保险公司偿付能力报告摘要

中国再保险（集团）股份有限公司

China Reinsurance (Group) Corporation

二〇二六年第三季度

公司信息

公司名称：	中国再保险（集团）股份有限公司 （以下简称“本公司”）
公司英文名称：	China Reinsurance (Group) Corporation
法定代表人：	庄乾志
注册地址：	中国北京市西城区金融大街 11 号
注册资本：	人民币 4247980.8085 万元
经营保险业务许可证号：	00000079
开业时间：	一九九六年八月
业务范围：	投资设立保险企业；监督管理控股投资企业的各种国内国际业务；国家法律法规允许的投资业务；国家法律法规允许的国内、国际再保险业务；经中国保险监督管理机构批准的其他业务。
经营区域：	国内及国外

报告联系人信息

联系人姓名：	王永强
联系电话：	010-66576935

董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事长批准，公司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。

目录

一、基本情况 ……4

二、主要指标 ……10

三、风险管理能力 ……12

四、风险综合评级（分类监管） ……13

五、重大事项 ……16

六、管理层分析与讨论……19

七、外部机构意见 ……21

八、 实际资本……22

九、最低资本 ……26

一、基本情况

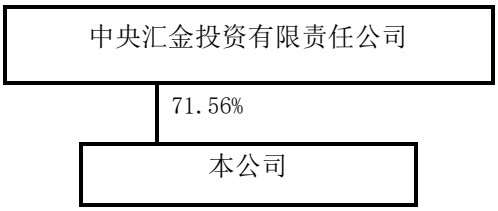
（一）股权结构和股东，以及报告期内的变动情况

1．股权结构及其变动

（单位：股，百分比除外）

	报告期初		报告期间的股权结构变动				报告期末	
股权类别	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	35,800,391,385	84.28%	--	--	--	--	35,800,391,385	84.28%
社团法人股	--	--	--	--	--	--	--	--
外资股	--	--	--	--	--	--	--	--
自然人股	-	-	--	--	--	--	-	-
其他	6,679,416,700	15.72%	--	--	--	--	6,679,416,700	15.72%
合计	42,479,808,085	100.00%	--	--	--	--	42,479,808,085	100.00%

2．实际控制人



3．报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

按照股东报告期末前十大股东所持股份比例降序填写

（单位：股，百分比除外）

股份类别	股东名称	股东性质	报告期间持股数量或出资额变化	报告期末持股数量或出资额	报告期末持股比例	股份状态
内资股	中央汇金投资有限责任公司	国有股	无	30,397,852,350	71.56%	正常
	中华人民共和国财政部	国有股	无	4,862,285,131	11.45%	正常
	全国社会保障基金理事会	国有股	无	540,253,904	1.27%	正常

H 股	香港中央结算（代理人）有限公司	其他	88,000	6,666,272,030	15.69%	正常
	其他 H 股股东	其他	-88,000	13,144,670	0.03%	正常
合计			0	42,479,808,085	100.00%	
股东关联方关系的说明						

股东性质填列“国有股”、“社团法人股”、“外资股”、“自然人股”等。

4．董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至报告期末，本公司不存在董事和高级管理人员持有公司股份的情况。

5．报告期内股权转让情况

报告期内，本公司未发生内资股股权转让。

（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

截至 2026 年 9 月 30 日，本公司董事会共有 9 位董事，其中执行董事 2 人、非执行董事 4 人、独立董事 3 人。

执行董事

庄乾志先生，出生于 1972 年 1 月，现任公司董事长（金复〔2025〕704 号）、执行董事（银保监复〔2021〕637 号），高级经济师。加入本公司前，庄先生曾任中国建设银行总行投资银行部财务顾问处副经理、机构业务部证券质押贷款处高级经理，中国建银投资有限责任公司投资银行部副总经理、战略发展部负责人、办公室主任、董事会办公室主任、监事会办公室主任、风险管理部总经理，西南证券股份有限公司党委委员、执行董事、副总裁，建投华科投资股份有限公司党委书记、董事长，中国建银投资有限责任公司总裁助理。庄先生曾任本公司副董事长、总裁、副总裁、合规负责人、首席风险官，曾兼任中国人寿再保险有限责任公司董事长、中再资产管理股份有限公司董事长。庄先生自 2025 年 12 月起任本公司董事长，自 2021 年 8 月起任本公司执行董事。庄先生拥有经济学博士学位。

朱晓云女士，出生于 1975 年 8 月，现任公司副董事长、执行董事（金复〔2025〕116 号）、总裁（金复〔2026〕139 号），经济师。朱女士于 1998 年 7 月加入本公司，曾任本公司董事会办

公室副主任，办公室副主任、主任，办公室（党委办公室）主任，人力资源部总经理，本公司副总裁、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、华泰保险经纪有限公司董事、中国保险报业股份有限公司（现更名为中国金融传媒股份有限公司）董事。朱女士自 2025 年 12 月起任本公司副董事长，自 2025 年 2 月起任本公司执行董事，自 2025 年 12 月起作为临时负责人代行本公司总裁职权，自 2026 年 3 月起任本公司总裁。朱女士拥有经济学硕士学位。

非执行董事

杨长松先生，出生于 1966 年 5 月，现任公司非执行董事（银保监复〔2022〕772 号）。加入本公司前，杨先生曾任职于天津市财政局财税管理三处。杨先生曾任财政部驻天津市财政局中企处科员，财政部天津专员办一处科员、副主任科员、主任科员， 财政部天津专员办四处副处长、处长，财政部天津专员办一处处长，财政部天津专员办业务二处处长，财政部天津专员办党组成员、副巡视员，财政部天津监管局党组成员、二级巡视员。杨先生自 2022 年 11 月起任本公司非执行董事。杨先生拥有大学学历。

周郑先生，出生于 1980 年 11 月，现任公司非执行董事（金复〔2024〕309 号）。周先生曾任中央汇金投资有限责任公司综合部职员、经理，光大股权管理部经理，综合部职员、二级职员、二级经理、一级经理、高级副经理，综合管理部/银行机构管理二部高级副经理（其间曾在中国光大银行股份有限公司挂职，任北京西城支行副行长）、高级经理，综合管理部/银行机构管理二部国家开发银行股权管理处处长、高级经理，股权管理一部开行/信保股权管理处处长、高级经理，中央汇金投资有限责任公司派往中国出口信用保险公司监事，现任中央汇金投资有限责任公司派出董事（董事总经理）。周先生自 2024 年 4 月起任本公司非执行董事,自 2024 年 12 月起兼任中国大地财产保险股份有限公司董事。周先生拥有经济学博士学位。

何兴达先生，出生于 1979 年 9 月，现任公司非执行董事（金复〔2026〕418 号）。何先生曾任中央汇金投资有限责任公司建行部经理，银行部二级经理、一级经理、高级副经理，银行机构管理一部高级副经理、高级经理，中央汇金资产管理有限责任公司 （“汇金资管公司”）资产管理一组组长、高级经理，中央汇金投资有限责任公司资本运营部／汇金资管公司资产管理处处长、高级经理，中央汇金投资有限责任公司派往新华人寿保险股份有限公司董事（其间曾兼任新华资产管理股份有限公司董事），现任中央汇金投资有限责任公司派出董事（董事总经理）。何先生拥有管理学硕士学位。

吕智先生，出生于 1975 年 12 月，现任公司非执行董事（金复〔2026〕483 号）。吕先生曾任斯伦贝谢公司现场工程师、现场服务经理、市场拓展经理、技术经理，中投海外直接投资有限责任公司中投君义资产管理有限责任公司高级经理，中国投资有限责任公司董事总经理、银河基金管理有限公司董事，现任中央汇金投资有限责任公司派出董事（董事总经理）、中国银河金融控股有限责任公司董事、中国银河资产管理有限责任公司董事。吕先生拥有哲学博士学位。

独立非执行董事

戴德明先生，出生于 1962 年 10 月，现任公司独立非执行董事（金复〔2023〕162 号）。戴先生现任中国人民大学商学院会计系教授，博士生导师。戴先生曾任中国人民大学商学院会计系主任，中国会计学会副会长；曾兼任浙商银行股份有限公司、海尔智家股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国电力建设股份有限公司、保利发展控股集团有限公司、长城证券股份有限公司等公司的独立非执行董事，现兼任中银航空租赁有限公司独立董事。戴先生自 2023 年 8 月起任本公司独立非执行董事。戴先生拥有经济学博士学位。

叶梅女士，出生于 1966 年 4 月，现任公司独立非执行董事（金复〔2023〕487 号）。叶女士现任健美生集团独立董事，曾任 E*TRADE Financial Corporation (现 E*TRADE from Morgan Stanley)战略部经理、麦肯锡咨询顾问及外部高级顾问、法国欧瑞泽基金集团高级顾问、申银万国证券股份有限公司独立董事、申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事、贝卡尔特集团独立董事。叶女士自 2023 年 12 月起任本公司独立非执行董事。叶女士拥有公共管理硕士学位。

姜耀辉先生，出生于 1960 年 6 月，现任公司独立非执行董事（金复〔2025〕539 号）。于澳大利亚新南威尔士大学取得商科及法律学士学位，其后获澳大利亚新南威尔士州最高法院及新加坡最高法院认许为律师。姜先生现为香港执业律师、国际公证人，中国委托公证人及观韬律师事务所（香港）的合伙人。

（2）监事基本情况

无。

（3）高级管理人员基本情况

庄乾志先生，简历参见执行董事部分。

朱晓云女士，简历参见执行董事部分。

雷建明先生，出生于 1979 年 6 月，现任公司副总裁（银保监复〔2022〕180 号）。加入本公司前，雷先生曾任新华人寿保险股份有限公司广东分公司市场总监、营销业务部总经理，广西分公司总经理助理、副总经理，贵州分公司副总经理（主持工作）、总经理，湖南分公司总经理。雷先生曾任本公司总裁助理。雷先生自 2023 年 3 月起任本公司副总裁，现兼任中国大地财产保险股份有限公司董事长。雷先生拥有农业推广硕士学位。

田美攀先生，出生于 1974 年 10 月，现任公司副总裁（金复〔2026〕134 号）、总精算师（保监产险〔2012〕1306 号）、财务负责人（金复〔2023〕322 号）。加入本公司前，田先生曾任南开大学保险系教师。田先生曾任职于本公司人寿险业务部商业业务处，曾任中国人寿再保险股份有限公司风险管理部负责人、总精算师、副总经理、总经理，本公司总裁助理。田先生自 2026 年 3 月起任本公司副总裁，2012 年 12 月起任本公司总精算师，2023 年 10 月起任本公司财务负责

人，现兼任中国人寿再保险有限责任公司董事长。田先生具有北美精算师资格及中国精算师资格，拥有经济学硕士学位。

曹顺明先生，出生于 1974 年 8 月，现任公司总裁助理（金复〔2023〕97 号）、首席合规官（银保监复〔2022〕165 号）[1]、董事会秘书（金复〔2026〕336 号）、首席风险官。加入本公司前，曹先生曾任职于中国人民保险公司、中国人保资产管理有限公司、中国人民财产保险股份有限公司。曹先生曾任本公司风险管理与法律合规部副总经理、内控合规与法律事务部副总经理、职工代表监事、法务总监、风险管理部总经理、内控合规与法律事务部总经理、合规负责人，曾兼任中国人寿再保险有限责任公司监事、华泰保险经纪有限公司董事、中再资产管理（香港）有限公司董事、中国财产再保险有限责任公司董事、华泰保险经纪有限公司监事会主席、中再巨灾风险管理股份有限公司董事长。曹先生自 2023 年 7 月起任本公司总裁助理、首席风险官，2026 年 2 月起任本公司首席合规官，2026 年 6 月起任本公司董事会秘书。曹先生拥有法学博士学位。

2．董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

（1）董事变更情况

贾祥翔女士不再担任非执行董事。

何兴达先生担任非执行董事。

吕智先生担任非执行董事。

（2）监事变更情况

无。

（3）高级管理人员变更情况

无。

3．董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

无。

（三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

公司名称	持股数量（万股）			持股比例（%）		
	期初	期末	变动额	期初	期末	变动比例

[1] 根据银保监复〔2022〕165 号，曹顺明获公司合规负责人任职资格。根据《金融机构合规管理办法》有关规定，金融机构应当设立首席合规官。在设立首席合规官前，金融机构已设立的合规负责人，可以履行首席合规官各项职责。合规负责人改任首席合规官不受《办法》规定的任职条件限制，不需要重新取得监管总局核准的任职资格。

子公司						
中国财产再保险有限责任公司	1,148,225	1,148,225	-	100	100	-
中国人寿再保险有限责任公司	817,000	817,000	-	100	100	-
中国大地财产保险股份有限公司	971,908	971,908	-	64.30	64.30	-
中再资产管理股份有限公司	105,000	105,000	-	70	70	-
华泰保险经纪有限公司	2,625	2,625	-	52.5	52.5	-
中再 UK 公司	9,530 万英镑	9,530 万英镑	-	100	100	-
中再承保代理有限公司	1,800 万英镑	1,800 万英镑	-	100	100	-
中再香港有限公司	70,000 万美元	70,000 万美元	-	100	100	-
中再保数字科技有限责任公司	20,000	20,000	-	100	100	-
中再巨灾风险管理股份有限公司	14,326	14,326		51.87	51.87	
联营企业						
中国金融传媒股份有限公司	2,833	2,833	-	16.02	16.02	
中国光大银行股份有限公司	78,948.76	78,948.76	-	1.34	1.34	
亚洲再保险公司	0.098	0.098	-	0.97	0.97	-
上海保险交易所股份有限公司	3,000	3,000	-	1.34	1.34	-
北京京能清洁能源电力股份有限公司	45,933.20	45,933.20	-	5.57	5.57	-
中国农业再保险股份有限公司	100,000	100,000	-	6.21	6.21	-

（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

本公司在报告期内未受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚。本公司在报告期内董事、监事、高级管理人员未受到金融监管部门和其他政府部门的行政处罚。

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

本公司在报告期内董事、监事、高级管理人员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。

二、主要指标

（一）偿付能力充足率指标

（币种：人民币。如无特别说明，以下同。）

指标名称	本季度数	上季度数
认可资产（万元）	15,570,870.42	15,578,358.79
认可负债（万元）	4,365,418.74	4,434,094.37
实际资本（万元）	11,205,451.68	11,144,264.42
核心一级资本（万元）	11,169,457.44	11,114,222.86
核心二级资本（万元）	0.00	0.00
附属一级资本（万元）	35,994.24	30,041.56
附属二级资本（万元）	0.00	0.00
最低资本（万元）	4,697,740.25	4,735,336.87
可资本化风险最低资本（万元）	4,689,274.25	4,726,803.11
控制风险最低资本（万元）	8,466.00	8,533.76
附加资本（万元）	0.00	0.00
核心偿付能力溢额（万元）	6,471,717.18	6,378,885.99
综合偿付能力溢额（万元）	6,507,711.43	6,408,927.55
核心偿付能力充足率（%）	237.76%	234.71%
综合偿付能力充足率（%）	238.53%	235.34%

（二）流动性风险监管指标

指标名称	本季度末数	上季度末可比数
基本情景流动性覆盖率 LCR1		
未来 3 个月	126.85%	160.11%
未来 12 个月	118.06%	131.64%
压力情景流动性覆盖率 LCR2		
未来 3 个月	345.82%	573.51%
未来 12 个月	256.74%	293.30%
压力情景流动性覆盖率 LCR3		
未来 3 个月	127.07%	161.59%
未来 12 个月	115.61%	130.03%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-22.59%	20.74%
公司净现金流（万元）	-45,651.96	88,085.02

注：公司净现金流为年度累计净现金流，不包含汇率变动对现金及现金等价物的影响，下同。

（三）流动性风险监测指标

指标名称	本季度末数	上季度末可比数
经营活动净现金流（万元）	-80,938.46	-42,557.75
特定业务现金流支出占比	-0.38%	0.29%
应收分保账款率	2.51%	1.62%
现金及流动性管理工具占比	0.90%	2.51%
季均融资杠杆比例	2.94%	3.49%
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	1.94%	1.92%
应收款项占比	17.34%	18.05%
持有关联方资产占比	9.16%	9.12%

（四）经营指标

1. 主要经营指标

指标名称	本季度数	本年累计数
保险业务收入（万元）	264,878.96	876,584.54
净利润（万元）	197,441.05	264,830.54
总资产（万元）	10,102,684.14	10,102,684.14
净资产（万元）	6,270,204.49	6,270,204.49
保险合同负债（万元）	2,065,312.97	2,065,312.97
基本每股收益（元）	0.046	0.062
净资产收益率（%）	3.19%	4.20%
总资产收益率（%）	1.96%	2.66%
投资收益率（%）	2.94%	4.02%
综合投资收益率（%）	2.42%	3.40%

2. 再保险公司其他特定经营指标

指标名称	本季度数	本年累计数
未决赔款准备金与赔款支出比（%）	1552.71%	467.04%
综合费用率（%）	30.10%	45.68%
综合赔付率（%）	66.32%	49.62%
综合成本率（%）	96.41%	95.29%

（五）近三年平均收益率

近三年平均投资收益率	3.66%
近三年平均综合投资收益率	3.60%

三、风险管理能力

（一）所属的公司类型

本公司成立于 1996 年 8 月，2026 年第三季度保险业务收入人民币 26.5 亿元，2026 年第三季度末总资产为人民币 1010.3 亿元，属于原中国银保监会规定的Ⅰ类保险公司。

（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

原中国银保监会最近一次对本公司的偿付能力风险管理评估于 2018 年底做出，得分为 80.84 分。其中，风险管理基础与环境 16.51 分，风险管理目标与工具 7.18 分，保险风险管理 8.46 分，市场风险管理 8.21 分，信用风险管理 7.69 分，操作风险管理 8.01 分，战略风险管理 8.28 分，声誉风险管理 8.49 分，流动性风险管理 8.03 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

2026 年第三季度，本公司根据现行监管规定、公司制度和工作计划开展相关工作，包括召开中国再保风险管理与内控合规委员会 2026 年第 7、8 次会议，审议《中国再保险（集团）股份有限公司风险管理能力考核评价方案》等议题，听取 2026 年第二季度风险管理与内控合规情况报告等议题；开展月度风险监测；向上级单位报送风险报告；通过风险管理信息系统开展相关工作等。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本公司于 2026 年 9 月启动风险管理能力自评估工作，计划年内完成。

四、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

尚未收到监管部门对本公司开展偿二代风险综合评级的通知及结果。经与监管部门核对，本公司暂不需要报送有关数据。相应地，暂无风险综合评级结果。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

不适用。

（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. 操作风险自评估

总体管理情况

本公司根据监管要求，建立健全操作风险管理制度，推进操作风险管理工具的建设完善，协调受托方完善本公司委托业务的操作风险管理机制，应用操作风险关键指标库、操作风险损失事件库、风险与控制自我评估三项工具识别和评估操作风险，合理防范并有效控制公司面临的操作风险。

2026 年第三季度，本公司会同受托方在委受托业务管理、公司治理、财务管理、准备金管理、人员管理、信息系统管理、案件管理等主要领域持续加强操作风险防控，有效执行监管规定及公司规章制度。本公司整体操作风险在可控范围内，未发生重大操作风险事件。

国际再保险业务管理情况

新加坡分公司按照当地监管规定及受托方（主要为中国财产再保险有限责任公司，简称“中再产险”）、分公司规章制度进行管理。2026 年第三季度，在制度建设方面，中再产险新建及修订《集中度风险管理规定》、《国际承保代理业务管理细则》等适用新加坡分公司制度 4 项，明确集中度风险管理、国际承保代理业务管理等重要流程规范。在内控合规检查方面，中再产险就新加坡分公司层面检查发现问题进行复核确认，制定措施并推动整改。在合规管理方面，新加坡分公司更新关键监管义务清单（KOR），明确其适用的各项监管要求及内部职责分工，并面向新加坡分公司全员进行宣导，提升合规意识。

资金运用业务管理情况

本公司资金运用业务主要由中再资产管理股份有限公司（简称“中再资产”）受托管理。中再资产按照委托管理协议、投资指引及内部各项制度流程要求开展受托投资业务。2026 年第三季

度，中再资产对合同审核系统进行改造，实现对黑名单交易对手的过滤，加强防控反洗钱风险；持续推进数字化平台风险限额超限提示功能建设，进一步提升风险预警时效性；持续加强内部控制手段嵌入业务及管理系统；持续组织公司各部门、中再资产（香港）开展制度体系梳理评估工作，检查制度设计合理性和执行有效性，有序推动制度体系分级分类管理。

2. 战略风险自评估

2026 年三季度，本公司高标准推进“十五五”战略规划编制工作，持续强化战略管理，全面推动改革发展，有效防控战略风险。主要措施包括：

（1）持续强化战略管理。一是加快推动“十五五”规划编制工作，根据股权董事、上级单位意见建议进行修改完善，已形成“十五五”战略规划董事会议案文件。**二是**结合集团“十五五”战略规划，组织研究制定了再保险转型发展路线图、财产险直保高质量发展路线图和巨灾科技创新发展路线图，并提交集团党委会审议通过。**三是**持续强化战略风险管控，组织集团系统开展 2026 年上半年战略风险评估专项工作，形成上半年战略风险评估和管理情况报告，并向集团董事会报告。

（2）全面推动改革发展。一是组织对上半年以来集团全面深化改革重点工作任务进展进行跟进与梳理总结，同时推动指导各子公司对上半年以来本单位改革方案实施进展情况进行全面总结。**二是**协同集团纪委办开展中再改革十条的专项监督调研工作，持续加大改革工作落地的督导力度。

3. 声誉风险自评估

2026 年第三季度，中国再保认真落实声誉风险管理工作各项要求，修订声誉风险管理办法，开展全网舆情信息监测，系统排查潜在舆情风险，做好敏感舆情应对处置。本季度集团系统未发生重大、较大声誉事件，公司发展面临的舆论环境总体良好。具体工作如下：

一是做好日常监测，及时掌握舆情走向。依托舆情监测系统，持续开展 7*24 小时境内外常态化舆情监测，及时掌握舆情传播情况；针对潜在风险点持续开展专项监测，发现敏感舆情第一时间预警，统筹做好风险研判与应对处置。

二是坚持关口前移，做好季度风险排查。全面评估系统潜在风险点，摸排出集团系统季度信息披露、子公司重要案件审理、监管处罚等 6 项风险点，综合研判潜在不利影响，提前制定应对预案，做好各利益相关方沟通及应对准备。

三是配合重大项目，提前制定应对预案。配合财政部增资项目，迅速启动声誉风险专项监测，制定应对预案和媒体应答口径。增资消息公布后，第一时间发布新闻通稿，与友好媒体密切沟通，积极营造良好舆论氛围。

四是聚焦重大事件，宣传公司发展成果。借助 2026 年度中期业绩发布、全国优秀共产党员表彰、财政部增资等有利时机，在境内外媒体重点宣传集团系统改革发展成果和优秀典型代表，巩

固提升公司品牌美誉度。

4. 流动性风险自评估

流动性风险是指集团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，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。2026 年，公司不断加强对流动性风险的评估、控制和管理，具体如下：

（1）确定 2026 年流动性风险偏好和容忍度。在综合考虑各种因素的基础上，集团公司制订了 2026 年集团层面的流动性风险偏好及容忍度。

（2）加强日常现金流管理。通过资金头寸收支预测、资金头寸统计分析，在自营活期账户之间、自营活期账户和委托活期账户之间合理调配资金，从而确保自营活期账户资金合理备付的工作。合理安排经营活动、投资活动和融资活动等各类现金流，确保有充足的流动性履行各项支付义务。

（3）定期评估相关风险对流动性水平的影响及可能引发流动性风险的重大事件对流动性水平的影响。集团公司按季度组织相关部门评估保险风险、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，并对是否存在可能引发流动性风险的重大事件进行了评估，从评估反馈看，截至目前不存在可能引发流动性风险的重大事件。

（4）定期向管理层报告流动性风险情况。建立公司内部的流动性风险管理报告机制，定期形成流动性风险评估的报告，纳入向高级管理层汇报的风险评估材料中。

（5）定期计算流动性指标及进行现金流压力测试。公司根据《保险公司偿付能力监管规则第 13 号：流动性风险》的规定，按季度对净现金流、流动性覆盖率等监管指标及监测指标进行计算监控。开发适用于保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）的现金流压力测试模型，定期进行现金流压力测试，定期评估现金流压力测试模型的各项假设，根据需要进行修正。截至 2026 年三季度末，集团公司主营业务未发生重大实质性变化，各项风险水平保持稳定，模型假设与前期没有差异，经评估，暂无需对现金流压力测试模型进行修正。

净现金流方面，2026 年前三季度公司累计净现金流为-45,651.96 万元。

流动性覆盖率方面，未来 12 个月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 和压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率 LCR3 分别为 118.06%、256.74%、115.61%，均大于 100%。

经过上述评估，集团公司截至目前暂无重大流动性风险。

五、重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

本季度未发生分支机构新获批筹或开业的情况。

（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	分入保费（亿元）	保险责任	已支付的赔款（亿元）	再保险合同类型	合同期间	与本公司的关联方关系
MS First Capital Insurance Limited, Singapore	财产险	0.20	全部责任	暂无已支付赔款	比例	2026/07/01-2027/06/30	非关联企业

2. 重大再保险分出合同

本季度无新增重大再保险分出合同。

重大再保险合同是指分入（分出）保额超过本公司本季度末有效保额的 5%或分入（分出）保费超过报告期保费收入 5%的单项再保险合同。

（三）报告期内重大投资行为

本季度未发生大额未上市股权投资。

（四）报告期内重大投资损失

集团本级委托投资资产 2026 年三季度未发生损失金额超过报告期末净资产总额的 5%的重大投资损失。重大投资损失是指保险公司单项股权投资、不动产投资、基础设施投资、信托资产投资、资产证券化产品投资等的投资损失金额超过保险公司报告期末净资产总额的 5%的投资损失。

（五）报告期内各项重大融资事项

本季度未发生单笔融资金额超过公司报告期末净资产 10%的融资活动。

（六）报告期内各项重大关联交易

2026 年 3 季度，中国再保险（集团）股份有限公司未发生重大关联交易。

（七）报告期内各项重大诉讼事项

序号	诉讼对方名称	诉讼原因	诉讼现状	诉讼起始时间	诉讼标的金额	损失金额/估损金额或损失范围
1	北京爱普纳杰专利代理事务所(特殊普通合伙)	服务合同纠纷	一审	2026/6/26	人民币 168555 元（该部分已撤诉）和逾期付款利息以及诉讼费用	中国再保于 2026 年 6 月 26 日，收到北京市西城区人民法院送达的原告北京爱普纳杰专利代理事务所（特殊普通合伙）诉中国再保服务合同纠纷案的起诉状及相关材料，原告提出了三项诉讼请求：一是要求被告向其支付专利代理服务费 168555 元（该项请求已撤诉）；二是要求支付逾期付款利息；三是要求承担诉讼费用。中国再保已开展诉讼应对工作，积极研究案件处理方案，妥善做好纠纷处置，依法维护公司合法权益。2026 年 8 月 18 日一审开庭审理，目前尚未宣判。

注：第三季度有 1 起存量未决民事诉讼。

（八）报告期内重大担保事项

1.报告期内已经履行的重大担保合同

被担保方名称	与本公司的关联方关系	担保事项	担保方式	担保金额（万元）	担保期限
United Kingdom Mutual Steam Ship Assurance Association Ltd	无	海事担保	保证	990 万美元	根据案情进展
Japan P&I Club	无	海事担保	保证	700 万美元	根据案情进展
The Swedish Club	无	海事担保	保证	4,200 万元	根据案情进展
Japan P&I Club	无	海事担保	保证	625 万美元	根据案情进展
United Kingdom Mutual Steam Ship Assurance Association Ltd	无	海事担保	保证	550 万美元	根据案情进展

2.报告日存在的尚未履行完毕的重大担保合同

暂无。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

暂无。

六、管理层分析与讨论

（一） 偿付能力充足率主要指标变化

（单位：亿元，%）

	本季度数	上季度数	报告期内	报告期内
			变动额	变动率
实际资本	1,120.55	1,114.43	6.12	0.55%
认可资产	1,557.09	1,557.84	-0.75	-0.05%
认可负债	436.54	443.41	-6.87	-1.55%
最低资本	469.77	473.53	-3.76	-0.79%
量化风险最低资本	468.93	472.68	-3.75	-0.79%
寿险业务保险风险最低资本	1.67	1.67	0.00	-0.02%
非寿险业务保险风险最低资本	124.11	125.19	-1.08	-0.86%
市场风险最低资本	463.38	467.41	-4.03	-0.86%
信用风险最低资本	7.34	6.39	0.95	14.89%
量化风险分散效应	102.23	102.41	-0.17	-0.17%
特定类别保险合同损失吸收效应	0.66	0.70	-0.04	-5.13%
控制风险最低资本	0.85	0.85	-0.01	-0.79%
核心偿付能力溢额	647.17	637.89	9.28	1.46%
核心偿付能力充足率	237.76%	234.71%	3.05%	1.30%
综合偿付能力溢额	650.77	640.89	9.88	1.54%
综合偿付能力充足率	238.53%	235.34%	3.19%	1.36%

实际资本 2026 年第三季度较上季度增加 6.12 亿元，其中认可资产减少 0.75 亿元，认可负债减少 6.87 亿元。

最低资本下降 3.76 亿元，寿险业务保险风险最低资本基本保持不变，非寿险业务保险风险最低资本下降 1.08 亿元，市场风险最低资本下降 4.03 亿元，信用风险最低资本上涨 0.95 亿元。

核心偿付能力溢额上升 9.28 亿元，核心偿付能力充足率上涨 3.05 个百分点；综合偿付能力溢额上升 9.88 亿元，综合偿付能力充足率上涨 3.19 个百分点。

1. 季度间偿付能力变动原因分析

2026 年第三季度期末数与期初数均按照《保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）》（“二期规则”），《国家金融监督管理总局关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（“优化标准”）及原银保监会批复的非过渡期政策计量。其中季度间的主要变化如下：

实际资本较上季度增加 6.12 亿元，其中认可资产减少 0.75 亿元，认可负债减少 6.87 亿元。认可资产的减少主要受两方面综合影响，一方面，本季度持有投资资产增加 5.23 亿元、再保险资产增加 17.44 亿元，另一方面，出售流动性管理工具共 17.13 亿元，子公司、合营企业和联营企业的认可价值减少了 7.29 亿元。认可负债减少的主要原因为应付及预收款项减少了 24.26 亿元，同时受曲线影响，准备金负债增加 11.5 亿元，持有卖出回购证券较上季度增加 5.89 亿元。

境内长期股权投资的认可价值减少，导致权益价格风险最低资本下降约 3.65 亿元；再保分入业务交易对手违约风险增加，导致信用风险最低资本上升约 0.95 亿元。

2. 责任准备金较上季度末的变化情况

2026 年第三季度，寿险合同责任准备金较上季度末增加约 2.84 亿元，非寿险未到期责任准备金较上季度末增加约 1.99 亿元，未决赔款责任准备金较上季度末增加约 6.67 亿元。

（二） 报告期内流动性风险监管指标变化及其原因分析

1. 流动性覆盖率

未来 12 个月公司基本情景下公司整体流动性覆盖率 LCR_1、压力情景下公司整体流动性覆盖率 LCR_2 和压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率 LCR_3 分别为 118.06%、256.74%、115.61%，流动性资产储备变现金额为 146.41 亿元（折算后）。

2. 经营活动净现金流回溯不利偏差率

公司三季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为-22.59%，满足监管机构要求的最近两个季度经营活动净现金流回溯不利偏差率不得连续低于-30%。

3. 公司净现金流

2026 年前三季度，公司累计净现金流出 4.57 亿元，其中：经营活动现金净流量为-8.09 亿元；投资活动现金净流量 26.88 亿元；筹资活动现金净流量为-23.36 亿元。

七、外部机构意见

（一） 偿付能力报告审计意见

本季度偿付能力结果未经审计。

（二）评级机构意见

暂无。

八、实际资本

（一） 实际资本各项指标

1. 实际资本主要指标表

（单位：元）

指标名称	本季度数	上季度数
财务报表资产总额	101,026,841,446	100,271,224,483
认可资产总额	155,708,704,199	155,783,587,900
财务报表负债总额	38,324,796,594	39,284,908,777
认可负债总额	43,654,187,403	44,340,943,679
财务报表净资产总额	62,702,044,852	60,986,315,706
实际资本	112,054,516,796	111,442,644,221
核心一级资本	111,694,574,366	111,142,228,646
核心二级资本	0	0
附属一级资本	359,942,429	300,415,575
附属二级资本	0	0

2. 实际资本表

（单位：元）

行次	项目	本季度数	上季度数
1	核心一级资本	111,694,574,366.34	111,142,228,645.60
1.1	净资产	62,702,044,851.75	60,986,315,706.35
1.2	对净资产的调整额	48,992,529,514.59	50,155,912,939.25
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-33,633,107.51	-39,156,802.97
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	54,715,495,860.90	55,551,520,219.63
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）	-359,942,429.18	-300,415,575.10
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	-5,329,390,809.62	-5,056,034,902.31
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	359,942,429.18	300,415,575.10
3.1	次级定期债务	0.00	0.00
3.2	资本补充债券	0.00	0.00
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）	359,942,429.18	300,415,575.10
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	112,054,516,795.52	111,442,644,220.70

（二） 认可资产明细表

（单位：元）

行次	项目	本季度数		上季度数	
		财务报表账面价值	认可价值	财务报表账面价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	880,425,774	880,425,774	2,431,506,839	2,431,506,839
2	投资资产	28,001,699,282	28,001,699,282	27,478,573,022	27,478,573,022
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	45,810,783,542	100,526,279,403	45,704,147,051	101,255,667,271
4	再保险资产	25,022,166,462	25,022,166,462	23,278,160,855	23,278,160,855
5	应收及预付款项	721,151,892	721,151,892	829,538,282	829,538,282
6	固定资产	192,329,822	192,329,822	203,554,694	203,554,694
7	土地使用权	0	0	0	0
8	独立账户资产	0	0	0	0
9	其他认可资产	398,284,671	364,651,563	345,743,740	306,586,937
10	合计	101,026,841,446	155,708,704,199	100,271,224,483	155,783,587,900

（三） 认可负债明细表

（单位：元）

行次	项目	本季度数		上季度数	
		财务报表账面价值	认可价值	财务报表账面价值	认可价值
1	准备金负债	20,653,129,681	25,970,238,246	19,776,881,327	24,820,645,783
2	金融负债	4,640,772,734	4,640,772,734	4,051,290,787	4,051,290,787
3	应付及预收款项	11,506,391,864	13,030,894,179	13,997,955,532	15,456,736,663
4	预计负债	0	0	0	0
5	独立账户负债	0	0	0	0
6	资本性负债	0	0	0	0
7	其他认可负债	0	12,282,245	0	12,270,446
8	认可负债合计	38,324,796,594	43,654,187,403	39,284,908,777	44,340,943,679

九、最低资本

（一） 最低资本主要指标

（单位：元）

行次	指标名称	本季度数	上季度数
1	最低资本	46,977,402,522	47,353,368,718
1.1	可资本化风险最低资本	46,892,742,496	47,268,031,146
1.2	控制风险最低资本	84,660,026	85,337,572
1.3	附加资本	0	0

（二） 各类风险及其子风险最低资本明细表

（单位：元）

行次	项目	本季度数	上季度数
1	可资本化风险最低资本	46,892,742,496	47,268,031,146
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	49,360,781,575	49,755,822,259
1.1	寿险业务保险风险最低资本	167,327,236	167,368,936
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	154,409,361	153,293,413
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	55,757,456	58,759,495
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	5,662,470	5,670,819
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	48,502,051	50,354,791
1.2	非寿险业务保险风险最低资本	12,411,306,812	12,519,270,548
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	8,034,070,176	7,807,360,295
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	7,662,490,465	8,027,485,553
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	3,285,253,829	3,315,575,299
1.3	市场风险-最低资本	46,337,723,517	46,740,884,405
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	2,068,934,412	2,084,398,042
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	41,796,498,105	42,161,584,743
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	115,901,308	116,916,016
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	715,229,644	758,906,605
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	8,327,465,489	8,392,498,093
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	925,305,853	933,751,135

行次	项目	本季度数	上季度数
1.3.7	市场风险-风险分散效应	7,611,611,294	7,707,170,229
1.4	信用风险-最低资本	733,924,639	638,815,777
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	115,345,181	123,997,123
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	696,541,122	596,433,000
1.4.3	信用风险-风险分散效应	77,961,664	81,614,345
1.5	量化风险分散效应	10,223,410,008	10,240,856,212
1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	66,090,621	69,661,196
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	146,835,731	154,263,290
1.6.2	损失吸收效应调整上限	66,090,621	69,661,196