



CFP®认证培训现场辅导

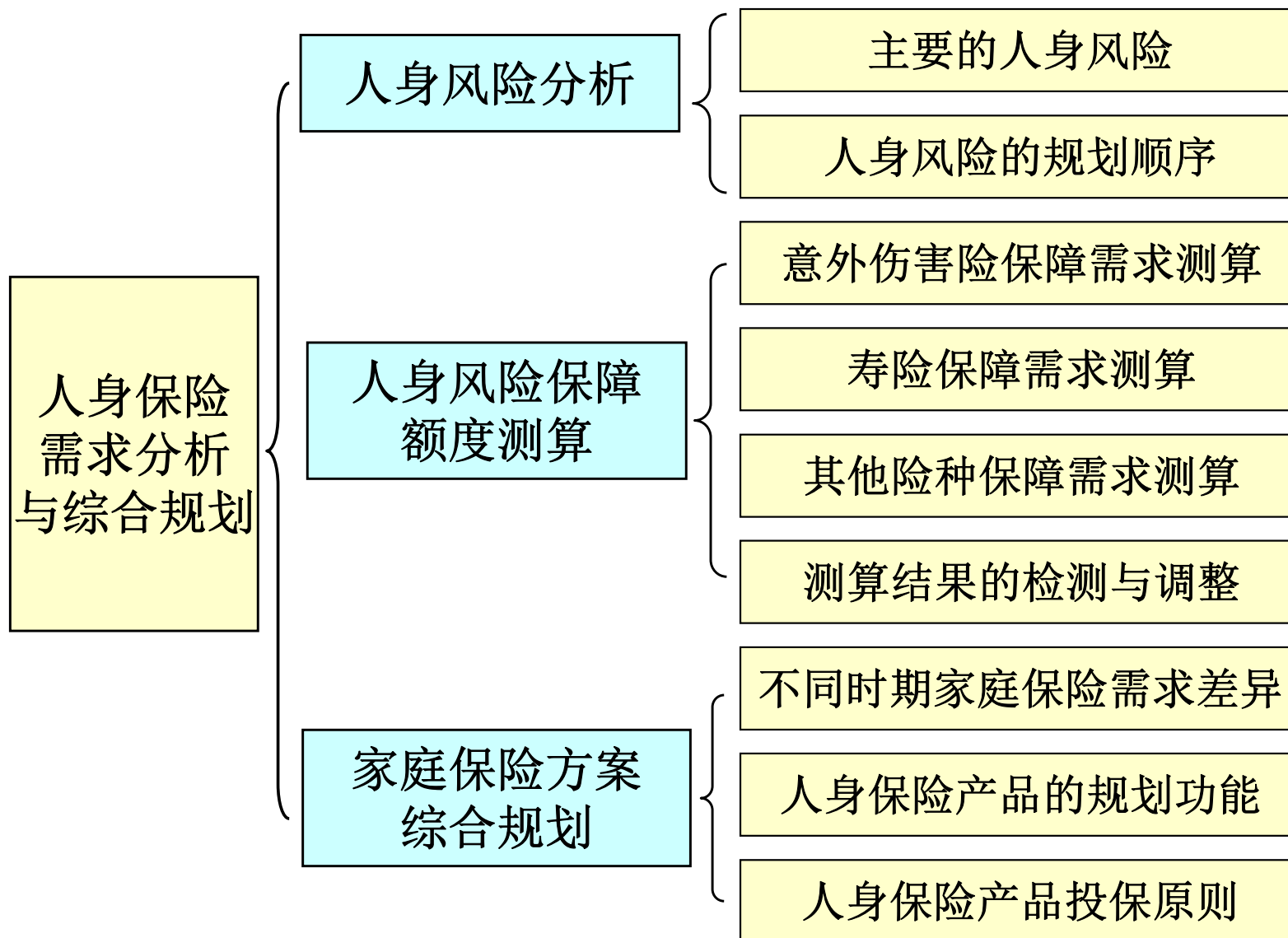
---

# 人身保险需求分析 与综合规划

# 声 明

**本讲义讲述内容为课程中相对的重点难点以及学员疑问较多的知识点，不涵盖所有考试范围。**

**CFP认证考试范围应以当年《考试大纲》为准。**



# 一、人身风险分析

## ■ 主要的人身风险

### □ 死亡风险：意外险和寿险可以保障

- 普通家庭的关注点：剩余家庭成员维持现有生活水平将出现缺口；家庭原有购房按揭、子女教育等支出将出现缺口；家庭原定理财目标实现将出现缺口
- 高净值家庭的关注点：预期的高额收入目标无法实现；现有家庭资产分割带来的资产贬损和析产风险

### □ 伤残风险：意外险和寿险可以保障

### □ 重大疾病风险：重疾险和医疗险可以保障

### □ 长寿风险：储蓄型寿险、年金保险可以保障

- 关注：少子化趋势、性别的差异、财富的道德风险

# 一、人身风险分析

## ■ 人身风险的规划顺序

- 主要人身风险的考虑顺序：死亡、伤残 → 重大疾病 → 长寿
- 相应的人身保险产品配置顺序：意外险、寿险 → 医疗保险、重大疾病保险 → 养老保险
- 家庭人身风险承担者的保障顺序：家庭主要收入者 → 次要收入者 → 子女 → 父母

## 二、人身风险保障额度测算

- 寿险保障需求测算原理
- 寿险保障需求测算方法
- 其他险种保障需求测算

# 1.1 寿险保障需求测算原理

- 以家庭风险分析为基础，以家庭主要成员万一不幸为条件的情景分析，了解家庭成员不幸带来的收入减少和财产损失程度，最后还需了解要继续实现主要家庭财务目标是否存在资源缺口。
- 寿险可保障的内容包括：
  - 债务余额
  - 子女教育金
  - 家人未来生活费用
  - 紧急预备金、丧葬费用
  - 其他目标

# 例题

- 根据家庭寿险保障需求分析原理，以下选项不属于家庭主要的保障性需求的是（ ）。
- A. 家庭旅游支出的现值                      B. 子女教育金现值
- C. 配偶终身所需生活费现值      D. 房贷、车贷未偿余额
- 答案： A
- 解析： 家庭寿险保障需求分析要求家庭主要的保障性需求为债务余额、子女教育金现值、家人未来生活费用现值和婚嫁丧葬费用等，旅游支出的现值不是主要保障性需求，所以A错误。



# 1.2 寿险保障需求测算方法

估算方法	含义	要点
倍数法则	家庭需要的寿险保额约为家庭年税后收入的十倍，保费支出占家庭年税后收入的十分之一	<ul style="list-style-type: none"><li>• 经验法则</li><li>• 较粗略，不适合所有人或家庭</li></ul>
生命价值法	个人未来收入或个人服务价值扣除个人生活费用后的资本化价值	<ul style="list-style-type: none"><li>• 估算高净值家庭的主要收入者或者单身人群的不幸给家庭造成的净收入损失</li><li>• 不需扣除已累积生息资产的变现值</li></ul>
遗属需求法	从需求的角度考虑家庭的成员不幸后会给家庭带来的现金缺口	<ul style="list-style-type: none"><li>• 需扣除已累积生息资产的变现值以及遗属工作收入</li><li>• 更贴近普通家庭的实际情况</li></ul>

# 生命价值法-例题

- 张三30岁，预计再工作35年后退休，目前年税后收入为22万元，个人年消费支出7万元，当前已经拥有的生息资产为15万元，预计年通货膨胀率、收入增长率和投资回报率均为4%，则按照生命价值法估算张三需要的寿险保额为（ ）。（答案取最接近值）
- A. 4,000,000元    **B. 5,000,000元**    C. 6,400,000元    D. 7,400,000元
- 答案：**B**
- 解析：以生命价值法计算保额，计算的是个人未来收入扣除个人生活费用后的现值，利用金融计算器计算如下：应有保额=个人工作期收入现值-个人工作期支出现值  
 $=7,403,846-2,450,000=4,953,846$ 元

TVM 计算器

n	35.0000	=
I/Y	4.0000%	=
PV	-7,403,846.1538	=
PMT	220,000.0000	=
FV	0.0000	=
P/Y	1	
C/Y	1	
g	4.0000%	

年金模式：☒ 期末 ☐ 期初

TVM 计算器

n	35.0000	=
I/Y	4.0000%	=
PV	2,450,000.0000	=
PMT	-70,000.0000	=
FV	0.0000	=
P/Y	1	
C/Y	1	
g	4.0000%	

年金模式：☐ 期末 ☒ 期初

# 遗属需求法

- 若测算出的缺口为正，则该家庭成员所需的保额至少等于缺口的金额
- 若测算出的缺口为负，说明该家庭成员身故后，其遗属的收入或已累积生息资产变现值足以应对未来的理财目标，因此从长期来看没有任何保障需求

- 家庭寿险保障需求（**应有保额**）：分为家庭长期寿险保障需求和家庭现金需求。

- 家庭寿险保障需求 = MAX（家庭长期寿险保障需求，家庭现金需求）

- 新增寿险保障总需求（**新增保额**）= 家庭寿险保障总需求（应有保额）- 已有寿险保障保额（已有保额）

# 遗属需求法

理财目标	金额（现值）：元	
紧急预备金	***	(1)
偿还借贷	***	(2)
奉养父母	***	(3)
子女教育基金	***	(4)
遗属退休前生活费用	***	(5)
遗属退休养老基金	***	(6)
本人临终与丧葬费用	***	(7)
.....	.....	(8)
合计	***	$(9)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)+(8)$
可变现生息资产		
储蓄	***	(10)
债券/股票	***	(11)
.....	.....	(12)
合计	***	$(13)=(10)+(11)+(12)$
缺口（应有保额）	***	$(14) = (9) - (13)$
已有保额	***	(15)
新增保额	***	$(16) = (14) - (15)$

# 现金需求的测算

- 现金需求：解决“不幸”事件后立即会产生产生的问题。
- 包括：
  - 紧急预备金（对应各种不可预见费用与支出需要）
  - 个人负债额
  - **应承担的家庭负债额**（家庭总负债额×家庭债务承担比率）
  - 最终支出（如丧葬费用）



个人收入与 家庭总收入占比	家庭债务承担比率
>50%	100% (家庭主要收入者承担家庭全部债务)
≤50%	50% (婚后家庭的共同债务，共同承担)
0	0 (没有工作收入，没有能力承担家庭债务)

## ■ 一、基本情况

(1) 张风45岁，妻子刘菲40岁，一个儿子16岁。家庭税后年工作收入22万元，其中张风19万元，妻子3万元，双方均有社会医疗保险。

(2) 家庭主要资产负债情况：9年前购入价值80万元的自住房屋一套（房价成长暂不考虑），目前房贷余额为35万元，贷款年利率为5.6%；自用汽车1辆，5年前以35万元购得。家庭有储蓄存款2万元，股票市值10万元。曾向亲友借款，每年偿还1.1万元，尚有本金3万元未还，预计3年还清。张风有人身意外保险，保额为40万元。刘菲5年前买过10年期两全人寿保险，保额为10万元（上年度末现金价值4.7万元）。

(3) 除偿还银行贷款外，家庭目前年各项支出17.6万元，其中张风个人开销1.25万元，刘菲个人开销1.4万元，家庭年孝亲开支0.5万元（刘母75岁）。

## ■ 二、理财目标

(1) 希望儿子年满18岁时能有一笔价值20万元的教育基金，保证其在国内一流大学4年的学习与生活费用。

(2) 张风希望60岁退休，妻子刘菲希望55岁退休。除国家基本养老金外，夫妻俩希望退休时每人均能另外积累届时价值为15万元的补充养老金，专门用于退休后改善生活质量或支应退休后的医疗费用。

(3) 家庭丧葬费用3万元（不作时间价值调整）。

## ■ 三、假设条件

(1) 通货膨胀率预估为5%，与收入或费用增长率相同；投资回报率也为5%。

(2) 预计终老年龄为：女85岁，男82岁。

(3) 折旧率：a) 不动产忽略不计，b) 假设汽车10年平均折旧。

(4) 紧急备用金为6个月的家庭支出。



# 例题

- 1. 按照寿险保障需求估算，假定张风希望自己不幸遇到保险事故时不留下任何债务，同时希望能够实现有关目标并继续孝敬长辈，并保证遗属在未来15年的生活，那么，张风所需要增加的寿险保障金额约为（ ）。(答案取最近似值)

A. 256万元    **B. 244万元**    C. 216万元    D. 192万元

- 答案：**B**

- 解析：**遗属（不含张风本人）**当年的**生活费用**缺口为：      单位：元

家庭年支出：		176,000
张风个人支出：	—	12,500
偿还亲友贷款：	—	11,000
赡养父母：	—	5,000
妻子工作收入：	—	30,000
当年的生活费用缺口：	=	117,500

15年的生活费用的缺口构成了期初增长型年金，生活费用增长率=投资报酬率=5%，在金融理财计算器中输入：n=15，I=5%，PMT=-117,500，g=5%，期初模式，求出PV=1,762,500



# 例题

（接上页解析）

■ 则张风的保额需求和供给如下表： 单位：元

张风需保险金额：

张风家庭生活费用缺口现值：		1,762,500	
紧急备用金（6个月家庭支出）	+	81,750	⇒ $(176,000 - 12,500) / 2 = 81,750$ 元
丧葬费用	+	30,000	
补充养老金基金现值：	+	72,153	⇒ $15 / (1 + 5\%)^{15} = 72,153$ 元
子女教育基金现值：	+	181,406	⇒ $20 / (1 + 5\%)^2 = 181,406$ 元
孝亲费用：	+	50,000	⇒ $5,000 \times (85 - 75) = 50,000$ 元
还贷（房贷）：	+	350,000	
还贷（亲友）：	+	30,000	
现有资源（1）：储蓄	—	20,000	
现有资源（2）：股票	—	100,000	
	=	2,437,809	

- 2. 从现金需求角度看，刘菲需要增加的寿险保障金额约为（ ）。  
（答案取近似值）  
A. 0元                      B. 10万元  
C. 20万元                    D. 30万元
- 答案：C
- 解析：从长期来看，由于张风才是家庭主要收入来源者，因此刘菲的去世对家庭的长期生活不会带来影响，刘菲并不需要增加保额，但是从现金需求的角度来看，需要考虑紧急预备金、债务偿还以及丧葬费用等，刘菲为被保险人时，紧急预备金=  $(176,000 - 14,000) / 12 \times 6 = 81,000$ 元；刘菲的现金需求为：  $81,000 + 190,000$ （家庭债务负担比率为50%）+  $30,000$ （丧葬费用）=  $301,000$ 元。
- 需要增加的寿险保额为  $301,000 - 100,000$ （刘菲已有的寿险保额）=  $201,000$ 元。

# 1.3 其他险种保障需求测算

- 意外险：根据经验法则，保额为寿险保障保额的**2-5倍**；但是要结合寿险保单统筹考量，避免过度投保造成不必要的费用支出
- 医疗保险：对于普通家庭，可以以重大疾病医疗费用的国家基本医疗保险个人自付比例为参照值来设定年度医疗保险保额，例如目前平均重疾费用**60万**，医保自付比例为**30%-50%**，那么医疗保险保障额度约为**20万-30万**
- 疾病保险：普通家庭应重点考虑因重大疾病产生收入损失，一般以**3-5年**净收入为参考，同时应考虑因重大疾病产生的费用支出（治疗、康复费用）是否准备充分
- 商业养老保险：保障需求=退休养老保障总需求-社会基本养老给付额度-企业年金养老给付额度-其他可用养老资产

# 三、家庭保险方案综合规划

- 不同时期家庭保险需求差异
- 人身保险产品的规划功能
- 人身保险产品投保原则
- 选择保险产品及公司
- 家庭保险方案检视调整

# 3.1 不同时期家庭保险需求差异

	阶段特征	收支情况	资产负债情况	保险需求	理财风险偏好
家庭形成期	从结婚至子女出生，夫妻平均年龄在30岁以下	收入逐渐提升 支出逐渐增加	积累资产有限， 可能要背负房贷， 经济能力较弱	既有风险保障， 又不影响经济支出	风险承受能力强， 期望取得高收益
家庭成长期	从子女出生至子女完成学业，夫妻平均年龄在30-50岁	收入稳步提升 支出趋于稳定	积累资产逐年增加， 房贷等负债逐年减少	家庭支柱风险保障 子女教育保障	风险承受能力较强， 期望获得稳定、较高收益
家庭成熟期	从子女完成学业至夫妻退休，夫妻平均年龄在45-59岁	收入达到最高值 支出随子女成家立业后减少	财富积累达到最高值， 房贷将在退休前还清	防范大病、慢病的风险 为退休养老做准备	风险承受能力减弱， 期望获取稳定、较高收益
家庭衰老期	从夫妻退休至一方离世为止，夫妻平均年龄在60岁以上	收入主要靠退休工资及理财收入 支出因身体健康下滑增加	逐步消耗积累资产， 已基本还清负债	医疗护理保障 财富传承计划	风险承受能力差， 期望获取稳定收益

## 3.2 人身保险产品的规划功能

### ■ 风险保障规划

#### □ 影响风险保障规划的因素

- 主观因素：对风险的心理承受能力；教育程度
- 客观因素：年龄；健康情况；收入和资产水平；人身保险产品本身的限制

### ■ 储蓄理财规划

#### □ 典型的储蓄型保险产品包含传统寿险中的两全保险、终身寿险、年金保险，及新型寿险中的分红保险、万能保险、投资连结保险

#### □ 影响储蓄理财规划的因素

- 主观因素：理财纪律性；投资经验
- 客观因素：年龄；收入和资产水平；经济周期

## 3.2 人身保险产品的规划功能

### ■ 保单权益规划

	投保人	被保险人	受益人
核心权利	保单价值控制权 分红领取权	保障同意权 受益人指定、变更权	保险金请求权 (生存、死亡保险金)
备注	投保人拥有现金价值的自由处分权利(退保、减保)	投保人与被保险人在合同订立时需有保险利益	受益人可以是投保人、被保险人或经投保、被保险人指定的其他人

## 3.2 人身保险产品的规划功能

### ■ 税收规划

#### □ 个人所得税

- 我国个人按规定比例缴纳的社会保险和企业年金、税优健康险、税收递延型商业养老保险可以在**个人所得税前扣除**
- 我国企业年金、职业年金、递延型商业养老保险，**投资收益免个人所得税**
- 我国保险理赔金，如死亡保险金给付**不征收个人所得税**

#### □ 赠与税与遗产税（美国）

- **去世前3年内**作出的人寿保单赠与，超出年度赠与免税额的部分需要交纳赠与税
- 保险金与其他财产的应税遗产净额**超出赠与和遗产剩余的终身免税额的部分**，需计算征收遗产税



## 3.2 人身保险产品的规划功能

### ■ 传承规划

#### □ 传承规划中的考虑因素

- 意愿、成本、流动性、私密性、财富保全

#### □ 人寿保险在传承规划中的优势

- 以被保险人死亡为给付保险金条件，具备人身保障属性（有杠杆的金融工具）
- 事先确定总受益金额
- 按遗产所有人意愿指定受益人的顺位、份额
- 指定受益人所获的死亡保险金不形成被保险人（被继承人）的遗产（不同国家法律规定存在差异）

#### □ 人寿保险在传承规划中的运用

- 确定性、流动性

#### □ 运用人寿保险进行传承规划时，受益人的指定是关键

- 将保险作为传承规划工具时，保险可以发挥的作用不包括下列哪项（ ）。
  - A. 实现遗产所有人的愿望，将财产的具体金额确定地转移到受益人手中
  - B. 在征收遗产税的国家，购买终身寿险可以减少遗产税的支出
  - C. 继承人作为保单受益人时，可以用人寿保险金支付被继承人临终费用、清偿债务、缴纳遗产税等
  - D. 杜绝继承人拍卖或变卖遗产**
- 答案：**D**
- 解析：传承规划中的保险可以帮助实现遗产所有人的愿望、保全继承权利以及解决流动性问题；在征收遗产税的国家，如果被继承人购买大额终身寿险需要支付一定金额的保费，这会相应减少被继承人的应纳税财产，进而减少遗产税的支出；尽管人寿保险金能够提供一定的现金，避免继承人因现金需要而变现资产的问题发生，但却无法杜绝继承人的拍卖或变卖遗产的行为。

# 3.3 人身保险产品投保原则

## ■ 经济支柱原则

- 在投保时，应遵循先大人，后小孩；先配偶，后父母的顺序

## ■ 保障优先原则

- 从家庭财富目标递进层次角度，投保人身保险产品应当满足先保障，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
  - 调整险种功能
  - 调整险种期限
  - 调整风险承担方式

## ■ 组合搭配原则

- 避免产品功能重复和遗漏，提高投保效率

# 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。**

自由 自主 自在