

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**

二零二四年第四季度

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	25
九、外部机构意见	29
十、实际资本	31
十一、最低资本	34

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：	王忠曜
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：	000008
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会和管理层的批准，董事会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

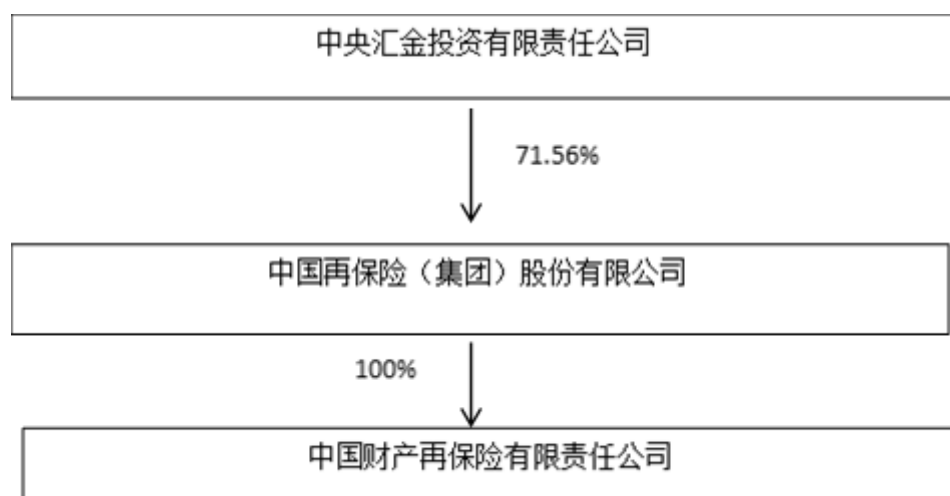
1. 股权结构及其变动

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

我公司是中国再保险（集团）股份有限公司（以下简称“中国再保”）旗下专业经营财产再保险业务的 100%控股子公司，中国再保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■）

（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。

刘元章，男，1978 年 2 月生，经济学硕士。近 5 年曾任华泰保险经纪有限公司党委书记、董事长。现任中国再保险（集团）股份有限公司总裁助理、董事会秘书、联席公司秘书，兼任人力资源总监、党委组织部部长、人力资源部总经理，中国财产再保险有限责任公司董事长（2024 年 12 月起至今，金复〔2024〕828 号）。

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、副总经理。现任中国财产再保险有限责任公司党委书记、董事（2024 年 6 月起至今，金复〔2024〕397 号）、总经理（2024 年 6 月起至今，金复〔2024〕399 号）。兼任中国核保险共同体秘书长、理事；中国保险行业协会非车财产险专业委员会副主任委员；

上海航运保险协会理事会副会长、理事。

左惠强，男，1965年2月生，工学博士。近5年曾任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。兼任中国保险家咨询委员会委员。

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）。兼任亚洲金融合作协会第二届“一带一路”金融合作委员会副主任委员。

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。兼任中国保险行业协会声誉风险管理专业委员会委员。

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（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

王忠曜，请见上文董事简历。

左惠强，请见上文董事简历。

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（2022年1月起至今，公司第五届董事会第十二次（临时）审议通过）。兼任中国保险行业协会反保险欺诈专业委员会委员。

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月起至今，金复〔2023〕200号）、财务负责人（2023年11月起至今，金复〔2023〕429号）、首席投资官（2023年11月起至今，公司第五届董事会第三十三次会议（临时）审议通过），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。兼任中国保险行业协会资金运用专业委员会常务委员；中国保险行业协会财务会计专业委员会委员；中国保险行业协会保险科技专业委员会委员；中国保险行业协会统计研究专业委员会常务委员。

逢博，男，1978年1月生，法律硕士。近5年曾任大地保险代理有限责任公司总经理，中国大地财产保险股份有限公司个人代理部总经理、大地党校常务副校长、大地人才学院院长，大地保险代理有限责任公司董事长，中国大地财产保险股份有限公司团体客户支持部总经理、财产险部总经理、董事会办公室主任、董事会办公室战略发展中心主任、战略发展部/董事会办公室总经理，大地电子商务有限公司董事长，重庆大地金融科技有限公司董事长。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、总经理助理（2024年8月起至今，金复〔2024〕532号）。兼任中国城乡居民住宅巨灾保险共同体理事，中国“一带一路”再保险共同体理事、秘书长、理事。

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）。兼任中国精算师协会理事代表，国际海上保险联盟（IUMI）数据专业委员会委员。

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□）

刘洪波自 2024 年 11 月 4 日起不再担任公司审计责任人。

朱晓云自 2024 年 11 月 7 日起不再担任公司董事长。

希震自 2024 年 12 月 10 日起不再担任公司副总经理、董事会秘书。

刘元章自 2024 年 12 月 24 日起担任公司董事长。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

(1) 各个薪酬区间内的董事、监事和高管人员数量：

薪酬区间	董事人数	监事人数	高管人数
1000 万元以上	--	--	--
500 万元-1000 万元	--	--	--
100 万元-500 万元	1	2	3
50 万元-100 万	--	--	--
50 万元以下	1	--	1
合计	2	2	4

填表说明：非货币化薪酬按市场价值或公允价值估值，并与货币薪酬合并，作为薪酬区间划分依据。

备注：以上统计仅含由中国财产再保险有限责任公司发薪的情况，人员范围为年末任职的董事、监事及高管人员。其中，1 名董事兼高管人员 2024 年 1 月 1 日至 12 月 30 日外派，外派期间国内不发放薪酬。上述人员统计中，50 万元以下区间董事兼高管人员 1 人，100 万元-500 万元区间董事兼高管人员 1 人（2024 年全年担任公司高管，董事任职时间自 2024 年 6 月起，薪酬按全年统计）。以上人员薪酬区间按 2024 年度实际任职董事、监事及高管期间发放薪酬统计。

(2) 报告期的最高年度薪酬为：313.39 万元

(3) 是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况？（是□ 否■）

(4) 是否有与盈利挂钩的奖励计划支付？（是□ 否■）

（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 ☒）

报告期内是否有被国家金融监督管理总局采取的监管措施？（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）	143,059,289,624.23	139,174,387,869.78	145,920,475,416.72
认可负债（元）	110,524,318,067.76	107,295,748,259.89	113,213,094,850.47
实际资本（元）	32,534,971,556.47	31,878,639,609.89	32,707,380,566.25
核心一级资本（元）	21,520,085,800.48	20,913,243,565.49	21,692,494,810.26
核心二级资本（元）	--	--	--
附属一级资本（元）	11,014,885,755.99	10,965,396,044.40	11,014,885,755.99
附属二级资本（元）	--	--	--
最低资本（元）	14,577,392,187.53	13,361,939,228.60	14,592,196,518.86
其中：量化风险最低资本	14,716,826,532.94	13,468,580,049.49	14,731,408,327.56
控制风险最低资本	-139,434,345.41	-106,640,820.89	-139,211,808.70
附加资本	--	--	--
核心偿付能力溢额（元）	6,942,693,612.95	7,551,304,336.89	7,100,298,291.40
核心偿付能力充足率	147.63%	156.51%	148.66%
综合偿付能力溢额（元）	17,957,579,368.94	18,516,700,381.29	18,115,184,047.39
综合偿付能力充足率	223.19%	238.58%	224.14%

（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	173.31%	174.58%
未来 12 个月	110.16%	112.59%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	3184.00%	1862.80%
未来 12 个月	445.32%	575.20%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	226.29%	168.62%
未来 12 个月	114.14%	118.50%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	4416.99%	2429.96%
未来 12 个月	391.24%	494.91%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	276.78%	190.70%
未来 12 个月	111.93%	115.37%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-3.75%	98.68%
净现金流（元）		
其中：本年度累计	-4,223,163,849.16	-4,462,592,619.30
上一会计年度净现金流	3,092,541,197.40	3,092,541,197.40
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-1,473,334,667.79	-1,473,334,667.79

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）	-1,757,811,862.06	-617,382,277.89
特定业务现金流支出占比（%）	1.98%	2.27%
应收分保账款率（%）	5.50%	9.14%
现金及流动性管理工具占比（%）	2.92%	2.72%
季度融资杠杆比例（%）	11.65%	8.23%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比（%）	0.97%	1.17%
持股比例大于 5%的上市股票投资占比（%）	0.00%	0.02%
应收款项占比（%）	21.72%	22.44%
持有关联方资产占比（%）	1.64%	1.65%

（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 2024-12-31

单位：元

指标名称	本季度数	本年度累计数
六、主要经营指标	--	--
（一）保险业务收入	9,324,764,433.00	45,849,520,518.26
（二）净利润	270,171,985.86	1,541,979,775.17
（三）总资产	143,539,123,710.19	143,539,123,710.19
（四）净资产	25,015,118,643.21	25,015,118,643.21
（五）保险合同负债	64,988,416,878.07	64,988,416,878.07
（六）基本每股收益	0.024	0.134
（七）净资产收益率	1.10%	6.57%
（八）总资产收益率	0.19%	1.13%
（九）投资收益率	0.58%	2.76%
（十）综合投资收益率	1.39%	6.68%
（十一）未决赔款准备金 与赔款支出比	793.42%	184.52%
（十二）综合费用率	40.32%	35.92%
（十三）综合赔付率	58.99%	62.90%
（十四）综合成本率	99.31%	98.81%

(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

2024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83.13分。其中，风险管理基础与环境16.69分，风险管理目标与工具7.93分，保险风险管理8.00分，市场风险管理8.39分，信用风险管理8.08分，操作风险管理8.66分，战略风险管理8.13分，声誉风险管理8.81分，流动性风险管理8.46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。

一是制度建设方面。公司根据监管新规和公司管理实际，持续动态评估制度适用性，前瞻性、高标准开展外规内化，不断完善风险管理制度体系。本季度新建、修订内部信用评级管理、数据标准管理、创新管理等相关制度，以制度为基础开展流程梳理与优化，进一步加强制度健全性和适用性。

二是风险偏好方面。公司启动2025年风险偏好制定工作，加强风险偏好与业务计划、财务预算等方面的联动，完善分级预警机制，优化风险限额指标，提升对经营决策的支持作用。

三是数字化转型方面。公司按计划推动2024年重点信息化项目落地实施，风险管理信息系统、业务中台、数据中台等系统平台得到进一步优化。坚持风险前置理念，进一步推动风险管理要求嵌入业务系统，不断增强风险管理数智化水平。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

公司以 2024 年 3 月 31 日为评估基准日，开展了偿付能力风险管理能力自评估工作。从自评估结果看，公司形成了以风险偏好为核心，以风险治理结构为保障，以风险管理制度为基础，以风险监测为主要手段，以风险考核与评价为抓手，贯穿业务流程、定量与定性相结合、突出重点风险领域防控的偿付能力风险管理框架。各部门、分公司在日常工作中严格遵循制度要求，主动识别、控制和报告经营管理中面临的风险，偿付能力风险管理体系运作顺畅有效。下一步，公司将针对发现问题与不足，制定整改提升举措，在持续健全风险管理制度的基础上，严格有效遵循各项风险管理制度，不断完善风险管理体系，持续提升全面风险管控效能，牢牢守住不发生重大风险的底线。

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，2024 年第二季度、第三季度评价结果为 A 类（AA）。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

公司高度重视季度风险综合评级（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，并根据公司实际情况不断深化应用。公司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，并监测人员风险、系统风险、财务活动、信息披露、合规风险以及业务操作流程等方面的操作风险关键指标。公司加强操作风险与内部控制管理协同，选取重要业务流程和关键风险点，定期开展操作风险与内部控制自评估。公司每半年度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。公司落实内控矩阵要求，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，通过标准化管控及自动化检查等方式，

提升数据质量，支持业务决策，助力高质量发展。

2. 战略风险

宏观经济和政策方面，面对外部复杂严峻形势，我国沉着应变、综合施策，民生保障扎实有力，新质生产力稳步发展，高质量发展扎实推进。新“国十条”谱写了保险业高质量发展的蓝图，在政策指引下，保险业将加速业务转型升级，不断强化风险管理能力建设。

公司完善战略闭环管理，突出创新发展，持续加强战略落地推动，不断拓展服务国家战略的广度和深度，加强战略风险管控。本季度公司未发生重大战略风险事件，经营状况保持稳定，战略风险整体可控。

一是突出战略引领，强化战略执行。推进再保生态圈建设升级，优化生态圈重点领域布局，实施“再保+科技+服务+生态”经营模式。深入学习贯彻党的二十届三中全会精神和保险业新“国十条”文件精神，召开专题研讨会、头脑风暴会等，积极研究探讨改革发展举措。持续推进“十四五”规划任务和建设“世界一流”行动举措实施，开展执行情况分析评估。

二是服务国家战略，服务行业发展。支持机器人产业发展，创新推出国内首个标准化低速无人车专属保险，获评深圳市绿色金融协会年度优秀案例。支持乡村振兴和农业强国建设，推广“再·耘”农险科技平台，获中国银行保险报“保险业数字化服务优秀案例”和中国信息通信研究院“金融科技创新应用十大案例”。支持上海国际再保险中心建设，中再产险上海再保险运营中心于10月23日正式揭牌成立，成为首批入驻上海国际再保险中心的专业再保险机构。

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。本季度公司未发生重大声誉风险事件，整体舆情情况良好。

一是持续做好声誉风险评估排查和舆情监测工作。开展定期与不定期相结合的声誉风险排查评估工作，排查潜在声誉风险并制订应对预案；在日常舆情监测的基础上，重点围绕公司召开中国“一带一路”再保险共同体第十次成员大会相关活动、高层人员变化开展了专项舆情监测。排查评估及监测结果显示，四季度公司未发生重大负面舆情事件，舆论环境稳定。

二是加强正面宣传引导，主动积累声誉资本。聚焦“五篇大文章”，围绕公司在沪

设立再保险运营中心、召开中国核保险共同体年会、在首届百花山气象论坛上发布《高标准农田保险服务指南》、上线自主研发的“再·安”网络安全保险平台、与合作方共同发布中国汽车芯片保险定价工具，以及中国“一带一路”再保险共同体发布首套境外项目风险远程观测评估体系和《“一带一路”绿色保险原则》等重点活动开展宣传，展现公司服务国家战略工作成果，提升公司品牌声誉。

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：

一是持续健全流动性相关制度。公司严格以《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《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，结合实际情况对制度健全性进行动态评估。本年为进一步加强对公司日常现金流监控与管理，提升公司流动性风险管理的规范性、制度的健全性，对《流动性风险管理办法实施细则》进行修订，明确各机构在日常现金流管理方面的职责，规范资金调拨流程机制、完善工作内容、压实主体责任，为公司日常现金流管理的有序开展提供制度保障。

二是根据监管规则、上级单位管理要求，每年制定公司流动性风险偏好、容忍度和限额，定期监控、分析及预测流动性指标执行情况。

三是加强再保业务现金流预测及头寸管理。按月向资产管理公司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；投资端提前布局，进行头寸管理。当需要流动性时，通过大额资金调拨机制开展资金调配，确保流动性充足。公司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。

四是持续开展现金流分析汇报工作。加强现金流预测。通过现金流历史规律分析研究，不断完善现金流预测模型，提升现金流预测的准确性。加强现金流分析，通过分析公司总体账单结算情况，总结现金流管理存在的痛点和难点，提出针对性的解决方案，每季度向管理层进行专题汇报，形成定期汇报机制。

五是不断加强账务结算精细化管理。围绕《2024年度应收账款管理考核方案》，针对重点客户大额来账情况，结算团队与账单团队及时沟通、提早催收，针对长账龄情况，每周更新进展，并就重难点情况与经营机构及时沟通、协同推进，通过长账龄指标的达成进一步推

动现金流的精细化管理。

六是密切关注并定期评估重大流动性风险事件。每季度开展流动性风险评估，尤其是对可能引发流动性风险的重大赔付和投资严重亏损等重大事件进行重点监控，防范风险传染。

七是设立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。为进一步提高公司对流动性风险事件的应急组织和处置能力，公司于 2024 年 8 月开展了流动性风险事件应急演练工作，顺利演练重大流动性突发事件应急处理流程，及时有效规划并落实应急资金筹措方案，解决赔付资金缺口，保障现金流充裕及流动性合规。通过开展本次流动性风险应急演练，提高了公司各相关部门对流动性突发事件的警觉性，强化了部门间互相配合、分工协作的应急工作机制，验证了突发事件应急处理流程及处置手段的可操作性，提升了公司应对流动性突发事件、防范风险的能力。

八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。

截至四季度末，公司流动性资产占上季度末总资产比例为 19.21%，高于 7%的监管要求及公司流动性风险限额。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 年四季度末，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建和开业的省级分支机构？ (是■ 否□)

新获批筹建和开业的省分支机构	业务范围	经营区域	本季度获得的签单保费 (单位：元)
上海再保险运营中心	经银行保险监督管理机构或其他有行政许可权的机构批准并经总公司授权经营的再保险业务	不限	0

(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	平安比例分保合同	平安财险	2024.1.1 -2024.12.31	1,436,219,778	195,144,962	成数分保	比例	一揽子
非关联方	太平洋比例分保合同	太保财险	2024.1.1 -2024.12.31	978,912,364	272,767,388	成数分保	比例	一揽子
非关联方	人保比例分保合同	人保财险	2024.1.1 -2024.12.31	667,522,616	172,258,016	成数分保	比例	一揽子
关联方	桥社比例分保合同	桥社集团	2024.1.1 -2024.12.31	660,447,450	32,225,997	成数分保	比例	一揽子
非关联方	中航安盟比例分保合同	中航安盟	2024.1.1 -2024.12.31	653,803,800	-	成数分保	比例	农险

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	比例转分中国再保合约	中国再保	2024.1.1 -2024.12.31	886,300,154	173,959,397	成数分保	比例	财产工程险
关联方	比例转分中国再保合约	中国再保	2024.1.1 -2024.12.31	285,631,300	74,228,227	成数分保	比例	一揽子
关联方	比例转分中国再保合约	中国再保	2023.1.1 -2023.12.31	90,890,035	324,411,929	成数分保	比例	财产工程险
非关联方	比例转分安达集团合同	安达集团	2024.4.1 -2025.3.31	77,521,279	174,382	成数分保	比例	一揽子
关联方	比例转分中再寿险协议	中再寿险	2024.1.1 -2024.12.31	72,355,718	42,575,535	成数分保	比例	健康险

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
中再资产管理股份有限公司	支付中再资产 2024 年度资产委托管理费	以公允为原则，参考行业惯例，管理费率根据不同资产类别采取差异化费率，遵循市场价格原则定价	交易按照等价有偿、公允市价的原则协议定价，经过双方协商确定管理费率	14,800 万元人民币	64.96%	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 93.25 亿元，综合成本率为 99.36%。2024 年全年实现分保费收入 458.50 亿元，综合成本率为 98.81%，承保效益保持稳定。

资金运用方面，公司持续加强投资管理，本季度（非年化）投资收益率为 0.58%，综合投资收益率为 1.39%；本年度累计投资收益率为 2.76%，综合投资收益率为 6.68%。

综上，本季度税前利润 2.09 亿元，所得税费用-0.62 亿元，净利润 2.70 亿元；本年度税前利润 18.25 亿元，所得税费用 2.83 亿元，净利润 15.42 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	143,059,289,624.23	139,174,387,869.78	3,884,901,754.45	2.79%
认可负债	110,524,318,067.76	107,295,748,259.89	3,228,569,807.87	3.01%
实际资本	32,534,971,556.47	31,878,639,609.89	656,331,946.58	2.06%
最低资本	14,577,392,187.53	13,361,939,228.60	1,215,452,958.93	9.10%
量化风险最低资本	14,716,826,532.94	13,468,580,049.49	1,248,246,483.45	9.27%
非寿险业务保险风险最低资本	13,137,736,765.88	12,070,090,614.49	1,067,646,151.39	8.85%
市场风险最低资本	5,095,175,324.71	4,239,382,497.33	855,792,827.38	20.19%
信用风险最低资本	2,917,244,817.39	3,031,476,557.55	-114,231,740.16	-3.77%
量化风险分散效应	5,658,760,557.52	5,163,496,985.70	495,263,571.82	9.59%
控制风险最低资本	-139,434,345.41	-106,640,820.89	-32,793,524.52	30.75%
核心偿付能力溢额	6,942,693,612.95	7,551,304,336.89	-608,610,723.94	-8.06%
核心偿付能力充足率	147.63%	156.51%	-8.88%	
综合偿付能力溢额	17,957,579,368.94	18,516,700,381.29	-559,121,012.35	-3.02%
综合偿付能力充足率	223.19%	238.58%	-15.39%	

本季度末，公司核心偿付能力充足率为 147.63%，较上季度末（156.51%）下降 8.88 个百分点，综合偿付能力充足率为 223.19%，较上季度末（238.58%）下降 15.39 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 1,430.59 亿元，较上季度末（1,391.74 亿元）上升 2.79%，认可负债 1,105.24 亿元，较上季度末（1,072.96 亿元）上升 3.01%。实际资本 325.35 亿元，较上季度末（318.79 亿元）上升 6.56 亿元，增幅为 2.06%。其中，核心资本 215.20 亿元，附属资本 110.15 亿元。

实际资本的变动主要来源于以下方面：一是 4 季度承保盈利 0.56 亿，投资净收益 0.74 亿，考虑汇率变动及所得税影响后，净利润 2.70 亿元；二是其他综合收益增加 4.15 亿元。

2、最低资本变动

本季度末，公司最低资本为 145.77 亿元，较上季度末（133.62 亿元）上升 12.15 亿，涨幅 9.10%。其中（1）保险风险最低资本较上季度上升 8.85%，主要原因是公司业务的自然增长。（2）市场风险最低资本较上季度上升 20.19%，主要原因是增持国债、地方债，使得利率风险最低资本增加；投资市场走好，同时增持股票及股票型基金，使得权益价格风最低资本增加。（3）信用风险最低资本较上季度下降 3.77%，主要是对不动产债权计划减值，使得交易对手违约风险最低资本减少。（4）控制风险最低资本-1.39 亿元，较上季度（-1.07 亿元）下降 0.33 亿元，主要是由于监管公布 2024 年再保险公司 SARMRA 行业基础分为 82.45 分，较之前行业基础分有所下降。此外公司 2024 年 SARMRA 现场检查评估得分 83.13 分，在行业相对得分上升，控制风险资本抵减效果提升。

（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	173.31%	174.58%
未来 12 个月	110.16%	112.59%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	3184.00%	1862.80%
未来 12 个月	445.32%	575.20%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	226.29%	168.62%
未来 12 个月	114.14%	118.50%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	4416.99%	2429.96%
未来 12 个月	391.24%	494.91%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	276.78%	190.70%

未来 12 个月	111.93%	115.37%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-3.75%	98.68%
净现金流（元）		
其中：本年度累计	-4,223,163,849.16	-4,462,592,619.30
上一会计年度净现金流	3,092,541,197.40	3,092,541,197.40
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-1,473,334,667.79	-1,473,334,667.79

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。

四季度末，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 年四季度，公司预测经营活动净现金流为-10.99 亿元，实际经营活动净现金流为-11.40 亿元，经营活动净现金流回溯不利偏差率为-3.75%，指标值满足流动性监管要求（不低于-30%），流动性风险较小。

3、净现金流

四季度末，公司过去两个会计年度的净现金流分别为：30.93 亿元和-14.73 亿元，本年累计净现金流为：-42.23 亿元，并未连续小于 0，满足监管和管理要求。由于公司本年期初持有的现金流及等价物比较充足，尽管本年累计净现金流为负，但本季度末公司现金流及等价物余额仍有 19.98 亿元，流动性资产占比 19.21%，各项流动性指标均远高于监管要求，公司整体流动性充足，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 2024 年第二季度、第三季度风险综合评级（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）	2024 年 12 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）	2024 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 12 月
	中证鹏元	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 12 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 12 月
	中诚信国际	公司主体及债券跟踪评级	AAA（稳定）	2024 年 12 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

2024-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	21,520,085,800.48	20,913,243,565.49
1.1	净资产	25,015,118,643.21	24,330,027,655.28
1.2	对净资产的调整额	-3,495,032,842.73	-3,416,784,089.79
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-37,513,832.66	-29,739,213.67
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-442,320,253.30	-421,312,052.19
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）	-3,015,198,756.77	-2,965,732,823.93
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	11,014,885,755.99	10,965,396,044.40
3.1	次级定期债务	0.00	0.00
3.2	资本补充债券	7,999,686,999.22	7,999,663,220.47
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）	3,015,198,756.77	2,965,732,823.93
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	32,534,971,556.47	31,878,639,609.89

认可资产明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司 2024-12-31

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	3,655,594,357.50	3,655,594,357.50	3,452,603,246.45	3,452,603,246.45
2	投资资产	81,556,380,602.43	81,556,380,602.43	76,419,003,984.15	76,419,003,984.15
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	2,823,256,337.87	2,380,936,084.57	2,766,255,352.40	2,344,943,300.21
4	再保险资产	50,537,211,735.86	50,537,211,735.86	52,116,831,441.95	52,116,831,441.95
5	应收及预付款项	1,890,229,689.43	1,890,229,689.43	1,852,996,097.30	1,852,996,097.30
6	固定资产	14,684,412.92	14,684,412.92	11,505,081.90	11,505,081.90
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	3,061,766,574.18	3,024,252,741.52	3,006,243,931.49	2,976,504,717.82
10	合计	143,539,123,710.19	143,059,289,624.23	139,625,439,135.64	139,174,387,869.78

认可负债明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司 2024-12-31

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	64,988,416,878.07	64,988,416,878.07	66,312,391,847.99	66,312,391,847.99
2	金融负债	19,088,213,113.41	19,088,213,113.41	13,262,000,172.23	13,262,000,172.23
3	应付及预收款 项	26,447,688,076.28	26,447,688,076.28	27,721,356,239.67	27,721,356,239.67
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	7,999,686,999.22	0.00	7,999,663,220.47	0.00
7	其他认可负债	0.00	0.00	0.00	0.00
8	合计	118,524,005,066.98	110,524,318,067.76	115,295,411,480.36	107,295,748,259.89

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

2024-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	14,716,826,532.94	13,468,580,049.49
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	15,491,396,350.46	14,177,452,683.67
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	13,137,736,765.88	12,070,090,614.49
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	10,530,194,248.99	9,954,014,815.77
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	5,652,706,312.57	4,777,673,225.78
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	3,045,163,795.68	2,661,597,427.06
1.3	市场风险-最低资本合计	5,095,175,324.71	4,239,382,497.33
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	3,562,013,816.74	2,939,235,642.24
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	3,020,576,051.11	2,658,684,818.52
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	179,637,309.28	235,137,866.87
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	251,026,942.78	243,100,366.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	1,763,739,842.02	1,260,389,302.99
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	598,444,358.71	532,018,423.41
1.3.7	市场风险-风险分散效应	4,280,262,995.93	3,629,183,922.70
1.4	信用风险-最低资本合计	2,917,244,817.39	3,031,476,557.55
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	1,143,023,954.33	1,136,411,862.72
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	2,413,405,001.32	2,540,632,896.72
1.4.3	信用风险-风险分散效应	639,184,138.26	645,568,201.89
1.5	量化风险分散效应	5,658,760,557.52	5,163,496,985.70
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	-139,434,345.41	-106,640,820.89
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	14,577,392,187.53	13,361,939,228.60