

分红保险中的红利计算方法 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/45/2021_2022__E5_88_86_E7_BA_A2_E4_BF_9D_E9_c35_45455.htm 由于理解红利的计算方法需要一定的精算知识，而且可能涉及保险公司的商业机密，因此笔者根据公开出版的保险教材，尽量采用通俗的语言使读者对红利的计算有一个感性的认识。本文主要包括三个部分：一、保险公司利润的来源；二、分红产品（par product）的定价策略；三、红利的选择权（dividend option）。根据保监会在2000年2月颁布的《分红保险管理暂行办法》中对分红保险的定义，分红保险，是指保险公司将其实际经营成果优于定价假设的盈余，按一定比例向保单持有人进行分配的人寿保险产品，因此了解保险公司利润的来源是搞清红利计算方法首要步骤。寿险公司的利润（盈余）主要来源有三：（1）死差益、（2）利差益和（3）费差益。除了以上三种主要的来源外，还有其他的利润来源，包括（4）失效收益、（5）投资收益和资产增值、（6）残疾给付、意外加倍给付、年金预计给付额与实际给付额的差额和（7）预期利润。下面简单介绍三种主要利润来源的计算方法。（1）死差益 = (预计死亡率 - 实际死亡率) * 风险保额 目前，中国的寿险业在厘定费率时，统一使用CL（90-93）生命表系列，该系列生命表根据性别（男、女、混合）、业务种类（年金、非年金）共有6张表。由于保险公司在承保时对被保险人进行核保，一般来说实际死亡率会低于定价使用的生命表。风险保额（net amount at risk），计算公式如下：风险保额 = 保险金额 - 责任准备金。对于终身保险和两全保险，责任准备金会随

着保单年度的增长而增加。因此对于固定保险金额的保险产品，风险保额会随时间的增加而降低。（2）利差益 = （实际收益率 - 定价预定利率） * 责任准备金总额 由于保险产品一般在首个保单年度的费用很高，保险公司提留的责任准备金数目不大，所以相应的利差益也较小。对于具有储蓄性质的保单，责任准备金会随着保单年度的增加而迅速增大。另一方面，我国正处在低利率时期，根据保监会的现行规定保单定价的预定利率不能超过2.5%，而目前分红产品的定价预定利率一般为2.0%，考虑到保险公司专业化的投资水平，获取可观的利差益是可以预期的。（3）费差益 = （预定费用率 - 实际费用率） * 保险费 因为在保单初年度，保险公司的费用比较高，常常会导致费差损，从而影响首年度的分红水平。针对这种情况，有些保险公司采用固定费用率的方法，《分红保险管理暂行办法》的第十一条对固定费用率做出相应的规定。通过以上介绍，大家对保险公司利润的来源有了个大体的印象。下面着重谈一下分红产品的定价策略，希望大家理解分红产品一般比同类的非分红产品（non-par product）贵的原因。影响保险产品的定价有很多因素，这里只考虑99年6月出台的精算规定中提及的三个因素死亡率、定价预定利率、预定费用率，而忽略了退保等重要因素。一般而言，定价预定利率越高，预定费用率越低，则保险费率越低。对于非年金产品，死亡率越低，保险费率越低；而对于年金产品，保险费率随死亡率降低而升高。由于承保风险具有很大的不确定性，因此保险公司在产品设计时都选取保守的精算假设，根据审慎原则确定较高的死亡率（非年金产品）、较低的利率水平、较高的费用率，从而得到合理的保险费率。对于传

统非分红产品，保险公司承担业务的全部盈亏，不必将部分盈余分配给投保人；而对于分红产品，一旦出现不利情况，保险公司要承担全部亏损，反之出现盈余时却要将部分盈余分配给投保人。因此保险公司在分红产品中一般采用更保守的精算假设，比如较低的预定利率（par 2.0% vs. non-par 2.5%），从而导致分红产品的保险费较高。看了以上分析，投保人担心过高的分红产品费率是否会损害消费者的利益。其实，不必担心这种情况，因为《分红保险管理暂行办法》的第十二条规定，保险公司每一会计年度向保单持有人实际分配盈余的比例不低于当年全部可分配盈余的70%。举一个简单的例子（很不准确，仅供理解用），假设5年后保险资金的投资收益率为5%，大致估计一下该年度的保险费增值率：分红保险（par）= 定价预定利率 70% *（投资收益率-定价预定利率）= 2.0% 70% *（5.0%-2.0%）= 4.1% 非分红保险（non-par）= 定价预定利率 = 2.5% 由于分红保险一般采取保守的精算假设，因此保险公司在正常经营过程中会产生一定量的可分配盈余。在每个会计年度，保险公司会确定每张保单的红利水平，保单持有人有权决定红利的领取方法。红利的领取方法有以下五种：(1) 现金领取；(2) 累计生息；(3) 缴保险费；(4) 买缴清增额保险；(5) 买一年期的定期保险。上述五种红利选择权除了第五种外，其余四种都已出现在我国的分红保单中。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com