

标准模型与内部模型

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

为计算目标资本，保险人必须对其风险承担资本在一年内可能发生的变动进行建模。瑞士金融市场监管局（FINMA）针对市场风险、信用风险以及寿险、非寿险和健康险中的保险风险提供标准模型。标准模型将分析计算与一套规定情景相结合，用以模拟大流行病、工业事故、严重金融市场危机、自然灾害或再保险人违约等事件。¹这些情景与分析模型的结果加以汇总，从而使最终的目标资本既反映经统计建模的风险，也反映其发生概率只能凭专家判断加以估计的极端事件。

风险状况未能被标准模型充分涵盖的保险人，可以使用、在某些情况下必须使用经 FINMA 批准的内部模型。Zurich 等大型集团以及 Swiss Re 等再保险人，其自然灾害风险和长尾责任风险组合具有全球性且十分复杂，自瑞士偿付能力测试（SST）实施之初便一直使用内部模型。²内部模型的审批是一个要求严格的过程，FINMA 须审查模型的方法、数据、校准、验证以及模型与保险人风险管理的整合。在 SST 实施的第一个十年中，审批程序成为 FINMA 与业界之间摩擦的根源，因为许多内部模型仅获附条件的临时批准，或成为长期讨论的对象。部分保险人放弃了其内部模型，转而使用标准模型。

标准模型与内部模型

2024 年的修订在这方面改变了制度框架。修订后的《保险监管条例》（AVO）允许保险人经 FINMA 批准，使用在特定方面偏离标准模型但又不属于完整内部模型的模型。对内部模型的要求如今也在条例层面作出了更为详细的规定。³其目的是为保险人提供更大的法律确定性，并减少审批程序对监管实践的依赖。然而，由于监管机构必须评估保险人自己比任何人都更了解的模型，由此产生的根本性紧张关系无法通过立法化解。正如巴塞尔委员会在银行内部评级法方面的经验所示，这是所有依赖内部模型的风险导向制度的结构性特征。⁴

集团和金融综合集团也须在集团层面计算 SST。集团 SST 考虑集团内所有实体的资本和风险、实体之间的分散化效应以及集团内部资本可转移性所受的限制。⁵对于承认集团内部的分散化收益，FINMA 总体上采取审慎态度，理由是在危机中，一个法律实体中的资本未必能用于弥补另一实体的损失，尤其是当这些实体位于不同法域时。对于由 Baloise 与 Helvetia 合并而成、在德国、比利时、卢森堡、奥地利、意大利、西班牙和法国设有子公司的巴塞尔集团而言，集团 SST 因此是资本管理的核心要素。⁶

1 注释

1. FINMA 的 SST 标准模型（市场风险、信用风险、寿险、非寿险和健康险）及规定情景；参见 FINMA 的 SST 网页和技术文件。待核实。
2. 关于大型保险人和再保险人在 SST 中使用内部模型以及 FINMA 的审批程序，参见 FINMA 年度报告以及 Swiss Re 和 Zurich Insurance Group 的《财务状况报告》（Financial Condition Reports）。待核实。
3. 2024 年修订后的 AVO 中关于标准模型、偏离标准模型及内部模型的规定；FINMA 说明报告及实施规定。现状待核实。

4. 比较关于银行内部模型下风险加权资产可变性以及《巴塞尔 III》产出下限的讨论（巴塞尔银行监管委员会（BCBS）， Basel III: Finalising post-crisis reforms, 2017 年 12 月），本书 F 部分对此有所论述。交叉引用。
5. 《保险监管法》（VAG）第 64 条及以下（集团和金融综合集团监管）以及 AVO 关于集团 SST 的规定；FINMA 关于集团 SST 的实践（细分法与合并法）。待核实。
6. 关于合并后的 Helvetia Baloise 集团的地域布局及其资本管理，参见该集团自 2025 年起的年度报告和《财务状况报告》。现状待核实。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/basel-standard-models-and-internal-models