安联人寿保险有限公司2025年年度信息披露报告

一、公司简介

（一）公司名称

安联人寿保险有限公司（简称：安联人寿）

（二）注册资本

20 亿元人民币

（三）公司住所和营业场所

上海市浦东新区陆家嘴环路1366号1903、1904单元以及2001-2004单元

（四）成立时间

1998年11月25日

（五）经营范围和经营区域

在上海市行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营下列业务（法定保险业务除外）：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；与京东安联财产保险有限公司在双方均被批准经营保险业务的地区开展相互代理保险业务。

本公司已在上海、广东、浙江、四川、江苏、深圳、北京、山东、青岛、湖北设立了10家省级分公司和1家由总公司直接管理的宁波中心支公司。

（六）法定代表人

CUI CUI

（七）客服电话

95342

二、财务会计信息

（一）资产负债表

安联人寿保险有限公司
资产负债表
2025年12月31日
金额单位：人民币元

资产	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	488,005,725	1,089,328,536
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	347,745,817	69,288,817
买入返售金融资产	99,200,936	70,000,000
应收利息	347,329,141	362,913,460
应收保费	202,696,115	197,621,275
应收股利	5,353,038	5,659,402
应收分保账款	98,259,962	132,556,871
应收分保未到期责任准备金	13,719,545	14,506,887
应收分保未决赔款准备金	14,068,119	16,879,024
应收分保寿险责任准备金	(52,201,456)	(53,412,024)
应收分保长期健康险责任准备金	361,897,178	213,122,804
保户质押贷款	1,038,060,538	925,614,326
定期存款	480,000,000	930,000,000
可供出售金融资产	48,384,690,333	19,618,267,234
持有至到期投资	18,120,897,426	9,775,200,000
归入贷款及应收款的投资	7,973,850,000	224,914,672
长期股权投资	936,760,587	400,000,000
存出资本保证金	400,000,000	8,171,368
固定资产	6,393,540	40,967,520
使用权资产	40,967,520	10,314,248
无形资产	10,314,248	2,192,657,150
独立账户资产	2,106,862,788	50,948,278
其他资产	52,365,106	54,428,623,122
资产总计	63,356,328,781	
负债及所有者权益	2025年12月31日	2024年12月31日
负债：		
卖出回购金融资产	2,315,000,000	1,240,000,000
预收保费	90,193,566	31,774,375
应付手续费及佣金	62,186,928	55,483,666
应付分保账款	104,107,609	131,585,589
应付职工薪酬	123,439,151	92,537,124
应交税费	10,472,205	3,285,287
应付赔付款	1,090,518,452	947,013,850
应付保单红利	1,068,056,718	933,383,164
保户储金及投资款	1,467,560,644	1,303,450,296
未到期责任准备金	42,685,935	45,722,257
未决赔款准备金	34,608,061	36,910,166
寿险责任准备金	41,164,496,396	36,531,333,123
长期健康险责任准备金	5,592,067,958	4,594,865,505
租赁负债	38,737,414	50,326,105
独立账户负债	2,106,862,788	2,192,657,150
递延所得税负债	514,330,181	234,272,736
其他负债	203,547,412	163,808,017
负债合计	56,028,871,317	48,648,408,400
所有者权益：		
实收资本	2,000,000,000	2,000,000,000
资本公积	216,192,524	216,192,524
其他综合收益	3,261,790,162	2,087,973,012
盈余公积	245,447,478	203,104,919
未分配利润(未弥补亏损)	1,604,027,300	1,272,944,267
所有者权益合计	7,327,457,464	5,780,214,722
负债及所有者权益总计	63,356,328,781	54,428,623,122

（二）利润表

安联人寿保险有限公司
利润表
2025年度
金额单位：人民币元

	2025年度	2024年度
一、营业收入	8,013,478,631	7,577,146,902
已赚保费	5,718,445,609	5,440,777,722
保险业务收入	5,983,091,719	5,664,162,012
减：分出保费	(266,896,090)	(225,802,718)
提取未到期责任准备金	2,248,980	2,418,428
其他收益	1,034,951	1,096,505
投资收益	2,258,605,725	2,103,577,590
公允价值变动收益	6,621,585	1,259,035
汇兑损失	(1,859,790)	417,632
其他业务收入	30,630,551	30,018,418
二、营业支出	(7,705,293,453)	(7,411,523,926)
退保金	(521,138,131)	(430,803,272)
赔付支出	(1,019,545,897)	(961,325,998)
减：摊回赔付支出	168,087,377	186,422,351
提取保险责任准备金	(4,970,384,976)	(4,875,002,357)
减：摊回保险责任准备金	147,174,038	32,923,748
保单红利支出	(406,576,155)	(332,263,878)
税金及附加	(6,180,751)	(2,748,541)
手续费及佣金支出	(371,023,668)	(314,816,138)
业务及管理费	(674,584,979)	(626,181,669)
减：摊回分保费用	43,334,524	34,499,192
其他业务成本	(95,743,236)	(122,124,502)
资产减值损失	288,401	(102,862)
三、营业利润	308,185,178	165,622,976
加：营业外收入	8,868,370	1,559,799
减：营业外支出	(4,823,597)	(412,979)
四、利润总额	312,229,951	166,769,796
减：所得税费用	111,195,641	201,791,517
五、净利润	423,425,592	368,561,313
按经营持续性分类		
持续经营净利润	423,425,592	368,561,313
终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益/(损失)的税后净额	1,173,817,150	1,222,392,402
以后将重分类进损益的其他综合收益/(损失)		
可供出售金融资产公允价值变动	1,173,817,150	1,222,392,402
七、综合收益总额	1,597,242,742	1,590,953,715

（三）现金流量表

安联人寿保险有限公司
现金流量表
2025年度
金额单位：人民币元

	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量		
收到原保险合同保费取得的现金	5,926,604,336	5,591,724,273
保户储金及投资款净增加额	65,033,619	6,771,219
收到其他与经营活动有关的现金	47,951,181	36,417,096
经营活动现金流入小计	6,039,589,136	5,634,912,588
支付原保险合同赔付款项的现金	(885,142,501)	(948,975,958)
支付的各项税费	(6,550,646)	(771,593)
支付再保业务现金净额	(48,684,360)	(13,680,967)
支付手续费及佣金的现金	(364,666,818)	(326,775,717)
支付保单红利的现金	(208,820,559)	(154,288,304)
支付给职工以及为职工支付的现金	(343,482,840)	(332,999,307)
支付其他与经营活动有关的现金	(774,236,253)	(681,534,949)
经营活动现金流出小计	(2,631,553,977)	(2,359,026,795)
经营活动产生的现金流量净额	3,408,035,159	3,275,885,793
二、投资活动使用的现金流量		
收回投资收到的现金	22,713,451,136	17,152,799,713
取得投资收益收到的现金	2,255,039,315	1,954,148,466
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,451	-
投资活动现金流入小计	24,968,529,902	19,106,948,179
投资支付的现金	(29,777,254,509)	(20,468,812,312)
保户质押贷款净增加额	(112,443,605)	(109,864,315)
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(9,106,986)	(3,692,274)
投资活动现金流出小计	(29,898,805,100)	(20,582,368,901)
投资活动使用的现金流量净额	(4,930,275,198)	(1,475,420,722)
三、筹资活动产生的现金流量		
回购业务资金净增加额	1,075,000,000	-
筹资活动现金流入小计	1,075,000,000	-
回购业务资金净减少额	-	(935,000,000)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(83,796,039)	(99,565,416)
支付其他与筹资活动有关的现金	(39,226,007)	(37,039,089)
筹资活动现金流出小计	(123,022,046)	(1,071,594,505)
筹资活动产生的现金流量净额	951,977,954	(1,071,594,505)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	(1,859,790)	417,632
五、现金及现金等价物净减少额	(572,121,875)	729,288,198
加：年初现金及现金等价物余额	1,159,328,536	430,040,338
六、年末现金及现金等价物余额	587,206,661	1,159,328,536

（四）所有者权益变动表

安联人寿保险有限公司
所有者权益变动表
2025年度
金额单位：人民币元

	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、2025年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	2,087,973,012	203,104,919	1,272,944,267	5,780,214,722
二、2025年度增减变动金额						
(一)净利润	-	-	-	-	423,425,592	423,425,592
(二)其他综合收益	-	-	1,173,817,150	-	-	1,173,817,150
(三)提取盈余公积	-	-	-	42,342,559	(42,342,559)	-
(四)对所有者的分配	-	-	-	-	(50,000,000)	(50,000,000)
三、2025年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	3,261,790,162	245,447,478	1,604,027,300	7,327,457,464

	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润(未弥补亏损)	所有者权益合计
一、2024年1月1日年初余额	2,000,000,000	216,192,524	865,580,610	166,248,788	1,006,239,085	4,254,261,007
二、2024年度增减变动金额						
(一)净利润	-	-	-	-	368,561,313	368,561,313
(二)其他综合收益	-	-	1,222,392,402	-	-	1,222,392,402
(三)提取盈余公积	-	-	-	36,856,131	(36,856,131)	-
(四)对所有者的分配	-	-	-	-	(65,000,000)	(65,000,000)
三、2024年12月31日年末余额	2,000,000,000	216,192,524	2,087,973,012	203,104,919	1,272,944,267	5,780,214,722

（五）财务报表附注

1、财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—一基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。本财务报表以持续经营为基础编制。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司2025年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量等有关信息。

3、本年度本公司无重大会计差错。

4、与最近一期年度报告相比，本公司合并范围未发生变化。

5、财务报表附注完整内容参见公司互联网网站披露的年度信息披露报告。

网址如下：https://www.allianz.com.cn/public/publicDisclosure/AZ008

（六）审计报告的主要意见

上述财务报表已经普华永道中天会计师事务所审计。

审计意见如下：“我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了安联人寿2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。”

三、保险责任准备金信息

（一）计量原则

本公司的保险合同准备金包括寿险保险合同准备金和非寿险保险合同准备金。寿险保险合同准备金包括寿险责任准备金、长期健康险责任准备金，分别由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成；非寿险保险合同准备金包括未到期责任准备金和未决赔款准备金。

本公司将单个保险合同作为一个计量单元处理，逐单计算准备金。

履行保险合同相关义务所需支出指由保险合同产生的预期未来现金流出与预期未来现金流入的差额，即预期未来净现金流出。其中，预期未来现金流出指本公司为履行保险合同相关义务所必需的合理现金流出，主要包括：(i)根据保险合同承诺的保证利益，包括死亡给付、退保给付、生存给付、满期给付等；(ii)根据保险合同构成推定义务的非保证利益，包括保单红利给付等；(iii)管理保险合同或处理相关赔付的保单维持费用，包括续期佣金、保险保障基金、监管费、流转税（如有）以及其他维持费用等。预期未来现金流入指本公司为承担保险合同相关义务而获得的现金流入，包括保险费和其他收费。本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础，按照各种情形的可能结果及相关概率计算确定预期未来净现金流出的合理估计金额。

本公司在确定保险合同准备金时考虑边际因素并单独计量，在保险期间内采用系统、合理的方法，将边际计入当期损益。本公司根据自身的经验数据和相关的行业指导数据确定保险合同准备金的边际率。本公司在保险合同初始确认日不确认首日利得，如有首日损失计入当期损益。

本公司的保险合同准备金的边际因素包括风险边际和剩余边际，风险边际是针对预期未来现金流的不确定性而提取的准备金；剩余边际是为满足在保险合同初始确认日不确认首日利得而计提的准备金，并在整个保险期间内按一定的方式摊销。

本公司在确定保险合同准备金时考虑货币时间价值的影响。货币时间价值影响重大的，本公司对相关未来现金流量进行折现。本公司以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定计量货币时间价值所采用的折现率。

在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，对原保险合同现金流量和与其相关的再保险合同现金流量分别估计，并将从再保险分入人摊回的保险合同准备金确认为相应的应收分保准备金资产。

（二）保险合同准备金

1、寿险责任准备金

寿险责任准备金指本公司为尚未终止的人寿保险责任提取的准备金。寿险责任准备金于年末按保险精算结果入账。

2、长期健康险责任准备金

长期健康险责任准备金指本公司为尚未终止的长期健康保险责任提取的准备金。长期健康险责任准备金于年末按保险精算结果入账。

3、非寿险未到期责任准备金

非寿险未到期责任准备金指本公司对尚未终止的非寿险保险责任提取的准备金。

4、未决赔款准备金

未决赔款准备金指本公司为保险事故已发生尚未结案的赔案提取的准备金。包括已发生已报案未决赔款准备金、已发生未报案未决赔款准备金和理赔费用准备金。已发生已报案未决赔款准备金于资产负债表日按估计保险赔款金额入账，估计和实际赔款金额的差异在实际赔款时直接计入利润表。

已发生已报案未决赔款准备金是指本公司为保险事故已发生并已估损，尚未结案的赔案而提取的准备金。本公司按最高不超过保单对该保险事故所承诺的保险金额，采用逐案估计法、案均赔款法等方法，以最终赔付的合理估计金额为基础，计量已发生已报案未决赔款准备金。

已发生未报案未决赔款准备金是指本公司为保险事故已发生、但尚未估损的赔案而提取的准备金。本公司根据保险风险的性质和分布、赔款发展模式、经验数据等因素，采用链梯法和Bornhuetter-Ferguson法，以最终赔付的合理估计金额为基础，同时考虑边际因素，计量已发生未报案未决赔款准备金。

理赔费用准备金是指本公司为保险事故已发生尚未结案的赔案可能发生的费用而提取的准备金，包括直接理赔费用准备金和间接理赔费用准备金。本公司采用逐案预估法和比率分摊法，以未来必需发生的理赔费用的合理估计金额为基础，计量理赔费用准备金。

5、保险责任准备金充足性测试

本公司于每年年度终了对未到期责任准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金进行充足性测试。

本公司按照充足性测试要求计算确定的相关准备金金额超过测试日已提取的相关准备金余额的，按照其差额补提相关准备金；本公司按照充足性测试要求计算确定的相关准备金金额小于测试日已提取的相关准备金余额的，不调整相关准备金。

6、再保险合同

在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金和长期健康险责任准备金的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，对原保险合同现金流量和与其相关的再保险合同现金流量分别估计，并将从再保险分入人摊回的保险合同准备金确认为相应的应收分保准备金资产。

本公司按照相关再保险合同的约定，在确认原保险合同保费收入的当期，计算确定分出保费及应向再保险接受人摊回的分保费用，计入当期损益；在提取原保险合同未到期责任准备金、未决赔款准备金、寿险责任准备金、长期健康险责任准备金的当期，计算确定应向再保险接受人摊回的相应分保准备金，确认为相应的应收分保准备金资产；在确定支付赔付款项金额或实际发生理赔费用而冲减原保险合同相应准备金的当期，计算确定应向再保险接受人摊回的赔付成本，计入当期损益，同时，本公司冲减相应的应收分保准备金余额；在原保险合同提前解除的当期，本公司按照相关再保险合同的约定，计算确定分出保费、摊回分保费用的调整金额，计入当期损益，同时冲减相应的应收分保准备金余额。

（三）保险合同准备金计量的重大精算假设

1、合理估计假设

寿险责任准备金和长期健康险责任准备金依据对未来给付、保费收入、相关费用的合理估计并考虑风险边际而确定。其中，合理估计所采用的死亡率、发病率及重大疾病发生率、退保率、折现率和费用假设采用公司当前的最优假设，即在经验分析的基础上考虑当前市场可以得到的经验和未来的预期而确定。

对于由于未来给付、保费、相关费用等现金流的不确定性而带来的负债的不确定性，通过风险边际进行反映。与寿险责任准备金和长期健康险责任准备金相关的剩余边际，在预期保险期间内根据有效基本保额摊销。当假设发生变化，公司不会根据新的假设对剩余边际进行重新计算。

退保率和其他假设受未来宏观经济、可替代金融工具、市场竞争等因素影响，存在不确定性。

2、死亡率和疾病发生率

死亡率和疾病发生率的假设是根据保险行业水平，特别是再保险公司的经验，并参考本公司实际经验确定。

寿险合同死亡率的不确定性主要来自流行病以及生活方式的广泛改变，这些都会导致未来死亡经验恶化，进而导致负债不足。

对于主要以死亡或疾病为保险利益的产品，其准备金对死亡率或疾病发生率有较大的敏感性。

3、费用假设

费用假设基于预计保单单位成本。单位成本是基于对实际经验的分析和未来的预期。单位成本因素以每份保单和保费的百分比等形式表示。费用假设参考市场上成熟公司以及其他公司的综合水平确定。

费用假设受未来通货膨胀、市场竞争等因素影响，存在不确定性。保险合同准备金对费用假设的敏感性主要取决于保单保费或保额规模大小，具有较小保费或保额的产品，对费用假设的敏感性较大。

4、折现率

对于未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的保险合同，本公司在考虑货币时间价值的影响时，以中国债券信息网上公布的“保险合同准备金计量基准收益率曲线”为基础，同时考虑流动性溢价和其他因素确定折现率最优假设。最近2年的折现率假设如下表所示：

	折现率假设
2025年12月31日	2.14%-4.75%
2024年12月31日	2.18%-4.75%

对于未来保险利益受对应资产组合投资收益影响的保险合同，本公司以对应资产组合未来预期投资收益率为折现率假设。在确定折现率假设时，考虑以往投资经验和未来投资组合及收益率趋势。折现率假设反映了对未来经济状况和公司投资策略的预期。最近2年的折现率假设如下表所示：

	折现率假设
2025年12月31日	3.43%-4.50%
2024年12月31日	3.56%-4.50%

折现率假设受未来宏观经济、货币及汇率政策、资本市场、保险资金投资渠道等因素影响，存在不确定性。本公司考虑风险边际因素，以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定折现率假设。

折现率是影响准备金计量的主要假设，特别是对于以储蓄为主要保险利益的保险产品，其准备金对折现率具有较大的敏感性。

（四）准备金评估结果及分析

1、原保险合同准备金增减变动情况

（金额单位：人民币元）

	2025年度					
	年初余额	本年增加额	本年减少额			年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	小计	
未到期责任准备金	45,722,257	42,685,935	-	-	(45,722,257)	(45,722,257)	42,685,935
未决赔款准备金	36,910,166	34,608,061	(36,910,166)	-	-	(36,910,166)	34,608,061
寿险责任准备金	36,531,333,123	5,404,364,628	(236,088,133)	(500,517,258)	(34,595,985)	(771,201,356)	41,164,496,395
长期健康险责任准备金	4,594,865,505	848,394,426	(41,071,552)	(100,067,291)	289,946,870	148,808,027	5,592,067,958
合计	41,208,831,051	6,330,053,050	(314,069,851)	(600,584,549)	209,628,648	(705,025,752)	46,833,858,349

	2024年度					
	年初余额	本年增加额	本年减少额			年末余额
			赔付款项	提前解除	其他	小计	
未到期责任准备金	50,088,651	45,722,257	-	-	(50,088,651)	(50,088,651)	45,722,257
未决赔款准备金	35,580,329	36,910,166	(35,580,329)	-	-	(35,580,329)	36,910,166
寿险责任准备金	32,232,057,477	4,930,331,402	(203,330,590)	(351,518,163)	(76,207,003)	(631,055,756)	36,531,333,123
长期健康险责任准备金	3,575,690,323	848,301,629	(31,056,276)	(86,130,617)	288,060,446	170,873,553	4,594,865,505
合计	35,893,416,780	5,861,265,454	(269,967,195)	(437,648,780)	161,764,792	(545,851,183)	41,208,831,051

2、保险合同准备金未到期期限分析

（金额单位：人民币元）

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	1年以下(含1年)	1年以上	1年以下(含1年)	1年以上
未到期责任准备金	42,685,935	-	45,722,257	-
未决赔款准备金	18,948,768	15,659,293	20,957,408	15,952,758
寿险责任准备金	233,596,033	40,930,900,362	230,443,520	36,300,889,603
长期健康险责任准备金	83,478,387	5,508,589,571	109,542,144	4,485,323,361
合计	378,709,123	46,455,149,226	406,665,329	40,802,165,722

3、原保险合同未决赔款准备金明细分析

（金额单位：人民币元）

	2025年12月31日	2024年12月31日
已发生已报案未决赔款准备金	8,803,143	10,995,830
已发生未报案未决赔款准备金	23,665,444	23,467,497
理赔费用准备金	2,139,474	2,446,839
合计	34,608,061	36,910,166

4、提取原保险合同保险责任准备金

（1）提取原保险合同保险责任准备金按保险合同列示如下：

（金额单位：人民币元）

	2025年度	2024年度
提取寿险责任准备金	3,975,484,628	3,854,497,338
提取长期健康险责任准备金	997,202,453	1,019,175,182
提取未决赔款准备金	(2,302,105)	1,329,837
合计	4,970,384,976	4,875,002,357

（2）提取原保险合同未决赔款准备金按构成内容列示如下：

（金额单位：人民币元）

	2025年度	2024年度
已发生已报案未决赔款准备金	(2,192,687)	(9,574,129)
已发生未报案未决赔款准备金	197,947	10,761,653
理赔费用准备金	(307,365)	142,313
合计	(2,302,105)	1,329,837

5、摊回保险责任准备金

（金额单位：人民币元）

	2025年度	2024年度
摊回寿险责任准备金	1,210,569	(14,851,508)
摊回长期健康险责任准备金	148,774,374	45,314,184
摊回未决赔款准备金	(2,810,905)	2,461,072
合计	147,174,038	32,923,748

四、风险管理状况信息

（一）全面风险管理概况

1、风险管理架构及简要介绍

本公司构建了完整的风险管理及内部控制组织架构，包括董事会、董事会下设的审计和风险管理委员会和其它专业委员会、管理层风险管理委员会及其它专业委员会、风险管理部、合规部、法务部、内部审计部以及其他一线业务部门与职能单位等。

本公司董事会对本公司风险管理及内部控制系统的有效性负最终责任。同时，本公司在董事会下设立了审计和风险管理委员会，在管理层层面也设立风险管理委员会，负责评估公司重大经营管理事项的风险和重大风险的状况和解决方案，持续关注公司面临的各类风险及其管理状况，并向董事会及其下设的审计和风险管理委员会报告。

本公司自2007年起就在总公司层面设立了独立的风险管理部门，风险管理部作职能上分为金融风险管理和企业风险管理两个职能，负责在全公司范围内开展风险管理活动。风险管理部负责人向公司分管风险管理的高级管理人员汇报，并向管理层风险管理委员会、董事会审计和风险管理委员会汇报工作。截至2025年年底，风险管理部在职人员5名。

2025年度本公司风险管理组织架构无重大变化。

2、风险管理体系和总体策略

本公司风险管理制度体系较为完善，制定了《全面风险管理办法》、《风险策略与风险偏好》、《董事会审计和风险管理委员会议事规则》、《风险管理委员会议事规则》等纲领性风险管理制度，明确规定了风险管理组织体系和各部门职责，以及风险管理的主要流程和方法。

本公司采用国际通用的“三道防线”内控体系。公司的一线业务部门和职能单位属于内部控制的一道防线，这些业务部门和职能单位凭借自身的专业技能、业务经验及从业务一线获取的信息和数据，对职责范围内的风险进行识别和控制。其次，本公司合规部、法务部、风险管理部和精算部作为第二道防线通过综合运用主要风险评估、内控自评、合规检查等方法，及时发现和总结在制度设计完整性、管理要求合理性和风险控制有效性方面存在的问题、矛盾、缺陷和漏洞，通过采取完善制度、强化遵循、考核激励和责任追究等措施，弥补缺陷、堵塞漏洞、防范风险、减少损失，并根据内外部环境的变化，风险管理工具的发展等不断优化和提升。最后，本公司内部审计部门作为第三道防线通过各类审计对本公司内控体系、风险管理和合规状况进行独立评估。

2025年度，本公司定期召开了董事会审计和风险管理委员会会议以及管理层层面的风险管理委员会会议。委员会成员均认真听取并审阅提交的风险管理相关信息，并就重大风险或事件进行讨论和审议。

此外，针对不同的风险，本公司还设立了不同的跨部门管理层委员会管理相关的业务和风险。如诚信委员会、信息安全委员会、消费者权益保护工作委员会、公司治理与控制委员会等，就特定问题进行更深入的讨论。

本公司的风险策略和风险管理的主要目标是管理公司的经济价值和风险敞口，旨在满足监管偿付能力约束条件的前提下尽可能优化收益和风险水平。在此基础上，本公司结合安联集团亚太区、安联（中国）保险控股有限公司的风险偏好以及《风险公司偿付能力监管规则(II)》（以下简称“偿二代二期”）的要求制定了风险偏好，主要包括资本充足性、流动性、盈利及各风险类别的偏好，包括保险风险、市场风险、流动性风险等的偏好，并运用于实际工作。风险偏好和风险策略的制定基于本公司的业务战略，业务战略与风险策略原则上始终保持一致，本公司在制定公司战略、业务规划，制定未来年度目标和实施计划时的风险策略及风险偏好，与公司的风险承受能力相符合。本公司根据监管规定及公司内部要求，对风险策略和偏好进行年度更新。

2025年，本公司风险偏好执行情况整体良好，在“偿二代二期”下各季度核心和综合偿付能力充足率远高于监管要求，符合公司的风险偏好。截至2025年12月31日，本公司核心偿付能力充足率为307.77%、综合偿付能力充足率为317.75%。“偿二代二期”二支柱方面，本公司2025年一至三季度的风险综合评级结果均为AA级。根据《上海银保监局关于安联人寿保险有限公司的SARMRA现场评估意见书》（沪银保监发〔2023〕33号），本公司最近一次SARMRA监管评估结果为 81.32分，达到公司既定目标。

（二）公司面临的各类风险及评估

1、保险风险

保险风险是指由于死亡率、疾病发生率、赔付率、退保率、费用率等精算假设的实际经验与预期发生不利偏离而造成损失的风险，导致产品定价不足，实际赔款及保户利益给付超过已计提保险准备金的账面额，再保险安排不当和非预期重大理赔等情况发生，从而造成本公司损失的可能性。

具体而言，保险风险主要反映在产品定价风险、核保核赔风险、保险准备金风险及再保险风险及业务集中度风险。

（1）产品定价风险

死亡率、发病率、退保率、投资收益率和费用率等是影响人身保险产品价格的主要因素。产品定价风险系指这些因素的实际情况与产品定价假设的偏差以及这些偏差对本公司造成的不利影响。本公司所采取的风险缓释措施包括：在定价时采用较为保守的发生率和较大的安全边界；在产品上市后实时跟踪，进行各项经验分析，根据定价假设与实际结果存在的差异进行价格调整或实施停售；制定新产品开发流程标准操作程序，明确新产品设计开发的相关流程及各部门的职责；每年对精算假设进行回顾和分析，并视情况进行相应更新，年度精算假设更新需要通过准备金委员会审议通过。

（2）核保核赔风险

核保核赔风险指由于死亡率、疾病发生率、赔付率等假设的实际经验与预期发生不利偏离而造成损失的风险。本公司所采取的风险缓释措施包括设立独立的核保与理赔职能，建立有效的核保、核赔制度，严格审核投保和理赔申请，加强对未决赔案的管理，以准确评估未决赔款准备金。

（3）保险准备金风险

保险准备金风险系指由于计提标准和方法的不恰当，导致保险准备金提取不充足，不足以应付实际赔款及保险利益的给付的风险。本公司采取的风险缓释措施包括：按照履行保险合同义务所需支出的合理估计金额现值计提各项准备金。其中，合理估计金额以资产负债表日可获取的当前信息为基础，按照各种情形的可能结果及相关概率计算确定；对长期责任准备金区分不同产品单独评估毛保费准备金，并根据与已提取准备金的比较结果选择是否对负债充足性假设进行敏感性测试，再根据敏感性测试的结果决定是否需要计提额外准备金。

（4）再保险风险

再保险风险系指由于再保险安排不当，未能充分控制自留风险与转移风险的分配，导致非预期重大理赔造成损失的风险，同时，尽管本公司可能已订立再保险合同，但这并不会解除本公司对保户承担的直接责任，因此再保险也存在因再保险公司未能履行再保险合同应承担的责任而产生的信用风险。本公司采取的风险缓释措施包括制定再保险管理流程并设立再保险委员会，明确再保险供应商的选择、保险责任分摊、再保险费用收取及赔付偿还等流程；通过比例再保险和非比例再保险，控制公司对每一被保险人的自留额以及对巨灾情况下的整体自留额，控制公司保险风险敞口。

2、市场风险

市场风险指由于利率、汇率、权益价格和商品价格等的不利变动而使公司遭受非预期损失的风险。其子类型包括权益价格风险、利率风险、汇率风险、商品价格波动风险等。

（1）利率风险

利率风险是指由于市场利率的波动而导致公司遭受非预期损失的风险。利率波动可能会对固定收益类资产的市场价值产生不利影响。

截至2025年12月31日，在其他变量不变的情况下，且不考虑可供出售金融资产公允价值变动对保户部分的影响，假定债券投资市场利率上升/下降1%，对本公司所有者权益的税后影响为减少/增加人民币61亿元（2024年：人民币19.3亿元）。由于本公司所有债券投资均为可供出售金融资产，所以净利润没有变化。本公司通过资产与负债久期匹配来管理利率风险。目前由于投资渠道的限制和国内市场上长期投资产品的缺乏，国内寿险行业普遍存在“长负债，短资产”的现状，资产负债久期存在不匹配的问题。本公司投资资产的平均期限短于对应保单责任的平均期限。本公司近年来通过有计划地持续购入长期和超长期债券以延长资产久期，并通过产品端控制负债端久期，有效控制资产负债久期缺口，降低利率风险敞口。

（2）汇率风险

汇率风险指由于汇率波动引起外币资产与负债价值变动，导致公司遭受非预期损失的风险。

截至2025年12月31日，本公司持有美元净资产约122万，欧元净负债约150万，未实现及已实现汇兑收益约186万元人民币。若上述币种兑人民币汇率同时发生5%的不利变化，则会造成未实现汇兑损失约合人民币18.6万元，对本公司净资产以及偿付能力充足水平影响微小。

（3）权益价格风险

权益价格风险指由于权益价格不利变动导致保险公司遭受非预期损失的风险。

截至2025年12月31日，投资连结账户投入了人民币约36,489万元的种子基金，其中一部分为股票型基金和股票资产。这部分种子基金的权益价格波动风险虽然由公司普通账户承担，但风险敞口较小，不会对公司净资产生重大影响。此外，公司亦持有基金、资产管理产品和股票资产合计约101.90亿元人民币，根据公司内部测算，权益资产风险敞口预期损失的影响，满足公司既定风险限额的要求。

3、流动性风险

流动性风险是指保险公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。

本公司结合“偿二代二期”流动性风险管理的要求，制定了《流动性风险管理制度》，完善了现有流动性风险管理的框架和流程。本公司的流动性风险管理由日常现金流管理和投资流动性管理两部分组成。

截至2025年12月31日，本公司流动资金主要体现为活期存款、货币市场基金、债券型基金、货币型理财产品、净值型理财产品以及可供出售类固债和政策性金融债等优质流动性资产，流动性覆盖率较高，压力情景下公司整体呈现净现金流入状态，整体流动性风险可控。

2025年四季度现金流压力测试汇总结果

（单位：百万元人民币）

公司整体净现金流	报告日后第1年			
	未来1季度	未来2季度	未来3季度	未来4季度
基本情景	39.25	47.32	42.98	14.41
必测压力情景	-854.49	-409.89	-471.75	-2063.89
自测压力情景	1745.96	2100.64	1929.16	279.15

4、信用风险

信用风险指由于债务人或交易对手不能履行或不能按时履行其合同义务，或者信用状况的不利变动而导致的风险。本公司面临的违约风险包括投资资产的违约风险、再保险公司的违约风险以及其他应收预付项目或保单客户借贷等所产生的违约风险，其中主要的违约风险来自于投资资产。

固定收益证券和银行存款是本公司投资资产最重要的组成部分。截至2025年12月31日，金融债券与企业债券占公司总投资资产的12%左右（含全部会计分类）。另外，约81%的投资资产配置于基础设施和不动产债权计划等资产，评级基本均为AAA或AA+。

利差风险敞口则为本公司直接持有的境内标准化债权类资产和非基础资产穿透后的境内标准化债权类资产。本公司将由财政部发行的国债和地方政府发行的地方债视为没有信用风险；将由三大政策性银行发行的高级金融债券近似视为拥有国债的信用水平，作为无违约风险资产，但仍然考虑其利差风险。截至2025年12月31日，本公司“偿二代二期”口径下利差风险敞口合计约为74.8亿元人民币。

5、战略风险

战略风险是指由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，而导致战略与市场环境和公司能力不匹配的风险。在环境变化迅速，竞