

偿付能力报告摘要

中国人民保险集团股份有限公司

THE PEOPLE'S INSURANCE COMPANY (GROUP) OF CHINA LIMITED

2025 年度

一、公司信息

公司名称（中文）：中国人民保险集团股份有限公司

公司名称（英文）：The People's Insurance Company
(Group) of China Limited

法定代表人：丁向群

注册地址：北京市西城区西长安街 88 号 1 至 13 层

注册资本：4,422,399.0583 万元

保险机构法人许可证号：000001

成立时间：1949 年 10 月 20 日

业务范围：（一）投资并持有上市公司、保险机构和其他金融机构的股份；（二）监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务；（三）国家授权或委托的政策性保险业务；（四）经中国保监会和国家有关部门批准的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

经营区域：中国

报告联系人姓名：李继胜

办公室电话：010-69008351

移动电话：18511409910

电子信箱：lijisheng@picc.com.cn

二、董事会及管理层的声明

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。

特此声明。

董事会对偿付能力报告审议情况

	董事	同意	反对	弃权
执行董事	丁向群	√		
	赵 鹏	√		
	肖建友	√		
非执行董事	徐 向	√		
	王少群	√		
	喻 强	√		
	宋洪军	√		
独立董事	徐丽娜	√		
	王鹏程	√		
	高平阳	√		
	贾 若	√		
	杨长缨	√		

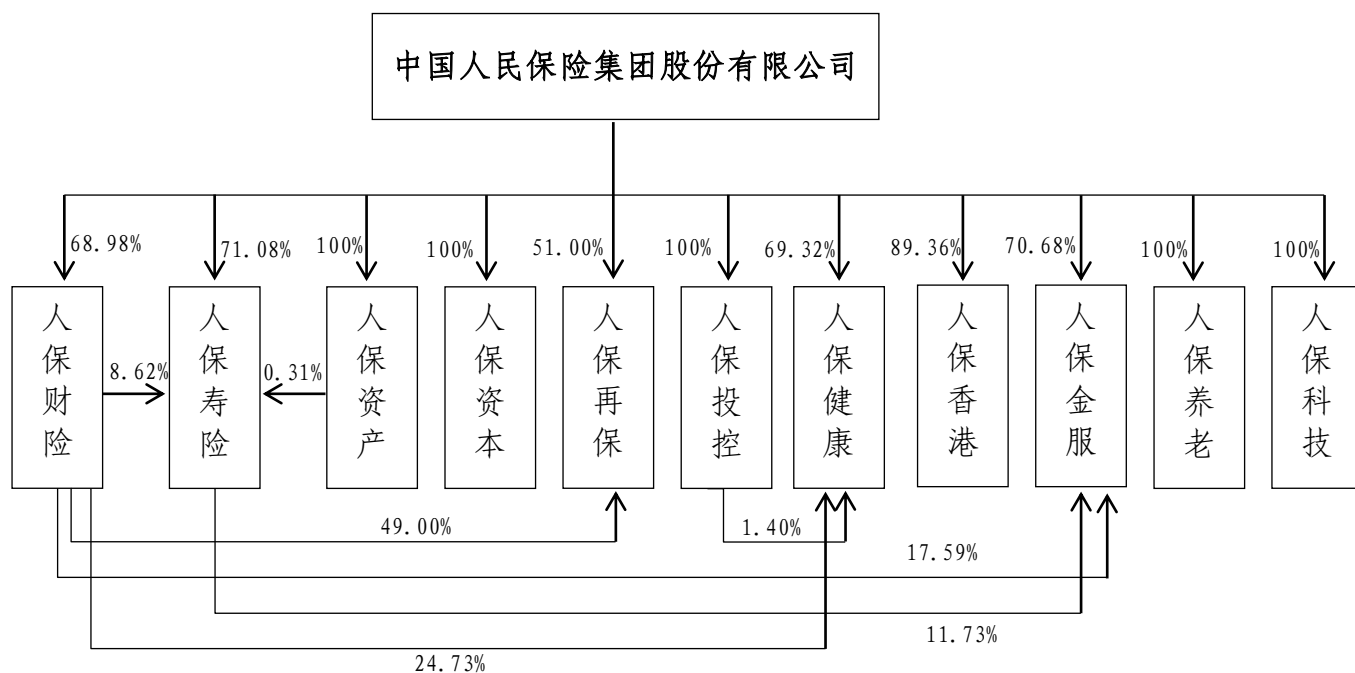
三、集团基本情况

(一) 集团股权结构、股东及变动情况

股东全称	期末股份数量 (股)	持股比例 (%)	报告期内增减 (股)
A 股			
财政部	26,906,570,608	60.84%	0
社会保障基金理事会	5,605,582,779	12.68%	0
其他流通股-A 股	2,985,603,196	6.75%	0
H 股			
香港中央结算(代理人) 有限公司 (HKSCC NOMINEES LIMITED)	8,707,005,103	19.69%	1,851,550
其他流通股-H 股	19,228,897	0.04%	-1,851,550
合计	44,223,990,583	100.00%	

（二）集团母公司与各成员公司之间的股权或控制关

系¹



¹上述股权结构图列示的是纳入集团“偿二代”偿付能力报告评估范围的成员公司。包括集团公司本级、人保财险（全称“中国人民财产保险股份有限公司”）、人保寿险（全称“中国人民人寿保险股份有限公司”）、人保资产（全称“中国人保资产管理有限公司”）、人保资本（全称“人保资本保险资产管理有限公司”）、人保再保（全称“人保再保险股份有限公司”）、人保投控（全称“人保投资控股有限公司”）、人保健康（全称“中国人民健康保险股份有限公司”）、人保香港（全称“中国人民保险（香港）有限公司”）、人保金服（全称“人保金融服务有限公司”）、人保养老（全称“中国人民养老保险有限责任公司”）、人保科技（全称“人保信息科技有限公司”）。

(三) 非保险成员公司的基本情况

序号	公司名称	主营业务	实收资本 (万元)
1	中国人民保险集团股份有限公司金融研修院(中共中国人民保险集团股份有限公司委员会党校)	保险业务岗位培训	1,500
2	海口人保财险培训中心有限责任公司	培训(仅限内部培训)、住宿、餐饮、租赁、烟(零售)酒日用百货批发零售、复印、打字、会议服务(不含旅行社业务)	10
3	中国人保服务(欧洲)有限公司	保险相关支持服务	50万英镑
4	人保北方信息中心管理有限公司	人保北方信息中心园区项目建设、开发(凭资质经营)、会议服务、承办展览展示服务、企业业务培训(学历教育除外)、资产管理、设备租赁、企业管理咨询	171,087
5	中保不动产(深圳)有限公司	房地产项目投资、自有物业出租出售、物业管理、停车场经营和管理	454,611
6	人保民和控股(北京)有限公司	一般项目:企业总部管理、信息技术咨询服务、社会经济咨询服务、网络与信息安全软件开发	25,000
7	东控国际第八投资有限公司	境外持股平台公司	1万美元
8	江苏保险大厦	餐饮住宿会议服务	-
9	人保金融服务有限公司	服务保险主业的互联网平台	141,487
10	人保支付科技(重庆)有限公司	第三方支付服务	20,000
11	邦邦汽车销售服务有限公司(北京)有限公司	服务保险主业的互联网平台	33,804
12	爱保科技有限公司	服务保险主业的互联网平台	21,786
13	车友部落(嘉兴)网络科技有限公司	服务保险主业的互联网平台	800
14	人保健康管理有限公司	健康咨询服务、远程健康管理服务、护理机构服务(不含医疗服务)、康复辅具适配服务、中医养生保健服务(非医疗)、药品零售、药品互联网信息服务、医院管理、医疗器械互联网信息服务、安全咨询服务等	20,000
15	人保信息科技有限公司	软件开发、信息系统运维服务	40,000
16	保互通(北京)有限公司	为保险主业提供相关技术服务和客户增值服务,现阶段以	20,000

		综合视频服务、人保钱包、线上商城、综合认证、康养旅居服务等创新项目为主	
17	人保健康养老管理（广州）有限公司	商务服务业	3,000
18	人保投资控股有限公司	实业；房地产投资；资产经营和管理；物业管理；汽车、计算机及通讯设备、房屋的租赁；企业管理咨询，财务咨询，投资咨询，法律事务咨询	80,000
19	北京万春园有限公司	综合服务	1,883
20	人保投控（北京）运营管理有限公司	物业管理，机动车公共停车场服务，城市园林绿化服务，出租办公用房，住房租赁经营，会议服务等	5,000
21	人保投控华中不动产投资管理有限公司	以自有资金对商业、房地产业的投资，企业资产管理，企业投资管理，企业管理咨询，经济贸易信息咨询，企业投资咨询，物业管理凭资质经营，房屋租赁	12,000
22	河南保联置业有限公司	房地产开发与销售，物业服务（以上范围凭有效资质证经营），房屋租赁，汽车销售	5,000
23	廊坊市人保投控工程项目管理有限公司	工程项目综合服务，工程计划安排服务，房屋租赁，企业管理咨询	4,500
24	人保投控（珠海）不动产投资有限公司	实业，房地产投资，项目投资，资产经营和管理，投资管理，房屋租赁，物业管理，经济信息咨询，企业管理咨询，财务咨询，投资咨询	3,000
25	中保不动产投资（广州）有限公司	企业管理，物业服务评估，企业管理咨询，市场营销策划，市场调查不含涉外调查，招投标代理服务，房地产咨询，技术服务，技术开发，技术咨询，技术交流，技术转让，技术推广，咨询策划服务，物业管理，非居住房地产租赁，工程技术服务，规划管理、勘察、设计除外	2,000
26	浙江省淳安千岛湖假日饭店	服务，住宿在有效期限内方可	2,000

		经营, 日用百货	
27	上海人保房地产开发经营公司	房地产开发经营, 房地产开发咨询, 建筑装饰材料的销售	10,000
28	珠海经济特区保珠实业开发有限公司	引进外资办企业, 科技开发、建筑材料、汽车零部件、摩托车零部件、五金交电、化工原料不含危险化学品及易制毒化学品、普通机械的销售, 围海造地	1,921
29	四川九寨山庄酒店有限公司	商业服务业, 商品批发与零售, 住宿, 物业管理	1,400
30	人保投控养老产业投资(北京)有限公司	以自有资金从事投资活动, 养老服务, 酒店管理, 健康咨询服务不含诊疗服务, 信息咨询服务不含许可类信息咨询服务, 企业管理咨询, 物业管理, 非居住房地产租赁	5,775
31	深圳市人保投资控股物业管理有限公司	物业管理凭有效资质证书经营, 自有物业租赁, 经济信息咨询不含证券咨询、人才中介服务和其他限制项目, 国内贸易法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外	100
32	中雄企业有限公司	自有房地产经营	2 港元
33	人保投控不动产投资(北京)有限公司	不动产登记代理服务, 招投标代理服务, 非居住房地产租赁, 工程管理服务, 酒店管理, 企业管理咨询, 信息咨询服务, 房地产咨询, 物业管理, 停车场服务, 市场调查不含涉外调查, 养老服务	50
34	北京金海湖畔物业管理有限责任公司	技术培训	400
35	大连保联培训有限公司	计算机软件开发和保险专业人才培养, 住宿和娱乐, 美容美发及餐饮服务, 洗浴中心	1,148
36	宁波仁保物业服务经营部	物业管理, 打字复印, 单位后勤管理服务, 承接档案服务外包, 住房租赁, 非居住房地产租赁	100
37	中保不动产(武汉)有限公司	非居住房地产租赁, 以自有资金从事投资活动, 自有资金投资的资产管理服务, 物业管理	10,000

		理, 停车场服务, 电动汽车充电基础设施运营	
38	天津市华尊物业管理有限公司	物业管理、劳务服务、会议服务, 餐饮服务: (食堂, 不含凉菜、不含生食海产品、不含裱花蛋糕), 百货、五金交电、办公用品、日用杂品、纺织品、建筑材料、食用农产品批发兼零售	50
39	大连人保劳动服务公司	为下属企业产供销服务	87
40	人保资本股权投资有限公司	项目投资, 股权投资管理, 资产管理, 投资管理	10, 000
41	徽科投资(黄山)有限公司	以自有资金从事投资活动, 企业管理咨询	1, 100
42	乐龄银发(上海)管理咨询有限公司	企业管理咨询, 财务咨询	100
43	人保启元惠众(北京)私募基金管理有限公司	一般项目: 私募证券投资基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) (不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)	1, 000
44	人保投资基金开放式基金型公司	设立基金产品	10 美元

(四) 集团公司受国家金融监督管理总局等金融监管部门重大处罚情况

集团本级未受到重大行政处罚, 保险子公司重大行政处罚见其偿付能力报告摘要。

四、主要成员公司经营情况²

² 相关财务报表数据(除“综合成本率”外)为旧会计准则口径数据, 旧会计准则指《企业会计准则第25号——原保险合同》(财会〔2006〕3号)、《企业会计准则第26号——再保险合同》(财会〔2006〕3号)、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会〔2006〕3号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移》(财会〔2006〕3号)、《企业会计准则第24号——套期保值》(财会〔2006〕3号)、《企业会计准则第37号——金融工具列报》(财会〔2014〕23号)、《保险合同相关会计处理规定》(财会〔2009〕15号)等。

人保财险综合成本率指标为新会计准则口径数据, 新会计准则指《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移》(财会〔2017〕8号)、

（一）人保财险

人保财险 2025 年实现保险业务收入人民币 5,577.7 亿元，保费收入占国内非寿险市场份额 31.6%，综合成本率为 97.6%。

（二）人保寿险

人保寿险 2025 年实现保险业务收入人民币 1,259.7 亿元。2025 年新业务价值人民币 82.3 亿元，截至 2025 年末，内含价值人民币 1,241.5 亿元。

（三）人保资产

人保资产 2025 年资产总计人民币 59.6 亿元，负债总计人民币 19.5 亿元，净资产人民币 40.1 亿元，2025 年营业收入人民币 17.5 亿元。

（四）人保健康

人保健康 2025 年实现保险业务收入人民币 562.7 亿元，2025 年新业务价值人民币 73.9 亿元。截至 2025 年末，内含价值人民币 353.7 亿元。

（五）人保养老

人保养老 2025 年资产总计人民币 345.3 亿元，负债总计人民币 295.9 亿元，净资产人民币 49.4 亿元。2025 年营业收入人民币 14.1 亿元。

（六）人保投控

《企业会计准则第 25 号——保险合同》（财会〔2020〕20 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）等。

人保投控 2025 年资产总计人民币 71.9 亿元，负债总计人民币 14.9 亿元，净资产人民币 57.0 亿元。2025 年营业收入人民币 10.8 亿元。

（七）人保资本

人保资本 2025 年资产总计人民币 14.2 亿元，负债总计人民币 6.2 亿元，净资产人民币 8.0 亿元。2025 年营业收入人民币 3.9 亿元。

（八）人保再保

人保再保 2025 年实现保险业务收入人民币 104.0 亿元，资产总计人民币 342.8 亿元，负债总计人民币 276.1 亿元，净资产人民币 66.7 亿元。

（九）人保科技

人保科技 2025 年资产总计人民币 12.1 亿元，负债总计人民币 8.0 亿元，净资产人民币 4.2 亿元。2025 年营业收入人民币 21.2 亿元。

（十）人保金服

人保金服 2025 年资产总计人民币 10.9 亿元，负债总计人民币 5.3 亿元，净资产人民币 5.6 亿元。2025 年营业收入人民币 18.9 亿元。

（十一）人保香港

人保香港 2025 年保险业务收入折人民币 27.6 亿元，净资产折人民币 16.0 亿元，实际资本折人民币 15.9 亿元，核

心资本折人民币 15.9 亿元，最低资本折人民币 8.7 亿元，核心偿付能力充足率 182.5%，综合偿付能力充足率 182.5%³。

五、外部机构意见

（一）外部机构对集团 2025 年度偿付能力报告出具的审计意见

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“安永”）对中国人民保险集团股份有限公司 2025 年度偿付能力报表出具无保留审计意见。

（二）外部机构出具的审计意见内容

2025 年度，安永出具审计意见内容为：“我们认为，集团偿付能力报表在所有重大方面按照集团偿付能力报表附注二、1 所述的编制基础编制”。

³ 人保香港偿付能力相关数据依据金融监管总局偿付能力监管规则计算得出。

六、偿付能力报表

(一) 偿付能力主表

保险集团偿付能力状况表

2025-12-31

保险集团名称：中国人民保险集团股份有限公司

单位：万元

项目	行次	期末数	期初数
实际资本	(1)=(2)+(3)+(4)+(5)	55,769,836	53,377,274
其中：核心一级资本	(2)	44,114,106	41,815,699
核心二级资本	(3)	808,603	940,658
附属一级资本	(4)	10,237,001	10,178,837
附属二级资本	(5)	610,126	442,080
最低资本	(6)=(7)+(8)+(9)	22,316,568	19,010,049
其中：量化风险最低资本	(7)	22,248,866	18,923,075
控制风险最低资本	(8)	67,702	86,974
附加资本	(9)	-	-
核心偿付能力溢额	(10)=(2)+(3)-(6)×50%	33,764,425	33,251,333
核心偿付能力充足率(%)	(11)=[(2)+(3)]/(6)×100%	201.3%	224.9%
综合偿付能力溢额	(12)=(1)-(6)	33,453,268	34,367,225
综合偿付能力充足率(%)	(13)=(1)/(6)×100%	249.9%	280.8%

注：期初数为 2024 年 12 月 31 日时点偿付能力状况。下同。

(二) 偿付能力明细表

见附表。

七、管理层分析与讨论

(一) 偿付能力充足率变化的讨论分析

2025 年，集团综合偿付能力充足率为 249.9%，较 2024 年末下降 30.9 个百分点，核心偿付能力充足率为 201.3%，

较 2024 年末下降 23.6 个百分点。集团综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率变动主要是因为业务发展和监管政策等使最低资本增加，同时净资产变动等使实际资本和核心资本增加，且实际资本和核心资本增幅均小于最低资本增幅。

（二）风险综合评级变化的讨论分析

不适用，监管部门尚未对保险集团开展风险综合评级。

（三）风险状况的讨论分析

2025 年，集团偿付能力充足，风险偏好执行情况总体稳健，资产负债匹配情况基本稳定，各项风险管理工作平稳推进，风险防控有力有效，未发生重大风险事件。受内外部环境变化影响，集团依然面临部分不确定性因素，主要包括：

一是宏观环境风险。国内方面，我国经济顶压前行、向新向优发展，现代化产业体系建设持续推进，重点领域风险化解取得积极进展，但发展不平衡不充分问题仍然突出，有效需求不足，国内大循环存在卡点堵点，农业农村现代化相对滞后，就业和居民收入增加压力较大，民生保障存在短板弱项。**国际方面**，世界百年变局加速演进带来机遇和挑战，国际力量对比深刻调整，新一轮科技革命和产业革命加速突破，同时，地缘冲突易发多发，单边主义、保护主义抬头，国际经济贸易秩序遇到严峻挑战。

对此，集团高度重视宏观环境风险防控，不断加强宏观形势分析与研判，促进全面风险管理提质增效，提升风险监

测前瞻性和风险评估排查水平，不断增强风险管理能力。

二是市场风险。2026 年，权益市场估值与盈利背离风险将较为突出，AI 等成长板块估值透支，小微盘股、概念股存在估值回调压力；行业结构性风险显现，新能源、地产等板块业绩下行及合规治理问题易引发市场震荡。债市面临利率波动风险，国内流动性宽松空间收窄可能推升收益率；地方政府债务、房企债务风险外溢，冲击信用债估值；美联储政策调整可能进一步加剧债市波动。

对此，集团将密切关注风险形势变化，持续加强外部因素对市场风险影响的研判。做好宏观政策和宏观经济状况分析，加强对市场风险敞口的跟踪监测，动态监控市场风险管理关键核心指标变化，及时识别、分析、监测、预警和处置市场风险。

三是信用风险。2026 年，随着外部环境变化影响加深，低利率环境与债务到期压力叠加，部分行业及主体的信用压力依然存在，低资质企业融资难度加大，信用风险预计将呈现整体可控、局部加剧的特征，信用分层加剧，进一步推升信用风险防控压力，特别要关注：房地产行业风险及其向上下游的蔓延趋势，地方融资平台债务风险化解进展，以及中小金融机构在经济转型期的信用资质变化等。

对此，集团将加强信用风险防范，持续推进应收保费的全流程管理，加大对新政策、新行业、新产品的研究力度，强化对重点交易对手、区域和行业的跟踪监测，完善投后风

险管理，及时报告信用风险事件，做到对风险的早识别、早预警、早暴露、早处置，切实守牢不发生系统性风险底线。

四是保险风险。2026年，财产险预计仍将受到极端天气事件多发频发影响，灾害形势依然严峻复杂，相关理赔管理和大灾前中后管控与服务依然承压；人身险在监管政策引导下，行业负债成本逐步下降，利差损压力有所缓解，但在低利率环境下，销售能力、保险服务能力以及资产负债管理能力面临一定挑战。

对此，集团将持续高度关注保险风险管理，不断提升风险减量服务能力，合理运用风险缓释手段，完善跨子公司应对大灾的信息共享和理赔协调机制，做好自然灾害与突发事件的风险减量和理赔应急举措，有效应对灾害多发影响；提升资产负债管理能力，切实防范利差损和资负错配风险；持续完善重点领域、重点业务风险监测机制，不断提升风险早期预警处置能力。

八、重大事项

（一）新获批筹和开业的省级分支机构

集团本级不经营保险业务，报告期内无新获批筹和开业的省级分支机构。保险子公司报告期内新获批筹和开业的省级分支机构情况见其偿付能力报告摘要。

（二）重大再保险合同

集团本级不经营保险业务，报告期内无重大再保险合同。保险子公司报告期内重大再保险合同情况见其偿付能力

报告摘要。

（三）重大赔付及退保事项

集团本级不经营保险业务，报告期内无重大赔付及退保事项。保险子公司报告期内重大赔付及退保情况见其偿付能力报告摘要。

（四）重大投资行为

集团本级 2025 年无重大投资行为。保险子公司重大投资行为见其偿付能力报告摘要。

（五）重大投资损失

集团本级 2025 年未发生重大投资损失。保险子公司重大投资损失见其偿付能力报告摘要。

（六）重大融资事项

集团本级 2025 年无重大融资事项。保险子公司重大融资事项见其偿付能力报告摘要。

（七）重大关联交易

集团本级 2025 年未发生重大关联交易。保险子公司重大关联交易见其偿付能力报告摘要。

（八）重大诉讼事项

集团本级 2025 年未发生重大诉讼（仲裁）案件，保险子公司重大诉讼事项见其偿付能力报告摘要。

（九）重大担保事项

集团本级 2025 年无重大担保事项。保险子公司重大担保事项见其偿付能力报告摘要。

（十）其他重大事项

无。

九、风险管理能力

（一）偿付能力风险治理

集团已在系统内建立了纵横结合的风险管理架构。纵向上，风险管理架构贯穿董事会、经营管理层及各职能部门，覆盖集团各业务板块和各级分支机构；横向上，风险管理的“三道防线”按照各自职能分工协作。集团在全系统纵横结合的风险管理架构下，优化升级全面风险管理体系，提升风险管理能力，组织开展风险监测、评估，保障风险管理实施的有效性。

各子公司在集团统一的风险管理体系框架下，按照集团风险管理政策和相关管理要求，建立相应风险治理机制和风险管理体系，严格落实自身的风险管理主体责任。

（二）风险管理策略与实施

2025 年，集团风险管理的总体策略是：更好统筹发展和安全，持续提升风险管理的前瞻性和及时性，推进构建全覆盖、强穿透、有韧性的全面风险管理体系，有效防范应对可能出现的重点增量风险和存量风险的新变化，带头引领行业合规经营，强化风险合规文化建设，践行正确的风险观、业绩观，为建设世界一流保险金融集团提供有力保障。

2025 年，集团风险管理体系健全有效。持续强化动态风险监控的精准性和有效性，定期开展风险监测与评估，及时

发布风险预警。集团管理层持续开展各类重要风险的分析与评估工作，进一步加强风险动态监测力度：每半年对集团整体风险状况开展全面评估，每季度对风险偏好的执行情况进行跟踪检视，每月针对敏感风险指标及重点业务领域的风险态势开展分析，每周跟进重要风险事项进展，定期对集团境外机构及境外投资风险实施专项评估并形成报告。此外，集团根据监管要求进一步强化并表管理，压实各级并表公司风险管理主体责任，以及上级公司对下级公司的直接管理责任，每年进行并表管理情况的评估并形成年度报告，每季度监测并表数据变化情况形成相关报告并报送监管部门。目前，集团已构建起一套相对成熟的风险识别、评估与应对体系，为保障风险管理工作的有效性奠定了坚实基础。

（三）风险偏好制度及目标

集团制定并执行《风险偏好管理办法》，规范和细化风险偏好管理流程，将实践中行之有效的做法固化为长效机制。2025年，集团进一步优化完善风险偏好体系，对标监管要求新增特定风险维度，加强集团特有风险和特定专项风险的管理，结合压力测试结果、集团相关预算、投资收益测算等，编制集团《2025年风险偏好陈述书》，包括资本、盈利、价值、流动性、特定风险、治理与管控6个维度。全系统以集团年度工作总体思路为指导确立和优化风险偏好，以建设高水平全面风险管理体系为目标，进一步强化全系统风险意识，推进金融风险防控常态化、长效化。集团从服务经济社

会发展大局出发，实施稳健审慎的风险偏好政策，持续夯实全面风险管理基础，努力为股东创造更大价值。

（四）风险管理工具

集团采用多元化工具开展风险管理工作，包括全面预算、资产负债管理、资本规划与配置及压力测试等，具体包括：一是将全面预算管理 with 资本规划、资产负债管理及风险偏好等有机结合，通过全面预算管理引导、调控、约束资产负债及财务资源的配置，持续提升资本使用效率，减少低效资本占用，合理预测规划期内的集团资本需求，编制并实施集团资本规划。定期测算集团资本充足率水平，进行资本充足率分析，建立资本管理预警体系。二是继续加强资产负债管理能力建设，强化资产负债匹配管理，组织召开集团资产负债委员会会议，促进资产端和负债端的良性互动，提高资产负债管理水平。三是集团强化偿付能力管理，通过偿付能力动态监控和定期跟踪分析，完善偿付能力充足率预警机制，确保各时点充足率符合监管要求和集团管理目标。此外，集团建立健全偿付能力压力测试制度，每年开展一次偿付能力压力测试，对未来一段时间内偿付能力充足率进行预测和评价，预防偿付能力充足率不达标情况的发生，并将集团压力测试结果报送监管部门。四是建立智能化风险管理信息系统并持续推广运用，通过智能技术的运用，实现风险的智能画像、自动扫描、前瞻预警和科学计量。

（五）集团特有风险

集团特有风险包括风险传染、组织结构不透明风险、集中度风险和非保险领域风险四个方面。

1. 风险传染

集团持续加强关联交易和内部交易的日常管理，公司董事会、关联交易控制委员会、管理层按照各自权限对关联交易进行管理、审批；修订《关联交易管理办法》《内部交易管理办法》，进一步规范全系统关联交易和内部交易管理工作；按季度开展关联交易监测和统计，积极推动子公司和成员公司加强信息统计报送，研究完善关联交易管理系统优化升级方案，提升信息化水平。集团关联交易、内部交易均有真实业务交易背景，定价不偏离市场独立第三方的价格或收费标准，符合公允性要求。在防火墙方面，集团定期开展防火墙建设和管理的对标评估，在法人、财务与资金、业务、信息、人员、外包等管理领域，不断完善管理举措，健全工作机制。

2. 组织结构不透明风险

集团严格按照有关规定，持续优化机构设置，充分识别、评估组织结构不透明风险。开展组织结构不透明风险评估，评估集团股权结构、管理结构、运作流程、业务类型等情况，每半年向集团高级管理层和董事会下设风险管理专业委员会报告组织结构不透明风险的评估及管理情况。

3. 集中度风险

集团在全面风险管理体系构架下，根据监管关于集中度

风险治理有关要求，构建了贯穿集团公司董事会和专业委员会、公司管理层、相关职能部门、子公司和成员公司的集中度风险管理治理架构，形成了以集中度风险管理专项制度为规范、实施细则为指导、限额管控为约束的集中度风险管理体系。

集团坚持以预防控制为主、加强事前管理的集中度管理策略，切实落实集中度风险管理的审慎性、匹配性、统一性和动态性原则。2025 年，集团持续优化集中度风险管理顶层设计，按照国家金融监督管理总局印发的《保险集团集中度风险监管指引》要求，修订印发集团《集中度风险管理办法》，推进实施细则完善，并将集中度纳入集团风险偏好管理；严格落实集中度风险管理各项程序要求，及时识别有关风险情况，持续开展监测、预警和评估等工作，采取有效管理举措，防范集中度风险。

2025 年，集团集中度风险指标限额整体执行情况较好，集团整体各维度下均未出现超限额情况，也未发生重大集中度风险事件。

4. 非保险领域风险

集团高度重视非保险领域风险管理，防范非保险成员公司经营活动对集团及保险成员公司偿付能力产生不利影响。一是督导非保险成员公司加强战略规划管理、内控管理及投资风险管理工作，持续提升集团管控水平，促进风险有效隔离。二是根据监管规则，持续开展风险监控和定期报告工作，

强化对非保险成员公司进行风险监控，提升风险防范的前瞻性，不断提升风险管控的及时性和有效性。每半年定期组织非保险成员公司开展非保险领域风险评估工作，形成报告向集团管理层和董事会下设风险管理专业委员会汇报。

十、风险综合评级

不适用，监管部门尚未对保险集团开展风险综合评级。

保险控股型集团偿付能力状况表

2025-12-31

保险集团名称：中国人民保险集团股份有限公司

单位：万元

项目	期末数	期初数
实际资本	55,769,836	53,377,274
其中：核心一级资本	44,114,106	41,815,699
核心二级资本	808,603	940,658
附属一级资本	10,237,001	10,178,837
附属二级资本	610,126	442,080
最低资本	22,316,568	19,010,049
其中：量化风险最低资本	22,248,866	18,923,075
其中：母公司最低资本	-	-
保险类成员公司的最低资本	21,899,341	18,472,803
银行类成员公司的最低资本	-	-
证券类成员公司的最低资本	-	-
信托类成员公司的最低资本	-	-
集团层面可量化的特有风险最低资本	349,525	450,272
风险传染最低资本	-	-
集中度风险最低资本	349,525	450,272
交易对手集中度风险最低资本	9,348	25,642
行业集中度风险最低资本	340,177	424,630
客户集中度风险最低资本	-	-
风险分散效应	-	-
风险分散效应的资本要求减少	-	-
控制风险最低资本	67,702	86,974
附加资本	-	-
核心偿付能力溢额	33,764,425	33,251,333
核心偿付能力充足率	201.3%	224.9%
综合偿付能力溢额	33,453,268	34,367,225
综合偿付能力充足率	249.9%	280.8%

保险控股型集团实际资本表

2025-12-31

保险集团名称：中国人民保险集团股份有限公司

单位：万元

项目	期末数	期初数
核心一级资本	44,114,106	41,815,699
集团合并财务报表的净资产	43,470,255	40,891,056
保险类成员公司的调整项	643,851	924,644
各项非认可资产的账面价值	-794,242	-659,122
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-79,864	-
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)的认可价值与账面价值的差额(扣除所得税影响)	-193,662	-225,920
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)	-1,085,421	-808,712
对农业保险提取的大灾风险准备金	1,801	-
计入核心一级资本的保单未来盈余	2,964,622	2,948,504
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	-	-
原银保监会规定的其他调整项目	-169,383	-330,107
银行类成员公司的调整项	-	-
信托类成员公司的调整项	-	-
证券、期货类成员公司的调整项	-	-
商誉	-	-
原银保监会规定的其他调整项目	-	-
核心二级资本	808,603	940,658
保险类成员公司的核心二级资本	808,603	940,658
优先股	-	-
计入核心二级资本的保单未来盈余	558,100	690,154
其他核心二级资本	250,503	250,503
减：超限额应扣除的部分	-	-
银行类成员公司的其他一级资本	-	-
银行类成员公司的二级资本工具	-	-
附属一级资本	10,237,001	10,178,837
次级定期债务	-	-
资本补充债券	3,939,286	4,275,017
可转换次级债	-	-
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)	1,085,421	808,712
计入附属一级资本的保单未来盈余	5,043,904	4,900,925

其他附属一级资本	168,390	194,183
减：超限额应扣除的部分	-	-
附属二级资本	610,126	442,080
应急资本等其他附属二级资本	-	-
计入附属二级资本的保单未来盈余	1,012,848	442,080
减：超限额应扣除的部分	402,722	-
实际资本合计	55,769,836	53,377,274