

偿付能力报告

季度报告摘要

瑞再企商保险有限公司

Swiss Re Corporate Solutions Insurance China Ltd

2025 年第 4 季度

目 录

一、公司信息	1
二、董事会和管理层声明	2
三、基本情况	3
四、主要指标	10
五、风险管理能力	15
六、风险综合评级（分类监管）	17
七、重大事项	19
八、管理层分析与讨论	24
九、外部机构意见	26
十、实际资本	27
十一、最低资本	33

一、公司信息

公司名称：	瑞再企商保险有限公司
公司英文名称：	Swiss Re Corporate Solutions Insurance China Ltd
法定代表人：	Chin Meng Hwi
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号世纪汇广场第 9 层 02-06 单元
注册资本：	人民币 7.7 亿元
经营保险业务许可证号：	000042
开业时间：	20080317
经营范围：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的 省、自治区、直辖市内经营除法定保险业务以外的下列保险业务：（一）财产损失 保险、责任保险、信用保险等财产保险业务；（二）短期健康保险、意外伤害保 险；（三）上述业务的再保险业务。
经营区域：	在上海市行政辖区内及已设立分公司的 省、自治区、直辖市内经营
报告联系人姓名：	钱雯佳
办公室电话：	021-60359153
移动电话：	800-820-5918
电子信箱：	Vivian_qian@swissre.com

二、董事会和管理层声明

（一）董事会和管理层声明

本报告已经通过公司董事会批准，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。

（二）董事会对季度报告的审议情况

1、各位董事对季度报告的审议情况：

一致批准通过。

2、董事无法保证内容真实、准确、完整、合规或有异议的意见和理由：

无。

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

本公司为瑞再国际财产保险有限公司在华的全资子公司。

2. 实际控制人

本公司的最终实际控制人为瑞士再保险公司（Swiss Re Ltd）。



3. 报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

所有者名称	股东类别	年度内出资额 变化	年末出资额 (万元)	年末持股 比例	状态
瑞再国际财产保险有限公司	外资	无	77,000	100%	正常

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

截止 2025 年 4 季度末，本公司董事会有 5 位董事会成员。

——董事长 Robert Ludwig Adolf Hunziker 先生

经国家金融监督管理总局上海监管局批准，Robert Ludwig Adolf Hunziker 先生于 2025 年 12 月 25 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事长，批准文号：沪金复〔2025〕750 号。

Robert Ludwig Adolf Hunziker 先生于 2024 年 7 月 8 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事，自 2025 年 6 月起担任瑞再企商亚洲市场负责人，其曾任瑞士再保险财产险核保人员、瑞再美国股份有限公司北美能源财产险负责人、美国中西部区域负责人、瑞再国际财产保险有限公司新加坡分公司亚太区财产和特种险负责人等职务。Robert Ludwig Adolf Hunziker 先生从事保险行业多年，在非寿险业务领域具有丰富的国际再保险行业经验，拥有包括保险核保、业务收购和整合等专业知识，并在管理与战略领域具有开阔的视野。Robert Ludwig Adolf Hunziker 先生毕业于瑞士联邦理工学院，并获得理学硕士学位。

——董事 Chin Meng Hwi(秦明慧)女士

经原银保监会批准，秦明慧女士于 2018 年 6 月 1 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事，批

准文号：银保监许可[2018]201 号。

秦明慧女士于 2015 年 8 月至 2025 年 7 月期间，在瑞再企商保险担任亚太地区首席财务官，负责亚太地区所有的财务事宜。秦女士还是瑞再企商亚洲管理委员会的成员，以可持续发展为基础，秦女士率领团队在不同国家和地区不断调整公司的财务目标运营模式，以确保公司财务工作与公司业务发展保持相关以及顺应公司业务的变化。

秦明慧女士在新加坡、伦敦和慕尼黑的保险领域工作多年，同时在财产保险和人寿保险方面积累了丰富的审计、财务和会计经验。加入瑞再企商保险之前，秦女士曾于安联保险新加坡和慕尼黑分别任职负责财务方面的工作。她于 2025 年 8 月加入我司，担任瑞再企商保险有限公司临时总经理。

——董事孙能武先生

经国家金融监督管理总局上海监管局批准，孙能武先生于 2025 年 12 月 25 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事，批准文号：沪金复〔2025〕671 号。

孙能武先生于 2006 年 3 月加入瑞士再保险，曾先后在香港分公司和北京分公司担任法律助理、法律顾问和高级法律顾问等职务，2011 年 5 月至 2025 年 9 月担任瑞士再保险股份有限公司北京分公司合规负责人，2023 年 9 月至今担任北亚区法律部负责人。孙能武先生毕业于大连海事大学法学（海商法）专业，并获英国牛津大学法学硕士学位，具有中国法律职业资格和企业法律顾问执业资格。

——董事 Jeremy Douglas Scott-Mackenzie 先生

经国家金融监督管理总局上海监管局批准，Jeremy Douglas Scott-Mackenzie 先生于 2025 年 12 月 25 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事，批准文号：沪金复〔2025〕810 号。

Jeremy Douglas Scott-Mackenzie 先生拥有超过二十年保险行业从业经验，长期致力于保险承保、公司治理、战略制定、风险管理等领域。曾在澳大利亚、新西兰、新加坡工作，并统筹区域及全球业务，具备卓越的国际视野与领导力。Jeremy 先生注重诚信、专业与团队协作，善于带领团队实现业务增长和创新发展，推动企业持续盈利和高效运营。Jeremy Douglas Scott-Mackenzie 先生毕业于麦考瑞大学，获会计硕士及法学学士学位，同时拥有西悉尼大学市场营销学士学位。为澳大利亚治理协会、澳大利亚注册会计师协会等多家专业机构的资深会员及资深会计师。

——独立董事 张兴先生

经原银保监会上海监管局批准，张兴先生于 2023 年 5 月 16 日被任命为瑞再企商保险有限公司董事（独立董事），批准文号：沪银保监复〔2023〕298 号。

张兴先生长期任职于金融保险监管部门、担任保险机构高管多年，具有丰富的金融保险行业监管和从业经验，熟悉国内保险市场和法律法规。张兴先生历任中国人民银行上海分行副处长、正处级金融监管员、中国保监会上海监管办办公室主任（后改称综合处处长）、中国保监会国际部副主任、上海保监局党委委员、副局长、江西保监局党委书记、局长；2011 年 11 月至 2020 年 2 月任大众（2014 年 7 月更名为史带财产）保险股份有限公司董事长、党委书记（2012 年 5 月至 2013 年 3 月兼任公司总经理）；现任亲和（海南）智能科技有限公司董事长。张兴先生毕业于上海财经大学国际金融专业，拥有中欧国际工商管理学院工商管理硕士和复旦大学博士研究生学历。

（2）监事基本情况

根据新修订的《公司法》以及《关于公司治理监管规定与公司法衔接有关事项的通知》，我司由董事会下设的审计委员会履行监事会职责，不再设监事会或监事。

（3）总公司高级管理人员基本情况

Chin Meng Hwi(秦明慧)：2025 年 8 月 1 日起任我司临时总经理。秦明慧女士于 2015 年 8 月至 2025 年 7 月期间，在 Swiss Re Corporate Solutions 担任亚太地区首席财务官，负责亚太地区所有的财务事宜。秦女士还是 Swiss Re Corporate Solutions 亚洲管理委员会的成员，以可持续发展为基础，秦女士率领团队在不同国家和地区不断调整公司的财务目标运营模式，以确保公司财务工作与公司业务发展保持相关以及顺应公司业务的变化。秦明慧女士在新加坡、伦敦和慕尼黑的保险领域工作了多年，同时在财产保险和人寿保险方面积累了丰富的审计、财务和会计经验。加入 Swiss Re Corporate Solutions 之前，秦女士曾于安联保险新加坡和慕尼黑分别任职负责财务方面的工作。她于 2025 年 8 月加入我司，担任瑞再企商保险有限公司负责人职务。

王雯晶：2024 年 9 月 9 日起任我司总精算师，批准文号：沪金复〔2024〕550 号，同时兼任公司首席风险官职责。王雯晶女士于 2017 年 11 月加入瑞再企商担任首席风险官，负责风险管理相关工作，并先后担任我司总经理助理（2018 年 5 月-2020 年 1 月）及副总经理（2020 年 1 月-2024 年 9 月）职务。自 2024 年 2 月 27 日起担任临时总精算师，同时负责公司精算相关工作。王雯晶女士毕业于上海财经大学保险学（保险精算）专业毕业，拥有经济学学士学位，并获得英国精算师（FIA）和金融风险管理师（FRM）资格。此前她曾在国内外的保险和咨询行业工作 10 余年，积累了丰富的保险专业经验，历任普华永道高级精算咨询，安盛保险亚太总部风险管理经理、亚美国际咨询精算高级经理。

庄贤：2019 年 1 月 15 日起任我司财务负责人，批准文号：银保监复[2018]476 号。庄贤女士于 2018 年 7 月加入瑞再企商担任首席财务官，并曾兼任我司副总经理（2020 年 6 月-2024 年 10 月）职务。2021 年 12 月 1 日起担任我司首席投资官，主要分管公司财务部、投资部。庄贤女士在圣路易斯华盛顿大学获得工商管理硕士学位，拥有中国注册会计师非执业会员资格，2017 年获评上海市青年金才。此前，她曾任普华永道中天会计师事务所有限公司金融服务部高级经理、安盛天平财产保险有限公司计划财务部总经理、战略企划部总经理。庄贤女士具有十余年保险行业领域经验，对于将国际先进保险管理经验运用于中国的保险管理实践起到了良好的桥梁作用。

卢敬庭(Lo Keng Ting)：2022 年 8 月 25 日起任我司审计责任人，批准文号沪银保监复(2022)391 号。卢敬庭先生毕业于澳大利亚新南威尔士大学，获商学（会计与金融）学士学位，并持有澳大利亚注册会计师资格。曾在普华永道会计师事务所金融服务部和同方全球人寿保险有限公司审计部任职，具有丰富的保险行业审计工作经验。自 2018 年加入瑞再企商以来，在内审部先后担任审计师、高级审计师。于 2021 年 9 月 24 日至 2022 年 8 月 24 日期间担任我司临时审计责任人。

王亚蕾：2020 年 3 月 12 日起担任我司董事会秘书和合规负责人，批准文号：沪银保监复[2020]52 号和 69 号。王亚蕾女士毕业于复旦大学，获经济法学学士学位，并获得国家统一法律执业资格，拥有多年保险及法律从业经验。王亚蕾女士曾在中美联泰大都会人寿保险有限公司担任法律责任人、康达律师事务所上海分所执业律师等，2019 年 9 月加入我司担任法律合规部门负责人。

朱志刚：2024 年 10 月 16 日起任我司副总经理，批准文号：沪金复[2024]613 号。朱志刚先生毕业于上海财经大学信息管理与信息系统专业，获管理学学士学位。自 2004 年加入保险行业以来，朱志刚先生曾先后在韦莱保险经纪有限公司、达信（中国）保险经纪有限公司、中怡保险经纪有限责任公司和史带财产保险股份有限公司任职，积累了丰富的大型商业风险业务的承保和服务相关工作经验。朱志刚先生于 2021 年 5 月加入瑞再企商，担任财产及特殊风险部门负责人职务。

操铭刚：2025 年 1 月 15 日起任我司副总经理，批准文号：沪金复[2025]27 号。操铭刚先生毕业于上海交通大学，大学本科学历，同时拥有华东政法大学法学硕士学位。自 1999 年加入保险行业以来，操铭刚先生曾在太阳联合保险（中国）有限公司担任过风险工程师、工程险核保以及各种险种的理赔工作，积累了丰富的专业知识和管理经验，期间于 2004 年取得英国特许保险学会特许保险人称号（ACII）。操铭刚先生于 2015 年 5 月起在我公司担任理赔部负责人职务，于 2025 年 6 月 1 日至 2025 年 9 月 8 日期间担任江苏分公司临时负责人职务。

2. 董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

经国家金融监督管理总局上海监管局批准（沪金复（2025）750号、（沪金复（2025）671号及沪金复（2025）810号）和公司股东于2025年12月24日做出的决议：自2025年12月25日起，Robert Ludwig Adolf Hunziker先生担任我司董事长，孙能武先生和Jeremy Douglas Scott-Mackenzie先生担任我司董事。自2025年12月24日起，Jonathan Derek Rake先生不再担任我司董事长及董事，潘韶辉先生不再担任我司副董事长及董事。

3. 董事、监事和总公司高级管理人员的薪酬情况

1. 在各个薪酬区间内的董事、监事和总公司高级管理人员的数量

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	/	/	5
50万元-100万元	/	/	1
50万元以下	5	/	/
合计	5	/	6

注：5位董事的薪酬不在我司发放，直接由集团内地区总部支付，统计时列在50万元以下。
其中1位董事兼任总公司高级管理人员，薪酬在董事部分列报。

2. 本年度最高薪酬

本年度最高薪酬在人民币100万元-500万元区间。

3. 股票期权计划的基本情况，若有，请填写下表，若无，请确认。

持有股票期权的人员数量（人）	/
持有数量（股）	/
期权执行价格（元）	/
到期日	/

注：我司的相关计划是以现金结算且股票为集团在瑞士上市的股票，非瑞再企商在中国境内股票，因此按无报送。

4. 与盈利挂钩的奖励计划的情况，若有请描述。本年度支付这部分报酬的总额为人民
币/万元。若无，请确认。

无与盈利挂钩的奖励计划

（三）子公司、合营企业和联营企业

我司在报告期内无子公司、合营企业和联营企业。

（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

报告期内是否受到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？（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

报告期内是否发生保险公司董事、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移交司法机关的违法行为？（是□ 否■）

3. 被银保监会采取的监管措施

我司在报告期内未被原银保监会或国家金融监督管理总局采取任何监管措施。

四、主要指标

（一）偿付能力充足率指标

指标名称	本季度数	上季度数	下季度预测数
认可资产（万元）	307,933.45	297,337.43	315,025.16
认可负债（万元）	253,590.38	244,838.86	261,590.29
实际资本（万元）	54,343.07	52,498.57	53,434.87
核心一级资本（万元）	54,343.07	52,498.57	53,434.87
核心二级资本（万元）			
附属一级资本（万元）			
附属二级资本（万元）			
量化风险最低资本（万元）	17,946.30	16,483.79	18,936.44
控制风险最低资本（万元）	665.26	611.04	701.96
附加资本（万元）			
最低资本（万元）	18,611.56	17,094.83	19,638.40
核心偿付能力溢额（万元）	35,731.51	35,403.74	33,796.47
综合偿付能力溢额（万元）	35,731.51	35,403.74	33,796.47
核心偿付能力充足率	292.0%	307.1%	272.1%
偿付能力充足率	292.0%	307.1%	272.1%

（二）流动性风险监管指标

项目		本季度		上季度
净现金流（元）	本年度累计净现金流	9,400,771.27		-50,333,823.30
	上一会计年度净现金流	22,193,684.76		22,193,684.76
	上一会计年度之前会计年度的净现金流	-227,066,762.41		-227,066,762.41
流动性覆盖率（%）	LCR1	未来3个月	110.07%	100.33%
		未来12个月	106.75%	109.36%
	LCR2（必测压力情景）	未来3个月	420.79%	849.38%
		未来12个月	367.53%	167.72%
	LCR2（自测压力情景）	未来3个月	440.15%	774.32%
		未来12个月	214.99%	198.41%
	LCR3（必测压力情景）	未来3个月	103.63%	99.99%
		未来12个月	105.81%	69.55%
	LCR3（自测压力情景）	未来3个月	97.99%	76.86%
		未来12个月	100.23%	93.55%
经营活动净现金流回溯不利偏差率(%)		175.31%		164.77%

（三）流动性风险监测指标

监测指标	项目	数值
一、经营活动净现金流	指标值	91,037,487.08
	经营活动现金流入本年累计数	397,922,653.84
	经营活动现金流出本年累计数	306,885,166.76
二、百元保费经营活动净现金流	指标值	17.26
	本年累计经营活动净现金流	91,037,487.08
	本年累计保费收入	527,470,875.29
三、特定业务现金流支出占比	指标值	7%
	特定业务赔付支出	3,528,447.10
	特定业务已发生已报案未决赔款准备金	-2,044,922.44
	公司整体赔付支出	19,825,670.53
	公司整体已发生已报案未决赔款准备金	1,886,299.22
四、规模保费同比增速	指标值	-3%
	当年累计规模保费	286,459,568.38
	去年同期累计规模保费	295,645,090.89
五、现金及流动性管理工具占比	指标值	48%
	现金及流动性管理工具期末账面价值	1,489,504,720.67
	期末总资产	3,079,730,946.91
六、季均融资杠杆比例	指标值	-
	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	-
	期末总资产	3,079,730,946.91
七、AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	指标值	-
	AA级(含)以下境内固定收益类资产期末账面价值	-
	期末总资产	3,079,730,946.91
八、持股比例大于5%的上市股票投资占比	指标值	-
	持股比例大于5%的上市股票投资的账面价值合计	-
	期末总资产	3,079,730,946.91
九、应收款项占比	指标值	11%
	应收保费	35,874,801.20
	应收分保账款	310,776,859.26
	期末总资产	3,079,730,946.91
十、持有关联方资产占比	指标值	0%
	持有的交易对手为关联方的投资资产总和	-
	期末总资产	3,079,730,946.91

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	2.28%
近三年平均综合投资收益率	2.44%

（五）财产保险公司主要经营指标

财产保险公司主要经营指标

公司名称：瑞再企商保险有限公司 2025-12-31

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	134,298,085.22	527,470,875.29
（二）净利润	14,182,952.12	18,709,092.11
（三）总资产	3,079,730,946.91	3,079,730,946.91
（四）净资产	543,827,145.04	543,827,145.04
（五）保险合同负债	1,280,260,698.26	1,280,260,698.26
（六）基本每股收益	0.000	0.000
（七）净资产收益率	2.65%	3.50%
（八）总资产收益率	0.47%	0.64%
（九）投资收益率	0.37%	1.64%
（十）综合投资收益率	0.43%	1.37%
（十一）效益类指标	--	--
1. 综合成本率	--	100.78%
2. 综合费用率	--	41.02%
3. 综合赔付率	--	59.75%
4. 手续费及佣金占比	--	4.32%
5. 业务管理费占比	--	26.98%
（十二）规模类指标	--	--
1. 签单保费	81,372,285.99	286,459,568.38
2. 车险签单保费	0.00	0.00
3. 非车险前五大险种的签单保费	81,372,285.99	286,459,568.38
3.1 第一大险种的签单保费	61,333,085.05	188,426,874.31
3.2 第二大险种的签单保费	17,338,801.39	80,192,629.35
3.3 第三大险种的签单保费	2,701,633.30	16,584,189.70
3.4 第四大险种的签单保费	-1,233.75	1,251,632.95
3.5 第五大险种的签单保费	0.00	4,242.07
4. 车险车均保费	0.00	0.00
5. 各渠道签单保费	81,372,285.99	286,459,568.38
5.1 代理渠道签单保费	-112,428.13	23,238,326.02
5.2 直销渠道签单保费	1,928,296.93	28,476,058.06
5.3 经纪渠道签单保费	79,556,417.19	234,745,184.30
5.4 其他渠道签单保费	0.00	0.00

(六) 偿付能力状况表

S01-偿付能力状况表

公司名称：瑞再企商保险有限公司

2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	认可资产	3,079,334,513.21	2,973,374,320.31
2	认可负债	2,535,903,801.87	2,448,388,609.36
3	实际资本	543,430,711.34	524,985,710.95
3.1	核心一级资本	543,430,711.34	524,985,710.95
3.2	核心二级资本	0.00	
3.3	附属一级资本	0.00	
3.4	附属二级资本	0.00	
4	最低资本	186,115,601.48	170,948,266.63
4.1	量化风险最低资本	179,463,049.79	164,837,859.06
4.1.1	寿险业务保险风险最低资本	0.00	0.00
4.1.2	非寿险业务保险风险最低资本	78,256,489.49	74,605,439.00
4.1.3	市场风险最低资本	35,449,515.70	33,584,271.01
4.1.4	信用风险最低资本	158,357,192.61	143,327,821.38
4.1.5	量化风险分散效应	72,659,809.14	68,364,354.65
4.1.6	特定类别保险合同损失吸收效应	0.00	0.00
4.2	控制风险最低资本	6,652,551.69	6,110,407.57
4.3	附加资本	0.00	0.00
5	核心偿付能力溢额	357,315,109.86	354,037,444.32
6	核心偿付能力充足率	291.99%	307.10%
7	综合偿付能力溢额	357,315,109.86	354,037,444.32
8	综合偿付能力充足率	291.99%	307.10%

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

我司的前身为太阳联合保险（中国）有限公司（以下简称“原公司”）。根据公司的营业执照，公司开业时间为2008年3月。2015年4月21日经原中国保监会批复，原公司股东皇家太阳联合保险有限公司将100%股本转让给瑞再国际财产保险有限公司，转让后原公司更名为瑞再企商保险有限公司。根据偿付能力监管规则规定，我司属于II类保险公司。我司在全国设立省级分支机构2家，总部设立于上海。2025年度我司的总保费收入为人民币5.27亿元，其中原保险保费收入为人民币2.86亿元。截止至2025年底，我司总资产为人民币30.80亿元。

（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4至7月，国家金融监督管理总局上海监管局对我司偿付能力风险管理能力（以下简称SARMRA）进行了现场监管评估（沪金检[2024]1号），评估基准日为2024年2月29日。2024年12月27日，我司收到了上海监管局关于SARMRA评估的监管现场检查意见书（沪金发〔2024〕117号），我司2024年SARMRA得分为73.76分。其中，基础与环境15.01分，目标与工具7.12分，保险风险管理7.03分，市场风险管理7.76分，信用风险管理7.60分，操作风险管理8.20分，战略风险管理6.08分，声誉风险管理7.71分，流动性风险管理7.25分。

本次监管现场评估的整体情况和监管反馈意见已在2024年四季度董事会进行了汇报。针对评估组在现场评估中提出的意见和在现场评估意见书中的反馈，我司风险管理部已牵头各相关部门制定了整改计划并在2025年按计划完成了相关整改工作，后续我司会继续优化风险管理体系的健全性和遵循有效性，以提升公司的偿付能力风险管理水平。

（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，公司重点从以下几个方面进一步提升公司风险管理能力：

1. 持续优化公司层面内部控制相关制度。公司四季度在风险管理、产品管理、内部合规、核保管理和监管数据质量等领域进行了制度更新，以提升制度的健全性和可操作性，全面提升风险管理能力。

2. 内审部于2025年四季度完成了信息系统灾难恢复合规审计和偿二代二支柱风险管理合规审计。对于审计中发现的各项问题，管理层和流程主管部门制定了整改计划和期限。内审部对管理层的整改计划进行评估并定期开展后续跟踪，以评估管理层是否按确认的计划完成了落实，同时根据审计问题的风险等级来决定是否进行单独的后续审计或只进行后续复查。目前，这两项

内部合规审计中发现的问题均已完成整改。

3. 公司 2025 年度内部控制自评估工作已于 2025 年 12 月启动，目前正在有序开展中，将在 2026 年 1 季度完成。此次自评估会从内部控制的健全性、合理性和有效性出发，各职能部门对控制点进行梳理评估，以保证关键控制点的实施有效性得到定期审视，预计问题得到及时发现并制定整改计划。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

1. 评估方法：

根据偿二代二期监管规则 12 号的要求，公司风险管理部在 2025 年四季度牵头组织各部门开展并完成了 2025 年偿付能力风险管理年度自评估工作。整个评估过程采取了分工填报，文件审阅，部门访谈等方法。

2. 评估流程：

风险管理部作为自评估的牵头部门，对评估模板上按照评估点进行梳理，识别各评估点的负责部门，并向负责部门下发评估模板。各评估部门对照自评估表的要求，上一年的评估结果，监管现场评估意见，以及公司最新的偿付能力风险管理情况进行评估，并需提供相关证明材料。风险管理部对自评估结果进行审阅后，将反馈意见和各部门进行沟通，对自评估结果进行必要的调整并达成一致意见，各评估部门负责人对结果进行确认，之后提交公司管理层审阅，并最终得到董事会审批。

3. 评估结果：

本次自评估的总体分数为 86.36 分。其中，风险管理基础与环境 18.33 分，风险管理目标与工具 8.61 分，保险风险管理 9.27 分，市场风险管理 8.46 分，信用风险管理 8.31 分，操作风险管理 9.08 分，战略风险管理 6.92 分，声誉风险管理 8.36 分，流动性风险管理 9.02 分。总体分数较 2024 年自评估得分有所提升。公司结合自评估的结果和各部门的反馈，制定了 2026 年的改进计划，将在四季度董事会汇报后进行实施，公司将不断优化内部体系的健全性和遵循有效性，提升公司整体风险管理水平。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

根据偿二代监管信息系统发布的结果，我司 2025 年二季度的风险综合评级结果为 BB 类，2025 年三季度的风险综合评级结果为 BB 类。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

我司正着力于不断保持和优化公司的风险综合评估的指标结果，以期持续提升我司的评级结果，具体工作包括：

对照偿二代二期工程中针对风险综合评级的具体要求，各部门分析自身不足，针对薄弱环节制定改进计划。同时，风险综合评级的情况也会定期向董事会报告。

我司将持续完善本地化的风险管理制度和流程，对主要风险有针对性地进行内部控制。

（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

针对分类监管评价的要求，我司对自身的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险进行评估，评估结果如下：

操作风险：在日常工作中，我司参照集团和监管的相关规定，遵守识别及管理操作风险的常规流程。对于已识别的操作风险和流程缺陷，我们会及时报告并提出改进方案，并且通过对已发生问题的讨论及学习，不断完善内部的操作流程和管控措施，以减低操作风险的发生频率和负面影响。同时，我司的操作风险案例会及时在集团的操作风险管理系统中有效地进行记录、追踪和跟进，一方面通过主动发现和汇报问题提升企业透明公开的风险文化，另一方面通过建立操作风险数据库以供集团和公司内部分析总结和定期回顾。此外，为不断优化公司偿付能力风险管理水平，风险管理部与各职能部门搭建了公司关键风险指标库，涵盖包括操作风险在内的七大类风险，并定期开展关键风险指标的预警、监控、调整、报告和整改的相关工作。对于内部识别的操作风险高风险领域，公司均制定了相应的培训计划，并在日常风险监测中重点关注。

为反映最新的公司治理体系和集团制度，风险管理部牵头修订了《瑞再企商保险有限公司操作风险管理指引》，经管理层审批通过，已于 2025 年 10 月 21 日正式生效。本次修订主要更新了我司的治理框架，并反映了最新版的集团操作风险管理的相关制度。此外，《瑞再企商关键风险指标管理办法》作为操作风险管理的配套制度，由风险管理部牵头进行审阅和修订，提交管理层进行审批，也已于 2025 年 10 月 21 日正式生效。修订的内容均为依照最新治理框架进行的调整及措辞调整，不涉及重大修改。

2025 年第四季度公司未发生重大操作风险事件。

战略风险：公司战略规划制定严格遵循监管机构和瑞再集团的要求，通过研究宏观经济，行业趋势等外部环境，深入解析自身的优劣势及发展机遇，制定满足集团战略目标，同时也符合公司实际情况的战略规划。

战略发展部于四季度正式启动《2026—2030 年战略发展规划（含 2026 年度分解计划）》的编制工作。本次规划将系统性地从宏观经济走势、行业与市场竞争格局、监管政策环境变化、公司内部经营与管理现状等多维度开展深入分析，全面研判公司未来五年的发展机遇与挑战，明确战略方向、业务重点与关键举措，确保公司在未来规划周期内实现高质量、可持续的发展。

同时，公司将持续定期组织管理层对战略实施情况进行讨论和监督，对战略风险定期进行分析和评估，并就战略风险向董事会进行定期汇报。公司一直积极与集团沟通中国的战略资源投入，从长远的资本规划及人员配备方面都得到集团支持，为公司发展提供财力和人力保障。

声誉风险：2025 年第四季度，瑞再企商加强市场交流，于上海、北京、广州三地组织年度渠道交流会，增进与中介渠道和合作伙伴的互动，交流行业动态与市场信息。同时，瑞再企商通过发布瑞再研究院全球经济与保险市场展望等研究洞察，持续推进思想领导力建设。

2025 年四季度无重大声誉事件发生。

流动性风险：我司流动性风险管理主要根据《瑞再企商保险有限公司流动性风险管理制度》以及相关监管要求执行。该制度已进行年度审阅，并于 2025 年四季度获董事会审批。公司根据自身风险偏好和监管要求，结合实际经营情况特征的分析，制定了多层级各项流动性风险限额，驱动对流动性资源进行集中和前瞻管理。当各层级现金头寸低于对应限额时，通过出售债券等手段归拢流动性资源。此外，公司还准备了资本补充方案及流动性风险应急机制，以防范可能出现的突发流动性异常恶化局面避免公司遭受重大损失。

截至本季度末，我司流动性情况良好。流动性资产规模为人民币 84,480.94 万元，主要由银行活期存款、剩余期限小于一年的中央政府国债组成。监管定义下的流动性比例为 46.71%，远高于监管要求的 7%。我司将所持债券主要划分为可供出售类金融资产，可在应对资金需求时以较快速度变现。

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

无。

（二）报告期内重大再保险合同

1. 本报告季度是否签订重大再保险分入合同？（是■否□）

按照《保险公司偿付能力监管规则（II）》第18号第三十七条对于重大再保险合同的定义即“重大再保险合同是指分入（分出）保额超过保险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。”判断，本季度内重大分入合同如下：

分出人	分出人与本公司的关联方关系	再保险合同类型	险种类型	保险责任	合同期间	分入保费（万元）	本季度支付的赔款（万元）
永诚财产保险股份有限公司	关联方	比例合约	工程险	物质损失	2025年10月1日-2026年9月30日	943.40	0

2. 本报告季度是否签订重大再保险分出合同？（是■否□）

按照《保险公司偿付能力监管规则（II）》第18号第三十七条对于重大再保险合同的定义即“重大再保险合同是指分入（分出）保额超过保险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。”判断，本季度内重大分出合同如下：

分入人	分入人与本公司的关联方关系	再保险合同类型	险种类型	保险责任	合同期间	分出保费（万元）	已摊回的赔款（万元）	摊回分保费用（万元）
Swiss Reinsurance Company Ltd	关联方	成数比例合约	船舶险，货运险，企业财产险，家庭财产险，财产险其他，工程险，责任险，意外险，信用保险，保证保险，健康险	合约的再保接受人为我司关联企业 Swiss Reinsurance Company Ltd，其参与份额为为再保分出部分的 100%。成数再保险合同用于商业险业务分保，除信用保险 99.5%分出外，其余险种分出比例为 80%。	合约起期日从 2025 年 1 月 1 日起，至 2025 年 12 月 31 日止	5,936.54	1,562.23	3,914.23
Swiss Re International SE Singapore Branch	关联方	成数比例合约	船舶险，货运险，企业财产险，家庭财产险，财产险其他，工程险，责任险，意外险，信用保险，保证保险，健康险	合约的再保接受人为我司关联企业 Swiss Re International SE Singapore Branch，其参与份额为为再保分出部分的 100%。对于满足合同约定条件的大型全球业务，除信用保险 99.5%分出外，其余险种分出比例为 80%。	合约起期日从 2025 年 1 月 1 日起，至 2025 年 12 月 31 日止	4,893.48	94.93	1,896.10

Royal & Sun Alliance Reinsurance Limited	非关联方	成数比例合同	船舶险，货运险，企业财产险，家庭财产险，财产险其他，工程险，责任险，意外险，保证险，健康险	对于皇家太阳联合保险全球业务，适用最高80%比例分出	合约起期日从2025年1月9日起，无固定期限且持续有效	804.31	67.74	96.66
--	------	--------	---	----------------------------	-----------------------------	--------	-------	-------

（三）报告期内重大赔付事项（仅适用于财产保险公司）

本报告期赔付金额(包括未决估损在内的再保后的赔付金额)居前五位的赔付事项如下:

序号	出险原因	赔付金额	有无分保	摊回赔款
		(百万元)		(百万元)
1	产品责任	2.85	有	2.28
2	产品责任	2.00	有	1.60
3	海缆损坏	1.85	有	1.48
4	员工死亡	1.30	有	1.04
5	财产损坏	0.95	有	0.76

（四）报告期内重大投资行为

无。

（五）报告期内重大投资损失

无。

（六）报告期内各项重大融资事项

无。

（七）报告期内各项重大关联交易

1. 与日常经营相关的关联交易

关联方	交易内容	定价原则	交易价格	交易金额 (万元)	占同类交易金额的比例	结算方式
Swiss Reinsurance Company Ltd	我 司 与 Swiss Reinsurance Company Ltd 于 2024 年 12 月 31 日 签署了 2025 商业险全险种成数再保险合同；2025 财产险、工程险和责任险超赔再保险合同；2024 商业险全险种成数再保险合同批单 2。	2025 商业险全险种成数再保险合同：续约原商业险全险种成数再保险合同。约定 2025 年预摊回手续费费率，履行期限为 1 年，交易价格、协议生效条件等无变动。 2025 财产险、工程险和责任险超赔再保险合同：超赔再保险合同以瑞再集团内部转分保的定价指引准则为基础，根据公平的原则定价，按照市场化原则操作，不会损害公司或公司股东利益，履行期限为 1 年。 2024 商业险全险种成数再保险合同批单 2：调整 2024 年摊回手续费费率，不涉及交易价格，协议生效条件，履行期限等变动。	交易价格根据原收保费乘以分出比例计算得出	分出保费： 5939.22 万元	分出保费：49.7%	季度结算
				摊回分保费用： 3914.23 万元	摊回分保费用：66.0%	
				已摊回的赔款： 1562.23 万元	已摊回的赔款：89.6%	
Swiss Re International SE Singapore Branch	我 司 与 Swiss Re International SE Singapore Branch 于 2024 年 12 月 28 日签署了 2025 全险种成数再保险预约合同及 2024 全险种成数再保险预约合同批单 2。	2025 全险种成数再保险预约合同：续约原全险种成数再保险预约合同。约定 2025 年预摊回手续费费率，履行期限为 1 年，交易价格、协议生效条件等无变动。 2024 全险种成数再保险预约合同批单 2：调整 2024 年摊回手续费费率，不涉及交易价格，协议生效条件，履行期限等变动。	交易价格根据原收保费乘以分出比例计算得出	分出保费： 4893.48 万元	分出保费：41.0%	季度结算
				摊回分保费用： 1896.1 万元	摊回分保费用：32.0%	
				已摊回的赔款： 94.93 万元	已摊回的赔款：5.4%	

2. 资产转让、股权转让等关联交易

无。

3. 债权、债务、担保事项

无。

4. 其他重大关联交易

无。

（八）报告期内各项重大诉讼事项

1. 本报告内是否存在已经判决执行的重大诉讼？（是□否■）

2. 偿付能力报告日是否存在未决诉讼？（是■否□）

No.	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(万元)	发生损失金额/可能发生损失的估计金额(万元)
1	1. 广颂(上海)国际货运代理有限公司 2. 埃塞俄比亚航空公司	保险代位求偿	等待开庭	2025 Q4	38.37	38.37

（九）报告期内重大担保事项

无。

（十）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

无。

八、管理层分析与讨论

（一）管理层分析与讨论内容

根据偿二代监管信息系统发布的结果, 我司 2025 年二季度的风险综合评级结果为 BB 类, 2025 年三季度的风险综合评级结果为 BB 类。

就偿付能力而言, 截至 2025 年四季度末, 我司偿付能力充足率为 292.0%, 较三季度的 307.1% 下降 15.1%。本季度偿付能力变化主要受两方面因素影响: 一是本季度盈利带来 8.3% 的充足率提升; 二是分出业务再保险资产最低资本显著增加, 导致充足率下降 24.4%。

实际资本方面, 本季度实际资本增加 1,844.5 万元, 带动偿付能力充足率上升 10.8%。其中, 本季度实现盈利 1,418.3 万元, 对充足率提升贡献 8.3%。

最低资本方面, 本季度最低资本较上季度增加 1,516.73 万元, 使得偿付能力充足率下降 25.9%, 主要由于应收分保未决赔款准备金显著上升带来的信用风险增加, 同时保险风险、市场风险及控制风险亦有所上升, 共同推高最低资本水平。

保险风险最低资本增加 365.11 万元, 导致偿付能力充足率下降 6.6%, 主要包括: 保费风险最低资本较上季度增加 27.3 万元; 准备金风险最低资本较上季度增加 342.2 万元, 原因在于再保后未决赔款准备金整体增加 727 万元; 巨灾风险最低资本和保险风险分散效应分别增加 182.07 万元和 118.55 万元。

市场风险最低资本增加 186.52 万元, 使得偿付能力充足率下降 3.3%, 主要体现在: 利率风险最低资本增加 180.52 万元, 源于经营活动现金流增长带来的投资规模扩大及久期敞口增加; 汇率风险最低资本增加 52.75 万元, 主要由于四季度外币净资产上升。

信用风险最低资本增加 1,502.94 万元, 导致偿付能力充足率下降 24.2%, 主要由分出业务再保险资产影响所致, 其中:

分出业务再保险资产最低资本增加 1,521.28 万元, 使偿付能力充足率下降 24.4%: 风险暴露方面, 本季度信用风险暴露整体增加 5,245.56 万元, 导致偿付能力充足率下降 7.2%, 具体包括: 应收分保未决赔款准备金增加 6,354 万元, 受个案理赔、季节性波动及再保业务账期延迟等因素影响, 带动信用风险暴露大幅上升; 应收分保未到期责任准备金因年底保单集中到期有所下降, 对整体风险暴露形成一定抵减; 此外, 关联方 SRZ 的风险暴露中有 1,859 万元超出本季度 Guarantee fund 可担保金额, 未被担保的部分适用较高的风险因子, 使得偿付能力下降 17.2%。

应收保费和分入业务再保险资产最低资本分别减少 61.90 万元和增加 55.56 万元, 合计使得偿付能力充足率上升 0.1%; 利差风险最低资本减少 29.91 万元, 偿付能力充足率上升 0.4%。

控制风险方面, 受本季度量化风险总体上升影响, 控制风险最低资本增加 54.21 万元, 导致偿付能力充足率下降 0.9%;

本季度量化风险分散效应提升公司偿付能力 9.1%。

对于偿付能力而言，除第五部分所披露的操作风险、战略风险、声誉风险及流动性风险外，以下两类风险亦对公司偿付能力产生直接影响：

（1）承保风险：我司目前着力拓展大型业务，所以面临赔付的不确定性更高，对资本金也有更高的要求。对此，我司密切关注公司承保的业务发展，需要时重新评估再保安排以确保其合理性。

从治理角度来看，对大型业务我司统一使用集团的核保标准和定价工具，对中小型业务我司基于不同的业务性质和风险等级使用独立的核保流程。对这两类业务我司都有明确的核保权限划分。除此之外，所有承保业务都会由核保和产品组的专员定期进行抽查。

此外，我司遵循集团的资本金管理守则，一旦触发需要上报的相关事项，将采取必要措施改善充足率。

（2）信用风险：我司的信用风险最低资本主要源于公司与集团内关联方 Swiss Reinsurance Company Ltd. 的再保安排产生较大的应收分保资产，因此会有较高的资本需求，但由于关联方公司在标准普尔的评级达到 AA-，由此实际的信用风险较低。此外集团关联方根据应收分保准备金的余额提供全额担保以支持我司的偿付能力充足率。另外，本公司有专员执行监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏帐准备。

九、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

本季度不适用。

（二）有关事项审核意见

不适用。

（三）信用评级有关信息

瑞再集团聘请标准普尔评级公司对集团及其下属子公司进行主体信用评级，在信用评级有效期内，持续跟踪集团业务发展、偿付能力、风险管理等情况，及时对评级结果等进行更新和调整，并公开披露评级结果。2025 年 11 月，标准普尔在对瑞再集团进行年度评级复核时，确认维持集团及其子公司的既有评级水平。其中，我司（Swiss Re Corporate Solutions Insurance China Ltd）的评级结果继续维持为 A+。

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

不适用。

（五）报告期内外部机构的更换情况

不适用。

十、实际资本

S02-实际资本表

公司名称：瑞再企商保险有限公司 2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	核心一级资本	543,430,711.34	524,985,710.95
1.1	净资产	543,827,145.04	525,443,317.76
1.2	对净资产的调整额	-396,433.70	-457,606.81
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-396,433.70	-457,606.81
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）		
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金		
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余		
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		
2	核心二级资本	0.00	0.00
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余		
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	0.00	0.00
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券		
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）		
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		
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	0.00	0.00
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		
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	实际资本合计	543,430,711.34	524,985,710.95

S03-认可资产表

公司名称：瑞再企商保险有限公司 2025-12-31

单位：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	82,112,814.39	0.00	82,112,814.39	22,485,432.52	0.00	22,485,432.52
1.1	库存现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	活期存款	82,112,814.39	0.00	82,112,814.39	22,485,432.52	0.00	22,485,432.52
1.3	流动性管理工具	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资资产	1,561,391,906.28	0.00	1,561,391,906.28	1,549,892,516.70	0.00	1,549,892,516.70
2.1	定期存款	154,000,000.00	0.00	154,000,000.00	154,000,000.00	0.00	154,000,000.00
2.2	协议存款		0.00				
2.3	政府债券	1,306,818,266.28	0.00	1,306,818,266.28	1,295,595,866.70	0.00	1,295,595,866.70
2.4	金融债券	100,573,640.00	0.00	100,573,640.00	100,296,650.00	0.00	100,296,650.00
2.5	企业债券		0.00				
2.6	公司债券		0.00				
2.7	权益投资		0.00				
2.8	资产证券化产品		0.00				
2.9	保险资产管理产品		0.00				
2.10	商业银行理财产品		0.00				
2.11	信托计划		0.00				
2.12	基础设施投资		0.00				
2.13	投资性房地产		0.00				

2. 14	衍生金融资产		0. 00				
2. 15	黄金业务		0. 00				
2. 16	其他投资资产		0. 00				
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益		0. 00	0. 00			0. 00
4	再保险资产	1, 336, 921, 680. 86	0. 00	1, 336, 921, 680. 86	1, 315, 276, 914. 10	0. 00	1, 315, 276, 914. 10
4. 1	应收分保准备金	1, 026, 126, 957. 59	0. 00	1, 026, 126, 957. 59	969, 106, 220. 21	0. 00	969, 106, 220. 21
4. 2	应收分保账款	310, 776, 859. 26	0. 00	310, 776, 859. 26	346, 152, 829. 88	0. 00	346, 152, 829. 88
4. 3	存出分保保证金	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
4. 4	其他再保险资产	17, 864. 01	0. 00	17, 864. 01	17, 864. 01	0. 00	17, 864. 01
5	应收及预付款项	62, 003, 410. 15	0. 00	62, 003, 410. 15	58, 648, 804. 89	0. 00	58, 648, 804. 89
5. 1	应收保费	35, 874, 801. 20	0. 00	35, 874, 801. 20	33, 925, 340. 00	0. 00	33, 925, 340. 00
5. 2	应收利息	22, 396, 467. 75	0. 00	22, 396, 467. 75	19, 838, 993. 05	0. 00	19, 838, 993. 05
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	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
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	3, 732, 141. 20	0. 00	3, 732, 141. 20	4, 884, 471. 84	0. 00	4, 884, 471. 84
6	固定资产	418, 458. 21	0. 00	418, 458. 21	504, 697. 45	0. 00	504, 697. 45
6. 1	自用房屋	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
6. 2	机器设备	236, 254. 90	0. 00	236, 254. 90	276, 536. 55	0. 00	276, 536. 55
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	182, 203. 31	0. 00	182, 203. 31	228, 160. 90	0. 00	228, 160. 90

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
8	独立账户资产		0.00	0.00			0.00
9	其他认可资产	36,882,677.02	396,433.70	36,486,243.32	27,023,561.46	457,606.81	26,565,954.65
9.1	递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.2	应急资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9.3	其他	36,882,677.02	396,433.70	36,486,243.32	27,023,561.46	457,606.81	26,565,954.65
10	合计	3,079,730,946.91	396,433.70	3,079,334,513.21	2,973,831,927.12	457,606.81	2,973,374,320.31

S04-认可负债表

公司名称：瑞再企商保险有限公司

2025-12-31

单位：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	1,280,260,698.26	1,218,309,404.64
1.1	未到期责任准备金	243,030,110.76	251,891,782.65
1.1.1	寿险合同未到期责任准备金		
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	243,030,110.76	251,891,782.65
1.2	未决赔款责任准备金	1,037,230,587.50	966,417,621.99
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	622,727,140.00	570,046,468.50
2	金融负债	0.00	0.00
2.1	卖出回购证券		
2.2	保户储金及投资款		
2.3	衍生金融负债		
2.4	其他金融负债		
3	应付及预收款项	1,255,643,103.61	1,230,079,204.72
3.1	应付保单红利		
3.2	应付赔付款	1,629,081.60	2,660,017.58
3.3	预收保费	28,903,919.72	43,012.34
3.4	应付分保账款	153,632,796.44	179,420,422.85
3.5	应付手续费及佣金	15,835,877.97	20,362,688.02
3.6	应付职工薪酬	51,725,701.74	45,855,107.74
3.7	应交税费	623,883.74	-9,556,556.88
3.8	存入分保保证金	959,523,016.05	946,535,457.95
3.9	其他应付及预收款项	43,768,826.35	44,759,055.12
4	预计负债		
5	独立账户负债		
6	资本性负债		
7	其他认可负债	0.00	0.00
7.1	递延所得税负债		
7.2	现金价值保证		
7.3	所得税准备		
8	认可负债合计	2,535,903,801.87	2,448,388,609.36

十一、最低资本

S05-最低资本表

公司名称：瑞再企商保险有限公司 2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	量化风险最低资本	179,463,049.79	164,837,859.06
1*	量化风险最低资本（未考虑特征系数前）	199,403,388.66	183,153,176.74
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	78,256,489.49	74,605,439.00
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	75,150,978.12	72,135,057.02
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	10,011,352.31	8,190,684.84
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	6,905,840.94	5,720,302.86
1.3	市场风险-最低资本合计	35,449,515.70	33,584,271.01
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	35,262,440.11	33,457,247.95
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	0.00	0.00
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	0.00	0.00
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	1,927,233.27	1,399,759.19
1.3.7	市场风险-风险分散效应	1,740,157.68	1,272,736.13
1.4	信用风险-最低资本合计	158,357,192.61	143,327,821.38
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	3,742,489.38	4,041,546.11
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	157,380,105.28	142,264,004.65
1.4.3	信用风险-风险分散效应	2,765,402.05	2,977,729.38
1.5	量化风险分散效应	72,659,809.14	68,364,354.65
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	6,652,551.69	6,110,407.57
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	186,115,601.48	170,948,266.63

保费风险最低资本和准备金风险最低资本明细表

公司名称：瑞再企商保险有限公司

2025-12-31

单位：元

行次	类型	保费风险最低资本		准备金风险最低资本	
		期末数	期初数	期末数	期初数
1	车险	-	-	-	-
2	财产险	16,244,032.15	15,640,758.21	46,557,985.87	44,546,963.69
3	船货特险	32,370.89	29,280.85	1,781,006.11	1,856,748.16
4	责任险	5,625,041.02	5,930,291.62	28,881,140.54	27,402,082.09
5	农业险	-	-	-	-
6	信用保证险	-	-	-	-
6.1	融资性信用保证保险	-	-	-	-
6.2	非融资性信用保证保险	-	-	-	-
7	短意险	29,629.78	57,766.50	652,187.17	644,518.82
8	短健险	-	-	-	-
9	短寿险	-	-	-	-
10	其他险	-	-	-	-
11	合计	21,931,073.84	21,658,097.18	77,872,319.69	74,450,312.76

巨灾风险最低资本表

公司名称：瑞再企商保险有限公司

2025-12-31

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	国内车险巨灾风险最低资本	-	-
2	国内财产险台风及洪水巨灾风险最低资本	9,229,622.99	7,932,465.95
3	国内财产险地震巨灾风险最低资本	566,706.65	683,875.06
4	国际台风及洪水巨灾风险最低资本	3,836,675.40	1,922,398.78
5	国际地震巨灾风险最低资本	-	-
6	巨灾风险分散效应（1+2+3+4+5-7）	3,621,652.73	2,348,054.95
7	非寿险业务巨灾风险最低资本	10,011,352.31	8,190,684.84