

# 保險公司償付能力 季度報告摘要

匯豐人壽保險有限公司  
HSBC Life Insurance Company Limited

2026 年第 1 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 29 楼
注册资本:	26.76 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	12
五、风险综合评级（分类监管）	14
六、重大事项	16
七、管理层分析与讨论	19
八、外部机构意见	20
九、实际资本	21
十、最低资本	24

# 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。

## （二）董事会对季度报告的审议情况

保险公司第 1 季度和第 3 季度的偿付能力报告可以不经董事会审议。

## 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			小计	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		股份或出资额 (人民币元)	占比 (%)
外资股	2,676,000,000	100%	-	-	-	-	2,676,000,000	100%
合计	2,676,000,000	100%	-	-	-	-	2,676,000,000	100%

#### 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	-	2,676,000,000	100%	-
合计	—	-	2,676,000,000	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

本公司董事会共有六个董事席位，包括一名执行董事和五名非执行董事（其中包括三名独立董事）。

**CHING SZE WAN WINNIE（程思韵）女士：**2025年8月出任本公司董事长，任职批准文号为沪金复（2025）497号，于2024年10月获批担任本公司非执行董事（沪金复（2024）625号）。CHING SZE WAN WINNIE（程思韵）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20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（程思韵）女士2023年11月加入汇丰集团，担任汇丰集团保险业务首席产品官；2025年12月底转至汇丰集团旗下恒生银行所属的恒生保险有限公司（注册于中国香港），2026年1月下旬正式担任该公司执行董事兼行政总裁。

**曾匡民（Tsang Hong Man）先生：**2025年12月出任本公司非执行董事，任职批准文号为沪金复（2025）799号。曾匡民先生毕业于加拿大卡尔加里大学，获精算科学理学学士学位，其同时持有北美精算师和加拿大精算师资格。曾匡民先生为资深的保险专业人士，近20年来在大型跨国保险公司历任要职，在人寿和健康险行业拥有丰富的管理经验，于精算服务、风险管理、战略发展等领域积累了广泛的经验，覆盖风险管理的各个方面以及传统和非传统精算工作，在各个岗位均展现出优秀的专业素养和卓越的领导能力。其于2024年1月加入汇丰集团，负责监督汇丰集团保险业务和合作伙伴关系的风险和合规管理，涵盖财务风险、产品风险、渠道风险等第二道防线的相关职责，现任汇丰集团保险业务首席风险官及合规总监。

**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。其早年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公司（Waterdrop Inc.）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，在中国内地及香港地区、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，与中国内地及香港地区、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Anthea Insurance Limited董事及高级管理人员、Anthea Holding Limited董事、英国精算师协会大中华区委员会联席秘书长。此前曾任富谘智（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以及上海移芯通信科技股份有限公司独立董事。

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、为全市开放型经济建设作出了杰出贡献。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

根据2026年3月底最新获批的修订后的公司章程（沪金复〔2026〕199号），监事会由三名监事组成，包括两名股权监事和一名职工监事。截至2026年第一季度末，监事会暂未全员到岗，将在监事人选获得适当委任并获监管核准上任后正式成立。本公司现有一名股权监事在任。

姚建波先生：2018年7月中旬出任本公司股权监事，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。自2025年8月8日起，经公司决议，胡敏先生兼任首席投资官，负责公司日常投资管理并同时履行总经理职责。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首席合规官，全面负责本公司合规管理工作，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，信息技术部门主要负责人。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营销官，全面负责本公司银行保险和多元渠道以及财富及财务规划师渠道的业务发展和管理工作，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 )

职务	前任人员姓名	现任人员姓名
非执行董事	周莉莉	不适用

说明:

1.原董事周莉莉女士于2026年3月24日正式辞去汇丰人寿保险有限公司董事职务。

2.为了提高本公司董事会的决策效率并且提升监督制衡,股东决定将董事会规模由七人缩减为六人,其中独立董事的人数保持不变仍为三人,非独立董事人数由原来的四人减少为三人,其中减少一名非执行董事。相关章程修订连同《公司法》最新要求所作的章程修订已于2026年3月底获得监管批准。周莉莉辞任本公司董事后,本公司董事会共六名董事,符合章程要求,不再进行增补,无现任人员。

## 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	59,762,185,553.49	55,045,435,318.22	63,600,204,450.48
2	认可负债	55,719,044,817.92	51,052,140,776.91	59,575,614,688.37
3	实际资本	4,043,140,735.57	3,993,294,541.31	4,024,589,762.11
3.1	核心一级资本	2,855,607,010.41	2,911,714,989.71	2,835,233,069.07
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	1,187,533,725.16	1,081,579,551.60	1,189,356,693.04
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本	2,190,075,562.44	1,926,902,667.49	2,439,546,339.05
4.1	量化风险最低资本	2,161,006,568.66	1,901,326,782.06	2,407,166,105.89
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	937,576,698.31	868,849,761.64	983,533,428.49
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	93,020.82	73,192.00	93,020.83
4.1.3	市场风险最低资本	2,542,348,177.17	2,157,195,896.38	2,885,410,970.48
4.1.4	信用风险最低资本	1,261,634,934.73	1,081,068,051.68	1,505,842,278.81
4.1.5	量化风险分散效应	1,140,996,628.83	1,006,222,355.50	1,282,307,380.83
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	1,325,912,445.72	1,099,567,933.51	1,558,713,258.95
4.2	控制风险最低资本	29,068,993.78	25,575,885.43	32,380,233.16
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	665,531,447.97	984,812,322.22	395,686,730.02
6	核心偿付能力充足率	130.39%	151.11%	116.22%
7	综合偿付能力溢额	1,853,065,173.13	2,066,391,873.82	1,585,043,423.06
8	综合偿付能力充足率	184.61%	207.24%	164.97%

## (二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数						上季度数					
	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)	134.18%	113.29%					127.78%	111.00%	/	/	/	/
LCR2 (压力情景下公司整体流动性覆盖率)			406.54%	167.40%	621.41%	272.45%	/	/	398.10%	166.05%	593.20%	264.24%
LCR3 (压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)			124.36%	97.15%	209.34%	170.65%	/	/	121.67%	97.16%	201.20%	167.43%

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	28.11%	-38.22%

指标名称	本季度数 (元)	上季度数 (元)
公司净现金流	435,020,670.04	1,076,495,722.78

## (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	4,340,769,595.49	1,727,385,185.54
综合退保率	0.76%	0.63%
分红账户业务净现金流	3,604,142,033.57	1,621,797,883.38
万能账户业务净现金流	-691,009.51	1,811,543.85
规模保费同比增速	34.28%	-3.07%
现金及流动性管理工具占比	4.13%	4.45%
季均融资杠杆比例	6.52%	7.08%
AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	7.51%	8.11%
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	0.93%	0.68%
持有关联方资产占比	0.22%	0.25%

#### （四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.24%
近三年平均综合投资收益率	3.97%

## （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 2026-03-31

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
<b>六、主要经营指标</b>	--	--
（一）保险业务收入	4,799,170,967.50	4,799,170,967.50
（二）净利润	67,788,666.27	67,788,666.27
（三）总资产	59,543,629,298.74	59,543,629,298.74
（四）净资产	1,136,448,132.61	1,136,448,132.61
（五）保险合同负债	53,526,223,082.26	53,526,223,082.26
（六）基本每股收益	--	--
（七）净资产收益率	5.59%	5.59%
（八）总资产收益率	0.12%	0.12%
（九）投资收益率	0.65%	0.65%
（十）综合投资收益率	0.28%	0.28%
（十一）效益类指标	--	--
1. 剩余边际	6,648,324,142.43	6,648,324,142.43
2. 新业务利润率	7.85%	7.85%
3. 新业务价值	259,012,868.29	259,012,868.29
（十二）规模类指标	--	--
1. 签单保费	4,800,854,302.28	4,800,854,302.28
2. 新单首年期交签单保费	1,274,864,861.53	1,274,864,861.53
3. 十年期及以上新单首年期交签单保费	5,580,174.20	5,580,174.20
4. 续期签单保费	2,710,209,814.47	2,710,209,814.47
5. 前五大产品的信息	--	--
6. 分渠道的签单保费	4,800,854,302.28	4,800,854,302.28
6.1 银保渠道	4,019,235,398.31	4,019,235,398.31
6.2 个人渠道	1,993,027.68	1,993,027.68
6.3 团险渠道	--	--
6.4 互联网渠道	--	--
6.5 其他渠道	779,625,876.29	779,625,876.29
7. 期末个人营销员数量	--	--
（十三）品质类指标	--	--
1. 13个月续保率	91.00%	91.00%
2. 综合退保率	0.76%	0.76%
3. 个人营销渠道的件均保费	--	--
4. 人均保费	--	--
5. 营销员脱落率	--	--

注：净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据公司财务报表数据披露（公司财务报表根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）及《企业会计准则第 25 号—保险合同》（财会[2020]20 号）等中国企业会计准则（合称“新准则”）编制），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》的相关规定编制。

除上述指标外，表中的其余指标均根据财政部于 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、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。

## 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 2026-03-31

单位：元

指标名称	产品名称	产品类型	签单保费本年度累计数
5.前五大产品的信息	--	--	2,820,859,846.27
5.1 第一大产品的信息	汇丰汇盈世代（荣耀版）终身寿险（分红型）	分红寿险	736,900,000.00
5.2 第二大产品的信息	汇丰汇盈世代（尊享版）终身寿险（分红型）	分红寿险	658,990,000.00
5.3 第三大产品的信息	汇丰鸿利月月盈 C 款年金保险（分红型）	分红寿险	552,108,716.31
5.4 第四大产品的信息	汇丰尊盈世代（荣耀版）终身寿险（分红型）	分红寿险	544,834,621.19
5.5 第五大产品的信息	汇丰汇传世代终身寿险	普通寿险	328,026,508.77

## 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）	13,615,281,740.93
最近会计年度的总资产（元）	55,085,129,173.88
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 10 项框架性制度，已于 4 月正式由董事会审批通过，并生效实施。同时，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也进行了修订和新增，包括涉及信息技术领域的《汇丰人寿信息科技外包管理办法》、《汇丰人寿保险有限公司数据管理制度》、《汇丰人寿保险有限公司监管统计制度》、《汇丰人寿保险有限公司分公司监管统计制度》及相关手册包括《汇丰人寿保险有限公司 EAST 报送工作操作手册》和《汇丰人生产数据提取流程手册》等；涉及金融犯罪领域的《汇丰人寿反洗钱及反恐怖融资政策》及其细则《汇丰人寿洗钱风险自评估管理办法》、《汇丰人寿金融犯罪异常活动报告管理办法》、《汇丰人寿反洗钱与反恐怖融资名单管理措施管理办法》、《汇丰人寿产品洗钱风险评估管理办法》、《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》、《汇丰人寿大额交易和可疑交易报告管理办法》等；涉及内部控制管理领域的《汇丰人寿保险有限公司案件责任追究管理办法》和《汇丰人寿内部控制评价制度》，以及《汇丰人寿合规政策》、《汇丰人寿官方网站内容管理办法》等，从制度上确保风险管理框架的有效落实。

第一季度，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触发因素以及应对措施。同时，公司密切追踪各项风险偏好指标的执行情况，对于超标的指标分析原因并制定改进措施。在定期召开的风险管理委员会会议中，管理层对各项风险相关的重要问题以及管理措施进行了审查。

#### （四）偿付能力风险管理自评估有关情况

遵循国家金融监督管理总局偿付能力风险管理要求与评估的规则，公司在第一季度启动了2026年度偿付风险管理自评估相关制度的年度修订工作。本次偿付能力风险管理制度年度审阅主要基于：1) 管理层在公司实际运营中识别的弱项或差距；2) 内部审计提出的建议；3) 监管法规变化；4) 依据机构调整、操作流程和程序的变化，同时还通过微调措辞和澄清某些定义来提高制度有效性和执行力。另外，偿付能力风险管理制度年度审阅征集了公司各相关风险专家的意见和建议，并获得相关职能部门负责人的审核。公司计划第二季度完成偿付能力风险管理制度年度修订工作，经管理层审阅后，将提交董事会审批。

## 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
2025 年第 2 季度	BBB 类
2025 年第 3 季度	BBB 类

\*截至本报告报送日，本公司收到的最近一次监管评价结果通报函为 2025 年第三季度的风险综合评级结果。

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 年第三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，同时将高度关注市场发展态势，不断优化产品结构和缴费结构，努力保持业务发展的稳健性。

### （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体系，截至 2026 年 3 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，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。

#### 2.战略风险

2026 年第一季度，国内经济在“十五五”规划新起点上平稳开局。宏观经济政策持续发力，经济结构持续优化升级，新质生产力培育壮大，内需潜力稳步释放，为保险市场提供了稳健而富有韧性的发展环境。公司以宏观经济与行业的深刻前瞻为指引，以对自身能力的清醒审视为基石，持续迭代并完善战略体系，从而动态、精准地适配内外部环境的变化。

本季度，公司把握宏观经济稳中有进的态势，推动各渠道业务协调发展，整体业绩保持稳健增长，实现了良好开局。为积极履行消费者保护主体责任，公司围绕“清朗金融网络 守护安心消费”的主题，开展了金融消费者权益保护教育宣传系列活动。通过线上知识普及、线下专题活动及长效化“五进入”宣传等形式，重点弘扬金融正能量、宣传适老化服务、加强对新就业群体金融支持，并筑牢消费者财产安全防线，切实提升金融服务的人民性与普惠性。此外，为积极助推区域融合发展，加速大湾区互联互通，由汇丰人寿联合汇丰银行冠名的“复兴号”高铁专列于 3 月 23 日正式启航。作为首家国际金融集团携手“复兴号”打造的高铁品牌，此举不仅是区域互联互通的新里程碑，也生动展现了公司在财富增值与传承方面的专业能力与坚定承诺。

综合评估，公司第一季度的发展情况符合预期，整体风险可控。立足当前国内外形势与行业风险防控的总体导向，公司将聚焦高质量发展转型的目标，持续完善战略风险的日常监控与动态

评估，主动应对潜在挑战，全面增强发展韧性与安全底线。

### 3.声誉风险

第一季度，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来提升声誉风险管理预见性。

### 4.流动性风险

截至 2026 年 3 月末，公司本年累计净现金流为正。在基本情景下，预计本公司在未来四个季度内整体现金流为正。从现金流压力测试情况来看：必测压力情景下，公司整体在未来四个季度出现了现金流为负的情况；自测压力情景下，公司整体在未来四个季度仍然可以达到净现金流入。2026 年 3 月末，公司整体流动性资产储备的可变现金额远高于必测压力情景下预测的四个季度负现金流总额。在基本情景和压力情景下，公司未来一年的流动性覆盖率（LCR1 和 LCR2）均大于 100%；在压力情景且不考虑资产变现的情况下，公司未来一年的流动性覆盖率（LCR3）大于 50%，流动性覆盖率均满足监管要求。2026 年第一季度，公司经营活动净现金流回溯没有出现不利偏差。

## 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	1,242,296,132.65
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	672,878,978.44
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	55,971,013.29
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	338,786,041.54
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	316,718,478.15
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	167,780,181.26
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	212,041,217.61

### (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。

#### 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	173,823,432.17	13.26%	173,823,432.17	13.26%
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	39,501,729.58	16.64%	39,501,729.58	16.64%
汇丰尊享世代终身寿险	普通寿险	公司直销渠道、银行保 险渠道、保险经纪渠道	24,961,554.51	0.48%	24,961,554.51	0.48%

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(%)
汇丰汇财宝两全保险 A 款（投资连结 型）	投资连结保险	银行保险渠道	377,676.29	22.93%	377,676.29	22.93%
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	39,501,729.58	16.64%	39,501,729.58	16.64%
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	173,823,432.17	13.26%	173,823,432.17	13.26%

(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 )

公司于 2026 年 1 月 7 日收到股东方汇丰保险（亚洲）有限公司以货币方式缴纳的新增注册  
资本人民币 5.56 亿元，增资事项已上报至国家金融监督管理总局上海监管局，相关增资申请工作  
正在进行中。

(七) 报告期内各项重大关联交易 (有  无 )

关联方	汇丰软件开发（广东）有限公司
交易内容	汇丰软件开发（广东）有限公司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，本公司与汇丰软件开发（广东）有限公司的最终受益人为汇丰控股有限公司，故汇丰软件开发（广东）有限公司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 2026 年计划，预计本公司与汇丰软件开发（广东）有限公司全年的服务费金额不超过人民币 8,600 万元。
结算方式	月度结算
期末未结算金额	人民币 8,406,824.53 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
曾*	劳动争议	2023年6月19日	约8.9万元人民币	0

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
汪*, 庄*等 <sup>注</sup>	债权人撤销权纠纷	等待法院开庭	2026年2月9日	约228万元人民币（准确金额以届时执行当日保单现价为准）	视裁审情况而定
王*	劳动争议	等待法院开庭	2025年9月3日	约41万人民币	视裁审情况而定
方*	劳动争议	等待法院判决	2025年9月21日	约22.8万元人民币	视裁审情况而定

注：在该案中，我司与其他保司列为第三人。

## （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

无

## 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 2026 年第 1 季度末，我公司核心偿付能力充足率为 130.39%，综合偿付能力充足率为 184.61%，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约 21 个和 23 个百分点。

总体来看，本季度公司实际资本略有上升，主要是由于第一季度新业务的贡献、有效业务利润释放及良好的运营经验带来认可资产的增加，被负债端利率曲线下行和资本市场不利变动的部分抵消。本季度公司最低资本要求较上季度有所上升，主要来自业务增长和投资活动影响。

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均高于监管要求，公司偿付能力充足。

#### 2. 流动性风险监管指标

截至 2026 年第 1 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。

本季度新业务保费规模高于预期，且理赔及退保经验好于预期带来低于预期的赔付支出，因此本季度公司经营活动净现金流实际结果高于预测结果，公司将对经营活动现金流进行持续监测。

#### 3. 风险综合评级

本公司最近一次（2025 年第三季度）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

本报告期无外部机构出具的对最低资本和实际资本审计意见。

### （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

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审验了公司截至 2026 年 1 月 7 日新增注册资本及实收资本情况，出具了验资报告。

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 2026-03-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>2,855,607,010.41</b>	<b>2,911,714,989.71</b>
1.1	净资产	2,194,393,817.93	2,359,190,497.57
1.2	对净资产的调整额	661,213,192.48	552,524,492.14
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-318,881,812.17	-357,718,602.84
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	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	799,389,631.34	745,084,163.18
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	180,705,373.31	165,158,931.80
<b>2</b>	<b>核心二级资本</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3</b>	<b>附属一级资本</b>	<b>1,187,533,725.16</b>	<b>1,081,579,551.60</b>
<b>4</b>	<b>附属二级资本</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>5</b>	<b>实际资本合计</b>	<b>4,043,140,735.57</b>	<b>3,993,294,541.31</b>

### S03-认可资产表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司 2026-03-31

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	2,235,851,203.14	0.00	2,235,851,203.14	2,189,231,408.77	0.00	2,189,231,408.77
2	投资资产	52,547,689,713.79	0.00	52,547,689,713.79	47,991,750,990.65	0.00	47,991,750,990.65
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	1,287,909,050.86	-180,705,373.31	1,468,614,424.17	1,264,722,914.60	-165,158,931.80	1,429,881,846.40
5	应收及预付款项	1,657,291,972.34	0.00	1,657,291,972.34	1,372,988,701.13	0.00	1,372,988,701.13
6	固定资产	2,301,264.83	0.00	2,301,264.83	2,649,529.29	0.00	2,649,529.29
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	1,799,671,718.53	0.00	1,799,671,718.53	2,003,657,800.46	0.00	2,003,657,800.46
9	其他认可资产	50,765,256.69	0.00	50,765,256.69	55,275,041.52	0.00	55,275,041.52
10	合计	59,581,480,180.18	-180,705,373.31	59,762,185,553.49	54,880,276,386.42	-165,158,931.80	55,045,435,318.22

### S04-认可负债表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司

2026-03-31

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	46,970,050,751.15	42,711,665,362.56
2	金融负债	4,013,213,551.20	4,013,126,161.16
3	应付及预收款项	2,809,125,227.43	2,163,605,625.91
4	预计负债	7,220,011.44	7,220,011.44
5	独立账户负债	1,799,671,718.53	2,003,657,800.46
6	资本性负债	0.00	0.00
7	其他认可负债	119,763,558.17	152,865,815.38
8	认可负债合计	55,719,044,817.92	51,052,140,776.91

# 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 2026-03-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
<b>1</b>	<b>量化风险最低资本</b>	<b>2,161,006,568.66</b>	<b>1,901,326,782.06</b>
<b>1*</b>	<b>量化风险最低资本（未考虑特征系数前）</b>	<b>2,274,743,756.48</b>	<b>2,001,396,612.69</b>
<b>1.1</b>	<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>937,576,698.31</b>	<b>868,849,761.64</b>
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	223,371,831.68	208,974,175.77
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	847,354,123.91	774,728,505.72
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	98,808,778.33	105,954,251.79
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	231,958,035.61	220,807,171.64
<b>1.2</b>	<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>93,020.82</b>	<b>73,192.00</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	93,020.82	73,192.00
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
<b>1.3</b>	<b>市场风险-最低资本合计</b>	<b>2,542,348,177.17</b>	<b>2,157,195,896.38</b>
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	2,082,790,860.61	1,886,927,765.85
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	1,753,202,429.09	1,321,453,576.51
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	39,705,657.99	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	59,668,027.26	55,523,007.84
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	6,175,028.60	5,660,963.60
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,399,193,826.38	1,112,369,417.42
<b>1.4</b>	<b>信用风险-最低资本合计</b>	<b>1,261,634,934.73</b>	<b>1,081,068,051.68</b>
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,204,321,936.71	1,020,994,322.76
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	180,563,408.39	182,279,204.93
1.4.3	信用风险-风险分散效应	123,250,410.37	122,205,476.01
<b>1.5</b>	<b>量化风险分散效应</b>	<b>1,140,996,628.83</b>	<b>1,006,222,355.50</b>
<b>1.6</b>	<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	<b>1,325,912,445.72</b>	<b>1,099,567,933.51</b>
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	1,325,912,445.72	1,099,567,933.51
1.6.2	损失吸收效应调整上限	7,395,602,650.16	6,825,795,755.39
<b>2</b>	<b>控制风险最低资本</b>	<b>29,068,993.78</b>	<b>25,575,885.43</b>
<b>3</b>	<b>附加资本</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>4</b>	<b>最低资本</b>	<b>2,190,075,562.44</b>	<b>1,926,902,667.49</b>