

美亚财产保险有限公司

2025 年 3 季度偿付能力报告摘要

一、 公司信息

公司名称（中文）：	美亚财产保险有限公司
公司名称（英文）：	AIG Insurance Company China Limited
法定代表人：	孙立群
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1000 号恒生银行大厦 31 楼 021 室及 33 楼 042 室
注册资本：	911,386,114 元人民币
经营保险业务许可证号：	000039
开业时间：	二零零七年九月
业务范围：	1、财产损失保险、责任保险(包括机动车交通事故责任强制保险)、信用保险、保证保险等财产保险业务； 2、短期健康保险、意外伤害保险； 3、上述业务的再保险业务。 4、保险兼业代理（限人寿保险、健康保险、意外伤害保险） 除机动车交通事故责任强制保险业务外，不得经营其他法定保险业务（涉及行政许可的凭许可证经营）。
经营区域：	上海市、北京市、广东省（含深圳市）、江苏省、浙江省
偿付能力信息公开披露联系人及联系方式：	杨韵璇 办公室电话：021-3857 8062 电子信箱：Yunxuan.Yang@aig.com

二、 董事长和管理层声明

本报告已经通过公司董事长批准，公司董事长和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

三、 基本情况

(一) 股权结构、股东及其变动情况

1. 股权结构及其变动（单位：万股或万元）

股东类别	期初		报告期间的股权结构变动				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(%)
国家股	0	0	0	0	0	0	0	0
社团法人股	0	0	0	0	0	0	0	0
外资股	91,138.6114	100%	0	0	0	0	91,138.6114	100%
自然人股	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0
合计	91,138.6114	100%	0	0	0	0	91,138.6114	100%

2. 主要股东的变化（有□ 无■）

股东名称	期初		股东名称	期末	
	持股数量(万股)	持股比例(%)		持股数量(万股)	持股比例(%)
-	-	-	-	-	-

3. 实际控制人

American Home Assurance Company 为本公司的直接控股股东。

American International Group, Inc.为本公司的最终控股公司，控制本公司 100%的股权。

4. 所有股东的持股情况及关联方关系（按照股东报告期末所持股份比例降序填列，单位：万股或万元）

股东名称	所持股份的	持股数量	持股比例	所持股份的
------	-------	------	------	-------

	类别			状态
American Home Assurance Company	外资股	91,138.6114 (注册资本额)	100%	正常
合计	——	91,138.6114 (注册资本额)	100%	正常
股东关联方关系的说明	前十大股东无关联方关系			

说明：所持股份的类别填列“国有股”、“社团法人股”、“外资股”、“自然人股”等。

5. 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■)

6. 股权转让情况（按转让时间的先后顺序填列，不包括已上市流通股份转让）

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的基本情况及其变更情况

1. 董事、监事和总公司高级管理人员的基本情况

（1）董事的基本情况

本公司在报告期内董事会成员共有 5 位。

i. 董事长：

Jason Charles Kelly：49 岁，自 2020 年 1 月出任本公司董事会董事长，任职批准文号为银保监复〔2019〕1203 号。**Kelly** 先生毕业于威斯康辛大学，获得工商管理学士学位。**Jason Charles Kelly** 先生于 1999 年加入美国国际集团（AIG），现担任全球金融保险首席核保官，主要负责金融险业务的预算，再保险及人才的战略规划。**Kelly** 先生加入保险行业迄今已有二十余年，尤其在金融险领域经验丰富。

ii. 董事：

孙立群：49 岁，自 2018 年 9 月出任本公司董事，任职批准文号为银保监许可[2018]909 号。孙女士同时担任本公司总裁暨首席执行官。孙女士毕业于美国克拉克大学，获得数学及计算机科学双学士学位。孙女士是北美非寿险精算协会会员，同时也是美国精算学会会员。孙女士迄今已有二十多年的行业相关经验，历任利宝保险资深精算师，美亚保险东南亚和大中华区意外和健康保险副总裁兼副总精算师，苏黎世人寿保险亚太及中东寿险及保障险产品管理与开发负责人，美世公司香港及东南亚地区的首席执行官的职务。

张伟宏：52 岁，张伟宏女士自 2019 年 12 月出任本公司董事会董事，任职批准文号为

沪银保监复〔2019〕1011号。张伟宏女士毕业于复旦大学，获得工商管理硕士学位。张伟宏女士于2014年加入美国国际集团（AIG），现任区域首席人力资源官，主要负责亚太区和日本各国家及地区的人力资源管理工作，为公司的人才引进、发展和储备等提供全方位的战略解决方案。张伟宏女士迄今已有二十余年的人力资源行业相关经验，历任百江投资人力资源及行政总监，沃尔玛全球海外采购中国区人力资源经理，渣打银行人力资源总监等职务。

Howard Goh Seow Keong: 54岁，Howard Goh Seow Keong先生自2022年1月出任本公司董事会董事，任职批准文号为沪银保监复【2021】864号。Howard Goh先生毕业于伦敦大学，拥有工商管理硕士学位。Howard Goh先生于2016年10月加入美国国际集团（AIG），现任集团旗下位于新加坡的财产保险公司的首席财务官，主要负责财务运营、与财务相关的各类报告、规划与分析工作，并负责与投资相关的事务。Howard Goh先生已有二十余年的行业相关经验，历任普华永道会计师事务所助理经理，安联保险亚太有限公司、安盛人寿新加坡公司、瑞再新加坡分公司财务总监，以及昆士兰保险（新加坡）有限公司首席财务官的职务。

Yen Ni Tan: 46岁，Yen Ni Tan女士自2024年5月8日出任本公司董事会董事，任职批准文号为沪金复〔2024〕250号。Yen Ni Tan女士毕业于澳大利亚墨尔本大学，获得了商务精算学士学位。Yen Ni Tan女士是澳大利亚、英国和新加坡精算师协会会员。Yen Ni Tan女士于2022年加入美国国际集团（AIG），现任集团位于新加坡公司的亚太区总精算师，领导该地区的精算准备金和定价工作，并积极推动精算师角色向业务伙伴转变。Yen Ni Tan女士在精算领域已有二十年的国际经验，曾在澳大利亚的毕马威、英国伦敦的监管机构和 Chaucer Syndicates 公司，以及新加坡的 Guy Carpenter 和 Aspen Insurance UK 公司任职。

（2）总公司高级管理人员的基本情况

总裁暨首席执行官：孙立群，49岁，2018年9月出任本公司总裁暨首席执行官，任职批准文号为银保监许可〔2018〕823号。孙女士全面负责研究决策公司重大事项，履行公司经营管理职能，管理区域内的全面事务。孙女士迄今已有二十多年的行业相关经验，历任利宝保险资深精算师，美亚保险东南亚和大中华区意外和健康保险副总裁兼副总精算师，苏黎世人寿保险亚太及中东寿险及保障险产品管理与开发负责人，美世公司香港及东南亚地区的首席执行官的职务。孙女士毕业于美国克拉克大学，并获得数学及计算机科学双学士学位。孙女士是北美非寿险精算协会会员，同时也是美国精算学会会员。

副总经理：何大庆，56岁，2021年1月出任本公司副总经理，任职批准文号为沪银保监复〔2021〕14号。何大庆先生是公司消费者权益保护和信息化工作负责人，分管负责公司信息系统、设施行政、项目管理、共享服务中心、消费者权益保护和投诉处理，以及突发事件和业务持续计划的管理工作，推动落实“以客户为中心”的经营理念，注重公司合规经营和

操作风险的管理。何大庆先生毕业于上海财经大学，拥有研究生学历和经济学硕士学位。何大庆先生历任苏黎世财产保险（中国）首席运营官、美亚财产保险有限公司运营总监及上海分公司助理总经理、财务经理等职务。

副总经理：吴臻，49岁，2025年5月出任本公司副总经理，任职批准文号为沪金复（2025）258号。吴臻先生分管公司个人保险业务，包括健康保险事业部、旅游险部、个人财产及责任险部业务，同时负责上海、浙江及江苏分公司业务，并管理互联网保险业务和人身保险产品信息披露事务。吴臻先生毕业于上海大学，获经济学学士学位。吴臻先生历任安联财产保险（中国）有限公司个人险事业部总经理兼北京分公司总经理，美亚财产保险有限公司个人消费险部负责人、健康保险事业部和个人财产及责任险部负责人等职务。

总经理助理/首席风险官：黄捷，42岁，2022年8月出任本公司总经理助理，任职批准文号为沪银保监复[2022]390号。黄捷先生同时担任本公司首席风险官，上海银保监局报告文号为“美亚保险[2022]281号”。黄捷先生作为企业风险管理部负责人，负责公司风险管理战略和实施，推动公司风险文化、风险管理机制建设，维护和提升整体风险管理体系的有效性，开展风险识别、评估与监测，对公司的风险状况进行全面管理。黄捷先生毕业于同济大学，获企业管理硕士学位。黄捷先生历任中德安联人寿保险有限公司金融风险管理职能负责人，同时在安联（中国）保险控股有限公司担任风险管理职能负责人、监事。

总精算师：郭亮，48岁，2018年9月出任本公司总精算师，任职批准文号为银保监许可（2018）847号。郭亮先生全面负责本公司的精算工作，评估各项准备金及相关负债；收集和分析经验数据，拟定保险产品费率；制定再保险制度、审核再保险计划；负责偿付能力管理，为业务管理、风险管理和保险合同制定提供精算支持。郭亮先生毕业于南开大学，获经济学硕士学位。郭亮先生是北美非寿险精算协会正式会员（FCAS）。郭亮先生历任中国太平洋保险集团计划财务部精算分析，香港太平保险集团业务管理部经理。

合规负责人：林昊，47岁，2012年4月出任本公司合规负责人，任职批准文号为保监法规[2012]416号。林昊女士全面负责本公司合规管理工作，定期就合规方面存在的问题向董事会及管理层提出改进建议。林昊女士领导合规部对公司重要业务活动进行合规审查，对公司管理制度、业务规程和经营行为实行合规管理和管控。林昊女士毕业于上海大学，获经济学学士学位。她获得国际注册内部审计师资格（CIA）资格。林昊女士历任美国友邦保险有限公司上海分公司合规部负责人，毕马威（中国）企业咨询有限公司经理，中德安联人寿保险有限公司首席风险官、风险管理部负责人，美亚财产保险有限公司首席风险官。

审计责任人：汪蓓蒂，46岁，2013年7月出任本公司审计责任人，任职批准文号为保监许可[2013]77号。汪蓓蒂毕业于新西兰奥克兰大学会计与信息技术专业，获得商学学士学位。汪蓓蒂女士于2005年获得中国注册会计师执业资格。汪女士迄今已有超过十年的跨国

公司审计从业经验，先后在安永会计师事务所、普华永道中天会计师事务所及中美联泰大都会人寿保险有限公司担任高级审计师和高级审计经理。

首席投资官/财务负责人：卞宏伟，50岁，2016年2月出任本公司首席投资官，报告文号为美亚保险[2016]056号，全面负责本公司的资金运用和投资管理工作。卞宏伟先生于2019年1月出任本公司财务负责人，任职批准文号为银保监复[2018]421号，主要负责公司日常财务管理工作，制定和实施财务战略，编制和管理财务预算，对成本费用进行控制、分析及考核，监督和管理应收账款，执行国家财经法规和公司各项制度，加强财务管理，确保财务报告的准确性。卞宏伟先生曾于2010年2月至2012年8月担任本公司财务负责人。卞宏伟先生毕业于上海财经大学，获经济学学士学位。他同时也获得中国注册会计师资格及中级会计师资格。卞宏伟历任毕马威华振会计师事务所高级审计员，美亚财产保险有限公司财务会计部助理副总裁、副总裁。

董事会秘书：周云，53岁，2019年3月出任本公司董事会秘书，任职批准文号为银保监复〔2019〕234号。周云女士主要负责董事会文书并协助董事会成员处理日常事务，以及公司信息披露等相关事务，从而使得公司信息沟通和决策执行的渠道更为畅通，提高公司的运作效率，促进公司的运作规范。周云女士毕业于美国天普大学，获得法学硕士学位。周云女士历任美国友邦保险公司中国区法律顾问，并曾在多个律师事务所担任律师。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期内董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是□ 否■）

（三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是□ 否■）

（四）处罚及违规信息

1. 报告期内是否受到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？

（是□ 否■）

2. 报告期内是否发生保险公司董事、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移交司法机关的违法行为？

（是□ 否■）

3. 报告期内保险公司及其董事、监事和总公司高级管理人员是否被保监会采取监管措施？

（是□ 否■）

四、 主要指标

（一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产（元）	4,035,647,365	4,191,512,571	4,204,154,677
认可负债（元）	2,580,633,923	2,788,252,436	2,697,438,538
实际资本（元）	1,455,013,442	1,403,260,135	1,506,716,138
核心一级资本（元）	1,440,336,685	1,388,326,507	1,488,372,666
核心二级资本（元）	-	-	-
附属一级资本（元）	14,676,757	14,933,628	18,343,472
附属二级资本（元）	-	-	-
可资本化风险最低资本（元）	591,874,640	587,204,799	607,551,607
控制风险最低资本（元）	16,750,052	16,617,896	17,193,710
附加资本（元）	-	-	-
最低资本（元）	608,624,692	603,822,695	624,745,318
核心偿付能力溢额（元）	831,711,993	784,503,813	863,627,348
综合偿付能力溢额（元）	846,388,750	799,437,440	881,970,820
核心偿付能力充足率（%）	236.65	229.92	238.24
综合偿付能力充足率（%）	239.07	232.40	241.17

（二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度(末)数	上季度(末)数
LCR1（未来3个月）（%）	181.67	131.28
LCR1（未来12个月）（%）	111.09	111.89
LCR2（必测压力情景未来3个月）（%）	727.27	339.78
LCR2（必测压力情景未来12个月）（%）	173.23	168.89
LCR2（自测压力情景未来3个月）（%）	577.34	315.60
LCR2（自测压力情景未来12个月）（%）	164.47	161.89
LCR3（必测压力情景未来3个月）（%）	174.37	121.93
LCR3（必测压力情景未来12个月）（%）	86.59	92.59
LCR3（自测压力情景未来3个月）（%）	163.06	124.43
LCR3（自测压力情景未来12个月）（%）	96.20	99.99
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	-77.03	292.45
本年度累计净现金流（元）	-74,638,387	163,222,050
上一会计年度净现金流（元）	-5,536,104	-5,536,104
上一会计年度之前的会计年度净现金流（元）	127,089,114	127,089,114

（三）流动性风险监测指标

指标名称	本季度(末)数	上季度(末)数
经营活动净现金流（元）	160,404,867	143,024,836
百元保费经营活动净现金流（元）	8.42	11.08
特定业务现金流支出占比（%）	-	-
规模保费同比增速（%）	15.76	18.26
现金及流动性管理工具占比（%）	6.18	11.59
季均融资杠杆比例（%）	-	-
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	-	-
持股比例大于 5%的上市股票投资占比（%）	-	-
应收款项占比（%）	16.33	16.43
持有关联方资产占比（%）	-	-

（四）主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入（元）	614,459,222	1,905,537,653
净利润（元）	64,016,832	141,608,461
总资产（元）	4,076,505,613	4,076,505,613
净资产（元）	1,495,871,690	1,495,871,690
保险合同负债（元）	1,908,316,196	1,908,316,196
基本每股收益（元）	-	-
净资产收益率（%）	4.36	9.30
总资产收益率（%）	1.54	3.48
投资收益率（%）	0.45	1.81
综合投资收益率（%）	0.10	1.10
效益类指标		
综合成本率（%）	85.66	90.46
综合费用率（%）	40.94	44.56
综合赔付率（%）	44.71	45.90
手续费及佣金占比（%）	10.97	10.43
业务管理费占比（%）	20.93	21.10
规模类指标		
签单保费（元）	464,092,510	1,429,528,990
车险签单保费	-	-
非车险前五大险种签单保费（元）	421,730,979	1,295,901,682
第一大险种的签单保费（元）	161,581,665	509,904,814
第二大险种的签单保费（元）	75,957,671	269,731,957
第三大险种的签单保费（元）	74,806,214	218,564,996
第四大险种的签单保费（元）	68,685,570	199,482,827
第五大险种的签单保费（元）	40,699,859	98,217,088
车险车均保费（元）	-	-

分渠道的签单保费（元）	464,092,510	1,429,528,990
代理渠道签单保费（元）	79,481,160	233,034,189
直销渠道签单保费（元）	175,771,336	567,402,537
经纪渠道签单保费（元）	208,840,014	629,092,264
其他渠道签单保费（元）	-	-

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率（%）	2.76
近三年平均综合投资收益率（%）	3.07

五、 风险管理能力

（一） 公司基本情况

美亚财产保险有限公司（“本公司”或“美亚保险”）为依照中国法律于 2007 年 9 月 24 日在上海注册的外资财产保险公司，按照《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》第五条、第六条关于公司分类标准的规定，属于 II 类保险公司。

2024 年，公司实现原保费收入 16.9 亿元，较上年同期增长 4.9%。其中，责任险原保费收入 6.3 亿元，同比下降 6.0%；货物运输险原保费收入 2.9 亿元，同比增长 13.1%；健康险原保费收入 2.1 亿，同比增长 30.6%；企业财产险原保费收入 2.0 亿元，同比增长 53.8%；意外伤害险原保费收入 2.0 亿元，同比下降 13.6%；公司原保费收入居前三位的险种是责任险、货物运输险和健康险，其原保费收入分别占公司总原保费收入的 37.2%、17.4%和 12.4%。

截至 2024 年 12 月 31 日，本公司的总资产为 40.6 亿元。主要以货币资金、定期存款、可供出售金融资产、应收保费、应收分保帐款、应收分保准备金为主，与公司的负债结构相适应。

公司拥有包括上海分公司、北京分公司、广东分公司、江苏分公司、浙江分公司和深圳分公司、航运保险运营中心共计七家省级分支机构。

（二） 风险管理能力评估得分

根据《上海银保监局关于美亚财产保险有限公司的 SARMRA 现场评估意见书》（沪银保监发[2023]37 号），我司得分为 75.54，其中风险管理基础与环境 15.54 分，风险管理目标与工具 7.24 分，保险风险管理 8.15 分，市场风险管理 6.59 分，信用风险管理 7.62 分，操作风险管理 7.67 分，战略风险管理 8.22 分，声誉风险管理 7.41 分，流动性风险管理 7.10 分。

（三）报告期内采取的风险管理改进措施以及进展

根据二期规则偿付能力风险管理要求，公司结合自身实际情况有条不紊地开展风险管理改进措施。在报告期内，具体完成工作如下：

- （1）对风险限额和关键风险指标开展定期评估，结果显示风险状况可控；
- （2）按时完成 2025 年第二季度风险综合评级评估并提交监管审阅。
- （3）完成 2025 年保险公司偿付能力风险管理能力自评估工作。本次自评估结合自上一轮监管评估的相关行动方案的实施进展，更新自评估表以及支持性文件，评估结果与上年度基本保持一致。

（四）偿付能力风险管理自评估

公司基于二期规则，于本季度完成 2025 年度的偿付能力风险管理能力自评估。公司企业风险管理部为自评估总牵头部门，指定部门作为不同模块的分项协调部门，在此基础上相关职能部门依据其职责被映射至各项评估点，结合 SARMRA 监管现场评估反馈以及本年度已实施或实施中的各改进完善事项开展评估，细化制度健全性和执行有效性的内容说明，并提供相应的支持性材料，目前已完成上一轮监管评估中所提及需改进的措施。企业风险管理部在此过程中给予意见、反馈，审阅后向管理层报告。

六、 风险综合评级

（一）最近两次风险综合评级结果

公司 2025 年第二季度的风险综合评级为 AA，2025 年第一季度的风险综合评级为 AAA。

公司整体风险情况良好，将继续通过优化业务结构、遵循风险偏好理念与维护稳健风险管理体系确保公司经营韧性。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司以偿二代二期规则为基本准则，结合集团风险管理的相关要求，开展了以下方面的工作：

1. 以监管部门对公司偿二代二期 SARMRA 现场评估结果反馈为参照，以“风险管理能力与公司战略及实际相匹配”为导向，持续推动风险管理能力建设，跟进已制定改善措施的具体实施情况；
2. 基于对关键风险指标实施实践的回顾以及外部环境变化，在年度更新时予以优化改

进，确保其风险监控效果；

3. 基于实质重于形式的原则，开展风险管理培训，持续强化风险文化建设，提升全员风险意识，打造风险管理软实力；

4. 根据日常经营活动和风险评估中识别的薄弱环节，完善相关流程；

5. 推动公司风险事件汇报机制的实施，持续夯实“一道防线”主动、透明地上报其职能领域内识别的风险事件，以改进优化公司的风险控制措施，提高风险管理有效性。

（三）风险自评估

公司根据监管部门以及集团公司的要求，建立了全面风险管理体系和管理流程。公司相关部门对其职能范围内所覆盖的各风险类别开展风险识别、分析与评估，企业风险管理部作为协调组织部门，汇总评估结果并呈报公司管理层审阅。

操作风险

操作风险主要是指由于不完善的内部流程、人员、系统或外部事件而导致直接或间接损失的风险。

完善内控体系是公司可持续、稳健发展的一项重要工作。公司设立操作风险管理政策、风险协调员机制，报告内、外部风险事件，识别、评估和监控操作风险。针对已识别的操作风险或损失事件，企业风险管理部协同风险责任部门制定风险缓释措施并定期跟踪，确保相关措施得以落实，风险状况得以改善。

消费者权益保护方面，公司一方面按照上海监管局《2025 年金融消保常态化治理行动方案》的要求，持续稳步推进各项“消保常态化治理”任务，不断提升消保工作质效；另一方面，公司高度重视国家金融监督管理总局近期发布的《金融机构产品适当性管理办法》，由客服及消保部牵头组织各相关部门展开深入分析，对照新规梳理公司适当性管理现状，明确自身已就位方面和薄弱环节，以制定具体的改善方案，确保消费者适当性管理落实到位。

消费纠纷化解与风险管控方面，2025 年前三季度公司受理监管通报投诉共计 12 件，同比增加 2 件，上升 20%；亿元保费投诉量 0.84，同比上升 3.65%。消保审查覆盖率维持 100%，消保风险控制手段有效运行。

保险欺诈风险是操作风险的一个重要分类。公司高度重视欺诈风险，建立了相关机制，比如理赔系统自动触发规则和反欺诈工作台账，定期统计涉嫌保险欺诈风险的数据。报告期内未发生保险诈骗业外司法案件。

截至 2025 年三季度，公司操作风险整体可控。

流动性风险

公司资金储备总体充足，业务现金流健康。投资资产包括银行存款、货币市场基金、可供出售类国债、政策性金融债及 AA+ 及以上级别企业债。资产久期控制在 2 年左右，流动性水平较高，资产负债配置较为合理。

截至 2025 年三季度，公司流动性监管指标结果总体良好，风险整体可控。

战略风险

2025 年第三季度，中国宏观经济整体运行稳中有进，但增长动能有所转弱。国际方面，中美关系总体保持稳定，经贸磋商取得实质性进展，市场情绪有所改善，但关税政策仍存在不确定性；全球地缘政治风险仍在上升，如俄乌冲突、中东局势紧张、亚太安全局势升温等，可能对中美关系形成潜在扰动。国内方面，内需仍显不足，消费增速放缓。尽管以旧换新政策初期对社会消费品零售总额形成一定支撑，但随着基数效应显现，政策对消费的拉动作用逐渐减弱；服务消费虽有回升，但整体增速仍低于疫情前水平，居民对服务类消费的信心仍需时间修复。

公司始终保持积极的业务经营活动，结合公司业务特长，与客户和市场同业探索长期发展规划。截至 2025 年 9 月，公司总保费规模达到人民币 19 亿，较去年同期增长 16%，主要受益于责任险、货运险及健康意外险的增长贡献。面临的主要风险表现在以下几个方面：（1）需求层面，价格敏感度持续上升。企业为节本增效，价格因素在投保过程中占据越来越重要的地位；（2）技术层面，数字化转型为财险行业带来了新的机遇，同时也要求保险公司具备更高的技术能力和创新能力，公司在技术创新的资源投入方面面临一定压力。（3）战略层面，作为外资背景的公司，尽管对中国市场对外开放的信心从未动摇，但地缘政治的不稳定性所带来的风险值得持续关注。

截至 2025 年三季度，公司战略风险整体可控但需持续关注。

声誉风险

在报告期内，公司聘请第三方专业监控机构，设置关键词对主要媒体、社交网络平台进行实时监控，期间未发生重大声誉风险事件。

截至 2025 年三季度，公司声誉风险整体可控。

七、 重大事项

(1) 报告期内新获批筹和开业的省级分支机构 （有 ☐ 无 ☒）

(2) 报告期内重大再保险合同 （有 ☒ 无 ☐）

1. 重大再保分出合同 （有 ☒ 无 ☐）

分入人	保险种类	分出保费 (万元)	保险责任	再保险合同类型	已摊回的 赔款 (万元)	合同期间	与分出人的 关联方 关系
NATIONAL UNION FIRE INSURANCE COMPANY OF PITTSBURGH, PA.	商业保险	1,448.90	每一危险单位的保险 责任： 1)特定险种分出特定 比例，最高分出比例 为 75%； 2)特定险种特定责任 限额，最高责任限额 为 9 亿美元	比例合约	1,969.87	2025/1/1 - 2025/12/31	关联公司
NEW HAMPSHIRE INSURANCE COMPANY		1,065.22			725.22		关联公司
AMERICAN HOME ASSURANCE COMPANY		1,064.30			695.05		关联公司
NATIONAL UNION FIRE INSURANCE COMPANY OF PITTSBURGH, PA.	意外伤害 保险	1,262.15	个人旅游险，分出比 例为 100%	比例合约	224.37	2024/12/2 - 2025/12/31	关联公司
NEW HAMPSHIRE INSURANCE COMPANY		946.51			168.28		关联公司
AMERICAN HOME ASSURANCE COMPANY		946.68			168.28		关联公司

2. 重大再保分入合同 （有 ☐ 无 ☒）

(3) 报告期内重大赔付事项 （有 ☒ 无 ☐）

赔付原因	赔付金额(万元)	是否签订再保险合同	摊回赔款金额 (万元)
------	----------	-----------	----------------

产品责任	630	是	0
货物损失	1,207	是	664
董监高责任诉讼	1,066	是	587
货物损失	665	是	199
货物损失	924	是	508

注：重大赔付事项是根据偿二代规则进行定义，指赔付金额（包括未决估损在内的再保后赔付金额）居前五位的赔付事项。

(4) 报告期内重大投资行为 (有 ☐ 无 ☒)

(5) 报告期内重大投资损失 (有 ☐ 无 ☒)

(6) 报告期内重大融资事项 (有 ☐ 无 ☒)

(7) 报告期内重大关联方交易 (有 ☒ 无 ☐)

1. 与日常经营相关的关联交易 (有 ☒ 无 ☐)

关联方	交易内容	定价原则	交易价格 (万元)	交易金额 (万元)	占同类交易金额的比例	结算方式
NATIONAL UNION FIRE INSURANCE CO. OF PITTSBURGH	再保险业务：含一般财产险比例再保险业务，一般财产险超赔再保险业务，巨灾超赔再保险业务，以及临分再保险业务	由双方参考市场水平，遵循合规、诚信、公平、公允的原则协商确定。	-	9,493.42	58.69%	转账结算
NEW HAMPSHIRE INSURANCE COMPANY	再保险业务：含一般财产险比例再保险业务，一般财产险超赔再保险业务，巨灾超赔再保险业务，以及临分再保险业务	由双方参考市场水平，遵循合规、诚信、公平、公允的原则协商确定。	-	3,181.97	19.67%	转账结算
AMERICAN HOME ASSURANCE COMPANY	再保险业务：含一般财产险比例再保险业务，一般财产险超赔再保险业务，巨灾超赔再保险业务，以及临分再保险业务	由双方参考市场水平，遵循合规、诚信、公平、公允的原则协商确定。	-	3,012.77	18.63%	转账结算
上海亚美国际咨询有限公司	提供保险服务	依照相关延保设备在本公司的全球延保理赔经验数据，另加预计交易税费、运营支持成本及预期利润率厘定	-	2,162.95	3.52%	转账结算
American International Company Limited	我司与 American International Company Limited 签订《费用摊回协议》，向其摊回为获取被分出的个人旅行保险保单而支付的直接业务成本	交易的定价由双方参考市场水平，遵循合规、诚信、公平、公允的原则协商确定	-	1,646.86	44.23%	转账结算

2. 资产转让、股权转让等关联交易 (有 ☐ 无 ☒)

3. 债权、债务、担保事项的关联交易（有□ 无■）

4. 其他重大关联交易（有□ 无■）

（8） 报告期内重大诉讼事项（有■ 无□）

1. 报告期内已经判决执行的重大诉讼（有■ 无□）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额 (万元)	发生损失金额 (万元)
广东广州日报传媒股份有限公司	保险合同纠纷	2024 年 6 月 12 日	121.59	121.59
沈宽森	保险合同纠纷	2025 年 8 月 29 日	100.00	100.00
康文生	保险合同纠纷	2025 年 8 月 27 日	100.00	0.00

2. 报告日存在的未决诉讼（有■ 无□）

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)	估计金额或损失范围(万元)
战马物流	保险合同纠纷	待一审判决	2025 年 6 月 26 日	277.36	277.36
董成国	侵权纠纷	待二审开庭	2024 年 6 月 13 日	208.08	208.08
靳勺新	保险合同纠纷	待一审判决	2025 年 9 月 11 日	167.00	167.00

（9） 报告期内重大担保事项（有□ 无■）

1. 报告期内已经履行的重大担保合同（有□ 无■）

2. 报告日存在的尚未履行完毕的重大担保合同（有□ 无■）

（10） 其他重大事项（有□ 无■）

八、 管理层分析与讨论

（一） 报告期内偿付能力的变化及其原因分析

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度末预测数
认可资产（元）	4,035,647,365	4,191,512,571	4,204,154,677
认可负债（元）	2,580,633,923	2,788,252,436	2,697,438,538
实际资本（元）	1,455,013,442	1,403,260,135	1,506,716,138
核心一级资本（元）	1,440,336,685	1,388,326,507	1,488,372,666
核心二级资本（元）	-	-	-
附属一级资本（元）	14,676,757	14,933,628	18,343,472
附属二级资本（元）	-	-	-
可资本化风险最低资本（元）	591,874,640	587,204,799	607,551,607
控制风险最低资本（元）	16,750,052	16,617,896	17,193,710
附加资本（元）	-	-	-
最低资本（元）	608,624,692	603,822,695	624,745,318
核心偿付能力溢额（元）	831,711,993	784,503,813	863,627,348
综合偿付能力溢额（元）	846,388,750	799,437,440	881,970,820
核心偿付能力充足率（%）	236.65	229.92	238.24
综合偿付能力充足率（%）	239.07	232.40	241.17

公司本季度末的核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为 236.65%和 239.07%，与上季度末的 229.92%和 232.40%相比，偿付能力充足有所上升，主要原因如下：

1、 由于较好的承保表现，公司本季度实现承保利润 6,563 万元、税后利润 6,402 万元，导致实际资本增加 5,175 万元；

2、 公司本季度因自留保费增加，导致保险风险最低资本需求增加 858 万元；

3、 公司本季度利率风险最低资本需求下降，导致市场风险最低资本需求下降 387 万元；

4、 公司本季度信用风险最低资本需求较上季度增加 110 万元，其中，本季度因分入业务账龄增加，使得分入业务资产交易对手违约风险最低资本需求增加 1,707 万元；由于本季度应收分保准备金减少，使得分出业务交易对手违约风险最低资本需求下降 1,150 万元；由于应收保费减少，使得应收保费交易对手违约风险最低资本需求减少 507 万元。

综上所述，公司本季度实际资本增加 5,175 万元，最低资本增加 480 万元，使得公司偿付能力充足率有所上升。

（二）流动性风险监管指标的变化及其原因分析

指标名称	本季度(末)数	上季度(末)数
LCR1（未来3个月）（%）	181.67	131.28
LCR1（未来12个月）（%）	111.09	111.89
LCR2（必测压力情景未来3个月）（%）	727.27	339.78
LCR2（必测压力情景未来12个月）（%）	173.23	168.89
LCR2（自测压力情景未来3个月）（%）	577.34	315.60
LCR2（自测压力情景未来12个月）（%）	164.47	161.89
LCR3（必测压力情景未来3个月）（%）	174.37	121.93
LCR3（必测压力情景未来12个月）（%）	86.59	92.59
LCR3（自测压力情景未来3个月）（%）	163.06	124.43
LCR3（自测压力情景未来12个月）（%）	96.20	99.99
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	-77.03	292.45
本年度累计净现金流（元）	-74,638,387	163,222,050
上一会计年度净现金流（元）	-5,536,104	-5,536,104
上一会计年度之前的会计年度净现金流（元）	127,089,114	127,089,114

本季度末累计净现金流为-7,464万元，比上季度减少了23,786万元。

（1）经营活动净现金流为16,040万元，比上季度增加了1,738万元。

其中，收到的原保险合同保费取得的现金增加了49,496万元，收到再保业务现金净额增加了4,828万元；支付原保险合同赔付款项的现金增加了22,566万元，支付手续费及佣金的现金增加了7,237万元，支付给职工以及为职工支付的现金增加了6,336万元，支付的各项税费的现金增加了3,197万元，支付其他经营活动有关的净现金增加了13,250万元，主要是代海外支付理赔和咨询服务费的结算。

（2）投资活动净现金流为-4,291万元，比上个季度减少了8,899万元。

其中，收回到期投资收到的本金增加了15,000万元，取得利息及红利增加了2,903万元；投资支付的现金增加了26,172万元，主要是新增了定期存款，购建固定资产、无形资产和其他长期资产致投资活动现金增加了365万元，支付其他与投资活动有关的净现金增加了264万元。

（3）筹资活动净现金流为-19,214万元，比上季度减少了16,625万元，主要流出为支付分红。

九、 实际资本

(一) 资本明细及核心资本调整表

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	1,440,336,685	1,388,326,507
1.1	净资产	1,495,871,690	1,438,965,803
1.2	对净资产的调整额	-55,535,005	-50,639,295
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-40,858,248	-35,705,668
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额		
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）	-14,676,757	-14,933,628
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		
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		
2	核心二级资本	-	-
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余		
2.3	其他核心二级资本		
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	附属一级资本	14,676,757	14,933,628
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券		
3.3	可转换次级债		
3.4	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）	14,676,757	14,933,628
3.5	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）公允价值增值可计入附属一级资本的金额（扣除减值、折旧及所得税影响）		
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余		
3.7	其他附属一级资本		
3.8	减：超限额应扣除的部分		
4	附属二级资本	-	-
4.1	应急资本等其他附属二级资本		
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余		
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	实际资本合计	1,455,013,442	1,403,260,135

（二） 认可资产表

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	252,071,928	-	252,071,928	489,930,143	-	489,930,143
1.1	库存现金	-	-	-	-	-	-
1.2	活期存款	251,365,121	-	251,365,121	489,225,558	-	489,225,558
1.3	流动性管理工具	706,807	-	706,807	704,584	-	704,584
2	投资资产	2,358,821,000	-	2,358,821,000	2,258,507,500	-	2,258,507,500
2.1	定期存款	703,686,500	-	703,686,500	632,370,000	-	632,370,000
2.2	协议存款	-	-	-	-	-	-
2.3	政府债券	-	-	-	-	-	-
2.4	金融债券	205,744,000	-	205,744,000	207,191,000	-	207,191,000
2.5	企业债券	1,449,390,500	-	1,449,390,500	1,418,946,500	-	1,418,946,500
2.6	公司债券	-	-	-	-	-	-
2.7	权益投资	-	-	-	-	-	-
2.8	资产证券化产品	-	-	-	-	-	-
2.9	保险资产管理产品	-	-	-	-	-	-
2.10	商业银行理财产品	-	-	-	-	-	-
2.11	信托计划	-	-	-	-	-	-
2.12	基础设施投资	-	-	-	-	-	-
2.13	投资性房地产	-	-	-	-	-	-
2.14	衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
2.15	其他投资资产	-	-	-	-	-	-
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-	-	-	-	-
4	再保险资产	970,369,598	-	970,369,598	1,004,302,601	-	1,004,302,601
4.1	应收分保准备金	555,955,923	-	555,955,923	573,709,231	-	573,709,231
4.2	应收分保账款	414,413,674	-	414,413,674	430,593,370	-	430,593,370
4.3	存出分保保证金	-	-	-	-	-	-
4.4	其他再保险资产	-	-	-	-	-	-
5	应收及预付款项	371,812,142	-	371,812,142	352,979,399	-	352,979,399
5.1	应收保费	251,129,241	-	251,129,241	264,080,978	-	264,080,978
5.2	应收利息	47,239,214	-	47,239,214	59,300,911	-	59,300,911
5.3	应收股利	-	-	-	-	-	-
5.4	预付赔款	-	-	-	-	-	-
5.5	存出保证金	-	-	-	-	-	-
5.6	保单质押贷款	-	-	-	-	-	-
5.7	其他应收和暂付款	73,443,687	-	73,443,687	29,597,509	-	29,597,509
6	固定资产	11,462,384	-	11,462,384	15,153,371	-	15,153,371
6.1	自用房屋	-	-	-	-	-	-
6.2	机器设备	5,363,511	-	5,363,511	7,170,307	-	7,170,307
6.3	交通运输设备	-	-	-	-	-	-
6.4	在建工程	5,763,526	-	5,763,526	7,626,904	-	7,626,904
6.5	办公家具	335,347	-	335,347	356,160	-	356,160
6.6	其他固定资产	-	-	-	-	-	-
7	土地使用权	-	-	-	-	-	-
8	独立账户资产	-	-	-	-	-	-
9	其他认可资产	111,968,561	40,858,248	71,110,313	106,345,226	35,705,668	70,639,558
9.1	递延所得税资产	14,676,757	-	14,676,757	14,933,628	-	14,933,628
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	97,291,804	40,858,248	56,433,556	91,411,598	35,705,668	55,705,931
10	合计	4,076,505,613	40,858,248	4,035,647,365	4,227,218,239	35,705,668	4,191,512,571

（三） 非认可资产表

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	无形资产（土地使用权除外）	34,607,308	30,734,203
2	递延所得税资产		
3	待摊费用和长期待摊费用	6,250,940	4,971,465
4	有迹象表明保险公司到期不能处置或对其处置受到限制的资产		
5	文物、艺术作品和动植物标本		
6	保监会规定的其它非认可资产		
7	非认可资产合计	40,858,248	35,705,668

（四） 认可负债表

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	1,908,316,196	1,958,472,193
1.1	未到期责任准备金	767,581,482	773,549,870
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	-	-
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	767,581,482	773,549,870
1.2	未决赔款责任准备金	1,140,734,714	1,184,922,323
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	371,540,446	401,514,378
2	金融负债	-	-
2.1	卖出回购证券	-	-
2.2	保户储金及投资款	-	-
2.3	衍生金融负债	-	-
2.4	其他金融负债	-	-
3	应付及预收款项	672,317,727	829,780,243
3.1	应付保单红利	-	-
3.2	应付赔付款	4,093,098	341,672
3.3	预收保费	7,715,168	9,921,606
3.4	应付分保账款	322,259,816	302,105,097
3.5	应付手续费及佣金	63,259,171	68,417,941
3.6	应付职工薪酬	80,958,191	63,826,431
3.7	应交税费	40,626,728	18,955,783
3.8	存入分保保证金	-	-
3.9	其他应付及预收款项	153,405,554	366,211,715
4	预计负债	-	-
5	独立账户负债	-	-
6	资本性负债	-	-
7	其他认可负债	-	-
7.1	递延所得税负债	-	-
7.2	现金价值保证	-	-
7.3	所得税准备	-	-
8	认可负债合计	2,580,633,923	2,788,252,436

十、 最低资本

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	591,874,640	587,204,799
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	657,638,489	652,449,776
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	-	-
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	358,913,395	350,331,076
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	355,222,278	347,259,040
1.2.1.1	车险保费风险最低资本	-	-
1.2.1.2	车险准备金风险最低资本	-	-
1.2.1.3	财产险保费风险最低资本	34,359,913	38,148,033
1.2.1.4	财产险准备金风险最低资本	15,976,615	16,744,068
1.2.1.5	船货特险保费风险最低资本	48,530,385	41,896,453
1.2.1.6	船货特险准备金风险最低资本	51,624,645	46,438,321
1.2.1.7	责任险保费风险最低资本	138,612,942	124,570,530
1.2.1.8	责任险准备金风险最低资本	142,173,073	150,725,143
1.2.1.9	农业险保费风险最低资本	-	-
1.2.1.10	农业险准备金风险最低资本	-	-
1.2.1.11	非融资性信用保证险保费风险最低资本	26,262,170	25,291,575
1.2.1.12	非融资性信用保证险准备金风险最低资本	22,032,655	17,530,216
1.2.1.13	融资性信用保证险保险风险最低资本	5,439,009	5,441,491
1.2.1.14	短期意外险保费风险最低资本	40,322,280	37,979,859
1.2.1.15	短期意外险准备金风险最低资本	34,898,166	35,970,366
1.2.1.16	短期健康险保费风险最低资本	31,796,533	30,877,296
1.2.1.17	短期健康险准备金风险最低资本	13,996,388	18,027,986
1.2.1.18	短期寿险保费风险最低资本	-	-
1.2.1.19	短期寿险准备金风险最低资本	-	-
1.2.1.20	其他险保费风险最低资本	5,378,182	6,736,387
1.2.1.21	其他险准备金风险最低资本	1,867,074	2,178,250
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	13,773,120	11,571,340
1.2.2.1	车险巨灾风险最低资本	-	-
1.2.2.2	财产险巨灾风险最低资本	13,773,120	11,571,340
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	10,082,003	8,499,304
1.3	市场风险-最低资本合计	72,083,522	75,952,652
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	71,815,141	75,898,015
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	7,068	7,046
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	-	-

1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	2,974,904	742,910
1.3.7	市场风险-风险分散效应	2,713,590	695,319
1.4	信用风险-最低资本合计	473,209,360	472,108,818
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	48,932,308	51,499,974
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	458,598,502	456,593,061
1.4.3	信用风险-风险分散效应	34,321,450	35,984,217
1.5	量化风险分散效应	246,567,788	245,942,769
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
2	控制风险最低资本	16,750,052	16,617,896
3	附加资本	-	-
4	最低资本	608,624,692	603,822,695