



新华人寿保险股份有限公司  
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.

2025 年第四季度  
偿付能力季度报告摘要

二〇二六年三月二十七日

## 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 .....	13
五、风险管理能力 .....	16
六、风险综合评级（分类监管） .....	18
七、重大事项 .....	20
八、管理层分析与讨论 .....	22
九、外部机构意见 .....	25
十、实际资本 .....	27
十一、最低资本 .....	31

## 一、公司信息

公司名称（中文）：	新华人寿保险股份有限公司
公司名称（英文）：	NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD.
法定代表人：	杨玉成
注册地址：	北京市延庆区湖南东路 16 号（中关村延庆园）
注册资本：	31.2 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	L10041VBJ
开业时间：	壹玖玖陆年玖月
经营范围：	人民币、外币的人身保险（包括各类人寿保险、健康保险、意外伤害保险）；为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务；保险咨询；依照有关法规从事资金运用业务。
经营区域：	北京、天津、上海、重庆、黑龙江、吉林、辽宁、山东、河北、河南、安徽、江苏、浙江、湖北、湖南、江西、福建、广东、广西、海南、云南、四川、贵州、宁夏、山西、陕西、甘肃、青海、内蒙古、新疆、大连、宁波、青岛、厦门、深圳。
报告联系人	
姓名：	张园园
办公室电话：	010-85210234
移动电话：	15911127484
电子信箱：	zhangyy9@newchinalife.com

## 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。

特此声明。

### (二) 董事会对季度报告的审议情况

#### 1. 各位董事对公司四季度偿付能力报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
杨玉成	√		
龚兴峰	√		
杨雪	√		
毛思雪	√		
胡爱民	√		
张晓东	√		
马耀添	√		
徐徐	√		
郭永清	√		
卓志	√		
合计	10		

2. 是否有董事无法保证四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) 公司股权和股东信息

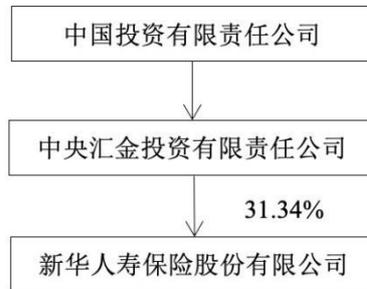
##### 1. 股权结构及其变动情况

	期初		报告期内变动					期末	
	数量 (单位: 股)	比例	发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	数量 (单位: 股)	比例
一、有限售条件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	2,085,439,340	66.85%	-	-	-	-	-	2,085,439,340	66.85%
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股 (H股)	1,034,107,260	33.15%	-	-	-	-	-	1,034,107,260	33.15%
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,119,546,600	100.00%	-	-	-	-	-	3,119,546,600	100.00%

注：目前股东信息查询平台没有按照“国有股、社团法人股、外资股、自然人股”分类统计股东类别的功能，公司按照年度报告中的股本结构统计口径披露。

##### 2. 实际控制人

本公司实际控制人为中央汇金投资有限责任公司，报告期内中央汇金投资有限责任公司持有本公司股份的情况未发生变化。截至本报告期末，本公司与实际控制人之间的关系如下：



##### 3. 本季度末的前十大股东列表

序号	所有者名称	所持股份类别	持股数量 (单位: 股)	持股比例 (%)	所持股份的状态
1	中央汇金投资有限责任公司	国家股	977,530,534	31.34	正常
2	HKSCC Nominees Limited (香港中央结算 (代理人)有限公司) <sup>(1)</sup>	境外法人股	972,933,411	31.19	未知
3	中国宝武钢铁集团有限公司	国有法人股	377,162,581	12.09	正常
4	华宝投资有限公司 <sup>(2)</sup>	国有法人股	60,503,300	1.94	正常
5	嘉实基金—农业银行— 嘉实中证金融资产管理计划	其他	51,023,902	1.64	正常

6	工银瑞信基金—农业银行— 工银瑞信中证金融资产管理计划	其他	51,023,901	1.64	正常
7	香港中央结算有限公司 <sup>(3)</sup>	境外法人股	51,009,591	1.64	正常
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人股	28,249,200	0.91	正常
9	全国社保基金一一四组合	其他	16,476,100	0.53	正常
10	中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪 深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	13,827,650	0.44	正常
	合计		2,599,740,170	83.34	

上述股东关联关系或一致行动说明 中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，华宝投资有限公司是中国宝武钢铁集团有限公司的全资子公司。除上述外，本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。

注：

1. HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）所持股份为代香港各股票行客户及香港中央结算系统其他参与者持有。因联交所有关规则并不要求上述人士申报所持股份是否有质押或冻结情况，因此 HKSCC Nominees Limited 无法统计或提供质押或冻结的股份数量。

2. 截至 2025 年 12 月 31 日，中国宝武钢铁集团有限公司全资子公司华宝投资有限公司持有本公司 H 股股份 60,503,300 股，登记在 HKSCC Nominees Limited 名下，为避免重复计算，HKSCC Nominees Limited 持股数量已经减去华宝投资有限公司的持股数量。

3. 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

#### 4. 董事、高级管理人员的持股情况<sup>1</sup>

截至报告期末，本公司董事、高级管理人员均未持有本公司股份。

#### 5. 本季度股权转让情况

无。

### （二）董事、监事和总公司高级管理人员

#### 1. 董事、总公司高级管理人员基本情况

##### （1）董事基本情况

截至本报告发布日，本公司现任董事情况：

姓名	职务	性别	出生年月	任期	任职核准文号
杨玉成	董事长、执行董事	男	1971 年 6 月	自 2023 年 12 月起	金复 (2023) 496 号
龚兴峰	执行董事	男	1970 年 10 月	自 2024 年 12 月起	金复 (2024) 819 号
杨雪	非执行董事	女	1974 年 6 月	自 2021 年 10 月起	银保监复 (2021) 840 号
毛思雪	非执行董事	女	1975 年 10 月	自 2025 年 3 月起	金复 (2025) 190 号
胡爱民	非执行董事	男	1973 年 12 月	自 2016 年 6 月起	保监许可 (2016) 510 号
张晓东	非执行董事	男	1967 年 10 月	自 2025 年 8 月起	金复 (2025) 467 号
马耀添 <sup>2</sup>	独立董事	男	1954 年 10 月	自 2019 年 12 月起	京银保监复 (2019) 988 号

<sup>1</sup>注：2025 年 10 月 31 日，2025 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订<公司章程>及撤销监事会的议案》。修订后的《新华人寿保险股份有限公司章程》自 2026 年 1 月 13 日（国家金融监督管理总局核准之日）起生效。同日，本公司不再设立监事会。除本报告中监事人员变更情况外，自本报告期起，公司不再报告与披露监事会相关的信息。

<sup>2</sup>注：2025 年 12 月，公司董事会收到董事马耀添先生的辞职函，因任独立董事时间已满六年，根据相关监管规定，马耀添先生辞去公司独立董事及其在董事会专业委员会的职务。根据相关法律法规和《新华人寿保险股份有限公司章程》的有关规定，马耀添先生辞任后将履行独立董事及其在董事会专业委员会中的相关职责，直至新任独立董事任职资格获得监管机构核准。

徐徐	独立董事	女	1978年9月	自2022年12月起	银保监复	(2022)864号
郭永清	独立董事	男	1974年10月	自2022年12月起	银保监复	(2022)863号
卓志	独立董事	男	1963年12月	自2025年6月起	金复	(2025)342号

#### 董事简历：

杨玉成先生自2023年12月起担任本公司执行董事、董事长，自2023年8月起担任本公司党委书记。2019年5月至2023年8月，杨先生任申万宏源集团股份有限公司（深圳证券交易所（以下简称“深交所”）股票代码：000166，香港联合交易所有限公司（以下简称“联交所”）股票代码：06806）和申万宏源证券有限公司党委副书记，申万宏源证券有限公司执行董事、总经理；2014年12月至2019年5月，担任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委委员，申万宏源集团股份有限公司监事长；2008年5月至2014年12月，杨先生在宏源证券股份有限公司历任党委委员、纪委书记、副总经理、监事长。此前，杨先生曾任国家国有资产管理局主任科员，国务院稽察特派员助理，中共中央企业工作委员会国有企业监事会专职监事，中国网络通信有限公司综合部总监，中国经济技术投资担保有限公司办公室主任、总裁助理等职务。杨先生于2000年取得中国人民大学经济学硕士学位。

龚兴峰先生自2024年12月起担任本公司执行董事、总裁及财务负责人。龚先生1999年1月加入本公司，历任精算部总经理助理、核保核赔部副总经理、客户服务部总经理、首席精算师、总裁助理、副总裁兼总精算师、董事会秘书，并曾任新华资产管理股份有限公司（以下简称“新华资产管理公司”）投资业务负责人、监事会主席，新华养老保险股份有限公司（以下简称“新华养老保险公司”）董事、总精算师等职，加入本公司前曾任职于中国人民银行、原中国保险监督管理委员会。龚先生具有高级经济师职称，并具有中国精算师协会（CAA）的中国精算师资格（FCAA）和英国特许管理会计师公会（CIMA）的资深管理会计师资格（FCMA），现任中国精算师协会常务理事。龚先生于1996年取得中央财经大学经济学硕士学位，并于2011年取得中欧国际工商学院工商管理硕士学位。

杨雪女士自2021年10月起担任本公司非执行董事，自2023年10月起兼任新华养老保险公司董事，自2025年10月起兼任新华资产管理公司董事。杨女士目前供职于中央汇金投资有限责任公司（以下简称“汇金公司”），任董事总经理。杨女士于2010年12月加入中国投资有限责任公司（以下简称“中投公司”），历任中投公司人力资源部高级副经理、高级经理，培训发展组组长，党委组织部/人力资源部高级经理、培训发展处/党校办公室处长。此前，杨女士曾任职于法国兴业银行（中国）有限公司、BP中国投资有限公司（中国区）等。杨女士于2010年取得美国福坦莫大学工商管理专业硕士学位，具有企业人力资源管理人员一级资格。

毛思雪女士自2025年3月起担任本公司非执行董事，自2025年10月起兼任新华资产管

理公司董事。毛女士目前供职于汇金公司，任董事总经理。毛女士于 2008 年 6 月加入中投公司，先后在股权投资部、专项投资部、君义资产管理公司、投资二部和私募股权投资二部从事对外投资工作，历任高级副经理、高级经理和团队负责人。此前，毛女士曾任职于大成基金管理有限公司和东方基金管理有限公司。毛女士于 2001 年取得中央财经大学经济学硕士学位，2008 年取得美国芝加哥大学工商管理硕士学位。

胡爱民先生自 2016 年 6 月起担任本公司非执行董事。胡先生现任中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称“中国宝武”）产融业中心总经理、华宝投资有限公司（以下简称“华宝投资”）党委书记、董事长。同时还兼任华宝（上海）股权投资基金管理有限公司董事长、华宝期货有限公司董事长、中金瑞德（上海）股权投资管理有限公司董事、渤海银行股份有限公司（联交所股票代码：09668）董事。此前，胡先生曾任华宝投资董事长、党委书记，华宝投资董事、总经理、华宝证券股份有限公司董事长，中国宝武产业金融业发展中心总经理、产业金融党工委书记，上海宝钢包装股份有限公司董事、党委书记、高级副总裁，中国宝武产业金融发展中心（投资管理部）总经理，宝钢集团资本运营部总经理、投资管理部总经理等职务。胡先生于 1995 年取得江西财经大学经济学学士学位。

张晓东先生自 2025 年 8 月起担任本公司非执行董事。张先生现任山西太钢不锈钢股份有限公司（以下简称“太钢不锈”，深交所股票代码：000825）董事。此前，张先生曾任华宝（上海）股权投资基金管理有限公司董事长、党总支书记，太原钢铁（集团）有限公司（以下简称“太钢集团”）副总会计师，太钢不锈监事，太钢集团计财部部长，太钢（天津）融资租赁有限公司总经理，太钢（天津）商业保理有限公司总经理，太钢集团党委常委、总会计师，太钢不锈党委常委，中国宝武碳中和基金筹备组组长等职务。张先生于 2014 年取得中国人民大学工商管理专业硕士学位，具有正高级会计师职称。

马耀添先生自 2019 年 12 月起担任本公司独立董事。马先生现任 Liberty Chambers 大律师事务所大律师及以粤港澳大湾区执业律师身份出任广信君达（东莞）律师事务所的顾问。马先生于 1985 年获得香港大律师资格，并于 2023 年获得粤港澳大湾区执业律师资格。马先生于 1996 年 2 月至 2015 年 6 月出任香港立法会秘书处法律顾问。马先生是美国加利福尼亚州非执业律师、香港董事学会资深会员、香港调解资历评审协会有限公司认可综合调解员、粤港澳大湾区调解员、香港仲裁司协会资深会员及英国特许仲裁司学会资深会员、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、深圳国际仲裁院仲裁员、东莞仲裁委员会及海南国际仲裁院仲裁员。马先生 1988 年取得伦敦大学法学硕士学位，于 2005 年取得北京大学法学博士学位。马先生于 1998 年获委任为香港太平绅士，并于 2015 年获香港特别行政区行政长官颁授银紫荆星勋章。

徐徐女士自 2022 年 12 月起担任本公司独立董事。徐女士现任北京工商大学风险管理与保

险学系系主任、教授，中国养老金融研究院常务副院长，中国保险研究院副院长，兼任北京保险学会学术委员会主任、北京政府采购中心行业顾问与政采项目论证专家。徐女士于 2006 年取得中国人民大学经济学博士学位。

郭永清先生自 2022 年 12 月起担任本公司独立董事。郭先生现任上海国家会计学院教授，兼任中国企业会计准则咨询委员会委员、中国会计标准战略委员会委员。郭先生同时担任上海电力股份有限公司（上海证券交易所（以下简称“上交所”）股票代码：600021）、建元信托股份有限公司（上交所股票代码：600816）、嘉兴银行股份有限公司的独立董事。郭先生曾任上海昊海生物科技股份有限公司（上交所股票代码：688366；联交所股票代码：06826）、阳光城集团股份有限公司（深交所股票代码：000671）、天津创业环保集团股份有限公司（上交所股票代码：600874；联交所股票代码：01065）、重庆博腾制药科技股份有限公司（深交所股票代码：300363）、复星旅游文化集团等公司的独立董事。郭先生具有注册会计师（CPA）资格，于 2002 年取得上海财经大学会计博士学位。

卓志先生自 2025 年 6 月起担任本公司独立董事。卓先生现任西南财经大学中国保险发展研究中心主任、教授，兼任国务院应用经济学学科评议组成员、教育部金融学类本科教学指导委员会副主任委员、全国保险专业学位研究生教育指导委员会副主任委员等，同时担任四川农商联合银行、大家保险集团有限责任公司独立董事。卓先生曾任山东财经大学党委副书记、校长、教授，西南财经大学党委副书记、校长、教授等职务。卓先生于 1997 年取得西南财经大学货币银行学（保险方向）博士学位，并于 1997 年至 1999 年在德国曼海姆大学进行保险风险管理博士后研究。

## （2）总公司高级管理人员基本情况

截至本报告发布日，本公司现任高级管理人员情况：

姓名	职务	性别	出生年月	任期	任职核准文号
龚兴峰	总裁	男	1970 年 10 月	自 2024 年 12 月起	金复（2024）843 号
	财务负责人			自 2024 年 12 月起	金复（2024）825 号
秦泓波	副总裁	男	1975 年 8 月	自 2021 年 11 月起	银保监复（2021）914 号
	监管统计负责人			自 2025 年 7 月起	
王练文	副总裁	男	1968 年 4 月	自 2022 年 12 月起	
李文峰	总裁助理	男	1981 年 10 月	自 2024 年 2 月起	金复（2024）66 号
刘琛	总裁助理	女	1974 年 8 月	自 2024 年 3 月起	金复（2024）141 号
	首席信息官			自 2025 年 8 月起	
刘智勇	总裁助理	男	1972 年 3 月	自 2024 年 3 月起	金复（2024）143 号
	董事会秘书			自 2025 年 4 月起	
王西刚	合规负责人	男	1973 年 12 月	自 2017 年 4 月起	保监许可（2017）436 号
潘兴	总精算师	男	1977 年 1 月	自 2025 年 3 月起	金复（2025）198 号

高级管理人员简历：

龚兴峰先生，简历见本节“（1）董事基本情况”。

秦泓波先生自 2021 年 11 月起担任本公司副总裁，自 2024 年 11 月起担任新华资产管理公司董事、董事长，自 2025 年 7 月起兼任公司监管统计负责人。秦先生于 2021 年 9 月加入本公司，2022 年 9 月至 2024 年 5 月兼任本公司首席风险官。秦先生曾任中国再保险（集团）股份有限公司发展改革部总经理、职工代表监事、董事会办公室主任、战略发展部总经理、战略总监、新闻发言人等职，曾兼任中国大地财产保险股份有限公司监事、董事、副总经理，中国人寿再保险股份有限公司董事，中国再保险（香港）股份有限公司董事。秦先生于 2011 年取得对外经济贸易大学经济学博士学位，具有高级经济师职称。

王练文先生自 2022 年 12 月起担任本公司副总裁。王先生自 2017 年 2 月至 2022 年 12 月担任本公司总裁助理，自 2019 年 9 月至 2022 年 7 月兼任本公司浙江分公司总经理。王先生自 2010 年 5 月加入本公司以来，历任法人业务总监、公司总监兼西北区域总经理兼陕西分公司总经理、公司总裁助理兼新华养老保险公司副总经理兼浙江分公司临时负责人等职务。王先生具有中级会计师、经济师职称，于 2004 年取得复旦大学经济学博士学位。

李文峰先生自 2024 年 2 月起担任本公司总裁助理，自 2024 年 3 月起兼任新华养老保险公司党委书记，自 2024 年 7 月起兼任新华养老保险公司董事长。李先生于 2023 年 8 月至 2024 年 5 月兼任汇金公司派出中国再保险（集团）股份有限公司（联交所股票代码：01508）董事。自 2019 年 2 月至 2023 年 12 月，李先生任汇金公司证券机构管理部 / 保险机构管理部高级副经理、直管企业领导小组办公室 / 股权管理二部机构三处处长、高级经理等职务，期间挂职中关村科技园区朝阳园管委会（朝阳区科技和信息化局）副主任。2009 年 9 月至 2019 年 2 月，李先生曾任中投公司监事会办公室 / 内审部经理、办公室 / 董事会办公室 / 党委办公室高级副经理。李先生曾就职于审计署济南特派办、审计署信息邮政审计局。李先生于 2008 年取得东北财经大学经济学硕士学位，具有审计师资格。

刘琛女士自 2024 年 3 月起担任本公司总裁助理，自 2025 年 8 月起兼任本公司首席信息官。刘女士 1996 年加入公司，2013 年任本公司总监，2003 年 12 月至 2024 年 3 月期间历任客户服务部总经理、保费部总经理、客户服务部 / 消费者权益保护部总经理等职。刘女士拥有中央财经大学经济学硕士学位，于 2012 年取得清华大学高级管理工商管理硕士学位，具有经济师资格和美国寿险管理师资格。

刘智勇先生自 2024 年 3 月起担任本公司总裁助理，2025 年 4 月起担任本公司董事会秘书。刘先生现任本公司党委组织部部长。刘先生曾任中投公司人力资源部高级经理、研究规划组组长，汇金公司证券机构管理部 / 保险机构管理部派出监事，本公司人力资源部总经理、新

华党校副校长、新华保险干部研修院常务副院长。刘先生曾就职于中国人民财产保险股份有限公司。刘先生于 2017 年取得中国人民大学管理学博士学位，具有经济师资格。

王西刚先生现任本公司合规负责人。王先生 1998 年加入公司，2005 年起历任法律事务部总经理、法律合规部总经理、法律合规与风险管理部总经理、法律合规与风险管理部总经理（公司总监级）、法律合规部总经理（公司总监级）等职。王先生于 2008 年取得中国人民大学法学博士学位，2011 年取得清华大学经济管理学院高级工商管理硕士学位，具有中华人民共和国律师资格。

潘兴先生现任本公司总精算师、产品市场部总经理。潘先生 2003 年加入本公司从事产品开发工作，2017 年 6 月任产品开发部总经理助理，2022 年 3 月任产品开发部副总经理，2022 年 11 月调入新华养老保险公司，历任总精算师、财务负责人、运营管理中心总经理等职。潘先生于 2014 年取得对外经济贸易大学金融学专业博士学位，具有中国精算师资格。

## 2. 董事、监事和总公司高级管理人员变更情况

职位	姓名	备注
独立董事	赖观荣	2025 年 12 月 24 日，2025 年第四次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第九届董事会董事的议案》，第九届董事会依法成立。赖观荣先生作为第八届董事会董事任期届满并退任本公司独立董事。
审计责任人	毕涛	2026 年 2 月 27 日，公司第九届董事会第四次会议审议通过《关于聘任公司审计责任人的议案》，毕涛先生不再担任公司审计责任人。
	谭力	2026 年 2 月 27 日，公司第九届董事会第四次会议审议通过《关于聘任公司审计责任人的议案》，同意聘任谭力先生担任公司审计责任人，其任职资格尚待监管机构核准。
股东代表监事、监事长	刘德斌	2025 年 10 月 31 日，2025 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订<公司章程>及撤销监事会的议案》。修订后的《新华人寿保险股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）自 2026 年 1 月 13 日（国家金融监督管理总局核准之日）起生效。同日，本公司不再设立监事会，刘德斌先生、余建南先生、汪中柱先生和刘崇松先生不再担任本公司监事。
股东代表监事	余建南	
职工代表监事	汪中柱	
	刘崇松	

本公司于 2025 年 10 月 31 日召开的 2025 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司章程〉及撤销监事会的议案》。修订后的《公司章程》于 2026 年 1 月 13 日获国家金融监督管理总局核准，本公司不再设立监事会，刘德斌先生、余建南先生、汪中柱先生和刘崇松先生不再担任本公司监事。

### 3. 董事、总公司高级管理人员薪酬情况

(1) 各个薪酬区间内的董事和高管人员数量：

薪酬区间	董事人数	高管人数
1000 万元以上	0	0
500 万元-1000 万元	0	0
100 万元-500 万元	2	6
50 万元-100 万	0	1
50 万元以下	4	0
合计	6	7

填表说明：1) 非货币化薪酬按市场价值或公允价值估值，并与货币薪酬合并，作为薪酬区间划分依据。

2) 上表仅统计由本公司发薪的现任董高人员数量。

(2) 报告期的最高年度薪酬为：165.55 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 )

报告期间支付的这部分报酬总额为：0 万元

注：

1. 各项统计金额为截止至填报期内发放总金额；

2. 数据统计口径为现任董高人员 2025 年度任董事和总公司高级管理人员期间，按照权责发生制统计的 2025 年度薪酬情况。目前所有人员 2025 年度绩效薪酬尚未清算完，以上薪酬统计中均不含 2025 年度未结算的绩效薪酬。

### (三) 子公司、合营企业和联营企业的基本情况

公司名称	持股数量（股）/成本（元）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
新华资产管理股份有限公司	563,098,000	563,098,000	-	99.40	99.40	-
新华怡悦康养产业（北京）有限公司	1,842,630,445	1,842,630,445	-	100.00	100.00	-
新华嘉悦康养产业（北京）有限公司	964,452,200	964,452,200	-	100.00	100.00	-
新华家园养老运营管理（北京）有限公司	130,000,000	260,000,000	130,000,000	100.00	100.00	-
新华卓越健康投资管理有限公司	507,011,800	507,011,800	-	45.00	45.00	-
新华世纪电子商务有限公司	200,000,000	200,000,000	-	100.00	100.00	-

新华人寿保险合肥后援中心建设运营管理 有限公司	2,740,000,000	2,740,000,000	-	100.00	100.00	-
北京美兆健康体检中心 有限公司	9,800,000	9,800,000	-	30.00	30.00	-
北京紫金世纪置业有 限责任公司	648,352,751	648,352,751	-	24.00	24.00	-
新华资产管理（香 港）有限公司	157,625,964	157,625,964	-	60.00	60.00	-
新华家园养老投资管 理（海南）有限公司	1,285,250,451	1,285,250,451	-	100.00	100.00	-
新华浩然（北京）物 业管理有限公司	529,649,928	529,649,928	-	100.00	100.00	-
广州粤融项目建设管 理有限公司	10,000,000	10,000,000	-	100.00	100.00	-
新华养老保险股份有 限公司	4,990,000,000	4,990,000,000	-	99.80	99.80	-
北京新华卓越康复医 院有限公司	170,000,000	170,000,000	-	100.00	100.00	-
中国金茂控股集团有 限公司	3,392,488,133	3,392,488,133	-	9.03	9.02	-0.01
通联支付网络服务股 份有限公司	722,650,000	722,650,000	-	9.07	9.07	-
鸿鹄志远（上海）私 募投资基金有限公司	25,000,000,000	25,000,000,000	-	50.00	50.00	-
国丰兴华鸿鹄志远二 期私募证券投资基金	10,000,000,000	10,000,000,000	-	50.00	50.00	-
国丰兴华鸿鹄志远三 期私募证券投资基金 1号	11,250,000,000	11,250,000,000	-	50.00	50.00	-
杭州银行股份有限公司	6,652,808,354	6,698,514,923	45,706,569	5.00	5.00	-
北京控股有限公司	-	4,640,281,500	4,640,281,500	-	6.38	6.38

注：上表按照会计报表口径列示，包含以项目公司形式持有的投资性房地产股权。

#### （四）报告期内受处罚及违规情况

##### 1. 金融监管部门处罚情况

2025年第4季度，我公司各级机构受到金融监管部门行政处罚20次，处罚金额259.48万元，问题主要涉及给予投保人合同约定以外利益、未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率等方面，处罚种类包括警告、罚款等；公司董事、监事、总公司高级管理人员不涉及行政处罚。

##### 2. 移送司法机关情况

2025 年第 4 季度，公司有一名省级分公司负责人、一名原省级分公司负责人因涉嫌职务犯罪被当地同一监察机关立案调查，均系公司自查发现案件线索移交监察机关办理案件。

### **3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施**

2025 年第 4 季度，公司没有被国家金融监督管理总局采取监管措施。

## 四、主要指标

### (一) 偿付能力充足率指标

单位：百万元

行次	项目	本季度末	上季度末	下季度末预测
1	认可资产	1,927,641	1,872,916	1,991,417
2	认可负债	1,613,969	1,540,394	1,665,599
3	实际资本	313,672	332,522	325,818
3.1	核心一级资本	194,763	212,267	204,120
3.2	核心二级资本	6,598	6,819	6,738
3.3	附属一级资本	111,990	113,056	114,529
3.4	附属二级资本	320	380	431
4	最低资本	149,032	142,014	150,435
4.1	可资本化风险最低资本	146,763	139,852	148,145
4.2	控制风险最低资本	2,269	2,162	2,290
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	52,330	77,072	60,423
6	核心偿付能力充足率	135.11%	154.27%	140.17%
7	综合偿付能力溢额	164,640	190,508	175,383
8	综合偿付能力充足率	210.47%	234.15%	216.58%

注：1.由于四舍五入，本报告中所有表格中数字合计可能与汇总数有细微差异；2.除特别说明外，本报告中所有表格中的数据口径根据《保险公司偿付能力监管规则(II)》等规定计算。

### (二) 流动性风险监管指标

#### 1. 流动性覆盖率

项目		本季度末			上季度末		
		LCR1	LCR2	LCR3	LCR1	LCR2	LCR3
基本情景	未来 3 个月	195%	--	--	146%	--	--
	未来 12 个月	139%	--	--	131%	--	--
必测压力情景	未来 3 个月	--	726%	119%	--	838%	80%
	未来 12 个月	--	269%	89%	--	278%	90%
自测压力情景	未来 3 个月	--	1536%	288%	--	2398%	234%
	未来 12 个月	--	642%	233%	--	661%	229%

注：

1. LCR1 为基本情景下公司整体流动性覆盖率；
2. LCR2 为压力情景下公司整体流动性覆盖率；
3. LCR3 为压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率；
4. 必测压力情景：新单保费较去年同期下降 80%；退保率假设为 max（年化退保率为 25%，基本情景退保率的 2 倍（绝对值不超过 100%））；预测期内到期的固定收益类资产 10%无法收回本金和利息；
5. 自测压力情景：预测期内新单保费达成率为 80%；预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本金和利息。

## 2. 公司经营活动净现金流回溯不利偏差率

项目	本季度末	上季度末
经营活动净现金流回溯不利偏差率	1023%	91%

## 3. 公司净现金流

单位：百万元

项目	本季度末	上季度末
1.本年度累计净现金流	4,853	-9,389
2.上一会计年度净现金流	14,764	14,764
3.上一会计年度之前的会计年度净现金流	4,587	4,587

### (三) 流动性风险监测指标

监测指标	本季度（末）	上季度（末）
1.经营活动净现金流本年累计（百万元）	109,054	87,634
2.综合退保率	1.77%	1.36%
3.1 分红账户业务净现金流本年累计（百万元）	14,760	3,551
3.2 万能账户业务净现金流本年累计（百万元）	11,152	9,907
4.规模保费同比增速	14.72%	17.96%
5.现金及流动性管理工具占比	2.87%	1.92%
6.季均融资杠杆比例	9.13%	7.81%
7.AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.06%	0.07%
8.持股比例大于5%的上市股票投资占比	0.77%	0.75%
9.应收款项占比	0.13%	0.33%
10.持有关联方资产占比	2.29%	2.25%

### (四) 主要经营指标

指标名称	本季度（末）	本年度累计
1.保险业务收入（百万元）	23,166	195,871
2.净利润（百万元）	2,945	34,920
3.总资产（百万元）	1,866,563	1,866,563
4.净资产（百万元）	104,071	104,071
5.保险合同负债（百万元）	1,528,682	1,528,682
6.基本每股收益（元）	0.94	11.19
7.净资产收益率	2.98%	35.64%
8.总资产收益率	0.16%	1.97%
9.投资收益率	0.86%	4.68%
10.综合投资收益率	-0.21%	10.27%

注：上表中净利润、总资产、净资产、保险合同负债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）；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

---

1.近三年平均投资收益率	3.25%
2.近三年平均综合投资收益率	3.83%

---

## 五、风险管理能力

### （一）公司基本情况

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，我公司属于I类保险公司。公司成立于1996年9月，2025年度总签单保费2,125.46亿元，总资产规模18,665.63亿元，省级分公司共35家。

### （二）风险管理组织设置与履职情况

公司建立了由董事会负最终责任，执行委员会直接领导，风险管理部统筹协调，相关职能部门及各机构密切配合，审计部门独立开展审计监督，覆盖所有主要业务领域的风险管理组织体系。

2025年第四季度，公司董事会下设风险管理与消费者权益保护委员会履行相关职责：审议《关于新华资产管理（香港）有限公司支援香港火灾捐赠事项的议案》《关于发行境内无固定期限资本债券的议案》等事项，听取《关于2024-2025年公司资产负债管理能力独立评估报告的汇报》等事项。

公司执委会下设风险管理委员会履行相关职责：审议《关于2025年度SARMRA自评情况的汇报》《新华人寿保险有限公司合规与风险人员管理办法》《关于〈2024-2025年公司反洗钱工作专项审计报告〉的议案》等事项，听取《新华人寿保险股份有限公司2025年三季度内部审计工作报告》《关于〈2024-2025年公司偿付能力风险管理独立评估报告〉的汇报》。

### （三）偿付能力风险管理能力监管评估

公司于2022年9月接受了偿付能力风险管理能力监管评估，根据原银保监会《关于新华人寿保险股份有限公司2022年SARMRA现场评估意见书》（银保监偿付〔2023〕28号）通报结果，我司2022年SARMRA得分为78.55分，其中，风险管理基础与环境15.76分，风险管理目标与工具7.29分，保险风险管理7.94分，市场风险管理7.08分，信用风险管理7.82分，操作风险管理8.32分，战略风险管理7.15分，声誉风险管理8.76分，流动性风险管理8.43分。

### （四）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

公司各相关部门严格按照工作职责及分工，推进偿付能力风险管理体系建设和落地实施。2025 年第四季度，公司采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况主要包括：

持续加强推进包括风险管理制度及流程建设在内的各项内控管理制度建设，完善合规与风险人员管理办法、信息安全管理、信用评级及授信管理办法等制度文件。组织开展 2026 年第一季度声誉风险隐患排查等工作。

## （五）偿付能力风险管理能力自评估

2025 年 8 月-12 月，公司开展了 2025 年度偿付能力风险管理能力自评估工作。公司高度重视本次自评估工作，切实加强组织领导。本次自评估工作由公司风险管理部、精算部、投资管理部、董事会办公室、战略发展部等 20 余个相关部门参与。公司风险管理部作为日常办事机构，牵头本次自评估工作。

### 1. 自评估评估方法和流程

2025 年 8 月，风险管理部下发了《关于开展 2025 年度偿付能力风险管理能力自评估工作的通知》。本次评估以偿二代二期《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》为依据，根据工作分工，各部门有序开展自评估工作，对照九项模块的每一项具体要求，逐项评估公司的风险管理状况及符合的程度，包括“完全符合”“大部分符合”“部分符合”“不符合”“不适用”，客观填报《保险公司偿付能力风险管理能力评估表》，并报送风险管理部。风险管理部根据自评估监管要求，对各部门反馈的评估表和支持材料进行复核，在此基础上，汇总公司自评估结果，并最终形成完整的《保险公司偿付能力风险管理能力评估表》。

### 2. 自评估结果

本次偿付能力风险管理能力自评估结果为 91.07 分。其中，风险管理基础与环境 17.87 分，风险管理目标与工具 8.66 分，保险风险管理 9.50 分，市场风险管理 9.56 分，信用风险管理 9.72 分，操作风险管理 8.68 分，战略风险管理 9.05 分，声誉风险管理 9.04 分，流动性风险管理 8.99 分。从制度健全性和遵循有效性两个角度来看，制度健全性评估得分为 48.05，得分率为 96.09%，遵循有效性评估得分为 43.02，得分率为 86.04%。通过本次自评估，公司尚存在个别风险管理有关制度更新不及时等情况，后续将组织相关部门持续推进发现问题的改进，全面提升公司风险管理能力。

## 六、风险综合评级（分类监管）

### （一）风险综合评级情况

公司 2025 年二季度风险综合评级（分类监管）结果为 BB 类，2025 年三季度风险综合评级（分类监管）结果为 BB 类。

### （二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

针对公司风险综合评级结果情况，公司高度重视，第一时间对评级结果进行归因分析，组织相关部门进行全面复盘，追溯指标表现，形成达成情况分析，研究部署改善提升措施并对改进情况持续督导。

### （三）难以资本化风险自评估

2025 年第四季度，公司操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估结果如下。

#### 1. 操作风险

公司操作风险涉及保险业务、资金运用、公司治理、信息系统、案件管理等相关业务条线和管理领域。公司持续加强制度、流程、信息系统建设，做好各业务条线和管理领域的风险防控，持续完善操作风险管理运行机制。公司根据操作风险管理要求，对操作风险相关指标、风险事件和损失数据进行定期监测与分析，整体来看，公司操作风险处于风险偏好容忍度范围内，四季度未发生对公司造成系统性重大影响的操作风险事件。

#### 2. 战略风险

2025 年，公司强化战略管理，一体推进“十四五”规划圆满收官和“十五五”规划谋篇布局。一是积极应对“十四五”内外部环境变化，持续推进以客户为中心的改革转型，在产品转型、服务生态、销售队伍升级、渠道专业化建设、资源配置等领域不断深化改革，走出了一条规模价值双提升、品质结构双优化的高质量发展道路，圆满达成了“十四五”规划核心目标。二是全面推进“十五五”规划研究编制，成立规划编制专项工作组，出台规划编制指导意见和工作方案，组织开展“十五五”发展环境研究，充分讨论未来发展思路、战略主线和重点任务，初步擘画了公司“十五五”发展蓝图。三是加强战略风险日常管理，持续做好宏观环境、监管政策、行业发展等战略研究，定期开展战略风险指标体系的监测和分析，定期评估发展规划执行情况，确保战略目标和重点工作有效落地实施。总体来看，公司主要

经营指标健康稳定，综合实力持续增强，全年未发生战略风险。

### 3. 声誉风险

公司以《银行保险机构声誉风险管理办法（暂行）》（银保监发[2021]4号）为指导，制定了《声誉风险管理制度》。制度明确了声誉风险管理的组织架构和工作职责，建立包含事前评估、风险监测、分级研判、应对处置、信息报告、考核问责、评估总结的全流程管理机制，以及包含风险排查、应急演练、联动机制、品牌建设等的常态化建设机制。公司严格遵照制度执行，加强声誉风险管理第一道防线和第二道防线沟通，对声誉风险进行密切监测。公司2025年第四季度未发生重大声誉风险事件。

2025年第四季度，公司持续推进常态化舆情监测、预警和报告工作，针对特殊时间节点及敏感事件，及时开展专项监测，并提前制定舆情预案。同时，按照监管要求，组织相关部门开展季度专项隐患排查，认真梳理排查业务环节的声誉风险隐患，针对排查出的风险隐患，公司提前制定应对预案，并持续做好舆情监测。

### 4. 流动性风险

公司持续关注整体业务现金流情况。截至2025年四季度末，公司整体业务现金流呈现净流入。满期给付及退保是导致公司现金流出的主要因素，公司满期给付金额同比上升，退保金额同比小幅下降。从资产端来看，公司持有充足的高流动性资产，流动性风险可控。公司将进一步做好退保相关指标的日常工作，及时应对指标异常变动；同时，定期进行压力测试，加强对未来现金流情况的预测。此外，公司综合考虑资产和负债流动性状况，调整中长期资产配置，对中长期流动性进行规划和管理。

## 七、重大事项

### （一）本季度分支机构的批筹和开业

2025年4季度，公司无新获批筹和开业的省级分支机构及境外分支机构。

### （二）重大再保险合同

2025年4季度，公司无重大再保险合同。

### （三）退保金额和综合退保率居前三位产品情况

#### 1. 退保金额前三位的产品情况

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度		年度累计	
				退保规模 (万元)	退保率	退保规模 (万元)	退保率
1	附加随意领年金保险 (万能型)	万能	个人	50,915	1.95%	213,945	7.93%
2	稳得盈两全保险 (分红型)	分红	个人、 银代	45,571	2.87%	78,688	2.38%
3	福享一生终身年金保险 (分红型)	分红	个人	41,185	0.76%	172,200	3.35%

#### 2. 综合退保率前三位的产品情况

排序	产品名称	产品类型	销售渠道	本季度		年度累计	
				退保规模 (万元)	退保率	退保规模 (万元)	退保率
1	臻佑世家智赢版终身 寿险	传统	个人、 银代、团体	1	30.05%	17	0.90%
2	惠赢宝两全保险	传统	银代	14	13.20%	20	9.30%
3	多倍新守护少儿重大 疾病保险	传统	个人、 银代、团体	93	5.51%	279	4.07%

### （四）重大投资行为

公司于2025年12月向新华家园养老运营管理（北京）有限公司注资1.3亿元。截至2025年四季度末，公司向新华家园养老运营管理（北京）有限公司长期股权投资成本为2.6亿元，持股比例为100%，账面价值为2.6亿元。

公司于2025年向北京控股有限公司派出董事，对其形成重大影响，会计分类由可供出售

金融资产转换为长期股权投资。截至 2025 年四季度末，北京控股有限公司长期股权投资成本为 46.40 亿元，持股比例为 6.38%，账面价值为 46.51 亿元。

2025 年 3 季度公司将杭州银行股份有限公司分类为长期股权投资，2025 年末经过评估审定后确认，将杭州银行股份有限公司长期股权投资成本调整为 66.99 亿元（调增 0.46 亿元）。截至 2025 年四季度末，杭州银行股份有限公司持股比例为 5.00%，账面价值为 67.15 亿元。

#### **（五）重大投资损失**

2025 年 4 季度，公司无重大投资损失。

#### **（六）重大融资事项**

2025 年 4 季度，公司无重大融资事项。

#### **（七）重大关联方交易**

以金融监管总局有关规定识别和判断关联方、界定重大关联交易，2025 年第 4 季度，公司无重大关联交易。

#### **（八）重大担保**

2025 年第 4 季度，公司无已经履行的重大担保合同；

截至 2025 年 4 季度末，公司无尚未履行完毕的重大担保合同。

#### **（九）其他重大事项**

2025 年 4 季度，公司无其他重大事项。

## 八、管理层分析与讨论

### （一）偿付能力充足率

本季度末综合偿付能力充足率 210.47%、核心偿付能力充足率 135.11%，上季度末综合偿付能力充足率 234.15%、核心偿付能力充足率 154.27%，本季度末综合偿付能力充足率较上季度末下降 23.68 个百分点、核心偿付能力充足率较上季度末下降 19.16 个百分点。

单位：百万元	本季度末	上季度末	变动值	变动比例
认可资产	1,927,641	1,872,916	54,726	3%
认可负债	1,613,969	1,540,394	73,576	5%
实际资本	313,672	332,522	-18,850	-6%
核心资本	201,362	219,086	-17,725	-8%
附属资本	112,310	113,436	-1,126	-1%
最低资本	149,032	142,014	7,018	5%
核心偿付能力充足率	135.11%	154.27%	-19.16 pt	
综合偿付能力充足率	210.47%	234.15%	-23.68 pt	

#### 1. 实际资本

本季度末实际资本较上季度末减少 188.5 亿元，下降约 5.7%，主要是受 750 日移动平均国债收益率曲线持续下移、年末假设变动、股利分配等因素的综合影响。

#### 2. 最低资本

本季度末最低资本较上季度末增加 70.2 亿元，上涨约 4.9%，其中寿险业务保险风险最低资本增加约 8.2 亿元，市场风险最低资本增加约 68.4 亿元，信用风险最低资本减少约 7.4 亿元，主要受公司保险业务增长、资产组合变化和资本市场波动的综合影响。

单位：百万元	本季度末	上季度末	变动值	变动比例
寿险业务保险风险最低资本	43,686	42,865	821	2%
非寿险业务保险风险最低资本	707	711	-4	-1%
市场风险最低资本	134,161	127,321	6,840	5%
信用风险最低资本	11,972	12,710	-738	-6%
量化风险分散效应	32,784	32,567	217	1%
特定类别保险合同损失吸收效应	10,978	11,187	-209	-2%
控制风险最低资本	2,269	2,162	107	5%
附加资本	-	-	-	-
最低资本	149,032	142,014	7,018	5%

## （二）流动性风险监管指标

公司流动性风险各项指标趋势较平稳，流动性资产储备较充裕。公司综合考虑资产和负债流动性状况，合理制定中长期资产配置，对中长期流动性进行规划和管理。目前，公司流动性风险监管指标均能满足监管和公司内部管理要求，整体流动性风险处于较低水平。

## （三）风险综合评级

报告期内，公司 2025 年二季度风险综合评级结果为 BB 类，2025 年三季度风险综合评级结果为 BB 类，主要是受到难以资本化风险得分下降的影响。

## （四）公司面临的主要风险分析

当前世界政治经济形势复杂、金融市场波动加剧，外部不稳定、不确定因素有所增长，结合外部形势、行业发展情况，公司面临的主要风险分析如下：

1. 负债端面临利率下行风险。受结构性因素及周期性因素叠加，中长期来看国内或将维持低利率环境。利率下行环境下，750 日移动平均国债收益率曲线持续下移导致准备金增长较快，对公司资本充足性形成压力。

2. 资产配置面临一定压力。由于外部环境复杂、资本市场波动等综合因素，同时受负债成本刚性要求影响，固定收益类资产面临配置压力。在低利率环境下，公司需把握短期波动性与长期收益的关系，平衡资产配置的收益及安全性，持续关注利差损风险，强化资产负债匹配管理。

3. 声誉风险管理面临挑战。在互联网与自媒体时代，舆情传播速度更快，同业新闻关联度高，行业声誉风险防控形势严峻复杂，给公司的舆情管理带来压力和挑战。

## （五）改进措施及目标

公司高度重视偿付能力管理，持续关注偿付能力风险状况变化，及时采取切实可行的改进措施，以不断提高公司偿付能力水平及偿付能力风险管理能力。

一是加强偿付能力预测分析，关注外部宏观经济和内部经营变化，充分研判其可能对公司偿付能力产生的影响，及时发现不利影响因素，并提前研究应对方案，努力保持公司偿付能力稳健。

二是加强资产结构优化，平衡收益与风险。通过科学配置各类资产比例，强化投资组合管理，平衡好权益类资产和固定收益类资产、风险与收益的关系，合理配置风险资产，提高资产收益水平，确保资产质量稳步提升。

三是持续关注流动性风险状况，做好退保相关指标的日常监测工作，及时应对指标异常变动；同时，定期进行压力测试，加强对未来现金流情况的预测，并对流动资产及流动比率予以关注，提前制定解决方案。

四是定期监测风险综合评级指标变化，针对公司风险综合评级结果情况，公司高度重视并严格落实监管要求，持续优化动态检视与定期追踪机制，加强重点关注、弱体指标的管控与整改，定期监测指标变化，针对指标变动及时预警，定期追踪、跟进指标改进情况，进一步提升部门协同联动效能，从根本上促进风险综合评级结果改善。

五是加强偿付能力风险管理能力建设，公司全力推进风险管理系统建设，优化风险偏好体系，加强集中度风险管理，持续做好声誉风险管理，强化重点领域风险防控。通过开展偿付能力风险管理能力自评估、加强风险综合评级改进力度，厘清自身存在的问题，并有针对性地进行整改，持续优化完善全面风险管理体系，积极提升自身风险管理能力。

## 九、外部机构意见

### （一）报告期收到外部机构的报告情况

1.报告期是否收到会计师事务所出具的审计报告？（是□ 否■）

2.报告期是否收到审核报告？（是□ 否■）

3.报告期是否收到评级机构出具的信用评级报告？（是■ 否□）

#### 境外评级：

（1）信用评级机构名称：穆迪

评级目的：为满足公司承保、投融资业务增信等需求。

评级对象：新华人寿保险股份有限公司。

评级结果：维持公司‘A2’的财务实力评级，评级展望为稳定。

评级有效时间：2026年1月27日起至下次评级生效时。

跟踪评级情况：定期跟踪评级。

（2）信用评级机构名称：惠誉

评级目的：为满足公司承保、投融资业务增信等需求。

评级对象：新华人寿保险股份有限公司。

评级结果：维持公司‘A’的财务实力评级，评级展望为稳定。

评级有效时间：2026年2月2日起至下次评级审核时。

跟踪评级情况：公开追踪评级。

#### 境内评级：

（1）信用评级机构名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

评级目的：对“23 新华人寿资本补充债 01”、“24 新华人寿资本补充债 01”进行季度跟踪评级。

评级对象：新华人寿保险股份有限公司及新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券、2024 年发行的 100 亿元资本补充债券。

评级结果：主体信用等级 AAA，评级展望稳定，债券信用等级 AAA。

评级有效时间：2025 年 12 月 29 日起至债券存续期。

跟踪评级情况：2025 年 12 月，中诚信国际信用评级有限责任公司对新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券和 2024 年发行的 100 亿元资本补充债券进

行了跟踪评级。

(2) 信用评级机构名称：中证鹏元资信评估股份有限公司

评级目的：对“23 新华人寿资本补充债 01”、“24 新华人寿资本补充债 01”进行季度跟踪评级。

评级对象：新华人寿保险股份有限公司及新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券、2024 年发行的 100 亿元资本补充债券。

评级结果：主体信用等级 AAA，评级展望稳定，债券信用等级 AAA。

评级有效时间：2025 年 12 月 29 日起至债券存续期。

跟踪评级情况：2025 年 12 月，中证鹏元资信评估股份有限公司对新华人寿保险股份有限公司 2023 年发行的 100 亿元资本补充债券和 2024 年发行的 100 亿元资本补充债券进行了跟踪评级。

## (二) 报告期内外部机构的更换情况

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■)

## 十、实际资本

### (一) 实际资本

单位：百万元

指标名称	本季度末数	上季度末数
资产总额	1,947,721	1,888,145
认可资产总额	1,927,641	1,872,916
负债总额	1,805,500	1,734,205
认可负债总额	1,613,969	1,540,394
净资产总额	142,220	153,940
实际资本	313,672	332,522
核心一级资本	194,763	212,267
核心二级资本	6,598	6,819
附属一级资本	111,990	113,056
附属二级资本	320	380

### (二) 核心一级资本调整表

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>194,763</b>	<b>212,267</b>
1.1	净资产	142,220	153,940
1.2	对净资产的调整额	52,543	58,327
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-29,009	-26,134
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	1,666	4,225
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）	-	-
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）	-	-
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	-	-
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	72,622	73,557
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	-	-
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	7,263	6,679

### (三) 认可资产

单位：百万元

行次	项目	本季度末数			上季度末数		
		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
<b>1</b>	<b>现金及流动性管理工具</b>	<b>50,639</b>	-	<b>50,639</b>	<b>33,369</b>	-	<b>33,369</b>
1.1	库存现金	0	-	0	0	-	0
1.2	活期存款	29,227	-	29,227	16,092	-	16,092
1.3	流动性管理工具	21,412	-	21,412	17,277	-	17,277
<b>2</b>	<b>投资资产</b>	<b>1,720,250</b>	<b>601</b>	<b>1,719,649</b>	<b>1,682,432</b>	<b>584</b>	<b>1,681,849</b>
2.1	定期存款	156,410	-	156,410	169,208	-	169,208
2.2	协议存款	118,200	-	118,200	118,200	-	118,200
2.3	政府债券	755,162	-	755,162	743,627	-	743,627
2.4	金融债券	127,060	-	127,060	144,031	-	144,031
2.5	企业债券	11,002	-	11,002	12,737	-	12,737
2.6	公司债券	9,306	-	9,306	9,846	-	9,846
2.7	权益投资	383,884	-	383,884	368,284	-	368,284
2.8	资产证券化产品	14,200	23	14,177	13,606	22	13,584
2.9	保险资产管理产品	80,859	-	80,859	46,120	-	46,120
2.10	商业银行理财产品	14,028	-	14,028	4,024	-	4,024
2.11	信托计划	1,855	-	1,855	5,055	-	5,055
2.12	基础设施投资	14,246	-	14,246	17,690	-	17,690
2.13	投资性房地产	14,845	578	14,267	12,408	562	11,846
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
2.15	黄金业务	-	-	-	-	-	-
2.16	其他投资资产	19,194	-	19,194	17,596	-	17,596
<b>3</b>	<b>在子公司、合营企业和联营企业中的权益</b>	<b>75,099</b>	<b>-1,666</b>	<b>76,765</b>	<b>68,206</b>	<b>-4,225</b>	<b>72,431</b>
<b>4</b>	<b>再保险资产</b>	<b>4,449</b>	<b>-7,841</b>	<b>12,291</b>	<b>4,219</b>	<b>-7,241</b>	<b>11,460</b>
4.1	应收分保准备金	4,158	-7,841	12,000	4,140	-7,241	11,381
4.2	应收分保账款	291	-	291	79	-	79
4.3	存出分保保证金	-	-	-	-	-	-
4.4	其他再保险资产	-	-	-	-	-	-
<b>5</b>	<b>应收及预付款项</b>	<b>74,925</b>	-	<b>74,925</b>	<b>81,317</b>	-	<b>81,317</b>
5.1	应收保费	2,276	-	2,276	6,100	-	6,100
5.2	应收利息	20,734	-	20,734	22,798	-	22,798
5.3	应收股利	301	-	301	409	-	409
5.4	预付赔款	1	-	1	1	-	1
5.5	存出保证金	-	-	-	-	-	-
5.6	保单质押贷款	47,717	-	47,717	46,736	-	46,736

5.7	其他应收和暂付款	3,896	-	3,896	5,273	-	5,273
<b>6</b>	<b>固定资产</b>	<b>11,189</b>	<b>-</b>	<b>11,189</b>	<b>12,501</b>	<b>-</b>	<b>12,501</b>
6.1	自用房屋	10,321	-	10,321	10,335	-	10,335
6.2	机器设备	543	-	543	458	-	458
6.3	交通运输设备	17	-	17	19	-	19
6.4	在建工程	294	-	294	1,677	-	1,677
6.5	办公家具	14	-	14	12	-	12
6.6	其他固定资产	1	-	1	0	-	0
<b>7</b>	<b>土地使用权</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>972</b>	<b>-</b>	<b>972</b>
<b>8</b>	<b>独立账户资产</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>191</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>191</b>
<b>9</b>	<b>其他认可资产</b>	<b>10,928</b>	<b>28,986</b>	<b>-18,059</b>	<b>4,938</b>	<b>26,112</b>	<b>-21,174</b>
9.1	递延所得税资产	8,513	27,420	-18,908	2,773	24,785	-22,012
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	2,415	1,566	849	2,165	1,327	838
<b>10</b>	<b>合计</b>	<b>1,947,721</b>	<b>20,079</b>	<b>1,927,641</b>	<b>1,888,145</b>	<b>15,229</b>	<b>1,872,916</b>

注：数据为0即少于人民币50万元，下同。

#### (四) 认可负债

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
<b>1</b>	<b>准备金负债</b>	<b>1,248,088</b>	<b>1,227,016</b>
1.1	未到期责任准备金	1,239,363	1,218,581
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	1,238,555	1,217,011
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	808	1,570
1.2	未决赔款责任准备金	8,725	8,434
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	5,713	5,498
<b>2</b>	<b>金融负债</b>	<b>293,857</b>	<b>256,431</b>
2.1	卖出回购证券	181,931	146,401
2.2	保户储金及投资款	111,926	110,028
2.3	衍生金融负债	-	-
2.4	其他金融负债	-	1
<b>3</b>	<b>应付及预收款项</b>	<b>49,608</b>	<b>34,392</b>
3.1	应付保单红利	4	4
3.2	应付赔付款	5,676	6,061
3.3	预收保费	12,380	261
3.4	应付分保账款	122	234
3.5	应付手续费及佣金	1,755	1,773
3.6	应付职工薪酬	5,175	4,741
3.7	应交税费	387	481
3.8	存入分保保证金	-	-
3.9	其他应付及预收款项	<b>24,108</b>	<b>20,838</b>
<b>4</b>	<b>预计负债</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5</b>	<b>独立账户负债</b>	<b>186</b>	<b>185</b>
<b>6</b>	<b>资本性负债</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>7</b>	<b>其他认可负债</b>	<b>22,229</b>	<b>22,370</b>
7.1	递延所得税负债	-	-
7.2	现金价值保证	-	-
7.3	所得税准备	22,229	22,370
<b>8</b>	<b>认可负债</b>	<b>1,613,969</b>	<b>1,540,394</b>

(五) 非认可负债

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
1	资本补充债	20,000	20,000
2	合计	20,000	20,000

# 十一、最低资本

## (一) 最低资本

单位：百万元

行次	项目	本季度末数	上季度末数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	<b>146,763</b>	<b>139,852</b>
<b>1*</b>	<b>量化风险最低资本（未考虑特征系数前）</b>	<b>146,763</b>	<b>139,852</b>
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>43,686</b>	<b>42,865</b>
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	33,193	33,068
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	22,865	21,902
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	5,198	4,956
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	17,570	17,061
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>707</b>	<b>711</b>
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	707	711
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	-	-
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
<b>1.3</b>	<b>市场风险-最低资本合计</b>	<b>134,161</b>	<b>127,321</b>
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	47,747	47,405
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	108,379	100,341
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	2,283	1,921
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	345	338
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	39,715	40,609
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	5,889	6,008
1.3.7	市场风险-风险分散效应	70,196	69,301
<b>1.4</b>	<b>信用风险-最低资本合计</b>	<b>11,972</b>	<b>12,710</b>
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	5,982	6,404
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	8,982	9,494
1.4.3	信用风险-风险分散效应	2,992	3,188
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	<b>32,784</b>	<b>32,567</b>
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	<b>10,978</b>	<b>11,187</b>
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	10,978	11,187
1.6.2	损失吸收效应调整上限	43,987	45,444
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>	<b>2,269</b>	<b>2,162</b>
<b>3</b>	<b>附加资本</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	逆周期附加资本	-	-
3.2	D-SII 附加资本	-	-
3.3	G-SII 附加资本	-	-
3.4	其他附加资本	-	-
<b>4</b>	<b>最低资本</b>	<b>149,032</b>	<b>142,014</b>

## (二) 非寿险业务最低资本

单位：百万元

类型	本季度末数			上季度末数		
	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	风险分散后 最低资本	保费风险 最低资本	准备金风险 最低资本	风险分散后 最低资本
短意险	84	77		83	87	
短健险	373	378		386	365	
短寿险	9	7		9	8	
<b>合计</b>	<b>466</b>	<b>463</b>	<b>707</b>	<b>478</b>	<b>461</b>	<b>711</b>