

瑞再企商保险有限公司 2019 年年度信息披露报告

一、公司简介

- (一) 法定名称及缩写: 瑞再企商保险有限公司 (“瑞再企商”)
- (二) 注册资本: 人民币 569,000,000 元
- (三) 注册地: 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
- (四) 成立时间: 二〇〇八年三月十七日
- (五) 经营范围和经营区域: 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) 上述保险的再保险业务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】
- (六) 法定代表人: 郑京炜
- (七) 客服电话和投诉电话: 800-820-5918 及 400-820-5918

二、财务会计信息

(一) 资产负债表

资产	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
货币资金	39,782,162.99	52,890,064.87
应收利息	14,635,822.47	7,869,126.07
应收保费	22,924,484.69	24,805,315.92
应收分保账款	198,686,922.23	116,299,693.89
应收分保未到期责任准备金	56,296,050.00	48,258,848.71
应收分保未决赔款准备金	300,609,090.69	236,804,685.34
定期存款	149,991,035.22	157,867,541.82
可供出售金融资产	372,392,428.52	271,317,517.16
存出资本保证金	113,800,000.00	113,800,000.00
固定资产	2,308,156.50	4,242,390.62
无形资产	3,989,003.50	8,742,899.59
其他资产	17,501,694.66	23,700,250.16
资产总计	1,292,916,851.47	1,066,598,334.15

负债及所有者权益

负债

预收保费	4,327,627.33	35,885.00
应付手续费及佣金	15,668,571.53	16,620,017.10
应付分保账款	64,207,682.51	35,022,161.22
应付职工薪酬	30,313,818.78	22,611,600.52
应交税费	990,076.04	593,950.47
应付赔付款	4,310,196.63	4,152,188.59
未到期责任准备金	119,511,450.00	118,513,857.51
未决赔款准备金	396,118,661.17	323,736,042.75
其他负债	248,219,059.18	138,252,652.82
负债合计	883,667,143.17	659,538,355.98

所有者权益

实收资本	569,000,000.00	569,000,000.00
资本公积	76,529,716.42	76,529,716.42
其他综合收益	1,633,822.22	675,980.08
未弥补亏损	(237,913,830.34)	(239,145,718.33)
所有者权益合计	409,249,708.30	407,059,978.17
负债及所有者权益总计	1,292,916,851.47	1,066,598,334.15

(二) 利润表

	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	68,239,037.74	31,691,685.02
已赚保费	56,031,098.85	17,552,672.39
保险业务收入	315,208,038.82	298,656,234.39
其中：分保费收入	183,440,022.09	147,952,791.73
减：分出保费	(266,216,548.77)	(253,190,799.68)
提取未到期责任准备金	7,039,608.80	(27,912,762.32)
投资收益	14,783,850.52	10,566,551.61
汇兑收益/(损失)	(2,674,381.96)	3,265,725.59
其他业务收入	96,527.74	102,473.78
资产处置损失	-	-
其他收益	1,942.59	204,261.65

二、营业支出	(67,333,219.33)	(45,764,679.66)
赔付支出	(73,527,333.59)	(32,358,834.77)
减：摊回赔付支出	56,534,450.62	20,002,886.48
提取保险责任准备金	(72,293,814.51)	(99,398,917.98)
减：摊回保险责任准备金	63,832,843.57	91,356,651.10
分保费用	(45,186,224.14)	(31,003,687.95)
税金及附加	(2,258,816.10)	(2,438,950.42)
手续费及佣金支出	(22,670,826.78)	(25,567,837.55)
业务及管理费	(116,765,403.62)	(104,444,668.82)
减：摊回分保费用	148,400,382.00	137,789,196.65
其他业务成本	(173,938.31)	-
资产减值损失	(3,224,538.47)	299,483.60
三、营业利润	905,818.41	(14,072,994.64)
加：营业外收入	8,992.38	400.00
减：营业外支出	(2,203.52)	-
四、利润总额	912,607.27	(14,072,594.64)
减：所得税费用	319,280.72	228,771.24
五、净利润	1,231,887.99	(13,843,823.40)
按经营持续性分类		
持续经营净利润	1,231,887.99	(13,843,823.40)
终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益的税后净额	957,842.14	3,357,282.03
以后不能重分类进损益的其他综合收益		
重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	(4,053.69)
以后将重分类进损益的其他综合收益		
可供出售金融资产公允价值变动收益	957,842.14	3,361,335.72
七、综合收益总额	2,189,730.13	(10,486,541.37)

(三) 现金流量表

	2019 年度	2018 年度
一、经营活动使用的现金流量		
收到原保险合同保费取得的现金	143,870,914.65	151,644,384.48
收到再保业务现金净额	141,201,278.64	105,521,365.35
收到的税费返还	1,942.59	204,261.65
收到其他与经营活动有关的现金	105,520.12	102,873.78
经营活动现金流入小计	285,179,656.00	257,472,885.26
支付原保险合同赔付款项的现金	(40,036,667.35)	(11,991,318.72)
支付手续费及佣金的现金	(22,045,512.04)	(21,931,086.75)
支付给职工以及为职工支付的现金	(72,657,635.39)	(50,792,202.48)
支付的各项税费	(17,958,018.92)	(23,996,483.95)
支付其他与经营活动有关的现金	(57,304,604.00)	(39,383,037.12)
经营活动现金流出小计	(210,002,437.70)	(148,094,129.02)
经营活动使用的现金流量净额	75,177,218.30	109,378,756.24
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	385,851,481.53	241,318,857.39
取得投资收益收到的现金	10,864,126.34	18,438,647.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 收回的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	396,715,607.87	259,757,504.39
投资支付的现金	(478,337,186.29)	(448,651,761.47)
支付其他与投资活动有关的现金	(173,938.31)	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 支付的现金	(6,926,785.72)	(9,645,659.25)
投资活动现金流出小计	(485,437,910.32)	(458,297,420.72)
投资活动产生的现金流量净额	(88,722,302.45)	(198,539,916.33)
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	69,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-	69,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	437,182.27	4,113,273.18
五、现金及现金等价物净 (减少)/增加额	(13,107,901.88)	(16,047,886.91)
加：年初现金及现金等价物余额	52,890,064.87	68,937,951.78
六、年末现金及现金等价物余额	39,782,162.99	52,890,064.87

(四) 所有者权益变动表

	实收资本	资本公积	其他综合收益	未弥补亏损	所有者权益合计
2019年1月1日年初余额	569,000,000.00	76,529,716.42	675,980.08	(239,145,718.33)	407,059,978.17
本年增减变动金额					
综合损失总额	-	-	957,842.14	1,231,887.99	2,189,730.13
1.净亏损	-	-	-	1,231,887.99	1,231,887.99
2.其他综合收益	-	-	957,842.14	-	957,842.14
2019年12月31日年末余额	569,000,000.00	76,529,716.42	1,633,822.22	(237,913,830.34)	409,249,708.30
2018年1月1日年初余额	500,000,000.00	76,529,716.42	(2,681,301.95)	(225,301,894.93)	348,546,519.54
本年增减变动金额					
综合损失总额	-	-	3,361,335.72	(13,843,823.40)	(10,482,487.68)
1.净亏损	-	-	-	(13,843,823.40)	(13,843,823.40)
2.其他综合损失	-	-	3,361,335.72	-	3,361,335.72
所有者投入资本	69,000,000.00	-	(4,053.69)	-	68,995,946.31
1.实收资本	69,000,000.00	-	-	-	69,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	(4,053.69)	-	(4,053.69)
2018年12月31日年末余额	569,000,000.00	76,529,716.42	675,980.08	(239,145,718.33)	407,059,978.17

（五）财务报表附注

财务报表附注完整内容参见公司网站公开信息披露专栏，网址：

<http://www.swissrecorporatesolutions.com.cn>

1. 财务报表编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制。

(1) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2019 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

(2) 会计年度

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币

记账本位币为人民币。

（六）审计报告的主要意见

普华永道中天审字(2020)第 28297 号

瑞再企商保险有限公司董事会：

一、审计意见

（一）我们审计的内容

我们审计了瑞再企商保险有限公司(以下简称“贵公司”)的财务报表，包括2019年12月31日的资产负债表，2019年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注。

（二）我们的意见

我们认为，后附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，公允反映了贵公司2019年12月31日的财务状况以及2019年度的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。

三、管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

四、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

四、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

普华永道中天
会计师事务所(特殊普通合伙)

注册会计师

彭润国

中国·上海市
2020年4月23日

注册会计师

周媛

三、风险管理状况信息

(一) 风险评估

在 2019 年 7 月至 9 月，基于原保监会《保险公司偿付能力监管规则第 11 号：偿付能力风险管理要求与评估》（简称 11 号规则），由风险管理部门协调统筹，相关公司职能部门（包括风险管理、财务、核保、运营、人力资源等）重新评估了自身的偿付能力风险管理水平，各项改进措施平稳实施，公司全面风险管理的能力进一步提高。我司将在 2020 年根据自评结果和银保监会评估组之前的反馈，继续开展新一年的整改计划，进一步提高公司的风险管理的制度健全性和遵循有效性。

我司在最新公布的季度风险综合评级的评估，我司的评估结果为 B 类。目前，我司的偿付能力充足率持续保持稳定并达标，B 类的评级表示我们的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险在较低水平，我们也会不断提升我司总体的风险管理能力，以达到 A 类的风险综合评级。

本公司销售转移保险风险、金融风险或同时转移保险风险和金融风险的合同。相关风险及本公司进行风险管理的方法如下：

1. 保险风险

保险合同的风险在于所承保事件发生的可能性及由此引起的赔付金额的不确定性。保险合同的性质决定了保险风险发生的随机性和无法预计性。对于按照概率理论定价和计提准备金的保险合同，本公司面临的主要风险为实际的理赔给付金额超出保险负债的账面价值的风险。

加剧保险风险的因素主要是分散性不强，包括风险单位、风险种类、风险金额以及保险合同所覆盖行业等各种方面。本公司针对保险合同的风险建立相关假设，并据此计提保险合同准备金。

经验显示具相同性质的保险合同组合中所含保险合同越多，保险合同负债偏离实际赔付结果的可能性越小。此外，保险合同组合中所含保险合同性质越分散，保险合同组合的负债受其中任何组合偏差影响的可能性越小。本公司已经建立起了分散承保风险类型的保险承保策略，并在每个类型的保险合同中保持足够的保单数量，从而减少保险风险的不确定性。本公司通过承保策略、再保险安排和理赔管理来减轻保险风险。

本公司主要的分保形式为合约分保和临时分保。合约分保为本公司根据分保策略结合本公司的风险承受能力对特定保单作出再保安排，包括合约比例再保险、超赔再保险和止损再保险。此外，在对合约分保后，公司还根据被保险人的行业风险、操作风险、保护措施以及环境风险等方面对保单的自留风险进行判断，并据此决定是否需要安排临时分保。本公司分出保费前三位的险种是责任险、企业财产险和货物运输险。这些再保险安排分散了保险风险，降低了潜在损失对本公司的影响。

同时，本公司通过加强对承保核保工作和理赔核赔工作的管理来减少保险风险。

2. 金融风险

本公司的经营活动会面临各种金融风险：市场风险（主要为利率风险、价格风险和外汇风险）、信用风险和流动性风险。本公司整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本公司财务业绩的潜在不利影响。

本公司建立了完整的风险管理体系来控制金融风险，并采取措施尽量减少对财务业绩的可能负面影响。本公司的风险管理工作由指定的部门按照管理层批准的风险管理原则开展，通过与本公司其他

业务部门的紧密合作来识别、评估和规避金融风险。

(1) 利率风险

利率风险是指因市场利率的变动而使金融工具的公允价值变动的风险。本公司的金融资产主要包括国债、货币基金、定期存款等。利率的变化将对本公司整体投资回报产生重大影响。

本公司通过对投资组合的结构和期限的管理控制利率风险，并寻求在可能范围内资产和负债的匹配。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无浮动利率定期存款和存出资本金。

(2) 权益价格风险

公司当前的权益资产仅包括货币市场基金，金额较小，流动性较高，风险较低。

(3) 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司承受外汇风险主要与美元、欧元等其他外币有关，除本公司部分保险业务及再保险业务外，其他主要业务活动仍以人民币计价结算。外币余额的资产和负债产生的外汇损益，可能对本公司的盈利产生影响，但影响较小。本公司将继续密切关注公司的外汇敞口以及汇率变动对财务的影响。

(4) 信用风险

于 2019 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失。由于本公司的风险敞口分布在多个合同方和多个客户，并且对单一交易对手设置限额，因此本公司没有重大的信用集中风险。

为管理信用风险，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。此外，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。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

(5) 流动性风险

流动性风险是指本公司无法获得足够的现金流归还到期负债的风险。在正常的经营活动中，本公司寻求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。我司已建立了本地流动性风险管理标准，明确相应的管理措施和监控指标，以此确保流动性风险的有效控制。

3. 操作风险

操作风险是指由于操作流程不完善、人为过错和信息系统故障等原因，对公司造成损失的风险。我司操作风险现处于稳定阶段，已经开始执行集团的相关规定，制定了发现及控制操作风险的常规流程并开始实行。在定期的内控评估和自查中，我们会及时报告所发现的操作事件和问题，并及时提出改进方案。管理层也会定期监测风险控制方案的实施情况，确保操作风险控制在较低的水平。

4. 资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本公司的总资本为资产负债表中所列示的所有者权益。本公司受制于外部强制性资本要求，利用

偿付能力充足率监控资本。

于 2019 年 12 月 31 日，本公司审计后的偿付能力充足率为 285%。

(二) 风险控制

我司系外商独资财产保险公司，母公司为瑞再国际财产保险有限公司。我司现有的治理结构基本完备，满足公司现有的管理规模和性质。2015 年我司完成了 100%股权转让，股权转让后，公司根据原保监会《保险公司董事会运作指引》对董事会下设专业委员会进行了重组，并制定了各专业委员会的议事规则。目前公司设立的董事会下设专业委员会包括提名薪酬委员会、投资委员会、风险管理委员会、发展战略委员会、审计委员会。公司董事会及其下设各专业委员会运作符合规定。此外，公司还设独任监事一名。

我司作为瑞再集团在中国境内的独立法人实体，在风险控制及管理政策上统一适用集团层面的框架和要求。瑞再集团的风险管理工作基于清晰统一的集团风险管理政策，以确保集团内各实体各分支机构均能符合集团风险管理架构所设置的风险管理目标要求，同时亦能满足不同国家和地区法律及监管部门的要求。此外，我司有针对性地对于中国公司的特点和中国监管规定的要求，制订了一系列本地制度，以确保公司在中国的健康运作。

在瑞再集团，风险管理部门隶属于三道防线概念体系中的第二道防线。许多风险管理职能由集团层面（或瑞再企商保险母公司层面）的工作人员直接处理。目前瑞再集团在亚洲的主要分支机构均设置了位于本地的高级风险经理。中国区首席风险官于 2017 年入职，根据“保险公司偿付能力监管规则第 11 号：偿付能力风险管理要求与评估”的要求，首席风险官会参加或列席风险管理委员会，了解公司的重大决策、重大风险、重要系统及重要业务流程，参与各项决策的风险评估及审批。中国区首席风险官向亚太地区首席风险官和中国区的首席执行官报告。

四、保险产品经营信息

2019 年度保费收入居前 5 位的商业保险险种经营情况如下：

(单位:人民币万元)

险种	保险金额	保险业务收入 (注 1)	赔付支出 (注 2)	准备金 (注 3)	承保利润
责任险	1,273,295	11,503	2,776	-590	-1,116
企财险	5,143,769	9,729	461	322	31
货运险	12,853,725	4,804	2,430	-10	12
工程险	432,611	4,218	1,545	424	271
意外险	516,568	1,143	82	37	-88

注1：保险业务收入包括原保费收入和分保费收入

注2：赔付支出含赔款支出和分保赔款支出

注3：准备金为扣减摊回部分后未决赔款准备金和未到期责任准备金的提取数

五、偿付能力信息

偿付能力状况表

2019年12月31日

(金额单位: 人民币万元)

项目	行次	年末数	年初数
认可资产	(1)	128,646	105,210
认可负债	(2)	88,367	65,954
实际资本 (即实际偿付能力额度)	(3)=(1)-(2)	40,280	39,256
最低资本	(4)	14,117	12,230
偿付能力溢额	(5)=(3)-(4)	26,162	27,026
偿付能力充足率 (%)	(6)=(3)/(4)	285%	321%

以上偿付能力信息摘自经普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙) 审计 (普华永道中天特审字(2020)第 2253 号) 的偿付能力报告报表。

本公司自 2016 年 1 月 1 日起正式按照银保监会要求执行中国风险导向的偿付能力编报规则进行偿付能力计算和管理。根据偿付能力监管规则 11 号文规定, 本公司属于 II 类保险公司。

2019 年本公司偿付能力充足率为 285%, 符合银保监会要求。同时, 在最新公布的季度风险综合评级中, 我司的评估结果为 B 类。目前, 我司的偿付能力充足率持续保持稳定并达标, B 类的评级表示我司的操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险处于较低水平, 我们会不断提升我司总体的风险管理能力, 以达到 A 类的风险综合评级。

六、其他信息

其他信息详见公司网站公开信息披露专栏, 网址:

<http://www.swissrecorporatesolutions.com.cn>