

2005 上半年

# 中國大陸保險市場概況

重點摘要

市場概況

(一) 政策與法令

(二) 市場動態

業務概況

(一) 整體概況

(二) 省(市)概況

(三) 公司概況

未來展望

國際資料室 邱美惠

2005 年 9 月 30 日

## 一、 重點摘要

2005 上半年，大陸保險業務平穩發展，總保費收入與總資產皆以 15% 左右比例成長；保險賠款給付支出達 538.79 億元（人民幣，以下類推適用），增加 12.9%，適度發揮保險經濟補償功能。壽險公司致力發展期繳業務，新契約期繳比例提高 9.3%；產險業更加重視拓展非車險業務，使其占比增高 1.8%。

2005 上半年，大陸隨其保險業務的全面開放，外資保險業顯現長足之業務進展，但當前外資保險公司仍舊礙於大陸監理機構對外資參股的政策限制、有限的銷售網路及缺乏對當地市場特性的認知，尚無法與中資保險公司分庭抗禮，外資保險業占有大陸保險市場之比重依然低於 10% 之水平。

就大陸壽險業而言，自 2004 年以來，多數地區壽險市場出現增幅趨緩，甚至負增長之情況，追根究底，邊際產能的遞減<sup>1</sup>是導致壽險業增幅放緩的首要因素，可替代商品（如金融理財商品層出不窮）的蓬勃發展是制約壽險業增長的重要原因，當然壽險業之相關制度（如稅收制度、從業人員管理制度）亦影響大陸壽險市場之發展。

對大陸產險業來說，占據 60% 以上的車險業務因新道路交通安全法之施行，理賠金額大幅提高，由於配套的強制汽車責任險（大陸稱強制機動車三責險）尚未推行、車險費率未配合調整，將對產險公司的利潤產生壓力，產險公司對業務進行調整在所難免。

保險機構已為債券市場上的第二大機構投資者

在貨幣和資本市場的頻繁互動中，大陸保險業已成為金融領域的中堅力量，其保險資產配置展現戰略性轉變；保險資金運用中債券投資比例首次超過銀行存款，保險機構已成為債券市場上僅次於銀行的第二大機構投資者。另一方面，保險資金直接投資股票市場是保險機構投資者有效分散資金運用風險、增加市場投

資機會、促進保險盈利改革的重要途徑之一，對加強保險市場與資本市場互動發展具有深遠的意義。2005 上半年，各保險公司、保險資產管理公司則按大陸保監會相關法令之規範，在有效防範風險的前提下，以機構投資者身份參與股票市場交易，充分發揮促進股票市場穩定與健康發展之作用。尤有甚者，保險公司外匯資金業已獲准投資境外股票市場<sup>2</sup>。

## 二、 市場概況

### (一) 政策與法令

#### 法規增修

勞動和社會保障部負責審定  
企業年金基金管理機構資格

《保險仲介機構內部控制指引（試行）》主為加強保險仲介機構法人治理和內部控制建設

- 2005 年 2 月 2 日大陸保監會頒布《保險公司非壽險業務準備金管理辦法實施細則(試行)》，為使新舊制度能有效銜接，2004 年 12 月 15 日前開業保險公司在 2007 年 1 月 1 日前可按《保險公司財務制度》規定的標準計提責任準備金的同時，提供另一按《試行辦法》和《實施細則》規定的標準計提的責任準備金參考資料；從 2007 年 1 月 1 日起，各公司全面按《試行辦法》和《實施細則》規定的標準計提責任準備金。2004 年 12 月 15 日後開業保險公司則須直接按《試行辦法》和《實施細則》規定之標準計提責任準備金。
- 2005 年 2 月 4 日大陸勞動和社會保障部公布《企業年金基金管理機構資格認定暫行辦法》以及配套的《企業年金基金管理運作流程》、《企業年金基金賬戶管理資訊系統規範》和《企業年金基金管理機構資格認定專家評審規則》，規定勞動和社會保障部負責審定企業年金基金管理機構之資格，該機構將會同銀監會、證監會、保監會，在全國性報刊上公告取得企業年金基金管理資格的機構；企業年金基金管理機構的資格證書有效期為 3 年。上述法令於 2005 年 3 月 1 日正式實施。
- 2005 年 2 月 28 日保監會為促進保險仲介機構加強法人治理和內部控制建設，防範經營風險，提高專業化運作水平，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國保險法》、保險仲介機構管理規定等法律法規，研究外資銀行經向所制定《保險仲

保險公司尚無法透過發行金融債融資

介機構法人治理指引（試行）》、《保險仲介機構內部控制指引（試行）》，並自發布日起施行。

- 2005 年 5 月 11 日大陸中央銀行頒布《全國銀行間債券市場金融債券發行管理辦法》，提出金融機構可發行金融債券。而作為金融機構的保險公司是否也可得益於此辦法發行金融債？理論上保險公司依法得發行金融債，但具體操作方案還需保監會發布配套的監管文件，因此，保險公司還不能依法透過金融債融資。

### 政府政策

2005 上半年保監會陸續發布下列通知與公告：

- 關於進一步對外開放銀行業相關事項的公告（2004 年 12 月 1 日）

在地銀監會備案後，得從事保險代理業務

2004 年 12 月 1 日中國銀監會發布《關於進一步對外開放銀行業相關事項的公告》重申：自 2005 年 1 月 1 日起，允許外資銀行經向所在地銀監會派出機構備案後，在其已獲准的客戶物件和業務範圍內，從事代理保險業務。又依據保監會《保險兼業代理管理辦法》之規定，外資銀行不得在未取得《保險兼業代理許可證》的網點和其他場所宣傳、銷售保險產品；且商業銀行一家營業網點只能代理一家壽險公司和一家產險公司的產品。

- 《關於保險機構投資者股票投資交易有關問題的通知》及《保險機構投資者股票投資登記結算業務指南》（2005 年 2 月 15 日）

保監會與銀監會聯合頒布《保險機構投資者股票投資交易有關問題的通知》及《保險機構投資者股票投資登記結算業務指南》，標誌著保險資金參與股票市場的操作技術問題已進入實質性操作階段。

《保險機構投資者股票投資交易有關問題的通知》就保險公司投資股票的證券賬戶、交易席位、資金結算等有關問題作出具體規定。《保險機構投資者股票投資登記結算業務指南》適用於

保險機構投資者股票投資涉及的證券登記、賬戶管理、託管、結算等業務。

保監會與銀監會聯合頒布法令訂定保險業投資股票的基本制度和政策

- 《保險公司股票資產託管指引》及《關於保險資金股票投資有關問題的通知》(2005 年 2 月 17 日)

保監會與銀監會聯合發布《保險公司股票資產託管指引》及《關於保險資金股票投資有關問題的通知》，分別規定保險資金託管銀行的資格和保險機構投資者股票投資的比例等相關事項。此二文件和前述《關於保險機構投資者股票投資交易有關問題的通知》和《保險機構投資者股票投資登記結算業務指南》，共同構成保險機構投資者股票投資的基本制度和政策。

《保險公司股票資產託管指引》規定託管人的基本條件、主要職責、選擇程式、託管協定、業務規範和監督管理等，首次在保險資金管理中引入獨立的第三方託管，並對託管人條件和職責有所界定。

保監會在《關於保險資金股票投資有關問題的通知》中明確規定保險機構投資者股票投資的總比例和單項比例，同時，保險機構投資者股票資產市場價值發生大幅波動，虧損超過本公司股票投資成本 10% 的，或者盈利超過本公司股票投資成本 20% 的，應當於 3 日內向保監會報送《股票投資風險控制報告》等。

- 《關於保險公司開辦一年期以上返還型人身保險業務免徵營業稅的通知》(2005 年 2 月 18 日)

財政部和國家稅務總局公布《關於保險公司開辦一年期以上返還型人身保險業務免徵營業稅的通知》，決定對保險公司開辦的一年期以上(包括一年期)返還本利的普通人壽保險、養老年金保險以及一年期以上健康保險商品免徵營業稅。

- 關於繳納保險保障基金有關問題的通知(2005 年 3 月 10 日)

保監會根據《保險保障基金管理辦法》之規定，要求各保險公司於《管理辦法》施行前，按照《保險公司財務制度》之規定，應將 2004 年末累計已提取之保險保障基金，在 2005 年 3 月 31 日前以累計提取額的 50% 繳入基金專門帳戶，於在 2005 年 12 月 31 日之前繳清剩餘的 50%；若於《管理辦法》施行後提取的

保險保障基金，實行按年計算，分季預繳，保險公司應在每季結束後 15 工作日內完成預繳工作。

投保職業責任險或繳納保險金，是保險仲介機構開業要件之一

- 關於保險代理(經紀)機構投保職業責任保險有關事宜的通知 (2005 年 3 月 18 日)

投保職業責任險或繳納保險金，是保險仲介機構開業要件之一<sup>3</sup>。所謂職業責任保險，係指保險仲介機構向保險公司購買保單，當保險仲介機構員工在經營活動中，因故意、過失或疏忽導致保險代理(經紀)機構依法應承擔的民事賠償，由保險機構為其支付賠償。該《通知》明確規範保險代理公司和經紀公司購買職業責任保單賠償金額下限，對保險代理機構一次事故的賠償限額不得低於 100 萬元，一年期保單的累計賠償限額不得低於 500 萬元，同時不得低於保險代理機構前一年營業收入的兩倍。保單對保險經紀機構一次事故的賠償限額不得低於 500 萬元，一年期保單的累計賠償限額不得低於 1000 萬元，同時不得低於保險經紀機構前一年營業收入的兩倍；而且不論任何原因終止或者中斷職業責任保險，都應立即報告保監會，並於終止或中斷之日起 5 日內按有關規定繳納保證金。

2005 年 6 月起保監會展開整頓、規範保險市場秩序之工作

- 2005 年保險資金運用工作要點 (2005 年 3 月 20 日)

保監會資金運用部向全國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》。隨同公布《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四大方面。

- 關於開展 2005 年整頓和規範保險市場秩序工作的通知 (2005 年 5 月 9 日)

保監會通知：2005 年整頓和規範保險市場秩序工作自 6 月份開始，持續半年，將分四個階段進行，分別是準備部署、保險機構自查、監管部門抽查和重點檢查、整改總結。



## (二) 市場動態

- 2005 年 1 月 27 日，大陸第一家全國性專業汽車保險公司—天  
平汽車保險股份有限公司在上海舉行開業典禮，註冊資金為  
2.2 億元人民幣。
- 2005 年 3 月 2 日繼泰康人壽、新華人壽之後，總部位於上海  
浦東陸家嘴的天安保險股份有限公司成為第三家獲保監會批  
准發行 4.3 億元次級債之保險公司，大量資本金的補充，使天  
安保險得以應對可能隨之出現的償付能力不足之情況。
- 2005 年 3 月 16 日匯豐銀行第一家獲上海銀監局批准備案，得  
於大陸從事代理保險業務。另外，深圳已有恒生銀行、南洋商  
業銀行、東亞銀行、比利時聯合銀行、道亨銀行、永亨銀行、  
荷蘭商業銀行、亞洲商業銀行、德累斯登銀行和中銀香港銀行  
等 10 家外資銀行獲得當地主管機關發給保險兼業代理證，得  
代理銷售包括家庭財產險、貨物運輸險及與貿易貸款標的物相  
關的產險商品和不涉及個人壽險的保險商品。

匯豐銀行成為第一家獲上海  
銀監局批准，得於大陸從事保  
險代理業務之外資銀行

目前外資銀行可代理的個人保險商品主要有兩種：一種是對境  
外人士提供以人民幣結算的保險商品；另一種是外匯保險商  
品。就外匯保險而言，僅有中保康聯人壽保險公司推出留學生  
外匯保險和海外旅行外匯保險；因此，短期內外資銀行之銀保  
業務恐難以取得迅速發展。

多家外資產險公司獲准將分  
公司改制子公司

- 2005 年 3 月 22 日韓國三星火災海上保險有限公司繼 2004 年  
中銀集團保險有限公司深圳分公司、香港民安保險有限公司深  
圳分公司獲保監會批准將分公司改制子公司後，又一家獲准將  
上海分公司改建為獨資子公司。2005 年 4 月 5 日，日本財產  
保險公司大連分公司成為第四家獲准改制子公司之外資保險  
業。
- 2005 年 3 月 31 日，中意人壽保險有限公司與中國石油天然氣  
集團公司簽署"中意陽光團體年金保險"，投保金額為 200 億  
元，致使中意人壽的保費收入躍居大陸第一季外資與中外合資  
保險公司之榜首。這份分紅型的團體年金保險將為中國石油集  
團的 39 萬離、退休員工提供終身年金型補充養老保險計劃。

- 2005 年 4 月 6 日華泰人壽保險公司成立於北京，其註冊資本金為 2.2 億元，華泰產險占有近 93% 的持股，另外 6 股東分別是美國 ACE 保險集團、華潤集團、華北電網公司、億陽集團、貴州茅臺酒公司和昆明華鐵置業。華泰人壽的成立，將華泰推向綜合性金融服務集團成員之一。儘管大陸尚缺相關法律依據，允許保險企業控股銀行、證券公司等單位，然保險業採集團化經營方式確實能為客戶提供全方位、多層次之保險服務，控股公司旗下子公司又可利用業務的合理交叉，拓展新業務空間。近年來，保險集團控股經營優勢已為保險公司認可，集團經營模式漸成主流。

表一：2005 上半年中國大陸保險集團公司一覽表

集團名稱	集團子公司
中國人保保險集團	中國人保產險公司、中國人保壽險公司（獲准設立中）、中國人保健康險公司、中國人保資產管理公司、中國人保經紀公司
中國人壽保險集團	中國人壽（股）公司、中國人壽集團公司、中國人壽資產管理公司、中國人壽產險公司
中國再保險集團	中國產險再保公司、中國壽險再保公司、大地產險公司、中國再保人壽保險公司
平安保險集團	中國平安人壽保險公司、中國平安產險公司、平安養老保險公司；控股中國平安保險海外（控股）公司、平安信託投資公司；平安信託依法控股平安銀行、平安證券
太平洋保險集團	太平洋保險集團公司、太平洋產險公司、太平洋人壽保險公司
新華人壽保險集團	新華人壽公司、新華保險經紀公司、新華保險資產管理公司（籌建中）、新華產險公司（籌建中）、新華健康險公司（報審中）、新華養老險公司（報審中）
華泰保險集團	華泰產險公司、華泰人壽保險公司、華泰資產管理公司

資料來源：本研究自行整理。

- 2005 年 4 月 8 日中國人民健康保險公司於北京正式開業，由 5 家股東投資設立，註冊資本金 10 億元，其中人保控股 51%，德國健康保險公司(DKV)占 19% 的股份，中國華聞投資有限公司等 3 家公司持有剩餘的 30% 股份。



目前，大陸已有 29 家壽險公司和 8 家財產險公司經營健康保險，且健康保險商品多達 300 張以上，除傳統的費用補償型和

住院津貼型商品外，保險公司也開始涉足失能收入損失保險和長期護理保險等新領域。

豐保險集團公司持續加碼持有平安保險 9.91%之股份

- 2005 年 4 月 12 日中國人保集團正式獲准設立壽險公司，這是首家由產險公司發起成立的全國性合資壽險公司，總投資額為 10 億元，亞洲金融將占合資企業 10%股權，人保控股、日本住友生命及泰國盤谷銀行分別占合資企業 51%、29%及 10%股權。
- 2005 年 5 月 9 日 豐集團全資子公司 豐保險集團有限公司已和平安保險(集團)股份有限公司簽訂協定，以 81.04 億港元(約 10.39 億美元)代價，增持平安保險已發行股本的 9.91%，收購完成後， 豐及其子公司持有的平安保險的股份將會占其已發行股份的 19.90%。
- 2005 年 5 月 18 日大陸海南航空公司與香港盈科保險合資建立保險公司。截至 2005 年上半年止，大陸已有四家航空公司入股保險公司，其他三家分別是東方航空與國泰人壽合資成立國泰人壽、中國國際航空與韓國三星人壽合資籌建中航三星保險與南方航空入股籌建中的陽光產險公司。
- 2005 年 5 月 22 日平安健康保險公司以 5 億元註冊資本於上海正式開業，成為大陸第二家專業健康保險公司。
- 2005 年 5 月 23 日，由保監會主辦的亞洲區域保險監管合作會議在北京召開，來自中國、中國香港、印度、日本等 14 個國家和地區的保險監理官討論通過《亞洲區域保險監管合作北京宣言》，藉以提高亞洲國家和地區保險監管水平。
- 2005 年 5 月 27 日由保監會承辦的國際保險監督官協會(IAIS)委員會和分委會會議落幕，這是大陸首次承辦 IAIS 工作會議，相對提高大陸保險業之國際地位。

- 2005 年 5 月 30 日通過大陸企業年金基金管理機構資格申請及企業年金基金管理機構資格認定專家申請初審合格的機構共有 126 家，其中申請受託人的有 35 家，入圍機構主要是信託公司，也有基金公司和個別的保險公司；申請賬戶管理人的有 23 家，其中銀行居多，其次是信託公司、保險公司和基金管理公司；申請投資管理人的機構為數最多，有 56 家，主要是

基金公司、證券公司、保險資產管理公司和信託公司；申請託管人的有 12 家，全部是銀行。

- 2005 年 5 月 30 日保監會證實，大陸三大國有保險公司已完成集體換將，中國人壽保險(集團)公司總經理王憲章、中國再保險(集團)公司總經理戴鳳舉正式離職，中國保險(控股)有限公司原董事長楊超轉任中國人壽保險(集團)公司總經理，保監會副主席馮曉增擔任中國保險(控股)有限公司董事長，保監會財產保險監管部主任劉京生改任中國再保險(集團)公司總經理。
- 2005 年 6 月 3 日海爾紐約人壽保險公司獲得上海等地經營團體保險業務的資格。從 2004 年底大陸向外資開放團險市場以來，包括太平洋安泰、海康人壽、中宏人壽、中英人壽、中美大都會人壽在內的眾多合資保險公司，多已拿到團險牌照，但第一家外資保險公司—友邦保險卻遲遲未拿到團險牌照。

三大國有保險公司集體換將

### 三、 業務概況

#### (一) 整體概況

多家合資壽險公司獲經營團險業務牌照

表二：2002 上半年-2005 上半年大陸保險公司業務數概況

單位：億元人民幣；%

	2005 上半年		2004 上半年		2003 上半年		2002 上半年	
	金額	占率	金額	占率	金額	占率	金額	占率
保費收入	2,709.36	100	2,373.54	100	2,154.26	100.0	1,608.20	100.0
1.財產險	677.59	25.01	586.05	24.69	476.49	22.12	421.43	26.21
2.人身險	2,031.77	74.99	1,787.49	75.31	1,677.76	77.88	1,186.77	73.79
(1) 人身意外傷害	69.58	2.57	56.25	2.37	45.65	2.12	36.20	2.25
(2) 健康險	159.80	5.90	136.38	5.75	128.12	5.95	51.24	3.18
(3) 壽險	1,802.39	66.52	1,594.86	67.19	1,503.99	69.81	1,099.34	68.36

	2005 上半年		2004 上半年		2003 上半年		2002 上半年	
	金額	占率	金額	占率	金額	占率	金額	占率
賠款、給付	538.79	100	477.18	100	380.27	100.0	345.13	100.0
1.財產險	291.29	54.06	248.52	52.08	224.03	58.91	179.70	52.07
2.人身險	247.50	45.94	228.66	47.92	156.24	41.09	165.43	47.93
(1) 人身意外傷害	19.68	3.65	17.96	3.76	14.42	3.79	13.18	3.82
(2) 健康險	52.63	9.77	43.60	9.14	31.95	8.40	21.05	6.10
(3) 壽險	175.18	32.52	167.10	35.02	109.87	28.90	131.19	38.01
營業費用	229.36	8.47	187.06	7.88	161.09	7.48	131.92	8.20
資產總額	13,632.77	-	10,806.01	-	7,782.61	-	5,598.47	-

資料來源：本研究參閱《中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>，統計數據》自行整理。

表三：2002 上半年-2005 上半年大陸保險公司業務成長概況

單位：%

	2005 上半年成長率	2004 上半年成長率	2003 上半年成長率	2002 上半年成長率
保費收入	14.15	10.18	33.95	57.31
1.財產險	15.62	22.99	13.07	11.20
2.人身險	13.67	6.54	41.37	84.48
(1) 人身意外傷害	23.68	23.22	26.10	9.20
(2) 健康險	17.17	6.45	150.04	105.78
(3) 壽險	13.01	6.04	36.81	87.84
賠款、給付	12.91	25.48	10.18	41.57
1.財產險	17.21	10.93	24.67	33.07
2.人身險	8.24	46.35	-5.56	52.13
(1) 人身意外傷害	9.58	24.55	9.41	-5.65
(2) 健康險	20.71	36.46	51.78	61.67
(3) 壽險	4.84	52.09	-16.25	60.48
營業費用	22.61	16.12	22.11	33.62
資產總額	26.16	38.85	39.01	43.98

資料來源：本研究參閱《中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>，統計數據》自行整理。

車險保費收入略降，非車險業務比重則提高

壽險增長力有減緩之勢

保單之庇護亦較 2003 年同期增長約 6%，說明壽險的持續增長力有減緩之勢。

### 1. 保費收入

2005 上半年中國大陸全國保費收入為 2,709.36 億元，較去（2004）年上半年，增長 14.15%。由表二、表三數據顯示人身保費收入達 2,031.77 億元，增長率為 13.67%，增幅比去年同期上升 7.13%；財產險保費收入 677.59 億元，增長 15.62%，較去年同期下降 7.37%。

新《道路交通安全法》實施，普遍提高保險公司賠付率

- 在財產險保費收入中，機動車輛險保費收入略為下降；而企業財產險、家庭財產險、貨運保險、責任保險、保證保險等非車險業務的比重則提高 1.8%，其中責任險保費收入為 23 億元，增加 30.2%，農業險保費收入達 4 億元，增長 22.6%。

- 在人身保費收入中—

\* 壽險保費收入為 1,802.39 億元，占率為 66.52%，若剔除中意人壽 200 億之團險保單，2005 上半年壽險保費收入僅較 2004 年同期 1,594.8 億元增長 0.48% 左右；而 2004 上半年無大額

- \* 健康險隨大陸開放外資經營健康險業務後，其保費收入成長率從 6.45%提高為 17.17%。
- \* 對大陸人身險的低迷景象，某些地區監管人員認為是正常的結構調整，但我們看到，這種低迷狀況已從 2004 年延續到 2005 年，而且從保險市場相對成熟的北京、上海等地區波及到應處於成長期的中部省份(如湖南、江西等)，是否預示著 2005 年人身險市場將繼續呈現全國性的低迷狀態？值得關注。

## 2. 各類賠款與給付

2004 上半年大陸支付各類賠款及給付合計 538.79 億

元，增率達 12.91%。從表二和表三數據中得知產險賠付率仍高於人身險之賠付率，產險賠付成長率由 10.93%升至 17.21%，探其原因可知 2004 年 5 月實施新《道路交通安全法》，已將任意汽車第三人責任險（大陸簡稱商業機動車三責險）視同強制汽車第三人責任險，並採無過失責任，保險公司在賠款上限內須一一賠付，而非大陸《保險法》規定，司機酒後駕車、肇事後逃逸的交通事故，保險公司原屬無責之制度，普遍提高保險公司之賠付率，促使保險公司紛紛表示將提高三責險之費率。

## 3. 資產總額

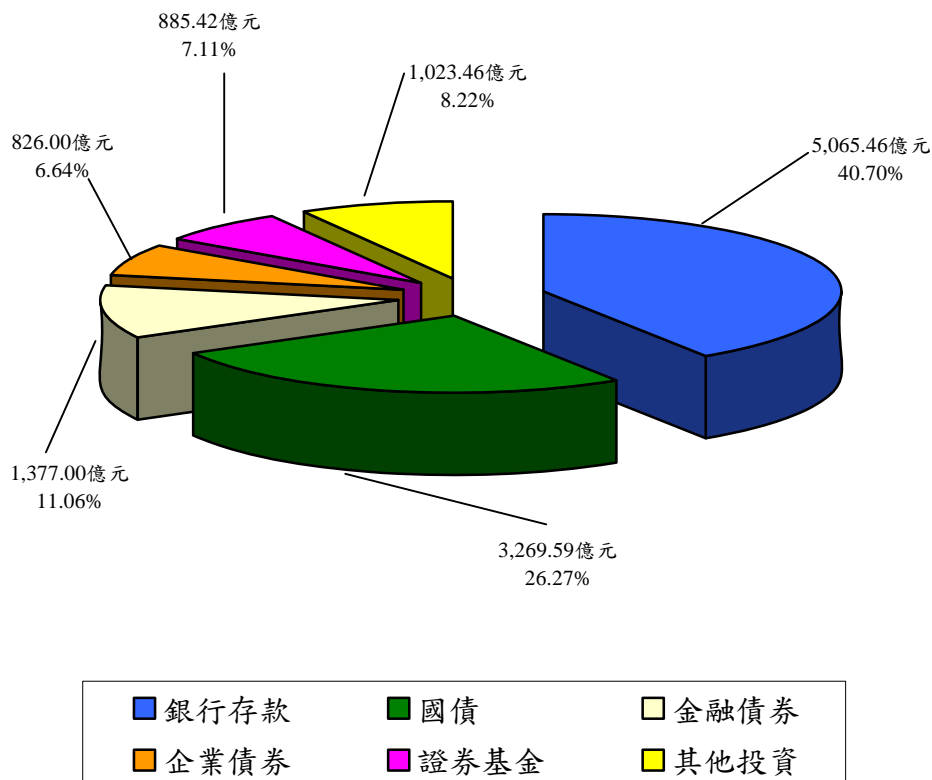
2005 上半年大陸保險業總資產額達 13,632.77 億元，較去年底增加 1,779.22 億元，比率增長 15.01%。

## 4. 資金運用

截至 2005 年 6 月底，大陸保險業可運用資金餘額為 12,446.94 億元，較 2004 年底增加 16.54%。由圖一得知大陸保險業資金運用存於銀行 5,065.46 億元，占 40.70%之比率；購買國債之金額為 3,269.59 億元，占率達 26.26%；投資於證券投資基金 885.42 億元，占有 7.11%比率。

圖一：2005 上半年中國大陸保險業資產配置占率





保險資金投資於債券之金額  
首次超過銀行存款

流通國債發債餘額 20.4%；持有金融債 1,377 億元、占比為 9%；持有企業債 826 億元，占有 54.9%；持有銀行次級債 724 億元，占 32.9%之比例，換言之，保險資金投資於債券之金額達 6,197 億元，占有 49.78%之比重，首次超過銀行存款之占率，保險資金運用以債券投資為主已成趨勢。

其次，由表四得知大陸保險資金投資收益自 2001 年至 2004 年呈逐年下降之勢；2005 上半年總投資收益率約為 2%，可是占有一半以上比例之債券投資收益率超過 4%，因此，推估 2005 年全年大陸保險資金投資收益率將有所提升。

2005 年上半年，保險公司持有 3,270 億元國債，占可

年度	投資收益率
2001 年	4.30%
2002 年	3.14%
2003 年	2.68%
2004 年	2.40%
2005 上半年	約 2.00%

表四：2001-2005 上半年大陸  
保險業資金運用投資收益率

表列資訊由本研究自行整理。

• 保險公司相關統計

\* 保險從業人員統計

2005 上半年，大陸全國保險營銷員為 146 萬 (1,463,038) 人，其中壽險營銷員達 1,338,144 人，產險營銷員則為 124,894 人。而保險營銷員之持證率達 68.34%。

全國保險營銷員達 146 萬人

\* 保險公司家數統計

截至 2005 年 6 月底，全國正式開業經營的保險公司共有 67 家，按業務類型分，財產保險公司 28 家，人身保險公司 32 家，專業保險公司 7 家；按資本來源分，中資保險公司 34 家，中外合資保險公司 20 家，外國保險公司子公司或分公司 13 家。

5. 其他統計

表五：2005 上半年保險公司家數統計

單位：家

以業務類型分	財產保險公司	人身保險公司	專業保險公司	合計
	28	32	7	67
以資本來源分	中資保險公司	中外合資保險公司	外國保險子公司或分公司	合計
	34	20	13	67

全國共有 6 家外資保險仲介  
機構參與保險市場經營

• 保險仲介業

\* 家數統計

截至 2005 年 6 月 30 日，已獲保監會批設之專業保險仲介機構達 1,599 家，處於營業狀態有 1,565 家，終止營業者達 34 家；

至於全國保險兼業代理機構則有 117,275 家。此外，大陸全國共有 6 家外資保險仲介機構參與市場經營。

表六：2005 上半年大陸保險仲介家數統計

單位：家

專業保險仲介機構	專業代理機構	保險經紀機構	保險公估機構				合計
	1,124	234	207				1,565
兼業代理機構	銀行保代機構	郵政保代機構	車商保代機構	航空保代機構	鐵路保代機構	其他保代機構	合計
	60,690	15,119	10,497	1,105	821	29,043	117,275

資料來源：「2005 年二季度保險仲介市場發展報告」，中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>。

\* 保費收入統計

2005 上半年，大陸全國保險公司藉由保險仲介通路實現保費收入 2,018.62 億元，增加 29.78%，約占全國總保費收入的 74.50%，比 2004 年同期增長 8.51%，這當中，人身保險費為 1,605.51 億元，占全國人身保費的 79.02%，產險保費為 413.11 億元，占全國產險費的 60.97%。從保險仲介主體結構上看，保險營銷員(即個人代理)和保險兼業代理機構仍占有絕對優勢，二者實現的保費收入約占總保費收入的 71.24%；保險代理機構與保險經紀機構僅約占總保費收入的 3.26%，增長 0.89%。

其次，2005 上半年大陸保險專業仲介機構註冊資本達 48.44 億元，總資產亦達 61.37 億元。

表七：2005 上半年大陸保險仲介業務概況

單位：億元人民幣；%

商品名稱	實現保費收入	占有率 <sup>1</sup>	業務收入 <sup>2</sup>	業務虧損
保險營銷員 (即個人代理)	1,241.67	45.83	102.23	
保險兼業代理(含銀行保險與 郵政保代等)	688.48	25.41	25.44	
保險代理公司 (即專業代理)	46.12	1.70	4.28	0.34
保險經紀公司	42.35	1.56	4.26	0.30

保險公估公司	39.16 <sup>3</sup>	-	1.06	0.03
總計	2,018.62 <sup>4</sup>	74.50	137.27	

註：1. 占有率係指保險仲介業占大陸保險業總保費收入（2,709.36 億元人民幣）之比率。

2. 係指代理機構的手續費收入、經紀機構的佣金收入和公估機構的服務費收入。

3. 此處之金額係指公估機構評估之估損金額。

4. 不包括公估機構評估之估損金額。

資料來源：「2005 年二季度保險仲介市場發展報告」，中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>。

#### • 外資保險業

##### \* 家數統計

2005 年 6 月底共有 37 家外資保險公司在大陸開展保險業務，尚有 3 家正在籌建中。此外，《財富》雜誌 2003 年公布世界 500 強企業中，共有 46 家保險公司，其中已有 27 家外資保險公司在大陸設立營業機構。

##### \* 保費收入統計

隨其保險門戶的對外開放，外資保費收入占比正快速成長

2005 上半年外資保險費收入為 264.59 億元，占大陸 2005 上半年總保險費收入的 9.77%，較 2004 年底增加 170.16%，而外資壽險之占率亦自 2004 年底的 2.64% 飆升至 2005 上半年的 12.77%，印證大陸隨其保險門戶的對外開放，外資保費收入占大陸全國保費收入的比重已快速成長。

表八：外資保險公司歷年保費收入一覽表

單位：億元人民幣

年 度	外資財產保險 保費收入	外資人身保險 保費收入	外資保費收入	市場占有率
1999	-	-	18.20	1.30
2000	4.75	20.02	24.77	1.55
2001	5.04	27.78	32.82	1.55
2002	6.34	39.86	46.20	1.51
2003	9.01	58.30	67.31	1.73
2004	13.60	84.34	97.94	2.27
2005 上半年	8.20	256.39	264.59	9.77

資料來源：本研究參閱《2001-2004 年中國保險年鑑》與《中國保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn>，統計數據》自行整理。

## (二) 省(市)概況

表九：2005 上半年中國大陸保費收入前五大省(市)

單位：億元人民幣；%

名次	省(市)名稱	保費收入金額	增長率	市場占有率
1	北京市	347.50	130.00	12.82
2	江蘇省	263.44	4.21	9.72
3	廣東省	196.15	14.08	7.24
4	上海市	172.50	3.61	6.37
5	山東省	150.06	2.02	5.54
全國		2,709.36	10.18	100

註：市場占有率係指各省、市保費收入占大陸保險業總保費收入(2,709.36 億元人民幣)之比率。  
資料來源：本研究自行整理。

## 主要省市分析

中意人壽 200 億元之團險保費收入促使北京市躍居上半年省市保費收入之榜首

## • 北京市

上半年，北京市保費收入為 347.50 億元，增加 130%，財產險保費收入 34.9 億元，增長 1.3%；人身險保費收入 312.6 億元，增長 170%，倘扣除中意人壽 200 億元之保費收入，北京市人身險保費收入與 2004 上半年的 116.7 億元相比較，乃呈現負成長，其中壽險保費收入為 291.5 億元，增率為 200%，意外險保費收入達 2.6 億元，增長 34.2%，健康險累計保費為 18.5 億元，增幅達 13.3%。6 月底，北京市賠款和給付累計 35.9 億元，其中財產險賠款支出 15.8 億元，壽險賠款和給付 20.1 億元，增幅為 81.2%。

江蘇省新契約保費收入負成長

## • 江蘇省

2005 上半年，江蘇省全省保費收入 263.44 億元，增加 4.21%；賠款和給付共計 66.09 億元，增長 4.22%。

江蘇省財產險保費收入 51.46 億元，增率為 13.90%，占有



總保費收入 19.53%之比重，占率增速比上年同期提高 1.67%；其中，全省車險保費收入 34.20 億元，增加 12.27%，增幅回落 32%；而非車險業務發展較快，保費收入達 17.26 億元，成長 16.31%，其增速高於車險業務 4.04%。人身險保費收入 211.98 億元，占保費收入 80.47%，增長 2.08%，其增長多來自續收保費，新契約

保費收入僅達 139.38 億元，增率為-7.85%；再者，人身保費內含傳統型業務保費收入 81.14 億元，占人身險保費 32.16%，較去年同期上升 1.51%，新種保險商品保費收入 130.84 億元，占人身險保費 67.84%。

除此之外，外資保險業於江蘇省漸次嶄露頭角，上半年蘇州友邦保險保費收入達到 0.35 億元，增幅高達 76.67%，在蘇州當地保險市場的占比達 4.36%，而省內中資保險公司的保費平均增幅僅 1.65%，外資保險業之保費增幅遠超過中資保險公司。

• 廣東省

2005 上半年廣東保費收入(不含深圳，下同)達 196.15 億元，位居全國第三，增速為 14.08%，當中財產險保費收入 57.40 億元，雖增長 15.89%，但其增速卻是全國倒數第四；人身險保費收入 138.75 億元，增加 13.35%。

• 上海市

2005 年 6 月底，上海保險市場保費收入 172.50 億元，增加 6.01 億元，成長 3.61%。財產險 51.40 億元，增加 9.87 億元，增長 23.74%；人身保險為 121.10 億元，下降 3.86 億元，減幅達 3.09%。產、壽險保費收入比例為 30：70；中、外資保費收入比為 84：16。

今年 6 月底，上海市賠款和給付共計 36.31 億元，增加 5.14 億元，增率為 16.48%。其中財產險賠款支出 15.51 億元，增加 1.31 億元，成長率為 9.13%；壽險給付 17.03 億元，增加 3.26 億元，增長 23.67%，健康險賠款給付 3.18 億元，增加 0.53 億元，成長率為 20.40%，意外險賠付 0.59 億元，增加 0.04 億元，成長 7.70%。

#### • 山東省

上半年，山東省保費收入 150.06 億元，增進 2.02%。全省各項賠款與給付 31.44 億元，增加 18.51%。

山東省財產險保費收入 41.79 億元，增長 19.05%；財險業務快速增長主要歸功於車險、工程險與責任險的快速發展。人身險保費收入 108.27 億元，增率下降 3.31%。

外資產險業對大陸產險市場之貢獻依然有限

#### (三) 公司概況

##### • 財產保險公司

表十顯示排名前三大中資產險公司之保費收入占據產險總保費收入之比例高達 75.44%，而外資產險業僅占有大陸產險總保費 1.17%之比重，足證其對大陸產險市場之貢獻依然有限。

表十：2005 上半年中國大陸中、外資財產保險公司保費收入排名

單位：萬元人民幣

名次	中資產險公司名稱	保費收入	外資產險公司名稱	保費收入
1	中國人保	3,723,920.99	美亞產險	27,251.24
2	太平洋產險	905,806.92	民安產險	13,008.94
3	平安產險	659,399.49	東京海上產險	11,605.81
4	中華聯合	514,347.25	三井住友產險	7,232.05
5	天安保險	366,491.90	三星火災產險	4,888.08
6	永安產險	182,794.64	安聯保險	3,532.54
7	大地產險	179,888.86	皇家太陽產險	3,504.69
8	華安產險	109,288.87	豐泰上海產險	3,377.82

名次	中資產險公司名稱	保費收入	外資產險公司名稱	保費收入
9	出口信用	78,914.60	日本財產保險	2,560.76
10	太平產險	69,641.64	中銀深圳產險	2,383.24
11	華泰產險	60,460.69	聯邦上海產險	2,295.22
12	大眾保險	59,510.22	利寶互助產險	241.70
13	上海安信產險	7,949.05	安盟產險	68.18
14	永誠產險	6,019.11		
15	安邦產險	3,072.73		
16	安華農業保險	1,181.15		
17	天平車險	31.15		
18	陽光農業保險	0.00		
	<b>中資產險公司小計</b>	<b>6,928,719.26</b>	<b>外資產險公司小計</b>	<b>81,950.27</b>
<b>全國產險公司總計</b>				<b>7,010,669.53</b>

註：1.保費收入為本年累計數，數據來源於各產險公司報送保監會月報數據。

2.保費收入數據為各產險公司內部管理報表數據，未經審計，各產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。

3.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。

4.由於計算的四捨五入問題，各產險公司保費收入可能存在細微的誤差。

資料來源：本研究參閱《中國大陸保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn/>》自行整理。

友邦保費收入增長相對穩定，說明對重點城市的精耕細作，是外資發展大陸壽險市場的方法之一

#### • 人壽保險公司

由表十一得知，中國人壽股份有限公司以 911.45 億元之保費收入高居榜首，新興中資壽險公司業務發展則略顯遲緩，外資壽險公司相對表現亮麗，除中意人壽的團險鉅額保費收入外，友邦人壽的保費收入增長率亦十分引人注目，在失去團險牌照資格且無新公司開張的情況下，友邦在今年的後三個月裡，分別保持

每個月近 5 億元的保費收入，增長相當穩定，這說明對重點城市的精耕細作，是外資

發展大陸壽險市場的方法之一。除此之外，台灣唯一擁有大陸壽險經營資格的國泰人壽，自 2005 年 2 月開業以來，亦以 3,055 萬元之保費收入，名列外資壽險的第 18 位，成績斐然。

表十一：2005 上半年中國大陸中、外資人壽保險公司保費收入排名

單位：萬元人民幣

名次	中資壽險公司名稱	保費收入	外資壽險公司名稱	保費收入
1	中國人壽股份	9,114,476.19	中意人壽	2,028,605.16
2	平安人壽	2,980,054.92	友邦人壽	301,439.90
3	太平洋人壽	2,090,902.79	中英人壽	42,619.25
4	中國人壽集團	1,177,468.82	信誠人壽	40,935.28
5	新華人壽	928,957.21	太平洋安泰人壽	31,783.55
6	泰康人壽	748,392.29	中宏人壽	31,539.33
7	太平人壽	295,119.48	中保康聯人壽	12,147.73
8	生命人壽	143,464.77	海爾紐約人壽	10,599.26
9	民生人壽	30,407.60	金盛人壽	9,952.19
10	合眾人壽	9,649.51	安聯大眾人壽	9,618.43
11	華泰人壽	129.46	海康人壽	9,569.92
12	人保健康保險	74.73	永大光明人壽	6,639.68
13	國信人壽	0.00	首創安泰人壽	6,023.04
14	太平養老保險	0.00	恆康天安人壽	5,197.24
15	平安健康保險	0.00	中美大都會人壽	4,068.36
16	平安養老保險	0.00	招商信諾人壽	3,744.70
17			恆安標準人壽	3,331.05
18			國泰人壽	3,055.00

名次	中資壽險公司名稱	保費收入	外資壽險公司名稱	保費收入
19			瑞泰人壽	2,489.68
20			廣電日生人壽	492.85
	中資壽險公司小計	17,519,097.77	外資壽險公司小計	2,563,851.60
全國壽險公司總計				20,082,949.37

註：1.保費收入為本年累計數，數據來源於各壽險公司報送保監會月報數據。

2.保費收入數據為各壽險公司內部管理報表數據，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。

3.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。

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：本研究參閱《中國大陸保險監督管理委員會網站，<http://www.circ.gov.cn/>》自行整理。

中壽總投資收益率提升

人保投資收益率仍處負增長

• 海外上市保險公司

1. 中國人壽

中國人壽保險股份有限公司揭露公司及其附屬公司上半年未經審計的綜合業績：2005 上半年，中國人壽及其附屬公司總保費收入及投資型保單管理費收入為 426.07 億元，較 2004 年同期增

平安淨利潤大幅增加



於車險保費收入減少了 13.25 億元，市場占率為 53.1%，淨保費收益為 249.39 億元，增長 7.33 億元，增幅為 3%。

中國人保上半年投資淨虧損達 7.11 億元，比去年同期增加 1.97 億元，增幅為 38.32%。投資淨損失增加的原因主要是由於中國人保存放在漢唐證券債權類投資減值準備增加以及權益類投資已實現及未實現投資收益減少。承保利潤 15.29 億元，比去年同期增加 1.11 億元，增幅達 7.83%。淨利潤則為 8.89 億元，較 2004 年同期減少 0.74 億元，但比 2004 年年底增加 6.81 億元。每股盈利 0.08 元，略低於去年同期的 0.086 元，高於去年年底的 0.019 元。

加 22.9%；其營業收入為 494.18 億元，增長 26.9%；取得純利 52.08 億元，較去年同期的 28.12 億元增長 85.2%；每股盈餘為 0.19 元；投資資產總額為 4,378.42 億元，比去年年底增加 16.8%，淨投資收益 77.94 億元，大幅提高 55.3%；投資收益率由去年同期的 1.63% 升至 1.92%。

## 2. 中國人保

中國人民財產保險股份有限公司公布 2005 年中期業績：截至 2005 年 6 月 30 日，中國人保保費收入達 348.82 億元，減少 1.4%，主要是由

## 3. 平安保險集團

中國平安保險集團公布的 2005 年中期業績顯示：2005 年上半年，平安集團總盈餘為 326.03 億元，淨利潤增長 47.3% 至 22.5 億元，每股盈餘達 0.36 元。壽險業務累計保費收入為 298.01 億元，壽險淨利潤為 18.68 億元，增加 35.2%，占整個集團淨利潤的 83% 左右，保費收入增加的主要原因是壽險銷售代理人持續提升產能，而且萬能壽險商品暢銷，推動 2005 年上半年的業務增長；產險業務累計保費收入為 65.94 億元，產險實現淨利潤 1.42 億元，較 2004 年同期增長 215.6%，亦占平安集團淨利潤的 6.3%，主要是綜合成本率的降低及總保費收入的增加。至於投資收益方面，總投資收益由 2004 年同期的 26.63 億元增加 69.0% 至 45.00 億元，總投資收益率由 3.6% 增至 4.1%。

## 四、 未來展望

未來大陸團險業務重心將集中在企業年金上

傾力開發非車險商品，期能獲取高經營利潤

業競爭之處所，團體保險除可為企業分散風險外，可以更深層次（如提升企業價值、提高企業管理水平等方面）為企業提供服務。今後大陸團險市場的發展，端賴壽險公司開拓適合其市場發展的營銷體系，加強對企業保險需求之分析，建立與企業的良好和穩定之業務關係。其次，如果說規模驚人的團險市場是大陸保險業的競爭重點，那麼企業年金無疑就是團險市場爭奪戰中各保險公司的必爭之地。目前，大陸企業年金規模近 500 億元人民幣，尚不包括以年金名義銷售的 430 億元保險商品，專家預測，隨其相關法規的實施，未來大陸企業年金每年增長規模將達 1,000 億元；到 2010 年，企業年金總規模將達到 1 兆元，2030 年達到 1 兆 8,000 億元；面對如此巨大的市場潛力和獲利空間，未來大陸團險業務重心將集中在企業年金上。

反觀大陸產險市場，由於過度追求規模，標榜低保費、高手續費等惡性競爭，大陸車險實已經歷多年虧損。再者，2005 上半年由於保險經營主體的增加，多數地區的車險平均保費不增反減，產險市場的惡性競爭愈趨嚴重。有鑑於此，大陸產險公司須傾力開發非車險商品，試圖打破產險市場發展瓶頸，俾能獲取高經營利潤。

現代保險發展的共同基礎是社會公眾對保險業的信心和信任，所以保險公司必須建立真正為社會大眾分散風險、提供風險管理服務的經營理念，才能鞏固、強化社會大眾對保險業的信心。大陸中產階級人口正以前所未有的速度成長，並開始尋求個人保險，做為鞏固其未來保障的途徑。儘管中資保險業者在此新興保險市場中占有絕對優勢，但市場對外資保險業者的資金與專業需求愈趨強烈。

2005 上半年大陸隨保險業務的開放，增添許多市場經營者，競爭的加劇亦表現在人力資源的爭奪，凸顯保險人才短缺，相對使保險行業薪酬因外資保險公司的密集設置而水漲船高。而保險從業人員的流動易造就不穩定的市場，將影響保險業長期持續之發展，因此，吸引優秀人才加入保險行業，積極培訓專精保險從業人，則為大陸保險業當務之急的工作之一。

在大陸壽險市場上，2005 年的團險市場儼然已成保險

對外資保險業而言，大陸全國 13 億人口，僅有 4% 的投保率，其保險業實屬全球較具規模與挑戰性的市場，外資保險公司將其在大陸的經營視為具潛在豐厚利潤的長期投資，因此渴望全面參

與大陸保險市場。惟，未來的競爭參與者應意識到強勁的

增長過程亦可能存在相應之風險，要避免投資過熱，並不斷自我調整來適應當地的發展概況。

表十二：2005 年下半年中國大陸即將頒布之保險法令

規範領域	法規名稱
保險監管方面	《保險監管問責制試行辦法》、《保險公司董事及高級管理人員經濟責任審計管理暫行辦法》、《保險公司董事及高級管理人員任職資格管理辦法》、《中國保監會行政處罰程式規定》
保險資金運用方面	《保險外匯資金境外運用監管暫行辦法實施細則》、《關於加強保險資金運用風險管理的通知》、《保險機構投資者交易對手風險管理暫行辦法》、《保險資產管理公司治理機構指引》
財產保險方面	《財產保險公司條款費率管理辦法》、《再保險業務管理規定》和《非壽險監管手冊》、《車險定價準則》
人壽保險方面	《健康保險管理暫行辦法》、《養老保險管理暫行辦法》和衛生部、財政部聯合發布《關於保險業參與新型農村合作醫療試點工作的指導意見》
保險仲介方面	《營銷員管理辦法》

資料來源：「三季度將出臺一系列法規」，徐濤，證券時報，2005 年 7 月 5 日

發展的

市場運行中，卻也存在退保率上升、自留保費過高與欠缺誠信行銷等問題和保險服務不能滿足社會大眾之需求，在在需要監管機構採取切實有力之監管措施逐步解決。2005 年下半年大陸保監會計畫訂定保險相關管理辦法、實施準則（詳如表十二），期能完備其法規制度建設，以利監管。

<sup>1</sup> 邊際產出遞減規律是指在其他條件不變情況下，在一定時期內生產者生產某種物品，隨產品數量的不斷增加，其邊際產能是不斷遞減的。邊際產出遞減規律同樣適用於壽險行業。因代理人、分支機構及代理機構的擴張和新產品的不斷推出是推動壽險行業快速發展的四大利器，然而，在整體市場環境（包括人口數量、保險消費意識、經濟水平）未有較大改變，若代理人、代理機構和分支機構亦未擴張其規模，壽險業之邊際產能自然會出現遞減之現象。

<sup>2</sup> 2004 年 8 月，保監會曾和中國人民銀行聯合發布《保險外匯資金境外運用管理暫行辦法》，允許保險公司外匯資金進行境外投資，但投資項目僅限於銀行存款、高信用級別債券、銀行票據等固定收益類產品。2005 年 6 月 17 日上午，保監會在其網站公布《關於保

誠如大陸保監會吳主席定

富所言，大陸保險業在其穩步

---

通知又被撤下，保監會解釋為：需要等到相關配套《細則》公布後，再一同發布。2005 年 9 月 11 日，保監會頒布《保險外匯資金境外運用管理暫行辦法實施細則》，規定保險公司可投資大陸企業境外發行的股票，最高可達投資付彙額度的 10%，投資單一股票最高可達該股票發行總額的 5%。

<sup>3</sup> 參閱大陸《保險法》第 132 條、《保險經紀機構管理規定》第 24 條和《保險代理機構管理規定》第 21 條之規定。

險外匯資金投資境外股票有關問題的通知》稱，“經國務院批准，允許保險外匯資金投資境外股票。”但幾小時後，該