

保险公司偿付能力报告

摘要

中国财产再保险有限责任公司

**China Property & Casualty Reinsurance Company
Limited**

二零二四年第一季度

目 录

一、基本信息	3
二、董事会和管理层声明	4
三、基本情况	5
四、主要指标表	11
五、风险管理能力	16
六、风险综合评级（分类监管）	18
七、重大事项	22
八、管理层分析与讨论	24
九、外部机构意见	27
十、实际资本	29
十一、最低资本	33

一、基本信息

公司简介和报告联系人

公司名称：	中国财产再保险有限责任公司
公司英文名称：	China Property & Casualty Reinsurance Company Limited
法定代表人：	张仁江
注册地址：	中国北京市西城区金融大街 11 号
注册资本：	11482250000.00
经营保险业务许可证号：	R10041VBJ
开业时间：	2003 年 12 月 15 日
经营范围：	财产保险的商业再保险业务；短期健康险 和意外伤害险的商业再保险业务；上述再 保险业务的服务、咨询业务；经中国保监 会批准的其他业务。
经营区域：	不限
报告联系人姓名：	刘皖
办公室电话：	010-66576161
移动电话：	13910778185
电子信箱：	liuwan@cpcr.com.cn

二、董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事长和管理层的批准，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。

特此声明。

三、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

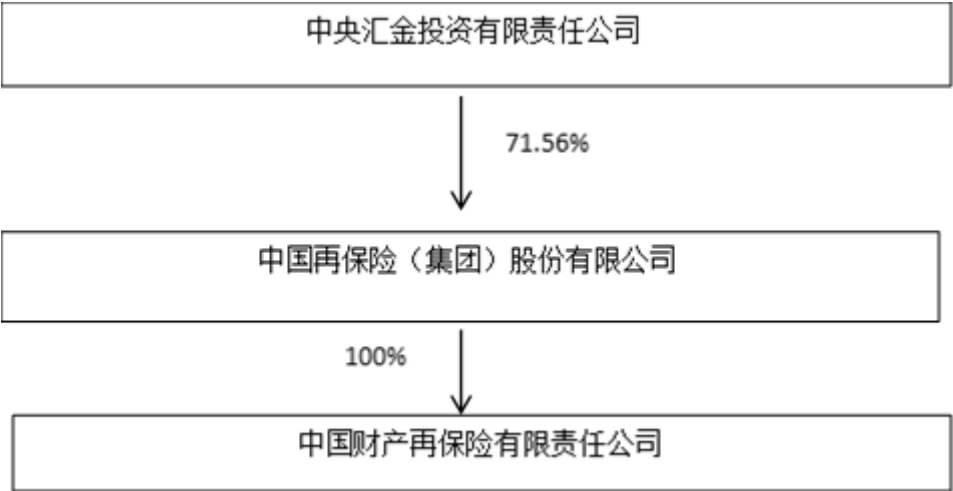
1. 股权结构及其变动

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	1,148,225	100.00%					1,148,225	100.00%
社会法人股								--
外资股	--	--	--	--	-	--	--	--
合计	1,148,225	100.00%					1,148,225	100.00%

填表说明：（1）股份有限公司在本表栏目中填列股份数量（单位：万股）、非股份有限公司在本表栏目中填列股权数额（单位：万股）；（2）国家股是指有权代表国家投资的机构或部门向保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该机构或部门持有的股权；国有法人股是指具有法人资格的国有企业、事业及其他单位以其依法占用的法人资产向独立于自己的保险公司出资形成或依法定程序取得的股权，在保险公司股权登记上记名为该国有企业或事业及其他单位持有的股权。

2. 实际控制人

我公司是中再集团旗下专业经营财产再保险业务的 100%控股子公司，中再集团的实际控制人为中央汇金投资有限责任公司，故我公司实际控制人为中央汇金投资有限责任公司。公司实际控制人情况请参见下方股权控制结构图。



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	报告期内 持股数量 或出资额 变化	期末持股数 量	期末持股 比例	股份状态
中国再保险（集团）股份 有限公司	国有股		11,482,250,000	100.00%	正常
--	--	--	--	--	--
合计	——		11,482,250,000	100.00%	——
股东关联方关系的说明 --					

填表说明：股份类别指国有股、社团法人股、外资股、自然人股等。股份状态包括正常、被冻结、被质押等。

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■）

转让日 期	批准文号	转让方	受让方	转让股 份数 (股) 或出资 额 (元)	转让 股份 比例 或出 资比 例	每股转 让价格 (元)	转让金 额 (元)

（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

本公司董事会共有 5 位董事。

朱晓云，女，1975 年 8 月生，经济学硕士。近 5 年曾任中国再保险（集团）股份有限公司办公室（党委办公室）主任、党委组织部部长、人力资源部总经理。现任中国再保险（集团）股份有限公司党委委员、副总裁、董事会秘书、联席公司秘书，中国财产再保险有限责

任公司董事长（2023 年 4 月起至今，银保监复〔2023〕239 号）。

张仁江，男，1964 年 3 月生，工商管理硕士。近 5 年曾任中国财产再保险有限责任公司党委副书记。现任中国财产再保险有限责任公司党委书记、董事（2017 年 8 月起至今，保监许可〔2017〕669 号）、总经理（2017 年 6 月起至今，保监许可〔2017〕631 号）。

左惠强，男，1965 年 2 月生，工学博士。近 5 年曾任中国财产再保险有限责任公司国际业务管理部总经理，中再巨灾风险管理股份有限公司董事长。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、董事（2011 年 12 月起至今，保监产险〔2011〕1690 号）、副总经理（2016 年 11 月起至今，保监许可〔2016〕1118 号），中国再保险（集团）股份有限公司国际业务总监。

朱日峰，男，1975 年 11 月生，经济学博士。近 5 年曾任中国再保险（集团）股份有限公司资产管理部副总经理，华泰保险经纪有限公司董事，中国财产再保险有限责任公司财务管理部副总经理。现任中国再保险（集团）股份有限公司国际部副总经理，中国财产再保险有限责任公司董事（2021 年 12 月起至今，银保监复〔2021〕966 号）。

丁峰，男，1976 年 6 月生，工学硕士。近 5 年曾任中国再保险（集团）股份有限公司经营规划管理部总经理助理。现任中国再保险（集团）股份有限公司经营规划管理部副总经理，中国财产再保险有限责任公司董事（2023 年 11 月起至今，金复〔2023〕473 号）。

（2）监事基本情况

本公司监事会共有 3 位监事，其中职工监事 1 人。

方力，男，1969 年 9 月生，工商管理硕士。近 5 年曾任中国人寿再保险有限责任公司党委委员、董事、副总经理。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、监事会主席（2022 年 1 月起至今，公司第五届监事会第四次（临时）会议审议通过）、工会主席。

姚红，女，1974 年 6 月生，管理学硕士。近 5 年任中国再保险（集团）股份有限公司财务管理部副总经理，中国财产再保险有限责任公司监事会监事（2017 年 7 月起至今，保监许可〔2017〕630 号）。

马晓琳，女，1970 年 10 月生，工商管理硕士，近 5 年曾任中国财产再保险有限责任公司纪委委员、党委办公室主任、办公室/董监事办公室主任、纪委办公室主任、风险管理部/法律合规部总经理。现任中国财产再保险有限责任公司职工代表监事（2022 年 1 月起至今，银保监复〔2021〕972 号）、工会副主席，中再巨灾风险管理股份有限公司监事。

（3）总公司高级管理人员基本情况

张仁江，请见上文董事简历。

左惠强，请见上文董事简历。

王忠曜，男，1974年12月生，工商管理学硕士。近5年曾任中国财产再保险有限责任公司总经理助理、深圳分公司总经理（兼）。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、副总经理（2020年4月起至今，公司第四届董事会第二十四次（临时）会议审议通过）。

林伟，男，1965年4月生，经济学学士。近5年曾任中国大地财产保险股份有限公司党委委员、纪委书记、审计责任人。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、纪委书记、副总经理（2022年1月起至今，银保监复〔2021〕968号）、合规负责人（2022年1月起至今，银保监复〔2021〕1036号）、首席风险官。

希震，男，1964年11月生，大学专科学历。近5年曾任中国财产再保险有限责任公司纪委书记、总经理助理、合规负责人、工会主席、首席风险官，中再巨灾风险管理股份有限公司董事长。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、副总经理（2020年11月起至今，公司第五届董事会第二次（临时）审议通过）、董事会秘书（2018年8月至今，银保监许可〔2018〕700号）。

王宏岩，男，1978年12月生，管理学博士。近5年曾任中国财产再保险有限责任公司财务管理部总经理、资产管理部总经理，中再巨灾风险管理股份有限公司董事。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、总经理助理（2023年8月至今，金复〔2023〕200号）、财务负责人、首席投资官，中再资产管理股份有限公司董事，中再保数字科技有限责任公司董事。

方京，男，1978年1月生，工学硕士。近5年曾任中国财产再保险有限责任公司临分业务部总经理、“一带一路”业务部总经理、“一带一路”再保险共同体管理机构总经理。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、总经理助理（2023年8月至今，金复〔2023〕190号），中再巨灾风险管理股份有限公司董事、总经理。

刘洪波，女，1969年9月生，法学、商学硕士。近5年曾任中国财产再保险有限责任公司财务与资产管理部资深经理III级、财务管理处高级经理（兼）。现任中国再保险（集团）股份有限公司审计部/监事会办公室资深经理III级，中国财产再保险有限责任公司审计责任人（2021年12月起至今，银保监复〔2021〕948号）。

张利，男，1972年5月生，哲学博士。近5年曾任太平再保险（中国）有限公司总精

算师、精算责任人、上海分公司总经理，中国农业再保险股份有限公司精算部总经理。现任中国财产再保险有限责任公司总精算师（2023年5月起至今，银保监复〔2023〕270号）、纳闽分公司委任精算师，中国再保险（集团）股份有限公司新加坡分公司签字精算师（非寿险）（兼）。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

在报告期间董事、监事及总公司高管人员是否发生更换？（是□ 否■）

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

仅第四季度列报。

（三）子公司、合营企业和联营企业

报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？（是 ☒ 否 ☐）

本季度末，公司子公司有关情况请参见下表：

公司名称	持股数量（股）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
中再巨灾风险管理股份有限公司	70,000,000	70,000,000	0	70.00%	70.00%	0.00%

本季度末，公司联营企业有关情况请参见下表：

公司名称	持股数量（股）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例
中再资产管理股份有限公司	150,000,000	150,000,000	0	10.00%	10.00%	0.00%
上海保险交易所	30,000,000	30,000,000	0	1.34%	1.34%	0.00%
北京京能清洁能源电力股份有限公司	196,704,000	196,704,000	0	2.39%	2.39%	0.00%
中铁建金融租赁有限公司	700,000,000	700,000,000	0	20.59%	20.59%	0.00%

（四）报告期内违规及受处罚情况

报告期内金融监管部门和其他政府部门对公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况？（是 ☐ 否 ☒）

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（是 ☐ 否 ☒）

报告期内是否有被保监会采取的监管措施？（是 ☐ 否 ☒）

四、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度数	上季度数	基本情景 下季度预测数
认可资产（元）	129,038,688,498.57	129,805,401,343.59	131,619,462,268.54
认可负债（元）	98,564,235,007.98	100,340,214,879.97	100,738,705,444.62
实际资本（元）	30,474,453,490.59	29,465,186,463.62	30,880,756,823.92
核心一级资本（元）	19,143,470,171.79	17,966,084,223.31	19,549,773,505.12
核心二级资本（元）	0.00	0.00	--
附属一级资本（元）	11,330,983,318.80	11,499,102,240.31	11,330,983,318.80
附属二级资本（元）	0.00	0.00	--
最低资本（元）	13,080,842,390.62	11,849,531,589.82	12,576,220,061.83
其中：量化风险最低资本	13,185,239,794.81	11,944,101,977.71	12,676,363,332.15
控制风险最低资本	-104,397,404.19	-94,570,387.89	-100,143,270.32
附加资本	0.00	0.00	0.00
核心偿付能力溢额（元）	6,062,627,781.17	6,116,552,633.49	6,973,553,443.29
核心偿付能力充足率	146.35%	151.62%	155.45%
综合偿付能力溢额（元）	17,393,611,099.97	17,615,654,873.80	18,304,536,762.09
综合偿付能力充足率	232.97%	248.66%	245.55%

（二）流动性风险监管指标

监管指标名称	本季度数	上季度可比数
基本情景下流动性覆盖率 LCR1		
其中：未来 3 个月	251.95%	207.77%
未来 12 个月	159.15%	145.68%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1599.27%	666.93%
未来 12 个月	828.02%	479.57%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	255.09%	182.08%
未来 12 个月	164.39%	154.96%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1842.50%	932.38%
未来 12 个月	759.53%	462.33%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	280.25%	220.52%
未来 12 个月	168.22%	152.46%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	128.44%	329.24%
净现金流（元）		
其中：本年度累计	-1,367,703,535.24	3,092,541,197.40
上一会计年度净现金流	3,092,541,197.40	-1,473,334,667.79
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-1,473,334,667.79	853,095,528.08

注：必测压力情景为发生巨灾事件，导致预测期内分保赔付的现金流较基本情景增长 50%；非关联方应收分保账款已确认账单金额的 30%无法收回。自测压力情景为预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本息，并考虑声誉风险影响。

（三）流动性风险监测指标

监测指标名称	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流（元）	287,089,277.16	7,000,476,080.47
特定业务现金流支出占比（%）	4.16%	2.07%
应收分保账款率（%）	10.73%	8.77%
现金及流动性管理工具占比（%）	3.84%	7.36%
季度融资杠杆比例（%）	8.06%	9.34%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	1.19%	1.20%
持股比例大于 5%的上市股票投资占比（%）	0.02%	0.02%
应收款项占比（%）	20.10%	17.64%
持有关联方资产占比（%）	1.72%	1.70%

（四）再保险公司主要经营指标

再保险公司主要经营指标

公司名称：中国财产再保险有限责任公司 2024-03-31

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
主要经营指标	---	---
（一）保险业务收入	12,400,896,144.92	12,400,896,144.92
（二）净利润	515,960,039.11	515,960,039.11
（三）总资产	129,533,598,142.13	129,533,598,142.13
（四）净资产	22,969,747,194.37	22,969,747,194.37
（五）保险合同负债	63,465,142,625.10	63,465,142,625.10
（六）基本每股收益	0.045	0.045
（七）净资产收益率	2.30%	2.30%
（八）总资产收益率	0.40%	0.40%
（九）投资收益率	0.64%	0.64%
（十）综合投资收益率	1.66%	1.66%
（十一）未决赔款准备金 与赔款支出比	694.63%	694.63%
（十二）综合费用率	44.56%	44.56%
（十三）综合赔付率	52.42%	52.42%
（十四）综合成本率	96.98%	96.98%

(五) 近三年（综合）投资收益率

指标名称	数值
近三年平均投资收益率（%）	2.12%
近三年平均综合投资收益率（%）	0.89%

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

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》有关规定，公司属I类保险公司。公司成立于2003年12月15日，总部设在北京，在上海、深圳和马来西亚纳闽设有分公司。2023年度，公司实现分保费收入505.78亿元，期末总资产达1302.80亿元。

（二）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

2022年，公司接受偿付能力风险管理能力监管现场评估，评估得分为83.09分。其中，风险管理基础与环境16.05分，风险管理目标与工具6.97分，保险风险管理8.46分，市场风险管理8.91分，信用风险管理7.83分，操作风险管理9.09分，战略风险管理8.35分，声誉风险管理9.41分，流动性风险管理8.02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

本季度，公司严格落实监管要求，持续优化全面风险管理体系，提升防范化解重大风险的能力，未发生重大风险事件，整体风险可控。

一是风险偏好方面。公司印发2024年风险偏好陈述书，加强风险偏好与业务计划、财务预算等方面的联动，完善分层授权和分级预警机制，优化风险限额指标，提升对经营决策的支持作用。

二是风险评估方面。公司对风险管理整体情况、七大类专项风险管理情况、偿付能力风险管理能力整改情况、风险偏好体系以及风险管理信息系统有效性等方面开展全面评估，提出下一步工作方向，持续完善全面风险管理体系建设。

三是数字化转型方面。公司召开数字化建设委员会，发挥监督把关职能，提高数字化领域的风险管理水平。持续优化系统建设，推动双中台项目群第一批需求立项，强化数据中台内外数据整合和积累。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度，公司未开展偿付能力风险管理自评估。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

公司按时完成风险综合评级（分类监管）数据报送工作，2023 年第三季度、第四季度评价结果为 A 类（AA）。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司高度重视风险综合评级（分类监管）评价工作，根据监管反馈认真分析失分原因并向董事会报告，不断完善操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险和可资本化风险管理，着力提升评价结果。

（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

1. 操作风险

公司高度重视操作风险管理，将操作风险纳入全面风险管理体系，不断完善各业务条线规章制度和操作流程，定期开展操作风险识别、监测、分析和报告，加强对重要业务事项和高风险领域的重点管控，确保将操作风险控制在较低水平。本季度公司未发生重大操作风险事件。

一是制度体系方面。公司已建立覆盖全部业务流程的分级分类规章制度体系，制度层级清晰、内容明确、适用范围合理。每年对现有制度体系进行评估，合理制定下一年度制度废改立计划，确保及时、动态地将监管新规和管理新要求转化为内部规章制度。

二是管理工具方面。公司已建立操作风险自评估、关键指标库和损失事件库三大管理工具，每季度开展操作风险识别与分析，面向各部门、分公司收集操作风险损失事件。每半年度选取重要业务流程和关键风险点，开展操作风险自评估，监测人员管理、系统管理、财务管理、信息披露、合规管理以及内部操作流程管理等方面的操作风险关键指标，形成操作风险管理情况报告，向高级管理层或董事会报告。

三是信息系统建设方面。公司持续推进数字化建设，已建立业务、财务和风险管理相关信息系统，将内部控制和风险合规管理要求嵌入系统流程，降低操作风险。同时持续规范数据管理，提升数据质量，支持业务决策，助力高质量发展。

四是反洗钱管理方面。公司已建立洗钱风险管理机制，严格按照监管要求和制度规定开展客户反洗钱尽职调查、客户洗钱风险等级划分、大额交易与可疑交易报告、洗钱风险自评估、反洗钱宣传培训等工作。

2. 战略风险

公司深入贯彻落实中央金融工作会议精神，推动建设“世界一流”行动方案实施，推进“十四五”发展规划落地，深度服务国家战略，提升经营管理质效，强化全面风险管控，有效防控战略风险。本季度公司未发现重大的潜在战略风险，经营状况稳定。

一是强化战略落地执行。召开战略规划推动落地工作会，统筹推进贯彻落实中央金融工作会议精神、建设“世界一流”行动方案、“十四五”规划任务等战略部署和战略规划实施，结合公司年度重点经营管理工作，对战略规划重点任务进行分解细化和分工安排。

二是积极服务国家战略。着力推进服务国家战略与公司经营发展相融并促，制定 2024 年度服务国家战略工作方案，围绕服务科技创新、服务绿色发展、服务普惠民生、服务巨灾保险保障体系建设、服务乡村振兴和农业强国、服务“一带一路”建设、服务社会治理体系现代化、服务健康养老等领域部署工作举措。

三是加强战略实施情况及战略风险评估。组织开展 2023 年公司战略规划实施情况评估，回顾并展望战略实施环境，综合评估公司战略管理能力、战略实施情况、战略风险情况。

3. 声誉风险

公司将声誉风险纳入全面风险管理体系，按照“管理合规、防控风险、避免重大声誉事件”的总体目标和“注重防控、高效应对、系统联动”的管理策略，严格落实各项声誉风险管理工作。公司声誉风险防范工作运作规范,本季度公司未发生重大声誉风险事件，整体舆论情况良好。

一是持续做好声誉风险评估排查和舆情监测工作。排查评估及监测结果显示，一季度公司未发生重大负面舆情事件，舆论环境稳定。

二是代表中国再保参加国家金融监管总局保险业例行新闻发布会，具体介绍中国再保和中再产险以再保险业务为核心服务国家重大战略情况并回答记者提问。发布会后针对该事项的舆情传播情况进行了总结与分析，相关舆情信息均为正面信息，聚焦报道宣传效果良好。

三是服务国家战略宣传方面，主动积累声誉资本，树立良好行业品牌形象。对接联系行业主流媒体，围绕服务乡村振兴、服务巨灾保险体系建设等服务国家战略重点领域开展宣传，及时向社会展现公司服务国家战略的担当和取得的成果。

4. 流动性风险

流动性风险是公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金来归还到期负债或履行其他支付义务的风险。公司目前面临的主要流动性风险源于再保险业务的大额赔付支出。因此，在监管框架及市场环境允许的情况下，公司通过配置足够的流动性资产来应对和管理流动性风险。此外，公司采取下列政策及程序降低流动性风险：

一是严格以《保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）第13号：流动性风险》为指导，遵循公司《流动性风险管理办法》《流动性风险管理办法实施细则》等制度要求，不断完善流动性风险管理体系，提高流动性风险管理水平。

二是根据监管要求以及公司流动性风险限额的规定，定期监控并分析相关流动性指标。

三是公司加强再保业务现金流的预测，按月向中再资产发送经营活动现金流预测情况，以便提前进行业务现金流的匹配准备，以及投资端进行头寸管理，提前进行投资布局。在内部形成现金流预测、监控和沟通机制，加强业务现金流管理和提高投资水平。同时公司密切关注预计对流动性产生重大影响的业务事件，尤其是对可能发生的重大理赔事件进行重点监控。

四是持续开展现金流分析汇报工作。通过现金流历史规律分析研究，不断完善现金流预测模型，通过梳理长账龄以及营改增以来的账单结算情况，总结现金流管理目前存在的痛点和难点，提出针对性的解决方案。并形成了定期汇报机制，每半年向公司管理层进行现金流专题汇报。

五是不断加强账务结算精细化管理，制定了《2024年度应收账款管理考核方案》，结算团队与业务会计（TA）团队、各业务部门通力合作，加强现金流和长账龄管理。

六是设立偿付能力、流动性风险应急机制，对职责分工、流程环节和应急措施等进行部署。公司每年开展流动性风险事件应急演练工作，对流动性应急预案的完整性、可操作性、有效性进行校验，验证应对预案资源的可用性，提升公司应对突发事件、防范风险的能力。

七是加强科技水平应用，提升现金流管控。上线资金平台，实现公司自营及代管银行账户、银行流水和回单、收款待销账数据的线上化统一管理，可以及时了解账户资金余额，做

好资金利用。

截至一季度末，公司流动性资产占上季度末总资产比例为 16.78%，公司净现金流、流动性覆盖率和现金流回溯不利偏差率均满足公司及监管要求。目前，公司所持流动资产、未来经营产生的现金流以及可获取的短期融资能够满足可预见的流动性需求，截至 2024 年一季度末，公司不存在流动性风险。

七、重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

报告期内是否有新获批筹和开业的省级分支机构？（是 ☐ 否 ☒）

（二）报告期内重大再保险合同

报告期内公司重大再保险分入合同：

关联方 关系	合同名称	分出公司名称	合同期间	分入保费 (元)	赔付金额 (元)	保险 责任	合同 类型	险种 类型
非关联 方	平安协议分 保合同	平安财险	2024.1.1 -2024.12.31	1,072,236,850	-	成数 分保	比例	一揽子
非关联 方	太平洋协议 分保合同	太保财险	2024.1.1 -2024.12.31	1,036,000,000	-	成数 分保	比例	一揽子
非关联 方	人保协议分 保合同	人保财险	2024.1.1 -2024.12.31	874,545,308	-	成数 分保	比例	一揽子

注：重大分入再保险合同是指分入保费超过报告期保费收入 5% 的单项再保险合同。

报告期内公司重大再保险分出合同：

关联方 关系	合同名称	分入公司 名称	合同期间	分出保费 (元)	赔付金额 (元)	保险 责任	合 同 类 型	险种 类型
关联方	比例转分集 团合约	中再集团	2023.1.1 -2023.12.31	468,879,662	1,869,838,737	成数 分保	比 例	农险
关联方	比例转分集 团合约	中再集团	2023.10.1 -2024.9.30	109,987,200	-	成数 分保	比 例	车险
关联方	比例转分集 团合约	中再集团	2023.1.1 -2023.12.31	93,945,362	432,300,258	成数 分保	比 例	财产工 程险

注：重大分出再保险合同是指分出保费超过报告期分出保费 5% 的单项再保险合同。

（三）报告期内重大投资行为

报告期内是否有对子公司、合营企业、联营企业的投资？（是 ☐ 否 ☒）

（四）报告期内重大投资损失

报告期内是否发生重大投资损失？（是 ☐ 否 ☒）

（五）报告期内各项重大融资事项

报告期内是否有重大融资活动？（是 ☐ 否 ☒）

（六）报告期内各项重大关联交易

报告期内是否发生重大关联交易？

（是 ☒ 否 ☐）

与日常经营相关的关联交易

关联方名称	交易内容	定价原则	交易价格	交易金额	占同类交易金额的比例	结算方式
Chaucer Insurance Company Designated Activity Company	2024 年成数分保合约	协议核心条件（转分手续费和纯益手续费）参考市场价格，与公开市场业务条件无重大差异。本次交易定价方式公允、合理，符合行业惯例及市场状况	转分保费预计 270,686 万元人民币，转分手续费 12.5%	270,686 万元人民币	62%	季度结算
中国再保险（集团）股份有限公司新加坡分公司	2024 年预约转分保统一交易协议	协议项下每笔交易的条件将由双方遵循公允原则协商确定，确保交易定价方式公允、合理，符合行业惯例和市场状况，符合相关法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东或相关方利益的情形	协议项下每笔再保险业务的转分手续费、纯益手续费等条件将由双方基于公允原则协商确定	150,000 万元人民币	35%	季度结算

（七）报告期内各项重大诉讼事项

（1）本年内是否存在已经判决的重大诉讼？

（是 ☐ 否 ☒）

（2）偿付能力报告日是否存在未决诉讼？

（是 ☐ 否 ☒）

（八）报告期内重大担保事项

（1）本年内是否存在已经履行的重大担保合同？

（是 ☐ 否 ☒）

（2）偿付能力报告日是否存在尚未履行完毕的重大担保合同？

（是 ☐ 否 ☒）

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

是否还有其他需要说明的重大事项？

（是 ☐ 否 ☒）

八、管理层分析与讨论

2024 年我们以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，认真落实集团公司 2024 年工作会议要求和建设“世界一流”行动纲要，坚持“稳中求进、价值提升”工作总基调，贯彻“发展有规模、承保增效益、投资要稳健”的经营理念，深入实施世界一流行动方案，切实发挥再保险功能作用，全面深化创新发展，全力推进数字化转型，持续强化高水平人才队伍建设，着力增强核心竞争力，推动高质量发展取得新突破。

本季度，财务报表口径下，公司实现分保费收入 124.01 亿元，较去年同期（133.00 亿元）下降 6.76%，综合成本率为 96.98%。其中：国内业务保费收入 98.31 亿元，较去年（109.73 亿元）同比下降 10.40%；国际业务保费收入 25.70 亿元，较去年（23.27 亿元）同比上升 10.41%。

资金运用方面，本年度累计投资收益率为 0.64%，综合投资收益率为 1.66%。

综上，本季度税前利润 6.68 亿元，所得税费用 1.52 亿元，净利润 5.16 亿元。

（一）报告期内偿付能力充足率变动分析

项目	期末数	期初数	变动	变动率
认可资产	129,038,688,498.57	129,805,401,343.59	-766,712,845.02	-0.59%
认可负债	98,564,235,007.98	100,340,214,879.97	-1,775,979,871.99	-1.77%
实际资本	30,474,453,490.59	29,465,186,463.62	1,009,267,026.97	3.43%
最低资本	13,080,842,390.62	11,849,531,589.82	1,231,310,800.80	10.39%
量化风险最低资本	13,185,239,794.81	11,944,101,977.71	1,241,137,817.10	10.39%
非寿险业务保险风险最低资本	11,891,033,075.49	10,842,424,490.48	1,048,608,585.01	9.67%
市场风险最低资本	3,930,503,890.34	3,626,594,764.56	303,909,125.78	8.38%
信用风险最低资本	3,031,546,065.80	2,521,643,131.05	509,902,934.75	20.22%
量化风险分散效应	4,973,883,247.62	4,417,923,462.18	555,959,785.44	12.58%
控制风险最低资本	-104,397,404.19	-94,570,387.89	-9,827,016.30	10.39%
核心偿付能力溢额	6,062,627,781.17	6,116,552,633.49	-53,924,852.32	-0.88%
核心偿付能力充足率	146.35%	151.62%	-5.27%	
综合偿付能力溢额	17,393,611,099.97	17,615,654,873.80	-222,043,773.83	-1.26%
综合偿付能力充足率	232.97%	248.66%	-15.69%	

本季度末，公司核心偿付能力充足率为 146.35%，较上季度末（151.62%）下降 5.27 个百分点。综合偿付能力充足率为 232.97%，较上季度末（248.66%）下降 15.69 个百分点。本季度影响偿付能力的主要因素有以下几点：

1、实际资本变动

本季度末认可资产 1,290.39 亿元，较上季度末（1,298.05 亿元）下降 0.59%，认可负债 985.64 亿元，较上季度末（1,003.40 亿元）下降 1.77%。实际资本 304.74 亿元，较上季度（294.65 亿元）上升 10.09 亿元，涨幅为 3.43%。其中，核心资本 191.43 亿元，附属资本 113.31 亿元。

实际资本的变动主要来源于以下方面：一是 1 季度承保盈利 2.71 亿，投资盈利 3.14 亿，考虑汇率变动及所得税影响后，净利润 5.16 亿元；二是其他综合收益增加 5.14 亿元。

2、最低资本变动

本季度末，公司最低资本为 130.81 亿元，较上季度末（118.50 亿元）增加 12.31 亿，涨幅 10.39%。其中：（1）保险风险最低资本较上季度上升 9.67%，主要是由于公司业务增长带来的保险风险资本增加，以及转分安排较上年有所调整等；（2）市场风险最低资本较上季度上升 8.38%，主要是增持债券类资产导致利率风险最低资本增加及过渡期因子上调导致的权益价格风险最低资本增加；（3）信用风险最低资本较上季度上升 20.22%，主要是所持有的部分资产五级分类评级下调导致交易对手违约风险最低资本增加。

（二）流动性风险监管指标变动分析

监管指标名称	本季度数	上季度可比
基本情景下流动性覆盖率 LCR1		
其中：未来 3 个月	251.95%	207.77%
未来 12 个月	159.15%	145.68%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1599.27%	666.93%
未来 12 个月	828.02%	479.57%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	255.09%	182.08%
未来 12 个月	164.39%	154.96%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1842.50%	932.38%
未来 12 个月	759.53%	462.33%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	280.25%	220.52%
未来 12 个月	168.22%	152.46%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	128.44%	329.24%
净现金流（元）		

其中：本年度累计	-1,367,703,535.24	3,092,541,197.40
上一会计年度净现金流	3,092,541,197.40	-1,473,334,667.79
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-1,473,334,667.79	853,095,528.08

注：必测压力情景为发生巨灾事件，导致预测期内分保赔付的现金流较基本情景增长 50%；非关联方应收分保账款已确认账单金额的 30%无法收回。自测压力情景为预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本息，并考虑声誉风险影响。

1. 流动性覆盖率

按照原银保监会《保险公司偿付能力监管规则（II）第 13 号：流动性风险》的要求，计算流动性覆盖率时，按照《中国银保监会关于实施保险公司偿付能力监管规则（II）有关事项的通知》（银保监发〔2021〕52 号）附件 6：现金流压力测试的压力情景。必测压力情景为发生巨灾事件，导致预测期内分保赔付的现金流较基本情景增长 50%；非关联方应收分保账款已确认账单金额的 30%无法收回。自测压力情景为预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本息，并考虑声誉风险影响。

一季度末，基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）、压力情景下公司整体流动性覆盖率（LCR2）不低于 100%，压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3）不低于 50%，显示公司流动性充足，流动性风险较小。

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

2024 年一季度，公司预测经营活动净现金流为流出 1,009,455,193.62 元，由于账单结付催收效果显著，实际经营活动净现金流为 287,089,277.16 元，经营活动净现金流回溯不利偏差率为 128.44%，说明公司实际现金流表现优于预测，公司流动性充足，流动性风险较小。

3、净现金流

一季度末，公司过去两个会计年度的净现金流分别为：3,092,541,197.40 元和 -1,473,334,667.79 元，本年累计净现金流为：-1,367,703,535.24 元，并未连续小于 0，满足监管和管理要求，显示公司流动性充足，流动性风险较小。

（三）报告期内风险综合评级结果变动分析

公司 2023 年第三季度、第四季度风险综合评级（分类监管）评价结果为 A 类（AA）。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）》，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。

九、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

无。

（二）有关事项审核意见

无。

（三）信用评级有关信息

公司聘请国际专业评级机构标准普尔（Standard & Poor's）和贝氏(A.M. Best)开展国际信用评级，连续多年获得“A”评级，评级展望“稳定”。同时为发行资本补充债需要，公司聘请国内信用评级机构中债资信评估有限责任公司（以下简称“中债资信”）、中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）和中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）开展公司主体及债券评级。具体情况如下：

评级目的	评级机构	评级对象	最新评级结果	最新评级时间
国际信用评级	标准普尔	财务实力及发行人信用评级	财务实力：A（稳定） 发行人信用：A（稳定）	2023 年 10 月
	贝氏	财务实力及发行人信用评级	财务实力：A（稳定） 发行人信用：a+（稳定）	2023 年 11 月
2023 年资本补充债	中诚信国际	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 3 月
	中证鹏元	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 3 月
2020 年资本补充债	中债资信	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 3 月
	中诚信国际	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 3 月

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

无。

（五）报告期内外部机构的更换情况

无。

十、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司

2024-03-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	19,143,470,171.79	17,966,084,223.31
1.1	净资产	22,969,747,194.37	21,940,056,043.59
1.2	对净资产的调整额	-3,826,277,022.58	-3,973,971,820.28
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-34,577,751.04	-38,280,502.62
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-460,331,892.52	-436,181,561.11
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）	-3,331,367,379.02	-3,499,509,756.55
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	0.00	0.00
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
2.1	优先股	0.00	0.00
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余	0.00	0.00
2.3	其他核心二级资本	0.00	0.00
2.4	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
3	附属一级资本	11,330,983,318.80	11,499,102,240.31
3.1	次级定期债务	0.00	0.00
3.2	资本补充债券	7,999,615,939.78	7,999,592,483.76
3.3	可转换次级债	0.00	0.00
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）	3,331,367,379.02	3,499,509,756.55
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）	0.00	0.00
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余	0.00	0.00
3.7	其他附属一级资本	0.00	0.00

3.8	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
4	附属二级资本	0.00	0.00
4.1	应急资本等其他附属二级资本	0.00	0.00
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余	0.00	0.00
4.3	减：超限额应扣除的部分	0.00	0.00
5	实际资本合计	30,474,453,490.59	29,465,186,463.62

认可资产明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司 2024-03-31

单位：元

行次	项目	本季度数		上季度数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	4,528,127,234.84	4,528,127,234.84	8,555,130,622.54	8,555,130,622.54
2	投资资产	73,554,912,923.16	73,554,912,923.16	70,639,141,599.62	70,639,141,599.62
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	2,686,020,542.33	2,225,688,649.81	2,645,690,249.14	2,209,508,688.03
4	再保险资产	43,880,300,512.02	43,880,300,512.02	43,334,283,289.32	43,334,283,289.32
5	应收及预付款项	1,493,908,935.40	1,493,908,935.40	1,542,209,038.77	1,542,209,038.77
6	固定资产	10,756,399.50	10,756,399.50	10,467,723.92	10,467,723.92
7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	3,379,571,594.88	3,344,993,843.84	3,552,940,884.01	3,514,660,381.39
10	合计	129,533,598,142.13	129,038,688,498.57	130,279,863,407.32	129,805,401,343.59

认可负债明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司

2024-03-31

单位：元

行次	项目	本季度数		上季度数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	准备金负债	63,465,142,625.10	63,465,142,625.10	64,346,050,262.91	64,346,050,262.91
2	金融负债	12,139,470,701.64	12,139,470,701.64	14,534,373,701.64	14,534,373,701.64
3	应付及预收款项	22,959,621,681.24	22,959,621,681.24	21,459,790,915.42	21,459,790,915.42
4	预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
5	独立账户负债	0.00	0.00	0.00	0.00
6	资本性负债	7,999,615,939.78	0.00	7,999,592,483.76	0.00
7	其他认可负债	0.00	0.00	0.00	0.00
8	合计	106,563,850,947.76	98,564,235,007.98	108,339,807,363.73	100,340,214,879.97

十一、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司 2024-03-31 单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	13,185,239,794.81	11,944,101,977.71
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	13,879,199,784.01	12,572,738,923.91
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	0.00	0.00
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	0.00	0.00
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	0.00	0.00
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	0.00	0.00
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	0.00	0.00
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	11,891,033,075.49	10,842,424,490.48
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	10,340,624,242.48	10,186,974,627.77
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	3,829,763,248.00	1,955,435,817.40
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	2,279,354,414.99	1,299,985,954.69
1.3	市场风险-最低资本合计	3,930,503,890.34	3,626,594,764.56
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	2,595,909,005.24	2,043,740,327.34
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	2,614,841,265.89	2,397,150,398.33
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	238,714,194.74	240,502,358.67
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	222,694,635.26	331,533,068.65
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	1,074,331,053.70	1,234,264,174.93
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	537,237,074.99	675,045,098.92
1.3.7	市场风险-风险分散效应	3,353,223,339.48	3,295,640,662.28
1.4	信用风险-最低资本合计	3,031,546,065.80	2,521,643,131.05
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,124,470,528.53	1,037,593,915.19
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	2,548,169,327.97	2,053,472,144.12
1.4.3	信用风险-风险分散效应	641,093,790.70	569,422,928.26
1.5	量化风险分散效应	4,973,883,247.62	4,417,923,462.18
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	-104,397,404.19	-94,570,387.89
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	13,080,842,390.62	11,849,531,589.82