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

2024 年第 4 季度

RESTRICTED

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 ……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

RESTRICTED

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“√”。

RESTRICTED

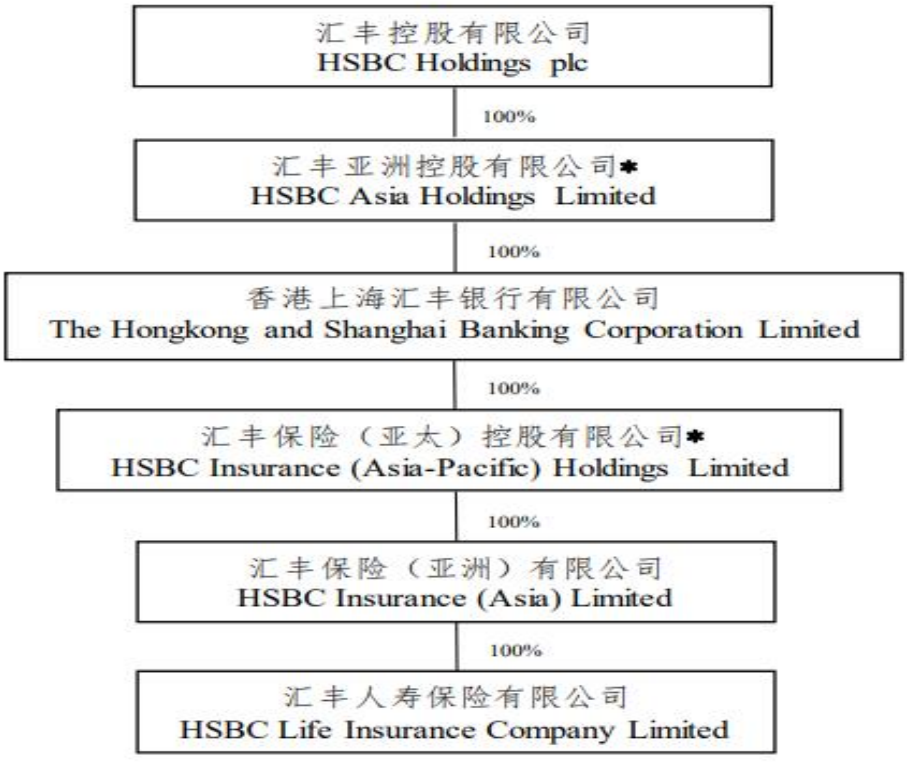
二、基本情况

（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

	期初		本期股份或股权的增减				期末	
股权类别	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%**

2．实际控制人



带*为中文译名

RESTRICTED

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 2024 年第四季度末，董事会共有六名董事在任，另一位候任人选待监管核准其董事任职资格。

孙丹莹女士：2023 年 12 月出任本公司董事长，任职批准文号为沪金复[2023]337 号。孙丹莹女士毕业于上海外国语大学新闻传播学院，获理学学士学位。其在汇丰集团内有 19 年跨区域、跨部门的丰富工作经验，先后任职于汇丰集团总部、亚太区、中国多个业务线的高级管理层及其他关键管理岗位，涉及环球银行业务、工商金融业务、财富管理及个人银行业务（含保险业务）等。[1]

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

[1] 根据本公司唯一股东汇丰保险（亚洲）有限公司相关决议，孙丹莹女士自 2025 年 1 月 20 日起不再担任本公司董事、董事长，本公司现任非执行董事 CHING Sze Wan Winnie（程思韵）女士将自其董事长任职资格获得监管核准后担任本公司董事长。

RESTRICTED

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、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、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 先生现任预远科技（上海）有限公司董事总经理，此前曾任富谙智（上海）信息技术有限公司中国区总裁。其目前同时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。

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私人财富规划师渠道首席业务发展官、首席运营官，全面负责本公司私人财富规划师渠道的营销制度、考核制度以及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门的管理工作，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门的管理工作，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责任公司、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。

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
董事	林禧彦	CHING SZE WAN WINNIE（程思韵）

3．董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

（1）在各个薪酬区间内的董事、监事和总公司高级管理人员的数量

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
1000 万元以上			
500 万元-1000 万元			
100 万元-500 万元			9
50 万元-100 万			
50 万元以下	2		
合计	**2**		**9**

（2）报告期间的最高年度薪酬情况：

人民币 100 万元-500 万元。

（3）股票期权计划的基本情况：

本公司本年度无以股票期权形式支付薪酬的情况。

（4）与盈利挂钩的奖励计划的情况：

本公司本年度奖励计划不与盈利挂钩，无相关信息报送。

（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■）

RESTRICTED

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	42,076,559,830.71	39,480,509,995.32	45,510,667,946.72
2	认可负债	37,738,338,930.49	35,122,354,649.20	41,012,626,633.62
3	实际资本	4,338,220,900.22	4,358,155,346.12	4,498,041,313.10
3.1	核心一级资本	3,114,466,985.12	3,093,207,205.90	3,188,242,309.77
3.2	核心二级资本	-	-	-
3.3	附属一级资本	1,223,753,915.10	1,264,948,140.22	1,309,799,003.33
3.4	附属二级资本	-	-	-
4	最低资本	1,613,524,960.85	1,624,695,988.23	1,730,561,724.16
4.1	量化风险最低资本	1,592,108,555.01	1,603,131,308.73	1,707,591,882.91
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	712,642,735.63	687,526,965.87	788,137,710.87
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	66,071.57	41,153.30	66,071.57
4.1.3	市场风险最低资本	1,684,501,154.60	1,712,012,820.55	1,802,673,543.38
4.1.4	信用风险最低资本	932,937,412.07	880,496,069.89	992,444,621.47
4.1.5	量化风险分散效应	833,023,592.31	805,804,585.14	900,927,023.98
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	728,114,275.99	693,015,414.77	785,070,608.97
4.2	控制风险最低资本	21,416,405.84	21,564,679.50	22,969,841.25
4.3	附加资本	-	-	-
5	核心偿付能力溢额	1,500,942,024.27	1,468,511,217.67	1,457,680,585.61
6	核心偿付能力充足率	193.02%	190.39%	184.23%
7	综合偿付能力溢额	2,724,695,939.37	2,733,459,357.89	2,767,479,588.94
8	综合偿付能力充足率	268.87%	268.24%	259.92%

RESTRICTED

（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）	125.68%	108.52%	/	/	/	/	146.25%	114.34%	/	/	/	/
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）	/	/	437.09%	179.97%	635.09%	274.71%	/	/	454.58%	186.86%	636.98%	278.02%
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）	/	/	125.51%	104.20%	203.13%	172.65%	/	/	132.84%	108.30%	203.72%	173.41%

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	-10.81%	79.01%

指标名称	本季度数 (元)	上季度数 (元)
公司净现金流	-736,292,980.68	717,593,394.77

（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	1,705,423,006.69	3,265,005,989.57
综合退保率	0.71%	0.70%
分红账户业务净现金流	1,337,885,617.71	2,558,929,579.15
万能账户业务净现金流	1,133,686.58	1,856,480.10
规模保费同比增速	29.09%	83.54%
现金及流动性管理工具占比	4.59%	8.84%
季均融资杠杆比例	7.37%	4.14%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	10.98%	11.18%
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	0.72%	0.61%
持有关联方资产占比	0.23%	0.41%

RESTRICTED

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.05%
近三年平均综合投资收益率	3.73%

RESTRICTED

（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　2024-12-31　　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	2,519,857,075.91	13,089,376,326.19
（二）净利润	145,654,149.11	195,021,866.21
（三）总资产	42,147,346,523.88	42,147,346,523.88
（四）净资产	2,662,161,824.78	2,662,161,824.78
（五）保险合同负债	32,258,664,603.02	32,258,664,603.02
（六）基本每股收益	0.000	0.000
（七）净资产收益率	6.05%	9.41%
（八）总资产收益率	0.36%	0.57%
（九）投资收益率	0.67%	2.71%
（十）综合投资收益率	2.36%	7.92%
（十一）效益类指标	--	--
1.剩余边际	177,536,668.25	2,064,907,008.02
2.新业务利润率	7.98%	12.07%
3.新业务价值	62,362,080.22	967,332,412.09
（十二）规模类指标	--	--
1.签单保费	2,521,450,555.02	13,105,806,359.47
2.新单首年期交签单保费	795,305,335.85	4,193,246,716.12
3.十年期及以上新单首年期交签单保费	13,157,792.91	126,262,980.06
4.续期签单保费	1,298,087,349.27	4,939,230,937.11
5.前五大产品的信息	--	--
6.分渠道的签单保费	2,521,450,555.02	13,105,806,359.47
6.1 银保渠道	1,619,253,214.65	8,642,687,889.58
6.2 个人渠道	2,167,066.21	7,898,365.87
6.3 团险渠道	0.00	0.00
6.4 互联网渠道	529.20	5,928.80
6.5 其他渠道	900,029,744.96	4,455,214,175.22
7.期末个人营销员数量	0	0
（十三）品质类指标	--	--
1.13 个月续保率	87.85%	88.06%
2.综合退保率	0.71%	2.52%
3.个人营销渠道的件均保费	0.00	0.00
4.人均保费	0.00	0.00
5.营销员脱落率	0.00%	0.00%

RESTRICTED

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　2024-12-31　　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	--	--	8,327,852,286.64
5.1 第一大产品的信息	汇丰鸿利月月盈 C 款年金保险（分红型）	分红寿险	2,421,802,323.72
5.2 第二大产品的信息	汇丰汇传世代终身寿险	普通寿险	1,592,843,782.00
5.3 第三大产品的信息	汇丰尊享世代 C 款终身寿险（分红型）	分红寿险	1,550,200,000.00
5.4 第四大产品的信息	汇丰汇传逸生终身寿险	普通寿险	1,386,399,242.58
5.5 第五大产品的信息	汇丰尊享世代终身寿险	普通寿险	1,376,606,938.34

RESTRICTED

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

公司类型	II 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）	7,394,810,068.31
最近会计年度的总资产（元）	26,779,659,767.41
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

公司第四季度持续对各项风险管理和内控制度进行优化和更新。第四季度，公司发布了修订后的《汇丰人寿大额交易和可疑交易报告管理办法》、《汇丰人寿保险有限公司合规检查制度》、《汇丰人寿保险有限公司市场营销宣传行为合规审核与咨询制度》。另外，还修订了声誉风险方面的《汇丰人寿保险有限公司与投诉、举报、调解和诉讼联动的声誉风险防范机制》；案件防控风险方面的《汇丰人寿保险有限公司案件防控管理制度》；消费者保护方面的《汇丰人寿保险有限公司（分公司）消费者权益保护工作管理制度》等。

公司在第四季度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。在 11 月份召开的风险管理委员会上，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，公司启动了 2024 年度 SARMRA 自评估工作，已于第四季度完成。本年度评估期限为 2024 年 7 月至 2024 年 10 月，评估要求涵盖 9 个方面的 180 个监管设定的评估点，包括基础与环境、目标与工具、保险风险、操

RESTRICTED

作风险、市场风险、信用风险、声誉风险、战略风险和流动性风险。本次评估项目由风险管理部领导，根据以往的自评估经验，为更好地满足监管的要求，启用风险管理系统中新建的 SARMRA 模块，由各个风险模块负责人统筹相关部门初步确定评分结果和差距，风险管理部对每个模块评估结果进行审阅，提出意见并和各个风险模块负责人讨论确定调整。此外，风险管理部基于对各个模块评估的审阅，统一了类似项目的评分。最终结果包括差距以及改进计划由相关风险专家以及责任部门确认，并最终获得公司管理层风险管理委员会的批准。

2024 年度偿付能力风险管理要求与评估（SARMRA）的公司自评结果为 88.20。9 个风险模块中，基础与环境 87.95 分, 目标与工具 89.61 分，保险风险 85.70 分，市场风险 87.45 分，信用风险 87.20 分，操作风险 88.97 分，战略风险 88.89 分，声誉风险 87.81 分，流动性风险 90.45 分，没有发现重大的差距和问题。

RESTRICTED

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	风险综合评级评级
2024 年第 2 季度	BB 类
2024 年第 3 季度	BB 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 2024 年第 3 季度风险综合评级结果 BB 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。公司持续积极推进影响公司治理评估结果的关键事项，截止 2024 年第 4 季度，该事项基本完成。公司积极提升产品竞争力，开拓经纪渠道业务，保费规模迅速增长，公司整体保费增速较高。今后公司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，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风险管理会议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。

在 2024 年第 4 季度，公司更新并已经完成了涵盖“恢复力风险”、“合规风险” 、“金融犯罪风险”、“保险资产负债和资本管理风险” 、“合同估值风险” 、“承保风险”和“产品价值管理风险”等风险大类的固有风险评估、控制有效性评估以及剩余风险评估工作。公司遵循监管以及集团的各项指引和要求，不断加强、改善风险控制有效性，并主动对各项风险管控措施进行相应的检视，以提高对固有风险、控制有效性以及剩余风险评估工作的管控质量。

在业务连续性管理方面，公司自 2024 年以来，总部及各分公司均正常开展业务运营。对于气候原因造成的自然灾害，公司会积极采取相关后勤保障措施并适时启动业务连续性计划，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

2024 年我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展获得扎实推进。尽管过去的一年中，国内利率市场下行，权益市场持续波动，保险业充分发挥了经济减震器和社会稳定器的功能，坚持“金融为民”，大力提升保险保障能力和服务水平，为新质生产力发展保驾护航。公司密切关注宏观经济金融形势及行业政策的重大变化，正确把握宏观政策取向，通过对自身能力的全面评估，

RESTRICTED

对战略目标和战略规划及时作出必要调整，确保公司的战略与公司能力变化、宏观金融环境变化相匹配。

2024 年是充满机遇和挑战的一年，面对市场环境的不确定性和日益激烈的竞争格局，公司迎难而上，截止 2024 年第 4 季度末，公司的业务发展延续了快速向好的增长态势，各渠道均取得了令人鼓舞的不俗成绩。第 4 季度，公司以“敬老月”、“世界投资者周”以及“助力新市民”为专题，结合金融消保主题，开展一系列针对年长消费者、投资者以及新市民的文化、教育和宣传活动，切实保护金融消费者权益，帮助其树立正确的理财观念，进一步推进普惠金融教育。今年汇丰人寿迎来了十五周年的里程碑，十五年的耕耘为公司带来了良好的业界口碑以及来自大批客户与合作伙伴的认可与支持。

综合评估，公司第 4 季度的发展情况符合预期，整体风险可控。公司将继续并持续做好战略风险的日常监控与评估，及时化解潜在风险，积极应对复杂的经济运行环境。

3.声誉风险

2024 年 12 月中上旬公司开展了季度声誉风险排查工作，通过下发问卷调查和核查投诉案件等方式，进一步梳理分公司在客户服务、监管评价、理赔退保、人员管理、舆情监测等方面可能存在的潜在声誉风险点。截止四季度末，公司未发生声誉风险事件，也未出现由于客户不满或重大投诉等主流媒体的负面报道，总体声誉风险情况可控。

4.流动性风险

截至 2024 年第 4 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。

截至 2024 年第 4 季度，本公司整体流动性风险可控。

RESTRICTED

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	721,940,484.52
汇丰人寿保险有限公司广东分公司	1	人寿保险、健康保险和意外保险等保险业务（法定保险业务除外）	广东省行政辖区	365,916,726.85
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	6,771,666.36
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	242,254,871.23
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	227,054,914.63
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	38,246,062.30
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	37,261,792.34

（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，该合同属于财务在保险合同范畴。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■）

RESTRICTED

（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(%)
汇丰汇财宝年金保险（投资连结型）	投资连结保险	银行保险渠道	45,229,528.70	13.28%	142,269,056.25	33.18%
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	44,398,932.39	3.06%	234,674,399.68	14.61%
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	38,986,430.56	2.12%	69,605,500.04	3.57%

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	45,229,528.70	13.28%	142,269,056.25	33.18%
汇丰汇享优选定期寿险	普通寿险	银行保险渠道	18,692.10	11.18%	27,963.62	13.31%
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	18,986,038.46	4.13%	109,751,935.32	20.52%

（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■）

（七）报告期内各项重大关联交易 （有■ 无□）

关联方	汇丰银行（中国）有限公司
交易内容	保险兼业代理服务手续费
关联关系	根据《银行保险机构关联交易管理办法》关联方定义，本公司唯一股东汇丰保险（亚洲）有限公司与汇丰银行（中国）有限公司同受汇丰保险（亚太）控股有限公司最终控制，故汇丰银行（中国）有限公司被视为本公司关联方。
定价原则	代理手续费依照保费的约定比例计算。按照商业原则，交易定价由双方认可，符合公平交易原则。
交易价格	交易价格根据《保险兼业代理产品及手续费补充协议》规定的手续费比例计算
交易金额	根据最新计划，预计本公司与汇丰银行（中国）有限公司 2025 年全年的代理手续费金额上限为人民币 5.05 亿元，依据监管规定被认定为重大关联交易。
占同类交易金额的比例	46%
结算方式	月度结算

关联方	汇丰保险经纪有限公司
交易内容	保险经纪佣金
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，本公司与汇丰保险经纪有限公司同受汇丰保险（亚太）控股有限公司间接持有。同时，本公司董事周莉莉女士为汇丰保险经纪有限公司董事长，被视为对汇丰保险经纪有限公司产生重大影响，故汇丰保险经纪有限公司被视为本公司关联方。
定价原则	保险经纪佣金依照保费的约定比例计算。按照商业原则，交易定价由双方认可，符合公平交易原则。
交易价格	交易价格根据《合作保险产品及经纪佣金协议的补充协议》规定的佣金比例计算

交易金额	根据最新计划，预计本公司与汇丰保险经纪有限公司 2025 年全年的保险经纪佣金金额上限为人民币 6.00 亿元，依据监管规定被认定为重大关联交易。
占同类交易金额的比例	54%
结算方式	月度结算

（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
张**	劳动争议	2023 年 3 月 21 日	约 8.5 万人民币	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
陈*	保险理赔纠纷	等待法院开庭	2024 年 8 月 29 日	约 45.5 万人民币	视裁审情况而定
白*	劳动争议	等待对方是否起诉	2024 年 8 月 1 日	15 万人民币	0
曾*	劳动争议	目前在等待一审判决	2023 年 9 月 28 日	约 8.93 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

无

RESTRICTED

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 2024 年第 4 季度末，公司核心偿付能力充足率为 193.02%，综合偿付能力充足率为 268.87%，偿付能力充足。

总体来看，本季度公司实际资本保持稳定，主要是由于四季度利率市场的大幅下行导致资产端的可供出售类金融资产的升值被负债端移动平均利率下行带来负债增加所抵消。认可资产方面，主要由于新业务及续期业务带来认可资产的增加；同时，认可负债受到业务增长及负债移动平均利率下行的影响有所上升。

本季度公司最低资本要求与上季度相比略有降低，主要是由于来自市场风险的下降。

综上所述，本季度，实际资本保持稳定，最低资本的有所下降，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上升约 3 个百分点和 1 个百分点。

2． 流动性风险监管指标

截至 2024 年第 4 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。

本季度新业务销售低于预期，导致收到保险合同的保费低于预期；同时业务及管理费略高于预期，因此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（2024 年第三季度）的风险综合评级（分类监管）评价结果为 BB 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

本报告期未发生注资，故无验资报告出具。

本报告期无资产评级报告。

（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。

RESTRICTED

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　　2024-12-31　　单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**核心一级资本**	**3,114,466,985.12**	**3,093,207,205.90**
1.1	净资产	2,662,161,824.78	2,156,324,479.51
1.2	对净资产的调整额	452,305,160.34	936,882,726.39
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-617,477,288.11	-176,444,309.41
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	943,060,725.67	995,246,412.02
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	126,721,722.78	118,080,623.78
2	**核心二级资本**	**0.00**	**0.00**
2.1	优先股	0.00	0.00
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余	0.00	0.00
2.3	其他核心二级资本	0.00	0.00
2.4	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
3	**附属一级资本**	**1,223,753,915.10**	**1,264,948,140.22**
3.1	次级定期债务	0.00	0.00
3.2	资本补充债券	0.00	0.00
3.3	可转换次级债	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余	1,223,753,915.10	1,264,948,140.22
3.7	其他附属一级资本	0.00	0.00
3.8	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
4	**附属二级资本**	**0.00**	**0.00**
4.1	应急资本等其他附属二级资本	0.00	0.00
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余	0.00	0.00
4.3	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
5	**实际资本合计**	**4,338,220,900.22**	**4,358,155,346.12**

RESTRICTED

S03-认可资产表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司　　2024-12-31　　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	1,690,897,297.97	0.00	1,690,897,297.97	3,019,989,679.84	0.00	3,019,989,679.84
2	投资资产	35,825,687,838.39	0.00	35,825,687,838.39	31,887,040,380.88	0.00	31,887,040,380.88
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	1,122,290,779.59	-126,721,722.78	1,249,012,502.37	1,096,482,955.06	-118,080,623.78	1,214,563,578.84
5	应收及预付款项	1,096,152,329.34	0.00	1,096,152,329.34	1,043,734,658.51	0.00	1,043,734,658.51
6	固定资产	4,055,923.04	0.00	4,055,923.04	4,360,152.66	0.00	4,360,152.66
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	2,180,456,614.96	0.00	2,180,456,614.96	2,276,139,120.78	0.00	2,276,139,120.78
9	其他认可资产	30,297,324.64	0.00	30,297,324.64	34,682,423.81	0.00	34,682,423.81
10	合计	41,949,838,107.93	-126,721,722.78	42,076,559,830.71	39,362,429,371.54	-118,080,623.78	39,480,509,995.32

RESTRICTED

S04-认可负债表

公司名称：汇丰人寿保险有限公司　　2024-12-31　　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	30,091,849,962.25	27,603,267,809.10
2	金融负债	3,211,673,367.60	3,221,044,139.00
3	应付及预收款项	1,832,390,113.52	2,021,869,070.32
4	预计负债	2,000,000.00	34,510.00
5	独立账户负债	2,180,456,614.96	2,276,139,120.78
6	资本性负债	0.00	0.00
7	其他认可负债	419,968,872.16	0.00
8	认可负债合计	37,738,338,930.49	35,122,354,649.20

RESTRICTED

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　　2024-12-31　　单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**量化风险最低资本**	**1,592,108,555.01**	**1,603,131,308.73**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**1,769,009,505.57**	**1,781,257,009.70**
1.1	**寿险业务保险风险最低资本合计**	**712,642,735.63**	**687,526,965.87**
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	164,731,418.34	156,765,836.37
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	630,462,077.13	609,072,880.35
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	96,888,947.01	93,208,398.97
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	179,439,706.85	171,520,149.82
1.2	**非寿险业务保险风险最低资本合计**	**66,071.57**	**41,153.30**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	66,071.57	41,153.30
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**	**1,684,501,154.60**	**1,712,012,820.55**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,522,740,788.06	1,585,186,624.99
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	955,321,608.08	897,466,560.36
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	26,721,403.21	24,720,479.57
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	935,930.18	2,822,161.98
1.3.7	市场风险-风险分散效应	821,218,574.93	798,183,006.35
1.4	**信用风险-最低资本合计**	**932,937,412.07**	**880,496,069.89**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	854,204,161.54	783,919,015.47
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	218,087,132.27	250,285,156.48
1.4.3	信用风险-风险分散效应	139,353,881.74	153,708,102.06
1.5	**量化风险分散效应**	**833,023,592.31**	**805,804,585.14**
1.6	**特定类别保险合同损失吸收效应**	**728,114,275.99**	**693,015,414.77**
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	728,114,275.99	693,015,414.77
1.6.2	损失吸收效应调整上限	3,168,345,646.34	3,012,680,298.29
2	**控制风险最低资本**	**21,416,405.84**	**21,564,679.50**
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**	**1,613,524,960.85**	**1,624,695,988.23**

RESTRICTED