

黄河财产保险股份有限公司2025年度信息披露报告

一、公司简介

(一) 法定名称及缩写
法定名称: 黄河财产保险股份有限公司
缩写: 黄河财险
(二) 注册资本
人民币26亿元
(三) 注册地和营业场所
注册地: 甘肃省兰州市七里河区西津西路16号兰州国际商贸中心046幢兰州中心1单元写字楼36、37层
营业场所: 北京市东城区崇文门大街8号院1号楼哈德门中心写字楼东座8层801-1、804、805、806、807号
(四) 成立时间
2018年1月2日
(五) 经营范围和经营区域
经营范围: 机动车保险, 包括机动车交通事故责任强制保险和机动车商业保险; 企业/家庭财产保险及工程保险(特殊风险保险除外); 再保险; 船舶/货运保险; 农业保险; 信用保证保险; 短期健康/意外伤害保险; 上述业务的再保业务; 国家法律法规允许的保险资金运用业务; 经中国银保监会批准的其他业务。
经营区域: 甘肃省、北京市、河北省。
(六) 法定代表人
王晓坤
(七) 客服电话和投诉电话
10100018

二、财务会计信息

以下为公司2025年财务信息, 单位为人民币元。

(一) 资产负债表

资产	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	221,003,212.66	87,017,418.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,617,677,700.22	1,756,672,940.79
应收保费	26,451,091.52	25,509,027.86
应收保户赔款	399,129,466.23	381,461,208.29
应收分保账款	263,364,811.07	243,526,927.79
应收分保未到期责任准备金	99,569,520.11	201,975,601.38
应收分保未决赔款准备金	138,501,007.47	149,112,176.60
定期存款	56,675.00	56,675.00
可供出售金融资产	466,383,946.28	427,109,049.70
存出资本保证金	500,000,000.00	500,000,000.00
贷款及应收款项投资	230,000,000.00	320,000,000.00
固定资产	79,584,473.81	82,072,758.79
无形资产	97,380,861.14	65,286,154.84
使用权资产	21,214,718.21	25,096,287.26
递延所得税资产	20,158,246.90	37,373,027.22
其他资产	240,567,323.48	230,009,212.20
资产总计	4,289,943,946.04	4,536,009,370.26
负债及股东权益	2025年12月31日	2024年12月31日
卖出回购金融资产款	224,000,000.00	327,000,000.00
预收保费	46,779,526.97	26,433,012.26
应付手续费及佣金	79,944,087.00	85,004,181.96
应付分保账款	144,116,279.43	266,104,429.09
应付职工薪酬	57,551,775.23	70,394,991.72
应交税费	11,460,506.10	11,351,262.26
其他应付款	6,627,827.78	7,114,040.17
未到期责任准备金	684,512,992.21	822,296,474.68
未决赔款准备金	724,475,269.40	549,195,823.89
保险合同准备金	15,789,503.87	15,836,587.00
租赁负债	12,401,027.02	19,521,747.06
其他负债	108,709,564.28	119,116,207.49
负债合计	2,117,569,138.79	2,302,332,464.47
股本	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
其他权益工具	17,116,798.29	5,283,906.29
本公积	-263,739,782.61	-272,516,889.50
股东权益合计	2,263,576,497.76	2,233,796,915.79
负债及股东权益总计	4,380,943,946.04	4,536,009,370.26

(二) 利润表

项目	2025年度	2024年度
一、营业收入	1,679,474,554.05	1,246,423,361.32
已赚保费	1,627,145,425.12	1,131,213,141.47
其他业务收入	1,608,666,118.45	1,504,208,626.22
其中: 分保收入	3,317,183.43	1,819,620.82
减: 分出保费	135,316,097.46	209,129,029.09
减: 未到期责任准备金	-34,406,444.31	113,806,450.67
投资收益	104,756,148.74	94,489,738.19
公允价值变动损益	42,734,186.75	19,862,810.02
汇兑损益	-360,719.12	-57,329.62
其他业务收入	3,609,889.77	446,088.43
营业外收入	-96,224.89	169,598.78
其他收益	1,606,669.79	314,762.30
二、营业支出	1,646,552,561.09	1,238,189,738.98
赔付支出	1,146,251,083.10	798,590,110.38
减: 赔付手续费支出	184,223,643.63	160,941,024.15
保险合同准备金	181,315,445.61	117,566,656.61
减: 保险合同准备金	-10,411,169.03	4,066,946.70
提取保险合同准备金	163,005.67	3,967,154.65
分保费用	696,567.92	2,332,564.77
提取手续费	9,822,803.83	6,177,863.83
手续费及佣金支出	153,296,172.82	153,227,428.77
业务及管理费	355,067,628.43	388,062,140.06
减: 提取手续费	30,076,018.38	86,463,851.70
其他业务支出	1,220,130.23	544,932.76
资产减值损失	4,498,902.57	18,443,224.20
三、营业利润	32,951,002.14	8,233,422.54
加: 营业外收入	0.33	400.86
减: 营业外支出	875,147.25	667,060.24
四、利润总额	32,076,255.22	7,566,763.16
减: 所得税费用	13,268,728.83	1,704,188.40
五、净利润(归属于母公司)	18,779,726.39	5,862,574.76
六、其他综合收益的税后净额	11,831,266.07	29,284,286.46
分类别列示的其他综合收益项目:		
可供出售金融资产公允价值变动	11,831,266.07	29,284,286.46
七、综合收益(归属于母公司)	30,608,491.96	35,296,961.22

(三) 现金流量表

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量		
收到保险合同保费收到的现金	1,717,877,699.16	1,541,623,647.70
收到其他与经营活动有关的现金	70,857,088.49	75,229,328.56
经营活动现金流入小计	1,788,734,787.64	1,616,852,976.26
支付保险合同赔付支付的现金	1,141,059,980.28	781,763,481.16
支付再保业务保费净额	53,750,916.32	62,682,521.44
支付手续费及佣金净额	174,137,678.14	151,266,763.42
支付职工工资及薪金支付的现金	249,234,591.39	243,861,869.13
支付的各项税费	152,193,689.89	46,163,148.88
支付其他与经营活动有关的现金	196,798,320.03	209,460,630.05
投资活动现金流小计	1,897,283,236.46	1,494,159,546.06
经营活动使用的现金流量净额	-78,568,448.82	122,693,430.20
二、投资活动产生的现金流量		
收到投资收益收到的现金	6,524,323,241.26	4,267,316,060.01
取得投资收益收到的现金	89,271,473.49	92,047,741.59
收到的其他与投资活动有关的现金	1,327,029.97	-
投资活动现金流流入小计	5,723,594,714.66	4,460,700,802.57
投资支付的现金	5,349,277,800.56	4,408,226,470.07
取得子公司、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,013,521.86	17,361,614.94
支付其他与投资有关的现金	1,045,308.86	54,546.20
投资活动现金流小计	5,389,727,140.06	4,430,564,040.21
投资活动使用的现金流量净额	342,897,103.70	-179,853,809.64
三、筹资活动使用的现金流量		
收到卖出回购金融资产净额	-	72,024,000.00
筹资活动现金流流入小计	-	72,024,000.00
分配股利、利息或偿付利息支付的现金	5,801,029.03	6,785,276.73
支付卖出回购金融资产净额	103,300,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	16,284,778.68	11,809,589.01
筹资活动现金流小计	124,084,778.71	21,716,372.74
筹资活动使用的现金流量净额	-124,084,778.71	50,308,126.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-254,943.48	110,211.91
五、现金及现金等价物净增加额	139,538,376.69	-6,742,041.27
加: 年初现金及现金等价物余额	82,333,060.89	89,076,645.33
六、年末现金及现金等价物余额	221,071,937.77	82,333,604.06

(四) 股东权益变动表

	实收资本	其他综合收益	本分配利润	股东权益合计
2024年12月31日余额	2,500,000,000.00	5,283,906.29	-272,756,889.50	2,233,796,915.79
2025年度增减变动额	-	11,831,366.07	18,779,126.89	30,608,491.96
净利润	-	-	18,779,726.39	18,779,726.39
其他综合收益	-	11,831,366.07	-	11,831,366.07
2025年12月31日余额	2,500,000,000.00	17,115,170.36	-263,739,782.61	2,263,576,497.76

(五) 财务报表附注

1. 公司基本情况

黄河财产保险股份有限公司(以下简称“本公司”)是经中国银保监会管理机关于2017年12月29日批准设立, 2018年1月2日在甘肃省兰州市注册成立的股份有限公司, 本公司批准的经营期限为长期。本财务报表由本公司董事会于2026年4月14日批准报出。

2. 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——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下称“企业会计准则”)编制。

3. 本报告主要项目附注

财务报表重要项目列示的完整内容请参见公司官网“公开信息披露”专栏。
5. 审计意见
公司2025年度财务报表已经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“中审众环”)审计。中审众环认为公司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, 并出具了标准无保留意见的审计报告。

三、保险准备金信息

(一) 评估方法及未来现金流假设

本公司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。
本公司在确定保险合同准备金时, 将具有同质风险的保险合同组合作为一个计量单元, 并在各个会计期间保持一致。具体而言, 本公司的保险合同分为以下五个计量单元: 企业财产保险、家庭财产保险、工程保险、责任保险、保证保险、机动车辆第三者责任保险、机动车辆商业第三者责任保险、机动车辆车辆损失保险、机动车辆其他保险、货物运输保险、机动车辆保险、长期健康保险、意外伤害保险和船舶保险。

保险合同负债以公司履行保险合同相关义务所需支出的合理估计金额为基础进行计量。公司履行保险合同相关义务所需支出, 是指由保险合同产生的预期未来现金流支出与预期

未来现金流出的差额, 即预期未来净现金流量。

预期未来现金流出是指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:

- (1) 根据保险合同承诺的保证利益, 包括非寿险保险事故发生后的赔付;
 - (2) 管理保险合同或处理相关赔付必需的合理费用, 包括保单维持费用、理赔费用等。
- 预期未来现金流入是指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

等。未来的追偿款收入和已损实物资产为赔付的减项进行考虑。
本公司以资产负债表日可获得的最佳信息为基础, 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负债时, 考虑边际因素, 对边际进行单独计量, 并在保险期间内采用系统、合理的方法, 将边际计入当期损益。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不确认首日利得而计提的准备金, 并在整个保险期间内按时间基础将剩余边际摊销计入当期损益。

本公司在确定保险合同准备金时, 对于分险种准备金各计量单元, 考虑货币时间价值的影响, 对相关未来现金流量进行折现。计量货币时间价值所采用的折现率, 以资产负债表日可获取的最佳信息为基础确定, 不予以锁定。

未到期责任准备金

未到期责任准备金, 是指公司为尚未终止的非寿险保险责任提取的准备金。

非寿险未到期责任准备金以未赚保费法进行计量。本公司按最高不超过该保险合同初始确认时, 以合同约定的保费为基础, 在扣除与获取保费用人相关联的保单获取成本后计提未赚保费。初始确认后, 按三百六十五分之一法将负值释放并确认赚取的保费用人。

负债充足性测试

本公司于资产负债表日对未到期责任准备金进行负债充足性测试。本公司按照保险精算方法重新计算确定的保险合同准备金金额超过充足性测试已提取的相关准备金余额的, 按照其差额补提相关准备金; 重新计算确定的相关准备金金额小于充足性测试日已提取的相关准备金余额的, 不调整相关准备金。

未决赔款准备金

未决赔款准备金是指本公司作为保险人为非寿险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及理赔费用准备金。

已发生已报案未决赔款准备金是指本公司为非寿险保险业务事故已发生并已向本公司提出索赔但尚未结案的赔案提取的准备金。本公司按最高不超过该保险合同所承诺的保险金额, 采用逐案估计法等合理方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非寿险保险事故已发生、尚未向本公司提出索赔的赔案提取的准备金。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, 采用链梯法、赔付率法及Bombuetter-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而提取的准备金, 包括为直接发生于具体赔案的专家费、律师费、损失检验费等提取的直接理赔费用准备金, 以及为间接发生于具体赔案的费用而提取的间接理赔费用准备金。本公司以未来必需发生的理赔费用的合理估计金额为基础, 按比率分摊法计提间接理赔费用准备金。

本公司在评估保险合同准备金时, 参考了行业惯例, 并结合公司业务发展情况及各险种的风险性质, 确定各险种未决赔款准备金的风险边际率。

(二) 主要精算假设

1. 计量未到期责任准备金所需要的主要假设

预期赔付率主要依据历史业务的实际赔付经验和未到期保单的风险特征制定。

折现率:

折现率假设受未来宏观经济、资本市场、保险资金投资渠道、投资策略等因素影响, 存在不确定性。本公司以资产负债表日可获取的最佳信息为基础确定折现率假设。本公司在确认未到期责任准备金时, 以资产负债表日中央国债登记结算有限责任公司编制的750个工作日国债收益率曲线的移动平均数为基准加合理的溢价确定折现率。

风险边际:

本公司在确定未到期责任准备金时, 考虑边际因素, 并参考行业风险边际测算水平。本公司所采用的车险未到期责任准备金风险边际率为3%, 农险未到期责任准备金风险边际率为8.5%, 其他险种未到期责任准备金风险边际率为9%。对于合约分入业务考虑到与直接业务的差异性, 参考行业经验值来确定风险边际率, 其中, 超赔合约中的企财险为8%, 比例合约中的保证险和种植险分别为5.5%和8.5%, 其他险种未涉及合约分入业务。

2. 计量未决赔款准备金所需要的主要假设

计量未决赔款准备金所需要的主要假设为赔付发展因子和预期赔付率水平, 该假设用于预测未来赔款发展, 从而得出最终赔付成本。各计量单元的赔付发展因子和预期赔付率以本公司的历史赔款进展经验和赔付水平为基础, 并考虑赔款政策、费率水平、理赔管理等公司政策的调整及宏观经济、监管、司法等外部环境的变化趋势。

折现率:

折现率假设受未来宏观经济、资本市场、保险资金投资渠道、投资策略等因素影响, 存在不确定性。本公司以资产负债表日可获取的最佳信息为基础确定折现率假设。本公司在确认未决赔款准备金时, 以资产负债表日中央国债登记结算有限责任公司编制的750个工作日国债收益率曲线的移动平均数为基准加合理的溢价确定折现率。

风险边际:

本公司在评估未决赔款准备金时, 考虑边际因素, 并参考行业风险边际测算水平。本公司所采用的车险未决赔款准备金风险边际率为2.5%, 农险未决赔款准备金风险边际率为8%, 其他险种未决赔款准备金风险边际率为5.5%。对于合约分入业务考虑到与直接业务的差异性, 参考行业经验值来确定风险边际率, 其中, 超赔合约中的企财险和种植险分别为8%和10%, 比例合约中的保证险和种植险分别为5.5%和8%, 其他险种未涉及合约分入业务。

(三) 评估结果

1. 公司未到期责任准备金变动如下:

	2025年度	2024年度
一、保险合同准备金		
未到期责任准备金	1,717,877,699.16	1,541,623,647.70
收到其他与经营活动有关的现金	70,857,088.49	75,229,328.56
经营活动现金流入小计	1,788,734,787.64	1,616,852,976.26
支付再保业务保费净额	1,141,059,980.28	781,763,481.16
支付再保业务保费净额	53,750,916.32	62,682,521.44
支付手续费及佣金净额	174,137,678.14	151,266,763.42
支付职工工资及薪金支付的现金	249,234,591.39	243,861,869.13
支付的各项税费	152,193,689.89	46,163,148.88
支付其他与经营活动有关的现金	196,798,320.03	209,460,630.05
投资活动现金流小计	1,897,283,236.46	1,494,159,546.06
经营活动使用的现金流量净额	-78,568,448.82	122,693,430.20
二、投资活动产生的现金流量		
收到投资收益收到的现金	6,524,323,241.26	4,267,316,060.01
取得投资收益收到的现金	89,271,473.49	92,047,741.59
收到的其他与投资活动有关的现金	1,327,029.97	-
投资活动现金流流入小计	5,723,594,714.66	4,460,700,802.57
投资支付的现金	5,349,277,800.56	4,408,226,470.07
取得子公司、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,013,521.86	17,361,614.94
支付其他与投资有关的现金	1,045,308.86	54,546.20
投资活动现金流小计	5,389,727,140.06	4,430,564,040.21
投资活动使用的现金流量净额	342,897,103.70	-179,853,809.64
三、筹资活动使用的现金流量		
收到卖出回购金融资产净额	-	72,024,000.00
筹资活动现金流流入小计	-	72,024,000.00
分配股利、利息或偿付利息支付的现金	5,801,029.03	6,785,276.73
支付卖出回购金融资产净额	103,300,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	16,284,778.68	11,809,589.01
筹资活动现金流小计	124,084,778.71	21,716,372.74
筹资活动使用的现金流量净额	-124,084,778.71	50,308,126.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-254,943.48	110,211.91
五、现金及现金等价物净增加额	139,538,376.69	-6,742,041.27
加: 年初现金及现金等价物余额	82,333,060.89	89,076,645.33
六、年末现金及现金等价物余额	221,071,937.77	82,333,604.06

2. 公司未决赔款准备金变动如下:

	2024年度	2025年度
一、保险合同准备金		
未决赔款准备金	82,333,060.89	1,717,877,699.16
收到其他与经营活动有关的现金	70,857,088.49	75,229,328.56
经营活动现金流入小计	1,788,734,787.64	1,616,852,976.26
支付再保业务保费净额	1,141,059,980.28	781,763,481.16
支付再保业务保费净额	53,750,916.32	62,682,521.44
支付手续费及佣金净额	174,137,678.14	151,266,763.42
支付职工工资及薪金支付的现金	249,234,591.39	243,861,869.13
支付的各项税费	152,193,689.89	46,163,148.88
支付其他与经营活动有关的现金	196,798,320.03	209,460,630.05
投资活动现金流小计	1,897,283,236.46	1,494,159,546.06
经营活动使用的现金流量净额	-78,568,448.82	122,693,430.20
二、投资活动产生的现金流量		
收到投资收益收到的现金	6,524,323,241.26	4,267,316,060.01
取得投资收益收到的现金	89,271,473.49	92,047,741.59
收到的其他与投资活动有关的现金	1,327,029.97	-