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

2026 年第 3 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 ……10
五、风险管理能力 ……15
六、风险综合评级（分类监管） ……16
七、重大事项 ……20
八、管理层分析与讨论 ……23
九、外部机构意见 ……26
十、实际资本 ……28
十一、最低资本 ……32

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：	贾超增
办公室电话：	010-83498311
移动电话：	15810587488
电子信箱：	jiachaozeng@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

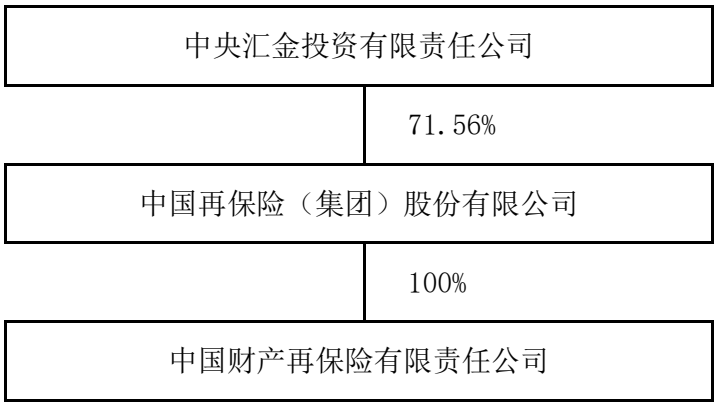
1．股权结构及其变动

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 4 位董事。

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党委委员、副总经理、首席风险官。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）、首席合规官（2026 年 2 月起至今，公司第六届董事会第二十三次会议审议通过）。兼任中国保险行业协会理事会常务理事、非车财产险专业委员会副主任委员、再保组组长，中国保险学会理事会理事，中国核保险共同体秘书长。

朱日峰，男，1975 年 11 月生，经济学博士。近 5 年曾任中国财产再保险有限责任公司财务管理部副总经理、中国再保险（集团）股份有限公司国际部副总经理。现任中国再保险（集团）股

份有限公司国际部总经理，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三届“一带一路”金融合作委员会副主任委员。

丁峰，男，1978 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、副总经理。现任中国再保险（集团）股份有限公司经营规划管理部总经理，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）。

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、公司总经理助理，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、董事（2025 年 7 月起至今，金复〔2025〕411 号）、董事会秘书（2025 年 7 月起至今，金复〔2025〕413 号）、副总经理（2026 年 6 月起至今，金复〔2026〕288 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委员、财务会计专业委员会委员、保险科技专业委员会委员、统计研究专业委员会委员，中国保险学会智库专家库专家。

（2）总公司高级管理人员基本情况

王忠曜，请见上文董事简历。

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，中国财产再保险有限责任公司监事会主席。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、副总经理（2026 年 9 月起至今，金复〔2026〕491 号）、首席风险官（2026 年 9 月起至今，公司第六届董事会第三十次会议审议通过）、工会主席。

尹航，男，1974 年 2 月生，工商管理硕士。近 5 年曾任太平再保险有限公司党委委员、副总经理。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、副总经理（2025 年 2 月起至今，金复〔2025〕87 号）。

王宏岩，请见上文董事简历。

逄博，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”再保险共同体理事会秘书长、理事。

周俊华，男，1977 年 5 月生，理学博士。近 5 年曾任中国再保险（集团）股份有限公司巨灾保险研究中心总干事，中国财产再保险有限责任公司创新业务部总经理、数字金融部总经理，中再巨灾风险管理股份有限公司副总经理。现任中国财产再保险有限责任公司党委委员、总经理助理（2026 年 6 月起至今，金复〔2026〕338 号），中再巨灾风险管理股份有限公司董事。兼任天津市地震学会地震巨灾保险专业委员会副主任委员，中国保险学会智库专家库专家，对外经济贸易大学保险学院校外导师，中国核保险共同体理事。

张利，男，1972 年 5 月生，哲学博士。近 5 年曾任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，上海航运保险协会数据/再保专业委员会主任。

康泰胤，女，1983 年 3 月出生，经济学硕士。近 5 年曾任中国再保险（集团）股份有限公司审计部/监事会办公室总经理助理。现任中国再保险（集团）股份有限公司审计部总经理助理，兼任审计一处高级经理（管理序列），中国财产再保险有限责任公司审计责任人（2025 年 8 月起至今，金复〔2025〕461 号）。

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□）

（1）董事变更情况

无

（2）高级管理人员变更情况

方力自 2026 年 9 月起任中国财产再保险有限责任公司副总经理、首席风险官。

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
中再巨灾风险管理股份有限公司	70,000,000	70,000,000	0	25.34%	25.34%	0.00%
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%

（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

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■）

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

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■）

3．被国家金融监督管理总局采取的监管措施

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

单位：万元，百分比除外

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	15,626,882.89	15,172,768.66	15,939,420.55
认可负债	12,171,093.61	11,622,744.30	12,473,847.04
实际资本	3,455,789.28	3,550,024.36	3,465,573.50
核心一级资本	2,191,840.61	2,297,804.60	2,201,624.83
核心二级资本	0.00	0.00	--
附属一级资本	1,263,948.67	1,252,219.76	1,263,948.67
附属二级资本	0.00	0.00	--
最低资本	1,646,805.73	1,610,807.72	1,676,488.78
其中：量化风险最低资本	1,662,557.60	1,626,215.27	1,692,482.74
控制风险最低资本	-15,751.88	-15,407.55	-15,993.96
附加资本	0.00	0.00	0.00
核心偿付能力溢额	545,034.88	686,996.88	525,136.05
核心偿付能力充足率	133.10%	142.65%	131.32%
综合偿付能力溢额	1,808,983.55	1,939,216.64	1,789,084.72
综合偿付能力充足率	209.85%	220.39%	206.72%

（二）流动性风险监管指标

单位：万元，百分比除外

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	209.13%	166.02%
未来 12 个月	130.85%	123.59%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	817.45%	727.81%
未来 12 个月	396.15%	401.48%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	187.89%	157.02%
未来 12 个月	136.28%	127.38%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1192.94%	983.15%
未来 12 个月	404.39%	411.36%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	233.88%	180.21%
未来 12 个月	137.29%	128.28%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	670.00%	201.42%
净现金流		
其中：本年度累计	-9,028.52	-177,367.48
上一会计年度净现金流	369,106.13	369,106.13
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-422,316.38	-422,316.38

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

单位：万元，百分比除外

监测指标名称	本季度数	上季度可比数
经营活动净现金流	352,969.49	166,337.63
特定业务现金流支出占比	-0.63%	-0.84%
应收分保账款率	2.34%	2.53%
现金及流动性管理工具占比	3.28%	3.88%
季度融资杠杆比例	8.09%	8.22%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.32%	0.33%
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	26.44%	25.73%
持有关联方资产占比	0.55%	0.56%

（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　2026-09-30　　单位：万元

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	1,249,288.23	3,915,625.40
（二）净利润	47,768.67	178,359.35
（三）总资产	15,686,715.57	15,686,715.57
（四）净资产	2,715,667.94	2,715,667.94
（五）保险合同负债	8,001,353.69	8,001,353.69
（六）基本每股收益	0.042	0.155
（七）净资产收益率	1.73%	6.62%
（八）总资产收益率	0.31%	1.17%
（九）投资收益率	0.55%	2.11%
（十）综合投资收益率	-0.15%	1.39%
（十一）未决赔款准备金与赔款支出比	1065.52%	301.07%
（十二）综合费用率	34.35%	30.51%
（十三）综合赔付率	64.55%	67.79%
（十四）综合成本率	98.89%	98.31%

（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	3.07%
近三年平均综合投资收益率	4.44%

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，在上海临港设立上海再保险运营中心。2025 年度，公司实现分保费收入 478.04 亿元，期末总资产达 1490.43 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，根据监管新规和公司管理实际，持续推进年度制度建设计划，前瞻性、高标准开展外规内化，不断健全风险管理制度体系。

二是风险评估方面，开展 2026 年上半年全面风险评估工作，对公司整体风险管理情况和各专项风险管理情况进行了全面评估，明确下一步提升举措，形成评估报告并提交管理层审议，持续提升风险管理能力。

三是监管评级方面，根据 2025 年度监管和评级情况的通报，做好监管意见整改工作，以整改为契机推动公司风险管理能力迈上新台阶。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度，公司启动偿付能力风险管理自评估工作。

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，2026 年第一季度、第二季度评价结果为 B 类（BBB）。

（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。

（1）评估方法：公司综合运用操作风险自评估、关键指标库和损失事件库三大管理工具，加强操作风险与内部控制管理协同，根据公司实际情况，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。

（2）评估流程：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。公司建立一道防线自我检视、二道防线重点复核的操作风险自评估机制，实际运用“内控-合规-操风”三合一矩阵，加强操作风险与内部控制管理协同。本季度公司开展保密管理、轮岗管理、关联交易管理等领域自评估，识别各项业务流程中的固有风险，评估控制措施有效性。

（3）评估结果：公司积极落实监管机构和上级单位的各项管理要求，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。本季度公司修订资产核销管理办法、集中度风险管理规定等制度，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。公司持续完善操作风险管理工具，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。本季度操作风险关键指标均未发生超限情况，未发生重大操作风险事件，操作风险整体情况良好。

2．战略风险

公司高度重视战略风险管理，将战略风险纳入全面风险管理体系，密切关注宏观经济金融形势、行业政策和市场趋势，科学制定战略规划，不断完善战略管理闭环工作机制，推进战略任务执行落地，加强战略风险管控。

（1）评估方法：公司持续关注宏观经济金融形势以及宏观政策、行业政策的重大变化，跟踪分析地缘政治、气候变化等新兴风险并制定应对举措，确保战略制定和实施与经营环境、公司能力相匹配。定期评估战略管理体制机制和战略任务落地执行情况，确保战略规划有效实施。

（2）评估流程：公司每季度进行战略风险跟踪，分析宏观经济金融政策，动态检视战略管理工作情况；每半年度开展战略风险评估，分析战略实施环境，审视战略管理机制和战略管理工作落实情况，涵盖业务、投资、海外发展等专项战略；每年度开展战略规划实施情况评估，系统评估战略实施环境、战略管理能力、战略实施情况、战略风险情况。

（3）评估结果：从全球看，国际环境经历复杂变化，中东地缘政治冲突外溢影响持续显现，全球经济增长乏力；从国内看，我国经济延续总体平稳、向新向优的发展态势，科技创新和产业创新融合发展，外贸量稳质升彰显强大韧性。保险业将锚定服务经济社会高质量发展大局，在国家战略和行业政策引导下持续推进创新发展，在服务中国式现代化的实践中深化改革转型。公司加快推进“十五五”规划编制，深入开展市场调研，准确把握客户需求和技术发展趋势；组织多轮专项讨论，确保规划目标及重点举措科学可行。结合公司年度重点工作细化分解战略任务，定期进行跟踪督办。本季度公司未发生重大战略风险事件，不存在战略规划制定实施与市场环境、公司能力不匹配或发生偏离的情况，经营状况保持稳定，战略风险整体可控。

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。

（1）评估方法： 公司建立了包括事前评估、风险监测、分级研判、应对处置、信息报告、考核问责、评估总结等环节的全流程声誉风险管理体系。同时，公司建立声誉风险排查

评估机制，通过定期和不定期相结合的方式对声誉风险进行排查和评估。公司还通过借助集团公司舆情监测渠道和聘请专业机构，全面监测、准确识别并及时报告声誉风险。

（2）评估流程：公司每季度进行声誉风险评估，组织各单位对可能引发利益相关方、社会公众、媒体关注的潜在风险点进行排查，重点针对容易产生声誉风险的情形进行评估，并充分考虑与其他风险的关联性，根据评估结果制定应对预案。公司每半年开展声誉风险评估，分析制度建设、组织架构、日常风险管控、舆情监测、重大舆情风险处置、声誉资本积累与品牌宣传等情况，纳入公司整体风险评估报告。公司每年开展声誉风险管理年度自评估，对照保险公司偿付能力风险管理能力相关评估标准，全面检视公司声誉风险管理情况。

（3）评估结果：公司在声誉风险管理的治理架构、全流程管理、常态化建设等方面的机制建设较为健全，落实效果较好。公司声誉风险管理工作有序开展，整体声誉情况良好。排查评估及监测结果显示，三季度公司未发生重大负面舆情事件，舆论环境稳定。三季度，公司重点对召开 2026 年中国财产再保险市场研讨会等重要活动进行舆情跟踪与分析，未发生相关负面舆情。公司积极对接行业主流媒体，围绕召开年度市场研讨会、发布“再·航”航运风险管理平台、为广东省现代化海洋牧场设施设备保险提供专项再保保障、发布台风损失预估信息、开通理赔绿色通道等重点活动开展宣传，及时向社会展现公司服务国家战略的担当和取得的成果，主动积累声誉资本，树立良好行业品牌形象。

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。公司高度重视流动性风险管理，认真履行监管要求及公司流动性管理办法等制度要求，持续加强现金流管理，确保将流动性风险控制在较低水平。

（1）评估方法：公司采用定量与定性结合的方式，依托信息化平台开展流动性风险评估。一是强化偏好引领，制定流动性风险偏好、限额指标，定期监控执行偏离度；二是加强科技应用，建立动态排查机制。实时监控账户余额，定期监测流动性指标，开展压力测试和流动性风险评估相结合，排查潜在流动性风险；三是建立应急机制，结合重点风险场景定期开展应急演练、制定恢复计划，验证资金缺口应对方案的有效性。

（2）评估流程：公司实施多维度周期性管控。日度管控方面，公司通过资金管理平台日度监测账户资金日报表，合理管控现金头寸，确保资金充裕。委托中再资产对流动性风险指标日度监控，使用数据平台每日测算并报告指标执行情况，有效避免指标超限。月度管控方面，建立再保业务现金流月度预测机制，联动资产管理公司前置资金匹配，通过头寸管理优化投资布局；季度管控方面，开展现金流压力测试和重大流动性风险事件评估，重点监控巨灾事件、大额赔付、投

资亏损等传导性风险，强化预警能力；半年及年度管控方面，结合制度执行、流程机制及指标情况，开展流动性风险评估。开展流动性风险应急演练及恢复计划，预演重大流动性突发事件应急处理流程及应急资金筹措方案，评估流动性风险应对措施的有效性。

（3）评估结果：公司已构建风险偏好、预算与考核、压力测试与预警、定期应急演练相结合的闭环流动性管理机制，覆盖事前预防、事中控制、事后处置的全流程，有效保障经营稳健性与资金流动性。公司合理编制现金流预算，做好资金流把控，保障日常经营活动以及投融资现金流的稳定。本季度末，公司流动性资产占上季度末总资产比例为 18.94%，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。公司流动性风险整体可控。

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■）

（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（万元）	赔付金额（万元）	保险责任	合同类型	险种类型
非关联方	太平洋比例分保合同	太保财险	2026.1.1-2026.12.31	103,985	23,403	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	2026.1.1-2026.12.31	99,481	11,533	成数分保	比例	一揽子
关联方	桥社比例分保合同	桥社集团	2026.1.1-2026.12.31	91,451	355	成数分保	比例	一揽子
非关联方	平安比例分保合同	平安财险	2026.1.1-2026.12.31	88,403	-	成数分保	比例	一揽子
关联方	中农再比例分保合同	中农再	2026.1.1-2026.12.31	64,288	5,712	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（万元）	赔付金额（万元）	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	2026.1.1-2026.12.31	232,120	22,095	成数分保	比例	财产工程险、责任险、特险
关联方	政策性长护险&慢病保险转分协议	中再寿险	2026.1.1-2026.12.31	30,976	-	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
中国人寿再保险有限责任公司	2026 年短期健康险和短期意外险转分保统一交易协议二	协议项下每笔交易的发生、交易的条件、以及交易的终止和结清将由双方逐笔遵循公允原则协商确定，并按照公司管理规定进行审批，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、纯益手续费将由双方基于公允原则协商确定	100,000 万元人民币	99.64%	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

（一）报告期内偿付能力充足率变动分析

单位：万元，百分比除外

项目	期末数	期初数	变动	变动率
核心资本	2,191,840.61	2,297,804.60	-105,963.99	-4.61%
实际资本	3,455,789.28	3,550,024.36	-94,235.07	-2.65%
最低资本	1,646,805.73	1,610,807.72	35,998.01	2.23%
量化风险最低资本	1,662,557.60	1,626,215.27	36,342.34	2.23%
非寿险业务保险风险最低资本	1,556,939.35	1,528,072.26	28,867.09	1.89%
市场风险最低资本	513,933.22	482,538.59	31,394.63	6.51%
信用风险最低资本	221,920.65	227,186.54	-5,265.89	-2.32%
量化风险分散效应	542,732.59	525,991.84	16,740.75	3.18%
控制风险最低资本	-15,751.88	-15,407.55	-344.32	2.23%
核心偿付能力充足率	133.10%	142.65%	-9.55%	
综合偿付能力充足率	209.85%	220.39%	-10.54%	

本季度末，公司核心偿付能力充足率为 133.10%，较上季度末（142.65%）下降 9.55 个百分点，综合偿付能力充足率为 209.85%，较上季度末（220.39%）下降 10.54 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

本季度末实际资本 345.58 亿元，较上季度末（355.00 亿元）下降 9.42 亿元，降幅为 2.65%。实际资本的变动主要来源于 3 季度综合收益的增长以及向股东的分红。

2．最低资本变动

本季度末，公司最低资本为 164.68 亿元，较上季度末（161.08 亿元）增加 3.60 亿，增幅 2.23%。其中：（1）保险风险最低资本为 155.69 亿元，较上季度末（152.81 亿元）增加 2.89 亿元，增幅 1.89%，较上季度基本保持稳定。（2）市场风险最低资本 51.39 亿元，较上季度末（48.25 亿元）增加 3.14 亿元，增幅 6.51%，主要是由于增配股票导致权益价格风险最低资本上涨。（3）信用风险最低资本 22.19 亿元，较上季度末（22.72 亿元）减少 0.53 亿元，降幅 2.32%，基本保持稳定。

影响公司偿付能力充足率的主要因素仍是实际资本及保险风险最低资本的变动。公司偿付能力在各季度间保持平稳，但受持续的地缘政治冲突（如俄乌及中东局势）、中美战略博

弈深化、国内经济结构性复苏分化、极端天气事件频发以及全球市场周期波动加剧等因素影响，公司偿付能力面临的波动性或将进一步增加。

下一步，公司将更加主动地跟踪分析地缘政治、气候变化等新兴风险，密切研判市场趋势，强化情景分析与压力测试应用，及时开展风险预警与应急响应。同时综合运用风险指标、应急演练、压力测试等工具，提升偿付能力定期与动态监测的精准度和前瞻性，确保偿付能力持续处于可控区间。

（二）流动性风险监管指标变动分析

单位：万元，百分比除外

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	209.13%	166.02%
未来 12 个月	130.85%	123.59%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	817.45%	727.81%
未来 12 个月	396.15%	401.48%
必测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	187.89%	157.02%
未来 12 个月	136.28%	127.38%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	1192.94%	983.15%
未来 12 个月	404.39%	411.36%
自测压力情景下流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	233.88%	180.21%
未来 12 个月	137.29%	128.28%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	670.00%	201.42%
净现金流		
其中：本年度累计	-9,028.52	-177,367.48
上一会计年度净现金流	369,106.13	369,106.13
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-422,316.38	-422,316.38

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

流动性覆盖率评估公司基本情景和压力情景下未来一年内不同期限的流动性水平。公司基本情景下整体流动性覆盖率（LCR1）、压力情景下整体流动性覆盖率（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%，说明公司基本情景及压力情景下未来一年内不同期限的流动性水平良好，能够有效覆盖相应期间的现金流出，流动性风险较小。

2．经营活动净现金流回溯不利偏差率

经营活动净现金流回溯不利偏差率公司基本情景下经营活动净现金流预测结果和实际结果之间的不利偏差的比率。公司经营活动净现金流回溯不利偏差率为 670.00%，说明公司实际现金流表现优于预测，流动性风险较小。

3、净现金流

净现金流反映公司过去两年及当年累计的公司整体净现金流状况。公司过去两个会计年度的净现金流分别为：36.91 亿元和-42.23 亿元，本年累计净现金流为-0.90 亿元，并未连续小于 0，满足监管和管理要求。并且公司持有的现金流及等价物较为充裕，流动性资产占比高，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 2026 年第一季度、第二季度风险综合评级（分类监管）评价结果为 B 类（BBB）。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较小。

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，公司聘请中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）、中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）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）	2026 年 6 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）	2026 年 6 月
2023 年资本补充债	中诚信国际	公司主体及债项评级	AAA（稳定）	2026 年 9 月
	中证鹏元	公司主体及债项评级	AAA（稳定）	2026 年 9 月
2025 年资本补充债	中诚信国际	公司主体及债项评级	AAA（稳定）	2026 年 9 月
	联合资信	公司主体及债项评级	AAA（稳定）	2026 年 9 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

1．会计师事务所

无。

2．信用评级机构

无。

3．其他

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　　2026-09-30　　单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	**核心一级资本**	**2,191,840.61**	**2,297,804.60**
1.1	净资产	2,715,667.94	2,805,579.49
1.2	对净资产的调整额	**-523,827.33**	**-507,774.89**
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-3,544.19	-3,767.60
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	-56,288.49	-51,737.28
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）	-463,994.64	-452,270.01
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**	**1,263,948.67**	**1,252,219.76**
3.1	次级定期债务	**0.00**	**0.00**
3.2	资本补充债券	799,954.03	799,949.75
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）	463,994.64	452,270.01
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**	**3,455,789.28**	**3,550,024.36**

认可资产明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司　2026-09-30　　单位：万元

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	474,927.58	474,927.58	542,460.96	542,460.96
2	投资资产	7,895,424.07	7,895,424.07	7,770,038.65	7,770,038.65
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	141,785.28	85,496.79	140,824.45	89,087.16
4	再保险资产	6,530,277.23	6,530,277.23	6,153,212.10	6,153,212.10
5	应收及预付款项	174,548.36	174,548.36	163,294.38	163,294.38
6	固定资产	1,388.03	1,388.03	1,416.36	1,416.36
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	468,365.02	464,820.83	457,026.65	453,259.05
10	合计	15,686,715.57	15,626,882.89	15,228,273.54	15,172,768.66

认可负债明细表

公司名称：中国财产再保险有限责任公司　2026-09-30　单位：万元

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	8,001,353.69	8,001,353.69	7,719,225.61	7,719,225.61
2	金融负债	1,221,100.00	1,221,100.00	1,260,000.00	1,260,000.00
3	应付及预收款项	2,948,639.91	2,948,639.91	2,643,518.69	2,643,518.69
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	799,954.03	0.00	799,949.75	0.00
7	其他认可负债	0.00	0.00	0.00	0.00
8	合计	12,971,047.64	12,171,093.61	12,422,694.05	11,622,744.30

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　　2026-09-30　　单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	**量化风险最低资本**	**1,662,557.60**	**1,626,215.27**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**1,750,060.64**	**1,711,805.54**
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**	**1,556,939.35**	**1,528,072.26**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	1,408,881.16	1,376,439.32
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	398,228.33	403,440.29
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	250,170.15	251,807.36
1.3	**市场风险-最低资本合计**	**513,933.22**	**482,538.59**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	356,404.26	359,695.27
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	286,624.52	250,214.02
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	16,666.59	16,845.41
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	31,925.42	33,367.29
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	203,158.76	185,185.58
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	58,570.64	55,552.28
1.3.7	市场风险-风险分散效应	439,416.97	418,321.27
1.4	**信用风险-最低资本合计**	**221,920.65**	**227,186.54**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	91,755.45	95,578.99
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	180,422.65	183,588.60
1.4.3	信用风险-风险分散效应	50,257.45	51,981.05
1.5	**量化风险分散效应**	**542,732.59**	**525,991.84**
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**	**-15,751.88**	**-15,407.55**

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**	**1,646,805.73**	**1,610,807.72**