

保险公司偿付能力

季度报告摘要

黄河财产保险股份有限公司

China Yellow River Property & Casualty Insurance co.,Ltd

2026 年第 2 季度

目 录

一、公司信息	3
二、董事会和管理层声明	4
三、基本情况	5
四、主要指标	6
五、风险管理能力	12
六、风险综合评级（分类监管）	12
七、重大事项	13
八、管理层分析与讨论	18
九、外部机构意见	18
十、实际资本	20
十一、最低资本	24

一、公司信息

（一）注册地址

甘肃省兰州市七里河区西津西路 16 号兰州国际商贸中心 045 幢兰州中心 1 单元写字楼
36、37 层

（二）法定代表人

王晓钟

（三）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）；责任保险；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；上述业务的再保险业务；国家法律法规允许的保险资金运用业务；经中国保险监管机构批准的其他业务。

经营区域：甘肃省、北京市、河北省。

报告联系人姓名：	张强
办公室电话：	010-57329752
移动电话：	13021273311
电子信箱：	zhangqiang@ypic.cn

二、董事会和管理层声明

本报告已经本公司董事会批准，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。

三、基本情况

（一）股权结构和股东，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	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	占比
		(%)						(%)
国家股	—	—	—	—	—	—	—	—
国有法人股	19.5 亿元	78	—	—	—	—	19.5 亿元	78
社会法人股	5.5 亿元	22	—	—	—	—	5.5 亿元	22
外资股	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	25 亿元	100	—	—	—	—	25 亿元	100

2、实际控制人

目前，公司不存在持股超过 50%的控股股东，所有股东之间也不存在一致行动人关系，公司不存在实际控制人。

3、本季度末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	类别	关联方关系	期末持股数量或 出资额	期末持股比 例	所持股份状 态
甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	5 亿元	20%	被质押
中国铁建投资集团有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	3.5 亿元	14%	正常
名城地产（福建）有限公司	社会法人股	与其他股东无关联 方关系	3.5 亿元	14%	正常
兰州兰石集团有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	3 亿元	12%	正常
白银有色集团股份有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	2.75 亿元	11%	正常
中国交通建设股份有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	2 亿元	8%	正常
读者出版传媒股份有限公司	国有股	与其他股东无关联 方关系	2 亿元	8%	正常
甘肃远达投资集团有限公司	社会法人股	与其他股东无关联 方关系	2 亿元	8%	被质押

兰州新区城市发展投资集团有限公司	国有股	与其他股东无关联方关系	1.25 亿元	5%	被冻结
合计			25 亿元	100%	

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

董事长及执行董事

王晓钟先生，1965 年出生，本科学历。自 2024 年 11 月 29 日起任本公司董事长，任职资格批准文号为甘金监行许〔2024〕429 号。现任本公司党委书记、董事长。王先生曾任甘肃省远大路业集团有限公司副总经理，甘肃路桥公路投资有限公司党委书记、董事长，甘肃公航旅马坞西寨高速公路管理有限公司董事长，本公司党委副书记、纪委书记、工会主席、职工董事等职务。

执行董事

石海波先生，1967 年出生，本科学历。自 2024 年 12 月 31 日起任本公司董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2024〕473 号。现任本公司党委副书记、执行董事、总裁。石先生曾任本公司党委委员、副总裁、经理层临时负责人、总裁助理、财务负责人、财务会计部总经理等职务。

非执行董事

王华明先生，1969 年出生，研究生学历。自 2026 年 1 月 5 日起任本公司董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕454 号。现任本公司非执行董事，中国铁建投资集团有限公司副总会计师。王先生曾任中铁二十四局安徽工程有限公司总会计师、中铁建湛江开发有限公司财务总监、中国铁建投资集团有限公司审计部总经理、中国铁建投资集团有限公司财务资金部总经理等职务。

郑国强先生，1979 年出生，本科学历。自 2024 年 10 月 31 日起任本公司董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2024〕349 号。现任本公司非执行董事；上海大名城企业股份有限公司董事、副总经理、财务总监。郑先生曾任天职国际会计师事务所审计员、高级审计员、高级项目经理；上海铁路局上海工务段会计等职务。

张俭先生，1970 年出生，研究生学历。自 2023 年 11 月 30 日起任本公司董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2023〕175 号。现任本公司非执行董事；兰州兰石集团有限公司财务总监。张先生曾任兰州兰石重型装备股份有限公司副总经理、财务总监等职务。

徐宇容先生，1978 年出生，本科学历。自 2026 年 1 月 5 日起任本公司董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕453 号。现任本公司非执行董事；白银有色集团股份有限公司预算财务部经理。徐先生曾任白银有色集团股份有限公司预算财务部副经理。

独立董事

朱飞先生，1978 年出生，研究生学历。自 2025 年 7 月 11 日起任本公司独立董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕170 号。现任本公司独立董事；中央财经大学文化与传媒学院院长，商学院教授，博士研究生导师，中国人力资源开发研究会教学与实践分会副会长兼秘书长。

史青春先生，1973 年出生，研究生学历。自 2025 年 7 月 11 日起任本公司独立董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕169 号。现任本公司独立董事；兰州大学管理学院会计学副教授，硕士研究生导师。中信证券独立董事，《西部素质教育》杂志编委。

渠慎顺先生，1980 年出生，研究生学历。自 2025 年 7 月 11 日起任本公司独立董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕207 号。现任本公司独立董事；甘肃鼎宇律师事务所合伙人、主任，甘肃省律师协会金融证券保险专业委员会委员，兰州市律师协会文化产业专业委员会副主任，甘肃省法学会法治甘肃智库专家成员，甘肃省法学会经济法学研究会理事，陇南市五届人大常委会立法和监察司法监督顾问咨询专家等。

史亚荣女士，1975 年出生，研究生学历。自 2025 年 7 月 11 日起任本公司独立董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕206 号。现任本公司独立董事；兰州财经大学金融学院教授、博士研究生导师。

职工董事

罗鹏文先生，1975 年出生，本科学历。自 2025 年 8 月 29 日起任本公司职工董事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2025〕278 号。现任本公司党委组织部部长、人力资源部总经理。罗先生曾任本公司党委委员，甘肃丝绸之路旅居露营地有限公司董事长、麦积山旅游股份有限公司董事长、甘肃省公航旅酒店管理有限公司执行董事、总经理等职务。

（2）监事基本情况

监事会主席及股东监事

袁海洋先生，1982 年出生，研究生学历。经读者出版传媒股份有限公司提名，自 2021 年 6 月 21 日起任本公司监事，任职资格批准文号为甘银保监行许〔2021〕448 号。现任本公司监事会主席；读者出版传媒股份有限公司党委委员、副总经理、财务总监、财务部部长，甘肃省文化产权交易中心股份有限公司监事会主席，上海阿法迪智能数字科技股份有限公司监事。袁先生曾任读者出版传媒股份有限公司财务部副部长兼信息中心副主任（主持工作），读者出版集团有限公司审计部部长、监事会办公室主任，兼任读者出版传媒股份有限公司监事会主席等职务。

股东监事

朱宏标先生，1970年出生，本科学历。自2021年6月21日起任本公司监事，任职资格批准文号为甘银保监行许〔2021〕445号。现任本公司非职工监事；中国铁道建筑集团有限公司党委常委，中国铁建股份有限公司党委常委、总会计师。朱先生曾任中国路桥总公司资金管理部副总经理、财务会计部副总经理兼资金结算中心主任，中国交通建设股份有限公司党委常委、财务总监等职务。

万红波先生，1964年出生，本科学历。自2021年12月16日起任本公司监事，任职资格批准文号为甘银保监行许〔2021〕854号。现任本公司非职工监事；兰州大学管理学院副教授，硕士研究生导师，中国资深注册会计师（非执业），甘肃省会计学会理事，甘肃省注册会计师协会常务理事，上市公司甘肃工程咨询集团股份有限公司（000779）、兰石重装（603169）独立董事，上市公司海默科技（300084）监事等职务。万先生曾任上市公司兰州黄河啤酒有限公司（000929）、甘肃省电力投资集团有限公司（000791）、大禹节水集团股份有限公司（300021）、甘肃省陇神戎发药业股份有限公司（300534）独立董事等职务。

张名涛先生，1979年出生，本科学历。自2023年11月30日起任本公司监事，任职资格批准文号为甘金监行许〔2023〕184号。现任本公司股东监事。张先生曾任兰州新区铁路建设投资有限公司董事长，兰州新区城市发展投资集团有限公司总经理等职务。

职工监事

冯海涛先生，1971年出生，研究生学历。自2022年5月31日起任本公司职工监事，任职资格批准文号为银保监许可〔2018〕84号。现任本公司职工监事，理赔客服部总经理、消费者权益保护部总经理。冯先生曾任中国人民财产保险股份有限公司孝感分公司理赔/客服中心主任，都邦财产保险股份有限公司湖北省分公司临时负责人、副总经理，中国人寿财产保险股份有限公司湖北省分公司销售管理部/车行业务部/银保业务部总经理，本公司职工董事。

王彬先生，1975年出生，研究生学历。自2019年1月9日起任本公司职工监事，任职资格批准文号为银保监复〔2018〕446号。现任本公司职工监事，理赔客服部处长。王先生曾在中国太平洋财产保险股份有限公司山东分公司，中银保险有限公司从事理赔、核赔管理工作。

（3）高级管理人员基本情况

石海波先生，1967年出生，本科学历。自2024年12月25日起任本公司总裁，任职批准文号为甘金监行许〔2024〕474号。石先生现任本公司党委副书记、执行董事、总裁，曾任本公司副总裁、总裁助理、财务负责人、财务会计部总经理等职务。

段应元先生，1976年出生，研究生学历，高级经济师。自2023年8月4日起任本公司副总裁，任职资格批准文号为甘金监行许〔2023〕20号。段先生现任本公司党委委员、副总裁，曾任本公司业务总监（农业保险）、工会副主席、党群工作部部长、综合办公室主任等职务。

段远翔先生，1977年出生，研究生学历。自2023年8月4日起任本公司副总裁，任职资格批准文号为甘金监行许〔2023〕21号。段先生现任本公司党委委员、副总裁，曾任本公司北京分公司党委书记、党委副书记、总经理等职务。

赵爱忠先生，1969 年出生，研究生学历。自 2023 年 6 月 19 日起任本公司副总裁，任职批准文号为甘银保监行许〔2021〕604 号。赵先生现任本公司副总裁，曾任本公司党委委员、总裁助理、首席信息官、信息技术部总经理等职务。

袁彬先生，1976 年出生，研究生学历。自 2020 年 10 月 12 日起任本公司总精算师，任职批准文号为甘银保监行许〔2020〕388 号。袁先生现任本公司总精算师、精算部/产品研发部总经理，曾任融盛财产保险股份有限公司总精算师。袁先生为北美非寿险精算协会正式精算师、偿付能力监管专家咨询委员会咨询专家。

王竹会女士，1973 年出生，本科学历。自 2022 年 7 月 20 日起任本公司审计责任人，任职资格批准文件号为甘银保监行许〔2022〕341 号。王女士现任本公司审计责任人、审计部总经理。

刁新军先生，1971 年出生，研究生学历。自 2018 年 3 月 10 日起任本公司董事会秘书，任职批准文号为保监许可〔2018〕228 号。刁先生现任本公司董事会秘书，曾任本公司董事会办公室/监事会办公室主任等职务。

魏星女士，1979 年出生，研究生学历。自 2025 年 8 月 29 日起任本公司首席合规官，任职资格批准文号为甘金监行许〔2024〕168 号。魏女士现任本公司首席合规官兼首席风险官、风险管理部/法律合规部总经理，曾任本公司合规负责人、法律责任人、职工监事、风险管理部/法律合规部副总经理等职务。

2、董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

报告期内是否有董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况？

（有 ☒ 无 ☐）

2025 年 12 月 31 日，王华明和徐宇容获得国家金融监督管理总局甘肃监管局董事任职资格的批复，并于 2026 年 1 月 5 日担任公司董事。

（三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

截至报告期末，公司是否有子公司、合营企业和联营企业？

（有 ☐ 无 ☒）

（四）报告期内违规及受处罚情况

1、报告期内保险公司是否受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚？

（是 ☒ 否 ☐）

一是 2026 年 4 月 7 日，中国人民银行甘肃省分行下发了《行政处罚决定书》（甘银罚决字〔2026〕2 号），对黄河财险未按规定开展客户尽职调查、未按规定保存客户身份资料和交易记录未按规定报告可疑交易的违规问题，处以 170.09 万元罚款。二是 2026 年 6 月 3 日，国家金融监督管理总局武威监管分局下发了《行政处罚决定书》（武金监行处〔2026〕17 号），对黄

河财险武威市中支公司给予投保人保险合同约定以外利益的违法事实，处以 7 万元罚款；相关责任人被给予警告并罚款 2.5 万元。

2、报告期内公司董事、监事和高级管理人员是否受到金融监管部门和其他政府机构的行政处罚？

（是■ 否□）

2026年4月30日中国证券监督管理委员会甘肃监管局发布的《行政处罚事决定书》（〔2026〕11号）对公司董事张俭，时任兰石集团有限公司财务总监任职期间，作为对公司信息披露等违法违规行为直接负责的主管人员处以 110 万元罚款。

3、报告期内保险公司及其董事、监事和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是否发生移交司法机关的违法行为？

（是□ 否■）

4、报告期内被国家金融监管总局采取的监管措施。

（有□ 无■）

四、主要指标

（一）主要偿付能力指标

指标名称	本季度末数	上季度末数	下季度预测数
认可资产（元）	4,945,614,051.34	4,465,397,641.80	4,790,037,420.95
认可负债（元）	2,609,140,095.49	2,243,283,066.77	2,478,204,595.07
实际资本（元）	2,336,473,955.85	2,222,114,575.03	2,311,832,825.87
核心一级资本（元）	2,316,315,705.36	2,201,956,324.54	2,291,674,575.38
核心二级资本（元）			-
附属一级资本（元）	20,158,250.49	20,158,250.49	20,158,250.49
附属二级资本（元）			-
最低资本（元）	459,259,616.84	421,677,013.02	479,290,730.28
量化风险最低资本（元）	458,450,451.79	420,934,064.40	478,446,272.61
控制风险最低资本（元）	809,165.05	742,948.62	844,457.67
附加资本（元）	-	-	-
核心偿付能力溢额（元）	1,857,056,088.52	1,780,279,311.52	1,812,383,845.10
核心偿付能力充足率	504.36%	522.19%	478.14%
综合偿付能力溢额（元）	1,877,214,339.01	1,800,437,562.01	1,832,542,095.59
综合偿付能力充足率	508.75%	526.97%	482.34%

（二）主要流动性风险监管及检测指标

1. 监管指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
流动性覆盖率（LCR1）-未来3个月	124.16%	133.73%
流动性覆盖率（LCR1）-未来12个月	107.83%	100.31%
流动性覆盖率（LCR2）-必测情景未来3个月	482.82%	492.58%
流动性覆盖率（LCR2）-必测情景未来12个月	170.02%	163.12%
流动性覆盖率（LCR3）-必测情景未来3个月	87.00%	101.26%
流动性覆盖率（LCR3）-必测情景未来12个月	74.01%	70.48%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	261.39%	406.16%
本年度累计净现金流（元）	-56,643,102.34	-22,630,267.19

2. 监测指标

指标名称	本季度（末）数	上季度（末）数
经营活动净现金流（元）	208,714,910.06	137,228,608.87
百元保费经营活动净现金流（元）	21.81	29.67
特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
规模保费同比增速	-6.09%	-11.78%
现金及流动性管理工具占比	10.17%	11.53%
季均融资杠杆比例	5.93%	4.79%
AA级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.00%	0.00%
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	17.91%	17.22%
持有关联方资产占比	0.00%	0.00%

（三）主要经营指标

指标名称	本季度（末）数	本年（末）累计数
经营指标		
保险业务收入（元）	494,448,782.84	956,940,662.83
净利润（元）	59,210,311.30	69,305,329.06
总资产（元）	4,995,409,985.16	4,995,409,985.16
净资产（元）	2,370,480,296.80	2,370,480,296.80
保险合同负债（元）	1,716,191,988.15	1,716,191,988.15
基本每股收益（元）	0.0237	0.0277
净资产收益率	2.56%	2.99%
总资产收益率	1.26%	1.48%
投资收益率	3.23%	4.14%
综合投资收益率	5.04%	5.50%
效益类指标		
综合成本率	--	106.80%
综合费用率	--	31.18%
综合赔付率	--	75.62%
手续费及佣金占比	--	5.40%

业务管理费占比	--	18.02%
规模类指标		
签单保费（元）	493,937,251.26	917,905,658.89
车险签单保费（元）	160,231,671.94	336,878,096.95
非车险前五大险种的签单保费（元）	320,378,324.39	554,371,071.33
第一大险种的签单保费	139,279,306.11	227,385,818.11
第二大险种的签单保费	68,616,880.12	138,578,419.52
第三大险种的签单保费	71,072,413.10	75,635,808.19
第四大险种的签单保费	31,359,153.98	72,778,866.87
第五大险种的签单保费	10,050,571.08	39,992,158.64
车险车均保费（元）	2,097.81	2,052.78
各渠道签单保费	493,937,251.26	917,905,658.89
代理渠道签单保费（元）	122,406,191.72	290,099,487.02
直销渠道签单保费（元）	322,401,301.43	529,025,539.62
经纪渠道签单保费（元）	49,129,758.11	98,780,632.25
其他渠道签单保费（元）	-	-

（四）近三年（综合）投资收益率

2023 至 2025 年，公司三年平均投资收益率为 4.48%，三年平均综合投资收益率为 4.55%。

五、风险管理能力

（一）基本情况

公司成立于2018年1月2日，为II类保险公司。公司最近会计年度即2025年度的签单保费是人民币16.25亿元，总资产是43.81亿元，目前公司有2家省级分支机构。

（二）风险管理改进措施及实施进展情况

1、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

监管部门对本公司最近一次偿付能力风险管理评估即 SARMRA 评估得分为 80.935 分，其中基础与环境 16.51 分，目标与工具 7.67 分，保险风险管理得分 8.73 分，战略风险管理 8.58 分，市场风险管理 8.44 分，操作风险管理 8.33 分，信用风险管理 8 分，声誉风险管理 7.44 分，流动性风险管理 7.23 分。

2、风险管理改进措施及实施进展情况

2026 年二季度公司主要采取了以下风险管理改进措施：一是对照《国家金融监督管理总局甘肃监管局办公室关于黄河财险 2025 年下半年风险综合评级（IRR）结果的通报》指出的问题，组织相关部门深入分析失分原因，编报《2025 年下半年风险综合评级情况的报告》并编发《2026 年公司风险综合评级结果提升方案》。二是深挖 2025 年监管评级结果各项指标的失分因素，编制《2025 年监管评级整改方案》，动态跟踪整改完成进度，编报《2025 年监管评级整改报告》。

三是推进风险管理系统建设，5月进行风险管理系统的相关硬件测试环境部署，6月协调开展项目二期验收工作。四是正式印发了《2026年度风险偏好陈述书》（黄河财险办发〔2026〕110号）及《2026年风险监测指标体系》（黄河财险办发〔2026〕111号）。五是开展2026年一季度关键风险指标监测、分析和整改，编报《2026年一季度风险监测情况报告》（黄河财险办发〔2026〕105号）。

（三）风险管理自评估开展情况

2026年二季度公司未开展SARMRA自评估。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）风险综合评级信息

1. 风险综合评级

公司2025年第4季度和2026年第1季度的风险综合评级结果为B类。（最近两次风险综合评级结果）

2. 公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司2026年二季度在风险综合评级改进方面采取了以下措施：一是公司二季度印发了《2026年公司风险综合评级结果提升方案》，组织各整改责任部门开展风险综合评级扣分项指标的改进工作。二是公司对风险评级的扣分项失分原因和整改进展进行分析，拟向董事会报告《关于2025年下半年风险综合评级情况的报告》。

（二）操作风险自评估

本季度公司未开展操作风险自评估。2026年第二季度，我公司操作风险管理情况良好，整体风险可控。

一是在操作风险与内部控制自评估方面，公司董事会审议通过了2026年度公司内部控制评估报告，2025年公司内部控制有效，未发现重要实质性缺陷或重大缺陷。二是持续开展操作风险KRI指标的监测运行，一季度末对公司32个操作风险KRI指标进行了监测和分析，操作风险指标监测状况整体良好，仅个别指标如股权质押率、销售人员离职率、问题产品率和万元以下赔案案均报案支付周期处于异常区间。结合指标异常根源，均制定了针对性改进举措，确保指标逐步回落至安全区间。三是常态化季度开展操作风险损失事件收集，持续完善操作风险损失事件报送范围与标准，督导各机构和人员落实整改方案，及时更新事件状态，持续提升操作风险管理精细化水平与管控成效。

（三）战略风险自评估

根据《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》《保险公司发展规

划管理指引》《黄河财险发展规划管理办法》《黄河财险战略风险管理办法》等文件要求，开展了二季度战略风险自评估，评估结果显示，公司目前经营发展能力与公司战略及市场环境基本匹配，暂无重大战略风险损失事件

1. 评估方法、流程及结果

战略风险评估按照保险公司战略风险管理能力评估标准及 SARMRA 评估要求，逐条梳理公司战略风险管理现状，评估内容主要包括发展规划制定、审核程序、落实以及评估等方面。

二季度，公司 2025 年发展规划实施评估报告于 4 月中旬经董事会审议通过后报送监管机构；2025 年战略风险评估及管理报告于 4 月中旬经董事会审议通过。同时，公司每月开展全辖经营分析工作，及时监测战略目标达成情况并纠偏。

2. 面临的战略风险

当前国内外经济形势仍然复杂多变，公司面临着一定的战略风险。

一是来源于宏观环境的不确定性。上半年，我国宏观经济顶住压力，延续总体平稳、向新向优的发展态势。科技创新和产业创新融合发展，数智融合和绿色转型持续深化，新兴产业加速成长，有力支撑经济高质量发展。在全球经贸增长艰难背景下，我国货物进出口保持较快增长，彰显经济的韧性和活力。随着政策效应持续释放，新质生产力加快培育，市场需求持续改善，保险行业发展面临良好的宏观经济环境。与此同时，外部不稳定不确定因素依然较多，中东局势紧张导致能源供应受阻，抑制企业与消费需求；国内供强需弱矛盾仍较突出，地方政府债务仍需化解，CPI 涨幅不及预期，内需有待进一步修复，经济稳中向好基础还需巩固。

二是来源于行业发展压力增大。财险业运行总体平稳，车险负增长态势较一季度缓解，非车险拉动行业增长。健康险受益于医保改革和商保项目落地等政策红利，保持两位数增长，其他大类险种增速整体保持低迷态势。行业整体经营效益稳中向好，但随着汛期出险率上升，行业赔付率可能阶段性上升，挤压承保端利润。新能源车险自主定价系数区间已完成新一轮调整，定价自由度明显提升，更考验险企的定价能力。非车险“报行合一”持续深化，监管部门构建“四率”趋势性监管体系，短期内可能会限制部分险种增长，长期看有利于推动国家重点战略加快落地，为行业带来新的增长空间。从行业竞争格局看，分化加剧，头部险企凭借数据、定价和成本优势构建护城河，中小公司面临“增量不增利”的困境，股权转让频现流拍，或将加速出清。

上述风险需要公司谨慎对待。

3. 战略风险评估结果

总体来看，公司暂不存在战略与市场环境和公司能力不匹配的风险，但外部环境复杂多变给公司经营带来的潜在风险和影响不容忽视，公司将持续跟踪环境变化，健全经营管理体制机制，不断提升战略风险管理水平。

（四）声誉风险自评估

2026 年二季度，公司按照偿二代实施对声誉风险的管理要求，推进声誉风险管理工作，舆情态势总体可控。

1. 具体措施

一是加强公司正面宣传，北京商报、地方保险行业协会及公司自媒体矩阵发布了公司客户服务、承担社会责任等正面报道。二是加强声誉风险管理，定期开展风险评估和排查，跟进处置潜在舆情，未造成重大负面影响。

2. 声誉事件情况

二季度，某些媒体报道了黄河财险行政处罚的相关新闻，截至目前尚未对公司经营造成重大影响。二季度全网的舆情数据为 2290 条；视频平台共 36 条，微信公众号共 758 条；新闻客户端共 1370 条；其他平台（论坛 71 条、微博 51 条、平媒 4 条）共 126 条；信息内容主要以“非敏感”为主。其中：绝对正面信息占比 19.74%；正常报道占比 57.12%。

3. 客户投诉情况

截至 2026 年 6 月 30 日，公司共收到 169 件监管转办消费投诉案件，预计通报 39 件，最终数据监管尚未公布。其中已妥善解决 163 件，6 件在办理期限内，正在解决中。

（五）流动性风险自评估

1. 流动性风险管理状况

公司建立了董事会最终负责，经理层被授权领导，财务负责人直接负责，风险管理部牵头统筹推动，财务会计部牵头组织，资金运用部、精算部/产品研发部及再保险部等部门共同参与的流动性风险管理组织架构和体系。通过强有力的组织架构和体系，流动性风险管理工作全面加强。

公司已制定了《黄河财产保险股份有限公司资本保证金管理办法（试行）》《黄河财产保险股份有限公司资金管理办法（试行）》《黄河财产保险股份有限公司流动性风险管理办法》《黄河财产保险股份有限公司资本管理办法》，进一步健全了流动性风险管理制度体系，流动性风险管理体制机制基本确立。

2. 潜在流动性风险及应对措施

2026 年二季度，公司未开展专项流动性风险自评估。公司已建立流动性风险监测机制，通过对日常现金流管理、流动性风险指标监测等措施，加强风险管理，防范流动性风险。本季度各条线、机构均未发生重大流动性风险事件，公司保险业务发展及投资业务开展保持稳定，对公司流动性影响整体可控，当前公司流动性较为充足，公司发生流动性偿付风险概率很小。

公司将密切关注业务收支波动对公司流动性风险的潜在影响，通过加强现金流量管理，合

理安排资金统筹管理，并将通过加强业务进度管理和应收保费管理，努力保持健康可持续的业务结构和财务状态，有效确保公司流动性充足。

七、重大事项

（一）本季度分支机构的批筹和开业

本季度无省级分支机构批筹和开业。

（二）重大再保险合同

1、本季度有无重大再保分入合同。

（有□ 无■）

2、本季度有无重大再保分出合同。

（有■无□）

再保险合同	分入人 （最终再保人）	险种类 型	分出保费 （万元）	保险责任 （万元）	已摊回 赔款（万 元）	再保险 合同类 型	合同期间	与分入人 关联方关 系
2026 年 政策性 农业保 险再保 险标准 协议	中国农业再 保险股份有 限公司	种植险	1,780.77	44,608.94	-	比例合约	2026/1/1- 2026/12/31	非关联方
		林木险	60.05	30,024.03	-	比例合约	2026/1/1- 2026/12/31	非关联方
		养殖险	962.07	20,665.96	67.54	比例合约	2026/1/1- 2026/12/31	非关联方

（三）重大赔付事项

（有■ 无□）

出险原因	赔付金额 （元）	有无分保	应摊回赔款 （元）	再保后赔款 （元）
碰撞	1,119,896.27	无	0	1,119,896.27
碰撞	1,001,260.00	无	0	1,001,260.00
碰撞	1,000,000.00	无	0	1,000,000.00
碰撞	1,000,000.00	无	0	1,000,000.00
意外事故	1,000,000.00	无	0	1,000,000.00

（四）重大投资行为

本季度是否发生重大投资行为。

（有□ 无■）

（五）重大投资损失

本季度是否发生重大投资损失。

(有□ 无■)

(六) 重大融资事项

本季度是否发生重大融资事项。

(有□ 无■)

(七) 重大关联方交易

(有□ 无■)

(八) 重大诉讼事项

本季度是否发生重大诉讼事项。

(有■ 无□)

1. 报告期内已决案件

序号	诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼开始时间	诉讼结束时间	诉讼标的金额 (元)	发生损失金额 (元)
1	李延*、李凤*	机动车交通事故责任纠纷	2025/12/24	2026/4/22	1,585,610.00	1,000,000.00
2	殷彩*、孟*、孟*	机动车交通事故责任纠纷	2026/4/2	2026/6/20	1,399,823.00	988,120.00
3	冯亮*	伤残争议	2025/12/14	2026/4/9	1,093,980.06	623,000.00

2. 报告期内未决案件

序号	诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼开始时间	诉讼标的金额 (元)	可能发生损失金额 (元)
1	安徽鹏耀机电设备安装工程有限公司	建筑设备租赁合同纠纷	诉讼中	2026/1/30	9,662,683.33	1,800,000.00
2	王贵*、郝金*	机动车交通事故责任纠纷	诉讼中	2025/5/16	2,392,344.00	1,200,000.00
3	张学*	责任争议	诉讼中	2026/4/3	2,310,298.05	720,000.00

(九) 重大担保事项

本季度是否发生重大担保事项。

(有□ 无■)

(十) 其他重大事项

本季度是否有其他需要说明的重大事项。

(有□无■)

八、管理层分析与讨论

（一）偿付能力风险讨论与分析

1. 偿付能力情况分析

2026 年二季度，公司实际资本 233,647.40 万元，最低资本 45,925.96 万元；综合偿付能力充足率为 508.75%，较上季度下降 18.2 个百分点；核心偿付能力充足率为 504.36%，较上季度下降 17.8 百分点。变化的主要原因是投资业务债券和权益类资产风险暴露敞口增加影响，使得市场风险及信用风险最低资本占用较上季度末均有一定程度的上升。

2. 流动性风险监管指标分析

2026 年二季度末累计净现金流出 5,664.31 万元，其中经营活动净现金流入 20,871.49 万元，流动性覆盖监管指标 LCR1、LCR2 均高于 100%风险容忍度，LCR3 均高于 50%的风险容忍度，满足监管对流动性覆盖率的要求；通过对比经营活动净现金流的预测数与实际数，报告期内经营活动净现金流回溯不利偏差率为 261.39%；上季度经营活动净现金流回溯不利偏差率 406.16%，满足最近两个季度的经营活动净现金流回溯不利偏差率不得连续低于-30%的监管红线。本季度实际经营活动净现金流与原预测值差异较大的主要原因是保险业务保费清收较好，原保险业务收取现金流较预测多 1 亿元。

3. 风险综合评级分析

公司最近一次风险评级结果，即 2026 年一季度风险综合评级结果为 B 类评级。评分扣分项主要涉及股权质押率、盈亏情况、业务流程管控、信息系统安全及其他业务风险管控等方面。公司按计划推进各项风险综合评级指标的改善，稳步提升整体风险管理水平。关于存在的主要风险和问题，公司已采取或拟采取的整改举措如下：

（1）公司治理方面，公司采取整改举措如下：一是持续跟踪股东股权质押动态及股东经营存续状况，常态化加强与股东单位沟通对接，做实做细后续风险防控预案，加强相关舆情管控，协同推进股权解质押相关工作，力争将因股权处置引致的声誉风险降低到最小化，年末股权不稳定性风险有所下降。二是定期监测主要经营指标，做好经营分析工作，从承保端和投资端两面入手，持续跟踪承保减亏情况和投资收益情况，分析、纠偏异常指标，提升公司整体盈利能力。三是强化核心指标及利润目标导向，优化经营预算目标及经营绩效考核办法，进一步提升利润指标考核权重占比。强化过程性指标管，紧盯各经营主体主要指标预算达成情况，确保实现公司持续盈利目标。

（2）流动性风险方面，公司采取整改举措如下：一是科学预判经营性可实现现金流入规模，审慎研判并优化现金流测算假设参数，加大应收保费清收催收力度，提升保费实收率，进而增加经营性活动现金流入。二是加强业务品质管理，降低综合赔付率，降低经营性活动现金流出水平。

（3）人才队伍建设方面，公司拟采取整改举措如下：一是进一步明确高级管理人员职责分工，细化绩效考核指标，督促激励引导高级管理人员不断提升履职能力。二是实施人才培养计

划，建立优秀人才选用机制，建立各层级年轻干部后备库，系统培育年轻干部管理能力与业务技能，变“单一使用”为“用育结合”。三是加快优质销售人员的引进，优化销售人员结构。聚焦产品知识、销售技能、合规风控、客户服务等核心能力，分层分类开展常态化培训。加大对绩优人员奖励力度，畅通晋升通道，增强销售队伍归属感与稳定性。

（4）内控管理方面，公司采取整改举措如下：一是建立“屡查屡犯”问题负面清单，组织开展年度综合性合规检查，并做好监管检查问题、合规检查和审计发现问题的整改落实工作。二是完善投诉处理流程，强化投诉分析、通报、监督、督导、溯源整改、考核和问责，及时查找整改薄弱环节和风险隐患，实现投诉处置闭环管理。三是编制警示教育材料，组织开展“以案为鉴”专题培训，加强涉刑案件追责问责管理，全面强化案件风险管控。四是开展实时舆情监测，每季度组织声誉风险隐患排查，确保风险隐患早发现、早预警、早处置。建立总部与各级机构的常态化信息共享平台和联席会议制度，打通信息壁垒，实现舆情事件快速响应、协同处置。

（5）信息系统方面，公司采取整改举措如下：一是形成核算系统、偿付能力管理系统、资金管理系统、核心业务系统的自动化改造方案，逐步完成系统自动化改造。二是进一步梳理安全管控方面的短板和问题，排查涉及的系统缺陷，及时完成补丁修复，切实做到查漏补缺、防患未然。

（6）数据报送管理方面，公司采取整改举措如下：进一步强化与监管部门沟通，持续增强报送人员对偿付能力报告相关监管要求的学习和理解，提升政策掌握能力，全面提升报送数据准确性和报告质量。

九、外部机构意见

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计了我公司 2025 年 12 月 31 日的偿付能力报表，审计意见为标准无保留意见。

十、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：黄河财产保险股份有限公司

单位：元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	核心一级资本	2,316,315,705.36	2,201,956,324.54
1.1	净资产	2,370,480,296.80	2,260,988,508.86
1.2	对净资产的调整额	-54,164,591.44	-59,032,184.32
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-49,795,933.82	-54,663,526.70
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)	-20,158,250.49	-20,158,250.49
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	15,789,592.87	15,789,592.87
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		
2	核心二级资本	-	-
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		
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	附属一级资本	20,158,250.49	20,158,250.49
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)	20,158,250.49	20,158,250.49
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	2,336,473,955.85	2,222,114,575.03

S03-认可资产表

公司名称：黄河财产保险股份有限公司

单位：元

行次	项目	本季度末			上季度末		
		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	477,937,011.84	-	477,937,011.84	499,081,377.17	-	499,081,377.17
1.1	库存现金		-			-	
1.2	活期存款	170,450,383.09	-	170,450,383.09	204,335,549.70	-	204,335,549.70
1.3	流动性管理工具	307,486,628.75	-	307,486,628.75	294,745,827.47	-	294,745,827.47
2	投资资产	3,005,085,549.15	-	3,005,085,549.15	2,668,793,428.59	-	2,668,793,428.59
2.1	定期存款	56,875.00	-	56,875.00	56,875.00	-	56,875.00
2.2	协议存款	500,000,000.00	-	500,000,000.00	500,000,000.00	-	500,000,000.00
2.3	政府债券	-	-	-	-	-	-
2.4	金融债券	12,008,400.00	-	12,008,400.00	12,042,000.00	-	12,042,000.00
2.5	企业债券	-	-	-	-	-	-
2.6	公司债券	777,574,600.00	-	777,574,600.00	695,564,000.00	-	695,564,000.00
2.7	权益投资	816,224,498.03	-	816,224,498.03	700,851,404.45	-	700,851,404.45
2.8	资产证券化产品		-			-	
2.9	保险资产管理产品	899,221,176.12	-	899,221,176.12	760,279,149.14	-	760,279,149.14
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	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	600,291,930.40	-	600,291,930.40	514,774,579.91	-	514,774,579.91
4.1	应收分保准备金	289,145,157.45	-	289,145,157.45	245,046,045.13	-	245,046,045.13
4.2	应收分保账款	311,146,772.95	-	311,146,772.95	269,728,534.78	-	269,728,534.78
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	748,151,348.60	-	748,151,348.60	664,917,424.40	-	664,917,424.40
5.1	应收保费	583,477,195.19	-	583,477,195.19	508,509,807.70	-	508,509,807.70
5.2	应收利息	18,594,910.91	-	18,594,910.91	26,332,900.16	-	26,332,900.16
5.3	应收股利	139,725.60	-	139,725.60	-	-	-
5.4	预付赔款	43,675,883.15	-	43,675,883.15	42,942,299.94	-	42,942,299.94
5.5	存出保证金	3,139,545.21	-	3,139,545.21	3,030,213.75	-	3,030,213.75
5.6	保单质押贷款	-	-	-	-	-	-
5.7	其他应收和暂付款	99,124,088.54	-	99,124,088.54	84,102,202.85	-	84,102,202.85

6	固定资产	77,516,062.41	-	77,516,062.41	78,530,207.63	-	78,530,207.63
6.1	自用房屋	71,435,325.92	-	71,435,325.92	71,831,701.91	-	71,831,701.91
6.2	机器设备	367,388.85	-	367,388.85	389,146.01	-	389,146.01
6.3	交通运输设备	782,478.52	-	782,478.52	860,959.88	-	860,959.88
6.4	在建工程	-	-	-	-	-	-
6.5	办公家具	452,120.87	-	452,120.87	490,140.54	-	490,140.54
6.6	其他固定资产	4,478,748.25	-	4,478,748.25	4,958,259.29	-	4,958,259.29
7	土地使用权	-	-	-	-	-	-
8	独立账户资产	-	-	-	-	-	-
9	其他认可资产	86,428,082.76	49,795,933.82	36,632,148.94	93,964,150.80	54,663,526.70	39,300,624.10
9.1	递延所得税资产	20,158,250.49	-	20,158,250.49	20,158,250.49	-	20,158,250.49
9.2	应急资本	-	-	-	-	-	-
9.3	其他	66,269,832.27	49,795,933.82	16,473,898.45	73,805,900.31	54,663,526.70	19,142,373.61
10	合计	4,995,409,985.16	49,795,933.82	4,945,614,051.34	4,520,061,168.50	54,663,526.70	4,465,397,641.80

S04-认可负债表

公司名称：黄河财产保险股份有限公司

单位：元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	准备金负债	1,716,191,988.15	1,545,988,326.88
1.1	未到期责任准备金	899,170,998.28	789,278,015.21
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	899,170,998.28	789,278,015.21
1.2	未决赔款责任准备金	817,020,989.87	756,710,311.67
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	10,091,269.18	303,548,407.00
2	金融负债	295,700,000.00	191,900,000.00
2.1	卖出回购证券	295,700,000.00	191,900,000.00
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	597,248,107.34	505,394,739.89
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款	555,006.69	1,417,279.87
3.3	预收保费	38,725,774.16	39,132,305.13
3.4	应付分保账款	245,980,782.51	170,784,636.33
3.5	应付手续费及佣金	77,857,457.48	84,457,008.49
3.6	应付职工薪酬	51,755,231.51	46,150,861.87
3.7	应交税费	14,612,531.80	21,175,669.93
3.8	存入分保保证金		
3.9	其他应付及预收款项	167,761,323.19	142,276,978.27
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	2,609,140,095.49	2,243,283,066.77

十一、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：黄河财产保险股份有限公司

单位：元

行次	项目	本季度末	上季度末
1	量化风险最低资本	458,450,451.79	420,934,064.40
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	509,389,390.88	467,704,516.00
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计		
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本		
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本		
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本		
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应		
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	235,943,529.58	238,471,248.14
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	234,648,162.49	237,143,468.27
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	4,984,043.32	5,106,101.99
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	3,688,676.23	3,778,322.12
1.3	市场风险-最低资本合计	199,338,908.18	151,922,519.27
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	35,782,337.94	17,206,779.49
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	200,049,088.45	151,647,951.74
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	2,258,034.66	3,422,701.41
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	452,655.38	437,726.16
1.3.7	市场风险-风险分散效应	39,203,208.25	20,792,639.53
1.4	信用风险-最低资本合计	314,054,398.35	293,951,873.16
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	31,237,778.99	23,426,786.92
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	304,785,106.89	287,218,703.61
1.4.3	信用风险-风险分散效应	21,968,487.53	16,693,617.37
1.5	量化风险分散效应	239,947,445.23	216,641,124.57
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应		
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限		
1.6.2	损失吸收效应调整上限		
2	控制风险最低资本	809,165.05	742,948.62
3	附加资本		
3.1	逆周期附加资本		
3.2	D-SII 附加资本		
3.3	G-SII 附加资本		
3.4	其他附加资本		
4	最低资本	459,259,616.84	421,677,013.02

(二) 非寿险业务的保险风险和准备金最低资本 (单位: 元)

行次	类型	期末数		期初数	
		保费风险最低资本	准备金最低资本	保费风险最低资本	准备金最低资本
1	车险	57,587,055.77	28,513,213.29	56,061,374.34	25,990,517.40
2	财产险	19,006,106.85	22,597,693.81	22,644,497.74	22,551,480.30
3	船货特险	1,039,914.77	1,392,520.09	710,163.85	959,640.01
4	责任险	57,322,878.86	94,382,980.18	72,354,667.17	85,864,759.02
5	农业险	71,557,160.57	14,107,607.46	56,669,304.74	4,075,496.57
6	信用保证险	1,479,869.04	1,680,099.36	2,713,077.74	1,569,685.20
6.1	融资性信用保证保险	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	非融资性信用保证保险	1,479,869.04	1,680,099.36	2,713,077.74	1,569,685.20
7	短意险	16,552,372.13	15,146,891.09	20,113,386.21	13,712,291.81
8	短健险	6,495,006.05	8,390,462.84	7,054,642.58	8,015,426.84
9	短寿险	0.00	0.00	0.00	0.00
10	其他险	0.00	0.00	0.00	0.00
11	合计	231,040,364.04	186,211,468.12	238,321,114.37	162,739,297.15

(三) 巨灾风险最低资本 (单位: 元)

行次	项目	期末数	期初数
1	国内车险巨灾风险最低资本	1,295,136.66	244,279.77
2	国内财产险台风及洪水巨灾风险最低资本	2,150,094.55	3,041,253.88
3	国内财产险地震巨灾风险最低资本	3,861,066.32	3,973,025.85
4	国际台风及洪水巨灾风险最低资本	0.00	68,308.48
5	国际地震巨灾风险最低资本	111,816.99	89,372.81
6	巨灾风险分散效应 (1+2+3+4+5-7)	2,434,071.20	2,310,138.80
7	非寿险业务巨灾风险最低资本	4,984,043.32	5,106,101.99