

偿付能力报告摘要

汇友财产相互保险社

Hero Mutual Property Insurance Corporation

2025 年第 4 季度

本社简介和报告联系人

本社名称:	汇友财产相互保险社
本社英文名称:	Hero Mutual Property Insurance Corporation
法定代表人:	阎波
注册地址:	北京市朝阳区惠新东街4号2层201内 201-215室
注册资本:	人民币六亿元
经营保险业务许可证号:	000225
开业时间:	2017年6月22日
经营范围:	住建及工程领域的责任保险、信用保证保险; 住建及工程领域的企业/家庭财产保险及工程保险; 短期健康/意外伤害保险; 上述业务的再保险分出业务; 再保险分入业务; 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。
经营区域:	在中华人民共和国境内(港、澳、台地区除外)
报告联系人姓名:	郭少伟
办公室电话:	010-8640 0827
移动电话:	18201091927
传真号码:	010-8640 0801
电子信箱:	guoshaowei@heromutual.com

目 录

一、董事会和管理层声明	4
二、基本情况	5
三、主要指标	10
四、风险管理能力	14
五、风险综合评级（分类监管）	17
六、重大事项	22
七、管理层分析与讨论	25
八、外部机构意见	28
九、实际资本	29
十、最低资本	34

一、董事会和管理层声明

(一) 董事会和管理层声明

本报告已经通过本社董事会批准，本社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。

(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

序号	董事姓名	赞同	否决	弃权
1	阎波	√		
2	孙宝文	√		
3	朱正宏	√		
4	陈玉龙	√		
5	韩秀桃	√		
6	于建潮	√		
7	黄艳	√		
8	吴德新	√		
9	王瑛	√		
合计		9		

填表说明：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) 初始运营资金结构和运营资金提供者，以及报告期内的变动情况

1. 初始运营资金结构及其变动

(1) 报告期初和报告期末的初始运营资金结构

初始运营资金提供者	期初		期末	
	出资金额 (万元)	占比 (%)	出资金额 (万元)	占比 (%)
长安责任保险股份有限公司	10,000	16.67	10,000	16.67
潍坊峡山中骏创新产业发展有限公司	50,000	83.33	50,000	83.33
合计	60,000	100	60,000	100

(2) 报告期间的初始运营资金结构变动

报告期内是否有初始运营资金结构的变动？ (是□ 否■)

2. 实际控制人

本社无实际控制人。

3. 报告期末运营资金情况及关联方关系

(1) 报告期末运营资金情况

序号	初始运营资金提供者	类别	出资金额 (万元)
1	长安责任保险股份有限公司	企业法人	10,000
2	潍坊峡山中骏创新产业发展有限公司	企业法人	50,000
合计			60,000

(2) 运营资金提供者关联方关系的说明

截至报告期末，本社运营资金提供者之间无关联关系。

4. 董事、监事和高级管理人员的持有运营资金情况

报告期末是否有董事、监事和高级管理人员持有运营资金？ (是□ 否■)

5. 报告期内运营资金转让情况

报告期内是否有运营资金转让情况？ (是□ 否■)

（二）董事、监事和总社高级管理人员

1. 董事、监事和总社高级管理人员的基本情况

（1）董事基本情况

截至报告期末，本社董事会共9名董事，具体情况如下：

阎波，1969年11月出生，博士学位、研究员、英国皇家特许保险学会会员，从2017年9月开始担任本社董事、董事长，任职资格批准文号为：保监许可[2017]1089号。

孙宝文，1964年9月出生，博士学位，从2024年4月开始担任本社独立董事，任职资格批准文号为：金复[2024]233号。现任中央财经大学中国互联网经济研究院院长、清华大学电子商务交易技术国家工程实验室副主任，兼任北方导航控制技术股份有限公司、中航基金管理有限公司的独立董事。

朱正宏，1966年10月出生，博士学位，从2024年4月开始担任本社独立董事，任职资格批准文号为：金复[2024]235号。曾任职于泰康拜博，现任瑞尔集团副总裁兼瑞泰口腔总经理。

韩秀桃，1968年7月出生，博士学位，从2024年4月开始担任本社独立董事，任职资格批准文号为：金复[2024]234号。曾任职于司法部，现任北京理工大学法学院教授、博士生导师。

陈玉龙，1964年2月出生，硕士学位，从2024年4月开始担任本社独立董事，任职资格批准文号为：金复[2024]232号。现任中民医疗投资股份有限公司董事长兼总经理。

于建潮，1968年8月出生，硕士学位，从2021年3月开始担任本社董事，任职资格批准文号为：银保监复[2021]112号。现任新奥天然气股份有限公司副董事长。

吴德新，1980年11月出生，硕士学位，从2024年9月开始担任本社董事，任职资格批准文号为：金复[2024]604号。现任潍坊水务投资集团金融市场部副总经理。

黄艳，1981年10月出生，硕士学位，从2024年4月开始担任本社董事，任职资格批准文号为：金复[2024]249号。现任职于广东融关律师事务所。

王瑛，1972年9月出生，博士学位，从2017年9月开始担任本社董事，任职资格批准文号为：保监许可[2017]1089号；从2017年10月开始担任本社董事会秘书，任职资格批准文号为：保监许可[2017]1174号；从2018年1月开始担任本社副总经理，任职资格批准文号为：保监许可[2018]84号。

(2) 监事基本情况

截至报告期末，本社监事会共3名监事，具体情况如下：

杨伟真，1963年1月出生，博士学位，从2024年4月开始担任本社外部监事、监事长，任职资格批准文号为：金复[2024]272号。现任大家人寿外部监事。

张雁，1975年5月出生，本科学历，从2021年3月开始担任本社职工监事，任职资格批准文号为：银保监复[2021]215号。现任本社办公室主任。

王晓旭，1977年12月出生，硕士学位，从2024年9月开始担任本社监事，任职资格批准文号为：金复[2024]590号。现任北京恒都律师事务所高级合伙人。

(3) 总社高级管理人员基本情况

截至报告期末，本社高级管理层共5名高级管理人员，具体情况如下：

王瑛，1972年9月出生，博士学位，现任本社副总经理、董事会秘书、首席投资官、执行委员会委员。从2017年9月开始担任本社董事，任职资格批准文号为：保监许可[2017]1089号，从2017年10月开始担任本社董事会秘书，任职资格批准文号为：保监许可[2017]1174号，从2018年1月开始担任本社副总经理，任职资格批准文号为：保监许可[2018]84号。

郭少伟，1985年9月出生，硕士学位，现任本社总精算师、首席风险官、执行委员会委员。从2021年4月开始担任本社总精算师，任职资格批准文号为：银保监复[2021]306号。

周开蕴，1976年3月出生，硕士学位，现任本社财务负责人、执行委员会委员。从2021年12月开始担任本社财务负责人，任职资格批准文号为：保监许可[2018]113号。曾任职于大庆石油管理局、平安财险、太平洋财险、天安财险、都邦财险、泰山财险。

阴舒龙，1971年10月出生，硕士学位，现任本社副总经理、执行委员会委员。从2024年10月起开始担任本社副总经理，任职资格核准文号为：金复[2024]671号。曾任职于平安银行。

陈诚，1987年11月出生，硕士学位，从2023年3月开始担任本社合规负责人，任职资格批准文号为：银保监复[2023]134号。曾任职于江泰保险经纪股份有限公司、北京瑞和保险经纪有限公司。

2. 董事、监事和总社高级管理人员的变更情况

报告期内本社是否有董事、监事和总社高级管理人员的变更情况？（是□ 否■）

3. 董事、监事和总社高级管理人员的薪酬情况

(1) 各薪酬区间内的董事、监事和总社高级管理人员的数量：

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
50万元以下	7	3	1
50万元—150万元	1		3
150万元—250万元	1		
250万元以上			

(2) 报告期的最高年度薪酬为：2025年最高年度薪酬为176万（已发放）

(3) 是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况？（是□ 否■）

(4) 是否有与盈利挂钩的奖励计划？（是□ 否■）

目前本社尚未完成2025年绩效考核核算工作，具体发放奖励数额暂不可知。

(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■）

(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本社及其董事、监事、总社高级管理人员的行政处罚情况

报告期内本社是否受到金融监管部门或其他政府部门的行政处罚？（是□ 否■）

2. 本社董事、监事、总社部门级别及以上管理人员和省级分支机构高级管理人员发生的移交司法机关的违法行为的情况

报告期内本社董事、监事、总社部门级别及以上管理人员和省级分支机构高级管理人员是否有被移交司法机关的违法行为的情况？（是□ 否■）

3. 被金融监管机构采取的监管措施

报告期内本社是否被国家金融监督管理总局采取了监管措施？（是□ 否■）

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

行次	项目	本季度数(元)	上季度可比数(元)	下季度预测数(元)
1	认可资产	1,204,038,428.56	1,181,328,828.46	1,234,525,312.56
2	认可负债	582,943,474.76	588,674,498.56	612,514,444.73
3	实际资本	621,094,953.8	592,654,329.90	622,010,867.83
3.1	核心一级资本	13,127,559.32	-15,313,064.58	14,043,473.35
3.2	核心二级资本	600,000,000.00	600,000,000.00	600,000,000.00
3.3	附属一级资本	7,967,394.48	7,967,394.48	7,967,394.48
3.4	附属二级资本	0.00	0.00	0.00
4	最低资本	83,415,845.75	86,970,153.63	89,375,894.96
4.1	量化风险最低资本	75,487,387.12	78,703,867.30	80,880,949.19
4.2	控制风险最低资本	7,928,458.63	8,266,286.33	8,494,945.77
4.3	附加资本	0.00	0.00	0.00
5	核心偿付能力溢额	529,711,713.57	497,716,781.79	524,667,578.39
6	核心偿付能力充足率	735.03%	672.28%	687.03%
7	综合偿付能力溢额	537,679,108.05	505,684,176.27	532,634,972.87
8	综合偿付能力充足率	744.58%	681.45%	695.95%

注：偿付能力变动的分析详见本报告第七部分管理层分析与讨论中相关内容。

(二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度数
流动性覆盖率(基本情景LCR1-未来3个月)(%)	181.58	141.27
流动性覆盖率(基本情景LCR1-未来12个月)(%)	127.92	114.56
流动性覆盖率(必测压力情景LCR2-未来3个月)(%)	559.92	510.81
流动性覆盖率(必测压力情景LCR2-未来12个月)(%)	251.37	215.87
流动性覆盖率(必测压力情景LCR3-未来3个月)(%)	223.40	169.00
流动性覆盖率(必测压力情景LCR3-未来12个月)(%)	159.75	126.12
流动性覆盖率(自测压力情景LCR2-未来3个月)(%)	549.11	494.90
流动性覆盖率(自测压力情景LCR2-未来12个月)(%)	238.17	203.75
流动性覆盖率(自测压力情景LCR3-未来3个月)(%)	212.60	153.09
流动性覆盖率(自测压力情景LCR3-未来12个月)(%)	146.54	114.00
经营活动净现金流回溯不利偏差率(%)	261.84	278.73

指标名称	金额(万元)
本年度累计净现金流	4,970.23
上一会计年度净现金流	410.63
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-3,510.91

(三) 流动性风险监测指标

单位：元

监测指标	项目	数值
一、经营活动净现金流	指标值	65,369,503.15
	经营活动现金流入本年累计数	309,388,027.49
	经营活动现金流出本年累计数	244,018,524.34
二、百元保费经营活动净现金流	指标值	19.62
	本年累计经营活动净现金流	65,369,503.15
	本年累计保费收入	333,127,105.25
三、特定业务现金流支出占比	指标值	127.57%
	特定业务赔付支出	13,431,430.59
	特定业务已发生已报案未决赔款准备金	-4,837,009.22
	公司整体赔付支出	16,351,139.28
	公司整体已发生已报案未决赔款准备金	-9,614,041.22
四、规模保费同比增速	指标值	75.03%
	当年累计规模保费	333,127,105.25
	去年同期累计规模保费	190,325,172.51
五、现金及流动性管理工具占比	指标值	3.99%
	现金及流动性管理工具期末账面价值	44,114,668.92
	期末总资产	1,105,755,229.92
六、季均融资杠杆比例	指标值	12.11%
	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	149,666,209.17
	期末总资产	1,235,754,864.92
七、AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	指标值	0.93%
	AA级(含)以下境内固定收益类资产期末账面价值	10,228,421.92
	期末总资产	1,105,755,229.92
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	指标值	0.00%
	持股比例大于5%的上市股票投资的账面价值合计	0.00
	期末总资产	1,235,754,864.92
九、应收款项占比	指标值	14.25%
	应收保费	17,125,104.03
	应收分保账款	159,008,437.49
	期末总资产	1,235,754,864.92
十、持有关联方资产占比	指标值	0.00%
	持有的交易对手为关联方的投资资产总和	0.00
	期末总资产	1,235,754,864.92

(四) 主要经营指标

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
三、主要经营指标	--	--
(一) 保险业务收入	102,738,367.69	333,127,105.25
(二) 净利润	29,100,449.33	39,776,097.90
(三) 总资产	1,235,754,864.92	1,235,754,864.92
(四) 净资产	652,811,390.16	652,811,390.16
(五) 保险合同负债	211,446,641.26	211,446,641.26
(六) 基本每股收益	<不适用>	<不适用>
(七) 净资产收益率	4.56%	6.24%
(八) 总资产收益率	2.38%	3.43%
(九) 投资收益率	0.78%	5.23%
(十) 综合投资收益率	0.82%	3.99%
(十一) 效益类指标	--	--
1. 综合成本率	--	91.43%
2. 综合费用率	--	81.35%
3. 综合赔付率	--	10.08%
4. 手续费及佣金占比	--	25.33%
5. 业务管理费占比	--	45.20%
(十二) 规模类指标	--	--
1. 签单保费	102,743,661.08	333,132,398.65
2. 车险签单保费	<不适用>	<不适用>
3. 非车险前五大险种的签单保费	102,457,244.27	331,041,698.18
3.1 保证保险	56,526,854.85	160,984,077.11
3.2 责任保险	43,614,361.04	160,424,382.46
3.3 信用保险	1,646,192.53	4,509,075.81
3.4 工程保险	410,142.46	2,807,519.66
3.5 意外伤害保险	259,693.39	2,316,643.14
4. 车险车均保费	<不适用>	<不适用>
5. 各渠道签单保费	102,743,661.08	333,132,398.65
5.1 代理渠道签单保费	16,863,864.98	60,813,056.62
5.2 直销渠道签单保费	25,984,287.79	95,992,051.47
5.3 经纪渠道签单保费	59,633,583.42	172,392,120.54
5.4 其他渠道签单保费	261,924.89	3,935,170.02

(五) 近三年(综合)投资收益率

四、近三年平均投资收益率	4.41%
五、近三年平均综合投资收益率	4.90%

(六) 偿付能力状况表

偿付能力状况表			
单位：元			
行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	1,204,038,428.56	1,181,328,828.46
2	认可负债	582,943,474.76	588,674,498.56
3	实际资本	621,094,953.80	592,654,329.90
3.1	核心一级资本	13,127,559.32	-15,313,064.58
3.2	核心二级资本	600,000,000.00	600,000,000.00
3.3	附属一级资本	7,967,394.48	7,967,394.48
3.4	附属二级资本		
4	最低资本	83,415,845.75	86,970,153.63
4.1	量化风险最低资本	75,487,387.12	78,703,867.30
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本		
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	49,287,949.69	53,779,149.67
4.1.3	市场风险最低资本	34,131,322.85	35,531,514.06
4.1.4	信用风险最低资本	41,530,322.33	40,840,175.10
4.1.5	量化风险分散效应	41,074,720.29	42,702,097.39
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应		
4.2	控制风险最低资本	7,928,458.63	8,266,286.33
4.3	附加资本		
5	核心偿付能力溢额	529,711,713.57	497,716,781.79
6	核心偿付能力充足率	735.03%	672.28%
7	综合偿付能力溢额	537,679,108.05	505,684,176.27
8	综合偿付能力充足率	744.58%	681.45%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

根据《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》第五条、第六条关于保险公司分类标准的规定，本社属于II类保险公司。本社成立于2017年6月，最近会计年度签单保费190,325,172.51元，总资产1,081,381,932.88元，无省级分支机构。

（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

根据原银保监会《关于汇友财产相互保险社2022年SARMRA现场评估意见书》（银保监偿付[2023]45号），本社2022年SARMRA得分为65.54分。其中风险管理基础与环境11.94分，风险管理目标与工具6.1分，保险风险管理6.58分，市场风险管理7.14分，信用风险管理6.87分，操作风险管理7.01分，战略风险管理6.39分，声誉风险管理6.43分，流动性风险管理7.08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. 风险管理制度建设与完善

为规范本社偿付能力数据治理工作，明确偿付能力数据管理责任，提升偿付能力数据质量，确保数据的真实性、准确性、完整性、及时性和安全性，本社制定了《偿付能力数据管理制度》；为进一步防范本社资产负债错配风险，提升资产负债管理能力，规范资产负债管理工作，根据监管相关文件以及本社内部控制的要求，本社对《资产负债管理办法实施细则》进行了修订。

2. 管理流程梳理与优化

为了切实防止大量应收保费积累形成风险，根据业务条线及产品的分布情况，结合监管最新要求，对见费出单规则以及应收保费的管控部门及管控措施进行了明确。

新制定了董责险业务的核保及授权规则。

组织各部门对照监管精简报送事项的通知，梳理应向监管报送的报告、报表清单以及报送路径等。

3. 制度执行有效性情况

根据监管要求，对企业财产保险产品进行了重新备案，并对不符合要求的产品进行了注销操作。

完成了人民银行 2024 年度法人机构洗钱和恐怖融资风险评估工作。

（四）风险管理能力自评估有关情况

1. 风险管理情况

根据监管偿二代二期要求以及本社统一部署，在首席风险官领导下，由风险管理部门牵头与各大类风险主责部门与相关部门协力推进，在第 4 季度完成了 2025 年度偿付能力风险管理能力自评估工作。

2. 风险管理评估情况

本次评估过程按照监管规则、评估要点和最新要求，坚持全面、准确、严谨的原则，审慎评估本社偿付能力风险管理能力情况。其中制度健全性方面主要关注制度的完备性、适用性、可执行性三要素，以及本社风险管理体系制度层级合理性及配套完整性；遵循有效性方面主要关注人员配备情况、职责是否明确、流程是否清晰完备等。自评估工作分为两个阶段开展：第一阶段由大类风险责任部门负责组织对应风险模块的评估工作并评分；第二阶段由风险管理部门组织复评，与大类风险责任部门沟通复评意见并核定自评估复评得分，并由本社管理层审核确定结果，本次自评估分数为 88.291 分。

3. 风险管理存在问题及改进建议

(1) 树立问题意识，坚持问题导向。为了解决本社偿付能力风险管理体系在本次评估过程中暴露的问题，需要对照监管要求和评估发现的问题，建立整改台账，明确整改措施、时间表和责任人，全面补齐短板，确保问题整改到位。

(2) 各部门在继续健全修订偿付能力风险管理制度的基础上，有针对性的弥补制度缺失、进一步细化制度内容确立操作标准，提高管理制度的适用性。

(3) 持续加强风险管理队伍建设。培育风险理念和风险管理文化，是一项长期工程。当前，保险业风险呈现资产端与负债端压力叠加的特点，需要内部监督与外部监管相结合、日常监测与定期评估相配套，更需要专业精干、擅长处理复杂问题的风险管理队伍。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

2025年第2季度，本社风险综合评级结果为BBB。

2025年第3季度，本社风险综合评级结果为BBB。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

本社最新一期风险综合评级评价结果为BBB。针对风险综合评级结果以及失分情况，本社持续推进相关风险指标的整改工作，具体措施包括：一是梳理操作风险需要重点改进的领域和指标，制定未决赔案管理办法，对长期未决赔案进行清理，有效提升本社理赔案件结案率，该部分指标已出现改善；二是加强人员管理，避免人员频繁流动对本社业务的影响；三是督促两核部门下发倒签单与退保、保单注销标准的制度文件，用制度管人，避免人为操作失误；四是持续监测和关注“持有关联方资产占比”指标；五是针对待改善指标向各部门负责人进行宣导，提升各职能部门对操作风险的管控意识。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自我评估有关情况

1. 操作风险

操作风险是指由于不完善的内控操作流程、人员、系统或外部事件而导致直接或间接损失的风险，包括法律及监管合规风险，但不包括战略风险和声誉风险。为有效评估操作风险，本社制定了《操作风险评估与控制管理办法》。

（1）评估方法

本社操作风险控制与评估采取RCSA（Risk and Control Self-Assessment）方法，包括风险因素识别、固有风险评估、现有控制措施下的剩余风险评估以及控制措施评估与改进。固有风险、剩余风险、现有控制措施三者之间的关系是：剩余风险=固有风险-现有控制措施。

风险因素识别是指，以业务活动与管理活动的运行过程为基础，通过收集、整理、分析本社及同业风险信息，对流程环节中存在的潜在操作风险及产生的原因等进行分析判断。

本社操作风险评估以流程分析法为基础，可以辅助使用情景模拟法、引导会议法、德尔菲法（专家预测法）、调查问卷法、符合性测试法等方法。当前，我们正在进行的自评估工作，主要是采用流程分析法。

(2) 评估流程

操作风险控制与评估程序包括部门内风险识别、部门内风险与控制评估、风险管理部门组织审核确认等步骤。

各部门按照“谁主管、谁负责”的原则确定每一项业务活动或管理活动的责任人，责任人应当是非常熟悉该活动的业务骨干，对其中存在的操作风险、采取的控制措施具有深刻理解和认识，并且能够熟练使用操作风险与控制评估工具。

操作风险与控制评估责任人对某一项业务活动或管理活动的操作风险与控制措施进行初步评估后，组织本部门相关人员对评估结果进行部门内评审，并根据评审结果进行修改完善后提交风险管理部门审核；涉及跨部门的，应当征求相关部门的意见。

风险管理部门及时审核评估结果，并给出明确的反馈意见。如被审核风险与控制措施涉及跨部门，且其他部门对风险等级、控制措施等评估结果存有异议的，或者风险管理部门认为有必要的，可以组织操作风险与控制评估小组进行审核确认。

操作风险控制与评估主责部门根据审核意见修改完善评估结果。

(3) 评估结果

2025年第4季度，本社通过操作风险关键风险指标监测、操作风险损失事件收集等方式，从财务、合规、理赔、销售、客户服务等条线，以及流程、人员、外部事件、系统等几个方面对操作风险进行了识别、评估、监测和控制，通过监测结果显示，本季度本社未发生重大操作风险事件。本社积极落实监管各项要求，强化合规经营，扎

实推进操作风险、洗钱风险管理各项工作，操作风险和洗钱风险状况平稳可控。

2. 战略风险

(1) 评估方法

对战略风险的评估主要采用定性与定量相结合的风险评估方法，对经营管理和关键风险点的发生概率、诱发因素、扩散规律和可能损失进行定性和定量评估，确定风险应对策略和控制重点。

(2) 评估流程

本社《关键风险指标库管理办法》和《风险偏好管理办法》要求战略风险等七大类风险主责部门定期对涵盖战略风险的关键风险指标进行收集和监测，在日常工作中关注战略风险相关工作的开展情况，及时收集相关通知、报告等资料。

根据风险特征，战略风险可以分为政策风险、宏观经济风险、投资风险、同业竞争风险、运营风险、战略规划风险、战略实施风险、战略管理风险等。战略风险相关部门对所负责业务范围的战略风险进行识别、记录，并对相应战略风险进行评估，分析各风险出现的原因、对经营活动产生的影响以及风险应对措施。

本社根据评估结果，针对存在风险的管理环节制定优化方案，要求相应部门实施整改，并至少每半年向高级管理层报告一次战略风险的评估和管理情况，高级管理层至少每半年向董事会报告一次战略风险的评估和管理情况。

(3) 评估结果

整体来看，2025年第4季度，偿付能力充足率等指标保持在合理预期内，本社未发生重大战略风险事件，投资状况良好，制度健全性得到有效改善，整体战略风险管理状况保持良好。

3. 声誉风险

(1) 评估方法

对声誉风险的评估主要采用定性的风险评估方法。办公室作为本社声誉风险管理

部门，持续关注在经营管理和业务活动中可能面临或发生的风险因素，利用自研工具及时识别分析，发现并确定风险点，并对关键风险点的发生概率、诱发因素、扩散规律和可能损失进行定性评估，确定风险应对策略和控制重点。

本社根据《银行保险机构声誉风险管理办法（试行）》要求，建立了更加完善的声誉风险管理架构体系，认真做好事前评估、事中应对、事后修复的七环节闭环管理工作，并通过完善风险排查、情景模拟、声誉资本积累等七方面日常基础工作，建立长效管理机制。做到早发现、早预防、早处理，提升声誉风险管理的预见性，提高防范声誉风险和处置声誉事件的能力和效率，消除影响公司声誉和形象的隐患。

（2）评估流程

在实际管控过程中，办公室建立了声誉风险监测机制，实行每日舆情监测和季度报告机制。同时开发了检索工具，利用新型工具，每日可检索 1000 余条信息，并形成每季度的《汇友舆情信息汇总表》，根据风险发生的可能性和对经营管理的影响程度，确定风险点，据此进行风险分类，进而进行全面分析及评估。结合监管部门对本社开展的偿付能力风险管理综合能力(SARMRA)现场评估工作及反馈结果，围绕 SARMRA 评估中“制度健全性”和“遵循有效性”两个关键指标，梳理本社声誉风险管理体系，细化声誉风险管理工作，建立健全内部制度和内控流程，查找本社在声誉风险管理中存在的问题及不足。

（3）评估结果

2025 年第 4 季度，本社舆情整体情况良好，未发生声誉事件，未启动媒体危机事件应急预案。

4. 流动性风险

（1）评估方法

本社流动性风险自评估主要采用定性为主定量为辅的风险评估方法对经营管理和业务活动中可能面临的风险因素进行全面系统的识别分析。

(2) 评估流程

流动性风险相关部门根据风险发生的可能性和对经营目标的影响程度，确定关键风险点，同时评估关键风险点可能造成的损失，确定风险应对策略和控制重点。

(3) 评估结果

报告期内，本社基本情景下流动性覆盖率（LCR1）预计未来3个月内为181.58%、未来12个月内为127.92%；必测压力情景下流动性覆盖率（LCR2）预计未来3个月内为559.92%、未来12个月内为251.37%；必测压力情景下流动性覆盖率（LCR3）预计未来3个月内为223.40%、未来12个月内为159.75%；自测压力情景下流动性覆盖率（LCR2）预计未来3个月内为549.11%、未来12个月内为238.17%；自测压力情景下流动性覆盖率（LCR3）预计未来3个月内为212.60%、未来12个月内为146.54%。

整体来看，报告期内本社未发生重大流动性风险事件，流动性风险管理状况良好，制度健全性和遵循有效性基本符合要求。基本情景下、压力情景下本社整体流动性覆盖率均大于100%，压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率均大于50%，满足监管要求。

六、重大事项

(一) 报告期内新获批筹和开业的省级分支机构

本报告期内是否有新获批筹和开业的省级分支机构？ (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□)

本社本报告期内有两个重大再保险分出合同，分别为汇友相互 2025 年保证保险超赔合同和汇友相互 2025 年多险种成数分保合同。本报告期内重大再保险合同信息如下：

(1) 汇友相互 2025 保证保险超赔合同

合同类型：非比例合同

合同期间：2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日

险种类型：保证保险

保险责任：包括投标保证保险、履约保证保险、支付保证保险、预付款保证保险、维修保证保险和供货履约保证保险

分出保费：2,170,000.00 元人民币

已摊回赔款：0 元

分入人及与本社关联关系：

再保合约分入人	类型	与本社关联关系
Partner Reinsurance Asia Pte. Ltd.	首席	无
新加坡再保险有限公司	跟随	无
现代财产保险（中国）有限公司	跟随	无
太平再保险（中国）有限公司	跟随	无
人保再保险股份有限公司	跟随	无
中国财产再保险有限责任公司	跟随	无
General Insurance Corporation of India	跟随	无
Peak Reinsurance Company Limited	跟随	无
中银集团保险有限公司	跟随	无

中央再保險股份有限公司	跟随	无
Rokstone on behalf of Malaysian Reinsurance Berhad	跟随	无
SEOUL GUARANTEE INSURANCE COMPANY	跟随	无
CCR RE	跟随	无
Ocean International Reinsurance Company Limited	跟随	无
Active Capital Reinsurance, Ltd.	跟随	无
Société Centrale de Réassurance	跟随	无

(2) 汇友相互 2025 年多险种成数分保合同

合同类型：成数合同

合同期间：2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日

险种类型：保证保险、信用保险、责任保险、财产保险和工程保险

保险责任：包括非融资类信用保证保险、诉讼财产保全责任保险、安全生产责任保险、雇主责任保险、财产保险和工程保险

分出保费：38,165,287.46 元人民币

已摊回赔款：0 元

分入人及与本社关联关系：

再保险合同分入人	类型	与本社关联关系
太平再保险（中国）有限公司	首席	无
中国财产再保险有限责任公司	跟随	无
前海再保险股份有限公司	跟随	无
人保再保险股份有限公司	跟随	无
现代财产保险（中国）有限公司	跟随	无

(三) 报告期内重大赔付事项

本报告期是否发生重大赔付事项？

(是□ 否■)

赔付金额居前五位的赔付事项：

序号	出险原因	赔付金额(元)	再保摊回赔付情况(元)	再保后赔付情况(元)
1	拖欠工资	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00
2	意外	509,378.15	0.00	509,378.15
3	火灾	347,522.84	0.00	347,522.84
4	意外	164,755.39	0.00	164,755.39
5	意外	154,900.00	0.00	154,900.00

(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

本报告期是否发生重大融资活动？ (是□ 否■)

(七) 报告期内各项重大关联方交易

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. 本报告期是否存在已经判决执行的重大诉讼事项？ (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	损失金额
广东诺厦建设集团有限公司	保证保险追偿	法院出具的一审判决已于2025年10月生效	2025年3月	152.96万元及违约金	预计追回153.96万元及违约金。目前正在对被告申请强制执行

2. 报告日是否存在未决重大诉讼事项？ (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	损失金额
江苏省苏中建设集团股份有限公司	保证保险追偿	2025年10月13日开庭审理	2025年2月	250万元及对应利息	预计追回250万元及对应利息
深圳市宝龙泰建设工程有限公司	保证保险追偿	法院已于2025年12月22日开庭审理	2025年12月	50万元及对应违约金	预计追回50万元及对应违约金

(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. 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

是否还有对本社目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项？ (是□ 否■)

七、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

1. 报告期内偿付能力分析

2025年第4季度，本社核心偿付能力充足率为735.03%，综合偿付能力充足率为744.58%，认可资产120,403.84万元，认可负债58,294.35万元，实际资本62,109.50万元，最低资本8,341.58万元，核心偿付能力溢额52,971.17万元，综合偿付能力溢额53,767.91万元。2025年第4季度核心偿付能力充足率较2025年第3季度上升了62.74个百分点至735.03%，2025年第4季度综合偿付能力充足率较2025年第3季度上升了63.13个百分点至744.58%。2025年第4季度，本社核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率环比有所上升。主要是由于赔付进展优于预期，使得保险风险最低资本下降；从而核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率有所上升。

2025年第4季度本社偿付能力较为充足，最低资本相对实际资本占比较低。主要影响因素包括：首先，本社处于发展阶段，业务规模不大，由此测算得到的保险风险最低资本相对较小；其次，本社投资资产主要为企业债、定期存款，同时配置少量证券投资基金、权益类资管产品等，由此产生的市场风险最低资本和信用风险最低资本相对较小。实际资本主要由初始运营资金构成，本社初始运营资金为6亿元。

本社目前偿付能力方面面临的主要风险及应对策略如下：

本社专注经营建筑工程领域，各省份对于建筑工程领域政策变化的不确定性、建筑工程领域未来发展的不确定性，以及宏观经济变化导致的信用风险的不确定性，一定程度上增加了本社业务规模和赔付水平的不确定性，进而对最低资本、实际资本及偿付能力充足率带来一定的影响。为控制业务风险，本社建立了专业的核保人队伍，全部拥有法律职业资格，对业务风险进行筛查。本社将基于现行风控模式，着力加大数据和科技手段运用，丰富风控措施，做好保前、保中、保后全流程风控。定期回溯检视风控标准，必要时进行及时调整。通过多种手段，在实现保费规模稳步增长的同

时，继续将业务质量维持在较好水平，保证偿付能力充足。

2. 流动性风险监管指标分析

(1) 流动性覆盖率指标分析

根据测试结果，基本情景下、压力情景下本社整体流动性覆盖率均大于 100%，压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率均大于 50%，表明本社现金流入足以覆盖现金流出的需要。本社未来一年的流动性风险可控，流动性情况良好。基本情景、必测压力情景和自测压力情景下流动性覆盖率环比上升。

此外，本社目前的保险风险、信用风险、市场风险、操作风险、战略风险、声誉风险在可控范围内，不会对流动性造成重大影响，产生流动性风险事件的概率较小。

(2) 经营活动净现金流回溯不利偏差率分析

经营活动净现金流回溯不利偏差率本季度为 261.84%、上季度为 278.73%，连续两个季度的回溯不利偏差率均符合监管要求。

(3) 净现金流分析

本社本年度累计净现金流 4,970.23 万元，2024 年净现金流 410.63 万元，2023 年净现金流-3,510.91 万元，过去两个会计年度及当年累计的净现金流未连续小于零，符合监管要求。本年保费收入同比增长 75%，同时赔付低、费用支出控制较好，经营活动净现金流 6,536.95 万元，经营端现金流充足；同时本社将加强现金流管理：时时监控现金流流入、流出情况，每季度进行现金流压力测试，提前识别突发事件，确保现金流充足。

(4) 流动性风险面临的主要风险及应对策略

本社保费规模较小，大额赔案发生、重大投资损失等事项对现金流波动影响较大。从四方面改进流动性风险管理，确保偿付能力长期稳健。

1) 优化资产配置，降低流动性错配风险：提高高流动性资产（如国债、货币市场基金）占比。

2) 完善现金流预测与动态监控体系：优化现金流预测模型，降低经营活动净现金流回溯不利偏差率。

3) 强化保险业务风险管控：对赔付率季节性波动的险种建立赔付率动态阈值，超阈值时启动再保险分保或暂停承保。

4) 制定应急预案：本社制定了《汇友财产相互保险社流动性风险应急计划和预案》，如遇突发事件，按突发事件等级启动响应模式。日常工作中，财务部时时监控账户余额变化，持续监测流动性风险水平的变化情况，保持适度流动性，将流动性风险控制在本社可以承受的范围内，以保障本社的安全、持续、健康运行，努力实现在本社整体风险偏好范围内的效益最大化。

3. 风险综合评级结果分析

根据偿二代监管信息系统公布的结果，2025年第2季度和2025年第3季度本社风险综合评级结果均为BBB级，无变化，本社偿付能力充足率达标，且操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险较小。

八、外部机构意见

(一) 季度报告的审计意见

本季度无相关审计事项。

(二) 有关事项审核意见

本季度无相关审核事项。

(三) 信用评级有关信息

本季度本社未开展信用评级相关工作。

(四) 外部机构对验资、资产评估（含房地产评估）等事项出具的意见

本报告期内无外部机构验资、资产评估（含房地产评估）等事项发生。

(五) 报告期内外部机构的更换情况

本报告期内无外部机构更换情况。

九、实际资本

实际资本表

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	13,127,559.32	-15,313,064.58
1.1	净资产	652,811,390.16	623,379,863.62
1.2	对净资产的调整额	-639,683,830.84	-638,692,928.20
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-31,716,436.36	-30,725,533.72
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额		
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）		
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）	-7,967,394.48	-7,967,394.48
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金		
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余		
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		
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	-600,000,000.00	-600,000,000.00
2	核心二级资本	600,000,000.00	600,000,000.00
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余		
2.3	其他核心二级资本	600,000,000.00	600,000,000.00
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	附属一级资本	7,967,394.48	7,967,394.48
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券		
3.3	可转换次级债		
3.4	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）	7,967,394.48	7,967,394.48
3.5	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）		
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余		
3.7	其他附属一级资本		
3.8	减：超限额应扣除的部分		
4	附属二级资本		
4.1	应急资本等其他附属二级资本		
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余		
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	实际资本合计	621,094,953.80	592,654,329.90

认可资产表

单位：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	44,113,600.70		44,113,600.70	57,263,911.48		57,263,911.48
1.1	库存现金						
1.2	活期存款	38,656,201.50		38,656,201.50	26,820,424.53		26,820,424.53
1.3	流动性管理工具	5,457,399.20		5,457,399.20	30,443,486.95		30,443,486.95
2	投资资产	872,666,458.66		872,666,458.66	917,143,791.41		917,143,791.41
2.1	定期存款	40,000,000.00		40,000,000.00	40,000,000.00		40,000,000.00
2.2	协议存款	80,000,000.00		80,000,000.00	80,000,000.00		80,000,000.00
2.3	政府债券						
2.4	金融债券						
2.5	企业债券	565,343,000.00		565,343,000.00	587,519,950.00		587,519,950.00
2.6	公司债券	50,839,400.00		50,839,400.00	50,491,600.00		50,491,600.00
2.7	权益投资	23,429,139.51		23,429,139.51	22,945,520.48		22,945,520.48
2.8	资产证券化产品						
2.9	保险资产管理产品	113,054,919.15		113,054,919.15	136,186,720.93		136,186,720.93
2.10	商业银行理财产品						
2.11	信托计划						
2.12	基础设施投资						
2.13	投资性房地产						
2.14	衍生金融资产						
2.15	黄金业务						

2.16	其他投资资产						
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益						
4	再保险资产	170,153,082.17		170,153,082.17	147,886,642.32		147,886,642.32
4.1	应收分保准备金	11,144,644.68		11,144,644.68	6,371,794.87		6,371,794.87
4.2	应收分保账款	159,008,437.49		159,008,437.49	141,514,847.45		141,514,847.45
4.3	存出分保保证金						
4.4	其他再保险资产						
5	应收及预付款项	104,420,333.37		104,420,333.37	54,858,838.20		54,858,838.20
5.1	应收保费	17,125,104.03		17,125,104.03	19,308,165.90		19,308,165.90
5.2	应收利息	18,441,906.83		18,441,906.83	17,404,590.43		17,404,590.43
5.3	应收股利						
5.4	预付赔款	54,000,000.00		54,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00
5.5	存出保证金	4,264,786.10		4,264,786.10	4,325,788.79		4,325,788.79
5.6	保单质押贷款						
5.7	其他应收和暂付款	10,588,536.41		10,588,536.41	8,820,293.08		8,820,293.08
6	固定资产	1,491,500.06		1,491,500.06	1,522,827.01		1,522,827.01
6.1	自用房屋						
6.2	机器设备						
6.3	交通运输设备	689,527.10		689,527.10	715,079.82		715,079.82
6.4	在建工程						
6.5	办公家具	287,103.93		287,103.93	291,907.00		291,907.00
6.6	其他固定资产	514,869.03		514,869.03	515,840.19		515,840.19
7	土地使用权						

8	独立账户资产						
9	其他认可资产	42,909,889.96	31,716,436.36	11,193,453.60	33,378,351.76	30,725,533.72	2,652,818.04
9.1	递延所得税资产						
9.2	应急资本						
9.3	其他	42,909,889.96	31,716,436.36	11,193,453.60	33,378,351.76	30,725,533.72	2,652,818.04
10	合计	1,235,754,864.92	31,716,436.36	1,204,038,428.56	1,212,054,362.18	30,725,533.72	1,181,328,828.46

认可负债表

单位：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	211,446,641.26	229,478,731.65
1.1	未到期责任准备金	135,544,217.54	134,834,989.94
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金		
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	135,544,217.54	134,834,989.94
1.2	未决赔款责任准备金	75,902,423.72	94,643,741.71
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	61,941,659.12	64,142,236.14
2	金融负债	129,999,635.00	162,999,412.50
2.1	卖出回购证券	129,999,635.00	162,999,412.50
2.2	保户储金及投资款		
2.3	衍生金融负债		
2.4	其他金融负债		
3	应付及预收款项	241,497,198.50	196,196,354.41
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款	275,099.35	110,423.77
3.3	预收保费	12,203,816.71	3,358,417.96
3.4	应付分保账款	146,438,308.55	135,512,154.24
3.5	应付手续费及佣金	12,923,320.10	12,407,117.04
3.6	应付职工薪酬	26,280,151.42	20,403,024.88
3.7	应交税费	12,315,738.60	4,838,792.16
3.8	存入分保保证金		
3.9	其他应付及预收款项	31,060,763.77	19,566,424.36
4	预计负债		
5	独立账户负债		
6	资本性负债		
7	其他认可负债		
7.1	递延所得税负债		
7.2	现金价值保证		
7.3	所得税准备		
8	认可负债合计	582,943,474.76	588,674,498.56

十、最低资本

最低资本表

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	75,487,387.12	78,703,867.30
1.1	非寿险业务保险风险最低资本	49,287,949.69	53,779,149.67
1.1.1	保费风险和准备金风险最低资本合计	49,066,842.92	53,536,673.68
1.1.1.1	保费风险最低资本	45,484,222.46	42,841,572.01
1.1.1.1.1	其中：车险	-	-
1.1.1.1.2	财产险	803,688.68	1,043,964.48
1.1.1.1.3	船货特险	-	-
1.1.1.1.4	责任险	29,605,554.24	27,010,549.59
1.1.1.1.5	农业险	-	-
1.1.1.1.6	信用保证险	14,281,687.45	13,998,324.25
1.1.1.1.7	短期意外伤害险	577,612.61	583,969.31
1.1.1.1.8	短期健康险	-	-
1.1.1.1.9	短期寿险	-	-
1.1.1.1.10	其他险	215,679.48	204,764.38
1.1.1.2	准备金风险最低资本	34,688,976.84	45,531,996.33
1.1.1.2.1	其中：车险	-	-
1.1.1.2.2	财产险	1,960,484.80	1,227,621.11
1.1.1.2.3	船货特险	-	-
1.1.1.2.4	责任险	11,616,889.14	16,864,849.86
1.1.1.2.5	农业险	-	-
1.1.1.2.6	信用保证险	20,540,504.34	26,926,311.85
1.1.1.2.7	短期意外伤害险	307,479.48	306,163.33
1.1.1.2.8	短期健康险	3,883.34	7,130.57
1.1.1.2.9	短期寿险	-	-
1.1.1.2.10	其他险	259,735.74	199,919.61
1.1.2	巨灾风险最低资本	856,516.87	939,150.85
1.1.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	635,410.10	696,674.86
1.2	市场风险最低资本	34,131,322.85	35,531,514.06
1.2.1	利率风险最低资本	30,667,875.89	31,119,317.42
1.2.2	权益价格风险最低资本	19,877,557.07	22,050,133.96
1.2.3	房地产价格风险最低资本	-	-
1.2.4	境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.2.5	境外权益类资产价格风险最低资本	-	-
1.2.6	汇率风险最低资本	-	-
1.2.7	市场风险-风险分散效应	16,414,110.11	17,637,937.32
1.3	信用风险最低资本	41,530,322.33	40,840,175.10
1.3.1	利差风险最低资本	25,615,115.20	26,254,135.89

1.3.2	交易对手违约风险最低资本	26,907,509.51	25,400,824.76
1.3.3	信用风险-风险分散效应	10,992,302.38	10,814,785.55
1.4	量化风险分散效应	41,074,720.29	42,702,097.39
2	控制风险最低资本	7,928,458.63	8,266,286.33
3	附加资本	-	-
3.1	逆周期附加资本	-	-
3.2	国内系统重要性保险机构附加资本	-	-
3.3	国际系统重要性保险机构附加资本	-	-
3.4	其他附加资本	-	-
4	最低资本合计	83,415,845.75	86,970,153.63