

偿付能力报告摘要

招商信诺人寿保险有限公司

Cigna & CMB Life Insurance Company Limited

2026 年第 2 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	招商信诺人寿保险有限公司
公司英文名称：	Cigna & CMB Life Insurance Company Limited
法定代表人：	王颖
注册地址：	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 3102 号
注册资本：	贰拾捌亿元人民币
经营保险业务许可证号：	000054
开业时间：	二零零三年八月
经营范围：	在广东省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
经营区域：	公司至今已在北京市、上海市、重庆市、天津市、湖北省、江苏省、浙江省、四川省、山东省、广东省、辽宁省、陕西省、湖南省、河南省、江西省、福建省、安徽省、云南省设立了 30 家分支机构
报告联系人姓名：	赵梅（财务部）/何林广（精算部）
办公室电话：	0755-83196209
移动电话：	13265544933（赵梅）/18025373919（何林广）
电子信箱：	mei.zhao@cignacmb.com（赵梅） /forest.he@cignacmb.com（何林广）

目 录

一、董事会和管理层声明	1
二、基本情况	3
三、主要指标表	10
四、风险管理能力	17
五、风险综合评级（分类监管）	18
六、重大事项	20
七、管理层分析与讨论	24
八、外部机构意见	26
九、实际资本	27
十、最低资本	30

一、董事会和管理层声明

2026 年第 2 季度偿付能力报告已经通过我公司董事会和管理层的批准，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。

特此声明。

（二）董事会对季度报告的审议情况

1. 各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
王颖	√		
Jason Sadler（石湛森）	√		
李俐	√		
赵悦	√		
Rongrong Kuang(匡榕榕)	√		
Robert Peat（柏励勤）	√		
梅雪松	√		
陈冬梅	√		
Andrew Martin Shaw（邵安德）	√		
Timothy John Shields（邵骏崴）	√		
合计	10		

注：1、按董事审议意见在相应空格中打“√”；

2. 是否有董事无法保证报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？（是□ 否■）

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 (万元)	占 比 (%)	股 东 增 资	公 积 金 转 增 及 分 配 股 票 股 利	股 权 转 让	小 计	股 份 或 出 资 额 (万元)	占 比 (%)
国家股								
国有法人股								
社会法人股	140,000	50%					140,000	50%
外资股	140,000	50%					140,000	50%
其他								
合计	280,000	100%					280,000	100%

2. 实际控制人

我公司无实际控制人。

3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东性质	报告期内持 股数量或出 资额变化	报告期末持股 数量或出资额 (万元)	期末持 股比例	质押或 冻结的 股份
招商银行股份有限公司	国有		140,000	50%	—
信诺健康人寿保险公司	外资		140,000	50%	—
合计	——		280,000	100%	
股东关联方关系的说明		前十大股东无关联方关系			

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有公司股份？ (是 ☐ 否 ☒)

5. 报告期内股权转让情况

报告期内是否有股权转让情况？

(是□ 否■)

(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

我公司董事会共有 10 位董事。

王颖（女）：54 岁，毕业于南京大学，获得政治经济学专业硕士，经济师，2025 年 12 月至今出任公司董事长，任职批准文号为：深银保监复〔2025〕492 号。王颖女士 1997 年 1 月加入招商银行，历任北京分行行长助理、副行长，天津分行行长，深圳分行行长，招商银行行长助理，2023 年 11 月起担任招商银行副行长。王颖女士兼任招商基金管理有限公司董事长，招商信诺资产管理有限公司董事长，中国银联股份有限公司董事。

Jason Sadler（石湛森）：58 岁，毕业于威尔士大学斯旺西校区，商学研究专业学士学位。2010 年 12 月至今出任公司董事，任职批准文号为保监国际〔2010〕1663 号；2012 年 9 月至今出任公司副董事长。石湛森先生曾服务于英国安盛保险、苏黎世金融服务公司、并在汇丰银行北美、南美和欧洲等区域担任重要职位。1994 年起担任汇丰银行香港保险业务部执行总裁，2010 年加入信诺，曾担任信诺国际公司总裁、信诺北美人寿保险公司副总裁、信诺国际市场总裁等职务，拥有近 30 年的保险行业经验。石湛森先生目前担任信诺健康国际医疗健康市场总裁。

赵悦（女）：53 岁，毕业于中欧国际工商学院，获得工商管理硕士学位，自 2022 年 7 月至今出任公司董事，任职批准文号为深银保监复〔2022〕315 号。赵悦女士 1994 年起至今在招商银行工作，曾先后担任招商银行广州分行党委委员、纪工委委员、书记、副行长；海口分行党委委员、书记、行长等职务。目前担任招商银行总行私人银行部总经理。

李俐（女）：54 岁，毕业于北京大学世界经济专业，获得经济学硕士学位，自 2024 年 6 月出任公司董事至今，任职批准文号为：深金复〔2024〕249 号。李俐女士 1994 年 7 月起至今在招商银行总行工作，曾先后在总行计划资金部、总行统计信息中心、总行计划财务部、总行风险管理部等部门工作，目前担任招商银行总行资产负债管理部总经理。李俐女士同时担任招商永隆银行有限公司董事、招银金融租赁有限公司董事、招银国际金融有限公司董事、招联消费金融股份有限公司董事、招商基金管理有限公司董事、招银理财有限责任公司董事、招商金融资产投资有限公司董事。

Rongrong Kuang(匡榕榕)：65 岁，毕业于外交学院，获得国际法专业学士学位，后获美国丹佛大学国际关系学院国际政治博士学位。自 2003 年 8 月公司创立伊始出任公司董事至今，任职批准文号为保监国际〔2007〕64 号。匡榕榕先生自 1997 年起至今还同时担任信诺集团北京代表处首席代表。

Robert Peat（柏励勤）：47 岁，毕业于苏格兰赫瑞瓦特大学，获得精算数学和统计学学士学位，北美精算师。2021 年 3 月至今出任公司董事，任职批准文号为深银保监复〔2021〕178 号。柏励勤先生 2002 年起加入信诺保险，曾先后担任信诺国际全球定价和产品主管、信诺国际市场首席精算师、信诺国际亚太区首席财务官、信诺国际财务战略主管；2020 年 3 月起至 2025 年 3 月，担任信诺健康国际医疗健康市场首席财务官。2025 年 4 月 1 日起担任信诺健康国际亚太区首席执行官。柏励勤先生同时还担任招商信诺资产管理有限公司董事、信诺西格纳数据技术服务（上海）有限公司监事、信诺健康人寿保险公司副总裁。

陈冬梅（女）：54 岁，2025 年 9 月至今出任公司独立董事，任职批准文号为：深金复〔2025〕234 号。陈冬梅女士毕业于复旦大学，经济学博士，目前担任复旦大学经济学院风险管理与保险学系副教授，复旦大学绿色金融研究中心研究员。在复旦大学保险系先后为本科生和研究生开设《保险学》《保险法》等专业课程。陈冬梅女士深耕保险领域，学术成果与行业实践并重，兼具国际化学术视野与本土保险行业研究经验，出版专著教材多部，获得多项学术研究及行业实践荣誉。陈冬梅女士目前兼任银河基金管理有限公司独立董事、中国法学会保险法学研究会理事。

梅雪松：55 岁，2025 年 9 月至今出任公司独立董事，任职批准文号为：深金复〔2025〕235 号。梅雪松先生毕业于湖南大学，金融学博士。梅雪松先生拥有近 30 年保险与金融行业的经验，曾供职于中国平安保险集团、华安保险、富德保险集团高管，从事过金融、保险业务管理、财务管理、战略咨询、公司治理管理等各方面的工作。梅雪松先生目前担任安泰保险科技（深圳）有限公司董事长兼总经理、深圳金荣科技有限公司执行董事兼总经理，兼任深圳市国际金融研究会会长。梅雪松先生同时也是湖南大学兼职教授，北京理工大学研究员、特华博士后流动站深圳站站长，深圳罗湖区数字经济产业协会专家。

邵安德（Andrew Martin Shaw）：56 岁，2025 年 9 月至今出任公司独立董事，任职批准文号为：深金复〔2025〕284 号。邵安德先生毕业于巴克内尔大学(Bucknell University)，获得数学学士学位，主修统计学和计算机科学，获得北美精算师协会会员资格。邵安德先生具有超过 25 年寿险行业高管工作经验，曾先后在泰国暹罗商业纽约人寿(Siam Commercial New York Life)、安泰人寿泰国(ING Life Thailand)、信诺泰国等多家跨国保险公司担任高管职务。邵安德先生现任泰国 Sathorn Consulting Co., Ltd. 执行董事、泰国 Miso Solutions Co., Ltd. 首席财务官。

邵骏崴 (Timothy John Shields): 64 岁, 2025 年 9 月至今出任公司独立董事, 任职批准文号为: 深金复(2025)333 号。邵骏崴先生毕业于赫瑞瓦特大学(Heriot-Watt University), 获得土木工程理学学士学位, 拥有 30 多年在全球领先的金融服务机构任职的经验, 曾先后在友邦保险(AIG)、丘博(Chubb)保险、信诺印度尼西亚、信诺中国台湾地区担任高管职务。邵骏崴先生现任 Leapfrog Investments 高级保险顾问、Flint Global 高级顾问。

(2) 监事基本情况

我公司设监事 1 名。

祁丽莎(女): 53 岁, 毕业于中南财经大学, 获得会计学学士学位, 后获得中南财经政法大学会计学硕士学位。2021 年 5 月至今出任公司监事, 任职批准文号为深银保监复(2021)344 号。祁丽莎女士 1994 年至 2015 年在招商银行工作, 曾先后担任武汉分行服务监督管理中心客户服务中心主任、招商银行总行办公室服务监督管理中心负责人、武汉分行人力资源部负责人等职务。2015 年 4 月, 祁丽莎女士加入招商信诺人寿保险有限公司, 担任湖北分公司总经理, 后曾担任总部银保综合企划部总经理。2020 年 10 月起至今, 祁丽莎女士担任招商信诺人寿保险有限公司人力资源部总经理。

(3) 总公司高级管理人员基本情况

刘隽(女): 53 岁, 本科毕业于武汉大学新闻学专业, 获文学学士学位; 硕士毕业于英国利兹大学商学院国际市场营销管理专业, 获理科硕士学位。刘隽女士 2024 年 4 月出任公司副总经理至今, 任职批准文号为: 深金复(2024)182 号。刘隽女士 1995 年 9 月至 2000 年 9 月, 任职于深圳电视台担任时政经济新闻采编记者。2002 年 11 月至 2024 年 1 月, 刘隽女士任职于招商银行, 曾先后担任招商银行总行财富管理部总经理助理、副总经理; 招商银行信用卡中心纪委书记、理事会理事; 招商银行培训中心副主任等职务。2024 年 2 月, 刘隽女士加入招商信诺, 担任公司银保事业部总裁至今; 2024 年 4 月起, 担任公司副总经理, 分管公司银保、团险业务; 2026 年 3 月 24 日起, 担任公司临时负责人; 2026 年 4 月 7 日起, 担任招商信诺健康管理有限责任公司执行董事。

刘雯菁(女): 49 岁, 毕业于上海财经大学保险精算专业, 获得学士学位, 拥有北美精算师(FSA)和金融风险管理师(FRM)资格。刘雯菁女士 1999 年 7 月加入保险行业后, 曾先后任职于中保康联人寿(现更名为交银康联人寿)、海尔纽约人寿(现更名为北大方正人寿)等公司。2009 年 10 月加入中宏人寿后, 历任精算部总监、精算部负责人、总精算师、副首席财务官兼总精算师, 拥有丰富的保险行业工作经验、精算、财务、投资以及资产负债管理方面的专业知识。2023 年 5 月, 刘雯菁女士加入招商信诺; 2023 年 12 月获得监管批复(任职批准文号为: 深金复(2023)202 号、203 号), 出任公司总经理助理兼首席财务官、财务

负责人，分管公司财务、投资；2024 年 12 月起，刘雯菁女士被任命为公司副总经理兼首席财务官、财务负责人；2026 年 7 月起兼任团险核保部总经理。

张鹏：51 岁，毕业于解放军第二军医大学临床医学专业，获学士学位，后获得南开大学民商法硕士学位。2022 年 7 月出任公司总经理助理，任职批准文号为深银保监复〔2022〕364 号。张鹏先生 2002 年 4 月加入保险行业后，任职于中国平安人寿保险股份有限公司 20 年，2012 年 7 月起全面管理平安人寿总公司核保核赔部，2015 年 9 月被任命为平安人寿总公司核保核赔部副总经理（主持工作），具有丰富的保险行业工作经验和保险专业知识。张鹏先生在公司同时兼任首席运营官、消费者权益保护部总经理、客户服务部总经理，分管公司客户服务、运营管理、质检、信息科技工作。

顾育匡：54 岁，毕业于中南财经政法大学获得金融学硕士学位。顾育匡先生于 2024 年 4 月出任公司总经理助理，任职批准文号为：深金复〔2024〕131 号。顾育匡先生于 1998 年 2 月加入保险行业，先后任职于平安人寿保险股份有限公司、合众人寿保险股份有限公司与平安集团。顾育匡先生在平安人寿与平安集团先后任广东分公司副总经理、平安新渠道成都中心总经理、新渠道总部销售企划部总经理、个金会服务中心总经理，平安好学（少儿英语）市场营销部总经理与寿险合肥电话中心总经理。2023 年 2 月，顾育匡先生加入招商信诺，担任网电事业部总裁至今，2023 年 12 月至 2024 年 6 月担任上海分公司临时负责人。2024 年 7 月至 2025 年 3 月，担任上海分公司总经理。顾育匡先生同时兼任多元营销部总经理。

黄洋：47 岁，毕业于北京大学数学科学学院金融数学系，获得学士、硕士学位。黄洋先生于 2023 年 2 月出任公司董事会秘书至今，负责公司治理相关工作，任职批准文号为：深银保监复〔2023〕41 号。黄洋先生于 2004 年 8 月参加工作，曾任职于原中国保险监督管理委员会。2014 年 4 月，黄洋先生加入招商信诺人寿保险有限公司，先后担任财务总监、财务企划部总经理、战略企划部总经理。黄洋先生曾担任公司首席风险官兼企业风险管理部总经理，负责公司全面风险管理相关工作。2023 年 12 月起，兼任公司战略企划部总经理至今，负责公司财务、市场分析及战略研究等工作。

王真（女），54 岁，毕业于河南大学投资金融专业，获得学士学位，拥有中级经济师、中级会计师技术职称。王真女士 2026 年 5 月至今出任公司审计责任人，任职资格核准文号为深金复〔2026〕158 号。王真女士自 1992 年参加工作，曾先后任职于建设银行、招商银行。2015 年 8 月，王真女士加入招商信诺人寿，历任河南分公司总经理、总公司银保业务督训部总经理、江苏分公司总经理等职务。

陈瑞（女）：47 岁，毕业于华东政法大学，获得法学学士学位及法学硕士学位。2022 年 11 月 9 日起出任公司合规负责人，任职批准文号为：深银保监复〔2022〕542 号。2024 年 12 月，陈瑞女士被任命为公司首席合规官。陈瑞女士于 2004 年加入金融行业，曾任职于上海

银行股份有限公司合规部。2007 年 1 月，加入招商信诺人寿保险有限公司，曾担任公司法律合规部总经理，负责公司法律合规事务的管理工作。2024 年 12 月，陈瑞女士被任命为公司首席风险官兼企业风险管理部总经理，负责公司全面风险管理相关工作。

付玉艳（女）：51 岁，毕业于南开大学，获得金融学硕士学位。2023 年 10 月 8 日起出任公司总精算师，任职批准文号为：深金复〔2023〕118 号。付玉艳女士 2003 年 7 月加入保险行业后，曾先后任职于中国人寿、中英人寿。2017 年 9 月被任命为中英人寿保险有限公司精算本部负责人，具有丰富的保险行业工作经验和精算专业知识。2022 年 2 月，付玉艳女士加入招商信诺，2023 年 3 月至 10 月 7 日，被公司任命为精算临时负责人；经国家金融监督管理总局深圳监管局任职资格核准（深金复〔2023〕118 号），2023 年 10 月 8 日起，被任命为公司总精算师。付玉艳女士在公司同时兼任精算部总经理。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高管人员是否发生变更？（是■ 否□）

经公司第八届董事会第三次会议审议通过，并经国家金融监督管理总局深圳监管局任职资格核准，自 2026 年 5 月 18 日起，由王真女士担任公司审计责任人，刘迎女士不再担任公司审计责任人。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本季度无需披露。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是■ 否□）						
公司名称	出资金额（万元）		变动额（万元）	持股比例（%）		变动比例（%）
	期初	期末		期初	期末	
招商信诺健康管理有限责任公司	1,000	1,000	-	100.00%	100.00%	-
招商信诺资产管理有限公司	43,673	43,673	-	87.35%	87.35%	-

（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

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

无。

3. 被国家金融监管总局采取的监管措施

无。

三、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

项目（单位：万元）	本季度末数	上季度末数	基本情景下季度末预测数
认可资产	27,820,992.09	26,716,772.54	28,650,824.09
认可负债	24,210,287.16	23,591,449.27	25,166,878.92
实际资本	3,610,704.93	3,125,323.27	3,483,945.18
核心一级资本	1,839,186.26	1,668,698.46	2,276,881.46
核心二级资本	542,895.70	216,772.26	-
附属一级资本	1,217,660.11	1,228,916.48	1,195,922.04
附属二级资本	10,962.85	10,936.08	11,141.67
最低资本	1,683,505.29	1,616,331.62	1,691,070.60
量化风险最低资本	1,664,859.41	1,598,429.73	1,697,321.22
控制风险最低资本	18,645.88	17,901.89	-6,250.62
附加资本	-	-	-
核心偿付能力溢额	698,576.68	269,139.10	585,810.86
核心偿付能力充足率	141.50%	116.65%	134.64%
综合偿付能力溢额	1,927,199.64	1,508,991.65	1,792,874.58
综合偿付能力充足率	214.48%	193.36%	206.02%

（二）流动性风险监管指标

项目	报告期	未来 3 个月	未来 12 个月
基本情景流动性覆盖率 (LCR ₁)	本季度	285.41%	287.99%
	上季度	364.12%	283.68%
必测压力情景流动性覆盖率 (LCR ₂)	本季度	863.89%	263.19%
	上季度	867.61%	261.39%
必测压力情景流动性覆盖率	本季度	127.10%	86.50%

-不考虑资产变现 (LCR ₃)	上季度	162.08%	99.16%
自测压力情景流动性覆盖率 (LCR ₂)	本季度	859.29%	259.82%
	上季度	862.71%	257.22%
自测压力情景流动性覆盖率 -不考虑资产变现 (LCR ₃)	本季度	122.50%	83.12%
	上季度	157.18%	94.99%

基本情景流动性覆盖率 LCR₁=(基本情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值)/基本情景下公司现金流出*100%

压力情景流动性覆盖率 LCR₂=(压力情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值+流动性资产储备变现金额)/压力情景下公司现金流出*100%

压力情景不考虑资产变现流动性覆盖率 LCR₃=(压力情景下公司现金流入+现金及现金等价物评估时点账面价值)/压力情景下公司现金流出*100%

项目	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流回溯不利偏差率 (RDR)	49.69%	-7.70%

经营活动净现金流回溯不利偏差率=(经营活动净现金流实际值-经营活动净现金流预测值)/ABS(经营活动净现金流预测值)*100%

项目	本季度数	上季度可比数
本年度累计净现金流(万元)	280,797	534,840

*净现金流为经营活动现金流、投资现金流及筹资现金流之和。

(三) 流动性风险监测指标

单位：万元

项目	本季度年度累计	上季度年度累计
经营活动净现金流	2,539,835.42	1,402,690.85
综合退保率	0.53%	0.28%
分红账户业务净现金流	2,026,156.84	1,078,795.04
万能账户业务净现金流	-45,338.81	-19,836.46
规模保费同比增速	22.11%	13.53%
现金及流动性管理工具占比	2.01%	3.13%
季均融资杠杆比例	1.76%	4.18%
AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	5.83%	7.04%

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	0.52%	0.78%
持有关联方资产占比	0.39%	0.41%

负债端指标：

经营活动净现金流=经营活动现金流入本年累计数-经营活动现金流出本年累计数

综合退保率 = (退保金+保户储金及投资款的退保金+投资连结保险独立账户的退保金) ÷ (期初长期险责任准备金+保户储金及投资款期初余额+独立账户负债期初余额+本年度签单保费) × 100% 其中：退保金、签单保费的计算口径为本年累计数，期初长期险责任准备金、保户储金及投资款期初余额和独立账户负债期初余额均为年初数。

分红账户业务净现金流=分红账户经营活动现金流入本年累计数-分红账户经营活动现金流出本年累计数

万能账户业务净现金流=万能账户经营活动现金流入本年累计数-万能账户经营活动现金流出本年累计数

规模保费同比增速= (当年累计规模保费-去年同期累计规模保费) ÷ 去年同期累计规模保费 × 100%

资产端指标：

现金及流动性管理工具占比=现金及流动性管理工具期末账面价值 ÷ 期末总资产 × 100% 其中，期末总资产为扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产金额之后的余额。

季均融资杠杆比例=季度内各月末同业拆借、债券回购等融入资金余额合计算术平均值 ÷ 期末总资产 × 100%

AA 级(含)以下境内固定收益类资产占比=AA 级(含)以下境内固定收益类资产期末账面价值 ÷ 期末总资产 × 100% 其中：1. 境内固定收益类资产包括标准化债权资产和其他非标准化固定收益类资产； 2. 期末总资产为扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产金额之后的余额。

持股比例大于 5%的上市股票投资占比=持股比例大于 5%的上市股票投资的账面价值合计 ÷ 期末总资产 × 100%

应收款项占比= (应收保费+应收分保账款) ÷ 期末总资产 × 100% 其中，应收保费、应收分保账款和期末总资产均为期末账面价值。

持有关联方资产占比=持有的交易对手为关联方的投资资产总和 ÷ 期末总资产 × 100% 其中，统计范围不包括保险公司与所属保险集团及保险集团下属子公司之间的关联交易。

(四) 近三年(综合)投资收益率

近三年平均投资收益率	4.51%
近三年平均综合投资收益率	5.66%

（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：招商信诺人寿保险有限公司 2026-06-30

单位：万元

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	1,362,025.44	3,115,718.85
（二）净利润	146,184.42	162,412.50
（三）总资产	28,576,751.43	28,576,751.43
（四）净资产	1,831,083.02	1,831,083.02
（五）保险合同负债	26,147,906.27	26,147,906.27
（六）基本每股收益	<不适用>	<不适用>
（七）净资产收益率	8.88%	9.98%
（八）总资产收益率	0.52%	0.60%
（九）投资收益率	1.06%	1.78%
（十）综合投资收益率	2.25%	2.76%
（十一）效益类指标	--	--
1. 剩余边际	4,396,954.23	4,396,954.23
2. 新业务利润率	16.23%	16.55%
3. 新业务价值	68,196.11	146,149.17
（十二）规模类指标	--	--
1. 签单保费	1,374,257.07	3,149,794.87
2. 新单首年期交签单保费	231,707.55	574,239.05
3. 十年期及以上新单首年期交签单保费	225,147.80	516,167.30
4. 续期签单保费	667,434.15	1,725,133.16
5. 前五大产品的信息	--	--
6. 分渠道的签单保费	1,374,257.07	3,149,794.87
6.1 银保渠道	1,205,723.40	2,769,178.19
6.2 个人渠道	0.00	0.00
6.3 团险渠道	32,421.78	130,305.54
6.4 互联网渠道	17,335.18	34,273.59
6.5 其他渠道	118,776.70	216,037.55
7. 期末个人营销员数量	9	9
（十三）品质类指标	--	--
1. 13 个月续保率	95.56%	96.54%
2. 综合退保率	0.27%	0.53%

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%	6.67%

注：上表中的净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据财政部于 2017 年修订印发的《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 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，和财政部于 2020 年修订印发的《企业会计准则第 25 号——保险合同》编制，净资产收益率、总资产收益率根据新准则结果，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：招商信诺人寿保险有限公司 2026-06-30

单位：万元

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	—	—	1,722,393.38
5.1 第一大产品的信息	招商信诺和瑞长盈终身寿险（分红型）	分红寿险	590,046.40
5.2 第二大产品的信息	招商信诺和瑞一号终身寿险	普通寿险	352,064.75
5.3 第三大产品的信息	招商信诺和瑞七号终身寿险(分红型)	分红寿险	285,222.90
5.4 第四大产品的信息	招商信诺招盈九号年金保险（分红型）	分红寿险	260,013.40
5.5 第五大产品的信息	招商信诺和瑞八号终身寿险(分红型)	分红寿险	235,045.92

（六）偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司

2026-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	27,820,992.09	26,716,772.54
2	认可负债	24,210,287.16	23,591,449.27
3	实际资本	3,610,704.93	3,125,323.27
3.1	核心一级资本	1,839,186.26	1,668,698.46
3.2	核心二级资本	542,895.70	216,772.26
3.3	附属一级资本	1,217,660.11	1,228,916.48
3.4	附属二级资本	10,962.85	10,936.08
4	最低资本	1,683,505.29	1,616,331.62
4.1	量化风险最低资本	1,664,859.41	1,598,429.73
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	582,567.14	556,596.89
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	27,447.21	25,957.74
4.1.3	市场风险最低资本	1,752,109.90	1,660,088.26
4.1.4	信用风险最低资本	575,299.27	553,071.09
4.1.5	量化风险分散效应	661,739.51	632,619.54
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	523,200.41	480,536.82
4.2	控制风险最低资本	18,645.88	17,901.89
4.3	附加资本	0.00	0.00
5	核心偿付能力溢额	698,576.68	269,139.10
6	核心偿付能力充足率	141.50%	116.65%
7	综合偿付能力溢额	1,927,199.64	1,508,991.65
8	综合偿付能力充足率	214.48%	193.36%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

我公司于 2003 年成立，是一家专业、稳健、创新，以健康保障为专长的中外合资寿险公司，为企业和个人提供涵盖保险保障、健康管理、财富规划等产品及服务。2025 年全年我公司实现规模保费 452.14 亿元，截至 2025 年 12 月 31 日我公司经审计的新准则总资产规模为 2,573.32 亿元。我公司目前共有 20 个省级分公司、4 个非省级分公司、5 个中心支公司以及 1 个支公司，属于《保险公司偿付能力监管规则第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》里规定的 I 类保险公司。

（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

2021 年，原中国银保监会深圳局对我公司进行了偿付能力风险管理现场评估，我公司 2021 年 SARMRA 现场评估得分为 79.42 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

（1）制度建设方面。持续完善公司风险管理制度体系，根据监管要求及风险管控需要，修订《招商信诺适当性管理办法》、《招商信诺产品信息披露管理办法》，加强消费者权益保护；修订《招商信诺信息化数据安全管理办法》，加强数据安全治理等。

（2）重点风险管理工作方面。一是组织开展 2026 年度 SARMRA 自评估工作，全面检视评估公司风险管理体系制度健全性和遵循有效性，并针对自评发现需要优化的评估点制定提升措施。二是根据监管要求，部署防范和打击非法金融活动工作，包括制度建设、监测预警、打击代理退保黑灰产等工作。三是开展公司业务连续性风险评估和业务影响分析，检视梳理公司重要业务优先级、关键资源等，持续完善公司业务连续性建设。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

报告期内，公司开始组织开展 2026 年度 SARMRA 自评估工作。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

我公司 2025 年四季度、2026 年一季度风险综合评级均为 AA 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司高度重视风险综合评级工作，在董事会和高级管理层指导下，持续监控可资本化风险和难以资本化风险评价指标运行情况，组织相关部门对于监管通报的风险综合评级主要问题、得分较低及分值下降较大的指标进行深入分析，针对发现问题制定改进措施，以持续提升公司风险管理水平。

（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

公司依据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：风险综合评级（分类监管）》的相关要求，结合具体风险管理相关工作情况，如关键风险指标监测、风险控制自评估、风险排查等，对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险实施监测并开展自评估，客观评价公司相应风险的状况。评估结果显示，目前我公司的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险均趋势平稳且风险较低。具体情况如下：

第一，操作风险管理方面，一是公司已建立较为完善的操作风险及内控管理制度体系和流程，并持续回顾更新。二是将内部控制嵌入信息系统管理，并持续维护系统的可用性和安全性。三是制定重大突发事件应急管理制度和各类专项应急预案，定期组织开展应急演练，提升重大突发事件应对能力。四是每年开展操作风险控制自评估，检视评估各业务流程的主要风险及控制措施有效性，根据剩余风险状况进行针对性加强控制措施。五是建立操作风险指标监控及操作风险事件上报机制，持续监控操作风险。2026 年二季度，公司未发生重大操作风险事件，操作风险较小。

第二，战略风险管理方面，一是战略规划宣导方面，公司通过内部会议、公邮、官网等多种方式从上至下宣导新三年战略规划，强化战略牵引；二是战略目标追踪方面，公司将整体考核目标分解至总部事业部、分支机构、业务区域和子公司，根据目标达成情况进行月度追踪与分析；三是战略风险监测方面，设置关键战略风险指标，并通过对指标进行季度追踪与分析，监控战略风险状况。2026 年二季度，公司战略风险稳定。

第三，声誉风险管理方面，一是公司遵循“前瞻性、匹配性、全覆盖、有效性”的声誉风险管理基本原则，多措并举开展声誉风险管理工作。二是公司设有 7*24 小时舆情监测机制，密切关注与公司相关的舆情动态，加强舆情分析和研判。三是公司注重内部沟通与协作，积极开展声誉风险日常排查与预警工作。2026 年二季度，公司未发生重大声誉风险事件。

第四，流动性风险管理方面，公司通过有效识别、计量、监测、控制流动性风险，以保持合理安全的流动性水平。一是公司制定较为完善的流动性风险管理制度，日常严格执行流动性风险管理流程。二是在日常资金运用流程中，建立全面的流动性监控体系和应急处理预案，确保有效应对流动性风险变化。三是公司定期进行现金流预测以及压力测试，充分识别未来潜在的流动性风险。2026 年二季度，公司未发生重大流动性风险事件，整体流动性风险较小。

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

本报告期是否有省级分支机构批筹、开业？ （是□ 否■）

（二）报告期内重大再保险合同

1. 本报告期是否存在重大再保险分入合同？ （是□ 否■）

2. 本报告期是否存在重大再保险分出合同？ （是■ 否□）

分入人	分入人与 本公司的 关联方关 系	再保险合 同类别	险种类 型	分出保费 （万元）	保险责任	已摊回的赔款 （万元）
中国人寿再保险 有限责任公司	非关联方	溢额比例再 保险合同	意外及 寿险	1,043.53	身故及残 疾	0.3
慕尼黑再保险公 司北京分公司	非关联方	溢额比例再 保险合同	意外及 寿险	94.47	身故及残 疾	68.13
中国人寿再保险 有限责任公司	非关联方	成数&溢额 比例再保险 合同	重疾及 寿险	2,425.58	重大疾病 及身故	1,000.96

（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）

退保率前三名产品名称	产品 类型	销售渠道	报告期退 保规模 （万元）	退保率	年度累计 退保规模 （万元）	年度累 计退保 率
招商信诺智汇赢家投资连结 保险(A款)	投连险	银保	6.69	102.10%	6.69	102.98%
招商信诺附加真享福两全保 险（互联网专属）	普通寿 险	银保/保险经 纪/专业代理/ 其他兼业代 理	13.22	41.31%	28.46	57.80%
招商信诺聚富赢家投资连结 保险	投连险	银保	37.89	28.19%	38.20	28.52%

备注：以上三款产品均已停售，本期签单保费较少，其中投连产品基本为客户主动赎回其投连产品的独立账户资金。导致退保率波动大。

退保金前三名产品名称	产品类型	销售渠道	报告期退保规模 (万元)	退保率	年度累计 退保规模 (万元)	年度累计 退保率
招商信诺和瑞一号终身寿险	普通寿险	银保/保险经纪/专业代理/公司直销/其他兼业代理	16,538.36	0.36%	30,065.98	0.67%
招商信诺招盈二号(2018)年金保险(分红型)	分红险	保险经纪/专业代理/公司直销/银保	10,549.15	0.77%	21,211.89	1.54%
招商信诺百万守护两全保险	普通寿险	其他兼业代理/保险经纪/公司直销/专业代理	3,608.35	1.04%	7,128.40	2.06%

(四) 报告期内重大投资行为

本报告期是否发生重大投资行为？ (是□ 否■)

(五) 报告期内重大投资损失

本报告期是否发生重大投资损失？ (是□ 否■)

(六) 报告期内各项重大融资事项

本报告期是否有重大融资活动？ (是■ 否□)

2026年6月15日，公司在全国银行间债券市场公开发行了无固定期限资本债券“26招商信诺永续债01”，发行规模人民币31亿元，发行时票面利率2.05%，发行后预计公司偿付能力充足率提升20%左右。

融入时间：2026年6月15日完成簿记建档，募集资金于6月17日到账；

融资金额：人民币31亿元；

融资对象：面向银行间市场合格机构投资者公开发行，以保险同业、银行理财子公司及公募基金为主；

融资期限：5+N年期；

融资成本：第 1~5 年 2.05%；第 6 年及以后当前基准利率+初始利差 0.59%。

(七) 报告期内各项重大关联交易

本报告期是否发生重大关联交易？ (是□ 否■)

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

1. 本报告期内是否存在已经判决的重大诉讼？ (是■ 否□)

诉讼对方名称	诉讼原因	起诉时间	诉讼标的金额 (万元)	损失金额 (万元)
王** (原告)	保险合同纠纷	2026 年 5 月	20	18
刘** (原告)	保险合同纠纷	2026 年 1 月	16.73	16.66
张** (原告)	保险合同纠纷	2025 年 12 月	14.36	0

2. 偿付能力报告日是否存在未决诉讼？ (是■ 否□)

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 (万元)	估计损失金额 (万元)
钟** (原告)	保险合同纠纷	一审已开庭, 但暂未判决。	2026 年 3 月	400	本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额
黄** (原告)	保险合同纠纷	一审已开庭, 但暂未判决。	2026 年 3 月	245.91	本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额
邵* (原告)	保险合同纠纷	一审已开庭, 但暂未判决。	2026 年 1 月	108.55	本案尚在审理过程中, 无法预估损失金额

(九) 报告期内重大担保事项

1. 本报告期内是否存在已经履行的重大担保合同？ (是□ 否■)

2. 偿付能力报告日是否存在尚未履行完毕的重大担保合同？（是□ 否■）

（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

偿付能力状况分析

本季度末公司的综合偿付能力充足率为 214.48%，核心偿付能力充足率为 141.50%，分别较上季度末上升 21.12 个百分点和 24.85 个百分点。主要原因分析如下：

(1) 实际资本：

本季度末实际资本 361.1 亿，较上季度末增加 48.5 亿。主要由于发行永续债及债券、权益资产增值。

(2) 最低资本：

本季度末最低资本为 168.4 亿，较上季度末增加 6.7 亿。其中，寿险业务保险风险最低资本增加 2.6 亿，非寿险保险风险最低资本增加 0.1 亿。

市场风险最低资本整体增加 9.2 亿，主要为权益价格风险最低资本增加 9.8 亿，利率风险最低资本增加 4.3 亿，及对应的风险分散效应较上季度末增加 9.1 亿。

信用风险最低资本整体增加 2.2 亿，其中利差风险增加 4.3 亿，交易对手违约风险减少 3.2 亿，对应的风险分散效应减少较上季度减少 1.1 亿。

量化风险分散效应和损失吸收效应分别上升 2.9 亿和 4.3 亿，控制风险最低资本增加 0.1 亿。

公司整体偿付能力水平充足，高于监管机构的要求。

流动性风险监管指标分析

1. 净现金流

本季度净现金流为-25 亿元，其中经营活动净现金流为 114 亿元，投资活动净现金流为-88 亿元，筹资活动净现金流为-51 亿元。

本季度预测结果显示，在基础情景下，公司整体净现金流在未来四个季度均为正。在压力情景下，公司未来四个季度有现金流流出现象，主要是因为压力情景下对退保率假设加压，导致退保现金流流出大幅增加。但考虑现有流动性资源及工具后净现金流为正。故整体流动性风险不大。

2. 流动性覆盖率

由于我公司业务多为长期期缴业务，在未来多年内都将保持业务净流入状态，且整体层面资产配置中优质流动资产较充裕，故流动性覆盖率保持在较高水平。在基础情景（LCR1）和压力情景下（LCR2）流动性覆盖率均高于监管要求 100%。压力情景下即使不考虑资产变现，公司的流动性覆盖率（LCR3）也高于监管要求 50%。故仅靠业务、资产及筹资现金流就可以完全覆盖压力下现金流需求，公司整体流动性风险不大。

3. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

我公司本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为 49.69%，上季度末为-7.70%，最近两个季

度均高于-30%的监管要求。

综上所述，本季度末公司的流动性状况良好，各项指标均符合监管要求。

风险综合评级结果

公司上报的风险综合评级指标总体表现良好，对于监管通报得分相对较低的指标，公司已采取管控提升措施，并落实执行。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对我公司 2025 年第 4 季度偿付能力报告进行审计，并出具标准无保留意见审计报告。

（二）有关事项审核意见

本季度，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对我司编制的 2025 年度偿付能力压力测试报告进行了审核。根据对支持各项假设的证据的审核，毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）没有注意到任何事项使其认为这些假设没有为偿付能力压力测试提供合理基础。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）认为，该偿付能力压力测试报告是在这些假设的基础上，在所有重大方面按照保险公司偿付能力监管规则及相关规定编制和列报的。

（三）信用评级有关信息

我公司聘请的信用评级机构：联合资信评估股份有限公司和中诚信国际信用评级有限责任公司，在 2026 年 6 月对我公司截至 2025 年 12 月末（审计后）的财务报表及相关业务数据情况进行了跟踪评级，确定维持公司主体长期信用等级和债项信用等级均为 AAA，评级展望为稳定。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

我公司本报告期无验资、资产评估等事项。

（五）报告期内外部机构的更换情况

我公司本报告期末未更换外部机构。

九、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2026-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	1,839,186.26	1,668,698.46
1.1	净资产	1,819,941.52	1,330,688.64
1.2	对净资产的调整额	19,244.74	338,009.82
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-152,867.19	-148,960.10
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	8,000.35	7,089.92
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）	-51,007.89	-57,536.03
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	622,680.06	635,026.63
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	-407,560.60	-97,610.60
2	核心二级资本	542,895.70	216,772.26
3	附属一级资本	1,217,660.11	1,228,916.48
4	附属二级资本	10,962.85	10,936.08
5	实际资本合计	3,610,704.93	3,125,323.27

S03-认可资产表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2026-06-30

单位：万元

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	551,410.34	0.00	551,410.34	800,926.71	0.00	800,926.71
2	投资资产	26,495,693.06	0.00	26,495,693.06	25,084,869.38	0.00	25,084,869.38
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	91,177.89	-8,000.35	99,178.24	87,202.97	-7,089.92	94,292.90
4	再保险资产	18,916.37	0.00	18,916.37	20,880.14	0.00	20,880.14
5	应收及预付款项	706,229.10	0.00	706,229.10	708,018.38	0.00	708,018.38
6	固定资产	2,999.12	0.00	2,999.12	3,040.29	0.00	3,040.29
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	74,437.57	0.00	74,437.57	65,098.13	0.00	65,098.13
9	其他认可资产	24,995.48	152,867.19	-127,871.70	88,606.71	148,960.10	-60,353.39
10	合计	27,965,858.92	144,866.84	27,820,992.09	26,858,642.72	141,870.18	26,716,772.54

S04-认可负债表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司

2026-06-30

单位：万元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	21,790,030.11	20,351,889.64
2	金融负债	1,428,824.92	2,276,245.87
3	应付及预收款项	461,615.93	455,144.63
4	预计负债	0.00	0.00
5	独立账户负债	74,437.57	65,098.13
6	资本性负债	0.00	21,384.65
7	其他认可负债	455,378.63	421,686.35
8	认可负债合计	24,210,287.16	23,591,449.27

十、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：招商信诺人寿保险有限公司 2026-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	1,664,859.41	1,598,429.73
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	1,752,483.59	1,682,557.61
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	582,567.14	556,596.89
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	377,384.65	363,205.39
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	416,597.39	394,545.36
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	31,227.04	31,022.10
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	242,641.94	232,175.95
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	27,447.21	25,957.74
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	27,447.21	25,957.74
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	1,752,109.90	1,660,088.26
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,518,505.43	1,475,840.29
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	857,002.39	758,986.25
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	31,330.93	25,043.78
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	460,979.95	429,150.69
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	59,105.02	55,050.47
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,174,813.82	1,083,983.22
1.4	信用风险-最低资本合计	575,299.27	553,071.09
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	499,703.65	456,205.89
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	186,316.74	218,772.14
1.4.3	信用风险-风险分散效应	110,721.13	121,906.94
1.5	量化风险分散效应	661,739.51	632,619.54
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	523,200.41	480,536.82
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	523,200.41	480,536.82
1.6.2	损失吸收效应调整上限	2,324,644.62	2,095,971.12

2	控制风险最低资本	18,645.88	17,901.89
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	1,683,505.29	1,616,331.62