

保险公司偿付能力 季度报告摘要

RGA 美国再保险公司上海分公司

RGA Reinsurance Company Shanghai Branch

2022 年 第 1 季度

The RGA logo is displayed in white, bold, uppercase letters on a solid red rectangular background.

RGA

公司信息

公司名称（中文）：	RGA 美国再保险公司上海分公司
公司名称（英文）：	RGA Reinsurance Company Shanghai Branch
法定代表人：	OU JASON HAO
注册地址：	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 166 号未来 资产大厦 10 楼 ABEF 单元
注册资本：	3 亿元人民币
经营保险业务许可证号：	000182
开业时间：	2014 年 09 月 26 日
经营范围：	人身保险的再保险业务；上述再保险业务的服务、咨 询业务；经中国银保监会批准的其他业务。
经营区域：	中国境内
报告联系人姓名：	张琳
办公室电话：	021-20670690
电子信箱：	avazhang@rgare.com

目录

一、 管理层声明	4
二、 基本情况	5
三、 主要指标	7
四、 风险管理能力	10
五、 风险综合评级	11
六、 报告期的重大事项说明	12
七、 管理层分析与讨论	13
八、 外部机构意见	14
九、 实际资本	15
十、 最低资本	19

一、 管理层声明

本报告已经公司管理层批准，公司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。

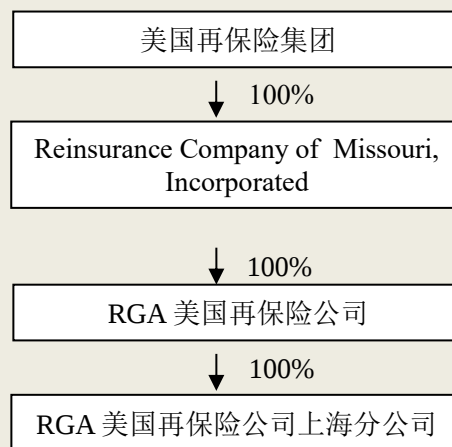
管理层对季度报告的审议情况：审议通过。

二、基本情况

(一) 股权结构、股东及其变动情况

1. 股权结构及变动、实际控制人、所有股东持股情况及关联方关系

本公司总公司为 RGA 美国再保险公司，实际控制人为美国再保险集团（Reinsurance Group of America, Incorporated）。本公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下：



2. 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？ 否

3. 报告期内股权转让情况

报告期末是否有股权转让？ 否

(二) 董事、监事及高级管理人员

1. 高级管理人员基本情况

姓名	年龄	学历 (学位)	任期开始日期	职务	任职资格批准文号	在关联方和其他单位的任职和兼职情况	最近 5 年的主要工作经历
Ou Jason Hao	65	硕士	2014 年 9 月 11 日	总经理	保监许可(2014) 777 号	无	2014 年 9 月至今 RGA 美国再保险公司上海分公司 总经理
张之滨	52	硕士	2017 年 9 月 18 日	副总经理	保监许可(2017) 1117 号	无	2008 年至今 在 RGA 美国再保险公司担任包括首席市场官等多项职位

侯文才	47	硕士	2019年 12月18 日	副总理 总精算 师	银保监复 (2019) 1134号	无	2014年5月1日至2017年10月1日 慕尼黑再保险公司北京分公司 业务发展部总经理 2018年1月18日至2019年5月15日 法国再保险公司北京分公司 寿险副总经理 2019年8月15日至今 RGA美国再保险公司上海分公司 总精算师 2022年2月24日至今 兼任 RGA美国再保险公司上海分公司 副总经理
蔡康杰	47	硕士	2017年5 月10日	财务负 责人	保监许可 (2017) 467号	无	2014年2月至今 RGA美国再保险公司上海分公司 财务负责人
张琳	39	双学士	2016年 11月25 日	合规负 责人	保监许可 (2016) 1206号	无	2016年3月至今 RGA美国再保险公司上海分公司 合规负责人 2019年6月4日至今 兼任 RGA美国再保险公司上海分公司 首席风险官

2. 高级管理人员更换情况

2022年2月24日，任命侯文才先生兼任本公司副总经理。

3. 高级管理人员薪酬情况

本季度不适用

(三) 子公司、合营企业和联营企业的基本情况

1. 报告期末是否有子公司、合营企业或联营企业？

否

(四) 违规情况

1. 报告期内金融监管部门和其他政府部门对保险公司及其高级管理人员的行政处罚情况？

否

2. 报告期内保险公司部门级别及以上管理人员被移交司法机关的违法行为的情况？

否

3. 报告期内被银保监会采取的监管措施？

否

三、主要指标

(一) 偿付能力充足率指标

项目	本季度数	上季度数 (新制度)	下季度预测数
认可资产	2,772,249,717.44	2,961,086,268.64	3,185,581,912.31
认可负债	1,665,127,723.18	1,804,105,373.21	2,077,006,968.17
实际资本	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43	1,108,574,944.14
核心一级资本	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43	1,108,574,944.14
核心二级资本			-
附属一级资本			-
附属二级资本			-
量化风险最低资本	380,156,599.25	419,993,982.64	383,560,714.46
控制风险最低资本	7,427,443.48	8,205,780.39	7,493,952.58
附加资本			-
最低资本	387,584,042.73	428,199,763.04	391,054,667.04
核心偿付能力溢额	719,537,951.52	728,781,132.39	717,520,277.10
核心偿付能力充足率(%)	285.65%	270.20%	283.48%
综合偿付能力溢额	719,537,951.52	728,781,132.39	717,520,277.10
综合偿付能力充足率(%)	285.65%	270.20%	283.48%

预测时采用的重大假设包括新业务假设、赔付率假设、死亡发生率假设、疾病发生率假设、退保率假设、费用假设和投资收益率假设：公司在预测下季度偿付能力时，保持赔付率、死亡率、疾病发生率、退保率、费用率及投资收益率等假设不变，并且假设新单季度再保费收入量同公司 2022 年业务计划一致。

(二) 流动性风险监管指标

指标名称	本季度数	上季度数
基本情境下，未来 3 个月 LCR1	166.26%	190.17%
基本情境下，未来 12 个月 LCR1	127.87%	133.12%
压力情境下，未来 3 个月 LCR2	255.22%	285.62%
压力情境下，未来 12 个月 LCR2	145.78%	153.62%
压力情景下，不考虑资产变现未来 3 个月 LCR3	142.61%	161.18%
压力情景下，不考虑资产变现未来 12 个月 LCR3	116.62%	122.09%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	-445.38%	520.38%
公司净现金流（万元）	639.85	6,991.58

(三) 流动性风险监测指标

单位：万元

监测指标	项目	本季度数	上季度数
一、经营活动净现金流	指标值	-2,480.54	-8,433.71
	经营活动现金流入本年累计数	-703.85	-3,587.65
	经营活动现金流出本年累计数	1,776.69	4,846.06
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	-	-
	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	40,394.70	130,223.98
	公司整体已发生已报案未决赔款准备金	425.80	3,107.00
三、应收分保账款率	指标值	1.13%	1.64%
	逾期 180 天以上的应收分保账款期末账面价值	845.10	1,411.20
	应收分保账款期末账面价值	74,541.69	86,273.82
四、现金及流动性管理工具占比	指标值	9.46%	8.30%
	现金及流动性管理工具期末账面价值	14,548.72	13,908.86
	期末总资产	153,745.65	167,490.64

五、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 等融资余额合计算数平均值	-	-
	期末总资产	153,745.65	167,490.64
六、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	153,745.65	167,490.64
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	-	-
	期末总资产	153,745.65	167,490.64
八、应收款项 占比	指标值	48.48%	51.51%
	应收保费	-	-
	应收分保账款	74,541.69	86,273.82
	期末总资产	153,745.65	167,490.64
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	-	-
	期末总资产	153,745.65	167,490.64

(四) 主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入(元)	404,863,073.37	404,863,073.37
净利润(元)	-1,296,601.19	-1,296,601.19
总资产(元)	1,537,456,501.23	1,537,456,501.23
净资产(元)	153,139,932.86	153,139,932.86
保险合同负债(元)	1,351,293,826.60	1,351,293,826.60
基本每股收益(元)		
净资产收益率(%)	-3.37%	-3.37%
总资产收益率(%)	-0.32%	-0.32%
投资收益率(%)	2.87%	2.87%
综合投资收益率(%)	2.87%	2.87%

未决赔款准备金与赔款支出比 (%)	1.42%	1.42%
综合费用率 (%)	10.18%	10.18%
综合赔付率 (%)	91.57%	91.57%
综合成本率 (%)	103.58%	103.58%

四、风险管理能力

(一) 公司类型、最近会计年度的签单保费和总资产、省级分支机构数量。

本公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国保险法》于 2014 年 9 月 26 日在中国上海注册成立。根据《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》中对公司类型的划分，本公司属于 II 类保险公司。截止本季度末，本公司营运资金为人民币 3 亿元。无下设分支机构。

截至 2022 年 3 月 31 日，本公司分入保费 404,863,073.37 元，总资产 1,537,456,501.23 元。

(二) 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

根据监管相关制度及公司管理要求，公司在注册成立时完成了各项管理制度的制定，包括财务管理制度、精算定价制度、核保制度、人事行政制度等。自偿二代实施以来，公司更加重视风险管理，先后聘请普华永道和德勤协助搭建与完善偿二代的体系构架。公司现已基本建立起符合公司实际情况的风险管理策略和制度，并不断通过定期梳理优化中长期方案计划来不断提高公司治理水平。自 2018 年 11 月收到银保监会公布的 2018 年 SARMRA 评估结果及银保监会黑龙江筹备组评估情况的函后，本公司管理层高度重视，已组织相关人员认真研究评估结果及发现的问题和不足，并已着手制定和落实了相应的整改计划。

2018 年 11 月 12 日，保监会财会部下发《关于 2018 年 SAMARA 评估结果的通报》（银保监财[2018]131 号）中，本公司得分为 77.18 分。具体为：

项目	分数
风险管理基础与环境	15.84
风险管理目标与工具	7.18

保险风险管理	7.77
市场风险管理	7.38
信用风险管理	7.89
操作风险管理	8.15
战略风险管理	7.76
声誉风险管理	7.38
流动性风险管理	7.84
总得分	77.18

(三) 风险管理自评估工作

根据《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》的要求，公司每年至少开展一次风险管理自评估工作。2021 年内公司开展了偿付能力风险管理自评估工作，从制度健全性和遵循有效性两个方面对基础与环境、目标与工具及七类风险进行了逐项评估，并对评估中发现的不足及时整改，持续加强公司的风险管理，健全偿付能力风险管理体系。

五、 风险综合评级

(一) 公司风险综合评级信息

2021 年 12 月，中国银保监会偿二代监管信息系统中发布了 2021 年第 3 季度风险综合评级的评价结果，本公司被评定为 A 类。

2022 年 2 月，中国银保监会偿二代监管信息系统中发布了 2021 年第 4 季度风险综合评级的评价结果，本公司被评定为 A 类。

(二) 风险自评估情况

根据监管文件要求，本公司每季度结束后根据偿二代风险综合评级的上报要求，通过中国银保监会偿二代监管信息系统报送有关信息和数据。

报告期内，本公司在参考风险综合评级（分类监管）具体评价标准的基础上，结合自身业务和经营特点，遵照内部风险管理相关制度及各项风险限额监测指标要求，由合规部、财务部、精算估价部、信息技术部、人力资源部等相关职能部

门，对操作风险、战略风险、声誉风险以及流动性风险的各项风险限额指标进行监测及自评估，并由风险管理部呈报管理层会议审议。评估结果显示报告期内未出现超限情形，各项风险总体在可控范围内。

六、报告期的重大事项说明

(一) 报告期内新获批筹和开业的省级分支机构有关信息情况：

无

(二) 重大再保险合同

报告期内未发生签订重大再保险分入合同。

(三) 重大投资行为的投资对象

报告期内未发生重大投资行为的投资对象。

(四) 重大投资损失

报告期内未发生重大投资损失。

(五) 重大融资活动

报告期内未发生重大融资活动。

(六) 重大关联交易

报告期内未发生其他重大关联交易。

(七) 重大诉讼

1. 报告期内未存在已经判决执行的重大诉讼。

2. 偿付能力报告日未存在未决诉讼。

(八) 重大担保

1. 报告期内未存在已经履行的重大担保合同。

2. 偿付能力报告日未存在尚未履行完毕的重大担保合同。

(九) 其他重大事项

未发生其他重大事项。

七、管理层分析与讨论

(一) 主要经营情况分析

1. 偿付能力充足状况

(1) 偿付能力充足率

截至 2022 年 3 月 31 日，综合偿付能力充足率为 285.65%，偿付能力充足；新制度下上季度偿付能力充足率为 270.20%。

(2) 实际资本

截至 2022 年 3 月 31 日，公司认可资产为 2,772,249,717.44。其中，投资资产 440,000,000.00 元，占比 15.87%；

截至 2022 年 3 月 31 日，公司认可负债为 2,961,086,268.64 元。其中，准备金负债 1,025,258,967.62 元，占比 61.57%；

截至 2022 年 3 月 31 日，公司实际资本 1,107,121,994.26 元。其中，核心资本为 1,107,121,994.26 元。

(3) 最低资本

截至 2022 年 3 月 31 日，公司最低资本为 387,584,042.73 元。其中，非寿险业务保险风险最低资本为 44,735,289.02 元；寿险业务保险风险最低资本为 288,645,411.68 元；市场风险最低资本为 94,402,173.70 元；信用风险最低资本为 114,801,569.76 元；量化风险分散效应为 162,427,844.91 元；特定类别保险合同损失吸收效应为 0 元；控制风险最低资本为 7,427,443.48 元。

2. 流动性风险监测

(1) 流动性风险监测指标（详见第 9 页流动性风险监管监测指标）

公司面临的主要风险分析

公司经营的业务为寿险再保险业务，现阶段面临的主要风险是寿险业务保险风险和信用风险。截至 2022 年 3 月 31 日，公司的寿险业务保险风险最低资本为 28,865 万，占总最低资本（不考虑风险分散效应及控制风险最低资本）的 53%。其中，损失发生率风险占比最高为 27,380 万，占总保险风险最低资本（不考虑相关性效应）的 83%。占用损失发生风险最低资本最高的是疾病风险，总共占比为 93%（不考虑相关性效应），主要是由于现阶段我司寿险再保险有效业务集中在重疾产品上，且在偿二代二期引入疾病趋势风险之后，总疾病风险最低资本金额进一步增加；截至 2021 年 12 月 31 日，公司的信用风险最低资本为 11,480 万，占总最低资本（不考虑风险分散效应及控制风险最低资本）的 21%。其中，分出业务的应收分保准备金的交易对手违约风险为 10,223 万，占总信用风险最低资本的 89%，该部分违约风险最低资本主要来源于转分给 RGA 境外关联公司的业务；本公司目前正积极开展非寿险再保险业务，以使公司面临的资本化风险更加分散。

八、外部机构意见

（一）信用评级

1	信用评级机构名称	标普	贝氏	穆迪
2	信用评级名称	保险财务实力评级	保险财务实力评级	保险财务实力评级
3	信用评级目的	根据公司最新情况更新评级	根据公司最新情况更新评级	根据公司最新情况更新评级
4	评级对象	RGA 美国再保险公司	RGA 美国再保险公司	RGA 美国再保险公司
5	评级结果	AA- (Very Strong)	A+(Superior)	A1(Good)
6	有效时间	最新	最新	最新

九、 实际资本

(一) 认可资产

行次	项目	本季度末	上季度末 (新制度)
1	现金及流动性管理工具	145,487,163.51	139,088,564.33
1.1	库存现金	-	-
1.2	活期存款	145,487,163.51	139,088,564.33
1.3	流动性管理工具	-	-
2	投资资产	440,000,000.00	465,000,000.00
2.1	定期存款	440,000,000.00	465,000,000.00
2.2	协议存款	-	-
2.3	政府债券	-	-
2.4	金融债	-	-
2.5	企业债券	-	-
2.6	资产证券化产品	-	-
2.7	信托资产	-	-
2.8	保险资产管理产品	-	-
2.9	基础设施投资	-	-
2.10	权益投资	-	-
2.11	投资性房地产	-	-
2.12	衍生金融资产	-	-
2.13	其他投资资产	-	-
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	-	-
4	再保险资产	2,113,667,210.61	2,283,384,726.94
4.1	应收分保准备金	1,368,250,339.96	1,420,646,522.08
4.2	应收分保账款	745,416,870.65	862,738,204.86
4.3	存出分保保证金	-	-
4.4	其他再保险资产	-	-

5	应收及预付款项	35,162,294.72	37,163,781.98
5.1	应收保费	-	-
5.2	应收利息	33,682,251.33	35,683,738.59
5.3	应收股利	-	-
5.4	预付赔款	-	-
5.5	存出保证金	-	-
5.6	保单质押贷款	-	-
5.7	其他应收和暂付款	1,480,043.39	1,480,043.39
6	固定资产	2,313,120.28	2,643,861.18
6.1	自用房屋	-	-
6.2	机器设备	2,302,608.09	2,631,069.65
6.3	交通运输设备	-	-
6.4	在建工程	-	-
6.5	办公家具	10,512.19	12,791.53
6.6	其他固定资产	-	-
7	土地使用权	-	-
8	独立账户资产	-	-
9	其他认可资产	35,619,928.32	33,805,334.21
9.1	递延所得税资产	-	-
9.2	应急资产	-	-
9.3	其他认可资产	35,619,928.32	33,805,334.21
10	认可资产合计	2,772,249,717.44	2,961,086,268.64

(二) 认可负债

行次	项目	本季度末	上季度末 (新制度)
1	准备金负债	1,025,258,967.62	1,023,630,700.46
1.1	未到期责任准备金	768,438,710.56	770,269,888.67
1.1.1	其中：寿险合同未到期责任准备金	654,314,075.01	667,301,116.60
1.1.2	非寿险合同未到期责任准备金	114,124,635.55	102,968,772.07
1.2	未决赔款责任准备金	256,820,257.06	253,360,811.79
1.2.1	其中：已发生未报案未决赔款准备金	256,820,257.06	253,360,811.79
2	金融负债	-	-
2.1	卖出回购证券	-	-
2.2	应付返售证券	-	-
2.3	保户储金及投资款	-	-
2.4	衍生金融负债	-	-
2.5	其他金融负债	-	-
3	应付及预收款项	639,868,755.56	780,474,672.75
3.1	应付保单红利	-	-
3.2	应付赔付款	-	-
3.3	预收保费	-	-
3.4	应付分保账款	606,846,013.79	742,061,619.36
3.5	应付手续费及佣金	-	-
3.6	应付职工薪酬	3,969,829.68	9,561,939.48
3.7	应交税费	-	-
3.8	存入分保保证金	-	-
3.9	其他应付及预收款项	29,052,912.09	28,851,113.91
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	-	-
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	1,665,127,723.18	1,804,105,373.21

(三) 实际资本

行次	项目	期末数	期初数 (新制度)
1	核心一级资本	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43
1.1	净资产	153,139,932.86	154,436,534.05
1.2	对净资产的调整额	953,982,061.40	1,002,544,361.38
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-874,244.96	-957,068.96
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	954,856,306.36	1,003,501,430.34
2	核心二级资本	-	-
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	-	-
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	-	-
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	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43

十、最低资本

行次	项目	本季度末	上季度末 (新制度)
1	认可资产	2,772,249,717.44	2,961,086,268.64
2	认可负债	1,665,127,723.18	1,804,105,373.21
3	核心资本	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43
4	实际资本	1,107,121,994.26	1,156,980,895.43
5	非寿险业务保险风险最低资本合计 (=5.1+5.2-5.3)	44,735,289.02	47,638,613.83
5.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	44,735,289.02	47,638,613.83
5.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本	-	-
5.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应	-	-
6	寿险业务保险风险最低资本合计 (=6.1+6.2+6.3-6.4)	288,645,411.69	312,019,783.27
6.1	寿险业务保险风险-损失发生率风险最低资本	273,795,203.20	296,028,361.93
6.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	27,843,251.71	34,309,646.94
6.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	27,604,905.56	28,520,967.71
6.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	40,597,948.78	46,839,193.31
7	市场风险最低资本合计 (=7.1+7.2+7.3+7.4+7.5+7.6-7.7)	94,402,173.70	118,784,897.14
7.1	市场风险-利率风险最低资本	94,402,173.70	118,784,897.14
7.2	市场风险-权益价格风险最低资本	-	-

7.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	-	-
7.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	-	-
7.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	-	-
7.6	市场风险-汇率风险最低资本	-	-
7.7	市场风险-风险分散效应	-	-
8	信用风险最低资本合计（=8.1+8.2-8.3）	114,801,569.76	123,063,842.76
8.1	信用风险-利差风险最低资本	-	-
8.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	114,801,569.76	123,063,842.76
8.3	信用风险-风险分散效应	-	-
9	量化风险分散效应	162,427,844.91	181,513,154.35
10	特定类别保险合同损失吸收效应 （=Max(10.1,10.2)）	-	-
10.1	损失吸收调整-不考虑上限	-	-
10.2	损失吸收效应调整上限	-	-
11	控制风险最低资本	7,427,443.48	8,205,780.39
12	其它附加资本	-	-
13	最低资本（=5+6+7+8-9-10+11+12）	387,584,042.74	428,199,763.04
14	核心偿付能力充足率（核心资本÷最低资本）	285.65%	270.20%
15	综合偿付能力充足率（实际资本÷最低资本）	285.65%	270.20%