

偿付能力季度报告摘要

苏黎世财产保险（中国）有限公司

Zurich General Insurance Company (China) Limited

2024 年第 4 季度

公司简介和报告联系人

公司名称（中文）： 苏黎世财产保险（中国）有限公司

公司名称（英文）： Zurich General Insurance Company (China) Limited

法定代表人： 许金桂

注册地址： 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号
环球金融中心 32 楼 T12

注册资本（营运资金）： 9.22 亿元人民币

经营保险业务许可证号： 000104

开业时间： 二零零六年五月

业务范围： 财产损失保险、责任保险（包括机动车交通事故责任强制保险）、信用保险、保证保险等财产保险业务；短期健康保险、意外伤害保险；上述业务的再保险业务。除机动车交通事故责任强制保险业务外，苏黎世财产保险（中国）有限公司不得经营其他法定保险业务。

经营区域： 北京市、上海市、广东省

报告联系人姓名： 张甲男

办公室电话： 021-20895500

移动电话： 18635128628

电子信箱： jianan.zhang@zurich.com.cn

目录

一、董事会和管理层声明.....	1
二、基本情况.....	2
三、主要指标.....	8
四、风险管理能力.....	1
五、风险综合评级（分类监管）.....	4
六、重大事项.....	7
七、管理层分析与讨论.....	10
八、外部机构意见.....	12
九、实际资本.....	13
十、最低资本.....	16

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。

（一）各位董事对季度报告的投票情况

该报告经董事会表决全票一致通过，无弃权票或否决票。

二、基本情况

（一）股权结构和股东，以及报告期内的变动情况

苏黎世财产保险（中国）有限公司（以下简称“本公司”）为苏黎世保险公司在我国设立的全资子公司，报告期内未发生变动。

（二）董事、监事和总公司高级管理人员

1. 基本情况

（1）董事会成员

（1.1）董事长：许金桂先生

许金桂先生，1967年10月出生，工商管理硕士，毕业于香港中文大学。经原上海银保监局批准（沪银保监复[2021]781号文），许金桂先生于2021年10月26日起担任本公司董事长。许金桂先生自2016年9月起担任苏黎世保险（香港）财产保险及人寿保险行政总裁。2021年11月30日起，经上海市市场监督管理局核准登记，担任公司法定代表人。

（1.2）董事：朱振聪女士

朱振聪女士，1972年2月出生，工商管理硕士学位，毕业于澳大利亚莫纳什大学。经原中国保险监督管理委员会批准（保监国际〔2013〕386号），朱振聪女士于2013年6月23日起担任本公司董事。经原中国保险监督管理委员会批准（保监许可〔2013〕474号），朱振聪女士于2013年11月23日起担任本公司财务负责人。经原上海银保监局批准（沪银保监复[2019]718号），于2019年9月1日起，担任本公司副总经理，并自2020年8月起兼任本公司财会部门负责人于2016年4月至2018年7月兼任本公司首席风险官。

(1.3) 董事：胡萍女士

胡萍女士，1972年3月出生，工学学士学位，毕业于上海工程技术大学。经原中国保险监督管理委员会批准(保监许可 [2016]61号)，胡萍女士于2016年1月29日起担任本公司董事，自2015年10月起担任本公司人力资源总监。

(1.4) 董事：柴轶波先生

柴轶波先生，1978年1月出生，经济学学士学位，毕业于上海财经大学保险专业。经原上海银保监局批准(沪银保监复[2021]214号)，柴轶波先生于2021年3月26日起担任本公司董事。经中国银行保险监督管理委员会批复核准(银保监复【2019】106号)，柴轶波先生于2019年1月23日起担任本公司总经理，曾于2014年9月至2019年6月，经原上海保监局批准(沪保监许可【2014】265号)，担任本公司上海分公司总经理。

(1.5) 董事：Fang Yuan 先生

Fang Yuan 先生，1980年12月出生，毕业于澳大利亚新南威尔士大学，澳大利亚注册精算师。经国家金融监督管理总局上海监管局批准(沪金复[2024]138号)，于2024年3月26日起担任本公司董事。Fang Yuan 先生曾于2015年1月至2017年5月担任苏黎世保险亚太区区域总监、精算服务中心负责人；自2017年6月起担任苏黎世亚太区人寿保险首席精算师及寿险业务绩效负责人。

(1.6) 监事：Jim Qin 先生

Jim Qin 先生，1980年1月出生，精算学士学位，毕业于澳大利亚新南威尔士州大学。经原上海银保监局批准(沪银保监复【2020】403号)，Jim Qin 先生于2020年8月1日起担任本公司监事。Jim Qin 先生自2012年6月至2019年2月担任东京海上日动火灾保险公司(新加坡)首席风险官(亚太地区风险总监)，并兼任总精算师。于2019年4月至2021年2月担任苏黎世保险公司

(香港) 亚太地区核保负责人, 自 2021 年 3 月起担任苏黎世保险(香港) 一般保险业务行政总裁。

(2) 公司高级管理人员

(2.1) 总经理: 柴轶波先生(详见董事情况)

(2.2) 副总经理、财务负责人: 朱振聪女士(详见董事情况)

(2.3) 副总经理、中介渠道业务管理责任人: 李艳秋女士

李艳秋女士, 1974 年 9 月出生, 经济学学士学位, 毕业于中央财经大学。经原上海银保监局批准(沪银保监复[2019]696 号), 李艳秋女士于 2019 年 9 月 1 日起担任本公司副总经理同时卸任总经理助理。李艳秋女士自 2010 年 1 月担任本公司渠道管理部总监, 自 2018 年 12 月起兼任本公司北京分公司总经理, 2019 年 4 月经董事会决议通过, 兼任中介渠道业务管理责任人。期间曾于 2017 年 2 月至 2019 年 8 月经原中国保险监督管理委员会批准(保监许可[2017]162 号), 担任本公司总经理助理。

(2.4) 副总经理: 梅巍先生

梅巍先生, 1974 年 6 月出生, 工商管理硕士学位, 毕业于复旦大学。经原上海银保监局批准(沪银保监复【2020】187 号), 梅巍先生于 2020 年 4 月 24 日起担任本公司副总经理。梅巍先生自 2013 年 8 月起担任苏黎世财产保险(中国)有限公司中国区理赔部负责人及首席理赔官; 自 2019 年 7 月起经原上海银保监局批复(沪银保监复[2019]485 号), 担任本公司上海分公司总经理一职; 自 2019 年 8 月起兼任本公司首席运营官; 自 2020 年 4 月起担任本公司副总经理, 同时兼任上海分公司总经理。

(2.5) 总经理助理、首席风险官: 唐虞先生

唐虞先生, 1984 年 6 月出生, 风险管理硕士学位, 毕业于澳大利亚莫纳什大学。经原中国银行保险监督管理委员会批准(银保监许可[2018]299 号),

唐虞先生于 2018 年 5 月 17 日起担任本公司总经理助理。自 2015 年 8 月担任苏黎世财产保险（中国）有限公司风险管理部负责人；自 2018 年 7 月起经公司董事会决议通过，任命唐虞先生兼任本公司首席风险官。

(2.6) 董事会秘书、合规负责人：黄凌女士

黄凌女士，1977 年 8 月出生，法学硕士学位，毕业于中国人民大学。经原上海银保监局批准（沪银保监复[2019]683 号），黄凌女士于 2019 年 8 月 19 日起担任本公司董事会秘书；经过原上海银保监局批准（沪银保监复[2019]764 号），于 2019 年 9 月 20 日起同时担任本公司合规负责人。黄凌女士自 2013 年 10 月至 2019 年 2 月，担任美亚财产保险有限公司助理副总裁、法律顾问；自 2019 年 3 月至今担任本公司法律合规部负责人。

(2.7) 审计责任人：程高斯先生

程高斯先生，1984 年 6 月出生，MBA 工商管理硕士学位，毕业于上海交通大学。经原上海银保监局批准（沪银保监复【2020】297 号），程高斯先生于 2020 年 6 月 15 日起担任本公司审计责任人。程高斯先生自 2012 年 3 月至 2018 年 8 月担任东京海上日动火灾保险（中国）有限公司审计经理；自 2018 年 8 月至 2019 年 11 月担任中美联泰大都会人寿保险有限公司高级审计经理。程高斯先生于 2019 年 11 月加入苏黎世财产保险（中国）有限公司，担任内审部高级审计经理，自 2020 年 6 月起担任本公司审计责任人。

2. 变更情况

截止 2024 年 4 季度，公司董事会成员及高级管理人员与 2024 年 3 季度相比人员无变化。

职位	姓名
董事长	许金桂
董事、总经理	柴轶波
董事、副总经理、财务负责人	朱振聪
董事	胡萍
董事	Fang Yuan
监事	Jim Qin
董事会秘书、合规负责人	黄凌
副总经理、中介渠道业务管理责任人	李艳秋
副总经理	梅巍
总经理助理、首席风险官	唐虞
审计责任人	程高斯

3. 董事、监事和高管人员薪酬情况

目前公司高管薪酬体系薪酬分为货币化薪酬和非货币化薪酬，以货币化薪酬为主，包括工资、津贴、奖金等以货币资金方式支付的薪酬。2024 年度的绩效奖金尚未最终确定。非货币化薪酬按市场价值或公允价值估值，并于货币薪酬合并，作为薪酬区间划分依据。

(1) 各个薪酬区间内的董事、监事和高管数量：

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	3		4
50 万元-100 万元			1
50 万元以下			
合计	3		5

注：

- 1、许金桂先生担任公司董事长，在其任职期间公司不承担其薪酬，因此未计入此项统计。
- 2、Fang Yuan先生自2024年3月26日起担任公司董事，在其任职期间公司不承担其薪酬，因此未计入此项统计。
- 3、Jim Qin先生担任公司监事，在其任职期间公司不承担其薪酬，因此未计入此项统计。
- 4、部分高管同时是公司董事，薪酬在董事项下披露。

(2) 报告期的最高年度薪酬约为：**367 万元**（税前）

(3) 是否有以股票期权的形式支付薪酬的情况？（是 否 ）

(4) 根据苏黎世保险集团 2024 年制定的股权激励计划，本公司共有 5 名董事和高管在 2024 年度期间被授予了母公司苏黎世保险集团在瑞士证券交易所上市发行的限制性股票，持有数量 542 股，并统一于 2027 年 4 月 3 日解禁。对于中国员工，特别约定集团在绩效期间内实现的业绩以及苏黎世保险集团有限公司股票在归属权转移日期营业结束时的市场价值，将目标股份转换为现金价值支付给董事和高管。

(5) 是否有与盈利挂钩的奖励计划支付？（是 否 ）

(6) 根据公司整体业绩和个人年度考核结果，以 20%-30% 的个人年度基本工资确定年度目标奖金。本报告年度支付的董事和高管的目标奖金总额约为：**267 万元**。

(三) 子公司、合营企业和联营企业

本公司无子公司、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

本公司于 2024 年 12 月 26 日收到《国家金融监督管理总局上海监管局行政处罚决定书》（沪金罚决字〔2024〕214 号）。根据处罚决定书，本公司于 2021 年 7 月被监管告知存在产品命名不规范等问题，截止 2023 年 10 月 16 日，对“产品命名不规范”问题整改不到位，既未停止使用相关产品，也未对修改后的保险条款、保险费率进行备案；同时公司存在信息科技外包活动不合规行为，关联外包管理不到位，落实网络和信息安全措施不到位。国家金融监督管理总局上海监管局根据《中华人民共和国保险法》等有关规定，对苏黎世财产

保险（中国）有限公司责令改正，给予警告，处罚款 7 万元；另，对时任首席核保官兼特殊风险部负责人予以警告，并处罚款 2 万元（沪金罚决字〔2024〕213 号）。

本公司高度重视国家金融监督管理总局上海监管局指出的相关问题，已迅速采取措施进行整改工作，持续强化内控和风险管理，加强合规教育培训，提高依法合规经营能力，防范类似问题再次发生。

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

本季度本公司董事、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未发生移交司法机关的违法行为。

3. 被国家金融监督管理总局采取的监管措施

本季度本公司未被金融监督管理总局采取监管措施。

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

指标名称	本季度数	上季度可比数	下季度预测数
认可资产 (万元)	470,192.53	480,260.84	478,335.98
认可负债 (万元)	330,073.86	343,501.38	334,978.89
实际资本 (万元)	140,118.68	136,759.46	143,357.09
核心一级资本 (万元)	134,846.44	131,214.39	138,084.86
核心二级资本 (万元)	-	0	0
附属一级资本 (万元)	5,272.23	5,545.07	5,272.23
附属二级资本 (万元)	-	0	0
可资本化风险最低资本 (万元)	52,030.00	57,670.02	59,588.03
控制风险最低资本 (万元)	425.93	348.33	487.80
附加资本 (万元)	-	0	0
最低资本 (万元)	52,455.93	58,018.35	60,075.84
核心偿付能力溢额 (万元)	82,390.51	73,196.04	78,009.02
综合偿付能力溢额 (万元)	87,662.74	78,741.11	83,281.25
核心偿付能力充足率	257.07%	226.16%	229.85%
综合偿付能力充足率	267.12%	235.72%	238.63%

(二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度指标值		上季度指标值	
	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月
流动性覆盖率				
LCR1 (基本情景下公司整体流动性覆盖率)	210.13%	136.27%	195.02%	132.35%
LCR2 (必测压力情景下公司整体流动性覆盖率)	705.13%	270.46%	661.19%	266.94%
LCR2 (自测压力情景下公司整体流动性覆盖率)	638.94%	252.09%	634.85%	250.64%
LCR3 (必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)	208.10%	131.59%	184.42%	133.85%
LCR3 (自测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率)	197.65%	128.18%	182.12%	130.53%
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	127.31%		276.84%	
公司净现金流 (单位: 万元)				
本年度累计	-6,598.66		-2,964.59	

(三) 流动性风险监测指标

单位：万元或%

监测指标	项目	本季度	上季度
一、经营活动净现金流	指标值	5,675.19	2,684.69
	经营活动现金流入本年累计数	80,218.14	41,762.37
	经营活动现金流出本年累计数	74,542.95	39,077.68
二、百元保费经营活动净现金流	指标值	5.28	3.17
	本年累计经营活动净现金流	5,675.19	2,684.68
	本年累计保费收入	107,425.32	84,735.15
三、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	-	-
	特定业务已发生已报案未决赔款准备金	-	-
	公司整体赔付支出	19,284.38	8,801.47
	公司整体已发生已报案未决赔款准备金	53,049.43	49,333.16
四、规模保费同比增速	指标值	7.15%	4.53%
	当年累计规模保费	107,425.32	84,735.15
	去年同期累计规模保费	100,256.49	81,065.92
五、现金及流动性管理工具占比	指标值	11.21%	11.69%
	现金及流动性管理工具期末账面价值	52,720.64	56,159.72
	期末总资产	470,372.31	480,464.49
六、季均融资杠杆比例	指标值	0.00%	0.00%
	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	470,372.31	480,464.49
七、AA级(含)以下境内固定收益类资产占比	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	-	-
	期末总资产	470,372.31	480,464.49
八、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	-	-
	期末总资产	470,372.31	480,464.49
九、应收款项占比	指标值	6.01%	8.70%
	应收保费	14,370.77	21,824.05
	应收分保账款	13,896.75	19,967.68
	期末总资产	470,372.31	480,464.49
十、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	-	-
	期末总资产	470,372.31	480,464.49

(四) 近三年平均投资收益率及综合投资收益率

近三年平均投资收益率	3.51%
近三年平均综合投资收益率	3.53%

(五) 财产保险公司主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
主要经营指标 (万元)	--	--
(一) 保险业务收入	22,690.17	107,425.32
(二) 净利润	3,327.29	11,591.96
(三) 总资产	470,372.31	470,372.31
(四) 净资产	140,298.45	140,298.45
(五) 保险合同负债	219,407.78	219,407.78
(六) 基本每股收益	--	--
(七) 净资产收益率	2.40%	8.62%
(八) 总资产收益率	0.70%	2.51%
(九) 投资收益率	1.02%	2.85%
(十) 综合投资收益率	1.03%	2.89%
(十一) 效益类指标	--	--
1. 综合成本率	80.18%	80.34%
2. 综合费用率	29.18%	34.19%
3. 综合赔付率	51.00%	46.15%
4. 手续费及佣金占比	8.01%	5.88%
5. 业务管理费占比	12.73%	10.58%
(十二) 规模类指标	--	--
1. 签单保费	17,397.39	85,120.32
2. 车险签单保费	--	--
3. 非车险前五大险种的签单保费	16,702.57	79,615.25
3.1 企业财产保险	5,528.68	38,233.00
3.2 职业责任保险	5,069.81	18,489.81
3.3 产品责任保险	4,002.02	12,401.42
3.4 货物运输保险	1,287.27	5,947.83
3.5 公众责任保险	814.78	4,543.19
4. 车险车均保费	--	--
5. 各渠道签单保费	17,397.39	85,120.32
5.1 代理渠道签单保费	582.79	4,611.11
5.2 直销渠道签单保费	1,068.97	12,846.77
5.3 经纪渠道签单保费	15,745.64	67,662.43
5.4 其他渠道签单保费	-	-

注：非车险前五大险种排名根据本年度累计签单保费口径统计

四、风险管理能力

（一）公司类型

本公司是由苏黎世保险公司出资设立的外商独资子公司。

本公司前身为苏黎世保险公司北京分公司，成立于 2006 年 5 月 17 日，后经苏黎世保险公司董事会决议及监管机构批准，于 2013 年 4 月 24 日改建为苏黎世财产保险（中国）有限公司，并获得了由中国国家工商行政管理局颁发的营业执照。2015 年 8 月 20 日，本公司机构地址正式从北京迁至上海。

本公司在上海、北京和广东设有分公司，分别于 2014 年 9 月、2015 年 7 月和 2016 年 12 月正式开展业务。

2024 年度本公司总资产为人民币 47.04 亿元，签单保费达 8.51 亿元（未经审计，签单保费金额仅包括原保险保费收入）。

根据最新《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》中的相关规定，因本公司最近会计年度签单保费未超过 50 亿元，总资产也未达 200 亿元，且只有上海、北京和广东三家分公司，因此本公司应归为 II 类保险公司。

（二）最近一次偿付能力风险管理评估的结果

本公司最近一期（2023 年）SARMRA 评估得分为 79.63 分。其中，风险管理基础与环境 15.93 分，风险管理目标与工具 7.87 分，保险风险管理 8.42 分，市场风险管理 8.09 分，信用风险管理 8.00 分，操作风险管理 7.83 分，战略风险管理 7.67 分，声誉风险管理 7.86 分，流动性风险管理 7.96 分。

（三）风险管理改进措施及进展情况

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. 本季度集团对风险管理相关政策和手册进行了更新修订，公司风险管理部将更新修订情况及时通知给全公司员工，鼓励员工及时了解相关政策内容，提高风险管理意识。同时，公司根据集团政策的变化对本地风险管理的实施情况进行持续管理、评价和改进。
2. 公司第四季度主要开展了针对财务报告、公司整体层面、合规管理、核保理赔、信息技术及运营管理、精算准备金管理、再保管理等方面内部控制有效性的确认工作，所有确认工作均已在截止日之前完成。在内控建设方面，根据公司预算管理、模型风险管理、外汇风险管理、资本管理、流动性风险管理、操作风险管理、数据安全、业务可持续性管理、第三方风险管理等重点风险领域和业务管理流程的整改计划，本季度公司相关部门持续开展控制活动的梳理和整改工作，相关内部控制点均已固化在风险管理系统中，后续将持续监控其确认过程。根据内部控制制度管理要求，公司持续更新完善本地内控制度。
3. 在内控评价方面，本季度公司根据 2024 年度内控测试计划和范围，针对合规管理、核保理赔、财务报告、信息系统及运营管理、信用风险、再保管理、精算准备金、模型风险等方面的内部控制点开展了设计有效性和执行有效性测试。本次测试主要由外部测试团队基于苏黎世内部控制整体框架相关要求，通过审查选定控制及流程的设计有效性、与苏黎世集团内控整体框架的一致性等方面进行测试检查，并采用抽样测试的方法评估相关控制及流程在测试期间的执行情况，形成测试报告，最终向管理层汇报。总体上本公司内部控制基本健全、合理、有效，但依旧存在部分的一般缺陷。根据测试团队提供的整改建议，公司风险管理部已制定了相关行动计划，整改预计于 2025 年 1 季度完成。
4. 为了更好的辅助战略发展规划和全面预算执行，本季度公司风险管理部在 2024 年战略风险初步评估的基础上，持续对相关风险改进计划实施情况进行监控，各项改进计划均已按时完成。

（四）2024 年度 SARMRA 自评估有关情况

1.评估方法

本季度根据偿二代二期监管规则 12 号的要求由公司风险管理部组织开展自评估工作，整个评估过程采取了文件审阅和抽样测试等方法。

2.评估流程

首先，由公司风险管理部向各大类风险归口负责部门下发风险评估表，各部门对照 2024 年自评估表以及本年度偿付能力风险管理情况进行评估，并填写评估依据。其次，风险管理部与各部门对照各项制度以及支持性文件，共同审阅更新后的评估表，并对评估表中的制度健全性和遵循有效性描述内容确认。最后，风险管理部合并各项目评估表，形成 2024 年度自评估最终结果上报公司管理层。

3.评估结果

2024 年度自评估得分为 84.142，和 2023 年结果相比有所上升，主要原因为偿二代二期新规下公司持续完善的风险管理政策和员工风险意识的提升。未来公司将继续加强落实二期新规下的各项监管要求，努力健全风险管理制度，完善风险管理工具，提升全员风险管理意识，持续深化全面风险管理体系建设。

评估项目	标准 分值	制度健全性 (50%)	遵循有效 性 (50%)	得分（不 适用项目 调整前）	得分 (不适用 项目调整 后)	权重	得分
(1)	(2)	(3)	(4)	(5) = (3) + (4)	(6)	(7)	(8) = (6) × (7)
基础与环境	100	43	38.75	81.75	89.84	20%	17.968
目标与工具	100	42.7	35.9	78.6	80.2	10%	8.02
保险风险管理能力	100	49	41.3	90.3	90.3	10%	9.03
市场风险管理能力	100	28	21.6	49.6	78.73	10%	7.873
信用风险管理能力	100	37	28.6	65.6	78.1	10%	7.81

操作风险管理能力	100	43.4	38.1	81.5	84.02	10%	8.402
战略风险管理能力	100	36	36	72	80	10%	8
声誉风险管理能力	100	46.5	37.45	83.95	87.45	10%	8.745
流动性风险管理能力	100	43.6	36.85	80.45	82.94	10%	8.294
分值合计		369.2	314.55	683.75	751.58	100%	84.142

五、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

本公司在最近两次（2024年第3季度和2024年第2季度）风险综合评级（分类监管）中均被评定为AA类。

（二）季度自评估有关情况

1. 操作风险

操作风险是由于不完善的内部操作流程、人员、系统和外部事件而导致直接或间接损失的风险。

基于公司操作风险管理框架，公司风险管理部结合本地实际情况在本季度持续改进本地层面的操作风险管理框架，本季度已完成2个针对操作事件管理框架质量和完整性的控制执行情况的评估。

目前，本公司操作风险暴露较低。

2. 战略风险

战略风险是由于战略制定和实施的流程无效或经营环境的变化，导致公司战略与市场环境、公司能力不匹配的风险。

本公司的战略规划制定严格遵循监管机构和苏黎世集团的要求，通过研究

行业趋势、市场变化等外部环境，深入剖析公司自身的优劣势及发展机遇，制定出既满足集团战略目标，又符合公司实际情况的战略规划。此外，公司还会根据往年的历史数据，将未来几年的战略规划按业务线、客户类型、业务来源等分类细化，以确保制定的战略规划切实可行。

公司每季度会组织各业务及职能部门召开业务沟通会，及时汇报战略执行情况。风险管理部门和法律合规部门负责监督战略规划的执行和落实，确保在可控风险内，在法律合规允许的条件下顺利完成战略目标。

目前，本公司战略风险暴露较低。

3. 声誉风险

声誉风险是由于保险公司的经营管理或外部事件等原因导致利益相关方对保险公司负面评价，从而造成损失的风险。

本公司一贯重视声誉风险管理文化的建设。在公司内部，为了使得新员工加入苏黎世伊始就树立起声誉风险意识，市场与企业传播部将对外信息公布的要求加入到新员工培训中，要求和鼓励员工在发现有关不利于公司声誉的信息、新闻和媒体报道等后，及时报告给市场与企业传播部。在公司外部，本公司与各个媒体单位保持良好的合作关系，不断完善舆情监测制度，以便在第一时间获知与苏黎世有关的报道，识别潜在的声誉风险，最大可能地降低为公司带来的不良影响。

公司风险管理部通过开展每日媒体监测的方式及时评估公司可能面临的声誉风险问题，市场与企业传播部通过公司官方网站和企业微信公众号保持对公众和公司业务合作伙伴有效的沟通，以积极、透明、主动的沟通方式努力践行公司对客户的承诺，树立了具有高度社会责任感的企业形象。

目前，本公司声誉风险暴露较低。

4. 流动性风险

流动性风险是保险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业务的风险。

公司面临的流动性风险主要存在于与保险合同相关的退保或以其它方式提前终止保单，以及保险的给付或赔付等，目前主要通过匹配投资资产与保险负债的到期日以降低流动性风险。公司通过开展日常流动性风险指标监控的方式评估流动性风险，并且公司主要投资方式以流动性风险较低的银行定期存款和债券基金为主，因此投资活动面临的流动性风险较小。

目前，本公司流动性风险暴露较低。

六、重大事项

（一）报告期内新获批筹和开业的省级分支机构的有关信息

本报告期内无新获批筹和开业的省级分支机构。

（二）报告期内重大再保险合同

1. 苏黎世中国 2024 年国际业务全险种成数合约

分入人	险种类型	分出保费 (万元)	保险责任 (万元)	已摊回赔款 (万元)	合同类型	合同期间	与分入人的关联方关系
苏黎世保险有限公司	企财险、工程险、责任险、货运险、金融险	9,872.85	175,000.00	134.80	成数	2023年12月31日~2024年12月30日	关联方

（三）报告期内重大赔付事项

序号	赔付原因	赔付金额 ^{注1} (万元)	再保摊回比例
1	法律诉讼	803.01	80%
2	台风贝碧嘉（共 26 件）	203.16	80%
3	产品缺陷	170.39	80%
4	台风摩羯（共 2 件）	84.20	80%
5	意外事故	73.71	0%

注 1：赔付金额指的是包括未决估损在内的再保后赔付金额。

（四）报告期内重大投资行为

本季度本公司未发生重大投资行为。

（五）报告期内重大投资损失

本季度本公司未发生重大投资损失。

（六）报告期内各项重大融资事项

本季度本公司未发生重大融资事项。

（七）报告期内各项重大关联方交易

本季度本公司的重大关联交易来自再保险关联交易以及其他关联交易：

1. 再保险关联交易：

重大关联方	苏黎世保险有限公司
交易内容	分出保费
交易价格	根据每条再保险合同分别定价
交易金额（万元）	11,343.56
占同类交易金额的比例	85.85%
结算方式	根据再保险合同约定季度结算

定价原则：比例合约本着合规、公允的原则，以相关保险业务管理费用及进一步业务管理提升所需的费用为基础，参考市场价格，由双方协商确定。

2. 其他关联交易：

重大关联方	苏黎世保险有限公司
交易内容	再保担保金关联交易
交易价格	根据再保担保金合同约定，关联方参照其向我司应付分保准备金，与我司协商一致后向/由我司定期支付/转回金额。该再保担保金作为我司应收分保准备金的担保措施，对我司偿付能力优化有一定帮助。
交易金额（万元）	截至2024年12月31日，本公司本年度关联方因本报告所述

交易的支付净额为人民币
104,380,461.39 元。
截至 2024 年 12 月 31 日，本公
司再担保金账户余额为人民
币 585,602,053.16 元，另有因
此类交易产生的应付利息人民
币 6,290,663.56 元。

占同类交易金额的比例 不适用
结算方式 转账结算

(八) 报告期内各项重大诉讼事项

本季度本公司已经判决执行的重大诉讼事项如下：
无。

本季度本公司未决重大诉讼事项信息如下：

序号	对方名称	原因	现状	起始时间	标的金额 (万元)	(可能/已) 发 生的损失金额 (万元)
1	Renren Inc & Chen Yizhou	保险合同纠纷	仲裁立案，1 月已 开庭，仲裁裁决书 驳回申请人的仲裁 请求	2022 年 10 月	3,279.20	-
2	汕头市澄海区诚信 造纸厂.	保险合同纠纷	一审败诉，二审 2024.12.31 败诉	2024 年 7 月 -2024 年 12 月	50.00	50.00

(九) 报告期内重大担保事项

本季度本公司未发生重大担保事项。

(十) 其他重大事项

本季度本公司未发生其他重大事项。

七、管理层分析与讨论

（一）偿付能力充足率变化及其原因

指标名称	本季度数	上季度可比数	变化 (万元)	变化 (%)
实际资本	140,119	136,759	3,359	2%
最低资本	52,456	58,018	-5,562	-10%
量化风险最低资本	52,030	57,670	-5,640	-10%
保险风险最低资本	35,597	36,057	-459	-1%
市场风险最低资本	401	341	59	17%
信用风险最低资本	40,395	47,731	-7,335	-15%
控制风险最低资本	426	348	78	22%
核心偿付能力充足率	257%	226%		31%
综合偿付能力充足率	267%	236%		31%

本公司的综合偿付能力充足率从上季度的 236% 上升至本期 267%。实际资本增加 3,359 万元，其上升主要来自于公司经营利润。最低资本下降 5,562 万元，主要是由于信用风险最低资本下降导致。上述变动导致核心偿付能力充足率上升约 31%，综合偿付能力上升约 31%。最低资本变化的主要因为：

- 保险风险最低资本下降 459 万元，主要来自于本季度财产险、工程险和货运险准备金的释放。
- 信用风险最低资本下降 7,335 万元。主要原因为本季度我司风险因子相对较高的关联公司非担保部分的再保分出交易对手的风险暴露下降，使得分出业务再保险资产的交易对手违约风险最低资本下降，从而导致信用风险最低资本的下降。以及分入业务再保险资产交易对手违约风险的下降，从而导致信用风险最低资本的下降。

（二）流动性风险监管指标变化及其原因

指标名称	本季度指标值		上季度指标值	
	未来 3 个月	未来 12 个月	未来 3 个月	未来 12 个月
流动性覆盖率				
LCR1（基本情景下公司整体流动性覆盖率）	210.13%	136.27%	195.02%	132.35%
LCR2（必测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	705.13%	270.46%	661.19%	266.94%
LCR2（自测压力情景下公司整体流动性覆盖率）	638.94%	252.09%	634.85%	250.64%
LCR3（必测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）	208.10%	131.59%	184.42%	133.85%
LCR3（自测压力情景下不考虑资产变现的流动性覆盖率）	197.65%	128.18%	182.12%	130.53%
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	127.31%		276.84%	
公司净现金流（单位：万元）				
本年度累计	-6,598.66		-2,964.59	

按照偿二代二期流动性规则，公司基本情景和压力情景下未来 3 个月和 12 个月的流动性覆盖率 LCR1 和 LCR2 大于 100%，LCR3 大于 50%，满足监管要求。经营活动现金流回溯不利偏差率本季度为有利偏差 127.31%，满足监管要求。

为防范流动性风险，公司注重日常现金流管理，通过合理安排经营活动、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包括退保、保险的赔付或给付等支付义务。此外，在战略资产配置管理的投资资产中配置一定比例的高流动性资产以满足流动性需求，能够满足短期内业务波动的现金流需求。公司将持续关注流动性风险状况的变化，提高流动性风险管理能力。

（三）风险综合评级结果的变化及其原因

2024 年第三季度总公司风险综合评级为 AA 级，与上季度持平。近两个季度的评级在偿二代二期分类监管评价均属于 A 大类。

八、外部机构意见

本季度公司未收到审核报告、信用评级报告和外部机构对验资、资产评估（含房地产评估）等事项出具的意见。

九、实际资本

（一）实际资本各项指标

指标名称（万元）	本季度数	上季度可比数
实际资本	140,118.68	136,759.46
其中：		
核心一级资本	134,846.44	131,214.39
核心二级资本	-	-
附属一级资本	5,272.23	5,545.07
附属二级资本	-	-

（二）核心一级资本调整表

指标名称	本季度数（万元）	上季度可比数（万元）
核心一级资本	134,846.44	131,214.39
净资产	140,298.45	136,963.11
对净资产的调整额	-5,452.01	-5,748.72
各项非认可资产的账面价值	-179.78	-203.65
长期股权投资的认可价值与账面价值的差额		
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）		
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）	-5,272.23	-5,545.07
对农业保险提取的大灾风险准备金		
计入核心一级资本的保单未来盈余		
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		
保监会规定的额其他调整项目		

（三）认可资产各项指标

资 产	本季度数 (万元)			上季度可比数 (万元)		
	报表资产	非认可资产	认可资产	报表资产	非认可资产	认可资产
货币资金	47,635.72	-	47,635.72	51,094.08	-	51,094.08
拆出资金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收利息	9,297.36	-	9,297.36	9,922.49	-	9,922.49
应收保费	14,370.77	-	14,370.77	21,824.05	-	21,824.05
应收资产管理费	-	-	-	-	-	-
应收管理费 (养老)	-	-	-	-	-	-
应收代位追偿款	6.19	-	6.19	-	-	-
应收分保账款	13,896.75	-	13,896.75	19,967.68	-	19,967.68
应收分保未到期责任准备金	18,664.47	-	18,664.47	23,774.01	-	23,774.01
应收分保未决赔款准备金	99,063.30	-	99,063.30	97,517.74	-	97,517.74
应收分保寿险责任准备金	-	-	-	-	-	-
应收分保长期健康险责任准备金	-	-	-	-	-	-
保户质押贷款	-	-	-	-	-	-
贷款	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
定期存款	224,396.34	-	224,396.34	215,058.02	-	215,058.02
可供出售金融资产	8,424.88	-	8,424.88	8,345.75	-	8,345.75
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-	-	-
存出资本保证金	18,440.00	-	18,440.00	18,440.00	-	18,440.00
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	309.27	-	309.27	319.92	-	319.92
无形资产	116.09	116.09	-	125.49	125.49	-
独立账户资产	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	5,272.23	-	5,272.23	5,545.07	-	5,545.07
系统内往来 (借项)	-	-	-	-	-	-
内部往来 (借项)	-	-	-	-	-	-
其他资产	9,152.96	63.68	9,089.28	7,108.14	78.16	7,029.98
所有权资产	1,325.95	-	1,325.95	1,422.04	-	1,422.04
资产总计	470,372.31	179.78	470,192.53	480,464.49	203.65	480,260.84

截至本季度末，本公司未有对子公司的长期股权投资。

（四）认可负债各项指标

负 债	本季度数 (万元)			上季度可比数 (万元)		
	报表负债	非认可负债	认可负债	报表负债	非认可负债	认可负债
短期借款	-	-	-	-	-	-
存入保证金	-	-	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-
应付手续费及佣金	2,962.70	-	2,962.70	2,947.05	-	2,947.05
应付营销费用 (养老)	-	-	-	-	-	-
预收保费	129.47	-	129.47	19.92	-	19.92
应付职工薪酬	2,319.41	-	2,319.41	2,390.65	-	2,390.65
应交税费	1,472.38	-	1,472.38	1,636.64	-	1,636.64
保险保障基金	114.30	-	114.30	121.09	-	121.09
应付赔付款	409.23	-	409.23	185.88	-	185.88
其他应付款	5,994.31	-	5,994.31	9,416.08	-	9,416.08
应付保单红利	-	-	-	-	-	-
应付分保账款	35,373.57	-	35,373.57	40,259.71	-	40,259.71
未到期责任准备金	40,070.76	-	40,070.76	45,809.56	-	45,809.56
未决赔款准备金	179,337.02	-	179,337.02	179,699.25	-	179,699.25
其中：已发生未报告未决赔款准备金	109,618.21	-	109,618.21	114,453.76	-	114,453.76
寿险责任准备金	-	-	-	-	-	-
长期健康险责任准备金	-	-	-	-	-	-
保户储金及投资款	-	-	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-	-
卫星发射保险基金	-	-	-	-	-	-
独立账户负债	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-
系统往来 (贷项)	-	-	-	-	-	-
内部往来 (贷项)	-	-	-	-	-	-
其他负债	60,575.95	-	60,575.95	59,531.86	-	59,531.86
租赁负债	1,314.75	-	1,314.75	1,483.70	-	1,483.70
负债合计	330,073.86	-	330,073.86	343,501.38	-	343,501.38

十、最低资本

(一) 最低资本各项指标

序号	最低资本指标名称	本季度数 (万元)	上季度可比数 (万元)
1	非寿险业务保险风险最低资本合计 (=1.1+1.2-1.3)	35,597.47	36,056.53
1.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	35,165.21	35,625.84
1.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	1,594.99	1,591.08
1.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	1,162.73	1,160.38
2	市场风险最低资本合计 (=2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6-2.7)	400.88	341.38
2.1	市场风险-利率风险最低资本	-	-
2.2	市场风险-权益价格风险最低资本	251.25	247.46
2.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
2.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
2.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	-	-
2.6	市场风险-汇率风险最低资本	302.49	225.48
2.7	市场风险-风险分散效应	152.86	131.56
3	信用风险最低资本合计 (=3.1+3.2-3.3)	40,395.45	47,730.63
3.1	信用风险-利差风险最低资本	-	-
3.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	40,395.45	47,730.63
3.3	信用风险-风险分散效应	-	-
4	量化风险分散效应	18,582.69	20,050.75
5	特定类别保险合同损失吸收效应 (=Min(5.1,5.2))	-	-
5.1	损失吸收调整-不考虑上限	-	-
5.2	损失吸收效应调整上限	-	-
6	控制风险最低资本	425.93	348.33
7	其它附加资本	-	-
8	最低资本 (=1+2+3-4-5+6+7)	52,455.93	58,018.35

(二) 各类风险及其子风险最低资本的明细信息

1. 保险风险

(1) 风险分散前保费风险最低资本

险种名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
车险最低资本	-	-
财产险最低资本	2,674.15	2,269.52
船货特险最低资本	208.58	195.20
责任险最低资本	6,204.37	6,309.02
农业险最低资本	-	-
信用保证险最低资本	-	-
短意险最低资本	-0.05	0.14
短健险最低资本	-0.05	-0.05
短寿险最低资本	-	-
其他险最低资本	-	-
合计	9,087.00	8,773.82

(2) 风险分散前准备金风险最低资本

险种名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
车险最低资本	-	-
财产险最低资本	4,760.09	5,534.06
船货特险最低资本	1,490.41	1,516.67
责任险最低资本	28,248.69	28,417.49
农业险最低资本	-	-
信用保证险最低资本	-	-
短意险最低资本	14.44	14.36
短健险最低资本	2.81	2.75
短寿险最低资本	-	-
其他险最低资本	-	-
合计	34,516.44	35,485.33

(3) 巨灾风险最低资本

巨灾风险指标名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
国内车险巨灾风险最低资本	-	-
国内财产险台风及洪水巨灾风险最低资本	876.71	882.20
国内财产险地震巨灾风险最低资本	1,332.43	1,324.10
国际台风及洪水巨灾风险最低资本	-	-
国际地震巨灾风险最低资本	-	-
巨灾风险分散效应	614.15	615.22
非寿险业务巨灾风险最低资本	1,594.99	1,591.08

2. 市场风险

市场风险指标名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
利率风险最低资本	-	-
权益价格风险最低资本	251.25	247.46
房地产风险最低资本	-	-
境外固收风险最低资本	-	-
境外权益风险最低资本	-	-
汇率风险最低资本	302.49	225.48
市场风险分散效应	152.86	131.56
市场风险最低资本合计	400.88	341.38

3. 信用风险

信用风险指标名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
利差风险最低资本	-	-
交易对手违约风险最低资本	40,395.45	47,730.63
风险分散效应	-	-
信用风险最低资本合计	40,395.45	47,730.63

4. 可资本化风险最低资本

指标名称	本季度末(万元)	上季度末(万元)
(1) 量化风险最低资本 = (1.1)+(1.2)+(1.3)- (1.4)	52,030.00	57,670.02
(1.1) 非寿险业务保险风险最低资本	35,597.47	36,056.53
(1.2) 市场风险-最低资本	400.88	341.38
(1.3) 信用风险-最低资本合计	40,395.45	47,730.63
(1.4) 量化风险分散效应	18,582.69	20,050.75
(3) 特定类别保险合同损失吸收效应	-	-
(4) 控制风险最低资本	425.93	348.33
(5) 附加资本	-	-
(6) 最低资本 = (1)+(3)+(4)+(5)	52,455.93	58,018.35