

新保险合同和新金融工具准则 专项说明

2023年5月9日 | 北京





- 1 中国人寿新准则实施情况
- 2 新准则下资产、负债和净资产的变化
- 3 新准则下损益表的变化
- 4 新准则对公司经营管理的影响分析
- 5 附录

1 中国人寿新准则 实施情况

中国人寿作为我国最大的寿险公司，产品体系最庞大，业务数据最繁多，在缺乏可借鉴经验的背景下，公司上下勠力同心，成为行业首批完成新准则落地的保险企业，新准则实施成果卓越：

01. 数据管理能力行业领先



- 公司构建覆盖全面的企业级数据管理体系，深化数据治理，优化制度机制，强化数据驱动，成功获评国家数据管理能力成熟度（DCMM）优化级(5级)，成为保险业首家获评最高等级的单位。

02. 实现全流程自动化

公司成功打造全新自主掌控的数字基座，依托万亿级数据高效处理能力，实现新准则报表及时准确、全流程自动化出具，于4月27日正式对外披露新准则财务信息。

03. 构建新准则会计核算与精算计量体系

公司以更精确的算法、更精细的模型、更高效的流程构建新准则会计核算和精算计量体系，全面保障了准则实施的系统性、完整性和准确性。

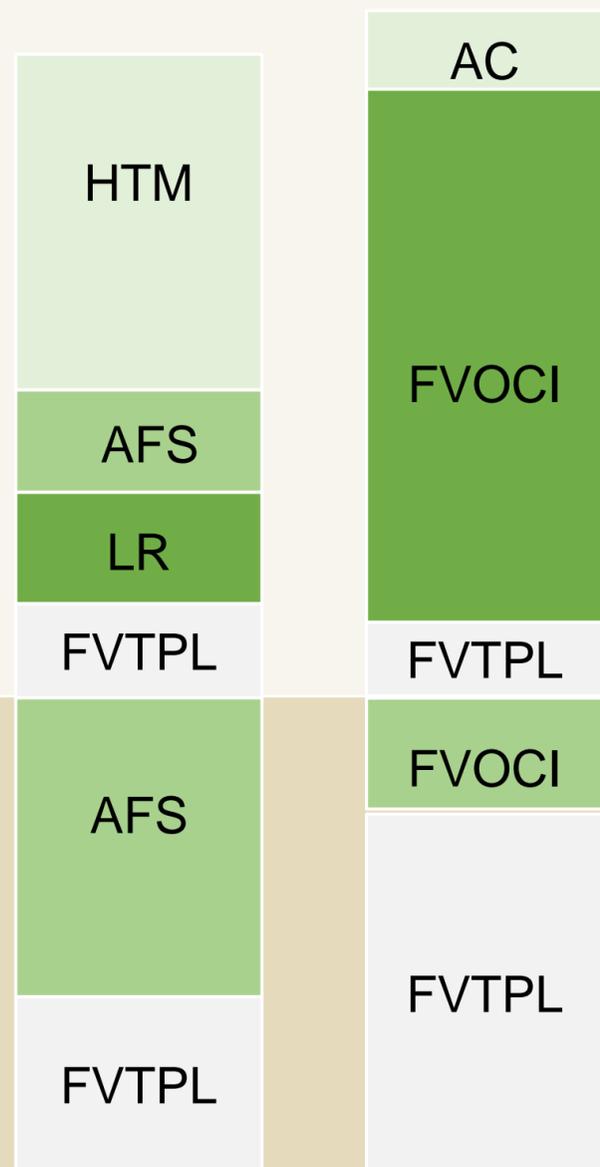
2 新准则下资产、负债 和净资产的变化

新金融工具准则下资产计量的主要变化

金融资产大类 旧准则 新金融工具准则

债权投资

股权投资



- **大部分债权投资资产改为以FVOCI计量**
账面价值由摊余成本改为公允价值。
- 与负债实现更好的会计匹配。

- **大部分股权投资资产变为FVTPL计量**
不影响账面价值。

减值方法改变:

- 对分类为AC和FVOCI 债权投资资产的减值方法由“已发生损失法”转为“预期信用损失法”。
- 对FVOCI股权投资资产不再计提减值。

新保险合同准则下负债计量的主要变化



准备金折现率变化

旧准则下传统险基于750日移动平均曲线，分红险基于预期投资收益率曲线，新准则均基于当日线。

合同服务边际计量方法变化

- 传统险一般适用于通用模型 (GMM)：不吸收折现率变化影响，折现率变化影响负债金额；可吸收运营假设变化等，运营假设变化基本不影响负债金额。
- 符合条件的分红险等适用于浮动收费法 (VFA)：可吸收所有假设变化，假设变化对负债影响较小；可吸收投资波动，投资波动对净资产影响减小。

计量范围变化

旧准则下与保单相关的应收类资产、应付类负债、保户质押贷款以及万能险等非保险合同的账户余额均采用一定模型进入保险合同负债。

注：运营假设主要包括死亡率、发病率、退保率、费用假设等

新旧准则净资产变化分析

金融工具准则

旧准则 (IAS39)

新准则 (IFRS9)

2022年 (比较财务期间)

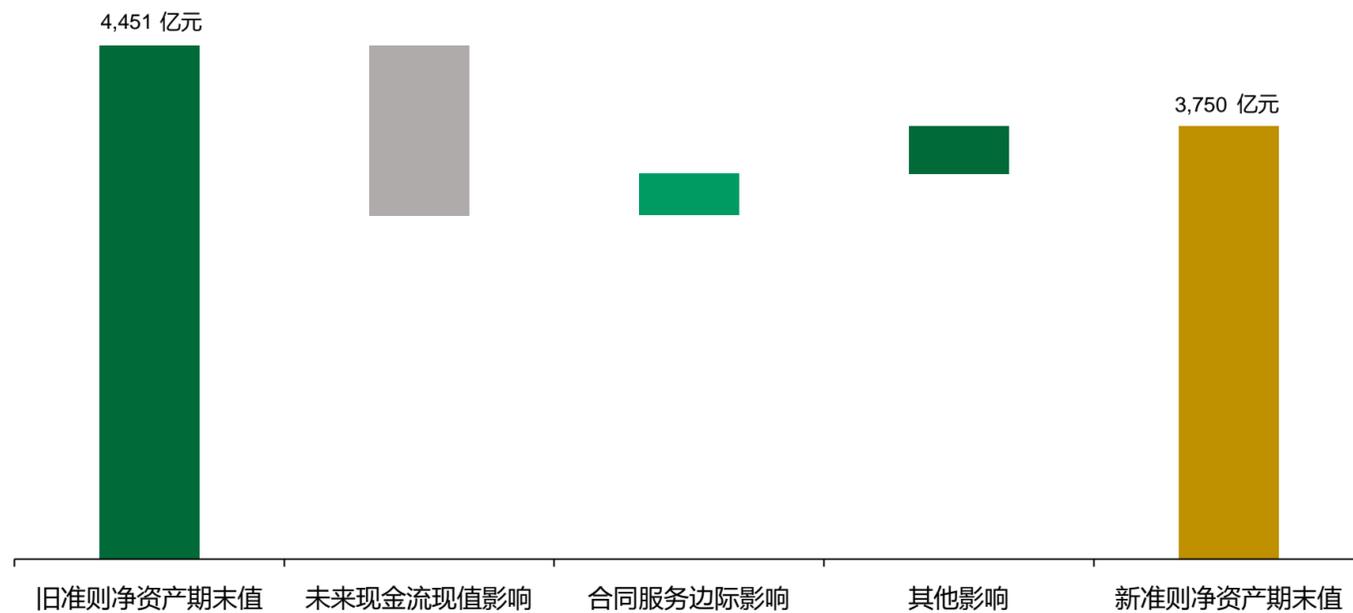
2023年

保险合同准则

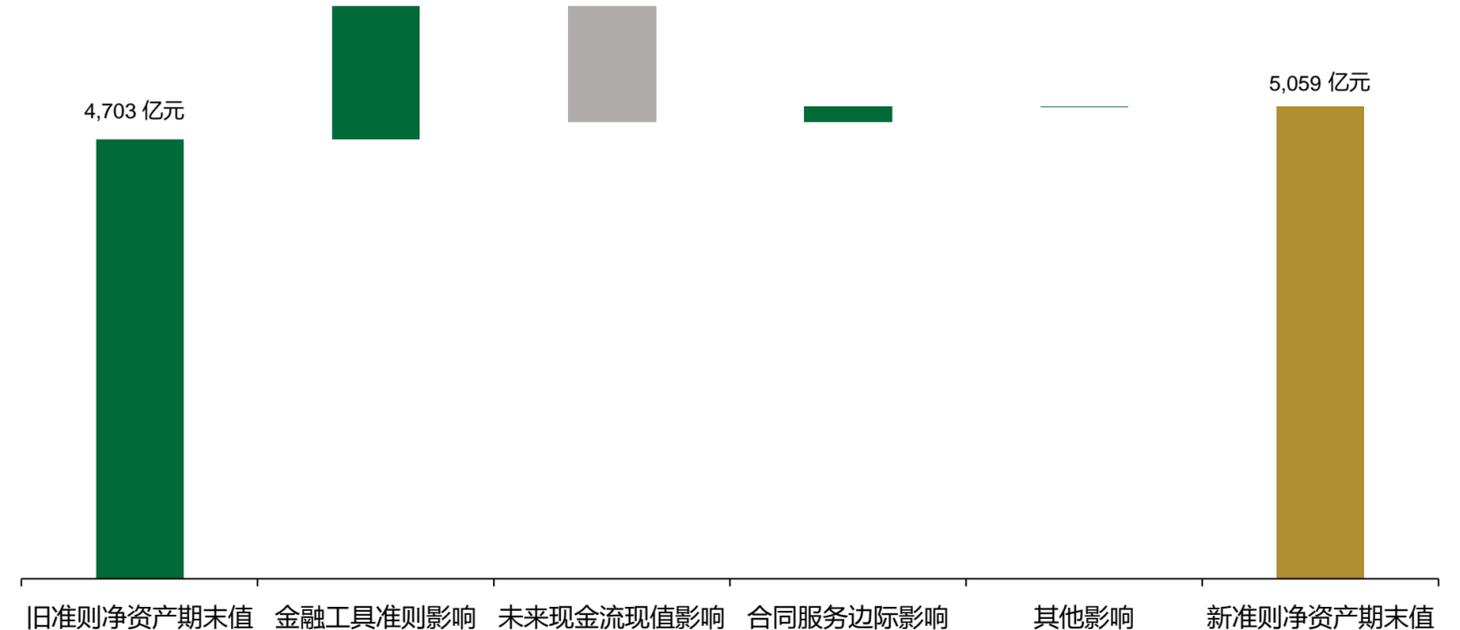
新准则 (IFRS17)

新准则 (IFRS17)

2022年12月31日新旧准则净资产变化分解



2023年3月31日新旧准则净资产变化分解



2022年12月31日净资产有所降低，主要原因是：

- 新准则下负债评估基于**当日线**计量，**低于**旧准则下以750日移动平均曲线和投资收益率为基础的准备金评估利率；
- 以VFA计量的分红险等业务负债镜像反映债权投资资产的公允价值，高于旧准则的负债，而债权投资资产仍按旧准则计量。

2023年3月31日净资产有所升高，主要原因是：

- **更多债权投资资产以公允价值计量**，公允价值高于摊余成本。

新准则下未来净资产变化

净资产变化幅度会受到资本市场情况(如权益市场波动、利率走势)、业务结构、公司资产配置等多因素的**综合影响**。

不同资本市场情况下未来净资产变化示例如下：

资本市场情况	业务类型	久期	资产配置特点	资产	负债	净资产
市场利率 ↓	以GMM计量的传统险业务	资产 < 负债	债权资产配置规模适度 (例如不超过负债规模)	↑	↑	↓
	以VFA计量的分红险等业务	-	-	↑	↑	影响较小
权益市场 ↑	以GMM计量的传统险业务	-	-	↑	-	↑
	以VFA计量的分红险等业务	-	-	↑	↑	影响较小

3 新准则下损益表的变化

新准则下损益表列报（之一）

新准则改变了损益表列示方式与盈余分布。

新准则
一、营业收入
保险服务收入
【含：合同服务边际摊销
预期赔付及费用
获取费用摊销
.....】
利息收入
投资收益
公允价值变动损益
...
二、营业支出
保险服务费用
【含：实际赔付及费用
获取费用摊销
.....】
承保财务损益
信用减值损失
...
三、营业利润

- **保险服务收入 = 合同服务边际摊销 + 预期赔付及费用 + 获取费用摊销 + 短险已赚保费等**
 → **不再是销售保单收取的保费**
- **合同服务边际摊销：**
 合同服务边际主要反映**准备金长期评估假设与定价假设**之间的总体差异。
 摊销是在一定节奏下进行释放。**释放节奏**主要受摊销载体影响。
每期释放金额 ≠ 准备金评估假设与定价假设的差异
- 预期赔付及费用：使用准备金长期评估假设计算。
- **保险服务费用 = 实际赔付及费用 + 获取费用摊销等**
- 实际赔付及费用：实际经验。
- **预期赔付及费用 - 实际赔付及费用：主要反映短期经验波动。**

注：预期赔付和实际赔付需要剔除投资成分。

新准则下损益表列报 (之二)

新准则改变了损益表列示方式与盈余分布。

新准则
一、营业收入
保险服务收入
【含：合同服务边际摊销
预期赔付及费用
获取费用摊销
.....】
利息收入
投资收益
公允价值变动损益
...
二、营业支出
保险服务费用
【含：实际赔付及费用
获取费用摊销
.....】
承保财务损益
信用减值损失
...
三、营业利润

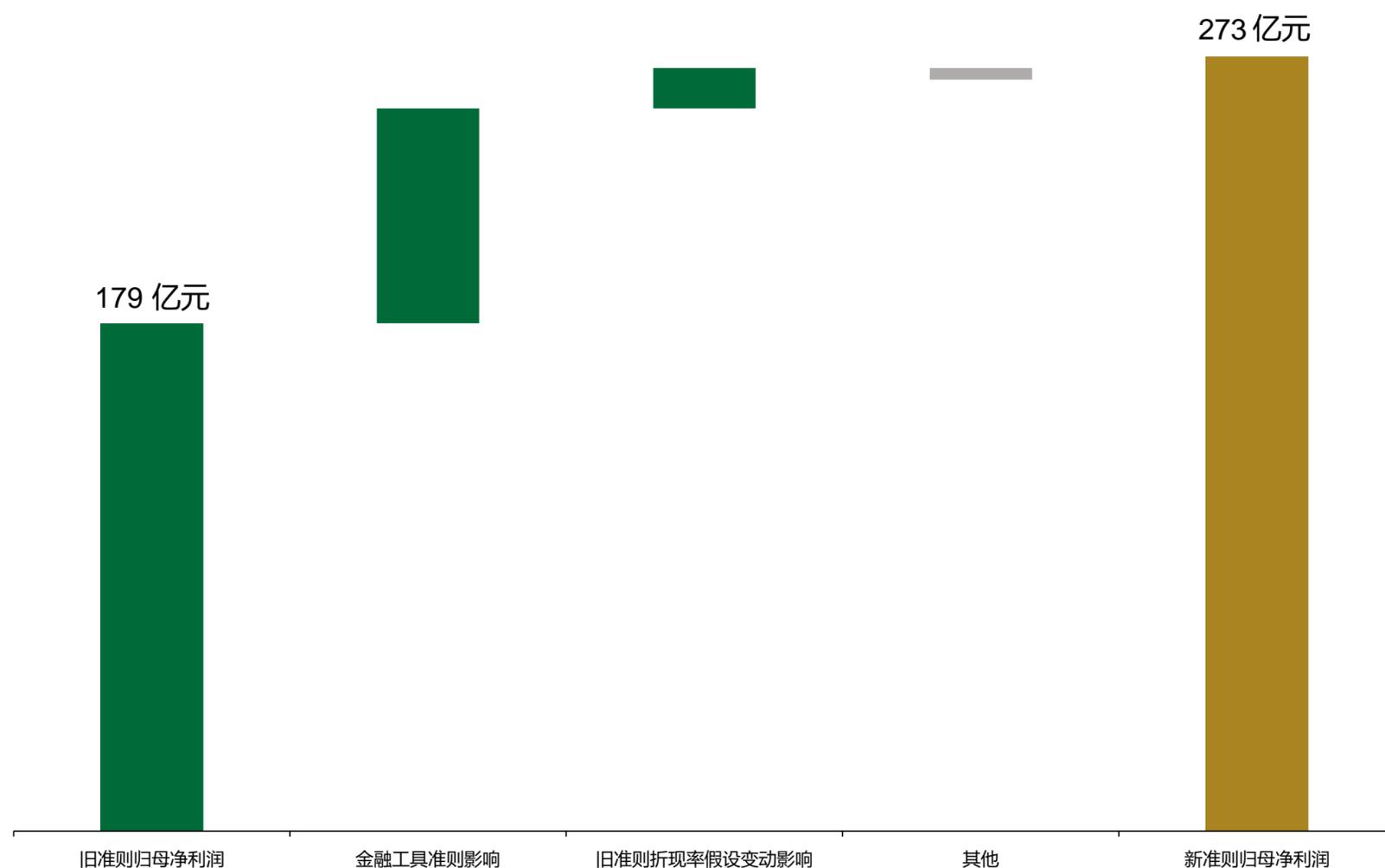
- **总投资收益** = “利息收入” + “投资收益” + “公允价值变动损益” - 投资资产“信用减值损失”
- **承保财务损益为 GMM与VFA加总结果**
 - GMM --- 使用准备金评估利率计算的负债利息成本
 - 行使OCI选择权 --- 采用锁定利率利息成本
 - 不行使OCI选择权 --- 未来现金流现值采用当前利率利息成本
 - VFA --- 等于负债对应资产的投资收益
 - 行使OCI选择权 --- 等于负债对应资产的总投资收益
 - 不行使OCI选择权 --- 等于负债对应资产的公允价值口径的综合投资收益
- **总投资收益 - 承保财务损益**，在行使OCI选择权时，主要为净资产对应的投资收益加GMM模型计量业务资产的投资收益减GMM锁定利率对应的利息成本。
- 合同服务边际摊销 + 预期赔付及费用 - 实际赔付及费用 + 总投资收益 - 承保财务损益 ≠ 当期实际经验与定价假设之差

注：预期赔付和实际赔付需要剔除投资成分。

新旧准则净利润影响因素分析

	旧准则	新准则GMM (传统险业务)	新准则VFA (分红险、万能险等业务)
保险成分及费用经验偏差 (例如死亡给付、维持费用等)	所有偏差及变动均直接 反映在当期损益	直接反映在当期损益	直接反映在当期损益
投资成分经验偏差 (例如退保给付, 满期给付等)		影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)	影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)
运营假设变动 (例如死亡率、退保率、费用假设等)		影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)	影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)
折现率假设变动		对损益无影响 (计入其他综合收益)	影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)
投资波动		直接反映在当期损益	影响较小 (被CSM吸收后在当期摊销)

一季度归属于母公司股东的净利润变化分解



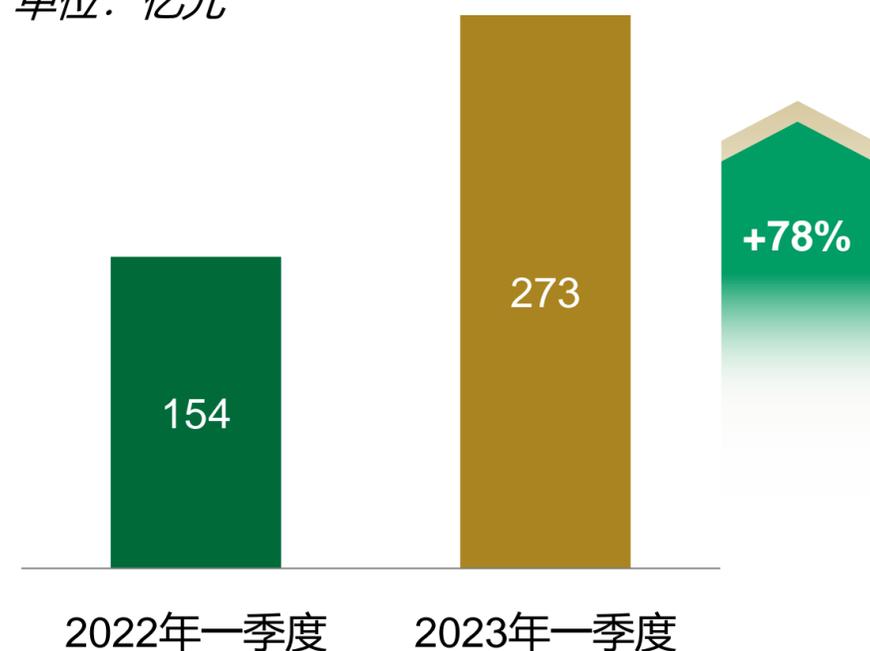
新准则下2023年一季度归母净利润为273亿元，较旧准则增加约95亿元。主要影响因素如下：

- 新准则下更多股权投资资产计入FVTPL，受一季度权益市场上涨影响，增加净利润。
- 旧准则下，传统险折现率曲线下行影响直接减少当期利润。在新保险合同准则下由于我公司使用OCI选择权，折现率变化基本不影响损益。

新准则下2023年一季度净利润增长分析

归母净利润

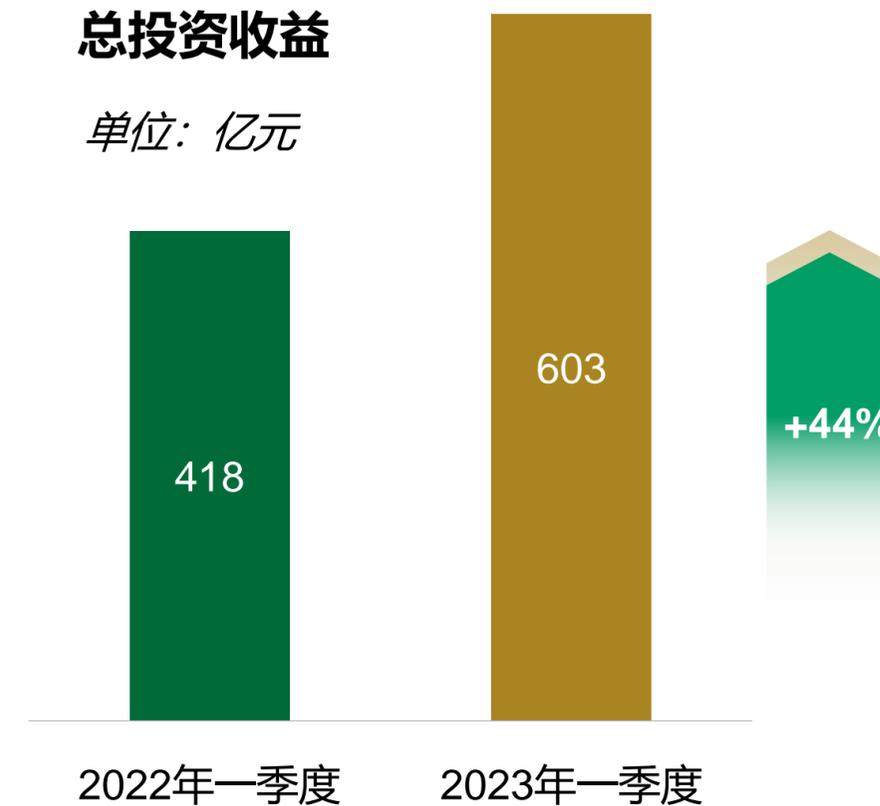
单位: 亿元



- 新准则下更多股权投资资产按照FVTPL计量, 受一季度权益市场上涨影响, 总投资收益显著提升。

总投资收益

单位: 亿元



新准则下未来利润变化

利润变化幅度受到资本市场情况（例如权益市场波动、利率走势）、业务结构、公司资产配置等多因素的**综合影响**。

基于公司选择的会计政策情况，不同资本市场情况下未来损益变化示例如下：

资本市场情况	业务类型	资产端	负债端	当期损益
市场利率 ↓	以GMM计量的传统险业务	-	-	-
	以VFA计量的分红险等业务	-	承保财务损益不受影响 CSM上升并逐期摊销	影响较小
权益市场 ↑	以GMM计量的传统险业务	↑	-	↑
	以VFA计量的分红险等业务	↑	承保财务损益等额上升 CSM上升并逐期摊销	影响较小

4

新准则对公司经营 管理的影响分析

1. 新准则对偿付能力计量无实质影响



偿二代二期实际资本

计量基础:

认可资产、认可负债在财务账面价值基础上进行调整，账面价值依照财政部2006年相关会计准则及2009年《保险合同相关会计处理规定》进行确认和计量。



偿二代二期最低资本

计量基础:

结合资产负债端风险特性，根据偿二代二期制定的统一的方法、模型、参数计量。

2. 价值评估逻辑不受会计准则变更影响（之一）

价值是基于长期观点下的股东未来可分配盈余现值，可分配盈余需要考虑多种约束因素。

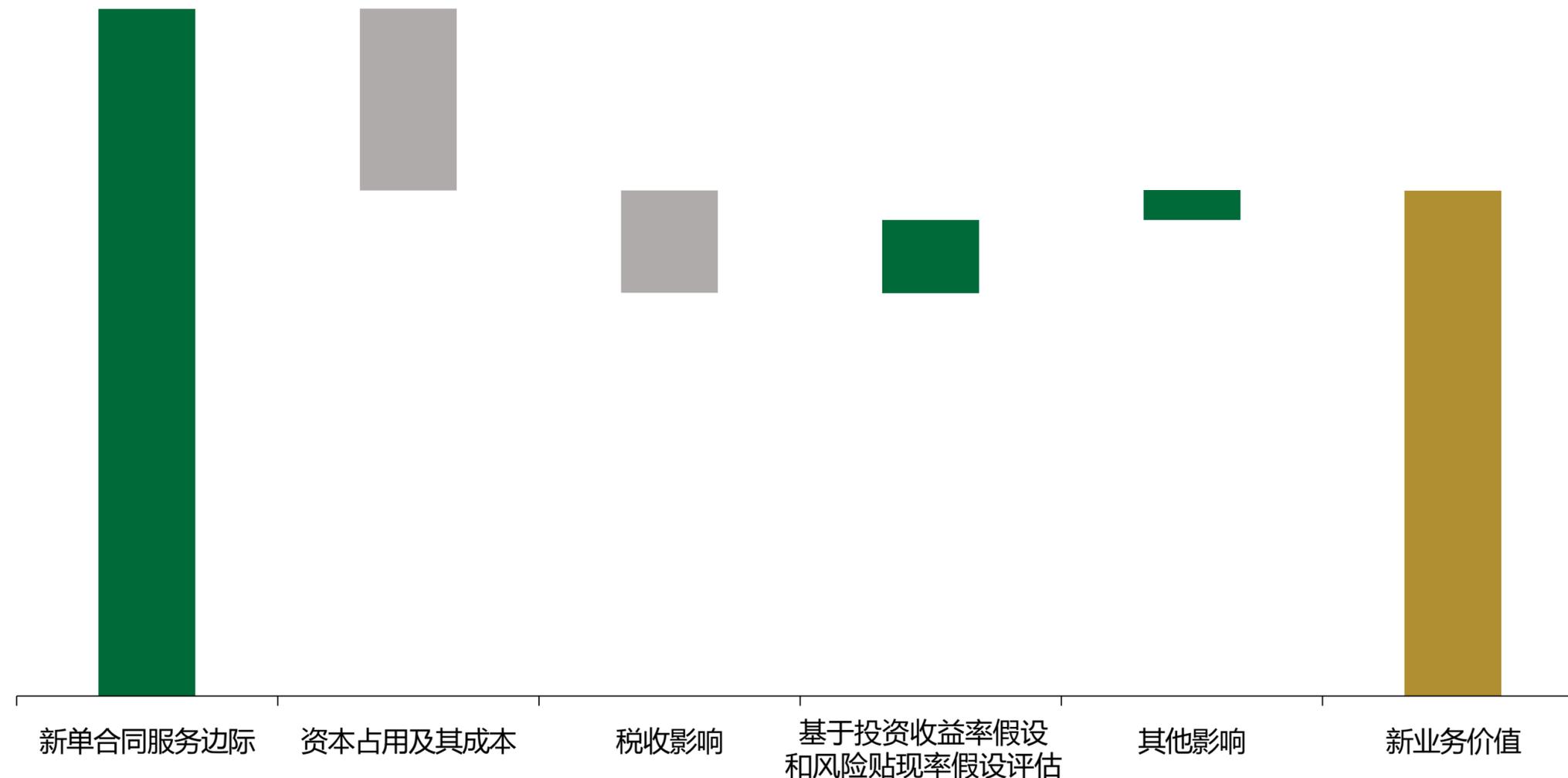
会计准则的计量变化，虽然可能对于盈余及其可分配的时间分布有一些影响，但是并未改变价值评估的逻辑。



2. 价值评估逻辑不受会计准则变更影响（之二）

新业务价值仍然是衡量公司新业务（尤其是长期业务）为股东创造盈余的最重要的指标。

长险新单合同服务边际与新业务价值差异分解



新单合同服务边际：

- 是保险合同负债的一部分。
- 基于准则要求的准备金评估假设计算，其中隐含的息差是负债评估折现率与定价利率之间的差异。
- 不能为负，不考虑所得税。
- 在后续计量中，按一定节奏摊销。

3. 新准则对考核和运营无实质影响

公司将坚持高质量发展，以新业务价值为考核指标体系核心。

公司将会计准则结果作为经营管理的重要参考，持续开展日常监测，助推经营管理优化，逐步增厚业务盈利。

强化运营管理，持续增厚业务盈利

继续强化 费用管理

- 不断优化费用预算与考核。
- 优化业务流程、优化人力配置、提升人均产能，实现降本增效。



继续强化 发生率管理

- 利用人工智能、大数据等技术，进行核保风险筛查。
- 科学运用风险分散和风险减量管理提升运营成效。
- 设置相关发生率管理考核指标，提升死病差运营贡献。



继续强化 持续率管理

- 坚持高质量发展理念，围绕价值创造设置管理目标。
- 目前已初步显现管理成效。



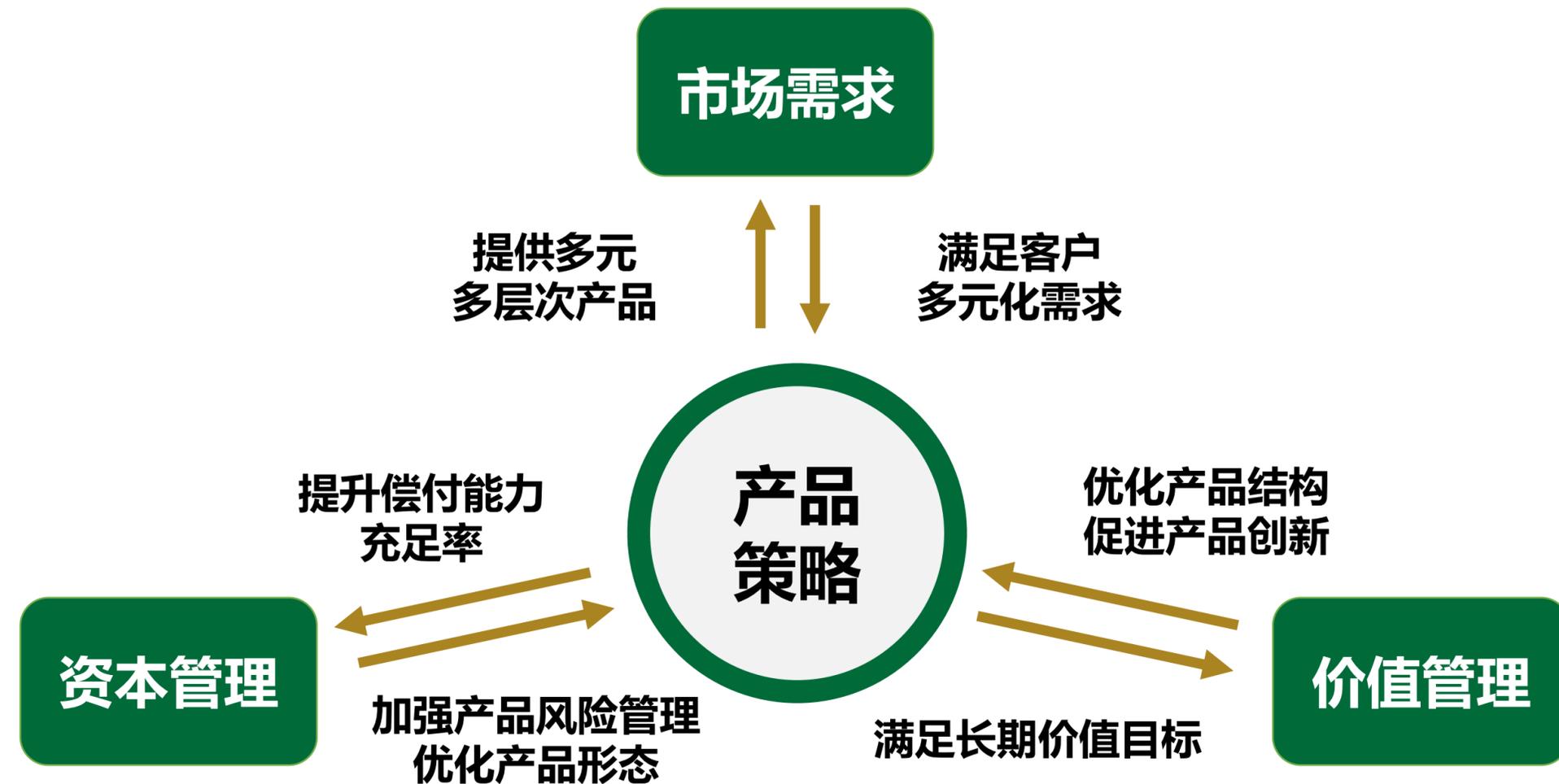
继续强化 短险综合成本率管理

- 继续坚持短期险综合成本率管理要求。

4. 新准则对产品策略无实质影响

保险公司产品策略应在法律法规的监管框架下，从满足客户的多元化需求出发，结合公司经营目标，例如价值管理目标、资本管理目标等，开发符合市场环境和保险公司长期可持续发展的产品，新准则对公司产品策略无实质影响。

在产品策略上，本公司将继续坚持以人民为中心，加强多元化产品策略，满足人民美好生活需要，为股东创造长期价值。

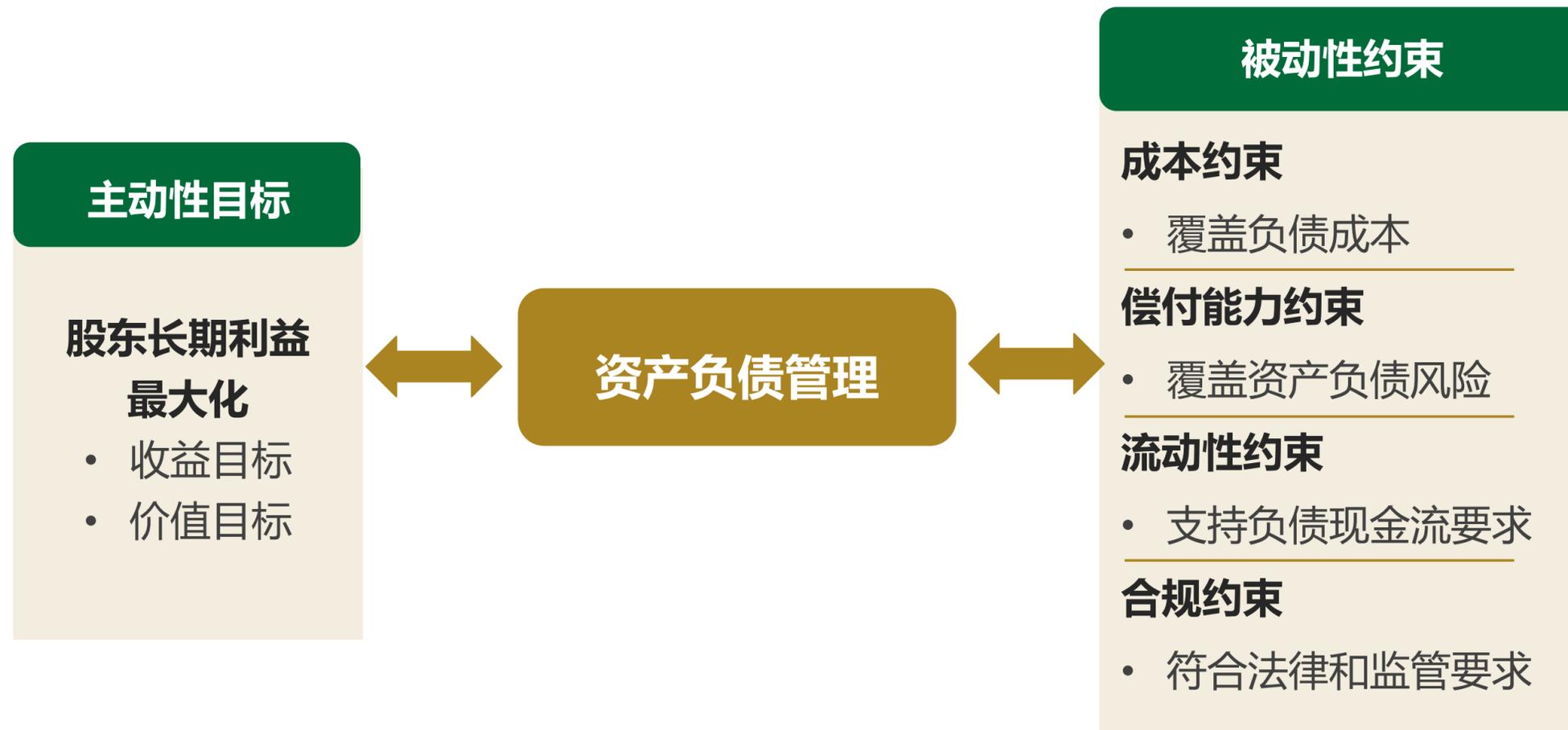


5. 新准则对资产负债管理实质无影响

寿险公司资产负债管理实质：

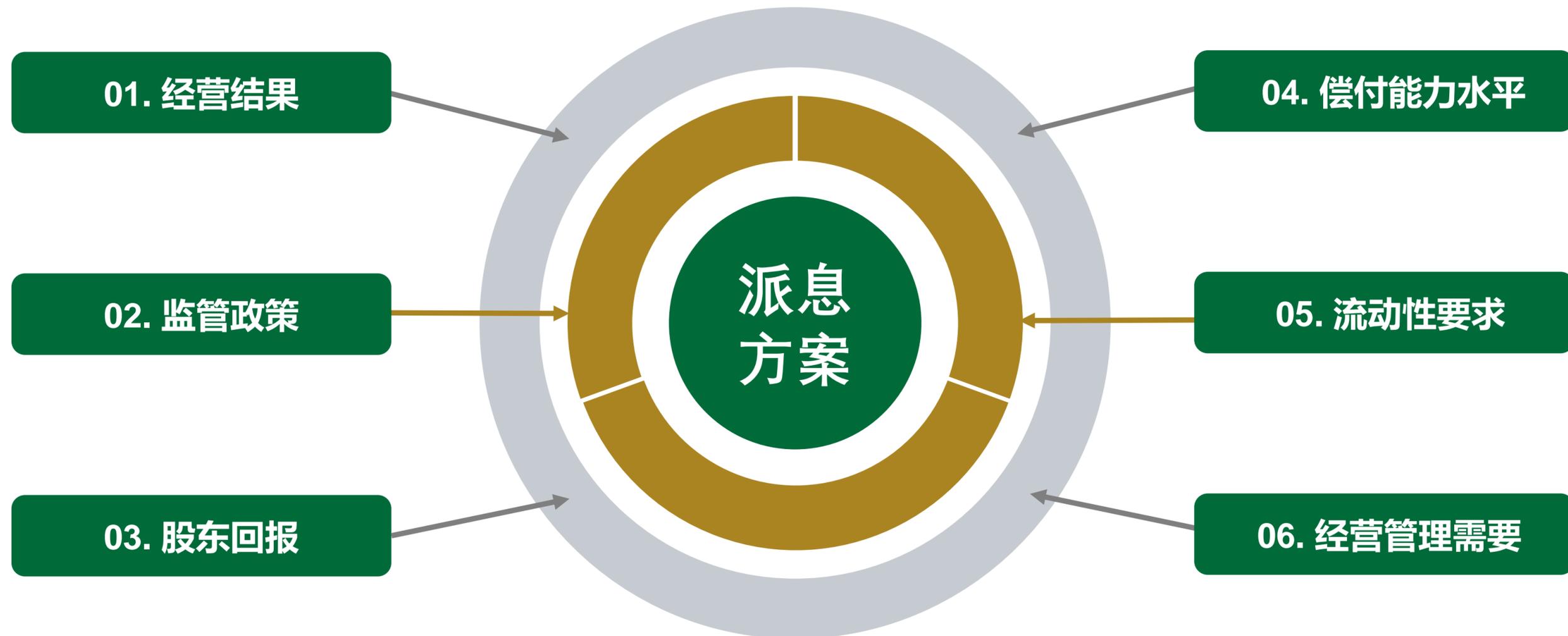
从跨周期经营的视角，在一系列被动约束下，通过协调资产端和负债端的决策，主动实现长期经营目标。

以实现长期稳健投资收益为目标，同时保持战术灵活性。



6. 派息需综合考虑多方面因素

公司高度重视派息工作，未来我们将持续跟踪分析包含新旧准则利润在内的各项指标，综合考虑监管政策、公司的偿付能力水平、流动性要求和经营管理需要等多方面因素后确定未来派息水平。





提问 时间

5

附录

附录 | 新准则通用模型（GMM）和浮动收费法（VFA）的主要比较

	GMM	VFA
计量模型的选择	<ul style="list-style-type: none"> 不满足准则规定的VFA模型适用性三个判定标准的长险 	<ul style="list-style-type: none"> 满足准则规定的三个条件： <ul style="list-style-type: none"> ✓ 业务资产清晰可辨； ✓ 其公允价值变动大部分归属于保单持有人； ✓ 保单持有人利益变动与公允价值变动高度相关。
未来现金流现值	<ul style="list-style-type: none"> 未来预期现金流的现值 	<ul style="list-style-type: none"> 未来预期现金流的现值
非金融风险调整	<ul style="list-style-type: none"> 基于一定置信水平计量 	<ul style="list-style-type: none"> 基于一定置信水平计量
合同服务边际	<ul style="list-style-type: none"> CSM使用锁定折现率计息 CSM的吸收项中未来现金流现值的变动均是基于锁定利率的结果 不吸收经济假设变化的影响 	<ul style="list-style-type: none"> CSM不计息 CSM的吸收项中未来现金流现值的变动均是基于当前利率的结果 吸收投资波动及经济假设变化的影响
承保财务损益 ¹	<ul style="list-style-type: none"> 承保财务损益为基于锁定线或其他利率水平²的计息 	<ul style="list-style-type: none"> 承保财务损益为对应资产的总投资收益

注1：若公司行使OCI选择权。

注2：若分红险、万能险等不满足VFA三个条件则使用GMM模型，采用定期更新的实际收益率（EIR）或预期结算利率（PCR）计息。

附录 | 新准则其他综合收益(OCI)选择权

适用模型	不行使OCI选择权	行使OCI选择权	公司会计选择及主要考虑
通用模型	承保财务损益基于当前利率计算，当前利率的波动会引起 损益波动 。	承保财务损益基于锁定利率或其他利率水平 ² 计算，当前利率利息成本与承保财务损益的差异计入 其他综合收益 。	行使OCI选择权；降低损益波动。
浮动收费法	资产端总投资收益 ¹ 与会计分类挂钩，AC与FVOCI类资产主要为息类收入，FVTPL类资产为公允价值变动； 负债端承保财务损益为对应资产 公允价值口径投资收益 ； 资产端总投资收益与负债端承保财务损益的差异计入 当期损益 。	资产端总投资收益与会计分类挂钩，AC与FVOCI类资产主要为息类收入，FVTPL类资产为公允价值变动； 负债端承保财务损益等于对应资产 总投资收益 ； 资产端总投资收益与公允价值口径投资收益的差异计入 其他综合收益 。	行使OCI选择权；降低损益波动。

注1：总投资收益 = “利息收入” + “投资收益” + “公允价值变动损益” - 投资资产“信用减值损失”

注2：若分红险、万能险等不满足VFA三个条件则使用GMM模型，采用定期更新的实际收益率（EIR）或预期结算利率（PCR）计息。

附录 | 准则相关专有名词中英对照表

页码	中文	英文全称	英文缩写
8	持有至到期投资	Held-to-maturity securities	HTM
8	可供出售金融资产	Available for sale securities	AFS
8	贷款及应收款项	Loans and receivables	LR
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	Fair value through profit or loss	FVTPL
8	以摊余成本计量的金融资产	Amortized cost	AC
8	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	Fair value through other comprehensive income	FVOCI
9	合同服务边际	Contractual service margin	CSM
9	通用模型	General measurement model	GMM
9	浮动收费法	Variable fee approach	VFA