

保险公司偿付能力 季度报告摘要

汇丰人寿保险有限公司
HSBC Life Insurance Company Limited

2025 年第 2 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	汇丰人寿保险有限公司
公司英文名称：	HSBC Life Insurance Company Limited
法定代表人：	胡敏
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号汇丰银行大楼 20 楼 2002 单元，21 楼 2101 单元
注册资本：	23.14 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	000131
开业时间：	二零零九年八月二十七日
经营范围：	（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；（二）上述业务的再保险业务。（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：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营以上业务（法定保险业务除外）。
报告联系人姓名：	黄彦莹
办公室电话：	021-3850 9010
移动电话：	13801931819
电子信箱：	tracyyyhuang@hsbc.com.cn

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	7
四、风险管理能力	11
五、风险综合评级（分类监管）	13
六、重大事项	15
七、管理层分析与讨论	18
八、外部机构意见	19
九、实际资本	20
十、最低资本	23

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。

（二）董事会对季度报告的审议情况

各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
CHING SZE WAN	√		
WINNIE（程思韵）			
周莉莉	√		
胡敏	√		
魏晨阳	√		
Feifei Zhang	√		
黄峰	√		
合计	6		

填表说明：按董事审议意见在相应空格中打“√”。

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 (人民币元)	占比 (%)	股东增资 (人民币元)	公积金转增及 分配股票股利	股权转让	小计	股份或出资额 (人民币元)	占比 (%)
外资股	2,314,000,000	100%	-	-	-	-	2,314,000,000	100%
合计	2,314,000,000	100%	-	-	-	-	2,314,000,000	100%

* 截至 2025 年 6 月 30 日，本公司注册资本为人民币 23.14 亿元。本公司股东方汇丰保险（亚洲）有限公司以货币方式缴纳的新增注册资本人民币 3.62 亿元，已于 2025 年 7 月收到监管批复，增资后公司注册资本由人民币 23.14 亿元增至人民币 26.76 亿元。

2. 实际控制人



带*为中文译名

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	年度内持股数量或 出资额变化(人民币 元)	期末持股数量或 出资额 (人民币 元)	期末持股比例%	质押或冻结的股份
汇丰保险（亚洲）有限公司	外资	-	2,314,000,000	100%	-
合计	——	-	2,314,000,000	100%	-
股东关联方关系的说明		公司为唯一股东，不存在股东间的关联关系。			

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况 (有□ 无■)

5. 报告期内股权转让情况 (有□ 无■)

(二) 董事、监事和总公司高级管理人员

1. 董事、监事和总公司高级管理人员的基本情况

(1) 董事基本情况

本公司董事会共有七个董事席位，包括一名执行董事和六名非执行董事（其中包括三名独立董事）。截至 2025 年第二季度末，董事会共有六名董事在任，候任人选的任职资格申请正在准备中。

CHING SZE WAN WINNIE（程思韵）女士：2024 年 10 月出任本公司非执行董事，任职批准文号为沪金复〔2024〕625 号。CHING SZE WAN WINNIE 女士毕业于伦敦政治经济学院，获精算科学理学学士学位，其同时为英国精算师协会会员。其本人在精算咨询、保险、再保险等行业有超过二十年的工作经验，拥有丰富的产品方案和风险管理经验。加入汇丰前，其在瑞士再保险集团工作十余年，先后派驻中国香港、新加坡、北京等地历任要职，其本人具备卓越的专业素养与杰出的领导能力，拥有客户管理、业务开发以及保险保障产品战略和创新方面等多项能力。CHING SZE WAN WINNIE 女士 2023 年 11 月加入汇丰集团，现任汇丰控股有限公司环球保险业务首席产品官。

周莉莉女士：2022 年 7 月出任本公司非执行董事，任职批准文号为沪银保监复〔2022〕271 号。周莉莉女士具备中国律师资格，为第七届浦东政协委员和上海国际仲裁中心仲裁员。周莉莉女士本科毕业于复旦大学，获法学学士学位。她一直深耕于金融法律、合规和公司治理领域，长期担任金融机构管理岗位，具备丰富的管理经验。2003 年 8 月加入汇丰集团以来，其历任汇丰银行（中国）有限公司法务合规副总监、汇丰中国区董事会秘书兼总法律顾问、英国汇丰控股有限公司助理集团公司秘书等要职，其现任汇丰财富管理业务中国对外联系负责人，汇丰金融科技服务（上海）有限责任公司董事长以及汇丰保险经纪有限公司董事长。

胡敏先生：2022 年 7 月出任本公司执行董事，任职批准文号为沪银保监复〔2022〕272 号。胡敏先生于 2021 年 5 月加入本公司，自 2021 年 12 月起担任本公司总经理。其 1994 年毕业于上海华东师范大学数学专业，后就读于复旦大学管理学院获高级管理人员工商管理专业硕士学位。胡敏先生为中国精算师协会创始会员，同时拥有北美精算师协会正式会员资格。加入本公司之前，曾先后就职于美国友邦保险有限公司上海分公司、中国太平保险集团、上海人寿保险有限公司、中英人寿保险有限公司，历任副总裁、总精算师、财务负责人等高级管理岗位，管理经验丰富，

业务能力突出。自其加入汇丰人寿以来，公司在提质增效、产品创新、渠道多元发展与服务升级等方面取得了长足的进步。胡敏先生目前同时担任北京汇丰公益基金会理事。

魏晨阳先生：2022 年 12 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪银保监复〔2022〕753 号。魏晨阳先生拥有纽约大学斯特恩商学院金融学博士学位。其早先毕业于清华大学国际金融与财务专业获学士学位，其后获得德州大学奥斯汀分校经济学硕士学位。魏晨阳先生自 2019 年 4 月起担任清华大学金融科技研究院副院长，和清华大学国家金融研究院中国保险与养老金研究中心主任。2021 年 5 月起，魏晨阳先生担任清华五道口全球不动产金融论坛秘书长。其工作包括金融科技研究院的国际合作交流，及领导研究中心的智库研究、生态建设和 EMBA/高管项目的教学和课程设计。魏晨阳先生目前同时担任水滴控股独立董事、中国人民财产保险股份有限公司独立董事，英韧科技股份有限公司独立董事。

Feifei Zhang 先生：2024 年 4 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪金复〔2024〕192 号。Feifei Zhang 先生拥有英国伦敦政治经济学院国际会计与金融硕士学位。其本科毕业于上海财经大学国际金融专业获学士学位，后赴英国攻读硕士学位，并在赫瑞瓦特大学进修精算科学。Feifei Zhang 先生同时拥有英国精算师资格和中国基金从业资格。其本人为拥有超过 20 年金融保险从业经验的金融专家，在中国、香港地区、欧洲保险界享有盛誉，职业领域跨世界五百强及中小创业公司，与中国、香港地区、欧洲、北美多地监管保持密切联系，长期被聘为监管咨询顾问并在多个国家和地区出任监管认可的董事与高管。Feifei Zhang 先生目前担任上海移芯通信科技股份有限公司独立董事、英国精算师协会大中华区委员会联席秘书长。此前曾任富谙智（上海）信息技术有限公司中国区总裁、预远科技（上海）有限公司董事总经理。

黄峰先生：2025 年 1 月出任本公司独立董事，任职批准文号为沪金复〔2025〕30 号。黄峰先生本科毕业于上海财经大学国际贸易专业，后于复旦大学获世界经济专业硕士学位，曾在伦敦政治经济学院学习。其拥有中国注册会计师专业资格，以及上海证券交易所颁发的独立董事资格证书。黄峰先生 1996 年加入上海市外国投资工作委员会，曾任上海市商务委副主任、商务部外资司副司长，现任上海市外商投资协会会长，领导外商投资协会服务外资企业会员及上海市各政府部门，为外资企业在沪可持续发展、履行社会责任、为全市开放性经济建设做出了杰出贡献。黄峰先生目前同时担任上海东方网股份有限公司独立董事、上海市国际股权投资基金协会副理事长。

（2）监事基本情况

本公司共有 1 个监事席位。

姚建波先生：2018 年 7 月中旬出任本公司监事，任职批文号为银保监许可〔2018〕524 号。姚建波先生毕业于上海对外经贸大学，具有法学学士及法学硕士学位，后又就读于美国杜克大学，获法律硕士学位，具有中国律师执业资格以及美国纽约州律师执业资格。姚建波先生 2009 年加入汇丰银行（中国）有限公司，现担任首席法律顾问。在加入汇丰银行之前，姚建波先生为君合律师事务所银行部高级律师，曾专职从事金融法律服务 7 年。其在金融法律制度、监管文化和监管要求等方面拥有丰富经验。

（3）总公司高级管理人员基本情况

胡敏先生：毕业于上海华东师范大学数学专业，后就读于复旦大学管理学院获高级管理人员工商管理专业硕士学位，是中国精算师协会创始会员，同时拥有北美精算师协会正式会员资格。现任汇丰人寿保险有限公司总经理，全面负责公司各项管理工作，任职资格批准文号为沪银保监复〔2021〕860 号。胡敏先生自 2021 年 5 月加入汇丰人寿，此前曾供职于美国友邦保险有限公司上海分公司、中国太平保险集团、上海人寿保险有限公司、中英人寿保险有限公司。

林庆敏先生：毕业于华东师范大学获概率论和数理统计硕士学位，并持有北美精算师资格和北美精算学会的注册风险分析师资格。现任汇丰人寿保险有限公司总精算师，任职资格批准文号为沪银保监复〔2022〕680 号。林庆敏先生自 2008 年 10 月加入汇丰人寿，先后出任企业精算部助理经理，企业精算部部门负责人，产品精算部部门负责人和精算临时负责人职务。此前曾供职

于中国平安人寿保险有限公司和金盛人寿保险有限公司。

王佩剑女士：毕业于 University of Rochester，获工商管理硕士学位，是注册金融分析师 (Chartered Financial Analyst)。现任汇丰人寿保险有限公司财务负责人和财会部门负责人，全面负责本公司的财务工作，财务负责人任职资格批准文号为银保监许可〔2018〕271 号，财会部门负责人任职报备文号为汇丰人寿发〔2018〕064 号。王佩剑女士自 2018 年 2 月加入汇丰人寿，此前曾供职于利宝保险集团公司总部、利宝保险有限公司和韦莱韬悦。

丁兆颖女士：毕业于复旦大学，获经济学学士学位。现任汇丰人寿保险有限公司审计责任人，全面负责本公司审计工作，任职资格批准文号为沪银保监复〔2021〕837 号。丁兆颖女士自 2021 年 9 月加入汇丰人寿，此前曾供职于安永华明会计师事务所、丘博保险中国有限公司(后更名为安达保险有限公司)，及瑞再企商保险有限公司。

俞佳女士：毕业于华东师范大学统计系，获理学学士学位。现任汇丰人寿保险有限公司合规负责人，全面负责本公司合规工作，任职资格批准文号为沪银保监复〔2021〕678 号。俞佳女士自 2021 年 5 月加入汇丰人寿，此前曾供职于毕马威华振会计师事务所、德勤华永会计师事务所、友邦保险中国区总部和蚂蚁科技集团。

徐琪女士：毕业于同济大学，获工学学士学位。现任汇丰人寿保险有限公司总经理助理兼首席运营官，全面负责本公司财富及财务规划师渠道的营销制度、考核制度、培训体系的建设工作，以及本公司运营管理工作，任职资格批准文号为沪银保监复〔2021〕138 号。徐琪女士自 2020 年 5 月加入汇丰人寿，此前曾供职于友邦人寿保险有限公司、信诚人寿保险有限公司、ACE 保险有限公司（新加坡）等公司。

劳硕妮女士：毕业于赫里奥特瓦特大学精算科学专业，获理学硕士学位。现任汇丰人寿保险有限公司总经理助理兼首席风险官，全面负责本公司风险管理部門的管理工作，任职资格批准文号为沪金复〔2024〕400 号。劳硕妮女士自 2019 年 1 月加入汇丰人寿，此前曾供职于英国耆卫集团、韦莱韬悦、普华永道，及毕马威企业咨询（中国）有限公司。

崔洪志先生：毕业于中央财经大学，获工商管理硕士学位。现任汇丰人寿保险有限公司总经理助理兼首席信息官，全面负责本公司信息技术部門的管理工作，任职资格核准文号为沪银保监复〔2023〕315 号。崔洪志先生自 2019 年 5 月加入汇丰人寿，先后出任本公司资讯科技部高级经理，信息技术部門主要负责人。此前曾供职于太平洋证券股份有限公司、中美国际保险销售服务有限公司、中信保诚人寿保险有限公司等公司。

林睿琛女士：毕业于上海外国语大学英语语言文学专业，获文学士学位。现任汇丰人寿保险有限公司董事会秘书，主要负责协助本公司董事会的运作及公司治理等相关管理工作，任职资格批准文号为沪银保监复〔2019〕386 号。林睿琛女士自 2019 年 3 月加入汇丰人寿，此前曾长期供职于中宏人寿保险有限公司。

李谦先生：毕业于上海财经大学货币银行学专业，获经济学硕士学位。现任汇丰人寿保险有限公司副总经理兼首席行销官，全面负责本公司银行保险和多元渠道部門的管理工作，任职资格批准文号为沪金复〔2025〕117 号。李谦先生自 2024 年 12 月加入汇丰人寿，此前曾供职于中国人民银行上海分行、友邦保险有限公司、汇丰人寿保险有限公司、中韩人寿保险有限公司。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

(有□ 无■)

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

(仅第四季度报)

(三) 子公司、合营企业和联营企业

报告期末本公司无子公司、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 (有 ☐ 无 ☒)

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 (有 ☐ 无 ☒)

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施 (有 ☐ 无 ☒)

三、主要指标表

(一) 偿付能力充足率指标

(单位：元)

行次	项目	期末数	期初数	预测数
1	认可资产	50,357,007,510.47	46,194,099,470.29	54,235,257,180.98
2	认可负债	46,258,967,230.51	42,201,400,348.24	50,102,447,301.60
3	实际资本	4,098,040,279.96	3,992,699,122.05	4,132,809,879.38
3.1	核心一级资本	2,947,254,553.05	2,801,711,447.67	2,879,932,857.67
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	1,150,785,726.91	1,190,987,674.38	1,252,877,021.71
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本	1,828,314,778.45	1,583,998,993.08	1,973,098,844.01
4.1	量化风险最低资本	1,804,047,455.51	1,562,974,487.04	1,946,909,794.18
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	812,183,749.12	764,771,396.91	905,719,255.67
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	87,443.62	68,831.21	87,443.62
4.1.3	市场风险最低资本	1,894,873,493.18	1,720,008,508.15	2,020,644,928.24
4.1.4	信用风险最低资本	1,138,744,965.20	995,411,666.26	1,237,854,833.77
4.1.5	量化风险分散效应	972,162,760.93	882,123,443.81	1,062,529,708.53
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	974,729,568.60	861,498,639.79	1,052,398,022.05
4.2	控制风险最低资本	24,267,322.94	21,024,506.04	26,189,049.83
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	1,118,939,774.60	1,217,712,454.59	906,834,013.66
6	核心偿付能力充足率	161.20%	176.88%	145.96%
7	综合偿付能力溢额	2,269,725,501.51	2,408,700,128.97	2,159,711,035.37
8	综合偿付能力充足率	224.14%	252.06%	209.46%

（二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度数						上季度数					
项目	基本情景		必测压力情景		自测压力情景		基本情景		必测压力情景		自测压力情景	
	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	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（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	130.34%	112.04%	/	/	/	/	130.54%	111.87%	/	/	/	/
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）	/	/	414.84%	174.92%	588.09%	268.82%	/	/	388.32%	178.40%	545.83%	271.17%
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）	/	/	129.25%	102.10%	204.32%	171.32%	/	/	119.15%	106.09%	185.40%	173.96%

指标名称	本季度数	上季度数
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-3.67%	-4.69%

指标名称	本季度数（元）	上季度数（元）
公司净现金流	326,755,467.94	404,389,496.15

（三）流动性风险监测指标

（单位：元、%）

流动性风险监测指标	本季度数	上季度数
经营活动净现金流	3,084,386,776.72	3,199,987,535.98
综合退保率	0.59%	0.64%
分红账户业务净现金流	2,326,942,869.27	2,270,418,982.01
万能账户业务净现金流	1,788,591.70	-993,968.04
规模保费同比增速	3.43%	14.17%
现金及流动性管理工具占比	4.48%	4.50%
季均融资杠杆比例	7.23%	7.88%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	9.14%	9.97%
持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
应收款项占比	0.97%	0.94%
持有关联方资产占比	0.25%	0.27%

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	2.49%
近三年平均综合投资收益率	4.22%

(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：汇丰人寿保险有限公司 2025-06-30

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
六、主要经营指标	--	--
（一）保险业务收入	3,813,274,272.63	7,385,522,698.73
（二）净利润	31,212,558.52	-91,389,480.13
（三）总资产	50,384,412,977.09	50,384,412,977.09
（四）净资产	2,569,323,512.90	2,569,323,512.90
（五）保险合同负债	39,297,676,194.88	39,297,676,194.88
（六）基本每股收益	0.00%	0.00%
（七）净资产收益率	1.28%	-3.49%
（八）总资产收益率	0.06%	-0.20%
（九）投资收益率	0.70%	1.38%
（十）综合投资收益率	2.07%	1.83%

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	2009 年 6 月 27 日
最近会计年度的签单保费（元）	13,105,806,359.47
最近会计年度的总资产（元）	42,147,346,523.88
省级分支机构数量	7

（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

公司于 2021 年 12 月 24 日收到原上海银保监局 2021 年度偿付能力风险管理能力监管评估结果，公司总体得分为 78.96 分，高于 2021 年度参评机构的行业平均水平，且比 2017 年得分有显著上升。其中评估各子项得分为：风险管理基础与环境 15.24 分，风险管理目标与工具 7.64 分，保险风险管理 8.76 分，市场风险管理 8.02 分，信用风险管理 8.08 分，操作风险管理 7.46 分，战略风险管理 7.66 分，声誉风险管理 8.29 分，流动性风险管理 7.81 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

公司第二季度持续对各项风险管理和内控制度进行优化和更新。公司已于第一季度启动了偿付能力风险管理系列制度的年度修订工作，包括《汇丰人寿保险有限公司偿付能力风险管理政策》在内的共计 9 项框架性制度已于第二季度正式由董事会审批通过，并生效实施。此外，为应对金融市场发展，监管对于各个领域的要求不断细化，公司响应监管各项要求，对于已纳入公司整体风险管理框架但分属不同风险管控领域的相应制度进行了修订和新增，包括《汇丰人寿保险有限公司客户信息真实性管理手册》、《汇丰人寿客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》、《汇丰人寿投诉处理管理办法》及相关制度、《汇丰人寿保险有限公司偿付能力风险管理自评估操作规则》、《汇丰人寿保险有限公司消费者权益保护审查工作制度》及其细则等，从制度上确保风险管理框架的有效落实。

第二季度，公司按计划推进风险管理工作以及各项风险管理措施。公司定期评估每类风险的风险等级，并对风险等级较高的风险确定其驱动因素以及应对措施。同时公司密切追踪各项风险偏好指标的执行情况，对于超限的指标分析原因并制定改进措施。根据第一季度拟定的风险管理信息系统年度升级计划，新建的独立风险偏好模块已成功上线并进入运行，制度管理模块也在进入用户测试阶段，预计于第三季度上线。此外，现有的关键风险指标库中的部分指标的系统对接工作也在分阶段进行。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

公司对 2025 年度偿付能力风险管理自评估相关制度进行了年度更新，这些制度已于 2025 年 4 月经董事会审批通过，并已发布即时生效。本年度的自评估工作计划在第三季度启动。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

评价期间	风险综合评级
2024 年第 4 季度	BBB 类
2025 年第 1 季度	BBB 类

本公司根据保监财会[2013]619 号文规定，已在收到监管评价结果通报函 10 个工作日内，将通报的内容报告给本公司各股东及董事。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司最近一次评级结果为 2025 年第一季度风险综合评级结果 BBB 类，根据监管定义，属于偿付能力充足率达标且风险较小的公司。

公司秉承审慎一致的原则，持续落实前期拟定的风险综合评级提升措施。公司持续完善影响公司业务管控的关键事项，同时高度关注市场发展态势，不断优化产品结构和业务结构，努力保持业务发展的稳健性及业务经营的可持续发展。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

1.操作风险

公司坚持加强三道防线的操作风险管理，内控核心职能部门各司其职，分别通过一道防线的内控论坛和二道防线的管理层风险管理委员会对公司整体的操作风险进行日常监督，管理与报告，风险管控履职情况良好。

针对操作风险损失金额，公司设立了风险容忍度阈值，用以评估与持续监督年度操作风险损失水平。截至 2025 年 6 月末，公司没有发生、发现可能导致重大财物损失、法律监管或声誉事件的重大操作风险损失事件，综合年度所发生的操作风险损失金额与损失事件数量来看，公司的操作风险损失事件维持在普通水平，造成的财务损失及影响也低于公司风险偏好，并在风险承受范围之内。

在业务连续性管理方面，总部及各分公司均正常开展业务运营，并适时更新了业务连续性计划，以确保公司业务的有序进行，以及保护员工在工作环境中的健康安全。

2.战略风险

公司持续跟踪研判宏观经济与行业发展趋势，结合对自身能力的科学评估，动态优化战略目标与规划，确保与宏观环境变化协同。2025 年第二季度的经济运行延续回升向好态势，我国正加紧实施更加积极有为的宏观政策，进一步促进扩大内需并做强国内大循环，同时培育壮大新质生产力，持续促进经济稳中向好。国内保险行业表现出总体增长的趋势，产品与服务在人工智能、数字化转型等新技术赋能下实现创新与升级，保险行业进一步发挥经济减震器和社会稳定器的功能。

今年 5 月，LPR 迎来了 2025 年的首次下降，在当下利率持续下行的走势下，公司在产品优化、渠道管理、资产负债管理等多维度协同发力，并利用科技赋能驱动保险服务效能和风险识别能力的提升。截止第二季度末，公司的业绩表现持续向好，展现出强大的韧性和稳健的增长态势。在 2025 年 6 月，公司以“守住钱袋子，护好幸福家”为主题进行防非反诈的集中宣传，开展了一系列消费者教育、客户服务、员工培训等重要活动，进一步增强广大人民群众的反非反诈意识，切实履行金融机构的社会责任。

综合评估，公司第二季度整体的发展情况符合预期，风险可控。公司将以谨慎的姿态，持续关注自身的发展轨迹及外部环境的动态，确保能够迅速察觉任何潜在风险，并采取相应的有效策略来应对。

3. 声誉风险

第二季度，公司不断完善声誉风险管理，继续采取全员有责、动态预防、及时报告、审慎管理的声誉风险管理原则，坚持以预防为主的声誉风险管理理念，通过事前评估、日常监测和定期排查三者相融合的方法，从源头减少声誉风险触发因素，有效防范和及时识别声誉风险，从而提升声誉风险管理预见性。

4. 流动性风险

截至 2025 年第 2 季度末，公司本年累计净现金流为正。从现金流预测来看，未来第 1 至 4 季度净现金流为正。从现金流压力测试情况来看，公司整体流动性资产储备的变现金额远高于压力情景下预测的未来一年负现金流总额。公司整体的流动资产足以覆盖压力情景下未来一年的净现金流出，流动性覆盖率充足。

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

（有□ 无■）

本公司已开业的分支机构情况如下：

（单位：元）

机构名称	数量	业务范围	经营区域	本季度取得的签单保费
汇丰人寿保险有限公司北京分公司	1	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务（法定保险业务除外）	北京市行政辖区内经营	1,124,832,683.87
汇丰人寿保险有限公司广东分公司	1	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务（法定保险业务除外）	广东省行政辖区	584,202,797.58
汇丰人寿保险有限公司天津分公司	1	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务（法定保险业务除外）	天津市行政辖区内经营	16,848,431.28
汇丰人寿保险有限公司深圳分公司	1	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务（法定保险业务除外）	深圳市行政辖区内经营	334,069,431.11
汇丰人寿保险有限公司浙江分公司	1	（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务； （二）上述业务的再保险业务。	浙江省（除宁波外）行政辖区内经营	270,073,636.89
汇丰人寿保险有限公司四川分公司	1	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等人身保险业务。	四川省行政辖区内经营	89,567,423.50
汇丰人寿保险有限公司江苏分公司	1	（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务； （二）上述业务的再保险业务。	江苏省行政辖区内经营	109,562,249.05

（二）报告期内重大再保险合同

1. 报告期内重大再保险分出合同情况

（有■ 无□）

公司与慕尼黑再保险公司北京分公司签署了人寿保险再保险合同和健康险再保险合同；与汉诺威再保险股份有限公司上海分公司、瑞士再保险股份有限公司北京分公司、美国再保险上海分公司和汇丰人寿保险（国际）有限公司签署了人寿保险再保险合同；与法国再保险公司北京分公司签署了健康险再保险合同；与前海再保险股份有限公司签署了人寿保险共保合同；同时，公司与中国人寿再保险有限责任公司签订了比例再保险共同保险合同及巨灾保险合同。

关于报告期内存续有效财务再保险合同，公司与中国人寿再保险有限责任公司（以下简称“中再”）于 2021 年签订了比例再保险共同保险合同，以改善偿付能力充足率，该合同属于财务再保险合同范畴。该再保险合同在签订时进行并通过了重大保险风险测试。公司的比例再保险合同相关风险真实转移给再保方，分入公司承担保险条款约定范围内的身故保险金责任、全残保险金责任、航空意外身故或全残保险金责任和退保金责任。因此，分出业务的死亡及全残风险、航空意外身故及全残风险以及退保风险，均根据再保比例完全转移至分入方；同时，相关分出业务产生的利率风险，根据合同约定的责任范围以及比例转移至分入方。公司相关资产真实转移给再保方，截至 2025 年第 2 季度末，公司共已转移约人民币 7.3 亿元至中再。

2. 报告期内重大再保险分入合同情况

（有□ 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产品 产品的名称	产品类型	销售渠道	报告期退保 规模 (元)	报告期退 保率(%)	年度累计退保 规模 (元)	年度累计退保 率(%)
汇丰汇财宝 B 款年金保险（投资连结型）	投资连结保险	公司直销渠道；银行保 险渠道	52,757,685.01	3.76%	103,878,261.43	7.29%
汇丰汇传逸生终身寿险	普通寿险	公司直销渠道；保险经 纪渠道	37,724,334.52	1.92%	94,017,745.46	4.72%
汇丰汇财宝两全保险 C 款（投资连结 型）	投资连结保险	银行保险渠道	35,828,232.81	8.16%	47,172,713.23	10.58%

报告期内退保率前三位产品 产品的名称	产品类型	销售渠道	报告期退保 规模 (元)	报告期退 保率(%)	年度累计退保 规模 (元)	年度累计退保 率(%)
汇丰汇财宝年金保险（投资连结型）	投资连结保险	银行保险渠道	23,550,653.78	8.29%	42,805,563.05	14.29%
汇丰汇财宝两全保险 C 款（投资连结 型）	投资连结保险	银行保险渠道	35,828,232.81	8.16%	47,172,713.23	10.58%
汇丰汇财宝两全保险 A 款（投资连结 型）	投资连结保险	银行保险渠道	127,491.20	8.03%	127,491.20	8.17%

（四）报告期内重大投资行为 （有 ☐ 无 ☒）

（五）报告期内重大投资损失 （有 ☐ 无 ☒）

（六）报告期内各项重大融资事项 （有 ☐ 无 ☒）

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司注册资本为人民币 23.14 亿元。本公司股东方汇丰保险（亚洲）有限公司以货币方式缴纳的新增注册资本人民币 3.62 亿元，已于 2025 年 7 月收到监管批复，增资后公司注册资本由人民币 23.14 亿元增至人民币 26.76 亿元。

（七）报告期内各项重大关联交易 （有 ☒ 无 ☐）

关联方	汇丰金融科技服务（上海）有限责任公司（以下简称“汇丰金科”）
交易内容	汇丰金科为本公司的服务供应商，为本公司提供专业服务
关联关系	依据《银行保险机构关联交易管理办法》关联方定义，本公司与汇丰金科同受汇丰保险（亚太）控股有限公司控制，故汇丰金科被视为本公司关联方。
定价原则	对于根据本协议提供的服务，服务提供者应按照双方约定向服务接受者收取公平的服务费。为此，公平服务费是指服务提供商向服务接受者提供服务时产生的直接和间接成本加上合理利润的总和。该交易定价为双方各自代表独立利益，在平等自愿基础上协商，符合公平交易原则，具有公允性。
交易金额	根据 2025 年计划，预计本公司与汇丰金科全年的服务费金额不超过人民币 7,900 万元。
结算方式	月度结算
期末未结算金额	人民币 16,364,251.67 元

关联方	上海新陆三房地产有限公司（以下简称“新陆三”）
交易内容	本公司向新陆三租用上海国金中心汇丰银行大楼 29 楼的办公用房，支付房屋租金。
关联关系	依据《银行保险机构关联交易管理办法》关联方定义，本公司与新陆三同受香港上海汇丰银行有限公司直接/间接持有，故新陆三被视为本公司关联方。
定价原则	交易定价参考 2024 年 5 月新陆三聘请的世邦魏理仕对陆家嘴商圈同类楼宇进行的专业评估及分析报告，以及综合新陆三管理政策，管理成本和市场物价等因素。本次交易为双方各自代表独立利益，在平等自愿基础上协商，符合公平交易原则，具有公允性。
交易金额	本公司与新陆三签订了租赁周期 2025 年 7 月-2029 年 10 月，共计 52 个月的租赁合同，累计交易总额约人民

	币 5,529 万元。
结算方式	月度结算
期末未结算金额	截止本报告期末，无尚未结算金额。

关联方	汇丰软件开发（广东）有限公司（以下简称“汇丰软件”）
交易内容	汇丰软件为本公司提供信息技术服务，本公司支付服务费。
关联关系	依据《银行保险机构关联交易管理办法》关联方定义，本公司与汇丰软件的最终受益人为汇丰控股有限公司，故汇丰软件被视为本公司关联方。
定价原则	对于根据本协议提供的服务，服务提供者应按照双方约定向服务接受者收取公平的服务费。为此，公平服务费是指服务提供商向服务接受者提供服务时产生的直接和间接成本加上合理利润的总和。该交易定价为双方各自代表独立利益，在平等自愿基础上协商，符合公平交易原则，具有公允性。
交易金额	根据 2025 年计划，预计本公司与汇丰软件开发全年的服务费金额不超过人民币 8,000 万元。
结算方式	月度结算
期末未结算金额	人民币 33,532,753.47 元

（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 （有 ☒ 无 ☐）

诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼起始时间	诉讼标的金额	发生损失金额
赵*	不当得利（注：再审申请）	2025 年 4 月 3 日	约 52 万元人民币	就诉讼本身没有造成公司损失

2. 未判决执行的重大诉讼 （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	估计损失金额或范围
蔡**	劳动争议	等待仲裁庭开庭	2025 年 6 月 12 日	约 9.5 万人民币	视裁审情况而定
曾*	劳动争议	等待二审法院开庭通知	2023 年 9 月 28 日	约 8.93 万人民币	视裁审情况而定
夏*	劳动争议	等待一审法院判决	2024 年 11 月 8 日	约 4.3 万人民币	视裁审情况而定

（九）报告期内重大担保事项

1. 已履行的重大担保事项情况 （有 ☐ 无 ☒）

2. 未履行完毕的重大担保事项情况 （有 ☐ 无 ☒）

（十）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司注册资本为人民币 23.14 亿元。本公司股东方汇丰保险（亚洲）有限公司以货币方式缴纳的新增注册资本人民币 3.62 亿元，已于 2025 年 7 月收到监管批复，增资后公司注册资本由人民币 23.14 亿元增至人民币 26.76 亿元。

七、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

1. 偿付能力充足率

截至 2025 年第 2 季度末，公司核心偿付能力充足率为 161%，综合偿付能力充足率为 224%，偿付能力充足。本季度末核心偿付能力充足率与综合偿付能力充足率较上季度末分别下降 16 个百分点和 28 个百分点。

总体来看，本季度公司实际资本有所增长，主要是由于第二季度利率市场的下行导致资产端的可供出售类金融资产的升值，并部分被负债端移动平均利率持续下行带来负债增加所抵消。本季度公司最低资本要求较上季度有所增长，主要来自业务增长，以及由于公司总资产规模超过 500 亿，最低资本折扣因子由 90%变为 95%，要求最低资本增加。

综上所述，本季度实际资本上升幅度低于最低资本的上升，使得核心偿付能力充足率与综合偿付能力充足率较上季度末分别下降 16 个百分点和 28 个百分点。

2. 流动性风险监管指标

截至 2025 年第 2 季度末，公司本年累计净现金流为正。基本情景下公司整体未来各期净现金流均为净流入，整体业务保持充足的流动性。

公司流动性覆盖率在基本情景及压力情景下均满足监管要求。同时，公司投资策略侧重于选择流动性较高的长期国债，准政府债以及高信用评级的债券以及公开市场权益类资产，目前优质流动资产在公司资产配置中占比较高，公司整体的优质流动资产足以覆盖压力情景下未来一个季度的净现金流出，流动性覆盖率是充足的。

本季度公司经营活动净现金流实际结果略低于预测结果，并未出现显著不利偏差，经营活动净现金流回溯不利偏差率满足监管要求。

3. 风险综合评级

本公司最近一次（2025 年第一季度）的风险综合评级（分类监管）评价结果为 BBB 类公司。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

公司已于 2025 年 4 月完成了 2024 年度第 4 季度偿付能力报告的外部审计工作，由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的专项审计报告。

（二）有关事项审核意见

本报告期无外部机构出具的其他独立意见。

（三）信用评级有关信息

本报告期无外部机构出具的信用评级报告。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本报告期未发生注资，故无验资报告出具。

本报告期无资产评估报告。

（五）报告期内外部机构的更换情况

本报告期无内外部机构的更换情况。

九、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司 2025-06-30 单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	2,947,254,553.05	2,801,711,447.67
1.1	净资产	2,569,323,512.90	2,289,261,911.96
1.2	对净资产的调整额	377,931,040.15	512,449,535.71
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-607,199,010.21	-519,649,728.76
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	0.00
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0.00	0.00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	832,088,316.01	892,275,589.57
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	153,041,734.35	139,823,674.90
2	核心二级资本	0.00	0.00
3	附属一级资本	1,150,785,726.91	1,190,987,674.38
4	附属二级资本	0.00	0.00
5	实际资本合计	4,098,040,279.96	3,992,699,122.05

S03-认可资产表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司 2025-06-30

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	1,988,550,360.25	0.00	1,988,550,360.25	1,808,436,889.40	0.00	1,808,436,889.40
2	投资资产	43,461,813,255.18	0.00	43,461,813,255.18	39,584,640,022.58	0.00	39,584,640,022.58
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	1,250,658,309.05	-153,041,734.35	1,403,700,043.40	1,184,420,934.32	-139,823,674.90	1,324,244,609.22
5	应收及预付款项	1,399,034,206.60	0.00	1,399,034,206.60	1,298,029,993.45	0.00	1,298,029,993.45
6	固定资产	3,390,594.76	0.00	3,390,594.76	3,698,202.84	0.00	3,698,202.84
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	2,050,668,141.34	0.00	2,050,668,141.34	2,139,999,160.31	0.00	2,139,999,160.31
9	其他认可资产	49,850,908.94	0.00	49,850,908.94	35,050,592.49	0.00	35,050,592.49
10	合计	50,203,965,776.12	-153,041,734.35	50,357,007,510.47	46,054,275,795.39	-139,823,674.90	46,194,099,470.29

S04-认可负债表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司

2025-06-30

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	37,314,802,151.96	33,337,500,685.93
2	金融负债	4,008,571,957.10	4,006,157,204.34
3	应付及预收款项	2,456,173,170.87	2,376,052,414.54
4	预计负债	2,000,000.00	2,000,000.00
5	独立账户负债	2,050,668,141.34	2,139,999,160.31
6	资本性负债	0.00	0.00
7	其他认可负债	426,751,809.24	339,690,883.12
8	认可负债合计	46,258,967,230.51	42,201,400,348.24

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司 2025-06-30

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	1,804,047,455.51	1,562,974,487.04
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	1,898,997,321.59	1,736,638,318.93
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	812,183,749.12	764,771,396.91
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	188,365,660.77	174,735,256.08
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	722,119,829.09	679,193,335.31
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	105,030,914.03	101,118,653.91
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	203,332,654.77	190,275,848.39
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	87,443.62	68,831.21
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	87,443.62	68,831.21
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	1,894,873,493.18	1,720,008,508.15
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,685,043,780.15	1,540,067,838.04
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,123,027,044.40	1,001,683,429.11
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	31,191,928.75	27,473,228.40
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	2,082,446.17	1,605,725.73
1.3.7	市场风险-风险分散效应	946,471,706.29	850,821,713.13
1.4	信用风险-最低资本合计	1,138,744,965.20	995,411,666.26
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,075,776,473.82	918,936,363.21
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	191,247,160.25	216,559,644.51
1.4.3	信用风险-风险分散效应	128,278,668.87	140,084,341.46
1.5	量化风险分散效应	972,162,760.93	882,123,443.81
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	974,729,568.60	861,498,639.79
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	974,729,568.60	861,498,639.79
1.6.2	损失吸收效应调整上限	4,926,630,963.30	4,071,865,371.83
2	控制风险最低资本	24,267,322.94	21,024,506.04
3	附加资本	0.00	0.00
3.1	逆周期附加资本	0.00	0.00
3.2	D-SII 附加资本	0.00	0.00
3.3	G-SII 附加资本	0.00	0.00
3.4	其他附加资本	0.00	0.00
4	最低资本	1,828,314,778.45	1,583,998,993.08