# 保险公司偿付能力报告摘要

## 德国通用再保险股份公司上海分公司

**General Reinsurance AG Shanghai Branch**

## 2026 年第 3 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： | 中国境内及境外 |
| 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……16
八、外部机构意见……18
九、实际资本……19
十、最低资本……22

# 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

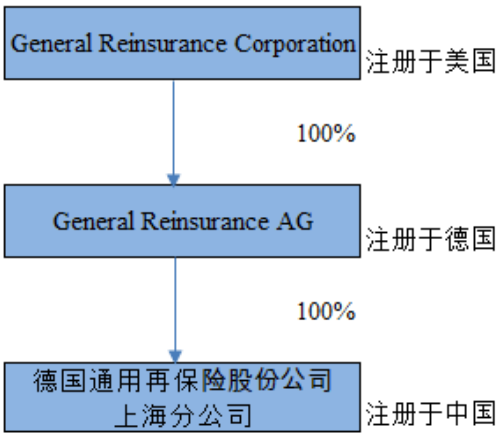
### 1．股权结构及其变动

（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 | 54 | 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 | 49 | 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 | 46 | 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 | 45 | 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 | 43 | 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 | 43 | 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<br>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 | 13,182,547,902.04 | 12,792,540,119.25 | 13,274,608,520.50 |
| 认可负债 | 8,090,100,571.43 | 7,890,380,521.94 | 8,156,655,943.55 |
| 实际资本 | 5,092,447,330.61 | 4,902,159,597.31 | 5,117,952,576.95 |
| 其中: 核心一级资本 | 4,855,377,138.85 | 4,668,806,175.87 | 4,880,882,385.19 |
| 核心二级资本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 附属一级资本 | 237,070,191.76 | 233,353,421.44 | 237,070,191.76 |
| 附属二级资本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 最低资本 | 1,961,308,405.03 | 1,840,671,771.22 | 1,982,728,944.69 |
| 其中: 可资本化风险最低资本 | 1,942,302,871.32 | 1,822,835,234.49 | 1,963,515,840.97 |
| 控制风险最低资本 | 19,005,533.71 | 17,836,536.73 | 19,213,103.72 |
| 附加资本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 核心偿付能力溢额 | 2,894,068,733.82 | 2,828,134,404.65 | 2,898,153,440.50 |
| 核心偿付能力充足率 | 247.56% | 253.65% | 246.17% |
| 综合偿付能力溢额 | 3,131,138,925.58 | 3,061,487,826.09 | 3,135,223,632.26 |
| 综合偿付能力充足率 | 259.65% | 266.32% | 258.13% |

## （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 | 172.57% | 126.30% |
| 未来 3 个月 | 108.98% | 136.64% |
| 未来 12 个月 | 112.15% | 109.97% |
| 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 | 2647.32% | 3392.94% |
| 未来 12 个月 | 704.65% | 748.05% |
| 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 | 840.14% | 637.52% |
| 未来 12 个月 | 306.86% | 350.29% |
| 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 | 5165.99% | 12680.30% |
| 未来 12 个月 | 2706.92% | 3529.05% |
| 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 | 1449.10% | 2098.49% |
| 未来 12 个月 | 1132.92% | 1552.42% |
| 经营活动净现金流回溯不利偏差率 | 322.59% | 22.87% |
| 净现金流 | | |
| 其中：本年度累计净现金流 | -13,442,577.88 | -172,455,485.20 |
| 上一会计年度净现金流 | 266,437,400.37 | 266,437,400.37 |
| 上一会计年度之前的会计年度净现金流 | -643,907,593.35 | -643,907,593.35 |

## （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 | -174,010,562.88 | -300,331,671.68 |
| 特定业务现金流支出占比 | 0.00% | 0.00% |
| 应收分保账款率 | 5.59% | 4.54% |
| 现金及流动性管理工具占比 | 5.55% | 4.24% |
| 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 | 9.31% | 7.82% |
| 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 | 1,291,782,744.56 | 3,480,969,424.31 |
| （二）净利润 | 173,869,074.65 | 254,355,939.93 |
| （三）总资产 | 10,104,404,430.82 | 10,104,404,430.82 |
| （四）净资产 | 4,454,960,941.97 | 4,454,960,941.97 |
| （五）保险合同负债 | 4,671,799,082.00 | 4,671,799,082.00 |
| （六）基本每股收益 | 0.00% | 0.00% |
| （七）净资产收益率 | 3.98% | 5.88% |
| （八）总资产收益率 | 1.75% | 2.58% |
| （九）投资收益率 | 1.42% | 1.51% |

| | | |
|---|---|---|
| （十）综合投资收益率 | 1.42% | 1.51% |
| （十一）未决赔款准备金与赔款支出比 | 228.44% | 66.39% |
| （十二）综合费用率 | 31.77% | 33.36% |
| （十三）综合赔付率 | 44.83% | 55.39% |
| （十四）综合成本率 | 76.61% | 88.75% |

## （五）近三年（综合）投资收益率

| | |
|---|---|
| **近三年平均投资收益率** | 1.93% |
| **近三年平均综合投资收益率** | 1.89% |

# 四、风险管理能力

## （一）所属的公司类型

德国通用再保险股份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 2025 年的保费收入为 44.47 亿元，总资产为 95.86 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

一是持续完善风险管理制度体系。本分公司结合监管偿付能力风险管理能力现场评估意见、内部审计发现及 SARMRA 自评结果，紧密匹配业务经营实际与外部监管环境变化，由风险管理部牵头、各职能部门协同配合，系统性修订、优化偿付能力相关制度与业务流程。本季度重点推进制度建设工作：修订完善市场风险管理制度、利率风险管理制度，建立并落实偿付能力风险管理制度常态化审阅与更新机制；完成税务管理制度、会计制度的修订优化；新增偿付能力风险管理相关事项审批指引，持续夯实制度基础。

二是持续加强偿付能力风险管理。分公司按季度组织开展七大类风险集中识别与排查，持续优化风险监测指标体系与风险评估机制，动态跟踪偿付能力状况。由风险管理部统筹各职能部门实施风险评估与日常风险监测，基于风险评估结果

迭代完善风险管理流程，优化风险管控举措，保障各类风险得到及时识别、计量与管控。

三是依托内部审计提升风险管理质效。按照年度审计计划，内审部本季度完成并发布了反洗钱年度审计、涉刑案件风险防控合规审计及个人信息保护专项审计报告，同时有序推进关联方交易合规审计项目，预计于第四季度完成。通过对相关制度政策、程序、操作流程及内部控制措施开展全面审计测试，独立评价内部控制体系设计的合理性、执行的有效性及监管合规性，为偿付能力风险管理提供独立监督保障，筑牢合规风控防线。

**（四）偿付能力风险管理自评估有关情况**

根据《保险公司偿付能力监管规则 II 第 12 号：偿付能力风险管理要求与评估》第一百一十条规定，保险公司应当每年开展一次偿付能力风险管理自评估，明确自评估工作机制和程序，确保自评估结果科学合理反映自身风险管理水平。

本次自评估由风险管理部牵头组织，各职能部门密切配合并积极开展相应的自评估工作，高级管理层负责审阅并批准最终报告。

本分公司于 2026 年 9 月完成本次偿付能力风险管理能力自评估，得分为 85.00 分。评估结论反映了公司在制度建设与执行层面的总体状况，并指出若干需改进的重点领域。

下一步，本分公司将根据自评估结论，结合公司实际情况，统筹协调各职能部门进行整改，持续优化并进一步提升本分公司偿付能力风险管理能力。

# 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 2026 年第一季度和 2025 年第四季度风险综合评级（分类监管）结果均为 BBB 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 太平洋财产险 | 人身险 | 11,397.64 | 寿险/健康险 | 7,824.64 | 比例 | 2025/11/1-2026/10/31 | 非关联交易 |
| 太平人寿 | 人身险 | 10,643.40 | 寿险/健康险/意外险 | 6,792.73 | 比例 | 长期合同 | 非关联交易 |
| 瑞众人寿 | 人身险 | 9,789.82 | 寿险/健康险/意外险 | 3,106.10 | 比例 | 长期合同 | 非关联交易 |
| 友邦人寿 | 人身险 | 9,169.60 | 寿险/健康险/意外险 | 6,580.86 | 比例 | 长期合同 | 非关联交易 |
| 华贵人寿 | 人身险 | 7,644.06 | 寿险/健康险/意外险 | 4,120.09 | 比例 | 长期合同 | 非关联交易 |
| 太平人寿 | 人身险 | 6,778.21 | 寿险/健康险/意外险 | 2,284.78 | 比例 | 长期合同 | 非关联交易 |
| 中信保诚人寿 | 人身险 | 6,635.01 | 寿险/健康险/意外险 | 2,417.50 | 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公司 | 财产险 | 8,720.93 | 财产险全险种 | 2,656.86 | 比例 | 2026/01/01-2028/12/31 | 关联交易 |
| 德国通用再保险股份公司 | 人身险 | 6,806.85 | 寿险/健康险/意外险 | 6,569.75 | 比例 | 2025/01/01-2027/12/31 | 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

报告期内未发生符合《银行保险机构关联交易管理办法》（中国银行保险监督管理委员会令 2022 年第 1 号）所定义的重大关联交易。

### 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 | 13,182,547,902.04 | 12,792,540,119.25 |
| 认可负债 | 8,090,100,571.43 | 7,890,380,521.94 |
| 实际资本 | 5,092,447,330.61 | 4,902,159,597.31 |
| 其中: 核心一级资本 | 4,855,377,138.85 | 4,668,806,175.87 |
| 核心二级资本 | 0.00 | 0.00 |
| 附属一级资本 | 237,070,191.76 | 233,353,421.44 |
| 附属二级资本 | 0.00 | 0.00 |
| 最低资本 | 1,961,308,405.03 | 1,840,671,771.22 |
| 其中: 可资本化风险最低资本 | 1,942,302,871.32 | 1,822,835,234.49 |
| 控制风险最低资本 | 19,005,533.71 | 17,836,536.73 |
| 附加资本 | 0.00 | 0.00 |
| 核心偿付能力溢额 | 2,894,068,733.82 | 2,828,134,404.65 |
| 核心偿付能力充足率 | 247.56% | 253.65% |
| 综合偿付能力溢额 | 3,131,138,925.58 | 3,061,487,826.09 |
| 综合偿付能力充足率 | 259.65% | 266.32% |

（2）差异原因分析及改进措施和改进目标

截至本季度末，本分公司综合偿付能力充足率 259.65%，核心偿付能力充足率 247.56%；较上季度 266.32%、253.65% 分别下降 6.67 个百分点、6.09 个百分点。综合偿付能力充足率变动，系实际资本增加 1.90 亿元与最低资本增加 1.21 亿元共同作用所致。其中，实际资本变动来源于认可资产增加 3.90 亿元、认可负债增加 2.00 亿元的综合影响。

截至本季度末，本分公司总资产 101.04 亿元。依据《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（金规〔2023〕5 号）规定，总资产规模 100 亿元以上机构最低资本按 95% 折算计算偿付能力充足率，总资产 100 亿元以下按 90% 折算。本

季度总资产突破 100 亿元触发该折算比例调整，该项影响造成最低资本增加 1.03 亿元，拉低综合偿付能力充足率 14.42 个百分点。

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

本分公司本季度流动性覆盖率为 172.57%，环比上升 46.27 个百分点。上升的主要原因是在公司整体现金流出比较稳定的情况下，本季度公司整体现金流入增加 3.00 亿元，现金及现金等价物增加 1.48 亿元。

在基本情景、监管必测压力情景与公司自测压力情景下，本分公司未来 3 个月与 12 个月 的流动性覆盖率均维持在充裕水平，能够满足短中期流动性需求。

本分公司投资资产为不超过两年期的银行存款，该类资产具备较强的变现能力且不存在变现障碍。综合考虑现金流结构与资产流动性，本分公司整体现金流充裕，未发现重大流动性风险。

（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 322.59%，主要是由于实际经营活动净现金流比预测值增加 1.83 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-0.13 亿元。其中，投资活动产生的现金流量净额为 1.64 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-1.74 亿元。

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 2026 年第一季度风险综合评级（分类监管）为 BBB 级，维持 2025 年第四季度风险综合评级（分类监管）结果。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** | **4,855,377,138.85** | **4,668,806,175.87** |
| 1.1 | 净资产 | 4,454,960,941.97 | 4,281,091,867.32 |
| 1.2 | 对净资产的调整额 | 400,416,196.88 | 387,714,308.55 |
| 1.2.1 | 各项非认可资产的账面价值 | 3,078,143,471.22 | 3,062,025,388.32 |
| 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） | -237,070,191.76 | -233,353,421.44 |
| 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 | -2,440,657,082.58 | -2,440,957,658.33 |
| 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** | **237,070,191.76** | **233,353,421.44** |
| **4** | **附属二级资本** | **0.00** | **0.00** |
| **5** | **实际资本合计** | **5,092,447,330.61** | **4,902,159,597.31** |

## （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 | 560,591,584.73 | 0.00 | 560,591,584.73 | 412,383,148.81 | 0.00 | 412,383,148.81 |
| 2 | 投资资产 | 6,949,742,800.00 | 0.00 | 6,949,742,800.00 | 6,949,742,800.00 | 0.00 | 6,949,742,800.00 |
| 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 | 2,260,598,541.83 | -3,078,478,218.33 | 5,339,076,760.16 | 2,028,136,552.73 | -3,062,434,679.08 | 5,090,571,231.81 |
| 5 | 应收及预付款项 | 93,439,414.88 | 0.00 | 93,439,414.88 | 103,068,961.87 | 0.00 | 103,068,961.87 |
| 6 | 固定资产 | 566,884.42 | 0.00 | 566,884.42 | 673,533.91 | 0.00 | 673,533.91 |
| 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 | 239,465,204.96 | 334,747.11 | 239,130,457.85 | 236,509,733.61 | 409,290.76 | 236,100,442.85 |
| 10 | 合计 | 10,104,404,430.82 | -3,078,143,471.22 | 13,182,547,902.04 | 9,730,514,730.93 | -3,062,025,388.32 | 12,792,540,119.25 |

## （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 | 4,671,799,082.00 | -2,429,519,330.67 | 7,101,318,412.67 | 4,532,152,377.00 | -2,429,821,287.23 | 6,961,973,664.23 |
| 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 | 977,644,406.85 | 0.00 | 977,644,406.85 | 917,270,486.61 | 0.00 | 917,270,486.61 |
| 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 | -11,137,751.91 | 11,137,751.91 | 0.00 | -11,136,371.10 | 11,136,371.10 |
| 8 | **认可负债合计** | **5,649,443,488.85** | **-2,440,657,082.58** | **8,090,100,571.43** | **5,449,422,863.61** | **-2,440,957,658.33** | **7,890,380,521.94** |

# 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** | **1,942,302,871.32** | **1,822,835,234.49** |
| **1*** | **量化风险最低资本（未考虑特征系数前）** | **2,044,529,338.23** | **2,025,372,482.77** |
| **1.1** | **寿险业务保险风险最低资本合计** | **1,937,982,978.51** | **1,922,682,412.21** |
| 1.1.1 | 寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本 | 1,802,192,326.73 | 1,788,008,644.52 |
| 1.1.2 | 寿险业务保险风险-退保风险最低资本 | 476,943,279.37 | 473,057,463.46 |
| 1.1.3 | 寿险业务保险风险-费用风险最低资本 | 136,441,386.79 | 135,348,093.70 |
| 1.1.4 | 寿险业务保险风险-风险分散效应 | 477,594,014.38 | 473,731,789.47 |
| **1.2** | **非寿险业务保险风险最低资本合计** | **281,153,884.57** | **286,512,051.88** |
| 1.2.1 | 非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本 | 274,350,179.91 | 279,798,322.70 |
| 1.2.2 | 非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本 | 23,519,658.42 | 23,297,394.20 |
| 1.2.3 | 非寿险业务保险风险-风险分散效应 | 16,715,953.76 | 16,583,665.02 |
| **1.3** | **市场风险-最低资本合计** | **34,430,035.50** | **22,553,388.90** |
| 1.3.1 | 市场风险-利率风险最低资本 | 26,739,594.36 | 13,616,445.02 |
| 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 | 19,898,046.19 | 17,051,189.24 |
| 1.3.7 | 市场风险-风险分散效应 | 12,207,605.05 | 8,114,245.36 |
| **1.4** | **信用风险-最低资本合计** | **214,809,172.64** | **209,549,484.08** |
| 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 | 214,809,172.64 | 209,549,484.08 |
| 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** | **423,846,732.99** | **415,924,854.30** |
| **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** | **19,005,533.71** | **17,836,536.73** |
| **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** | **1,961,308,405.03** | **1,840,671,771.22** |