保险公司
偿付能力报告摘要

泰康养老保险股份有限公司
TAIKANG PENSION & INSURANCE CO.,LTD.

2025 第四季度（审计后）

公司简介和报告联系人

公司名称：	泰康养老保险股份有限公司
公司英文名称：	TAIKANG PENSION & INSURANCE CO.,LTD.
法定代表人：	薛振斌
注册地址：	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼-5 至 45 层 101 内 20 层 2002、21 层 2101-2102、22 层 2201-2202
注册资本：	壹佰壹拾亿元人民币
经营保险业务许可证号：	000122
开业时间：	二零零七年八月十日
经营范围：	团体养老保险及年金业务、个人养老保险及年金业务、团体人寿保险业务、短期健康保险业务、团体长期健康保险业务、个人长期健康保险业务、意外伤害保险业务、上述业务的再保险业务、与健康保险有关的咨询服务业务及代理业务、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；保险兼业代理(仅代理泰康人寿保险有限责任公司和泰康在线财产保险股份有限公司的保险业务)。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动;保险兼业代理以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
经营区域：	北京、上海、辽宁、山东、山西、广东、四川、安徽、广西、江苏、河南、重庆、河北、湖南、黑龙江、浙江、陕西、福建、新疆、深圳、江西、天津、湖北、甘

	肃、吉林、贵州、内蒙古、云南、宁夏、青岛、厦门、宁波、大连、海南
报告联系人姓名：	姜兆昆
办公室电话：	010-59311865
移动电话：	18310283718
电子信箱：	jiangzk05@taikanglife.com

目　录

一、董事会和管理层声明 ……1
二、基本情况 ……2
三、主要指标表 ……10
四、风险管理能力 ……14
五、风险综合评级（分类监管） ……16
六、重大事项 ……18
七、管理层分析与讨论 ……23
八、外部机构意见 ……25
九、实际资本 ……26
十、最低资本 ……29

一、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．各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
陈东升	√		
薛振斌	√		
周立生	√		
曲晓辉	√		
郑秉文	√		
徐景峰	√		
刘颖	√		
合计	7		

填表说明：按董事审议意见在相应空格中打“√”

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 ☑）

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（万元）	占比（%）	股东增资（万元）	公积金转增及分配股票股利（万股）	股权转让（万股）	小计（万元）	股份或出资额（万元）	占比（%）
国有股								
社团法人股	900,000	100%	200,000			200,000	1,100,000	100%
外资股								
自然人股								
其他								
合计	900,000	100%	200,000			200,000	1,100,000	100%

2．实际控制人

泰康养老保险股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东为泰康保险集团股份有限公司（以下简称“泰康集团”），泰康集团的控股股东为嘉德投资控股有限公司（以下简称“嘉德投资”），嘉德投资的实际控制人为陈东升。

据此，公司的实际控制人为陈东升。

3．报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东类别	报告期内持股数量或出资额变化（万元）	期末持股数量或出资额（万元）	期末持股比例	质押或冻结的股份
泰康保险集团股份有限公司	社团法人股	200,000	1,094,000	99.45%	
泰康资产管理有限责任公司	社团法人股		6,000	0.55%	
合计	——	200,000	1,100,000	100%	
股东关联方关系的说明	泰康资产管理有限责任公司为泰康保险集团股份有限公司的全资子公司				

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

截止本季度末，本公司在任董事情况：

董事类型	姓名	任职资格批复文号	任职开始日期
董事长	陈东升	金复〔2024〕59 号	2024 年 4 月 19 日
执行董事	薛振斌	原银保监复〔2021〕297 号	2024 年 4 月 19 日
非执行董事	周立生	原银保监复〔2020〕901 号	2024 年 4 月 19 日
独立董事	曲晓辉	金复〔2024〕416 号	2024 年 7 月 1 日
独立董事	郑秉文	金复〔2024〕417 号	2024 年 7 月 1 日
独立董事	徐景峰	金复〔2024〕476 号	2024 年 7 月 18 日

注：表中日期为公司第六届董事会成员的任职开始日期。

陈东升，现任泰康养老保险股份有限公司董事长

陈东升，男，1957 年 12 月出生，博士研究生学历，经济学博士。陈东升先生现任泰康养老保险股份有限公司董事长。陈东升先生为泰康保险集团股份有限公司的前身泰康人寿保险股份有限公司的创始人，曾任第一至七届董事会董事长。陈东升先生还兼任泰康保险集团股份有限公司董事长兼首席执行官，泰康人寿保险有限责任公司董事长，泰康资产管理有限责任公司董事长，泰康健康产业投资控股有限公司董事长，泰康之家经营管理有限公司董事长，北京泰康美术馆理事长，全国工商联咨询委员会委员，湖北省人民政府经济顾问，湖北省楚商联合会会长，武汉大学终身董事、校友企业家联谊会创始理事长、校友总会常务副会长及董辅礽经济社会发展研究院博士生

导师，亚布力中国企业家论坛理事长，中国国际经济交流中心常务理事等职务。陈东升先生曾任对外经济贸易部国际经贸研究所发达国家研究室助理研究员，国务院发展研究中心《管理世界》杂志社常务副总编，中国嘉德国际拍卖有限公司董事长兼总经理，中国精算师协会第三届理事会会长等职务。

薛振斌，现任泰康养老保险股份有限公司董事

薛振斌，男，1977 年 1 月出生，大学本科学历，硕士学位。薛振斌先生现任泰康养老保险股份有限公司董事、总裁兼首席运营官，主持公司全面经营管理工作，同时是泰康保险集团股份有限公司管理委员会成员。薛振斌先生曾任泰康人寿保险股份有限公司员工福利计划事业部业务运营部负责人、员工福利计划事业部销售管理部副总经理、广东分公司副总经理，泰康养老保险股份有限公司广东分公司总经理，泰康养老保险股份有限公司助理总裁兼广东分公司总经理、副总裁兼广东分公司总经理、董事兼副总裁兼广东分公司总经理等职务。

周立生，现任泰康养老保险股份有限公司董事

周立生，男，1973 年 9 月出生，硕士研究生学历，硕士学位。周立生先生现任泰康养老保险股份有限公司董事。周立生先生还兼任泰康保险集团股份有限公司副总裁兼审计责任人、泰康人寿保险有限责任公司审计责任人。周立生先生曾任泰康人寿保险股份有限公司计划财务部副总经理、财务精算企划部副总经理、总经理、战略规划部副总经理、总经理，泰康保险集团股份有限公司战略发展部总经理等职务。

曲晓辉，现任泰康养老保险股份有限公司独立董事

曲晓辉，女，1954 年 11 月出生，博士研究生学历，博士学位。曲晓辉女士现任泰康养老保险股份有限公司独立董事。曲晓辉女士是厦门大学退休教授，博导，享受国务院政府特殊津贴专家、全国会计硕士专业学位（MPAcc）论证发起人、全国会计博士专业学位（DPAcc）设置方案和论证报告主要起草人。曲晓辉女士现任厦门大学会计发展研究中心学术委员会主任，兼任中国会计学会理事、全国会计专业学位研究生教育指导委员会顾问等职务。曲晓辉女士曾任厦门大学研究生院副院长、教育部人文社科重点研究基地厦门大学会计发展研究中心主任、国家哲学社会科学创新基地厦门大学财务管理与会计研究院院长、中国人民财产保险股份有限公司独立董事、国投资本股份有限公司独立董事等职务。在会计研究、财务管理和公司治理方面拥有丰富经验。

郑秉文，现任泰康养老保险股份有限公司独立董事

郑秉文，男，1955 年 1 月出生，博士研究生学历，博士学位。郑秉文先生现任泰康养老保险股份有限公司独立董事。郑秉文先生是中国社科院退休教授，中国著名的社会保障专家，在社会保障领域有着深入的研究，包括养老保险、医疗保险、社保制度比较、社保基金投资和企业年金等，现任银华基金管理有限公司独立董事。郑秉文先生曾任中国社科院世界社保研究中心主任、中国社科院美国研究所所长等职务，曾获得多项荣誉和奖项，包括 2023“年度影响力人物”年度经济学家等。他的学术成果丰硕，发表了大量论文、文章、内参、著作和译著，合计约 900 万字。

徐景峰，现任泰康养老保险股份有限公司独立董事

徐景峰，男，1971 年 10 月出生，博士研究生学历，博士学位。徐景峰先生现任泰康养老保险股份有限公司独立董事。徐景峰先生是中央财经大学保险学院、中国精算研究院教授、博士生导师，中国精算师协会正会员，同时兼任北京致远互联软件股份有限公司、中国大地财产保险股份有限公司、新华资产管理股份有限公司独立董事。徐景峰先生曾任中央财经大学保险学院、中国精算研究院讲师、副教授、副院长，燕赵财产保险股份有限公司独立董事等职务。在精算、资产负债管理方面拥有丰富经验。

（2）监事基本情况

公司自本季度起不再设置监事会和监事。

（3）总公司高级管理人员基本情况

董事、总裁兼首席运营官：薛振斌

薛振斌，男，大学本科学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司董事、总裁兼首席运营官，主持公司全面经营管理工作。

薛振斌先生同时兼任泰康保险集团股份有限公司管理委员会成员。薛振斌先生曾任泰康人寿保险股份有限公司员工福利计划事业部业务运营部负责人、员工福利计划事业部销售管理部副总经理、广东分公司副总经理，泰康养老保险股份有限公司广东分公司总经理，泰康养老保险股份有限公司助理总裁兼广东分公司总经理、副总裁兼广东分公司总经理、董事兼副总裁兼广东分公司总经理等职务。

薛振斌先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

副总裁：田军

田军，男，硕士研究生学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司副总裁，分管企业业务事业部、受托资产管理部。

田军先生曾任君安证券有限责任公司信息技术中心系统开发副经理，国泰君安证券有限责任公司信息技术总部交易技术部副总经理，国联安基金管理有限公司信息技术部信息技术总监，金元比联基金管理有限公司运营总监，长江养老保险股份有限公司运营总监、副总裁，安邦养老保险股份有限公司常务副总裁（主持工作）等职务。

田军先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

副总裁：戴海峰

戴海峰，男，硕士研究生学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司副总裁兼北京分公司总经理，分管泰康养老北京分公司。

戴海峰先生曾任泰康人寿保险股份有限公司北京分公司团险直销部经理、法人业务副总经理，泰康养老保险股份有限公司北京分公司总经理，泰康养老保险股份有限公司助理总经理兼北京分公司总经理、副总裁兼首席员工福利执行官兼员福 BBC 发展中心总经理等职务。

戴海峰先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

助理总裁：梁循标

梁循标，男，大学本科学历，学士学位。现任泰康养老保险股份有限公司助理总裁，分管职域业务事业部。

梁循标先生曾任泰康养老保险股份有限公司战略企划部总经理、合规负责人，北京新健保网络科技有限公司首席执行官，泰康养老保险股份有限公司员福 BBC 发展中心副总经理、员工福利事业部副总经理、职域业务事业部首席职域业务执行官等职务。

梁循标先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

助理总裁兼董事会秘书兼首席人力资源官：郭玫

郭玫，女，硕士研究生学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司助理总裁兼董事会秘书兼首席人力资源官，分管人力资源部和公司治理相关工作。

郭玫女士曾任泰康人寿保险股份有限公司人力资源部总经理助理、人力资源部培

训管理经理、培训中心培训管理处经理，泰康养老保险股份有限公司人力资源部总经理等职务。

郭玫女士按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

财务负责人兼总精算师兼首席风险官：高悦

高悦，男，硕士研究生学历，硕士学位，中国精算师。现任泰康养老保险股份有限公司财务负责人兼总精算师兼首席风险官，分管计划财务部、精算部、风险管理部。

高悦先生曾任泰康人寿保险股份有限公司财务精算企划部财务预测高级精算经理，泰康保险集团股份有限公司财务精算企划部精算管理处经理、财务精算企划部资本管理处经理、财务精算企划部助理总经理、财务精算企划部副总经理等职务。

高悦先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

助理总裁兼首席投资官：任建畅

任建畅，男，硕士研究生学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司助理总裁兼首席投资官，分管投资管理部。

任建畅先生还兼任泰康人寿保险有限责任公司董事，泰康健康产业投资控股有限公司监事，泰康之家经营管理有限公司监事，泰康医疗管理有限公司监事。任建畅先生曾任泰康资产管理有限责任公司资产负债管理部总经理、基础设施投资部总经理、产品中心总经理、金融工程部总经理、量化首席投资官，泰康保险集团股份有限公司投资管理部总经理等职务。

任建畅先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

首席合规官：杨春林

杨春林，男，硕士研究生学历，硕士学位。现任泰康养老保险股份有限公司首席合规官，负责公司合规法律相关工作。

杨春林先生曾任泰康保险集团股份有限公司稽核中心审计业务处经理，泰康养老保险股份有限公司临时审计责任人、审计责任人等职务。

杨春林先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

审计责任人：赵枫

赵枫，男，大学本科学历。现任泰康养老保险股份有限公司审计责任人，负责公司稽核监察、审计相关工作。

赵枫先生曾任泰康人寿保险股份有限公司辽宁分公司计划财务部经理助理，泰康人寿保险股份有限公司稽核部稽核经理、稽核部特派办主任，泰康保险集团股份有限公司稽核中心特派办主任等职务。

赵枫先生按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，遵守诚信原则，认真履行公司管理职责，有效维护了股东、公司、员工的权益和利益。

职位	姓名	出生年月	监管核准文号	开始任职时间
总裁	薛振斌	1977 年 1 月	银保监复[2021]950 号	2021 年 12 月 15 日
副总裁	田军	1969 年 12 月	保监许可〔2016〕687 号	2016 年 7 月 25 日
副总裁	戴海峰	1971 年 9 月	保监许可〔2014〕805 号	2018 年 1 月 25 日
助理总裁	梁循标	1980 年 12 月	金复〔2024〕636 号	2024 年 9 月 30 日
助理总裁兼董事会秘书	郭玫	1975 年 5 月	银保监复〔2019〕517 号 金复〔2025〕640 号	2025 年 11 月 21 日
财务负责人兼总精算师	高悦	1985 年 1 月	金复〔2024〕760 号 金复〔2024〕761 号	2024 年 11 月 27 日
助理总裁	任建畅	1968 年 8 月	金复〔2025〕414 号	2025 年 8 月 8 日
首席合规官	杨春林	1980 年 3 月	银保监复〔2020〕170 号	2025 年 12 月 5 日
审计责任人	赵枫	1970 年 10 月	银保监复〔2020〕902 号	2020 年 12 月 25 日

2.董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

公司自本季度起不再设置监事会和监事。第六届监事会监事长刘渠、职工监事潘冲自动离任。

2025 年 11 月 21 日，聘任郭玫为泰康养老保险股份有限公司董事会秘书，免去文忠泰康养老保险股份有限公司董事会秘书职务。

2025 年 12 月 5 日，聘任杨春林为泰康养老保险股份有限公司首席合规官，不再担任泰康养老保险股份有限公司合规负责人。

3．董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

（1）各个薪酬区间内的董事、监事和高管人员数量：

	董事	监事	高管
200 万以上	1		6
100-200 万			2
50-100 万			
50 万元以下	5		1
合计	6		9

（2）报告期的最高年度薪酬为：500-1000 万元
（3）是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况：否
（4）是否有与盈利挂钩的奖励计划支付：否

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期末无子公司、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

报告期内保险公司及其董事、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

报告期内保险公司董事、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．被银保监会采取的监管措施

2025 年第四季度，国家金融监管总局向公司下发《风险提示函》（金寿险函〔2025〕422 号）。公司高度重视，制定有针对性的提升举措并推动落实。

三、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

	期初数	期末数	下季度预测
认可资产	131,607,661,755.18	134,327,098,564.27	139,800,497,829.23
认可负债	94,414,192,382.00	97,337,920,295.99	102,389,355,812.84
实际资本	37,193,469,373.18	36,989,178,268.28	37,411,142,016.39
核心一级资本	19,941,337,102.09	20,882,214,147.82	21,796,418,146.38
核心二级资本	2,033,880,318.67	2,032,929,054.27	2,031,685,021.33
附属一级资本	15,213,720,679.71	14,069,812,141.88	13,578,975,463.02
附属二级资本	4,531,272.71	4,222,924.31	4,063,385.66
最低资本	16,722,359,797.40	16,367,766,659.63	19,075,724,003.31
量化风险最低资本	16,593,382,371.72	16,241,524,165.54	18,909,272,144.04
控制风险最低资本	128,977,425.68	126,242,494.09	166,451,859.26
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	5,252,857,623.36	6,547,376,542.46	4,752,379,164.40
核心偿付能力充足率	131.41%	140.00%	124.91%
综合偿付能力溢额	20,471,109,575.78	20,621,411,608.65	18,335,418,013.08
综合偿付能力充足率	222.42%	225.99%	196.12%

（二）流动性风险监管指标

（1）流动性覆盖率

本季度流动性覆盖率

项目	基本情景[1]		必测压力情景[2]		自测压力情景[3]	
	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月
LCR1[4]	210.79%	128.68%				
LCR2			1190.87%	453.69%	2142.45%	1050.58%
LCR3			163.39%	117.13%	355.95%	352.85%

注：

1.基本情景：在考虑现有业务和未来新业务的情况下的最优估计假设情景并考虑业务实际。

2.必测压力情景：

（1）签单保费较去年同期下降 80%；

（2）退保率假设为以下二者取大：①年化退保率 25%；②基本情景退保率 2 倍(但退保率绝对值不超过 100%)；

（3）预测期内到期的固定收益类资产 10%无法收回本金和利息。

3.自测压力情景：

（1）长期险疾病发生率假设上浮 20%，分红和万能型产品退保率上浮 20%，和非寿业务中员福业务赔付率假设上浮 30%。

（2）利差上升 50bp，或者固定收益类资产违约，产生账面价值 10%的损失，二者取大。

（3）统计权益类资产和固定收益类资管产品及基金投资最近三个自然年投资收益，按照预测期内权益类资产下跌 30%和预测期内固定收益类资管产品及基金下跌 3%。

（4）取公司报告日最近三年内发生的操作风险损失事件经济损失季度最大值，作为未来四个季度每个季度持续的现金流出。

（5）采用预测期内 BBC 业务考核指标的达成率负偏差 20%作为预测依据。

（6）如果公司发生重大声誉事件，未来两个季度战略风险测算条件上浮 10%。如果公司近两个季度未发生重大声誉风险事件，自测压力情景不考虑声誉风险对公司流动性水平的影响。

4.LCR1 为基本情景下公司整体流动性覆盖率；

LCR2 为压力情景下公司整体流动性覆盖率；

LCR3 为压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率。

基础情景和压力情景下，未来 3 个月和未来 12 个月的流动性覆盖率均超过 100%，公司流动性资产储备充裕，整体流动性覆盖率指标结果较好。

上季度流动性覆盖率

项目	基本情景[1]		必测压力情景[2]		自测压力情景[3]	
	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月
LCR1[4]	269.19%	129.96%				
LCR2			1569.24%	515.83%	3816.81%	1264.27%
LCR3			244.81%	149.03%	666.12%	451.62%

（2）经营活动净现金流回溯不利偏差率

项目	本季度	上季度
1.经营活动净现金流回溯不利偏差率	111.19%	16.82%
2.经营活动现金流实际值	3,865,689,603.31	2,855,500,215.64
3.经营活动现金流预测值	1,830,394,446.76	2,444,336,598.91

本季度，公司经营活动净现金流回溯不利偏差率满足监管相关要求。

（3）净现金流

项目	本季度	上季度
1.本年度累计净现金流	-1,460,983,032.65	1,267,230,577.78
2.上一会计年度净现金流	58,076,124.21	58,076,124.21
3.上一会计年度之前的会计年度净现金流	3,660,635,335.88	3,660,635,335.88

公司过去两个会计年度及当年累计的净现金流未连续小于零，满足监管要求。

（三）流动性风险监测指标

附表 3-2：流动性风险监测指标（人身保险公司）		
公司名称：泰康养老保险股份有限公司	2025 年 12 月 31 日	2025 年 09 月 30 日
监测指标	数值	数值
一、经营活动净现金流	14,096,391,663.16	10,230,702,059.85
二、综合退保率	1.27%	1.00%
三、分红/万能账户业务净现金流		
分红账户业务净现金流	9,306,091,761.42	6,290,423,755.77
万能账户业务净现金流	810,826,760.21	682,092,633.38
四、规模保费同比增速	0.56%	-3.33%
五、现金及流动性管理工具占比	6.78%	8.50%
六、季均融资杠杆比例	3.46%	2.88%
七、AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.16%	0.13%
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	0.80%	0.83%
十、持有关联方资产占比	0.07%	0.10%

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	2.84%
近三年平均综合投资收益率	3.74%

（五）人身保险公司主要经营指标

人身保险公司主要经营指标

公司名称：泰康养老保险股份有限公司　2025-12-31　　单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
（一）保险业务收入	5,317,473,083.52	24,056,177,101.57
（二）净利润	568,340,742.66	1,841,114,450.30
（三）总资产	142,032,498,777.14	142,032,498,777.14
（四）净资产	13,324,077,433.78	13,324,077,433.78
（五）保险合同负债	105,397,939,963.04	105,397,939,963.04
（六）基本每股收益	0.062	0.201
（七）净资产收益率	4.79%	16.58%
（八）总资产收益率	0.41%	1.37%
（九）投资收益率	0.66%	3.01%
（十）综合投资收益率	0.12%	1.63%

注：上表中的保险业务收入根据财政部于 2006 年发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《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》和于 2009 年发布的《保险合同相关会计处理规定》（合称“老准则”）编制，投资收益率、综合投资收益率依据老准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。净利润、总资产、净资产、保险合同负债根据财政部分别于 2017 年和 2020 年修订颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》 《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以及《企业会计准则第 25 号——保险合同》（合称“新准则”）编制，基本每股收益、净资产收益率、总资产收益率依据新准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》的相关规定编制。

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司类型： Ⅰ类保险公司

成立日期：2007 年 8 月 10 日

2024 年度签单保费：26,202,575,843.22 元

2024 年末总资产：127,080,657,927.04 元

省级分支机构数量：34 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

监管部门对公司最近一次偿付能力风险管理评估为原保监会于 2017 年对公司进行的现场评估，根据财会部函〔2018〕807 号《关于 2017 年 SARMRA 评估结果的通报》，我公司 2017 年 SARMRA 得分为 80.12 分。其中，风险管理基础与环境 15.49 分，风险管理目标与工具 6.69 分，保险风险管理 8.52 分，市场风险管理 8.25 分，信用风险管理 8.64 分，操作风险管理 8.23 分，战略风险管理 7.85 分，声誉风险管理 8.44 分，流动性风险管理 8.01 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

本季度，公司持续从制度及系统等方面完善公司风险管理能力。

制度方面，公司修订了《泰康养老风险偏好体系管理政策》，明确风险偏好体系作为“战略目标和业务风险管理的重要连接”，和“偿付能力风险管理体系核心”的定位，强化风险偏好体系的全周期管理，形成“搭建-传导-监控-报告-评估-重检”的管理闭环；修订了《泰康养老声誉风险管理政策》，明确总裁为声誉风险管理第一责任人，审计、风险管理与消费者权益委员会落位原 “监事会”职责。系统方面，公司优化了操作风险损失数据收集功能，实现了与理赔、诉讼、投诉、处罚等源数据对接。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度，公司依据偿二代二期《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》的要求，组织开展 2025 年偿付能力风险管理自评估。秉持全面、准确、严谨的原则，在首席风险官的部署下，风险管理部牵头，联合大类风险牵头部门及相关部门共同推进，完成了 2025 年度的自评估工作。评估采用的方法主要包括调阅制度和对应的工作文档、与相应岗位人员访谈、查阅信息系统功能等。通过各职能部门初评、风险管理部复评沟通、管理层风险及内控管理委员会审批的流程开展评估工作。

本次自评估得分 92.63，较 2024 年自评估上升 1.83 分，其中基础与环境自评估得分 18.89 分，目标与工具自评估得分 9.05 分，保险风险管理能力自评估得分 9.17 分，市场风险管理能力自评估得分 9.15 分，信用风险管理能力自评估得分 9.37 分，操作风险管理能力自评估得分 9.22 分，战略风险管理能力自评估得分 9.22 分，声誉风险管理能力自评估得分 9.29 分，流动性风险管理能力自评估得分 9.26 分。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。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

2025 年三季度，公司风险综合评级为 A；2025 年二季度，公司风险综合评级为 A。以上是公司最近两次风险综合评级结果。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

根据监管既往通报情况，结合公司风险综合评级细项指标趋势，公司进一步加强指标监测和分析，持续完善指标统计、报送、审批等流程环节管理，保障风险综合评级监管数据质量。

（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

公司对所面临的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险状况的评估，主要是采取关键风险指标和风险信息相结合的方法。

通过对指标所处状况及变动趋势的监测，在指标处于预警或超限状态，或出现趋势性不利变化时，及时分析评估对相应风险状况的影响。在关键风险指标监测评估基础上，结合损失事件、负面舆情、流动性紧急事件等风险信息，对相应风险状况进行综合评估。

2. 评估流程

评估流程主要分为①风险管理信息收集→②原因与影响评估→③实施改善三个步骤。

①风险管理信息收集：主要收集关键风险指标、风险信息；

②原因与影响评估：对关键风险指标，根据指标具体情况，在突破限额或显著不利变动时探查原因和评估对公司整体影响大小；对风险信息，评估分析触发影响；

③实施改善：根据②原因与影响评估，制订相应的响应改善措施，确定实施进程。

3. 自评估结果

操作风险是指由于内部程序、员工、信息科技系统存在问题以及外部事件造成损

失的风险，包括法律及监管合规风险（但不包括战略风险和声誉风险）。四季度，公司未发生重大操作风险事件，操作风险关键风险指标趋势平稳，信息系统与网络安全零事故，公司整体操作风险可控。

声誉风险是指是由于公司的经营管理或外部事件等原因，导致利益相关方对保险公司产生负面评价，从而造成损失的风险。四季度，公司在客户投诉、监管评价、外部评级等声誉风险基本面状况基本稳定，未发生重大及特大声誉风险事件，公司整体声誉风险可控。

战略风险是指由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，而导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。四季度，公司总资产、职域新单价值同比增长，主营业务经营目标顺利实现，公司目前的整体发展方向符合监管政策要求、行业发展趋势和既定的战略目标，战略风险整体可控。

流动性风险指公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。四季度，公司未发生流动性紧急事件，经营活动现金流维持正流入，公司持有流动性资产储备充足，融资渠道保持较高分散度，流动性风险平稳可控。

六、重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

报告期内，我司无新获批筹建和开业的省级分支机构。

（二）报告期内重大再保险合同

合同名称	《比例再保险合同》
合同的分入人	中国人寿再保险有限责任公司
险种类型	长期重疾险
分出保费	0 元
保险责任	合同项下在中国大陆签发的保单生效日期在 2025 年 4 月 30 日（含）之前的、在 2025 年 4 月 30 日（含）已缴清保费的，且在 2025 年 5 月 1 日 0 时仍然有效的保单责任
已摊回的赔款	3,115,722.75 元
再保险合同类型	原始保费成数再保险合同
合同期间	自双方签字盖章之日起成立并生效，合同终止日期为 2030 年 4 月 30 日
与分入方的关联方关系以及其他需说明的情况。	无

（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）

报告期内退保金额前三位的产品

产品名称	产品类型	销售渠道	本季度 退保规模	本季度 综合退保率	年度累计 退保规模	年度累计 综合退保率
泰康特需金团体医疗保险	传统	团体渠道	114,798,138	3.44%	598,170,738	12.86%
泰康健康有约终身重大疾病保险	传统	团体渠道	69,838,851	0.41%	213,179,378	1.27%
泰康健康有约团体终身重大疾病保险	传统	团体渠道	40,950,892	0.55%	118,961,785	1.59%

报告期内退保率居前三位的产品

产品名称	产品类型	销售渠道	本季度 退保规模	本季度 综合退保率	年度累计 退保规模	年度累计 综合退保率
泰康附加团体定期特定疾病保险	传统	团体渠道	221,449	25.87%	223,686	26.43%
泰康健康有约团体定期重大疾病保险	传统	团体渠道	4,838,510	23.44%	4,886,790	23.54%
泰康附加团体住院补充医疗保险 M 款（2025 版）	传统	团体渠道	38,867	4.37%	38,867	2.73%

（四）报告期内重大投资行为

报告期内无重大投资行为。

（五）报告期内重大投资损失

报告期内无重大投资损失。

（六）报告期内各项重大融资事项

国家金融监督管理总局于 2025 年 11 月 28 日批复我司增加注册资本的请示（金复[2025]681 号），同意我司增加注册资本 20 亿元人民币。增资后，我司注册资本由人民币 90 亿元变更为人民币 110 亿元，泰康保险集团股份有限公司持股比例为 99.45%，泰康资产管理有限责任公司持股比例为 0.55%。此次增资对当季度综合偿付能力充足率、核心偿付能力充足率均提升约 12 个百分点。

（七）报告期内各项重大关联交易

关联方名称	关联交易名称	交易内容	定价原则	交易金额（万元）
泰康保险集团股份有限公司	公司与泰康保险集团股份有限公司签署《IT 共享服务统一交易协议》的关联交易	2025 年 10 月 23 日，泰康养老与集团签署《IT 共享服务统一交易协议》，明确集团向公司提供 IT 共享服务的相关事宜，合同期限三年（2025 年 11 月 1 日至 2028 年 10 月 31 日），本合同有效期内预估总服务费金额不超过人民币 27560 万元。	服务计价原理：实际使用量*单价，单价按实际成本测算。 集团向公司提供的 IT 共享服务涉及公司核心能力，不可完全依托外部供应商，且没有外部供应商能够在服务范围、内容、质量方面全方位满足公司的需求，因此无市场可比价格；经与公司协商，在三年内公司定价采用成本法，无利润加成，且对各下属公司收费标准一致。 综上所述，本次关联交易价格合理公允，不存在利益输送、不公平交易或任	27,560.00

关联方名称	关联交易名称	交易内容	定价原则	交易金额（万元）
			何损害公司及其股东或第三方利益的情形。	
泰康资产管理有限责任公司	公司与泰康资产管理有限责任公司签署《关联交易统一交易协议》的关联交易	2025年11月13日公司与泰康资产签署了《关联交易统一交易协议》，约定在监管规定允许的范围内，由泰康资产向公司提供投资管理、投资顾问和财务顾问等服务的事项，协议期限为三年（2025年12月28日至2028年12月27日），协议有效期内预估总金额不超过79500万元。	1、委托或受托管理资产和业务 （1）公司保险资金委托泰康资产进行投资管理 公司保险资金委托泰康资产开展各类投资等，根据委托投资合同中规定，按管理费率所计提的投资管理费计算交易金额。委托投资管理费率合理公允，不存在利益输送、不公平交易或任何损害公司及其股东或第三方利益的情形。 （2）公司受托持有的养老保障产品募集资金委托泰康资产投资管理 公司委托泰康资产提供养老保障产品募集资金的投资管理服务，根据资产委托管理合同中管理费收费模式的规定支付管理费。投资管理费计提标准主要依照泰康资产对委托投资服务内容以及相关投资资产的行业管理费率状况而制订，管理费率为行业主流费率标准，费率合理公允，不存在利益输送、不公平交易或任何损害公司及其股东或第三方利益的情形。 2、提供金融产品投资、财务顾问服务 财务顾问费/投资顾问费计算公式：	79,500.00

关联方名称	关联交易名称	交易内容	定价原则	交易金额（万元）
			F=N*T*P（F：财务顾问费/投资顾问费；N：泰康养老保险资金认购规模；T：相关金融产品存续期限；P：财务顾问/投资顾问费率）。 在认购规模、产品期限既定的情况下，财务顾问/投资顾问费由泰康资产与相关金融产品的发行人签署的财务顾问/投资顾问服务协议中的费率高低确定。在产品既有公司保险资金认购，也有外部机构资金认购时，相关财务顾问/投资顾问费率对所有资金保持一致。相关产品通常属于非标准化产品，不同产品的整体收益率相较公开债差异较大，且离散程度较高。财务顾问/投资顾问费率是结合近期可比产品发行价格，提供财务顾问服务内容、市场情况、产品整体收益率水平、投资人收益率水平、产品风险溢价和谈判情况等进行综合确定。	

（八）报告期内重大担保事项

报告期内，合同系统中未见重大担保合同。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

报告期内未发生对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项。

七、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率变化及其原因分析

	期初数	期末数
实际资本	37,193,469,373.18	36,989,178,268.28
核心资本	21,975,217,420.76	22,915,143,202.09
最低资本	16,722,359,797.40	16,367,766,659.63
核心偿付能力溢额	5,252,857,623.36	6,547,376,542.46
核心偿付能力充足率	131.41%	140.00%
综合偿付能力溢额	20,471,109,575.78	20,621,411,608.65
综合偿付能力充足率	222.42%	225.99%

我公司的核心偿付能力充足率为 140.00%，相比上季度末上升了 8.59 个百分点；综合偿付能力充足率为 225.99%，相比上季度末上升了 3.57 个百分点。主要变动如下：

（1）季度末实际资本为 369.89 亿元，较上季度下降约 2.04 亿元。其中，核心资本为 229.15 亿元，较上季度上升约 9.40 亿元；附属资本为 140.74 亿元，较上季度下降约 11.44 亿元。

（2）季度末最低资本为 163.68 亿元，较上季度下降约 3.55 亿元。其中，保险风险最低资本下降 4.31 亿元，市场风险最低资本上升 4.03 亿元，信用风险最低资本下降 2.92 亿元。

总体而言，公司核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率结果均符合监管对偿付能力达标公司的要求，公司偿付能力充足。

与审计前相比，综合偿付能力充足率下降 3.59%，核心偿付能力充足率下降 3.52%，实际资本减少 1.59%，主要是由于非认可资产的调整导致。

（二）流动性风险监管指标变化及原因分析

本季度各项流动性风险相关指标均符合监管要求。本季度末，基本情景及压力情景下各预测期间内的流动性覆盖率均高于监管要求。经营活动净现金流回溯不利偏差率持续保持有利偏差，季度实际经营活动净现金流均好于预期。同时，公司流动性资产储备充足且持有一定基础的现金及现金等价物，流动性风险整体可控。公司将待续

优化流动性风险管理工作机制，加强对流动性风险相关指标的追踪和分析，巩固内部沟通与协调方式，防范流动性风险。

（三）风险综合评级结果变化及原因分析

公司 2025 年三季度风险综合评级结果为 A 级，符合偿付能力监管要求。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

报告期内无季度报告的审计意见。

（二）有关事项审核意见

报告期内无有关事项的审核意见。

（三）信用评级有关信息

中债资信评估有限责任公司对公司及公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。维持泰康养老保险股份有限公司的主体信用等级为 AA＋，评级展望为稳定，维持“21 泰康养老”的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。维持泰康养老保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA；维持“21 泰康养老”和“23 泰康养老资本补充债 01”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

联合资信评估股份有限公司对公司及公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。维持泰康养老保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 泰康养老资本补充债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

中诚信国际信用评级有限责任公司和联合资信评估股份有限公司作为公司"25 泰康养老永续债 01"无固定期限资本债券发行的信用评级机构，均评定本次无固定期限资本债券的主体信用等级为 AAA，评定本次无固定期限资本债券信用等级为 AAA。

（四）报告期内外部机构的更换情况

1．报告期内未更换公司提供审计服务的会计师事务所。

2．报告期内未更换审核报告的外部机构。

3．报告期内未更换出具其他独立意见的外部机构。

九、实际资本

（一）实际资本各项指标的本季度数和上季度可比数

S02-实际资本表

公司名称：泰康养老保险股份有限公司　　2025-12-31　　单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**核心一级资本**	**20,882,214,147.82**	**19,941,337,102.09**
1.1	净资产	14,835,882,698.17	13,986,791,399.46
1.2	对净资产的调整额	6,046,331,449.65	5,954,545,702.63
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-1,827,026,095.91	-1,419,007,699.84
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	-367,403,259.23
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	8,606,286,243.75	8,159,874,942.56
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	-732,928,698.19	-418,918,280.86
2	**核心二级资本**	**2,032,929,054.27**	**2,033,880,318.67**
3	**附属一级资本**	**14,069,812,141.88**	**15,213,720,679.71**
4	**附属二级资本**	**4,222,924.31**	**4,531,272.71**
5	**实际资本合计**	**36,989,178,268.28**	**37,193,469,373.18**

（二）认可资产各项指标的本季度数和上季度可比数

S03-认可资产表

公司名称：泰康养老保险股份有限公司　　2025-12-31　　单位：元

行次	项目	期末数			期初数		
		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
1	现金及流动性管理工具	2,681,173,630.46	0.00	2,681,173,630.46	3,931,290,106.36	0.00	3,931,290,106.36
2	投资资产	126,761,787,483.01	0.00	126,761,787,483.01	120,855,050,773.87	0.00	120,855,050,773.87
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	0.00	0.00
4	再保险资产	1,595,377,521.86	-1,267,071,301.81	2,862,448,823.67	1,525,315,903.94	-1,581,081,719.14	3,106,397,623.08
5	应收及预付款项	3,155,402,068.40	0.00	3,155,402,068.40	3,108,522,470.90	0.00	3,108,522,470.90
6	固定资产	27,212,578.43	0.00	27,212,578.43	24,198,159.20	0.00	24,198,159.20
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	666,100,076.21	1,827,026,095.91	-1,160,926,019.70	2,001,210,321.61	1,419,007,699.84	582,202,621.77
10	合计	134,887,053,358.37	559,954,794.10	134,327,098,564.27	131,445,587,735.88	-162,074,019.30	131,607,661,755.18

认可资产各项指标本季度和上季度可比数

指标名称（单位：元）	本季度末数	上季度末数
财务报表资产	143,147,565,336.34	138,671,341,899.81
非认可资产	1,827,026,095.91	1,419,007,699.84
认可资产	134,327,098,564.27	131,607,661,755.18

（三）认可负债各项指标的本季度数和上季度可比数

S04-认可负债表

公司名称：泰康养老保险股份有限公司　　2025-12-31　　单位：元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	75,033,989,603.75	72,088,512,213.67
2	金融负债	13,659,816,356.64	13,500,739,529.79
3	应付及预收款项	3,793,815,190.03	4,270,969,166.12
4	预计负债	0.00	0.00
5	独立账户负债	0.00	0.00
6	资本性负债	1,599,965,339.12	0.00
7	其他认可负债	3,250,333,806.45	4,553,971,472.42
8	认可负债合计	97,337,920,295.99	94,414,192,382.00

认可负债各项指标本季度和上季度可比数

指标名称（单位：元）	本季度末数	上季度末数
财务报表负债总额	128,311,682,638.17	124,684,550,500.35
非认可负债	-	-
认可负债	97,337,920,295.99	94,414,192,382.00

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：泰康养老保险股份有限公司　　2025-12-31　　单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**量化风险最低资本**	**16,241,524,165.54**	**16,593,382,371.72**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**17,096,341,226.88**	**17,466,718,286.02**
1.1	**寿险业务保险风险最低资本合计**	**11,098,103,589.59**	**11,486,485,409.83**
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	10,530,500,856.72	10,973,856,308.95
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	2,980,941,993.09	2,878,392,998.52
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	289,899,079.97	270,677,106.86
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	2,703,238,340.19	2,636,441,004.50
1.2	**非寿险业务保险风险最低资本合计**	**371,269,337.18**	**413,446,035.04**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	371,269,337.18	413,446,035.04
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**	**10,474,919,521.86**	**10,072,134,789.75**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	9,554,092,377.92	9,025,046,742.56
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	4,508,427,846.13	4,728,171,009.18
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	0.00	0.00
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	2,508,133,859.22	2,271,456,096.80
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	249,127,899.92	244,092,271.32
1.3.7	市场风险-风险分散效应	6,344,862,461.33	6,196,631,330.11
1.4	**信用风险-最低资本合计**	**2,139,743,237.25**	**2,431,394,887.76**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,425,778,479.54	1,753,839,894.09
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	1,278,397,762.63	1,301,647,458.36
1.4.3	信用风险-风险分散效应	564,433,004.92	624,092,464.69
1.5	**量化风险分散效应**	**5,842,387,032.80**	**6,036,631,325.36**
1.6	**特定类别保险合同损失吸收效应**	**1,145,307,426.20**	**900,111,511.00**
2	**控制风险最低资本**	**126,242,494.09**	**128,977,425.68**
3	**附加资本**	**0.00**	**0.00**
4	**最低资本**	**16,367,766,659.63**	**16,722,359,797.40**