





前言	1
一、概要	2
二、寿险业务分析	3
(一) 保费规模	3
(二) 净利润	4
(三) 关键指标分析	5
三、财险业务分析	9
(一) 保费规模	9
(二) 净利润	10
(三) 关键指标分析	11
四、投资业务分析	13
五、偿付能力	17
六、德勤的解决方案	18

# 前言

2016年上半年，全球经济仍处于调整和再平衡阶段，经济增速进一步放缓，与此同时，国内经济整体保持平稳，但资本市场表现低迷，未来走势仍存在较多的不确定性因素。保险公司如何应对错综复杂的宏观形势，抓住市场机遇并及时调整经营策略，将是未来发展的重中之重。

本分析报告选取了7家香港上市的大型保险企业，包括中国人民保险集团股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国平安保险（集团）股份有限公司、中国太平洋保险（集团）股份有限公司、中国太平保险控股有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国再保险（集团）股份有限公司（以下分别简称：人保集团、中国人寿、平安集团、太保集团、

太平控股、新华人寿、中再集团，排名不分先后）的主要财务数据进行简要对比分析。其中，人保集团、平安集团、太保集团和太平控股均涉及寿险业务和财险业务，分别简称人保寿险、人保财险、平安寿险、平安财险、太保寿险、太保财险、太平寿险（太平财险不在研究范围），中再集团下属财险业务简称大地财险。上述上市保险公司所属寿险公司简称上市寿险公司，上述上市保险公司所属财险公司简称上市财险公司。如无特殊说明，以下图表分析单位均为人民币。太平控股和太平寿险数据为港币折算人民币后数据，折算汇率使用国家外汇管理局公布的各年6月30日汇率中间价，2016年6月30日：85.47，2015年6月30日：78.86，2014年6月30日：79.38。



注1：平安寿险数据包含平安人寿、平安健康险和平安养老险三家公司。

注2：中再集团于2015年上市，2014年之前半年度数据未完全披露，因此本报告中大地财险2014年半年度部分数据未进行列示。

# 一、概要

中国保监会公布的统计数据显示：截至2016年6月30日，保险行业整体资产总额人民币14.27万亿元（2015年末：人民币12.36万亿元），较上年末增长15.4%；保险行业整体实现原保险保费收入人民币1.88万亿元（2015年上半年：人民币1.37万亿元），同比增长37.3%；人寿、健康与养老保险公司（以下简称“寿险公司”）保户投资款新增交费人民币8,103.2亿元（2015年上半年：人民币3,276.6亿元），同比增幅达147.3%。总体而言，2016年上半年保险行业继续保持了较快的发展，增速远高于总体国民经济增长速度。

国内7家上市保险公司依然占据行业保费收入过半的市场份额，业务形态较为成熟，各个主体经营稳健，很大程度上代表了行业情况。

2016年上半年，上市保险公司整体实现保费收入人民币10,732.3亿元（2015年上半年：人民币9,068.3亿元），同

比增长18.3%，其中，上市财险业务收入人民币3,108.7亿元（2015年上半年：人民币2,894.9亿元），同比增长7.4%；上市寿险业务收入（含健康及养老保险）人民币7,623.6亿元（2015年上半年：人民币6,173.4亿元），同比增长23.5%。

2016年上半年，上市保险公司整体实现净利润人民币580.2亿元（2015年上半年：人民币951.8亿元），同比减少39.0%，其中，上市财险业务净利润人民币203.2亿元（2015年上半年：人民币278.9亿元），同比减少27.1%；上市寿险业务净利润人民币377.0亿元（2015年上半年：人民币672.9亿元），同比减少44.0%。2016年上半年中国资本市场持续低迷使得各上市险企投资收益大幅下跌，虽然保险业务整体经营业绩表现良好，但上市险企净利润大幅减少。

截至2016年6月30日，上市保险公司整体资产总额人民币11.03万亿元，

较年初人民币10.38万亿元增长6.3%。其中，综合投资资产总额人民币8.58万亿元，较年初增长6.7%。2016年上半年上市保险公司总投资收益率和综合投资收益率（包括可供出售金融资产浮盈/亏）分别为4.6%和4.0%（2015年上半年：8.5%和9.1%），较上年同期分别下降了3.9和5.1个百分点。

就各上市险企保险业务而言，2016年上半年财产保险行业的承保利润并无显著变化，上市财险公司赔付率整体下降2.1个百分点，费用率上升2.6个百分点，承保利润率下降0.5个百分点；上市寿险公司的退保金\*约人民币1,236.2亿元（2015年上半年：人民币1,640.3亿元），同比下降24.6%，退保率约2.7%，同比下降1.4个百分点；再保险行业，特别是财产再保险的发展速度落后于原保险市场的发展速度，延续了上年的发展态势。

注：综合投资资产=货币资金+定期存款+存出资本保证金+买入返售金融资产+交易性金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+贷款及应收款+长期股权投资+投资性房地产+保户质押贷款

总投资收益率=总投资收益/综合投资资产均值

综合投资收益率=综合投资收益/综合投资资产均值

综合投资收益=总投资收益+可供出售金融资产浮盈/亏

\*因人保集团未单独披露退保金，此处退保金未包含人保寿险的数据。

## 二、寿险业务分析

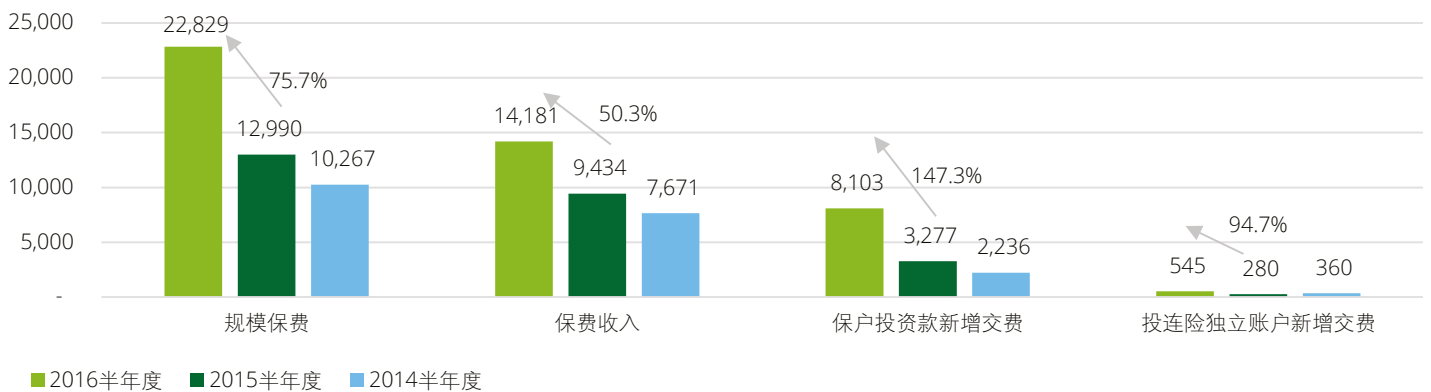
### (一) 保费规模

2016年上半年，我国保险行业继续保持稳步增长，根据中国保监会网站显示的统计信息，全行业原保险保费收入人

民币 18,813 亿元，较 2015 年上半年同比增长 37.3%。其中，寿险公司实现保费收入人民币 14,181 亿元，较 2015 年同期增长 50.3%。寿险公司 2016 年上

半年实现规模保费人民币 22,829 亿元，较 2015 年同期增长 75.7%。

图1：上市寿险公司规模保费（人民币亿元）



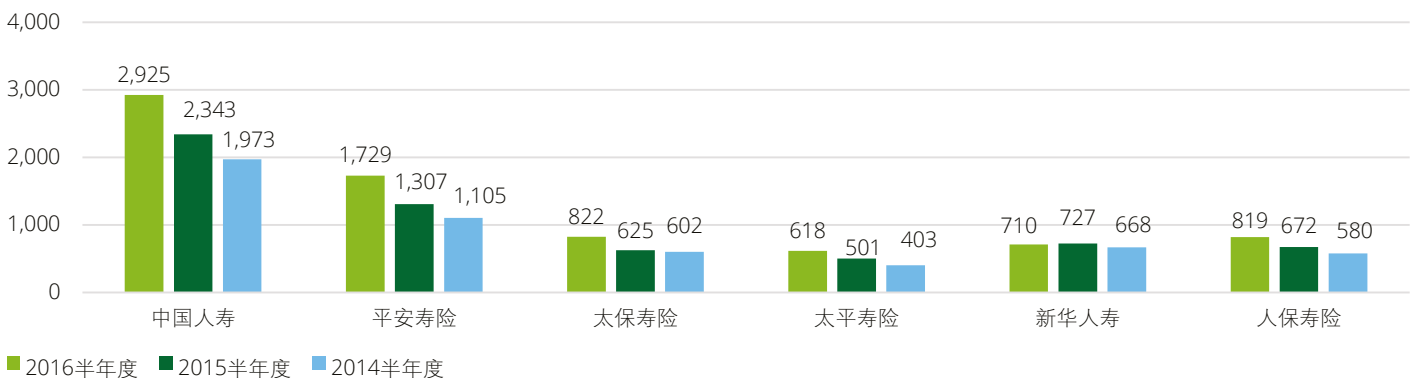
注(图1)：规模保费=保费收入+保户投资款新增交费+投连险独立账户新增交费

从上市公司披露的半年报数据来看，除新华人寿上半年保费收入同比有 2.2% 的降幅以外，其他各家上市寿险公司 2016 年上半年保费收入均保持了稳定上升的趋势；其中，平安寿险和太保

寿险继续保持较快增长，实现同比增幅 32.3% (2015 年上半年：18.2%) 和 31.6% (2015 年上半年：3.8%)；中国人寿、人保寿险业务加快增长，分别实现同比增幅 24.8% (2015 年上半

年：18.8%)、22.0% (2015 年上半年：15.7%)；太平寿险增速略有放缓，实现同比增幅 23.5% (2015 年上半年：24.4%)。

图2：上市寿险公司保费收入（人民币亿元）



随着国内寿险保险公司数量增加以及市场竞争程度的加剧，非上市寿险公司市场份额逐年上升，与此同时，6家上市寿险公司市场份额（无论按保费

收入还是规模保费）均有所下降，截至2016年上半年末，上市寿险公司保费收入市场份额降至53.7%（上年同期65.4%）。

表一：上市寿险公司市场份额

上市寿险企业	2016年上半年市场份额		2015年上半年市场份额	
	按保费收入	按规模保费	按保费收入	按规模保费
中国人寿	20.63%	16.77%	24.82%	18.84%
平安寿险	12.19%	9.93%	13.85%	13.94%
太保寿险	5.80%	3.98%	6.62%	5.13%
太平寿险	4.29%	2.77%	5.32%	3.95%
新华人寿	5.01%	3.22%	7.70%	5.69%
人保寿险	5.77%	3.96%	7.10%	5.44%
总计	53.69%	40.63%	65.41%	52.99%

各上市险企的寿险业务市场份额下降的原因主要在于市场竞争越发激烈，从规模保费来看，安邦人寿、华夏人寿以其人民币1,746亿元、人民币1,098亿元的万能险新增缴费位列规模保费的第2名和第4名，分别占据了10%和6%的

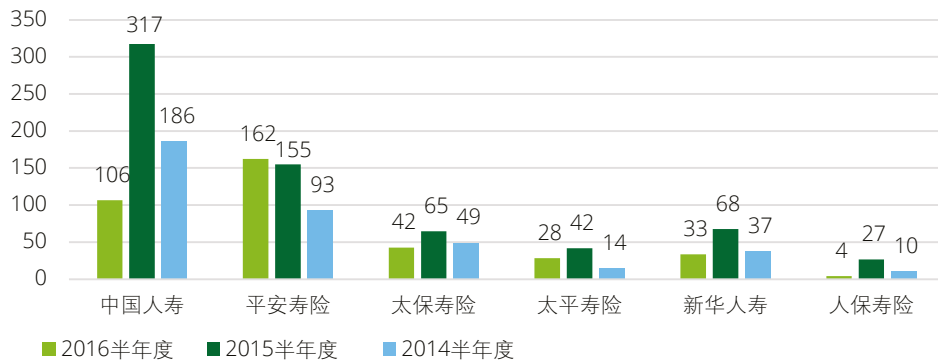
市场份额；富德生命人寿则凭借其银保渠道及转型业务，在规模保费和保费收入排名方面均占据第5名。这些公司的崛起使得太保寿险、新华人寿、人保寿险无论市场排名还是份额均下降，规模保费市场上无缘前五。

(二) 净利润

2016年上半年，大型上市保险公司的寿险业务盈利情况普遍较上年同期有所下

降，主要是受上半年资本市场低迷的系统性影响。

图3：上市寿险公司净利润（人民币亿元）



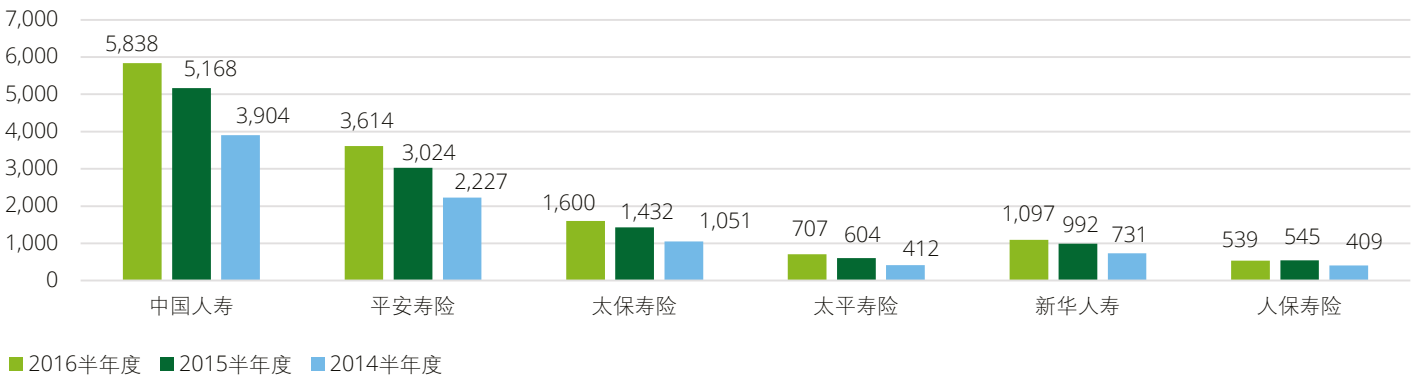
**(三) 关键指标分析**

**1. 上市寿险公司内含价值**

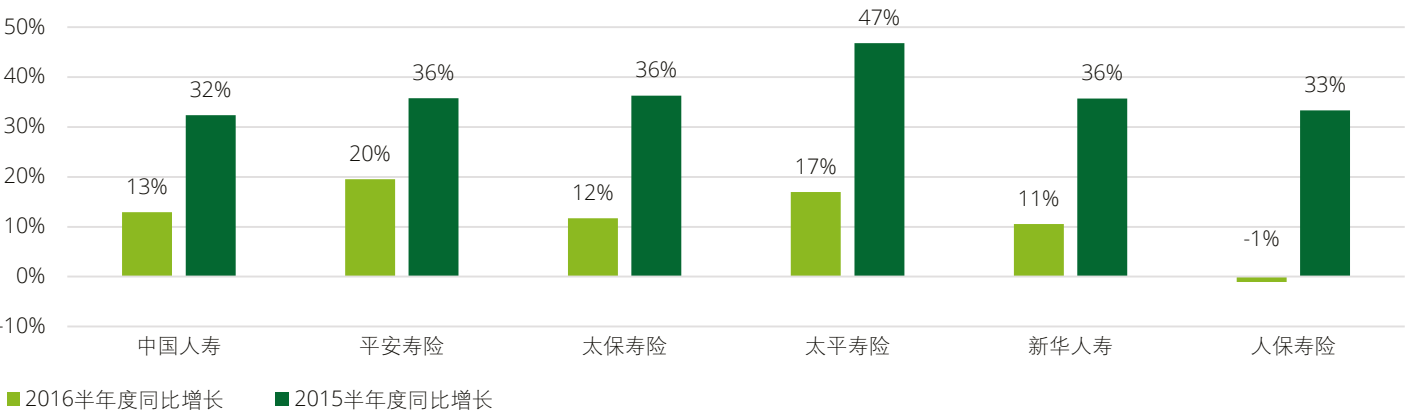
2016年上半年，大部分上市寿险公司的

内含价值较上年同期均有所提升，增幅均在10%-20%之间，但内含价值的增长比例较上年同期均有大幅回落。

**图4：上市寿险公司内含价值（人民币亿元）**



**图5：上市寿险公司内含价值变动比例**



**2. 上市寿险公司上半年新业务价值**

由于寿险业务产品期限普遍较长，产品未来将为公司带来多少价值是各寿险公司关注的重点，新业务价值指标常被用

以评估寿险公司新增业务的盈利能力。

2016年上半年，六家上市寿险公司上半年新业务价值均实现大幅增长，且增长

幅度明显高于保险业务收入增幅，表明上市险企越来越看重保单的利润率。

**图6：上市寿险公司新业务价值（人民币亿元）**

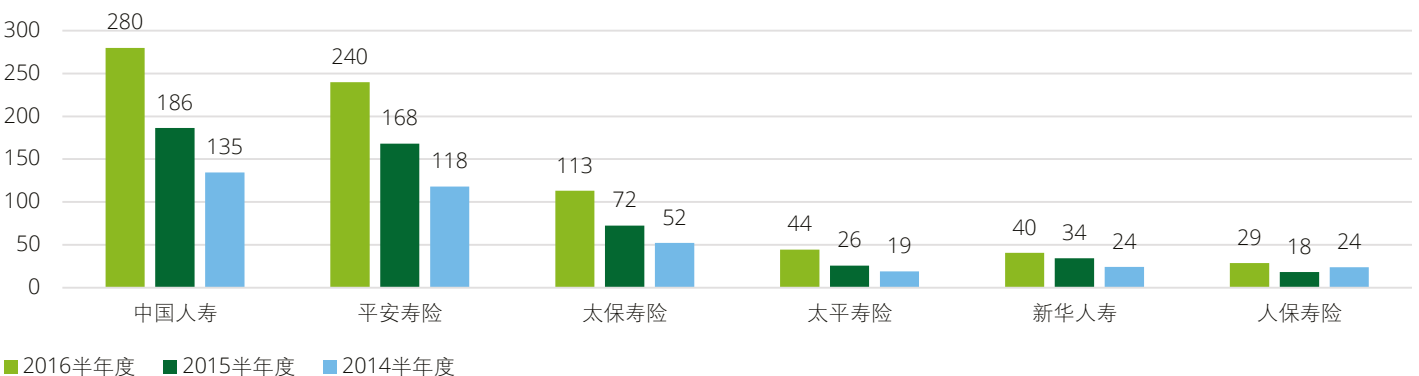




图7：上市寿险公司新业务价值变动比例

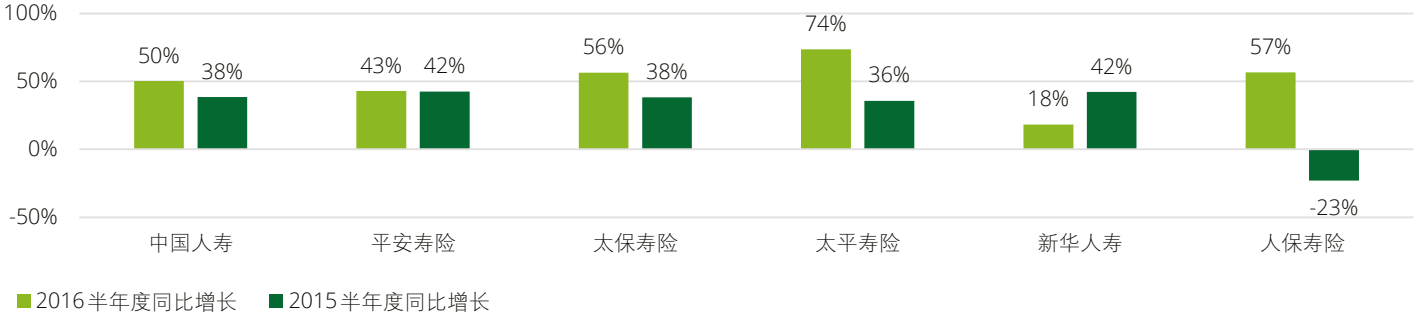
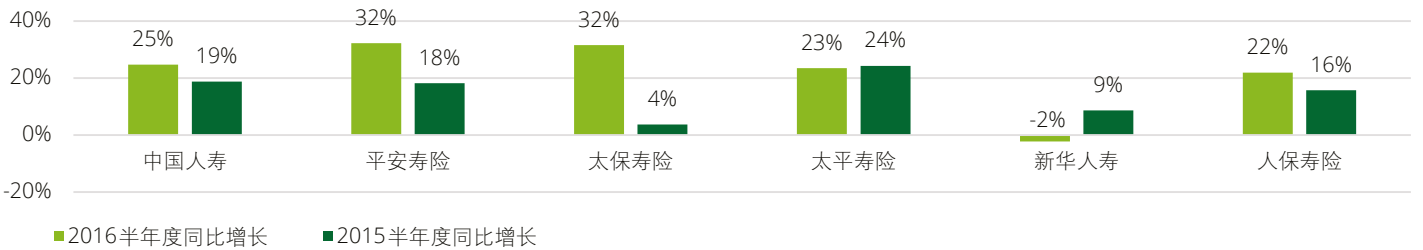


图8：上市寿险公司保费收入变动比例

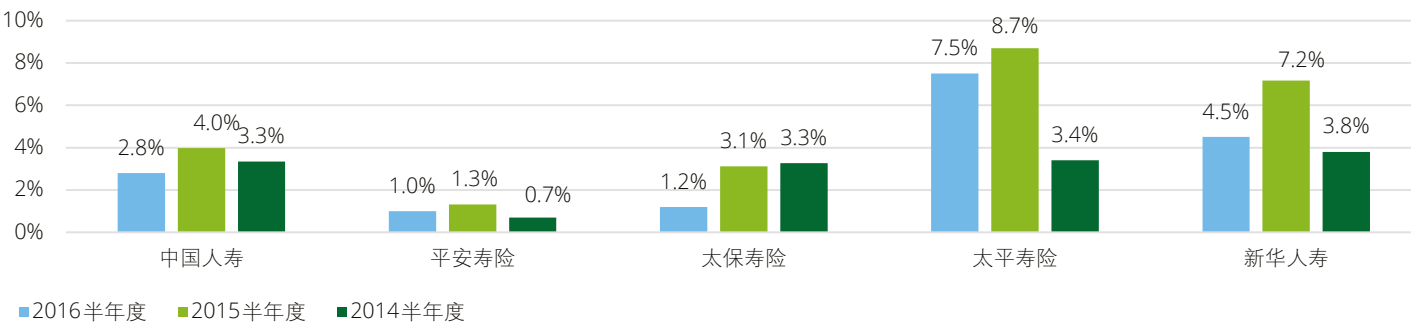


注(图8)：除非特别说明，上半年新业务价值为扣除偿付能力额度成本后的上半年新业务价值。此处仅摘列基础情景下的上半年新业务价值情况，各公司基础情景下所采用的风险贴现率并不相同，中国人寿、平安寿险、太保寿险采用11%的风险贴现率，新华人寿采用的风险贴现率为11.5%，人保寿险采用的风险贴现率为10%，太平寿险未披露使用的风险贴现率。

### 3. 退保率分析

上市寿险公司 2016 年上半年退保率同比均有所下降。

图9：上市寿险公司退保率



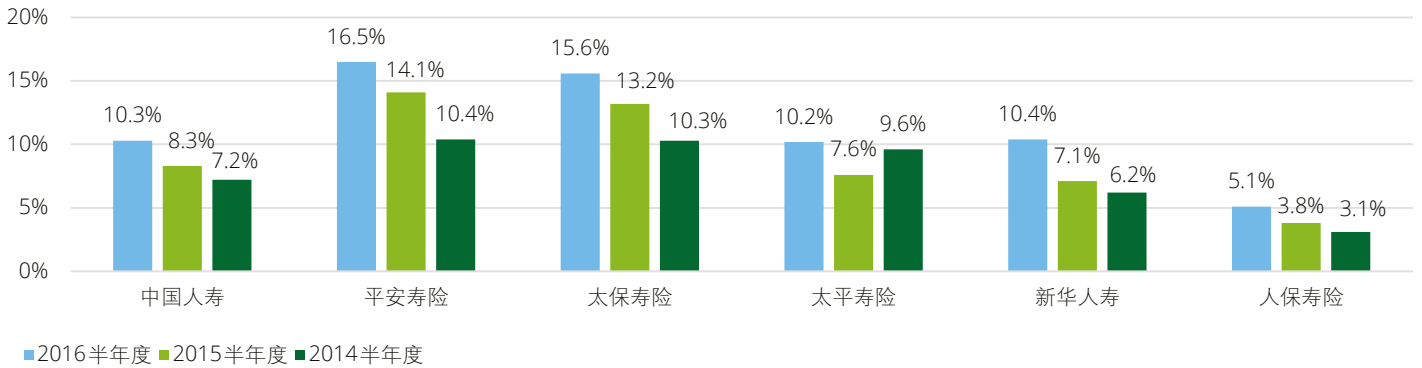
注(图9)：退保率=当期退保金/(期初寿险、长期健康险责任准备金余额+当期寿险、长期健康险保费收入)。太平寿险未披露退保率，因此，太平寿险的退保率为按照与其他公司一致的方法计算得出。人保集团未单独披露退保金，因此此处未做列示。

#### 4. 手续费及佣金比率分析

受销售渠道、产品结构等因素影响，各家

上市寿险公司手续费及佣金率水平有较大差异，但整体呈现出逐年上升的趋势。

图10：上市寿险公司手续费及佣金率



注(图10)：手续费及佣金率=手续费及佣金支出/保险业务收入

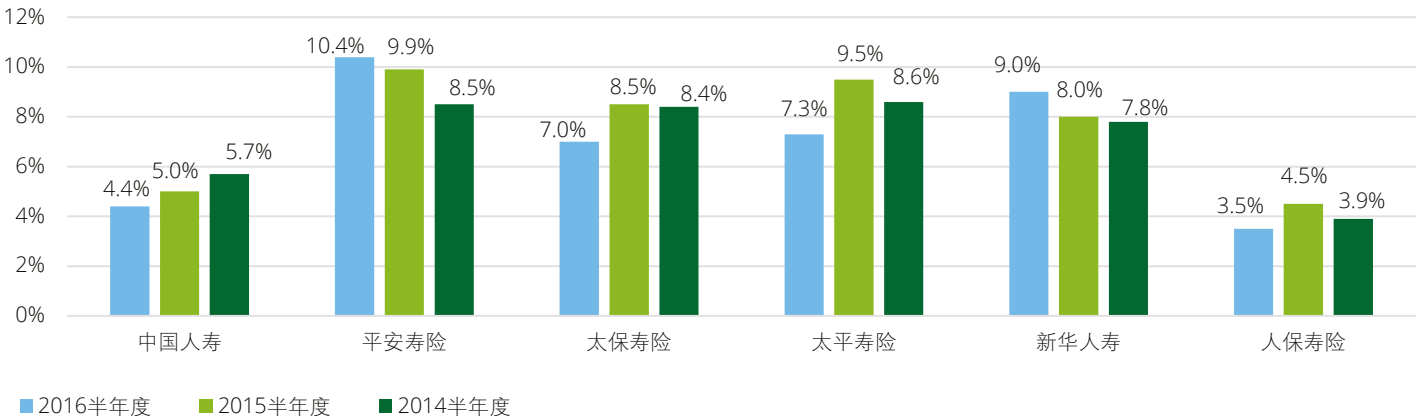
#### 5. 费用率分析

费用率是公司除手续费外的业务及管理

费用占保险业务收入的比例，除平安寿险、新华人寿费用率与上年同期相比有

所上升外，另外四家上市寿险公司费用率均较上年同期有所下降。

图11：上市寿险公司费用率



注(图11)：费用率=业务及管理费/保险业务收入

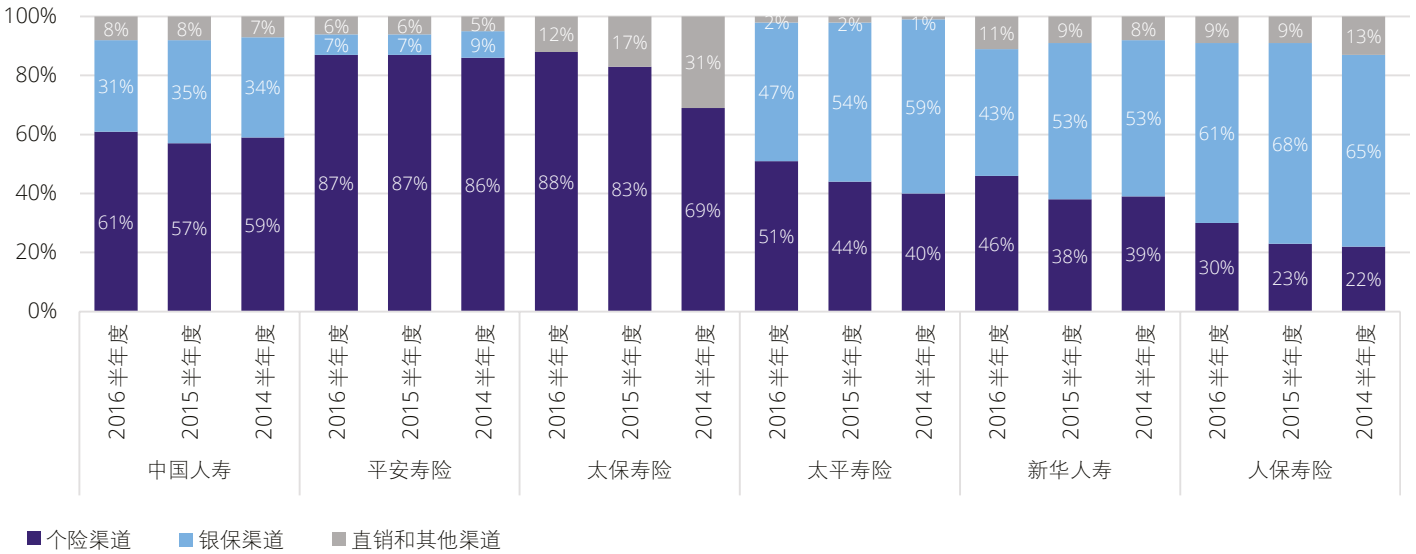
**6. 销售渠道分析**

2016年上半年，平安寿险个险渠道保费收入占比与上年同期持平，其余各家本期个险销售所占比例均有不同程度上升。平安寿险业务以个险为主要销售渠道，

占比达到87%；人保寿险上半年个险渠道业务占比虽有上升，但仍然以银保渠道为主，占比仍达61%。太平寿险和新华人寿本期个险渠道保费收入开始超过银行渠道。太保寿险未披露银行渠道销

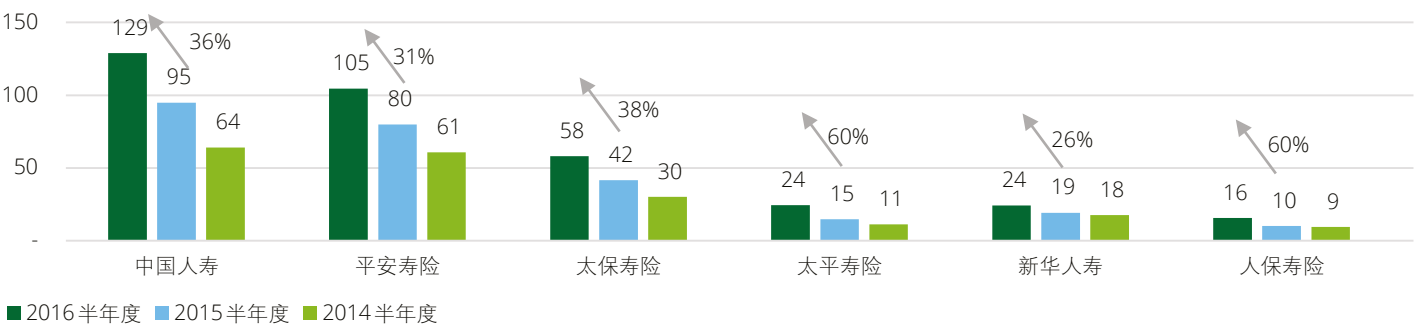
售额，2016年度上半年个人和法人渠道销售比例分别为88%和12%，个人渠道占比较上年进一步提升。

**图12：上市寿险公司保费收入渠道分析**



根据各上市险企半年报披露，各公司营销员人数增幅约26%-60%。

**图13：上市寿险公司营销员人数（万人）**



注(图13)：人保寿险未明确披露营销员渠道，其余五家险企披露的营销员人数均为个险渠道营销员人数。

## 三、财险业务分析

### （一）保费规模

2016年上半年，中国财产险行业增速虽低于寿险行业，但依然维持8%以上的增长水平（上年同期为11.8%）。

根据中国保监会统计信息及各家上市财险公司的半年报数据，各上市财险公司保费收入合计增长7.4%（上年同期为11.2%），整体市场份额基本稳定。

图14：上市财险公司保费收入（人民币亿元）

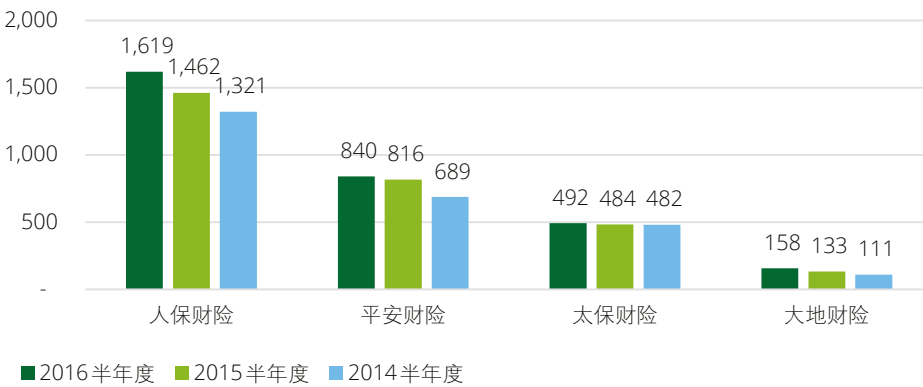
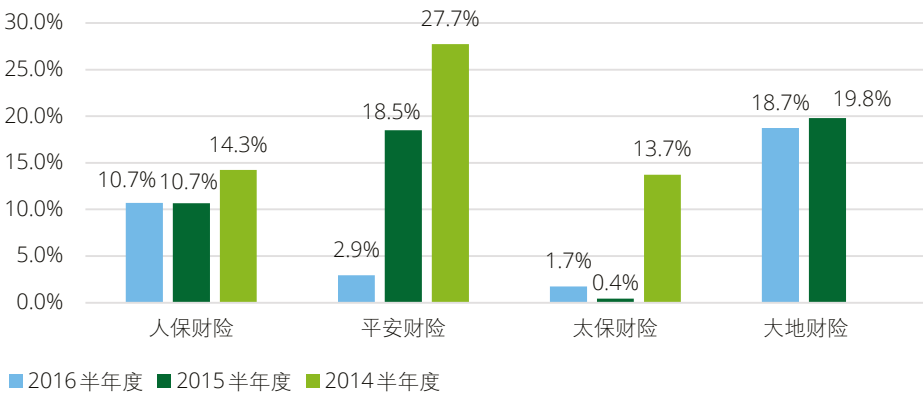


图15：上市财险公司保费收入变动比例



上市财险公司中，人保财险、大地财险均保持了10%以上的保费增长。人保财险作为行业龙头，其增长率略高于行业平均增速且市场份额较上年同期提升了0.7个百分点；大地财险年度增速仍维持在近19%的较高水平，市场份额提升0.3

个百分点；平安财险增速下降明显，较上年同期增速下降了84%至2.9%，市场份额下跌近1个百分点。四大上市财险公司所占市场份额合计为67.0%（上年同期为67.7%），未发生大的变动。

表二：上市财险公司市场份额

上市财险企业	市场份额		
	2016年上半年	2015年上半年	两期同比变动
人保财险	34.88%	34.18%	0.70%
平安财险	18.09%	19.08%	-0.99%
太保财险	10.61%	11.30%	-0.69%
大地财险	3.39%	3.10%	0.29%
总计	66.97%	67.66%	-0.69%

(二) 净利润

2016年上半年，中国资本市场在低位盘桓，各上市险企投资业绩受到严重影

响，2016年上半年各家上市财险公司净利润均大幅度降低，且下降幅度均在20%以上。

图16：上市财险公司净利润（人民币亿元）

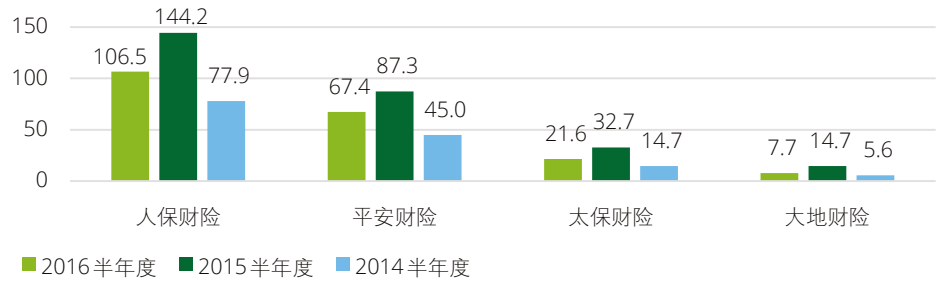
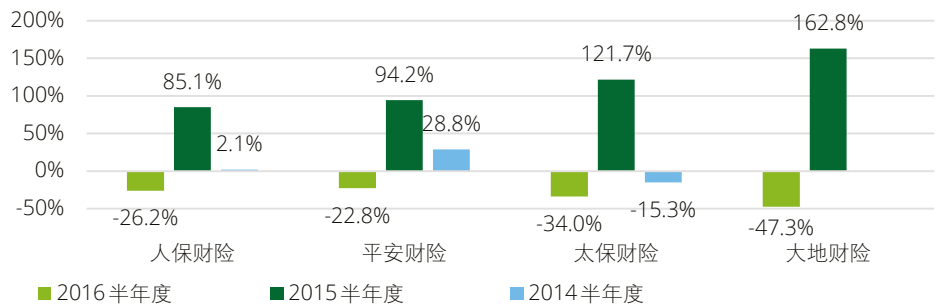


图17：上市财险公司净利润变动比例



人保财险是唯一披露各险种表现的上市险企。根据披露，2016年上半年机动车辆险承保利润人民币46.59亿元，同比上升18.8%；责任险承保利润人民

币3.9亿元，同比上升21.9%；企财险承保利润人民币2.52亿元，同比下降44.4%；农险的承保利润为人民币8.11亿元，同比下降21.6%。

**(三) 关键指标分析**

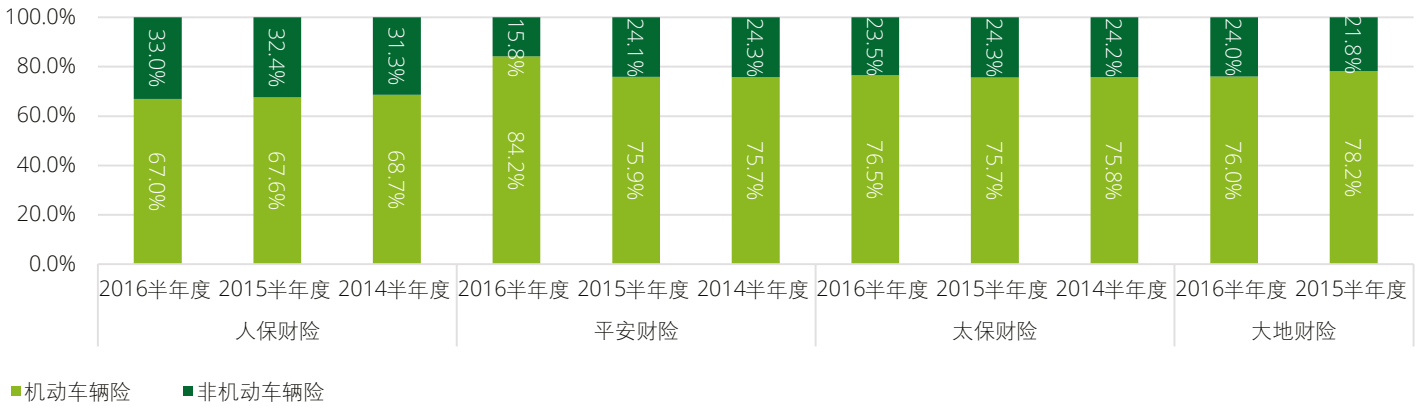
**1. 上市财险公司分险种保费收入分析**

2016年上半年，车险依然是各家上市

财险公司主要业务险种，除人保财险车险业务占比为67%，较上年同期下降0.6%外，其他三家公司车险业务占比均

在75%以上，大地财险车险业务占比较上年同期下降2.2%，平安财险及太保财险车险业务占比均较上年有所提升。

**图18：上市财险公司分险种保费收入占比**



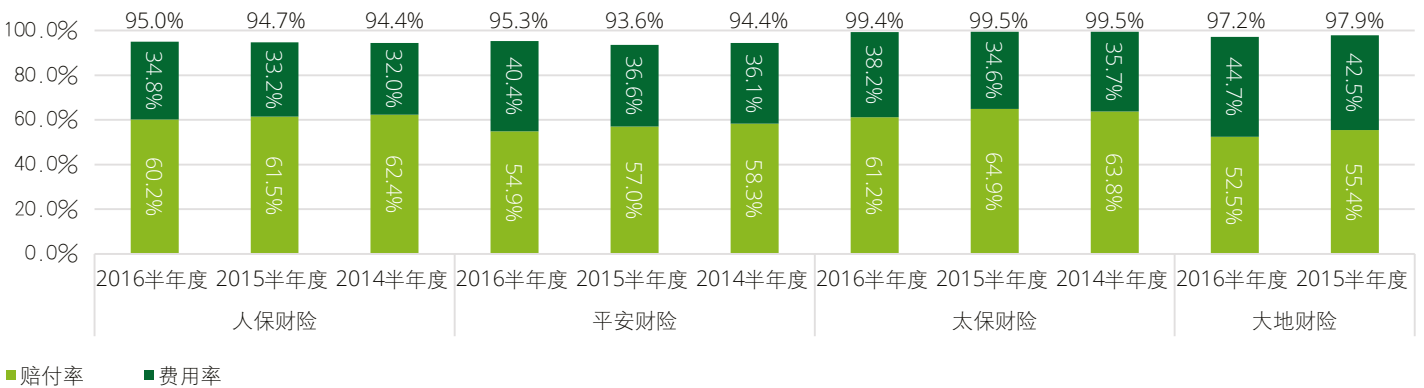
**2. 上市财险公司综合成本率分析**

2016年上半年，上市财险公司均实现了承保盈利，承保利润率在0.6%-5%之间。费用率方面，2016年上半年新增12个车险费改试点省市，车险费率市场化进

一步推进，各财险公司为吸引优质客户，同业竞争加剧，市场手续费水平普遍上升，手续费率水平较上年同期均有上涨，上涨幅度为1.6%-3.8%；赔付率方面，受车险费改的影响，小额案件报案减少，

车险出险率下降，同时各公司继续加强对赔付支出的控制，导致赔付率水平较上年同期略有下降，下降幅度为1.3%-3.7%。整体来看，各公司综合成本率与上年同期相比未发生重大变动。

**图19：上市财险公司综合成本率**



### 3. 上市财险公司再保情况分析

与原保险业务的快速增长趋势不同，各上市财险公司的再保比例表现出了一致的变动趋势，均为逐年下降。2016年上半年人保财险分保比例10.2%，较上年同期下降0.7%；平安财险为9.6%，下降2.8%；太保财险下降0.3%至

13.8%；大地财险分出比例最低，为8.5%，下降了0.7%。各上市财险公司再保比例不约而同的下调可能是受到偿二代新资本规定实施的影响。在新的偿付能力体系下，机动车险这种盈利能力强，但占用资本较少的险种的再保需求有所减少。

图20：上市财险公司再保比例

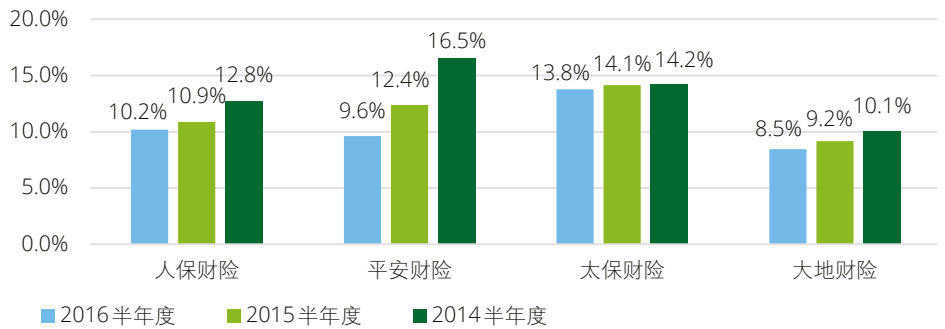
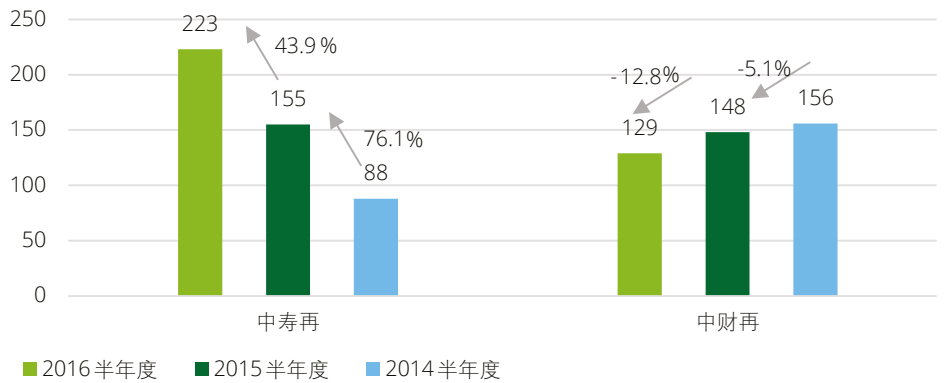


图21：中再集团业务规模（人民币亿元）



从中国第一大再保公司下属的中寿再与中财再的再保险业务收入可以看出，2016年上半年，中寿再的再保险业务收入增长43.9%（内含价值较上年同期同比增长1.3%），中财再再保业务收入下

降12.8%，两者分别落后于保险业的原保险保费收入的寿险增幅50.3%和财险增幅8.5%。人寿再保险业务发展滞后于原保险业务，财产再保险业务则进一步萎缩。

## 四、投资业务分析

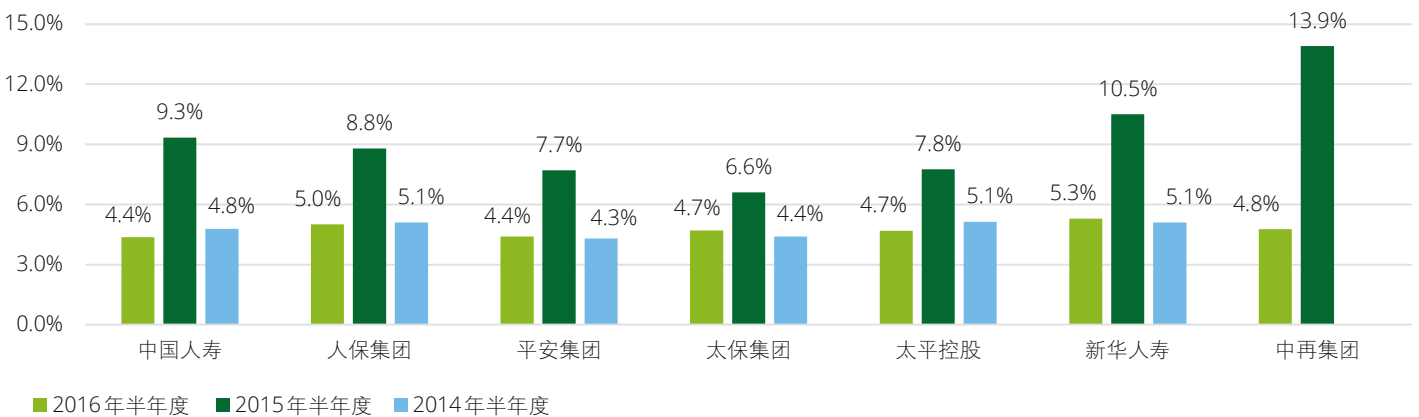
### (一) 上市保险公司投资整体情况

自2015年6月中国股市从高点回落以来，2016年上半年，中国股票市场一直在震荡下跌。截至2016年6月30日，上证指数和深圳成指分别收盘2,930点和10,490点，较上年同期（4,277点和14,338点）分别下降31.5%和26.8%。

2016年上半年，国内经济逐渐企稳，央行继续执行宽松的货币政策。截至2016年6月30日，中债综合指数（净价）为102，较2015年6月末的100点上涨2%。股市的低迷给保险公司的投资业务增加了压力，根据各家上市保险公司半年报数据显示，各家总投资收益率

均大幅缩水，新华人寿总投资收益率为5.3%，居七家公司之首。中再集团总投资收益率下降幅度达9.1%，上年同期中再集团以高达13.9%的年化投资收益率位居首位，主要受益于中寿再和中财再及时兑现了较多的可供出售金融资产，将更多权益性投资收益落袋为安。

图22：上市保险公司年化总投资收益率



注：各上市险企计算总投资收益率的口径不完全一致，具体如下：

人保集团总投资收益率=[总投资收益/(期初投资资产+期末投资资产)/2]/182\*366，总投资收益=净投资收益+投资资产买卖价差收益+公允价值变动损益-投资资产减值损失。净投资收益主要包含债券型投资利息收入、存款利息收入、股权型投资股息红利收入、贷款类利息收入、投资性房地产净收益等。

中国人寿总投资收益率=(总投资收益-卖出回购证券所产生的利息开支)/(期初及期末平均总投资资产-卖出回购证券的相关负债)\*2

平安集团总投资收益包含存款利息收入、债券利息

收入、权益投资股息收入以及投资性房地产租赁收入、证券投资差价收入及公允价值变动损益、减值损失，上述投资收益的计算未考虑以外币计价的投资资产产生的净汇兑损益。作为分母的平均投资资产，参照Modified Dietz方法的原则计算。

太保集团投资收益率(年化)=(投资收益+公允价值变动损益+投资性房地产租金收入-计提投资资产减值准备-卖出回购业务利息支出)/平均投资资产，投资收益率未考虑汇兑损益影响，将投资收益中的固定息投资利息收入及投资性房地产租金收入年化考虑，平均投资资产参考Modified Dietz方法的原则计算。

太平控股未披露具体计算方法，计算投资收益率时，作为分母的平均投资资产，包含买入返售和卖出回购的影响。投资收益率年化时，按照存款利息收

入、债券利息收入、投资性房地产租赁收入及扣除卖出回购利息支出均乘二，权益投资股息收入维持不变估算。

新华人寿年化总投资收益率=(总投资收益-卖出回购利息支出)/(月均投资资产-月均卖出回购金融资产款-月均应收利息)\*2

中再集团总投资收益率为年化总投资收益与期初和期末平均总投资资产的比率。总投资收益=投资收益+对联营企业的投资收益-卖出回购金融资产款利息支出。投资资产=货币资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+买入返售金融资产+定期存款+可供出售金融资产+持有至到期投资+贷款及应收款项类投资+保户质押贷款+对联营企业的投资+存出资本保证金+投资性房地产-卖出回购金融资产款。



## (二) 上市保险公司的资产配置

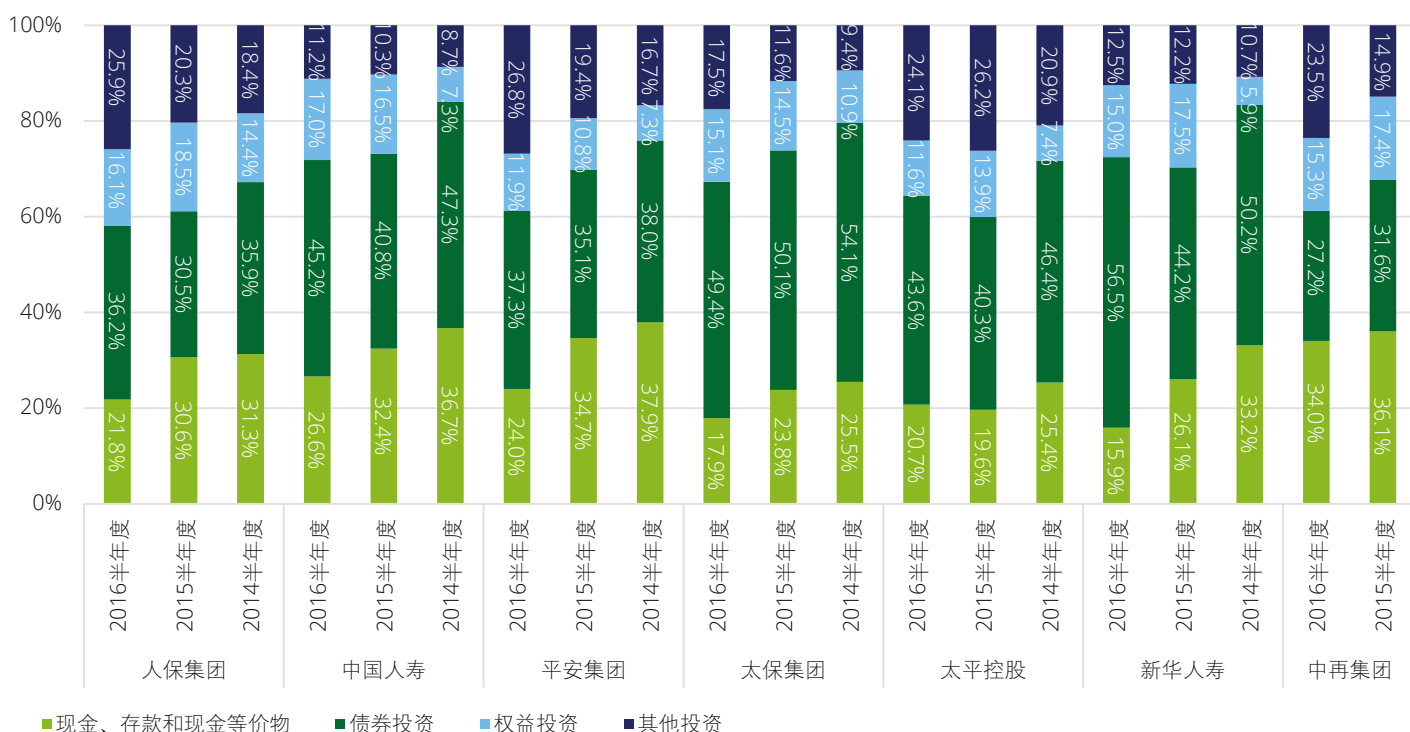
2016年上半年，中国依然采用了比较宽松的货币政策，3月份中国人民银行继续下调了金融机构人民币存款准备金率，但股票市场表现仍然欠佳，在这种宏观形势下，各上市险企在投资资产配置上表现出不同态度。

权益类资产投资方面，大多数上市险企

持谨慎态度，除中国人寿、平安集团、太保集团权益类投资配置略增1%外，其余上市险企均降低了权益投资的配置；债券投资方面，我们看到除了太保集团、中再集团外，其余上市险企均增加了债券投资比例，其中，新华人寿增长了12%；在现金、存款及现金等价物类投资配置方面，除太平控股略增1%外，其余上市险企均降低此类产品投资的比

重，其中，平安集团、新华人寿降低配置10%以上；其他类投资方面，除太平控股外，其余上市险企均为增长趋势，其中，人保集团、平安集团、太保集团、中再集团增长5%以上。上述投资资产配置结构的调整也体现了各上市险企为争取更好的投资回报，采取了更为积极的方式。

图23：上市保险公司投资资产配置



注：1. 现金、存款和现金等价物包含货币资金、买入返售金融资产、资本保证金和定期存款。

2. 其他投资包含贷款及应收款类投资、保户质押贷款、长期股权投资、投资物业等。

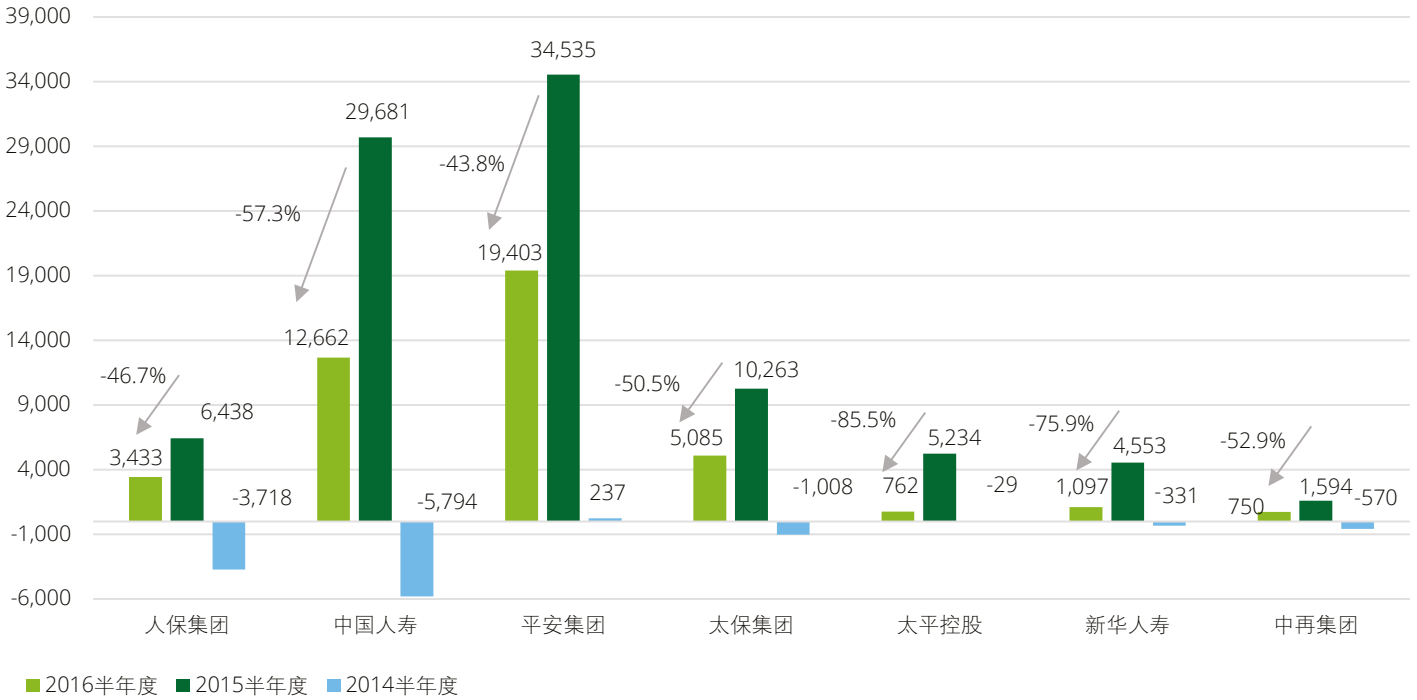
**(三) 上市保险公司可供出售金融资产 (AFS) 公允价值变动情况**

2016年上半年中国资本市场的持续走

低，使上市险企持有的权益类金融资产面临公允价值下跌的压力。从各家半年报数据来看，截至2016年6月30日，

各家上市保险公司 AFS 累计公允价值均虽仍为浮盈，但浮盈金额较上年同期有大幅下降。

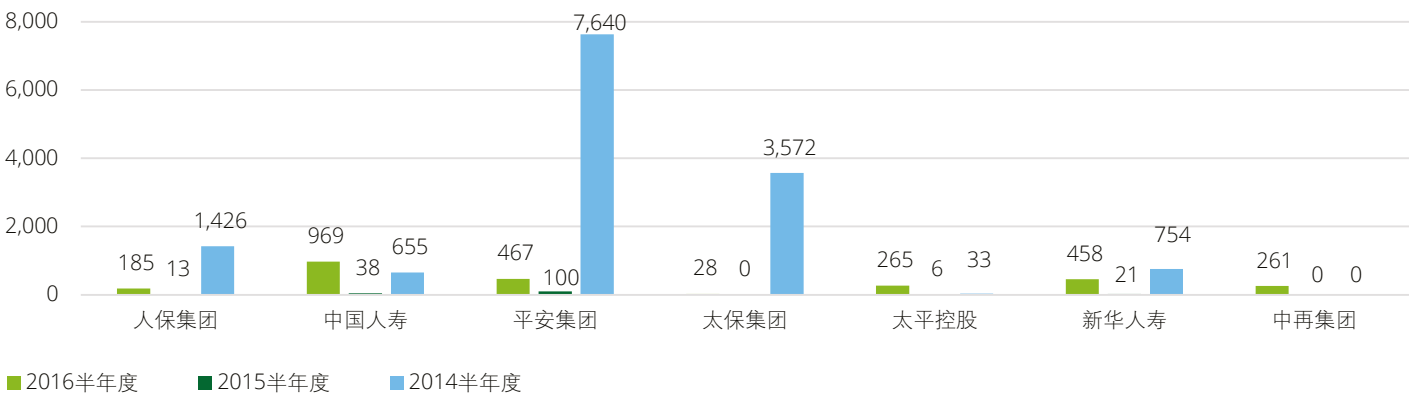
**图24：上市保险公司AFS累计公允价值变动（人民币百万元）**



同样因上述资本市场不景气的原因，较上年同期相比，2016年上半年各上市险

企计提 AFS 减值损失也均有较大幅度增长。

**图25：上市保险公司AFS资产减值损失（人民币百万元）**



**(四) 上市保险公司资产收益率**

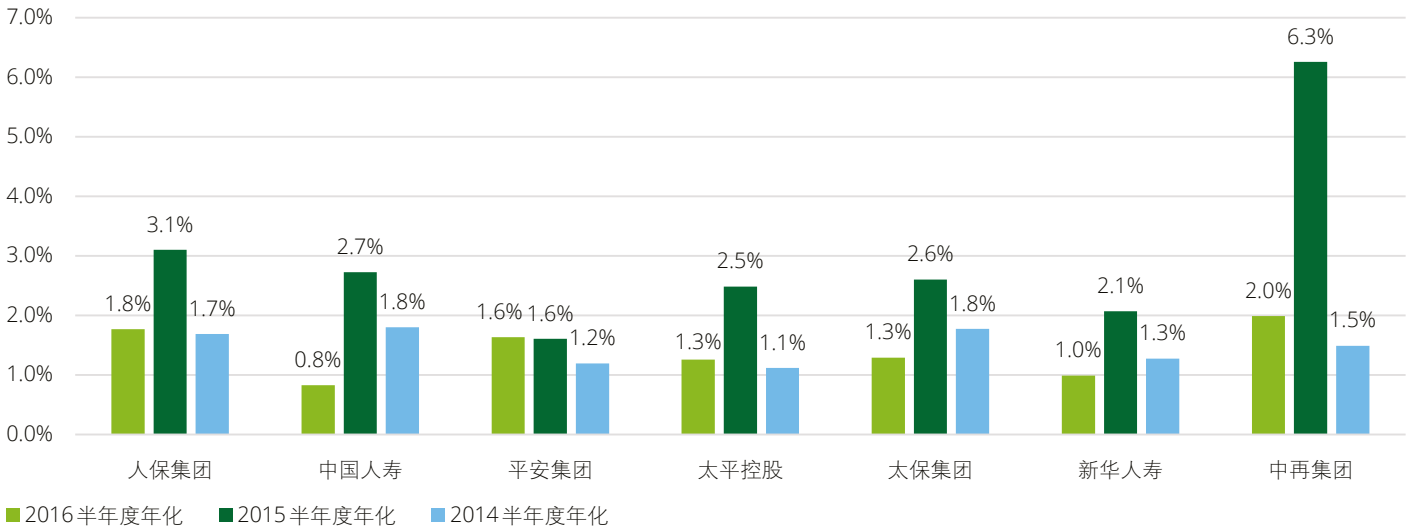
受利润大幅下跌的影响，各险企总资产收益率均较上年同期大幅下跌。同业相比，中再集团的总资产收益率高于其他上市险企，其下跌比例也最大，我们也看到偏产险的保险集团的总资产收益率

和净资产收益率都是相对比较高的。

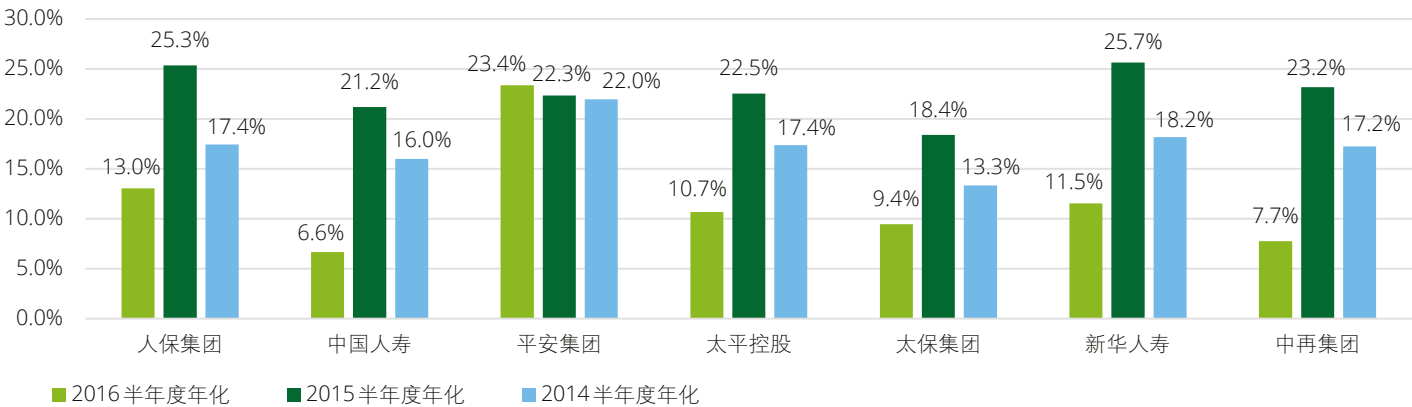
2016年上半年，除平安集团外，上市险企净资产收益率较上年同期有所下降。平安集团净资产收益率达到23.4%，领先其他上市险企。就平安集团保险业务

而言，平安集团保险业务产生的归属母公司股东净利润与上年同期相比也有所下降。净资产收益率的上升主要得益于平安集团银行业务及互联网金融等业务的贡献。

**图26：上市保险公司总资产收益率（ROA）**



**图27：上市保险公司净资产收益率（ROE）**



注：1.总资产收益率=归属母公司股东净利润/（期初总资产+期末总资产）/2

2.净资产收益率=归属母公司股东净利润/（期初归属母公司股东净资产+期末归属母公司股东净资产）/2

# 五、偿付能力

## (一) 新偿付能力监管体系

2016年度，偿付能力二代体系（简称“偿二代”）正式实行，标志着我国保险行业以风险为导向的监管体系正式取代以规模为导向第一代监管体系（简称“偿一代”）。

根据监管要求，各上市保险公司 2016

年半年报披露的是偿二代下的偿付能力充足率（包括核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率），2015 年及 2014 年半年报披露的依然是偿一代下的偿付能力充足率。从 2016 半年报披露的绝对数字来看，除人保寿险外，各公司偿付能力充足率均在 200% 以上，中国人寿

超过了 300%。从变化趋势来看，偿二代下，人保寿险偿付能力充足率大幅下降，下降了 133%，降幅 43%，太平寿险下降了 23%；其他上市保险公司偿付能力充足率均有上升，其中，平安财险上升了 135%，增幅 88%。

图28：上市寿险公司综合偿付能力充足率(2016)/偿付能力充足率(2015及2014)

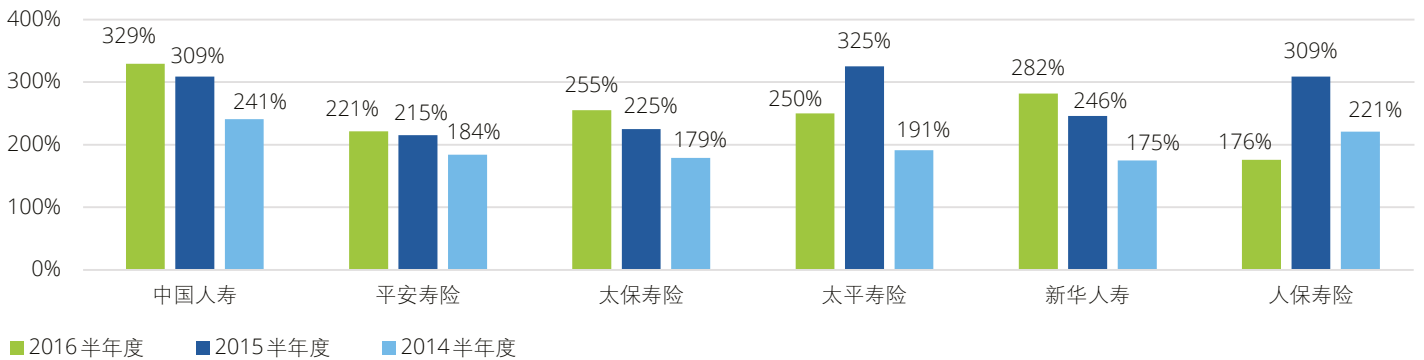
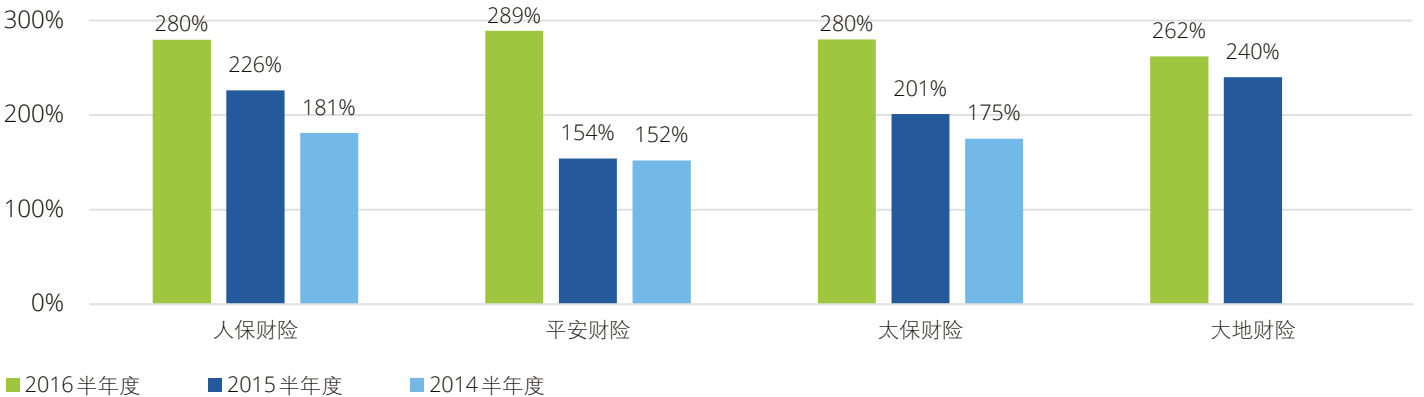


图29：上市财险公司综合偿付能力充足率(2016)/偿付能力充足率(2015及2014)



## 六、德勤的解决方案

2016年，保险企业继续在新资本规定、费率改革和营改增方面面对不同的挑战。此外，国际财务报告准则保险合同第二阶段预见于2017年年初颁布最终版本，将对保险企业的财务表现产生比较重大影响。德勤在以上各领域都可以协助保险企业应对相关的挑战。

### （一）偿二代咨询服务

德勤遵循偿二代三支柱体系帮助保险公司建立健全偿付能力体系，形成涵盖第一支柱风险计量、第二支柱风险管理和第三支柱信息披露的整体框架、管理机制以及相关工具。在此基础上，根据产、寿、健康、再保等各类保险公司以及保险集团的具体业务需求，以偿二代为契机进一步推动企业整体风险管理和业务经营水平，有效支持资本、风险和效益三者的动态平衡。

### （二）机动车险费率改革咨询

德勤基于商车费改的要求，通过丰富的国内外成功经验积累，形成一套国际领先的车险定价、核保和系统自动化方案。该方案由模型建立、业务全面模拟和实施、信息系统实施上线三个模块构成，各模块可根据险企的业务实际需求和特点量身定制组合使用。该方案凭借德勤先进的专利技术，结合企业的实务经验，将模型结果与市场环境和公司/机构预

算无缝衔接，实时核算每单业务的折扣和费用，实现车险定价自动化。该“端到端”的解决方案被多家领先公司采用，不仅满足行业监管的要求，而且助力企业全面提升市场竞争力，完美应对费改带来的机遇和挑战。

### （三）全方位的税务咨询管理服务

这一年来，保险公司国际化税务合规性要求受到越来越多的重视。一方面，即将颁布的税务法规对非居民客户税务信息识别及保险账户披露提出新的要求。德勤为中国的保险公司提供从FATCA《海外账户纳税法案》到CRS《共同申报准则》一系列合规性咨询及尽职调查服务，为保险公司满足上述国际化税务合规要求在中国实施做好准备。此外，2016年6月，转让定价合规性管理重磅法规（《关于完善关联申报和同期资料管理有关事项的公告》国家税务总局公告2016年42号）的最终出台，为保险公司跨境投资及海外关联交易提出了新的合规性管理要求及挑战。德勤转让定价服务组为保险公司提供从关联交易市场基准分析到定价筹划及申报披露等一系列服务。

### （四）会计准则的转变

对于需要编制国际财务报告准则的保险企业，未来资产方和负债方的会计核算都会面对巨大的挑战。随着国际财务报

告准则9号的实施，投资资产的分类将会有所改变，取决于会计选择，权益工具的公允价值变动将可能更及时的直接反映于利润；减值模型的改变要求采用预期损失模型，减值损失可能会在更早期反映；而套期会计会更看重经济实质。保险合同的处理更是革命性的。虽然《保险合同相关会计处理规定》（财会〔2009〕15号）发布时已经适当借鉴了保险合同会计的某些最新理念，但国际财务报告准则理事会近几年来在多个核心问题上的看法有所变化。德勤可以协助保险企业评估实施这些准则对财务业绩、激励机制、资产配置、人力资源和信息系统等各方面的影响，并制定适当的应对策略。

### （五）战略和运营咨询服务

德勤在保险行业有深刻的行业洞察和管理咨询服务经验。德勤管理咨询结合行业变革和保险公司发展过程中面临的业务转型需求，为客户提供保险市场研究，保险公司整体业务发展战略规划，具体业务单元发展规划，客户细分、定位和分析服务，产品和服务体系规划，渠道升级和转型规划，运营转型和运营绩效提升，组织和人力资源转型，财务管理和IT咨询等服务。

# 联系我们

## 文启斯

北京

中国金融服务行业合伙人

电话: +86 10 8520 7386

电子邮件: bman@deloitte.com.cn

## 黄逸轩

北京

中国金融服务行业合伙人

电话: +86 10 8512 5007

电子邮件: martiwong@deloitte.com.cn

## 卢展航

北京

保险精算服务合伙人

电话: 135 0101 3285

电子邮件: erilu@deloitte.com.cn

## 叶伟文

香港

税务服务合伙人

电话: +85 2 2852 1618

电子邮件: patyip@deloitte.com.hk

## 谈亮

上海

风险咨询合伙人

电话: +86 21 6141 1572

电子邮件: kutan@deloitte.com.cn

## 支宝才

上海

管理咨询服务合伙人

电话: 186 2196 2681

电子邮件: dzhi@deloitte.com.cn

## 景宜青

北京

中国金融服务行业合伙人

电话: +86 10 8520 7107

电子邮件: yqjing@deloitte.com.cn

## 曾浩

上海

中国金融服务行业合伙人

电话: +86 21 6141 1821

电子邮件: calzeng@deloitte.com.cn

## 韩国斌

上海

风险咨询合伙人

电话: +86 21 6141 1509

电子邮件: ghan@deloitte.com.cn

## 田谷

北京

并购交易服务合伙人

电话: +86 10 8520 7767

电子邮件: gtian@deloitte.com.cn

## 俞娜

北京

税务服务合伙人

电话: +86 10 8520 7567

电子邮件: natyu@deloitte.com.cn



#### 关于德勤全球

Deloitte (“德勤”)泛指一家或多家德勤有限公司(即根据英国法律组成的私人担保有限公司,以下称“德勤有限公司”),以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司(又称“德勤全球”)并不向客户提供服务。请参阅 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 中有关德勤有限公司及其成员所更为详细的描述。

德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计、企业管理咨询、财务咨询、风险管理、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家的成员所网络为财富全球500强企业中的80%企业提供专业服务。凭借其世界一流和高质量的专业服务,协助客户应对极为复杂的商业挑战。如欲进一步了解全球大约244,400名德勤专业人员如何致力成就不凡,欢迎浏览我们的Facebook、LinkedIn 或Twitter专页。

#### 关于德勤大中华

作为其中一所具领导地位的专业服务事务所,我们在大中华设有24个办事处分布于北京、香港、上海、台北、长沙、成都、重庆、大连、广州、杭州、哈尔滨、合肥、新竹、济南、高雄、澳门、南京、深圳、苏州、台中、台南、天津、武汉和厦门。我们拥有近13,500名员工,按照当地适用法规以协作方式服务客户。

#### 关于德勤中国

德勤于1917年在上海设立办事处,德勤品牌由此进入中国。如今,德勤中国的事务所网络在德勤全球网络的支持下,为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计、企业管理咨询、财务咨询、企业风险管理和税务服务。德勤在中国市场拥有丰富经验,同时致力在中国会计准则、税务制度及培养本地专业会计师方面的发展做出重要贡献。敬请访问 [www2.deloitte.com/cn/zh/social-media](http://www2.deloitte.com/cn/zh/social-media), 通过德勤中国的社交媒体平台,了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通信中所含内容乃一般性信息,任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构(统称为“德勤网络”)并不因此构成提供任何专业建议或服务。任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。

©2016。欲了解更多信息,请联系德勤中国。  
CQ-066SC-16



这是环保纸印刷品