偿付能力季度报告摘要

中国太平洋人寿保险股份有限公司

China Pacific Life Insurance Co., Ltd.

2026 年第 3 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	中国太平洋人寿保险股份有限公司
公司英文名称：	China Pacific Life Insurance Co., Ltd.
法定代表人：	李劲松
注册地址：	上海市黄浦区寿宁路 71 号
注册资本：	86.282 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	000015
开业时间：	二零零一年十一月
经营范围：	承保人民币和外币的各种人身保险业务，包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等业务，办理上述业务的再保险业务，办理各种法定人身保险业务，与国内外保险及有关机构建立代理关系和业务往来关系，代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其他有关事宜，《保险法》及有关法律、法规规定的资金运用业务，经批准参加国际保险活动，经中国保监会批准的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营区域：	北京市、上海市、天津市、重庆市、黑龙江省、吉林省、辽宁省、河北省、山西省、山东省、安徽省、江苏省、浙江省、福建省、江西省、广东省、海南省、广西壮族自治区、湖南省、湖北省、河南省、云南省、贵州省、四川省、陕西省、甘肃省、新疆维吾尔自治区、宁夏回族自治区、内蒙古自治区、青海省（另在大连、青岛、宁波、厦门、深圳五个设有监管局的计划单列市设有分支机构）
报告联系人姓名：	王昶
办公室电话：	021-33965272
电子信箱：	wangchang-008@cpic.com.cn

目　录

一、董事长和管理层声明 ……4
二、基本情况 ……4
三、主要指标 ……11
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 ……17
七、管理层分析与讨论 ……20
八、外部机构意见 ……21
九、实际资本 ……23
十、最低资本 ……24

一、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。

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

（单位：万股或万元）

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	14,733.69	1.708	-	-	-	-	14,733.69	1.708
社团法人股	-	-	-	-	-	-	-	-
外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
自然人股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他（上市公司）	848,086.31	98.292	-	-	-	-	848,086.31	98.292
合计	862,820	100	-	-	-	-	862,820	100

2．实际控制人

本公司无实际控制人，中国太平洋保险（集团）股份有限公司持有本公司98.292%的股权，为本公司控股股东。

3．报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东情况（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	股东类别	报告期内持股数量或出资额变化	报告期末持股数量或出资额	报告期末持股比例（%）	质押或冻结的股份
中国太平洋保险（集团）股份有限公司	其他（上市公司）	-	848,086.31	98.292	-
申能（集团）有限公司	国有股	-	4,711.59	0.546	-
上海国有资产经营有限公司	国有股	-	4,689.24	0.544	-
上海海烟投资管理有限公司	国有股	-	3,218.11	0.373	-
云南合和（集团）股份有限公司	国有股	-	2,114.75	0.245	-
股东关联方关系的说明	公司 5 名股东中，除太保集团外，其他 4 名股东同时为太保集团的股东。除此之外，本公司未知晓任何其他股东之间的关联关系。				

4．董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期内无相关情况。

5．报告期内股权转让情况

报告期内无相关情况。

（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

截至 2026 年 9 月底，本公司第八届董事会共有 9 位董事（以姓氏笔画为序）：

马欣：男，1973 年 4 月出生，拥有硕士学位、经济师职称。2018 年 3 月起任公司董事，任职批准文号为保监许可〔2018〕320 号。马先生现任本公司董事，太保集团副总裁，太平洋健康险董事长。马先生曾任太保寿险陕西分公司总经理，太保集团战略企划部总经理、战

略转型办公室主任、转型总监、董事会秘书，太保产险董事，长江养老董事等。

毛惠刚：男，1972 年 8 月出生，拥有本科学历，法律硕士学位。2026 年 7 月起任公司独立董事，任职批准文号为金复〔2026〕410 号。毛先生现任本公司独立董事，上海市金茂律师事务所合伙人，兼任上海市黄浦区第三届人大常委，中共上海市委统战部法律顾问，中共上海市黄浦区委法律专家库成员，上海市黄浦区人大法制委员会、监察和司法委员会委员，中国国际经济贸易仲裁委员会、上海国际经济贸易仲裁委员会、上海仲裁委员会、北京仲裁委员会、深圳国际仲裁院、香港国际仲裁中心仲裁员，上海市律师协会理事、仲裁专业委员会主任，光明乳业股份有限公司独立董事，财通证券股份有限公司独立董事，老凤祥股份有限公司独立董事等。毛先生曾任上海市金茂律师事务所律师、执行合伙人、主任，海通证券股份有限公司独立董事，上海市农村商业银行股份有限公司独立董事等。

吕长江：男，1965 年 12 月出生，拥有研究生学历、博士学位、教授职称。2026 年 5 月起任公司独立董事，任职批准文号为金复〔2026〕281 号。吕先生现任本公司独立董事，复旦大学管理学院副院长，兼任华安基金管理有限公司、海康威视股份有限公司独立董事。吕先生曾任吉林大学商学院系主任、副院长、教授，国药控股股份有限公司独立董事，东方财富信息股份有限公司独立董事，中国天楹股份有限公司独立董事，浙江中国小商品城集团股份有限公司独立董事，澜起科技股份有限公司独立董事，税友软件集团股份有限公司独立董事，雅戈尔时尚股份有限公司独立董事。

苏少军：男，1968 年 2 月出生，拥有博士学位、高级工程师职称。2021 年 12 月起任公司董事，任职批准文号为银保监复〔2021〕1033 号。苏先生现任本公司董事，太保集团董事会秘书、太保产险董事。苏先生曾任太保产险承保部总经理助理、副总经理，太保产险北京分公司副总经理、总经理，太保产险发展企划部总经理、董事会办公室主任、监事会办公室主任、电销中心总经理，太保集团战略研究中心主任、转型副总监等。

陈正光：男，1977 年 3 月出生，拥有研究生学历、硕士学位、金融风险管理师（FRM）资格认证。2026 年 4 月起任公司职工董事，任职批准文号为金复〔2026〕191 号。陈先生现任本公司职工董事、法律合规部总经理。陈先生曾任太保集团信息技术部高级项目管理师，太保寿险风险管理部总经理、监事会办公室主任等。

邹宏：男，1969 年 10 月出生，拥有研究生学历、博士学位、教授职称。2026 年 5 月起任公司独立董事，任职批准文号为金复〔2026〕292 号。邹先生现任本公司独立董事，香港大学经济与工商管理学院金融学教授。邹先生曾任成都市人民政府统计局科员，成都证券有限公司（现国金证券股份有限公司）投资银行部项目经理，英国卡迪夫大学商学院会计与金融系金融学助理教授，香港岭南大学金融与保险学系保险学助理教授，香港城市大学经济与金融系金融学副教授，香港大学经济及工商管理学院金融学副教授，重庆银行股份有限公司独立董事，平安金融壹账通征信服务（香港）有限公司独立董事。

李劲松：男，1969 年 6 月出生，拥有本科学历、硕士学位。2024 年 7 月起任公司董事，

任职批准文号为金复〔2024〕479 号。李先生现任本公司执行董事、总经理，中国太保寿险香港董事会主席。李先生曾任太保寿险四川分公司总经理，太保寿险公司银行保险部总经理，太保寿险公司总经理助理、副总经理，太保集团市场副总监兼战略客户部总经理，长江养老董事等。

赵永刚：男，1972 年 11 月出生，拥有大学学历、学士学位、经济师职称。2024 年 12 月起任公司董事长，任职批准文号为金复〔2024〕856 号。赵先生现任本公司董事长，太保集团执行董事、总裁。赵先生曾任太保寿险战略转型办公室主任、黑龙江分公司总经理、河南分公司总经理，太保寿险人力资源总监，太保集团副总裁，海通证券股份有限公司监事会副主席、董事等。

袁烨：男，1972 年 11 月出生，拥有大学本科学历、硕士学位。2024 年 9 月起任公司董事，任职批准文号为金复〔2024〕601 号。袁先生现任本公司董事，太保集团总裁办公室主任。袁先生曾任上海市公安局普陀分局刑侦支队副主任科员，中共上海市委政法委员会综合协调处副主任科员、主任科员、副处长、处长，太保集团法律合规部总经理，上海康养集团监事长，太保科技监事等。

（2）总公司高级管理人员基本情况

截至 2026 年 9 月底，公司高级管理人员共 11 名，情况如下：

李劲松，男，1969 年 6 月出生，2024 年 7 月起任本公司执行董事、总经理，任职批准文号为金复〔2024〕489 号。李先生的简历详见董事基本情况。

魏琳，男，1972 年 7 月出生，拥有大学学历、硕士学位、高级经济师职称。2018 年 6 月起任本公司副总经理，任职批准文号为银保监许可〔2018〕449 号，2021 年 7 月起任太平洋医疗健康管理有限公司董事。魏先生曾任成都保监办主任科员，四川保监局综合管理处副主任、办公室副主任、人事教育处副处长（主持工作），中国保险（控股）有限公司董事会办公室高级经理，太平集团投资管理部总经理，太平养老产业投资公司总经理，太平洋医疗健康管理有限公司总经理，太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司董事、总经理等。

代传江，男，1973 年 9 月出生，拥有大学学历、学士学位。2024 年 10 月起任本公司副总经理，任职批准文号为金复〔2024〕661 号。代先生现任本公司副总经理，长江养老董事。代先生曾任太保寿险毕节中支公司经理助理、副经理，太保寿险贵州分公司贵阳直属业务部副经理（主持工作）、经理，太保寿险贵州分公司营业总部副经理、个险业务管理部经理、总经理助理、副总经理，太保寿险上海分公司资深副总经理、总经理，太保寿险公司总经理助理、南区总经理等。

陈英杰，男，1967 年 11 月出生，拥有大学学历、硕士学位，工程师职称。2025 年 9 月起任本公司首席合规官、首席风险官，任职批准文号为金复〔2025〕573 号。陈先生曾任太保产险辽宁分公司副总经理，太保产险黑龙江分公司总经理，太保产险四川分公司总经理，太保集团副总审计师，太保产险公司审计责任人等。

朱雪松，男，1969 年 11 月出生，拥有大学学历、学士学位。2021 年 12 月起任本公司总经理助理，任职批准文号为银保监复〔2021〕1033 号，首席运营官。朱先生曾任上海市纺三医院外科主治医师，太平人寿团险运营部负责人，太平养老上海分公司副总经理，友邦中国团险事业部总经理、运营部首席运营官，富卫中国首席运营科技官，富卫科技公司总经理，微医集团执行 COO 等。

周建刚，男，1967 年 10 月出生，拥有大学学历、学士学位。2025 年 6 月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2025〕368 号。周先生曾任太保寿险江苏分公司资深副总经理，太保寿险贵州分公司总经理，太保寿险福建分公司总经理，太保寿险公司城区突破项目组组长、个人业务培训部总经理，太保寿险苏州分公司总经理，太保寿险浙江分公司总经理，太保寿险公司人力资源总监等。

叶波，男，1977 年 6 月出生，拥有研究生学历、硕士学位、会计师职称。2024 年 9 月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2024〕622 号，叶先生现任本公司总经理助理，中国太保寿险香港董事。叶先生曾任太保寿险浙江分公司财务总监，太保寿险公司法人渠道业务综合管理部总经理，太保寿险公司办公室主任，太保寿险江苏分公司总经理等。

田蕊，女，1976 年 3 月出生，拥有研究生学历、硕士学位、会计师职称。2024 年 12 月起任本公司总经理助理、财务负责人，任职批准文号为金复〔2024〕846 号，田女士现任本公司总经理助理、财务负责人，代行董事会秘书职责，太保资产董事，长江养老董事、中国太保寿险香港董事。田女士曾任太保寿险公司财务部总经理，太保寿险北京分公司总经理等。

刘余庆，男，1978 年 10 月出生，拥有研究生学历，硕士学位。2025 年 2 月起任本公司总经理助理，任职批准文号为金复〔2025〕91 号，2022 年 9 月起任本公司新闻发言人。刘先生曾任太保集团战略管理部高级经理、福建转型试点基地总监，太保寿险浙江分公司转型推广总监、高级副总经理兼杭州中支总经理，太保寿险上海分公司总经理，太保寿险公司市场总监等。

喻凌燕，女，1977 年 8 月出生，拥有大学学历、学士学位、北美精算师资格。2025 年 6 月起任本公司总经理助理、总精算师，任职批准文号为沪银保监复〔2019〕667 号、沪银保监复〔2019〕464 号。喻女士曾任工银安盛人寿保险有限公司精算部总经理、副总经理、总精算师及首席风险官等。

何飞波，男，1975 年 1 月出生，拥有大学学历、硕士学位。2025 年 11 月起任本公司审计责任人，任职批准文号为金复〔2025〕659 号。何先生现任本公司审计责任人，太保集团副总审计师。何先生曾任太保寿险公司团险业务部总经理、雇员福利部总经理、健康养老事业中心副总经理，太保寿险云南分公司总经理，太保寿险公司团体客户中心副总经理等。

注：自 2025 年 11 月起，公司不再设立监事会，第八届监事会监事自动离任。

2．董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

董事人员变动情况

2026 年 7 月 30 日，国家金融监督管理总局（以下简称金融监管总局）印发《关于毛惠刚中国太平洋人寿保险股份有限公司独立董事任职资格的批复》（金复〔2026〕410 号），金融监管总局已核准毛惠刚先生担任公司独立董事的任职资格。

（三）子公司、合营企业和联营企业

公司名称	持股数量（万股/份）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
长江养老保险股份有限公司	186,486	186,486	-	62.16	62.16	-
City Island Developments Limited	0.1	0.1	-	100.00	100.00	-
天津隆融置业有限公司	35,369	35,369	-	100.00	100.00	-
太平洋保险养老产业投资管理有限责任公司	500,000	500,000	-	100.00	100.00	-
太平洋医疗健康管理有限公司	220,000	220,000	-	100.00	100.00	-
太保养老产业发展（成都）有限公司	108,348	108,348	-	100.00	100.00	-
太保养老（杭州）有限公司	110,000	110,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（厦门）有限公司	90,000	90,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（南京）有限公司	70,200	70,200	-	100.00	100.00	-
太保康养（上海）实业发展有限公司	25,000	25,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（郑州）有限公司	65,000	65,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（北京）有限公司	80,000	80,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（武汉）有限公司	98,000	98,000	-	100.00	100.00	-
太保健康管理（三亚）有限公司	49,000	49,000	-	100.00	100.00	-
太保养老（广州）有限公司	54,800	56,800	2,000	100.00	100.00	-

公司名称	持股数量（万股/份）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
太保养老（苏州）有限公司	30,000	30,000	-	100.00	100.00	-
上海瑞永景房地产开发有限公司	983,500	983,500	-	70.00	70.00	-
北京博瑞和铭保险代理有限公司	5,200	5,200	-	100.00	100.00	-
中国太平洋人寿保险（香港）有限公司	400,000	400,000	-	100.00	100.00	-
上海达保贵生信息科技股份有限公司	1,020	1,020	-	34.00	34.00	-
上海杉泰健康科技有限公司	4,000	4,000	-	13.21	13.21	-
中保融信私募基金有限公司	150,000	150,000	-	10.14	10.14	-
联仁健康医疗大数据科技股份有限公司	50,000	50,000	-	20.00	20.00	-

注 1：上海杉泰健康科技有限公司、联仁健康医疗大数据科技股份有限公司期末持股比例为认缴比例，截至 2026 年 9 月 30 日，变更部分注册资本尚未全部实缴完成，实缴持股比例分别为 14.66%和 24.37%。

注 2：2026 年三季度末，中国太平洋人寿保险（香港）有限公司（以下简称“太保寿险香港”）实现规模保费 56.86 亿港元，净利润 1.31 亿港元。香港风险为本资本框架（HKRBC）下的太保寿险香港的偿付能力充足率为 449%，符合监管要求。

（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

报告期内无相关情况。

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

报告期内无相关情况。

3．被国家金融监督管理总局采取的监管措施

报告期内未发生国家金融监督管理总局对公司采取的监管措施。但是，部分地方监管局对我司采取了监管措施，江苏盐城中心支公司、辽宁阜新中心支公司、新疆巴音郭楞中心支公司、福建莆田中心支公司、湖南长沙中心支公司、山东菏泽中心支公司、江苏徐州中心支公司、吉林省吉林中心支公司、新疆伊犁中心支公司分别收到行政处罚决定书 1 份。另外，江西抚州中心支公司、云南分公司、四川攀枝花中心支公司、江西吉安中心支公司、云南玉溪中心支公司、福建龙岩中心支公司、广东茂名中心支公司分别收到监管意见书 1 份，江西上饶中心支公司收到监管意见书 2 份，河北廊坊中心支公司、黑龙江大庆中心支公司分别收到监管意见书 3 份。

三、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（万元）	298,417,685	292,657,463	303,121,954
认可负债（万元）	256,315,774	251,547,735	259,671,923
实际资本（万元）	42,101,911	41,109,728	43,450,030
其中：核心一级资本（万元）	25,593,977	24,264,516	27,276,950
核心二级资本（万元）	3,712,187	3,810,515	3,635,472
附属一级资本（万元）	12,713,521	12,964,834	12,452,073
附属二级资本（万元）	82,226	69,863	85,535
最低资本（万元）	20,382,259	19,623,961	20,619,568
其中：可资本化风险最低资本（万元）	20,664,735	19,895,927	20,905,332
控制风险最低资本（万元）	-282,476	-271,966	-285,764
附加资本（万元）	-	-	-
核心偿付能力溢额（万元）	8,923,905	8,451,070	10,292,854
核心偿付能力充足率（%）	144%	143%	150%
综合偿付能力溢额（万元）	21,719,652	21,485,767	22,830,462
综合偿付能力充足率（%）	207%	209%	211%

（二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
流动性覆盖率（%）		
基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）		
未来三个月	125%	135%
未来十二个月	106%	110%
压力情景下公司整体流动性覆盖率（LCR2）		
未来三个月	1790%	1730%
未来十二个月	470%	476%
压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）		
未来三个月	89%	117%
未来十二个月	64%	71%
经营活动净现金流回溯不利偏差率（%）	-8%	2%
本年累计净现金流（万元）	228,141	1,805,525

（三）流动性风险监测指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
一、经营活动净现金流（万元）	14,855,928	9,746,250
二、综合退保率（%）	0.94%	0.66%
三（1）、分红账户业务净现金流（万元）	3,366,759	2,255,652
三（2）、万能账户业务净现金流（万元）	2,167,872	1,703,103
四、规模保费同比增速（%）	0.47%	-2.56%
五、现金及流动性管理工具占比（%）	1.63%	2.22%
六、季均融资杠杆比例（%）	4.48%	5.50%
七、AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	2.77%	2.57%
八、持股比例大于 5%的上市股票投资占比（%）	0.30%	0.28%
九、应收款项占比（%）	0.61%	0.73%
十、持有关联方资产占比（%）	1.33%	1.21%

（四）主要经营指标

1.主要经营指标

指标名称	本季度(末)数	本年累计数
主要经营指标	--	--
保险业务收入（万元）	6,711,152	22,839,994
净利润（万元）	539,698	2,930,460
总资产（万元）	291,823,711	291,823,711
净资产（万元）	19,344,395	19,344,395
保险合同负债（万元）	253,523,973	253,523,973
基本每股收益（元）	0.63	3.40
净资产收益率（%）	2.87%	16.10%
总资产收益率（%）	0.19%	1.04%
投资收益率（%）	0.88%	2.85%
综合投资收益率（%）	1.44%	3.72%
效益类指标	--	--
剩余边际（万元）	38,085,731	38,085,731
新业务利润率（%）	9.04%	9.21%
新业务价值（万元）	348,636	1,395,590
规模类指标	--	--
签单保费（万元）	7,603,775	26,265,487
新单首年期交签单保费（万元）	758,903	3,599,565
十年期及以上新单首年期交签单保费（万元）	655,696	3,345,875
续期签单保费（万元）	5,299,931	17,962,589
分渠道的签单保费（万元）	7,603,775	26,265,487
银保渠道（万元）	2,389,286	5,909,693
个人渠道（万元）	4,675,491	18,530,997
团险渠道（万元）	375,621	1,606,077
互联网渠道（万元）	126,705	171,232
其他渠道（万元）	36,672	47,488
期末个人营销员数量（万人）	18	18
品质类指标	--	--
13 个月续保率（%）	96.09%	96.09%
综合退保率（%）	0.30%	0.94%
个人营销渠道的件均保费（元）	10,889	14,787
人均保费（元）	21,849	84,393
营销员脱落率（%）	12.65%	25.75%

注：表中的保险业务收入、剩余边际根据财政部于 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、新业务利润率、近三年平均投资收益率、近三年平均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、保险合同负债指标根据财政部于 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。

2.前五大产品信息

产品名称	产品类型	签单保费 本年度累计（万元）
太保长相伴（传世版）终身寿险	终身寿险	1,634,546
金佑人生终身寿险（分红型）A 款（2014 版）	终身寿险	779,089
太保长相伴（盛世版）终身寿险	终身寿险	702,261
太保鑫相伴 2.0 终身寿险	终身寿险	700,376
太保鑫相伴(A 款)终身寿险	终身寿险	669,734

（五）近三年（综合）投资收益率

指标名称	指标结果
近三年平均投资收益率（%）	3.00%
近三年平均综合投资收益率（%）	6.19%

四、风险管理能力

（一）公司基本情况

我司成立于 2001 年 11 月，是中国太平洋保险（集团）股份有限公司旗下专业寿险子公司。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》第五条、第六条关于公司分类标准的规定，我司属于 I 类保险公司。上一会计年度签单保费 2,931 亿元，上一会计年度末总资产 27,384 亿元。目前省级分支机构 35 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，监管对我司开展 SARMRA 现场评估，现场评估绝对得分为 84.50 分。其中，风险

管理基础与环境 17.06 分，风险管理目标与工具 8.89 分，保险风险管理 8.43 分，市场风险管理 8.36 分，信用风险管理 8.37 分，操作风险管理 8.39 分，战略风险管理 8.4 分，声誉风险管理 8.28 分，流动性风险管理 8.32 分。

（三）报告期内采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况

公司始终重视风险管理工作，根据监管在近年来检查中对同业公司提出的问题，结合内部审计检查发现问题，我司组织相关部门认真分析，对标自身偿付能力风险管理体系建设差距，完善偿付能力风险管理工作。2026 年 3 季度主要的工作成果包括：检视公司上半年风险管理机制运行及限额监测情况，撰写半年度风险管理报告；开展 SARMRA 年度自评估，根据评估工作持续完善公司风险管理体系。

2026 年 4 季度，我司将启动年度风险偏好限额及风险制度体系的检视与修订，结合最新监管要求和风险管控重点持续优化公司风险管理能力水平。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

自评估时间：2026年3季度。

自评估方法与流程：为确保自评估工作的顺利开展，公司制定专项工作方案，明确偿付能力风险管理能力自评估工作的工作流程和职责分工，全面推进自评估工作，确保稳步、高效的完成自评估工作。2026 年 8 月，公司已组织相关部门对照评估要求，围绕制度健全性和遵循有效性逐项开展梳理和检视，持续夯实偿付能力风险管理体系长效机制。

自评估结果：制度健全性评估得分为 47.54 分（满分 50 分），遵循有效性评估得分为 44.06 分（满分 50 分），不适用项目调整前总分 91.60 分；不适用项目调整后总分 91.64 分（满分 100 分）。

其中，各板块的得分如下表：

项目	得分
基础与环境	90.80
目标与工具	91.45
保险风险管理能力	92.80
市场风险管理能力	92.35
信用风险管理能力	89.90
操作风险管理能力	90.15
战略风险管理能力	93.00
声誉风险管理能力	91.95
流动性风险管理能力	93.20
合计	**91.64**

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据监管对我司风险综合评级（分类监管）的评价结果反馈，我司 2026 年 1 季度以及 2 季度的风险综合评级结果分别为 AA、AA。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

我司持续强化风险综合评级工作体系建设。一方面不断完善基础管理机制，制定发布风险综合评级管理制度，建立系统化数据报送及管理流程，夯实各指标一线牵头管理职责，定期开展数据质量治理工作。另一方面，持续落实弱项风险指标整改与管控，一是定期监测、预警指标变化，根据指标特点分类制定、落实管控方案；二是以风险综合评级评价为抓手，将指标管理要求向风险源头和业务一线传导，引导各级机构坚持合规经营，强化基础管理；三是加强专项风险研究和防治工作，对风险成因、变化趋势等方面进行深入研究，寻找规律，提前识别风险隐患，及时督导管控化解。

（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

根据偿二代体系下风险综合评级的工作要求，我司持续强化风险综合评级内部测评体系建设，持续对风险监控指标进行检视，力求提高指标监控的及时性和有效性；通过定期监测和分析指标变化，及时做好风险预警工作。

1.自评估方法、流程和结果

结合风险综合评级工作，我司定期组织相关部门对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险开展监测与评估，评估风险变化趋势。各相关部门根据职责分工，对主要弱项指标进行监测，及时预警异常情况，积极推进问题整改。当前公司难以资本化风险总体管控良好，未发现重大风险隐患。

2.难以资本化风险自评估具体情况

操作风险方面，公司已制定《操作风险管理办法》，完善操作风险治理架构和工作机制。公司制定操作风险管理工具配套制度，运用操作风险与控制自评估、操作风险损失数据收集、关键风险指标等管理工具，持续监测、分析操作风险情况。公司重点推动矩阵式合规风险管理体系建设，以机构为统筹，条线为主体，各部门、各岗位共同参与实施，通过横向贯通、纵向穿透的立体矩阵方式，最大程度确保合规风控目标共建、资源共享、责任权利共担的制度安排和运行机制。公司持续加大操作风险信息化管控的程度和范围，通过系统化控制约束，推动关键领域操作

执行的可控制、可追溯。公司重视风险排查，总公司各业务部门及分支机构对标监管政策要求、公司管理制度等不定期开展各类风险排查工作。2026 年 3 季度，结合操作风险关键指标监测及损失数据收集情况，公司操作风险总体可控。

声誉风险方面，公司积极对照偿二代二期声誉风险管理相关要求，完善《声誉风险管理实施细则》、《重大声誉事件应急预案》、《新闻发言人管理办法》健全声誉风险治理架构和工作机制。公司落实声誉风险全流程管理和常态化建设，设立多层级防控队伍，深化内部联动；健全风险排查研判机制，加强舆情防控关口前移；开展公司品牌条线培训班，进行声誉风险管理专题培训及声誉风险情景模拟与应急演练；积极开展正面传播，优化外部舆论环境。2026 年 3 季度，公司未发生一、二级重大声誉事件，结合声誉风险关键指标监测情况，声誉风险总体风险可控。

战略风险方面，公司战略执行情况良好。从影响公司经营和战略目标达成的主要风险变化来看，国内经济运行总体平稳，但持续稳中向好的基础还需进一步巩固；低利率环境下，对资产端配置形成持续压力；市场竞争更加激烈，战略机遇和风险挑战并存。公司保持战略定力，主动抢抓行业发展机遇，经营发展稳中有进。个人渠道聚焦业务提价值、队伍提内质，产品结构持续优化，队伍发展量稳质升；银保渠道坚持稳规模、优结构，趸交业务带动新保规模向好，网点队伍同步激活；团政渠道职域服务提质扩量，团险业务稳中有升，普惠业务人群覆盖扩面；互联网渠道通过与主力渠道定制产品创新，深化协同合作，实现业务突破。同时，公司丰富产服供给、深化产服融合，健康险与养老金业务加快发展，“防、诊、疗、复、养”康养服务基础持续夯实，服务协同主业效能显著，加强资负协同联动，夯实合规风控建设，提升消保治理水平。下阶段，公司将继续积极贯彻落实各项战略部署，力争实现更高质量发展。

流动性风险方面，公司建立了涵盖资产端和负债端、一线部门和后援部门的投资账户现金流管理体系，具体包括投资账户现金流的预测、复核、分析和划拨等工作。公司在年末、月末以及当业务发展计划发生重大调整时开展分账户现金流预测工作，并对实际业务现金流与预测的偏差情况进行复核分析。公司按照账户规模、产品属性设置不同的可容忍偏差，超出可容忍偏差的账户需要针对差异较大的现金流进行详细说明。同时，公司定期开展流动性应急演练，确保发生流动性风险事件时公司上下能够及时有效应对；并且建立流动性常态预警机制，变流动性事后管理为事前预警，有效防范流动性风险产生。流动性风险各情景下流动性覆盖率充足。流动性指标监测显示，公司流动性管理良好，流动性风险整体可控。

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

报告期内未批筹分支机构，无分支机构开业。

（二）报告期内重大再保险合同

1. 报告期内是否签订重大再保险分入合同？ （是□ 否■）

2. 报告期内是否签订重大再保险分出合同？ （是□ 否■）

3. 报告期内是否变更重大再保险分入合同？ （是□ 否■）

4. 报告期内是否变更重大再保险分出合同？ （是□ 否■）

（三）报告期内退保金额和综合退保率居前三位的产品

1.退保金额居前三位产品

报告期内退保金额居前三位产品的名称	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（%）
附加财富管家年金保险（万能型）（2013 版）	万能险	个险	64,013	2.0%	193,958	5.8%
太平盛世-长泰安康 B 款(9906)	传统险	个险	42,715	0.8%	136,016	2.6%
众恒 B 团体养老年金保险（万能型）	万能险	团险	26,853	2.2%	128,611	9.7%

注：报告期退保规模包括用于抵交客户其他保单保费的金额。

2.综合退保率居前三位产品

报告期内综合退保率居前三位产品的名称	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（%）
太保附加爱心护被保险人豁免 B 疾病保险	传统险	个险	2	259.8%	2	51.2%
银发无忧团体补充养老年金保险	传统险	团险	160	39.0%	160	39.6%
太保爱心护失能收入损失保险	传统险	个险	11	26.8%	12	22.1%

注：报告期退保规模包括用于抵交客户其他保单保费的金额。

（四）报告期内重大投资行为

类别	投资对象	核算方法	投资金额（亿元）	出资时间	期末账面价值（亿元）	备注
子公司	太保养老（广州）有限公司	成本法	0.20	2026.07	5.68	追加投资

（五）报告期内重大投资损失

报告期内我公司未发生偿付能力监管规则规定的重大投资损失。

（六）报告期内各项重大融资事项

报告期内我公司未发生偿付能力监管规则规定的重大融资事项。

（七）报告期内各项重大关联交易

报告期内我公司未发生偿付能力监管规则规定的重大关联交易。

（八）报告期内各项重大诉讼事项

1. 报告期内已经判决执行的重大诉讼（前三位）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额(万元)	损失金额（万元）	备注
何绍青	保险合同纠纷	2025-10-30	200.05	200.05	
宋桂基、李淑珍、赵兰、宋彦平、宋卓熹	保险合同纠纷	2025-08-04	200	168.6	
黄水兰、甘自寅	保险合同纠纷	2026-06-17	150	60	

2. 报告日存在的未决诉讼（前三位）

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)	损失范围（万元）	备注
植金	保险合同纠纷	一审中	2026-07-03	3305.52	0-3305.52	
殷新龙	保险合同纠纷	一审中	2026-08-04	1924.64	0-1924.64	
北京中瑞惠银国际保险经纪股份有限公司	保险经纪合同纠纷	二审中	2024-12-16	597.4	0-597.4	

（九）报告期内重大担保事项

报告期内我公司未发生偿付能力监管规则规定的重大担保事项。

（十）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

本公司于 2026 年 9 月 15 日召开 2026 年第四次临时股东会，会议批准本公司派发 2026 年度中期现金股利，共计人民币 30.20 亿元，其中分配给中国太平洋保险（集团）股份有限公司的现金股利为 29.68 亿元。

七、管理层分析与讨论

（一）本季度偿付能力变动分析

本季度末公司的核心偿付能力溢额 8,923,905 万元，核心偿付能力充足率 144%，相比上季度上升约 1pt；综合偿付能力溢额 21,719,652 万元，综合偿付能力充足率 207%，相比上季度下降约 2pt，主要原因在于以下两个方面：

1. 本季度末实际资本为 42,101,911 万元，上季度末为 41,109,728 万元，增幅 2.4%，主要变动如下：

A.受资本市场波动、利润分配和偿付能力报告下对应的保险合同负债变动影响，本季度核心资本增加 1,231,133 万元；

B.附属资本减少 238,950 万元。

2. 本季度末最低资本为 20,382,259 万元，上季度末为 19,623,961 万元，增幅 3.9%，主要变动如下：

A.本季度寿险保险风险增加 91,486 万元，非寿险保险风险增加 10,314 万元；

B.本季度市场风险最低资本增加 891,408 万元，其中利率风险最低资本减少 68,484 万元，权益价格风险最低资本增加 372,607 万元，境外权益类资产价格风险最低资本增加 859,584 万元；

C.本季度信用风险最低资本减少 190,457 万元，其中利差风险最低资本减少 99,522 万元，交易对手违约风险最低资本减少 141,988 万元；

D.风险分散和损失吸收效应增加 33,943 万元，减少了最低资本要求；

E.控制风险对最低资本的扣减较上季度末增加 10,510 万元。

（二）流动性风险监管指标变动分析

公司未来 3 个月流动性覆盖率为 125%，未来 12 个月流动性覆盖率为 106%，满足“不低于 100%”的监管要求。压力情景未来 12 个月流动性覆盖率为 470%，不考虑资产变现情况的压力情景未来 12 个月流动性覆盖率为 64%，指标结果持续良好。

（三）风险综合评级变动分析

根据监管机构通报，公司 2026 年 2 季度风险综合评级结果为 AA，继续保持 A 类评级结果。近年来，公司积极贯彻落实偿二代二期风险综合评级监管要求，建立健全评级长效工作机制，强化重点风险研判，推动弱项指标整改，有效应对内外部各类风险挑战。未来，公司将继续坚持合规经营，筑牢风控防线，加快推进公司高质量发展。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

报告期内无相关情况。

（二）有关事项审核意见

报告期内无相关情况。

（三）信用评级有关信息

2026 年 7 月 2 日，穆迪更新评级报告，授予太保寿险公司 A1 的保险财务实力评级，维持不变；同时，穆迪已将我国主权评级的展望调整为“稳定”，因此，穆迪相应地对受此影响的中国公司也采取了评级行动，对太保寿险的评级展望亦调整为“稳定”。

2026 年 9 月 29 日，联合资信评估股份有限公司确定维持中国太平洋人寿保险股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“23 太保寿险永续债 01”和“24 太保寿险永续债 01”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2026 年 9 月 29 日，中诚信国际信用评级有限责任公司维持中国太平洋人寿保险股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，维持其发行的“23 太保寿险永续债 01”、“24 太保寿险永续债 01”的信用等级为 AAA。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

（1）物权自用性不动产的资产评估意见

评估机构名称	评估目的	出具评估意见时间	评估对象	评估报告名称	评估意见的主要内容
深圳市世联土地房地产评估有限公司	为财务报告服务的估价	2026 年 7 月 15 日	山东省青岛市市南区香港西路 47-49 号等共 9 处物业房地产	山东省青岛市市南区香港西路 47-49 号等共 9 处物业房地产市场价值估价报告	于价值时点 2026 年 6 月 30 日，估价对象市场价值 230,316,643 元.
深圳市世联土地房地产评估有限公司	为财务报告服务的估价	2026 年 7 月 15 日	上海市长宁区江苏北路 111 弄 25 号 303 室等共 12 处物业房地产	上海市长宁区江苏北路 111 弄 25 号 303 室等共 12 处物业房地产价值咨询报告	于咨询时点 2026 年 6 月 30 日，估价对象市场价值 36,941,177 元.

（2）投资性不动产的资产评估意见

评估机构名称	评估目的	出具评估意见时间	评估对象	评估报告名称	评估意见的主要内容
上海东洲资产评估有限公司	以财务报告为目的	2026 年 7 月 23 日	位于上海市徐汇区长乐路 989 号，乌鲁木齐中路 99 弄世纪商贸广场办公楼（1 层~14 层、16 层~40 层、夹层）及 204 个地下车位	中国太平洋人寿保险股份有限公司以财务报告为目的所涉及的下属公司上海新汇房产开发有限公司、上海和汇房产开发有限公司拥有的部分房地产公允价值资产评估报告	评估基准日 2026 年 6 月 30 日，估价对象市场价值 458194.68 万元
上海东洲资产评估有限公司	以财务报告为目的	2026 年 7 月 23 日	位于广东省深圳市福田区彩田路与笋岗西路东北侧深业上城（南区）二期 47 层~54 层的部分房地产	中国太平洋人寿保险股份有限公司以财务报告为目的所涉及的部分房地产公允价值资产评估报告	评估基准日 2026 年 6 月 30 日，估价对象市场价值 69983.83 万元
上海东洲资产评估有限公司	以财务报告为目的	2026 年 7 月 23 日	天津市河西区友谊路 35 号君谊大厦 2 号楼 1~14 层、16~25 层、27~36 层	中国太平洋人寿保险股份有限公司以财务报告为目的所涉及的下属公司天津隆融置业有限公司拥有的部分房地产公允价值资产评估报告	评估基准日 2026 年 6 月 30 日，估价对象市场价值 21298.3 万元

（五）报告期内外部机构的更换情况

报告期内寿险选聘上海东洲资产评估有限公司为寿险持有的三项投资性不动产进行资产评估，

评估基准日为 2026 年 6 月 30 日。

九、实际资本

（一）实际资本

行次	项目	期末数（万元）	期初数（万元）
1	核心一级资本	25,593,977	24,264,516
1.1	净资产	22,202,558	20,482,808
1.2	对净资产的调整额	3,391,419	3,781,708
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-1,958,493	-1,967,869
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-449,880	-330,425
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	8,104,534	8,394,571
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	原银保监会规定的其他调整项目	-2,304,742	-2,314,569
2	核心二级资本	3,712,187	3,810,515
3	附属一级资本	12,713,521	12,964,834
4	附属二级资本	82,226	69,863
5	实际资本合计	42,101,911	41,109,728

（二）认可资产

行次	项目	期末数（万元）			期初数（万元）
		账面价值	非认可价值	认可价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	4,683,139	26	4,683,113	6,180,948
2	投资资产	277,791,828	-	277,791,828	270,304,636
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	3,361,720	449,880	2,911,840	3,022,485
4	再保险资产	2,079,671	304,742	1,774,929	1,722,390
5	应收及预付款项	12,390,662	-	12,390,662	12,552,014
6	固定资产	556,360	-	556,360	560,945

行次	项目	期末数（万元）			期初数（万元）
		账面价值	非认可价值	认可价值	认可价值
7	土地使用权	1,261	-	1,261	1,277
8	独立账户资产	17,865	-	17,865	18,296
9	其他认可资产	248,294	1,958,467	(1,710,173)	(1,705,528)
10	认可资产合计	301,130,800	2,713,115	298,417,685	292,657,463

（三）认可负债

行次	项目	期末数（万元）			期初数（万元）
		账面价值	非认可价值	认可价值	认可价值
1	准备金负债	232,544,124	26,421,042	206,123,082	198,941,207
2	金融负债	35,464,313	-	35,464,313	36,886,278
3	应付及预收款项	9,757,623	-	9,757,623	10,397,197
4	预计负债	81	-	81	428
5	独立账户负债	17,865	-	17,865	18,296
6	资本性负债	-	-	-	-
7	其他认可负债	1,144,236	-3,808,574	4,952,810	5,304,329
8	认可负债合计	278,928,242	22,612,468	256,315,774	251,547,735

十、最低资本

行次	项目	期末数（万元）	期初数（万元）
1	量化风险最低资本	20,664,735	19,895,927
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	20,664,735	19,895,927
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	8,521,930	8,430,444
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	6,485,215	6,437,952
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	4,652,113	4,566,348
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	835,804	831,745
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	3,451,202	3,405,601
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	172,829	162,515
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	172,829	162,515
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	-	-

行次	项目	期末数（万元）	期初数（万元）
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
1.3	市场风险-最低资本合计	17,472,007	16,580,599
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	7,020,681	7,089,165
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	12,525,217	12,152,610
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	613,875	612,509
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	34,594	31,380
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	6,948,221	6,088,637
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	950,924	842,950
1.3.7	市场风险-风险分散效应	10,621,505	10,236,652
1.4	信用风险-最低资本合计	4,938,721	5,129,178
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	3,203,826	3,303,348
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	3,041,959	3,183,947
1.4.3	信用风险-风险分散效应	1,307,064	1,358,117
1.5	量化风险分散效应	7,313,789	7,282,092
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	3,126,963	3,124,717
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	3,126,963	3,124,717
1.6.2	损失吸收效应调整上限	13,266,172	13,261,889
2	控制风险最低资本	(282,476)	(271,966)
3	附加资本	-	-
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	-	-
4	最低资本	20,382,259	19,623,961