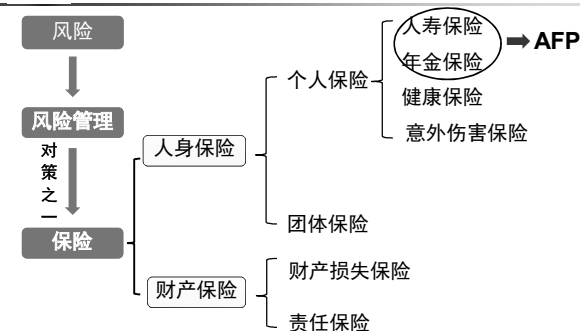


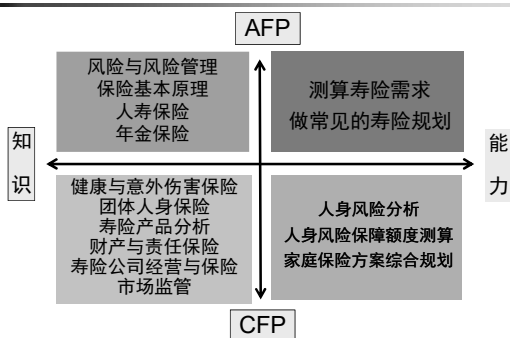
风险管理与保险规划

AFP
金融理财师 认证培训

A/C课程内容



A/C课程划分



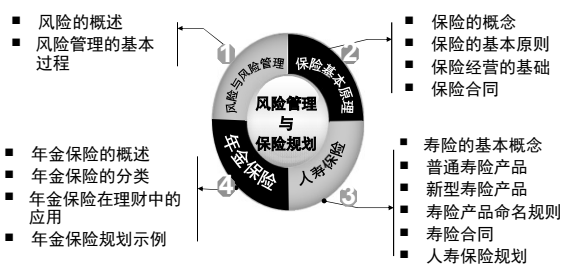
A/C课程收益

掌握保险基本原理，了解保险常见种类

评估家庭风险隐患，分析家庭风险缺口

设计风险管理策略，制定风险管理方案

AFP授课大纲



学习目的

- 了解风险与风险管理的基本知识
- 掌握保险的基本原理
- 理解人寿保险和年金保险
- 能够为客户做常见的寿险规划
- 理解年金保险的含义
- 了解年金保险在理财规划中的作用

1. 风险与风险管理



7

1.1 风险的概述

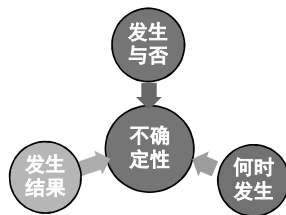
- 风险的定义
- 风险的分类
- 纯粹风险的产生过程（普遍的规律）



8

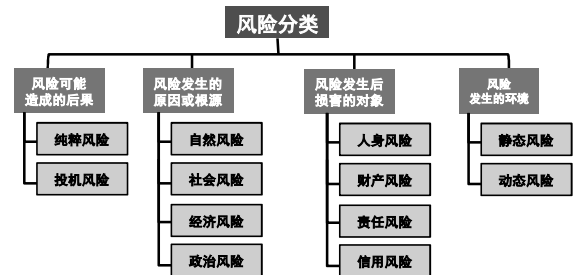
1.1.1 风险的定义

风险是事件结果发生的不确定性，通常表现为实际结果与预期结果的偏差。



9

1.1.2 风险的分类



10

纯粹风险与投机风险

	纯粹风险	投机风险
定义	只能带来损失而不会产生收益的风险。	可能带来收益也可能带来损失，或既含有机会也含有损失的风险。
规避或追求	是人们所规避、预防的事件（例如：火灾、海啸、人身伤害、侵权责任等）。	包含在人们主动追求的行为（例如：企业经营活动、投资行为、博彩）之中。
风险管理	需要专门的风险管理措施。	追求收益的同时也必须考虑减少不确定损失的对策。

11

纯粹风险与投机风险的管理

传统“风险管理”

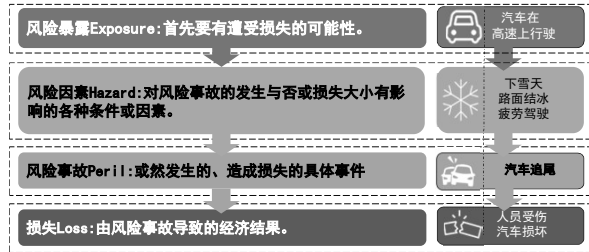
形成于20世纪60年代，研究与治理对象主要是纯粹风险

现代“全面风险管理”

对包括纯粹风险和投机风险在内的所有不确定因素予以综合的治理

12

1.1.3 纯粹风险的产生过程（普遍规律）



13

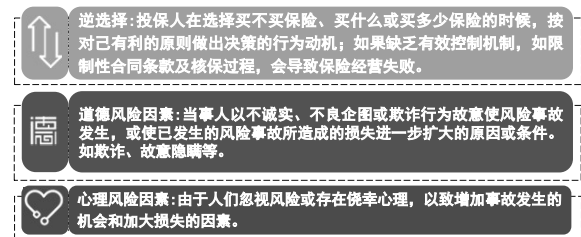
风险因素

分类	解释	举例
有形风险因素	物理的、化学的因素	可燃材料的存储方式、建筑的形式、特定的地理环境
无形风险因素	观念、态度、文化、制度等看不见的因素	制度缺陷、道德风险、心理风险因素

思考：上页风险事件中，下雪天路面结冰与疲劳驾驶分别属于什么类型的风险因素？

14

保险业实践中的无形风险因素



15

风险事故

风险事故: 引起损失的原因

- 风险暴露、风险因素与损失之间的媒介。
- 发生具有随机性、偶然性。
- 但偶然中也有必然性: 对风险因素进行有效治理可以大大减少风险事故发生的概率。



16

损失



17

决定损失后果大小的因素

- 灾害事故本身的影响力有差别
- 标的自身价值与对主体的重要性
- 事件独立性与相关性
- 对灾害蔓延的控制措施

程序、设施、材料的备份: 对于减少间接损失具有特别重要的意义

18

💡 学习风险事件产生过程的意义

- 揭示了分析风险的路径
- 要求我们提前了解后果
- 为治理风险提供基本依据
- 把握我们能够把握的过程



19

1.2 风险管理的基本过程



在具体的风险状况、可选方法与可用资源条件下，采取最有效措施，最大限度地预防事故发生或控制损失影响。



面临关键的、一旦发生将产生无法承受后果的风险必须有事先的应对措施。

20

1.2 风险管理的基本过程



21

1.2.1 风险识别 (Identification) [⊕]

风险识别是风险管理的关键

发现风险暴露和风险因素的方法或手段



流程检查



文件分析
(财务报表与历史资料)



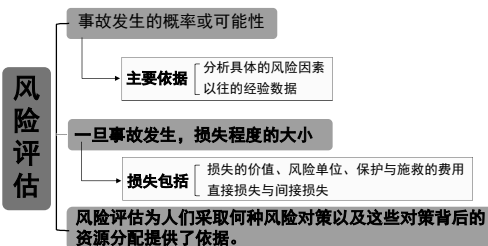
实地考察

风险识别的要点

风险识别是注意历史记录和情况的变化，不忽视任何隐患。

22

1.2.2 风险评估 (Evaluation) ⚖️



23

1.2.3 对策选择 [⚙️]

针对识别出的风险暴露、风险因素和风险评估的结果，而“未雨绸缪”，提前准备、选择和采取有效对策的过程。



风险规避



风险自留



风险控制



风险转移

24



对策选择：风险规避

- 风险规避：不参与某时、某地的某一项行为，从而根本上杜绝了其中包含的风险暴露。
- 限制条件：规避可能会有较高的机会成本。

例如：不搭乘飞机以避免坠机死亡的风险。



25



对策选择：风险自留

风险自留：作为风险管理对策的一种，指有意识、自愿地接受某些风险的行为。

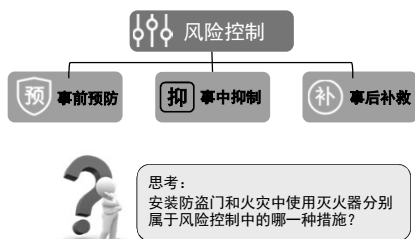
例如：建立紧急预备金。



26



对策选择：风险控制



27



对策选择：风险转移

风险转移：利用有效的机制将风险事故的损失转移给其他人。包括保险和非保险转移。



非保险转移是为了减少风险单位的损失频率和损失幅度，将损失的法律 responsibility 借助合同或协议方式转移给除保险公司以外的个人或组织的方法。如租房合同中说明，房屋出租期间房屋发生的相关损失由承租人负责。

28



风险管理对策

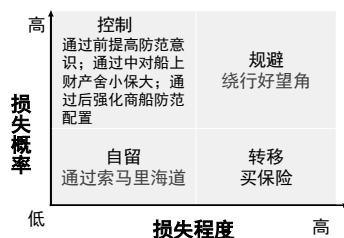


29



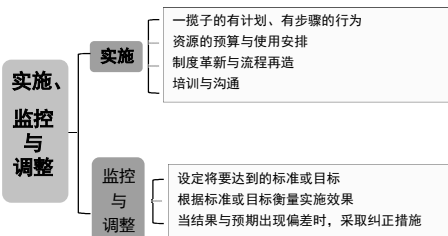
风险管理对策

例 一艘商船要经过索马里海道，面对风险时候，从损失概率和损失程度角度如何进行风险管理对策的选择？



30

1.2.4 实施、监控与调整



31

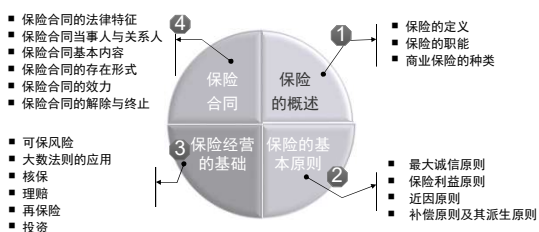
小结

- 对风险的正确认识与识别是关键
- 对风险的管理是因“人”而异的
- 可采用的方法不一定是“最好的”
- 技术上人类创造了很多应对风险的办法，但人的因素是最难控制的



32

2. 保险基本原理



33

2.1 保险的概述

—保险的定义

- 根据《保险法》第二条规定：

保险是指投保人根据合同约定，向保险人支付保险费，保险人对于合同约定的可能发生的事故因其发生所造成的财产损失承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或者达到合同约定的年龄、期限等条件时承担给付保险金责任的商业保险行为。



34

保险的概述 —保险的职能

- 保险的基本职能

- 分散风险
- 经济保障

- 保险的派生职能

- 资金融通
- 风险管理

35

保险的概述 —商业保险的种类

分类	定义	包括
人身保险	以人的寿命和身体为保险标的的保险	人寿保险、年金保险、健康保险和意外伤害保险
财产保险	以财产及其有关利益为保险标的的保险	财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险

36

2.2 保险的基本原则

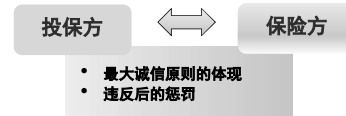
—各国司法均承认并支持的规定

- 最大诚信原则
- 保险利益原则
- 近因原则
- 补偿原则及其派生原则

37

2.2.1 最大诚信原则

- 保险双方当事人^①在签订和履行保险合同时必须以最大的诚意履行自己的义务，互不欺骗和隐瞒，遵守合同的约定与承诺。



38

最大诚信原则

—投保方的体现

体现	内容
告知	投保人在订立保险合同时，应将 ^② 与保险标的的有关的重要事实如实向保险人陈述，以便让保险人判断是否接受承保或以什么条件承保。
保证	<p>投保人或被保险人对某些特定事项的作为或不作为以及就某特定事项的真实性向保险人所作的许诺。</p> <ul style="list-style-type: none">● 从形式上，保证分为明示保证和默示保证。明示保证是以书面形式载于或附于保险单内，要求投保人（或被保险人）必须作为或不作为或者保证某项事实的真实性的特约条款。默示保证是虽然在保单中无文字，但习惯上认为被保险人在投保时应^③对某事项的作为或不作为作出的保证。● 从内容上，分为承诺保证和确认保证。承诺保证是投保人对将来某一特定事项的作为或不作为作出的保证，多见于财产保险（遵守消防、安全等规定，尽力避免或减少责任事故的发生）。确认保证是投保人对过去或现在某一特定事实存在或不存在作出的保证，多见于人身保险（确认过去从未吸烟）。

39

最大诚信原则

—投保方违反后的惩罚

违反告知	情况1：投保人故意不履行如实告知义务的，保险人对于合同解除前发生的保险事故，不承担赔偿或者给付保险金的责任，并不退还保险费。 情况2：投保人因重大过失未履行如实告知义务，对保险事故的发生有严重影响的，保险人对于合同解除前发生的保险事故，不承担赔偿或者给付保险金的责任，但应当退还保险费。
违反保证	凡是投保人或被保险人违反保证事项，无论其是否有过失，也无论是否对保险人造成损害，保险人均有权解除合同，不承担责任。而且无论故意或无意违反保证义务都如此处理。 对于破坏保证事项，除人寿保险外一般不退还保险费。
欺诈伪造事实	情况1：当投保人、被保险人在发生保险事故后，编造虚假证明、资料、事故原因，夸大损失程度，保险人对其虚报的部分不承担赔偿或者给付保险金的责任。 情况2：未发生保险事故，却故意制造保险事故者，保险人有权解除保险合同并不承担保险赔付责任。 严重违法最大诚信原则构成保险诈骗罪的，依法追究刑事责任。

我国《保险法》第十六条对此有规定。

40

《保险法》第十六条

- 订立保险合同，保险人就保险标的或者被保险人的有关情况提出询问的，投保人应当如实告知。
- 投保人故意或者因重大过失未履行前款规定的如实告知义务，足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的，保险人有权解除合同。
- 前款规定的合同解除权，自保险人知道有解除事由之日起，超过三十日不行使而消灭。自合同成立之日起超过二年的，保险人不得解除合同；发生保险事故的，保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。

41

《保险法》第十六条（续）

- 投保人故意不履行如实告知义务的，保险人对于合同解除前发生的保险事故，不承担赔偿或者给付保险金的责任，并不退还保险费。
- 投保人因重大过失未履行如实告知义务，对保险事故的发生有严重影响的，保险人对于合同解除前发生的保险事故，不承担赔偿或者给付保险金的责任，但应当退还保险费。
- 保险事故是指保险合同约定的保险责任范围内的事故。

42

最大诚信原则 —保险方的体现

体现	内容
如实说明	订立保险合同，采用保险人提供的格式条款的，保险人向投保人提供的投保单应当附格式条款，保险人应当向投保人说明合同的内容。对保险合同中免除保险人责任的条款，保险人在订立合同时应当在投保单、保险单或者其他保险凭证上作出足以引起投保人注意的提示，并对该条款的内容以书面或者口头形式向投保人作出明确说明；未作提示或者明确说明的，该条款不产生效力。
弃权与禁止反言	保险人一旦放弃其在合同中可以主张的权利，则日后不得再次主张这项权利。

43

最大诚信原则 —保险方违反后的惩罚

- 保险人在订立合同时未告知义务，如对免责条款未作提示或者明确说明的，根据我国《保险法》第十七条规定，该条款不产生效力。
- 保险人在保险业务活动中隐瞒与保险合同有关的重要情况，欺骗投保人，或者拒不履行保险赔付义务，如构成犯罪，将依法追究其刑事责任，如未构成犯罪的，由监管部门进行罚款。
- 保险人阻碍投保人履行告知义务，或诱导投保人不履行如实告知义务，或承诺给投保人以非法保险费回扣或其他利益，都将承担与上相同的法律后果。
- 我国《保险法》第一百一十六条对此有规定。

44

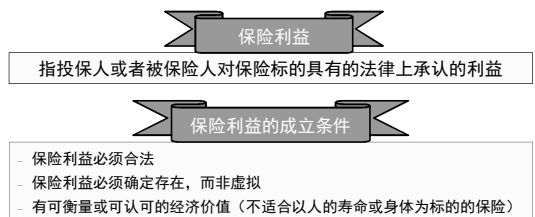
思考与讨论

例题：李某患有心脏病，他于去年3月投保了5年期定期寿险，今年7月突发心脏病，经抢救无效死亡，则下列情况下，保险公司该如何处理？

	情况	理赔结果
情况1	投保时，李某故意隐瞒患有心脏病的事实	保险公司不予给付保险金，不退还保费
情况2	投保时，李某因重大过失未告知保险公司患有心脏病的事实	保险公司不予给付保险金，但应退还保费
情况3	投保时，李某未如实告知，但保险公司已经知道该情况，依然与李某签订了保险合同。	保险公司给付保险金

45

2.2.2 保险利益原则



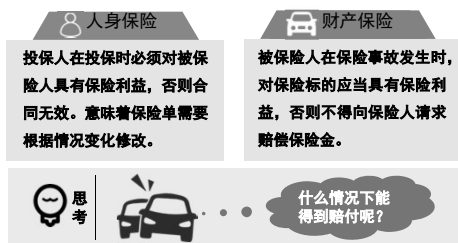
46

保险利益原则—保险利益的确定

人身保险	财产保险
<ul style="list-style-type: none"> ● 本人； ● 配偶、子女、父母； ● 前项以外与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属； ● 与投保人有劳动关系的劳动者； ● 除前款规定外，被保险人同意投保人为其订立合同的，视为投保人对被保险人具有保险利益。 	<ul style="list-style-type: none"> ● 现有利益 (基于所有权、抵押权/质押权、合法占有权、财产经营管理权等对相应财产所拥有的利益) ● 期待利益 (基于现有利益未来可获得的利益，如租金收入利益、运费收入利益等) ● 责任利益 (依法应承担民事赔偿责任而产生的经济利益)

47

保险利益原则 —保险利益存在时间要求上的差异



48

保险利益原则

—保险利益原则的意义

保险利益原则的意义

避免赌博行为

如果没有保险利益关系的要求，保险业将是最大的赌场

防止道德风险与保险欺诈

便于确定损失

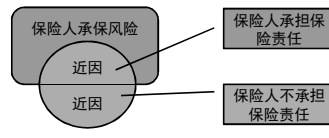
49

2.2.3 近因原则



指引起一系列事件发生并导致一定后果出现的能动的、起决定作用的因素，这一因素作用的过程中没有来自新的、独立渠道的能动力量的介入。

近因原则是在保险理赔过程中必须遵循的原则



50

近因原则—保险责任的确定

单一原因

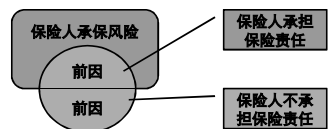
该情况即损失由单一原因造成。也就是说，风险事故发生所致保险标的损失的原因只有一个，显然该原因即保险标的损失的近因。

51

近因原则—保险责任的确定

连续发生的多种原因

连续发生，除了有时间上的先后顺序之外，还须有逻辑上的因果关系，即：后发生的原因是先发生原因的必然结果。在这种情况下，近因是前因。



52

连续发生的多种原因—认定方法

AZ
顺序法

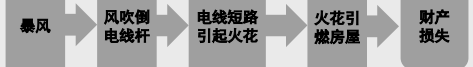
从事件链上的最初事件出发，按逻辑推理，判断下一个事件可能是什么

从可能发生的第二个事件，按照逻辑推理，判断再下一个事件可能是什么

直至最终事件即损失

如果推理判断与实际发生的事实相符，那么，最初事件就是最后事件的近因

例



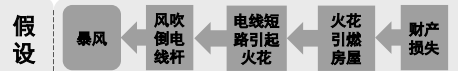
53

连续发生的多种原因—认定方法

ZA 逆推法

从损失开始，逆着事件链的方向向前追溯，在每一个阶段上按照“为什么这一事件会发生”的思考来找出前一个事件。

如果追溯到最初的事件且没有中断，那么，最初事件即为近因。



无论运用哪一种方法，都会发现暴风、电线杆被刮倒、电线短路、火花、起火之间具有必然的因果关系，因而，财产损失的近因——暴风，也就随之确定了。

54



近因原则示例

- 例：一英国人为自己投保了意外伤害险。他在森林中打猎时从树上跌下受伤。他爬到公路边等待救助，夜间天冷，染上肺炎死亡。因该被保险人死亡的近因是意外伤害而非肺炎，保险人应赔付赔偿责任。
- 例：战争导致火灾发生，而被保险人未投保战争险，受损财产并不能因火灾发生而得到保险人的赔偿，这是因为战争是财产损失的近因，而其又为除外责任的缘故。

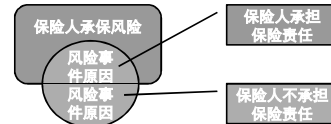


55

近因原则——保险责任的确定

间断发生多种原因

造成保险标的的最终损害结果的数个原因之间，虽然存在时间上的先后顺序，但其间的因果关系割裂，后因既不是前因的合理延续，也不是前因自然延长的结果。此时需要判断，在这些原因之中哪一个是近因，该近因是否属于承保范围。



56



思考与讨论

假设：在人身意外伤害保险中，被保险人在交通事故中因严重的脑震荡而致癫狂与抑郁交替症。治疗过程中医生叮嘱在服用药物巴斯德林时切忌进食干酪，因二者之间相忌。但是被保险人未遵医嘱，服药时又进食了干酪，终因中风而亡。据查中风系巴斯德林与干酪所致。保险人是否承担给付责任？

答案 本案中，食品与药物的相忌打断了车祸与死亡的因果关系，食用干酪为中风的近因，故保险人对被保险人的中风死亡不承担任何责任。



57

近因原则——保险责任的确定

同时发生多种原因

多种原因	全部都是承保风险	保险人承担赔偿责任
	全部都是除外风险	保险人不承担赔偿责任
多种原因中既有除外风险又有承保风险	损失结果可以分解	保险人只对承保风险所导致的损失承担赔偿责任
	损失结果不能分解	要对因果关系进行整体考量，衡量承保风险和除外风险对结果如何发生作用，最终确定赔付比例。 “被保险人的损失系由承保事故或者非承保事故、免责事由造成难以确定，当事人请求保险人给付保险金的，人民法院可以按照相应比例予以支持。” (《保险法司法解释(三)》)

58



案例分析

案例：李某为自己投保意外伤害险，在保险期间内从梯子上摔下致头部受伤，经救治无效死亡。医院出具死亡报告载明：(1)李某摔伤导致急性重型闭合性颅脑外伤；(2)李某患高血压多年，5年前出现过脑梗塞；(3)李某入院后接受手术治疗，并发生源性猝死，抢救无效死亡。保险公司认为李某的死因是心源性猝死，而导致心源性猝死的原因是李某患有高血压和脑梗塞等疾病，意外伤害不是导致死亡的原因。家属不服，诉至法院。

法院审理认为：
(1)一方面，李某自身患有高血压和脑梗塞；另一方面，李某摔倒并导致头部严重受伤亦属客观事实。
(2)就最终结果而言，上述各种因素不应当被割裂并且孤立地加以看待，李某死亡是其严重摔伤头部以及既往所患高血压等疾病共同作用的结果。
(3)采信司法鉴定结论，认定摔伤、既往病症、死亡之间存在因果关系，而头部创伤是主要因素，既往病症是辅助因素。因此判决保险公司负责大部分意外身故保险金的赔偿比例。
一审宣判后，双方当事人均表示服从判决，未提起上诉。

资料来源：(2011)西民初字第22553号

59

2.2.4 补偿原则及其派生原则 (财产与补偿性保险)

含义 保险的作用是补偿损失，不应从赔款中不当得利。
主要适用于财产保险以及其他补偿性保险合同。

举例 ①某人投保货物运输保险，合同约定保险价值和保险金额均为10万元，运输途中出险，事故造成货物损失比例为60%，则保险公司应该赔偿6万元保险金。

②费用补偿型医疗保险“多保不多赔”。

60

补偿原则及其派生原则

—派生原则：代位原则

权利代位（代位追偿权）

在财产保险中，保险标的由于第三者责任导致保险损失，保险人向被保险人支付保险赔款后，在赔偿金额范围内依法取得对第三者的索赔权。除被保险人的家庭成员或者其组成人员故意造成的保险事故外，保险人不得对被保险人的家庭成员或者其组成人员行使代位请求赔偿的权利。

61

补偿原则及其派生原则

—派生原则：代位原则

物上代位

保险标的的发生推定全损时，投保人或被保险人将保险标的的一切权益转移给保险人，而请求保险人按照保险金额全数赔付的行为。

代位追偿意义	利	避免不当得利
	增	加快保险赔款速度
	增	为客户提供增值服务

62

思考与讨论—派生原则：代位追偿的案例



案例：某航运公司所属“北海之星”号货船在其泊位停泊时被另一艘船“大力丸”撞上。“北海之星”号的保险公司应该采取什么行动？



答案

保险公司赔偿“北海之星”的损失，同时取得向“大力丸”行使代位求偿的权利。



63

补偿原则及其派生原则

—派生原则：重复保险与分摊原则

重复保险 投保人对同一保险标的、同一保险利益、同一保险事故分别向两个以上保险人订立保险合同，且保险金额总和超过保险价值的保险。

比例分摊原则 在重复保险的情况下，当保险事故发生时，各保险人应采取适当的分摊方法分配赔偿责任，使被保险人既能得到充分的补偿，又不会超过实际损失而获得额外的利益。

各保险人的赔款=损失额×（各自保额 / 保额总和）

重复保险的投保人就可以就保险金额总和超过保险价值的部分，请求各保险人按比例返还保险费。

参考资料：根据《保险法》第五十六条

64

2.3 保险经营的基础

- 可保风险
- 大数法则的应用
- 核保
- 理赔
- 再保险
- 投资



65

2.3.1 可保风险

众多独立同分布的同质风险单位

- 独立风险的汇聚使风险降低
- 相关风险的汇聚使风险扩大，高度相关的风险汇聚可能导致巨灾
- 相关风险必须另行处置

保费经济可行



保险公司

保费应覆盖公司的风险费用（赔款）及运营费用，同时使公司获利



投保人

保费可以负担

66

可保风险

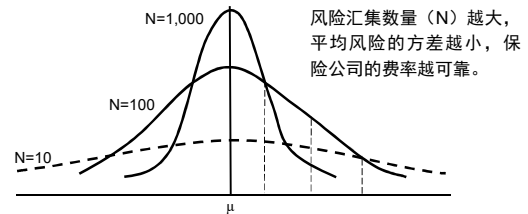
损失不能是投保人或被保险人故意行为所致

损失的时间、金额和原因可以在有效的时间和成本之内确定

损失可以在有限的时间和空间内分摊

67

2.3.2 大数法则的应用



68

2.3.3 核保

核保

是保险人在投保人提出投保、续保或复效申请时对投保人、被保险人或保险标的的风险进行审查, 从而决定是否接受承保, 以及以什么条件承保的过程。

核保的作用

- 定价的适用
- 抑制逆选择
- 防止道德风险



69

2.3.4 理赔

理赔 是保险公司处理被保险人的索赔申请的过程。

保险公司应遵循的原则

- 重合同、守信用的原则
- 实事求是的原则
- 主动、迅速、准确、合理的原则



70

2.3.5 再保险

含义

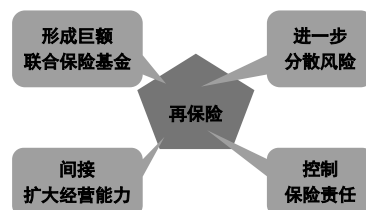
再保险是保险公司向其他公司购买(再)保险, 是保险公司转移风险的手段。

- 转移风险的公司称为直接保险公司、分出公司或再被保险人
- 接受风险收取保费的公司称为分入公司或再保险人
- 再保险人可以是专门的再保险公司, 也可以是其他直接保险公司

再保险市场往往是国际性的

71

再保险—再保险的作用



72

2.3.6 投资

保险投资

保险投资指保险企业在组织经济补偿过程中，将积聚的各种保险资金加以运用，使资金增值的活动。

保险投资 对于保险公司的意义

- 获取收益的重要来源
- 支持产品的开发和销售
- 投资收益提高，保费降低



73

2.4 保险合同

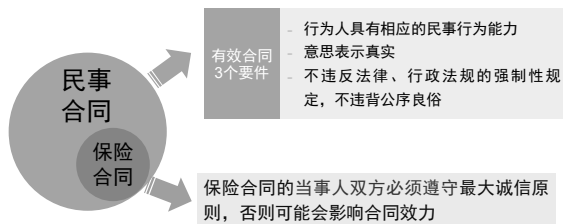
保险合同

- 法律特征
- 主体与权利义务
- 基本内容
- 存在形式
- 效力
- 解除与终止



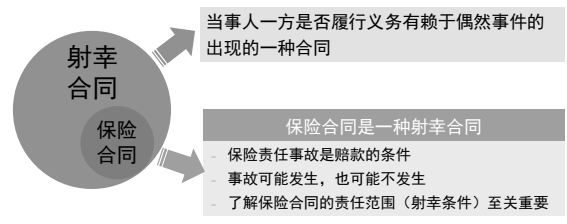
74

2.4.1 保险合同的法律特征



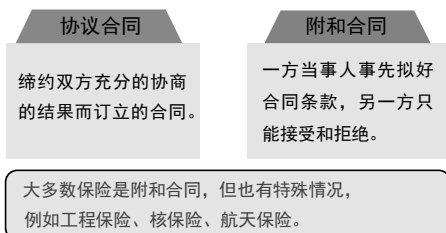
75

2.4.1 保险合同的法律特征



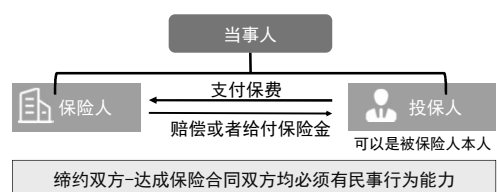
76

2.4.1 保险合同的法律特征



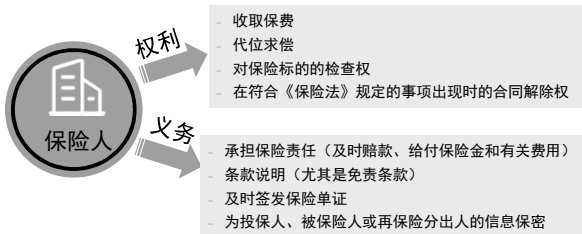
77

2.4.2 保险合同的主体与权利义务—当事人



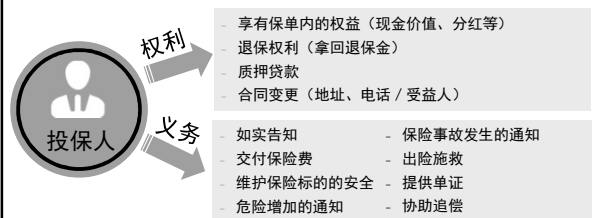
78

保险合同当事人权利与义务—保险人



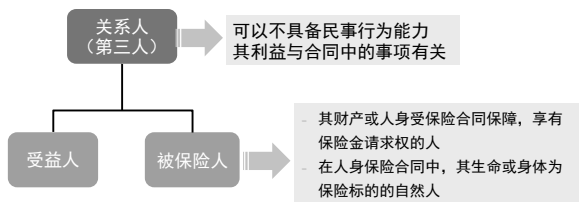
79

保险合同当事人权利与义务—投保人



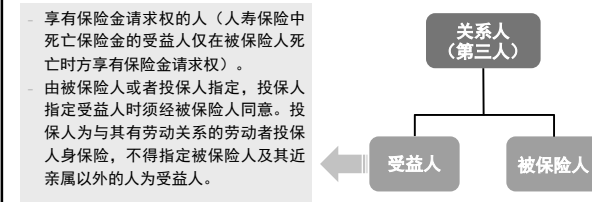
80

保险合同的主体与权利义务—关系人



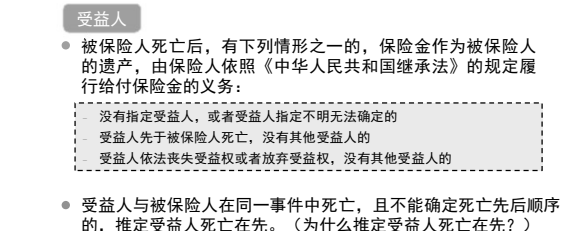
81

保险合同的主体与权利义务—关系人



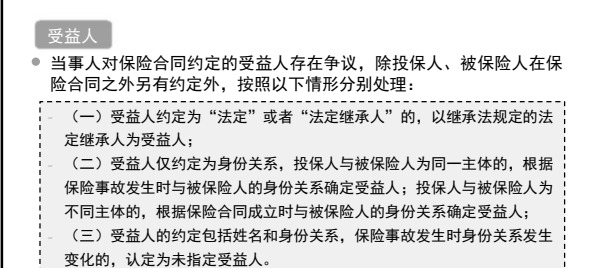
82

保险合同的主体与权利义务—关系人



83

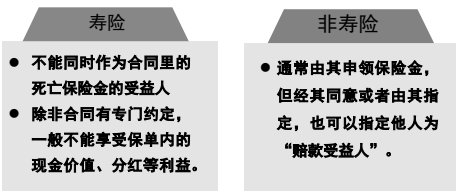
保险合同的主体与权利义务—关系人



（《保险法司法解释三》）

84

保险合同关系人 —寿险与非寿险中的被保险人的区别



85

2.4.3 保险合同基本内容

- 保险标的：是作为保险对象的财产及其有关利益或者人的寿命和身体。
 - 保险合同的客体是保险利益
 - 保险标的是保险利益的载体，是保险责任的指向
- 保险责任和责任免除
- 保险期限和保险责任开始时间
- 保险金额
- 保险费及其支付办法
- 保险金赔偿或给付办法



86

保险金赔偿或给付办法示例

寿险保险金
给付方式

一次性现金或支票全部支付

分期领取（将本应一次性给付的保险金分期给付，防止受益人挥霍）

年金领取（将一次性领取的保险金趸缴保费，投保终身年金保险）

*境内保险实务中较少出现

87

2.4.4 保险合同的存在形式

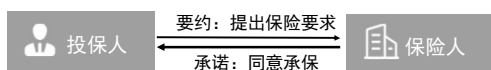
- 投保单：又称“投保书”、“要保书”，投保人向保险人申请订立保险合同的书面要约。
- 暂保单：临时凭证（在出立正式保险单或保险凭证之前出具的临时性的保险证明）
- 保险单：正式的、完整的合同文件
- 保险凭证：正式的、但不一定完整（与保险单效力相同）
- 批单：保险合同当事人就保险单内容进行修改和变更的证明文件
- 保险协议书：协议保险合同的表现形式

88

2.4.5 保险合同的效力—成立

保险合同的成立

《保险法》第十三条：投保人提出保险要求，经保险人同意承保，保险合同成立。保险人应当及时向投保人签发保险单或者其他保险凭证。



89

保险合同的效力—生效



法定

依法成立的保险合同，自成立时生效

约定

保险合同的生效可以附条件或附期限（参考行业惯例）

- 交付首期保费
- 采取书面形式
- 当事人亲笔签名（注：以死亡为给付保险金条件的合同必须有被保险人的亲笔签名）

90

保险合同的效力—无效



一般规定

特殊规定

《保险法》第十九条

采用保险人提供的格式条款订立的保险合同中的下列条款无效：
(一) 免除保险人依法应承担的义务或者加重投保人、被保险人责任的；
(二) 排除投保人、被保险人或者受益人依法享有的权利的。

91

保险合同的效力—无效

《保险法》第三十一条

订立合同时，投保人对被保险人不具有保险利益的，合同无效。

《保险法》第三十四条

以死亡为给付保险金条件的合同，未经被保险人同意并认可保险金额的，合同无效。……父母为其未成年子女投保的人身保险，不受本条第一款规定限制。

《保险法》第三十三条

投保人不得为无民事行为能力人投保以死亡为给付保险金条件的人身保险，保险人也不得承保。父母为其未成年子女投保的人身保险，不受前款规定限制。但是，因被保险人死亡给付的保险金总和不得超过国务院保险监督管理机构规定的限额。

92

《中国保监会关于父母为其未成年子女投保以死亡为给付保险金条件人身保险有关问题的通知》保监发〔2015〕90号

2015年9月14日，中国保监会印发了《中国保监会关于父母为其未成年子女投保以死亡为给付保险金条件人身保险有关问题的通知》

对于父母为其未成年子女投保的人身保险，在被保险人成年之前，各保险合同约定的被保险人死亡给付的保险金额总和、被保险人死亡时各保险公司实际给付的保险金总和按以下限额执行：

- (一) 对于被保险人不满10周岁的，不得超过人民币20万元。
- (二) 对于被保险人已满10周岁但未满18周岁的，不得超过人民币50万元。

注：中国保监会现已更名为中国银保监会

93

《中国保监会关于父母为其未成年子女投保以死亡为给付保险金条件人身保险有关问题的通知》保监发〔2015〕90号

对于投保人为其未成年子女投保以死亡为给付保险金条件的每一份保险合同，以下三项可以不计算在前款规定限额之中：

(一) 投保人已交保险费或被保险人死亡时合同的现金价值；对于投资连结保险合同、万能保险合同，该项为投保人已交保险费或被保险人死亡时合同的账户价值。

(二) 合同约定的航空意外死亡保险金额。
此处航空意外死亡保险金额是指航空意外伤害保险合同确定的死亡保险金额，或其他人身保险合同约定的航空意外身故责任对应的死亡保险金额。

(三) 合同约定的重大自然灾害意外死亡保险金额。
此处重大自然灾害意外死亡保险金额是指重大自然灾害意外伤害保险合同确定的死亡保险金额，或其他人身保险合同约定的重大自然灾害意外身故责任对应的死亡保险金额。

注：中国保监会现已更名为中国银保监会

94

2.4.6 保险合同的解除与终止—解除

解除是指一方提前终止合同

投保人可以解除合同

保险人一般不可解除合同，除非：

- 投保人未履行如实告知义务
- 存在谎称或故意制造保险事故、犯罪等行为
- 投保人、被保险人未履行应尽的义务（例如保证义务）
- 约定条件发生变化（财产保险）
- 其它特殊条件：如人身保险合同效力中止满两年。

货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。（《保险法》第五十条）



以保险法及保险合同约定为准。

95

保险合同的解除与终止—终止

• 保险合同期限届满

• 保险金的全额赔偿或给付

• 合同当事人协议终止

• 一方行使解除权

• 标的因非保险事故灭失

96

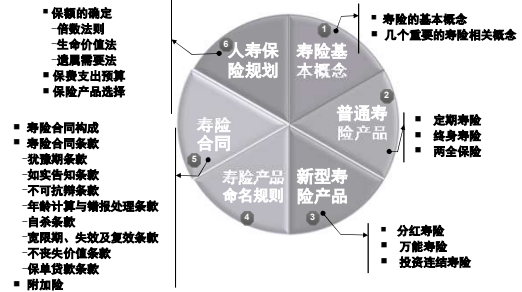
小结

- 保险的基本原则是适用于保险的基本理论
- 保险经营过程具有其独特的特点
- 保险合同是民事合同，但是其有着非常特殊的特点



97

3. 人寿保险



98

3.1 寿险的基本概念



人身保险

以人的寿命和身体为保险标的的保险。
包括人寿保险、年金保险、意外伤害保险、健康保险。

人寿保险

以人的寿命为保险标的人身保险。

注：广义的人寿保险包括年金保险。

99

几个重要的寿险相关概念



自然保费

是以被保险人的每一年龄及一年期间的死亡率为基础所制定的各年龄的保险费，其数额等于预期的当年成本。每期缴费随死亡率的升高而逐步提高。

均衡保费

保险人将被保险人不同年龄的自然保费（结合利息因素），均匀地分配在每个缴费期限，每期缴费额度处于相同水平。

现金价值

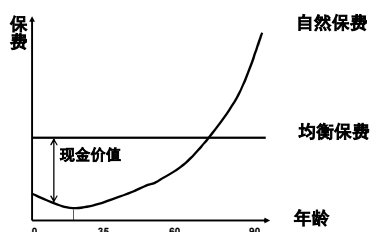
投保人退保时可以得到的现金数额，也称解约金或退保金。

风险保额

保险公司支付的死亡保险金与现金价值的差额。

100

几个重要的寿险相关概念



101

损失均摊、均衡保费原理



年龄	死亡率(‰)	自然保费	均衡保费
35	2.51	2.44	16.29
40	3.53	3.43	16.29
45	5.35	5.19	16.29
50	8.32	8.08	16.29
55	13	12.62	16.29
60	20.34	19.75	16.29
70	49.79	48.33	16.29
80	109.98	106.77	16.29
90	228.14	221.49	16.29

102

3.2 普通寿险产品



按照寿险产品的保障内容划分

定期
寿险

终身
寿险

两全
寿险

103

3.2.1 定期寿险—含义



含义

以被保险人死亡为给付保险金条件，且保险期间为固定年限的人寿保险。

期限

可以是1年、5年、10年、20年，或至65岁，或保险合同约定的其他保险期限。

104

定期寿险——示例条款



某公司幸福定期保险（A）

第二条 保险责任

在本合同保险责任有效期内，本公司承担下列保险责任：

被保险人于本合同生效日起一年内因疾病身故，本公司按保险金额的10%给付“身故保险金”，并无息返还所交保险费，保险责任终止。

被保险人因意外伤害事故身故或于本合同生效日起一年后因疾病身故，本公司按保险金额给付“身故保险金”，保险责任终止。

105

定期寿险——示例条款



某公司幸福定期保险（A）

第四条 保险期间

本保险为定期保险，保险期间由投保人和本公司约定并于保险单上载明。

本公司所承担的保险责任自本公司同意承保、收取首期保险费并签发保险单的次日零时开始，至本合同约定终止时止。

106

定期寿险—种类



保额恒定 定期寿险

- 保险金额在整个保险期间内保持不变
- 保费通常保持不变

保额递增 定期寿险

- 按约定金额或比例递增
- 按生活费用指数递增：
COLA保单（cost of living adjustment “可乐”保单）

保额递减 定期寿险

- 按约定金额或比例递减
例如：抵押贷款保证定期寿险（Mortgage Protection Life Insurance）和家庭收入保险（Family Income Policy）

107

抵押贷款保证定期寿险



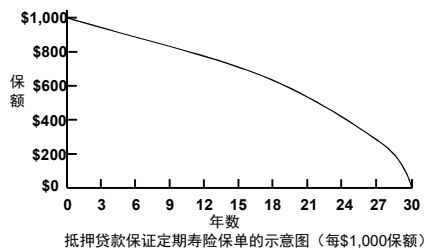
它提供抵押贷款偿还保证。

保险金额与抵押贷款未偿还余额保持一致。

随着时间推移，贷款未偿余额逐渐减少，保险金额也相应降低。

108

保额递减定期保险图示



109

家庭收入保险



它提供家庭收入保障。

被保险人（通常为家庭主要收入者）死亡，配偶按期领取收入保险金，至约定年龄，或至保单签发后的固定期限（10，15，20年）末。

通常适合正在抚养子女的年轻家庭，保证家庭必要的收入。

110

定期寿险—特有条款



可续保条款
(Renewability)

可转换条款
(Convertibility)

111

可续保条款—含义与限制



含义

- 在定期寿险期限届满前可以选择续保。
- 续保时无须提供可保证明。
- 续保保费逐期递增，但并非针对个体，且事先确定费率上限。

限制

- 对续保通常有年龄限制
- 续保保险金额和期限等于或少于原有保单

112

可转换条款的含义、限制与条款示例



含义

- 将定期寿险转换为带有现金价值的其他人寿保险。
- 转换时无须提供可保证明。

限制

- 对转换通常有年龄或期限限制。

条款示例 某公司 定期保险

- 在本合同有效期内，投保人可于本合同生效满二年后任一年的生效对应日将本合同转换为本公司当时认可的终身保险、两全保险或养老保险合同而无需核保，但其保险金额最高不超过本合同的保险金额，且被保险人年满四十五周岁的生效对应日以后不再享有此项权益。
- 转换后的新合同将于转换日开始生效，本公司将按本合同原核保等级、转换之日被保险人的年龄及新合同的费率计算保险费。

113

可续保条款与可转换条款的评价



对续保或转换通常有年龄和期限的限制



续保或转换时无须提供可保证明



相当于一个“买入期权”，含有可续保/可转换条款的保单保费略高于同类不可续保/不可转换的保单

114

定期寿险的特点



最大的优点：可以用极为低廉的保险费获得一定期限内较大的保险保障。



逆选择风险较高。



价格的可比性。

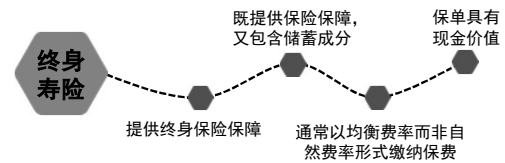
115

3.2.2 终身寿险



含义

以被保险人死亡为给付保险金条件，且保险期间为终身的人寿保险。



116

终身寿险的条款示例



某公司样福终身保险

保险期间

- 本保险的保险期间为终身。
- 本公司所承担的保险责任自本公司同意承保、收取首期保险费并签发保险单的次日零时开始，至本合同约定终止时止。

保险责任

- 在伤害事故身故或于本合同生效日起一年本合同保险责任有效期内，本公司承担下列保险责任：
- 被保险人于本合同生效日起一年内因疾病身故，本公司按保险金额的10%给付“身故保险金”，并无息返还所交保险费，保险责任终止。
 - 被保险人因意外或因疾病身故，本公司按保险金额给付“身故保险金”，保险责任终止。

117

终身寿险的分类



连续缴费终身寿险
(普通寿险, Ordinary Life)



限期缴费终身寿险 (Limited-Pay)
——限定缴费期限 (期限有多种选择：如5/10/20年；或限定最高缴费年龄)



趸缴终身寿险 (Single-Premium)

- 不同的缴费期决定了终身寿险现金价值的增长速度。普通终身寿险现金价值增长最慢，趸缴终身寿险现金价值增长最快。

118

联合寿险



从被保险人数看，联合寿险分为第一生命寿险 (First-to-die Life Insurance) 与第二生命寿险 (Second-to-die, or Survivorship Life Insurance)



联合寿险可以是定期联合寿险，也可以是终身联合寿险。

119

第一生命寿险



通常是两个互为受益人的被保险人 (如夫妻)。



一个死亡，另一个领取保险金，保单责任终止。



如两个被保险人在同一事故中同时死亡，可给付两份保险金。(因此，保单中受益人的指定和顺位很重要)

120

第二生命寿险



含义

- 亦称最后生存者寿险。
- 最后一个被保险人死亡时，才给付保险金。
- 保费相对较低。

特有的适用情况

- 遗产税现金需要，以及第二位被保险人死亡后产生的其他相关费用
- 第一位被保险人死亡未导致经济困难
- 其中一位被保险人体健康状况差、单独投保困难

- 第二生命寿险目前国内尚不多见。
- 若夫妻购买联合寿险后离婚，保单不易拆分。

121

3.2.3 两全保险



含义

- 既包含以被保险人死亡为给付保险金条件，又包含以被保险人生存为给付保险金条件的人寿保险。
- 相当于定期寿险+储蓄。

122

3.2.3 两全保险的条款示例



某公司福瑞两全保险

保险期间

保险期间分五年、十年、十五年、二十年四种，投保人可选择其中一种作为本合同的保险期间，但保险期满时被保险人的年龄不得超过七十周岁。

保险责任

在本合同有效期内，本公司负以下保险责任：
一、被保险人生存至保险期满的生效对应日，本公司按保险单载明的保险金额给付满期保险金，本合同终止。
二、被保险人因意外伤害事故身故或于本合同生效日起一年后因疾病身故，本公司按保险单载明的保险金额给付身故保险金，本合同终止。

123

两全保险的特点



承保责任全面



两全保险的费率最高



两全保险的保费中，既有保障的因素，又有储蓄的因素，而且储蓄因素占相当的比重

124

3.3 新型寿险产品



按照寿险产品的设计形态划分

3.3.1

分红寿险

3.3.2

万能寿险

3.3.3

投资连结保险

125

3.3.1 分红寿险



含义

红利来源

红利领取方式

红利分配：三要素贡献法

126

分红寿险的含义

分红寿险是指保险公司将其实际经营成果产生的盈余，按一定比例向保单持有人进行分配的人身保险产品。



127

分红寿险的红利来源

死差益：实际死亡率低于预定死亡率

利差益：实际回报率高于预定回报率

费差益：实际费用率低于预定费用率

一般有分红的保单比没有分红的保单保费要高。

128

分红寿险红利领取方式

现金红利：
以现金方式分配红利

现金
领取

累积
生息

抵缴
保费

购买交
清保额

129

分红寿险红利领取方式

增额
红利

在整个保险期限内每年以增加保额的方式分配红利。增加的保额作为红利一旦公布，则不得取消。

采用增额红利分配方式的保险公司可在合同终止时以现金方式给付终了红利。

130

分红寿险红利分配：三要素贡献法

分配
比例

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%。

分红
依据

由于不同分红保单在不同年度对死差益、利差益和费差益的贡献会有不同，每张保单能分配到的红利数额是按照保单贡献的大小来确定的。

分红
报告

保险公司在每一会计年度还会向客户寄送分红保险报告，说明分红保险经营状况及分红政策、当年度可分配盈余、保单持有人应获的红利金额及其计算基础和计算方法。

131

3.3.2 万能寿险

• 名称

• 特点

• 死亡保险金的方式

• 条款示例

132

万能寿险名称

- Universal Life
- “万能”并非“无所不能”的意思
- “万能”是指“灵活可调”之意



133

万能寿险特点

万能寿险特点

缴费灵活：续期保费可以多缴、少缴、甚至停缴，但有上下限的限制。

保额可调：可以调低，也可以调高，保额调高通常有一定限制。

要素分立：透明度高

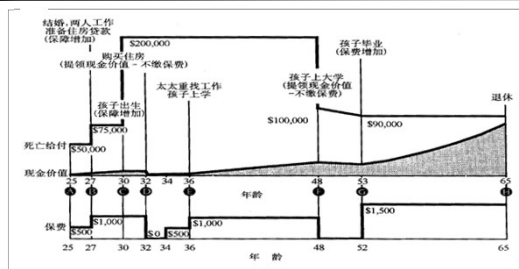
- 死亡费用
- 利息收入
- 经营费用

理论上，万能寿险保单可满足一个生命周期不同阶段的需要（参见下页图）。



134

不同阶段的保障需要



资料来源：《人寿与健康保险》（第十三版中译本），肯尼思·布莱克、哈罗德·斯基博著，孙伟祥、郑伟等译



135

万能寿险死亡保险金的支付方式

A方式（A计划）

死亡保险金等于保险金额和现金价值两者较大者；

死亡保险金在保单年度前期是不变的，始终等于保额。当保单积累的现金价值超过保险金额后，随现金价值的波动而波动。

B方式（B计划）

死亡保险金随现金价值增加而增加：

死亡保险金 = 保额 + 现金价值

死亡保险金随现金价值而不断波动，但风险保额（死亡保险金与现金价值之差）保持不变。

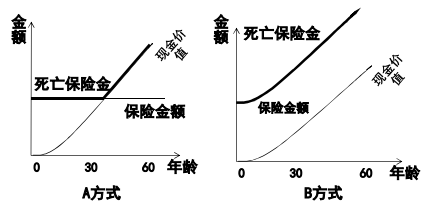


136

思考



以下两幅图示分别表示哪种支付方式？



137

条款示例：智尊宝终身寿险（万能型）

第三条 保险合同的转换及基本保险金额的变更

在本合同有效期内，投保人可根据本公司的规定，提出变更本合同基本保险金额的书面申请，经本公司同意并在本合同上批注后生效。

第十一条 身故保险金（B）

身故保险金等值于被保险人身故时的保险金额与身故时的个人账户价值净值之和。

第十三条 基本保险费的缴付及宽限期

- 在本合同有效期内，投保人应按照投保单或批注上所载的付费方式、缴费金额和缴费年限向本公司缴付基本保险费。
- 在本合同有效期内，投保人可根据本公司的规定，提出变更本合同基本保险费的书面申请，经本公司同意并在本合同上批注后生效。



138

条款示例：智尊宝终身寿险（万能型）

第十六条 个人账户的价值

- 本公司将自正式同意承保且收到足额首期保险费的次日起为本合同建立个人账户。个人账户建立时的个人账户价值等于：应缴已缴基本保险费减去相应的初始费用，加上已缴趸缴额外投资保险费减去相应的初始费用，减去应缴保险合同费用。
- 此后，续缴的基本保险费在扣除相应的初始费用后计入个人账户，趸缴额外投资保险费在扣除相应的初始费用后计入个人账户，保险合同费用于保险合同费用收取日从个人账户中扣除，申请部分领取的个人账户价值于领取时从个人账户中扣除。
- 个人账户价值按当时的结算利率或特别结算利率累积，本公司至少每月对个人账户价值结算一次，结算利率以及特别结算利率均不低于最低保证利率。

139

条款示例：智尊宝终身寿险（万能型）

初始费用

- 本公司在投保人缴付的基本保险费和趸缴额外投资保险费进入其个人账户前，从其中所扣除的费用。

保险合同费用：该费用为风险保险费和保单管理费之和

- **风险保险费：**本公司每月为被保险人提供身故保障利益而根据保险单上所载的《标准体月风险保险费费率表》所收取的保险费。本公司保留调整此项收费标准的权力，但最高以《标准体最高月风险保险费费率表》所列的相应最高限额为限。若经本公司核保本合同须按次标准体的规定加费，则加费比例以本公司最近一次所发的《修订计划》中所列的为准。
- **保单管理费：**为维持本合同有效，本公司每月向投保人收取的服务管理费。本公司保留调整此项收费标准的权利，但其调整幅度将不超过国家统计局公布的全国居民消费价格指数自上次保单管理费调整起的累计涨幅。

140

示例：张某的万能险计划书

年度	计划保费	初始费用	风险费用	剩余价值	账户价值 (年初)	账户价值 (年末)
1	10,000	3,000	400	6,600	6,600	7,062
2	10,000	1,500	410	8,090	15,152	16,213
3	10,000	800	425	8,775	24,988	26,737
4	10,000	500	440	9,060	35,797	38,303
5	10,000	300	455	9,245	47,548	50,876
6	10,000	300	462	9,238	60,114	64,322
...

假设 结算利率为7%，保额10万元，无其他费用扣除。

141

3.3.3 投资连结寿险

- 名称
- 特点
- 优缺点
- 示例条款

142

投资连结寿险——名称

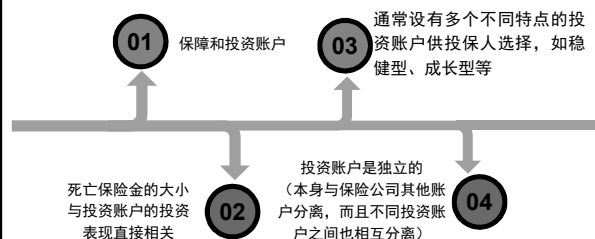
投资连结保险
Investment-linked Insurance
Unit-linked Insurance



在北美亦称变额寿险（Variable Life）

143

投资连结寿险——特点



144

投资连结寿险——优缺点



从投保人角度

优点

- 保持保险金的实际购买力，抵御通胀对保险金实际购买力的侵蚀。从长期看，投资账户的收益通常会高于通胀率，能起到保值作用。
- 保障 + 投资 = 综合金融服务

缺点

- 投保人承担投资风险

145

投资连结寿险——示例条款



世纪理财投资连结保险条款

责任条款

第二条 保险责任

在本合同有效期内，本公司承担下列保险责任：

一、身故保险金

被保险人在保险期间内身故，本公司根据本合同项下的投资单位价值总额或者保险金额，取二者中金额较大者，给付身故保险金，本合同终止。本合同项下的投资单位价值总额根据本公司收到被保险人死亡证明书后的下一个资产评估日的投资单位卖出价和本合同项下的投资单位数计算。

投资单位	本公司投资账户资产的计量单位
买入价	本公司分配保险费进入投资账户时每一投资单位的价格
卖出价	本公司将投资单位转为现金时每一投资单位的价格



146

投资连结寿险——示例条款



世纪理财投资连结保险条款

一般条款

◆第一条 投资账户

投资账户的资产以投资单位计量。每期保险费转入投资账户的部分，均按投资单位买入价计算相应的投资单位数。

◆第三条 投资单位价格

投资账户中的投资单位价格分为买入价和卖出价。

◆第四条 投资单位数量确定

本公司按照本合同的规定，确定每期保险费转入投资账户的金额并计算相应的投资单位数，计算方法如下：（略）
投保人延迟交付保险费时，投资单位的买入价为保险费实际收到日的下一个资产评估日的投资单位买入价。

◆第五条 投资账户资产管理费

本公司在每个资产评估日收取投资账户资产管理费，收取标准为：（略）
投资账户资产管理费收取比例根据投资账户资产类型确定，但每月最高不超过0.2%。

147

小结：人寿保险产品



普通寿险

- 定期寿险
- 终身寿险
- 两全寿险

新型寿险

- 分红寿险
- 万能寿险
- 投资连结险

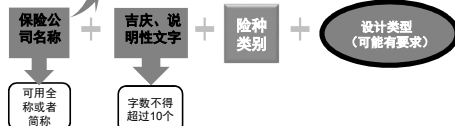
148

3.4 寿险产品的命名规则



人身保险的定名应当符合下列格式

附加保险的定名应当在“保险公司名称”后标注“附加”字样



示例 国寿福禄双喜两全保险（分红型）
平安智胜人生终身寿险（万能型）

149

3.5 寿险合同



了解寿险合同的构成

了解寿险合同条款的含义和作用

掌握寿险合同中的当事人权利义务

防止道德风险、保护投保人权益

150

3.5 寿险合同



3.5.1 寿险合同构成

3.5.2 寿险合同条款

3.5.3 附加险

- 犹豫期条款
- 如实告知与不可抗辩条款
- 年龄计算与错报处理条款
- 自杀条款
- 宽限期、失效及复效条款
- 不丧失价值条款
- 保单贷款条款

151

3.5.1 寿险合同构成



某保险公司两全保险A款（分红型）产品条款

本保险条款、保险单或其他保险凭证、投保书、与保险合同有关的投保文件、合法有效的声明、批注、批单、其他经投保人与本公司共同认可的与本合同有关的书面协议都是投保人与本公司之间订立的“两全保险A款（分红型）保险合同”（以下简称“本主险合同”）的构成部分。

该条款规定构成人寿保险合同的文件

152

3.5.1 寿险合同构成



保险单	保险条款	投保单	其他相关文件
狭义的保险单：关于保险合同主要条件及重要内容的概要声明或记录	对双方权利义务的具体、准确的解释 • 投保人、被保险人的受益人、受益人的顺序、受益的比例 • 保险险种、保险金额、保险期限 • 缴费方式、年缴保费数额	要约事项及告知与声明的记录，包括： 投保声明（要约）、告知（健康声明）、双方约定事项（付款方式）	现金价值表（针对具体客户生成的利益表）、特殊声明和约定、批注

153

3.5.2 寿险合同条款——犹豫期条款



定义	投保人可以撤销保险合同，收回已缴保费（保险人扣除不超过10元的成本费）的约定期限。
期限	通常约定为10日，若商业银行代理销售的保险产品保险期间超过一年的，应在合同中约定为15日。
起算	投保人收到保单并书面签收日（以保单中的约定为准）
意义	<ul style="list-style-type: none">• 保证正确传递保险信息• 减少合同纠纷，保护投保人权益• 客户回访的最好时间

154

参考资料



2019年8月27日，中国银保监会发布了关于印发《商业银行代理保险业务管理办法》的通知。

第三十六条 商业银行代理销售的保险产品保险期间超过一年的，应当在保险合同中约定15日的犹豫期，并在保险合同中载明投保人在犹豫期内的权利。犹豫期自投保人收到保险单并书面签收之日起计算。



《健康保险管理办法》已经中国银保监会2018年第6次主席会议通过。现予公布，自2019年12月1日起施行。

第十五条 长期健康保险产品应当设置合同犹豫期，并在保险条款中列明投保人在犹豫期内的权利。长期健康保险产品的犹豫期不得少于15天。

155

参考资料



某保险公司的终身寿险

1.4 犹豫期

为了使您充分了解本主险合同的保障范围，确定选择了合适的保险金额、交费期限和交费金额，自您签收本主险合同之日起，有10天的犹豫期。如果您在此期间提出解除本主险合同（即退保），需要填写书面申请书，并提供您的保险合同及有效身份证件（见释义7.2），本公司会在扣除不超过人民币10元的保单工本费后无息退还您所交的保险费。自本公司收到您解除本主险合同的书面申请时起，本主险合同即被解除。

本主险合同解除前发生的保险事故本公司不承担保险责任。

156

寿险合同条款—如实告知条款



告知义务、如实告知

最大诚信原则下的如实告知

- 投保人应当将与保险标的的有关的重要事实如实向保险人陈述，以便让保险人判断是否接受承保或以什么条件承保。

我国《保险法》支持询问告知

未履行告知义务的后果：

- 构成公司解除合同的理由（重大不告知）
- 不承担给付保险金的责任
- 部分或无息退还保费，以至不退保费

157

寿险合同条款—不可抗辩条款



不可抗辩条款

将保险人以重大不实告知为由解除保险合同的权利限制在自签单之日起的一定期限内。

- 我国《保险法》规定，保险人基于投保人违反告知义务而取得的合同解除权，自保险人知道有解除事由之日起，超过三十日不行使而消灭。自合同成立之日起超过二年的，保险人不得解除合同；发生保险事故的，保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。

保证投保人和受益人的利益

158

寿险合同条款—年龄计算与错报处理条款



年龄计算 年龄以周岁为准（最后一个生日）

错报处理

真实年龄符合合同约定的年龄限制的

实际年龄小于申报年龄：无息退费。

实际年龄高于申报年龄：补交保费，或按照实付保费与应付保费的比例支付保险金。

真实年龄不符合合同约定的年龄限制的

保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。（合同成立起逾二年的除外）。

159

寿险合同条款—自杀条款



自杀条款

我国《保险法》规定，以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，自合同成立或合同效力恢复之日起二年内，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任，但被保险人自杀时为无民事行为能力人的除外。

保险人以被保险人自杀为由拒绝给付保险金的，由保险人承担举证责任。受益人或者被保险人的继承人以被保险人自杀时无民事行为能力为由抗辩的，由其承担举证责任。（《保险法司法解释三》）

160

寿险合同条款—宽限期、失效与复效条款



宽限期

定义：宽限期是续期保费可适当推延而不影响保单效力的期限

合同约定分期支付保险费，投保人支付首期保险费后，除合同另有约定外，投保人自保险人催告之日起超过三十日未支付当期保险费，或者超过约定的期限六十日未支付当期保险费的，合同效力中止，或者由保险人按照合同约定的条件减少保险金额。（《保险法》第三十六条）

保险人在收到恢复效力申请后，三十日内未明确拒绝的，应认定为同意恢复效力。（《保险法司法解释三》第八条）

意义：给投保人更大的余地

效力：

- 宽限期内：
保单有效，给付保险金时需扣除欠交的续期保费
- 宽限期外：
保单效力中止或者由保险人按照合同约定的条件减少保险金额；分红险停息。

161

寿险合同条款—宽限期、失效与复效条款



失效与复效条款

失效2年后 → 保险公司可以解除保险合同。

复效是指效力中止的保险合同恢复效力。

复效流程：

- 投保人提出复效申请
- 在合同尚未被撤销的前提下，保险人受理复效申请
- 保险人要求投保人做出声明，并对投保人和被保险人进行风险审核
 - 财务核保
 - 健康核保
- 审核通过之后，投保人补交保费、欠款及利息，合同效力恢复

162

寿险合同条款—宽限期、失效与复效条款

失效与复效条款

复效之后，需要重新起算自杀免责期和不可抗辩期

复效的意义

- 对投保人一方
 - 原保单费率可能低于新单费率
 - 不必支付新单费用
 - 现金价值恢复，不必损失退保费用
- 对保险人
 - 留住客户

163

思考与讨论

例题

小林于去年6月1日购买了一份5年期定期寿险，当日生效，并约定于每年的保单生效对应日缴纳保费，该寿险含有宽限期和复效期条款，宽限期为交费日的次日起算60天。今年小林失业在家，没有缴纳该年保费。今年7月20日，小林不幸发生意外身亡，则保险公司该如何处理？

解析：

今年6月1日应该缴纳保费，7月20日属于宽限期内（交费日的次日起算60天），保单仍然有效，因此保险公司应该在扣除了欠缴保费后给付保险金。

164

寿险合同条款 — 不丧失价值条款

不丧失价值条款

产生于现金价值

是投保人不可剥夺的资产权利

主要选择（Benefit Options）：

- 退保并领取退保金（Cash Surrender）
- 展期定期（Extended Term）
- 减额交清（Reduced Paid-up）
- 自动垫缴保费

注：除退保并领取退保金外，其余选项必须在保险合同中有该类条款的基础上才可选择

165

不丧失价值利益的体现

— 例：某终身保单价值利益表

(34岁男 / 保额10万元 / 年保费1,277元)

保单年度 (末)	现金价值	减额交清保额	展期定期 (年/天)
1	0	0	0
2	541	2,300	1/359
3	1,626	6,500	5/117
10	10,047	32,000	16/187
20	24,738	58,400	19/55

• 根据产品、期限、投保年龄、保费、保额等因素而异
• 减额交清、展期定期可能不参与分红

166

寿险合同条款—保单贷款条款

投保人权利

无须审查

贷款金额

不高于保单现金价值或账户价值的80%

主旨

临时使用（如果过于宽泛不利于维持保单效力）

167

参考资料：合同条款新玩法

——保单贴现



保单贴现业务起源于美国，发展至今已有百年历史，美国保单贴现市场已经发展的较为成熟且市场监管也日趋完善。

2017年9月，北京保险服务中心获批中国保监会（现为中国银保监会）开展保单贴现交易服务。

2018年1月8日，原保监会对《人身险保单贴现业务试点管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。

根据该管理办法，保单贴现是指保单持有人（即保单所有人）以保单满期给付折价或被保险人保险责任发生给付折价的方式，通过保单贴现机构将保单受益权转让给保单投资人从而获得贴现资金，当该保单满期或被保险人保险责任发生时，保单投资人可以领取保险金获得投资收益的交易行为。保单贴现的产品类型包括普通型终身寿险、普通型两全保险和普通型年金保险。

参考资料：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=333332&itemId=951&generalType=2>

168

3.5.3 附加险—含义



含义

附加险是一种附加于主险的保险

- 从属于主合同（主保单）
- 不能单独存在

特点

附加合同有单独的期限（通常短于主险）、保险责任、责任免除、保险费、保险金额等。

169

附加险 —常见形式



• 保费豁免：投保人死亡或者残疾时豁免保费

• 残疾收入保障保险

• 意外伤害（死亡或残疾）保险

• 定期人寿保险

• 医疗费用保险

• 生前给付约定

170

附加险—生前给付约定



允许被保险人在其生前部分领取死亡保险金

生前领取的条件：

预期寿命即将终止（180或360天内）

不适用生前给付的范围：

- 曾经动用过此项权利
- 减额交清
- 定期死亡保险

171

3.6 人寿保险规划



保额的确定

- 倍数法则
- 生命价值法
- 遗属需要法

保费支出预算

保险产品的选择



172

案例背景



- 刘先生今年40岁，职业经理人，目前年税后收入35万元。刘太太35岁，家庭主妇，两人育有一女刚满3岁。家庭年生活支出12万元，其中刘先生和刘太太年支出各5万元，孩子年支出2万元。目前家庭有银行存款10万元，持有国债11万元，自用住房成本价200万元，市场价300万元，新购自用车辆价值20万元。
- 刘先生打算20年后退休。目前家庭主要负担为：剩余房贷30万元，打算10年还清贷款（假设贷款利率为5%，采用等额本金还款法）；女儿读完硕士的子女教育金预计需要现值49万元。

173

3.6.1 保额的确定—倍数法则



保额约为家庭年税后收入的十倍

案例分析

刘先生年税后收入35万元，刘太太无收入，则家庭寿险保额约为350万元。

174

保额的确定—生命价值法



估算家庭成员不幸给家庭造成的净收入损失

应有保额

- = 个人未来净收入的年金现值
- = 个人工作期收入现值 - 个人工作期支出现值

生命价值法，其原理是以理赔金弥补保险事故发生导致收入下降的负面影响，因此，通过生命价值法计算出来的保额需求一般不需要扣除过去已累积的生息资产变现值。

175

案例分析—生命价值法



例题 刘先生税后收入35万元，支出5万元，未来工作20年，考虑货币时间价值，假设投资回报率为4%，收入与支出的增长率为3%，则按照生命价值法刘先生应有保额为：



615-91=524万元

176

生命价值法—应有保额的影响因素



年龄

年龄越大，工作年限就越短，未来各年产生的工作储蓄的现值就越小，因此，应有保额也越低。

个人支出占个人收入的比重越大，净收入就越少，一旦个人不存在，对家庭的负面影响也就越小，因此，所需的保额也越低。

个人支出
占个人收入
的比例

个人收入
的成长率

在其他条件不变时，个人收入成长率越高，生命价值越大，因此，应有保额也就越高。

投资报酬率越高，折现率越高，生命价值越低，因此，应有保额也就越低。

投资
报酬率

177

保额的确定—遗属需要法



从需求的角度考虑

某个家庭成员不幸身故后其家庭将会出现的现金缺口

遗属需要法，其原理是以理赔金保障遗属未来生活开支所需，原来累积的资产净值可以供养遗属生活开支。因此，通过遗属需要法计算出来的保额需求一般需要扣除过去已累积的生息资产变现值。

应有保额

调整后的紧急准备金=紧急准备金-房贷本金-被保险人的生活费用

= 遗属生活费用缺口+调整后的紧急准备金+子女教育金现值+房贷及其他负债+丧葬最终支出现值-家庭生息资产变现值

178

案例分析—遗属需要法



例题

假设考虑未来10年遗属的生活费用，丧葬费用为2万元，6个月的家庭年生活支出（不考虑被保险人）作为紧急准备金，投资回报率为4%，收入与支出的增长率为3%，资产变现率为100%。

179

案例分析—遗属需要法



遗属生活费用（刘先生为被保险人）

刘太太收入现值 0 - 刘太太与女儿生活费用现值 67.0475万元 ≈ 67万元
n=10, i=4%, PMT=7, FV=0, g=3%, 期初年金

遗属生活费用（刘太太为被保险人）

刘先生收入现值 322.3439 - 刘先生与女儿生活费用现值 67.0475万元 ≈ 255万元
n=10, i=4%, PMT=-35, FV=0, g=3%, 期末年金 n=10, i=4%, PMT=7, FV=0, g=3%, 期初年金

180

案例分析-遗属需要法



被保险人	遗属生活费用	紧急预备金	子女教育	房贷	丧葬费用	现有生息资产变现值	应有保额
刘先生	67 (缺口)	7/2=3.5	49	30	2	21	130.5
刘太太	255 (盈余)	7/2=3.5	49	30	2	21	0

刘先生应有保额=67+3.5+49+30+2-21=130.5万

刘太太应有保额=3.5+49+30+2-255-21=-191.5万元<0，
长期看无寿险保障需求

181

应有保额估算方法适用范围



倍数法则

- 经验法则
- 较粗略，不适合所有人或家庭

生命价值法

- 在客户加薪、升职时针对未来收入增加，加买保险
- 不需扣除已累积生息资产的变现值
- 投保目标是家庭成员发生不幸后，给家庭带来的净收入损失，适用于高净值家庭

遗属需要法

- 在客户结婚、生子、购房时针对未来费用、负债增加，加买保险
- 需扣除已累积生息资产的变现值
- 投保目标是家庭成员发生不幸后，遗属的生计保障程度，适用于普通家庭

182

3.6.2 保费支出预算



- 十一法则：每个家庭每年应该按照税后收入的10%确定保障型保费支出。
- 收入比例法

案例分析

根据十一法则，刘先生家庭每年的税后收入为35万元，每年的保障型保费支出大约在3.5万元左右。

183

案例分析——产品费率



费率表

年龄40，年保费（期缴20年） 保费/万元保额

险种	年保费（男）	年保费（女）
20年定期	50	30
20年定期联合*	60	60
20年两全	450	420
终身人寿	400	360

*境内较少使用。

184

3.6.3 保险产品选择



人身保险产品投保原则

- 经济支柱原则：应优先为家庭经济支柱进行投保，先大人，后小孩；先配偶，后父母
- 保障优先原则：应当满足先保障，后理财的顺序
- 预算合理原则：当保费预算不足时，应对投保险种进行调整，而非降低保障额度
- 组合搭配原则：投保时涉及不同功能的险种，避免产品功能重复和遗漏，提高投保效率

185

案例分析-选择人身保险产品



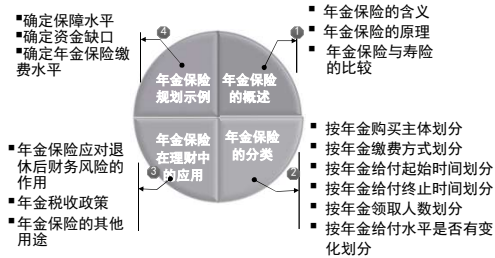
刘先生家庭中，刘先生为主要经济来源者，优先为刘先生购买保险。按照遗属需要法，刘先生应有的寿险保额为130万元。在家庭保障型保费预算为3.5万元的情况下，综合考虑保障性和储蓄性，假设理财师为刘先生配置的方案如下：

被保险人	某20年期定期寿险	某20年期缴终身寿险
刘先生		
保额（万元）	80	50
保费（元）	4,000元/年	20,000元/年

某综合意外伤害保险	保额	保费
意外伤害身故、残疾烧伤保险金	260万元	2,500元/年
意外医疗保险金	2万元	
意外伤害住院津贴	100元/天	

186

4. 年金保险



187

4.1 年金保险概述



- 4.1.1 年金保险的含义
- 4.1.2 年金保险的原理
- 4.1.3 年金保险与寿险的比较

188

4.1.1 年金保险的含义



年金：一系列定期有规则地支付

年金保险

- 年金保险是指以被保险人生存为给付保险金条件，并按约定的时间间隔分期给付生存保险金的人身保险。
- 年金领取人和被保险人可以是同一人，也可以是不同的人，但通常情形是同一人。
- 年金保险的给付期限可以是定期的，也可以是终身的。

189

4.1.1 年金保险的含义



市场上年金保险通常包括以下两类



- 养老金保险，是指以养老保障为目的的年金保险。养老金保险应当符合下列条件：
 - 保险合同约定给付被保险人生存保险金的年龄不得小于国家规定的退休年龄；
 - 相邻两次给付的时间间隔不得超过一年。

教育年金保险，针对少年儿童在不同生长阶段的教育需要提供保障的保险。通常从子女很小时开始投保，在一定阶段，如小学、高中、大学等时间节点开始支付保险金。



注：本讲中，若未特别说明，年金保险特指养老金保险。

190

某教育年金保险产品示例



被保险人生存至18、19、20、21周岁的生效对应日，每年按基本保额的30%给付教育保险金；给付完21周岁的教育保险金后，合同终止。

被保险人身故，公司退还保险单现金价值，本合同终止。

投保人身故或身体高度残疾，从投保人身故或被确定高度残疾之日起，若被保险人生存，公司于每年的生效对应日按基本保额的5%给付成长年金，直至被保险人21周岁的生效对应日为止。

若投保人身故或身体高度残疾发生于缴费期内，从其身故或被确定身体高度残疾之日起，免缴以后各期保险费，合同继续有效。

191

某养老年金保险条款示例



养老年金的领取方式分为年领、月领和一次性领取三种，但趸交保险费的仅限于年领和月领两种领取方式。

养老年金开始领取年龄分为五十五、六十和六十五周岁三种，投保人可选择其中一种作为本合同的养老年金开始领取年龄。养老年金开始领取日为养老年金开始领取年龄的生效对应日。

保险责任

在本合同保险期间内，本公司承担以下保险责任：

- 一、被保险人在本合同约定的养老年金开始领取日前身故，本公司按本合同的现金价值给付身故保险金，本合同终止。



192

某养老年金保险条款示例（续）



二、被保险人生存至本合同约定的养老金开始领取日，本公司按如下约定给付养老金：

1. 本合同约定一次性领取养老年金的，本公司按保险合同载明的领取金额给付养老金，本合同终止。
2. 本合同约定按年或按月领取养老年金的，自本合同约定的养老金开始领取日起，本公司于本合同每年或每月的生效对应日按保险合同载明的领取金额给付养老金，保证给付十年。如果被保险人在开始领取养老金之日起不满十年身故，其继承人可继续领取未领满十年部分的养老金，本合同于养老金开始领取日起满十年的生效对应日终止。若被保险人在开始领取养老金之日起满十年后仍生存，可继续领取养老金直至身故，本合同终止。



193

参考资料：专属商业养老保险

专属商业养老保险是指以养老保障为目的，领取年龄在60周岁及以上的个人养老金保险产品。

- 缴费方式灵活，保险公司可收取初始费用，消费者交纳保费在扣除初始费用后全部进入个人账户。保险公司可根据交费金额、账户累积金额、销售渠道等不同设定差异化的公平合理费用标准，并在保险合同中载明。
- 产品设计分为积累期和领取期两个阶段，领取期不得短于10年。积累期采取“保证+浮动”的收益模式，保险公司应为消费者提供风险偏好不同的一个以上的投资组合。
- 保险责任包括身故责任、年金领取责任，鼓励保险公司以适当方式提供重疾、护理、意外等其他保险责任。

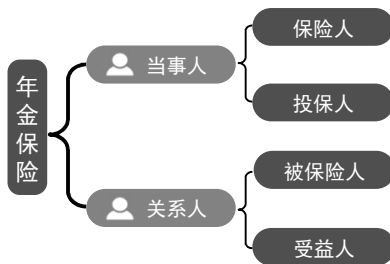
专属商业养老保险于2021年6月1日在浙江省（含宁波市）和重庆市试点启动以来，总体运行平稳，社会反响良好。截至2022年1月底，6家试点公司累计承保保单近5万件，累计保费4亿元。

中国银保监会于2022年2月印发了《关于扩大专属商业养老保险试点范围的通知》，自2022年3月1日起，专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围，在原有6家试点保险公司基础上，允许养老保险公司参加试点。扩大试点范围，可以使更多消费者接触到具有较强养老功能的专属商业养老保险产品，进一步引导和培育养老金消费观念；有利于推动试点保险公司深入探索商业养老保险发展经验，促进和规范第三支柱养老保险发展，更好满足人民群众多层次养老保障需求。

资料来源：http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2021-05/16/content_5606788.htm
http://www.gov.cn/xinwen/2022-02/22/content_5674946.htm

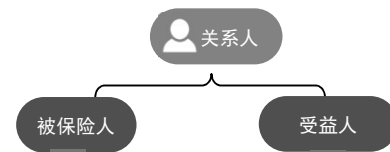
194

年金保险的主体



195

年金保险的主体



被保险人通常就是年金领取人，因为年金保险本质上属于生存保险，年金通常在被保险人生存时给付给被保险人（即年金领取人）。

有时年金领取人也可作为保单约定的、除被保险人之外的“受益人”，此种情况下通常被保险人死亡，而保险公司承诺的一些保底给付尚未支付完毕，因此剩余部分支付给受益人。

196

4.1.2 年金保险的原理



年金保险是基于生命的不确定性设计的

- 早逝是一种风险，长寿也是一种“风险”。
- 生命不确定性带来财务风险。
- 年金保险可以为年金领取人提供终身或一定期间内的生存给付，可以一定程度上解决被保险人退休后生活费用问题，成为确保老年人经济收入的重要方式。
- 年金保险可以实现强制个人储蓄，实现较长期内的投资规划。

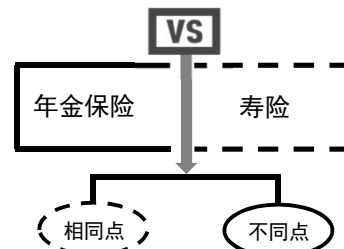


年金保险仍适用保险的基本原理

- 风险汇聚
- 风险分担

197

4.1.3 年金保险与寿险的比较



198

相同点与不同点



相同点

- 运用相同的风险汇聚技术
- 定价原理相同

不同点

- 防范风险不同
- 给付条件不同
- 逆选择不同
- 死亡率改善对保险公司的影响不同

199

年金保险与寿险的不同点



防范风险不同

- 购买年金保险：防范长寿风险，通过为被保险人本人积累基金，使其在生存期间的生活得到保障；
- 购买寿险：防范早逝风险，为被保险人的遗属或受益人提供生活保障，减少因被保险人死亡对他人的生活造成的不利影响。

200

年金保险与寿险的不同点



给付条件不同

- 年金保险：以年金领取人生存为给付条件，主要为被保险人提供经济收入保障。
- 寿险：以被保险人死亡为给付条件，主要为受益人提供经济收入保障。

201

年金保险与寿险的不同点

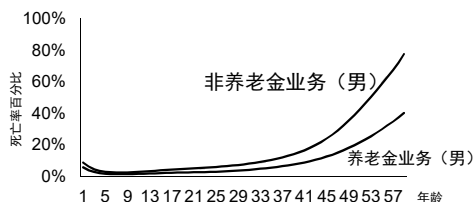


逆选择不同

- 更倾向于购买年金保险的人：身体健康、预期死亡率低于平均水平的人
- 更倾向于购买人寿险的人：身体健康状况较差、预期死亡率高于平均水平的人
- 逆选择导致死亡率差异：年金死亡率明显低于寿险死亡率（见下页图）
- 使用不同生命表：年金保险使用年金生命表，寿险使用寿险生命表

202

年金保险与寿险的死亡率比较



年金保险和寿险的死亡率比较

资料来源：中国人寿保险业经验生命表（2010—2013）
<http://xizang.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4054990.htm>

203

年金保险与寿险的不同点



承保后死亡率改善对保险公司的影响不同

- 对寿险产品而言，随着死亡率的降低，寿险公司预期的死亡率与实际死亡率的差距逐渐增大，保险公司经营的安全性将增强。
- 对年金保险产品而言，随着死亡率降低，使保险公司预期生存率和实际生存率的差距逐渐减小，给付期和给付额都将延长，从而导致保险公司经营安全性降低。

204

4.2 年金保险的分类



- 4.2.1 按年金购买主体划分
- 4.2.2 按年金缴费方式划分
- 4.2.3 按年金给付起始时间划分
- 4.2.4 按年金给付终止时间划分
- 4.2.5 按年金领取人数划分
- 4.2.6 按年金给付水平是否有变化划分

205

4.2.1 按年金购买主体划分



个人年金保险

由个人或家庭缴费购买的年金。



团体年金保险

以团体方式投保的年金保险。由团体与保险人签订保险合同，被保险人只领取保险凭证，保险费由团体和被保险人共同缴纳或主要由团体缴纳。

206

4.2.2 按年金缴费方式划分



趸缴年金保险

在购买时保费一次缴清的年金保险。



期缴年金保险

在一定时期内分期缴纳保费的年金保险。

- 水平保费期缴年金：每期缴纳保费金额相同
- 浮动保费期缴年金（flexible-premium annuity）：不规定缴费次数以及每次缴费的金额，保单持有人可以根据自身经济条件灵活安排缴费

207

4.2.3 按年金给付起始时间划分



即期年金保险

VS

延期年金保险

208

即期年金保险（Immediate annuity）



从年金购买之日起，满一个年金期间后就开始给付的年金保险。

- 年金期间：相邻两次定期给付的时间间隔。可以是按年给付、按季给付或按月给付。
- 趸缴即期年金（通常情形）
由于即期年金在购买后不久保险公司就开始给付，保费通常采用趸缴形式，相应的保险称为趸缴即期年金保险。

209

延期年金保险（Deferred annuity）



从年金购买之日起，超过一个年金期间后开始给付的年金保险。

人们通常在工作期间购买延期年金，以满足退休后的生活费用需要

两个“期间”

累积期间

从投保人开始缴费到保险公司开始给付的期间

给付期间

保险公司向年金领取人提供给付的期间

210

延期年金保险



示例：王女士在50岁时获得10万元现金收入，她用这笔现金购买了一份终身年金，以便在60岁后按月领取年金收入。

年金类型：趸缴延期年金保险

累积期间：10年

给付期间（领取期间）：60岁起至终身

年金期间（给付间隔）：1个月

211

4.2.4 按年金给付终止时间划分



终身年金保险 VS 定期年金保险

212

终身年金保险



至少在年金领取人生存期间定期给付的年金保险，有的提供更多的保证。

具体分为：

纯粹终身年金（普通终身年金）
期间保底终身年金
金额保底终身年金

后两者有时又称返还型年金保险，能够在被保险人过早去世的情况下，为家庭成员获得一定数额的给付。

213

纯粹终身年金保险



仅在年金领取人生存期间定期给付的年金保险。

约定：

- 从年金给付日开始，在被保险人生存期间，保险公司按期向被保险人（即年金领取人）支付年金。
- 如果被保险人死亡，则保险公司停止年金给付，保险责任终止。

214

期间保底终身年金



它保证在年金领取人生存期间定期给付，并保证给付期间不少于约定期间。

保底期间过后，则成为纯粹终身年金。
保底期间越长，保费越高。

例如，一份从60岁开始每年年初支付的10年保底终身年金。

- 保险公司承诺至少给付10年的年金，不论被保险人生存与否。
- 如果被保险人在65岁死亡（即被保险人已经领取了6年的年金），则保险公司将向保单受益人继续支付后4年的年金，直至支付满10年为止。
- 如果被保险人活过69岁（即被保险人已经领取了10年的年金），则保险公司依据被保险人生存与否决定是否继续给付。只要被保险人继续生存，保险公司将继续给付，没有期限限制；如果被保险人死亡，则保险公司停止给付。

215

金额保底终身年金



它保证在年金领取人生存期间定期给付，并保证年金给付总额至少等于一个合同约定的金额。

- 比如趸缴保费保单，通常约定为趸缴保费
 - 比如期缴保费保单，通常约定为所交保费（不含利息）
 - 具体如何约定要根据具体年金合同而定
- 保底金额过后，则成为纯粹终身年金。

例如，一份趸缴保费10万元、从60岁开始支付的金额保底终身年金（约定给付的年金总和至少等于购买价格，即10万元）

- 如果被保险人死亡时，保险公司只支付了6万元，则保险公司将向保单受益人继续支付余下的4万元。
- 当保险公司支付的年金总和已经达到或超过10万元，则保险公司依据被保险人生存与否决定是否继续给付。只要被保险人继续生存，保险公司将继续给付，没有期限限制；如果被保险人死亡，则保险公司停止给付。

216

金额保底终身年金



例题：高先生现年55岁，用趸缴保费购买了一个10年延期金额保底年金，保费为20万元，每年年初给付金额为2万元。假设高先生在（1）60岁死亡（2）70岁死亡（3）80岁死亡，保险公司的给付金额分别是多少？

该保单是一份延期年金，在高先生满65岁时开始给付。

（1）按“保单现金价值”或者“所交保险费（不计利息）与现金价值数额较高的”或者“合同约定的其他方式”，给付身故保险金，本合同终止。

（2）高先生已领12万元（不足20万元），受益人再领8万元。

（3）高先生已领32万元（超过20万元），停止给付。

217

定期年金保险



在约定期限内或年金领取人死亡之前（以先发生者为准）定期给付的年金保险。

一旦约定期限届满或年金领取人死亡，给付停止。

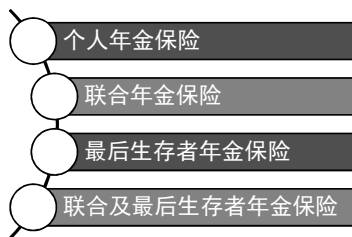
如一份10年期的限期生存年金保险

- 最长给付期间是10年；
- 若年金领取人在第5年死亡，给付立即停止。

保费相对终身年金较低。

218

4.2.5 按年金领取人数划分



219

4.2.5 按年金领取人数划分



个人年金保险

- 1个年金领取人

联合年金保险

- 以两个或两个以上被保险人的生存作为年金给付条件
- 给付持续到第一个被保险人死亡时为止

最后生存者年金保险

- 以两个或两个以上被保险人中至少有一人生存作为年金给付条件
- 给付至最后一个被保险人死亡为止
- 给付金额不发生变化



220

4.2.5 按年金领取人数划分



联合及最后生存者年金保险

- 以两个或两个以上被保险人中至少尚有一人生存作为年金给付条件
- 给付至最后一个被保险人死亡为止
- 给付金额随着被保险人人数的减少而进行调整：通常在第一个受领者死亡之后，对生存的年金受领者的给付金额会减少到原金额的2/3或1/2

221

4.2.6 按年金给付水平是否有变化划分



定额年金保险（确定给付年金）

保险公司保证对所收取的年金保费至少以约定金额定期给付的年金保险

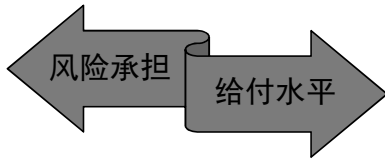
- 多数定额年金给付金额保持不变。
- 少数定额年金规定，给付金额随国家消费物价指数（CPI）作适当调整。

变额年金保险

是指保单利益与连结的投资账户投资单位价格相关联，同时按照合同约定具有最低保单利益保证的人身保险。

222

定额年金与变额年金的比较



223

定额年金与变额年金的比较—风险承担



定额年金

每期给付的年金额事前确定，给付风险不大。

未考虑通胀对货币购买力的影响，购买力风险较大。

224

定额年金与变额年金的比较—风险承担



变额年金

从长期看，因为投资收益率很有可能高于同期通胀率，通常能保持货币购买力，购买力风险不大。

变额年金给付的年金额事前不确定，给付风险较大，需要消费者有较强的风险承受能力。

变额年金可以不提供最低给付水平的承诺，风险由年金领取人承担。与投连险近似。

我国当前在变额年金试点期间，规定投资风险由投保人和保险人共同承担，保险公司给予一定的最低保单利益保证。

225

示例：《变额年金保险管理暂行办法》中规定的最低保单利益保证



最低身故利益保证	是指被保险人身故时，若保单账户价值低于保单约定的最低身故金，受益人可以获得最低身故金；若保单账户价值高于最低身故金，受益人可以获得保单账户价值。
最低满期利益保证	是指保险期间届满时，若保单账户价值低于保单约定的最低满期金，受益人可以获得最低满期金；若保单账户价值高于最低满期金，受益人可以获得保单账户价值。
最低年金给付保证	是指在保单签发时确定最低年金领取标准。
最低累积利益保证	是指在变额年金保险累积期内的当前资产评估日，若投资单位价格低于历史最高单位价格的约定比例，保单账户价值以历史最高投资单位价格的该比例计算；若投资单位价格高于历史最高投资单位价格的约定比例，保单账户价值以投资单位价格计算。

226

定额年金与变额年金的比较—给付水平

定额年金

依据投保人缴纳的保费来确定给付额，并在整个给付期间保持不变。

变额年金

变额年金的累积价值和每月给付金额将随着分立投资账户的绩效而上下波动。

部分保险的给付水平会因某种原因每隔一段时间有一定变化，例如消费物价指数、年金领取人健康状况等。

典型例子，英国的生命伤害年金（impaired-life annuity）：如果年金领取人出现了明显导致寿命减少的健康问题，保险人会提高给付水平。

227

4.3 年金保险在理财中的应用



年金保险应对退休后财务风险的作用

年金税收政策

年金保险的其他用途

228

4.3.1 年金保险应对退休后财务风险的作用

针对长寿风险

- 通过购买终身年金保险，保险人将定期给付一定额度的保险金，直到被保险人身故，故能够有效应对长寿风险。

针对投资风险

- 保险人作为专业机构，通常可以提供稳健的投资回报和投资管理服务。

针对通胀风险

- 年金保险可以通过产品设计使给付额随通胀率的变化而调整（如递增年金），故能一定程度上保障年金给付的购买力。

229

条款示例

某公司递增年金保险条款（节选）

在本合同有效期内，本公司负下列保险责任（以下所称“领取年龄”均以保单周年日为准计算）：

1. 被保险人因意外伤害事故或因病于约定领取年龄前身故，本公司返还其所有已缴保险费的本利和……保险责任终止；
2. 被保险人生存至约定领取年龄，首年本公司按每份保险1,200元给付生存养老金，以后每年给付金额在上年基础上递增5%：如被保险人领取养老金未领满十年身故，其受益人可继续领取，直至领满十年；如被保险人领满十年后仍生存，可继续领取直至身故。
3. 被保险人于领取养老金期间身故，本公司按每份保险2,000元给付身故保险金，保险责任终止。

230

4.3.2 年金税收政策

在美国，在所得税优惠政策激励下，年金产品越来越受到市场的欢迎。当然，并非所有的年金保险都可以享受所得税优惠。政府以法律形式规定，满足特定条件的退休计划称为税优退休计划，否则就属于非税优退休计划。例如个人退休账户计划（IRA）、自营事业者退休计划可以享受联邦税收优惠等。

我国在年金税收优惠方面，也在逐渐借鉴国际成功经验。例如为推进多层次养老保险体系建设，丰富养老保障层次，我国开展了个人税收递延型商业养老保险试点。

231

4.3.3 年金保险的其他用途

住房反向抵押年金保险

指已经拥有房屋所有权的老年人将房产抵押给银行、保险公司等金融机构，金融机构根据老年人的年龄、预期寿命、房产现值、未来价值、折损等因素评估房产价值，将房产净值按年金方式定期（月或年）支付给借款人，直到借款人去世。

该个人拥有一处无负债房产

保险公司签发一份每月固定给付的终身年金。

作为对价，房产所有人逐渐放弃房屋产权。

当房产所有人身故时，保险公司取得房屋产权。

232

4.4 年金保险规划示例

确定保障水平

确定资金缺口

确定年金保险缴费水平

233

4.4.1 确定保障水平

例题

王某为某企业中层管理人员，月税后收入1万元，现年40岁，预计65岁退休。预估其退休金为3,500元/月。假设月工资保持不变，平均寿命为80岁，退休后的投资收益率为5%。若其他投资、储蓄及企业福利在其退休时可一次性获得税后收入30万元，且全部用于养老。如果没有其他收入，则王某是否还需要为退休后生活进行投资？

退休收入替代率

年金领取人退休后养老金需求与退休前收入水平之比
衡量劳动者退休前后生活保障水平差异的基本指标之一

此处以80%为例，即退休后养老金要达到其当前收入水平的80%（8,000元/月）。

234

4.4.2 确定资金缺口



例题（同上页）

王某为某企业中层管理人员，月收入1万元，现年40岁，预计65岁退休。预估其退休金为3,500元/月。假设月工资保持不变，平均寿命为80岁，退休后的投资收益率为5%。若其他投资、储蓄及企业福利在其退休时可一次性获得30万元，且全部用于养老。如果没有其他收入，则王某是否还需要为退休后生活进行投资？（假设不考虑税收问题）

退休时所获收入对应的年给付额

TVM 计算器

n: 15,000

i: 5.0000%

PV: 300,000.0000

PMT: -27,526.3679

FV: 0.0000

年金模式: ☐ 期末 ☒ 期初

235

4.4.2 确定资金缺口



退休后每月的资金缺口

按收入替代率80%来计算
 $= 10,000 \times 12 \times 0.8 - 3,500 \times 12 - 27,526.3679 = 26,473.6327$



退休后所需资金在65岁时的现值

资金缺口总和现值为288,527元

TVM 计算器

n: 15,000

i: 5.0000%

PMT: -26,473.6327

PV: -288,526.6172

FV: 0.0000

年金模式: ☐ 期末 ☒ 期初

236

4.4.3 确定年金保险缴费水平



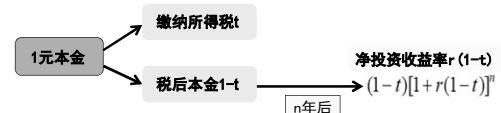
例题 若王某打算通过购买年金保险的方式达到在65岁时积累288,527元的目标，则他的缴费水平取决于年金计划的税收优惠条件（为计算方便，不考虑死亡率影响；假设年投资收益率6%，所得税率20%，不考虑其他费用）。

	特点	缴费期	投资期	给付期
无税优计划	购买保险的本金和利息均须纳税	T	T	E
半税优计划	本金需纳税，投资所得在年金领取时才需纳税	T	E	T
全税优计划	本金和投资所得均可以延税	E	E	T

注：用“E”表示免税，用“T”表示征税

237

无税优计划



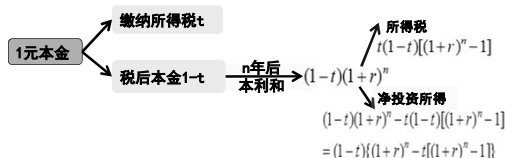
符号说明

所得税率 $t=20\%$
 投资收益率 $r=6\%$
 投资年限 $n=25$

设无税优计划下保费支出为 X ，
 $X(1-t)[1+r(1-t)]^n = \text{目标积累额}$
 $X(1-20\%)[1+0.06(1-20\%)]^{25} = 288,527$
 解得 $X = 111,702.89$ 元

238

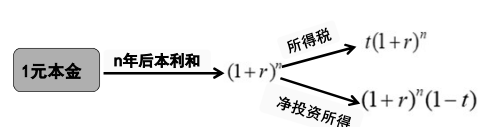
半税优计划



设半税优计划下保费支出为 X
 $X(1-t)[(1+r)^n - t[(1+r)^n - 1]] = \text{目标积累额}$
 $X(1-20\%)[(1+0.06)^{25} - 20\%[(1+0.06)^{25} - 1]] = 288,527$
 解得 $X = 99,259.42$ 元

239

全税优计划



设全税优计划下保费支出为 X
 $X(1+r)^n(1-t) = \text{目标积累额}$
 $X(1+0.06)^{25} \times (1-20\%) = 288,527$
 解得 $X = 84,032.99$ 元

240

年金保险小结

年金保险相较于其他投资工具，能兼顾积累期的资本增值和给付期风险规划，由于退休者能获得较长时期的给付，有助于防范和化解长寿风险。

年金保险的购买额应在合理考虑生活费用替代率的基础上，计算所需的养老资金缺口，合理确定年金保险的保险金额。

税收优惠对年金保险具有很强的影响力，从其他国家和地区的做法来看，由于退休老人适用的税率更低，税优个人年金计划的税收好处将更加突出。除延税的好处（减少税款现值）外，退休期间较低的适用税率还降低了税款的绝对数额。

241

附录：金拐棍理财资讯平台快速保险规划

数据输入

参数假设

基本保障计划

全面保障计划

导出报告书

242

数据输入

- 输入家庭成员的年龄、收入、支出
- 输入家庭的可变现资产、负债
- 选择社保情况
- 选择子女的情况

快速保险规划

请输入您的基本信息，我们将为您生成一份 504 页的保险规划书，2529 页的资产配置方案。

本人信息：姓名：刘先生 年龄：40 岁 性别：男 婚姻：已婚 年收入：15.00 万元 支出：5.00 万元 社保：有 每月结余：10.00 万元

子女信息：姓名：刘太太 年龄：35 岁 性别：女 婚姻：已婚 年收入：8.00 万元 支出：2.00 万元 社保：有 每月结余：6.00 万元

家庭资产：总资产：21.00 万元 负债：0.00 万元 家庭净资产：21.00 万元 子女：1 人 家庭净资产：21.00 万元

可拖动指标输入或直接输入数字

刘先生的案例背景中，家庭年总生活支出12万元，其中，刘先生和刘太太年各支出5万元，孩子年支出2万元。由于软件中不能单独输入孩子的年支出，在使用遗嘱需要法时，需要将孩子的年支出加入到存活的父或母的年支出中。比如计算刘先生的保额时，需要将刘太太的年支出改为5+2=7万元。

243

参数假设

点击“规划参数”，调整假设参数

基本保障计划	本人	配偶
退休年龄	60 岁	55 岁
预期寿命	80 岁	84 岁
保障年限	10 年	10 年
养老金替代率	50.00%	50.00%
收入增长率	3.00%	3.00%
投资事故发生后支出调整率	58.33%	
预期金融资产回报率	4.00%	
通货膨胀率	3.00%	
资产变现率	100%	
遗产金额	0 元	
丧葬费	20,000 元	
退休支出调整率	70%	

244

参数假设

调整子女教育费用，合计49万

子女教育规划最高学历

选择修改每一阶段的学费

学历	年学费(元)	学制(年)	阶段	学费
幼儿园	10,000	3	幼儿园	30,000
小学	15,000	6	小学	90,000
初中	20,000	3	初中	60,000
高中	20,000	3	高中	60,000
本科	40,000	4	本科	160,000
硕士	45,000	2	硕士	90,000
博士	0	3	博士	0

245

基本保障计划

选择基本保障计划，点击“应有保额”

- 选择生命价值法

选择生命价值法

配偶比本人增加了医疗保险保额，因为配偶无社保

配偶与子女利用现金需求法测算，AFP中不要求掌握

项目	本人	配偶	子女1	子女2
资产总额	100,000	100,000	100,000	100,000
负债总额	0	0	0	0
净资产	100,000	100,000	100,000	100,000
应有保额	5,236,289.39	10,472,578.78		

246

基本保障计划



选择基本保障计划，点击“应有保额”

- 选择遗属需要法

247

全面保障计划



选择全面保障计划，点击“应有保额”

- 选择生命价值法或遗属需要法

248

导出报告书



- 选择基本或全面保障计划
- 填写理财师信息
- 选择报告书的格式

249

导出报告书



预览

250

知识产权声明



本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。

251



252