

中国太保新会计准则年报解读及精算假设 调整解析专项沟通材料

2024.04.08

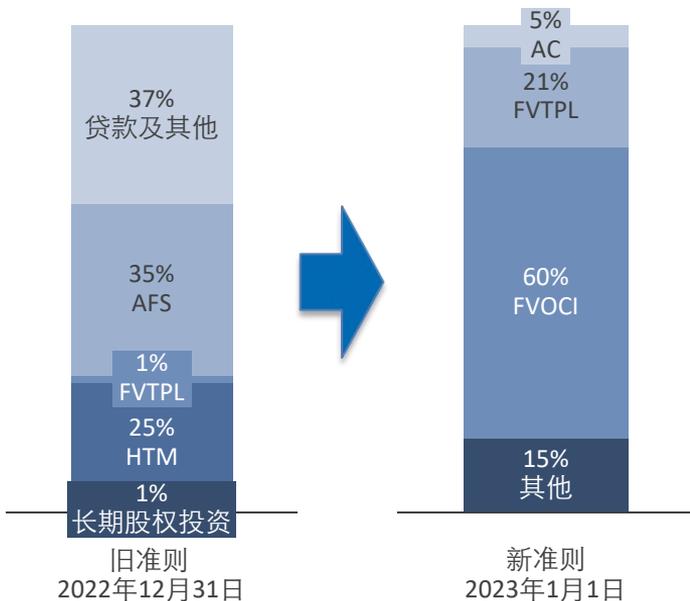
一、准则切换影响 — 平稳过渡，整体影响小

2023年1月1日 (人民币亿元)	旧准则 ¹⁾	新准则 ²⁾	切换影响
总资产	21,763	21,057	-3.2%
总负债	19,422	18,697	-3.7%
净资产	2,341	2,360	0.8%
其中：未分配利润	1,052	1,068	1.5%

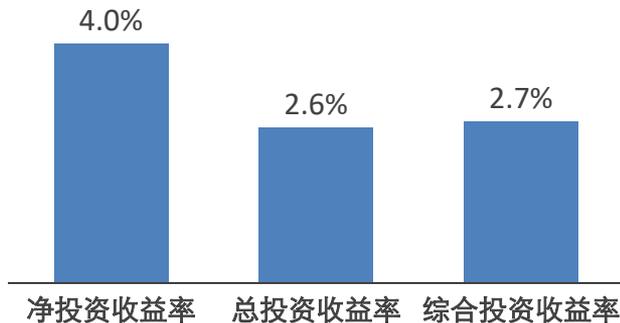
注：1) 旧准则指公司采用旧金融工具准则和旧保险合同准则；
2) 新准则指公司采用新金融工具准则和新保险合同准则。

一、准则切换影响 — 金融资产会计重分类考虑资产负债计量匹配，同时为准确衡量投资业绩调整投资收益率指标口径

新旧准则下集团整体金融资产分类对比



2023年投资收益相关指标

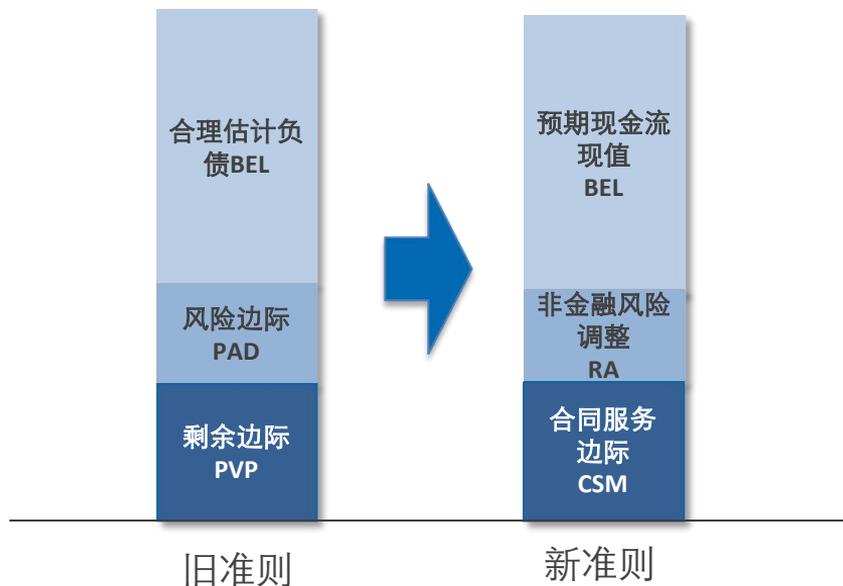


- 寿险固收资产大多数分类为FVOCI，以体现资产负债计量匹配性
- 权益类资产中高股息等股票分类为FVOCI，以降低资本市场波动性影响
- 为准确衡量投资的业绩表现，相关投资收益率指标的分子、分母的计算中剔除债权投资FVOCI的公允价值变动额

注：1) 旧准则下贷款及其他主要包含归入贷款及应收款的投资、定期存款、货币资金、买入返售金融资产、保户质押贷款、存出资本保证金和投资性房地产等；
2) 新准则下其他主要包含长期股权投资、货币资金、买入返售金融资产、定期存款、存出资本保证金、投资性房地产等；
3) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

一、准则切换影响 — 新准则下保险合同负债的变化

新旧准则下准备金与保险合同负债对比



计量范围拓宽

旧准则下的财务科目，如应收保费、应付手续费及佣金、应付赔付、保单质押贷款等，进入保险合同负债

CSM吸收机制

- 旧准则下，PVP计量在保单发单时刻锁定假设
- 新准则下，在后续计量中，CSM会吸收投资成分经验偏差、营运假设变化、浮动收费法下投资波动等

一、准则切换影响 — 新准则下计量方法的财务影响

	旧准则	新准则		财务影响 ^注
		一般模型法(BBA) >>长险传统	浮动收费法(VFA) >>长险分红、万能	
权益市场变动	小部分当期损益(P&L) 大部分其他综合收益(OCI)	大部分当期损益(P&L) 小部分其他综合收益(OCI)	合同服务边际(CSM)	BBA下, 直接影响当期损益或计入OCI VFA下, CSM吸收, 当期损益影响小
利率变动对资产端的影响	对当期损益(P&L)基本无影响, 大部分分类为AC类债权投资, 对OCI无影响	未通过SPPI测试的, 影响当期损益(P&L) 将符合条件的AC类债权投资重分类到FVTOCI债权投资, 公允价值变动计入其他综合收益(OCI)		BBA下, 直接影响当期损益或计入OCI VFA下, CSM吸收, 当期损益影响小
利率变动对负债端的影响		其他综合收益(OCI)	合同服务边际(CSM)	计入OCI或CSM吸收, 当期损益影响小
投资成分经验偏差			合同服务边际(CSM)	CSM吸收, 当期损益影响小
发生率、维持费用率、退保率等非经济假设				
保险成分及维持费用经验偏差	当期损益(P&L)	当期损益(P&L)		直接影响当期损益

注：保费分配法下各因素变化会直接影响损益。

一、准则切换影响 — 新准则下利润展示

旧准则列示

营业收入

保险业务收入
投资收益
其他收入

营业成本

退保、赔付、给付和费用
准备金提转差
其他成本

利润总额

净利润

新准则列示

营业总收入

保险服务收入
投资收益
其他收入

营业总支出

保险服务费用
承保财务损失
其他成本

利润总额

净利润

- 新准则下的利润表，结构更加合理，信息披露更为透明，但较为复杂

- ✓ 收入与支出拆成**保险成分**和**投资成分**，其中投资成分是指无论保险事项是否发生均须偿还给保单持有人的金额，如如退保金、满期金等
- ✓ 将**准备金提转差**打开，也拆成保险成分和投资成分，投资成分的偏差会被合同服务边际吸收

寿险

保险服务业绩

= 保险服务收入 - 保险服务费用

产险

承保利润

= 保险服务收入 - 保险服务费用 - 分出再保险合同净损益 - 承保财务损失及其他

一、准则切换影响 — 精细化管理能力的重要性提升

新准则的切换不影响公司的业务实质

- 公司追求价值持续稳健增长的目标不变
- 公司的经营逻辑不变

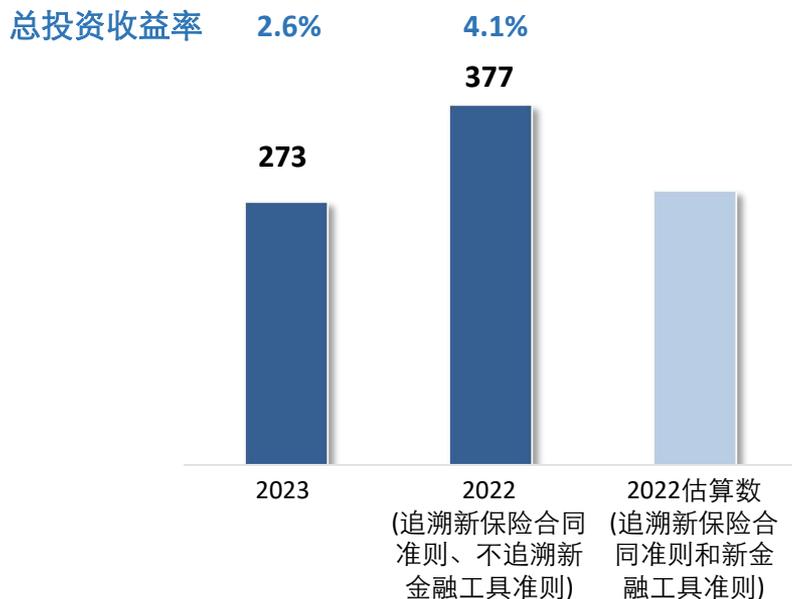
新准则下信息更透明，精细化管理能力的重要性将进一步显现

- 资本市场与公司管理层对报表中营运偏差的可视性更强，对精细化管理的要求更高
- 公司在新准则要求的合同组层级计量的基础上，建立了产品层面的利源偏差分析能力，为新准则下经营分析进一步下钻提供了支持

二、经营结果 — 集团归母净利润彰显韧性

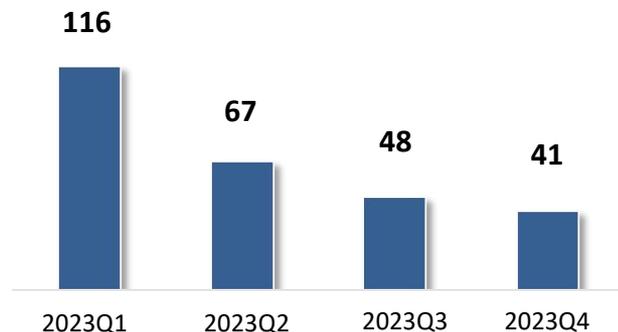
2023年集团归母净利润

(单位：人民币亿元)



2023年分季度归母净利润情况

(单位：人民币亿元)

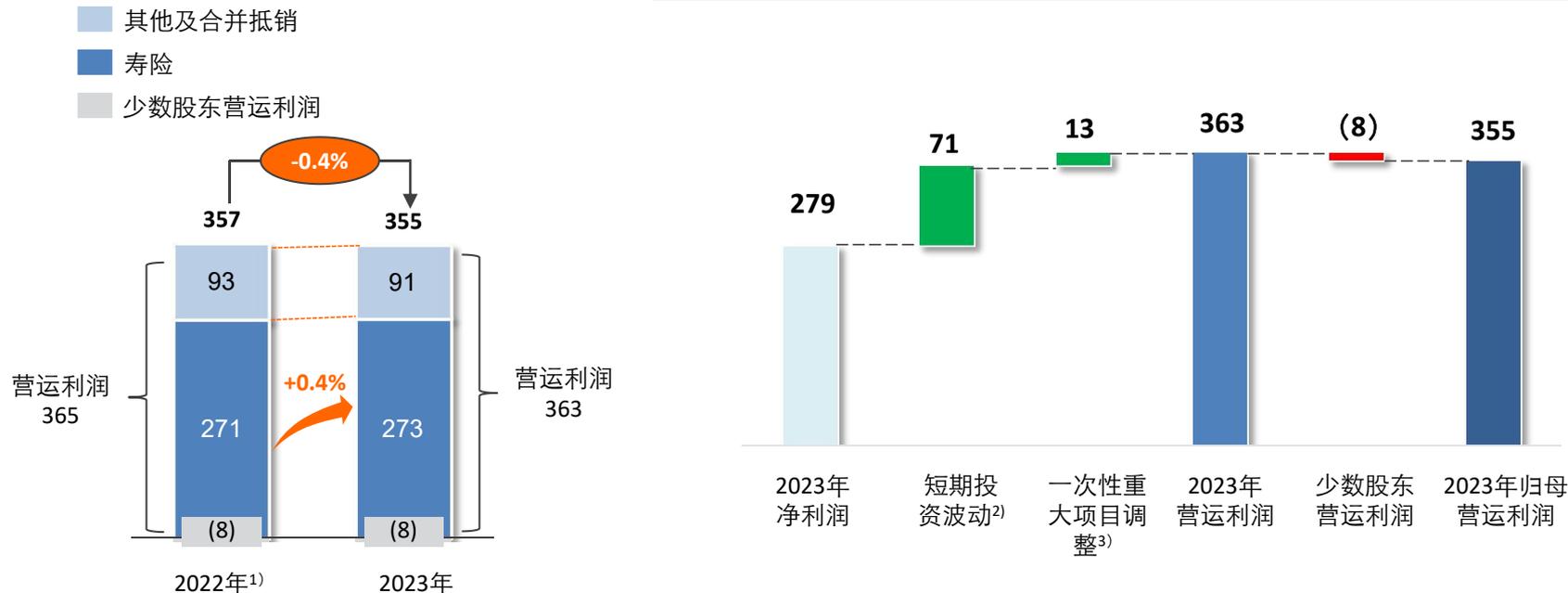


注：由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

二、经营结果 — 集团归母营运利润保持稳定

(单位：人民币亿元)

营运利润 = 净利润 - 短期投资波动 - 一次性重大项目调整



注：1) 比较期数据已重述；

2) 短期投资波动为产/寿/健康险等子公司，适用于除浮动收费法以外业务，考虑实际投资收益与长期预期投资收益假设的差异，及其所得税影响；

3) 一次性重大项目调整包括考虑当期税前利润抵扣项金额与过去年度平均税前利润抵扣项金额的影响差异；

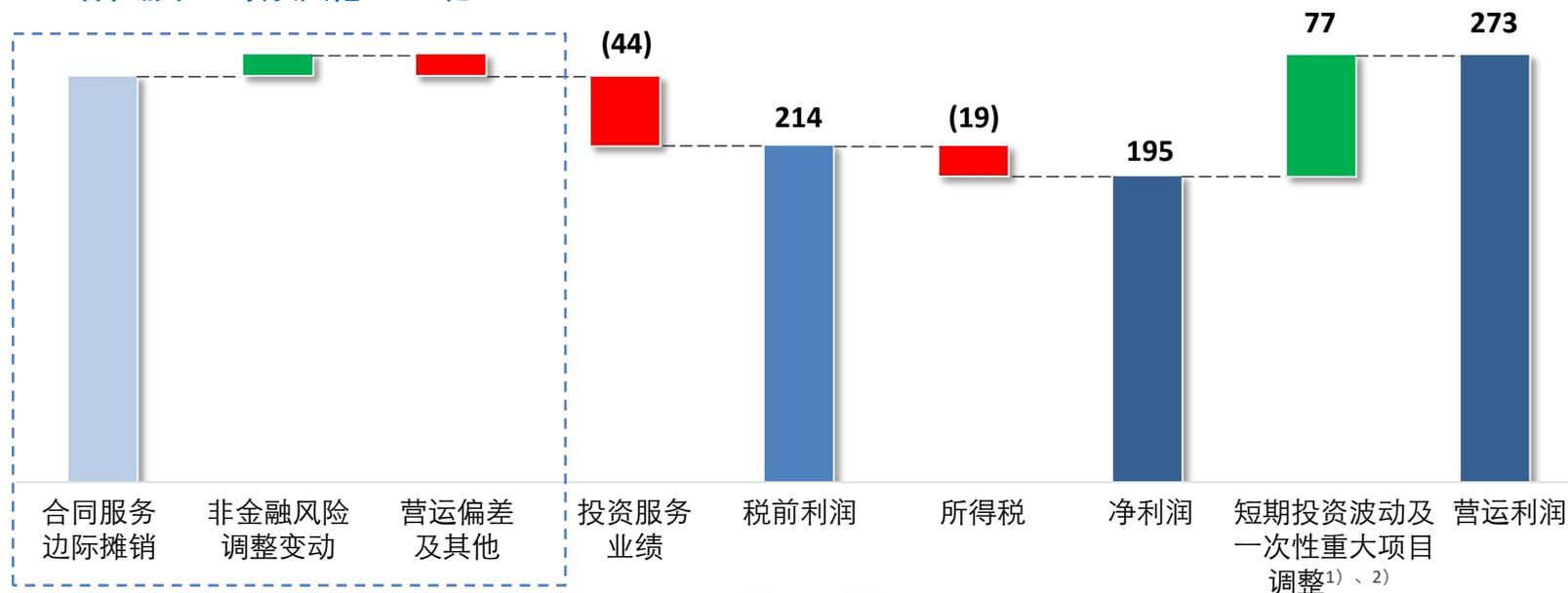
4) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

二、经营结果 — 合同服务边际摊销是未来利润主要来源

2023年太保寿险利润

(单位：人民币亿元)

保险服务业绩及其他：259亿



注：1) 短期投资波动为寿险，适用于除浮动收费法以外业务，考虑实际投资收益与长期预期投资收益假设的差异，及其所得税影响；

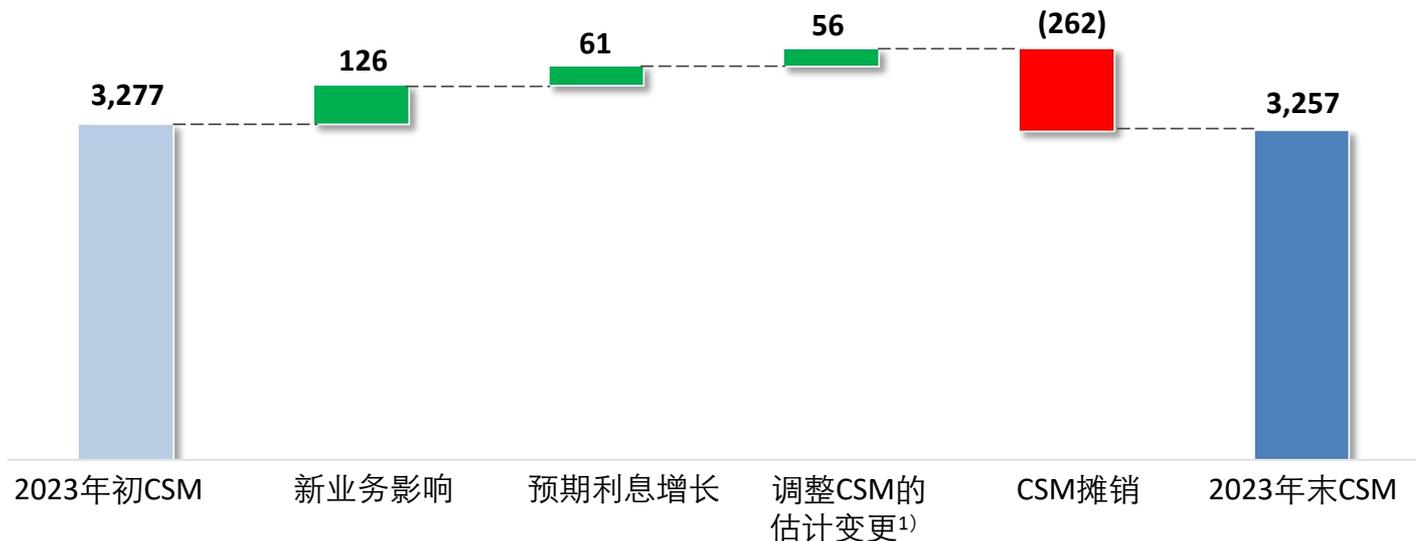
2) 一次性重大项目调整包括考虑当期税前利润抵扣项金额与过去年度平均税前利润抵扣项金额的影响差异；

3) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

二、经营结果 — 集团合同服务边际余额基本持平

2023年集团合同服务边际（CSM）变动

(单位：人民币亿元)



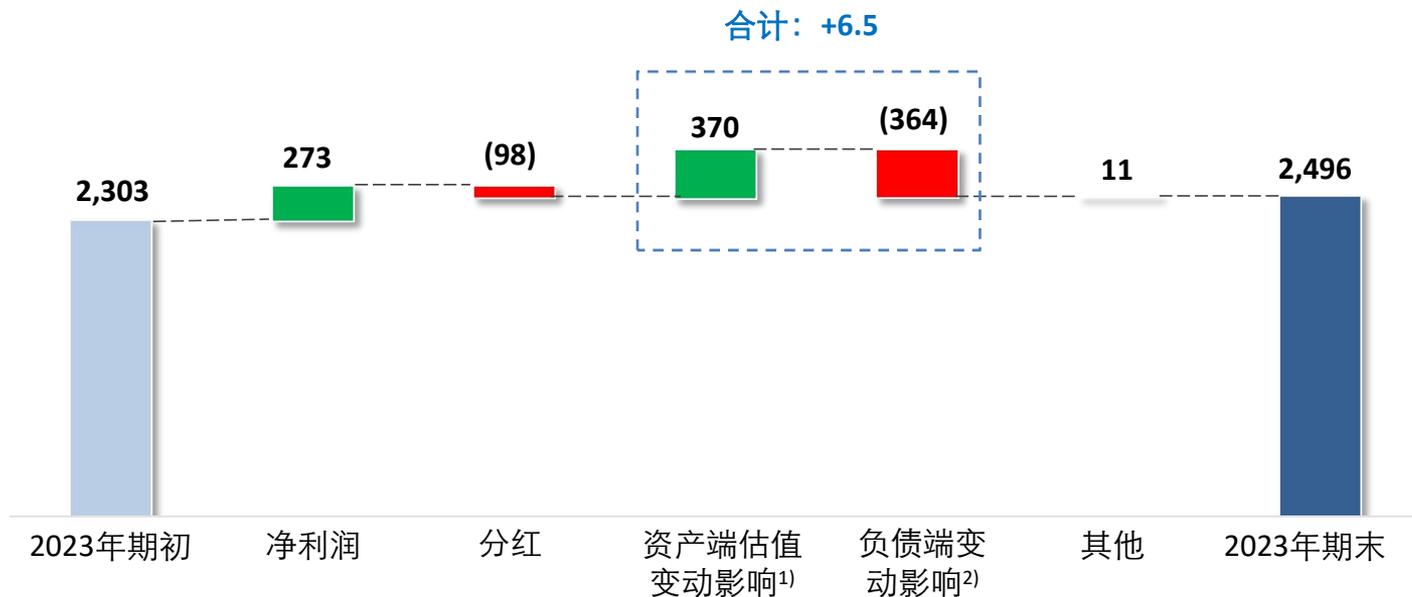
注：1) 调整CSM的估计变更，包括经验偏差、假设调整及适用浮动收费法业务投资波动等；

2) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

二、经营结果 — 集团归母净资产中资负影响基本抵消

2023年集团归母净资产变动

(单位：人民币亿元)



注：1) 包括以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具公允价值变动和其他权益工具投资公允价值变动；

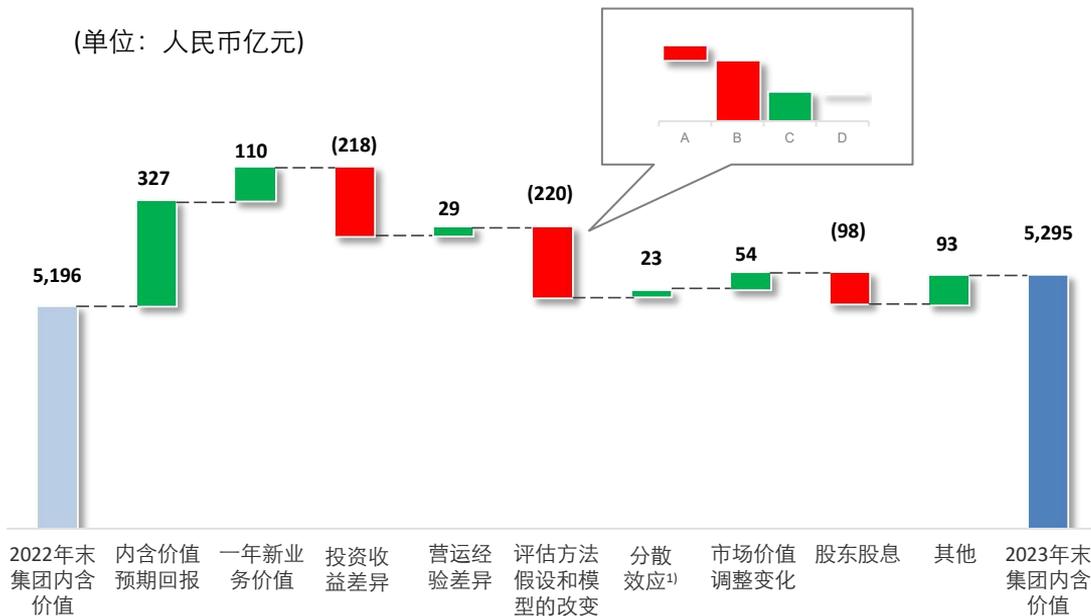
2) 包括BBA计量方法下利率变动影响及VFA方法下相关基础项目公允价值变动；

3) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异。

二、经营结果 — 经济假设调整后，公司价值表现依然稳健

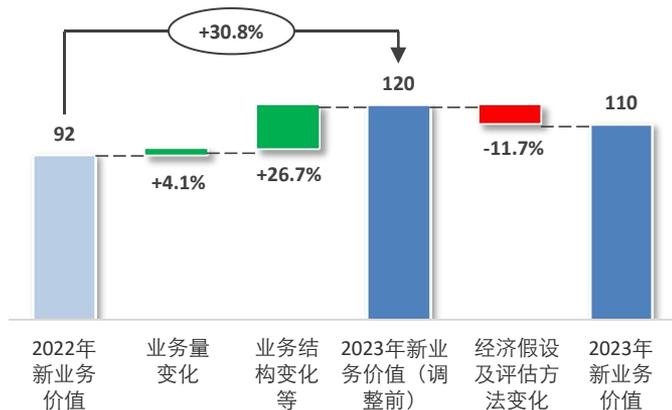
内含价值

(单位：人民币亿元)



新业务价值

(单位：人民币亿元)



注： 1) 分散效应是指新业务及业务变化对整体要求资本成本的影响；
 2) 由于四舍五入，数字直接加减可能跟最终结果数据有细微差异；
 3) A、B、C、D分别指2023年底价值评估中负债折现率、投资收益率、风险贴现率和评估方法及其他营运假设调整影响。

提问与解答

Q&A

谢谢
THANKS

