

保险公司偿付能力报告摘要

德国通用再保险股份有限公司上海分公司

General Reinsurance AG Shanghai Branch

2025 年第 1 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	德国通用再保险股份有限公司上海分公司
公司英文名称：	General Reinsurance AG Shanghai Branch
法定代表人：	蔡端绵（Chua Tuan Miang）
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1000 号恒生银行大厦 20 楼 021 室
注册资本：	438,714,000 元人民币
经营保险业务许可证号：	000066
开业时间：	2004 年 7 月
经营范围：	(1)人寿再保险业务：包括中国境内的再保险业务、中国境内的转分保业务和国际再保险业务；(2)非人寿再保险业务：包括中国境内的再保险业务、中国境内的转分保业务和国际再保险业务。
经营区域：	中国境内
报告联系人姓名：	卢惠萍
办公室电话：	021-61006367
移动电话：	18612147070
电子信箱：	vicki.lu@genre.com

目 录

一、管理层声明	1
二、基本情况	2
三、主要指标	5
四、风险管理能力	8
五、风险综合评级（分类监管）	10
六、重大事项	13
七、管理层分析与讨论	17
八、外部机构意见	19
九、实际资本	20
十、最低资本	23

一、管理层声明

（一）管理层声明

本报告已经通过公司管理层批准，公司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。

（二）管理层对季度报告的审议情况

本报告已通过公司管理层的审议，公司管理层同意并批准本报告。

二、基本情况

（一）股权结构和股东情况，以及报告期内的变动情况

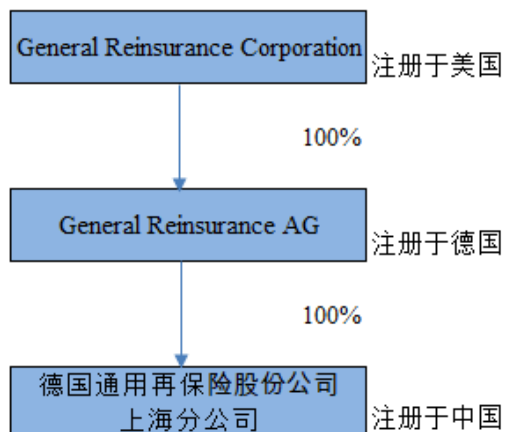
1. 股权结构及其变动

（单位：万元）

股东类别	报告期初		报告期间的股权结构变动				报告期末	
	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	0	0	0	0	0	0	0	0
国有法人股	0	0	0	0	0	0	0	0
社会法人股	0	0	0	0	0	0	0	0
外资股	43,871.4	100%	0	0	0	0	43,871.4	100%
自然人股	0	0	0	0	0	0	0	0
合计	43,871.4	100%	0	0	0	0	43,871.4	100%

2. 实际控制人

德国通用再保险股份有限公司上海分公司（以下简称“通用再上海分公司”或“本分公司”）为德国通用再保险股份有限公司（“General Reinsurance AG”，以下简称“总公司”）在华的全资分公司，德国通用再保险股份有限公司的实际控制人为注册于美国的通用再保险公司（“General Reinsurance Corporation”）。据此，本分公司的实际控制人为通用再保险公司。



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股份类别	期末持股比例	股份状态
德国通用再保险股份有限公司	外资股	100%	正常

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至报告期末，本分公司不存在高级管理人员持有本分公司股份的情况。

5. 报告期内股权转让情况

本分公司在报告期内未发生股权转让情况。

（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

姓名	年龄	学历/学位	任期开始日期	职务	任职资格批准文号	在关联方和其他单位任职和兼职情况	最近 5 年的主要工作经历
蔡端绵	52	硕士	2006.05	总经理	保监国际【2006】410号	无	通用再上海分公司
陈海飞	47	硕士	2011.04	副总经理 / 首席投资官	保监国际【2011】493号	无	通用再上海分公司
邵红	45	硕士	2020.08	总精算师	银保监复【2020】439号	无	通用再上海分公司
沈姿英	43	硕士	2021.08	合规负责人	银保监复【2021】584号	无	通用再上海分公司
卢惠萍	41	硕士	2023.09	总经理助理 / 首席风险官	金复【2023】285号	无	通用再上海分公司

刘艳	41	硕士	2023. 10	财务负责人	金复【2023】 326 号	无	安盛天平财产保险有限公司 通用再上海分公司
----	----	----	----------	-------	-------------------	---	--------------------------

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

本分公司在报告期内未发生高级管理人员变更情况。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

本分公司在报告期内无需列报高级管理人员的薪酬情况。

（三）子公司、合营企业和联营企业

截至报告期末，本分公司无子公司、合营企业和联营企业。

（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保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况

本分公司及其公司高级管理人员在报告期内未发生受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚的情况。

2. 保险公司董事、监事、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发生的移交司法机关的违法行为的情况

本分公司高级管理人员在报告期内未发生移交司法机关的违法行为的情况。

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施

本分公司在报告期内未发生被国家金融监督管理总局采取监管措施的情况。

三、主要指标

（一）偿付能力充足率指标

单位：元

指标名称	本季度数	上季度数	下季度预测数
认可资产	11,434,589,362.98	11,202,062,219.98	11,570,388,199.79
认可负债	6,814,296,009.34	6,581,035,060.14	6,926,005,290.53
实际资本	4,620,293,353.64	4,621,027,159.84	4,644,382,909.26
其中：核心一级资本	4,436,957,176.54	4,440,853,845.31	4,461,046,732.16
核心二级资本	0.00	0.00	0.00
附属一级资本	183,336,177.10	180,173,314.53	183,336,177.10
附属二级资本	0.00	0.00	0.00
最低资本	2,019,806,678.86	1,989,653,931.02	2,021,258,025.58
其中：可资本化风险最低资本	2,000,234,283.29	1,970,373,722.58	2,001,671,566.13
控制风险最低资本	19,572,395.57	19,280,208.44	19,586,459.45
附加资本	0.00	0.00	0.00
核心偿付能力溢额	2,417,150,497.68	2,451,199,914.29	2,439,788,706.58
核心偿付能力充足率	219.67%	223.20%	220.71%
综合偿付能力溢额	2,600,486,674.78	2,631,373,228.82	2,623,124,883.68
综合偿付能力充足率	228.75%	232.25%	229.78%

（二）流动性风险监管指标

单位：元

指标名称	本季度数	上季度数
基本情景下公司整体流动性覆盖率 LCR1		
其中：当期数	160.65%	109.64%
未来 3 个月	132.01%	129.06%
未来 12 个月	115.14%	111.86%
必测压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	2164.54%	5477.92%
未来 12 个月	724.69%	782.00%
必测压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	346.67%	1113.56%
未来 12 个月	291.89%	346.27%
自测压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR2		

其中：未来 3 个月	3451.40%	6304.00%
未来 12 个月	2685.78%	3297.68%
自测压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	496.17%	1114.61%
未来 12 个月	1051.57%	1378.87%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	99.28%	406.78%
净现金流		
其中：本年度累计净现金流	142,453,437.15	-643,907,593.35
上一会计年度净现金流	-643,907,593.35	509,583,260.02
上一会计年度之前的会计年度净现金流	509,583,260.02	-386,824,519.32

（三）流动性风险监测指标

单位：元		
指标名称	本季度数	上季度数
经营活动净现金流	-846,495.99	179,182,171.65
特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
应收分保账款率	1.56%	6.30%
现金及流动性管理工具占比	5.09%	3.67%
季均融资杠杆比例	0.00%	0.00%
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	8.26%	7.51%
持有关联方资产占比	0.00%	0.00%

（四）主要经营指标

单位：元		
指标名称	本季度数	本年度累计数
（一）保险业务收入	1,091,952,971.77	1,091,952,971.77
（二）净利润	47,571,283.16	47,571,283.16
（三）总资产	9,130,247,463.13	9,130,247,463.13
（四）净资产	3,908,872,745.20	3,908,872,745.20
（五）保险合同负债	4,289,708,411.00	4,289,708,411.00
（六）基本每股收益	0.00	0.00
（七）净资产收益率	1.22%	1.22%
（八）总资产收益率	0.53%	0.53%
（九）投资收益率	1.35%	1.35%

（十）综合投资收益率	1.35%	1.35%
（十一）未决赔款准备金与赔款支出比	199.81%	199.81%
（十二）综合费用率	32.72%	32.72%
（十三）综合赔付率	64.98%	64.98%
（十四）综合成本率	97.69%	97.69%

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	2.11%
近三年平均综合投资收益率	2.04%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

德国通用再保险股份有限公司上海分公司成立于 2004 年 7 月，作为德国通用再保险股份有限公司在中国大陆设立的唯一分公司，未设立其它分支机构。本分公司最近会计年度 2024 年的保费收入为 42.20 亿元，总资产为 89.38 亿元。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》规定，本分公司属于 II 类保险公司。

（二）监管部门对本分公司最近一次偿付能力风险管理评估的结果

本分公司于 2024 年 12 月收到《国家金融监督管理总局财产保险监管司关于德国通用再保险股份有限公司上海分公司 2024 年 SARMRA 现场评估意见书》。本分公司 2024 年 SARMRA 得分为 79.22 分。其中，风险管理基础与环境 16.09 分，风险管理目标与工具 7.08 分，保险风险管理 8.14 分，市场风险管理 7.95 分，信用风险管理 8.00 分，操作风险管理 7.88 分，战略风险管理 8.36 分，声誉风险管理 7.72 分，流动性风险管理 8.00 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

一是持续提升偿付能力风险管理水平。本分公司每季度开展七大类风险排查工作，强化监测与评估，不断提升整体风险管理能力。风险管理部门协调各相关职能部门，定期对风险偏好体系、资产负债管理情况、保险风险、市场风险等进行深入评估。基于市场环境的变化、公司业务发展的实际情况以及风险管理工具和方法的不断进步，本分公司对 2024 年下半年的保险风险、市场风险、信用风险、战略风险、操作风险、声誉风险和流动性风险等七大风险进行了全面评估，并形成风险管理报告上报高级管理层。同时，根据评估结果，本分公司将持续优化风险管理流程和机制，进一步强化对偿付能力风险的管控。此外，在风险管理部门的统一规划与协调下，各职能部门明确责任分工，制定了偿付能力风险管理能力提升计划，详细明确具体改进措施和时间节点，确保各项改进工作有序推进。

二是继续开展内部控制管理工作。本分公司本季度顺利开展了偿付能力风险管理审计，同时启动了反洗钱及内部控制年度审查项目，两项工作均预计在二季度完成。此外，本分公司还委托第三方机构对两位高管进行任中审计，该项目亦计划于二季度完成。未来，本分公司将持续强化内部控制体系建设，不断提升风险防范能力和经营管理水平。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本分公司在报告期内未开展偿付能力风险管理自评估工作。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据监管机构偿二代监管信息系统显示，本分公司 2024 年第四季度和 2024 年第三季度风险综合评级（分类监管）结果分别为 BBB 级和 BB 级。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

本分公司根据风险综合评级（分类监管）相关要求对公司治理、资金运用业务线操作风险、战略风险、流动性风险及其他风险开展自评估工作，未发现较大风险。本分公司将根据风险综合评级（分类监管）相关要求持续监控风险综合评级各项数据，持续关注各项指标的运行情况并根据需要制定相应的改进措施。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

本公司结合风险综合评级（分类监管）相关要求，开展对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险四类难以资本化风险的自评工作。自评估结果显示，本分公司难以资本化风险整体可控，未发生重大风险事件，未发现重大风险隐患。

1. 操作风险

本分公司建立了操作风险管理制度及操作风险管理实施细则，细化了操作风险管理职责，建立科学化和常态化的操作风险防控机制。本分公司定期通过各业务线的操作风险关键指标监测、操作风险损失事件库收集、风险与控制评估等方式对操作风险进行监测、分析、评估和报告。

报告期内，本分公司运用风险与控制自我评估方法对各业务流程中的固有风险、控制有效性、剩余风险进行评估，重点识别高风险领域并控制薄弱环节。本分公司通过操作风险关键风险指标、操作风险损失事件数据等不同维度，对操作风险进行监测和评估。

总体来看，报告期内本分公司未发生重大操作风险损失事件，操作风险在可控范围内。

2. 战略风险

本分公司根据相关制度要求，制定和推进发展规划，以确保战略制定和实施的流程有效。在制定战略规划时，充分考虑国家宏观经济政策、金融行业政策要求，结合公司所处的内外部环境因素，确保规划的合规性、适应性和可行性；在规划实施过程中，定期追踪考核经营指标达成情况、监测战略风险关键风险指标、及时了解和分析宏观经济和金融行业政策要求及市场竞争环境，对战略风险进行监测评估，以确保公司战略与市场环境和公司能力相匹配。

报告期内，本分公司定期分析各业务线的主要经营指标达成情况，对战略风险进行监测评估。

总体来看，公司整体业务维持健康平稳发展状态，战略风险关键风险指标正常，未发生战略风险事件。本分公司战略风险整体可控。

3. 声誉风险

本分公司建立了声誉风险管理制度，明确了声誉风险管理的组织架构和工作职责，建立了全流程管理机制以及常态化建设机制；同时，本分公司建立了日常舆情监测机制，监测媒体对公司及行业的相关报道，及时发现可能对公司的声誉带来风险的外部信息，持续识别声誉风险。

报告期内，本分公司按季度组织各职能部门对可能引发声誉风险的重大事件进行排查和评估；同时，从主流媒体收集公司相关的新闻报道，密切监测公司相关的舆情报道。

报告期内，本分公司未发现任何舆情事件，也未发现任何声誉风险事件。整体而言，本分公司声誉风险整体可控。

4. 流动性风险

本分公司的投资政策旨在确保我们始终保持足够的流动性，投资的固定收益资产的平均期限通常短于负债的期限，目标投资资产久期为 0.5-1.5 年，这允许有足够的流动性来为负债提供资金，大大降低了流动性风险，符合本分公司的流动性风险偏好。本分公司建立了流动性风险管理制度，明确流动性风险管理职责，通过整理流动性风险状况评估、流动性风险指标监控、流动性风险限额管理等方式对本分公司流动性风险进行监测、分析与评估。在日常现金流管理方面，本分公司合理安排经营活动、投资活动和筹资活动等各类现金流，合理调配资金，确保按时履行各项支付义务。

报告期内，本分公司按季度组织各职能部门对可能引发流动性风险的重大事件

进行排查和评估，对保险风险、信用风险、市场风险、操作风险、战略风险、声誉风险等风险对流动性水平的影响进行评估；此外，本分公司通过流动性覆盖率、经营活动净现金流回溯不利偏差率、净现金流等流动性风险监管指标、流动性监测指标、现金流压力测试及其它信息综合评估公司流动性风险。

评估结果显示，本分公司流动性风险仍保持较低水平，截至目前不存在可能引发流动性风险的重大事件。

六、重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

报告期内未发生分支机构新获批筹建和开业的情况。

（二）报告期内重大再保险合同

1. 重大再保险分入合同

分出人	险种类型	本季度分入保费（万元）	保险责任	本季度赔付支出（万元）	再保险合同类型	合同期间	与分出方的关联关系
太平人寿	健康险/意外险	10,565	疾病/意外身故和伤残/医疗/护理/住院津贴	9,557	比例	长期合同	非关联交易
友邦人寿	寿险/健康险/意外险	7,567	身故全残/疾病/意外身故和伤残	7,000	比例	长期合同	非关联交易
百年人寿	寿险/健康险/意外险	7,429	身故全残/疾病/医疗/住院津贴/意外身故和伤残	4,892	比例	长期合同	非关联交易
中信保诚人寿	寿险/健康险/意外险	7,239	身故全残/疾病/意外身故和伤残/医疗/住院津贴	3,244	比例	长期合同	非关联交易
华贵人寿	寿险/健康险/意外险	7,151	身故全残/疾病/意外身故和伤残	5,171	比例	长期合同	非关联交易
太平人寿	寿险/健康险/意外险	5,774	身故全残/疾病/意外身故和伤残	2,883	比例	长期合同	非关联交易
太平洋财险	健康险	5,500	医疗	2,035	比例	长期合同	非关联交易

2. 重大再保险分出合同

分入人	险种类型	本季度分出保费 (万元)	保险责任	本季度已摊回的 赔款 (万元)	再保险合同类型	合同期间	与分入方的 关联关系
德国通用再保险股份有限公司	财产险	10,612	财产/责任险	2,244	比例	2023/01/01- 2025/12/31	关联交易
德国通用再保险股份有限公司	长期健康险	6,054	疾病	5,600	比例	2025/01/01- 2027/12/31	关联交易
德国通用再保险股份有限公司	定期寿险	5,652	身故全残	4,093	比例	2022/12/01- 2025/11/30	关联交易

(三) 报告期内重大投资行为

报告期内未发生重大投资行为。

(四) 报告期内重大投资损失

报告期内未发生重大投资损失。

(五) 报告期内各项重大融资事项

报告期内未发生重大融资事项。

(六) 报告期内各项重大关联交易

1. 与日常经营相关的关联交易

本分公司和以下两个关联方发生转分保业务和管理费用分摊的关联交易。

关联方名称	企业类型	业务性质	注册地点	注册资本	与本分公司的关系
德国通用再保险股份有限公司（以下简称“总公司”） General Reinsurance AG	股份公司	保险业务	德国	55,000,000 欧元	本分公司是德国通用再保险股份有限公司在中国大陆境内设立的分公司

通用再保险公司 General Reinsurance Corporation	股份公司	保险业务	美国	2,797,435,590 美元	本分公司为通用再保险公司的子公司德国通用再保险股份公司在大陆境内设立的分公司
--	------	------	----	---------------------	--

截至报告期末，本分公司与日常经营相关的关联交易的详细信息如下：

序号	关联方	交易内容	定价原则	交易价格	本季度交易金额 (万元)	占同类交易金额比例	结算方式
1	德国通用再保险股份有限公司	本分公司与总公司于2022年12月6日续签了寿险比例转分保合约，将2022年12月1日至2025年11月30日期间承保的一份人身险再保险合同中的寿险业务按比例转分保方式分出。	遵循公允原则，并参考市场上非关联方交易的价格水平。	转分保合约条件与分保的再保险合同一致，并且按照再保险合同的获取费用和维护费用收取一定比例的转分保手续费。	5,652	29.0%	净额结算
2	德国通用再保险股份有限公司	本分公司与总公司于2023年1月11日签订了财产险比例转分保合约，将2023年1月1日至2025年12月31日期间承保的财产险业务按比例转分保方式分出。	遵循公允原则，并参考市场上非关联方交易的价格水平。	转分保合约条件与分保的再保险合同一致，并且按照实际发生的再保险合同获取成本及经营管理费用收取转分保手续费。	10,612	54.4%	净额结算
3	通用再保险公司	总公司与通用再保险公司于2023年2月20日续签了财产险比例转分保合约，将2023年1月1日至2025年12月31日期间承保的包含本分公司在内的财产险业务按比例转分保方式分出。	遵循公允原则，并参考市场上非关联方交易的价格水平。	转分保合约条件与分保的再保险合同一致，并且按照再保险合同的获取费用和维护费用收取一定比例的转分保手续费。	3,094	15.9%	净额结算
4	德国通用再保险股份有限公司	本分公司与总公司于2020年3月19日签订了财产险比例转分保合约，将2020年1月1日至2022年12月31日期间承保的财产险业务按比例转分保方式分出。	遵循公允原则，并参考市场上非关联方交易的价格水平。	转分保合约条件与分保的再保险合同一致，并且按照再保险合同的获取费用和维护费用收取一定比例的转分保手续费。	161	0.8%	净额结算

2. 资产转让、股权转让等关联交易

报告期内未发生资产转让、股权转让等关联交易。

3. 债权、债务、担保事项

报告期内未发生债权、债务、担保事项。

4. 其他重大关联交易

报告期内未发生其他重大关联交易。

（七）报告期内各项重大诉讼事项

报告期内未发生重大诉讼事项。

（八）报告期内重大担保事项

报告期内未发生重大担保事项。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

报告期内未发生对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项。

七、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

1. 偿付能力充足率的变化及原因分析

（1）偿付能力充足率的变化

单位：元		
指标名称	本季度数	上季度数
认可资产	11,434,589,362.98	11,202,062,219.98
认可负债	6,814,296,009.34	6,581,035,060.14
实际资本	4,620,293,353.64	4,621,027,159.84
其中：核心一级资本	4,436,957,176.54	4,440,853,845.31
核心二级资本	0.00	0.00
附属一级资本	183,336,177.10	180,173,314.53
附属二级资本	0.00	0.00
最低资本	2,019,806,678.86	1,989,653,931.02
其中：可资本化风险最低资本	2,000,234,283.29	1,970,373,722.58
控制风险最低资本	19,572,395.57	19,280,208.44
附加资本	0.00	0.00
核心偿付能力溢额	2,417,150,497.68	2,451,199,914.29
核心偿付能力充足率	219.67%	223.20%
综合偿付能力溢额	2,600,486,674.78	2,631,373,228.82
综合偿付能力充足率	228.75%	232.25%

（2）差异原因分析及改进措施和改进目标

截至本季度末，综合偿付能力充足率为 228.75%，核心偿付能力充足率为 219.67%，较上一季度的 232.25%和 223.20%分别下降了 3.50 和 3.53 个百分点。造成综合偿付能力充足率下降的主要原因在于实际资本减少 73.38 万元，而最低资本则增加 3,015 万元。具体来看，实际资本的变动主要受认可资产增加 23,253 万元及认可负债增加 23,326 万元的综合影响；而最低资本的增加则主要归因于保险风险最低资本的上升。

报告期内，本分公司继续坚持谨慎的投资策略，截止本季度末所有投资资产均为银行存款，市场风险和信用风险相对较低，主要风险集中在保险风险上。报告

期内，公司业务结构和质量未发生明显变化，保险风险在可控范围内。

总体而言，本分公司的偿付能力充足率保持在较高水平，符合公司预期。高级管理层将继续密切关注本分公司的偿付能力，确保其资本满足业务发展和风险管理的需求。

2. 流动性风险监管指标的变化及原因分析

（1）流动性覆盖率

本分公司本季度整体流动性覆盖率达到 160.65%，较上一季度上升了 51.01%。这一增长主要受投资资产到期金额大幅减少的影响。同时，2025 年第一季度投资业务的现金流入与流出均明显低于上一季度。

在基本情景、必测压力情景与自测压力情景下，本分公司未来 3 个月及 12 个月的流动性覆盖率均保持在充裕水平。同时，鉴于公司主要资产以现金及不超过 2 年期的银行存款为主，这些资产具备快速变现能力且无变现障碍，因此整体现金流充裕，未显示重大流动性风险。

（2）经营活动净现金流回溯不利偏差率

本分公司本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为 99.28%，主要是由于实际经营活动净现金流比预测值增加 1.16 亿元。

（3）净现金流

截至本季度末，本分公司本年度累计净现金流 1.42 亿元，主要来自于 1.44 亿的投资活动产生的现金流量净额。

3. 风险综合评级结果变化

根据监管机构偿二代监管信息系统显示，本分公司 2024 年第四季度风险综合评级（分类监管）达到 BBB 级，高于 2024 年第三季度的 BB 级，评级结果有所提升。根据《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：风险综合评级（分类监管）》，本分公司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小。本分公司将持续关注偿付能力风险状况的变动。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

本季度无偿付能力报告审计意见。

（二）有关事项审核意见

本季度无其他有关事项的审核意见。

（三）信用评级有关信息

本分公司为外资再保险分公司，沿用总公司的信用评级（标准普尔：AA+），本季度未进行其他信用评级。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

本季度未发生验资、资产评估等事项。

（五）报告期内外部机构的更换情况

本季度未发生外部机构的更换情况。

九、实际资本

（一）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	4,436,957,176.54	4,440,853,845.31
1.1	净资产	3,908,872,745.20	3,861,301,462.04
1.2	对净资产的调整额	528,084,431.34	579,552,383.27
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	2,304,341,899.85	2,263,998,772.08
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	0.00	0.00
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）	0.00	0.00
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）	-183,336,177.10	-180,173,314.53
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	0.00	0.00
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	-1,592,921,291.41	-1,504,273,074.28
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	0.00	0.00
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	0.00	0.00
2	核心二级资本	0.00	0.00
3	附属一级资本	183,336,177.10	180,173,314.53
4	附属二级资本	0.00	0.00
5	实际资本合计	4,620,293,353.64	4,621,027,159.84

（二）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	464,865,141.94	0.00	464,865,141.94	328,100,200.29	0.00	328,100,200.29
2	投资资产	6,749,742,800.00	0.00	6,749,742,800.00	6,849,742,800.00	0.00	6,849,742,800.00
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	再保险资产	1,647,532,342.96	-2,305,148,749.23	3,952,681,092.19	1,478,856,508.77	-2,265,035,184.94	3,743,891,693.71
5	应收及预付款项	76,369,768.11	0.00	76,369,768.11	91,674,995.12	0.00	91,674,995.12
6	固定资产	1,413,585.63	0.00	1,413,585.63	1,611,663.00	0.00	1,611,663.00
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	190,323,824.49	806,849.38	189,516,975.11	188,077,280.72	1,036,412.86	187,040,867.86
10	合计	9,130,247,463.13	-2,304,341,899.85	11,434,589,362.98	8,938,063,447.90	-2,263,998,772.08	11,202,062,219.98

（三）认可负债表

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	准备金负债	4,289,708,411.00	-1,582,041,683.99	5,871,750,094.99	4,147,006,471.00	-1,493,259,102.69	5,640,265,573.69
2	金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	应付及预收款项	931,666,306.93	0.00	931,666,306.93	929,755,514.86	0.00	929,755,514.86
4	预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	独立账户负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	资本性负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	其他认可负债	0.00	-10,879,607.42	10,879,607.42	0.00	-11,013,971.59	11,013,971.59
8	认可负债合计	5,221,374,717.93	-1,592,921,291.41	6,814,296,009.34	5,076,761,985.86	-1,504,273,074.28	6,581,035,060.14

十、最低资本

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	2,000,234,283.29	1,970,373,722.58
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	2,222,482,536.99	2,189,304,136.20
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	2,127,987,845.91	2,101,317,715.51
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	2,017,736,083.50	1,993,690,096.57
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	463,167,084.14	453,491,352.35
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	110,844,342.10	108,964,790.05
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	463,759,663.83	454,828,523.46
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	280,574,572.11	276,493,189.55
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	275,364,905.85	269,443,784.56
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	18,539,398.40	24,214,311.95
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	13,329,732.14	17,164,906.96
1.3	市场风险-最低资本合计	46,975,189.41	32,448,857.76
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	36,669,430.39	21,484,592.76
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	26,905,331.28	22,860,035.98
1.3.7	市场风险-风险分散效应	16,599,572.26	11,895,770.98
1.4	信用风险-最低资本合计	162,683,028.60	158,638,348.56
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	0.00	0.00
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	162,683,028.60	158,638,348.56
1.4.3	信用风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.5	量化风险分散效应	395,738,099.04	379,593,975.18
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	0.00	0.00
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	0.00	0.00
1.6.2	损失吸收效应调整上限	0.00	0.00
2	控制风险最低资本	19,572,395.57	19,280,208.44
3	附加资本	0.00	0.00
3.1	逆周期附加资本	0.00	0.00
3.2	D-SII 附加资本	0.00	0.00
3.3	G-SII 附加资本	0.00	0.00
3.4	其他附加资本	0.00	0.00
4	最低资本	2,019,806,678.86	1,989,653,931.02