

中国精算师考试辅导:偿付能力研究比较(2) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/84/2021_2022__E4_B8_AD_E5_9B_BD_E7_B2_BE_E7_c50_84260.htm 一、关于引言《保险公司偿付能力报告编报规则第7号：投资连结保险》（以下简称“本规则”）在引言部分指出，其旨在规范保险公司的投资连结保险业务在偿付能力报告中的编报，包括投资连结保险业务形成的资产、负债、综合收益的认可标准及披露要求。投资连结保险兼有保险保障和投资的功能，投资风险完全由保单持有人承担。投资风险不完全由保单持有人承担的保险业务在偿付能力报告中的编报不由本规则规范。二、关于定义（一）投资账户投资账户，指保险公司根据投资连结保险合同建立的资产单独管理、投资风险完全由保单持有人承担的资金账户。通常所称的“独立账户”是保险公司根据投资连结保险合同为保单持有人投资建立的投资结构、投资策略不同的各种投资账户的总称。1．投资账户资产单独管理包含三层含义：一是，保险公司为投资账户在银行和投资代理机构单独设立资金账户；二是，投资账户的资金投资单独运作，不与其他险种资金或保险公司管理的其他资金混合运作，且各投资账户之间的资金也不混合运用；三是，保险公司对投资账户的财务状况和投资损益进行单独核算。2．投资账户投资风险完全由保单持有人承担是指，保险公司不向投资连结保险保单持有人保证投资账户的投资收益。保险公司运用保单持有人投入到投资账户中的资金进行投资产生的投资收益完全由保单持有人享有，产生的投资损失完全由保单持有人承担。需要强调的是：（1）如果保险公司在投资连结保

险合同条款中向保单持有人提供最低（或固定）收益保证，则保单持有人只承担了部分投资风险，而不是全部投资风险，这种合同也不符合中国保监会《个人投资连结保险精算规定》。（2）如果保险公司将公司的资金投入投资账户，则保险公司按照其在投资账户的出资比例享有或承担该投资账户的投资收益或亏损，保单持有人不承担该部分资金的投资风险。即保单持有人只承担其投入投资账户资金的投资风险。

（二）独立账户资产独立账户资产，指投资连结保险各个投资账户中的投资资产组合。

1. 投资账户资产可以划分为若干等额的投资单位。投资连结保险的投保人以一定数量的投资单位数作为其在投资连结保险各个投资账户的出资额，并按照出资额的比例享有或承担各个投资账户的投资收益或亏损。
2. 投资账户资产包括现金、银行存款、债券投资、买入返售证券、基金投资、股票投资、应收利息和股利等。
3. 投资账户资产的来源一般为投资连结保险的投保人缴纳的保费。保险公司将投资连结保险的投保人缴纳的保费扣除了初始费用后，按投资单位买入价计算的相应投资单位数转入各个投资账户，就形成了各个投资账户中的资产。此外，保险公司也可能出于投资运作、资金管理等的需要，以购买投资单位数的形式将公司的资金转入投资连结保险的各个投资账户，形成各投资账户中的资产。例如，在投资账户设立初期，资金规模较小的情况下，为了提高投资账户的投资收益率，公司可以投入一部分资金（通常称为种子资金或启动资金），在资金规模达到一定程度后，公司再将该部分资金转出投资账户。
4. 投资账户资产价值等于该投资账户各项资产评估价值的合计数。独立账户资产价值等于各个投资账户资产价值

的合计数。（三）独立账户负债独立账户负债，指保险公司对投资连结保险提取的单位准备金和投资账户负债。独立账户负债包括两部分：1. 单位准备金，详细解释见定义（四）；2. 投资账户负债，指在投资账户资产投资过程中形成的卖出回购证券、应付返售证券、应交税金、其他应付款等负债。

（四）单位准备金单位准备金，指保险公司按照准备金评估日投资连结保险保单持有人享有的投资账户价值提取的责任准备金。它等于保单持有人持有的投资单位数和投资单位价值的乘积。1. 单位准备金是保险公司为履行其对投资连结保险保单持有人的给付义务而提取的责任准备金。保险公司在投资账户中投入的公司资金只是公司内部资产的转移，不形成公司负债，因此，单位准备金不包括保险公司持有的投资单位对应的投资账户价值。单位准备金的计算公式如下：

$$\text{单位准备金} = (\text{保单持有人持有的某投资账户的投资单位数} \times \text{该投资账户的投资单位价值}) - [(\text{某投资账户的投资单位数} - \text{保险公司持有该投资账户的投资单位数}) \times \text{该投资账户的投资单位价值}]$$

某投资账户的投资单位价值 = 该投资账户价值 ÷ 该投资账户的投资单位数
某投资账户价值 = 该投资账户资产的评估价值 - 该投资账户负债的账面余额
投资账户价值应当按照中国保险监督管理委员会（以下简称“中国保监会”）颁布的《个人投资连结保险精算规定》对投资账户价值评估的规定计算。因此，如果保险公司没有向投资账户投入公司资金，单位准备金和投资账户价值相等，独立账户资产与独立账户负债也相等。如果保险公司向投资账户投入公司资金，单位准备金和投资账户价值就不相等，独立账户资产与独立账户负债也不相等。2. 单位准备金与按照财政部颁布

的《保险公司投资连结产品等业务会计处理规定》计算的独立账户净资产不同： 计算单位准备金使用的是投资账户资产的评估价值，要考虑交易费用，而计算独立账户净资产使用的是投资账户资产的账面价值，不考虑交易费用； 单位准备金包括独立账户未实现利得和损失，而独立账户净资产不包括独立账户未实现利得和损失； 单位准备金要扣除投资账户价值中保险公司享有的部分，而独立账户净资产是投资账户资产减去投资账户负债的余额，未扣除保险公司享有的部分。

三、关于投资连结保险合同形成的资产（一）投资连结保险合同形成的资产 本规则第3条规定：“ 保险公司因投资连结保险合同的履行而形成的资产，包括独立账户资产、未转入投资账户的资产和转出投资账户的资产”。其中：

1. 未转入投资账户的资产，是指保险公司按照投资连结保险合同向投保人收取的保费形成的资产中未转入投资账户的部分，主要是扣除的初始费用和买入卖出差价形成的资产。
2. 转出投资账户的资产，是指保险公司按照投资连结保险合同约定从投资账户中转出的资产，包括：（1）保险公司从投资账户扣除风险管理费、保单管理费、资产管理费、手续费、退保费等费用所转出的资金形成的资产；（2）由于保单持有人退保或部分领取而转出投资账户、尚未支付给保单持有人的资金形成的资产。

未转入投资账户的资产和转出投资账户的资产不属于独立账户资产，其存在形态可能是银行存款、债券投资、基金投资等。

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