

## 保险公司偿付能力监管规则第 4 号： 保险风险最低资本（非寿险业务）

# 目 录

第一章	总则 .....	3
第二章	各业务类型保费风险最低资本 .....	5
第三章	各业务类型准备金风险最低资本 .....	15
第四章	保费及准备金风险最低资本 .....	21
第五章	巨灾风险最低资本 .....	23
第六章	保险风险最低资本 .....	26
第七章	附则 .....	27

## 第一章 总则

**第一条** 为规范保险公司非寿险业务的保险风险最低资本的计量，制定本规则。

**第二条** 本规则所称保险公司，是指经中国保险监督管理委员会（以下简称保监会）批准，依法设立的财产保险公司、人身保险公司和外国保险公司分公司，但不包括再保险公司及其分公司。

**第三条** 本规则所称非寿险业务，是指保险公司经营的财产保险，以及保险期间为一年或一年以内的短期意外险、短期健康险和短期寿险。

**第四条** 本规则所称保险风险，是指由于赔付水平、费用水平等的实际经验与预期发生不利偏离，导致保险公司遭受非预期损失的风险。

**第五条** 保险公司非寿险业务的保险风险包括保费及准备金风险、巨灾风险。

**第六条** 保险公司计量非寿险业务的保险风险最低资本时，应将非寿险业务划分为以下类型：

（一）车险，包括机动车辆法定第三者责任保险、机动车辆商业第三者责任保险、机动车辆车体损失保险、机动车辆其他保险；

（二）财产险，包括企业财产保险、家庭财产保险和工程保险；

（三）船货特险，包括船舶保险、货物运输保险、特殊风险保险；

（四）责任险；

（五）农业险，包括种植保险、养殖保险、林木保险；

（六）信用保证险，包括信用保险、保证保险；

（七）短期意外伤害险；

（八）短期健康险；

（九）短期寿险；

（十）其他险，包括以上九类未涵盖的其他类非寿险业务。

**第七条** 各业务类型的保费风险最低资本、准备金风险最低资本采用综合因子法计算，计算公式为：

$$MC = EX \times RF$$

其中：

MC 为各业务类型的保费风险或准备金风险的最低资本；

EX 为风险暴露；

RF 为风险因子， $RF = RF_0 \times (1 + K)$ ；

$RF_0$  为基础因子；

K 为特征因子， $K = \sum_{i=1}^n k_i = k_1 + k_2 + k_3 + \cdots + k_n$ ， $K \in [-0.25, 0.25]$ ，保监会另有规定的除外；

$k_i$  为第  $i$  个特征系数， $n$  为特征系数的个数；

对特征系数  $k_i$ ，由偿付能力监管规则规定和赋值；无明确规定并赋值的，则  $k_i=0$ 。

## 第二章 各业务类型保费风险最低资本

**第八条** 本规则所称保费风险，是指由于保险事故发生的频度及损失金额存在不确定性，导致保费可能不足以支付未来的赔款及费用，从而使保险公司遭受非预期损失的风险。

**第九条** 各业务类型的保费风险最低资本的风险暴露为该业务类型的过去 12 个月自留保费，保监会另有规定的除外。

**第十条** 各业务类型的保费风险最低资本采用超额累退方式计算。超额累退方式是指将风险暴露按本规则的规定分解为若干段，每一段风险暴露乘以对应的风险因子计算出该段的保费风险最低资本，各段最低资本相加得到该业务类型的保费风险最低资本。

**第十一条** 车险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.093 & EX \in (0, 10] \\ 0.0925 & EX \in (10, 50] \\ 0.0904 & EX \in (50, 200] \\ 0.0866 & EX \in (200, 400] \\ 0.0843 & EX \in (400, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对车险保费风险最低资本，根据过去 6 个月综合成本率  $C_{\text{车险}}$  设定特征系数  $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.05 & C_{\text{车险}} \in (0, 95\%] \\ 0 & C_{\text{车险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0.05 & C_{\text{车险}} \in (100\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{车险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据6个月综合成本率变动 $\Delta C_{\text{车险}}$ （最近6个月综合成本率－最近6个月之前的6个月综合成本率）设定特征系数 $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} -0.05 & \Delta C_{\text{车险}} \in (-\infty, -1\%] \\ 0 & \Delta C_{\text{车险}} \in (-1\%, 1\%] \\ 0.05 & \Delta C_{\text{车险}} \in (1\%, 2\%] \\ 0.1 & \Delta C_{\text{车险}} \in (2\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例 $NE_{\text{车险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费－过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数 $k_3$ ：

$$k_3 = \begin{cases} 0.127 & NE_{\text{车险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{车险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{车险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.012 & NE_{\text{车险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.035 & NE_{\text{车险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十二条** 财产险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.402 & EX \in (0, 1] \\ 0.39 & EX \in (1, 11] \\ 0.362 & EX \in (11, 26] \\ 0.328 & EX \in (26, 46] \\ 0.291 & EX \in (46, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对财产险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率 $C_{\text{财产险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.05 & C_{\text{财产险}} \in (0, 95\%] \\ 0 & C_{\text{财产险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0.05 & C_{\text{财产险}} \in (100\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{财产险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例 $NE_{\text{财产险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数 $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.127 & NE_{\text{财产险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{财产险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{财产险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.012 & NE_{\text{财产险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.035 & NE_{\text{财产险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十三条** 船货特险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.28 & EX \in (0, 1] \\ 0.275 & EX \in (1, 11] \\ 0.269 & EX \in (11, 26] \\ 0.259 & EX \in (26, 46] \\ 0.246 & EX \in (46, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对船货特险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率  $C_{\text{船货特险}}$  设定特征系数  $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.05 & C_{\text{船货特险}} \in (0, 95\%) \\ 0 & C_{\text{船货特险}} \in (95\%, 100\%) \\ 0.05 & C_{\text{船货特险}} \in (100\%, 105\%) \\ 0.1 & C_{\text{船货特险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例  $NE_{\text{船货特险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数  $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.148 & NE_{\text{船货特险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{船货特险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{船货特险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.023 & NE_{\text{船货特险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.062 & NE_{\text{船货特险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十四条** 责任险的风险暴露分段及对应的基础因子为：



$$RF_0 = \begin{cases} 0.145 & EX \in (0, 1] \\ 0.137 & EX \in (1, 11] \\ 0.122 & EX \in (11, 23] \\ 0.106 & EX \in (23, 37] \\ 0.09 & EX \in (37, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对责任险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率 $C_{\text{责任险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.05 & C_{\text{责任险}} \in (0, 95\%] \\ 0 & C_{\text{责任险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0.05 & C_{\text{责任险}} \in (100\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{责任险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例 $NE_{\text{责任险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数 $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.136 & NE_{\text{责任险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{责任险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{责任险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.018 & NE_{\text{责任险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.047 & NE_{\text{责任险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十五条** 农业险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.338 & EX \in (0, 1] \\ 0.32 & EX \in (1, 11] \\ 0.281 & EX \in (11, 26] \\ 0.236 & EX \in (26, 46] \\ 0.189 & EX \in (46, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对农业险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率 $C_{\text{农业险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.1 & C_{\text{农业险}} \in (0, 95\%] \\ -0.05 & C_{\text{农业险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0 & C_{\text{农业险}} \in (100\%, 102\%] \\ 0.05 & C_{\text{农业险}} \in (102\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{农业险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例 $NE_{\text{农业险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数 $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.148 & NE_{\text{农业险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{农业险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{农业险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.023 & NE_{\text{农业险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.062 & NE_{\text{农业险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十六条** 信用保证险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.467 & EX \in (0, 1] \\ 0.458 & EX \in (1, 11] \\ 0.436 & EX \in (11, 26] \\ 0.407 & EX \in (26, 46] \\ 0.373 & EX \in (46, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对信用保证保险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率  $C_{\text{信用保证保险}}$  设定特征系数  $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.1 & C_{\text{信用保证保险}} \in (0, 95\%] \\ -0.05 & C_{\text{信用保证保险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0 & C_{\text{信用保证保险}} \in (100\%, 102\%] \\ 0.05 & C_{\text{信用保证保险}} \in (102\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{信用保证保险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例  $NE_{\text{信用保证保险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数  $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.136 & NE_{\text{信用保证保险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{信用保证保险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{信用保证保险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.018 & NE_{\text{信用保证保险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.047 & NE_{\text{信用保证保险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十七条** 短期意外伤害险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.085 & EX \in (0, 1] \\ 0.078 & EX \in (1, 3] \\ 0.067 & EX \in (3, 6] \\ 0.054 & EX \in (6, 10] \\ 0.035 & EX \in (10, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对短期意外伤害险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率  $C_{\text{短意险}}$  设定特征系数  $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.1 & C_{\text{短意险}} \in (0, 95\%] \\ -0.05 & C_{\text{短意险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0 & C_{\text{短意险}} \in (100\%, 102\%] \\ 0.05 & C_{\text{短意险}} \in (102\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{短意险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例  $NE_{\text{短意险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费－过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数  $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.136 & NE_{\text{短意险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{短意险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{短意险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.018 & NE_{\text{短意险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.047 & NE_{\text{短意险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十八条** 短期健康险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.208 & EX \in (0, 1] \\ 0.197 & EX \in (1, 6] \\ 0.166 & EX \in (6, 12] \\ 0.13 & EX \in (12, 19] \\ 0.084 & EX \in (19, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对短期健康险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率 $C_{\text{短健险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.1 & C_{\text{短健险}} \in (0, 95\%] \\ -0.05 & C_{\text{短健险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0 & C_{\text{短健险}} \in (100\%, 102\%] \\ 0.05 & C_{\text{短健险}} \in (102\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{短健险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例 $NE_{\text{短健险}}$ （（过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费）/过去12个月自留保费）设定特征系数 $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.136 & NE_{\text{短健险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{短健险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{短健险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.018 & NE_{\text{短健险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.047 & NE_{\text{短健险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第十九条** 短期寿险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.085 & EX \in (0, 1] \\ 0.078 & EX \in (1, 3] \\ 0.067 & EX \in (3, 6] \\ 0.054 & EX \in (6, 10] \\ 0.035 & EX \in (10, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对短期寿险保费风险最低资本，根据过去 12 个月的综合成本率  $C_{\text{短期寿险}}$  设定特征系数  $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} -0.1 & C_{\text{短期寿险}} \in (0, 95\%] \\ -0.05 & C_{\text{短期寿险}} \in (95\%, 100\%] \\ 0 & C_{\text{短期寿险}} \in (100\%, 102\%] \\ 0.05 & C_{\text{短期寿险}} \in (102\%, 105\%] \\ 0.1 & C_{\text{短期寿险}} \in (105\%, +\infty) \end{cases}$$

根据过去12个月的非比例分保净分出比例  $NE_{\text{短期寿险}}$   
 ((过去12个月非比例分保分出保费-过去12个月非比例分保分入保费)/过去12个月自留保费) 设定特征系数  $k_2$ ：

$$k_2 = \begin{cases} 0.136 & NE_{\text{短期寿险}} \in (-\infty, -1\%) \\ 0.012 & NE_{\text{短期寿险}} \in [-1\%, 0) \\ 0 & NE_{\text{短期寿险}} \in [0, 2.5\%) \\ -0.018 & NE_{\text{短期寿险}} \in [2.5\%, 5\%) \\ -0.047 & NE_{\text{短期寿险}} \in [5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第二十条** 其他险的基础因子  $RF_0 = 0.098$ ，保监会另有规定的除外。

**第二十一条** 经营期限不足无法计算特征系数的， $k_i=0$ 。

### 第三章 各业务类型准备金风险最低资本

**第二十二条** 本规则所称准备金风险，是指由于已发生未决案件在未来的赔付金额及时间存在不确定性，导致赔付可能超过准备金金额，从而使保险公司遭受非预期损失的风险。

**第二十三条** 各业务类型的准备金风险最低资本的风险暴露为该业务类型的再保后未决赔款准备金，保监会另有规定的除外。

**第二十四条** 各业务类型的准备金风险最低资本采用超额累退方式计算。

**第二十五条** 车险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.1145 & EX \in (0, 5] \\ 0.1137 & EX \in (5, 25] \\ 0.1102 & EX \in (25, 100] \\ 0.104 & EX \in (100, 200] \\ 0.1003 & EX \in (200, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对车险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{车险}}$ （回溯偏差率参照《保险公司非寿险业务准备金回溯分析管理办法》（保监发〔2012〕

46号)计算,下同)设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{车险}} \in (-\infty, -2\%] \\ 0 & R_{\text{车险}} \in (-2\%, 2\%] \\ 0.05 & R_{\text{车险}} \in (2\%, 5\%] \\ 0.1 & R_{\text{车险}} \in (5\%, +\infty) \end{cases}$$

**第二十六条** 财产险的风险暴露分段及对应的基础因子为:

$$RF_0 = \begin{cases} 0.641 & EX \in (0, 1] \\ 0.632 & EX \in (1, 7] \\ 0.614 & EX \in (7, 14] \\ 0.594 & EX \in (14, 22] \\ 0.573 & EX \in (22, +\infty) \end{cases}$$

EX单位: 人民币亿元

对财产险准备金风险最低资本,根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第二十七条** 船货特险的风险暴露分段及对应的基础因子为:



$$RF_0 = \begin{cases} 0.632 & EX \in (0, 1] \\ 0.62 & EX \in (1, 6] \\ 0.596 & EX \in (6, 13] \\ 0.564 & EX \in (13, 22] \\ 0.513 & EX \in (22, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对船货特险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第二十八条** 责任险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.422 & EX \in (0, 1] \\ 0.414 & EX \in (1, 6] \\ 0.399 & EX \in (6, 13] \\ 0.38 & EX \in (13, 22] \\ 0.35 & EX \in (22, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对责任险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决

赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第二十九条** 农业险的风险暴露分段及对应的基础因子为:

$$RF_0 = \begin{cases} 0.398 & EX \in (0, 1] \\ 0.385 & EX \in (1, 6] \\ 0.358 & EX \in (6, 13] \\ 0.325 & EX \in (13, 22] \\ 0.278 & EX \in (22, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位: 人民币亿元

对农业险准备金风险最低资本, 根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第三十条** 信用保证险的风险暴露分段及对应的基础因子为:

$$RF_0 = \begin{cases} 0.505 & EX \in (0, 1] \\ 0.495 & EX \in (1, 6] \\ 0.473 & EX \in (6, 13] \\ 0.445 & EX \in (13, 22] \\ 0.402 & EX \in (22, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对信用保证险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第三十一条** 短期意外伤害险的风险暴露分段及对应的基础因子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.193 & EX \in (0, 1] \\ 0.184 & EX \in (1, 2] \\ 0.169 & EX \in (2, 3] \\ 0.148 & EX \in (3, 6] \\ 0.13 & EX \in (6, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对短期意外伤害险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再

保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第三十二条** 短期健康险的风险暴露分段及对应的基础因子为:

$$RF_0 = \begin{cases} 0.247 & EX \in (0, 1] \\ 0.236 & EX \in (1, 2] \\ 0.216 & EX \in (2, 4] \\ 0.189 & EX \in (4, 8] \\ 0.168 & EX \in (8, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位: 人民币亿元

对短期健康险准备金风险最低资本, 根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ :

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第三十三条** 短期寿险的风险暴露分段及对应的基础因

子为：

$$RF_0 = \begin{cases} 0.193 & EX \in (0, 1] \\ 0.184 & EX \in (1, 2] \\ 0.169 & EX \in (2, 3] \\ 0.148 & EX \in (3, 6] \\ 0.13 & EX \in (6, +\infty) \end{cases}$$

EX 单位：人民币亿元

对短期寿险准备金风险最低资本，根据最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非车险业务整体的再保后未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数 $R_{\text{非车险}}$ 设定特征系数 $k_1$ ：

$$k_1 = \begin{cases} 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (-\infty, -5\%] \\ 0 & R_{\text{非车险}} \in (-5\%, 5\%] \\ 0.05 & R_{\text{非车险}} \in (5\%, 10\%] \\ 0.1 & R_{\text{非车险}} \in (10\%, +\infty) \end{cases}$$

**第三十四条** 其他险对应的基础因子  $RF_0 = 0.17$ ，保监会另有规定的除外。

**第三十五条** 经营期限不足无法计算特征系数的， $k_i=0$ 。

## 第四章 保费及准备金风险最低资本

**第三十六条** 各类型非寿险业务的保费及准备金风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{\text{保费及准备金}_i} = \sqrt{MC_{\text{保费}_i}^2 + 2 \times \rho \times MC_{\text{保费}_i} \times MC_{\text{准备金}_i} + MC_{\text{准备金}_i}^2}$$

其中：

$MC_{\text{保费及准备金}_i}$  为业务类型  $i$  的保费及准备金风险最低资本；

$MC_{\text{保费}_i}$  为业务类型  $i$  的保费风险最低资本；

$MC_{\text{准备金}_i}$  为业务类型  $i$  的准备金风险最低资本；

$\rho$  为  $MC_{\text{保费}_i}$  和  $MC_{\text{准备金}_i}$  的相关系数， $\rho=0.5$ 。

**第三十七条** 保费及准备金风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{\text{保费及准备金}} = \sqrt{\sum_{i,j(i>j)} 2 \times \rho_{i,j} \times MC_{\text{保费及准备金}_i} \times MC_{\text{保费及准备金}_j} + \sum_i MC_{\text{保费及准备金}_i}^2}$$

其中：

$MC_{\text{保费及准备金}}$  为非寿险业务总的保费及准备金风险最低资本；

$MC_{\text{保费及准备金}_i}$  和  $MC_{\text{保费及准备金}_j}$  分别为业务类型  $i$  和业务类型  $j$  的保费及准备金风险最低资本；

$\rho_{i,j}$  为  $MC_{\text{保费及准备金}_i}$  和  $MC_{\text{保费及准备金}_j}$  相关系数，见下表：

$\rho_{i,j}$	$MC_1$	$MC_2$	$MC_3$	$MC_4$	$MC_5$	$MC_6$	$MC_7$	$MC_8$	$MC_9$	$MC_{10}$
$MC_1$	1	0.2	0	0.2	0	0	0.2	0.2	0.2	0
$MC_2$	0.2	1	0.2	0.1	0.25	0.05	0	0	0	0
$MC_3$	0	0.2	1	0	0	0.05	0	0	0	0

MC <sub>4</sub>	0.2	0.1	0	1	0	0.3	0.25	0.25	0.25	0
MC <sub>5</sub>	0	0.25	0	0	1	0	0	0	0	0
MC <sub>6</sub>	0	0.05	0.05	0.3	0	1	0	0	0	0
MC <sub>7</sub>	0.2	0	0	0.25	0	0	1	0.5	0.5	0
MC <sub>8</sub>	0.2	0	0	0.25	0	0	0.5	1	0.5	0
MC <sub>9</sub>	0.2	0	0	0.25	0	0	0.5	0.5	1	0
MC <sub>10</sub>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1

其中，MC<sub>1</sub>—MC<sub>10</sub>依次为本规则第六条所列举的十种业务类型的保费及准备金风险最低资本。

## 第五章 巨灾风险最低资本

**第三十八条** 保险公司应对车险、财产险和农业险业务计提巨灾风险最低资本。

**第三十九条** 巨灾风险的风险区域在境内按省（自治区、直辖市）行政区划进行划分，境外不划分区域，合并计算。

**第四十条** 车险巨灾风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{\text{车险巨灾}} = \text{VaR} \left( \sum \left( EX_{\text{各区域}} \times DR_{\text{各区域, 各情景}} \right), p \right)$$

其中：

MC<sub>车险巨灾</sub> 为车险巨灾风险最低资本；

VaR 为在险价值；

EX<sub>各区域</sub> 为保险公司在各风险区域内承保的车损险在比例分保后的净自留有效总保险金额；

$DR_{\text{各区域, 各情景}}$  为相应巨灾事件情景对每个风险区域的车险巨灾损失因子, 见附件 1;

$p$  为置信度,  $p=99.5\%$ 。

保险公司只需计算车险中车损险的巨灾风险最低资本, 保监会另有规定的, 适用其规定。

**第四十一条** 财产险的台风及洪水巨灾风险最低资本的计算公式为:

$$MC_{\text{财产险台风}} = \text{VaR}\left(\sum \left( EX_{\text{各区域}} \times DR_{\text{各区域, 各情景}} \right), p\right)$$

其中:

$MC_{\text{财产险台风}}$  为财产险的台风及洪水巨灾风险最低资本;

$\text{VaR}$  为在险价值;

$EX_{\text{各区域}}$  为保险公司在各风险区域内承保的、包含台风及洪水巨灾风险责任的财产险在比例分保后的净自留有效总保险金额;

$DR_{\text{各区域, 各情景}}$  为相应台风及洪水事件情景在每个风险区域的台风及洪水巨灾损失因子, 见附件 2;

$p$  为置信度,  $p=99.5\%$ 。

**第四十二条** 财产险的地震巨灾风险最低资本的计算公式为:

$$MC_{\text{财产险地震}} = \text{VaR}\left(\sum \left( EX_{\text{各区域}} \times DR_{\text{各区域, 各情景}} \right), p\right)$$

其中:

$MC_{\text{财产险地震}}$  为财产险的地震巨灾风险最低资本;

$\text{VaR}$  为在险价值;

$EX_{\text{各区域}}$  为保险公司在各风险区域内承保的、包含地震巨



灾风险责任的财产险在比例分保后的净自留有效总保险金额；

$DR_{\text{各区域, 各情景}}$  为相应地震事件情景对每个风险区域的地震巨灾损失因子，见附件 3；

$p$  为置信度， $p=99.5\%$ 。

**第四十三条** 农业险巨灾风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{\text{农业险巨灾}} = \text{VaR}\left(\sum \left( EX_{\text{各区域}} \times DR_{\text{各区域, 各情景}} \right), p\right)$$

其中：

$MC_{\text{农业险巨灾}}$  为农业险巨灾风险最低资本；

$\text{VaR}$  为在险价值；

$EX_{\text{各区域}}$  为保险公司在各风险区域内承保的种植险在比例分保后的净自留有效总保险金额；

$DR_{\text{各区域, 各情景}}$  为相应巨灾事件情景对每个风险区域的农业险巨灾损失因子，见附件 4；

$p$  为置信度， $p=99.5\%$ 。

保险公司只需计算农业险中种植险的巨灾风险最低资本，保监会另有规定的，适用其规定。

**第四十四条** 保险公司为某类巨灾风险购买巨灾超赔再保险时，该类巨灾风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{\text{巨灾}_i} = \min \left( MC_{\text{巨灾}_i}^*, \max \left( MC_{\text{巨灾}_i}^* - OL_{\text{巨灾}_i}, RT_{\text{巨灾}_i} \right) \right)$$

其中：

$MC_{\text{巨灾}_i}$  为考虑巨灾超赔再保险后类型  $i$  的巨灾风险最低资本；

$MC_{\text{巨灾}_i}^*$  为未考虑巨灾超赔再保险时类型  $i$  的巨灾风险

最低资本；

$OL_{巨灾_i}$  为保障类型  $i$  巨灾风险的巨灾超赔再保险的各超赔层事故责任限额总和；

$RT_{巨灾_i}$  为保障类型  $i$  巨灾风险的巨灾超赔再保险的起赔点。

**第四十五条** 巨灾风险最低资本的计算公式为：

$$MC_{巨灾} = \sqrt{\sum_i MC_{巨灾_i}^2 + \sum_{i,j(i>j)} 2 \times \rho_{i,j} \times MC_{巨灾_i} \times MC_{巨灾_j}}$$

其中：

$MC_{巨灾}$  为巨灾风险最低资本；

$MC_{巨灾_i}$  和  $MC_{巨灾_j}$  分别为类型  $i$  和类型  $j$  的巨灾风险最低资本；

$\rho_{i,j}$  为  $MC_{巨灾_i}$  和  $MC_{巨灾_j}$  的相关系数，见下表：

$\rho_{i,j}$	车险巨灾	财产险台风	财产险地震	农业险巨灾
车险巨灾	1	0.75	0	0.25
财产险台风	0.75	1	0	0.5
财产险地震	0	0	1	0
农业险巨灾	0.25	0.5	0	1

**第六章 保险风险最低资本**

**第四十六条** 非寿险业务的保险风险最低资本的计算公

式为：

$$MC_{\text{非寿险保险}} = \sqrt{MC_{\text{保费及准备金}}^2 + 2\rho \times MC_{\text{保费及准备金}} \times MC_{\text{巨灾}} + MC_{\text{巨灾}}^2}$$

其中：

$MC_{\text{非寿险保险}}$  为非寿险业务的保险风险最低资本；

$MC_{\text{保费及准备金}}$  为非寿险业务的保费及准备金风险最低资本；

$MC_{\text{巨灾}}$  为巨灾风险最低资本；

$\rho$  为  $MC_{\text{保费及准备金}}$  和  $MC_{\text{巨灾}}$  的相关系数， $\rho = 0.25$ 。

## 第七章 附则

**第四十七条** 本规则由保监会负责解释和修订。

**第四十八条** 本规则施行日期另行规定。

附件：

1. 车险巨灾风险情景损失因子表（另发）
2. 财产险台风及洪水巨灾风险情景损失因子表（另发）
3. 财产险地震巨灾风险情景损失因子表（另发）
4. 农业险巨灾风险情景损失因子表（另发）