

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 3 季度

目 录

一、公司信息	3
二、董事长和管理层声明	4
三、基本情况	5
四、主要指标	6
五、风险管理能力	11
六、风险综合评级（分类监管）	11
七、重大事项	12
八、管理层分析与讨论	17
九、外部机构意见	17
十、实际资本	18
十一、最低资本	22

一、公司信息

（一）注册地址

甘肃省兰州市城关区雁南街道天水北路 333 号智慧大厦 8 层（801、804、806）、9 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、董事长和管理层声明

本报告已经本公司董事长批准，公司董事长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) 董事和总公司高级管理人员

1、董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）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，兼任理赔客服部总经理、消费者权益保护部总经理，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 ☐）

2026年7月10日，《黄河财产保险股份有限公司章程（2026年修订版）》获得国家金融监督管理总局甘肃监管局的批复。根据修订后的公司章程，公司取消了监事会，原监事袁海洋（监事主席）、朱宏标、万红波，职工监事冯海涛、王彬不再担任该职务。

（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 ☒）

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■）

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■）

（有■ 无□）

2026年9月9日，国家金融监督管理总局河北监管局对黄河财险石家庄中心支公司下发非现场监管意见书（2026年第113号），要求石家庄中心支公司对报送的非车险真实性、准确性进行核实，逐项分析数据及变化趋势，说明具体原因，并在三个工作日内报告非车险综合治理工作落实情况。

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）	4,657,681,560.29	4,945,614,051.34	4,432,924,851.34
认可负债（元）	2,445,449,842.46	2,609,140,095.49	2,204,208,845.32
实际资本（元）	2,212,231,717.83	2,336,473,955.85	2,228,716,006.02
核心一级资本（元）	2,192,073,467.34	2,316,315,705.36	2,208,557,755.53
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）	435,808,223.17	459,259,616.84	431,820,337.29
量化风险最低资本（元）	435,040,376.90	458,450,451.79	431,044,457.27
控制风险最低资本（元）	767,846.27	809,165.05	775,880.02
附加资本（元）	-	-	
核心偿付能力溢额（元）	1,756,265,244.17	1,857,056,088.52	1,776,737,418.24
核心偿付能力充足率	502.99%	504.36%	511.45%
综合偿付能力溢额（元）	1,776,423,494.66	1,877,214,339.01	1,796,895,668.73
综合偿付能力充足率	507.62%	508.75%	516.12%

（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	101.11%	124.16%
流动性覆盖率 (LCR1) -未来 12 个月	115.24%	107.83%
流动性覆盖率 (LCR2) -必测情景未来 3 个月	292.84%	482.82%
流动性覆盖率 (LCR2) -必测情景未来 12 个月	159.69%	170.02%
流动性覆盖率 (LCR3) -必测情景未来 3 个月	51.55%	87.00%
流动性覆盖率 (LCR3) -必测情景未来 12 个月	67.06%	74.01%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	67.15%	261.39%
本年度累计净现金流 (元)	-137,711,453.35	-56,643,102.34

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)	192,031,142.48	208,714,910.06
百元保费经营活动净现金流 (元)	15.31	21.81
特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
规模保费同比增速	-7.26%	-6.09%
现金及流动性管理工具占比	9.06%	10.17%
季均融资杠杆比例	5.30%	5.93%
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	15.38%	17.91%
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)	296,982,739.17	1,253,923,402.00
净利润 (元)	-88,275,568.37	-18,970,239.31
总资产 (元)	4,712,390,564.11	4,712,390,564.11
净资产 (元)	2,251,151,128.78	2,251,151,128.78
保险合同负债 (元)	1,667,867,807.83	1,667,867,807.83
基本每股收益 (元)	-0.0353	-0.0076
净资产收益率	-3.91%	-0.84%
总资产收益率	-1.94%	-0.42%
投资收益率	-1.49%	2.54%
综合投资收益率	-2.58%	2.77%
效益类指标		
综合成本率	--	108.86%
综合费用率	--	29.24%
综合赔付率	--	79.62%
手续费及佣金占比	--	5.22%
业务管理费占比	--	20.81%
规模类指标		

签单保费（元）	274,277,684.05	1,192,183,342.94
车险签单保费（元）	133,357,267.25	470,235,364.20
非车险前五大险种的签单保费（元）	133,108,880.78	687,479,952.11
第一大险种的签单保费	39,251,532.43	266,637,350.54
第二大险种的签单保费	52,689,562.40	191,267,981.92
第三大险种的签单保费	20,824,920.29	93,603,787.16
第四大险种的签单保费	11,341,072.77	86,976,880.96
第五大险种的签单保费	9,001,792.89	48,993,951.53
车险车均保费（元）	1,729.37	1,993.93
各渠道签单保费	274,277,684.05	1,192,183,342.94
代理渠道签单保费（元）	85,192,650.55	375,292,137.57
直销渠道签单保费（元）	151,123,138.69	680,148,678.31
经纪渠道签单保费（元）	37,961,894.81	136,742,527.06
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43.79亿元，目前公司有2家省级分支机构，以及上海再保险运营中心。

（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 年三季度公司主要采取了以下风险管理改进措施：一是修订印发了《黄河财产保险股份有限公司投资风险限额管理细则》（黄河财险办发〔2026〕180 号）和《黄河财产保险股份有限公司市场风险管理办法》（黄河财险办发〔2026〕194 号），进一步加强对投资和市场风险的管控。二是开展二季度风险指标监测，编制《2026 年二季度风险监测情况报告》（黄河财险签〔2026〕548 号），针对异常指标，下发风险管理工作联系函督促整改，落实风险管理闭环要求。三是分析风险偏好（包含风险容忍度和风险限额）上半年执行情况，编报《2026 年度风险偏好陈述书

上半年执行情况的报告》（黄河财险签〔2026〕539号）。四是开展操作风险不定期自评估和操作风险专项培训，编制操作风险上半年评估报告，并对2025年评估的操作风险点整改情况进行了追踪。五是公司风险管理系统上线运行并进行系统测试。

（三）风险管理自评估开展情况

2026年三季度公司未开展 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2026年第1季度的风险综合评级结果为B，2026年第2季度的风险综合评级结果为BB。（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年三季度在风险综合评级改进方面采取了以下措施：一是按照公司《风险综合评级结果提升方案》，认真分析风险综合评级相关板块失分原因，持续推动风险综合评级指标的提升改善。二是开展对操作风险的不定期自评估，关注风险综合评级相关指标的变化情况，及时预警并采取相关改进措施。三是建立风险综合评级提升整改台账并持续跟进，严格履行向董事会报告风险综合评级结果的程序。四是针对风险综合评级结果下降等问题，对相关部门进行通报批评并对相关责任人进行谈话提醒。

（二）操作风险自评估

三季度公司组织各职能部门开展了操作风险不定期自评估工作，结合上半年操作风险指标监测情况以及损失数据收集情况，对操作风险上半年整改情况进行追踪，编制了操作风险半年度评估报告，并提交公司经理层审阅。通过不定期评估各部门暂未发现新的操作风险点。具体评估情况如下：一是上半年操作风险关键指标KRI监测状况总体较好。其中，信息系统风险、流程风险、人员风险等类别的操作风险KRI指标两个季度的监测数值均处于绿色区域，仅公司治理中股权质押率、合规风险中的问题产品率和当期操作风险导致的净损失、流程风险中的万元以下赔案案均报案支付周期等少数KRI指标处于异常区域。二是对操作风险上半年整改情况进行了追踪，公司2025年操作风险自评估报告中剩余风险等级为黄色状态的问题13个，截至2026年上半年，5个问题已整改完成，2个问题尚在整改中，6个问题持续性整改项。三是开展操作风险损失事件季度排查，推动各机构和公司各部门发现问题并妥善处置风险，2026年上半年公司共发生了4起操作风险损失事件。

（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，开展了上半年战略风险自评估，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。

三季度，公司完成《黄河财产保险股份有限公司 2026 年上半年战略风险评估及管理报告》，并向公司经理层汇报。同时，公司每月开展全辖经营分析工作，每季度监测战略风险指标，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。三季度，我国宏观经济呈现“外热内冷、结构分化”的鲜明特征。工业生产稳步增长，高技术制造业增速亮眼，出口与进口均保持 20%以上的高增长，共同成为经济增长的核心引擎；但内需修复节奏偏慢，消费增长乏力，固定资产投资有所下滑，房地产开发投资降幅突出。与此同时，受国际能源价格波动及食品价格季节性上涨影响，三季度物价呈现“CPI 温和回升、PPI 高位震荡”的分化格局，反映出上游成本上涨向下游传导不畅，中下游企业利润持续承压。

二是来源于行业发展压力增大。财险业运行总体平稳，规模增长保持低迷态势，行业马太效应持续强化。车险市场供需趋于平衡，行业彻底告别高增长时代；农险受限于财政补贴缩水、创新产品增量有限等困境，增长乏力；新能源车险、责任险、普惠健康险、绿色保险等新兴赛道虽维持增长，但增速边际放缓，体量有限，无法对冲传统车险、企财险、货运险的疲软态势，未能形成持续、稳定的增长引擎，结构性短板持续凸显。三季度进入汛期后，极端天气、自然灾害频发，推升行业赔付率；同时市场存量竞争加剧，主体费用管控压力加大，承保端盈利韧性走弱。头部险企依托风控、渠道、资金优势，持续优化业务结构、压降亏损业务，经营稳定性较强；中小险企缺乏差异化赛道，陷入同质化内卷，增长乏力、盈利承压，行业马太效应持续强化。

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 年三季度，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

一是加大正面宣传力度。依托地方主流媒体、地方保险行业协会及公司自媒体矩阵，发布客户服务、社会责任履行等正面报道，持续扩大品牌声量。二是强化声誉风险管理。常态化开展声誉风险排查与评估，动态跟进处置潜在舆情，未发生重大声誉风险事件，整体平稳可控。

2. 声誉事件情况

三季度，某些媒体报道了黄河财险股权异常和不公平竞争的相关新闻，截至目前尚未对公司经营造成重大影响。三季度全网的舆情数据为 2984 条；视频平台共 362 条，微信公众号共 1403 条；新闻客户端共 1112 条；其他平台（论坛 53 条、微博 53 条、平媒 1 条）共 107 条；信息内容主要以“非敏感”为主。其中：绝对正面信息占比 23.06%；正常报道占比 72.29%。

3. 客户投诉情况

截至 2026 年 9 月 30 日，公司共收到 350 件监管转办消费投诉案件，预计通报 67 件，最终数据监管尚未公布。其中已妥善解决 341 件，9 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。

2026 年三季度，公司组织各职能部门开展了流动性风险自评估工作。根据本次自评估结果，2026 年上半年，公司流动性风险状况良好，未发生非正常集中退保、失去关键销售渠道、重大理赔事件、投资大幅亏损等可能引发流动性风险的重大事项；上半年已开发并拟投入销售的新产品对公司流动性水平影响较小，日常经营性资金量充足，能够满足赔付及经营费用的资金支付需求。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。2026 年上半年，流动性风险监管指标均未突破风险容忍度，个别流动性风险监测指标虽突破限额，但不足引发流动性风险；流动性风险限额除个别指标外，均处于正常范围，不存在到期债务或其他支付义务难以履行等流动性风险。

2. 潜在流动性风险及应对措施

2026 年三季度，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 ☒）

（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	1,612,724.20	无	0	1,612,724.20
碰撞	1,037,755.12	无	0	1,037,755.12
碰撞	1,031,023.29	无	0	1,031,023.29
碰撞	1,029,983.50	无	0	1,029,983.50
碰撞	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	张学*	责任争议	2025/4/11	2026/7/7	2,310,298.05	720,000.00
2	王亚*、谢怀*、田桂*	金额争议	2026/4/24	2026/8/7	1,571,865.50	1,082,561.55
3	张建*、张*, 张*、张*	责任争议	2026/3/23	2026/7/6	1,315,259.48	474,817.90

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	何俊*、何愉*	机动车交通事故责任纠纷	诉讼中	2025/5/28	1,977,137.33	198,000.00

(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 年三季度，公司实际资本 221,223.17 万元，最低资本 43,580.82 万元；综合偿付能力充足率为 507.62%，较上季度下降 1.1 个百分点；核心偿付能力充足率为 502.99%，较上季度下降 1.4 百分点。本季度实际资本较上季度下降 5.32%，持仓权益类资产市值下降和交易对手违约风险降低，最低资本占用较上季度下降 5.12%，使得偿付能力充足率指标值变化较小。

2. 流动性风险监管指标分析

2026 年三季度末累计净现金流出 13,771.15 万元，其中经营活动净现金流入 19,203.11 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 67.15%；上季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为 261.39%，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。

3. 风险综合评级分析

公司 2026 年第 1 季度风险综合评级结果为 B，2026 年第 2 季度风险综合评级结果为 BB。评分扣分项主要集中在股权质押率、盈亏表现、业务流程管控、信息系统安全及其他业务风险管控领域。公司正按计划推进各项评级指标改善，通过强化业务品质管理，紧盯各经营主体预算达成，加大应收保费清收力度，协同推进股权解质押等关键举措落地，确保风险综合评级指标稳步提升。

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	2,192,073,467.34	2,316,315,705.36
1.1	净资产	2,251,151,128.78	2,370,480,296.80
1.2	对净资产的调整额	-59,077,661.44	-54,164,591.44
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-54,709,003.82	-49,795,933.82
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	2,212,231,717.83	2,336,473,955.85

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	403,064,821.75	-	403,064,821.75	477,937,011.84	-	477,937,011.84
1.1	库存现金		-			-	
1.2	活期存款	88,907,191.44	-	88,907,191.44	170,450,383.09	-	170,450,383.09
1.3	流动性管理工具	314,157,630.31	-	314,157,630.31	307,486,628.75	-	307,486,628.75
2	投资资产	2,948,040,044.08	-	2,948,040,044.08	3,005,085,549.15	-	3,005,085,549.15
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
2.5	企业债券	-	-	-	-	-	-
2.6	公司债券	787,105,000.00	-	787,105,000.00	777,574,600.00	-	777,574,600.00
2.7	权益投资	779,656,583.86	-	779,656,583.86	816,224,498.03	-	816,224,498.03
2.8	资产证券化产品		-			-	
2.9	保险资产管理产品	881,221,585.22	-	881,221,585.22	899,221,176.12	-	899,221,176.12
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	521,573,677.41	-	521,573,677.41	600,291,930.40	-	600,291,930.40
4.1	应收分保准备金	294,768,935.20	-	294,768,935.20	289,145,157.45	-	289,145,157.45
4.2	应收分保账款	226,804,742.21	-	226,804,742.21	311,146,772.95	-	311,146,772.95
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	667,458,766.24	-	667,458,766.24	748,151,348.60	-	748,151,348.60
5.1	应收保费	498,108,720.04	-	498,108,720.04	583,477,195.19	-	583,477,195.19
5.2	应收利息	21,395,010.22	-	21,395,010.22	18,594,910.91	-	18,594,910.91
5.3	应收股利	122,259.14	-	122,259.14	139,725.60	-	139,725.60
5.4	预付赔款	57,961,698.24	-	57,961,698.24	43,675,883.15	-	43,675,883.15
5.5	存出保证金	3,041,772.65	-	3,041,772.65	3,139,545.21	-	3,139,545.21
5.6	保单质押贷款	-	-	-	-	-	-
5.7	其他应收和暂付款	86,829,305.95	-	86,829,305.95	99,124,088.54	-	99,124,088.54
6	固定资产	76,607,285.27	-	76,607,285.27	77,516,062.41	-	77,516,062.41

6.1	自用房屋	71,038,949.93	-	71,038,949.93	71,435,325.92	-	71,435,325.92
6.2	机器设备	352,350.14	-	352,350.14	367,388.85	-	367,388.85
6.3	交通运输设备	724,830.63	-	724,830.63	782,478.52	-	782,478.52
6.4	在建工程	-	-	-	-	-	-
6.5	办公家具	418,264.37	-	418,264.37	452,120.87	-	452,120.87
6.6	其他固定资产	4,072,890.20	-	4,072,890.20	4,478,748.25	-	4,478,748.25
7	土地使用权	-	-		-	-	
8	独立账户资产	-	-	-	-	-	-
9	其他认可资产	95,645,969.36	54,709,003.82	36,632,148.94	86,428,082.76	49,795,933.82	36,632,148.94
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	75,487,718.87	54,709,003.82	20,778,715.05	66,269,832.27	49,795,933.82	16,473,898.45
10	合计	4,712,390,564.11	54,709,003.82	4,657,681,560.29	4,995,409,985.16	49,795,933.82	4,945,614,051.34

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	1,667,867,807.83	1,716,191,988.15
1.1	未到期责任准备金	779,517,025.60	899,170,998.28
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	779,517,025.60	899,170,998.28
1.2	未决赔款责任准备金	888,350,782.23	817,020,989.87
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	5,152,395.14	10,091,269.18
2	金融负债	266,000,000.00	295,700,000.00
2.1	卖出回购证券	266,000,000.00	295,700,000.00
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	511,582,034.63	597,248,107.34
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款	1,047,162.55	555,006.69
3.3	预收保费	29,129,040.55	38,725,774.16
3.4	应付分保账款	200,104,868.71	245,980,782.51
3.5	应付手续费及佣金	74,235,917.18	77,857,457.48
3.6	应付职工薪酬	62,518,825.60	51,755,231.51
3.7	应交税费	13,310,050.20	14,612,531.80
3.8	存入分保保证金		
3.9	其他应付及预收款项	131,236,169.84	167,761,323.19
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	2,445,449,842.46	2,609,140,095.49

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	435,040,376.90	458,450,451.79
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	483,378,196.55	509,389,390.88
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	237,057,066.81	235,943,529.58
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	235,765,504.93	234,648,162.49
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	4,970,793.52	4,984,043.32
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	3,679,231.64	3,688,676.23
1.3	市场风险-最低资本合计	174,040,972.64	199,338,908.18
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	33,854,159.04	35,782,337.94
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	175,014,296.79	200,049,088.45
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	998,941.96	2,258,034.66
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	432,911.98	452,655.38
1.3.7	市场风险-风险分散效应	36,259,337.13	39,203,208.25
1.4	信用风险-最低资本合计	299,197,780.13	314,054,398.35
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	29,728,821.93	31,237,778.99
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	290,377,711.18	304,785,106.89
1.4.3	信用风险-风险分散效应	20,908,752.98	21,968,487.53
1.5	量化风险分散效应	226,917,623.03	239,947,445.23
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	767,846.27	809,165.05
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	435,808,223.17	459,259,616.84

(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	62,876,268.23	30,281,977.14	57,587,055.77	28,513,213.29
2	财产险	15,092,599.88	26,713,040.63	19,006,106.85	22,597,693.81
3	船货特险	1,703,900.46	1,089,065.28	1,039,914.77	1,392,520.09
4	责任险	56,861,095.73	95,916,284.02	57,322,878.86	94,382,980.18
5	农业险	57,303,344.45	27,070,537.96	71,557,160.57	14,107,607.46
6	信用保证险	1,067,942.81	1,764,581.87	1,479,869.04	1,680,099.36
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	1,067,942.81	1,764,581.87	1,479,869.04	1,680,099.36
7	短意险	14,332,648.84	15,467,404.78	16,552,372.13	15,146,891.09
8	短健险	5,737,376.84	8,432,966.07	6,495,006.05	8,390,462.84
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	214,975,177.24	206,735,857.75	231,040,364.04	186,211,468.12

(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	444,088.99	1,295,136.66
2	国内财产险台风及洪水巨灾风险最低资本	3,169,311.17	2,150,094.55
3	国内财产险地震巨灾风险最低资本	3,553,145.62	3,861,066.32
4	国际台风及洪水巨灾风险最低资本	0.00	0.00
5	国际地震巨灾风险最低资本	111,816.99	111,816.99
6	巨灾风险分散效应 (1+2+3+4+5-7)	2,307,569.25	2,434,071.20
7	非寿险业务巨灾风险最低资本	4,970,793.52	4,984,043.32