

# 系统重要性保险机构 监管： 监管框架和D-SII带 来的挑战与机遇

2016年2月



本报告是普华永道“系统重要性保险机构监管体系”系列报告之二。在2015年9月发布的《系统重要性保险机构监管体系：从G-SII到D-SII的演进》报告中，普华永道通过梳理系统重要性金融监管体系由国际到国内、由银行到非银行金融机构的发展历程，分析了建立中国国内系统重要性监管体系（D-SII）的必要性，并对中国D-SII监管体系建设原则提出了建议。本报告将进一步对全球系统重要性保险机构（G-SII）监管框架和核心内容进行解读，对中国D-SII监管框架的建设提出进一步建议，并分析对于国内大型保险机构（尤其是保险集团）的挑战与机遇。

# G-SII监管框架

基于国际保险监督官协会（IAIS）及金融稳定理事会（FSB）对全球系统重要性保险机构（G-SII）的监管要求，G-SII核心监管措施包括强化监管、有效恢复与处置、资本要求和数据要求四个方面。

**1 强化监控：**要求G-SII通过更强化的集团管控架构、管控手段和管控力度，来提高集团整体的风险应对和处置能力。

主要监管要求	
系统性风险管理计划（SRMP）	建立系统性风险的管理计划，包括具体的风险管理、风险缓释以及风险降低方法、工具等
更有效的流动性计划（LRMP）及管理	加强从集团整体层面的流动性风险的评估、监控和计划
对非传统非保险（NTNI）业务更有效的风险隔离	建立更好的集团内部防火墙，对NTNI业务（及相应的专业公司）进行更为有效的风险隔离
业务限制与禁止规则	针对NTNI业务及金融机构内部相关性较高的业务，采用更严格的业务限制及禁止规则

根据IAIS的研究，从系统性风险角度看，在金融危机中经营传统业务的保险机构是风险的吸收者，而不是传播者。但一些经营非传统保险业务（如财务保证保险）或非保险金融业务（如CDS、非对冲目的交易、衍生品交易等）的保险集团与金融体系的其他行业联系紧密，易受金融市场波动的影响，有可能导致、放大和传播系统性风险。因此如何通过管理NTNI业务的风险来降低机构系统性风险是G-SII监管框架的重要内容。





## 2 有效恢复与处置： 恢复和处置计划 (RRP)

### 总体管理与业务分析

- 管理组织架构分析
- 业务及数据梳理和分析, 理解业务之间的依存关系
- 识别恢复及处置过程中的障碍
- 识别恢复与处置的方式与路径, 及其相应的触发条件
- NTNI及传统保险业务的针对性考虑



### 恢复计划 (RCP)

恢复计划是用于引导面临困难的金融机构恢复正常运行, 从而使其得以继续经营的一系列计划和措施:

- 由管理层制定、主导和实施
- 需要同时考虑个体压力情景和整个市场的压力情景
- 需制定包括动因和指标体系的触发机制
- 需针对性考虑NTNI及传统保险业务的恢复方式

### 处置计划 (RSP)

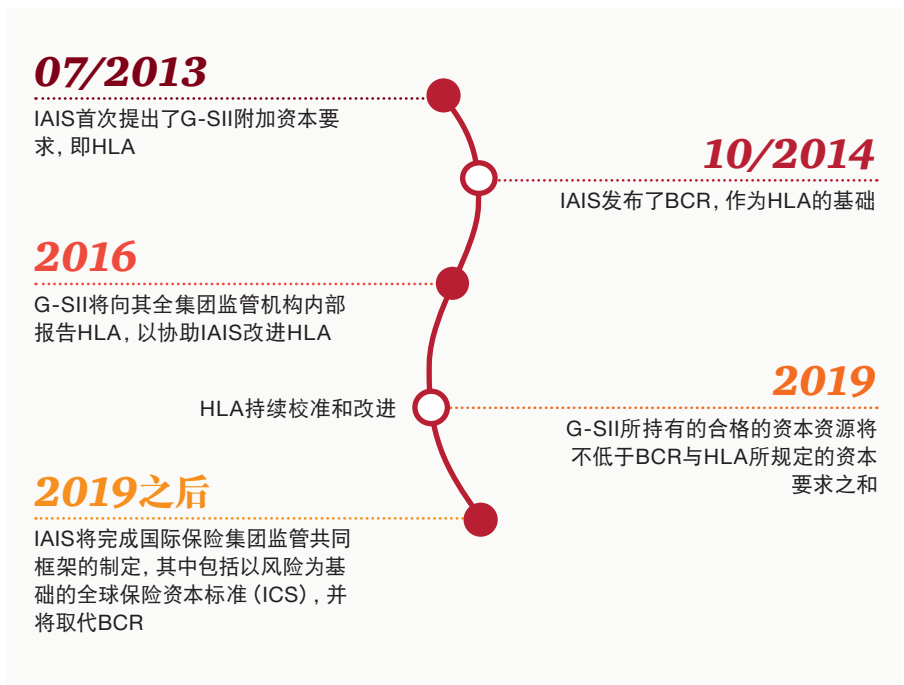
处置计划是指当恢复计划不能拯救公司时, 制定的一个有序处置或退出机制:

- 由相关处置当局制定和主导, 但由金融机构按相关要求准备和提供, 并在和金融机构的互动过程中完成
- 分析需要建立在适合该机构的基础上
- 识别和主动发现对处置不利的潜在障碍

IAIS的有效处置措施以FSB发布的《金融机构有效处置机制和新要素》(KA)为基础, 主要包括危机管理小组 (CMGs)、恢复和处置计划 (RRP)、可处置性评估、跨境合作协议等内容。除此之外, G-SIIs的有效处置还包括将NTNI从传统保险业务中分离的计划和执行步骤、业务转移和自然终止安排、投保人保护和保障制度等。

**③ 资本要求：**G-SIIs需具备更高的损失吸收能力，面临更严格的资本要求，以减少G-SII破产的可能性以及由此引发的对金融体系的影响。

针对G-SIIs的资本要求，主要包括BCR(basic capital requirements)以及HLA (Higher loss absorption). BCR 只是IAIS在过渡时期提出的一个全球适用的，为更高资本要求 (HLA) 做基础的暂时性标准。



总的原则是，保险机构系统重要性程度越高，其具备的抵御风险和吸收损失能力也应逐步提高。在提升系统重要性保险机构损失吸收能力的同时，也应考虑抑制其进一步提高系统重要性风险的动机。

**④ 数据要求：**G-SII实施工作需要大量的数据支持，鉴于针对G-SII的数据需求仍不够具体，参照FSB和巴塞尔委员会 (BCBS) 对全球系统重要性银行 (G-SIBs) 的要求，包括数据披露和管理数据两部分要求。

机构尤其要披露机构内部中的机构和机构依存关系、机构和总体金融体系依存关系、结构性和系统重要性数据。同时，作为RRP的一部分，大型保险机构还应当局被短时间内提供基本信息的能力，如机构内部关联信息、支付清算和核心管理系统的相关信息、内部运营数据，以及机构运营的监管和法律框架等。

G-SIFIs数据要求概览			
数据披露要求		管理措施的数据需求	
FSB的数据要求 (监管披露)	BCBS的数据要求 (监管披露及市场披露)	RRP针对恢复与处置方案的数据要求	G-SIFI额外损失吸收能力及其他监管措施数据需求
需要从机构和机构、机构和总体、结构性和系统重要性、临时数据要求等四方面提供相应的数据。	需要根据BCBS指定的G-SIFI评估方法论，从跨境经营活动、规模、机构间相关关系、可替代性/金融基础设施、复杂程度五个角度汇总并披露机构数据。	针对RRP恢复与处置方案中，需要考虑压力测试设置、资本压力测试、其他管理手段相关信息。但因为相关的监管要求仍未出台，所以针对RRP的内部数据需求仍有不确定性。	针对G-SIFI提出的额外损失吸收能力主要体现在附加资本要求上，与巴塞尔协议第二支柱ICAAP有相近之处，可以基于ICAAP构建的数据需求及系统建设基础上进行微调，即可适用。

# 中国D-SII监管框架总体设计思路建议

G-SII监管体系充分体现了后金融危机时代的国际监管改革趋势，监管思路与监管框架是科学的，对系统重要性保险机构的监管有重要的指导和借鉴意义。普华永道建议，我国D-SII的监管框架可以借鉴G-SII，具体监管标准的制订应充分考虑中国特色。

## 1. 我国保险业系统性风险监管的重要目标是维护保险业和社会的稳定

我国保险业服务经济社会发展的能力日益增强，保险成为公众进行财富管理和传承的重要手段。我国现阶段保险业系统性风险，是保险机构发生经营危机或倒闭，损害投保人、债权人及其他相关者的利益，影响保险市场和金融稳定，并可能进一步影响社会民生、经济社会发展的风险。

## 2. 保险集团是我国保险业系统性风险监管的主要对象

IAIS在G-SII体系中明确了对系统重要性保险集团的监管，监管覆盖集团旗下所有实体。中国目前共有10家保险集团，加上新华和泰康等大型公司，业务规模和总资产超过中国保险业整体规模的80%，对国内保险市场的健康稳定发展有重大影响。保险集团具有复杂的组织结构和内部关系网络，导致各类风险相互传递和升级，对国内保险市场的健康稳定发展有重大影响，保险集团监管的重要性和迫切性正日益凸显。

## 3. 公司治理是保险集团监管的重要组成部分，是系统性风险的重要来源

AIG等国际大型保险机构经营失败引发金融危机，究其根本原因是因为公司治理失效和监管缺位导致系统性风险传染。金融危机以后，发达国家金融集团开始简化业务结构、突出主业。中国的保险集团正在向综合经营的模式转变。保险集团股权关系、管理架构、业务范围、投资决策等方面的复杂程度越来越高，公司治理能力和管理水平没有同步匹配其发展速度等问题越来越显著，现阶段中国保险业系统性风险管理的重点应放在公司治理，提高公司的风险管理能力等方面。

## 4. 中国保险业正处在高速发展阶段，对行业的监管需充分考虑前瞻性

目前，中国保险行业金融产品创新复杂程度低、境外投资与经营尚处在起步摸索阶段。中国的金融市场在从传统，单一和无杠杆的模式，走向多元化、复杂性和杠杆程度高的模式，监管必然将提前准备并应对变化，根据中国保险业现阶段的情况确定系统性风险监管重点，充分考虑行业发展和可能的演变，并前瞻性考虑与国际监管标准的接轨。



# 中国D-SII监管框架建议

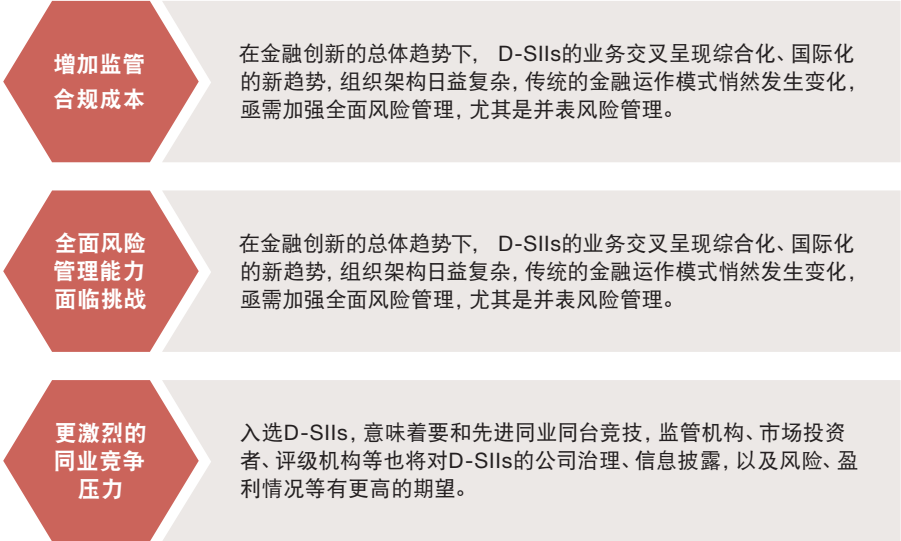
中国D-SII监管体系应该是在充分借鉴G-SII监管体系的基础上，制定的符合国际监管趋势、反映中国保险业发展阶段和特点的系统性风险监管体系。是结合国内现行监管要求，对国内系统重要性保险机构特有的风险管理领域提出进一步监管要求；包括风险偏好体系、集中管控体系、风险隔离机制、集中度风险管理机制、非传统非保险业务活动风险管理机制。另外在监管资本要求方面，可考虑在中国偿二代最低资本要求的基础上，根据国内系统重要性保险机构风险状况和风险管理情况，提出额外资本要求，以提高其损失吸收能力。

## 监管框架建议

日常管理	公司治理	
	并表风险管理	
	集团风险管理	D-SII特有风险管理
	包括偿二代在内的现有监管体系提出的集团风险管理要求	<ul style="list-style-type: none"><li>风险偏好体系</li><li>集中管控体系</li><li>风险隔离机制</li><li>集中度风险管理机制</li><li>NTNI风险管理机制</li><li>外部关联性风险管理机制</li></ul>
	更高的损失吸收要求	
危机管理	系统性风险管理计划	
	流动性风险管理计划	
	恢复计划	
	处置计划	

- **监管框架**: 对D-SII实施的整体监管政策
- **系统性风险管理计划 (SRMP) 指引**: 指导D-SII制定系统性风险管理计划，加强系统性风险管理，有效识别和评估系统性风险，明确针对系统性风险的应对策略，通过加强自身管理、建立有效隔离机制、强化资本约束等措施，降低其系统性风险。
- **流动性风险管理计划 (LRMP) 指引**: 指导D-SII制定流动性风险管理计划，加强流动性风险管理，预防或应对因无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。
- **恢复计划 (RCP) 指引**: 指导D-SII制定恢复计划，确保其在在极端压力情景下，指导其依靠自身能力恢复正常运营，维护金融保险体系的稳定。
- **处置计划 (RSP) 指引**: 指导D-SII制定处置计划，是D-SII协助有权处置机构通过预先制定的处置策略和处置执行方案，确保D-SII能够得到有序和有效的处置，并在处置过程中有效维持特定关键功能的持续运营，避免引发系统性风险。
- **更高的损失吸收要求**: 在偿二代偿付能力最低资本要求的基础上，根据国内系统重要性保险机构风险状况和风险管理情况，提出额外资本要求，以提高D-SII的损失吸收能力。

# D-SII监管对于保险公司的挑战



# D-SII监管对于保险公司的机遇

普华永道建议，中国的金融监管机构在建立科学的D-SII评定体系和监管框架，并对入选D-SII的保险机构进行强化监管的同时，也有必要考虑对D-SII给予适当的政策倾斜（如业务准入、审批事项等），使其在加强自身管控的同时获得管理溢价，以进一步促进中国保险业的积极、健康发展。

职能职责优化	管控水平提升
<ul style="list-style-type: none"><li>加强对公司治理架构，尤其是危机管理的组织架构的梳理和完善；</li><li>对集团在风险管理、危机应对处理的职能及职责进一步明确；</li><li>理顺集团与各专业公司的关系，加强集团管控力度和手段</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>工作开展要求对所有关键业务/重要服务及数据进行梳理和分析，从而完善管理流程及数据治理</li><li>制定系统性风险管理计划(SRMP及恢复与处置计划(RRP)，完善资本和流动性的压力测试分析和应急方案，建立风险隔离机制和防火墙，也是对现有风险及管理机制的梳理和提升</li></ul>
风险与危机应对	提升市场认可度
<ul style="list-style-type: none"><li>强化危机处理及应对能力</li><li>是集团和专业公司推进和深化风险管理工作的重要工具和抓手之一</li><li>对于NTNI业务（比如影子银行、杠杆投资等）的风险管控是更充分的依据及更有利的促进，并有利于加强高风险业务和产品的管理</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>被纳入D-SII的保险机构将更加自律，并获得政府更多关注和支持，提升市场（包括客户与投资者）的关注度和认可度</li><li>入选D-SII的保险机构由于其系统重要性，以及相应的危机保障机制，其违约可能性降低，可提升其对投资者的吸引力，从而降低融资成本，在业务拓展等方面也会带来较多机会和竞争优势。</li></ul>

---

## 我们的经验

普华永道的专业团队在G-SII及系统性风险管理领域拥有丰富的全球及本地经验,我们在系统重要性金融机构监管领域的的服务内容包括监管合规审阅、评估新监管要求对机构的影响、建立数据采集与填报模板、制定/更新各类计划(系统性风险管理计划、流动性风险管理计划、恢复与处置计划)、提升并表风险管理、改进压力测试与危机管理机制、优化业务机构和降低系统性风险、帮助机构满足新增监管报告需求、协助与监管机构的沟通、帮助机构改进数据库与信息系统、承担项目管理等等。

---

## 与我们联络

如果您有任何想法或者问题,请随时联系我们。普华永道专业咨询团队很乐意与您共同探讨

---

### 北京

**James Chang 张立钧**  
合伙人  
+86 (10) 6533 2755  
james.chang@cn.pwc.com

**Jimi Zhou 周瑾**  
总监  
+86 (10) 6533 5464  
jimi.zhou@cn.pwc.com

---

### 上海

**Casey Liu 刘宇**  
经理  
+86 (21) 2323 3908  
casey.liu@cn.pwc.com

**Chris Xu 徐丰**  
经理  
+86 (21) 2323 2141  
chris.f.xu@cn.pwc.com

---

### 广州

**Ben He 贺鹏飞**  
高级经理  
+86 (20) 3819 2246  
ben.he@cn.pwc.com

本文仅为提供一般性信息之目的,不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

©2015 普华永道管理咨询(上海)有限公司。版权所有。普华永道系指普华永道网络中国成员机构,有时也指普华永道网络。每家成员机构各自独立。详情请进入[www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。CN-20151201-1-C1