

保险公司偿付能力报告摘要

人保再保险股份有限公司

PICC Reinsurance Company Limited

2025 年 2 季度

公司简介和报告联系人

公司名称：	人保再保险股份有限公司
公司英文名称：	PICC Reinsurance Company Limited
公司类型：	再保险公司
法定代表人：	张青
注册地址：	中国北京市西城区西长安街 88 号七层西区
注册资本：	596078.43 万元
经营保险业务许可证号：	000222
开业时间：	2017 年 2 月 23 日
经营范围：	财产保险的商业再保险业务，人身保险的商业再保险业务，短期健康保险和意外伤害保险的商业再保险业务；上述再保险业务的服务、咨询业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；中国保监会批准的其他业务。
经营区域：	全国
报告联系人姓名：	孙敏清
办公室电话：	010-69008481
移动电话：	18811589004
电子信箱：	sunminqing@picc.com.cn

目 录

一、董事会和管理层声明	1
二、基本情况	3
三、主要指标表	8
四、风险管理能力	12
五、风险综合评级（分类监管）	14
六、重大事项	17
七、管理层分析及讨论	20
八、外部机构意见	22
九、实际资本	25
十、最低资本	31

一、董事会和管理层声明

本报告已经公司董事会批准，公司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。

1.各位董事对季度报告的投票情况

董事姓名	赞同	否决	弃权
肖建友	√		
张 青	√		
降彩石	√		
张宝辉	√		
王 真	√		
杨思群	√		
于巍东	√		
合计	7		

填表说明：按董事审议意见在相应空格中打√。

2.是否有董事无法保证季度报告内容的真实性、准确性、完整性、合规性或对此存在异议？

无。

二、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

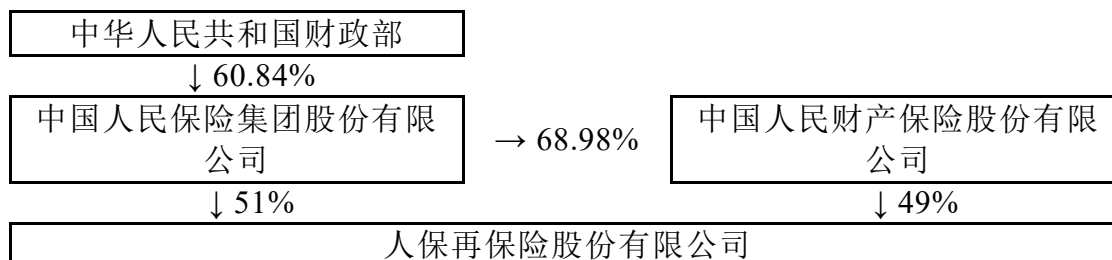
1. 股权结构及其变动

单位：股

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(%)
国有股	3,039,999,993	51%					3,039,999,993	51%
国有股	2,920,784,307	49%					2,920,784,307	49%
合计	5,960,784,300	100%					5,960,784,300	100%

2. 实际控制人

中国人民保险集团股份有限公司（人保集团）持有中国人民财产保险股份有限公司（人保财险）68.98%的股份，持有公司 51%股份，人保财险持有公司 49%股份；中华人民共和国财政部持有人保集团 60.84%的股份，为人保集团控股股东、本公司最终实际控制人。股权控制结构如下图：



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

单位：股

股东名称	股东所持股份类别	报告期内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	股东所持股份状态
人保集团	国有股	-	3,039,999,993	51%	正常
人保财险	国有股	-	2,920,784,307	49%	正常
合计			5,960,784,300	100%	
股东关联方关系的说明	人保集团持有人保财险68.98%股份				

4. 董事、监事和高级管理人员的持股情况

无。

5. 报告期内股权转让情况

无。

(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

肖建友：1968年9月出生,公司董事长。2019年6月起任中国人民保险集团股份有限公司副总裁、2022年12月起任中国人民保险集团股份有限公司执行董事，肖先生亦兼任中国人民人寿保险股份有限公司党委书记、执行董事、副董事长、总裁。2019年9月起任本公司董事长（银保监复〔2019〕879号）。肖先生兼任亚洲金融合作协会副理事长、中国互联网金融协会副会长、中国保险行业协会常务理事。肖先生于1991年7月毕业于江西中医学院，获医学学士学位，并于1994年7月毕业于南京大学，获法学学士学位。

张青：1969年6月出生,公司执行董事、总裁、合规负责人。2017年4月起任本公司董事（保监许可〔2017〕319号）、总裁（保监许可〔2017〕392号），2021年1月起兼任本公司合规负责人（银保监复〔2021〕66号）。张先生于1993年3月毕业于哈尔滨工业大学，获工学硕士学位。

降彩石：1965年7月出生，公司非执行董事，中国人民财产保险股份有限公司执行董事、副总裁。2022年4月1日起任本公司非执行董事（银保监复〔2022〕227号）。降先生兼任中国保险行业协会非车财产保险专业委员会主任委员、中国集成电路共保体理事长、中国船级社副理事长、中国城乡居民住宅巨灾保险共同体大会主席、中国“一带一路”再保险共同体理事会主席、中国农业保险再保险共同体成员大会主席、中国气象服务协会副会长、中国房地产协会常务理事、中国核保险共同体理事、国产商用飞机海外机队保险共同体成员大会主席兼理事会理事长。降先生于2009年6月毕业于天津财经大学，获统计学金融工程研究方向博士学位。

张宝辉：1973年10月出生，公司非执行董事，中国人民保险集团股份有限公司办公室总经理、党委办公室主任。2023年1月起任本公司非执行董事（银保监复〔2023〕23号）。张先生曾任中国人民财产保险股份有限公司内蒙古自治区分公司副总经理、

黑龙江省分公司副总经理、山西省分公司总经理，中国人民人寿保险股份有限公司内蒙古自治区分公司副总经理，中国人民健康保险股份有限公司市场总监，中国人民保险集团股份有限公司战略管理部主要负责人。张先生于 2015 年 6 月毕业于中国社会科学院，获管理学博士学位。

王真：1956 年 5 月出生，公司独立董事，英国皇家保险学会会员（FCII）。2020 年 12 月起任本公司独立董事（银保监复〔2020〕960 号）。王女士曾任中国人民保险（集团）公司国际部总经理、慕尼黑再保险公司北京代表处首席代表、慕尼黑再保险公司北京分公司总经理、慕尼黑再保险中国事务理事会主席、慕尼黑再保险大中华理事会理事。王女士于 1982 年毕业于北京师范大学外语系，获文学学士学位。

杨思群：1963 年 6 月出生，公司独立董事，清华大学经济管理学院副教授、博士生导师。2022 年 1 月起任本公司独立董事（银保监复〔2022〕68 号）。杨先生于 1989 年 8 月至 2000 年 1 月在中国社会科学院财贸经济研究所先后任助理研究员、副研究员。杨先生兼任中信保诚基金管理股份有限公司独立董事、风险管理委员会主席。杨先生于 1998 年毕业于中国社会科学院，获经济学博士学位。

于巍东：1955 年 4 月出生，公司独立董事。2023 年 9 月起任本公司独立董事（金复〔2023〕286 号）。于先生兼任安盛天平财产保险有限公司独立董事、LA RÉUNION AÉRIENNE & SPATIALE 法国航空航天高级顾问、法国对外贸易顾问委员会顾问、中国建筑业协会工程保险与担保分会常务理事、中国土木工程学会工程质量分会常务理事。于先生曾任法国安盛保险集团经理（法国）、法国安盟保险集团成都分公司总经理、法国再保险公司北京分公司总经理、法国再保险集团总裁顾问。于先生于 1990 年 7 月毕业于巴黎第九大学，获管理学硕士学位。

（2）监事基本情况

（2.1）监事会主席、股东监事

董清秀：1967 年 7 月出生，公司监事会主席、股东监事。2023 年 1 月起任本公司股东监事（银保监复〔2023〕24 号），2023 年 3 月起任公司监事会主席。董先生兼任中国人民财产保险股份有限公司监事会主席。董先生曾任人保投资控股有限公司董事、总裁，中国人民健康保险股份有限公司监事长、党委副书记、纪委书记，中国人民健康保险股份有限公司副总裁、党委委员，中国人民财产保险股份有限公司山西省分公司总经理、中国人民财产保险股份有限公司人力资源部总经理。董先生于 1989

年7月毕业于中国人民大学，获经济学学士学位，1998年6月获中国人民大学经济学硕士学位。

（2.2）职工监事

高建新：1970年10月出生，公司职工监事，合约一部副总经理。高先生2023年12月起任本公司职工监事（金复〔2023〕485号）。曾任本公司风险管理部/精算部负责人、集团业务部总经理助理、合约一部总经理助理。高先生于1994年毕业于中国政法大学法律系，获法学学士学位。

（2.3）外部监事

郑伟：1974年3月出生，公司外部监事，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任、教授、博士生导师。2022年1月起任本公司外部监事（银保监复〔2022〕69号）。郑先生于1998年7月在北京大学任教至今，1999年8月至2000年1月在美国威斯康辛-麦迪逊大学商学院任访问学者。郑先生兼任北京大学中国保险与社会保障研究中心主任、现代财产保险（中国）有限公司独立董事、施罗德基金管理（中国）有限公司独立董事、中信建投证券股份有限公司独立董事和瑞众人寿保险有限责任公司独立董事。郑先生于2003年毕业于北京大学经济学院，获经济学博士学位。

（3）总公司高级管理人员基本情况

张青：1969年6月出生，工学硕士，最近五年担任人保再保险股份有限公司总裁（保监许可〔2017〕392号）。2020年3月担任人保再保险股份有限公司首席风险官，2021年1月担任人保再保险股份有限公司合规负责人（银保监复〔2021〕66号）。2021年11月担任人保再保险股份有限公司股权投资风险行政责任人。

陈龙清：1967年12月出生，经济学博士，最近五年担任中国人民健康保险股份有限公司首席健康管理运营官，2020年4月担任人保金融服务有限公司总裁助理，2020年12月担任中国人民保险集团股份有限公司办公室副总经理、党委办公室副主任，2023年1月担任中国人民保险集团股份有限公司办公室副总经理（主持工作）、党委办公室副主任（主持工作），部门总经理级。2024年9月担任人保再保险股份有限公司副总裁（金复〔2024〕639号）。2025年3月担任人保再保险股份有限公司首席投资官、股权投资风险专业责任人。

邱忠东：1968年8月出生，文学硕士，最近五年担任通用再保险公司（Gen Re）非寿险大中华区总经理兼德国通用再保险股份有限公司上海分公司副总经理。2019年10

月担任人保再保险股份有限公司业务总监，2022 年 3 月担任人保再保险股份有限公司副总裁（银保监复〔2022〕157 号）。

房永兵：1970 年 9 月出生，工商管理硕士，最近五年担任人保再保险股份有限公司集团业务部副总经理（主持工作），2020 年 6 月担任人保再保险股份有限公司国际业务部总经理，2024 年 5 月担任人保再保险股份有限公司副总裁（金复〔2024〕365 号）。

王刚：1978 年 11 月出生，经济学硕士。最近五年担任瑞士再保险公司北京分公司产品部高级精算师，2023 年 4 月担任人保再保险股份有限公司总精算师（银保监复〔2023〕247 号）。

陆舒：1972 年 10 月出生，工商管理硕士，最近五年担任人保再保险股份有限公司国际业务部副总经理（主持工作）。2020 年 6 月担任人保再保险股份有限公司办公室/人力资源部总经理、党委办公室主任、党委组织部部长。2023 年 6 月担任人保再保险股份有限公司风险管理部/法律合规部总经理。2023 年 10 月兼任人保再保险股份有限公司审计责任人（金复〔2024〕494 号）。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

2 季度韦松不再担任人保再保险股份有限公司副总裁、财务负责人、董事会秘书。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

2 季度无需填报。

（三）子公司、合营企业和联营企业

人保再保险股份有限公司无子公司、合营企业或联营企业。

（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

无。

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

无。

3. 被银保监会采取的监管措施

无。

三、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

指标名称（万元）	本季度数	上季度可比数	基本情景下季度末预测数
认可资产	3,167,964.32	3,199,051.71	3,178,391.44
认可负债	2,318,586.08	2,338,598.97	2,300,529.96
实际资本	849,378.25	860,452.74	877,861.48
核心一级资本	576,472.98	583,492.03	590,469.83
核心二级资本	274.41	1,137.83	1,307.52
附属一级资本	272,617.07	275,807.67	285,968.37
附属二级资本	13.78	15.21	115.76
可资本化风险最低资本	416,858.57	398,060.40	421,925.42
控制风险最低资本	239.26	228.47	242.17
附加资本	-	-	-
最低资本	417,097.83	398,288.88	422,167.59
核心偿付能力溢额	159,649.55	186,340.97	169,609.76
核心偿付能力充足率	138.28%	146.79%	140.18%
综合偿付能力溢额	432,280.41	462,163.86	455,693.89
综合偿付能力充足率	203.64%	216.04%	207.94%

（二）流动性风险监管指标

1.流动性覆盖率

项目	本季度数		上季度数	
	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月
LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	110.19%	109.25%	102.74%	105.47%
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）——必测压力情景	627.65%	249.60%	413.86%	207.75%
LCR2（压力情景下公司整体流动性覆盖率）——自测测压力情景	752.27%	296.88%	487.79%	246.18%
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）——必测压力情景	123.10%	123.00%	92.43%	100.83%
LCR3（压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）——自测压力情景	140.94%	139.40%	106.96%	116.47%

景				
---	--	--	--	--

2.经营活动净现金流回溯不利偏差率

	本季度数	上季度数
经营活动净现金流回溯不利偏差率	169.53%	32.11%

注:

(1) 本季度数据和上季度数据(包括预测值和实际值)和上季度数据中的预测值均为公司口径数据。

3.公司净现金流

项目(万元)	本季度数	上季度数
净现金流	-54,162.37	-87,135.84

注:

(1) 本季度数为2025年1-2季度累计净现金流数据;上季度数为2025年1季度累计净现金流数据。

(2) 以上净现金流数据均不含“汇率变动对现金的影响”。

(三)流动性风险监测指标

项目(万元)		本季度数	上季度数
一、经营活动净现金流	指标值	1,214.76	-16,410.41
	经营活动现金流入本年累计数	85,527.12	12,636.64
	经营活动现金流出本年累计数	84,312.36	29,047.05
二、特定业务现金流支出占比	指标值	0.00%	0.00%
	特定业务赔付支出	0.00	0.00
	特定业务已发生已报案未决赔款准备金	0.00	0.00
	公司整体赔付支出	235,309.49	114,721.54
	公司整体已发生已报案未决赔款准备金	-5,947.09	3,648.59
三、应收分保账款率	指标值	-3.30%	-6.38%
	逾期180天以上的应收分保账款期末账面价值	-4,597.97	-8,944.69
	应收分保账款期末账面价值	139,219.26	140,299.79
四、现金及流动性管理工具占比	指标值	1.69%	0.54%
	现金及流动性管理工具期末账面余额	48,658.98	15,663.52
	期末总资产	2,880,354.01	2,880,130.94
五、季均融资杠杆比例	指标值	9.46%	9.36%
	季度内各月末同业拆借、债券回购等融入资金余额合计算术平均值	300,283.33	300,100.00
	期末总资产	3,175,054.01	3,206,430.94
六、AA级(含)以下境内固定	指标值	0.00%	0.00%
	AA级(含)以下境内固定收益类资产期末账面价值	0.00	0.00

收益类资产占比	期末总资产	2,880,354.01	2,880,130.94
七、持股比例大于 5% 的上市股票投资占比	指标值	0.00%	0.00%
	持股比例大于 5% 的上市股票投资的账面价值合计	0.00	0.00
	期末总资产	3,175,054.01	3,206,430.94
八、应收款项占比	指标值	24.23%	25.71%
	应收保费	0.00	0.00
	应收分保账款	769,243.38	824,477.12
	期末总资产	3,175,054.01	3,206,430.94
九、持有关联方资产占比	指标值	0.00%	0.00%
	持有的交易对手为关联方的投资资产总和	0.00	0.00
	期末总资产	3,175,054.01	3,206,430.94

（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：人保再保险股份有限公司 2025-06-30

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	321,829.14	561,896.04
（二）净利润	6,973.53	15,492.12
（三）总资产	2,269,578.64	2,269,578.64
（四）净资产	609,745.27	609,745.27
（五）保险合同负债	1,128,561.51	1,128,561.51
（六）基本每股收益	0.00	0.00
（七）净资产收益率	1.1%	2.52%
（八）总资产收益率	0.3%	0.69%
（九）投资收益率	0.86%	1.70%
（十）综合投资收益率	1.08%	1.63%
（十一）未决赔款准备金与赔款支出比	746.48%	382.55%
（十二）综合费用率	53.65%	43.36%
（十三）综合赔付率	46.89%	57.37%
（十四）综合成本率	100.54%	100.73%

备注：表中的保险业务收入根据财政部于 2006 年发布的《企业会计准则第 22 号-金融 工具确认和计量》《企业会计准则第 25 号-原保险合同》《企业会计准则第 26 号-再保险合同》和 2009 年发布的《保险合同相关会计处理规定》（合称旧准则）编制，投资收益率、综合投资收益率、未决赔款准备金与赔款支出比、综合费用率、综合赔付率和综合成本率依据旧准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》相关规定编制。净利润、总资产、净资产、保险合同负债指标根据财政部 2017 年和 2020 年修订颁布的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》《企业会计准则第 24 号-套期会计》《企业会计准则第 25 号-保险合同》（合称新准则）编制；净资产收益率、总资产收益率指标依据新准则结果，按照《保险公司偿付能力监管规则第 18 号：偿付能力报告》相关规定编制。

（五）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.21%
近三年平均综合投资收益率	3.13%

四、风险管理能力

（一）所属的公司类型

1. 公司类型：I 类
2. 公司成立日期：2017 年 2 月 23 日
3. 2024 年公司签单保费：993,423.63 万元
4. 2024 年 4 季度末公司总资产：3,046,124.74 万元
5. 省级分支机构数量：1 家

（二）偿付能力风险管理评估的结果

1. 最近一次偿付能力风险管理评估的结果

公司于 2023 年 4 月 20 日收到原中国银保监会下发的《中国银保监会偿付能力监管部关于人保再保险股份有限公司 2022 年 SARMRA 现场评估意见书》。经评估，公司 2022 年 SARMRA 得分为 81.09 分，其中：风险管理基础与环境 15.77 分，风险管理目标与工具 8.12 分，保险风险管理 8.26 分，市场风险管理 8.34 分，信用风险管理 8.08 分，操作风险管理 8.05 分，战略风险管理 8.15 分，声誉风险管理 7.88 分，流动性风险管理 8.44 分。

2. 报告期内采取的风险管理改进措施及进展情况

（1）组织召开风险合规委员会 2025 年第二次例会

公司组织召开风险合规委员会 2025 年第二次例会。会议听取了公司风险监测指标执行情况、操作风险管理工作任务落实情况及 SARMRA 评估遵循有效性工作进展情况的汇报，并对《公司贯彻落实〈集团 2025 年风险管理、法律合规和内控工作要点〉的实施方案》进行宣导。公司通过定期召开季度例会，部署落实监管、集团相关工作，宣导培训风险合规管理政策、制度，统筹解决风险合规工作重难点问题，跟踪督促风险合规工作推进情况，确保风险管理工作取得实效。

（2）贯彻落实集团 2025 年风险管理工作要点

根据《集团 2025 年风险管理工作要点》，结合公司实际情况，制定《公司贯彻落实集团 2025 年风险管理工作要点的实施方案》，编制任务分解表。针对 6 大类别制定 30 项重点工作内容，包含 75 项具体落实举措，将《工作要点》细化为可实施、可追踪的具体任务，明确责任部门和完成时限，每季度跟进任务进展情况，保障各项

工作有序推进、高效落实。

（3）组织开展风险管理专题培训

2 季度，公司围绕监管评级、操作风险管理等专题组织开展专项培训，对《保险公司监管评级办法》《银行保险机构操作风险管理办法》等监管规则进行深入解读，结合监管动态和经典案例，解析风险管理体系建设的难点和突破路径，赋能公司风险管理能力提升。

（三）偿付能力风险管理自评估

2025 年 2 季度，公司未开展偿付能力风险管理自评估工作。

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

1.公司最近两次风险综合评级结果：2024 年 4 季度为 AA 类，2025 年 1 季度为 AA 类。

2.公司已采取的改进措施。

操作风险：公司治理方面，2 季度召开 2 次董事会、2 次监事会、1 次股东大会、6 次董事会专业委员会，会议审议了 2024 年公司治理报告、2024 年反洗钱工作报告、2024 年利润分配等 19 个议案；**财务管理方面**，每月进行数据一致性核对；定期梳理结算清单、应收账款清单以及银行到款清单，确保业务结算的准确性；对费用报销、纳税申报、偿付能力报送等工作进行多人复核；严格履行资金支付操作流程；对财务印章实行严格的审批管理流程；严格把关公司费用报销事项；**业务管理方面**，持续推进完善精算定价系统，完成定价系统损失源指定参数和限额算法的优化；扎实开展两核专业委员会工作，报告期内审议承保、理赔、转分等事项 36 笔；**资金运用方面**，严格遵循资金运营授权制度，建立委托资产管理、信用风险和流动性风险突发事件应急预案；制定战略资产配置策略及投资指引，开展投资监督、风险控制与绩效评估；**内控合规方面**，严格法律合规审核，对公司拟签订合同等重要经营管理事项的合法性、合规性出具法律意见；按时完成专项合规监管报送；完善关联交易子模块、反洗钱系统等功能模块，推进合规管理工作信息化；持续加强内控合规培训宣导，通过公司内网专栏展示、知识测试、海报和视频等多种形式，营造浓厚的合规文化氛围。

战略风险：一是定期召开月度例会，听取经营情况汇报，对需要重点关注的工作进展及时督导，确保公司经营情况稳定；二是完成年度绩效合约签订工作。完成公司经营业绩指标分解落实，组织各部门签订 2025 年绩效合约；三是开展“十五五”规划编制调研。在公司内部完成了部门主要负责人一对一调研以及各部门头脑风暴，在公司外部与同业机构就市场形势、创新研究、国际化等领域进行了调研交流；四是组织公司第五届技术论坛。在上海临港组织召开第五届技术论坛，发布三款创新研究成果并与百余名客户进行了深入交流。

流动性风险：一是持续完善流动性风险联动管理机制。相关部门相互配合、紧密沟通，协同监测日常流动性风险，及时跟踪流动性限额指标的执行情况，确保流动性资产比例符合监管要求；二是不断优化流动性管理流程。公司事先分析资金需求的规

模和结构，对公司流动性进行提前规划和合理安排，将流动性风险管理前置；三是持续强化经营活动现金流管理。公司持续加强应收账款催收，定期对经营活动现金流进行滚动预测分析，实时调整催收重点，业务、账单和结算团队有效配合，提高经营活动现金流的归集速度；四是建立与公司业务特点和负债结构相匹配的资产结构。负债端持续深化对公司经营发展的核心机制；资产端充分考虑资产负债匹配，业务资金投资首先遵循现金流规律；加强融资业务管理，确保债务回购融资渠道畅通；五是强化股东流动性风险管理责任，定期向股东报送流动性风险评估报告，便于股东了解公司流动性情况；六是不断梳理流动性风险管控举措，定期回顾和评价公司流动性风险管理指标和阈值设置的科学性和合理性，持续完善相关设置方案。

声誉风险：一是持续增强公司品牌声誉。2025年6月，公司成功举办“技术引领共创未来”第五届技术论坛，向行业发布公司创新研究成果及专业技术工具，不断提升公司声誉品牌；二是加强声誉风险联动机制。公司及时处理投诉事件，在金融消费者保护服务平台上的投诉件，经核查不属于公司的业务范围，与投诉人进行了逐一电话沟通、说明，在平台上进行详尽的反馈，避免发生延展性声誉风险。三是确保公司舆情监控体系高效运转。依托集团一体化资源开展公开舆情日常监控工作，委托外部专业机构汇集整理日常舆情信息并进行敏感信息提示，根据《每日信息通讯》做好舆情监测与分析；四是依托每周重要风险报送机制，建立重要舆情信息零报告制度，建立声誉风险和舆情情况季度报告制度，在此基础上持续做好舆情分析与展望工作；五是严格执行公司信息披露流程。按照监管机构和集团公司关于信息披露工作的最新要求，严格执行公司信息披露流程，确保信息披露准确及时高效。

（二）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.战略风险。2025年2季度，公司积极应对内外部复杂形势，深耕客户资源、积极拓展市场；坚守承保纪律，改善业务品质；抢抓投资市场机会，提升投资收益水平，公司经营情况总体稳定，战略风险整体可控。未对流动性风险等其他风险造成影响。

2.流动性风险。公司始终高度重视流动性风险管理工作。公司建立完备的流动性风险管理制度和管理架构，并在日常经营活动中有效遵循，通过多措并举，对流动性风险实施制度化、系统化管理。2025年2季度，公司再保业务和投资业务均未发生重大流动性风险事件，其他风险未对公司流动性水平造成重大不利影响。公司各流动性风险指标基本保持较高水平，公司资产变现能力较强，未出现因资金头寸不足影响付

款时效的情况。公司流动性有充足的安全垫，风险整体可控。

3.操作风险。公司制度体系不断完善，制度的遵循有效性不断提升，持续推进信息系统建设和升级，持续加强专业人才引进和培训，风险管理能力不断提升。2025年2季度，公司未发生重大操作风险事件，操作风险可控。

4.声誉风险。公司持续高度重视声誉风险管控，注重从源头上控制声誉风险事件发生，声誉风险诱因得到有效控制。公司日常舆情监测结果显示，2025年2季度公司未发生声誉风险事件。

（三）偿付能力风险综合评级自评估情况

为贯彻落实风险综合评级相关监管要求，公司积极开展2季度风险综合评级自评估工作。公司对标偿二代二期风险综合评级标准，结合上季度风险综合评级结果，围绕操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险、可资本化风险情况持续跟进指标变化趋势并开展自评，在自评基础上明确改进的方向与举措。

六、重大事项

（一）新获批筹和开业的省级分支机构的有关信息

公司 2 季度未发生新获批筹和开业的省级分支机构的情况。

（二）报告期内重大再保险合同

1. 重大再保险合同

单位：万元

重大分入再保险合同	再保险合同 1	再保险合同 2	再保险合同 3
分出人	中国人民财产保险股份有限公司	中国人民财产保险股份有限公司	信美人寿相互保险社
险种类型	全险种	车险、部分非车险	终身寿险
分入保费	61,621.57	39,045.26	18,242.06
保险责任	非水、水险、责任、保证、车险、石油险等	车险、责任、水险	身故、全残
已支付的赔款	1,722.12	-	2,219.05
再保险合同类型	比例合约	比例合约	比例合约
合同期间	2025.01.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.12.31	长期
与分出人的关联方关系	股东	股东	非关联方
其他需说明的问题	无	无	无

2. 财务再合同信息

合同名称	生效时间	交易对手	转移的风险	重大保险风险测试结果
比例再保险合同	2021/9/30	德华安顾人寿保险有限公司	市场风险、保险风险	通过
比例再保险合同补充协议三	2023/3/31	德华安顾人寿保险有限公司	市场风险、保险风险	通过
比例再保险合同二	2022/6/30	信美人寿相互保险社	市场风险、保险风险	通过
比例再保险合同二 补充协议一	2022/9/30	信美人寿相互保险社	市场风险、保险风险	通过
比例再保险合同	2023/3/31	信美人寿相互	市场风险、保险风险	通过

二 补充协议三		保险社		
比例再保险合同	2021/12/31	瑞华健康保险股份有限公司	市场风险、保险风险	未通过
比例再保险合同补充协议一	2022/3/31	瑞华健康保险股份有限公司	市场风险、保险风险	未通过

（三）报告期内重大投资行为

公司未发生重大投资行为事项。

（四）报告期内重大投资损失

公司未发生重大投资损失事项。

（五）报告期内各项重大融资事项

无。

（六）报告期内各项重大关联交易

关联方	交易内容	定价原则	交易金额	结算方式	占同类交易的比例
中国人民财产保险股份有限公司	分入保费	该关联交易整体定价是建立在分出人与商业市场所有分保接受人商业谈判结果的基础之上，符合公平、公正的市场化原则，符合法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东的情形。	159,768.96万元	电汇	50%
	手续费		84,400.52万元		67%
	赔款		71,336.48万元		55%
中国人民人寿保险股份有限公司	分入保费	该关联交易整体定价是建立在分出人与商业市场所有分保接受人商业谈判结果的基础之上，符合公平、公正的市场化原则，符合法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东的情形。	7,296.78万元	电汇	2%
	手续费		1,771.87万元		1%
	赔款		2,554.68万元		2%

中国人民健康保险股份有限公司	分入保费	该关联交易整体定价是建立在分出人与商业市场所有分保接受人商业谈判结果的基础之上，符合公平、公正的市场化原则，符合法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东的情形。	12,370.69 万元	电汇	4%
	手续费		5,133.07 万元		4%
	赔款		2,321.34 万元		2%
中国人民保险（香港）有限公司	分入保费	该关联交易整体定价是建立在分出人与商业市场所有分保接受人商业谈判结果的基础之上，符合公平、公正的市场化原则，符合法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东的情形。	464.80 万元	电汇	0.1%
	手续费		-68.77 万元		——
	赔款		-262.95 万元		——
	分出保费	该关联交易整体定价是建立在分出人与商业市场所有分保接受人商业谈判结果的基础之上，符合公平、公正的市场化原则，符合法律法规要求，不存在损害任何一方及其股东的情形。	-8,501.60 万元	电汇	——
	摊回分保费用		-2925.20 万元		——
	摊回赔付支出		1403.84 万元		14%

（七）重大诉讼事项

公司未发生重大诉讼事项。

（八）重大担保事项

公司未发生重大担保事项。

（九）其他重大事项

公司未发生其他重大事项。

七、管理层分析及讨论

（一）偿付能力充足率变动原因分析

2025 年 2 季度末，公司综合偿付能力充足率 203.64%，较上季度末下降 12.40 个百分点；核心偿付能力充足率 138.28%，较上季度末下降 8.51 个百分点。实际资本 84.94 亿元，较上季度末减少 1.11 亿元。最低资本 41.71 亿元，较上季度末增加 1.88 亿元。其中，寿险业务保险风险最低资本 5.39 亿元，较上季度末增加 0.48 亿元；非寿险业务保险风险最低资本 38.04 亿元，较上季度末增加 1.91 亿元；市场风险最低资本 11.8 亿元，较上季度末减少 0.21 亿元；信用风险最低资本 5.63 亿元，较上季度末增加 0.45 亿元；控制风险最低资本 0.02 亿元，与上季度末基本持平。

（二）流动性风险监管指标变动原因及分析

截至 2025 年 2 季度末，公司不含汇率变动的净现金流累计为-54,162.37 万元（含汇率变动的净现金流累计为-54,267.66 万元）。公司前两个会计年度不含汇率变动的净现金流分别为 11,416.18 万元和 14,370.51 万元。公司在本季度未出现过因资金头寸不足而影响付款时效的情况。

2025 年 2 季度，公司经营活动净现金流回溯不利偏差率为 169.53%，实际现金流与预测差异的主要原因是公司 2 季度再保险业务现金流大幅度高于预期，以及企业所得税款项缴纳低于预期导致，公司经营活动净现金流预测方法与上季度相同。

2025 年 2 季度，公司基本压力情景下的未来 3 个月和未来 12 个月内的流动性覆盖率 LCR1 分别为 110.19%和 109.25%，公司必测压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月的整体流动性覆盖率 LCR2 分别为 627.65%和 249.60%，公司自测压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月的整体流动性覆盖率 LCR2 分别为 752.27%和 296.88%，公司必测压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月、不考虑资产变现情况的流动性覆盖率 LCR3 分别为 123.10%和 123.00%，公司自测压力情景下未来 3 个月和未来 12 个月、不考虑资产变现情况的流动性覆盖率 LCR3 分别为 140.94%和 139.40%。2025 年 2 季度公司各情景下的流动性覆盖率较上季度分别有不同程度的提升，主要是由于 2 季度末公司现金及现金等价物有较大幅度的增加等原因所共同导致。公司 2 季度各情景下的流动性覆盖率指标均符合监管要求。

本季度公司再保业务和投资业务均未发生重大流动性风险事件，其他风险未对公

司流动性水平造成重大不利影响。根据流动性风险相关指标的量化评估结果，公司资产流动性高、变现能力较强，公司流动性有较为充足的安全垫，总体流动性风险可控。

（三）风险综合评级结果变动原因及分析

2025 年 1 季度风险综合评级结果较 2024 年 4 季度未出现变动。

八、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

1. 偿付能力相关的审计意见

会计师事务所名称：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

出具意见时间：2025 年 3 月 27 日

审计意见的类型：标准的无保留意见

审计意见：我们审计了人保再保险股份有限公司 2024 年 12 月 31 日的偿付能力状况表、实际资本表、认可资产表、认可负债表、最低资本表以及偿付能力报表附注（以下简称“偿付能力报表”）。我们认为，后附的人保再保险股份有限公司偿付能力报表已经按照偿付能力报表附注 2 所述的偿付能力报表编制基础编制。

2. 偿付能力以外的其他审计意见

会计师事务所名称：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

出具意见时间：2025 年 3 月 27 日

审计意见的类型：标准的无保留意见

审计意见：我们审计了人保再保险股份有限公司（以下简称“人保再保险”）的财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表，2024 年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。我们认为，后附的人保再保险股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了人保再保险股份有限公司 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和现金流量。

（二）审核报告

无。

（三）信用评级有关信息

1. 评级机构名称：Moody' s Investors Service Hong Kong Limited

评级目的：满足国内、国外监管需要；承接国内、国际再保险业务；提高公司声誉和竞争实力

评级对象：人保再保险股份有限公司

评级结果：财务实力评级 A3，评级展望 Stable

有效时间：截至目前持续有效

跟踪评级情况：持续跟踪，最近一次复评日期 2024 年 11 月 25 日，财务实力评级 A3，评级展望 Stable

2.评级机构名称：S&P Global Ratings Hong Kong Limited

评级目的：满足国内、国外监管需要；承接国内、国际再保险业务；提高公司声誉和竞争实力

评级对象：人保再保险股份有限公司

评级结果：本币长期主体信用评级和财务实力评级 A-，评级展望 Stable

有效时间：截至目前持续有效

跟踪评级情况：持续跟踪，最近一次复评日期 2025 年 5 月 13 日，本币长期主体信用评级和财务实力评级 A-，评级展望 Stable

3.评级机构名称：联合资信评估股份有限公司

评级目的：发行资本补充债券，提升公司偿付能力水平

评级对象：人保再保险股份有限公司

评级结果：主体长期信用等级 AAA,资本补充债券信用等级 AAA，评级展望稳定

有效时间：评级发布时间 2021 年 7 月 28 日，截至目前持续有效

跟踪评级情况：持续跟踪，最近一次跟踪评级发布时间 2025 年 6 月 27 日，主体长期信用等级 AAA，资本补充债券信用等级 AAA，评级展望稳定

4.评级机构名称：中债资信评估有限责任公司

评级目的：发行资本补充债券，提升公司偿付能力水平

评级对象：人保再保险股份有限公司

评级结果：主体信用等级 AAA-,资本补充债券信用等级 AA+，评级展望稳定

有效时间：评级发布时间 2021 年 7 月 29 日，截至目前持续有效

跟踪评级情况：持续跟踪，最近一次跟踪评级发布时间 2025 年 6 月 26 日，主体信用等级 AAA-,资本补充债券信用等级 AA+，评级展望稳定

（四）验资、资产评估信息

无。

（五）外部机构更换情况

无。

九、实际资本

实际资本表

公司名称：人保再保险股份有限公司 2025-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	576,472.98	583,492.03
1.1	净资产	654,312.76	653,969.49
1.2	对净资产的调整额	-77,839.78	-70,477.47
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-7,272.91	-7,554.72
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）	-71,099.11	-66,951.75
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	349.00	3,853.51
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	183.23	175.49
2	核心二级资本	274.41	1,137.83
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余	274.41	1,137.83
2.3	其他核心二级资本		
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	附属一级资本	272,617.07	275,807.67
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券	199,940.94	199,927.74
3.3	可转换次级债		
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）	71,099.11	66,951.75
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）		
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余	1,577.03	8,928.19
3.7	其他附属一级资本		
3.8	减：超限额应扣除的部分		

4	附属二级资本	13.78	15.21
4.1	应急资本等其他附属二级资本		
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余	13.78	15.21
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	实际资本合计	849,378.25	860,452.74

认可资产表

公司名称：人保再保险股份有限公司 2025-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数			期初数		
		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
1	现金及流动性管理工具	48,608.56	0.00	48,608.56	15,626.67	0.00	15,626.67
1.1	库存现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	活期存款	35,497.72	0.00	35,497.72	13,126.67	0.00	13,126.67
1.3	流动性管理工具	13,110.84	0.00	13,110.84	2,500.00	0.00	2,500.00
2	投资资产	1,817,886.26	0.00	1,817,886.26	1,863,752.31	0.00	1,863,752.31
2.1	定期存款	445,258.71	0.00	445,258.71	445,642.09	0.00	445,642.09
2.2	协议存款	239,215.69	0.00	239,215.69	239,215.69	0.00	239,215.69
2.3	政府债券	129,480.04	0.00	129,480.04	137,354.93	0.00	137,354.93
2.4	金融债券	233,454.58	0.00	233,454.58	228,732.92	0.00	228,732.92
2.5	企业债券	8,536.60	0.00	8,536.60	8,535.34	0.00	8,535.34
2.6	公司债券	199,043.46	0.00	199,043.46	231,338.79	0.00	231,338.79
2.7	权益投资	252,683.56	0.00	252,683.56	262,981.02	0.00	262,981.02
2.8	资产证券化产品	28,672.35	0.00	28,672.35	35,096.50	0.00	35,096.50
2.9	保险资产管理产品	33,757.40	0.00	33,757.40	33,731.28	0.00	33,731.28
2.10	商业银行理财产品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.11	信托计划	126,787.41	0.00	126,787.41	135,163.96	0.00	135,163.96
2.12	基础设施投资	110,750.33	0.00	110,750.33	95,849.06	0.00	95,849.06
2.13	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

2.14	衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.15	其他投资资产	10,246.15	0.00	10,246.15	10,110.72	0.00	10,110.72
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	再保险资产	1,190,629.47	-183.23	1,190,812.69	1,218,497.11	-175.49	1,218,672.61
4.1	应收分保准备金	113,510.94	-183.23	113,694.17	105,098.19	-175.49	105,273.68
4.2	应收分保账款	769,243.38	0.00	769,243.38	824,477.12	0.00	824,477.12
4.3	存出分保保证金	307,875.14	0.00	307,875.14	288,921.80	0.00	288,921.80
4.4	其他再保险资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	应收及预付款项	37,506.20	0.00	37,506.20	31,703.60	0.00	31,703.60
5.1	应收保费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	应收利息	32,472.97	0.00	32,472.97	29,410.21	0.00	29,410.21
5.3	应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.4	预付赔款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.5	存出保证金	50.42	0.00	50.42	36.86	0.00	36.86
5.6	保单质押贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.7	其他应收和暂付款	4,982.81	0.00	4,982.81	2,256.53	0.00	2,256.53
6	固定资产	167.28	0.00	167.28	189.21	0.00	189.21
6.1	自用房屋	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	机器设备	142.62	0.00	142.62	162.12	0.00	162.12
6.3	交通运输设备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.5	办公家具	24.66	0.00	24.66	27.08	0.00	27.08
6.6	其他固定资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

7	土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	独立账户资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	其他认可资产	80,256.24	7,272.91	72,983.33	76,662.05	7,554.72	69,107.32
9.1	递延所得税资产	71,099.11	0.00	71,099.11	66,951.75	0.00	66,951.75
9.2	应急资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.3	其他	9,157.13	7,272.91	1,884.23	9,710.29	7,554.72	2,155.57
10	合计	3,175,054.01	7,089.68	3,167,964.32	3,206,430.94	7,379.23	3,199,051.71

认可负债表

公司名称：人保再保险股份有限公司

2025-06-30

单位：万元

行次	项目	认可价值期末数	认可价值期初数
1	准备金负债	1,700,416.13	1,620,224.37
1.1	未到期责任准备金	666,615.39	585,306.23
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金	334,937.26	294,106.15
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	331,678.13	291,200.08
1.2	未决赔款责任准备金	1,033,800.73	1,034,918.15
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	647,362.87	634,401.66
2	金融负债	298,408.33	330,008.33
2.1	卖出回购证券	294,700.00	326,300.00
2.2	保户储金及投资款	3,708.33	3,708.33
2.3	衍生金融负债	0.00	0.00
2.4	其他金融负债	0.00	0.00
3	应付及预收款项	318,790.06	387,394.69
3.1	应付保单红利	0.00	0.00
3.2	应付赔付款	0.00	0.00
3.3	预收保费	0.00	0.00
3.4	应付分保账款	282,119.06	341,449.27
3.5	应付手续费及佣金	0.00	0.00
3.6	应付职工薪酬	13,307.89	11,837.76
3.7	应交税费	4,272.70	16,562.92
3.8	存入分保保证金	5,068.29	5,858.86
3.9	其他应付及预收款项	14,022.12	11,685.88
4	预计负债	0.00	0.00
5	独立账户负债	0.00	0.00
6	资本性负债	0.00	0.00
7	其他认可负债	971.57	971.59
7.1	递延所得税负债	0.00	0.00
7.2	现金价值保证	0.00	0.00
7.3	所得税准备	971.57	971.59
8	认可负债合计	2,318,586.08	2,338,598.97

十、最低资本

最低资本表

公司名称：人保再保险股份有限公司 2025-06-30

单位：万元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	416,858.57	398,060.40
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	438,798.49	419,010.95
1.1	寿险业务保险风险最低资本合计	53,868.39	49,022.36
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	47,486.73	43,046.28
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	21,827.49	20,177.52
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	2,724.20	2,504.88
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	18,170.04	16,706.32
1.2	非寿险业务保险风险最低资本合计	380,411.38	361,325.47
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	316,381.55	303,145.73
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	146,451.98	134,932.22
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	82,422.15	76,752.47
1.3	市场风险-最低资本合计	118,032.76	120,129.90
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	108,844.75	110,138.16
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	60,039.79	62,727.14
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	0.00	0.00
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	1,228.84	1,403.86
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	9,522.89	8,995.21
1.3.7	市场风险-风险分散效应	61,603.52	63,134.46
1.4	信用风险-最低资本合计	56,336.15	51,807.34
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	14,075.57	15,727.02
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	51,143.91	45,587.13
1.4.3	信用风险-风险分散效应	8,883.33	9,506.81
1.5	量化风险分散效应	169,850.18	163,274.12
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	239.26	228.47
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	417,097.83	398,288.88