定期限资本债券

融资目的：补充核心资本

融入时间：2025 年 11 月

融资金额：12.7 亿元

融资对象：银行、保险等金融机构

融资期限：5+N

融资成本：2.30%

经评估,上述重大融资事项提升公司综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率约 3.1 个百分点。

2025 年 12 月，中邮保险在全国银行间债券市场公开发行无固定期限资本债券“25 中邮人寿永续债 02”，发行规模 28.3 亿元，发行时票面利率 2.35%。

具体形式：无固定期限资本债券

融资目的：补充核心资本

融入时间：2025 年 12 月

融资金额：28.3 亿元

融资对象：银行、保险等金融机构

融资期限：5+N

融资成本：2.35%

经评估,上述重大融资事项提升公司综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率约 6.9 个百分点。

（七）报告期内各项重大关联交易

1.在报告期间是否有日常经营相关的重大关联交易？（是■ 否□）

（1）

关联方:上海邮乐网络技术有限公司

交易内容：上海邮乐作为中国邮政集团有限公司（以下简称“集团公司”）物资供应平台入围供应商，于 2024 年 6 月 24 日与集团公司签署《物资供应平台供应商入驻服务协议》（协议编号：集团总部合同字 2024 第 14 号），公司将以《适用<物资供应平台供应商入驻服务协议>的函》方式，明确公司作为集团公司控股子公司，确认适用《物资供应平台供应商入驻服务协议》，协议期限为 2024 年 8 月 22 日至 2027 年 6 月 23 日。按照公司统一交易协议管理。

定价原则:交易价格采用集团公司物资供应平台供应商入驻服务项目采购结果的平均综合含税折扣率，交易定价公允，遵循了公平、公开、公正的市场化原则，不存在利益输送问题。

交易价格:采用集团公司物资供应平台供应商入驻服务项目采购结果的平均综合含税折扣率。

交易金额：协议有效期间（2024 年 8 月 22 日至 2027 年 6 月 23 日），预估关联交易金额不超过 2.43 亿元。

占同类交易金额的比例：53.65%

结算方式：上海邮乐与中邮保险完成对账，根据对账结果按月出具结算单。上海邮乐按照结算单和中邮保险的要求开具增值税专用发票或增值税普通发票,并将发票按时提交给中邮保险。中邮保险将对上海邮乐开票的数据准确性和及时性进行考核。中邮保险在收到开具的发票后于上海邮乐承诺的期限内付款。

2.在报告期间是否有资产转让、股权转让的重大关联交易？（是□ 否■）

3.在报告期间是否有债权、债务、担保事项的重大关联交易？（是□ 否■）

4.在报告期间是否有其他重大关联交易？（是□ 否■）

（八）报告期内重大担保事项

本报告期内，公司未发生重大担保事项。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

2025 年 12 月 29 日，公司到期赎回 2020 年 12 月 25 日发行的资本补充债券“中邮人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债券（第二期）”60 亿元，该事项降低公司当季度偿付能力充足率 14.7 个百分点。

八、管理层分析与讨论

（一）报告期内偿付能力充足率变化及其原因的讨论与分析

公司始终把握高质量发展主题，坚持价值引领，多措并举，综合施策，整体经营稳中有进。2025 年，从投资端看，实现投资收益率 3.40%，剔除长期债券战略配置盘的公允价值浮动后的综合投资收益率为 3.91%，持续保持稳健；从业务端看，当年度新业务价值超过百亿元。四季度当季度净利润-7.8 亿元，主要受年末递延所得税会计调整影响。

受 750 曲线持续下行和阶段性债券收益率上行波动影响，偿付能力略有下降。综合偿付能力充足率 153.1%，环比下降 11.9 个百分点；核心偿付能力充足率 92.2%，环比下降 0.3 个百分点。公司偿付能力充足率符合公司风险偏好和监管机构对于保险公司偿付能力达标的要求。公司通过积极主动进行资本管理，并发行无固定期限资本补充债券补充资本，当季度实际综合偿付能充足率力较预测高出 22.27 个百分点，实际核心偿付能力充足率较预测高出 15.12 个百分点。

实际资本 626.4 亿元，环比下降 83.2 亿元，降幅 11.7%。其中，核心资本 377.2 亿元，环比下降 20.8 亿元，降幅 5.2%。实际资本的下降主要受 750 曲线持续下降和债券市场阶段性下跌导致投资浮盈收窄影响。

最低资本 409.1 亿元，环比下降 22.4 亿元，降幅 4.9%。其中，保险风险最低资本 120.2 亿元，环比上升 4.0 亿元，增幅 3.5%，基本持平。市场风险最低资本 378.3 亿元，环比下降 25.1 亿元，降幅 6.2%，主要受公司调整资产配置结构影响。信用风险最低资本 78.7 亿元，环比下降 4.0 亿元，降幅 4.8%，主要受公司调整资产配置结构影响。特定类别保险合同损失吸收效应 34.2 亿元，环比降低 1.9 亿元，降幅 5.2%。控制风险最低资本 2.5 亿元，环比降低 0.1 亿元，基本持平。风险分散效应 114.9 亿元，环比下降 1.2 亿元，降幅 1.0%。

（二）报告期内流动性风险监管指标变化及其原因的讨论与分析

流动性覆盖率。基本情景下，本季度未来 3 个月和未来 12 个月 LCR1 分别为 100.7%和 100.24%；必测压力情景下，未来 3 个月和未来 12 个月 LCR2 分别为 533.63%和 256.65%；自测压力情景下，未来 3 个月和未来 12 个月 LCR3 分别为 100.82%和 100.29%，满足监管要求，流动性资产储备较为充足。

经营活动净现金流回溯不利偏差率。本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率 98.17%，上季度经营活动净现金流回溯不利偏差率 372.50%，满足监管要求。

净现金流。本年度累计净现金流 21,023.45 万元，满足监管要求。本季度末现金及现金等价物余额 114,095.69 万元，本年度累计经营活动净现金流 7,177,489.11 万元，

整体现金流稳定，不存在流动性风险。

公司严格按照监管规定和公司制度要求开展流动性风险管理工作,根据监管要求并结合自身特点，定期开展现金流压力测试，对未来一段时间内的流动性风险进行预测分析，识别潜在的流动性风险。从 2025 年四季度流动性压力测试结果看，公司整体流动性状况良好，流动性风险可控。

（三）报告期内风险综合评级结果变化及其原因的讨论与分析

公司 2025 年三季度和 2025 年二季度风险综合评级结果无变化，均为 BB 类。

九、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

本季度无有关事项审计意见。

（二）有关事项审核意见

本季度无有关事项审核意见。

（三）信用评级有关信息

1. 中诚信国际信用评级有限责任公司

评级对象：中邮人寿保险股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债券（第二期）（简称“20 中邮人寿 02”）、中邮人寿保险股份有限公司 2021 年资本补充债券（第一期）（简称“21 中邮人寿 01”）、中邮人寿保险股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券（简称“24 中邮人寿永续债 01”）、中邮人寿保险股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券（简称“25 中邮人寿永续债 01”）

（1）评级结果：2025 年 12 月，中诚信国际信用评级有限责任公司对中邮人寿保险股份有限公司、“20 中邮人寿 02”、“21 中邮人寿 01”、“24 中邮人寿永续债 01”、“25 中邮人寿永续债 01”进行了跟踪信用评级。主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；债券信用等级为 AAA。

（2）评级有效时间：2026 年一季度末。

2. 联合资信评估股份有限公司

评级对象：中邮人寿保险股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司 2020 年资本补充债券（第二期）（简称“20 中邮人寿 02”）、中邮人寿保险股份有限公司 2021 年资本补充债券（第一期）（简称“21 中邮人寿 01”）

（1）评级结果：2025 年 12 月，联合资信评估股份有限公司对中邮人寿保险股份有限公司、“20 中邮人寿 02”、“21 中邮人寿 01”进行了跟踪信用评级。主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；债券信用等级为 AAA。

（2）评级有效时间：2026 年一季度末。

3. 中证鹏元资信评估股份有限公司

评级对象：中邮人寿保险股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券（简称“24 中邮人寿永续债 01”）、中邮人寿保险股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券（简称“25 中邮人寿永续债 01”）

（1）评级结果：2025 年 12 月，中证鹏元资信评估股份有限公司对中邮人寿保险股份有限公司、“24 中邮人寿永续债 01”、“25 中邮人寿永续债 01”进行了跟踪信用评级。主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；债券信用等级为 AAA。

（2）评级有效时间：2026 年一季度末。

（四）报告期内外部机构的更换情况

1. 报告期是否更换了为公司提供审计服务的会计师事务所？（是□ 否■）

本季度未更换会计师事务所。

2. 报告期是否更换了审核压力测试报告的外部机构？ （是□ 否■）

本季度未更换审核压力测试报告的外部机构。

3. 报告期是否更换了信用评级的外部机构？ （是□ 否■）

本季度未更换信用评级的外部机构。

4. 报告期是否更换了出具其他独立意见的外部机构？ （是□ 否■）

本季度未更换出具其他独立意见的外部机构。

十、实际资本

（一）实际资本			
行次	项目（万元）	本季度末	上季度末
1	**核心一级资本**	**3,196,942.13**	**3,818,850.18**
1.1	净资产	2,233,410.44	3,066,563.06
1.2	对净资产的调整额	963,531.69	752,287.12
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-25,495.48	-696,051.17
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	5,886.02	3,500.57
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	1,540,753.31	1,585,327.75
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	-557,612.17	-140,490.04
2	**核心二级资本**	**574,620.14**	**160,697.33**
3	**附属一级资本**	**2,413,185.66**	**3,045,396.93**
4	**附属二级资本**	**79,493.32**	**71,626.45**
5	**实际资本合计**	**6,264,241.25**	**7,096,570.90**

（二）认可资产

行次	项目（万元）	本季度末			上季度末		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	757,024.93	0.00	757,024.93	711,439.27	0.00	711,439.27
2	投资资产	64,538,674.55	0.00	64,538,674.55	65,868,801.80	0.00	65,868,801.80
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	511,098.88	-5,886.02	516,984.90	499,997.64	-3,500.57	503,498.22
4	再保险资产	457,646.18	-21,881.15	479,527.33	452,703.47	-21,136.41	473,839.88
5	应收及预付款项	2,535,950.50	4,932.16	2,531,018.34	1,501,020.67	1,492.29	1,499,528.39
6	固定资产	7,399.02	0.00	7,399.02	8,863.40	0.00	8,863.40
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	39,884.13	20,563.32	19,320.81	755,021.63	694,558.88	60,462.74
10	合计	68,847,678.19	-2,271.70	68,849,949.88	69,797,847.88	671,414.19	69,126,433.69

（三）认可负债							
行次	项目（万元）	本季度末			上季度末		
		账面价值	非认可价值	认可价值	账面价值	非认可价值	认可价值
1	准备金负债	59,260,259.18	3,619,384.81	55,640,874.37	58,392,852.85	3,678,653.49	54,714,199.35
2	金融负债	5,041,564.09	0.00	5,041,564.09	5,147,159.45	0.00	5,147,159.45
3	应付及预收款项	1,530,801.77	409,174.30	1,121,627.46	2,276,546.37	1,022,768.53	1,253,777.85
4	预计负债	1,377.97	0.00	1,377.97	313.18	0.00	313.18
5	独立账户负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	资本性负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	其他认可负债	780,264.74	0.00	780,264.74	914,412.96	0.00	914,412.96
8	认可负债合计	66,614,267.75	4,028,559.12	62,585,708.63	66,731,284.81	4,701,422.02	62,029,862.80

十一、最低资本

行次	项目（万元）	本季度末	上季度末
1	**量化风险最低资本**	**4,065,861.42**	**4,274,271.77**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**4,279,854.12**	**4,499,233.44**
1.1	**寿险业务保险风险最低资本合计**	**1,171,979.76**	**1,129,985.42**
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	424,903.05	411,534.79
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	1,039,582.54	996,000.23
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	77,072.53	82,065.13
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	369,578.35	359,614.73
1.2	**非寿险业务保险风险最低资本合计**	**29,984.05**	**31,756.61**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	29,984.05	31,756.61
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**	**3,782,656.24**	**4,033,290.76**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	3,321,370.96	3,304,574.90
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,683,973.79	1,938,972.80
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	218,801.84	211,861.41
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	1,112,120.90	1,416,573.92
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	147,521.91	186,798.10

1.3.7	市场风险-风险分散效应	2,701,133.16	3,025,490.36
1.4	**信用风险-最低资本合计**	**786,501.23**	**826,199.94**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	549,378.90	630,617.32
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	441,991.60	398,927.22
1.4.3	信用风险-风险分散效应	204,869.27	203,344.60
1.5	**量化风险分散效应**	**1,149,221.64**	**1,161,154.39**
1.6	**特定类别保险合同损失吸收效应**	**342,045.52**	**360,844.90**
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	342,045.52	360,844.90
1.6.2	损失吸收效应调整上限	1,452,776.27	1,537,343.16
2	**控制风险最低资本**	**25,233.81**	**26,527.26**
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**	**4,091,095.23**	**4,300,799.03**