

新保险合同准则专项说明

中国平安
PINGAN
专业·价值

35th
1988-2023
中国平安成立35周年

2023年7月

有关前瞻性陈述之提示声明

除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能发生的(包括但不限于)预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。某些字词，例如「潜在」、「估计」、「预期」、「预计」、「目的」、「有意」、「计划」、「相信」、「将」、「可能」、「应该」，以及这些字词的其他组合及类似措辞，均显示相关文字为前瞻性陈述。

前瞻性陈述涉及一些通常或特别的已知和未知的风险与不明朗因素。读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、运作及实际业绩。受上述因素的影响，本公司未来的实际结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其他非本公司可控制的风险和因素。任何人需审慎考虑上述及其他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。本公司声明，本公司没有义务因新讯息、未来事件或其他原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述公开地进行更新或修改。本公司及其任何员工或联系人，并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何该等声明负上责任。

目录

1 新准则影响综述

2 新准则下资产、负债和净资产的变化

3 新准则下利润的变化

4 新准则下保险业务利源

5 附录

新保险合同准则：不影响公司的业务实质和经营策略



新准则的切换不影响公司的业务实质和经营策略

- 产品策略不受影响
- 偿付能力状况不受影响
- 资产负债匹配管理实质不变



新准则对关键财务指标的影响

- 持续披露营运利润及营运ROE
- 披露合同服务边际（类似旧准则的剩余边际）
- 披露新业务CSM（类似新业务价值）并测算新业务利润率= 新业务 CSM / 保费现值
- EV/NBV预计不受影响

目录

1 新准则影响综述

2 新准则下资产、负债和净资产的变化

3 新准则下利润的变化

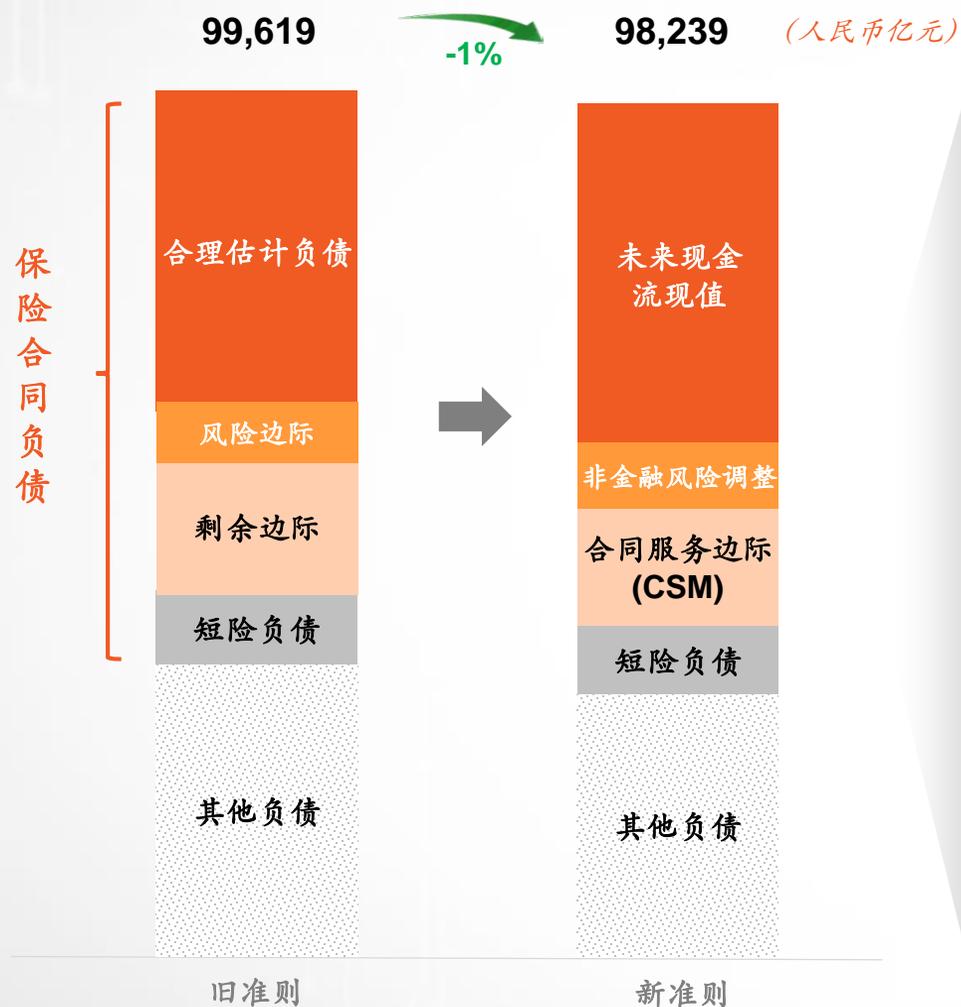
4 新准则下保险业务利源

5 附录

切换日报表关键指标：平稳切换，整体影响小

2022年12月31日 (人民币亿元)	旧准则	新准则	切换影响
总资产	111,372	110,099	-1%
总负债	99,619	98,239	-1%
净资产	11,753	11,860	+1%

总负债：合同服务边际是未来利润的主要来源



➤ 组成要素类似

- 旧准则：合理估计负债 + 风险边际 + 剩余边际 + 短险负债
- 新准则：未来现金流现值 + 非金融风险调整 + CSM + 短险负债

➤ 计量方法变化

□ 贴现率

- 旧准则：“750移动平均国债收益率 + 综合溢价”
- 新准则：“当前市场利率 + 税收及流动性溢价”

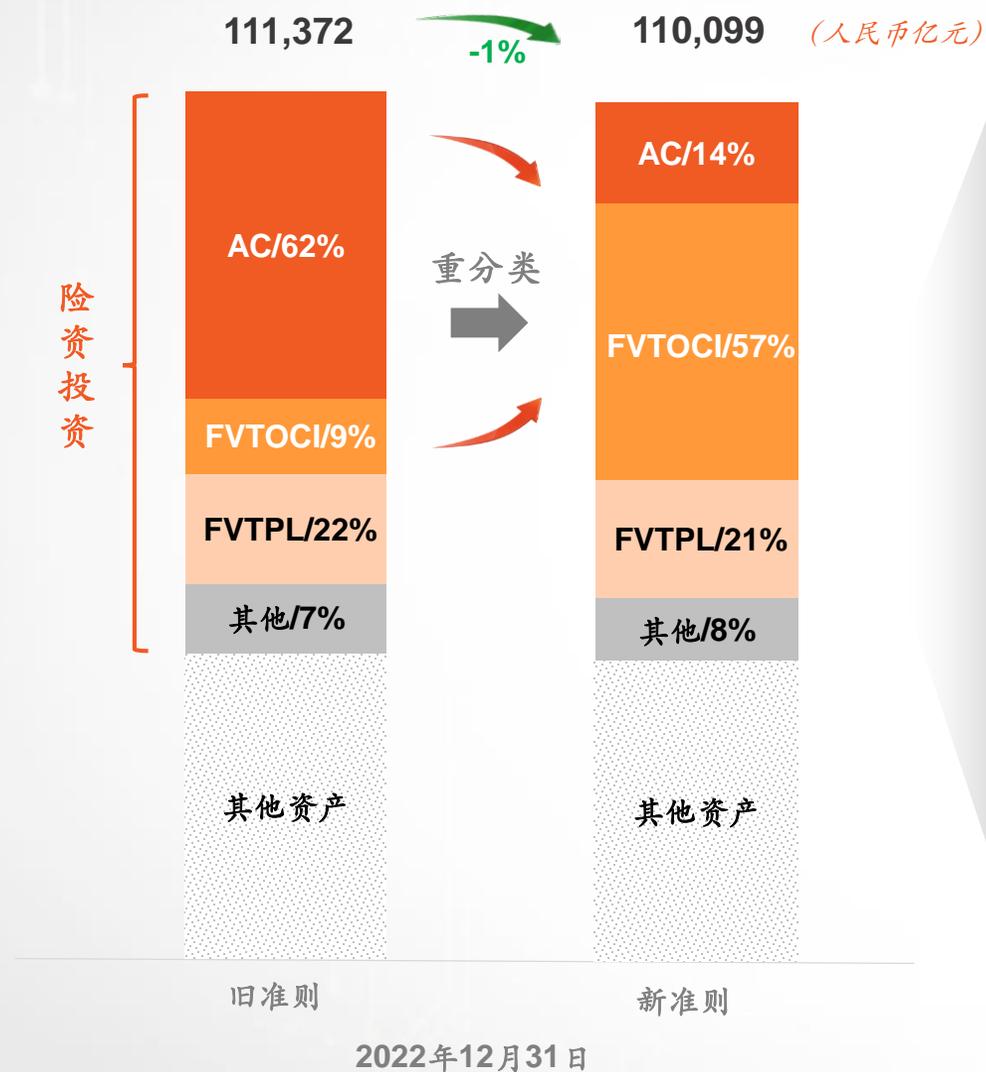
□ 合同服务边际

- 旧准则：剩余边际摊销模式在保单发单时刻锁定
- 新准则：CSM需根据未来提供服务的变化进行调整

➤ 计量范围变化

- 旧准则下应收保费、保户质押贷款等资产项目进入保险合同负债
- 旧准则下万能险等非保险合同的账户余额进入保险合同负债

总资产：资产负债匹配，保险资金投资资产重分类



□ 计量方法变化

- 更多债类资产按FVTOCI计量，资产负债匹配
- 从摊余成本到公允价值，账面价值增加

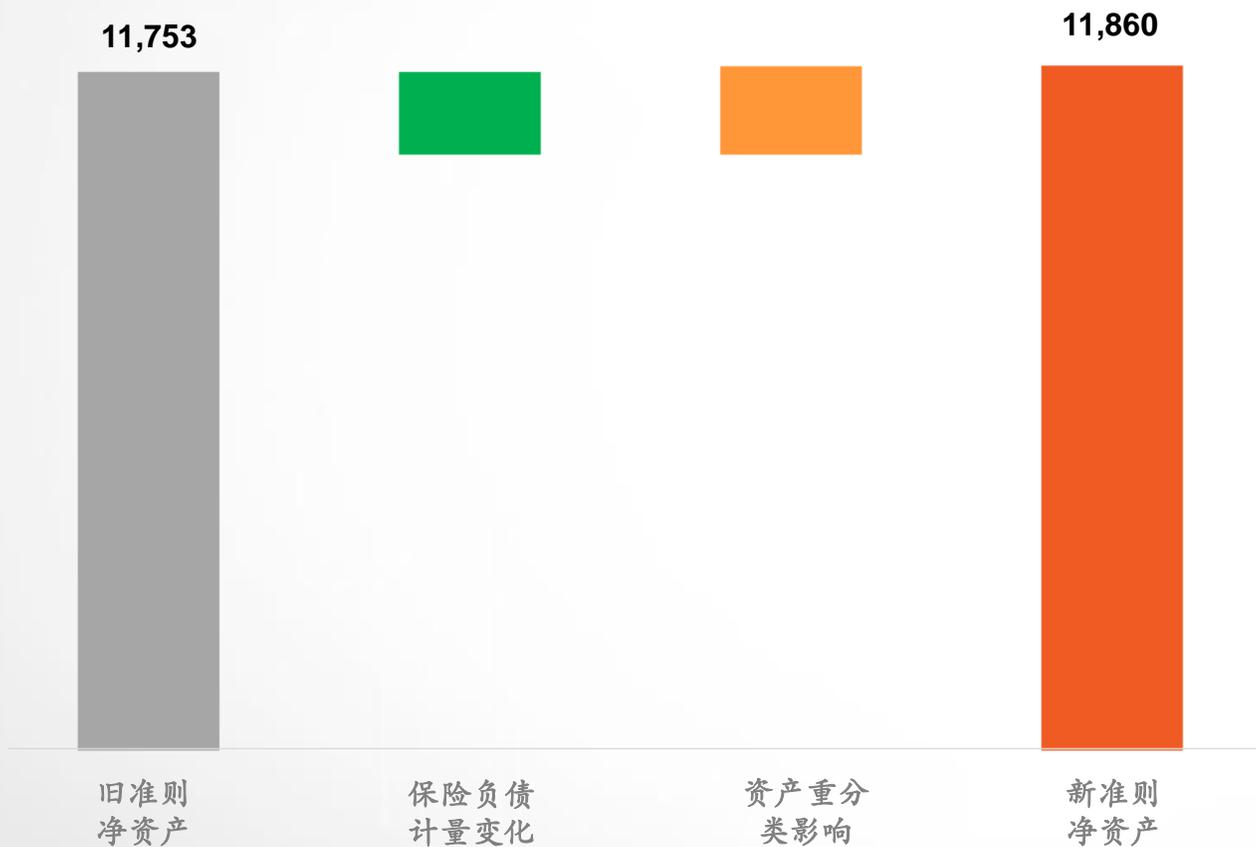
□ 计量范围变化

- 旧准则下应收保费、保户质押贷款等资产项目进入保险合同负债

净资产：切换前后，净资产规模保持稳定

新旧准则净资产变动瀑布图
(2022年12月31日)

(人民币亿元)



切换日，净资产增加1%

□ 保险负债计量方法变化，净资产下降

□ 资产重分类，净资产增加

目录

1 新准则影响综述

2 新准则下资产、负债和净资产的变化

3 新准则下利润的变化

4 新准则下保险业务利源

5 附录

准则切换后，2022年度营运利润及净利润有所增加

(人民币亿元)

	归母营运利润		归母净利润	
	新准则	切换影响	新准则	切换影响
集团	1,522	+3%	1,110	+33%
寿险 及健康险	1,138	+2%	745	+54%
产险	101	+14%	101	+14%

注：归母指归属于集团母公司普通股股东。

新准则下计量方法的财务影响



注1：保费分摊法下各因素变化会直接影响损益。

注2：将符合条件的AC债权投资全部重分类到FVTOCI债权投资，债类资产和保险合同负债为现值计量，变动计入OCI。

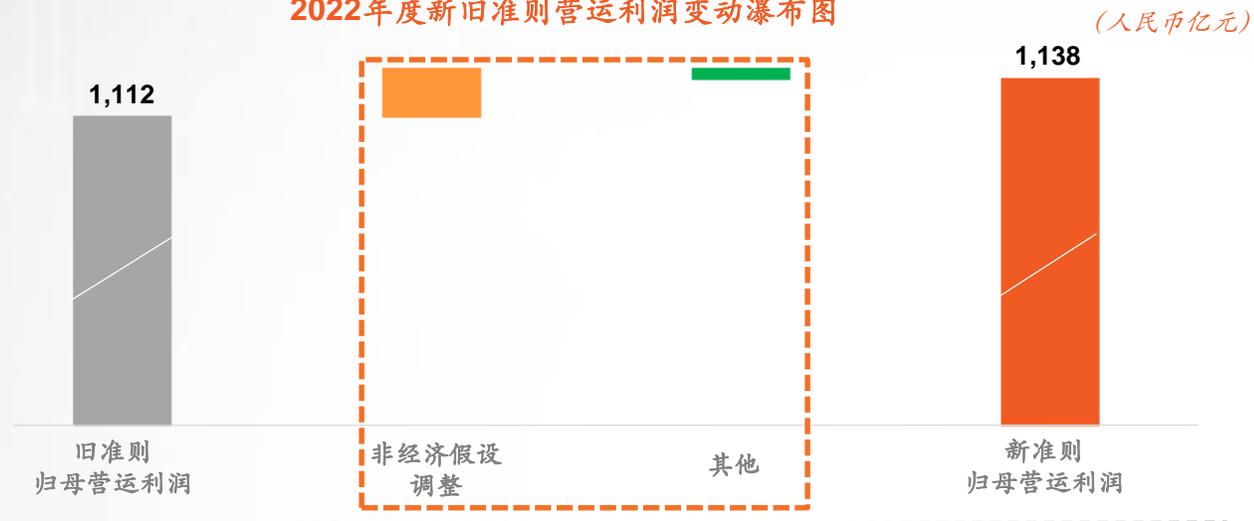
寿险及健康险业务：新准则下折现率变动计入OCI，不再作为营运利润调节项

(人民币百万元)

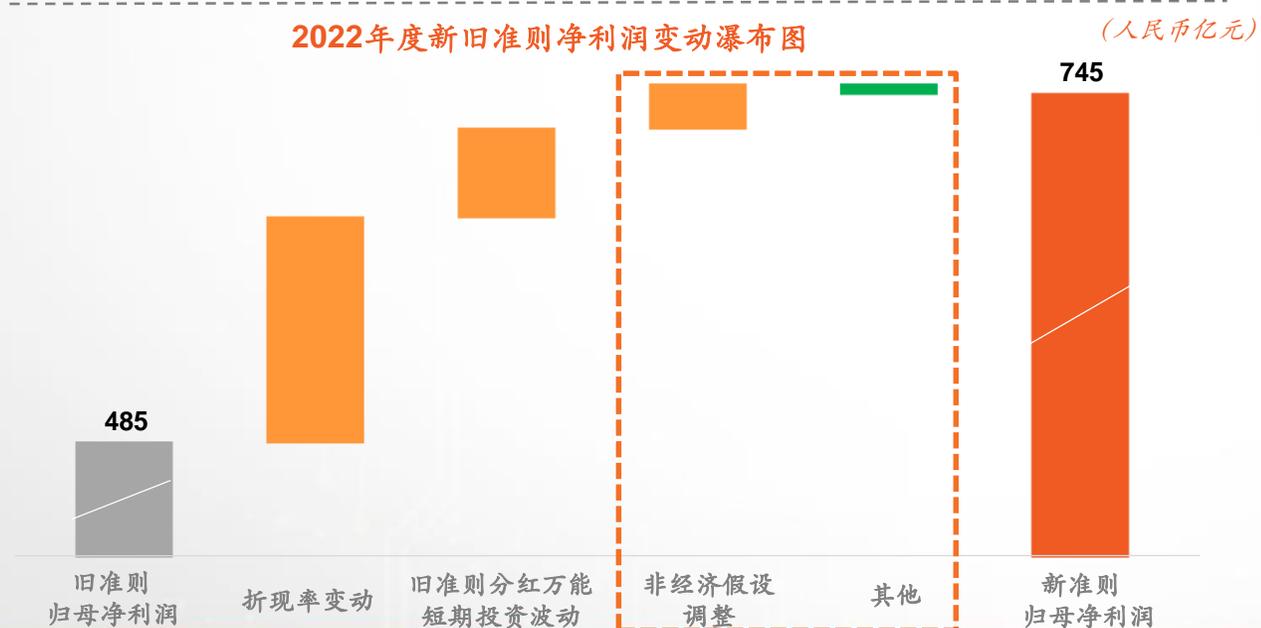
项目 (2022年度)	旧准则	新准则	说明
归母营运利润	111,235	113,800	
营运利润	112,980	115,106	
加：			
短期投资波动	(46,791)	(39,601)	新准则：短期投资波动，适用于除浮动收费法以外业务，为实际投资结果与假设的长期投资回报之间的偏差
折现率变动	(16,843)	-	新准则：折现率变动计入OCI，不影响净利润
管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目及其他	-	-	
净利润	49,346	75,505	
归母净利润	48,488	74,501	

寿险及健康险业务：准则切换后，2022年度营运利润及净利润有所增加

2022年度新旧准则营运利润变动瀑布图



2022年度新旧准则净利润变动瀑布图



➤ 营运利润

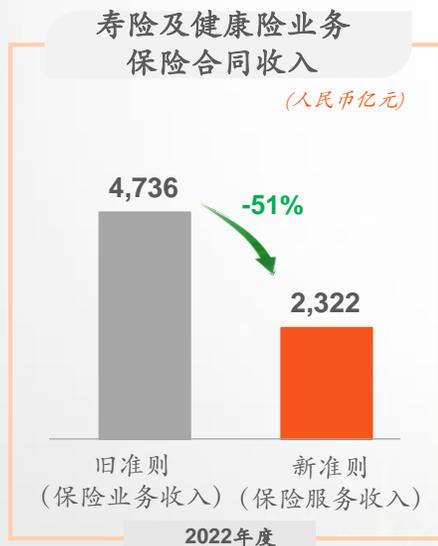
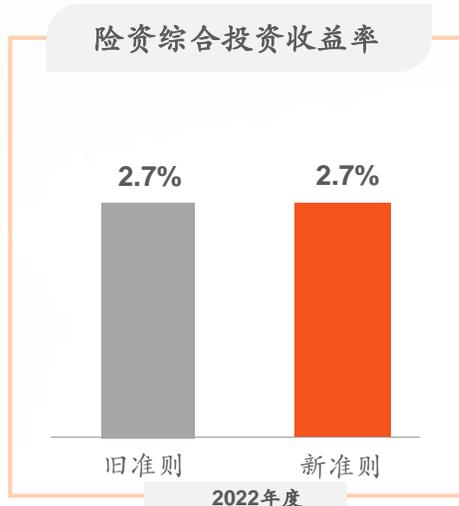
- 切换后，非经济假设调整被CSM吸收
- 其他：包含摊销差异、投资成分经验偏差吸收、负债要求增长差异等影响

➤ 净利润

- 切换后，GMM合同的折现率变动影响计入OCI^注
- 切换后，VFA下的短期投资波动被CSM吸收

注：GMM合同选择使用锁定的计息率计入损益表。锁定计息率与当前市场利率的差异变动计入OCI。

其他指标：新旧准则对比



□ 营运ROE：不受利率短期波动影响

- 分子：归属于母公司股东的营运利润（2022年为1,522亿，较旧准则增加2.6%）
- 分母：归属于母公司股东营运权益^{注1}（2022年加权平均为8,188亿，较旧准则减少1.5%）

FVTOCI债权投资，还原为摊余成本

保险合同负债，剔除折现率变动

□ 险资综合投资收益率：未来表现不受重分类影响

- 分子&分母：FVTOCI债权投资还原为摊余成本

□ 保险合同收入：计量方式变化，寿险及健康险业务大幅下降

- 旧准则：按收取的保费确认收入，反映保险业务规模和趋势
- 新准则：在保险服务期间逐步确认，且剔除投资成分

□ 营业收入：除保险合同收入，还有保户质押贷款等影响

- 营业收入下降主要受保险合同收入计量方式变化影响
- 其他因素：保户质押贷款产生的利息旧准则下计入利息收入，新准则下保户质押贷款进入保险合同负债，保险合同负债计息计入营业支出

注1：仅对寿险及健康险业务的相关资产负债进行调整，且适用浮动收费法的除外。

注2：营业收入取自按国际财务报告准则编制的合并财务报表。

目录

1 新准则影响综述

2 新准则下资产、负债和净资产的变化

3 新准则下利润的变化

4 新准则下保险业务利源

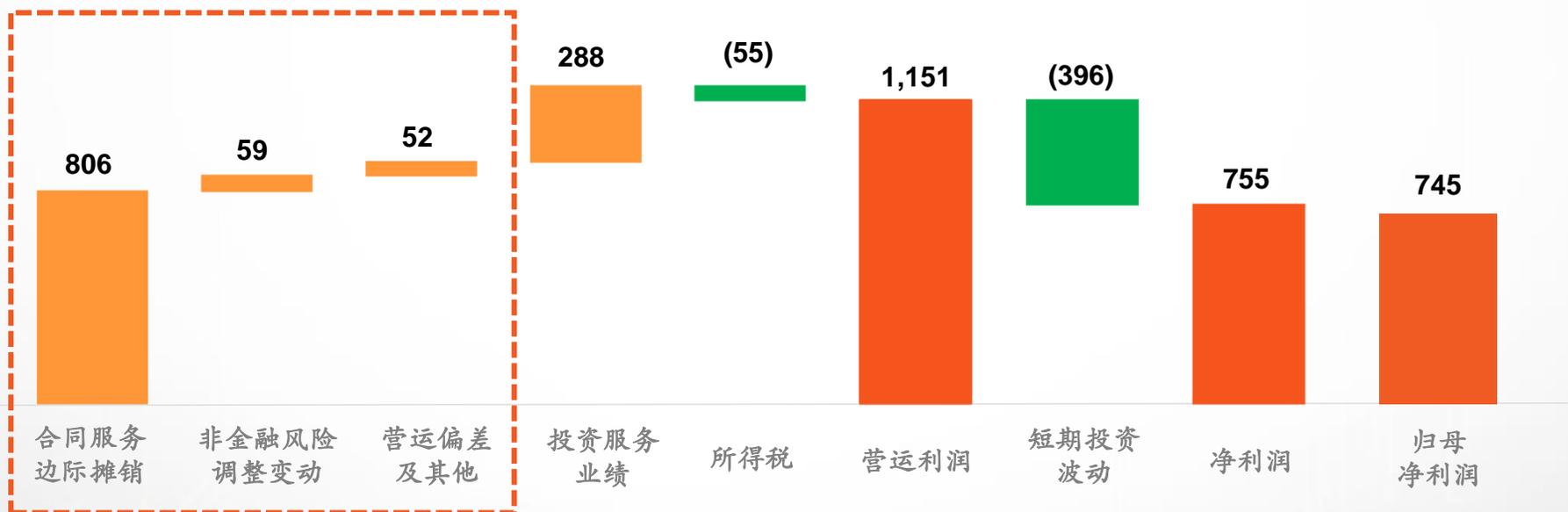
5 附录

寿险及健康险业务：盈利核心来源是合同服务边际释放

2022年度寿险及健康险业务营运利源

(人民币亿元)

保险服务业绩及其他

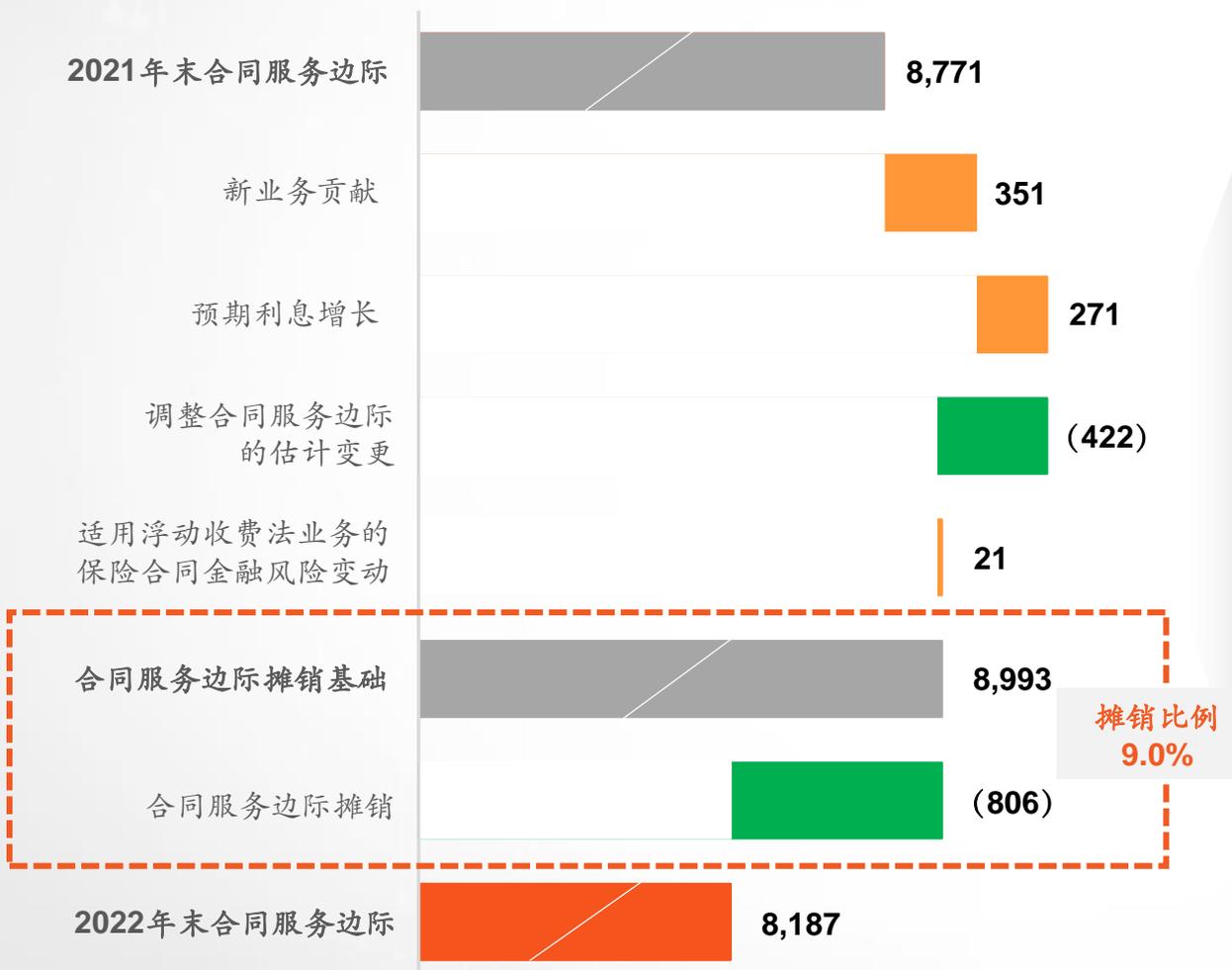


合同服务边际摊销	806
合同服务边际摊销基础	8,993
合同服务边际摊销比例	9.0%
非金融风险调整变动	59
期初风险调整余额	1,382
风险调整释放比例	4.3%

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

寿险及健康险业务：新准则下的合同服务边际变动

(人民币亿元)



□ 新业务贡献

概念上类似新业务价值，体现新业务的未赚利润

□ 预期利息增长

CSM计息影响，折现率为无风险利率与税收及流动性溢价的加总

□ 调整合同服务边际的估计变更

包括未来现金流的非经济假设变更及部分经验偏差

□ 适用浮动收费法业务的保险合同金融风险变动

适用浮动收费法业务归属于公司权益部分的投资波动

□ 合同服务边际摊销

未赚利润将在提供服务的保险期间通过合同服务边际摊销逐步释放

注：因四舍五入，直接计算未必相等。

合同服务边际与新业务价值的差异主要在于计量方法与假设

新业务价值与新业务合同服务边际

(人民币亿元)



影响因素

	资本成本	所得税	折现率	非金融风险调整	其他
NBV	√	√	高 (11%) 无风险利率+ 风险溢价	X	...
NB CSM	X	X	低 无风险利率+ 税收流动性溢价	√	...

注：RA为非金融风险调整；TVOG为分红万能保险的选择权及保证利益的时间价值；其他主要包括业务范围/其他计量方法假设差异。

产险业务：计量方法差异较小，COR仍是衡量业务盈利能力关键指标

(人民币百万元)

新准则产险利源	公式	2022年度
保险服务收入	[A]	294,222
保险服务费用	[B]	(284,978)
分出再保险合同净损益	[C]	(3,423)
承保财务损益及其他 ^注	[D]	(4,739)
承保利润	[E]=[A]+[B]+[C]+[D]	1,082
承保综合成本率 (%)	[F]=-([B]+[C]+[D])/[A]	99.6
总投资收益	[G]	10,014
其他收支净额	[H]	(1,218)
税前利润	[I]=[E]+[G]+[H]	9,878
所得税	[J]	234
净利润	[K]=[I]+[J]	10,112

□ 计量方法差异较小

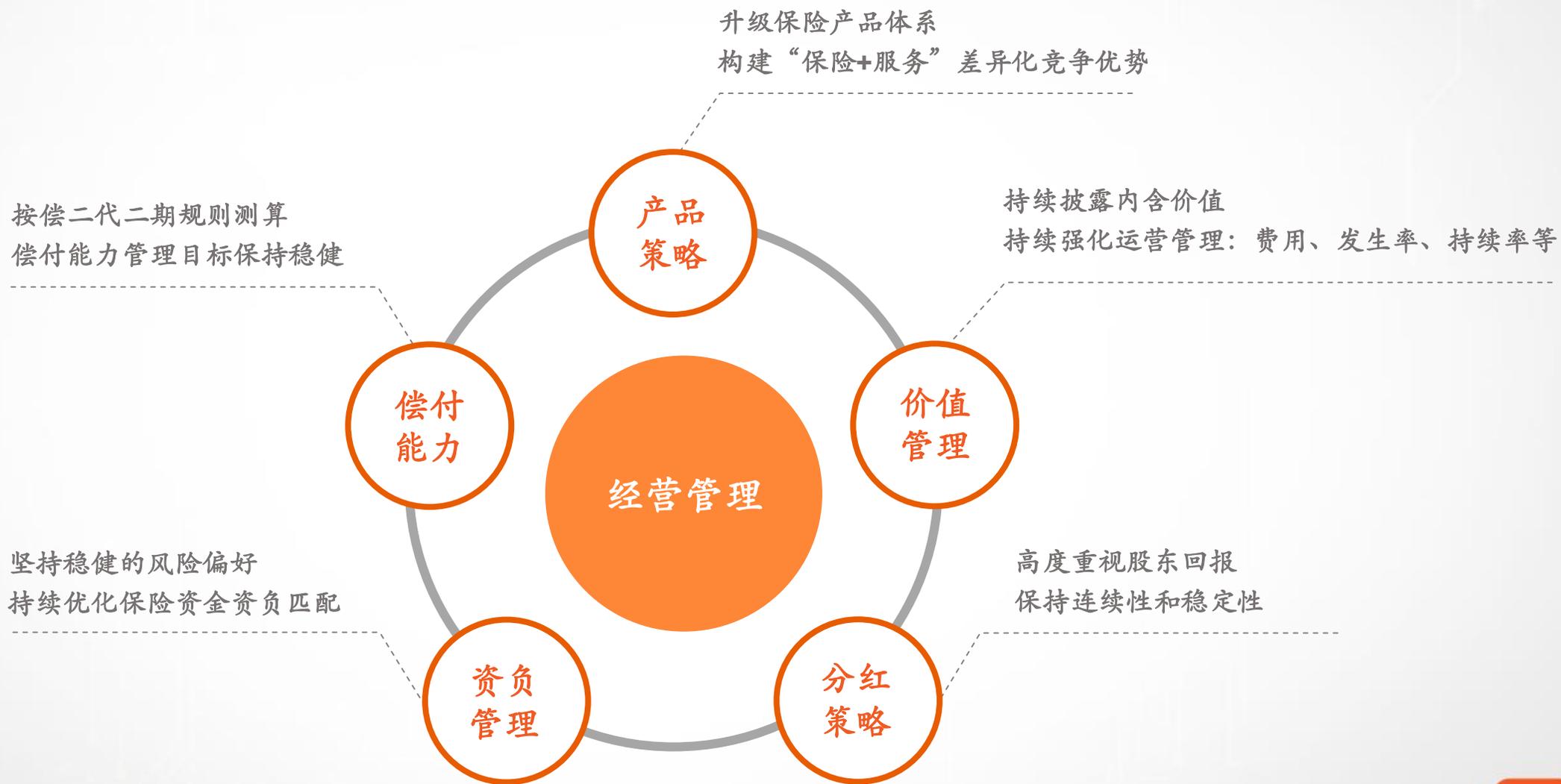
- 新准则下绝大部分的产险业务仍以PAA计量

□ COR仍是衡量业务盈利能力关键指标

- **分出再保**：新准则将分出再保的净影响全部体现在分子，旧准则会分别调整分子与分母
- **计息**：新准则下保险负债计息单独列示在承保财务损益，保险服务收入体现计息因素而增加。承保财务损益作为承保成本在COR分子中考虑

注：承保财务损益及其他包括承保财务损益、分出再保险财务损益、提取保费准备金等。

新准则切换不影响公司的业务实质和经营策略



目录

1 新准则影响综述

2 新准则下资产、负债和净资产的变化

3 新准则下利润的变化

4 新准则下保险业务利源

5 附录

附录：新保险合同准则在保险服务收入确认、保险合同负债计量等方面作了较大修改



准则变化

调整保险服务收入与保险服务费用的确认原则

- 剔除投资成分
- 收入在提供服务的保险期间逐期确认

修订保险合同负债计量模型

- 区分为一般模型法、浮动收费法、保费分配法

修订未赚利润负债的计量

- 在每个资产负债表日根据与未来服务相关的变化进行调整
- 浮动收费法下，基础项目中归属于公司权益部分的变化和其他金融风险变动将调整合同服务边际

改变保险合同负债折现率编制方法

- 基于反映保险合同特征的可观察当前市场利率确定
- 一般模型法：选择将折现率变动影响计入其他综合收益

优化资产负债会计匹配

- 首次执行日对支持保险合同的金融资产重分类
- 平安寿险将符合条件的AC债权投资全部重分类到FVTOCI债权投资



财务影响

- 长期人身保险合同收入将大幅减少
- 保费收入作为业务规模指标不受影响
- 合同服务边际波动性加大
- 保险合同损益确认时间节奏发生变化，但不会改变保险合同的最终盈利能力
- 尽管负债的波动性更大，但随着资产和负债的会计匹配得以优化，净资产的波动性不一定会更大

附录：寿险及健康险业务利润表与利源分析相关性增强

新准则利润表 (人民币百万元)

项目	2022年度
保险服务收入	232,194
合同服务边际摊销	80,590
非金融风险调整变动	5,884
预期保险服务费用及PAA下收入	145,720
利息收入	93,368
投资收益	(14,946)
应占联营企业和合营企业损益	4,344
其他业务收入和其他收益	24,229
营业收入合计	339,189
保险服务费用	(137,256)
分出再保险合同净损益	(1,296)
承保财务损益	(94,786)
分出再保险财务损益	81
资产减值损失	(628)
汇兑损益	(447)
业务及管理费	(12,631)
利息支出	(4,448)
其他业务成本	(20,023)
营业支出合计	(271,434)
税前利润	67,755
所得税	7,750
净利润	75,505
归母净利润	74,501

新准则利源分析 (人民币百万元)

项目	2022年度	公式	备注
保险服务业绩及其他	91,710		
合同服务边际摊销*	80,590	$[A]=[B]*[C]$	未赚利润在保险服务期限内逐步释放
合同服务边际摊销基础	899,273	$[B]$	
合同服务边际摊销比例	9.0%	$[C]$	
非金融风险调整变动	5,884	$[D]=[E]*[F]$	
期初风险调整余额	138,165	E	
风险调整释放比例	4.3%	F	随着风险释放逐步摊销进利润
营运偏差和其他	5,236		包括预期与实际的赔付及费用差异, PAA利润等
投资服务业绩	28,846		投资收益超过准备金要求增长的部分
税前营运利润	120,556		
所得税	(5,450)		
营运利润	115,106		
加:			
短期投资波动	(39,601)		短期投资波动, 适用于除浮动收费法以外业务, 为实际投资结果与假设的长期投资回报之间的偏差
管理层认为不属于日常营运收支的一次性重大项目及其他			
净利润	75,505		
归母净利润	74,501		

附录：专业术语

合同服务边际	Contractual Service Margin	CSM	保险合同组负债账面金额的一个组成部分，反映主体将在按合同组内的保险合同提供服务时确认的未赚利润。
一般模型法	General Measurement Model	GMM	不具有直接参与分红特征的保险合同默认采用的计量模型
保费分摊法	Premium Allocation Approach	PAA	简化的计量模型，适用于短期合同，或保险服务期限内履约现金流无显著变化，经测试符合条件的保险合同
浮动收费法	Variable Fee Approach	VFA	具有直接参与分红特征的保险合同所适用的计量模型
投资成分	Investment Component		不论保险事项发生与否，保险合同均要求主体偿还给保单持有人的金额
未来现金流现值	Present Value of Future Cash Flows	PVFCF	未来现金流的贴现和概率加权估计
保费现值	Present Value of Expected Premiums	PVEP	保险公司自签发保险合同起在保险服务期限内产生的未来保费现值的显性无偏概率加权估计
非金融风险调整	Risk Adjustment	RA	主体在履行保险合同时由于承担非金融风险导致的现金流金额及时间的不确定性而要求得到的补偿
基础项目	Underlying Items	UI	用于确定某些应付保单持有人金额的项目。基础项目可包含任何项目；例如，参照资产组合、主体的净资产或主体净资产的一个特定的部分
其他综合收益	Other Comprehensive Income	OCI	企业根据相关会计准则的规定未在当期损益中确认的各项利得和损失



谢谢!