

2017 年 中國大陸經濟情勢及保險市場概況

| | |
|---------------------|----|
| 壹、中國大陸經濟概況..... | 2 |
| 貳、中國大陸保險市場整體情勢..... | 16 |
| 參、重要保險政策及法令..... | 63 |
| 肆、產業動態..... | 75 |
| 伍、結論..... | 84 |

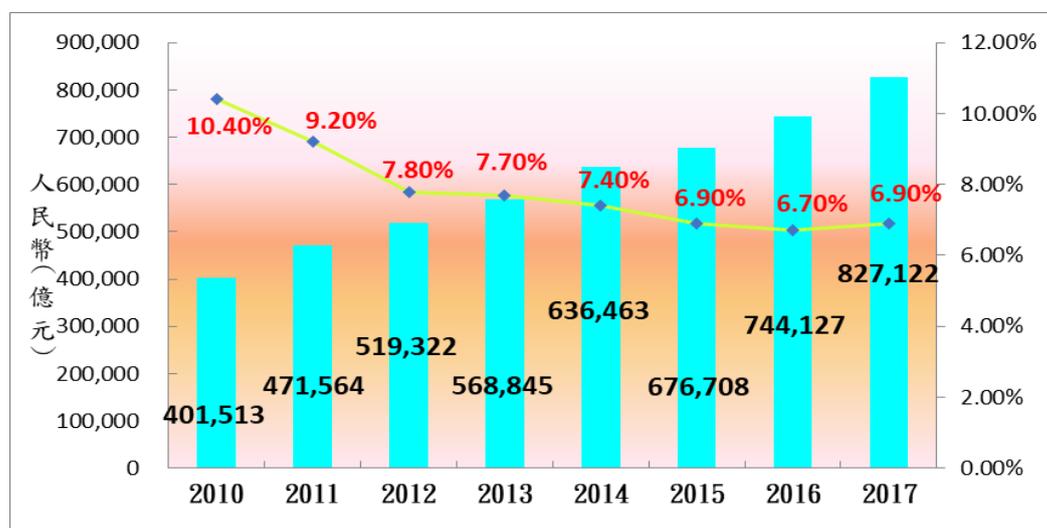
壹、中國大陸經濟概況

一、經濟情勢簡介

(一)國內生產毛額總值 (GDP)

2017 年中國大陸經濟增速結束 2010 年以來持續回落態勢，首次實現年度同比回升，根據大陸國家統計局發布資料¹，2017 年全年大陸國內生產總值 (GDP) 達 82 兆 7,122 億元人民幣，較去年增加 83,537 億元人民幣，比 2016 年增長 6.9%，呈現 2011 年以來大陸 GDP 首次提速，且超越年初預定 6.5% 經濟成長目標，穩居世界第二位，其供給側結構性改革及新舊動能轉換是 2017 年大陸經濟超预期增長主因。分季度來看，一季度同比增長 6.9%，二季度增長 6.9%，三季度增長 6.8%，四季度增長 6.8%。區分產業別，第一產業（農業，包括種植業、林業、牧業及漁業）全年生產總值為 65,468 億元人民幣，同比成長 3.9%；第二產業（工業及建築業）全年生產總值為 33 兆 4,623 億元人民幣，成長 6.1%，仍低於全國 GDP 增速；第三產業（第一、第二產業以外之其他各業）全年生產總值為 42 兆 7,032 億元人民幣，成長 8.0%，已連續五年在三產業中居領先地位，其服務業增長對 GDP 貢獻率為 58.8%，較去年提高 1.3%，比第二產業高 22.5%；拉動全國 GDP 增長 4.0%，比第二產業高 1.5%。第一產業全年生產總值占大陸生產總值比重為 7.92%，第二產業占比為 40.45%，第三產業占 GDP 之比重再創新高，達 51.63% 之占比，高於第二產業 11.18%。此外，全年單位國內生產總值能耗比上年下降 3.7%，完成年度 3.4% 目標任務。

圖 1 2010 年至 2017 年中國大陸生產總值(GDP)及成長率



¹大陸國家統計局：<http://www.stats.gov.cn/>。

在服務業方面，2017 年大陸全國服務業生產指數同比增長 8.2%，增速同比加快 0.1%，2017 年以互聯網和相關服務為代表之現代新興服務業²增速明顯快於傳統服務業，資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業，租賃和商務服務業，科學研究和技術服務業三大門類增加值占第三產業比重達 15.4%，較去年提高 0.8%；占 GDP 比重為 8.0%，較去年提高 0.5%，對國民經濟增長貢獻率達 17.2%，拉動全國 GDP 增長 1.2%，成為大陸經濟增長新動力。從市場需求看，服務業新訂單指數為 50.9%，連續 8 個月位於景氣區間。從市場預期看，服務業業務活動預期指數為 60.3%，連續 7 個月保持高位景氣區間。12 月份，服務業商務活動指數為 53.4%。郵政快遞、電信廣播電視和衛星傳輸服務、互聯網軟體資訊技術服務、銀行、保險等行業商務活動指數均位於 57.0% 以上之較高景氣區間；2017 年規模以上服務業企業實現營業利潤 23,644.9 億元人民幣，同比增長 24.5%，戰略性新興服務業、生產性服務業、科技服務業營業收入同比分別增長 18.0%、15.0% 和 15.1%；規模以上服務業企業營業利潤率達到 13.7%，比去年提高 1.2%。

(二) 農業統計

2017 全年糧食產量為 61,791 萬噸，比去年增加 166 萬噸，成長 0.3%，其中夏糧產量 14,031 萬噸，增長 0.8%；秋糧 44,585 萬噸，成長 0.4%。全年豬牛羊禽肉產量 8,431 萬噸，比去年增加 0.8%。

(三) 工業統計

2017 全年規模以上工業增加值成長 6.6%，其增速比 2016 年加快 0.6%，其增速 3 年來首次出現止跌回升。以經濟類型分類，國有控股企業成長 6.5%；集體企業增長 0.6%，股份制企業增長 6.6%，外商及港澳臺商投資企業成長 6.9%。以三大門類分類，採礦業增加值較去年減少 1.5%，製造業增長 7.2%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長 8.1%。41 大類行業中有 36 行業增加值保持成長，增長面達 87.8%，較去年提高 4.9%；596 種主要工業產品中，有 427 種同比增長，增長面為 71.6%，較去年提高 4.7%；全年高技術產業和裝備製造業增加值分別比上年增長 13.4% 和 11.3%，增速分別比規模以上工業快 6.8% 和 4.7%。2017 年四季度，小微企業景氣指數為 98.2，處於 2014 年下半年以來最高水準。

²現代新興服務業包括倉儲業，郵政業，電信、廣播電視和衛星傳輸服務，互聯網和相關服務，軟體和資訊技術服務業，租賃業，商務服務業，研究和試驗發展，專業技術服務業，科技推廣和應用服務業等 10 個行業大類。

全年規模以上工業企業產銷率達 98.1%；規模以上工業企業實現出口交貨值 123,230 億元人民幣，比去年增加 10.7%；10 大工業品出口行業中，工業品出口 9 增 1 降；全國工業產能利用率為 77.0%，創 5 年新高，說明過剩產能去化已見成效，工業企業整體資產負債率回落至 55% 左右，達歷史低位，已具備高產能利用率、低資產負債率提示工業企業升級基礎，未來製造業投資有望顯著復甦。2017 年全國規模以上工業企業實現利潤總額 75,187.1 億元人民幣，同比增長 21%，增速比 2016 年加快 12.5%，是 2012 年以來增速最高之一；41 項工業大類行業中，37 行業利潤總額比上年增加，較去年多 8 項行業，1 行業持平，3 行業減少，其中新經濟利潤快速增長，高技術製造業利潤增長 20.3%，增速高於其他製造業。

2013 年至 2017 年，全員勞動生產率年均提高 6.8%，大眾創業萬眾創新蓬勃發展，以新產業新業態新模式為代表之新興動能茁壯成長。規模以上工業企業實現主營業務收入 116.5 兆元人民幣，較去年增長 11.1%，發生主營業務成本 98.9 兆元人民幣，增長 10.8%；規模以上工業企業主營業務收入利潤率為 6.46%，同比上升 0.54%。

截至 2017 年 12 月底止，大陸製造業採購經理指數(PMI) 年均值為 51.6%，明顯高於去年總體水準 1.3%，企業效益好轉，有效帶動就業，從業人員指數全年各月均保持 49% 以上，處於近年來較高水準；非製造業商務活動指數年均值為 54.6%，高於去年總體水準 0.9%，保持較高景氣區間。

全年工業生產者出廠價格（相當生產者物價指數，PPI）由去年下降 1.4% 轉為上漲 6.3%，結束自 2012 年以來連續 5 年之下降情勢，其中，生產資料價格上漲 8.3%，影響 PPI 上漲約 6.13%，漲幅較大行業包括石油和天然氣開採業、煤炭開採和洗選業、黑色金屬冶煉和壓延加工業；PPI 轉正受益於供給側結構性深入改革，工業領域供求關係改善。工業生產者購進價格（即工業生產購進價格指數，PPIRM）比去年上揚 8.1%，。

近年大陸高技術產業、戰略性新興產業增速超過 10%；新動能快速成長，全年新興產業增加值比去年增長 10.5%，增速比規模以上工業高 4.5%。隨著產能出清、企業盈利改善、資產負債表修復、出口復甦，預計 2018 年未來新一輪產能投資不再是傳統落後過剩之產能擴張，而是含有新時代、新週期、新經濟之內涵，代表著高品質發展之未來。

(四) 固定資產投資

2017 年固定資產投資（不含農戶）為 631,684 億元人民幣，較去年成長 7.2%，增速比去年回落 0.9%，增速創近 18 年新低，其中，國有及國有控股投資 232,887 億元人民幣，增長 10.1%；民間投資 381,510 億元人民幣，增長 6.0%，占全部投資比重為 60.4%。分產業看，第一產業投資 20,892 億元人民幣，比上年增長 11.8%；第二產業投資 235,751 億元人民幣，增長 3.2%，其中製造業投資 193,616 億元人民幣，較去年增長 4.8%，增速提高 0.7%，對全部投資增長貢獻率為 21%，比去年提高 4.1%，高技術製造業、裝備製造業投資比上年分別增長 17.0% 和 8.6%，分別加快 2.8% 和 4.2%，高耗能製造業投資比去年下降 1.8%；第三產業投資 375,040 億元人民幣，增長 9.5%。分地區看，東部地區³投資 265,837 億元人民幣，比去年增長 8.3%；中部地區⁴投資 163,400 億元人民幣，增長 6.9%；西部地區⁵投資 166,571 億元人民幣，成長 8.5%；東北地區⁶投資 30,655 億元人民幣，增長 2.8%。依資金來源看，全年固定資產投資達 629,815 億元人民幣，比上年增長 4.8%。由於不少市場內生性投資已趨穩，預計 2018 年總投資增速可能出現止跌企穩，維持 7% 左右之增長；再因投資增長基本穩定，且投資波動本身對經濟增長衝擊減弱，可減輕 2012 年以來經濟下行產生之宏觀調控壓力，有利於優化政府支出結構空間，將更多資源用於提高經濟增長品質。

屬第三產業投資之基礎設施 2017 年投資（不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業）140,005 億元人民幣，同比增長 19.0%，比上年同期加快 1.6%，約占固定資產投資 22.16%；新開工項目計劃總投資 519,093 億元人民幣，增長 6.2%。

2017 全年大陸房地產開發投資 109,799 億元人民幣，比去年名義增長 7.0%，其中，住宅投資 75,148 億元人民幣，增長 9.4%，增速回落 0.3%，占房地產開發投資比重為 68.4%。70 個大、中城市，一線城市房價同比漲幅持續 16 個月回落，部分二線和三、四線城市房價卻節節攀升，在三、四線城市價量帶動下，2017 年全國房地產市場銷售和投資保持平穩增長。全年度東部地區房地產開發投資 58,023 億元人民幣，同比增長 7.2%；中部地區投資 23,884 億元人民幣，增長 11.6%；西部地區投資 23,877 億元人民幣，增長 3.5%；東北地區投資

³東部地區包括北京、天津、河北、上海、江蘇、浙江、福建、山東、廣東、海南 10 省（市）。

⁴中部地區包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南 6 省。

⁵西部地區包括內蒙古、廣西、重慶、四川、貴州、雲南、西藏、陝西、甘肅、青海、寧夏、新疆 12 省（市、自治區）。

⁶東北地區包括遼寧、吉林、黑龍江 3 省份。

4,015 億元人民幣，增長 1.0%。預計房地產補庫存、租賃房建設、行業併購等因素將支撐 2018 年房地產投資。

(五)居民人均可支配收支

2017 年大陸全國居民人均可支配收入 25,974 元人民幣，較 2016 年多 2,153 元人民幣，名義增長 9.0%，扣除價格因素實際增長 7.3%，實際增速比 GDP 和人均 GDP 增長分別快 0.4% 和 1.0%。按常住地分，城鎮居民人均可支配收入 36,396 元人民幣，比去年成長 8.3%，扣除價格因素，實際成長 6.5%；農村居民人均可支配收入 13,432 元人民幣，較去年增長 8.6%，扣除價格因素，實際成長 7.3%。城鄉居民人均收入倍差 2.71，較 2016 年 2.71 倍同比再小縮 0.01。全年全國居民人均消費支出 18,322 元人民幣，比上年名義增長 7.1%，扣除價格因素實際增長 5.4%，城鎮居民及農村居民人均消費支出分別為 24,445 元人民幣與 10,955 元人民幣，增速為 5.9% 及 8.1%。

2017 年全國居民收入基尼係數達 0.4670，較 2016 年上漲 0.002%，較最近觸底之 2015 年上漲 0.005%，主因為房價高漲及北京、上海等大都市限制農村務工人員進入，富裕階層收入大幅增加，中間階層增長緩慢。基尼係數是用以衡量一個國家或地區居民收入差距常用指標，係數介於 0-1 之間，基尼係數 0.4 則被視為是貧富差距警戒線，高於此一數值易現社會動盪。然而，中國大陸之基尼係數卻長期高於 0.4，2008 年大陸基尼係數曾達 0.491，此後連續七年下降，但 2016 年又開始回升，2017 年大陸基尼係數連續第二年上升，顯示儘管城鎮化進程加快，但實際上人口自由流動仍有障礙，因而拉大收入分配差距。在 2015 年 11 月召開中共中央扶貧開發工作會議上，大陸國家主席習近平設定 2020 年現有貧困人口須全數脫貧，惟此任務之達成似乎十分艱巨，今後三年大陸在脫貧與縮減貧富差距方面必將要有更積極之作為。

(六)消費者物價指數(CPI)

在物價水準部分，2017 年全年居民消費價格總水準(消費者物價指數，CPI)累計較去年上漲 1.6%，漲幅比 2016 年回落 0.4%。CPI 走弱主因係食品價格下降 1.4%，自 2003 年以來首次出現下降，主受豬肉和鮮菜價格下跌影響較大，豬肉價格 2017 年處於下行週期，對物價形成下拉作用；非食品價格上漲 2.3%，漲幅比去年擴大 0.9%。其中，城市上漲 1.7%，農村上漲 1.3%。分類別看，食品煙酒價格下降 0.4%，衣著上漲 1.3%，居住上漲 2.6%，生活用品及服務上漲 1.1%，交通和通信下降 1.1%，教育文化及娛樂上漲 2.4%，醫療保健上漲 6.0%，其他用

品及服務上漲 2.4%。綜合需求、成本、貨幣條件等因素判斷，2018 年之 CPI 同比漲幅將升高，但仍處溫和上漲區間，不會面臨通脹壓力；中國科學院預測科學研究中心預計 2018 年 CPI 全年大約上漲為 1.9%。

(七)社會消費品零售總額

2017 年社會消費品零售總額 366,262 億元人民幣，同比增長 10.2%，連續第 14 年顯現兩位數增長，其中限額以上單位消費品零售額 160,613 億元人民幣，增長 8.1%。按經營單位所在地分，城鎮消費品零售額 314,290 億元人民幣，比上年增長 10.0%，鄉村消費品零售額 51,972 億元人民幣，增長 11.8%，占社會消費品零售總額比重為 14.2%，較上年提高 0.2%。

移動終端、數位消費、線上支付等技術日臻成熟，有效帶動平臺經濟、智慧經濟發展，網上零售額持續保持約 30% 高速增長，2017 年全國網上零售額 71,751 億元人民幣，比上年增長 32.2%，增速比去年加快 6.0%，其中實物商品網上零售額 54,806 億元人民幣，增長 28.0%，占社會消費品零售總額之比重為 15.0%，比去年提升 2.4%；非實物商品網上零售額 16,945 億元人民幣，增長 48.1%。

食品消費支出比重（恩格爾係數⁷）自 2016 年 30.1% 降至 2017 年 29.3%，反映居民消費結構獲得改善，消費者對高品質、個性化商品之需求提升，綠色、智慧、中高端商品銷售增長顯明，全年新能源汽車銷量 77.7 萬輛，同比增長 53.3%，運動手環、掃地機器人、平衡車等智慧商品受到消費者青睞，餐飲娛樂、文化休閒、健康養老消費持續旺盛，共用式消費、體驗式消費快速發展。全年最終消費支出對國內生產總值(GDP)貢獻率為 58.8%，高於資本形成總額 26.7%，消費對 GDP 貢獻已連續四年超越投資貢獻率，顯示消費仍是經濟增長主動力。中國科學院預測科學研究中心預測 2018 年大陸最終消費將達 47.24 萬億元人民幣，同比名義增長 9.1%，較 2017 年增 0.14%。

(八)對外貿易

⁷恩格爾係數由 19 世紀德國統計學家恩格爾所創，為食品支出總額占個人消費支出總額之比重。恩格爾係數越低，代表居民生活水準越高，聯合國糧農組織曾根據恩格爾係數高低對世界各國生活水準進行劃分，即國家平均家庭恩格爾係數大於 60% 為貧窮；50%~60% 為溫飽；40%~50% 為小康；30%~40% 屬於相對富裕；20%~30% 為富足；20% 以下為極富裕。

自 2009 年以來，大陸連續保持全球貨物貿易第一大出口國和第二大進口國地位，外貿發展成為促進國民經濟和社會發展之重要支撐力量。根據大陸海關總署⁸及商務部⁹公佈資料顯示，2017 年全年外貿進出口(即貨物貿易進出口)總值為 27 兆 7,920.9 億元人民幣(換算為 4 兆 1,044.7 億美元)，比去年增長 14.2%，增長超出預期，增速分別比 2015 年和 2016 年高 21.2%和 15.1%，扭轉此前連續兩年下降局面，增速創 6 年來新高；其中，出口 15 兆 3,318.3 億元人民幣(換算為 2 兆 2,634.9 億美元)，增長 10.8%，出口回暖成為支撐大陸經濟 2017 年增速同比回升之最大亮點；進口 12 兆 4,602.6 億元人民幣(換算為 1 兆 8,409.8 億美元)，增長 18.7%。進出口相抵，順差 2 兆 8,715.7 億元人民幣(換算為 4,225.1 億美元)，縮小 14.2%。貨物和服務淨進出口對經濟增長貢獻率為 9.1%，由負轉正。

表 1 2017 年中國大陸對主要國家和地區貨物進出口總額及其增速

| 國家和地區 | 出口額 (億元人民幣) | 較去年同期 增減(%) | 占大陸全部出 口比重(%) | 進口額 (億元人民幣) | 較去年同期 增減(%) | 占大陸全部進 口比重(%) |
|-------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 歐盟 | 25,199 | 12.6 | 16.4 | 16,543 | 20.2 | 13.3 |
| 美國 | 29,103 | 14.5 | 19.0 | 10,430 | 17.3 | 8.4 |
| 東盟 | 18,902 | 11.9 | 12.3 | 15,942 | 22.8 | 12.8 |
| 香港 | 28,899 | -0.4 | 112.3 | 495 | -54.9 | 0.4 |
| 日本 | 9,301 | 8.9 | 6.1 | 11,204 | 16.3 | 9.0 |
| 韓國 | 6,965 | 12.6 | 4.5 | 12,013 | 14.4 | 9.6 |
| 臺灣 | 2,979 | 12.2 | 1.9 | 10,512 | 14.5 | 8.4 |
| 巴西 | 1,962 | 35.2 | 1.3 | 3,974 | 31.4 | 3.2 |
| 印度 | 4,615 | 19.8 | 3.0 | 1,107 | 42.4 | 0.9 |
| 俄羅斯 | 2,906 | 17.8 | 1.9 | 2,790 | 31.0 | 2.2 |
| 南非 | 1,004 | 18.4 | 0.7 | 1,649 | 12.1 | 1.3 |

資料來源：大陸國家統計局網站：<http://www.stats.gov.cn/>；2018 年 2 月 28 日發布「2017 年國民經濟和社會發展統計公報」。

一般貿易進出口總值為 15 兆 6,623.32 億元人民幣(換算為 2 兆 3,128.35 億美元)，增長 16.8%，占進出口總值比重為 56.4%，較去年提高 1.3%。值得一提的是，民營企業已連續多年成為大陸進出口貿易之重要主體，2015 年、2016 年民營企業進出口占總值比重分別為 37%和 38.1%，2017 年其對外貿貢獻率高達 41.3%，鞏固大陸外貿之內生動力。

⁸ 大陸海關總署：<http://www.customs.gov.cn/>。

⁹ 大陸商務部：<http://www.mofcom.gov.cn/>。

再依國別論，大陸與歐盟、美國及東盟貿易總額分別為 4 兆 1,741.97 億元人民幣(換算為 608.59 億美元)、3 兆 9,532.72 億元人民幣(換算為 1579.78 億美元)，及 3 兆 4,840.65 億元人民幣(換算為 525.40 億美元)，較去年分別增長 15.5%(換算美元增長 12.7%)、增長 15.2%(換算美元增長 12.3%)及增長 16.6%(換算美元增長 13.8%)，三者合計占大陸進出口總值 41.8%。同期，大陸對俄羅斯、波蘭和哈薩克等國進出口分別增長 23.9%、23.4%和 40.7%，均高於總體增幅。此外，大陸與一帶一路沿線國家進出口總額達 7.37 兆元人民幣，同比增長 17.8%，高於大陸進出口增速 3.6%，占大陸外貿總值比重為 26.5%；與拉丁美洲國家進出口增長 22%，與非洲國家進出口增長 17.3%。

2017 年兩岸雙邊貿易總額為 1,993.9 億美元，同比增加 11.3%，占大陸對外貿易總額比重 4.86%；其中，臺灣自大陸進口 439.9 億美元，同比增 9.3%；臺灣對大陸出口 1,554.0 億美元，同比成長 11.9%，換言之，2017 年臺灣對大陸之貿易順差為 1,114.1 億美元，較去年增長 125.5 億美元，居大陸第 8 大貿易夥伴和第 5 大進口來源地(倘以國別分，未加計歐盟及東盟數據，則居第 3 大貿易進口國)。

表 2 2017 年中國大陸進出口主要國別(地區)總值

單位：億美元

| | | 出口最終目的國(地) | | 進口原產國(地) | | |
|------|-----|------------|------|----------|----------|------|
| 總值金額 | | 22,634.9 | 7.9 | | 18,409.8 | 15.9 |
| 排名 | 國別 | 金額 | 同比增減 | 國別 | 金額 | 同比增減 |
| 1 | 美國 | 4,297.6 | 11.5 | 韓國 | 1,775.1 | 11.7 |
| 2 | 香港 | 2,792.9 | -2.8 | 日本 | 1,656.3 | 13.7 |
| 3 | 日本 | 1,373.3 | 6.1 | 臺灣 | 1,554.0 | 11.9 |
| 4 | 韓國 | 1,027.7 | 9.7 | 美國 | 1,539.4 | 14.5 |
| 5 | 德國 | 711.5 | 9.0 | 德國 | 969.5 | 12.6 |
| 6 | 越南 | 709.4 | 16.1 | 澳大利亞 | 948.2 | 33.7 |
| 7 | 印度 | 680.7 | 16.5 | 巴西 | 585.9 | 27.8 |
| 8 | 荷蘭 | 671.4 | 16.8 | 馬來西亞 | 543.0 | 10.2 |
| 9 | 英國 | 567.2 | 1.8 | 越南 | 503.3 | 35.4 |
| 10 | 新加坡 | 450.2 | 1.1 | 泰國 | 415.8 | 7.9 |

資料來源：大陸海關總署網站 <http://www.customs.gov.cn>。

預計 2018 年之出口增速將隨美國、歐洲等主要交易夥伴經濟改善及一帶一路深入建設高於 2017 年，出口總額有望突破 2014 年之高點，再創歷史新高；出

口對經濟增長將維持正向推動。此外，亦需高度關注貿易保護主義可能對出口帶來負面影響，不排除中美貿易摩擦顯著加劇之可能性，將導致大陸出口增速回升受挫。中國科學院預測科學研究中心預計 2018 年大陸進出總額約為 4.40 兆美元，同比增長約 7.2%，其中，出口額約為 2.42 兆美元，同比增長約 7.0%，進口額約為 1.98 兆美元，同比增長約 7.5%；貿易順差約為 4,400 億美元。

(九)外資投資統計

聯合國貿易和發展會議發布「2017 年世界投資報告」顯示，中國大陸仍是全球最受歡迎投資目的地之一，依中國大陸商務部資料顯示，2017 年中國大陸全年吸收外商直接投資（未含銀行、證券、保險領域資料，下同）新設立投資企業 35,652 家，同比增長 27.8%；實際使用外資金額 8,775.6 億元人民幣（折計 1,310 億美元），同比增長 7.9%，全年利用外資規模創歷史新高。其中，一帶一路沿線國家對大陸投資新設立企業 3,857 家，同比增長 32.8%，實際投入外資金額 374 億元人民幣（約 56 億美元）。高技術產業實際吸收外資同比增長 61.7%，占比達 28.6%，較 2016 年底提高 9.5%，內含高技術製造業實際使用外資 665.9 億元人民幣，同比增長 11.3%，及高技術服務業實際使用外資 1,846.5 億元人民幣，同比增長 93.2%。中部地區實際使用外資 561.3 億元人民幣，同比增長 22.5%，增速領跑全國。11 個自貿試驗區新設外商投資企業 6,841 家，其中以備案方式新設企業占 99.2%，實際使用外資 1,039 億元人民幣，同比增長 18.1%，高於全國增幅 10%。

(十)對外投資統計

2017 全年中國大陸境內投資者共對全球 174 個國家和地區之 6,236 家境外企業進行非金融類直接投資，累計對外投資金額為 8,107.5 億元人民幣，同比下降 28.2%（折合 1,200.8 億美元，同比下降 29.4%）。依對外投資構成論斷，股權和債務工具投資 6,892.2 億元人民幣，同比下降 31.8%（折合 1,020.8 億美元，同比下降 32.9%），占 85%；收益再投資 1,215.3 億元人民幣，同比增長 1.6%（折合 180 億美元，與去年持平），占 15%。復依大陸商務部統計，2017 年大陸對外直接投資主要流向租賃和商務服務業、批發和零售業、製造業以及資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業，房地產業、體育業和娛樂業對外投資沒有新增項目。

2017 年大陸企業對外勞務合作派出各類勞務人員 52.2 萬人，比去年同期增加 2.8 萬人，年末在外各類勞務人員達 97.9 萬人。

2017 年大陸企業共對一帶一路沿線 59 個國家新增投資額合計 143.6 億美元，同比增加 3.5%。2017 全年大陸企業共實施完成併購專案 341 起，分布於全球 49 個國家和地區，涉及國民經濟 18 行業，實際交易總額 962 億美元，其中直接投資 212 億美元，占 22%，境外融資 750 億美元，占 78%。2017 全年大陸企業對外承包工程新簽合同(契約)額居 5,000 萬美元以上項目共 782 件，合計 1,977.4 億美元，占新簽合同總額 74.5%，對外承包工程帶動貨物出口 153.9 億美元，同比增長 15.7%，高於同期貨物貿易出口增幅。截至 2017 年末，大陸企業於 44 個國家設立 99 家之境外經貿合作區，累計投資 307 億美元，入區企業 4,364 家，上繳東道國稅費 24.2 億美元，為當地創造 25.8 萬個就業機會，其中，2017 年新增投資 57.9 億美元，創造產值 186.9 億美元。

(十一)金融相關統計

根據中國人民銀行¹⁰及國家統計局之統計，截至 2017 年底，大陸外匯儲備(外匯存底)為 3 兆 1,399.49 億美元，比 2016 年末增加 1,294.32 億美元；外匯儲備餘額由降轉升，2015 年、2016 年大陸外匯儲備分別下降 5,127 億美元、3,198 億美元。年底人民幣匯率為 1 美元兌 6.5432 元人民幣，全年人民幣平均匯率為 1 美元兌 6.7518 元人民幣，比上年貶值 1.6%，顯示美元走弱，人民幣貶值壓力得到明顯釋放。預計 2018 年美元仍將保持弱勢，歐元會延續 2017 年強勁走勢，成為 2018 年強勢貨幣，人民幣貶值壓力將獲緩解，2018 年底人民幣兌美元或有小幅升值空間。而資金大規模外流壓力減輕之下，外匯儲備有望進一步回升。

2017 年 12 月末，本外幣貸款餘額 125.61 兆元人民幣，同比增長 12.1%；人民幣貸款餘額 120.13 兆元人民幣，同比增長 12.7%，本外幣存款餘額 169.27 兆元人民幣，同比增長 8.8%；人民幣存款餘額 164.10 兆元人民幣，同比增長 9%。全年新增人民幣貸款 13.53 兆元人民幣，同比增多 8,782 億元人民幣；新增人民幣存款 13.51 兆元人民幣，同比減少 1.36 兆元人民幣。全年社會融資規模增量為 19.4 兆元人民幣，比去年增加 1.6 兆元人民幣；年末社會融資規模存量 174.6 兆元人民幣，同比增長 12.0%。

2017 年末大陸廣義貨幣 (M2) 餘額 167.68 兆元人民幣，同比增長 8.2%，比年初預期目標低 3.8%，增速創歷史新低，狹義貨幣 (M1) 餘額 54.38 兆元人民幣，同比增長 11.8%，流通中貨幣(M0)餘額 7.06 兆元人民幣，同比增長 3.4%。

¹⁰中國人民銀行：<http://www.pbc.gov.cn/>。

全年淨投放現金 2,342 億元人民幣。

2017 年中國大陸經濟呈現極低廣義貨幣供應量增速和極高名義經濟增速組合，M2 廣義貨幣供應量增速與名義經濟增速差值，於 2017 年銳減至零以下，實體熱、金融冷格局為 2017 年鮮明特點，在防風險、去槓桿仍是未來經濟工作首要任務前提下，預計廣義貨幣供應量增速保持低迷將是常態。

(十二)公共財政收支

依大陸財政部¹¹公佈之數據，大陸全年累計公共財政收入為 172,567 億元人民幣，比去年增長 7.4%，其中稅收收入 144,360 億元人民幣，同比增長 10.7%，扭轉近年來一般公共預算收入和稅收收入增速逐年放緩之勢，特別是包括國內流轉稅、所得稅、進口環節稅收等在內之主要稅種收入，出現較快增長；非稅收入 28,207 億元人民幣，同比減少 6.9%，受全面清理涉企收費、取消或減免部分行政事業性收費等因素影響，同比下降較多。而大陸全國財政支出全年累計 203,330 億元人民幣，比去年同期增長 7.7%。大陸隨著國際環境和經濟運行中之不確定性因素，價格和進出口因素之增收可能減弱，減稅降費措施之累積效應將為財政收入增長帶來壓力和挑戰。

(十三)總人口數統計

2017 年底大陸總人口¹²為 13 億 9,008 萬人，比去年末增加 737 萬人，全年出生人口 1,723 萬人，較去年減 63 萬人，主因為一孩出生數量下降較多，2017 年一孩出生人數 724 萬人，比 2016 年減少 249 萬人，人口出生率為 12.43‰，為 2000 年後歷史第二高值，二孩出生數量繼續增加至 883 萬人，比 2016 年增加 162 萬人，占比達 51.2%；死亡人口 986 萬人，人口死亡率為 7.11‰；人口自然增長率為 5.32‰，比去年下降 0.54‰。總人口性別比為 104.81（以女性為 100）。16 歲以上至 60 歲以下(不含 60 周歲)之勞動年齡人口 90,199 萬人，比去年末減少 897 萬人，占總人口比重為 64.9%。2017 年末，大陸城鎮常住人口為 8 億 1,347 萬人，比去年末增加 2,049 萬人，占總人口比重(城鎮化率)達 58.52%，比去年末提高 1.17%，戶籍人口城鎮化率為 42.35%，比上年末提高 1.15%；鄉村常住人口 5 億 7,661 萬人，減少 1,312 萬人。全國人戶分離人口（即居住地和戶口登記地

¹¹中國財政部網站：<http://www.mof.gov.cn/>。

¹²包括大陸 31 個省、自治區、直轄市和現役軍人。

不在同一鄉鎮街道且離開戶口登記地半年以上之人口) 2.91 億人，比上年末減少 98 萬人，其中流動人口 2.44 億人，比上年末減少 82 萬人。

表 3 2017 年底中國大陸人口數量統計及其結構占比

| 指 標 | 單位：萬人 | |
|------------------------------|---------|--------|
| | 年末數 | 比重% |
| 全國總人口 | 139,008 | 100.00 |
| 其中：城鎮 | 81,347 | 58.52 |
| 鄉村 | 57,661 | 41.48 |
| 其中：男性 | 71,137 | 51.17 |
| 女性 | 67,871 | 48.83 |
| 其中：0-16 歲(不含 16 周歲) | 24,719 | 17.78 |
| 16 歲以上至 60 歲以下 (不含 60 周歲) | 90,199 | 64.89 |
| 60 歲及以上 | 24,090 | 17.33 |
| 其中：65 歲及以上 | 15,831 | 11.39 |

(十四)就業人數統計

依大陸國家統計局統計，截至 2017 年底全國就業人員總計達 77,640 萬人，比去年末增加 37 萬人；其中城鎮就業人員 42,462 萬人，較去年末增 1,034 萬人；全年城鎮新增就業 1,351 萬人，比上年增加 37 萬人；年末城鎮登記失業率為 3.90%，比去年末下降 0.12%。全國農民工總量 28,652 萬人，比去年增長 1.7%，其中外出農民工 17,185 萬人，增長 1.5%；本地農民工 11,467 萬人，增長 2.0%。

二、小結

綜觀 2017 年，中國大陸經濟步入新常態已歷四年，面對世界經濟穩定之不確定性，此起彼伏之經濟民族主義，產能過剩之傳統工業，長期累積之金融風險，無法忽視之環境退化等內外挑戰，大陸身為世界最大規模製造業國家，審時度勢、把握機遇，2017 年之實體經濟回暖跡象明顯，就業穩、物價穩、國際收支穩，形成經濟多穩格局，國民經濟好於預期，不僅讓大陸人民受益，對世界經濟增長貢獻率業已提升至 30% 以上¹³，對世界實體經濟復甦扮演舉足輕重角色，顯現 2017 年大陸經濟已結束增速換擋，形成高品質制度環境、政策環境發展之經

¹³據世界銀行資料測算，2012 年至 2016 年主要國家和地區對世界經濟增長貢獻率，美國為 10%，歐盟為 8%，日本為 2%，大陸達 34%，超過美、歐、日貢獻之和。

濟面向，呈現宏觀趨穩、微觀向好之積極發展。此外，2017 年大陸對外貿易好轉不僅對世界貿易產生積極影響，也對世界經濟穩定發揮相當貢獻。

表 4 2017 年中國大陸重要經濟指標

單位：%

| 重要經濟指標 | 2017 年 | | | | | 2016 年 |
|-------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 全年度 | 第 1 季 | 第 2 季 | 第 3 季 | 第 4 季 | 全年度 |
| GDP 成長率 (實質) | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 6.8 | 6.8 | 6.7 |
| 消費 (名目) | | | | | | |
| 社會消費品零售總額年增率 | 10.2 | 10.0 | 10.8 | 10.3 | 9.8 | 10.4 |
| 投資 (名目) | | | | | | |
| 固定資產投資 (不含農戶) 成長率 | 7.2 | 9.2 | 8.0 | 5.3 | 7.2 | 8.1 |
| 工業生產成長率 | 6.6 | 6.8 | 7.0 | 6.3 | 6.2 | 6.0 |
| 物價 | | | | | | |
| 居民消費價格指數上漲率 | 1.6 | 1.4 | 1.4 | 1.6 | 1.8 | 2.0 |
| 外貿 (名目) | | | | | | |
| 出口年增率 | 7.9 | 8.2 | 8.8 | 6.8 | 11.9 | -7.7 |
| 進口年增率 | 15.9 | 24.0 | 13.8 | 14.6 | 12.9 | -5.5 |
| 貨幣市場 (期末數) | | | | | | |
| M1 增加率 | 11.8 | 18.8 | 15.0 | 14.0 | 11.8 | 21.4 |
| M2 增加率 | 8.2 | 10.6 | 9.4 | 9.2 | 8.2 | 11.3 |
| 股匯市 (期末數) | | | | | | |
| 股市-上海綜合指數上漲率* | | 3.8 | -0.9 | | | -12.3 |
| 人民幣兌美元升 (貶) 幅度* | -3.7 | | 0.5 | -0.02 | | -6.4 |

註：*為較上季或上期增減比率，其餘變動率為較上年或上年同期增減比率。

資料來源：國家發展委員會經濟發展處編製「2017年兩岸經貿、中國大陸經濟情勢分析」，2018年2月。

新舊動能轉換，為大陸經濟高品質發展創造新空間，2017 年新技術、新產業、新業態、新模式、新產品、新動能蓬勃發展，如機器人、新能源汽車等新產品生產增速皆達 50% 以上，戰略性新興產業、高技術產業、裝備製造業增加值保持 10% 以上增長，網路消費、快遞業務等新業態實現近 30% 增長，航空航太、人工智慧、深海探測、生物醫藥等領域湧現重大科技成果。交通銀行金融研究中心最新研報中提及 2017 年新動能對大陸經濟增長貢獻度超過 30%，對新增就業貢獻度超過 70%。在供給側結構性改革持續推動下，消費升級、智慧製造和民生保障有望率先發力、漸成合力，構成大陸經濟高品質發展之強勁引擎。2018 年金融科技勢將全面衝擊各行業，各國將爭相搶占人工智慧、機器學習、物聯網、區塊鏈、雲計算等科技高地。隨大數據時代來臨，大陸國家發展改革委員會透露，2018 年將推動實體經濟，特別是製造業轉型升級、提質增效，全面實施促進大數據發展行動，從總量性去產能轉向結構性優產能，科技創新將自基礎創新、應用創新、商業模式創新走向技術創新，領跑發展中國家。

大陸國務院李克強總理於第十三屆全國人民代表大會第一次會議上表示，2018 年是全面貫徹十九大精神開局之年，是改革開放 40 周年，是決勝全面建成小康社會、實施十三五規劃承上啟下關鍵一年，2018 年發展主要預期目標為國內生產總值增長 6.5% 左右，居民消費價格漲幅 3% 左右，城鎮新增就業 1,100 萬人以上，城鎮調查失業率 5.5% 以內，城鎮登記失業率 4.5% 以內；居民收入增長和經濟增長基本同步，單位國內生產總值能耗下降 3% 以上，主要污染物排放量繼續下降，供給側結構性改革將取得實質性進展，宏觀槓桿率將保持基本穩定，各類風險將有序有效防控。至於中國大陸經濟學者專家普遍預測 2018 年經濟增速將維持於 6.5% 至 7% 之間，而國際金融組織則預估中國大陸 2018 年經濟成長率將達 6.4% 至 6.7% (如表 5 所列)。

表 5 國際金融組織預測中國大陸 2018 年經濟成長率

| 世界國際組織名稱 | 預估值(%) |
|---|--------|
| 國際貨幣基金組織 (International Monetary Fund, 簡稱 IMF) | 6.6 |
| 亞洲開發銀行 (Asian Development Bank, 簡稱 ADB) | 6.6 |
| 渣打集團(Standard Chartered) | 6.5 |
| 摩根大通公司(JP Morgan Chase & Co) | 6.7 |
| 世界銀行 (World Bank) | 6.4 |
| 花旗銀行(Citibank) | 6.5 |
| 經濟合作與發展組織 (Organization for Economic Co-operation and Development, 簡稱 OECD) | 6.6 |
| 瑞銀集團 (Union Bank of Switzerland, 簡稱 UBS Group AG) | 6.4 |
| 聯合國 (United Nations, 簡稱 UN) | 6.5 |
| 經濟學人研究機構(Economist Intelligence Unit, 簡稱 EIU) | 6.4 |
| 英國金融數據分析公司(IHS Markit) | 6.6 |

2018 年，轉型升級、提質增效、節能減排成效為大陸經濟發展主軸，高品質經濟發展歷史大幕即將展開，隨經濟結構轉變，新動能經濟將引導增長重心從需求側轉向供給側，從要素驅動轉向創新驅動，從總量增速轉向民生福利，著力培育大陸經濟長期反彈空間，未來經濟政策不再單純以 GDP 增長為目標，將以提升經濟增長品質和效益為重點。

據世界銀行最新預測，2018 年世界經濟將增長 3.1%，復依聯合國發布《2018 年世界經濟形勢與展望》報告分析，大陸對全球經濟增長之貢獻約占 1/3，其經濟穩定增長，不僅展現自身跨越式發展，更成為全球經濟增長主要推動力。大陸十九大報告指出，大陸特色社會主義已進入新時代，將為世界經濟增長賦予更多

活力和發展機遇，惟大陸部分行業產能過剩，民間投資動力不足，宏觀槓桿率偏高等，皆是其經濟發展必須邁過之關口；中國科學院預測科學研究中心不排除受企業補庫存週期逐漸走弱、PPI 回落和 CPI 低位增長等趨勢影響，大陸總體需求仍較弱，經濟存下行壓力。2018 年是大陸新時代高品質發展序幕之年，除須密切關注及應對發達經濟國家貨幣政策正常化、貿易保護主義及美國推行減稅政策等世界經濟形勢外，同時，還需著力解決發展中之難點和熱點問題，擴大供給側結構性改革，守住不發生系統性金融風險底線，綜合運用宏觀政策，確保 2018 年經濟穩定高效運行。

貳、中國大陸保險市場整體情勢

一、保險機構

(一) 公司家數統計

在保險業部分，根據大陸保險監督管理委員會¹⁴（以下簡稱保監會）統計資料顯示，2017 年大陸共有 217 家已開業之保險機構，財產保險公司 85 家（中資 63 家、外資 22 家）、人身保險公司 85 家（中資 57 家、外資 28 家）、再保險公司 11 家（中資 5 家、外資 6 家），保險集團及控股公司 12 家（全為中資），以及 23 家中資保險資產管理公司與 1 家外資保險資產管理公司。

表 6 2017 年中國大陸保險機構數量統計

| | 財產保險公司 | 人身保險公司 | 再保公司 | 保險集團及 控股公司 | 保險資產 管理公司 | 總計 |
|----|--------|--------|------|---------------|--------------|-----|
| 中資 | 63 | 57 | 5 | 12 | 23 | 160 |
| 外資 | 22 | 28 | 6 | 0 | 1 | 57 |
| 合計 | 85 | 85 | 11 | 12 | 24 | 217 |

2017 年獲批且開業保險公司包括 5 家壽險公司、1 家健康險公司、2 家自保公司、1 家養老保險公司、1 家資產管理公司、3 家相互保險公司和 1 家再保險公司（詳如表 7 所列）；另有 1 家財產保險公司（融盛產險）、3 家人壽保險公司（國寶人壽、國富人壽、海保人壽）獲保監會核准籌建。

2017 年大陸共有 25 家專業保險仲介公司獲經營業務許可，其中全國性保險專業代理機構 10 家，保險經紀機構 15 家，至 2017 年底，累計大陸保險專業仲

¹⁴ 中國保險監督管理委員會：<http://www.circ.gov.cn/>。

介機構已達 2,647 家。

表 7 2017 年中國大陸新開業保險機構

| 財產保險業 | | | | | |
|----------------|------------|---|------------|---------------------|--|
| 公司名稱 | 核准籌建日 | 核准或正式開業日 | 註冊資本 (RMB) | 註冊地/公司住所 | 股東結構 |
| 中遠海運財產保險自保有限公司 | 2016.12.05 | 2017.01.25 獲 核准開業 2017.02.08 開 業 | 20 億元 | 上海市自 由貿易區 | 中國遠洋海運集團有限公司 獨資設立 |
| 眾惠財產保險公司 | 2016.06.22 | 2017.02.10 獲 核准開業 2017.02.15 開 業 | 10 億元 | 深圳市前 海區 | 永泰能源股份有限公司、英 聯視動漫文化發展(北京) 有限公司、聯合創業集團有 限公司、上海烜裕投資管理 有限公司、金銀島(北京) 網路科技股份有限公司、西 藏德合投資有限公司、大連 先鋒投資管理有限公司、昆 吾九鼎投資管理有限公司、 邢臺市振德房地產開發有限 公司、深圳市前海新金融投 資有限公司等 10 家公司及李 靜、宋偉青等 2 名自然人共 同發起設立 |
| 匯友建工相互保險社 | 2016.06.22 | 2017.06.22 獲 核准開業 2017.06.29 開 業 | 6 億元 | 北京市 | 長安責任保險股份有限公 司、濰坊峽山中駿投資管理 有限公司作為主要發起會 員，河北建設集團有限公司 等 592 家企業和自然人作為 一般發起會員共同發起設立 |
| 廣東粵電財產保險自保有限公司 | 2016.12.22 | 2017.10.30 獲 核准開業 2017.11.13 開 業 | 3 億元 | 廣州市南 沙自貿區 | 廣東省粵電集團有限公司和 廣東電力發展股份有限公司 共同發起設立 |
| 人身保險業 | | | | | |
| 公司名稱 | 核准籌建日 | 核准或正式開業日 | 註冊資本 (RMB) | 註冊地/公司住所 | 股東結構 |
| 橫琴人壽保險公司 | 2016.05.30 | 2016.12.27 獲 核准開業 2017.04.19 開 業 | 20 億元 | 廣東省珠 海市橫琴 自貿區 | 珠海鐸創投資管理有限公 司、亨通集團有限公司、廣 東明珠集團深圳投資有限公 司、蘇州環亞實業有限公司 、中植企業集團有限公司 共同發起設立 |
| 複星聯合健康保險公司 | 2016.07.29 | 2017.01.19 獲 核准開業 2017.02.08 開 業 | 5 億元 | 廣州市 | 上海複星產業投資有限公 司、廣東宜華房地產開發有 限公司、寧波西子資產管理 有限公司、重慶東銀控股集 團有限公司、上海豐實資產 管理有限公司、浙江迪安診 斷技術股份有限公司等 6 家 公司共同發起設立 |
| 和泰人壽保 | 2016.07.29 | 2017.01.23 獲 | 15 億元 | 山東省濟 | 中信國安有限公司、北京居 |

| | | | | | |
|------------|------------|----------------------------------|-------|---------|---|
| 險公司 | | 准開業 2017.05.18 開業 | | 南市 | 然之家投資控股集團有限公司、深圳市金世紀工程實業有限公司、北京英克必成科技有限公司(騰訊全資子公司)、樂川縣金興礦業有限責任公司、秦皇島煜明房地產集團有限公司、深圳市合豐泰光電顯示有限公司、深圳市明香控股集團有限公司等 8 家公司共同發起設立 |
| 華貴人壽保險公司 | 2016.06.23 | 2017.02.04 獲准開業 2017.02.24 開業 | 10 億元 | 貴州省貴安新區 | 中國貴州茅臺酒廠(集團)有限責任公司、華康保險代理有限公司、貴州貴安金融投資有限公司、貴州省貴民投資有限責任公司、北京市設備安裝工程集團有限公司、長春桂林路市場發展有限公司、盛和資源控股股份有限公司、西藏酷愛通信有限公司、鄂爾多斯市瑞德煤化有限責任公司、河北匯佳房地產開發有限公司、珠海正邦倉儲物流有限公司等 11 家公司共同發起設立 |
| 信美相互保險社 | 2016.06.22 | 2017.05.05 獲准開業 2017.05.26 開業 | 10 億元 | 北京市 | 浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司、天弘基金管理有限公司、國金鼎興投資有限公司、成都佳辰投資管理有限公司、北京遠望創業投資有限公司、湯臣倍健股份有限公司、深圳市新國都技術股份有限公司、深圳市騰邦國際商業服務股份有限公司、北京創聯中人技術服務有限公司等 9 家公司共同發起設立 |
| 愛心人壽保險公司 | 2016.07.29 | 2017.06.19 獲准開業 2017.08.28 開業 | 17 億元 | 北京市 | 北京保險產業園投資控股有限責任公司、深圳市同心投資基金股份公司、吉林省煤業集團有限公司、深圳市中洲置地有限公司、融通融資擔保有限公司、北京寶豐建企商貿有限公司、美大集團有限公司、深圳信立泰藥業股份有限公司、五方天雅集團有限公司、深圳市天尚服裝有限公司、中投中財基金管理有限公司等 11 家公司共同發起設立 |
| 招商仁和人壽保險公司 | 2016.12.01 | 2017.06.30 獲准開業 2017.08.19 開業 | 50 億元 | 深圳市前海區 | 招商局集團為主發起人，中國移動通信集團公司、中國民航資訊網路股份有限公司、深圳市投資控股有限公司、深圳市前海金融控股有 |

| | | | | | 限公司、深圳市卓越創業投資有限責任公司、深圳光匯石油集團股份有限公司和億贊普（北京）科技有限公司等 8 家公司共同發起設立 |
|-----------------|------------|----------------------------------|------------|---|---|
| 中國人民養老保險有限公司 | 2016.12.30 | 2017.10.09 獲准開業 2017.10.12 開業 | 40 億元 | 籌備期： 北京市 開幕地： 河北省保定市雄縣（屬於雄安新區） | 中國人民保險集團股份有限公司獨家設立 |
| 保險資產管理公司 | | | | | |
| 公司名稱 | 核准籌建日 | 核准或正式開業日 | 註冊資本 (RMB) | 註冊地/公司住所 | 股東結構或公司名稱 |
| 建信保險資產管理有限公司 | 2015.09.07 | 2016.4.27 | 1 億元 | 深圳市 | 建信人壽保險有限公司、建銀國際(中國)有限公司等 2 家公司共同設立 |
| 永誠保險資產管理有限公司 | 2016.04.06 | 2017.08.02 獲准開業 2017.08.02 開業 | 3 億元 | 浙江省 寧波市 | 永誠財產保險股份有限公司發起設立 |
| 再保險公司 | | | | | |
| 公司名稱 | 籌建日 | 核准或正式開業日 | 註冊資本 (RMB) | 註冊地/公司住所 | 股東結構 |
| 中國人民再保險公司 | 2016.02.18 | 2017.02.20 獲准開業 2017.02.23 開業 | 10 億元 | 北京市 | 中國人民保險集團股份有限公司、中國人民財產保險股份有限公司等 2 家公司共同發起設立 |

相比於 2016 年，2017 年上市公司擬發起設立保險公司數量明顯下降，29 家上市公司擬參與投資設立保險公司，而 2016 全年，則有 75 家上市公司設立或參股保險機構。甚且，資本主動放棄股權或降低收購比例時有發生，弘康人壽、中銀三星人壽、長城人壽、利安人壽、中融人壽、吉祥人壽等近 20 家保險公司已變更股權或擬變更股權。除此之外，保監會不僅減緩批准籌建新保險公司速度，對已通過籌建審查之公司，亦全面強化監管，嚴格開業驗收標準，健全公司治理結構，有效防範經營風險。

大陸保險市場准入退出機制不斷優化，綜合性、專業性、區域性和集團化保險機構等不同業務類型、自保、相互、互聯網等多種組織形式之市場主體日趨豐富，奠定專業化分工與合作之市場格局。

(二)保險從業人員統計

根據保監會統計，截至 2017 年底，保險代理人數達 806.94 萬人，較年初增加 149.66 萬人，增長 22.77%。代理人大規模增長似源於保監會於 2015 年 8 月取

消代理人資格考試，給予保險公司自主考核選聘代理人之權力，一定程度降低保險代理人員之從業門檻及壽險業回歸保障之監管導向。

表 8 2009 年至 2017 年中國大陸保險營銷員統計

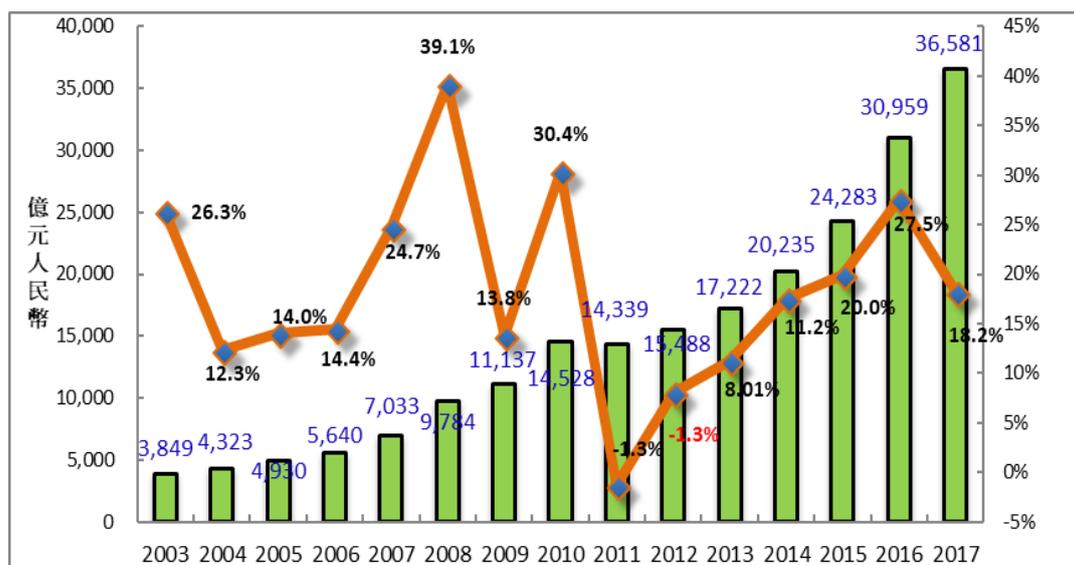
單位:萬人

| 年度 | 從業人數 | 增長人數 |
|------|------|------|
| 2009 | 290 | 34 |
| 2010 | 329 | 39 |
| 2011 | 335 | 6 |
| 2012 | 278 | -57 |
| 2013 | 290 | 12 |
| 2014 | 325 | 35 |
| 2015 | 471 | 136 |
| 2016 | 657 | 186 |
| 2017 | 807 | 150 |

二、保費收入與結構分析

2017 年大陸原保費總收入為 3 兆 6,581.01 億元人民幣，同比增加 5,621.91 億元人民幣，同比增長 18.16%，其增速較去年下降 9.34%；全年新增保單件數 175 億件，同比增長 84%。

圖 2 2003 年至 2017 年中國大陸總保費收入及成長率



(一)按產業別分析

德國安聯集團研究部門發布『全球保險市場調研報告』顯示，2017 年全球

保險費總收入達 3.66 兆歐元(未含健康險)，屢創歷史新高，年增約 1,300 億歐元保費，亞洲（除日本外）撐起全球保險市場 76% 增長率，其中 2/3 增幅由大陸市場締造而成，大陸已成為全球保險市場發展之增長主元素，特別是壽險，其增幅高達 23%，同為亞洲國家之日本，2017 年壽險市場降幅達 11.3%，因而大陸已取代日本，成為亞洲最大壽險市場。目前大陸保險市場規模之全球排名升至第二位，安聯集團研究部門預測本世紀末，全球約 40% 保費收入來自大陸保險市場，大陸將取代美國成為世界最大保險市場。¹⁵

2017 年大陸財產險保費增速基本呈現逐月提升態勢，人身險保費則逐月下降；亦即人身保險業務發展降溫，財產保險業務增長提速，人壽保險失速、意外傷害保險增速穩定，健康保險個位數增長，汽車保險平穩，責任保險等非車險明顯回暖。

表 9 2016 年至 2017 年中國大陸原保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| | 2017 年 | 2016 年 | 2017 年成長率 | 2016 年成長率 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 原保險保費收入 | 36,581.01 | 30,959.10 | 18.16 | 27.50 |
| 1. 財產險 | 9,834.66 | 8,724.50 | 12.72 | 9.12 |
| 2. 人身險 | 26,746.35 | 22,234.60 | 20.29 | 36.51 |
| (1) 壽險 | 21,455.57 | 17,442.22 | 23.01 | 31.72 |
| (2) 健康險 | 4,389.46 | 4,042.50 | 8.58 | 67.71 |
| (3) 人身意外傷害險 | 901.32 | 749.89 | 20.19 | 17.99 |

投資型保險業務儘管能帶來一定之保費收入，但其保障性弱，在財產保險業方面，2017 年 1 月中旬，保監會對部分開展非壽險投資型業務之機構一對一下發通知，要求其暫停非壽險投資型商品之試點，此前擁有此類業務試點資格之機構共有 8 家，截至 2015 年底，非壽險投資型商品存量規模超過 3,000 億元人民幣，惟部分保險公司自 2016 年下半年開始陸續停售此類業務，於 2017 年全面停止販售非壽險投資型商品。至於壽險業方面，2017 年投資屬性較強之萬能險和投連險保費收入亦呈大幅下降趨勢。投資型保險商品業務之縮減，促使保險公司重點發展保障型業務，強調保險風險保障作用，提升其保障額度，此為保險保額增速高於保費增速原因之一。¹⁶

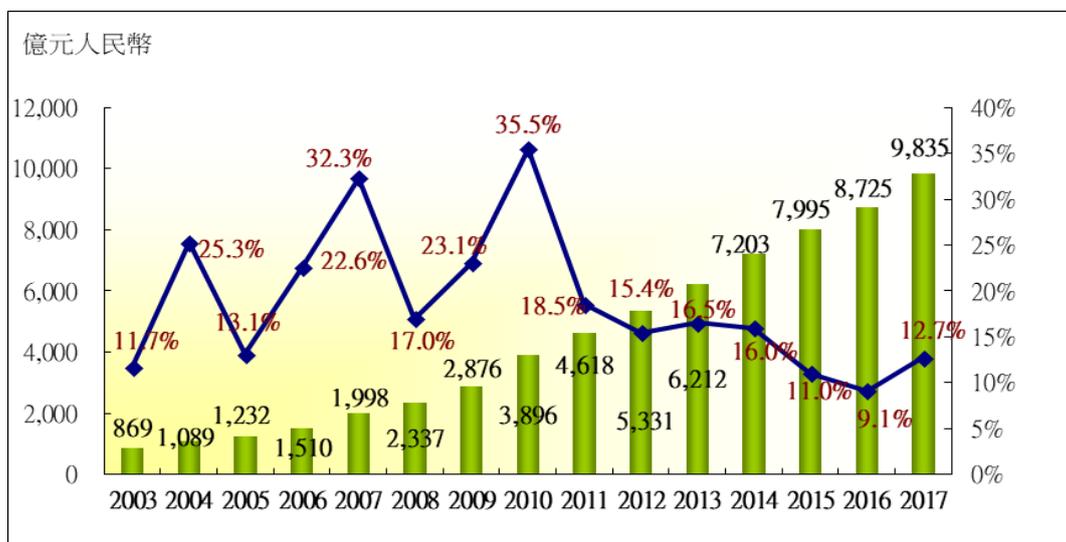
¹⁵摘自 2018 年 5 月 7 日中國經濟時報，「中國成為全球保險市場增長引擎 全球八成新增保費來自中國」一文，郭錦輝編撰。

¹⁶參閱 2018 年 2 月 23 日證券日報，「去年財險業風險保障同增 136% 約為保費增速十倍」一文，冷翠華編撰。

1. 財產保險

2017 年大陸財產保險業保費收入為 9,834.66 億元人民幣，較去年成長 12.72%，相較於 2016 年之增速呈反轉上升 3.60%。

圖 3 中國大陸 2003 年至 2017 年財產保險保費收入與成長率



依險種結構分類，2017 年車險業務實現原保險保費收入 7,521.07 億元人民幣，同比增長 10.04%，其增幅仍較 2016 年下滑 0.21%，占率比重達 71.35%，其中交強險原保險保費收入 1,869.01 億元人民幣，同比增長 9.97%；非車險業務為 3,020.31 億元，同比增長 24.21%，高於車險增速 14.17%，占比 28.65%，同比上升 2.41%，包含農業保險原保險保費收入為 479.06 億元人民幣，同比增長 14.69%，占財產保險之比例為 4.87%，保費增速上揚 0.08%；責任保險保費收入 451.27 億元人民幣，增長 24.54%，占財產保險之比例為 4.59%。

表 10 2017 年中國大陸財產保險公司各險種原保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 險種名稱 | 原保費收入 | 同比增長率 | 業務占比 |
|---------------|-----------------|-------------|--------------|
| 機動車輛保險 | 7,521.07 | 10.04 | 71.35 |
| 其中：交強險 | 1,869.01 | 9.97 | 17.73 |
| 責任保險 | 451.27 | 24.54 | 4.29 |
| 農業保險 | 479.06 | 14.69 | 4.53 |
| 其他險種* | 2,089.98 | 26.56 | 19.83 |
| 合計 | 10,541.38* | 13.76 | 100.00 |

*其他險種包括信用保證保險、工程保險、企業財產保險、貨物運輸保險等。

*本數據包含財產保險公司經營之健康險及傷害險業務。

(參閱 2018 年 5 月 25 日中國保險會計網，「2017 年保險業財務資料分析第四期—財產保險市場」)

報導)

據大陸中國汽車工業協會統計，大陸 2017 全年累計生產汽車 2,901.54 萬輛，同比增長 3.19%，銷售汽車 2,887.89 萬輛，同比增長 3.04%，產銷同比增長率較 2016 年分別回落 11.27% 和 10.61%，然產銷總量續創歷史新高，連續九年蟬聯全球第一；再按中國保險資訊技術管理有限責任公司（簡稱中保信）統計資料顯示，2017 年全國商業車險投保率為 81.8%，相比 2016 年提高 2.4%。汽車產銷量之增長及機動車輛保險高投保率，皆帶動汽車保險服務消費發展。目前車險市場仍為財產保險增長主力因素，2017 年 6 月大陸保監會致力商車費改，頒發「中國保監會關於商業車險費率調整及管理有關問題的通知」，下調商業車險費率浮動係數下限，降低商業車險費率水準，擴大保險公司自主定價權，商業車險二次費改正式開始。車險市場化改革勢將加劇競爭，大型財產保險公司有望依靠規模和風險選擇優勢整合市場，而小型財產保險公司則將面臨費率、規模、盈利性等多重壓力，惟小型財產保險公司得由規模增長轉向有效增長，改變同質化發展之窠臼，並於資本金、技術、人才等方面以創新模式和差異化管理謀求新發展，從而使商車費改政策成為中、小型財產保險公司轉型之契機。

對於大陸財產保險公司未來競爭環境，相較於車險，非車險發展更快，大陸車險保費近 10 年複合增長率為 17.9%，責任保險保費複合增長率為 20.6%，信用保證保險複合增長率為 23.68%；近 3 年車險保費複合增長率為 10.16%，責任保險和農業保險複合增長率分別為 20.1% 與 13.1%，足見非車險保費增長速度高於車險保費增長速度，預計車險占財產保險市場比例將持續降低。¹⁷

農業是天生弱質產業，氣候和市場是其面臨之兩大挑戰，客觀需要創建轉移分散風險、分攤經濟損失之風險管理機制，由此現代農業保險應運而生。大陸於 2012 年正式頒布「農業保險條例」，農業保險在國家支農及惠農政策支持下，保持平穩快速發展，其保費規模自 2007 年 53.5 億元人民幣增至 2017 年 479.1 億元人民幣，增長 9 倍，年均增速 24.5%，快於同時期財產保險業保費增速，統計 2017 年農業保險承保主要農作物達 21 億畝，約占全國播種面積 84.1%。

2. 人身保險

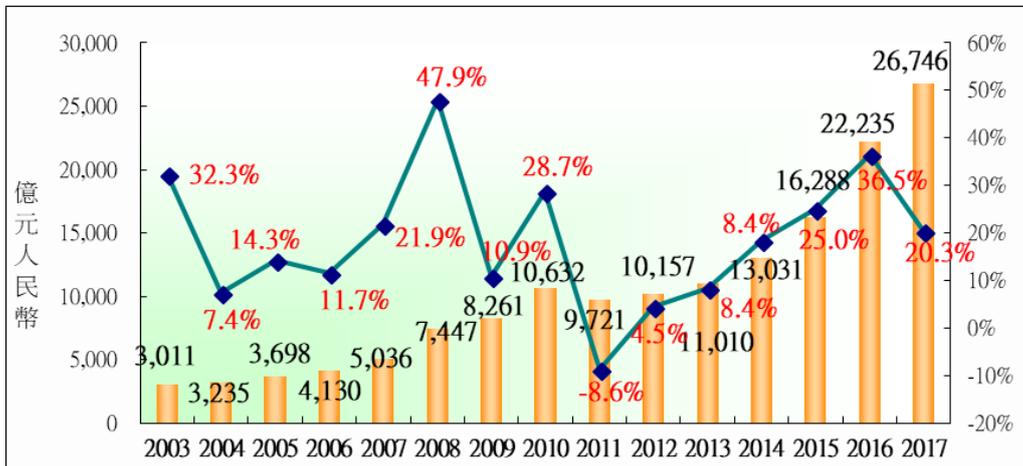
2017 年大陸人身保險原保費收入 2 兆 6,746.35 億元人民幣，同比增長 20.29%，增速較去年下滑 16.22%，惟其增長仍超越財產保險之增率，占比為

¹⁷參閱 2018 年 5 月 8 日搜狐網財經首頁，「點評財險行業：保費平穩增長，費改強者恒強」一文，廣發非銀陳福團隊編撰。

80.22%。其中，壽險原保費收入 21,455.57 億元人民幣，同比增加 23.01%，成長比率下滑 8.71%，歸因於以萬能險為主之投資型業務大幅收縮，普通壽險占人身保險業務 47.2%，較去年底上升 11.1%，整體壽險本年累計新增保單 1.11 億件，淨增加 0.73 億件；健康險於 2017 年放慢增長腳步，保費收入 4,389.46 億元人民幣，較去年成長 8.58%，占比達 16.41%，相比於前兩年之高速成長，顯現弱勢之增長，其增速快速回落與保險行業回歸保險保障、壓縮中短存續期健康險及萬能型健康險發展相關聯；意外險增幅擴大，保費收入為 901.32 億元人民幣，成長 20.19%，占比為 3.37%。

另自新單繳費結構視之，新單原保險保費收入 15,355.12 億元人民幣，同比增長 10.66%，其中新單期交業務 5,772.17 億元人民幣，同比增長 35.71%，占新單業務 37.59%，提升 6.94%¹⁸；新單躉繳業務 9,582.95 億元人民幣，占新單業務 62.41%；從業務管道看，個人代理業務原保險保費收入 13,065.64 億元人民幣，占人身險公司業務總量 50.18%，同比上升 4.00%，銀郵代理業務 10,584.02 億元人民幣，占比 40.65%，同比下降 3.50%，兼業代理與個人代理人管道形成明顯反差，而創新型態之保險仲介實應具擴展服務領域，運用保險科技，提升專業水準，防控金融風險，維護市場秩序，恪守職業道德之特點。

圖 4 中國大陸 2003 年至 2017 年人身保險原保費收入與成長率



大陸總理李克強表示，大陸城鄉居民大病保險制度已全面建立，覆蓋城鄉居民超過 10 億人次，其中商業保險機構承保全國 90% 以上之大病保險，為 31 個省（區、市）10.6 億人（0.5 億為城鎮職工）提供必要大病醫療服務，保費收入達

¹⁸在新單期交原保險保費收入中，3 年期以下 154.13 億元人民幣，占比 2.60%；3 至 5 年期 1776.95 億元人民幣，占比 29.93%；5 至 10 年期 918.90 億元人民幣，占比 15.48%；10 年期及以上 3,087.04 億元人民幣，占比 52.00%，10 年期及以上的新單增加迅速，壽險轉型成效果初現。

388.6 億元人民幣，收益逐年上升，2017 年享受大病保險補償患者超過 1,700 萬人次，將大病患者實際報銷比例於基本醫保醫療報銷基礎上平均提高 13.16%。

近五年，大陸社會養老保險覆蓋 9 億多人，基本醫療保險覆蓋 13.5 億人，織就世界上最大之社會保障網，建立統一之城鄉居民基本養老、醫療保險制度，實現機關事業單位和企業養老保險制度並軌，大病保險制度基本建立，已有 1,700 多萬人次受益。¹⁹

大陸已步入高齡社會，養老是無法規避之社會問題，其養老保險體系分為三支柱，第一支柱是由政府主導之基本養老保險金，採取現收現付模式；第二支柱為企業年金和職業年金，由國家提供一定稅收優惠，企業發起，由企業和個人共同繳納；第三支柱為商業養老保險。目前大陸養老保障仍以基本養老保險為主，企業年金和個人商業養老保險規模較小，商業養老保險發展相對滯後。而保險業已全面參與多層次養老保障體系建設，截至 2017 年底，在第一支柱方面，獲得基本養老保險基金投資管理人資格之 21 家機構中，有 6 家保險機構入選；第二支柱部分，目前企業年金市場最為核心之受託和投資領域，保險機構分別占 75% 和 55% 市場比重；至於第三支柱，保險業已開展個人稅延養老保險商品開發和地區試點工作，個人稅延養老保險資金運用辦法即將公布²⁰。大陸國務院於過去五年先後發布「關於加快發展現代保險服務業的若干意見」、「關於加快發展商業健康保險的若干意見」、「關於加快發展商業養老保險的若干意見」，推廣稅優健康險，促進商業健康保險發展及建構多層次養老金保險體系，2017 年 7 月再發布指導意見，2020 年要建成產品形態多樣、持續適度盈利之商業養老保險體系目標。截至 2017 年底，大陸 60 歲及以上老年人口有 2.41 億人，占總人口 17.3%，預計至 2050 年前後，這一比例將達 34.9%，在老齡人口占比逐漸提升下，百姓已充分認識養老安排之重要性，商業養老保險將迎來長期發展機遇。老齡化面臨之健康保障，為大陸帶來巨大挑戰，保險業適時完成稅延養老險試點準備工作，商業養老保險有望成為保險業新發力點。

¹⁹摘自 2018 年 3 月 8 日證券時報，「提供風險保障功能是保險市場做強的必然路徑」一文，鄧雄鷹編撰。

²⁰摘自 2018 年 8 月 19 日中國保險報，「保險資管業三途徑支持實體經濟發展」一文，馮娜娜編撰。

表 11 2016 年至 2017 年中國大陸保險業原保費收入及成長率變動統計

單位:億元人民幣；%

| 險種 | 2017 | | 2016 | | 增速變動率 |
|--------|-----------|-------|-----------|-------|--------|
| | 原保費收入 | 同比增長率 | 原保費收入 | 同比增長率 | |
| 財產保險 | 9,834.66 | 12.72 | 8,724.50 | 9.12 | 3.60 |
| 其中：交強險 | 1,869.01 | 9.97 | 1,699.58 | 8.19 | 1.78 |
| 農業險 | 479.06 | 14.69 | 417.71 | 11.42 | 3.27 |
| 責任險 | 451.27 | 24.54 | 362.35 | 20.04 | 4.50 |
| 人身保險 | 26,746.35 | 20.29 | 22,234.61 | 36.51 | -16.22 |
| 其中：壽險 | 21,455.57 | 23.01 | 17,442.22 | 31.72 | -8.71 |
| 健康險 | 4,389.46 | 8.58 | 4,042.50 | 67.71 | -59.12 |
| 意外傷害險 | 901.32 | 20.19 | 749.89 | 17.99 | 2.20 |
| 總計 | 36,581.01 | 18.16 | 30,959.11 | 27.50 | -9.34 |

(摘自 2018 年 5 月 11 日中國保險會計網,「2017 年保險業財務資料分析第二期—總體情況」報導)

(二)按中、外資別分析

大陸中國銀行保險監督管理委員會(簡稱「銀保監會」)發布資料顯示,截至 2017 年底,共有來自 16 個國家和地區之境外營業性保險機構在大陸設立 71 家外資保險公司(含 56 家外資保險公司,14 家保險仲介機構,1 家資產管理子公司),下設 1,800 多家分支機構,世界 500 強中之外國保險公司均已進入大陸保險市場,外資保險機構市場占率逐步擴大,自加入 WTO 之初不足 1%增長至 2016 年末 5.19%;截至 2017 年,外資保險公司全年保險保費收入 2,140.05 億元人民幣,同比增長 35.7%,占率達 5.85%;其總資產達 1.03 兆元人民幣,同比增長 13.33%,占比達 6.71%,相較入世之初其總資產為 30 億元人民幣,展現極大成長效益。²¹2017 年大陸公布外資持股人身保險公司比例開放時間表,未來外資進入保險業之組織形式將更加靈活,相對增強外資保險公司經營之靈活性與自由度。²²

就中、外資保費收入及市占率來看,2017 年中資保險公司原保費收入為 3 兆 4,440.88 億元人民幣(包括中資產險公司 10,334.99 億元人民幣、同比增長 13.86%;中資壽險公司 24,105.89 億元人民幣、同比增長 18.72%),約占整體原保費收入 94.15%;外資保險公司原保費收入為 2,140.05 億元人民幣(包括外資產

²¹參閱 2017 年 11 月 10 日國際金融報,「外交部:大幅放寬保險業外資准入 共有 57 家外資險企」一文,張穎編撰;2018 年 5 月 19 日新浪財經網,「陳文輝副主席在清華五道口全球金融論壇的講話」一文,發自中國銀行保險監督管理委員會。

²²參閱 2018 年 3 月 7 日金融時報,「五年來 保險改革實現新突破」一文。

險公司 206.39 億元人民幣、同比增長 9.09%；外資壽險公司 1,933.66 億元人民幣、同比增長 39.29%)，約占整體原保費收入 5.85%，占率較 2016 年上揚 0.75%。

表 12 2016 年至 2017 年中國大陸中外資保險公司原保費收入及市場占率

單位:億元人民幣

| 年度 | 中資保險公司 | | | | 外資保險公司 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|----------|----------|-------|
| | 財產保險 | 人壽保險 | 合計 | 占率 | 財產保險 | 人壽保險 | 合計 | 占率 |
| 2016 | 9,076.96 | 20,304.61 | 29,381.57 | 94.90% | 189.20 | 1,388.20 | 1,577.40 | 5.10% |
| 2017 | 10,334.99 | 24,105.89 | 34,440.88 | 94.15% | 206.39 | 1,933.66 | 2,140.05 | 5.85% |

外資保險公司進入大陸保險市場，引進先進理念、技術、產品，推動保險行業改革發展；其堅守合法經營理念，積極防控風險，益加推動大陸保險市場規範化發展，對大陸保險業之影響逐步增強；然因不同地區存在差異，外資保險公司難複製自身已有成熟經驗，仍需針對大陸市場因地制宜，甚且受市場成熟度影響，外資保險公司對大陸保險市場整體經營偏保守，更偏好穩健發展而非迅速擴張，導致實務上尚存發展相對緩慢、占比偏低等問題待突破。

表 13 2007 年至 2017 年中國大陸中資與外資產、壽險公司總市占率

| 年度 | 中資產險公司 | 外資產險公司 | 中資壽險公司 | 外資壽險公司 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2007 | 98.84% | 1.16% | 92.00% | 8.00% |
| 2008 | 98.82% | 1.18% | 95.08% | 4.92% |
| 2009 | 98.94% | 1.06% | 94.77% | 5.23% |
| 2010 | 98.94% | 1.06% | 94.37% | 5.63% |
| 2011 | 98.91% | 1.09% | 95.96% | 4.04% |
| 2012 | 98.79% | 1.21% | 95.23% | 4.77% |
| 2013 | 98.72% | 1.28% | 94.44% | 5.56% |
| 2014 | 97.78% | 2.22% | 94.22% | 5.78% |
| 2015 | 97.93% | 2.07% | 93.75% | 6.25% |
| 2016 | 97.96% | 2.04% | 93.60% | 6.40% |
| 2017 | 98.04% | 1.96% | 92.57% | 7.43% |

2017 年 9 月，保監會陳文輝副主席表示，將擴大保險業對外開放，對已進入大陸外資保險公司，將鼓勵其進入健康、養老、巨災保險等專業領域，對尚未進入大陸之外國保險機構將改善准入政策。保險業之開放，有助於增加市場主體，加強細分市場之深耕，既滿足不同地區經濟發展水平，且滿足不同人群之保險保障需求，加速大陸保險業多元化、市場化、專業化發展進程。

獨資或合資之外國保險公司憑藉豐富專業化管理經驗、成熟技術、商品設計和雄厚資金，正漸次擴大在中國大陸保險市場之占比和盈利。以 ROE（淨資產收益率）佐證，2017 年 ROE 排名前 10 名之保險公司中，中德安聯處於絕對領先位置，其淨利潤雖達 2.11 億元人民幣，但其 2.9 億元之淨資產，導致其 ROE 高達 72.76%，緊隨其後為中美聯泰大都會人壽，其 ROE 達 30.15%。另，ROE 高於行業平均水平之 16 家保險公司，外資（合資）保險公司高達 10 家，占比超過 6 成，反映外資保險公司成熟穩健經營理念，對淨資產收益率要求較高，更顯現外資保險公司之經營實力。²³

(三)按公司別分析

1.財產保險公司

2017 年，大陸財產保險公司原保費收入為 10,541.38 億元人民幣²⁴，首次突破兆元大關，同比成長 13.76%，增速較 2016 年上揚 3.75%，為三年來最高增速；而原保費收入超過 100 億元人民幣之產險公司與 2016 年相同皆為 11 家，其占比為 86.4%，較 2016 年 86.6% 小幅下降 0.2%²⁵。低於 10 億元之產險公司共計有 38 家，其中 7 家公司不足億元人民幣。

2017 年大陸財產保險公司原保險保費收入同比增幅顯示，同比增長之產險公司有 71 家，其中，增幅較大是建信財產保險公司，同比增幅超過 893 倍、珠峰財產保險公司，增幅為 1,575.75%；海峽金橋、前海聯合增幅均超過 10 倍；安心財產、久隆財產、陽光信用、易安財產、中路財產、泰康線上、東海航運以及中原農業增幅則居 1 至 10 倍之間。另有 10 家產險公司保費收入出現負增長，包括 4 家中資和 6 家外資，勞合社為增幅下滑最嚴重之產險公司。

2017 年大陸財產保險公司原保險保費收入排名前 10 家產險公司和前 20 家產險公司市場占率從 2015 年末 84.69% 和 93.15%，分別降至 2017 年末 84% 和 91.85%；排名後 50 位產險公司市場占比亦從 2015 年末 5.14% 快速降至 2017 年末 2.92%。²⁶

²³摘自 2018 年 5 月 28 日中國經營報，「外資保險公司低調角逐 更重視盈利能力」一文。

²⁴包括產險公司經營之健康險及傷害險業務。

²⁵參閱 2018 年 3 月 8 日證券日報，「去年 11 家財險公司保費超百億元 太保產險首破千億元」一文，冷翠華編撰。

²⁶參閱 2018 年 3 月 8 日證券時報網，「多收了 1100 億！去年產險增速止跌回升」一文，鄧雄鷹編撰。

(1) 中資產險公司

2017 年中資財產保險公司原保費收入為 10,334.99 億元人民幣，同比增長 13.86%，其中，59 家產險公司原保費收入同比呈正增長，4 家產險公司同比負增長。人保產險以 3,492.90 億元人民幣保費收入穩占第一位，較 2016 年成長 12.51%，市占率達 33.14%，較 2016 年下滑 0.22%；平安產險以 2,159.84 億元人民幣之原保費收入居次，業績較前一年成長 21.40%，市占率從 19.20% 上揚至 21.40%；市占率第三者為太保產險之 1,039.94 億元人民幣，保費收入首次破 1,000 億元人民幣，成長率上升至 8.25%，市占率由 10.37% 微增至 10.85%。前三名產險公司之保費收入皆已超過千億元人民幣，市場占有率合計達 63.49%，較 2016 年之 63.07% 成長 0.42%，仍屬寡占市場。

表 14 2017 年中國大陸前五大中資財產保險公司保費收入統計

單位:億元人民幣

| 保險公司名稱 | 2017 年 | 2016 年 | 同期成長率(%) | 市占率(%) |
|-------------|----------|----------|----------|--------|
| 中國人民財產保險公司 | 3,492.90 | 3,104.53 | 12.51 | 33.14 |
| 中國平安財產保險公司 | 2,159.84 | 1,779.08 | 21.40 | 20.49 |
| 中國太平洋財產保險公司 | 1,039.94 | 960.71 | 8.25 | 9.87 |
| 中國人壽財產保險公司 | 662.15 | 597.36 | 10.85 | 6.28 |
| 中華聯合財產保險公司 | 388.29 | 385.87 | 0.63 | 3.68 |

2017 年大陸前 10 大中資產險公司原保費收入排名與 2016 年如出一轍，分別是人保產險（3,492.90 億元人民幣）、平安產險（2,159.84 億元人民幣）、太保產險（1,039.94 億元人民幣）、國壽產險（662.15 億元人民幣）、中華產險（388.29 億元人民幣）、大地產險（371.23 億元人民幣）、陽光產險（334.59 億元人民幣）、太平保險（220.69 億元人民幣）、出口信用（184.89 億元人民幣）及天安產險（141.72 億元人民幣）；前 10 大產險公司之原保費收入達 8,996.24 億元人民幣，市占率為 85.34%，同比下降 0.18%，前 10 大產險公司市占率再呈下跌。

2017 年 5 家農業保險公司原保險保費收入均呈增長態勢，其中中原農業公司原保險保費收入達到 11.05 億元人民幣，同比增幅達 106.5%，農業保險市場潛力無窮。

(2) 外資產險公司

2017 年外資產險公司保費收入合計為 206.39 億元人民幣，同比增長 9.09%，增速較 2016 年成長 0.67%，市占率為 1.96%，則較 2016 年衰退 0.08%，其中 16

家外資產險公司原保險保費收入同比正增長，6 家外資產險公司同比負增長；原保險保費收入增幅最大為國泰財產保險，其原保險保費收入為 13.01 億元人民幣，同比增長 99.85%。外資產險公司原保費收入前三名之公司依次為：安盛天平財產保險公司(79.46 億元人民幣)、中航安盟財產保險公司(20.98 億元人民幣)及美國利寶互助財產保險公司(15.29 億元人民幣)，其後第 4 名是美國美亞保險公司(14.20 億元人民幣)，國泰財產保險公司(13.01 億元人民幣)於 2017 第一次名列外資產險第 5 名。

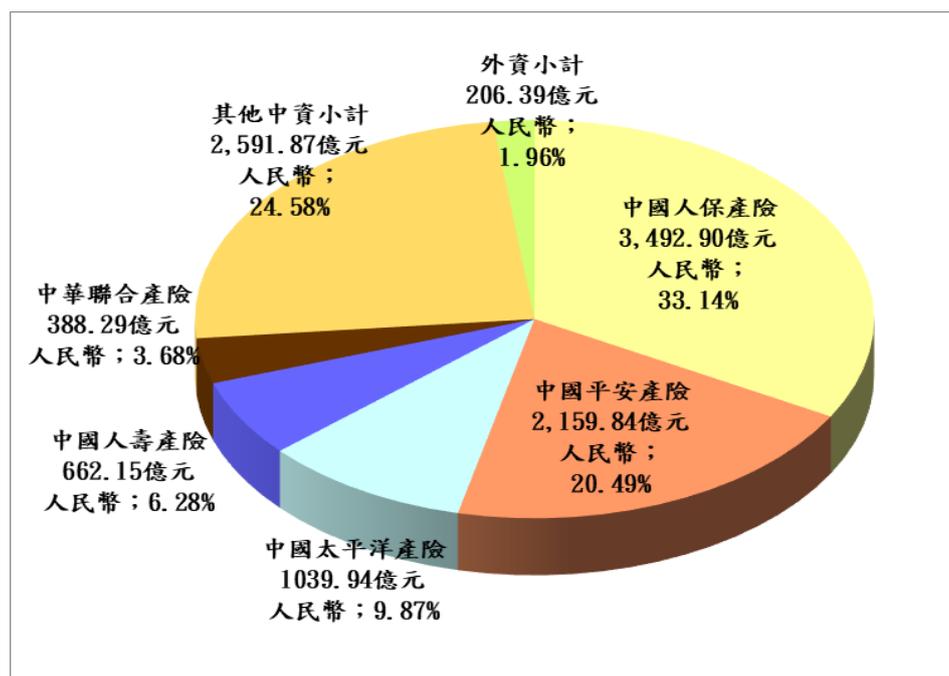
表 15 2017 年中國大陸前五大外資財產保險公司保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2017 年 | 2016 年 | 2017 年同比增長率 | 2016 年同比增長率 | 市占率 |
|--------------|--------|--------|-------------|-------------|------|
| 安盛天平財產保險公司 | 79.46 | 79.71 | -0.31 | 11.25 | 0.75 |
| 中航安盟財產保險公司 | 20.98 | 18.35 | 14.33 | 14.12 | 0.20 |
| 美國利寶互助財產保險公司 | 15.29 | 12.30 | 24.31 | 38.67 | 0.15 |
| 美國美亞財產保險公司 | 14.20 | 13.73 | 3.42 | -4.65 | 0.13 |
| 國泰財產保險公司 | 13.01 | 6.51 | 99.85 | 1.08 | 0.12 |

2017 年原保險保費下滑之外資財產保險公司除勞合社外，尚有安盛天平產險、現代產險、愛和誼產險、樂愛金產險以及富邦產險，足證外資開拓大陸財產保險市場有待考驗。

圖 5 2017 年中國大陸財產保險公司原保費收入及市場占有率(市場份額)



(3)前 20 大產險公司

2017 年大陸 4 家互聯網保險公司保費收入均顯較高增速，安心財產、易安財產、泰康線上的增幅分別為 957.48%、278.78%、145.39%，首家互聯網保險公司眾安財產增長 74.8%，2017 年原保險保費收入達 59.57 億元人民幣，同比增長 1,646.92%，入列前 20 大財產保險公司，排名第 18 位。

2017 年排名前 20 位財產保險公司中，有 14 家保費增速低於行業增長速度，其中有 3 家產險公司呈現負增長；眾安產險保費漲幅最大。

表 16 2017 年大陸前 20 大財產保險公司原保險保費收入排行榜

單位:億元人民幣；%

| 排名 | 保險公司名稱 | 2017 年原保費收入 | 2016 年原保費收入 | 同比增長率 | 資本結構 |
|----|-------------|-------------|-------------|--------------|-----------|
| 1 | 人保產險 | 3,492.90 | 3,104.53 | 12.51 | 中資 |
| 2 | 平安產險 | 2,159.84 | 1,779.08 | 21.40 | 中資 |
| 3 | 太保產險 | 1,039.94 | 960.71 | 8.25 | 中資 |
| 4 | 國壽產險 | 662.15 | 597.36 | 10.85 | 中資 |
| 5 | 中華聯合 | 388.29 | 385.87 | 0.63 | 中資 |
| 6 | 大地產險 | 371.23 | 319.58 | 16.16 | 中資 |
| 7 | 陽光產險 | 334.59 | 283.92 | 17.85 | 中資 |
| 8 | 太平保險 | 220.69 | 181.80 | 21.39 | 中資 |
| 9 | 出口信用 | 184.89 | 173.08 | 6.82 | 中資 |
| 10 | 天安產險 | 141.72 | 138.74 | 2.15 | 中資 |
| 11 | 華安產險 | 112.72 | 100.35 | 12.33 | 中資 |
| 12 | 永安產險 | 84.46 | 90.36 | -6.53 | 中資 |
| 13 | 英大產險 | 83.04 | 83.30 | -0.31 | 中資 |
| 14 | 華泰產險 | 79.64 | 70.11 | 13.59 | 中資 |
| 15 | 安盛天平 | 79.46 | 79.71 | -0.31 | 外資 |
| 16 | 安邦產險 | 67.85 | 53.71 | 26.33 | 中資 |
| 17 | 永誠產險 | 63.97 | 63.49 | 0.76 | 中資 |
| 18 | 眾安產險 | 59.57 | 3.41 | 1,646.92 | 中資 |
| 19 | 中銀保險 | 55.59 | 50.25 | 10.63 | 中資 |
| 20 | 紫金產險 | 50.86 | 49.45 | 2.85 | 中資 |

2.人身保險公司

2017 年大陸人身保險公司規模保費（含保險合同核算保戶投資款和獨立帳戶本年新增交費）收入 32,402.33 億元人民幣，同比下降 6.06%，其中，原保費收

入為 26,039.55 億元人民幣，同比增長 20.04%，與 2016 年 36.78% 增幅相比縮減 16.74%，從壽險業務結構看，普通壽險業務規模保費占比為 47.2%，同比上升 11.1%，分紅險保費占比為 31.05%，同比上升 7.3%，足見強化人身保險商品監管政策成效顯著；保戶投資款新增交費(萬能險)保費收入達 5,892.36 億元人民幣，大幅衰退 50.32%，占總保費收入比重同比下降 16.20% 至 18.19%，為史上最低水準；投連險獨立帳戶(投連險)保費收入為 470.42 億元人民幣，同比下滑 49.90%。與 2016 年相比，萬能險與投連險保費收入增長率皆為負增長，兩者合計同比下跌 50.29%。

85 家人身保險公司中，除 11 家因近年開業缺少相關資料之人身保險公司外，在可對比 75 家公司中，有 39 家規模保費正增長，占比 52%，35 家同比縮減。再者，於可對比 74 家壽險公司中，有 54 家原保費出現正增長，占比 73%；在可對比 71 家公司中，49 家萬能險出現負增長，占比 69%。²⁷

若以總規模保費計，依據保監會公布資料顯示，2017 年前 10 大公司人身保險公司分別是：中國人壽 (5,892.97 億元人民幣)、平安人壽 (4,677.13 億元人民幣)、安邦人壽 (2,430.30 億元人民幣)、太保人壽 (1,862.04 億元人民幣)、華夏人壽 (1,752.93 億元人民幣)、泰康人壽 (1,625.06 億元人民幣)、太平人壽 (1,185.64 億元人民幣)、富德生命人壽 (1,174.23 億元人民幣)、人保壽險 (1,167.90 億元人民幣)、新華人壽 (1,142.88 億元人民幣)；合計前 10 大人身保險公司規模保費與 2016 年相仿，均超過千億元人民幣。

2017 年受監管部門針對中短存續期商品嚴管政策影響，各家保險公司調整萬能險業務占比，多數人身保險公司保戶投資款新增交費出現不同程度之下降，其中安邦人壽和恒大人壽保戶投資款新增交費同比下降 75.29% 和 83.58%；保戶投資款新增交費同比下降幅度最大之 10 家保險公司，除和諧健康與中法人壽外，其他人身保險公司原保費均實現正增長，尤其是君康人壽大幅增長 646.7%，說明人身保險公司 2017 年大幅壓縮萬能險業務發展，加強保障型商品占比。²⁸

若以原保險保費收入論，人身保險公司排名中，2017 年前 10 大人身保險公司分別是：中國人壽 (5,122.68 億元人民幣)、平安人壽 (3,689.34 億元人民幣)、

²⁷摘自 2018 年 3 月 8 日證券日報，「49 家公司萬能險負增長 占比近七成」一文，蘇向杲編撰。

²⁸參閱 2018 年 3 月 8 日二十一世紀經濟報導，「8 家壽險公司萬能險占比仍超 50% 過度依賴複製他人模式難題待解」一文，李致鴻編撰；2018 年 3 月 8 日證券日報，「49 家公司萬能險負增長 占比近七成」一文，蘇向杲編撰。

安邦人壽（1,895.78 億元人民幣）、太保人壽（1,739.82 億元人民幣）、泰康人壽（1,153.78 億元人民幣）、太平人壽（1,139.25 億元人民幣）、新華人壽（1,092.94 億元人民幣）、人保壽險（1,062.35 億元人民幣）、華夏人壽（869.58 億元人民幣）、富德生命人壽（804.03 億元人民幣）。原保費收入達千億元人民幣以上之人身保險公司有 8 家，相較 2016 年，泰康人壽、太平人壽為新晉成員，富德生命人壽、和諧健康之保費收入則退出千億元人民幣行列。前 10 大之原保險保費收入合計 15,569.54 億元人民幣，市場占率為 71.31%，同比下降 0.99%，且有 4 家公司市場占率同比下降，顯示中、小型保險公司和新設保險公司等保險新軍崛起，漸次開啟市場占比之一片天。

2017 年共有 20 家人身保險公司原保險保費收入同比負增長，其中跌幅最大為中法人壽，較 2016 年同比縮減 99.72%，華匯人壽原保險保費收入縮減 73.81%，和諧健康保險公司原保險保費收入較去年下滑 66.28%。此外，建信人壽、富德生命人壽、國壽存續、長城保險、利安人壽、珠江人壽、渤海人壽、國聯人壽及上海人壽原保險保費收入均出現 2 成以上同比降幅。

(1) 中資人身保險公司

2017 年中資人身保險公司原保費收入為 26,039.55 億元人民幣，同比增長 28.24%；前五大公司原保險保費收入排序加入新成員，中國人壽以 5,211.68 億元人民幣之原保費收入居榜首，較 2016 年成長 21.03%，市占率較 2016 年上升 0.16%，達 20.01%。第二名為中國平安人壽保險公司，原保費收入達 3,689.35 億元人民幣，較 2016 年增長 34.07%，市占率從 12.69% 反轉上揚為 14.17%；第三名由安邦人壽保險公司前進一名取得，原保費收入 1,895.78 億元人民幣，年增率為 66.01%，市占率自 2016 年 5.26% 上調至 7.28%；位居第四名是原第三名之中國太平洋人壽保險公司，原保費收入增長 26.66%，為 1,739.82 億元人民幣，市占率自 6.33% 上升至 6.68%；第五名則為新進之泰康人壽保險公司，原保費收入達 1,153.78 億元人民幣，年增長 28.42%，市占率為 4.43%。前五大壽險公司市占率自 2016 年 49.32% 上揚至 52.58%，再度占據半壁江山。

表 17 2017 年中國大陸前五大中資人身保險公司原保險保費收入統計

單位:億元人民幣

| 保險公司名稱 | 2017 年 | 2016 年 | 同期成長率(%) | 市占率(%) |
|------------|----------|----------|----------|--------|
| 中國人壽保險公司 | 5,211.68 | 4,306.07 | 21.03 | 20.01 |
| 中國平安人壽保險公司 | 3,689.35 | 2,751.82 | 34.07 | 14.17 |

| | | | | |
|-------------|----------|----------|-------|------|
| 安邦人壽保險公司 | 1,895.78 | 1,141.97 | 66.01 | 7.28 |
| 中國太平洋人壽保險公司 | 1,739.82 | 1,373.62 | 26.66 | 6.68 |
| 泰康人壽保險公司 | 1,153.78 | 898.41 | 28.42 | 4.43 |

原保險保費收入市場占率排名前 10 位之人身保險公司中，有 4 家公司市場占率同比下降；華夏人壽躋身前 10 名，究其原因在於華夏人壽以科技創新和管理創新致力發展中長期保障型業務，新單期交和續期業務均展現跨越式發展；而和諧健康則由第 6 位跌出前 10 位之席次。

(2) 外資人身保險公司

外資壽險公司總保費收入合計為 1,933.68 億元人民幣，較 2016 年增長 39.29%，市占率 7.43%，較去年再增 1.03%，同比增速超越中資壽險公司。28 家外資人身保險公司中，原保費收入同比增幅為正的有 22 家，6 家則出現同比增幅為負。原保費收入前三名公司依次為：工銀安盛人壽保險公司（396.51 億元人民幣）、恆大人壽保險公司（281.01 億元人民幣）及美國友邦人壽保險公司（207.60 億元人民幣）。

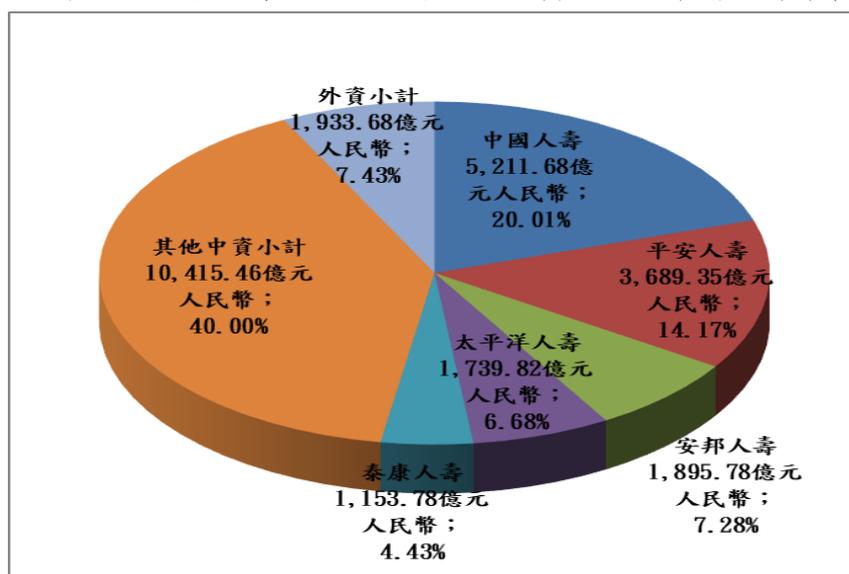
表 18 2017 年中國大陸前五大外資人身保險公司原保險保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2017 年 | 2016 年 | 2017 年同比成長率 | 2016 年同比成長率 | 市占率 |
|------------|--------|--------|-------------|-------------|------|
| 工銀安盛人壽保險公司 | 396.51 | 342.71 | 15.70 | 45.60 | 1.52 |
| 恆大人壽保險公司 | 281.01 | 43.89 | 540.26 | 236.32 | 1.08 |
| 美國友邦人壽保險公司 | 207.60 | 161.14 | 28.83 | 28.18 | 0.80 |
| 交銀康聯人壽保險公司 | 131.31 | 97.04 | 35.32 | 138.31 | 0.50 |
| 招商信諾人壽保險公司 | 128.14 | 119.86 | 6.91 | 52.75 | 0.49 |

2017 年原保費收入排名前 10 外資壽險公司名單未變，僅排名略有變動，恆大人壽自第 10 名躋身至前三名，主因為該公司積極克服轉型發展，壽險和健康險業務原保費收入呈高速增長；中意人壽從第 4 名滑至第 8 名，主受制於個險管道銷售之壽險業務發展乏力。

圖 6 2017 年中國大陸人身保險公司原保險保費收入及市場占有率(市場份額)。



(3) 銀行系壽險公司

2017 年大陸 10 家銀行系壽險公司總規模保費收入達 2,087.35 億元人民幣，同比增長-6.38%。增長幅度較大者依舊是交銀康聯，其總規模保費收入同比增長 48.92%；而建信人壽雖以 422.70 億元人民幣之總規模保費收入保持銀行系壽險第 1 名，惟其同比增長呈現 26.42% 之負增長；其他 8 家銀行系壽險公司總規模保費增速於 2017 年打破以往，首現 5 家負成長(詳見表 19)。

表 19 2017 年中國大陸 10 家銀行系人壽保險公司規模保費收入

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2017 年總規模保費 | 2016 年總規模保費 | 同比增長率 | 2017 年排名 |
|------------|-------------|-------------|--------|----------|
| 建信人壽保險公司 | 422.70 | 574.45 | -26.42 | 14 |
| 中郵人壽保險公司 | 410.88 | 296.58 | 38.54 | 15 |
| 工銀安盛人壽保險公司 | 400.58 | 346.08 | 15.75 | 17 |
| 農銀人壽保險公司 | 254.56 | 258.81 | 1.64 | 25 |
| 交銀康聯人壽保險公司 | 178.52 | 119.88 | 48.92 | 29 |
| 光大永明人壽保險公司 | 165.35 | 411.88 | -59.85 | 31 |
| 招商信諾人壽保險公司 | 128.61 | 120.03 | 7.15 | 35 |
| 中銀三星人壽保險公司 | 70.75 | 53.77 | 31.58 | 46 |
| 中荷人壽保險公司 | 41.17 | 32.61 | -60.81 | 54 |
| 匯豐人壽保險公司 | 14.23 | 15.54 | -8.43 | 63 |
| 合計 | 2,087.35 | 2,229.63 | -6.38 | -- |

以原保費收入視之，2017 年大陸銀行系壽險機構原保費收入達 1,762.44 億

元人民幣，同比增長達 8.51%，遠低於壽險 23.01% 之增幅；但仍有中郵人壽、工銀安盛人壽和建信人壽 3 家躋身原保費收入前 20 名排名，原保費收入最高為中郵人壽，達 410.79 億元人民幣，同比增長 38.54%，排名第 14 位；光大永明人壽原保費收入為同比增長 39.61%，成為增幅最多之銀行險系保險公司，而該增長與前兩年動輒超過 100% 之增幅相比衰退頗多(詳見表 20)。

表 20 2017 年中國大陸 10 家銀行系人壽保險公司原保費收入

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2017 年 | 2016 年 | 同比增長率 | 2017 年排名 |
|------------|----------|----------|--------|----------|
| 中郵人壽保險公司 | 410.79 | 296.52 | 38.54 | 14 |
| 工銀安盛人壽保險公司 | 396.51 | 342.71 | 15.70 | 15 |
| 建信人壽保險公司 | 295.44 | 461.17 | -35.94 | 18 |
| 農銀人壽保險公司 | 238.65 | 182.90 | 30.48 | 22 |
| 交銀康聯人壽保險公司 | 131.31 | 97.04 | 35.32 | 28 |
| 招商信諾人壽保險公司 | 128.14 | 119.86 | 6.91 | 29 |
| 光大永明人壽保險公司 | 70.81 | 50.72 | 39.61 | 38 |
| 中銀三星人壽保險公司 | 40.21 | 35.86 | 12.13 | 52 |
| 中荷人壽保險公司 | 38.74 | 28.90 | 34.05 | 53 |
| 匯豐人壽保險公司 | 11.84 | 8.53 | 38.80 | 62 |
| 合計 | 1,762.44 | 1,624.21 | 8.51 | -- |

(4) 前 20 大人身保險公司—規模保費收入

2017 年前 20 大人身保險公司規模保費收入排名，新增 1 家外資壽險公司入列，共有 2 家外資壽險公司名列前 20 大人身保險公司，外資人身保險公司於大陸保險市場之經營前景可期。

表 21 2017 年大陸前 20 大人身保險公司總規模保費收入排行榜

單位:億元人民幣

| 排名 | 保險公司名稱 | 2017 年原保費收入 | 2016 年原保費收入 | 同比增長率 | 資本結構 |
|----|--------|-------------|-------------|--------|------|
| 1 | 國壽股份 | 5,892.97 | 5,961.57 | -1.15 | 中資 |
| 2 | 平安人壽 | 4,677.13 | 3,682.29 | 27.02 | 中資 |
| 3 | 安邦人壽 | 2,430.30 | 3,304.87 | -26.46 | 中資 |
| 4 | 太保人壽 | 1,862.04 | 1,497.62 | 24.33 | 中資 |
| 5 | 華夏人壽 | 1,752.93 | 1,831.60 | -4.30 | 中資 |
| 6 | 泰康人壽 | 1,625.06 | 1,247.61 | 30.25 | 中資 |
| 7 | 太平人壽 | 1,185.64 | 1,000.68 | 18.48 | 中資 |
| 8 | 富德生命人壽 | 1,174.23 | 1,702.87 | -31.04 | 中資 |

| | | | | | |
|----|--------|----------|----------|--------|----|
| 9 | 人保壽險 | 1,167.90 | 1,165.72 | 0.19 | 中資 |
| 10 | 新華人壽 | 1,142.88 | 1,168.29 | -2.18 | 中資 |
| 11 | 天安人壽 | 784.62 | 687.32 | 14.16 | 中資 |
| 12 | 陽光人壽 | 598.83 | 661.47 | -9.47 | 中資 |
| 13 | 國華人壽 | 489.26 | 484.96 | 0.89 | 中資 |
| 14 | 建信人壽 | 422.70 | 574.45 | -26.42 | 中資 |
| 15 | 中郵人壽 | 410.88 | 296.58 | 38.54 | 中資 |
| 16 | 和諧健康 | 406.69 | 1,544.25 | -73.66 | 中資 |
| 17 | 工銀安盛人壽 | 400.58 | 346.08 | 15.75 | 外資 |
| 18 | 恒大人壽 | 366.54 | 564.75 | -35.10 | 外資 |
| 19 | 百年人壽 | 366.32 | 252.91 | 44.84 | 中資 |
| 20 | 前海人壽 | 326.85 | 1,003.10 | -67.42 | 中資 |

(5)前 20 大人身保險公司—原保險保費收入

2017 年前 20 大人身保險公司原保費收入排名中，原以萬能險與投連險為主業務之華夏人壽及富德生命人壽，仍位居原保費收入前 10 名，印證大陸中、小型保險公司響應監管機構回歸保險保障之基本理念，積極調整以傳統型保險為其經營主軸。

表 22 2017 年大陸前 20 大人身保險公司原保險保費收入排行榜

單位:億元人民幣

| 排名 | 保險公司名稱 | 2017 年原保費收入 | 2016 年原保費收入 | 同比增長率 | 資本結構 |
|----|--------|-------------|-------------|--------|------|
| 1 | 國壽股份 | 5,122.68 | 4,306.07 | 18.96 | 中資 |
| 2 | 平安人壽 | 3,689.34 | 2,751.82 | 34.07 | 中資 |
| 3 | 安邦人壽 | 1,895.78 | 1,141.97 | 66.01 | 中資 |
| 4 | 太保人壽 | 1,739.82 | 1,373.62 | 26.66 | 中資 |
| 5 | 泰康人壽 | 1,153.78 | 898.41 | 28.42 | 中資 |
| 6 | 太平人壽 | 1,139.25 | 943.64 | 20.73 | 中資 |
| 7 | 新華人壽 | 1,092.94 | 1,125.60 | -2.90 | 中資 |
| 8 | 人保壽險 | 1,062.35 | 1,050.54 | 1.12 | 中資 |
| 9 | 華夏人壽 | 869.58 | 454.36 | 91.39 | 中資 |
| 10 | 富德生命人壽 | 804.03 | 1,021.77 | -21.31 | 中資 |
| 11 | 陽光人壽 | 510.01 | 444.67 | 14.69 | 中資 |
| 12 | 天安人壽 | 481.10 | 335.24 | 43.51 | 中資 |
| 13 | 國華人壽 | 461.32 | 265.88 | 73.51 | 中資 |
| 14 | 中郵人壽 | 410.79 | 296.52 | 38.54 | 中資 |
| 15 | 工銀安盛人壽 | 396.51 | 342.71 | 15.70 | 外資 |
| 16 | 和諧健康 | 360.86 | 1,070.31 | -66.28 | 中資 |

| | | | | | |
|----|------|--------|--------|--------|----|
| 17 | 前海人壽 | 320.39 | 220.45 | 45.33 | 中資 |
| 18 | 建信人壽 | 295.44 | 461.17 | -35.94 | 中資 |
| 19 | 百年人壽 | 282.39 | 182.94 | 54.36 | 中資 |
| 20 | 恆大人壽 | 281.01 | 43.89 | 540.26 | 外資 |

(四)按地域別分析

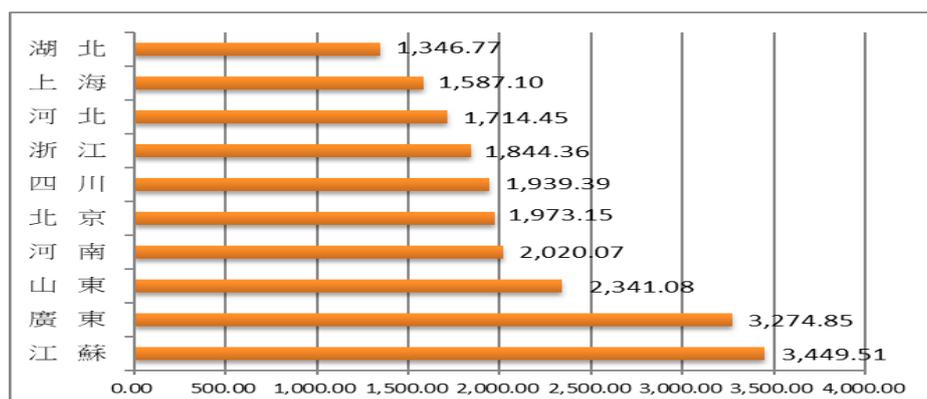
2017 年大陸各地區原保費收入整體呈上升趨勢，但較 2016 年增速放緩，除廣東、北京、天津、上海外，其他地區同比增幅均在 10% 以上，黑龍江、河南、江蘇、湖北、安徽、西藏、湖南同比增幅最大，其增幅均超過 25%，且黑龍江增速最快，增幅高達 35.87%，主得益於壽險業快速增長，其 2017 年壽險業原保費收入較 2016 年增加 54.56%。而北京、天津、上海原保費增幅較去年大幅下降，分別減少 23.69%、26.21%、32.13%，表明北京、天津、上海之保險市場經歷 2016 年高速增長後，處於合理回檔期。(詳表 23)

復論市場占率，江蘇、廣東、山東位列前三，海南、青海、西藏三省殿後，印證各省市市場占率與其經濟發展水準呈現強烈正向關係，不同地域之間保險業發展存在許多差距。(如表 23 所示)

2017 年原保險保費收入位居大陸前 10 位之地區，江蘇省以 3,449.51 億元人民幣之原保費收入再次超越廣東省(不含深圳)躍登大陸各省、直轄市與自治區榜首，同比增長 37.81%。第二名是廣東省，三至十名分別為山東、河南、北京、四川、浙江、河北、上海及湖北。2017 年大陸前 10 大省市之原保費收入與 2016 年相同，已全數站上千萬元人民幣之列，其市場占率合計 58.75%，與 2016 年之 59.28% 占率相比，下跌 0.53%。

圖 7 2017 年中國大陸保費收入排名前十大省市

單位：億元人民幣



依險種別為各地方保費收入進行排名，江蘇省以壽險保費收入 2,211.26 億元人民幣位 2017 年大陸全國之首，廣東省則以 823.03 億元人民幣之產險保費收入與意外險 95.69 億元人民幣保費收入及健康險保費收入 402.15 億元人民幣，保持領先，穩居三項保費收入第一名。

2017 年大陸財產險原保費收入成長率更換成寧夏以 21.59% 奪魁，西部產險保費增長仍然較東、中部快速；至於大陸壽險業務增速部分，2017 年除上海市為負增長以外，其他省市均為正增長，黑龍江省同比增長達 54.56%，為全地區之冠；另外，意外險增速再由西藏省以 43.45% 成長率奪冠；河南省第一次成為健康險保費增速最快省分，成長率高達 59.19%，另有 5 省市之健康險原保險保費收入為負成長。(如表 23 所示)

表 23 2017 年中國大陸各省市各險原保費收入及占率

單位：億元人民幣；%

| 地區 | 原保費收入 | 成長率 | 占率 | 產險 | 成長率 | 壽險 | 成長率 | 意外險 | 成長率 | 健康險 | 成長率 |
|-----|----------|-------|------|--------|-------|----------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 江蘇 | 3,449.51 | 28.22 | 0.09 | 814.00 | 10.98 | 2,211.27 | 46.74 | 69.65 | 13.59 | 354.60 | -8.73 |
| 廣東 | 3,274.85 | 9.67 | 0.09 | 823.03 | 16.23 | 1,953.97 | 21.21 | 95.69 | 23.45 | 402.15 | -31.65 |
| 山東 | 2,341.08 | 19.06 | 0.06 | 586.37 | 12.69 | 1,407.46 | 21.65 | 43.43 | 15.38 | 303.82 | 20.89 |
| 河南 | 2,020.07 | 29.90 | 0.06 | 443.59 | 18.94 | 1,297.95 | 29.36 | 37.99 | 37.01 | 240.54 | 59.19 |
| 北京 | 1,973.15 | 7.30 | 0.05 | 404.38 | 9.52 | 1,208.36 | 9.69 | 58.57 | 30.43 | 301.83 | -6.61 |
| 四川 | 1,939.39 | 13.28 | 0.05 | 496.36 | 8.56 | 1,161.62 | 17.18 | 46.57 | 23.18 | 234.84 | 4.03 |
| 浙江 | 1,844.36 | 20.76 | 0.05 | 621.83 | 9.22 | 951.94 | 33.33 | 52.18 | 13.76 | 218.41 | 10.22 |
| 河北 | 1,714.45 | 14.66 | 0.05 | 487.36 | 10.23 | 1,023.41 | 15.24 | 30.55 | 19.21 | 173.13 | 24.13 |
| 上海 | 1,587.10 | 3.78 | 0.04 | 428.62 | 15.48 | 881.79 | -3.44 | 63.60 | 19.79 | 213.09 | 11.12 |
| 湖北 | 1,346.77 | 28.05 | 0.04 | 308.53 | 17.22 | 830.07 | 31.76 | 35.45 | 17.65 | 172.72 | 34.51 |
| 湖南 | 1,110.18 | 25.24 | 0.03 | 314.19 | 15.07 | 634.29 | 27.94 | 27.46 | 23.37 | 134.25 | 40.73 |
| 安徽 | 1,107.16 | 26.37 | 0.03 | 366.28 | 17.10 | 607.53 | 37.96 | 20.59 | 23.59 | 112.76 | 6.09 |
| 深圳 | 1,029.75 | 23.41 | 0.03 | 282.31 | 18.92 | 579.17 | 35.92 | 42.64 | 20.10 | 125.63 | -7.25 |
| 遼寧 | 945.70 | 12.80 | 0.03 | 238.01 | 7.33 | 577.79 | 15.61 | 15.39 | 18.25 | 114.50 | 10.33 |
| 黑龍江 | 931.41 | 35.87 | 0.03 | 169.54 | 13.86 | 639.25 | 54.56 | 15.08 | 22.43 | 107.55 | -2.86 |
| 陝西 | 868.69 | 21.54 | 0.02 | 214.21 | 11.93 | 542.27 | 23.24 | 17.24 | 13.09 | 94.97 | 39.49 |
| 福建 | 831.75 | 10.17 | 0.02 | 227.81 | 7.90 | 448.60 | 9.24 | 23.59 | 16.68 | 131.74 | 16.61 |
| 山西 | 823.92 | 17.61 | 0.02 | 194.10 | 11.46 | 536.07 | 17.73 | 13.91 | 24.53 | 79.84 | 33.29 |
| 重慶 | 744.75 | 23.79 | 0.02 | 183.87 | 11.28 | 436.60 | 30.23 | 20.10 | 13.87 | 104.19 | 24.80 |
| 江西 | 727.57 | 19.53 | 0.02 | 213.74 | 16.39 | 415.58 | 19.44 | 14.63 | 23.77 | 83.61 | 28.07 |
| 吉林 | 641.63 | 15.17 | 0.02 | 155.33 | 16.59 | 411.41 | 11.01 | 9.30 | 24.60 | 65.60 | 43.18 |
| 雲南 | 613.28 | 15.85 | 0.02 | 255.14 | 13.69 | 260.55 | 19.18 | 20.58 | 11.15 | 77.01 | 13.59 |

| 地區 | 原保費收入 | 成長率 | 占率 | 產險 | 成長率 | 壽險 | 成長率 | 意外險 | 成長率 | 健康險 | 成長率 |
|--------------|-----------|-------|--------|----------|-------|-----------|--------|--------|-------|----------|-------|
| 內蒙古 | 569.91 | 17.06 | 0.02 | 179.83 | 10.51 | 305.96 | 16.33 | 11.43 | 23.11 | 72.69 | 40.19 |
| 廣 西 | 565.10 | 20.45 | 0.02 | 195.98 | 18.26 | 283.55 | 18.84 | 19.48 | 14.89 | 66.09 | 37.94 |
| 天 津 | 565.02 | 6.71 | 0.02 | 141.57 | 10.99 | 352.28 | 0.78 | 10.23 | 33.35 | 60.93 | 36.32 |
| 新 疆 | 523.77 | 19.07 | 0.01 | 169.91 | 10.77 | 259.80 | 20.98 | 16.21 | 14.32 | 77.85 | 35.18 |
| 青 島 | 396.72 | 18.11 | 0.01 | 107.78 | 1.71 | 226.05 | 26.90 | 8.01 | 20.15 | 54.87 | 21.58 |
| 貴 州 | 387.73 | 20.68 | 0.01 | 179.26 | 17.05 | 156.60 | 21.59 | 14.22 | 23.60 | 37.65 | 35.23 |
| 甘 肅 | 366.38 | 19.09 | 0.01 | 112.32 | 11.63 | 200.65 | 19.51 | 10.66 | 5.53 | 42.76 | 47.22 |
| 大 連 | 329.73 | 18.90 | 0.01 | 78.94 | 8.05 | 212.50 | 21.14 | 5.90 | 15.53 | 32.39 | 36.42 |
| 寧 波 | 302.95 | 17.62 | 0.01 | 138.93 | 9.21 | 137.09 | 26.06 | 7.01 | 11.53 | 19.92 | 30.12 |
| 廈 門 | 200.33 | 23.21 | 0.01 | 73.56 | 16.44 | 96.66 | 26.32 | 6.71 | 22.74 | 23.40 | 34.23 |
| 甬 夏 | 165.21 | 23.39 | 0.00 | 56.04 | 21.59 | 81.24 | 19.08 | 4.40 | 24.85 | 23.53 | 46.54 |
| 海 南 | 164.83 | 23.74 | 0.00 | 57.14 | 20.04 | 87.18 | 27.87 | 4.06 | 18.06 | 16.45 | 17.60 |
| 青 海 | 80.18 | 16.66 | 0.00 | 33.34 | 12.46 | 34.34 | 19.06 | 2.22 | 9.05 | 10.29 | 25.28 |
| 集團、總 公司本級 | 68.62 | -5.89 | 0.00 | 64.61 | -8.31 | 0.08 | -35.11 | 3.28 | 73.96 | 0.65 | 47.21 |
| 西 藏 | 28.01 | 25.91 | 0.00 | 16.85 | 21.22 | 4.64 | 21.04 | 3.31 | 43.45 | 3.21 | 45.64 |
| 全國合計 | 36,581.01 | | 100.00 | 9,834.66 | | 21,455.57 | | 901.32 | | 4,389.46 | |

註：集團、總公司本級是指集團、總公司開展之業務，不計入任何地區。

(五)臺灣保險業於大陸經營保險業務概述

2017 年臺灣五家保險公司於大陸保險市場經營概況如下：

1. 人壽保險公司

國泰人壽 2017 年保費收入為 15.91 億元人民幣，較 2016 年大增 77.39%，市占率上升為 0.0611%，在外資壽險公司排名下滑至第 20 名；新光海航人壽之保費收入為 0.99 億元人民幣，較 2016 年衰退 8.83%，市占率在下降為 0.0038%，然在外資壽險公司排名維持與去年相同之第 27 名；君龍人壽保費收入為 7.71 億元人民幣，較 2016 年增加 43.84%，市占率同時成長至 0.0296%，外資壽險公司排名保持第 22 名。

2. 財產保險公司

國泰財產保險公司為 13.01 億元人民幣，較 2016 年再增 99.85%，市占率上升至 0.1235%，外資產險公司排名升揚至第 5 名；富邦財產保險公司保費收入達 9.26 億元人民幣，較 2016 年衰退 4.18%，市占率下跌為 0.0878%，外資產險公司排名下滑 1 位居第 6 名。

表 24 2017 年臺灣保險公司在中國大陸經營保險業務原保費收入統計

單位：萬元人民幣；%

| 大陸設立保險公司 | 2017 年保費收入 | 2016 年保費收入 | 2017 年外資保險公司排名 | 2016 年外資保險公司排名 | 2017 年各占大陸產、壽險保費收入比率 | 2016 年各占大陸產、壽險保費收入比率 |
|----------|------------|------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|
| 陸家嘴國泰人壽 | 159,133.27 | 89,709.38 | 20(外資壽險) | 19(外資壽險) | 0.0611 | 0.0414 |
| 新光海航人壽 | 9,856.48 | 10,810.95 | 27(外資壽險) | 27(外資壽險) | 0.0038 | 0.0050 |
| 君龍人壽 | 77,111.80 | 53,610.42 | 22(外資壽險) | 22(外資壽險) | 0.0296 | 0.0247 |
| 國泰產險 | 130,139.79 | 65,119.58 | 5(外資產險) | 8(外資產險) | 0.1235 | 0.0703 |
| 富邦產險 | 92,586.79 | 96,621.58 | 6(外資產險) | 5(外資產險) | 0.0878 | 0.1043 |

2017 年，國泰產險於大陸螞蟻金服參股後，以 13.01 億元人民幣原保費收入名列外資產險前五大之席次；而富邦產險於 2016 年晉身外資產險前五大，締造臺灣保險業於大陸經營新頁後，2017 年除保費收入明顯下跌外，經營利潤亦明顯縮水。至於 3 家臺資壽險公司，國泰人壽經更名為陸家嘴國泰人壽之後，其業務經營於 2017 年突飛猛進，成長驚人；君龍人壽雖於保費收入有所提升，然其排名則維持不變；新光海航人壽自 2009 年成立以來，已累計虧損 7.1 億元人民幣，2017 年因償付能力不達標(屬 D 級)遭大陸監管機關停止設立分支機構、禁止拓展新業務後，經營成果再次下探。

另，由中國人壽投資參股的建信人壽 2017 年原保費收入 295.44 億元人民幣，相較 2016 年負成長 35.94%，在全國壽險市場占比由 2016 年 2.13% 下降至 1.13%，全國壽險公司原保費收入排名由 2016 年第 11 位直滑落為第 18 名，是銀行系壽險公司唯一出現業務下滑之公司。

(六)其他統計

相關資料顯示，2011 年至 2017 年，大陸經由保險仲介管道貢獻保費收入從 1.2 兆元人民幣上升到 2.6 兆元人民幣。2017 年透過保險專業仲介管道實現保費收入 3,300 多億元人民幣，同比增長近 50%，保費貢獻度較 2016 年提升 2%；專家預測 2018 年大陸保險仲介市場之壽險保費規模將保持 50% 以上增速，新單規模將突破 150 億元人民幣。²⁹

三、新型態保險營銷管道

²⁹參閱 2018 年 4 月 12 日金融時報，「“躁起來”的保險仲介市場更需加強監管」一文，錢林浩編撰。

保險科技應用日益廣泛，創新業務快速發展。保險科技投入程度擴大，大數據、人工智慧、區塊鏈、移動互聯網、物聯網等技術廣泛運用於商品創新、保險行銷和公司內部管理等。

(一) 互聯網保險

2017 年互聯網保險市場穩中求進，按商品結構劃分，互聯網保險包括互聯網財產保險和互聯網人身保險兩種。在互聯網保險業務中，互聯網財產保險占互聯網保險整體保費收入之比例逐年下降，2015 年時互聯網人身保險保費收入占比首次超越互聯網財產保險，近兩年互聯網人身保險保費收入遠高於互聯網財產保險保費收入。

依大陸中國保險行業協會公布數據顯示，2017 年共 131 家保險機構開展互聯網保險業務，比 2016 年增加 14 家，總保費收入為 1,876.69 億元人民幣，同比下跌 20.07%，其中財產險公司 70 家，總保費收入達 493.49 億元人民幣，占互聯網保險保費總收入 26.30% 之比重；人身險公司 61 家，總保費收入 1,383.20 億元人民幣，占互聯網保險保費總收入 73.70% 之比例。2017 年互聯網保險簽單件數為 124.91 億件，增長 102.60%，其中退貨運費險 68.19 億件，增長 51.91%；保證保險 16.61 億件，增長 107.45%；意外險 15.92 億件，增長 539.26%；責任保險 10.32 億件，增長 438.25%。

大陸近年依託於互聯網保險對部分標準化傳統保險之快速替代及場景創新型商品引發之增量市場，互聯網保險創新型業務快速發展，然其 2017 年之總保費收入為 1,835.29 億元人民幣，同比下降 21.83%，下降原因與保險業務結構調整有關，透過互聯網管道銷售之車險和投資型保險大幅下降，但保障功能較強之普通壽險發展迅速，2017 年經由互聯網管道行銷之普通壽險原保險保費收入 954.82 億元人民幣，同比增長達 99.28%。

1. 財產保險

根據中國保險行業協會發布之 2017 年互聯網財產險業務資料通報顯示，2017 年大陸財產保險公司互聯網業務實現保費收入 493.49 億元人民幣，同比下降 1.75%，增速再次下滑。截至 2017 年末，共有 70 家公司開展互聯網財產險業務，較 2016 年增加 10 家，其中發展互聯網車險業務之保險公司為 42 家，進行互聯網非車險業務之保險公司達 66 家。

依業務結構論述，2017 年互聯網財產保險車險業務保費收入累計為 307.19

億元人民幣，同比下降 23.00%，占比 62.25%，較 2016 年 79.42% 之占率在下跌 17.17%；非車險業務持續高速增長，全年保費收入累計 186.30 億元人民幣，同比增長 80.25%，占互聯網保險總體 37.75%，高於 2016 年 20.58% 之占比，其中意外健康險保費收入 89.31 億元人民幣、占比 18.10%，責任險為 21.01 億元人民幣、占比 4.26%，企業財產保險和家庭財產保險 20.12 億元人民幣、占比 4.08%，信用保證險 18.57 億元人民幣、占比 3.76%，其他非車險（包括退貨運費險等）37.28 億元人民幣、占比 7.55%，全年累計簽單量為 130.64 億單（其中眾安保險公司累計簽單量為 53.7 億單），單均保費 1.43 元，互聯網非車險商品不斷創新與服務能力提升，對保障和促進互聯網生態之發展，實不容忽視。

依管道結構視之，財產保險公司自營網路平臺（包括 PC 官網、移動 APP、移動 WAP 和微信）業務保費收入 256.48 億元人民幣，同比下降 29.31%，占率為 51.97%，同比減少 20.26%，其中透過公司 PC 官網實現累計保費收入為 71.86 億元人民幣，同比增長 -40.75%；通過移動終端（APP、WAP 和微信等方式）實現累計保費收入 184.62 億元人民幣，同比增長 117.28%，PC 官網業務同期明顯下降，但移動端業務較快增長；協力廠商（包括保險專業仲介機構和協力廠商網路平臺）業務保費收入 217.59 億元人民幣，同比增長 73.12%，其保費貢獻度為 44.09%，同比增加 19.07%。

2017 年互聯網財產保險保費規模位居前三名為平安產險、眾安線上和人保產險，累計保費收入為 248.52 億元人民幣，三者共占有 50.36% 市場比重，較 2015 年和 2016 年分別下降 29.70% 和 16.46%。專業互聯網保險公司市場占有率快速提升，眾安線上、泰康線上、易安保險和安心保險四家專業保險公司 2017 年保費收入達 93.61 億元人民幣，占行業總保費 18.97%，較 2016 年上升 10.16%；簽單總量 62.78 億單，占行業總數 48%。網路熱銷保險商品則包含退貨運費險、出行意外險(旅平險)、網路賣家履約保證保險、商品品質保證保險等。

2. 人身保險

2013 年至 2015 年，互聯網人身保險三年累計增長近 26 倍，然此高增模式，於 2017 年畫下句點，根據大陸中國保險行業協會發布「2017 年互聯網人身保險市場運行情況報告」統計資料顯示，2017 年人身保險公司互聯網業務實現保費收入 1,383.20 億元人民幣，同比下滑 23%，互聯網人身保險保費增速首次負增長，增速放緩主因為中短存續期商品監管新規使互聯網理財型業務大幅收縮。延

續 2016 年之統計，共有 61 家人身險公司開展互聯網保險業務，其中中資公司 39 家，外資公司 22 家。

互聯網人身險保費增速下滑之同時，互聯網人身險業務結構卻在逐步優化，2017 年互聯網人壽保險規模保費收入 799.6 億元人民幣，同比減少 694.5 億元人民幣，降幅達 46.48%，占互聯網人身保險年度累計規模保費比重為 57.7%，依舊為互聯網人身保險業務之主力險種，惟其占比大幅下降 25.4%，其中，包括萬能險和投連險在內之理財型業務保費合計 296.6 億元人民幣，較去年同期大幅減少 880 億元人民幣，降幅 74.8%，占互聯網人身保險保費之比例為 21.4%，較去年同期占比下降 44.1%；兩全保險共實現規模保費 318.9 億元人民幣，占互聯網壽險總保費 39.9%，同比上升 29.3%，躍居互聯網壽險業務之主力險種，包括分紅保險、定期壽險和終身壽險在內之其他險種保費規模合計 183.9 億元人民幣，占比約為 13.3%，同比上升 4.5%。

年金保險保費收入強勢崛起，全年累計規模保費收入達 461.4 億元人民幣，同比增長 86.4%，占互聯網人身保險保險收入 33.4%，成為第二大互聯網人身保險險種，其中，非養老年金保險規模保費收入 384.5 億元人民幣，同比增加 2.5 倍。

緊隨其後的是健康保險和意外傷害險，互聯網健康保險共實現規模保費 58.9 億元人民幣，同比增長 85.5%，在人身保險總保費規模中之占比上升至 4.3%，較去年同期占比增長 2.5%，其中費用報銷型醫療保險保費規模為 27.5 億元人民幣，占比 46.5%；重大疾病保險保費規模為 20.1 億元人民幣，占比 34.1%，較去年同期占比上升 12.6%；防癌保險保費規模為 6.5 億元人民幣，占比 11.1%；定額給付醫療保險、失能收入損失保險、護理險等其他險種保費規模合計 4.8 億元人民幣，占比 8.3%。互聯網意外險多為消費型保險，保險期間為一年期及一年期以下，銷量較高的交通意外險和旅遊意外險非常貼合互聯網之場景行銷，2017 年互聯網意外傷害保險累計規模保費達 63.3 億元人民幣，同比增長 171.7%，在人身保險總保費中之占比升至 4.6%，較去年同期上升 3.3%，其中，交通意外險保費規模為 12.3 億元人民幣，占比 19.4%；旅遊意外保保費規模為 2.9 億元人民幣，占比 4.7%；其他類型意外險保費規模為 48.1 億元人民幣，占比 75.9%。

2017 年互聯網人身保險累計規模保費排名前列者多屬傳統保險公司和銀行系保險公司，建信人壽以 273.9 億元人民幣之規模保費收入位列首席，後列前 9

名者為工銀安盛人壽、國華人壽、農銀人壽、光大永明人壽、國壽股份、平安人壽、弘康人壽、太平人壽及渤海人壽，累計規模保費收入達 1,273.5 億元人民幣，占互聯網人身保險總保費 92.1%，較去年些微下滑 0.7%。再從承保件數看，2017 年全年承保件數排名前 10 位公司分別為國壽股份、平安養老、君龍人壽、德華安顧人壽、陽光人壽、太保壽險、太平養老、人保壽險、新華保險、合眾人壽，累計承保件數 3.2 億件，占互聯網人身保險總承保件數 90.4%。另依業務增速看，排名行業前 10 名為北大方正人壽、國壽股份、平安健康、和諧健康、昆侖健康、同方全球人壽、泰康養老、中信保誠人壽、君龍人壽及安邦人壽，由此看出，健康保險公司更積極運用互聯網管道發展業務，互聯網保險依舊為中、小型人身保險公司崛起之重要途徑。再者，國壽股份以同比增速 1,485% 位列第二位，說明傳統大型保險公司亦同時進行金融創新，布局保險科技和促進互聯網保險業務發展。

大陸目前互聯網人身保險之發展格局仍以協力廠商平臺為主、自建官網為輔，61 家經營互聯網人身保險公司中，48 家透過自建線上商城（官網）展開經營，55 家與協力廠商電子商務平臺進行合作，其中 47 家公司採用官網和協力廠商雙管合作模式。2017 年全年，互聯網人身保險總承保件數為 3.5 億件，其中保險公司官網承保件數 1.1 億件，占總承保件數 32.8%，相比去年同期提升 26.9%，協力廠商平臺承保件數達 2.4 億件，占總承保件數 67.2%，較去年同比大幅減少。2017 年人身保險公司藉由協力廠商管道實現規模保費收入 1,229.8 億元人民幣，占互聯網人身保險保費 88.9%，同比減少 6.3%；經由官網實現之規模保費為 153.4 億元人民幣，占互聯網人身保險保費比重增至 11.1%，首次突破 10%，較去年同期大幅增長 77.3%；甚而透過官網進行投保客戶數量合計 656.8 萬人，同比增加 32.8%，其中，平安人壽官網承保 253.4 萬人，占保險公司官網投保總人數 38.6%，較去年同比增加 3.5%，占行業官網承保客戶數首位；新華保險官網承保 184.9 萬人，占比 28.2%，同比增加 15%，躍居行業官網承保客戶數第二位。官網承保排名前 10 位公司合計占比為 94.9%。在官網流量（PV）方面，2017 年全年累計官網流量共達 39.7 億人次，較去年同期大幅增加 98%。

3. 小結

互聯網保險創造場景保險，隨著互聯網發展與普及，理財、社交、旅行、購物、餐飲、娛樂等投資、消費、生活領域可能產生相應之場景保險需求，須保險公司積極發掘場景保險和創新行銷及服務方式。誕生於互聯網時代之互聯網保

險，始終把提升效率作為其發展主旨，提升效率既是保險消費者對保險服務之要求，亦是互聯網保險持續發展關鍵所在。在消費結構升級、年輕人風險意識和消費數額及占比均提高背景下，如何借助互聯網普及之東風，培養潛在之保險需求，進而提供量身訂做、投保便捷、服務至上之保險商品，將是保險公司拓展業務不變之目標。

大數據、人工智慧、區塊鏈、移動互聯網、物聯網等前沿技術投入並廣泛運用於保險商品創新、保險行銷和公司內部管理等，著實優化或調整互聯網保險發展方式，為互聯網保險發展注入更多創新元素；惟大數據、人工智慧等技術應用於保險業時，資料集中存儲和雲端管理，易造成機構出於牟利動機，利用技術漏洞非法獲取保險企業資料，侵犯保險消費者隱私，是以，需慎用大數據風控模型，基於行業內風控模型同質化現狀及大數據風控等科技手法未經完整週期驗證，需警惕風險傳導。互聯網保險行業應提升風險防控能力和水準，加強重點環節風險防控，有效進行風險處置，保護消費者權益。當前，由於網路交易方式、產品及支付之多樣性，互聯網保險正成為最新、最便捷之洗錢工具，隱含著較大風險，因此必須採取有效監管措施加以防範(如健全反洗錢法律法規；借助社會信用體系和運用大數據技術，破解客戶身份識別；強化互聯網保險資金監測；健全重點大額交易可控監測等)。

新興科技快速發展和廣泛應用對保險業經營模式和競爭格局產生深層次影響，保險科技已成為保險公司價值成長驅動力，科技水準和應用能力將成為保險公司估值關鍵影響因素。保險業要把握社會變革和科技創新之源動力，推動行業從資本驅動型向科技驅動型轉變，同時加強與互聯網企業戰略合作，藉由其強大金融科技優勢提升服務效率和客戶體驗。互聯網等保險科技消除物理網點和營業時間限制，降低保險服務門檻和成本，讓保險服務之可得性提高，進一步促進普惠金融發展。³⁰

(二) 電銷保險

2017 年大陸保險電銷關鍵業務指標表現平穩，保費規模逐年上升，但隨著移動互聯、AI 技術等新科技應用，改變保戶消費習慣，電銷模式之侷限性逐漸露出，電銷如何轉型，尋找新行業增長點及發揮電銷管道優勢，將成為亟待解決之問題與發展之關鍵。

³⁰摘自 2018 年 5 月 11 日中國保險會計網，「2017 年保險業財務資料分析第二期—總體情況」報導。

1. 財產保險

2017 年大陸電銷財產保險市場總體呈負增長，依大陸中國保險行業協會統計，2017 年產險電銷業務保費收入為 833.08 億元人民幣，同比負增長 13.44%，2016 年則是同比增長 7.98%，主受市場監管環境變化之影響，保險公司調整各展業管道經營思路，以適應新環境下之市場競爭。

截至 2017 年底，共有 28 家公司經營電銷財產保險業務，較 2016 年之 33 家，減少 5 家；從事產險電銷人員共計 5.5 萬人；行業市場集中度有所提升，其中，平安產險市場占率位居第一，累計保費收入 412.09 億元人民幣，占比為 49.47%；市場占比位居前三位之平安產險、太保產險和人保產險，累計保費收入為 645.18 億元，CR3(即 3 大保險公司占有該市場之比重)為 77.45%，同比增加 1.07%；前 8 家電銷大戶(CR8)市場占比為 97.80%，比上年度增加 1.16%。

依業務類型論，2017 年電銷車險保費收入達 808.66 億元人民幣，同比下跌 14.08%，業務占比為 97.07%，其中呼入業務保費 73.56 億元人民幣，占比 9.10%，人均產能為 16.57 萬元/月；呼出業務³¹保費 290.19 億元人民幣，占比 35.89%，人均產能 5.97 萬元/月；車險續保業務擁半壁江山，累計保費收入 444.90 億元人民幣，占率為 55.01%，人均產能 13.80 萬元/月。電銷非車險累計保費收入 24.42 億元人民幣，同比增長 15.42%，業務占比為 2.93%，累計保單達 1,048 萬單，占電銷車險累計保單量 35.53%，即投保車輛保險同時，有 1/3 投保人同時選擇投保相關非車險，其中與車險高度相關之駕乘類意外傷害保險是電銷非車險主流商品，占電銷非車險業務 98.56%。

2. 人身保險

依大陸中國保險行業協會發布「2017 年壽險電話行銷行業發展形勢分析報告」，壽險電銷業務全年保費收入達 199 億元人民幣，同比增長 20.61%，其中透過自建機構收取保費金額達 147 億元人民幣，同比增長 17.6%，平安人壽憑藉 92 億元人民幣之保費收入穩居第一，陽光人壽等其餘 10 家壽險公司透過自建機構取得保費收入均在億元人民幣以上；合作機構保費收入為 52 億元人民幣，同比增長 31%，招商信諾、大都會人壽等 11 家公司經過合作機構取得保費收入均在億元人民幣以上；而自建機構依舊為壽險電銷主力行銷管道。

³¹所謂呼入業務係指消費者自行去電購買保險商品之意；呼出業務則由保險公司主動去電邀約消費者購買保險商品。

2017 年大陸全年共有 29 家人身保險公司開展電話銷售業務，較 2016 年減少 3 家，然截至 12 月 31 日，僅剩 26 家公司保有電銷業務，預估未來幾年，保費規模占比較少之中、小型壽險公司將逐步退出電銷市場。29 家經營壽險電銷業務之保險公司中，中資公司 18 家，外資公司 11 家；中資公司規模保費 153 億元人民幣，同比提升 22%，占比 77%，外資公司規模保費 46 億元人民幣，同比上揚 16%，占比 23%；66% 壽險公司電銷業務規模保費呈現增長態勢，且中資公司保費增速超越外資公司。前 5 家壽險公司占據市場 76% 之比重，其中平安壽險市場占率高達 46%，市場集中度較高，平安人壽、招商信諾、大都會人壽、泰康人壽和陽光人壽之保費規模均在 10 億元人民幣以上；前 5 大電銷壽險公司有 1 家規模保費出現下滑，其餘 4 家皆為正增長。

以繼續率指標論，81% 壽險公司較 2016 年提升，其中，8 家繼續率指標在 80% 以上，9 家繼續率指標在 70%-80% 之間，9 家繼續率指標在 60%-70% 之間，1 家繼續率指標在 60% 以下。

依商品結構論，延續 2016 年電銷商品銷售結構調整，意外險以 71 億元人民幣之規模保費再度取代人壽保險成為電銷管道之主力險種，占電銷總規模保費 35.68%；人壽保險全年規模保費收入 58 億元人民幣，同比增長 3.57%，居第二大險種；健康險規模保費為 42 億元人民幣，較去年增長 7.69%；年金保險規模保費 27 億元人民幣，同比增長 200%，占電銷規模總保費 13.57%。

截至 2017 年末，壽險電銷銷售人力達 7.7 萬人，較年初增長 3%。行業整體年度脫落率為 13%，較 2016 年降低 0.6%；月人均產能為 2.3 萬元人民幣，較 2016 年上升 15%，人均產能前 10 名中有 6 家為外資人身保險公司，較 2016 年減少 1 家，其中，光大永明人壽和招商信諾人壽人均產能均在 4 萬元以上。

四、賠款支出與結構分析

2017 年大陸保險業為全社會提供風險保障 4,154.00 兆元人民幣，同比增長 75.07%，再度高於原保險保費收入增速，保額增速依舊快於業務增速，其中，財產保險公司提供風險保額 3,030 兆元人民幣，同比增長 136.2%，當中為 2.13 億戶次農戶提供農業保險風險保障 2.79 兆元人民幣，同比增長 29.24%；提供 251.76 兆元人民幣之責任保險風險保障，同比增加 112.98%，內含環境污染責任保險為 1.6 萬餘家企業提供風險保障 306 億元人民幣；為機動車輛保險提供風險保障 169.12 兆元人民幣，同比增長 26.51%；巨災保險出單 244 萬筆，風險保障金額

達 1,055 億元人民幣。人身保險公司提供壽險 31.73 兆元人民幣之風險保障，同比增長 59.79%；健康險 536.80 兆元人民幣，同比增長 23.87%。科技保險為科技創新提供風險保障金額達 1.19 兆元人民幣；首台（套）重大技術裝備保險為技術裝備創新提供風險保障金額為 821.71 億元人民幣。

全年保險賠付支出累計為 1 兆 1,180.79 億元人民幣，同比增加 667.90 億元人民幣，增率達 6.35%，較 2016 年超過兩成之同比增幅明顯縮減 14.85%，其中，產險業賠付支出同比增長 7.64%，增幅較去年同期下降，包含為 4,737.14 萬戶次貧戶及受災農戶支付賠款 334.49 億元人民幣，同比增長 11.79%，財產保險業整體賠付率為 51.73%；壽險業務賠付支出不同於往年之高位成長，同比呈現下跌 0.61%；健康險和意外險則同於往昔之保費收入逐年增加，連帶賠付支出顯現增長之勢，尤其是健康險受大陸個人醫療費用支出不斷上漲影響，其賠款支出成長 29.38%。

表 25 中國大陸 2016 年與 2017 年保險賠款支出統計

單位：億元人民幣

| 項目 | 2017 年 | 2016 年 | 2017 年增減率 | 2016 年增減率 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 原保險賠付支出 | 11,180.79 | 10,512.89 | 6.35 | 21.20 |
| 1、財產險 | 5,087.45 | 4,726.18 | 7.64 | 12.68 |
| 2、人身險 | 6,093.35 | 5,786.71 | 5.30 | 29.17 |
| （1）壽險 | 4,574.89 | 4,602.95 | -0.61 | 29.11 |
| （2）健康險 | 1,294.77 | 1,000.75 | 29.38 | 31.17 |
| （3）人身意外傷害險 | 223.69 | 183.01 | 22.23 | 20.53 |

五、資產規模

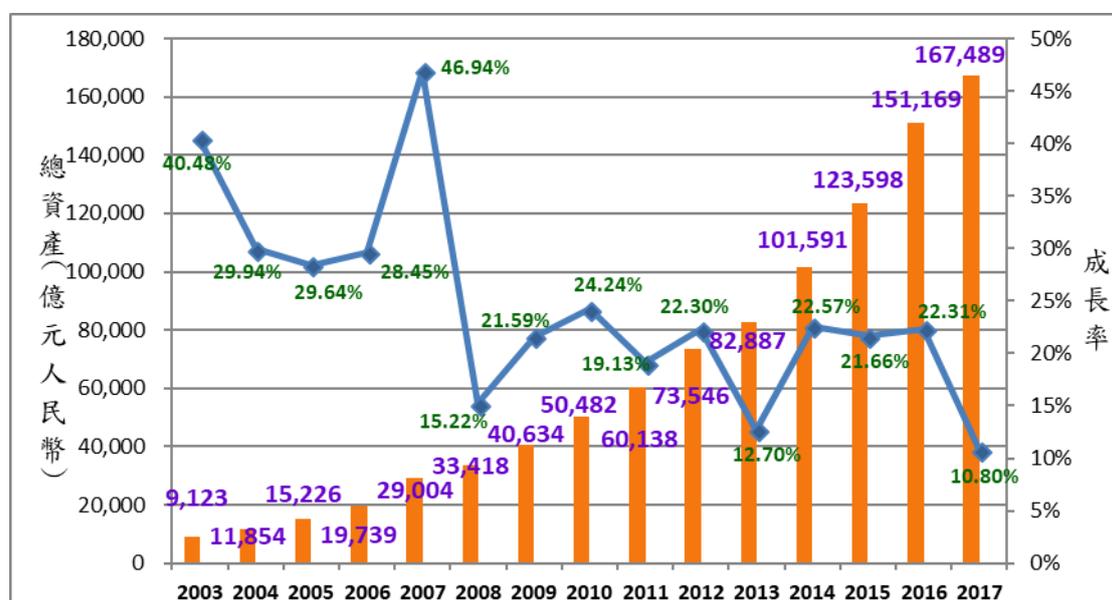
至 2017 年底，大陸保險業總資產規模達 16 兆 7,489.37 億元人民幣，同比增長 10.80%。其中，財產保險行業總資產達 2 兆 4,996.77 億元人民幣，較年初增長 5.28%；壽險公司總資產 13 兆 2,143.53 億元人民幣，較年初增長 6.25%；再保險公司總資產 3,149.87 億元人民幣，較年初成長 14.07%，受償二代監管新規影響，再保險公司資產於 2016 年經歷斷崖式下降，2017 年再保險公司對新規適應性增強，再保險業務回暖，總資產回復增長；資產管理公司總資產 491.45 億元人民幣，較年初增長 15.28%。

表 26 2016 年及 2017 年中國大陸保險資產總額統計

單位：億元人民幣；%

| 險種 | 2017 年資產總值 | 2016 年資產總值 | 2017 年增減率 | 2016 年增減率 |
|-------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 總資產 | 167,489.37 | 151,169.16 | 10.80 | 22.31 |
| 其中-- 1、財產保險 | 24,996.77 | 23,744.14 | 5.28 | 28.48 |
| 2、人壽保險 | 132,143.53 | 124,369.88 | 6.25 | 25.22 |
| 3、再保險公司 | 3,149.87 | 2,761.29 | 14.07 | -46.77 |
| 4、資產管理公司 | 491.45 | 426.29 | 15.28 | 20.97 |

圖 8 2003 年至 2017 年中國大陸保險資產總額及成長率



大陸保險業 2017 年底之淨資產達 1 兆 8,845.05 億元人民幣，較年初增長 9.13%。其他資產統計包括養老保險公司企業年金受託管理資產 6,245.88 億元人民幣，養老保險公司企業年金投資管理資產 6,804.74 億元人民幣，養老保險公司養老保障及其他委託管理資產 5,593.43 億元人民幣。

六、資金運用

截至 2017 年底，大陸保險公司資金運用餘額為 14 兆 9,206.21 億元人民幣，較年初增長 11.42%，漲幅低於去年 8%。其中銀行存款 1 兆 9,274.07 億元人民幣，占比為 12.92%，同比降 5.63%；債券 5 兆 1,612.89 億元人民幣，占比達 34.59%，同比升 2.44%；股票和證券投資基金 1 兆 8,353.71 億元人民幣，佔有 12.30% 比重，同比下跌 0.98%；其他投資 5 兆 9,965.54 億元人民幣，擁 40.19% 占率，同

比增加 4.17%，占比增速與債券同為正成長，而其占比已超越債券，為最大宗之資金運用項目，其中長期股權投資 14,769.06 億元人民幣，占比 9.90%，上揚 0.73%。2017 年固定收益類餘額(即債券、銀行存款合計額)為 70,886.96 億元人民幣，占率達 47.51%，相較再少於 2016 年 3.19%。

表 27 中國大陸 2017 年保險資金運用統計

單位：億元人民幣；%

| 投資類別 | 2017 年投資金額 | 2016 年投資金額 | 2017 年投資占比 | 2016 年投資占比 | 2017 年投資占比及資金運用增減率 | 2016 年投資占比及資金運用增減率 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|--------------------|--------------------|
| 銀行存款 | 19,274.07 | 24,844.21 | 12.92 | 18.55 | -5.63 | -3.23 |
| 債券 | 51,612.89 | 43,050.33 | 34.59 | 32.15 | 2.44 | -2.24 |
| 股票和證券投資基金 | 18,353.71 | 17,788.05 | 12.30 | 13.28 | -0.98 | -1.90 |
| 其他投資 | 59,965.54 | 48,228.08 | 40.19 | 36.02 | 4.17 | 7.37 |
| 合計 | 149,206.21 | 133,910.67 | 100.00 | 100.00 | 11.42 | 19.78 |

根據中國保險資產管理業協會資料統計，截至 2017 年底，保險資金累計發起設立債權、股權和項目支持計劃 843 項，合計備案(註冊)金額 20,754.14 億元人民幣。從服務實體經濟來看，2017 年保險業定期存款餘額超過 1.34 兆元人民幣，是實體經濟中長期貸款重要資金來源；以債券和股票為實體經濟直接融資超過 7 兆元人民幣，較年初增長 15.00%，其中保險資金在支援一帶一路項目方面，投資規模達 8,568.26 億元人民幣；在支持綠色產業發展方面，保險資金投資規模達 6,676.35 億元人民幣，項目涵蓋清潔能源、資源節約與污染防治等領域；在支持京津冀協同發展方面，保險資金投資規模為 1,567.99 億元人民幣；在支持長江經濟帶方面，保險資金投資規模達 3,652.48 億元人民幣。目前大陸保險資金對接實體經濟主要透過債權投資計畫、股權投資計畫和資產支持計畫等直接融資方式，2017 年全年 24 家保險資產管理公司註冊債權投資計畫和股權投資計畫共 216 項，合計註冊規模 5,075.47 億元人民幣，其中基礎設施債權投資計畫 81 項，註冊規模 2,466.45 億元人民幣；不動產債權投資計畫 123 項，註冊規模 2,113.52 億元人民幣；股權投資計畫 12 項，註冊規模 495.50 億元人民幣。

拓展全球化配置是保險資產管理發展必經階段和必然趨勢，大陸保險資金全球化配置既順應經濟全球化、配置多元化之發展趨勢，且同時提升保險資金運用國際化程度，保險公司利用不同國家和地區之不同經濟週期、市場環境、匯率、利率水準及多元配置空間，積極擴展資產配置全球化之戰略布局。截至 2017 年年末，大陸保險資金境外投資餘額已接近 700 億美元(約折合 4,500 多億元人民

幣)，占行業總資產比例約為 2.3%，距離 15% 監管上限仍存較大空間。境外資產配置中，股票、債券、公募基金等公開市場品種與股權、股權投資基金、不動產等另類投資約各占一半比重。³²

大陸保險資金境外投資種類涵蓋貨幣市場類、固收類、權益類及不動產，投資餘額不得超過上年末總資產的 15%，同時，保險公司還需於外匯管理局批准額度範圍內從事投資活動；另，2017 年 8 月大陸國務院辦公廳轉發有關部門聯合訂定《關於進一步引導和規範境外投資方向指導意見的通知》提出，限制於房地產、酒店、影城、娛樂業、體育俱樂部等領域進行境外投資。12 月 18 日，國家發改委會同相關部門聯合編制完成《民營企業境外投資經營行為規範》，其中規定加強境外風險防控。受制於相關法令規範，預計未來保險公司將不再能配置大量資金投向發達國家不動產之領域。³³

大陸因應老齡化社會，多方資本紛紛逐鹿養老健康市場，保險資金週期長、規模大、穩定性強，與養老健康產業天然契合，保險業投資養老健康產業意願十分強烈，復加上政府政策³⁴加持，截至 2017 年末，8 家保險機構在 18 個省區投資 30 個養老社區專案，占地面積 1,150 萬平方米，設計床位數為 43,435 個，實際投資金額 299 億元人民幣。除直接投資興建養老社區，不少機構還以股權基金、收購等方式涉足養老產業，保險公司投資養老產業，從保險機構來看，是自身產業鏈之延伸，可擴大品牌影響力，使其從事後經濟補償轉變為事前管理，擺脫單純依靠利差盈利模式；從養老產業來看，豐富養老供給主體，促進保險業和養老產業融合發展；從宏觀政策來看，可完善多層次社會保障體系，一定程度上分擔政府壓力。³⁵

七、經營利潤

³²參閱 2018 年 6 月 11 日中國證券網，「曹德雲：截至去年末險資境外投資餘額 4,500 多億」一文，陳婷婷編撰。

³³參閱 2017 年 12 月 20 日中國證券網，「險企“出海”要合規 監管加強境外風險防控」一文。

³⁴2015 年 10 月，國家發改委、保監會聯合印發《關於保險業支援重大工程建設有關事項的指導意見》，提出要充分發揮保險資金長期投資和保險業風險保障之獨特優勢，支持包括養老、醫療、健康在內之民生工程 and 重大工程建設；2017 年 5 月發布《中國保監會關於保險業支援實體經濟發展的指導意見》再提出支持保險資金參與醫療、養老和健康產業投資，支持保險資金以投資新建、參股、並購等方式興辦養老社區，增加社會養老資源供給，促進保險業和養老產業共同發展。

³⁵參閱 2018 年 2 月 5 日人民網-人民日報 18 版，「保險系養老院，難進嗎？」一文，曲哲涵編撰。

1. 投資收益

2017 年大陸保險資金運用實現收益 8,352.13 億元人民幣，同比增加 1,281.00 億元人民幣，上揚 18.12%，資金平均投資收益率為 5.77%，比去年上升 0.11%，受益於股票投資收益近 4 倍之增長，其中債券收益為 2086.98 億元人民幣，增長 11.07%；股票投資收益 1,183.98 億元人民幣，增長 355.46%³⁶。

表 28 中國大陸 2007 年至 2017 年保險資金投資收益統計

單位：億元人民幣

| 年度 | 投資收益金額 | 投資收益率(%) | 投資收益增減率(%) |
|------|----------|----------|------------|
| 2007 | 2,791.73 | 12.17 | 6.35 |
| 2008 | 929.35 | 1.89 | -10.28 |
| 2009 | 2,141.67 | 6.41 | 4.52 |
| 2010 | 2,014.59 | 4.84 | -1.57 |
| 2011 | 1,826.00 | 3.49 | -1.35 |
| 2012 | 2,085.09 | 3.39 | -0.10 |
| 2013 | 3,658.30 | 5.04 | 1.65 |
| 2014 | 5,358.80 | 6.30 | 1.26 |
| 2015 | 7,803.60 | 7.56 | 1.26 |
| 2016 | 7,071.13 | 5.66 | -1.90 |
| 2017 | 8,352.13 | 5.77 | 0.11 |

2. 利潤總額

依大陸保監會統計，2017 年保險業預計利潤總額 2,567.19 億元人民幣，同比增長 29.72%，其中產險公司預計淨利潤為 639.57 億元人民幣，同比增加 64.04 億元人民幣，增長 11.13%；壽險公司預計淨利潤為 1,390.77 億元人民幣，同比增加 286.17 億元，增長 25.91%；再保險公司預計淨利潤為 61.77 億元人民幣，同比減少 0.71 億元，下降 1.14%；資產管理公司預計淨利潤為 110.65 億元人民幣，同比增加 26.17 億元人民幣，增長 30.97%。預計利潤大幅增長主源於資金運用取得好收益。

根據大陸保險同業交流資料顯示，2017 年財產保險公司淨利潤不及人身保險淨利潤，甚而財產保險淨利潤整體小幅下滑，人身保險淨利潤之增幅超過 56%。79 家人身保險公司和 81 家財產保險公司中，包括 29 家人身保險公司及

³⁶摘自 2018 年 1 月 22 日中國保監會網站，「2017 年保險業發展穩中向好 行業加快回歸本源 服務能力明顯提升」一文。

33 家財產保險公司共 62 家保險公司淨利潤虧損，總體占比 38.75%，其中眾安線上、浙商保險、中融人壽、昆侖健康虧損額均超過 8 億元人民幣。³⁷

(1) 財產保險

2017 年，除安邦產險外，84 家財產保險公司共實現淨利潤 404.38 億元人民幣，同比下降 1.66%³⁸，整體淨利潤現負增長；約有 36 家公司淨利下滑，占比超過 47%，連續兩年虧損之財產保險公司達 23 家。

就淨利潤比對，81 家財產保險公司中，有 48 家實現盈利，占比達 59.26%，保費大於百億人民幣之 10 家保險公司無一虧損，其中人保產險、平安產險淨利潤超百億元人民幣，兩大產險巨頭共同豪取 338 億元人民幣淨利潤，前三大產險公司(人保產險、平安產險及太保產險)淨利潤近 369 億元人民幣，約占總盈利 81%；呈虧損之財產保險公司有 33 家，保費少於 1 億元人民幣之小型保險公司虧損概率超過 7 成，內含 17 家虧損金額達 1 億元人民幣以上；虧損金額排名前 10 名為眾安線上、浙商保險、安心產險、國任產險、燕趙產險、建信產險、長安責任保險、渤海產險、珠峰產險以及泰康線上，前三大虧損公司合計虧損近 22 億元人民幣。又，4 家互聯網保險公司中，2017 年實現盈利僅易安產險一家，淨利潤為 711.05 萬元人民幣，其他三家(眾安線上、安心產險和泰康線上)均列財產保險公司虧損前 10 位。³⁹

作為主力險種，車險經營幾乎決定財產保險公司業績表現，人保股份、平安產險及太保產險於車險承保分別實現 87.48 億元人民幣、40.32 億元人民幣與 10.14 億元人民幣之利潤，前三大產險公司車險承保利潤合計 137.94 億元人民幣，利潤率明顯高於行業平均水準，車險利潤絕大部分集中於大型保險公司。⁴⁰

2017 年，21 家外資產險公司中，11 家取得盈利，其中僅美亞產險一家淨利潤超過 1 億元人民幣，達 1.33 億元人民幣，較去年同期再增 30.29%，責任險持續成為美亞產險主力險種，佔據該公司總保費收入 36.09%，為美亞產險產出穩定承保利潤。另有 10 家外資產險公司出現虧損，與 2016 年數量相同，這 10 家

³⁷參閱 2018 年 5 月 22 日投資時報，「62 家險企 2017 年現巨虧」一文；2018 年 5 月 3 日和訊名家，「2017 年財險公司淨利潤排行榜：6 家公司賺了全行業的利潤」一文。

³⁸摘自 2018 年 5 月 25 日中國保險會計網，「2017 年保險業財務資料分析第四期—財產保險市場」報導。

³⁹摘自 2018 年 5 月 22 日投資時報，「62 家險企 2017 年現巨虧」一文。

⁴⁰摘自 2018 年 5 月 9 日每日經濟新聞，「2017 年險企車險承保虧損榜出爐：49 家共虧 62 億 安盛天平成“虧損王”」一文，袁園編撰。

外資產險公司虧損均在千萬元人民幣以上，虧損金額合計超過 5.7 億元人民幣，而在 2016 年 10 家虧損外資產險公司共計虧損 6.92 億元人民幣，其中，富邦產險盈利水準排名墊底，2017 年度該公司淨利潤為-1.1 億元人民幣，與去年同期(-1.4 億元人民幣)相比，虧損幅度略降。⁴¹

(2) 人身保險

面對回歸保險本源之監管要求，人身保險業進入轉型期，業務結構調整初顯成效，2017 年利潤總額呈增長態勢，依據可比資料之 79 家人身保險公司中，50 家實現盈利，占比為 63.29%，其中平安人壽、中國人壽淨利潤均超過 300 億元人民幣；29 家公司呈虧損，其中 19 家虧損金額超過 1 億元人民幣，虧損金額前 10 名之公司為中融人壽、昆侖健康、信泰人壽、長城人壽、吉祥人壽、東吳人壽、德華安顧人壽、太保安聯健康、愛心人壽以及信美人壽。⁴²

2017 年 9 家銀行系保險公司中，僅中荷人壽一家虧損 0.66 億元人民幣，其他 8 家均實現盈利，其中，招商信諾、工銀安盛、中郵人壽、交銀康聯、農銀人壽均實現淨利潤同比增長，分別達 6.67 億元人民幣、6.24 億元人民幣、3.8 億元人民幣、2.56 億元人民幣、1.11 億元人民幣，中銀三星人壽業績轉虧為盈，建信人壽、光大永明人壽兩家盈利貴呈同比下跌。⁴³此外，27 家外資人身保險公司 2017 年合計實現淨利潤 75 億元人民幣，同比增長 171.05%。⁴⁴

(3) 小結

2017 年大陸財產保險公司普遍陷入車險承保長期虧損之泥淖；人身保險公司則需經歷轉型陣痛期，將經營方式自激進和粗放面向，逐步轉向可持續之價值增長面。

八、償付能力

大陸保監會於 2017 年對 139 家保險公司進行償付能力風險管理能力現場評估 (SARMRA)，確定各公司評估得分，償二代正式實施以來，保監會已於 2016

⁴¹摘自 2018 年 5 月 15 日每日經濟新聞，「21 家外資財險公司去年近半虧損 美亞賺 1.3 億領跑 富邦虧 1.1 億墊底」一文，胡楊編撰。

⁴²參閱 2018 年 5 月 22 日投資時報，「62 家險企 2017 年現巨虧」一文。

⁴³摘自 2018 年 5 月 10 日每日經濟新聞，「銀行系壽險公司“背靠大樹好乘涼”：去年 8 家盈利僅一家虧損」一文，塗穎浩編撰。

⁴⁴摘自 2018 年 2 月 2 日每日經濟新聞，「外資壽險 2017 年業績盤點：友邦淨利“一覽眾山小”中法償付能力“冰凍三尺寒”」一文，胡楊編撰。

年和 2017 年連續兩年展開 SARMRA 評估工作，分別評估 160 家和 139 家保險公司，全行業共有 172 家保險公司獲得 SARMRA 評估得分。從平均分看，172 家保險公司 2017 年平均得分為 75.45 分，比 2016 年提升 1.43 分，其中，82 家產險公司平均分為 72.84 分，比 2016 年提升 2.12 分；77 家人身險公司平均分為 77.34 分，比 2016 年提升 0.99 分；13 家再保險公司平均分為 80.76 分，比 2016 年下降 1.2 分。從得分分布區間看，得分高於 80 分之公司有 47 家，比 2016 年增加 12 家；得分居 70 分至 80 分有 97 家；得分 70 分以下之公司僅有 28 家，占比不到 20%。從得分變化看，雖然行業整體風險管理水準穩步提升，但不同公司存在差異，得分有升有降。參加 2017 年評估之 139 家公司中，剔除首次參加評估之 14 家公司，有 80 家保險公司之得分較 2016 年提升，45 家保險公司之得分較 2016 年下降。

SARMRA 是償二代第二支柱之重要內容，其將保險公司之風險管理能力與資本要求相掛鉤，公司風險管理能力越強，資本要求越低，風險管理能力越差，資本要求越高。如此將有助於引導和激勵保險公司不斷提升自身風險管理能力，落實行業高品質發展之基石。⁴⁵

(一)償付能力

先前大陸保監會以風險為導向，建立定量資本要求、定性監管要求、市場約束機制相結合之償付能力監管制度，其中，核心償付能力充足率與綜合償付能力充足率為償付監管能力考核之兩大硬性指標。核心能力充足率為核心資本與最低資本之比值，衡量保險公司高品質資本之充足狀況；綜合償付能力充足率為實際資本與最低資本之比值，衡量保險公司資本之總體充足狀況。⁴⁶

根據大陸中國銀行保險監督管理委員會辦公廳發布「關於 2017 年度保險業償付能力監管工作情況的通報」顯示，2017 年末，169 家保險公司綜合償付能力充足率為 251%，較年初下降 7.4%，行業綜合償付能力充足率連續八季度下降，核心償付能力充足率為 240%，較年初下降 0.7%，但仍顯著高於 100% 和 50% 之達標線，其中，財產險公司、人身險公司、再保險公司平均綜合償付能力充足率分別為 270%、245% 和 326%，對於產險而言，行業償付能力持續下降主由於盈

⁴⁵摘自 2018 年 1 月 17 日中國保監會網站，「保監會 2017 年 SARMRA 評估顯示保險業風險管理能力穩步提升」一文。

⁴⁶摘自 2018 年 2 月 5 日經濟觀察網，「險企償付能力盤點：“老賴”依舊 財險虧半」一文，姜鑫、顧志豪共同編撰。

利能力下降，特別是中、小型保險公司持續虧損，無法及時補充資本，造成償付能力持續下降，對於壽險而言，商品結構不合理是導致償付能力下降重要因素。全行業實際資本 3.3 兆元人民幣，較年初增加 4,390 億元人民幣；最低資本 1.3 兆元人民幣，較年初增加 2,075 億元人民幣；綜合償付能力溢額 2 兆元人民幣，較年初增加 2,315 億元人民幣。⁴⁷其中依保監會統計，截止 2017 年末，各財產保險公司之償付能力充足率均達標，行業核心償付能力溢額達 2,915 億元人民幣，綜合償付能力溢額達 3,610 億元人民幣。

2017 年風險綜合評級結果顯示，A 類公司占比漸提升，從第一季度 55% 上升至第四季度 63%，共有 108 家保險公司在風險綜合評級中被評為 A 類公司；B 類公司占比逐漸下降，自第一季度 42% 下降至第四季度 35%，57 家被評為 B 類公司；C 類和 D 類公司由第一季度 5 家下降至第四季度 3 家，有 1 家公司被評為 C 類(珠江人壽)，2 家公司被評為 D 類(中法人壽、新光海航人壽)。⁴⁸其中財產保險公司風險綜合評級均未低於 B 級。

(二) 股東增資

隨著承保規模之擴張，許多保險公司承保能力逼近政策底線，增加註冊資本是滿足監管要求必然選擇之一，亦是直接快速提升承保能力途徑之一。依據保險同業統計，2017 年全年，26 家保險公司及其子公司揭露 55 項增資計畫，涉及金額達 530 億元人民幣，其中增資規模最大為長城人壽，成功增資 50 億元人民幣，大地產險、亞太產險、陽光渝融信用保證保險、中郵人壽、人保再保險、浙商產險以及複星保德信人壽等 8 家保險公司涉及增資金額超過 10 億元人民幣，增資額最小為日本產險 1 億元人民幣之增資。⁴⁹而對大型保險集團而言，對相關專業子公司進行增資認購，擴大子公司規模，加強保險公司在行業之整體布局、進行資源協調整合，同時成為增資原因之一。⁵⁰

大陸償二代體系頒布與建立，促使保監會將強化償付能力監管變成為新常

⁴⁷摘自 2018 年 3 月 16 日藍鯨新聞，「保監會：2017 年末險企平均綜合償付能力充足率較年初下滑 7.4%」一文，李丹萍編撰；摘自 2018 年 6 月 5 日國際金融報，「2017 年度保險業償付能力“成績單”公佈 中法人壽繼續墊底」一文，張穎編撰。

⁴⁸同上註。

⁴⁹參閱 2018 年 3 月 5 日長江商報，「險企頻現“增資潮”緩解償付壓力」一文，但慧芳編撰；2017 年 11 月 14 日每日經濟新聞，「今年 20 家保險機構增資 264 億 長城人壽 50 億規模拔頭籌」一文，胡楊編撰。

⁵⁰參閱 2018 年 1 月 3 日中國經濟網，「2017 年險企增資潮退卻 監管趨嚴和批復謹慎為主因」一文。

態，在此監管背景下，部分保險公司選擇增資擴股以緩解償付能力承受之壓力，自 2015 年 2 月償二代發布後，截至 2017 年 10 月 22 日，已有 46 家人身保險公司（含人壽、健康險、養老險）、41 家財產保險公司（含產險、汽車、農業險、信用保證險公司）、5 家再保險公司、9 家保險資產管理公司、2 家保險集團公司及 2 家其他保險公司（互助）實施增資行為。⁵¹

(三)淨現金流及退保壓力

保險公司淨現金流由三指標構成：業務現金流、資產現金流、籌資現金流，業務現金流告負，說明主營業務已顯疲態，保費收入減少或退保支出增加，業務結構同時面臨調整壓力；資產現金流告負，說明險企有大額投資行為；籌資現金流為負，說明時點性的融資能力降低。影響淨現金流因素眾多，包括保費收入、退保金、滿期金、生存金，保險賠款、費用等，而監管政策、市場環境、公司治理、聲譽風險等變化，皆能影響其流動性。依保險同業交流資料顯示，2017 年共有 27 家人身保險公司淨現金流為負，總計約-350 億元人民幣；另有 27 家非上市財產保險公司淨現金流為負，總計約-77 億元人民幣；54 家保險公司之淨現金流約-427 億元，此些保險公司由於業務受限，現金流流入減少，滿期與退保等因素導致現金流流出增加，出現淨現金流為負之現象。⁵²

大陸中國保險保障基金有限責任公司發布「中國保險業風險評估報告 2017」顯示，2016 年保險業仍處滿期給付高峰期，全年人身保險賠付支出合計 5,307 億元人民幣，同比增長 33.05%，其中超過 6 成是滿期給付。由於大部分中短存續期商品於 2015 年與 2016 年售出，預計兌付將於 2018 年至 2019 年達到更高峰，中、小型人身保險公司須面臨較大之退保壓力。⁵³

2018 年大陸銀保監會將啟動償二代二期工程建設，修訂實際資本、市場風險最低資本等規則，完善風險綜合評級（IRR）和償付能力風險要求與評估（SARMRA）等規則。

九、保險密度及保險滲透度

⁵¹參閱 2017 年 11 月 14 日每日經濟新聞，「今年 20 家保險機構增資 264 億 長城人壽 50 億規模拔頭籌」一文，胡楊編撰。

⁵²摘自 2018 年 2 月 9 日二十一世紀經濟報導，「54 家保險公司 2017 年末淨現金流為負」一文，李致鴻編撰。

⁵³同上註。

本文根據大陸官方統計公報估算結果，2017 年大陸保險密度（每人平均保費支出）約為 2,631.58 元人民幣（約 407 美元），較 2016 年之 2,239.02 元人民幣增加 392.56 元人民幣，成長率為 17.53%。保險滲透度（保險深度，保費收入對 GDP 之比率）約為 4.42%，與 2016 年之 4.16% 相比，上揚 0.26%。

圖 9 2008 年至 2017 年中國大陸保險密度統計



2017 年，大陸北京、上海之保險密度遙遙領先其他地區，沿海地區保險密度整體偏高，中、西部省份保險密度偏低。又，除北京、上海外，黑龍江、山西和四川等地區，雖人均保費低於全國平均水準，但保險深度均高於 5%，反應保險業在當地經濟中之地位頗高。⁵⁴

圖 10 2008 年至 2017 年中國大陸保險滲透度(保險深度)統計



(註：圖 9 及圖 10 之 2011 年至 2017 年數據為本中心自行估算)

⁵⁴參閱 2018 年 3 月 26 日和訊名家，「38 年 5600 倍增長 2017 全國保險深度密度大比拼」一文。

十、保險申訴案件統計

依大陸保監會公布「2017 年保險消費者投訴情況的通報」顯示，2017 年保監會及各保監局接收各類涉及保險消費者權益之有效投訴共 93,111 件，其中涉嫌違法違規投訴 2,109 件，占比為 2.27%；保險合同糾紛投訴 91,002 件，占比達 97.73%。

(一)投訴案件涉及違法違規統計

2017 年中國保監會機關及各保監局接收並由保險監管機構負責處理之保險公司涉嫌違法違規投訴 2,109 件。其中，涉及財產保險公司 366 件，占比 17.35%；涉及人身保險公司 1,743 件，占比 82.65%。

1.財產保險公司

財產保險公司涉嫌違法違規投訴量居前 9 位：人保產險（98 件）、平安產險（52 件）、太平洋產險（46 件）、中華產險（24 件）、大地產險（18 件）、國壽產險（18 件）、陽光產險（10 件）、永誠產險（10 件）、安邦產險（7 件）、華安產險（7 件）、太平產險（7 件）、天安產險（7 件）和信達產險（7 件），排名前 9 位共 13 家公司投訴量總和占財產保險公司投訴總量之 84.97%。

2.人身保險公司

人身保險公司涉嫌違法違規投訴量居前 10 位：中國人壽（442 件）、新華人壽（210 件）、平安人壽（187 件）、泰康人壽（185 件）、太平洋人壽（105 件）、富德生命人壽（102 件）、陽光人壽（97 件）、人民人壽（88 件）、太平人壽（65 件）和華夏人壽（22 件），排名前 10 位之公司投訴量總和占人身保險公司投訴總量之 86.23%。

(二)投訴案件涉及保險合同糾紛統計

2017 年中國保監會機關及各保監局接收並轉保險公司處理之保險合同糾紛投訴 91,002 件，其中，涉及財產保險公司 48,663 件，占比 53.47%；涉及人身險公司 42,339 件，占比 46.53%。

1.財產保險公司

財產保險公司合同糾紛投訴量居前 10 位：人保產險（11,615 件）、平安產險（7,227 件）、國壽產險（4,014 件）、太平洋產險（3,383 件）、中華產險（3,356 件）、太平產險（1,979 件）、大地產險（1,597 件）、陽光產險（1,571 件）、

眾安線上（1,257 件）和永安產險（1,180 件），排名前 10 位之公司投訴量總和占財產保險公司投訴總量之 76.40%。

2. 人身保險公司

人身保險公司合同糾紛投訴量居前 10 位：中國人壽（11,159 件）、平安人壽（4,345 件）、太平洋人壽（4,097 件）、新華人壽（3,862 件）、泰康人壽（3,706 件）、人民人壽（2,736 件）、富德生命（2,009 件）、太平人壽（1,616 件）、陽光人壽（978 件）和華夏人壽（882 件），排名前 10 位之公司投訴量總和占人身保險公司投訴總量之 83.59%。

(三) 投訴案件與業務量對比統計

1. 財產保險

財產保險公司每億元保費⁵⁵投訴量平均值為 4.65 件/億元人民幣，其中，億元保費投訴量居前 10 位：安心產險（26.69 件/億元人民幣）、泰康線上（23.19 件/億元人民幣）、恒邦產險（22.57 件/億元人民幣）、眾安線上（21.15 件/億元人民幣）、中煤產險（19.80 件/億元人民幣）、亞太產險（17.53 件/億元人民幣）、富德產險（15.93 件/億元人民幣）、永安產險（14.02 件/億元人民幣）、渤海產險（13.87 件/億元人民幣）和史帶產險（13.59 件/億元人民幣）。

財產保險公司萬張保單投訴量⁵⁶平均值為 0.03 件/萬張，其中，萬張保單投訴量居前 10 位：中原農險（3.37 件/萬張）、安達保險（3.17 件/萬張）、國元農險（2.83 件/萬張）、恒邦產險（2.80 件/萬張）、長江產險（2.65 件/萬張）、中煤產險（2.61 件/萬張）、安華農險（2.58 件/萬張）、中航安盟（2.37 件/萬張）、陽光農險（2.23 件/萬張）和中路產險（2.22 件/萬張）。

2. 人身保險

人身保險公司每億元保費投訴量平均值為 1.69 件/億元人民幣，其中，億元保費投訴量居前 10 位：德華安顧（7.73 件/億元人民幣）、北大方正（6.83 件/億元人民幣）、瑞泰人壽（4.70 件/億元人民幣）、民生人壽（4.18 件/億元人民幣）、平安健康（3.91 件/億元人民幣）、新華人壽（3.73 件/億元人民幣）、泰康人壽（3.37 件/億元人民幣）、華泰人壽（3.17 件/億元人民幣）、太平養老（3.15

⁵⁵公司億元保費投訴量=當期投訴件數總量/當期保費總量，單位：件/億元。

⁵⁶公司千張保單投訴量=當期投訴件總量/公司保單總量，單位：件/千張。

件/億元人民幣)和中美聯泰(3.08 件/億元人民幣)。

人身保險公司萬張保單投訴量平均值為 0.47 件/萬張，其中，萬張保單投訴量居前 10 位的公司為：德華安顧(2.62 件/萬張)、複星保德信(2.40 件/萬張)、滙豐人壽(1.92 件/萬張)、人民健康(1.84 件/萬張)、中德安聯(1.80 件/萬張)、安邦養老(1.71 件/萬張)、工銀安盛(1.67 件/萬張)、富德生命(1.48 件/萬張)、人民人壽(1.37 件/萬張)和恒安標準(1.32 件/萬張)。

人身保險公司萬人次投訴量⁵⁷平均值為 0.09 件/萬人次，其中，萬張保單投訴量居前 10 位：複星保德信(1.95 件/萬人次)、滙豐人壽(1.92 件/萬人次)、德華安顧(1.15 件/萬人次)、安邦養老(1.04 件/萬人次)、富德生命(0.88 件/萬人次)、工銀安盛(0.64 件/萬人次)、合眾人壽(0.61 件/萬人次)、長城人壽(0.55 件/萬人次)、昆侖健康(0.53 件/萬人次)和北大方正(0.52 件/萬人次)。

(四)投訴事項涉及問題統計

1.互聯網保險消費申訴大幅增長

隨互聯網等科技於保險業深度應用，涉及互聯網保險之消費投訴逐漸增多。2017 年中國保監會及各保監局共接收互聯網保險投訴 4,303 件，較去年同期增長 63.05%；銷售平臺方面，涉及非保險公司自營互聯網銷售平臺投訴 3,821 件，占互聯網保險消費投訴 88.80%，具體涉及 127 家各類網路銷售平臺，其中，攜程網、支付寶、微信、淘寶等 4 家大型互聯網平臺投訴占非保險公司自營平臺投訴 47.87%。專業互聯網保險公司方面，4 家專業互聯網保險公司投訴 1,498 件，其中，眾安線上 1,217 件，泰康線上 166 件，安心產險 83 件，易安產險 32 件，分別占互聯網保險消費投訴 28.28%、3.86%、1.93%、0.74%。互聯網保險消費申訴問題主要集中於銷售告知不充分或有歧義、理賠條件不合理、拒賠理由不充分等。

2.財產保險申訴集中於車險理賠

2017 年中國保監會及各保監局共接收機動車輛保險申訴 42,068 件，其中理賠申訴 32,044 件，占財產保險申訴總量 68.56%。主要申訴車險定核損和核賠階段之責任認定爭議、理賠時效慢、理賠金額無法達成一致等問題。除機動車輛保險申訴外，2017 年非車保險消費申訴增長快，如農業保險 802 件，同比增長 40.70%；信用保證保險 272 件，同比增長 183.33%。

⁵⁷公司萬人次投訴量=當期投訴件總量/公司當期承保總人次。

3.人身保險銷售糾紛問題占比高

2017 年中國保監會及各保監局共接收人身保險銷售申訴 21,329 件，占人身保險申訴總量 46.00%，主要申訴問題為誇大保險責任或收益、隱瞞保險期限和不按期交費之後果、隱瞞解約損失和滿期給付年限、虛假宣傳等問題。人身險銷售糾紛申訴中，涉及銀郵兼業代理管道 9,498 件，占比 44.59%，涉及行銷員管道 8,889 件，占比 41.68%。

4.消費者商旅相關保險申訴值得關注

近年大陸保險產品多樣化發展，逐漸深入消費者日常生活，與商旅相關之場景化商品申訴隨之增多，2017 年全年涉及網路購物、旅遊相關之退貨運費險、數碼商品意外險、旅遊險、航班延誤險、酒店取消險等險種申訴共計 1,300 件；商旅相關申訴涵蓋誇大商品責任、誇大服務內容、責任免除事項顯示不完全、不實宣傳等問題；與出行相關之保險消費申訴呈現季節性和氣候性特點。

(五)申訴處理考評

依大陸保監會公布「2017 年保險公司投訴處理考評情況的通報」顯示，保監會對 145 家保險公司⁵⁸進行考評，包括 73 家財產保險公司、72 家人身保險公司，考評採取分數制，滿分為 100 分，2017 年財產保險公司平均得分為 67.73 分，44 家公司低於平均分數；人身保險公司平均得分為 69.73 分，29 家公司低於平均分數。⁵⁹

參、重要保險政策及法令

2017 年對大陸保險業而言，堪稱保險嚴監管年，穿透式監管成為常態，經由法令規範，保險業參與一帶一路建設(關於保險業服務“一帶一路”建設的指導意見)，支援實體經濟發展(關於保險業支援實體經濟發展的指導意見)，保險資產管理公司向與政府方簽訂 PPP 專案合同之專案公司提供融資(關於保險資金投資政府和社會資本合作專案有關事項的通知)，保險公司下屬支公司向北京以外地區外遷(關於進一步貫徹落實疏解北京非首都功能有關政策意見的通知)，建立保險資料庫(關於啟動中國保險業保單登記管理資訊平臺第三期建設的通知)，鼓

⁵⁸本次考評對象為截至 2017 年 12 月 31 日開業滿兩年的財產保險公司和人身保險公司。

⁵⁹本考評計分方式參閱 2018 年 3 月 15 日中國保監會網站，「中國保監會關於 2017 年保險公司投訴處理考評情況的通報」一文。

勵保險公司建立新材料首批保險機制(關於重點新材料首批應用保險補償機制的通知)，激勵財產保險產品創新(關於印發《財產保險公司保險產品開發指引》的通知)，重新調整車險費率(關於商業車險費率調整及管理等有關於問題的通知)，重視網貸信用風險(關於印發《信用保證保險業務監管暫行辦法》的通知)，嚴管人身保險商品開發設計行為(關於規範人身保險公司產品開發設計行為的通知；簡稱 134 號文)及銷售行為(關於進一步加強人身保險公司銷售管理工作的通知)，為保險行業未來發展奠定穩健基礎。

本文針對 2017 上半年大陸監理機關修訂並發布之保險行政法規及規範性文件，舉其要者列示，如需查閱詳細內容，請參「2017 上半年大陸經濟情勢暨保險市場概況」乙文；以下僅就下半年發布之相關政令詳列之。

一、公布實施「關於印發《財產保險公司保險產品開發指引》的通知」

隨著大陸保險市場快速發展，財產保險產品開發主體日益多元化，保監會為保護保險消費者合法權益，完善產品管理制度，規範財產保險公司保險產品開發，提升保險產品供給質量，於 2017 年 1 月 3 日公布「關於印發《財產保險公司保險產品開發指引》的通知」，並於 2017 年 1 月 1 日起正式實施，首次細化財產保險公司保險產品之禁止性規定，保險公司不得開發八類保險產品，同時還對保險產品之命名、對公司條款費率之基本原則、框架要素、重點條款、費率要求及引導保險公司建立產品開發和使用管理內控制度之角度，對產品開發機構、職責許可權、流程、經營使用和評估修訂等進行規範，進一步強化公司產品開發主體責任。

二、頒布施行「關於進一步加強保險資金股票投資監管有關事項的通知」

大陸中國保監會於 2017 年 1 月 24 日發布「關於進一步加強保險資金股票投資監管有關事項的通知」，旨在禁止保險機構與非保險一致行動人共同收購上市公司；明訂保險公司重大股票投資新增部分資金應使用自有資金，不得使用保險資金；對於重大股票投資行為，須向保監會備案，對於上市公司收購行為，須報保監會事前核准；並將權益類資產占保險公司總資產比例從 40% 下調至 30%，將單一股票投資占保險公司總資產比例從 10% 下調至 5%。該通知同時規定保險機構進行重大股票投資和上市公司收購，在償付能力、股票投資能力、內控管理等方面應具備基本條件和程式要求，且訂明支援保險資金開展財務投資之監管導向，將推動更多保險機構運用保險資金進行分散投資、價值投資和長期投資；在執行層面，本通知亦給予 2 年或更長時間之寬限期。

三、發布施行「“十三五”國家老齡事業發展和養老體系建設規劃」

大陸國務院於 2017 年 3 月 6 日發布「“十三五”國家老齡事業發展和養老體系建設規劃」，鼓勵發展補充醫療保險和商業健康保險、老年人意外傷害保險；探索建立長期護理保險制度；完善醫療救助制度，全面開展重特大疾病醫療救助。

四、公布施行「關於將商業健康保險個人所得稅試點政策推廣到全國範圍實施的通知」

按大陸保監會 2015 年 8 月下發「個人稅收優惠型健康保險業務管理暫行辦法」，稅優健康險採取萬能保險方式，包括醫療保險加上個人帳戶兩項責任，醫療保險之保險金額不得低於 20 萬元人民幣，可「帶病投保」，並保證續保，醫療保險簡單賠付率不得低於 80%，醫療保險簡單賠付率低於 80%，差額部分返還至所有被保險人之個人帳戶等。然於 2017 年 4 月 28 日大陸財政部、稅務總局、保監會聯合發布「關於將商業健康保險個人所得稅試點政策推廣到全國範圍實施的通知」，要求自 2017 年 7 月 1 日起，將商業健康保險個人所得稅試點政策推廣到全國範圍實施。先前，北京、上海、天津等 31 個城市已於 2016 年 1 月 1 日率先推行商業健康保險個人所得稅試點。本通知規定大陸全國範圍內個人購買符合規定之商業健康保險產品支出，將按照 2,400 元人民幣/年（200 元人民幣/月）限額標準於個人所得稅前予以扣除，亦即對於購買符合規定商業健康險之個人，每月將增加 200 元人民幣之個稅免徵額。適合商業健康保險稅收優惠政策之納稅人包括：取得工資薪金、連續性勞務報酬的個人，個體工商戶業主、個人獨資企業投資者、合夥企業合夥人和承包承租經營者。

五、發布施行「關於保險業支持實體經濟發展的指導意見」

2017 年 5 月 4 日大陸保監會發布「關於保險業支持實體經濟發展的指導意見」，主要重點政策措施：重點發展環境污染、食品安全等責任保險，推動個人稅收遞延養老保險試點政策發布與實施；支援保險資金參與市場化債轉股，支援保險資金經由過各種形式服務一帶一路建設、中國製造 2025、PPP 專案等；發展再保險和巨災保險，推進巨災風險證券化業務，研究開展專利保險試點，深化首台（套）重大技術裝備試點；建立保險資金非重大股權投資負面清單制度，鼓勵保險資金投資符合國家戰略和導向之重大專案並給予政策支持。

六、頒布實施「關於進一步加強人身保險公司銷售管理工作的通知」

大陸保監會於 2017 年 5 月 19 日發布「關於進一步加強人身保險公司銷售管

理工作的通知」，重點提出針對產品管理、資訊揭露、銷售宣傳、客戶回訪、續期服務和投訴處理等業務環節，檢查相關經營行為是否依法合於法規、內控制度是否健全有效、資訊資料是否真實完整；並要求對經由虛假宣傳引誘投保人訂立保險合同等違規銷售問題，展開全面清查和責任追究。對於公司銷售管理存在之“對保險產品的不確定利益承諾保證收益，以歷史較高收益率揭露宣傳並承諾保證收益”等 10 種違法違規，依法責令省級分公司停止接受新業務 3 個月至 12 個月；再規定各人身保險公司應當建立與薪酬和職級連結之內部問責制度，進一步強化總公司責任。

七、公布施行「關於發布《化學原料及化學製品製造業責任保險風險評估指引（JRT0152-2017）》行業標準的通知」

大陸保監會於 2017 年 5 月 22 日公布施行「關於發布《化學原料及化學製品製造業責任保險風險評估指引（JRT0152-2017）》行業標準的通知」，這是保險業首個環境責任保險金融行業標準。該指引對企業基本情況、生產工藝、主體工程及環保工程、企業選址環境敏感性、安全管理措施、安全及汙染事故情況等方面進行量化分析，計算複雜化學原料及化學製造企業之相關風險，為保險公司承保前風險評估訂定參考標準。對規範保險公司承保前風險評估行為，穩定投保企業之生產經營秩序，保護環境汙染受害者之合法權益皆具重要意義。

八、發布施行「關於債權投資計劃投資重大工程有關事項的通知」

大陸保監會於 2017 年 5 月 22 日頒布「關於債權投資計劃投資重大工程有關事項的通知」，明訂債權投資計畫投資經國務院或國務院投資主管部門核准之重大工程，且償債主體具有 AAA 級長期信用級別者，可免於信用增級，此些項目主要集中水利、能源、交通及高新技術和先進製造業等重點領域，投資規模大，對區域經濟和社會發展帶動作用強；通知並要求提高註冊效率，對投資一帶一路建設等重大工程之債權投資計畫，建立專門業務受理及註冊綠色通道，優先辦理，滿足重大工程融資時間緊、效率要求高之需求。

九、頒布實施「《城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金管理辦法》的通知」

2017 年 5 月 27 日經大陸財政部發布「《城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金管理辦法》的通知」，旨在進一步規範城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金制度，完善多層次巨災風險分散機制，促進城鄉居民住宅地震巨災保險穩步實施，並自 2017 年 6 月 1 日起施行。該通知明示，住宅地震保險準備金暫時按照

住宅地震保險保費收入 15%計提，準備金專項用於彌補住宅地震保險風險損失。

住宅地震保險準備金，係指住宅地震保險經辦機構根據有關法律法規和本辦法規定，在經營住宅地震保險過程中，為應對住宅地震保險損失專項計提之準備金，適用於由住宅地震共同體直保成員公司開展之住宅地震保險業務。依據本通知，住宅地震保險準備金之使用，以應付賠款金額超過當年住宅地震共同體應當承擔之直保限額和再保險限額總和部分為限；成員公司應當經過再保險或其他巨災風險分散機制，按規定承擔合同約定賠償責任，及時足額支付應賠償之保險金，一旦成員公司不再經營住宅地震保險業務，其所提住宅地震保險準備金由住宅地震共同體統籌使用。此外，住宅地震保險準備金代管機構，應當按照專戶管理、獨立核算原則，加強住宅地震保險準備金管理；住宅地震保險準備金代管機構應當按照保險資金運用的有關規定，審慎開展住宅地震保險準備金之運用，資金運用收益納入住宅地震保險準備金專戶管理。

十、公布施行「關於商業車險費率調整及管理等有關於問題的通知」

在商業車險費率市場化改革全面實施整整一年之際，大陸保監會於 2017 年 6 月 9 日公布實施「關於商業車險費率調整及管理等有關於問題的通知」，並自發布之日起正式施行，標誌著二次商車費改政策正式落地。

根據保監會發布之首輪車險費率改革方案，費率調整係數包括無賠款優待係數（NCD 係數）、自主核保係數、自主管道係數等（上海、江蘇和深圳三地則試行交通違法係數），其中，自主管道係數由各保險公司根據管道成本設置，自主核保係數分為『從人』和『從車』兩類影響因數，『從人』因素包括駕駛技術、駕駛習慣、駕齡、年齡、性別等，『從車』因素包括行駛里程、約定行駛區域、車型、投保車輛數和絕對免賠額等。

本通知規定，使用中國保險行業協會機動車商業保險示範條款之財產保險公司，可按四大轄區在相應範圍內擬訂自主核保係數、自主管道係數費率調整方案。具體而言，深圳保監局轄區的自主核保係數和自主管道係數調整範圍皆為 0.70—1.25；河南保監局轄區的自主核保係數調整範圍為 0.80—1.15，自主管道係數調整範圍為 0.75—1.15；天津、河北、福建、廣西、四川、青海、青島和廈門等 8 個保監局轄區，自主核保係數和自主管道係數調整範圍皆為 0.75—1.15。北京等 26 個轄區，自主核保係數調整範圍為 0.85—1.15，自主管道係數調整範圍為 0.75—1.15。在不同地區實行差異化的浮動係數，可顯現地域間之費率差異，

四大類區域之劃分主要參照其綜合費用率等指標之表現。

本通知決定進一步擴大保險公司自主定價權，下調商業車險費率浮動係數下限，降低商業車險費率水準，在減輕消費者保費負擔、擴大財產保險公司自主經營空間之同時，也對險企精細化定價和風險控制能力提出更高要求。預計二次車險費改將推動保險公司，尤其是中、小型保險公司進行發展模式之轉型，進而推動保險資源之優化配置，短期內行業整體上將維持大型保險公司為主，中、小型保險公司差異化發展之格局。如何運用精算核心技術加強風險甄別、提升車險定價能力正在成為眾多財產保險公司應對二次商車費改之共識。

十一、發布施行「關於進一步貫徹落實疏解北京非首都功能有關政策意見的通知」

大陸為深入貫徹國務院關於疏解北京非首都功能控增量、疏存量之要求，全面落實京津冀協同發展領導小組工作部署，切實推進保險業服務疏解北京非首都功能的政策實施，保監會於 2017 年 6 月 16 日發布「關於進一步貫徹落實疏解北京非首都功能有關政策意見的通知」，該通知提出六項政策措施：一是引導保險法人機構落戶天津、河北，緩解北京地區法人機構設置壓力；二是有序佈局保險專業代理機構，支援符合條件之各類資本在河北等地設立全國性保險專業代理機構；三是鼓勵保險公司合理佈局分支機構，支援未在京津冀設立分支機構之保險公司優先於河北等地設立分支機構；四是引導保險公司疏解轉移在京下屬服務機構，禁止在京新設資料中心、呼叫中心、電銷職場、電話銷售中心等；五是鼓勵保險公司在京外地區設立服務機構，支援設立 IT、審計等共用服務子公司以及資料中心、呼叫中心等下屬服務機構；六是鼓勵保險公司在京外地區佈局保險關聯產業，支持在天津、河北統籌佈局與保險業務相關之養老、醫療、汽車服務、現代農業、新型商貿流通等產業。

十二、頒布施行「關於進一步加強保險公司開業驗收工作的通知」

大陸保監會於 2017 年 6 月 23 日發布「關於進一步加強保險公司開業驗收工作的通知」，並自公佈之日起施行。該通知規定四重點方向嚴格執行開業驗收工作，一是加強對籌建規劃落實情況和公司章程有效性之審查；二是加強股東資質穿透性和入股資金真實性審查，並規範籌建期間股東不得轉讓或變相轉讓股權；三是增加面談考核，強化責任落實，擬任董事長、總經理、高級管理人員等需對面談考核內容簽字確認，保監會進行跟蹤評估，落實情況納入保險行業職業經理

人評價體系；四是細化驗收評估內容，建立驗收評價機制，構築風險防範之長效機制。

十三、公布施行「關於加快發展商業養老保險的若干意見」

大陸國務院於 2017 年 6 月 29 日發布「關於加快發展商業養老保險的若干意見」，訂定商業養老保險至 2020 年之發展目標，並於創新商業養老保險產品和服務、促進養老服務業健康發展、推進商業養老保險資金安全穩健運營、提升管理服務水準、完善支援政策等方面提出指導意見，進一步推動商業養老保險之發展。

根據聯合國 65 歲以上人口占比超過 7% 之老齡化定義，大陸自 2007 年即已進入人口老齡化階段，65 歲及以上人口占總人口比例於 2016 年已達 10.8%。對應當前之養老保障體系主要由基本養老保險、企業/職業年金和商業養老保險組成，基本養老保險規模上占主導，但面對日益增長之養老保障需求，迫切需要發展包括商業養老保險在內之其他保障；根據保監會統計資料，2016 年大陸商業養老保險保費收入約為 1,500 億元人民幣，占全部人身險保費收入比例不到 5%，因而本意見對於支持商業養老保險發展提出一系列具體方針，包括針對獨生子女家庭、無子女家庭、空巢家庭等特殊群體養老保障需求，探索發展涵蓋多種保險產品和服務之綜合養老保障計畫，允許商業養老保險機構依法發展具備長期養老功能、符合生命週期管理特點之個人養老保障管理業務等，並要求於 2017 年年底前啟動個人稅收遞延⁶⁰型商業養老保險試點。對商業養老保險資金定位長期投資，可有序參與股票、債券、證券投資基金等領域投資及參與國家重大戰略實施，助力國有企業混合所有制改革。再根據該意見規劃，擴大商業養老保險產品供給與服務，包括針對個人、家庭、企業之商業養老保險需求，開發探索個性化、差異化之細分險種及服務。

十四、發布實施「保關於進一步加強保險公司關聯交易管理有關事項的通知」

為進一步加強保險公司關聯交易監管，有效防範不正當利益輸送風險，維護保險公司和保險消費者利益，大陸保監會於 2017 年 6 月 30 日頒布「關於進一步加強保險公司關聯交易管理有關事項的通知」，訂定交易協定內容、形式、期限、審查方式等，要求統一交易協定中應當包含關聯交易控制條款，並符合穿透審查要求；訂明穿透監管原則；建立“責任到人”之審核和追責機制；進一步完善事

⁶⁰個人稅收遞延，即對於規定額度內進入個人養老金帳戶之收入及投資運營收益之應繳稅費可延至將來領取養老金時再徵收，有利於減少投保人當期稅收支出，提振個人對於商業養老保險產品之需求。

前、事中監管措施，將風險控制端前置，另規定對違規關聯交易或存在潛在風險之關聯交易，保監會可採公開質詢、責令修改交易結構、責令停止或撤銷關聯交易、責令禁止與特定關聯方開展交易等監管措施。

十五、公布施行「關於做好保險公估機構業務備案及監管工作的通知」

大陸保監會於 2017 年 7 月 5 日發布「關於做好保險公估機構業務備案及監管工作的通知」，從四方面細化保險公估機構業務備案要求和程式，保險公估機構經營保險公估業務，應當符合大陸《資產評估法》和國務院保險監督管理部門之要求，按照全國性保險公估機構和區域性保險公估機構實行分級備案；保險公估機構應根據業務發展規劃，具備日常經營和風險承擔所必需之營運資金並實施託管；保險公估機構應具備一定數量之保險公估師，強化專業資質人員執業；現存保險公估機構應在過渡期內完成公估業務備案工作。

十六、頒布施行「關於印發《保險銷售行為可回溯管理暫行辦法》的通知」

為規範保險銷售行為，維護保險消費者合法權益，大陸保監會於 2017 年 7 月 10 日發布「關於印發《保險銷售行為可回溯管理暫行辦法》的通知」，並自 2017 年 11 月 1 日起實施。

本辦法所稱保險銷售行為可回溯，是指保險公司、保險仲介機構通過錄音、錄像等技術手段採集視聽資料、電子數據等方式，記錄和保存保險銷售過程，有利於從源頭上治理銷售誤導，維護保險消費者合法權益。該辦法主要涉及可回溯實施範圍和方式、管理內容、信息安全責任、內外部監督管理措施等方面，透過對保險公司、保險仲介機構保險銷售行為可回溯管理，記錄和保存保險銷售過程關鍵環節，實現銷售行為可回放、重要信息可查詢、問題責任可確認。

十七、發布施行「關於暫免徵保險業監管費有關事項的通知」

2017 年 7 月 11 日保監會發布「關於暫免徵保險業監管費有關事項的通知」，自 2017 年 7 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，保監會暫免徵收保險業監管費(包括機構監管費和業務監管費)。此項通知暫免徵收保險業監管費，將有效降低保險機構經營成本。

十八、頒布施行「關於印發《信用保證保險業務監管暫行辦法》的通知」

保監會於 2017 年 7 月 11 日公布「關於印發《信用保證保險業務監管暫行辦法》的通知」，禁止保險公司與不符合互聯網金融相關規定之網貸平臺合作以及超額承保網貸平臺信用保證保險業務(下稱信保業務)，並針對保險公司開展網貸

平臺信保業務者，規定汽車抵押類或房屋抵押類貸款保證保險業務，單戶投保人為法人和其他組織之自留責任餘額不得超過 500 萬元人民幣，單戶投保人為自然人之自留責任餘額不得超過 100 萬元人民幣；其他信保業務，單戶投保人為法人和其他組織之自留責任餘額不得超過 100 萬元人民幣，單戶投保人為自然人之自留責任餘額不得超過 20 萬元人民幣。

該辦法亦規定，保險公司開展網貸平臺信保業務，應當對合作之網貸平臺訂定嚴格之資質准入要求，保險公司與網貸平臺簽訂之協議，應當明訂雙方權利義務，並按互聯網保險業務相關規定，執行保險產品及服務等方面資訊揭露；保險公司應當要求合作網貸平臺公布由保險公司統一製作和授權之保險產品重要資訊，相關宣傳內容應當經雙方共同審核同意，避免網貸平臺進行虛假、誤導宣傳。

十九、 公布實施「關於啟動中國保險業保單登記管理信息平臺第三期建設的通知」

為貫徹落實中央關於加強金融基礎設施建設決策部署和保險業新國十條之有關要求，中國保監會於 2015 年 11 月啟動保單登記管理資訊平臺建設，根據相關工作方案，平臺將分三期建設，逐步實現對保險業承保、保全、理賠等業務資料之登記管理，統一上傳至中國保信。2017 年 8 月 15 日再發布「關於啟動中國保險業保單登記管理信息平臺第三期建設的通知」，保監會建立保險業險種資訊平臺，已執行至第三期，險種範圍包括全部財產保險和人身保險，且險種類型於第一、二期各有增加；資料範圍包括各保險集團(控股)公司、保險公司、相互保險公司自開業以來上述險種全部保單資料，含全部失效保單和有效保單；並預計於 2018 年 8 月底前完成平臺建設第三期工作。

二十、 發布施行「關於促進外資增長若干措施的通知」

大陸國務院於 2017 年 8 月 16 日發布「關於促進外資增長若干措施的通知」，強調要深化供給側結構性改革，推進簡政放權、放管結合、優化服務改革，進一步提升大陸外商投資環境法治化、國際化、便利化水準，促進外資增長，提高利用外資品質。

該通知主要內容包括：進一步減少外資准入限制，全面實施准入前國民待遇加負面清單管理制度；鼓勵境外投資者持續擴大在大陸之投資，對境外投資者從大陸境內居民企業分配之利潤直接投資於鼓勵類投資項目，凡符合規定條件者，實行遞延納稅政策，暫不徵收預提所得稅；充分賦予國家級開發區投資管理許可權；完善外國人才引進制度，積極引進國際高端人才；優化營商環境，如建立行

政事業性收費和政府性基金、政府定價之經營服務性收費等收費目錄清單制度，保障境外投資者利潤自由匯出，完善外商投資企業智慧財產權保護等。

二十一、頒布施行「關於開展重點新材料首批次應用保險補償機制試點工作的通知」

大陸工業和信息化部、財政部及保監會於 2017 年 8 月 31 日共同發布「關於開展重點新材料首批次應用保險補償機制試點工作的通知」，決定建立重點新材料首批次應用保險補償機制，並開展試點工作。

本通知規範新材料首批次保險是保障品質風險和責任風險之創新型綜合保險產品，由中國保險行業協會訂定統一示範條款。其中，承保品質風險，主要保障因新材料品質缺陷導致合同用戶企業要求更換或退貨之風險；承保責任風險，主要保障因新材料品質缺陷造成合同用戶企業財產損失或發生人身傷亡之風險；同時規定承保該險種之保險公司需滿足必要條件，包括註冊資本金應不低於 10 億元人民幣、風險綜合評級不低於 B 類、具備開展相關政策性保險項目之經驗和相應技術專家團隊等。惟該險種未具強制性投保，而是新材料生產企業自主投保，為提高企業積極性，本通知亦規定，中央財政對符合條件之投保企業提供保費補貼，具體補貼額度為投保年度保費 80%。

二十二、公布施行「關於印發《中國保監會關於加強保險消費風險提示工作的意見》的通知」

2017 年 9 月 11 日，保監會為推進保險消費風險提示工作規範化、制度化、科學化，發布「關於印發《中國保監會關於加強保險消費風險提示工作的意見》的通知」，明示在全行業建立科學規範、有效運行之保險消費風險提示工作機制，建立統一保險消費風險提示平臺，滿足保險消費者及時、便捷掌握保險消費風險資訊之需求，減少消費糾紛和投訴。

本意見並要求保監局、保險行業協會、保險仲介行業組織、保險機構、保險專業仲介機構要在該機構官方網站以專題欄目等形式各自設立消費風險提示平臺；需定期收集保險行業組織及市場主體消費風險提示資訊內容，及時更新平臺資訊，並向保監會消費者權益保護部門報送平臺連結以便資訊內容收集彙總；另要根據工作需要和實際情況，透過平臺及時發布保險消費風險提示資訊。

該意見提出三項重點工作內容，建立完善工作機制，要求行業有關單位加強制度建設、明訂職責分工、構建各司其職、齊抓共管之工作格局；推進風險提示平臺建設，建立資訊彙集、發布、共用聯動機制；再規範運作流程，加強保險消

費風險監測、識別，增強保險消費風險提示有效性。

二十三、發布施行「關於開展重點新材料首批次應用保險試點工作的指導意見」

2017 年 9 月 12 日，保監會發布「關於開展重點新材料首批次應用保險試點工作的指導意見」，同日還公告試點保險公司名單，人保財產保險、平安財產保險和太保財產保險等三家大型財產保險公司入圍，均可出具重點新材料首批次應用保險保單。新材料首批次保險試點流程是根據政府引導、市場運作原則，首批次新材料生產企業自主投保，列入材料產品為保險物件，使用首批次新材料之企業為保險受益方，保險公司提供定製化綜合保險產品進行承保。為鼓勵首批次新材料生產企業積極投保，中央財政對符合條件之投保企業提供保費補貼，原則上政府補貼責任限額不超過合同金額之 5 倍、且最高不超過 5 億元人民幣。然並非所有保險公司皆能承保重點新材料首批次應用保險，保險公司需具備註冊資本金不低於 10 億元人民幣，最近四季度核心償付能力充足率不低於 75%，綜合償付能力充足率不低於 150%，風險綜合評級不低於 B 類等條件。

二十四、頒布施行「關於財產保險公司和再保險公司實施總精算師制度有關事項的通知」

大陸繼人身保險公司之後，財產保險、再保險公司亦全面實施總精算師制度，保監會於 2017 年 11 月 24 日發布「關於財產保險公司和再保險公司實施總精算師制度有關事項的通知」，並自發布之日起實施，中國保監會 2010 年 7 月 8 日發布「關於加強非壽險精算工作有關問題的通知」(保監發〔2010〕58 號)同時廢止。

按照本通知，已聘任總精算師者不得取消該職位；聘任精算責任人者，最遲應於 2020 年 1 月 1 日之前聘任總精算師，若精算責任人因辭職、被免職或被撤職等原因離職，財產保險公司、再保險公司應立即聘任總精算師；通知發布日以後成立之財產保險公司、再保險公司，應聘任總精算師；另要求財產保險公司、再保險公司聘任總精算師，應報中國保監會進行任職資格核准。

本通知對總精算師任職資格要求比精算責任人更加嚴格，如總精算師要求取得中國精算師資格 3 年以上，從事保險精算、保險財務或保險投資工作 8 年以上等。復按 2007 年發布《保險公司總精算師管理辦法》，總精算師除規定情形外，不得於任職保險公司以外之其他機構兼職。

二十五、公布施行「關於印發《保險扶貧統計制度(試行)》的通知」

大陸保監會為全面客觀反映保險業扶貧業務開展情況，於 2017 年 12 月 8 日發布「關於印發《保險扶貧統計制度（試行）》的通知」，各保險總公司要在 2018 年 1 月 20 日前報送 2017 年保險扶貧統計報表和分析報告。

本制度明訂保險扶貧統計物件，報送內容主要含建檔立卡貧困人口生產、生活密切相關的農業保險、大病保險、健康保險和意外傷害保險等業務資料，同時要求保險扶貧分析報告須反映保險公司開展保險扶貧工作整體情況，分析內容包括但不限於保險扶貧業務狀況和特點、保險資金向貧困地區基礎設施和民生工程投資情況、保險扶貧當前面臨之風險、存在之主要問題等。

二十六、發布施行「關於印發《安全生產責任保險實施辦法》的通知」

大陸國家安全監管總局、保監會、財政部於 2017 年 12 月 12 日共同發布「關於印發《安全生產責任保險實施辦法》的通知」，明示各地區根據實際情況確定安全生產責任保險中涉及人員死亡之最低賠償金額，每死亡一人按不低於 30 萬元人民幣賠償，並按本地區城鎮居民上一年度人均可支配收入之變化進行調整，同一生產經營單位的從業人員獲取的保險金額應當實行同一標準，不得因用工方式、工作崗位等差別對待。本辦法自 2018 年 1 月 1 日起施行。

本辦法所稱安全生產責任保險，係指保險機構對投保之生產經營單位發生生產安全事故造成人員傷亡和有關經濟損失等予以賠償，並為投保之生產經營單位提供生產安全事故預防服務之商業保險。按照本辦法請求之經濟賠償，不影響參保生產經營單位從業人員（含勞務派遣人員）依法請求工傷保險賠償之權利。

該辦法亦規定煤礦、非煤礦山、危險化學品、煙花爆竹、交通運輸、建築施工、民用爆炸物品、金屬冶煉、漁業生產等高危險行業領域之生產經營單位應當投保安全生產責任保險，也鼓勵其他行業領域生產經營單位投保安全生產責任保險；除被依法關閉取締、完全停止生產經營活動外，應當投保安全生產責任保險的生產經營單位不得延遲續保、退保。安全生產責任保險之保費由生產經營單位繳納，不得以任何方式攤派給從業人員個人。

本辦法指出安全生產責任保險之保險責任包括投保生產經營單位之從業人員人身傷亡賠償，第三者人身傷亡和財產損失賠償，事故搶險救援、醫療救護、事故鑑定、法律訴訟等費用。保險機構可以開發適應各類生產經營單位安全生產保障需求之個性化保險產品；並要求訂定各行業領域安全生產責任保險基準指導費率，實行差別費率和浮動費率；明訂保險機構應當建立生產安全事故預防服務制度，並協助投保之生產經營單位開展生產安全事故隱患排查等工作；保險機構

開展安全風險評估、生產安全事故隱患檢查等服務工作時，投保之生產經營單位應當予以配合，並對評估發現之生產安全事故隱患進行整改。

二十七、頒布施行「關於印發《中國保險監督管理委員會公職律師工作方案》的通知」

保監會於 2017 年 12 月 15 日發布「關於印發《中國保險監督管理委員會公職律師工作方案》的通知」，並向大陸司法部門報備，旨在落實中央和國家機關各部委、縣級以上地方各級黨政機關普遍設立公職律師之要求。該方案規定中國保監會公職律師之任職條件與職責範圍、權利與義務、申請與審核程式，以及公職律師之日常管理和考核等制度。

二十八、公布施行「關於印發《保險標準化工作管理辦法》的通知」

大陸保監會於 2017 年 12 月 29 日公布「關於印發《保險標準化工作管理辦法》的通知」，並自發布之日起施行。本辦法內含保險標準化工作模式、保險標準化機構職責、保險標準之訂定與修訂程式、保險標準之實施與管理等內容，且載明保險行業標準、保險團體標準各自管理機制、組織模式及制修訂程式；並規定監管機關、行業社團組織、市場主體等標準化參與方，在標準化工作中之職責；再規範各類保險標準實施之一般程式與標準管理之方法。

肆、產業動態

- 一、2017 年 1 月 5 日，大陸保監會正式核准橫琴人壽開業，珠海擁有第一家法人壽險公司，對於活躍區域金融市場、探索保險服務貿易自由化、助力粵港澳經濟一體化具有重要意義。橫琴人壽保險公司註冊資本為 20 億元人民幣，註冊地在珠海橫琴自貿區，由珠海鐳創投資管理有限公司、亨通集團有限公司、廣東明珠集團深圳投資有限公司、蘇州環亞實業有限公司、中植企業集團有限公司等 5 家公司共同發起設立，五家股東持股比例均為 20%。
- 二、2017 年 1 月 6 日，保監會批准北京人壽保險股份有限公司籌建，該公司由北京順鑫控股集團有限公司、北京供銷社投資管理中心、北京韓建集團有限公司、華新世紀投資集團有限公司、北京草橋實業總公司、朗森汽車產業園開發有限公司、北京華泰興農農業科技有限公司、恒有源投資管理有限公司、北京鵬康投資有限公司等 9 家公司共同發起籌建，註冊資本為 28.6 億元人民幣，註冊地北京市。

- 三、2017 年 1 月 6 日，保監會批復中國人民養老保險有限責任公司之籌建，該公司由中國人保集團獨家發起設立，是大陸第 8 家專業養老險公司(其他 7 家為國壽養老、太平養老、平安養老、泰康養老、長江養老、安邦養老和新華養老)，註冊資本金 40 億元人民幣，註冊地為北京市。
- 四、2017 年 1 月 9 日，大陸保監會發布「保險公司跨京津冀區域經營備案管理試點辦法」和「保險專業代理機構跨京津冀經營備案管理試點辦法」，決定於北京、天津和河北三地進行保險公司和全國性保險專業代理機構跨區域經營備案管理試點，試點期限為兩年，有利於促進京津冀保險業協同發展。
- 五、2017 年 1 月 16 日，保監會正式批准海保人壽保險股份有限公司籌建，其註冊資本 15 億元人民幣，註冊地海口市，合計由 8 家企業等共同發起成立，海馬投資集團有限公司、海思科醫藥集團股份有限公司、易聯眾資訊技術股份有限公司持股比例均為 20%，深圳市智信利達投資有限公司持股 13.3%，舜元建設(集團)有限公司持股 12%，深圳市仲山裕華投資發展有限公司、海南新建橋經濟發展有限公司、本源建投(北京)資產管理有限公司持股均為 4.9%。
- 六、2017 年 1 月 19 日，複星聯合健康保險股份有限公司獲批開業，其註冊資本為 5 億元人民幣，註冊地為廣東省廣州市南沙區，營業場所位廣東省廣州市天河區。該公司於 2016 年 7 月 29 日獲批籌建，發起人為上海復星產業投資有限公司、廣東宜華房地產開發有限公司、寧波西子資產管理有限公司、重慶東銀控股集團有限公司、上海豐實資產管理有限公司、浙江迪安診斷技術股份有限公司等 6 家公司。
- 七、2017 年 1 月 23 日，保監會正式批准和泰人壽保險股份有限公司開業申請，該公司由中信國安有限公司、北京居然之家投資控股集團有限公司、深圳市金世紀工程實業有限公司、北京英克必成科技有限公司(騰訊全資子公司)、樂川縣金興礦業有限責任公司、秦皇島煜明房地產集團有限公司、深圳市合豐泰光電顯示有限公司、深圳市明香控股集團有限公司 8 家公司共同發起設立，註冊地為山東省濟南市，註冊資本金 15 億元人民幣。按該公司經營定位，將成為創新型、輕資產型互聯網保險公司，亦是大陸首家互聯網人壽保險公司。
- 八、2017 年 1 月 25 日，保監會核准中遠海運財產保險自保有限公司開業，由中國遠洋海運集團有限公司獨資設立，註冊資本 20 億元人民幣，註冊地位於

中國（上海）自由貿易試驗區，並於 2017 年 2 月 8 日正式掛牌開業，成為大陸新成立之第 6 家自保公司。

所謂自保公司，即自營保險公司，係由非保險企業擁有或控制之保險公司，其主要目的是為母公司及其子公司之經營風險提供保險保障。然隨自保公司之發展逐漸加入開放性，不僅為母公司提供保險，也為與母公司無隸屬關係之企業提供保險，即為協力廠商客戶提供保險。

九、2017 年 2 月 4 日，保監會批准華貴人壽保險股份有限公司開業，該公司於 2017 年 2 月 24 日正式開幕營運。華貴人壽註冊資本金為 10 億元人民幣，註冊地在貴州省貴安新區，由中國貴州茅臺酒廠（集團）有限責任公司、華康保險代理有限公司、貴州貴安金融投資有限公司、貴州省貴民投資有限責任公司、北京市設備安裝工程集團有限公司、長春桂林路市場發展有限公司、盛和資源控股股份有限公司、西藏酷愛通信有限公司、鄂爾多斯市瑞德煤化有限責任公司、河北匯佳房地產開發有限公司、珠海正邦倉儲物流有限公司等 11 家公司共同發起設立，是貴州第一家保險法人機構。

十、2017 年 2 月 6 日，保監會正式批准融盛財產保險股份有限公司籌建，註冊資本金為 10 億元人民幣，註冊地在遼寧省瀋陽市，由東軟集團股份有限公司、瀋陽新松機器人自動化股份有限公司、遼寧省交通規劃設計院有限責任公司、上海弘焜房產經紀有限公司、北方聯合出版傳媒（集團）股份有限公司、大連匯能投資控股集團有限公司等 6 家公司共同發起設立，成為遼寧省首家中資法人財產保險機構，對於遼寧省乃至東北地區經濟振興，支援東北經濟轉型升級具有重大意義和廣泛影響。

十一、2017 年 2 月 10 日，大陸眾惠財產相互保險社正式獲保監會批准開業，是保監會自 2015 年 1 月 23 日公佈「相互保險組織監管試行辦法」，及 2016 年 6 月 22 日正式許可籌建首批相互保險社試點機構後，首家開業之相互保險社，可透過互助形式開展保險業務。該相互保險社由永泰能源股份有限公司等 12 家企業及自然人提供 10 億元人民幣初始運營資金，由天雲融創數據（北京）有限公司等 546 名中小微企業及自然人共同發起設立，位於深圳前海，主營業務包括信用保險、保證保險、短期健康和意外傷害保險。

十二、2017 年 2 月 20 日，大陸保監會核准人保再保險股份有限公司開業申請，繼中國再保險集團、太平再保險（中國）有限公司及前海再保險公司之後，

中資再保險機構再添新成員。互聯網保險公司再擴張。人保再保險股份有限公司由中國人民保險集團股份有限公司、中國人民財產保險股份有限公司等 2 家公司共同發起，註冊地北京市，註冊資本金 10 億元人民幣。

十三、2017 年 3 月 27 日，保監會宣佈批准趙穎擔任國泰產險董事長之任職資格，趙穎於 2009 年加入阿里巴巴集團，目前為阿里巴巴集團合夥人、螞蟻金服副總裁，來自台方股東之國泰產險原董事長許榮賢不再擔任董事長一職，但繼續出任國泰產險董事。

國泰產險 2008 年 8 月成立於上海，是大陸首家台資財產保險公司，股東為國泰人壽保險公司和國泰世紀產物保險公司，該公司一直未擺脫虧損局面；2016 年 7 月，國泰產險引螞蟻金服為戰略投資人，2016 年 8 月增資獲保監會批准，註冊資本金由 8 億元人民幣增至 16.33 億元人民幣，螞蟻金服以 51% 持股比例穩坐國泰產險控股股東之位，其餘股份由臺灣國泰金控持有；後將依託螞蟻金服的互聯網基因，闖入互聯網保險領域。

十四、2017 年 4 月 28 日，保監會印發「關於強化保險監管打擊違法違規行為整治市場亂象的通知」，部署八項整治工作：一是整治虛假出資，二是整治公司治理亂象，三是整治資金運用亂象，四是整治產品不當創新，五是整治銷售誤導，六是整治理賠難，提高理賠服務質量和效率，七是整治違規套取費用，八是整治數據造假；要求公司各單位主要負責人要親自負責，加強對整治工作之領導，切實承擔整治市場亂象之主體責任，訂定自查整改方案，且須健全內部管控制度，營造依法合規經營之長效機制。

十五、2017 年 5 月 5 日，保監會同意信美人壽相互保險社之開業申請，是大陸第一家相互制人壽組織，其初始運營資金為 10 億元人民幣，分別由浙江螞蟻小微金融服務集團股份有限公司、天弘基金管理有限公司、國金鼎興投資有限公司、成都佳辰投資管理有限公司、北京遠望創業投資有限公司、湯臣倍健股份有限公司、深圳市新國都技術股份有限公司、深圳市騰邦國際商業服務股份有限公司、北京創聯中人技術服務有限公司等 9 家主要發起會員提供。業務範圍為普通型保險，包括人壽保險和年金保險、健康保險、意外傷害保險、上述業務的再保險業務、國家法律、法規允許的保險資金運用業務、經中國保監會批准的其他業務；其中會員產品保費收入占全部保費收入比例不得低於 80%。

2017 年 5 月 26 日，信美人壽相互保險社正式開業，並簽發首批保單，是

繼眾惠財產相互保險社此前對外宣佈正式營業並開出相互保險首單後，大陸相互保險業務又一實質性進展。信美人壽相互保險社早期業務將主要針對螞蟻金服、天弘基金等發起公司服務，後期業務開展也會針對不同人群設計保險產品，與常見之團險、個險有所差別。

十六、2017 年 6 月 19 日，大陸愛心人壽保險公司獲保監會批准開業，該公司註冊地在北京市，註冊資本 17 億元人民幣，由北京保險產業園投資控股公司、深圳市同心投資基金公司、吉林省煤業集團、深圳市中洲置地公司、融通融資擔保公司、北京寶豐建企商貿公司、美大集團、深圳藥業公司、五方天雅集團、深圳市天尚服裝公司、中投中財基金管理公司等 11 家公司共同發起設立。愛心人壽是一家全國性、綜合性人壽保險公司，成立初期，將致力於成為專注家庭之綜合金融保險服務集團，並以傳播愛心慈善文化於全球為經營願景。

十七、2017 年 6 月 22 日，大陸中國再保險巨災研究中心正式成立，此為中再集團貫徹落實國家決策部署、配合保監會推動巨災保險制度建設之重大戰略舉措，旨在對接國家戰略、服務政府需求、滿足直保公司核心訴求；彙聚行業資源，打造中國保險行業開放式巨災研究平臺；以科技創新為支撐，向行業輸出專業服務與技術；推動巨災保險行業發展，促進行業巨災風險管理水準提升。

中國再保險巨災研究中心主要工作任務為：建設巨災數據庫、開發巨災模型、開發巨災產品、搭建資訊共用平臺，開展巨災科研、推動巨災保險制度建設，努力將巨災研究中心打造成多資源整合的開放平臺、業務服務創新支持平臺。

十八、2017 年 6 月 30 日，保監會批復同意招商局仁和人壽保險股份有限公司開業，註冊地位於深圳前海，註冊資本 50 億元人民幣，位列近年來大陸新設保險公司之最，同時也是大陸第一家成功復牌之民族保險企業。

招商局集團是招商仁和人壽主發起人，招商局集團在 145 年歷史中，為中國大陸保險業做出三次重大貢獻：1875 年創辦中國大陸第一家民族保險公司仁和保險公司，1988 年創辦中國大陸第一家股份制保險公司平安保險公司，2016 年聯合多家股東發起復牌仁和保險公司，此次復牌仁和保險公司，將中國大陸民族保險業之歷史往前推進近 60 年，具有重大歷史意義。其他共同發起股東包括中國移動通信集團、中國民航信息網絡股份

有限公司、深圳市投資控股有限公司、前海金融控股有限公司以及深圳市卓越創業投資有限責任公司、深圳光匯石油集團股份有限公司和億贊普（北京）科技有限公司。

十九、2017 年 7 月 19 日，保監會正式批復太平財產保險、華農財產保險兩家公司分別在黑龍江省、甘肅省進行農業保險扶貧試點。由於農業生產面臨災害風險係數高，導致農業生產經營風險大，在扶貧工作中，為貧困戶生產經營，發揮農業保險保障功能，可為精準扶貧政策搭建起人工屏障。

二十、2017 年 7 月 20 日，視為衡量全球大型公司最著名、最權威之 2017 年度《財富》世界 500 強排行榜正式揭曉，該榜排名以公司年度收入和利潤為主要評定依據，是國際上衡量商業企業影響力、規模和實力最主要之參照指標。中國平安保險公司躋身全球前 40 強，名列第 39 位，較 2016 年上升 2 位，在中國大陸入圍企業中排名第 9 位，蟬聯中國保險企業第 1 位。同時，在全球金融企業排名中，中國平安保險公司名列第 8 位。

2017 年《財富》世界 500 強入圍門檻為 216 億美元；總收入達 27.7 萬億美元，總利潤為 1.52 萬億美元。大陸上榜公司數量繼續增長，今年達 115 家，其中 10 家公司首次上榜。

二十一、2017 年 8 月 2 日，保監會同意永誠保險資產管理有限公司開業，成為大陸第 24 家保險資產管理有限公司，其註冊資本額為 3 億元人民幣，註冊地浙江寧波市。

大陸保險資管機構管理資金來源可包括關聯方保險資金、非關聯方保險資金、業外機構資金、企業年金、基本養老金、個人資金；投資方式主要可分為專戶管理、發行資管產品、設立私募基金、發行公募基金；配置方向涵蓋傳統領域、股權、不動產、金融產品、境外、港股通等。

二十二、2017 年 9 月 15 日，大陸保監會根據 2015 年 12 月發布之「保險法人機構公司治理評價辦法(試行)」⁶¹首次公布全國保險公司法人機構公司治理現場評估結果，130 家中資保險公司平均得分 83.44 分，優質類(綜合評分達到 90 分及以上)公司 35 家，合格類(綜合評分小於 90 分，但達到 70 分)公司 91 家，重點關注類(綜合評分達到 60 分但小於 70 分)公司 4 家，不合格類(綜合評分小於 60 分)0 家。

⁶¹保險機構公司治理情況之等級，取決於公司治理之綜合得分。綜合得分滿分 100 分，由機構自評分和監管評分加權得出，權重分別為 40%、60%。

- 二十三、2017 年 10 月 1 日，大陸依保監會於 2017 年 5 月 11 日發布「關於規範人身保險公司產品開發設計行為的通知」(簡稱 134 號文)之公告，施行史上最嚴監管新規，包括兩全保險產品、年金保險產品，首次生存保險金給付應在保單生效滿 5 年之後；上述產品每年給付或部分領取比例不得超過已交保險費 20%；萬能型保險產品、投資連結型保險產品設計應提供不定期、不定額追加保險費，靈活調整保險金額等功能。保險公司不得以附加險形式設計萬能型或投資連結型保險產品。
- 二十四、2017 年 10 月 11 日，大陸保監會正式批准微民保險代理有限公司之設立，該公司由騰訊持股 57.8%，為第一大股東；富邦財產保險持股 31.1%，為第二大股東。在微民保險之前，騰訊對眾安保險、和泰人壽、英傑華人壽持股比例分別為 12%、15%和 20%。微民保險代理是騰訊在保險領域第一家控股公司，主要影響的是保險銷售管道，未來可能受到較大衝擊應是傳統保險仲介公司和其他保險網銷平臺。
- 二十五、2017 年 10 月 31 日，大陸保監會正式批復同意廣東粵電財產保險自保有限公司開業，成為大陸國內第四家、全國省屬企業第一家、電力行業第一家和廣東省第一家自保公司。該公司於 2016 年 12 月 22 日獲得籌建批復，由廣東省粵電集團有限公司和廣東電力發展股份有限公司共同出資，註冊資本為 3 億元人民幣，註冊地為廣州市南沙自貿區。截至目前，大陸已開業之自保公司為中石油專屬財產保險有限公司、中國鐵路財產保險自保有限公司和中遠海運財險自保有限公司。
- 二十六、2017 年 11 月 17 日，國際知名金融科技投資公司 H2 Ventures 與國際專業會計師事務所(KPMG)聯合發布《2017 年全球金融科技公司百強》(Fintech 100) 報告，螞蟻金服(Ant Financial)、眾安保險(ZhongAn)和趣店集團(Qudian, Qufenqi)三家大陸科技公司位列前三名，眾安保險連續三年躋身全球金融科技百強名單之前五強，同時也是唯一一家連續三年入選之大陸保險科技企業。入選前 10 名之大陸公司包括陸金所(排名第六)、京東金融(排名第九)，全球金融科技公司前 10 強半數來自大陸。另有 51 信用卡、點融網、融 360 等公司也進入金融科技百強名單。今年百強名單中，有 21 家來自支付行業、32 家來自借貸業、15 家來自交易和資本市場領域、12 家來自保險領域。
- 二十七、2017 年 11 月 23 日，大陸保監會同意陸家嘴國泰人壽保險公司註冊資本金由 16 億元人民幣變更至 30 億元人民幣，這已是陸家嘴國泰人壽

於更換股東後第二次增資，2014 年東方航空集團退出，新股東上海陸家嘴金融進入，陸家嘴國泰人壽經歷股權變更、更名等重大事件，註冊資本金由 12 億元人民幣變更為 16 億元人民幣；因近兩年期繳新單業務成長迅速對資本金產生一定消耗，為進一步提升經營實力，股東決定提早增資，本次增資是同比例增資，而陸家嘴國泰人壽保險公司目前仍由上海陸家嘴金融公司、臺灣國泰人壽保險股份有限公司分別持有 50% 股權。

二十八、2017 年 11 月 24 日，保監會首次向社會公布各家保險公司之服務評價結果，此次服務評價，根據 2015 年發布「保險公司服務評價管理辦法（試行）」，涵蓋 2016 年度保險公司服務之主要資料和資訊。保險公司服務評價體系重點包括消費者申訴保險相關問題，按財產保險和人身保險分別設定電話呼入人工接通率、理賠獲賠率、申訴率等 8 類定量指標，並在此基礎上對重要服務創新和重大負面事件分別進行加減分，評價結果由保監會“保險公司服務評價委員會”審議確定。根據評價結果，此次參評之 59 家人身保險公司中，獲得 A 類評級有 11 家，占比 18.64%；B 類 35 家，占比 59.32%；C 類 12 家，占比 20.34%；D 類 1 家，占比 1.69%。參評的 58 家財產險公司中，獲得 A 類評級有 10 家，占比 17.24%；B 類 38 家，占比 65.52%；C 類 10 家，占比 17.24%。

二十九、2017 年 12 月 13 日，為降低企業環境風險，推動環境管理轉型，貴州省環境保護廳及中國保險監督管理委員會貴州監管局聯合發布「關於印發《貴州省關於開展環境污染強制責任保險試點工作方案》的通知」，貴州省於 2018 年將在遵義市、黔南州、貴安新區開展環境污染強制責任保險試點。

環境污染責任保險是以企業發生污染事故對第三者造成損害依法應承擔之賠償責任為承保標的之保險，該項保險可為污染受害者提供經濟補償，也可轉移和分散參保企業經營風險，在突發環境事故後提供污染治理之經濟援助。

上述方案規定被列入土壤污染重點監管行業名錄或者從事土壤污染修復者、生產或使用 II 類及以上高風險放射源者、近五年曾發生較大以上突發環境事件等 6 類企業將被納入試點工作範圍。對於投保企業，環保部門將在安排環境保護專項資金或重金屬污染防治專項資金時予以補助，將風險企業參與環境污染責任保險情況納入企業環境行為資訊公

開評價體系，作為企業環保審核之重要內容。而對應投保而未及時投保企業，各級環保部門將採取暫停受理企業環境保護專項資金、重金屬污染防治專項資金等相關專項資金申請；將該企業未按規定投保之資訊及時提供銀行業金融機構，為其客戶評級、信貸准入退出和管理提供重要依據。

三十、2017 年 12 月 15 日，大陸保監會同意三峽人壽保險股份有限公司開業，註冊資本為 10 億元人民幣，註冊地在重慶市。該公司 2016 年 3 月獲籌建批文，股東共有 7 家，包括重慶渝富資產經營管理集團有限公司、重慶高科集團有限公司、新華聯控股有限公司、江蘇華西同誠投資控股集團有限公司、重慶迪馬工業有限責任公司、重慶中科建設(集團)有限公司和慶新天澤控股集團有限公司，惟獲准開業時，慶新天澤控股集團有限公司退出股東行列，股東縮減為 6 家。

三十一、截至 2017 年底，大陸獲批開業保險公司共計 15 家⁶²，與去年相當，獲批籌建保險企業卻僅有 5 家⁶³，同比去年 20 家，減少 3/4 數量，保險牌照發放趨緩明顯。

三十二、依據大陸民政部及國家減災委員會辦公室統計數據，2017 年大陸自然災害以洪澇、颱風、乾旱和地震災害為主，全國各類自然災害造成全國 1.4 億人次受災，881 人死亡，98 人失蹤，525.3 萬人次緊急轉移安置，170.2 萬人次需緊急生活救助；房屋倒塌 15.3 萬間，31.2 萬間嚴重損壞，126.7 萬間一般損壞；農作物受災面積 1,847.81 萬公頃，其中絕收 182.67 萬公頃；直接經濟損失 3,018.7 億元人民幣。⁶⁴

伍、結論

2017 年大陸保險業格局續分化，大型保險公司承保聚焦個險、期繳保障型商品，非標資產⁶⁵比重上升，投資受益利率提揚；中、小型保險公司整體受困行

⁶²15 家獲准開業機構分別是橫琴人壽、復星聯合健康保險、和泰人壽、中遠海運財產保險自保、眾惠財相互保險社、人保再保險、華貴人壽、信美人壽相互保險社、愛心人壽、匯友建工相互保險社、招商局仁和人壽、永誠保險資管、中國人民養老保險、廣東粵電財產保險自保及三峽人壽。

⁶³5 家或批籌建公司為北京人壽、海保人壽、國富人壽、國寶人壽、融盛財產保險。

⁶⁴摘自大陸民政部網站：<http://www.mca.gov.cn/>。

⁶⁵非標資產全名為非標準債權資產，意指未在銀行間市場證券交易所市場交易之債權性資產，包括但不限於信貸資產、信託貸款、委託債權、承兌匯票、信用狀、應收賬款、各類受（收）益權、待回購條款之股權型融資等。

業轉型，探索差異化、專業化發展路徑；銀、郵系保險公司保費提升迅速；保險公司參控股銀行步伐放慢，銀保合作趨冷。⁶⁶

中國保險行業協會發布「2017 年中國保險業發展年報」曾預估，至 2025 年大陸財產保險業原保險保費約為 1.8 兆元人民幣，年增速維持 8%。在財產保險市場競爭激烈、增速放緩背景下，財產保險公司於投保客戶、行銷管道、商品服務及競爭格局均現發展新機遇。中國保險行業協會認為，雖車險市場增長趨緩，但仍居財產保險市場之大宗，然未來三年，一線城市新車銷量年增長不及 5%，二線城市不足 6%，而三、四線城市將維持 10% 之增幅，車險市場或會向至三、四線城市擴展，成為車險市場發展新地域。針對非車險市場而言，中、小企業或成為關鍵客群，而目前大陸超過 90% 企業為中、小企業，其非車險滲透率不足 10%，具相當發展潛力，得視為大陸中、小型財產保險公司另類發展新方向，預計到 2020 年非車險商品滲透率將達 17%。大陸財產保險公司為適應市場需求變化，正致力提升風險管理、資產負債管理、商品研發、商品定價與數位化等核心能力，經由根本轉型，有效提高運營效率及對特定客群之商品創新，從而發掘新業務潛力。⁶⁷

大陸因個人健康險稅優、企業和職業年金個人所得稅稅延等制度利導，國家推動大病保險等社會保險觀念之教育和衝擊，同時增強國民接觸保險觀念之深度和頻次，深刻改變大眾對商業保險功能與價值之社會認知，潛移默化影響居民消費支出之先後次序、保險消費觀念和消費文化，成為壽險高增長之基石；再因中等收入群體漸次擴大，勢必對大陸人身保險業產生巨大需求，進而創造行業發展新利基。

當前大陸已形成基本養老保險、企業年金（職業年金）和個人儲蓄養老保險三大支柱構成之養老保障體系，第一支柱基本養老保險，不僅因潛在基金短缺而面臨持續性挑戰，且因養老金待遇調整速度無法追平社會平均工資增長率，第一支柱養老金替代率長期下降趨勢難以逆轉，現今第一支柱養老金替代率約 40%，本世紀下半葉可能降至 20% 左右。根據國際經驗，養老金替代率至少應達 70%，方能保持合意養老生活水準，若第一支柱僅能提供 20% 替代率，那麼第二和第三支柱須提供 50% 替代率；大陸第二支柱（企業年金和職業年金）覆蓋率僅達

⁶⁶參閱 2017 年 12 月 27 日《民銀智庫研究》第 90 期，「我國保險業 2017 年發展狀況及 2018 年經營展望」一文。

⁶⁷參閱 2018 年 2 月 22 日藍鯨新聞，「2018 值得期待的保險業·財險篇：客群、管道、產品業務齊發力」一文。

6-7%，且未來擴面前景不容樂觀。與企業年金相比，商業養老保險優勢在於不需依託單位，可由個人自主參與，配合靈活就業、彈性就業等新就業形態。此前大陸商業保險公司著眼提供保險商品和服務，並根據負債需求配置保險資金，近年國家推動供給側結構性改革、健全多層次養老保障體系，保險業擁 8 家專業養老保險公司及 6 家專業健康險公司，已成為社會穩定器和經濟助推器。保險公司積極豐富年金保險形態，採取自建養老社區、合作共建等方式延伸養老健康產業鏈，另一方面積極拓展個人稅收遞延型養老保險，勢將有利擴大養老保障覆蓋面。

安聯集團研究部門預期大陸保險市場未來 10 年保費增長可達 13%。本世紀末，全球保費收入 40% 左右將來自大陸保險市場，成長中之大陸保險市場將愈加開放，為全球企業提供巨大發展機遇，促使消費者獲益。⁶⁸2017 年 11 月 10 日，大陸部門領導於國務院新聞辦會議上揭露，大陸決定擴大金融業對外開放，範圍涉及證券、基金管理、期貨、銀行、金融資產管理、保險等各類金融機構；再依大陸十九大會議金融體系改革開放安排，相關金融領域對外開放措施將於 2018 年底前推出，其中包括鼓勵人身保險等金融領域引入外資，人身保險公司外資持股比例上限先行放寬至 51%，三年後不再設限。而保險業擴大開放對大陸保險機構而言機遇大於挑戰，一方面持股比例開放，允許控股將為中、小型保險公司發展提供資本金支援合作機遇，放寬控制權甚至允許 100% 控股，有利於減少中外資股東之間的摩擦，提升管理效率；另一方面，保險業逐步開放有助於引入先進保險商品和服務及成熟管理概念，從而提升保險業整體競爭力。

昆侖健康保險股份有限公司資訊技術總監、互聯網中心李立宇總經理表示互聯網快速發展改變消費者生活，也推動保險商品創新、引導和創造客戶需求，未來保險公司將完全融入互聯網，形成「社會化協作」之價值網路，保險商品、行銷模式、服務方式將發生革命性變化，大陸保險公司已朝敏捷化、智慧化方向發展，預計 3 年後大陸互聯網保險市場占比將提高至 15% 以上，成為保險公司直接掌握和服務客戶之重要管道。保險公司應當結合互聯網之特點和自身優勢，自商品設計、管道融合、服務升級與保險科技等方面拓展保障型商品發展空間，搶占互聯網保險市場新藍海。

復旦大學保險科技實驗室暨中國保險學會共同發布「人工智慧保險行業運路路線圖（2018）」內載 2018 年起，大陸保險業將進入智慧化時代，隨著 AI 最終

⁶⁸摘自 2018 年 5 月 7 日中國經濟時報，「中國成為全球保險市場增長引擎 全球八成新增保費來自中國」一文，郭錦輝編撰。

步入強智慧時代，人工智慧將循序取代保險從業人員部分功能，預估人工智慧運用於保險工作之比例分別於 2025 年、2030 年和 2036 年占有 25%、50% 和 75%。而人工智慧保險業發展階段及對應時間按智慧化程度可劃分為：弱智能時代（2018-2020）、中智能時代（2020-2030）、強智能時代（2030 及以後）。再對應於保險公司，人工智慧發展階段按其行業生命週期劃分可區分為探索階段（2018-2020）、發展階段（2020-2025）、升級階段（2025-2032）、取代階段（2032 及以後）。從保險業自身角度看，需對其引起高度之重視，做好充足準備工作；亦需抓緊布局實施，以迎接全新人工智慧保險業時代。⁶⁹

大陸保險資產配置長期面臨全球經濟復甦之不確定性，美聯儲加息，大陸自身經濟增速下行、金融監管趨嚴、市場波動率上升、貿易衝突加劇等多重風險環境，保險資金如何取得風險可控下之穩定收益將是最大挑戰。在市場利率維持高位震盪，保險公司資產配置結構有望維持相對穩定，預估 2018 年保險資產配置仍將以銀行存款、標準化債權為代表之固定收益類資產為主，以股票基金為代表之權益類資產和部分另類投資為輔，嚴監管之信用風險相對較高之非標類資產占比預計將小幅下降。未來，權益類資產超預期獲利表現將是其收益率提升之重要前提。⁷⁰

原大陸銀保監會陳文輝副主席表示，保險公司主依靠股東注資、財務再保險、房地產增值等維持償付能力，為從嚴從實加強資本約束，償二代二期工程建設方案於 2017 年 9 月正式啟動，力爭 2020 年中期完成償二代二期工程建設。2018 年重點完善監管規則，修訂完成實際資本、市場風險、信用風險、償付能力風險管理要求與評估（SARMRA）、風險綜合評級（IRR）、流動性風險等監管規則；建立常態化償付能力資料真實性檢查制度、多維立體開放風險分析與監測機制、健全償諮委工作機制與進一步探索償二代應用於境外保險機構時之標準和機制，積極參與國際監管規則訂定等。⁷¹

2018 年大陸全國保險監督工作會強調，強化對股東資質要求和分類管理，提升股權管理穿透性和透明度，擴大公開揭露和社會監督力度，嚴格規範股權變

⁶⁹摘自 2018 年 5 月 27 日和訊名家，「一半保險業員工下崗？12 年後 50% 傳統運用將由 AI 替代」一文，鄧雄鷹編撰。

⁷⁰摘自 2018 年 5 月 15 日和訊名家，「我國保險業 2017 年發展狀況及 2018 年一季報分析（下）」一文，民銀智庫編撰。

⁷¹參閱 2018 年 3 月 7 日北京商報，「保險業償付能力八連降 保監會敲警鐘」一文，許陳輝編撰。

更和增資行為，審慎做好市場准入審核工作，防範動機不純之投資人進入保險業。⁷²再者，2018 年從嚴監管將聚焦股權、資本、資金運用等突出風險和農業保險、仲介市場、互聯網保險等重點領域。

根據大陸 2018 年政府工作報告，保險相關工作內容包括拓展保險市場風險保障功能，深化養老保險制度改革，建立企業職工基本養老保險基金中央調劑制度，放開外資保險經紀公司經營範圍限制，擴大出口信用保險覆蓋面，提高基本醫保和大病保險保障水準，居民基本醫保人均財政補助標準再增 40 元人民幣、一半用於大病保險等。保監會黃洪副主席指出，大陸人均 GDP 已達 8,100 美元，至 2020 年將達 1 萬美元，全國居民恩格爾係數為 30.1%，接近聯合國劃分之富足標準；在生老病死、衣食住行、體育文娛等各領域之保險服務將成為保障人民群眾美好生活之必需品，當前大陸保險業正處黃金發展期，未來有望成為全球最大保險市場。其次，大陸保險賠付占災害損失比重遠低於國際 30% 平均水準，大陸壽險保單持有人占總人口 8%，人均持有保單僅 0.13 張，顯示於養老、醫療、農業、巨災、責任保險等領域，仍存巨大保障缺口。居民收入水準提升，對健康和 safety 有更高要求；城市化、老齡化激發旺盛保險市場需求；互聯網金融、大資料、雲計算等科技創新為保險業發展帶來大機遇。⁷³

展望 2018 年，大陸保險業改革開放、全面調整將貫穿始終；增長景氣維持高位，但增速續下臺階；保險資金運用面臨多重風險；不同機構經營業績將持續分化；行業強監管與差異化監管相結合推動精細化管理與回歸保障本源；科技引用推廣持續賦能保險行業創新發展；個人稅優保險擴容與放量值得期待。

⁷²摘自 2018 年 2 月 1 日二十一世紀報導，「保險業 2017 年四季度償付能力報告：部分公司承壓發展 咬緊牙關促轉型、控風險」一文，李致鴻編撰。

⁷³摘自 2017 年 11 月 23 日中國網財經，「保險供給不平衡不充分：長期壽險發展不足 專業險種份額不高」一文。