

2005 年第一季中國大陸保險市場概況

總論

截至 2005 年 3 月底，中國大陸保險業共創造 1,476.85 億元（人民幣，以下類推適用）之保費收入，較 2004 年第一季增加 277.2 億元，漲幅為 23.09%，其中財產保險保費收入比去年同期增進 65.18 億元，增長 23.46%；人身保險則增添 211.83 億元之保費，增率達 22.97%；兩者皆以 20%以上之比例穩步成長。再者，回顧大陸 2004 年第一季總保費收入僅增加 5.09%，人身險甚而出現-0.77%之負增率，若再審視 2005 年第一季之數據顯示，大陸保險業則已呈現穩定之發展。惟，大陸壽險業若扣除中意人壽公司的 200 億團險大單，第一季全國壽險保費只有 924.15 億元，與 2004 年同期 922.05 億元相比，僅有 0.23%之增長率，因此，大陸壽險市場第一季整體增長並未如想像中樂觀。

在賠款給付方面，大陸經過 2004 年保險經營策略之調整，從單純追求市場規模向效益目標轉型，亦使其 2005 年第一季之賠付，只增加 33.70 億元，增幅為 14.97%，與去年同期賠付率增達 26.96%相比，已降低許多。足證正確的保險經營策略將有助於提昇保險業持續發展之效能。

再審視大陸保險商品結構得知，產險業務之增長主要得益於車險保費收入的大幅增加。大陸車險市場在經歷 2003 年的降價潮之後，費率在 2004 年的反彈，使得車險再次成為保險市場中的焦點；而車險費率的上調則是車險逐漸回歸理性經營的表現。人身保險業務主賴壽險業務之發展，2005 年第一季大陸壽險保費收入占有該人身保險業 90.35%強；而健康險在其保險業傾力營運狀況相對較好之長期健康險業務後，2005 年第一季保費收入達 76.79 億元，增進 23.79%，與 2004 年全年健康險僅有 7.4%之增率相比，的確成長許多。

至於資金運用部分，2005 年 3 月底，大陸的保險資金投資總額達 6,684.07 億元，比 2 月份增加 581.91 億元；其中持有國債的部分，比 2 月份增加 342.09 億元；而持有證券投資基金較 2 月份減少 62.96 億元，跌幅達 7.3%，顯現今年度第一次下跌之局面，同時也創下 6 個月以來的最大跌幅。探其緣由，自 2005 年 2 月起，包括中國人壽、中國平安、太平洋保險等大型保險公司在內的 9 家保險機構已被允許投資 A 股市場。到目前為止，雖無此方面的正式統計資料，但保險公司主動贖回（或賣出）證券投資基金，將保險資金從證券投資基金部分撤離，轉投資 A 股市場似已成趨勢。

中國大陸第一季保險業務概況

單位：億元人民幣；%

	2005 年 3 月		2005 年 2 月		2005 年 1 月		2004 年 3 月	
	金額	占率	金額	占率	金額	占率	金額	占率
保費收入	1,476.85	100.0	772.00	100.0	458.88	100.0	1,199.83	100.0
1.財產險	342.97	23.2	216.34	28.0	144.36	31.5	277.79	23.2
2.人身險	1,133.88	76.8	555.66	72.0	314.52	68.5	922.05	76.8
賠款、給付	258.77	100.0	157.16	100.0	92.28	100.0	225.08	100.0
1.財產險	138.04	53.3	82.55	52.5	46.02	49.9	114.86	51.0
2.人身險	120.73	46.7	74.61	47.5	46.26	50.1	110.22	49.0
營業費用	106.73	7.2	67.17	8.7	33.02	7.2	84.91	10.1
資金運用	11,654.94	100.0	11,035.04	100.0	-	100.0	9,205.41	100.0
1.銀行存款	4,970.87	42.7	4,932.88	44.7	4,919.00	-	4,844.15	42.6
2.投資	6,684.07	57.3	6,102.16	55.3	-	-	4,361.26	47.4
(1) 國債	2,957.26	25.4	2,615.17	23.7	2,687.38	-	1,516.33	16.5
(2) 證券投資基金	797.79	6.8	860.75	7.8	806.00	-	603.69	6.6
資產總額	13,121.42	-	12,461.22	-	12,280.18	-	9,980.31	-

資料來源：1 中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>，統計數據。

2. 本文作者自行整理。

概況分析

一、壽險業

截至 2005 年 3 月，大陸 30 家壽險公司（包括中國人壽集團公司及尚未統計保費的平安養老金保險公司）共締造 1,124.15 億元之保費收入，已達成 2004 年總保費（3,193.59 億元）的 35.20%，這當中中資壽險公司保費收入為 898.92 億元，占有 79.96%之比例（2004 年全年之占率為 97.36%），已完成 2004 年中資總保費（3,109.25）的 28.91%；外資獨資和合資公司保費收入 225.23 億元，占率為 20.04%（2004 年全年之占率僅有 2.64%），業已達成 2004 年外資總保費（84.34 億元）的 267.05%之比率。

綜上所述得知，2005 年中資壽險業整體增長速度乍顯遲緩，主因於中、外合資保險公司——中意人壽於 2005 年 3 月與大股東之一的中國石油天然氣集團公司簽署“中意陽光團體年金保險”，200 億元之團險保費已全數計入中意人壽該月的保費收入，使得外資壽險業保費收入暴增，此一特殊大額保單，改寫中、外資壽險業之占率，然第二季中外資壽險公司之保費收入占有比例是否會大幅調整，回歸以往之占比規則，尚待觀察。

2005 年第一季中國大陸中、外資人壽保險公司保費收入排名

單位：萬元人民幣；%

名次	壽險公司名稱	2005 年第一季保費收入	2005 年第一季占率	2004 年全年保費收入	2004 年全年占率
1	中國人壽股份	4,840,312.12	43.057	14,969,672.20	46.874
2	平安人壽	1,464,868.45	13.031	5,487,718.21	17.184
3	太平洋人壽	1,163,223.08	10.348	3,449,034.00	10.800
4	中國人壽集團	473,618.91	4.213	2,648,364.38	8.293
5	新華人壽	457,653.79	4.071	1,874,816.99	5.871
6	泰康人壽	384,707.58	3.422	1,768,632.54	5.538
7	太平人壽	142,793.76	1.270	649,103.00	2.033
8	生命人壽	15,550.91	0.414	124,519.18	0.390
9	民生人壽	46,514.11	0.138	120,609.00	0.378
10	平安養老金	0	-	0	-
	中資壽險公司小計	8,989,242.71	79.964	31,092,469.50	97.359
1	中意人壽	2,015,322.60	17.927	33,390.43	0.105
2	友邦保險	145,515.04	1.294	480,702.36	1.505
3	太平洋安泰人壽	17,861.30	0.159	61,736.26	0.193
4	信誠人壽	16,519.61	0.147	64,571.82	0.202
5	中宏人壽	15,062.96	0.134	59,760.09	0.187
6	中英人壽	9,922.34	0.088	8,747.88	0.027
7	金盛人壽	4,946.39	0.044	16,995.56	0.053
8	海爾紐約人壽	4,847.23	0.043	11,673.79	0.037
9	海康人壽	4,607.97	0.041	5,359.66	0.017
10	安聯大眾人壽	3,872.76	0.034	18,825.95	0.059
11	首創安泰人壽	3,143.70	0.028	12,061.91	0.038

名次	壽險公司名稱	2005 年第一季保費收入	2005 年第一季占率	2004 年全年保費收入	2004 年全年占率
12	永大光明人壽	2,319.98	0.021	21,303.78	0.067
13	恆康天安人壽	2,208.03	0.020	7,568.89	0.024
14	國泰人壽	1,730.98	0.015	-	-
15	中美大都會人壽	1,340.46	0.012	2,813.53	0.009
16	招商信諾人壽	1,169.86	0.010	2,156.16	0.007
17	中保康聯人壽	952.28	0.008	5,008.76	0.016
18	恆安標準人壽	467.38	0.004	29,221.75	0.092
19	瑞泰人壽	248.03	0.002	1,125.30	0.004
20	廣電日生人壽	242.80	0.002	365.83	0.001
	外資壽險公司小計	2,252,301.67	20.036	843,389.71	2.641
	全國壽險公司總計	11,241,544.37	100.000	31,935,859.21	100.000

註：1. 中國人壽集團保費收入資料為中國人壽集團存續業務保費收入資料。

2. 友邦保險包括友邦上海、友邦廣州、友邦深圳、友邦北京、友邦蘇州、友邦東莞和友邦江門保險公司。

3. 保費收入為本年累計數，來源於各壽險公司報送保監會統計資訊系統季報數據。

4. 保費收入資料為各壽險公司內部管理報表資料，未經審計，各壽險公司不對該數據的用途及由此帶來的後果承擔任何法律責任。

5. 由於計算的四捨五入問題，各壽險公司保費收入可能存在細微的誤差。

資料來源：1. 中國大陸保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn/>。

2. 和讯保險網站，<http://insurance.hexun.com/>。

3. 本文作者自行整理。

二、產險業

2005 年第一季，大陸 30 家產險公司共有保費收入 352.70 萬元，與相比，已達成 2004 年總保費（1,124.55 億元）的 31.36%，這當中中資產險公司保費收入為 348.83 億元，占有 98.90%之比例（2004 年全年之占率為 98.79%），亦已完成 2004 年總保費（1,110.95 億元）的 31.40%；外資產險公司保費收入 3.87 億元，占率為 1.10%（2004 年全年之占率僅有 1.21%），與相比，也已達成 2004 年總保費（13.60 億元）的 28.46%之比率。

與壽險相比，由於沒有出現單一公司保費異常增長的現象，因此，可預估大陸產險市場增長持續性較強；但相對之下，外資產險增長速度遠不如外資壽險增

長強勁。

中、外產險業相比，中資產險公司仍占絕對壟斷之地位，中國人保占有比例達 53.34%，但與 2004 年全年占比 58.09%相比，下降近 5%；而位居第二位之太平洋產險表現較為突出，其占有率為 14.50%，相較於 2004 年之 12.32%占率，卻上升 2%，也是前三大產險公司中唯一市占率增加的公司。

2005 年第一季中國大陸中、外資財產保險公司保費收入排名

單位：萬元人民幣；%

名次	產險公司名稱	2005 年第一季保費收入	2005 年第一季占率	2004 年全年保費收入	2004 年全年占率
1	中國人保	1,881,252.86	53.34	6,532,582.06	58.09
2	太平洋產險	511,306.93	14.50	1,384,917.08	12.32
3	平安產險	310,447.91	8.80	1,064,057.42	9.46
4	中華聯合	213,815.16	6.06	655,317.00	5.83
5	天安保險	185,980.58	5.27	512,797.07	4.56
6	永安產險	93,401.00	2.65	210,453.45	1.87
7	大地產險	88,746.58	2.52	153,481.00	1.36
8	華安產險	57,290.01	1.62	144,930.78	1.29
9	出口信用	40,762.09	1.16	161,249.00	1.43
10	太平產險	32,724.47	0.93	92,695.19	0.82
11	華泰產險	32,342.34	0.92	98,757.47	0.88
12	大眾保險	31,164.25	0.88	95,351.25	0.85
13	永誠產險	5,165.41	0.15	1,856.43	0.02
14	上海安信產險	2,904.93	0.08	1,028.17	0.01
15	安邦產險	709.10	0.02	-	-
16	安華農業	263.17	0.01	-	-
17	天平車險	0.00	0.00	-	-

名次	產險公司名稱	2005 年第一季保費收入	2005 年第一季占率	2004 年全年保費收入	2004 年全年占率
	中資產險公司小計	3,488,276.78	98.90	11,109,473.37	98.79
1	美亞產險	11,655.42	0.33	46,690.81	0.42
2	民安產險	6,203.25	0.18	21,616.05	0.19
3	東京海上產險	5,446.77	0.15	20,436.00	0.18
4	三井住友產險	3,312.11	0.09	11,974.66	0.11
5	三星火災產險	2,599.50	0.07	9,478.87	0.08
6	皇家太陽產險	2,226.26	0.06	5,014.72	0.04
7	豐泰上海產險	1,655.61	0.05	4,795.02	0.04
8	日本財產保險	1,650.63	0.05	4,122.97	0.04
9	安聯保險	1,481.77	0.04	4,021.14	0.04
10	中銀深圳產險	1,205.01	0.03	5,623.54	0.05
11	聯邦上海產險	1,099.17	0.03	2,006.94	0.02
12	利寶互助產險	111.28	0.00	236.51	0.00
13	安盟產險	31.92	0.00	-	-
	外資產險公司小計	38,678.71	1.10	136,017.23	1.21
	全國產險公司總計	3,526,955.48	100.00	11,245,490.60	100.00

註：1. 民安產險公司包括民安深圳與民安海口產險公司；美亞產險公司包括美亞上海、美亞廣州與美亞深圳產險公司之保費收入。

2. 保費收入為本年累計數，來源於各產險公司報送保監會統計資訊系統季報數據。

3. 保費收入資料為各壽險公司內部管理報表資料，未經審計，各壽險公司不對該數據的用途及由此帶來的後果承擔任何法律責任。

4. 由於計算的四捨五入問題，各壽險公司保費收入可能存在細微的誤差。

資料來源：1. 中國大陸保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn/>。

2. 和讯保險網站，<http://insurance.hexun.com/>。

3. 本文作者自行整理。

三、保險資金運用

近幾年來，大陸保監會多致力於保險資金運用管道的拓寬，從 1995 年僅限於銀行存款、國債、金融債，到 1999 年允許保險資金投資於證券投資基金，再到

2004 年直接投資股票市場，保險資金運用管道的豐富今非昔比。不過，隨著投資管道的增加，保險資金面臨的風險不斷擴大，監管部門已意識到需強化保險資金安全運行之監管，2005 年 3 月 20 日，保監會資金運用部向大陸所有保險公司和保險資產管理公司發布《2005 年保險資金運用工作要點》，隨同公告的還有一份《2005 年保險資金運用研究課題方案》，共擬定 13 個課題，涉及基本制度、監管基礎、運作機制和投資管道等四方面。

2005 年大陸三家海外上市公司(中國人壽、中國平安和中國產險)相繼公布其 2004 年業績報告，其投資業績均不盡如人意——中國人壽投資虧損金額達 12.98 億元，中國平安之投資損失為 7.73 億元，中國產險的證券虧損達 9.48 億元。三家公司均將投資虧損歸咎於大陸證券市場的持續下跌。這種投資於證券投資基金失利的狀況已引起保險業的警覺，事實上，保險公司亦已開始檢討和改變投資策略；儘管國家已開放保險業可轉債市場和海外債券市場之投資，但其規模過小，保險業目前較重要的投資仍是基金和債券，然而受制於大陸央行的升息與證券市場持續低迷，保險公司自然朝向減持基金強化債券投資之方向發展，近半年資料顯示，保險公司持有證券投資基金的金額自去年 9 月的 743.61 億元，逐月下降至 12 月的 673.16 億元，保險公司投資於證券投資基金之總額確有裹足不前的跡象；雖然今年 1、2 月保險公司投資基金的金額又有增加，但到 3 月份卻又開始回落。毋庸置疑，大陸保險業在投資資產規模擴大的同時，須繼續實施較為審慎的投資策略，在央行升息後，應調整投資組合，將投資轉移到收益較高，較為穩定的定期債券，相應減少協定存款（即大額存款）之投資，以進一步優化投資組合。

結語

大陸加入世界貿易組織的承諾說明，自 2005 年起，外資保險業紛紛加入大陸保險市場，必將揭開大陸保險市場全面競爭之序幕，其保險業在對外開放 12 年後，外資保險將首次擁有和中資保險公司共同爭奪健康險、團體險等市場之機會。由於多數外資保險公司皆選擇大陸的大型企業體作為合資夥伴，在其團險市場開放後，中、外合資壽險公司即可充分利用中方股東壟斷資源之優勢發展業務，勢將對大陸壽險市場之變革產生影響。此一現象，於 2005 年第一季的保險市場得到印證，大陸北京保險市場得益於中意人壽 200 億元團險保費的進帳，使北京 2005 年第一季的保費收入一躍而為上海保費收入的 3 倍，其壽險保費收入則為上海的 4.5 倍。然而，此一發展態樣應是特例，未來是否能繼續維持此一趨勢，令人置疑。

反觀大陸產險業，在車險業務發展平穩之上海地區，其 2005 年第一季的產險市場依然繼續保持迅速增長之情形，外資產險 1.1%之市場占率，相較於外資壽險 20.04%之市場占率，即顯得十分疲弱與微不足道。此外，自 2003 年大陸開放產險公司經營意外險後，由於意外傷害險的承保利潤高，已為產險公司帶來不

菲之利益，預料未來幾年，意外傷害險仍將是產險公司的業務增長點之一。

大陸保險市場的發展與變化，受制於保險商品結構功能單一之衝擊，壽險公司必須設計以保障為核心之保險商品，使商品充分表現其特點，在社會大眾心中塑造保險商品的獨特形象，以超越其他金融服務。產險業則應鼓勵發展責任保險與農業保險，並支援開發適合縣域消費、保費低廉、保障適度的縣域保險商品。

鑑往知來，對大陸保險業來說，唯有強化保險行業管理，創新求進，才能拓展大陸保險業之發展前景，分享行業成長之喜悅。