



从金融稳定角度
考虑IFRS17的实施

中国银行保险监督管理委员会
财务会计部（偿付能力监管部） 司振强
2019 SOA第四届中国年会



IFRS17和金融稳定

目录

I

关于金融稳定的重要性

II

金融危机后会计准则的发展趋势

III

从金融稳定视角看IFRS17的必要性

IV

从金融稳定角度研究IFRS17的几个维度

V

行业需要研究的几个问题

金融业是不稳定的高风险行业，金融稳定至关重要

高杠杆经营

较低的资本与资产比率或较高的杠杆率，缺乏能够为损失提供补偿的空间。



亲周期性

周期性明显，容易出现高风险的短期行为。



行业关系紧密

金融企业之间的拆借、投资行为使其更紧密地缠绕在一起。



客户众多

金融风险会最终影响存款人、被保险人等社会公众利益。



金融业危机给我们的教训和启示



国际财务报告准则不是完美的



会计准则对金融稳定会产生影响，需要我们对其进行充分评估



金融业会计准则制订应具备双重目标：投资者利益，金融稳定和债权人利益



金融监管机构从维护金融稳定目的出发参与并影响会计准则制订

金融稳定的概念

金融稳定

非常笼统的概念，监管部门对于金融稳定的考虑具体化为一些目标，这些可以从监管目标中找到。

《银行业监督管理办法》

银行业监督管理的目标是促进银行业的合法、稳健运行，维护公众对银行业的信心。银行业监督管理应当保护银行业公平竞争，提高银行业竞争力。

《保险法》

保险监督管理机构依照本法和国务院规定的职责，遵循依法、公开、公正的原则，对保险业实施监督管理，维护保险市场秩序，保护投保人、被保险人和受益人的合法权益。



金融稳定的具体化

1

行业稳健运行

2

公平竞争，有力竞争

3

提振公众对行业的信心

4

债权人和保险相关方利益受到保护

目录

I

关于金融稳定的重要性

II

金融危机后会计准则的发展趋势

III

从金融稳定视角看IFRS17的必要性

IV

从金融稳定角度研究IFRS17的几个维度

V

行业需要研究的几个问题

会计准则已经成为金融监管规则的重要组成部分



金融危机后，呼吁会计准则与监管的合作，发挥对金融稳定的作用

在2009年G20伦敦峰会上，20国集团领导人呼吁会计准则制定机构尽快与监管机构合作，改善有关估值和贷款损失准备的会计准则，完成一套高质量的全球会计准则。

金融危机后会计准则更多融入金融监管观点

会计信息对监管的重要意义

会计信息是行业监管的数据基础；
充分的会计信息利于形成市场约束力量。

“

Stability is not the same as transparency, but there can be no durable stability without transparency. So accounting standards/financial reporting can contribute to stability by enhancing transparency.

-- Hans Hoogervorst, Chairman IASB

*IASB主席在2012年欧洲央行第三次会议上的讲话

针对引发2008年全球金融危机的信用风险，IASB和FASB共同作出以下改进：

 IFRS

2014年，发布IFRS9替代原IAS37，并提出预期信用损失模型（ECL）；

 FASB

2016年，要求按照当前预期信用损失模型（CECL），根据历史经验、当前状况和合理预测信息对金融工具计量生命期间所有的预期信用损失。

会计准则实施的技术复杂性显著提升

会计信息的反映功能

过去用镜子反映，现在要用CT、核磁共振反映，同时还要具备预测功能。

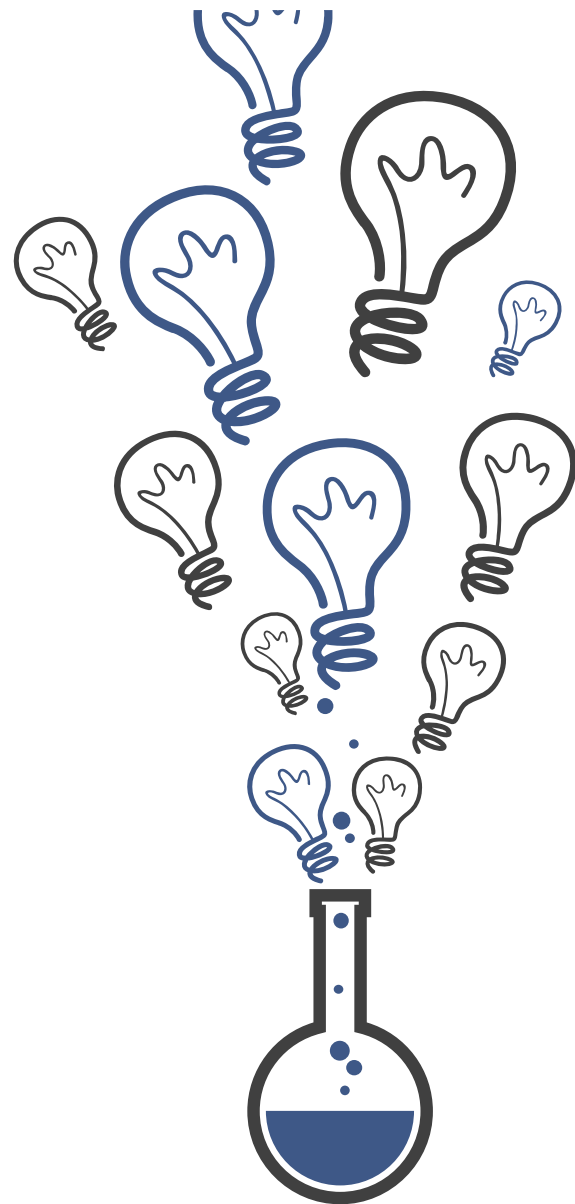
准则 复杂性

- 复杂性源于产品本身复杂性
- 复杂性源于会计信息前瞻性的考虑
- 复杂性源于公允价值的大量运用
- 复杂性源于数据基础的薄弱



化解 手段

- ▶ 对于产品的理解，风险的把控
- ▶ 利用数学、精算、金融学理论
- ▶ 数据的存储、梳理、清洗



对金融机构实施会计准则的监管力度加强



监管机构更多的涉入准则实施

从准则导入环节起加强监管并持续监管相关的落地实施，提高实施质量，做好风险防控。

高质量
准则

审慎

一致性

下一步工作重点

目录

I

关于金融稳定的重要性

II

金融危机后会计准则的发展趋势

III

从金融稳定视角看IFRS17的必要性

IV

从金融稳定角度研究IFRS17的几个维度

V

行业需要研究的几个问题

保险行业对金融稳定起到重要作用

中国共产党第十八次全国代表大会

要把防控金融风险放到更加重要的位置，采取一系列措施加强金融监管，防范和化解金融风险，维护金融安全和稳定。

中国共产党第十九次全国代表大会

防范化解重大风险列为三大攻坚战之首；要健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线。



我国保费收入占GDP比例达4.57%（2017年数据），且增长持续，社会保障功能不断提升。

2018年保险统计数据报告

原保险保费收入

3.8万亿 3.9% ↑

提供保险保额

6,897万亿 66.2% ↑

赔款和给付支出

1.2万亿 10.0% ↑

总资产

18.3万亿 9.5% ↑

保险合同会计准则对保险行业极其重要

保险合同准则的发展

保险业务核算难度高，IASB投入了超过20年的研究，且仍在继续。

虽然发展历程波折，但是由于保险行业的特殊性，高质量的会计准则十分必要：



保险业务复杂

产品涉及大量精算内容，受利率等诸多风险影响；



核算中主观判断多

经营大量合同，价值判断存在主观性，需要高质量准则规范；



难以用简单会计原理反映

业务形式复杂，难以运用简单的会计原理展示业务实质。

IFRS4下全球保险公司的会计核算差异



全球对于是否采用IFRS17尚未形成统一意见

亚洲

主要国家、地区已表态，但实施方式、实施时间各不相同。



马来西亚、新加坡、菲律宾、香港等国家和地区已发布与IFRS17一致或趋同的保险合同准则；

韩国、泰国、印度尼西亚、台湾等国家和地区虽未发布准则，但已决定将制订与IFRS17一致或趋同准则的保险合同准则；

部分国家和地区将选择暂缓1-3年实施。



我国已在2018年12月发布了保险合同准则征求意见稿，与IFRS17基本保持一致。



日本企业自愿采用IFRS准则，监管机构未要求对当地保险准则进行趋同修订。

全球对于是否采用IFRS17尚未形成统一意见

欧洲、美国

欧洲仍在评估准则，美国决定继续修订本国准则US GAAP。



欧洲财务报告咨询组（EFRAG）正在进行评估，暂未向欧盟会计监管委员会（ARC）提交意见。



英国脱欧后，需要对IFRS17进行单独表态。目前英国财务报告理事会（FRC）还在观察IASB的最新进展。



美国继续修订通用会计准则（US GAAP），已发布关于长期保险合同的准则修订，在假设更新频率等问题上与IFRS17逐渐趋同，但仍差距明显。

还未完全搞清IFRS17对金融稳定的影响

IFRS17的影响？

未了解IFRS17的习性、禀性之前，如何做到趋利避害、扬长避短、为我所用？

- IFRS17对于会计信息之外的影响如何？
- 对于产品设计、行业发展和风险管理等会计信息之外的影响分析是否足够？



目录

I

关于金融稳定的重要性

II

金融危机后会计准则的发展趋势

III

从金融稳定视角看IFRS17的必要性

IV

从金融稳定角度研究IFRS17的几个维度

V

行业需要研究的几个问题

从金融稳定角度研究IFRS17：行业稳健运行

A photograph of a stack of light-colored wooden blocks. A small, detailed figurine of a worker wearing a cap and overalls is sitting on one of the blocks. The background is a plain, light color.

维度1：行业稳健运行

IFRS17是否符合中国保险市场特点?

中国市场



保费收入全球占比

2017年我国保费收入在全球排名第二，仅次于美国（占比28.15%），高于日本（占比8.63%）

11.07%

人均保费

2017年我国保险密度384美元，远低于美国（4,216美元）

384美元

保费收入增幅

2017年我国保费收入增幅远高于美国（约2%），虽然2018年有所回落，但2019年截止目前继续高速增长

27.5%

保费占GDP比重

2017年我国保险深度为4.57%，明显低于美国（7.10%）

4.57%

*数据来自瑞再研究院《sigma》

IFRS17是否能够体现中国特色？



美国

利率市场发达，保险资金
主要向债券；
缺少全民医保制度，团体
险和健康险发展较快。



欧洲

发展早，市场地位高；
股票市场成熟，社保体系
发达，投连型产品市场占
比高。



中国

储蓄需求明显，储蓄型产品需求突出；
资金投向多样，但长期固定收益类产品
较匮乏；
消费特征明显，“开门红”、捆绑销售
等模式市场占比显著；
政府支持的健康险、农业险产品；
长期利率受下行压力，需防范利差风险。

IFRS17是否有助于防控保险公司风险？

保险行业风险防控

从历史经验来看，保险行业受到多样的风险威胁，若无法有效控制风险，将直接影响整个金融环境的稳定。



利差风险

上世纪末的日本利率下行，本世纪初的台湾利率下行，我国曾签发的高利率保单；



公司治理风险

治理不健全，出现资金挪用和高速扩张后的资不抵债；



操作风险

产品销售误导，导致大量投保人蒙受损失，业务停滞；



信用风险

AIG因参与信用担保工具CDS所引发的破产危机；



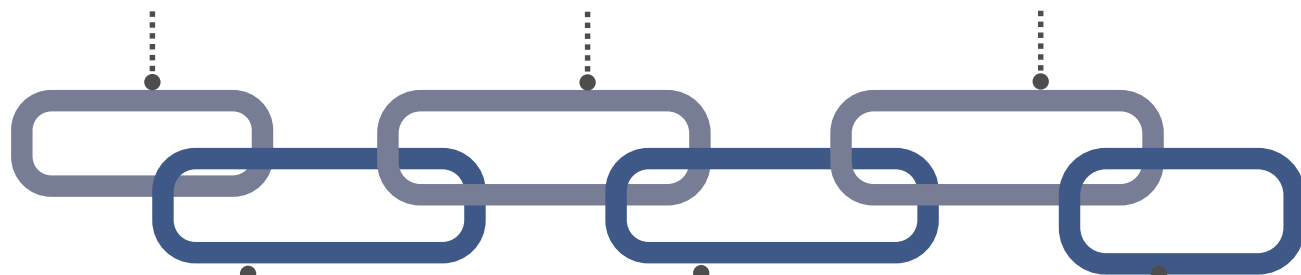
系统性风险和国别风险

进行国际投资，受全球系统性风险和国别环境导致的危机；



其他风险

如近年出现的金控集团违规经营，带来跨机构、跨市场、跨业态的传染风险。



现时折现率的选用是否适当？



支持者

及时反映利率市场变化，及时预警利差损危机，反映行业受利率风险。



反对者

长期债券交易不活跃，且利率波动大，导致利率不可靠，负债波动过大，不利于稳健经营。



是否反映了中国保险市场特色？



折现率问题

我国利率市场不够成熟稳定，按照现实折现率会带来负债的显著波动，不利于稳健经营。



主附险核算问题

实务中保险公司大多对主附险进行分拆管理，而IFRS17要求符合条件时必须合并分组，这将加大主附险会计核算的难度。



保险合同确认时间问题

实务中保险公司通常按照保险合同生效日确认保险合同，IFRS17则首次收到保费时间确认保险合同，给经营管理带来一定难度。

从金融稳定角度研究IFRS17：公平竞争，有力竞争



**维度2：
公平竞争，有力竞争**

IFRS17对于保险公司的评价方式有何影响？

收入下降

对于收入方式的改变，直接影响保险公司的评估体系和方法，是否会影响资本对保险行业的投入，亟需全面客观的评估。

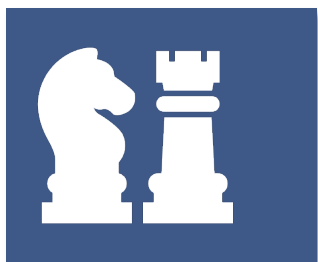


- 58** 家保险公司目前位列《财富》世界500强；
- 9** 家中国保险公司，其中内地公司占6家；
- 20** 家收入最高的保险公司中包括平安集团、国寿集团、人保集团。

IFRS17是否会影响中小保险公司的发展？

中小保险公司

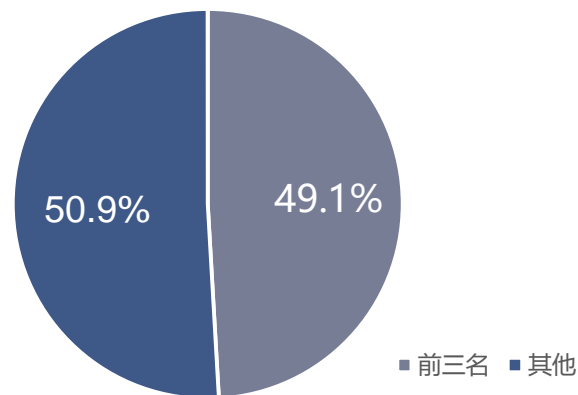
我国中小保险公司市场份额占比相对较低，盈利能力普遍较弱，且信息化水平普遍弱于大型保险公司。



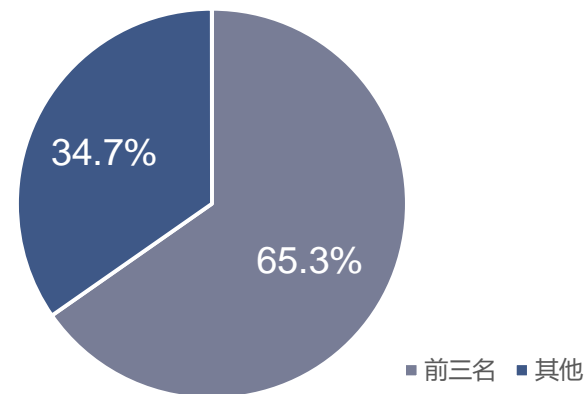
转型难、生存难

- 市场非理性竞争
- 产品同质化
- 市场集中度高

2018年91家人身险公司市场份额占比



2018年88家财产险公司市场份额占比



IFRS17是否导致了过高的实施成本？

成本高昂

不符合成本效益原则

- ▼ 大公司实施成本将超过1亿元，小公司也需要5000万元；
- ▼ 从内部管理角度提升有限，无明显实用价值；
- ▼ 由于收入确认方式的改变，导致会计信息与管理要求脱节，增加额外的管理成本。

有效提升

全面提升管理能力、信息化水平

- ▲ 提升会计信息透明度，实现保险公司风险精细化管理；
- ▲ 使基础数据更全面、完备，数据流转更高效；
- ▲ 提升保险产品精细化管理水平。

从金融稳定角度研究IFRS17：提振信心



**维度3：
提振公众对行业的信心**

公众对于IFRS17实施影响作何判断？



有助于回归本源

更加重视提供高价值的保险保障服务；
“开门红”等冲规模的经营方式不再具有财务贡献，行业更重视长期经营；
高保险保障成分产品对会计收入和利润的贡献更大，引领保障功能的提升。

引发短期行为，限制储蓄功能

IFRS17下收入的减少，会激发保险公司的短期行为，追求短期释放更多收入；
只承认保险保障部分，否定储蓄部分，
将导致行业退休保障功能萎缩。



从金融稳定角度研究IFRS17：利益保护

A miniature figure of a construction worker wearing a blue cap, a brown jacket, and grey overalls, sitting on a stack of light-colored wooden blocks. The blocks are scattered and stacked in various orientations, creating a sense of depth and texture. The background is a plain, light color.

**维度4：
保护债权人和保险相关方利益**

IFRS17能否助于保护债权人、各利益相关方的利益？

对利益相关方的保护

IFRS17对于会计信息的改变是否有助于帮助债权人、各利益相关方更好、更准确的理解保险公司经营情况？



关于利润操纵空间

部分人认为IFRS17下利润表主要有精算计算得出，不是依靠客观的业务数据，加大利润表数据的可操作性；部分人认为分组要求不允许盈利合同、亏损合同的均衡，非经济假设变动也不再直接进入当期损益，利润调节空间有所减小。



关于决策有用性

部分人认为IFRS17使全球保险业间可以横向比较，也使保险与银行等其他行业可比，从而增加了决策有用性；部分人认为由于利润表数据不再客观，没有了保费收入规模的数据，导致内部管理的决策有用性降低。



关于保险公司的价值评估

部分人认为目前保险公司的价值评估方向是参考营运利润和内含价值等，财务报表的提升没有显著作用；部分人认为IFRS17更好的展开了利源，对于理解公司价值大有益处。



积极面对行业对于IFRS17的争论与质疑

面对行业争论与质疑

要积极的面对争论与质疑，说明在会计准则趋同过程中没有失去自我，同时也要推动监管和行业更积极的去研究。



? 研究尚不够深入

? 缺乏有效的分析和辩论

? 缺乏行业统一共识

目录

I

关于金融稳定的重要性

II

金融危机后会计准则的发展趋势

III

从金融稳定视角看IFRS17的必要性

IV

从金融稳定角度研究IFRS17的几个维度

V

行业需要研究的几个问题

行业需要研究的几个问题

评估机制与实施保障机制

需要借鉴欧盟经验在我国引入实施国际财务报告准则的评估机制；在实施环节中加以保障，确保高质量实施。



从金融稳定性角度对中国引用准则进行评估

会计准则具有社会性质，会影响相关利益主体的利益；要跳出技术层面，分析IFRS17的社会影响；分析对金融稳定和防范化解金融风险的影响和作用。



进一步研究利弊，推动形成行业共识

进行客观、全面的分析判断；进行模拟场景分析，研究不同情境下的影响。



研究如何将IFRS17有效中国化

研究与中国经济金融特点相契合的落地方式；充分体现中国特色保险业务特点，扬长避短，增利减弊。

行业需要研究的几个问题



研究IFRS17实施的一致性和审慎性问题

- **实施一致性问题。**对于原则导向准则，需要在合同分组、折现率选择，以及在中国特殊问题的处理等方面达成一致性的做法；
- **审慎性问题。**IFRS17实施效果直接影响财务指标和监管指标，需要从公司治理、部门管理系统、系统支持、技术要求等方面提出具体监管要求，特别对于精算工作提出审慎要求；
- **准则实施的审计问题。**审计是IFRS17实施的重要保障，监管部门需要对审计机构进行指导，进一步传导会计准则实施的一致性、审慎性要求。



研究改进保险公司的价值评价体系

传统保险公司的外部估值体系和内部管理绩效评价体系无法适用新准则，需要行业研究设计新的评价指标和体系。



谢谢!