

# 保險公司償付能力 季度報告摘要

漢諾威再保險股份有限公司上海分公司

**Hannover Rück SE Shanghai Branch**

**2026 年第 1 季度**

## 公司信息和报告联系人

公司名称（中文）： 汉诺威再保险股份有限公司上海分公司  
公司名称（英文）： **Hannover Rück SE Shanghai Branch**  
临时负责人： 黄昆  
注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区民生路 1188 号 6 楼  
注册资本： 72.5 亿元人民币  
经营保险业务许可证号： 000128  
开业时间： 二零零八年五月  
经营范围： 一、经营人寿再保险业务，包括：（一）中国境内的再保险业务；（二）中国境内的转分保业务；（三）国际再保险业务。二、非人寿再保险业务：（一）中国境内的再保险业务；（二）中国境内的转分保业务；（三）国际再保险业务。  
报告联系人姓名： 叶菊  
办公室电话： 021-20358990  
移动电话： 13918370468  
传真号码： 021-58209396  
电子信箱： [phyllis.ye@hannover-re.com](mailto:phyllis.ye@hannover-re.com)

## 一、管理层声明及对季度报告的审议情况

### （一）管理层声明

本报告已经通过公司管理层的批准，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，以及本季度的变动情况

#### 1. 股权结构和股东

本季度末的前十大股东列表

持股比例 排序	股东名称	实际出资（万元）	持股比例（%）	股份类别	股份状态
1	汉诺威再保险 股份公司	725,000	100%	外资股	正常

#### 2. 本季度股权结构和股东的变动情况

本季度未发生股权结构和股东的变动。

#### 3. 实际控制人

本公司为外资保险公司在华的全资分公司。实际控制人为：汉诺威再保险股份公司。

#### 4. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

本公司为外资保险公司在华的全资分公司。股东为：汉诺威再保险股份公司，为我公司的总公司（以下简称“总公司”），本季度末持股情况未改变。

#### 5. 董事、监事及高级管理人员的持股情况

不适用。

#### 6. 股权转让情况（按转让时间的先后顺序填列，不包括已上市流通股份转让）

不适用。

### （二）高管人员基本情况以及报告期内的变更情况

#### 1. 高管人员基本情况

（1）临时负责人：黄昆

<b>姓名</b>	<b>黄昆</b>
年龄	51 岁
学历/学位	金融学硕士
任期开始日期	2026 年 1 月 1 日
职务	临时负责人
任职资格批复文号	无
在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无
主要工作经历	2026 年 1 月 1 日起担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司临时负责人、财产险部门负责人等职务。 在加入汉诺威再保险之前担任 Chaucer Group（英国桥社保险集团）的首席联络官，同时在中再集团多个机构担任管理职位。

(2) 副总经理：江瀚

<b>姓名</b>	<b>江瀚</b>
年龄	51 岁
学历/学位	经济学学士
任期开始日期	2008 年 5 月 31 日
职务	副总经理
任职资格批复文号	保监国际[2008] 421 号
在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无
主要工作经历	2008 年 3 月 31 日起至今担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司副总经理的职务； 2008 年 7 月 28 日至 2018 年 1 月 4 日担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司精算责任人的职务。

(3) 副总经理：DR. WANG YAN (王岩)

姓名		DR. WANG YAN (王岩)	
年龄	52 岁		
学历/学位	经济学与社会科学博士		
任期开始日期	2014 年 3 月 5 日		
职务	副总经理		
任职资格批复文号	保监许可[2014] 195 号		
在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无		
主要工作经历	<p>2002 年 11 月加入汉诺威再保险股份有限公司，曾先后担任汉诺威再保险股份有限公司亚太区合约部非寿险业务总监、汉诺威再保险股份有限公司上海分公司财产险部门合约业务负责人以及财产险部门负责人等职务。</p> <p>2014 年 3 月 5 日获原保监会核准，正式担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司副总经理；自我司下设的上海再保险运营中心成立之日起担任上海再保险运营中心负责人。</p>		

(4) 副总经理、财务负责人、首席风险官：盛毅

姓名		盛毅		
年龄	48 岁			
学历/学位	工商管理硕士			
任期开始日期	2017 年 2 月 20 日	2009 年 9 月 21 日	2015 年 4 月 1 日	
职务	副总经理	财务负责人	首席风险官	
任职资格批复文号	保监许可 [2017]130 号	保监财会[2009] 952 号		

在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无
主要工作经历	<p>2009年9月起至今担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司财务负责人职务；</p> <p>2015年4月1日起兼任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司首席风险官；</p> <p>2017年2月20日起担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司副总经理职务，同时兼任财务负责人、首席风险官；</p> <p>自我司下设的上海再保险运营中心成立之日（2025年3月18日）起兼任我司下设的上海再保险运营中心分管财务负责人。</p>

（5）合规负责人：刘晓岚

姓名	刘晓岚
年龄	45岁
学历/学位	国际商法硕士
任期开始日期	2015年8月28日
职务	合规负责人
任职资格批复文号	保监许可[2015]879号
在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无
主要工作经历	<p>2010年8月至2011年6月担任汇丰人寿保险有限公司合规；</p> <p>2011年6月至2015年8月担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司合规经理；</p> <p>2015年8月28日获得原保监会批复，正式担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司合规负责人。</p>

（6）总精算师：项宇

姓名	项宇
年龄	49 岁
学历/学位	经济学硕士
任期开始日期	2018 年 1 月 5 日
职务	总精算师
任职资格批复文号	保监许可[2017] 1466 号
在关联方和其他单位的任职和兼职情况	无
主要工作经历	2009 年 2 月至 2018 年 1 月 4 日担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司寿险业务精算部评估精算师； 2017 年 12 月 27 日获得原保监会核准总精算师的批复， 2018 年 1 月 5 日起正式担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司总精算师。

## 2. 高管人员变更情况

汉诺威再保险股份有限公司上海分公司总经理 Lye Fook Kong 先生于 2026 年 1 月 1 日卸任总经理职务，黄昆先生自 2026 年 1 月 1 日起担任汉诺威再保险股份有限公司上海分公司临时负责人。

## 3. 高管薪酬情况

本季度不适用。

### (三) 子公司、合营企业和联营企业情况

本季度未发生子公司、合营企业和联营企业情况。

### (四) 本季度违规及受处罚情况

1. 本季度未受到金融监管部门和其他政府部门对公司及其高级管理人员的行政处罚。
2. 本季度未有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。
3. 本季度未被国家金融监督管理总局采取监管措施。

### 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	基本情景下的下季度预测数
认可资产	74,375,396,511	77,433,474,975	81,811,523,167
认可负债	67,383,643,351	69,686,311,176	74,802,040,248
实际资本	6,991,753,160	7,747,163,799	7,009,482,918
其中：核心一级资本	6,988,081,005	7,743,491,644	7,005,810,763
核心二级资本	-	-	-
附属一级资本	3,672,155	3,672,155	3,672,155
附属二级资本	-	-	-
最低资本	2,890,846,091	3,348,639,899	3,267,174,044
其中：量化风险最低资本	2,859,903,505	3,312,797,251	3,232,203,377
控制风险最低资本	30,942,586	35,842,648	34,970,667
附加资本	0	0	-
核心偿付能力溢额	4,097,234,914	4,394,851,744	3,738,636,719
核心偿付能力充足率	242%	231%	214%
综合偿付能力溢额	4,100,907,069	4,398,523,899	3,742,308,874
综合偿付能力充足率	242%	231%	215%

#### (二) 流动性风险监管指标和监测指标

(单位：元)

指标名称	本季度数		上季度数	
<b>监管指标</b>				
净现金流				
1.本年度累计净现金流	-303,277,507		-122,430,298	
2.上一会计年度净现金流	-122,430,298		249,702,580	
3.上一会计年度之前的会计年度净现金流	249,702,580		-786,487,794	
流动性覆盖率	未来3个月	未来12个月	未来3个月	未来12个月
1.LCR1	166%	120%	113%	118%
2.LCR2(必测压力情景)	479%	175%	410%	178%
3.LCR3(必测压力情景)	122%	89%	88%	87%
4.LCR2(自测压力情景)	472%	171%	407%	174%
5.LCR3(自测压力情景)	115%	85%	85%	83%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-21%		66%	
<b>监测指标</b>				
经营活动净现金流	-1,544,906,828.91		-2,469,330,963.41	
特定业务现金流支出占比	0.27%		0.25%	
应收分保账款率	0.55%		0.42%	

现金及流动性管理工具占比	1.88%	2.40%
应收款项占比	27.46%	27.57%

### （三）主要经营指标

（单位：元）

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入	3,779,417,186	3,779,417,186
净利润	10,970,416	10,970,416
总资产	57,507,241,518	57,507,241,518
净资产	7,822,605,657	7,822,605,657
保险合同负债	34,743,137,438	34,743,137,438
基本每股收益	0.00%	0.00%
净资产收益率	0.14%	0.14%
总资产收益率	0.02%	0.02%
投资收益率	0.68%	0.68%
综合投资收益率	0.72%	0.72%
未决赔款准备金与赔款支出比	489.40%	489.40%
综合费用率	-12.68%	-12.68%
综合赔付率	136.26%	136.26%
综合成本率	123.58%	123.58%

备注：经营指标中所列示未决赔款准备金与赔款支出比、综合费用率、综合赔付率、综合成本率仅涉及我司转分保安排后的非寿险再保险业务。从公司长期内部管理来看，相关业务运行情况较为平稳，风险可控。

### （四）近三年平均（综合）投资收益率

指标名称	2023-2025 年
近三年平均投资收益率	3.42%
近三年平均综合投资收益率	3.56%

## 四、风险管理能力

### （一）公司类型及情况

项 目	基本情况
所属公司类型	II 类公司
成立时间	2008 年 5 月
省级分支机构	不适用
最近会计年度的签单保费（分保费收入，亿元）	145
最近会计年度的总资产（亿元）	595

### （二）公司最近一次偿付能力风险管理评估结果

我司最近一次（2022 年度）偿付能力风险管理能力监管评估的得分为 79.01 分。其中各分项得分如下：

分项名称	得分
风险管理基础与环境	16.03
风险管理目标与工具	6.93
保险风险管理	7.98
市场风险管理	8.07
信用风险管理	8.24
操作风险管理	7.87
战略风险管理	8.15
声誉风险管理	7.82
流动性风险管理	7.92

### （三）公司拟采取的风险管理改进措施及各项措施实施进展情况

为不断提升我司风险管理水平，依据《保险公司偿付能力监管规则：偿付能力风险管理要求与评估》中的有关要求，我公司在风险管理方面的工作进展情况如下：

本季度，我司根据 SARMRA 要求及内部风险管理需要，对相关风险管理制度进行了审阅，并相应地完善了有关制度和流程。另外，我司根据最新的 SARMRA 自评估结果，通过制定和执行相应的改进措施，不断完善和优化公司的风险管理体系。我司风险管理工作团队从制度健全性和遵循有效性两个方面着手，将风险管理工作深入贯彻到业务执行和公司治理中，强化我司各类风险防范意识，不断提高我公司偿付能力风险管理能力。

另外，结合我司总公司德国汉诺威再保险股份有限公司的战略要求，公司风险战略的关键方向为：有效管理风险敞口，致力实现财务报告收益；在保持充足的偿付能力水平和强健的财

务实力评级的前提下开展运营；维持有效及高效的公司治理体系。

并进一步为风险战略定义了如下重要执行原则：（1）遵守风险偏好；（2）将风险管理嵌入到公司的决策过程之中；（3）提倡开放的风险文化以及风险管理体的透明化；（4）满足评级机构的要求；（5）满足监管要求；（6）依据重要性及均衡性的考虑采取行动；（7）均衡使用定量及定性方法；（8）确保风险管理职能的独立性。

汉诺威再保险集团受欧洲偿二代体系监管，而汉诺威再保险股份有限公司上海分公司受中国以风险为导向的偿付能力监管体系监管。

#### （四）风险管理自评估情况

依照《保险公司偿付能力监管规则 II：偿付能力风险管理要求与评估》的要求，我司于 2025 年四季度完成了当年度 SARMRA 自评估工作。本次自评估工作由公司高级管理层及首席风险官领导，风险管理部门牵头，各责任部门积极开展相应的自评估工作。

本次自评估通过公司偿二代风险系统完成，各责任部门从制度健全性和执行有效性两个方面，完成每个评分项的自评估以及支持文件的上传，经由部门负责人审批通过后，提交风险管理部门审阅汇总，由风险管理部根据需要开展与相关部门的访谈和复评工作，最后由公司高级管理层审批打分表与自评估最终结果。

我司 2025 年度 SARMRA 自评估结果为 93.17 分，该结果与公司总体风险管理目标基本保持一致。风险管理作为一项长期工作，仍需要逐步而持续的不断完善。

## 五、风险综合评级（分类监管）

### （一）最近两次风险综合评级信息

我司在 2025 年第 2 季度、2025 年第 3 季度风险综合评级（分类监管）评价中均被评定为 AA 类。

### （二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

我司最近两次风险综合评级（分类监管）结果均为 AA 类。根据监管反馈的评级结果，我司对相应的指标变动进行分析，并及时向公司管理层汇报，我司将持续关注各项指标在未来季度间的变动情况并根据需要制定相应的改进措施。

### （三）对操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险的自评估情况

我司在全公司范围内对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险共四类难以量化的固有风险所涉及的相关风险责任单位进行了相应的自评估。评估方法主要如下：

我司针对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险等大类风险，相应设定了关键风险指标。公司各相关部门或岗位通过不同的监测频率对相应的关键风险指标进行监测评估。当监测指标出现异常情况时，则通过“风险阈值”即颜色灯信号显示。目前主要设置了绿色、黄色以及红色颜色灯信号。“绿色”表示风险处于可接受水平之内，即风险低；“黄色”表示风险高于警戒值水平，即风险中；“红色”表示风险高于限额水平，即风险高。

2026 年第 1 季度，我司采用上述评估方法，对操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险这四类风险进行了监测和自评估。

操作风险的自评估涵盖了公司各业务条线。我司对操作风险所涉及的各项指标进行了监测和自评估，本季度各项指标均为绿灯。综上，根据 2026 年第 1 季度相关部门的自评估结果，未发现任何导致公司发生重大操作风险的情况。

在声誉风险的自评估中，我司对声誉风险所涉及的各项指标进行了监测和自评估，本季度各项指标均为绿灯。综上，根据 2026 年第 1 季度相关部门的自评估结果，未发现任何导致公司发生重大声誉风险的情况。

在战略风险的自评估中，我司对战略风险所涉及的各项指标进行了监测和自评估，本季度有 1 项指标从红灯变为黄灯。结合监管反馈的风险综合评级（分类监管）结果，公司在战略风险管理方面有进一步提升的空间。未来，公司将根据监管要求、结合我司战略目标制定相应的完善措施。综上，根据 2026 年第 1 季度相关部门的自评估结果，未发现任何导致公

司发生重大战略风险的情况。

在此次对流动性风险的自评估中，我司检视了本季度经营活动和投融资活动对现金流量的影响；测算了寿险再保险业务、非寿险再保险业务、投资和财务活动在不同期限的预期现金流入流出，与相应期限的负债匹配情况；分析了未来期间的净现金流，我司优质流动资产的构成，及其对净现金流的保障倍数。我司计算并评估了如下指标：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和经营活动净现金流、特定业务现金流支出占比、应收分保账款率、现金及流动性管理工具占比、应收款项占比等流动风险监测指标。本报告期，净现金流指标符合监管标准即保险公司过去两个会计年度及当年累计的净现金流不得连续小于零；流动性覆盖率符合监管标准即 LCR1 和 LCR2 均大于等于 100%，LCR3 大于等于 50%；经营活动净现金流回溯不利偏差率符合监管标准即再保险公司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%。流动性风险监测指标合理。公司整体流动性风险安全可控。

我司本报告期流动性风险季度压力测试基本情景、必测压力情景和自测压力情景下，基本情景未来 1 年净现金流为净流入，必测压力情景和自测压力情景均为净流出。必测压力情景为公司同时发生以下不利情景时的流动性水平：1) 发生巨灾事件，导致预测期内分保赔付的现金流出较基本情景增长 50%；2) 非关联方应收分保账款已确认账单金额的 30%无法收回。自测压力情景为公司同时发生以下不利情景时的流动性水平：1) 发生巨灾事件，导致预测期内分保赔付的现金流出较基本情景增长 50%；2) 非关联方应收分保账款已确认账单金额的 30%无法收回；3) 固定收益投资到期时本息有 20%不能收回。我司流动性资产储备约为 190 亿元，依据折现系数变现后资产约 181 亿元，可以完全覆盖压力情景下的现金流净流出。因此，我司预计，我司未来 1 年的流动性风险可控。

## 六、重大事项

### (一) 本季度分支机构的新获批筹和开业

本季度未发生省级分支机构的新获批筹和开业行为。

### (二) 重大再保险合同

#### 1. 重大再保险分入合同

分出人	再保险合同类型	合同期间	险种类型及保险责任	本季度分入保费	本季度已支付赔款	关联方关系
中国人民财产保险股份有限公司	商业成数分保合同（一）	2026/01/01-2026/12/31	财产险全险种比例	3.03 亿元	本季度未收到赔款支付账单，故无实际赔款支出	无
中国人民财产保险股份有限公司	商业成数分保合同（二）	2026/01/01-2026/12/31	财产险全险种比例	2.60 亿元	本季度未收到赔款支付账单，故无实际赔款支出	无
中国出口信用保险公司	商业成数分保合同	2026/01/01-2026/12/31	信用险比例	2.58 亿元	本季度未收到赔款支付账单，故无实际赔款支出	无
中国人寿保险股份有限公司	商业成数分保合同	2016/10/01-最后一张保单结束	重大疾病保险比例	2.3 亿元	本季度未收到赔款支付账单，故无实际赔款支出	无

#### 2. 重大再保险分出合同

分入人	再保险合同类型	合同期间	险种类型及保险责任	本季度分出保费	本季度已摊回赔款	关联方关系
汉诺威再保险（爱尔兰）有限公司	成数再保险分出合同	2026/01/01-2026/12/31	财产险全险种比例 (Section A)	12.79 亿元	本季度未发生摊回赔款	有
汉诺威再保险（爱尔兰）有限公司	成数再保险分出合同	2026/01/01-2026/12/31	财产险全险种比例 (Section B)	6.21 亿元	本季度未发生摊回赔款	有

### 3. 财务再保险合同专项披露

(1)《国家金融监督管理总局关于改进财务再保险监管的通知》发布之日前签订的财务再保险合同：

合同名称	交易方	合同期限	合同转移的风险	转分保安排	重大保险风险测试结果
个人保险比例再保险合同	四家国内寿险公司	2018/12/31- 2065/9/30	保险风险、部分市场风险*	有转分保安排，无提供存款资金或备用信用证担保	通过
个人保险比例再保险合同	一家国内寿险公司	2021/3/30- 2027/9/30	保险风险、市场风险		通过

\* 包含与市场利率挂钩的相关条款。

(2)《国家金融监督管理总局关于改进财务再保险监管的通知》发布之日后签订的财务再保险合同：

合同名称	交易方	合同期限	合同转移的风险	转分保安排	重大保险风险测试结果
个人保险比例再保险合同	一家国内寿险公司	2025/1/1- 2065/9/30	保险风险、市场风险	无转分保安排，无提供存款资金或备用信用证担保	通过
个人保险比例再保险合同	两家国内寿险公司	2025/12/31- 2051/3/31	保险风险、市场风险	转分保安排，提供存款资金担保	通过

#### (三) 重大投资行为

本季度未发生重大投资行为。

#### (四) 重大投资损失

本季度未发生重大投资损失。

#### (五) 重大融资事项

本季度未发生重大融资事项。

## （六）重大关联方交易

关联方名称	交易内容	定价原则	交易金额及占同类交易金额的比例	结算方式
汉诺威再保险（爱尔兰）有限公司	财产险部门签订的非寿险业务成数再保险转分保合约	由汉诺威再保险集团统一安排并作为第三方定价，转分保交易的转分接收比例、转分手续费、纯溢手续费等交易条件，以及交易的终止和结清由我司与关联方遵循公允原则协商确定。	本季度分出保费为 19.84 亿元，占同类交易金额的 91%。	按合同约定的日期与关联方进行对账结算。
	财产险部门签订的证券化成数再保险转分保合约	由汉诺威再保险集团统一安排并作为第三方定价，转分保交易的转分接收比例、转分手续费等交易条件，以及交易的终止和结清由我司与关联方遵循公允原则协商确定。	本季度分出保费为 6.71 万元，占同类交易金额的 0.003%。	按合同约定的日期与关联方进行对账结算。
	财产险部门签订的网络风险成数再保险转分保合约	由汉诺威再保险集团统一安排并作为第三方定价，转分保交易的转分接收比例、转分手续费等交易条件，以及交易的终止和结清由我司与关联方遵循公允原则协商确定。	本季度分出保费为 0.71 万元，占同类交易金额的 0.0003%。	按合同约定的日期与关联方进行对账结算。
汉诺威再保险（百慕大）有限公司	寿险部门签订的寿险业务成数再保险、非比例再保险转分保合约	根据我司与关联方约定，交易转移支付定价采用“可比市价法”和“成本加成法”。	本季度分出保费为 1.53 亿元，占同类交易金额的 7%。	按合同约定的日期与关联方进行对账结算。

## （七）重大诉讼事项

1. 报告期内未存在已经判决执行的重大诉讼。
2. 报告日未存在未决诉讼事项。

## （八）重大担保事项

1. 报告期内未存在已经履行的重大担保合同。
2. 报告日未存在尚未履行完毕的重大担保合同。

## （九）其他重大事项

本季度未发生其他重大事项。

## 七、管理层分析与讨论

### （一）偿付能力充足率的变化及原因分析

本季度，我司核心偿付能力充足率为 242%，综合偿付能力充足率为 242%，较上季度有所上升。其中，实际资本为 69.9 亿元，较上季度减少 7.6 亿元；最低资本为 28.9 亿元，较上季度减少 4.6 亿元。

（i）本季度，我司寿险部门基于公司实际经营情况，及与转分保公司汉诺威再保险（百慕大）有限公司协商结果，对于双方签订的非比例再保险转分保合约进行展期，并相应调整了保障额度和转分保保费。上述调整在降低最低资本的同时，由于未来转分保保费的现值增加，导致公司实际资本亦有所下降。

（ii）本季度，我司寿险部门与弘康人寿保险股份有限公司签订了《个人保险比例再保险合同》，该合同导致我司实际资本有所下降，最低资本有所上升。

（iii）本季度，我司寿险部门将承保的与渤海人寿保险股份有限公司的《个人保险比例再保险合同》分保给转分保公司汉诺威再保险（百慕大）有限公司，该转分保安排导致我司实际资本有所上升，最低资本有所下降。

总体来说，本季度我司业务发展及资本管理情况符合预期，偿付能力充足率状况处在较为安全的区间。

### （二）流动性风险监管指标的变化及原因分析

本报告期，我司本季度为净现金流净流出约 3.03 亿元。本季度经营现金净流出约 15.44 亿元，投资现金流净流入约 12.44 亿，筹资活动现金净流出约 0.03 亿元。我司流动性覆盖率整体比率均合理，表明我司流动性覆盖率整体安全。经营活动净现金流回溯不利偏差率监管标准为“再保险公司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%”，我司该指标实际数据优于监管标准。

本季度经营活动产生的现金流量净额较预测数减少了 2.7 亿元，未来的现金流预测会更加审慎。

我司流动性覆盖率，经营活动净现金流和回溯不利偏差率合理，无异常状况。

### （三）风险综合评级（分类监管）结果的变化及原因分析

我司在 2025 年第 2 季度、2025 年第 3 季度风险综合评级（分类监管）评价中均被评定为 AA 类。根据监管反馈的评级结果，我司对相应的指标变动进行了分析，并及时向公司管理层汇报，我司将持续关注各项指标在未来季度间的变动情况并根据需要制定相应的改进措

施。

## 八、外部机构意见

### （一）偿付能力报告的审计意见

本季度无偿付能力报告审核意见。

### （二）有关事项的审核意见

本季度无其他有关事项的审核意见。

### （三）信用评级报告有关信息

我公司为外资再保险公司分公司，沿用总公司的信用评级（标准普尔：AA-；贝氏评级：A+），本季度未进行其他信用评级。

### （四）验资、资产评估等事项的意见

本季度未发生验资、资产评估等事项。

### （五）本季度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) 实际资本各项指标的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项目	本季度数	上季度数
1	资产总额	57,507,241,518	59,469,663,108
2	认可资产总额	74,375,396,511	77,433,474,975
3	负债总额	49,684,635,860	51,670,799,584
4	认可负债总额	67,383,643,351	69,686,311,176
5	净资产总额	7,822,605,657	7,798,863,525
6	实际资本合计	6,991,753,160	7,747,163,799
6.1	其中: 核心一级资本	6,988,081,005	7,743,491,644
6.2	核心二级资本	-	-
6.3	附属一级资本	3,672,155	3,672,155
6.4	附属二级资本	-	-
7	资本发行工具		

(二) 认可资产各项指标的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

项目	本季度			上季度		
	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
<b>现金及流动性管理工具</b>	<b>1,082,419,136</b>	-	<b>1,082,419,136</b>	<b>1,428,170,471</b>	-	<b>1,428,170,471</b>
库存现金	17,203		17,203	17,044		17,044
活期存款	607,827,909		607,827,909	912,904,621		912,904,621
流动性管理工具	474,574,023.90		474,574,023.90	515,248,805.23		515,248,805.23
<b>投资资产</b>	<b>20,926,834,075</b>	-	<b>20,926,834,075</b>	<b>21,965,467,822</b>	-	<b>21,965,467,822</b>
定期存款	1,533,391,472		1,533,391,472	2,042,987,929		2,042,987,929
协议存款	3,724,937,777		3,724,937,777	3,620,282,520		3,620,282,520
政府债券	15,668,504,826		15,668,504,826	16,302,197,373		16,302,197,373
金融债券	-		-	-		-
企业债券	-		-	-		-
公司债券						
其他投资资产						
<b>在子公司、合营企业和联营企业中的权益</b>			-			-
<b>再保险资产</b>	<b>34,854,222,646</b>	<b>-16,872,027,555</b>	<b>51,726,250,201</b>	<b>35,594,978,933</b>	<b>-17,968,058,306</b>	<b>53,563,037,238</b>
应收分保准备金	18,960,911,023	-16,872,027,555	35,832,938,577	19,035,571,327	-17,968,058,306	37,003,629,632
应收分保账款	15,794,088,252	-	15,794,088,252	16,393,407,099	0	16,393,407,099
存出分保保证金	99,223,372	-	99,223,372	166,000,507	0	166,000,507
其他再保险资产						
<b>应收及预付款项</b>	<b>619,800,987</b>	-	<b>619,800,987</b>	<b>454,712,818</b>	-	<b>454,712,818</b>
应收保费						
应收利息	402,193,022	-	402,193,022	436,698,402	0	436,698,402
其他应收和暂付款	217,607,965		217,607,965	18,014,417		18,014,417
<b>固定资产</b>	<b>3,832,122</b>	-	<b>3,832,122</b>	<b>3,952,301</b>	-	<b>3,952,301</b>
自用房屋	-	-	-	-	0	-
机器设备	3,194,435	-	3,194,435	3,242,566	0	3,242,566
交通运输设备	358,008	-	358,008	404,237	0	404,237
在建工程	-	-	-	-	0	-
办公家具	1,680	-	1,680	1,920	0	1,920
其他固定资产	277,999	-	277,999	303,578	0	303,578
<b>其他认可资产</b>	<b>103,481,472</b>	<b>87,221,483</b>	<b>16,259,989</b>	<b>105,729,684</b>	<b>87,595,361</b>	<b>18,134,324</b>
递延所得税资产	83,348,921	79,676,766	3,672,155	83,348,921	79,676,766	3,672,155
其他	20,132,551	7,544,716.89	12,587,834	22,380,763	7,918,595	14,462,169
<b>合计</b>	<b>57,590,590,439</b>	<b>-16,784,806,072</b>	<b>74,375,396,511</b>	<b>59,553,012,030</b>	<b>-17,880,462,945</b>	<b>77,433,474,975</b>

(三) 认可负债各项指标的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

项目	本季度数 认可负债价值	上季度数 认可负债价值
<b>准备金负债</b>	<b>52,346,570,739</b>	<b>53,231,709,902</b>
未到期责任准备金	26,750,211,971	26,673,624,508
其中: 寿险合同未到期责任准备金	22,680,136,602	22,661,678,852
非寿险合同未到期责任准备金	4,070,075,369	4,011,945,656
未决赔款责任准备金	25,596,358,768	26,558,085,394
其中: 已发生未报案未决赔款准备金	4,116,305,120	4,091,517,420
<b>应付及预收款项</b>	<b>14,926,196,371</b>	<b>16,348,133,958</b>
应付保单红利		
应付赔付款		
预收保费		
应付分保账款	5,847,807,355	6,767,846,739
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	73,425,819	62,967,148
应交税费	90,294	82,522,861
存入分保保证金	8,949,058,839	9,381,875,253
其他应付及预收款项	55,814,064	52,921,958
<b>其他认可负债</b>	<b>110,876,241</b>	<b>106,467,316</b>
递延所得税负债	83,348,921	83,348,921
现金价值保证		
所得税准备	27,527,319	23,118,395
<b>认可负债合计</b>	<b>67,383,643,351</b>	<b>69,686,311,176</b>

(四) 核心一级资本调整表及各调整项目的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>核心一级资本</b>	<b>6,988,081,005</b>	<b>7,743,491,644</b>
1.1	净资产	7,822,605,657	7,798,863,525
<b>1.2</b>	<b>对净资产的调整额</b>	<b>-834,524,653</b>	<b>-55,371,881</b>
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-87,221,483	-87,595,361
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)	-3,672,155	-3,672,155
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金	15,302,051	14,990,049
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	<b>-758,933,065</b>	<b>20,905,586</b>

## 十、最低资本

### (一) 最低资本各项指标的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>最低资本</b>	<b>2,890,846,091</b>	<b>3,348,639,899</b>
1.1	量化风险最低资本	2,859,903,505	3,312,797,251
1.1*	量化风险最低资本 (未考虑特征系数前)	3,010,424,742	3,487,155,001
1.1.1	非寿险业务保险风险最低资本	669,512,549	686,366,367
1.1.2	寿险业务保险风险最低资本	496,571,263	1,362,135,276
1.1.3	市场风险最低资本	809,735,309	1,087,227,339
1.1.4	信用风险最低资本	2,336,084,855	2,189,848,129
1.1.5	量化风险分散效应	1,301,479,235	1,838,422,110
1.1.6	特定类保险合同损失吸收效应	-	-
1.2	控制风险最低资本	30,942,586	35,842,648
1.3	附加资本	-	-

### (二) 保险风险及其子风险的最低资本的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>非寿险再保险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>669,512,549</b>	<b>686,366,367</b>
1.1	其中: 非寿险再保险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	585,634,206	596,987,320
1.2	非寿险再保险业务保险风险-巨灾风险最低资本	209,562,085	220,860,649
1.3	非寿险再保险业务保险风险-风险分散效应	125,683,742	131,481,602
<b>2</b>	<b>寿险再保险业务保险风险最低资本合计</b>	<b>496,571,263</b>	<b>1,362,135,276</b>
2.1	其中: 寿险再保险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	338,824,632	1,156,700,217
2.2	寿险再保险业务保险风险-退保风险最低资本	291,485,233	628,311,557
2.3	寿险再保险业务保险风险-费用风险最低资本	73,595,744	75,311,813
2.4	寿险再保险业务保险风险-风险分散效应	207,334,346	498,188,312

(三) 市场风险及其子风险的最低资本的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项 目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>市场风险最低资本合计</b>	<b>809,735,309</b>	<b>1,087,227,339</b>
1.1	其中: 市场风险-利率风险最低资本	800,932,935	1,080,517,155
1.2	市场风险-权益价格风险最低资本	745,726	5,152,488
1.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
1.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
1.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	-	-
1.6	市场风险-汇率风险最低资本	76,158,599	71,908,599
1.7	市场风险-风险分散效应	68,101,951	70,350,904

(四) 信用风险及其子风险的最低资本的本季度与上季度可比数 (单位: 元)

行次	项 目	本季度数	上季度数
<b>1</b>	<b>信用风险最低资本合计</b>	<b>2,336,084,855</b>	<b>2,189,848,129</b>
1.1	其中: 信用风险-利差风险最低资本	-	-
1.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	2,336,084,855	2,189,848,129
1.3	信用风险-风险分散效应	-	-