附件4

压力测试必测压力情景

第一部分：财产保险公司必测压力情景

一、概述

压力情景测试中，保险公司应预测未来测试期间压力情景下的认可资产和认可负债，计算未来各预测期间的实际资本、最低资本和偿付能力充足率。

二、必测压力情景一——宏观经济风险情景

该情景旨在反映宏观经济形势恶化对保险公司偿付能力结果的影响。

当金融市场大幅震荡，需要评估关键市场变量发生突变对保险公司偿付能力状况及对风险承受能力的影响。

具体情景设置为：

宏观经济环境在报告年度后未来一个会计年度末发生较大幅度短期波动，利率上升、股市下跌、信用利差上涨、房地产市场波动、投资资产违约率上升，影响保险公司的认可资产和最低资本，该情景假设在基本情景中同时发生以下情况：

（一）无风险利率曲线上升50bp

该假设变动会导致固定收益类资产价值的下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中利率风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值，根据对应资产的修正久期乘以利率曲线的变动值得到账面价值的下跌幅度，并体现在固定收益类资产的公允价值变动中，其中交易性金融资产的公允价值变动计入投资收益中。修正久期可以根据报告年度末对应资产类别的修正久期进行合理估计。

（二）权益类资产下跌15%

该假设变动会导致权益类资产账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中权益价格风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值，并体现在权益资产的公允价值变动中，其中交易性金融资产的公允价值变动计入投资收益中。

（三）利差扩大100bp

该假设变动会导致固定收益类资产账面价值下降。具体覆盖的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第8号：信用风险最低资本》规定中利差风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值。根据对应资产的修正久期乘以利差变动值得到账面价值的下跌金额，并体现在固定收益类资产的公允价值变动中，其中交易性金融资产的公允价值变动计入投资收益中。修正久期可以根据报告年度末对应资产类别的修正久期进行合理估计。

（四）投资性房地产价格下跌20%

该假设变动会导致投资性房地产的资产账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中投资性房地产风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值。对于按公允价值计价的上述资产，根据对应资产的账面价值乘以房地产下跌水平，得到预测年度末压力情景下对应资产的账面价值。

对于按历史成本计价的上述资产，保险公司应将减值的影响反映在实际资本中。

（五）交易对手违约情景

认可资产的信用评级低于AA级或无评级的项目中，假设交易对手违约风险暴露前三大的交易对手发生违约，产生相当于其对应资产账面价值30%的损失。

该假设变动会导致该类资产的账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第8号：信用风险最低资本》第十六条规定中交易对手违约风险所涉及的项目。压力情景可用评估时点实际认可资产中的相应资产违约所产生的损失占所有涉及交易对手违约风险的资产账面价值的占比，乘以基本情景下预测年度末相应资产的账面价值，得到预测年度末压力情景下对应资产的账面价值。

三、必测压力情景二——保险风险情景

该情景旨在反映承保业务变化对保险公司经营结果的影响。该情景既包括产品定价不足等因素，导致保险公司出现非预期的损失；也包括保险公司业务规模增长影响偿付能力充足性的风险。

假定保险公司的综合成本率相比基本情景发生一定程度的恶化，同时，未来新业务计划的完成情况超出预期，对保险公司保费风险最低资本、准备金风险最低资本以及实际资本等造成影响。该情景假设同时发生以下情况：

（一）保费增长率假设，开业满三年的公司为基本情景的130%，开业未满三年的公司为基本情景的150%。

（二）测试期间会计年度的赔付率和费用率，开业满三年的公司分别为基本情景的106%，开业未满三年的公司分别为基本情景的110%。

第二部分：人身保险公司必测压力情景

一、概述

保险公司应预测未来各测试期间压力情景下的认可资产和认可负债，计算未来各预测期间的实际资本、最低资本和偿付能力充足率。

在压力情景下，保险公司可以考虑保险业务的损失吸收效应。

二、必测压力情景一——宏观经济风险情景

当金融市场大幅震荡，需要评估关键市场变量发生突变对保险公司偿付能力状况及对风险承受能力的影响。

具体情景设置为：

宏观经济环境在报告年度后未来一个会计年度末发生较大幅度短期波动，利率上升、股市下跌、信用利差上涨、房地产市场波动、投资资产违约率上升，影响保险公司的认可资产和最低资本。该情景假设准备金评估假设保持不变，但基本情景中同时发生以下情况：

（一）无风险利率曲线上浮50bp

该假设变动会导致固定收益类资产价值的下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中利率风险覆盖的各资产类型。

（二）权益类资产下跌15%

该假设变动会导致权益类资产账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中权益价格风险覆盖的各资产类型。压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值，并体现在权益资产的公允价值变动中。

（三）利差扩大100bp

该假设变动会导致固定收益类资产账面价值下降。具体覆盖的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第8号：信用风险最低资本》规定中利差风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值。根据对应资产的修正久期乘以利差变动值得到账面价值的下跌金额，并体现在固定收益类资产的公允价值变动中，其中交易性金融资产的公允价值变动计入投资收益中。修正久期可以根据报告年度末对应资产类别的修正久期进行合理估计。

（四）投资性房地产价格下跌20%

该假设变动会导致投资性房地产的资产账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第7号：市场风险最低资本》规定中投资性房地产风险覆盖的各资产类型。

压力情景应用于基本情景下预测年度末对应资产的账面价值。对于按公允价值计价的上述资产，根据对应资产的账面价值乘以房地产下跌水平，得到预测年度末压力情景下对应资产的账面价值。

对于按历史成本计价的上述资产，保险公司应将减值的影响反映在实际资本中。

（五）交易对手违约情景

认可资产的信用评级低于AA级或无评级的项目中，假设交易对手违约风险暴露前三大的交易对手发生违约，产生相当于其对应资产账面价值30%的损失。

该假设变动会导致该类资产的账面价值下降。具体涉及的资产类别同《保险公司偿付能力监管规则第8号：信用风险最低资本》第十六条规定中交易对手违约风险所涉及的项目。压力情景可用评估时点实际认可资产中的相应资产违约所产生的损失占所有涉及交易对手违约风险的资产账面价值的占比，乘以基本情景下预测年度末相应资产的账面价值，从而得到预测年度末压力情景下对应资产的账面价值。

三、必测压力情景二——保险风险情景

该情景旨在反映承保业务变化对保险公司经营结果的影响。

该情景假定保险公司评估日后12个月内存量保单的退保率相对最优假设恶化，财务口径费用相比基本情景增加，同时，新业务计划的完成情况和预期有较大偏差。该情景假设准备金评估假设保持不变，但基本情景同时发生以下情况：

（一）退保率假设为基本情景的120%。

（二）财务口径费用假设，I类公司为基本情景的105%，II类公司为基本情景的110%。

（三）新业务保费增长率假设为基本情景的130%或70%。保险公司应以偿付能力充足率较小为原则确定新业务保费增长率假设变动的方向，并在压力测试报告的附注中说明最终选取的情景。

其中，公司分类按照《保险公司偿付能力监管规则第11号：偿付能力风险管理要求与评估》中的要求确定。

四、必测压力情景三——利率风险情景

该情景旨在反映当利率曲线出现变化，导致寿险公司适用于资产评估的利率曲线与适用于负债评估的折现率曲线出现变动方向不一致，出现保险公司认可资产价值下降，准备金认可价值上升，净资产出现严重下跌的风险。

该情景假定报告年度后未来一个会计年度末的利率曲线出现重大不利变化，具体的适用资产评估的利率曲线和准备金折现率曲线按照如下方法得到：

（一）评估资产的即期利率曲线和评估准备金的750天移动平均国债即期收益率曲线发生下表所示比率的变动：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **期限** | **资产利率增加的比率** | **准备金750天移动平均国债收益率变化的比率** |
| 1 | 82% | -12% |
| 2 | 57% | -11% |
| 3 | 41% | -10% |
| 4 | 33% | -9% |
| 5 | 30% | -8% |
| 6 | 27% | -7% |
| 7 | 23% | -7% |
| 8 | 21% | -6% |
| 9 | 17% | -6% |
| 10 | 14% | -6% |
| 11 | 13% | -6% |
| 12 | 11% | -5% |
| 13 | 9% | -5% |
| 14 | 7% | -4% |
| 15 | 5% | -4% |
| 16 | 5% | -4% |
| 17 | 5% | -4% |
| 18 | 5% | -4% |
| 19 | 4% | -4% |
| 20 | 4% | -3% |
| 21 | 4% | -3% |
| 22 | 4% | -3% |
| 23 | 4% | -3% |
| 24 | 4% | -3% |
| 25 | 4% | -3% |
| 26 | 4% | -3% |
| 27 | 4% | -3% |
| 28 | 4% | -3% |
| 29 | 4% | -3% |
| 30 | 4% | -3% |
| 31 | 4% | -3% |
| 32 | 4% | -3% |
| 33 | 4% | -3% |
| 34 | 4% | -3% |
| 35 | 4% | -3% |
| 36 | 4% | -3% |
| 37 | 4% | -3% |
| 38 | 4% | -3% |
| 39 | 4% | -3% |
| 40 | 4% | -3% |
| 41 | 4% | 0% |
| 42 | 4% | 0% |
| 43 | 4% | 0% |
| 44 | 4% | 0% |
| 45 | 4% | 0% |
| 46 | 4% | 0% |
| 47 | 4% | 0% |
| 48 | 4% | 0% |
| 49 | 4% | 0% |
| 50 | 4% | 0% |
| 50+ | 0% | 0% |

（二）按照《附件3：人身保险公司利率风险基础情景和不利情景曲线生成器》对不同产品加入溢价。

（三）计算得到资产的远期利率曲线和用于评估准备金的750天移动平均国债收益率远期利率曲线。

（四）按照《附件3：人身保险公司利率风险基础情景和不利情景曲线生成器》推导得到压力情景的资产利率曲线和准备金折现率曲线。