

“新会计准则下中国寿险业的应对与挑战”研讨会



首次执行《企业会计准则2号》

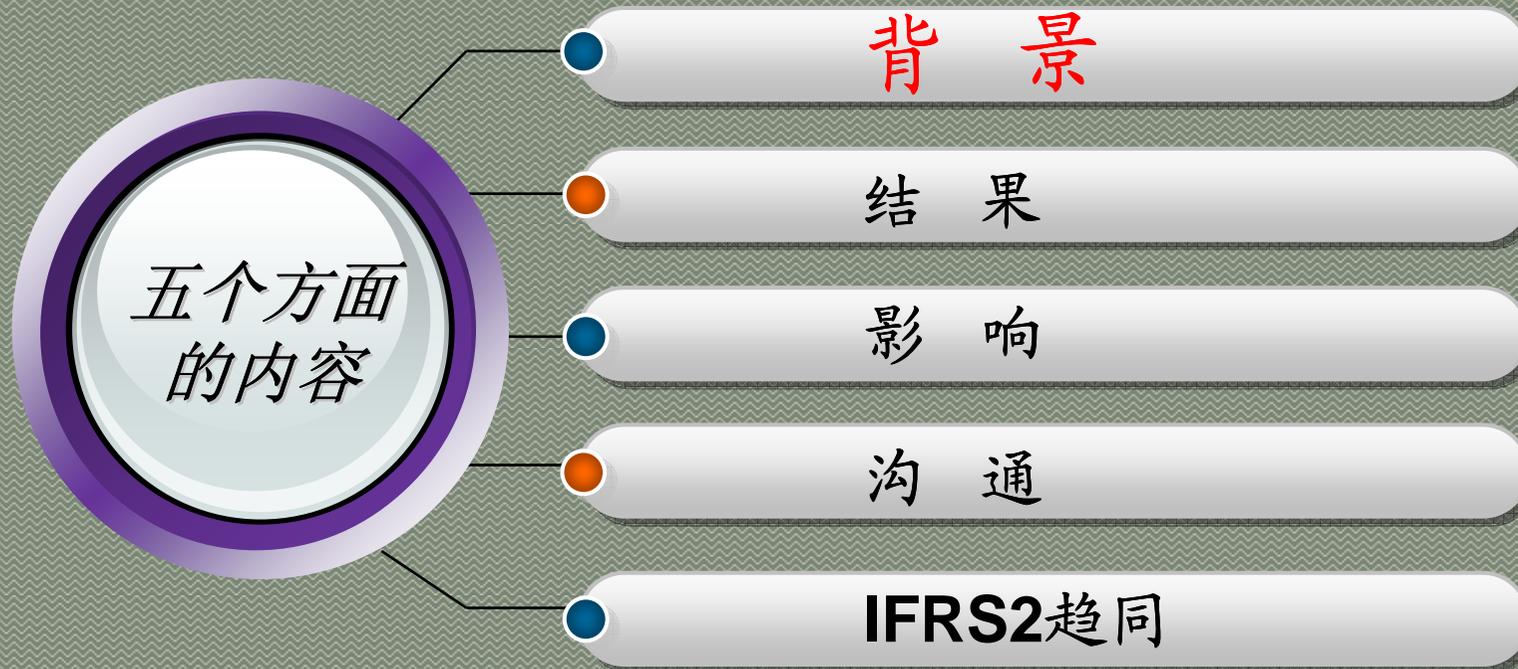
邵慧中

中国人寿 总精算师

CEBS, CERA, CFA, CHFC, CLU, FSA, MAAA

2010年5月28日

目录



背景



◆ 三地上市，准则不同

- 上海：中国准则
- 纽约：美国准则
- 香港：香港准则

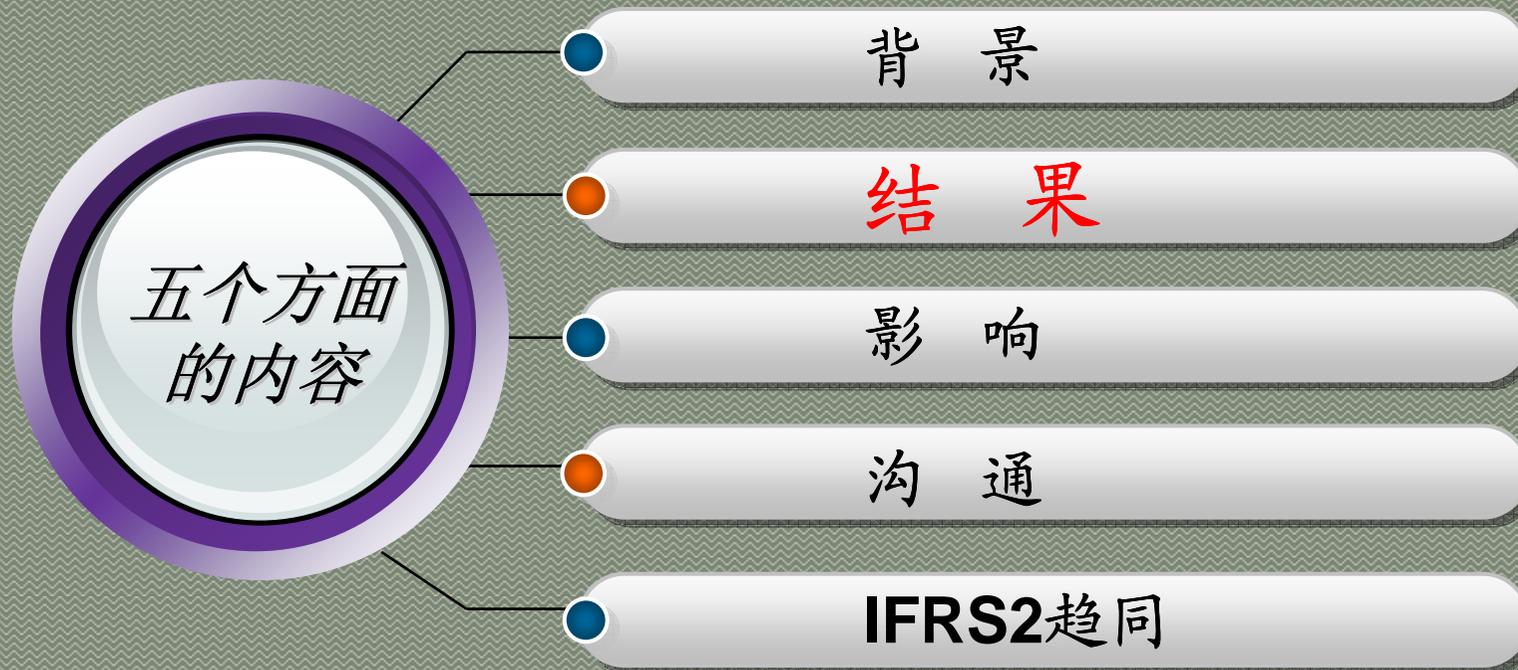
中国准则在假设、结果、报表列示上与美国准则差异较大。香港准则是开放的，而国寿使用美国准则



◆ 首次执行：三合一



目录



结果



2008年财务数据比较

(人民币: 亿元)

	旧准则	新准则	美国准则
保费	2,956	2,656	1,353
DAC	0	0	583
责任准备金*	7,804	7,279	7,020
利润	100	191	212
净资产	1,359	1,749	1,794

除保费外，新准则较接近美国准则

*包括保户储金及投资款

保费



◆ 重大保险风险测试
不同

◆ 保费确认

与旧准则相比

- 国寿大部分保费被确认：
2008年是89%，2009年是94%

与美国准则相比

- 保费确认提升将近一倍



责任准备金 — 中国准则



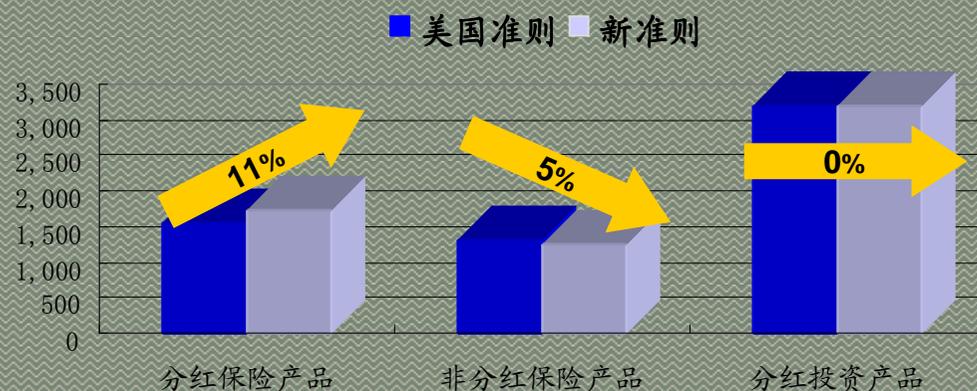
人民币：亿元

项目	新准则	旧准则	新准则/旧准则	原因
保户储金及投资款	651	21	3100%	重新分类
未到期责任准备金	52	66	79%	新准则下扣除了首日费用
未决赔款准备金	28	26	106%	方法的改变及考虑了边际的影响
寿险责任准备金	6,498	7,613	85%	方法的改变及评估利率变化
长期健康险责任准备金	50	78	64%	方法的改变及评估利率变化

责任准备金-美国准则



人民币：亿元



◆ 分红保险产品：新准则下准备金考虑了未来红利

◆ 非分红保险产品：新准则下折现率较高

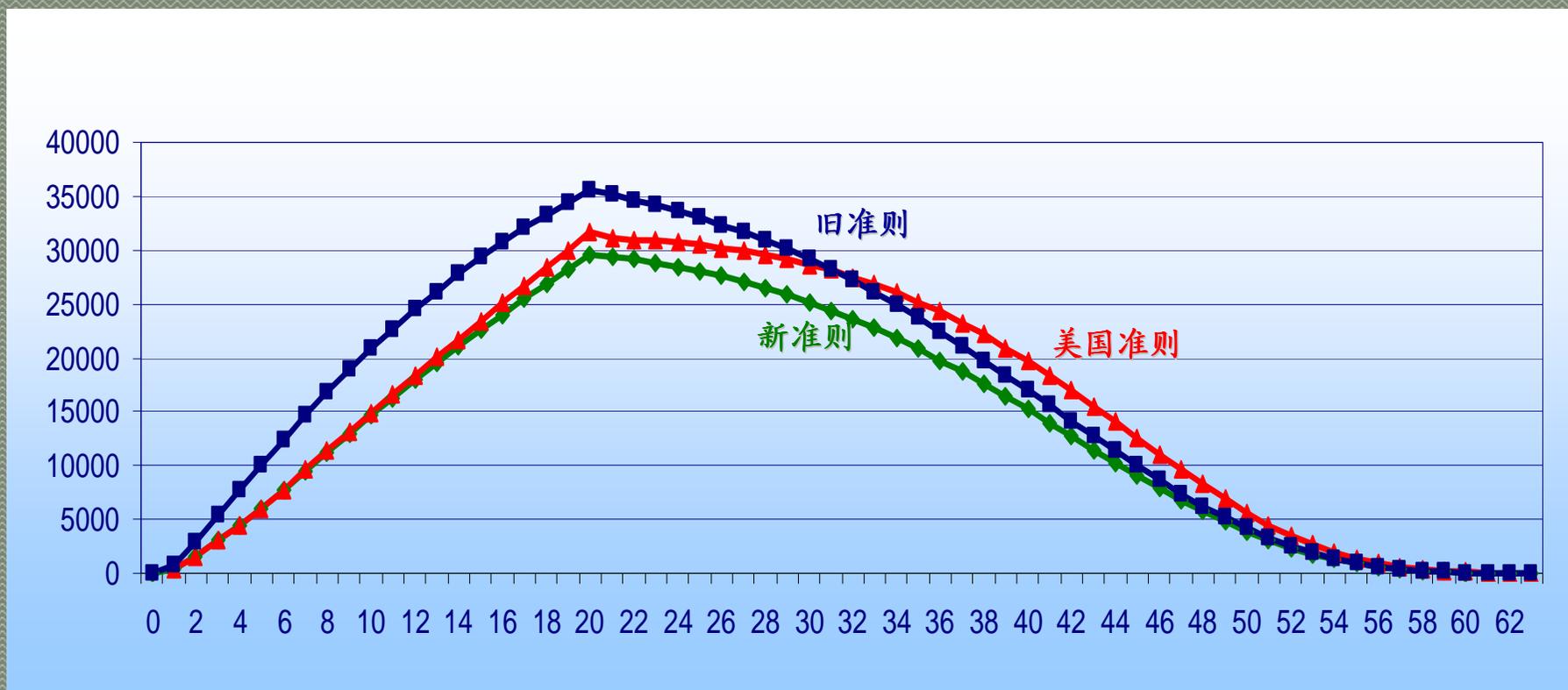
◆ 分红投资产品：新旧准则近似

*美国准则：扣除DAC的影响

准备金比较



传统险一个模型点在三个准则下的准备金



*美国准则责任准备金扣除了DAC



大部分评估方法均含DAC，但存在以下不同点



■ 隐含的还是显性的？

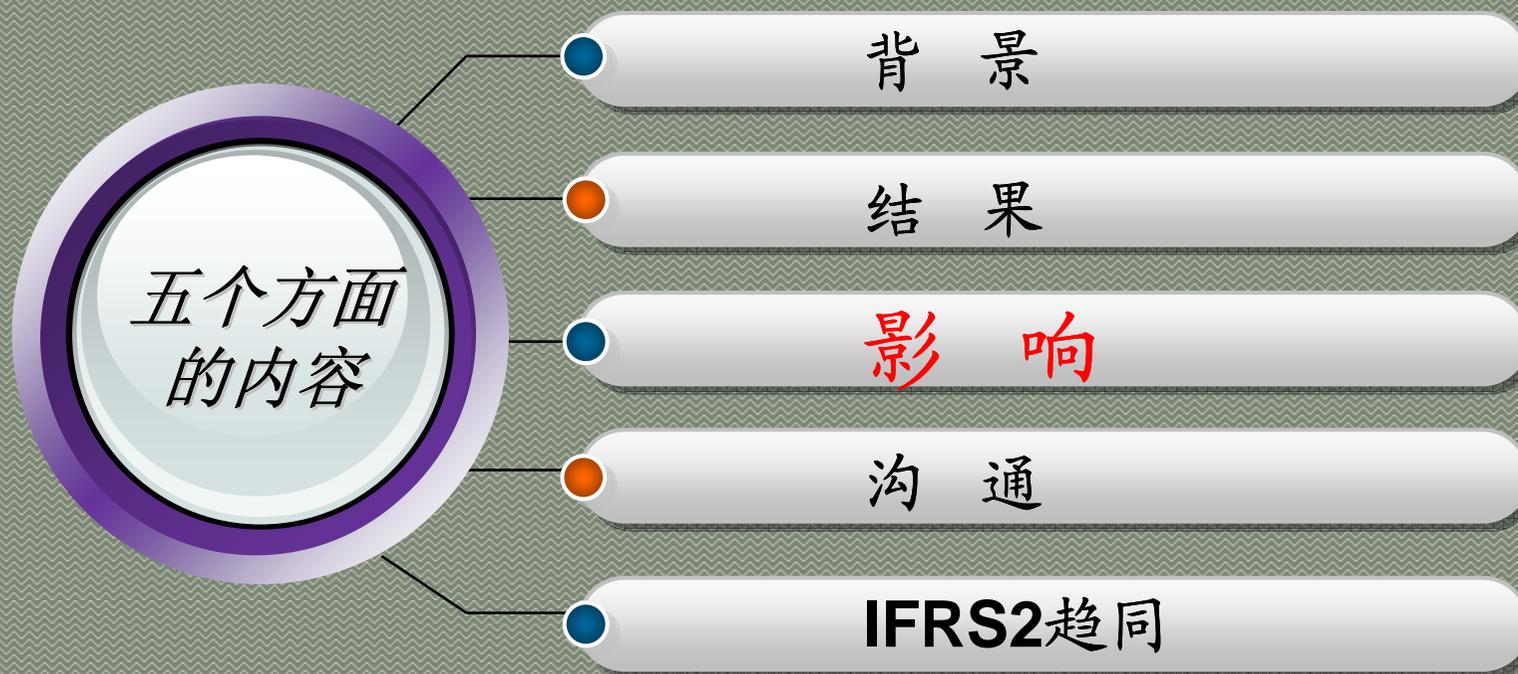


■ 允许的获取费用类型？



■ 定价费用还是实际费用？

目录



影响



《企业会计准则2号》对行业、监管者及投资者均有重大的影响

主要影响



职业判断



◆ 方法

- 首日
- 第二日/后续
- 过渡问题

◆ 假设

- 折现率
- 风险边际

◆ 披露

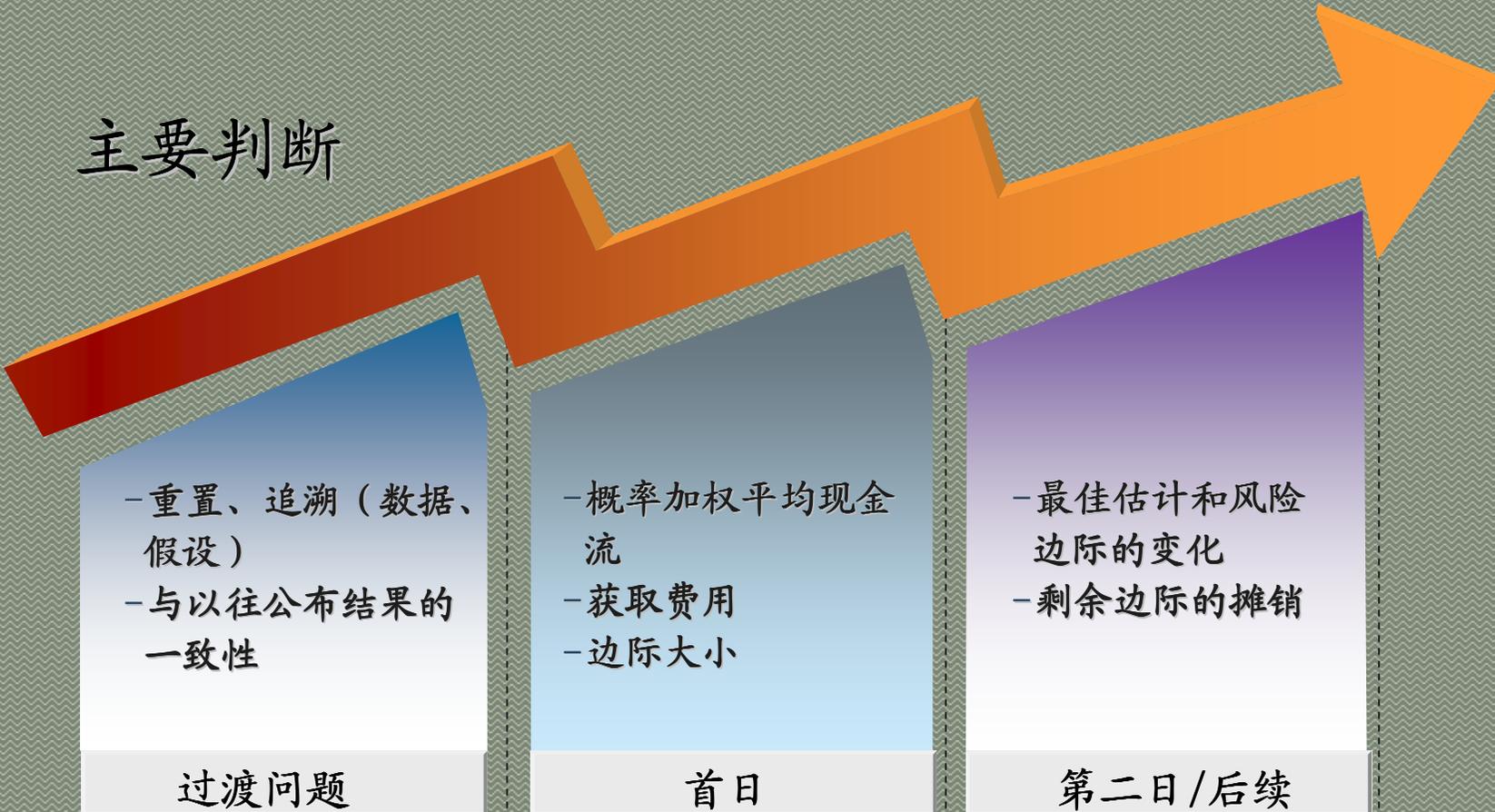
旧准则不允许
职业判断

新准则侧重职业判断

方法



主要判断





◆ 概率加权平均现金流

◆ 如何确定费用假设?

- 所有费用
- 增量费用
- 可变动费用
- 在以上之间尚有许多选择

◆ 边际大或小?

- 范围
- 策略



第二日



最佳估计
和风险边
际的变化

→ 是否完全通过利润释放?

→ 是否与剩余边际相互抵消?

→ 是否需要损失确认测试?

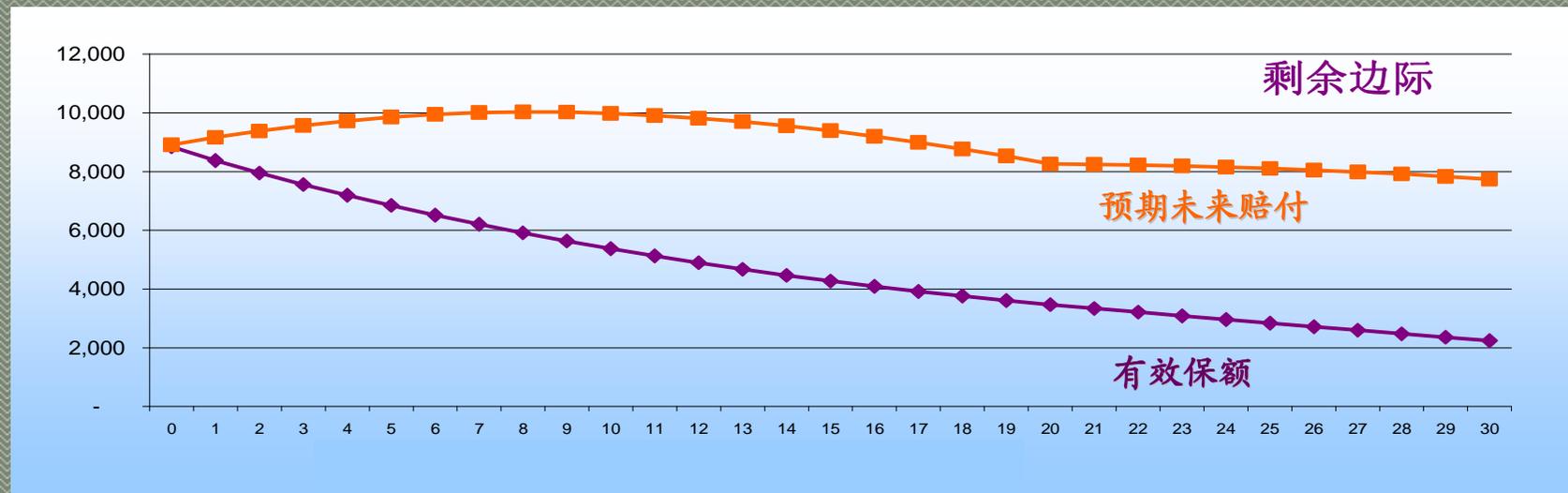
如果出现损失，确认
顺序是什么?

第二日续



剩余边际的摊销因子

- ◆ 若一个产品剩余边际的摊销可用
 - 有效保额
 - 预期未来赔付
- ◆ 结果差异明显



假设



折现率

- ◆ 非分红险
 - 是否用3年移动平均债券曲线?
 - 溢价??
- ◆ 分红险



风险边际

- ◆ 许多方法?
- ◆ 方向 (比如退保率, 混合产品中的死亡率)?

非分红

分红

2008年

2.81% - 4.95%

3.5% - 5%

2009年

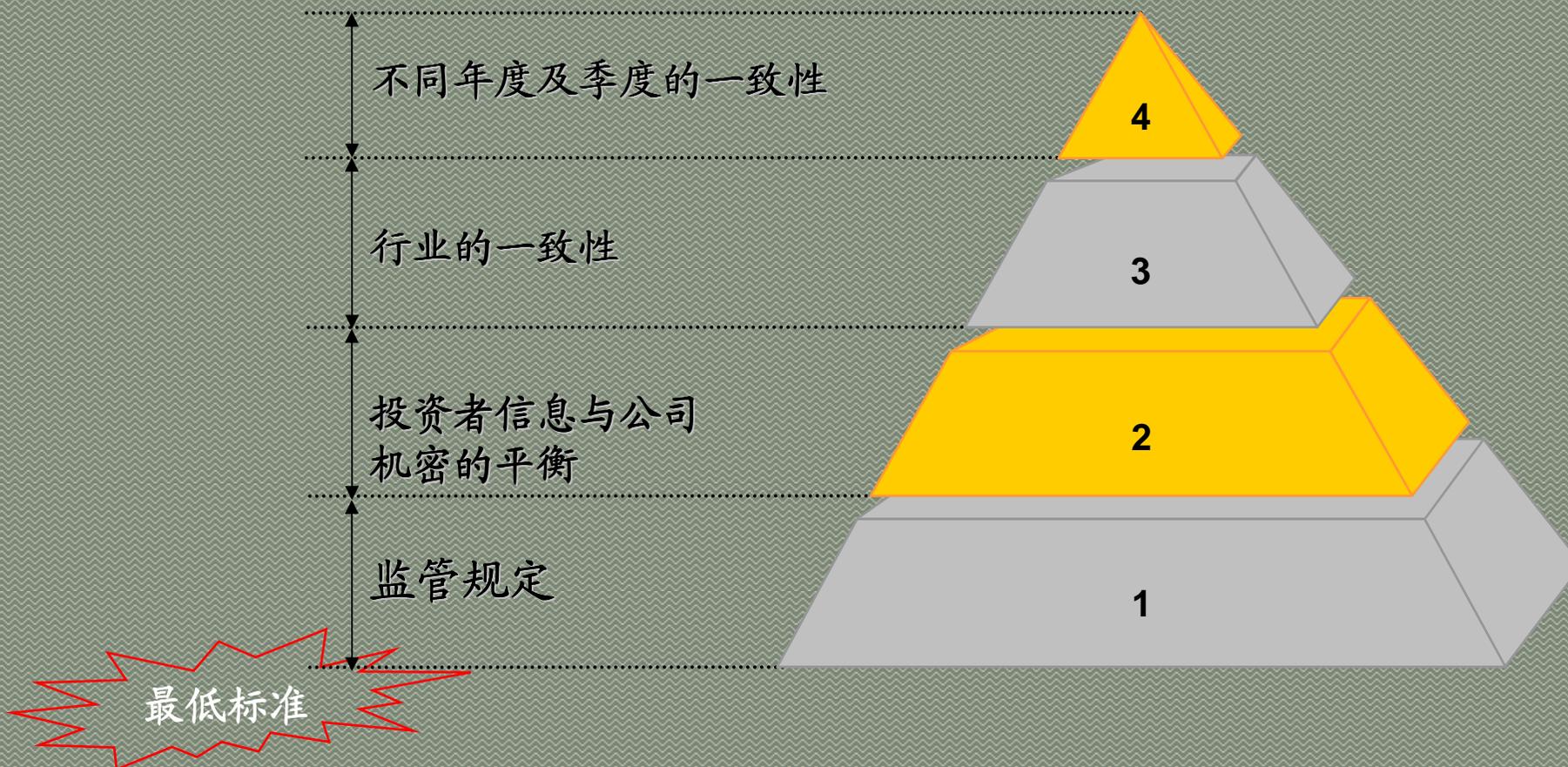
2.69% - 5.32%

4.4% - 5%

披露



披露的程度



利润波动



更加敏感，波动性更高

折现率/溢价

- ◆ 折现率比目前合理估计 ± 50 个基点，利润 ± 234 亿元，272亿元

负债评估假设变化

- ◆ 假设变化81亿元

长期非分红产品的负债

- ◆ 今年与过去三年国债收益曲线的关系

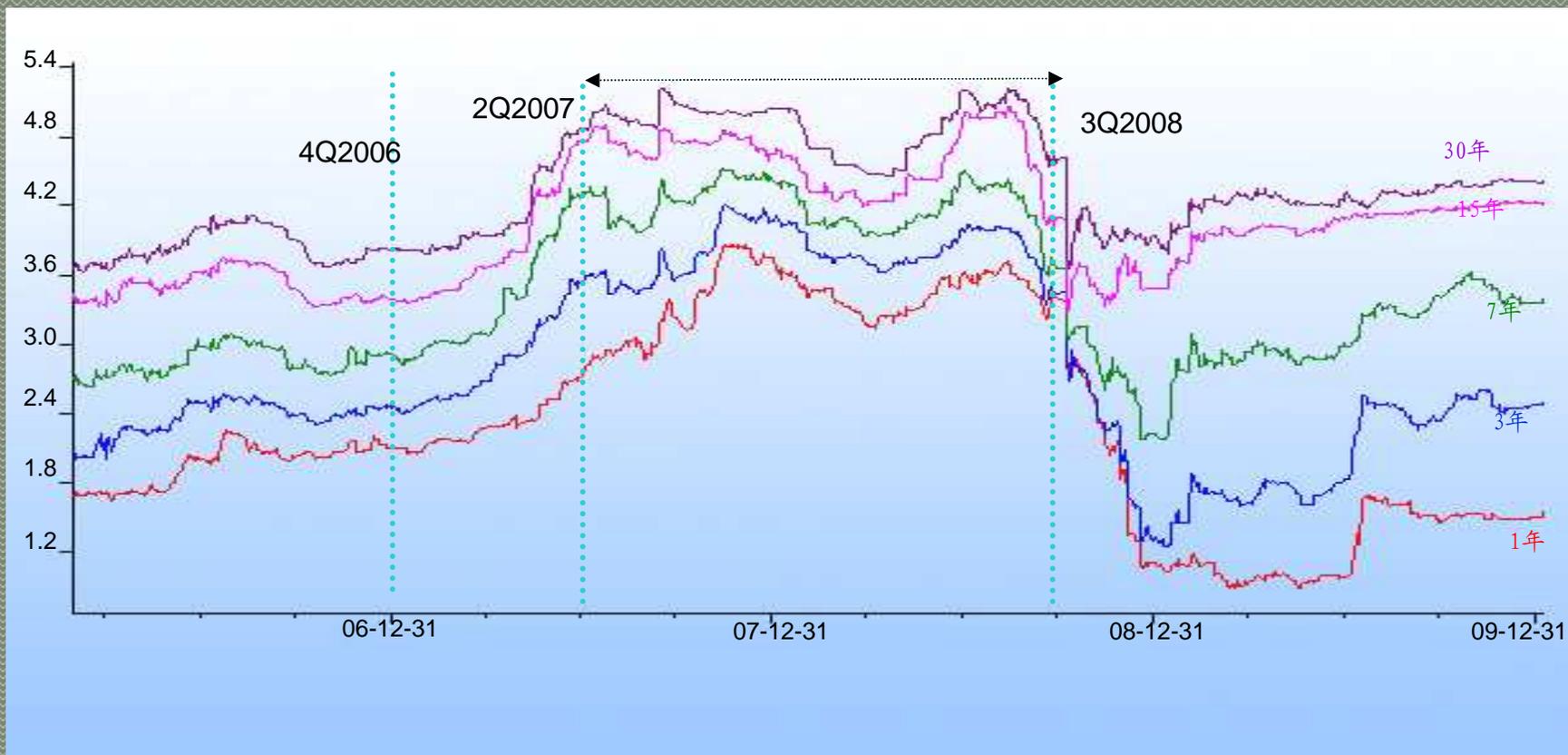
资产和负债的会计准则不匹配

三年移动平均国债



移动平均方法：可能平滑结果但较难向管理层及投资者解释

国债收益：2007年2季度至2008年3季度历史性高位；现在较低，尤其是中短期



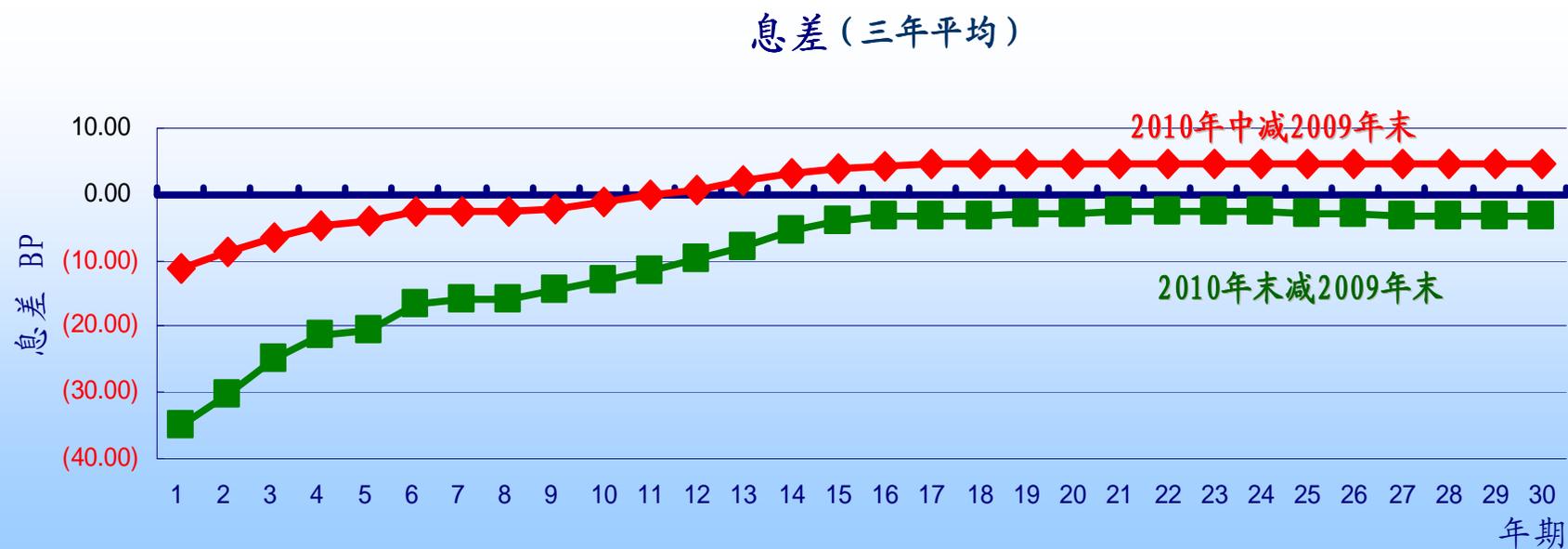
三年移动平均国债续



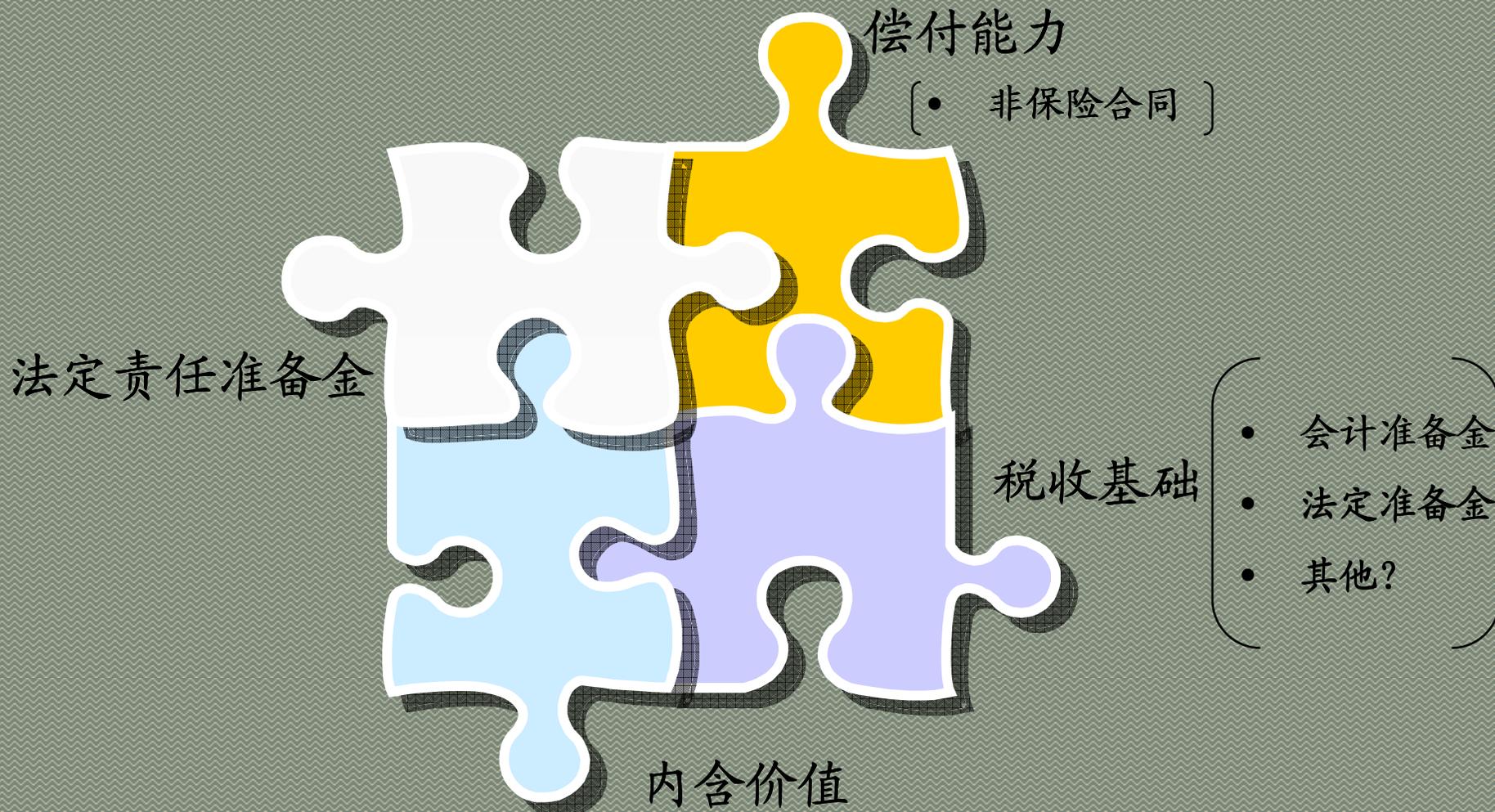
三年移动平均利率：平均的结果可能与实际未平均利率相反。

例如，与2009年4季度曲线比较：

- 2010年2季度曲线：短期下降，中远期上升（实际未平均利率短期上升，中期下降，远期上升）
- 2010年4季度曲线：整条曲线下降（实际未平均利率较2009年全面上升）



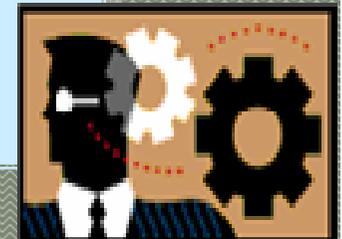
其他影响



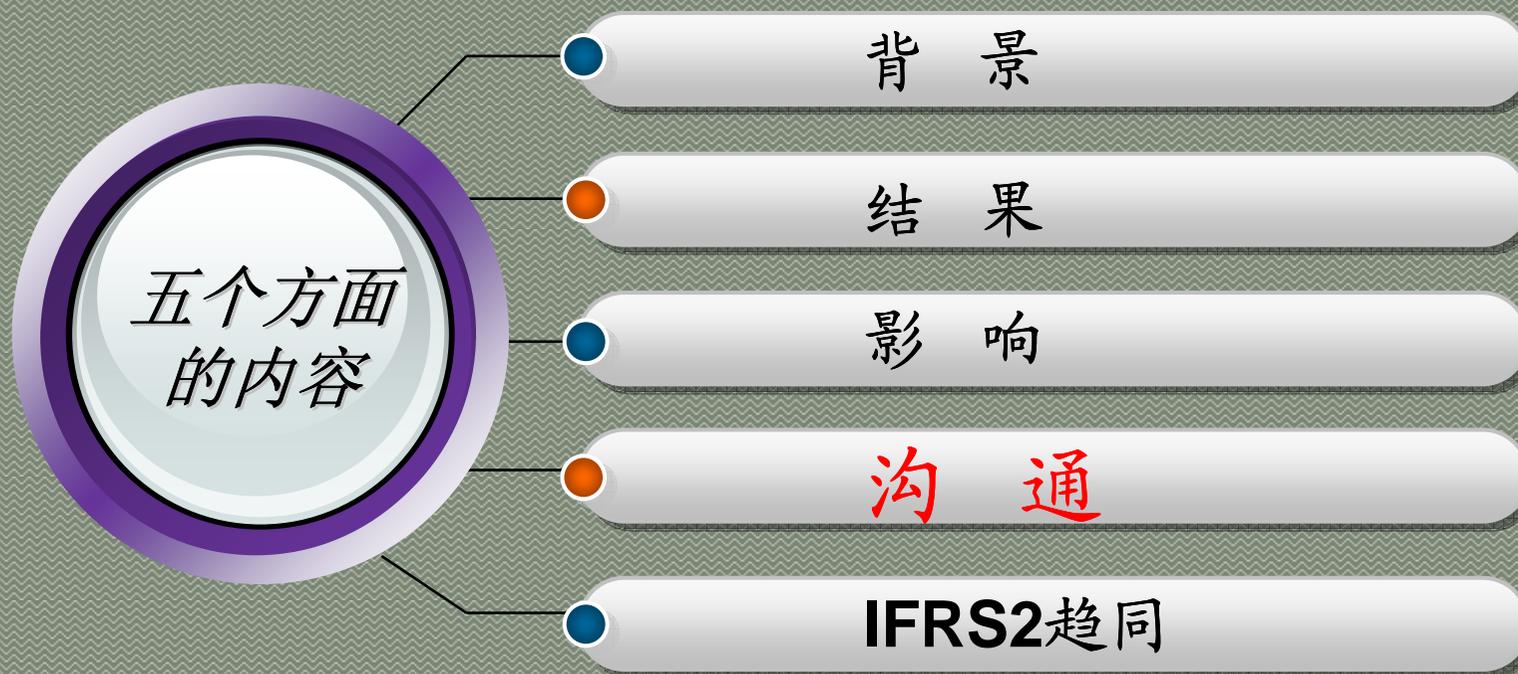
职业道德



- ◆ 如何合理执行准则？
- ◆ 如何抵挡可能的利润压力？
- ◆ 如何理解职业判断的边界？
- ◆ 如何能更好的预测利润？



目录



沟通

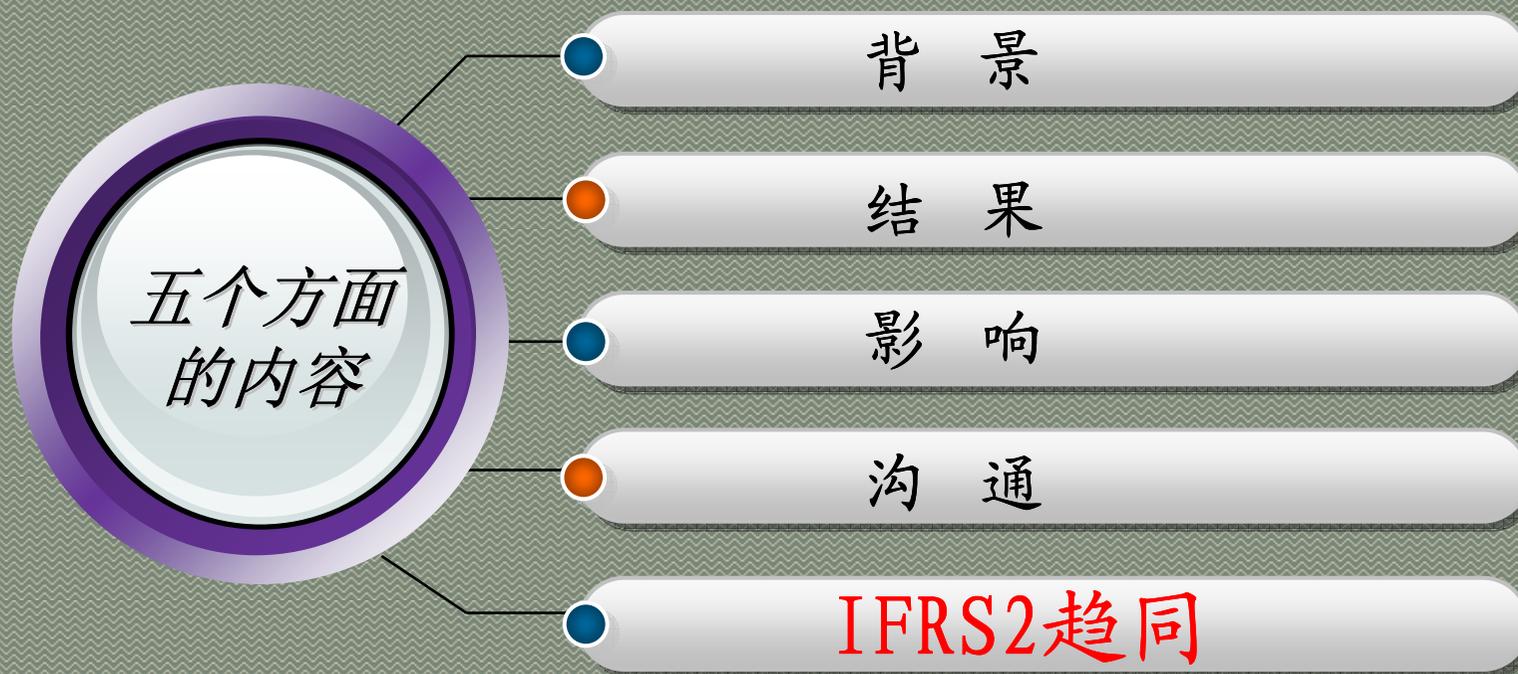


新准则最主要的挑战是：
潜在的利润波动性，对准备金的巨大影响和复杂的精算模型

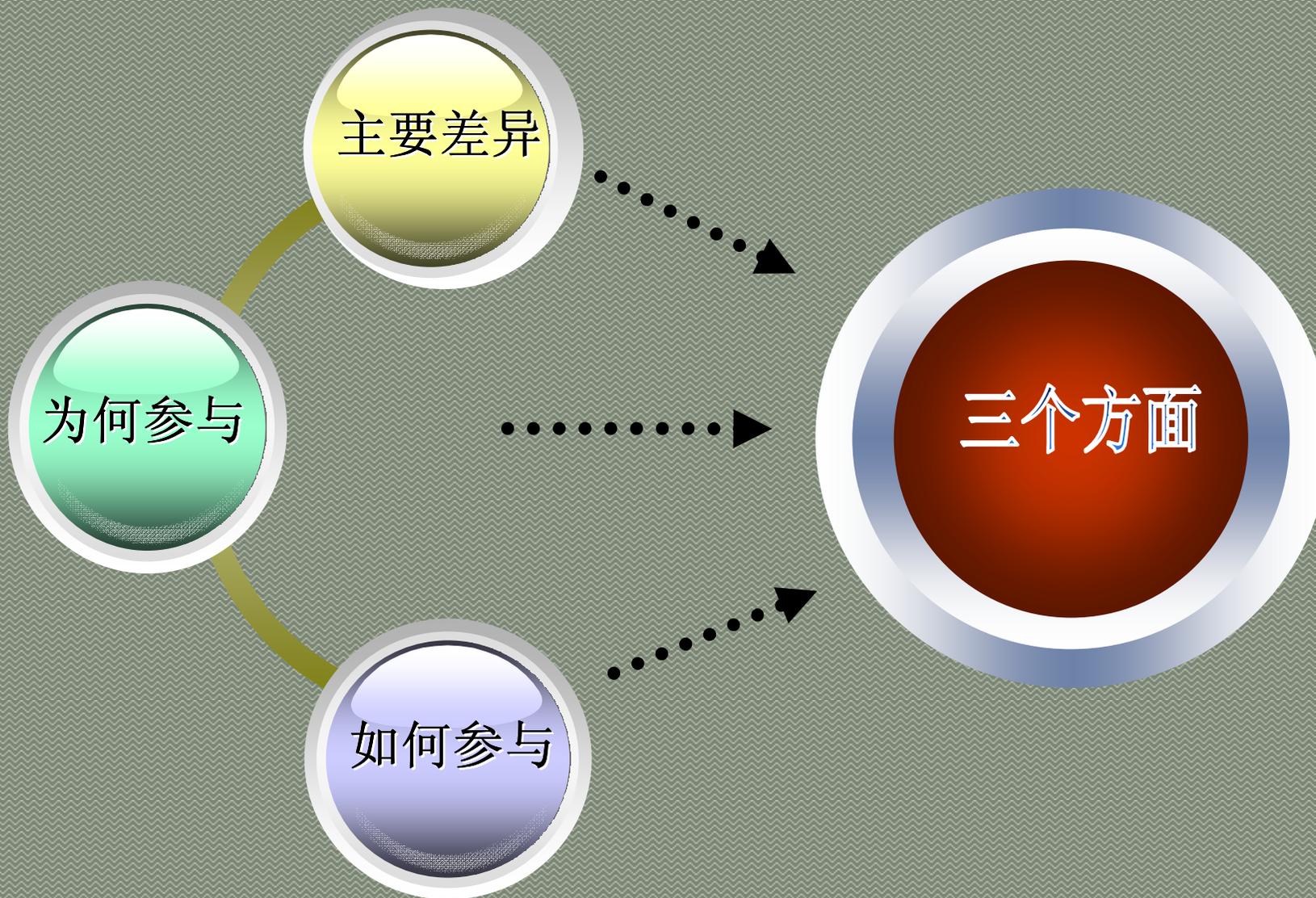


需要使用简单的语言解释并建立公司治理流程

目录



IFRS2趋同



主要差异



报表列示

例如:

◆ 保费

◆ 损益表

评估方法

例如:

◆ 获取费用

◆ 边际

- 是否单独计量风险边际
- 摊销方法

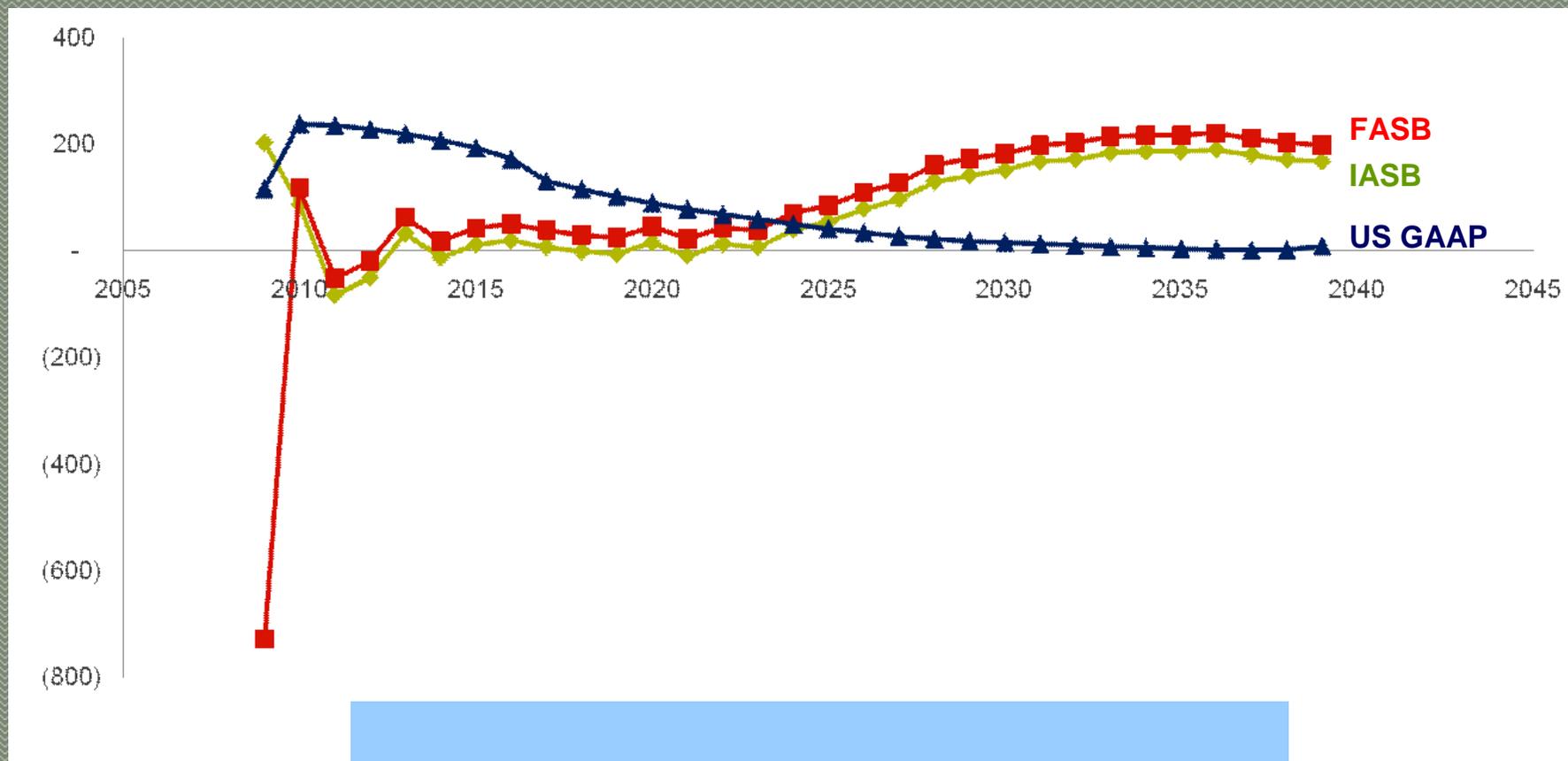
◆ 资产评估

主要差异举例

主要差异续



获取费用的方法可造成重大的利润差异



为何要参与——中国市场的独特性



- ◆ 较多分红保险
- ◆ 资本市场尚在发展阶段
- ◆ 快速增长 (获取费用)
- ◆ 较高的剩余边际
- ◆ 产品设计中较少期权: 成本与收益的比较
- ◆ 技术水平仍在发展中 (如: 风险边际)
- ◆ 历史数据仍在积累中
- ◆ 职业道德训练尚属起步阶段

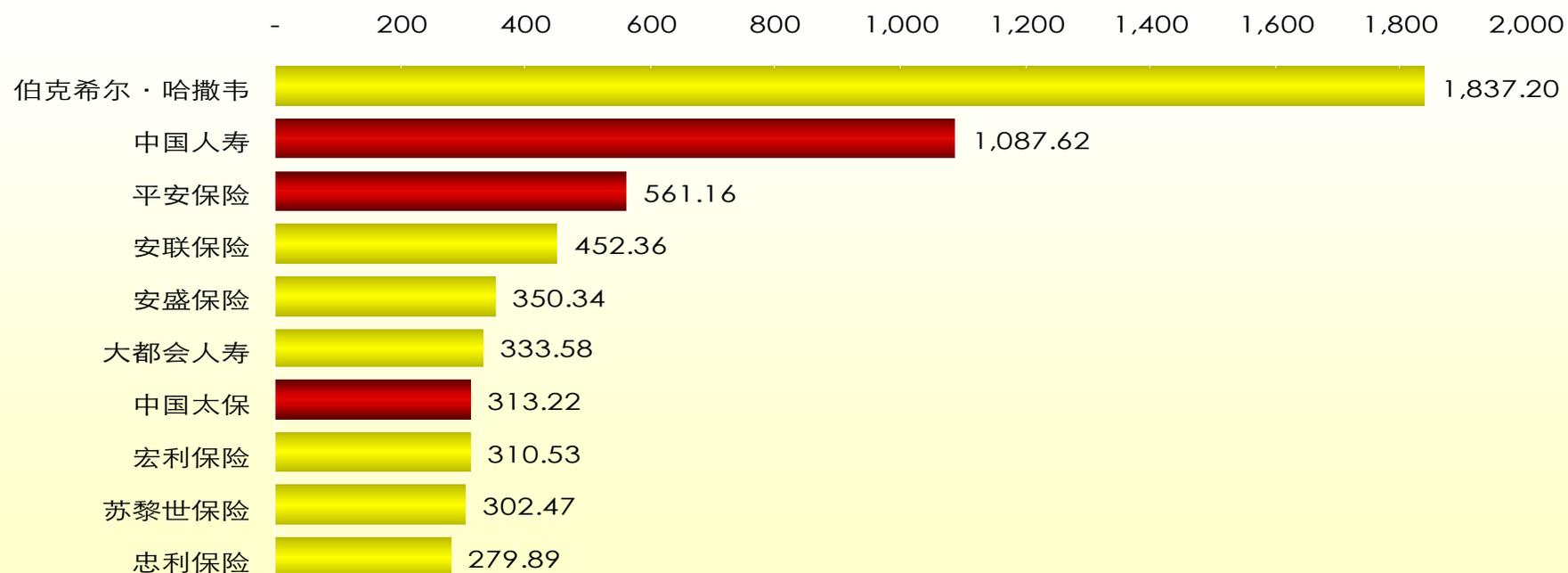
为何要参与——中国公司的市值



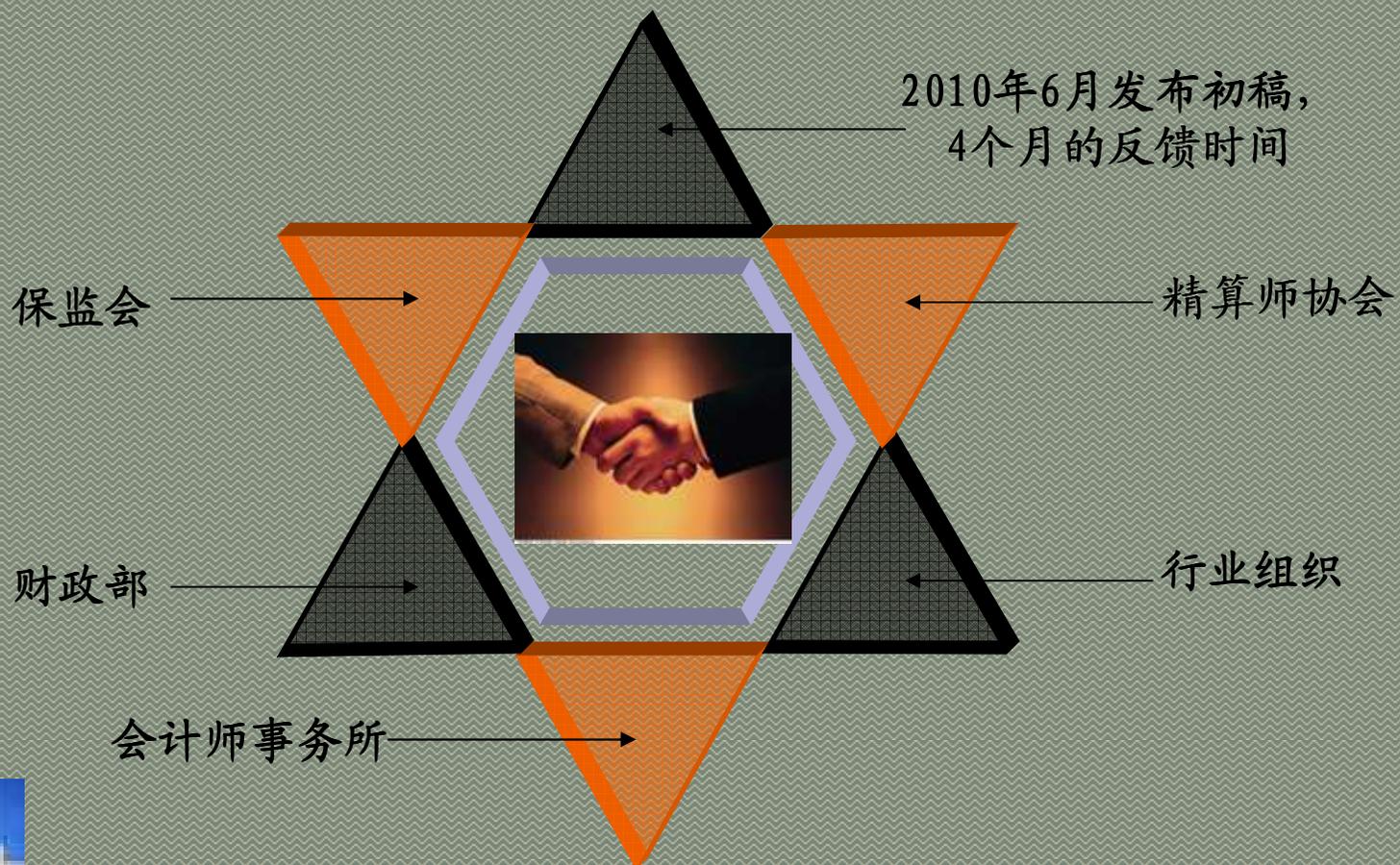
◆ 企业会计准则是为投资者服务

◆ 全球保险公司总市值：三家中国公司占前十位的总市值的34%，除伯克希尔外，占剩余九家市值的近50%

全球保险公司总市值排名（亿美元）



如何参与





大家加油！