

# 横琴人寿保险有限公司 偿付能力专项审计报告



北京中名国成会计师事务所  
(特殊普通合伙)

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台”(<http://acc.mof.gov.cn>) 进行查验。  
报告编码：京26HGLGS02K



## 目 录

专项审计报告	
偿付能力专项审计报告	1-3
偿付能力状况表	4
实际资本表	5
认可资产表	6
认可负债表	7
最低资本表	8
偿付能力报表附注	9 - 16





# 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

BEIJINGZHONGMINGGUOCHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市东城区建国门大街18号办一910单元

邮编：100005

电话：(010) 53396165

## 偿付能力专项审计报告

中名国成专审字【2026】第2081号

横琴人寿保险有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了后附的横琴人寿保险有限公司（以下简称“横琴人寿”）编制的偿付能力报表，包括2025年12月31日的偿付能力状况表、实际资本表、认可资产表、认可负债表、最低资本表以及相关偿付能力报表附注(以下简称“偿付能力报表”)。

我们认为，上述偿付能力报表在所有重大方面按照偿付能力报表附注二所述的编制基础编制。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对偿付能力报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于横琴人寿，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 强调事项-编制基础

我们提醒偿付能力报表使用者关注附注二对编制基础的说明。横琴人寿偿付能力报表仅为满足国家金融监督管理总局监管要求之目的编制，仅供横琴人寿按照相关法规要求提交国家金融监督管理总局使用。因此，该偿付能力报表可能不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审计意见。



#### 四、其他事项—对审计报告分发和使用的限制

本报告仅供横琴人寿向国家金融监督管理总局呈报之用，不应为除横琴人寿和国家金融监督管理总局以外的其他机构或人员使用。我们对任何其他人士使用本报告产生的一切后果概不承担任何责任或义务。未经本所的事先书面同意，不得披露、提及或引用本报告的全部或部分内容。本段内容不影响已发表的审计意见。

#### 五、管理层和治理层对偿付能力报表的责任

横琴人寿管理层负责按照附注二所述的编制基础编制偿付能力报表(包括确定附注二所述的编制基础对于在具体情况下编制偿付能力报表的可接受性)，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使偿付能力报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制偿付能力报表时，管理层负责评估横琴人寿的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非横琴人寿计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督横琴人寿的偿付能力报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对偿付能力报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响偿付能力报表使用者依据偿付能力报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的偿付能力报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于



内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对横琴人寿持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意偿付能力报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致横琴人寿不能持续经营。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出值得关注的内部控制缺陷。



北京中名国成会计师事务所  
（特殊普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二六年四月二十七日



# 横琴人寿保险有限公司 偿付能力状况表

编制单位：横琴人寿保险有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	注释	2025年12月31日
认可资产	(1)	5,735,782
认可负债	(2)	5,147,776
实际资本	(3)=(1)-(2)	588,006
核心一级资本	(4)	411,604
核心二级资本	(5)	176,402
附属一级资本	(6)	-
附属二级资本	(7)	-
最低资本	(8)=(9)+(16)+(17)	365,152
量化风险最低资本	(9)=[(10)+(11)+(12)+(13)-(14)-(15)]*(1+特征系数)	347,555
寿险业务保险风险最低资本	(10)	152,612
非寿险业务保险风险最低资本	(11)	446
市场风险最低资本	(12)	228,368
信用风险最低资本	(13)	153,625
量化风险分散效应	(14)	145,683
特定类别保险合同损失吸收效应	(15)	3,195
控制风险最低资本	(16)	17,597
附加资本	(17)	-
核心偿付能力溢额	(18)=(4)+(5)-(8)	222,855
核心偿付能力充足率	(19)=[(4)+(5)]/(8)	161%
综合偿付能力溢额	(20)=(3)-(8)	222,855
综合偿付能力充足率	(21)=(3)/(8)	161%

载于第9页至第16页的偿付能力报表附注为本偿付能力报表的组成部分。

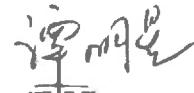
后附第4页至第16页的偿付能力报表附注及补充资料由以下人士签署：



吴克友  
法定代表人  
(签名或签章)



凌立波  
总经理  
(签名或签章)



谭明星  
财务负责人  
(签名或签章)



霍望岭  
精算负责人兼首席风险官  
(签名或签章)



马天若  
投资负责人  
(签名或签章)



凌立波  
合规负责人  
(签名或签章)



## 横琴人寿保险有限公司 实际资本表

编制单位：横琴人寿保险有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	注释	2025年12月31日
<b>核心一级资本</b>	(1)=(2)+(3)	<b>411,604</b>
净资产	(2)	222,114
对净资产的调整额	(3)	189,491
各项非认可资产的账面价值		-14,559
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额		-
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）		-
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）		-
对农业保险提取的大灾风险准备金		-
计入核心一级资本的保单未来盈余		-305,312
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		-
银保监会规定的其他调整项目		509,361
<b>核心二级资本</b>	(4)	<b>176,402</b>
优先股		-
计入核心二级资本的保单未来盈余		-
其他核心二级资本		204,149
减：超限额应扣除的部分		27,747
<b>附属一级资本</b>	(5)	<b>-</b>
次级定期债务		-
资本补充债券		-
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）		-
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）		-
计入附属一级资本的保单未来盈余		-
其他附属一级资本		-
减：超限额应扣除的部分		-
<b>附属二级资本</b>	(6)	<b>-</b>
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		-
减：超限额应扣除的部分		-
<b>实际资本合计</b>	<b>(7)=(1)+(4)+(5)+(6)</b>	<b>588,006</b>

载于第9页至第16页的偿付能力报表附注为本偿付能力报表的组成部分。



# 横琴人寿保险有限公司 认可资产表

编制单位：横琴人寿保险有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2025年12月31日		
	账面价值	非认可价值	认可价值
<b>现金及流动性管理工具</b>	<b>147,807</b>	-	<b>147,807</b>
库存现金	-	-	-
活期存款	134,026	-	134,026
流动性管理工具	13,782	-	13,782
<b>投资资产</b>	<b>3,708,594</b>	-	<b>3,708,594</b>
定期存款	74,690	-	74,690
协议存款	175,055	-	175,055
政府债券	1,349,514	-	1,349,514
金融债券	22,380	-	22,380
企业债券	7,189	-	7,189
公司债券	277,021	-	277,021
权益投资	571,012	-	571,012
资产证券化产品	277	-	277
保险资产管理产品	628,047	-	628,047
商业银行理财产品	-	-	-
信托计划	163,173	-	163,173
基础设施投资	440,236	-	440,236
投资性房地产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
黄金业务	-	-	-
其他投资资产	-	-	-
<b>在子公司、合营企业和联营企业中的权益</b>	<b>5,065</b>	-	<b>5,065</b>
<b>再保险资产</b>	<b>9,071</b>	<b>-1,215,194</b>	<b>1,224,265</b>
应收分保准备金	2,000	-1,215,194	1,217,194
应收分保账款	7,071	-	7,071
存出分保保证金	-	-	-
其他再保险资产	-	-	-
<b>应收及预付款项</b>	<b>635,728</b>	-	<b>635,728</b>
应收保费	6,322	-	6,322
应收利息	54,907	-	54,907
应收股利	295	-	295
预付赔款	-	-	-
存出保证金	-	-	-
保单质押贷款	87,849	-	87,849
其他应收和暂付款	486,354	-	486,354
<b>固定资产</b>	<b>8,832</b>	-	<b>8,832</b>
自用房屋	8,168	-	8,168
机器设备	528	-	528
交通运输设备	16	-	16
在建工程	-	-	-
办公家具	120	-	120
其他固定资产	0	-	0
<b>土地使用权</b>	-	-	-
<b>独立账户资产</b>	-	-	-
<b>其他认可资产</b>	<b>20,049</b>	<b>14,559</b>	<b>5,491</b>
递延所得税资产	-	-	-
应急资本	-	-	-
其他	20,049	14,559	5,491
<b>合计</b>	<b>4,535,147</b>	<b>-1,200,635</b>	<b>5,735,782</b>

载于第9页至第16页的偿付能力报表附注为本偿付能力报表的组成部分。



## 横琴人寿保险有限公司 认可负债表

编制单位：横琴人寿保险有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2025年12月31日
<b>准备金负债</b>	<b>4,258,356</b>
未到期责任准备金	4,253,104
寿险合同未到期责任准备金	4,252,336
非寿险合同未到期责任准备金	768
未决赔款责任准备金	5,253
其中：已发生未报案未决赔款准备金	2,575
<b>金融负债</b>	<b>287,136</b>
卖出回购证券	50,000
保户储金及投资款	237,136
衍生金融负债	-
其他金融负债	-
<b>应付及预收款项</b>	<b>574,536</b>
应付保单红利	13,284
应付赔付款	26,351
预收保费	881
应付分保账款	8,646
应付手续费及佣金	1,382
应付职工薪酬	6,732
应交税费	227
存入分保保证金	501,685
其他应付及预收款项	15,349
<b>预计负债</b>	<b>-</b>
<b>独立账户负债</b>	<b>-</b>
<b>资本性负债</b>	<b>27,747</b>
<b>其他认可负债</b>	<b>-</b>
递延所得税负债	-
现金价值保证	-
所得税准备	-
<b>认可负债合计</b>	<b>5,147,776</b>

载于第9页至第16页的偿付能力报表附注为本偿付能力报表的组成部分。



## 横琴人寿保险有限公司 最低资本表

编制单位：横琴人寿保险有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	注释	2025年12月31日
量化风险最低资本	(1)=(2)*(1+特征系数)	347,555
量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	(2)=(3)+(4)+(5)+(6)-(7)-(8)	386,173
<b>寿险业务保险风险最低资本合计</b>	(3)	<b>152,612</b>
寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本		100,255
寿险业务保险风险-退保风险最低资本		105,982
寿险业务保险风险-费用风险最低资本		10,219
寿险业务保险风险-风险分散效应		63,844
<b>非寿险业务保险风险最低资本合计</b>	(4)	<b>446</b>
非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本		446
非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本		-
非寿险业务保险风险-风险分散效应		-
<b>市场风险-最低资本合计</b>	(5)	<b>228,368</b>
市场风险-利率风险最低资本		106,755
市场风险-权益价格风险最低资本		200,451
市场风险-房地产价格风险最低资本		46,926
市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本		-
市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本		10,331
市场风险-汇率风险最低资本		1,319
市场风险-风险分散效应		137,415
<b>信用风险-最低资本合计</b>	(6)	<b>153,625</b>
信用风险-利差风险最低资本		37,675
信用风险-交易对手违约风险最低资本		139,812
信用风险-风险分散效应		23,862
<b>量化风险分散效应</b>	(7)	<b>145,683</b>
<b>特定类别保险合同损失吸收效应</b>	(8)	<b>3,195</b>
损失吸收调整-不考虑上限		3,195
损失吸收效应调整上限		5,339
<b>控制风险最低资本</b>	(9)	<b>17,597</b>
<b>附加资本</b>	(10)	<b>-</b>
逆周期附加资本		-
D-III附加资本		-
G-III附加资本		-
其他附加资本		-
<b>最低资本</b>	<b>(11)=(1)+(9)+(10)</b>	<b>365,152</b>

载于第9页至第16页的偿付能力报表附注为本偿付能力报表的组成部分。



## 横琴人寿保险有限公司

### 偿付能力报表附注

2025 年度

#### 一、基本情况

横琴人寿保险有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是由珠海铎创投资控股有限公司、亨通集团有限公司、深圳市珍珠红商贸有限公司、苏州环亚实业有限公司、中植企业集团有限公司等 5 家公司共同出资设立，初始注册资本为 20 亿元人民币。本公司于 2016 年 12 月 27 日获得原中国保险监督管理委员会（“原中国保监会”）《关于横琴人寿保险有限公司开业的批复》（保监许可〔2016〕1329 号）批准。2016 年 12 月 28 日经原中国保监会批准领取了保险法人许可证，同日领取了珠海市横琴新区工商行政管理局颁发的第 91440400MA4W4A803M 号中华人民共和国企业法人营业执照。

经原广东银保监局批复，公司 2022 年 6 月新增注册资本 384,500,745.00 元，由股东珠海铎创投资控股有限公司认缴，增资后注册资本变更为 2,384,500,745.00 元。

经国家金融监督管理总局广东监管局批复，公司 2024 年 3 月新增注册资本 752,754,157.00 元，由股东珠海铎创投资控股有限公司认缴，增资后注册资本变更为 3,137,254,902.00 元。

经国家金融监督管理总局广东监管局批复，公司 2025 年 12 月新增注册资本 1,851,851,851.00 元，由原股东珠海铎创投资控股有限公司出资 907,407,407.00 元人民币；原股东亨通集团有限公司出资 277,777,778.00 元人民币；新增股东横琴深合投资有限公司出资 370,370,370.00 元人民币；新增股东横琴金融投资集团有限公司出资额为 296,296,296.00 元人民币，增资后注册资本变更为 4,989,106,753.00 元。

本公司经营期限为长期。注册地为珠海市横琴新区华金街 58 号 39 层。

本公司于 2016 年 12 月起正式开始营业，2016 年仅在珠海市开展业务活动，后逐步将业务拓展至广东省其他区域及江苏省。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司下属分支机构共 19 处。



本公司主要经营下列业务：普通型保险，包括人寿保险和年金保险；健康保险；意外伤害保险；分红型保险；万能型保险；上述业务的再保险业务；国家法律法规允许的保险资金运用业务；经保险监督管理机构批准的其他业务。

## 二、编制基础

本偿付能力报表包括本公司 2025 年 12 月 31 日的偿付能力状况表、实际资本表、认可资产表、认可负债表、最低资本表以及偿付能力报表附注。本偿付能力报表系以本公司经审计的 2025 年度财务报表为基础，并按照原中国银保监会颁布的《中国银保监会关于印发保险公司偿付能力监管规则（II）的通知》及其附件（银保监发〔2021〕51 号）、《中国银保监会关于实施保险公司偿付能力监管规则（II）有关事项的通知》及其附件（银保监发〔2021〕52 号）、《国家金融监督管理总局关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（金规〔2023〕5 号）、《国家金融监督管理总局关于调整保险公司相关业务风险因子的通知》（金规〔2025〕24 号）和附注三所列的主要编制政策编制。

## 三、主要编制政策

### （一）会计年度

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （二）记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。本偿付能力报表的金额单位为人民币万元。

### （三）实际资本

实际资本等于认可资产减去认可负债后的余额，根据资本吸收损失的性质和能力，实际资本分为核心资本和附属资本。

核心资本是指在持续经营状态下和破产清算状态下均可以吸收损失的资本，核心资本分为核心一级资本和核心二级资本；附属资本是指在破产清算状态下可以吸收损失的资本，附属资本分为附属一级资本和附属二级资本。

本公司各级资本应当符合以下限额标准：

1. 附属资本不得超过核心资本的 100%；



2. 计入核心资本的保单未来盈余不得超过核心资本的 40%;

3. 核心二级资本不得超过核心资本的 30%;

4. 附属二级资本不得超过核心资本的 25%。

本公司各级资本工具余额超过上述限额的，确认为资本性负债，以其超过限额的金额作为该负债的认可价值。

#### (四) 认可资产

本公司的资产分为认可资产和非认可资产。认可资产是指处置不受限制，并可用于履行对保单持有人赔付义务的资产。不符合前述条件的资产，为非认可资产。

1. 本公司的认可资产包括以下类别：

(1) 现金及流动性管理工具，指本公司持有的现金以及通常可用于现金管理的金融工具。其中，现金包括库存现金、活期存款等，流动性管理工具包括通知存款、货币市场基金、买入返售金融资产、商业银行票据和拆出资金等。

(2) 投资资产，指本公司资金运用形成的资产，包括定期存款、协议存款、政府债券、金融债券、企业债券、公司债券、权益投资、资产证券化产品、保险资产管理产品、商业银行理财产品、信托计划、基础设施投资、其他投资资产等。

(3) 长期股权投资，指本公司对被投资单位实施控制、共同控制、重大影响的权益性投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益投资。

(4) 再保险资产，包括应收分保准备金、应收分保账款和存出分保保证金等。

(5) 应收及预付款项，包括应收保费、应收利息、保单质押贷款、应收股利、预付赔款、存出保证金、其他应收和暂付款项等。

(6) 固定资产，包括自用房屋、机器设备、交通运输设备、在建工程、办公家具等。

(7) 其他认可资产，包括使用权资产、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）、应急资本等。

2. 本公司的下列资产为非认可资产：

(1) 无形资产（土地使用权除外）；



- (2) 由经营性亏损引起的递延所得税资产；
- (3) 待摊费用和长期待摊费用；
- (4) 有迹象表明本公司到期不能处置或者对其处置受到限制的资产；
- (5) 监管部门规定的其他非认可资产。

3.有迹象表明本公司到期不能处置或者对其处置受到限制的资产，包括：

- (1) 被依法冻结的资产；
- (2) 为他人担保而被质押或抵押的资产（为自身担保的抵押物和质押物除外）；
- (3) 由于交易对手或被投资企业出现财务危机、被接管、被宣告破产等事项，导致本公司处置受到限制的资产；
- (4) 其他到期不能处置或处置受限的资产（本公司参与证券出借业务所出借的证券以及因开办政策性保险业务须存入指定银行的款项除外）。

#### 4.认可价值

除下列项目外，本公司各项认可资产以账面价值作为认可价值：

- (1) 寿险业务的应收分保准备金；
- (2) 监管部门规定的其他项目。

本公司非寿险业务应收分保准备金以账面价值作为其认可价值。寿险业务应收分保准备金按照《保险公司偿付能力监管规则第3号：寿险合同负债评估》计算的分保前寿险合同负债与分保后寿险合同负债之间的差额作为其认可价值。

#### （五）认可负债

本公司的负债分为认可负债和非认可负债。认可负债是指本公司无论在持续经营状态还是破产清算状态下均需要偿还的债务，以及超过监管限额的资本工具。不符合前述条件的负债，为非认可负债。

1.本公司的认可负债包括以下类别：

- (1) 保险合同负债，包括未到期责任准备金和未决赔款责任准备金；



(2) 金融负债，包括卖出回购证券、保户储金及投资款等；

(3) 应付及预收款项，包括应付保单红利、应付赔付款、预收保费、应付分保账款、应付手续费及佣金、应付职工薪酬、应交税费、存入分保保证金、租赁负债等；

(4) 其他认可负债。

2. 本公司的非认可负债包括以下类别：

(1) 本公司发行的符合核心资本或附属资本标准、用于补充实际资本且符合计入资本相关条件的长期债务，包括次级定期债务、资本补充债券、次级可转换债券等；

(2) 监管部门规定的其他非认可负债。

3. 认可价值

本公司非寿险业务的保险合同负债以账面价值作为其认可价值。寿险业务保险合同负债的认可价值根据《保险公司偿付能力监管规则第3号：寿险合同负债评估》确定。

本公司的金融负债、应付及预收款项以账面价值作为其认可价值。

本公司将分保前的寿险合同负债确认为认可负债，寿险合同负债由未到期责任准备金和未决赔款准备金组成；未决赔款准备金以财务报表账面价值为认可价值，未到期责任准备金=最优估计准备金+风险边际。

**(六) 本公司发行的具有赎回条款的次级定期债务和资本补充债券，按照下列标准确定认可价值：**

1. 剩余期限在4年以上（含4年）的，认可价值为0；

2. 剩余期限在3年以上（含3年）、4年以内的，以账面价值的20%作为其认可价值；

3. 剩余期限在2年以上（含2年）、3年以内的，以账面价值的40%作为其认可价值；

4. 剩余期限在1年以上（含1年）、2年以内的，以账面价值的60%作为其认可价值；

5. 剩余期限在1年以内的，以账面价值的80%作为其认可价值。



赎回日之前和赎回日之后的票面利率差额超过 100BP，或者有证据表明本公司会提前赎回的，剩余期限按赎回日计算，否则按到期日计算。赎回日未赎回的，剩余期限按到期日计算。

本公司的其他资本性负债的认可标准，由监管部门另行规定。

### （七）最低资本

最低资本是指基于审慎监管目的，为使保险公司具有适当的财务资源，以应对各类可资本化风险对偿付能力的不利影响，监管部门要求保险公司应当具有的资本数额。

本公司最低资本由三部分组成：

- 1.可资本化风险最低资本，即保险风险、市场风险、信用风险对应的最低资本；
- 2.控制风险最低资本，即控制风险对应的最低资本；
- 3.附加资本，包括逆周期附加资本、系统重要性保险机构的附加资本以及其他附加资本。

本公司最低资本的计量采用相关系数矩阵法，反映各类风险之间的分散效应；采用行业统一的方法、模型和参数；保险风险、市场风险和信用风险等可资本化风险的最低资本计量采用在险价值（Value at Risk）法，监管部门另有规定的除外。

#### 1.可资本化风险最低资本

本公司按照偿付能力监管规则有关规定，计量保险风险、市场风险和信用风险等可资本化风险的最低资本，并考虑风险分散效应和特定类别保险合同的损失吸收效应。分红保险和万能保险业务考虑损失吸收效应调整。

#### （1）保险风险

本公司寿险业务保险风险包括损失发生风险、费用风险和退保风险。寿险业务保险风险最低资本采用情景法计算，即分别在基础情景假设和不利情景假设下计算评估日的现金流现值，最低资本等于两种情景下的现金流现值之差，且不得为负。

本公司非寿险业务的保险风险包括保费及准备金风险。本公司将非寿险业务划分为短期意外险、短期健康险、短期寿险，并采用综合因子法对各业务类型的保费风险最低



资本、准备金风险最低资本进行计算。

## (2) 市场风险

本公司的市场风险包括利率风险、权益价格风险、房地产价格风险、境外资产价格风险、汇率风险和集中度风险。本公司按照监管规则对各项基础资产、非基础资产、负债分别计算市场风险最低资本。

基础资产（负债）市场风险最低资本除利率风险最低资本采用情景法计算外，权益价格风险最低资本、房地产价格风险最低资本、境外资产价格风险最低资本、汇率风险最低资本及集中度风险最低资本均采用综合因子法计算。

本公司非基础资产是指不可以直接计量最低资本的资产，通常包括但不限于：信托计划；保险资产管理产品，包括债权投资计划、股权投资计划、组合类产品和监管部门规定的其他产品；股权投资基金，包括私募股权投资基金、创业投资基金、夹层基金等；债转股投资计划；特殊目的载体 SPV（保险公司为发行巨灾债券设立的特殊目的载体除外）；银行理财产品；资产支持计划；不动产金融产品；公开募集基础设施证券投资基金。

满足下列条件的非基础资产可以豁免穿透，包括：

- ①全部直接投资于基础资产的组合类保险资产管理产品，且最大一笔底层资产的账面价值不超过底层资产账面价值总和的 20%；
- ②全部直接投资于基础资产，符合《商业银行理财业务监督管理办法》的商业银行理财产品，且最大一笔底层资产的账面价值不超过底层资产账面价值总和的 20%；
- ③底层资产大于 100 笔，且最大一笔底层资产的账面价值不超过底层资产账面价值总和 20% 的资产支持计划；
- ④监管部门认为可以豁免穿透的其他非基础资产。

本公司对所有非基础资产进行穿透识别，按监管规则计量其最低资本。公司持有的非基础资产穿透后，其底层资产以收回本金和固定利息为目的，且交易结构在三层级及以内（含表层）的计量利率风险最低资本，非基础资产的表层资产为债权类资产的，单独计量表层资产的交易对手违约风险。



本公司持有的基础资产、穿透计量的非基础资产、豁免穿透的非基础资产以及无法穿透的非基础资产的市场风险，采用相关系数矩阵进行市场风险最低资本汇总。

### (3) 信用风险

本公司面临的信用风险包括利差风险、交易对手违约风险和集中度风险。本公司按照各项基础资产、非基础资产、负债分别计算信用风险最低资本。

本公司持有的基础资产、穿透计量的非基础资产以及无法穿透的非基础资产的信用风险，按照《保险公司偿付能力监管规则第9号：信用风险最低资本》第五章规定汇总计量信用风险最低资本。

再保险合同涉及多个再保险分入人，本公司分别计算各再保险分入人对应的应收分保款项、应收分保准备金，再适用各自的风险因子。

### 2.控制风险最低资本

本公司控制风险的最低资本计量采用监管评价法。本公司根据偿付能力风险管理评估结果、行业调整基础分和可资本化风险最低资本计算控制风险最低资本。国家金融监督管理总局广东监管局 2023 年对本公司的偿付能力风险管理评估结果为 71.43 分。

### 3.附加资本

截至本报告日，监管部门关于附加资本相关的具体标准尚未发布，因此本偿付能力报表中相关项目均设定为零。

## 四、偿付能力报表之批准

本偿付能力报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 27 日批准。

## 五、其他事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司存续有效的财务再保险合同共四个，均未通过重大保险风险测试，分入公司均为中国人寿再保险有限责任公司。本公司遵照财务再保险合同约定及偿付能力监管规定，评估财务再保险对偿付能力的影响。





# 营业执照

(副本)(4-1)

统一社会信用代码

91110101MA01Y01N85



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

出资额 5425 万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2020 年 12 月 10 日

执行事务合伙人 郑鲁光

主要经营场所 北京市东城区建国门内大街 18 号办公楼  
一座 9 层 910 单元

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；资产评估；企业管理咨询；工程造价咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；破产清算服务；薪酬管理服务；物业服务评估；咨询策划服务；财政资金项目预算绩效管理；社会服务；社会服务；咨询策划服务；财政资金管理；招投标代理服务；政府采购代理服务。（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。）



登记机关

2026 年 03 月 18 日



市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所 执业证书

名称：北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：郑鲁光

主任会计师：

经营场所：北京市东城区建国门内大街18号办公楼一座9层910单元

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010375

批准执业文号：京财会许可[2021]0132号

批准执业日期：2021年1月25日



## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。



发证机关：北京市财政局  
行政审批服务专用章

2025年6月26日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会



补办  
99.12



Full name: 牛国夫

Sex: 男

Date of birth: 1963.10.1

Workplace: 亚太中汇会计师事务所

Member card no: 44305419831011053

年度检验登记  
Annual Renewal Registration



证书编号: 411800060008  
The cert. no.

批准注册协会: 河南中汇  
Authorized Institute of CPA: 河南中汇

发证日期: 1999年6月2日  
Date of issue: 1999年6月2日



月 日

5

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日  
y m d

6

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日  
y m d

7

年度检验登记  
Annual Renewal Register



姓名: 牛国庆  
证书编号: 411800060008

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日  
y m d



年 月 日  
y m d

8

年度检验登记  
Annual Renewal Register



年 月 日  
y m d



年 月 日  
y m d



年 月 日  
y m d



年 月 日  
y m d

9



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

中审亚太 事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2011年 7月 3日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所 事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2011年 7月 3日  
y m d

10

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

立信 事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2012年 11月 27日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师事务所 事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2012年 11月 27日  
y m d

11

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

立信会计师事务所 事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年 12月 4日  
y m d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中审众环会计师事务所 事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年 12月 4日  
y m d

12

注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。

二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。注册会计师如有违法违规执业行为，应将本证书缴还主管注册会计师协会。

四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. The certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer of alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of loss declaration, making an announcement of loss on the newspaper.

转入：中审众环  
2023.12.22





姓名 Full name: 张菜瑶  
 性别 Sex: 男  
 出生日期 Date of birth: 1994-05-29  
 工作单位 Working unit: 天健会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所  
 身份证号码 Identity card No: 121124199405290210

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 年 月 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 年 月 日

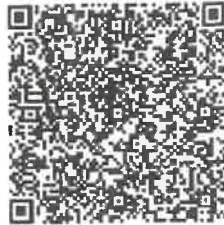
注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 年 月 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 年 月 日



张菜瑶 330000013026

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 330000013026  
 No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2023 年 09 月 27 日  
 Date of Issuance



全国综合评价50强所  
**中名国成会计师事务所**  
(特殊普通合伙)



**中名国成会计师事务所**(特殊普通合伙)

地址：北京市东城区建国门内大街18号恒基中心

网址：[www.zmgc-cpa.com](http://www.zmgc-cpa.com)

电话：010-53396165