

2017 上半年

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.....	11
參、重要保險政策及法令.....	43
肆、產業動態.....	50
伍、結論.....	55

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)

根據中國大陸國家統計局發布資料¹，2017 上半年國內生產毛額總值(GDP)初步估算達 38 兆 1,490 億元人民幣，同比(較去年同期)增長 6.9%，增速比去年同期上揚 0.2%，超前 6.8%之預測成長目標，在全球主要經濟體中位居前列，主得利於出口增長明顯改善、服務行業及基礎設施投資持續增長，大陸經濟整體上成功畫出平穩之上揚曲線。分季度來看，一季度 GDP 增長 6.9%，二季度 GDP 增長 6.9%，增速平穩。區分產業別，第一產業（農業，包括種植業、林業、牧業及漁業）上半年生產總值為 21,987 億元人民幣，增長 3.5%，對經濟增長貢獻率為 3.1%；第二產業（工業及建築業）上半年生產總值為 152,987 億元人民幣，增長 6.4%，對經濟增長貢獻率為 37.8%；第三產業（第一、第二產業以外之其他各業）上半年生產總值為 206,516 億元人民幣，成長 7.7%，對經濟增長貢獻率為 59.1%。第一產業上半年生產總值占生產總值之比重為 5.76%；第二產業占比為 40.10%；第三產業占 54.14%之比重，比上年同期僅提高 0.4%，惟其占比仍高於第二產業 14.04%。

(二) 農業統計

2017 上半年夏糧產量為 14,052 萬噸，比上年增加 131 萬噸，成長 0.9%。

(三) 工業統計

2017 上半年以實體經濟論，規模以上工業增加值按可比價格計算比上年成長 6.9%，較 2016 上半年增長 0.9%。分經濟類型，國有及國有控股企業增加值同比增長 6.2%，集體企業增長 1.9%，股份制企業增長 7.1%，外商及港澳臺商投資企業增長 6.7%。若分三大門類看，採礦業增加值同比下降 1.0%，製造業增長 7.4%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長 8.1%。高技術產業和裝備製造業增加值同比分別增長 13.1%和 11.5%，增速分別比規模以上工業快 6.2%和 4.6%，占規模以上工業增加值比重分別為 12.2%和 32.2%，比上年同期提高 0.1%和下跌 0.4%。

過剩產能有序化解，上半年大陸全國工業產能利用率為 76.4%，比上年同期

¹大陸國家統計局：<http://www.stats.gov.cn/>。

提高 3.4%。全國規模以上工業企業實現利潤總額 36,337.5 億元人民幣，同比增長 22%，其產銷率達 97.5%；實現出口交貨值 61,030 億元人民幣，同比上升 10.9%；每百元人民幣主營業務收入中之成本為 85.69 元人民幣，同比減少 0.02 元人民幣，每百元人民幣主營業務收入中之費用為 7.29 元人民幣，同比減少 0.35 元人民幣；主營業務收入利潤率為 6.11%，同比提高 0.42%。

2017 上半年工業生產者出廠價格（相當生產者物價指數，PPI）同比上漲 6.6%；工業生產者購進價格比去年同期上漲 8.7%。上半年全國工業產能利用率為 76.4%，同比提高 3.4%。

2017 年 6 月大陸製造業採購經理指數(PMI)為 51.7%，環比上升 0.5%，連續 11 個月保持於擴張區間；非製造業商務活動指數為 54.9%，環比上升 0.4%，連續 9 個月保持在 54% 以上較高景氣區間。

(四) 固定資產投資

2017 上半年固定資產投資（不含農戶）為 280,605 億元人民幣，同比名義成長 8.6%，增速比去年同期回落 0.4%，資本形成貢獻率是 32.7%，儘管整體投資增速穩中略緩，但製造業投資和民間投資增速回升；其中，國有及國有控股投資 102,022 億元人民幣，增長 12.0%；民間投資 170,239 億元人民幣，增長 7.2%，占全部投資比重為 61.5%，比去年同期降低 3.6%。分產業看，第一產業投資 8,694 億元人民幣，同比增長 16.5%；第二產業投資 105,807 億元人民幣，增長 4.0%，其中製造業投資 86,809 億元人民幣，增長 5.5%，增速連續兩個月回升，比上年同期加快 2.2%，對全部投資增長貢獻率為 20.4%，同比提高 8.2%，拉動投資增長 1.8%，同比上升 0.7%；第三產業投資 166,104 億元人民幣，增長 11.3%，占全部投資比重為 59.20%，其中，高技術產業投資快速增長，高技術製造業和高技術服務業投資同比分別增長 21.5% 和 22.3%。依資金來源看，上半年用於固定資產投資資金達 286,275 億元人民幣，同比增長 1.4%；資金來源中，國家預算資金增長 21.8%，增速大降 18.0%；國內貸款增長 6.3%，增速回落 6.1%；自籌資金同比下降 3%，增速下滑 4.4%；利用外資下降 13.7%，降幅擴大 6.5%；其他資金增長 16.0%，增速回落 21.6%。分地區看，東部地區投資 121,595 億元人民幣，同比增長 9.1%；中部地區投資 73,837 億元人民幣，增長 10.1%；西部地區投資 72,350 億元人民幣，增長 10.7%；東北地區 12,034 億元人民幣，同比下降 9.5%。

上半年，基礎設施投資金額達 5 兆 9,422 億元人民幣，約占固定資產投資 21.18%，同比增 21.1%，比上年同期加快 0.2%。上半年新開工專案計畫總投資 237,258 億元人民幣，同比下滑 1.2%。大陸投資結構不斷優化，大量投向提升公共服務能力水準、增強創新能力、支援企業技術改造等領域，合理有效投資不僅是推動當前經濟增長動力之一，更是決定未來供給結構和經濟結構、提升中長期經濟發展潛力之關鍵因素。下半年，基建投資隨專案和資金約束之鬆綁，增速不致持續回落，有望成為穩定投資乃至穩定增長之主要力量；預計基建投資增速將保持在 20% 左右之水準。²

2017 上半年房地產開發投資 50,610 億元人民幣，同比增長 8.5%。其中，住宅投資 34,318 億元人民幣，增長 10.2%，占房地產開發投資比重為 67.8%。房地產開發企業資金達 75,765 億元人民幣，同比增長 11.2%。在調控趨嚴環境下，房地產投資增長僅呈現微幅成長，因而預估長周期房地產投資增速可能逐步走弱。

(五) 居民人均可支配收支

2017 上半年，大陸居民人均可支配收入 12,932 元人民幣，同比名義增長 8.8%，扣除價格因素實際增長 7.3%，同比加快 0.8%。按常住地分，城鎮居民人均可支配收入 18,322 元人民幣，同比名義增長 8.1%，扣除價格因素，實際增長 6.5%；農村居民人均可支配收入 6,562 元人民幣，同比名義增長 8.5%，扣除價格因素，實際增長 7.4%。2017 上半年城鎮居民人均可支配收入與農村居民人均可支配收入之倍差為 2.79，比上年同期縮小 0.01。全國居民人均消費支出 8,834 元人民幣，同比名義增長 7.6%，扣除價格因素實際增長 6.1%。城鎮新增就業 735 萬人，同比多增 18 萬人，完成全年預期目標 66.8%；二季度末，農村外出務工勞動力總量 17,873 萬人，同比增加 364 萬人，增長 2.1%，外出務工勞動力月均收入 3,405 元人民幣，同比增長 6.3%。

(六) 消費者物價指數(CPI)

在物價水準部分，2017 上半年居民消費價格總水準(消費者物價指數，CPI)累計同比上漲 1.4%，漲幅比上年同期下滑 0.7%，遠低於政府 3% 通脹控制目標，從結構上看，食品價格環比連續負增長，是制約 CPI 上行之主要因素。其中，城

²摘自 2017 年 7 月 12 日中國證券報，「基建投資增速下半年或放緩 仍將保持在 20% 左右水準」報導，彭揚編撰。

市上漲 1.5%，農村上升 1.0%。分類別看，食品煙酒價格下降 0.8%，衣著上漲 1.3%，生活用品及服務上漲 0.8%，交通和通信上揚 1.5%，教育文化及娛樂上漲 2.5%，醫療保健上漲 5.4%，其他用品和服務上漲 3.3%。6 月份消費者信心指數達 113.3，亦是近年來之新高。復依上半年趨勢預估下半年 CPI 仍將延續平穩發展態勢，全年漲幅不會超過 2%。

在服務業方面，2017 上半年，大陸全國服務業生產指數同比增長 8.3%，同比加快 0.1%。其中，交通運輸、倉儲和郵政業，資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業，租賃和商務服務業增長較快。大陸新產業、新業態、新模式、新產品不斷湧現並茁壯成長，「互聯網+」推動線上線下加快融合，特別是分享經濟廣泛滲透，跨境電商、線上醫療、共用單車等新服務模式層出不窮，為大陸經濟持續健康發展注入新式強勁動力；促使大陸服務業於占據大陸經濟半壁江山之後仍然保持高速增長態勢。復就小微企業言，景氣指數達 96.5%，創下兩年來新高，反映經濟活躍度與包容性漸次增強。

(七) 社會消費品零售總額

2017 上半年社會消費品零售總額 172,369 億元人民幣，同比增長 10.4%；最終消費支出（含政府、企業和居民消費支出）對國內生產總值(GDP)增長貢獻率為 57.3%，同比提高 0.3%；對經濟增長的貢獻率為 63.4%，雖比上年同期下降 10.0%，但比投資貢獻率高 30.7%，再次印證消費仍為大陸經濟增長主要推動力，對經濟增長之支撐作用進一步增強。其中，限額以上單位消費品零售額 76,953 億元人民幣，增長 8.7%。按經營單位所在地分，城鎮消費品零售額 147,786 億元人民幣，增長 10.1%，鄉村消費品零售額 24,583 億元人民幣，增長 12.3%，高於城鎮增速 2.2%，保持自 2013 年以來快於城鎮之態勢。上半年全國網上零售額 31,073 億元人民幣，比上年增長 33.4%，呈逐月上升趨勢，其中，實物商品網上零售額 23,747 億元人民幣，增長 28.6%，拉動社會消費品零售總額增速約 3.4%，占社會消費品零售總額比重為 13.8%，占率同比成長 1.3%。

(八) 對外貿易

大陸 2017 上半年外部需求回暖帶動出口數量增加，對出口總值增長貢獻顯著；其境內經濟穩中向好，帶動進口持續增加；大宗商品價格上漲更是助推進口、出口之增長。根據大陸海關總署³公布資料顯示，2017 上半年大陸貨物貿易進出

³大陸海關總署：<http://www.customs.gov.cn/>。

口總值進出口總額為 19,094.8 億美元(約為 13 兆 1,411.9 億元人民幣)，同比上揚 13.0%(人民幣增長 19.6%)，創下 2011 年下半年以來之半年度同比最高增速。其中，出口 10,472.7 億美元(約為 7 兆 2,096.8 億元人民幣)，同比上漲 8.5%(人民幣增長 15.0%)，服務和貨物貿易淨出口對 GDP 增長貢獻率是 3.9%，由負轉正，擺脫近年來低迷態勢；機電產品、傳統勞動密集型商品仍為出口主力，上半年機電產品出口增長 14.6%，占出口總額的 57.2%；進口 8,622.1 億美元(約為 5 兆 9,315.1 億元人民幣)，同比上升 18.9%(人民幣增長 25.7%)；進出口相抵，順差 1,850.6 億美元(約為 1 兆 2,781.7 億元人民幣)，下滑 28.4%(人民幣下跌 17.7%)。分區域來看，大陸中、西部和東北三省進出口增速較快。上半年，中、西部 18 個省（區、市）外貿整體增速為 27.1%，超過整體增速 7.5%；東北三省外貿整體增速為 23.1%，超過整體增速 3.5%。

上半年，大陸一般貿易進出口總值為 7.46 兆元人民幣(約 10,836.44 億美元)，占進出口總額比重為 56.7%，較上年同期提高 0.4%。上半年大陸與一帶一路沿線國家進出口增長 23.4%，與非洲國家進出口增長 28.3%；對部分一帶一路沿線國家進出口增長，如對俄羅斯、巴基斯坦、波蘭、哈薩克等國進出口分別增長 33.1%、14.5%、24.6%和 46.8%。分國別觀察，大陸與三大貿易夥伴歐盟、美國及東盟的貿易總額分別為 2,865.58 億美元、2,682.33 億美元及 2,363.39 億美元，與去年同期相比分別增長 17.4%、21.3%和 21.9%，三者合計占大陸進出口總值之 41.4%；歐盟維持大陸第一大交易夥伴。綜合判斷，大陸外貿結構持續優化，2017 年下半年進出口仍會保持正增長。另，大陸受到投資放緩，特別是房地產投資可能下降影響，下半年經濟增長動能可能走弱，進出口貿易回暖將對全年經濟增長形成重要支撐。

至於 2017 上半年兩岸雙邊貿易總額則為 874.88 億美元，同比成長 11.15%，占大陸同期外貿總額比重的 4.58%，占率較去年同期減少 0.13%。其中，大陸對臺灣出口 202.67 億美元，同比上升 5.58%；大陸自臺灣進口 672.22 億美元，同比上揚 9.30%，換言之，2017 上半年大陸對臺灣之貿易逆差為 469.55 億美元，同比增長 10.99%，臺灣成為大陸第 5 大進出口交易夥伴和第 4 大進口來源地。

表 1 2017 上半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		10,472.72	8.5		8,622.08	18.9

排名	國別	金額	較去年同期 增減	國別	金額	較去年同期 增減
1	美國	1,928.80	12.6	韓國	808.03	9.3
2	香港	1,228.28	-4.4	日本	769.11	15.6
3	日本	652.76	6.2	美國	753.53	19.8
4	韓國	495.92	13.7	臺灣	672.22	10.4
5	德國	333.55	8.5	澳大利亞	482.28	55.8
6	印度	323.90	18.9	德國	446.84	8.1
7	越南	320.75	14.4	巴西	289.28	33.5
8	荷蘭	297.39	17.4	馬來西亞	252.51	15.2
9	英國	263.53	5.0	俄羅斯聯邦	203.36	29.3
10	新加坡	215.80	5.0	泰國	197.81	22.7

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

(九)外資投資統計

依中國大陸商務部⁴資料顯示，2017 上半年，大陸新登記企業 291 萬戶，同比增長 11.1%，日均新登記企業約 1.6 萬家，有效地帶動創新創業，服務業、製造業等領域開放程度繼續提高；近 10 年來，大陸一直是外資投資最多之發展中國家。6 月份聯合國貿易和發展會議發布《2017 年世界投資報告》顯示，大陸仍是全球最受歡迎之投資目的地之一。2017 上半年，實際外資流入金額為 656.5 億美元(約 4,415.4 億元人民幣)，較上年同期成長 5.4%(人民幣計，同比下降 0.1%)。外商直接投資中，製造業、高技術產業吸收外資增長態勢良好，主要投資來源地以香港、臺灣、日本等投資增長顯著。其投資比重中，約有 70.2% 投向服務業領域。統計前 10 位國家/地區實際投入外資總額達 624.6 億美元(約 4,200.9 億元人民幣)，占大陸實際使用外資金額 95.1%，同比下降 4.9%，對大陸投資前 10 位國家/地區依次為：香港(484.3 億美元)、臺灣(30 億美元)、新加坡(25.1 億美元)、日本(17.3 億美元)、韓國(15.4 億美元)、美國(14.5 億美元)、荷蘭(13.2 億美元)、德國(11 億美元)、英國(8 億美元)、法國(5.9 億美元)。近年大陸經濟轉型中新經濟部門崛起，尤其是互聯網產業興盛成為新興市場走強之關鍵因素；又隨著大陸企業之技術進步與其市場週期性之恢復，海外投資者高度看好大陸互聯網等新經濟產業之投資機遇；下半年，大陸利用外資之結構會繼續朝符合經濟結構轉型升級之方向調整。

(十)對外投資統計

⁴大陸商務部：[http:// www.mofcom.gov.cn/](http://www.mofcom.gov.cn/)。

於對外投資方面，2017 上半年中國大陸共對全球 145 個國家和地區之 3,957 家境外企業進行非金融類直接投資，對外直接投資金額為 481.9 億美元(約 3,310.5 億元人民幣)，同比下降 45.8%(以人民幣計，同比下降 42.9%)。2016 年非理性對外投資和非主業之對外投資現象活躍，為此大陸國家發改委員會、商務部、人民銀行、外匯局四部門明確提出對房地產、影視、酒店、體育俱樂部等方面加強監管，對外投資結構進一步優化，涉及房地產、酒店、影城、娛樂業、體育俱樂部等領域之對外投資大幅下降。再依大陸商務部統計，大陸上半年，房地產業對外投資同比下降 82.1%，占同期對外投資總額 2%，昔日大陸企業海外投資熱門行業，如文化、體育和娛樂業對外投資同比下降 82.5%，占同期對外投資總額 1%；對外投資主要流向租賃和商務服務業、製造業、批發和零售業以及信息傳輸、軟件和信息技術服務業，分別占同期投資總額的 28.3%、18.3%、12.7%和 11.4%。

(十一)金融相關統計

根據中國人民銀行⁵統計，截至 2017 年 6 月底，大陸外匯儲備餘額為 30,567.89 億美元，比 2016 年末約上升 463 億美元，為連續第 5 個月回升，並創 2014 年 6 月以來最長上升週期；6 月底人民幣匯率為 1 美元兌 6.7744 元人民幣。

2017 年 6 月末，大陸本外幣貸款餘額 120.21 兆元人民幣，同比增長 12.7%；本外幣存款餘額 165.04 兆元人民幣，同比增長 9.6%。上半年，人民幣貸款餘額 114.57 兆元人民幣，同比多增 4,362 億元人民幣，同比增長 12.9%，增速同比降低 1.4%；外幣貸款餘額 8,327 億美元，同比增長 6.1%，同比多增 921 億美元；上半年人民幣存款餘額 159.66 兆元人民幣，同比增長 9.2%，同比減少 1.46 兆元人民幣，增速同比下降 1.7%。外幣存款餘額 7,931 億美元，同比增長 20.9%，同比增加 513 億美元。

2016 年 6 月末大陸廣義貨幣(M2)餘額 163.13 兆元人民幣，同比增長 9.4%，增速再創歷史新低，主源於金融去槓杆引發之金融同業存款增速放緩；狹義貨幣(M1)餘額 51.02 兆元人民幣，同比增長 15.0%，增速自去年高位大幅下滑，其同比增速於未來可能繼續回落，進而拖累 M2 增速；流通中貨幣(M0)餘額 6.7 兆元人民幣，同比增長 6.6%；上半年淨回籠現金 1,326 億元人民幣。

2017 年 6 月末，其社會融資規模存量為 166.92 兆元人民幣，同比增長 12.8%，社會融資規模增量為 11.17 兆元人民幣，比去年同期多 1.36 兆元人民幣。

⁵中國人民銀行：<http://www.pbc.gov.cn/>。

(十二)公共財政收支

依大陸財政部⁶公布數據，大陸 2017 上半年累計公共財政收入為 9 兆 4,306 億元人民幣，同比增長 9.8%。其中中央財政收入 4 兆 3,891 億元人民幣，同比增長 9.6%，為年初預算之 55.8%；地方財政收入 5 兆 415 億元人民幣，同比增長 10.0%，為年初代編預算之 56.0%。財政收入中之稅收收入 8 兆 74 億元人民幣，同比增長 10.9%。而大陸全國財政支出上半年累計 10 兆 3,483 億元人民幣，增長 15.8%。

二、小結

近年來，大陸積極推動監管平臺建設，包括關注對外投資風險和不確定性以及收回投資之可能性和回報率，地方經濟結構優化成效，擴大對外投資監管力度，對農產品價格之調控保證農業穩定，關閉低效能企業提高經濟效率等，帶動 2017 上半年大陸經濟運行快速增長、就業向好、物價穩定、國際收支改善，及需求質量齊升，創業創新成長迅速，新動能豐富多元，經濟品質效益向上提升之格局。再與一系列國家和地區持續簽署自由貿易區協定，促進對外貿易穩定增長，為擴大貿易構建新管道；新主體和新技術之發展有效帶動新產業、新業態和新模式之成長，也增強經濟發展信心。

2017 上半年，大陸固定投資增速及房地產開發投資增速放緩，惟工業生產加快，製造業向中高端邁進，企業利潤增長迅速，進出口快速增長，外貿結構改善。服務業主導經濟增長，中國人民大學中國經濟改革與發展研究院張傑教授認為，大陸內生型經濟發展方式格局已初現，消費正悄然成長為一股強大驅動力，為大陸經濟輸送動能。易言之，工業生產明顯增長、內消費及外出口需求平穩是上半年經濟增速超預期之要因。

表 2 2017 上半年中國大陸重要經濟指標

單位：%

重要經濟指標	2017 上半年			2016 年		
	1-6 月	第 1 季	第 2 季	全年度	第 3 季	第 4 季
GDP 成長率（實質）	6.9	6.9	6.9	6.9	6.7	6.8
消費（名目） 社會消費品零售總額年增率	10.4	10.0	10.8	10.4	10.6	10.4
投資（名目） 固定資產投資（不含農戶）成長率	8.6	9.2	8.0	8.1	6.6	7.8

⁶中國財政部網站：<http://www.mof.gov.cn/>。

工業生產成長率	6.9	6.8	7.0	6.0	6.0	6.0
物價						
居民消費價格指數上漲率	1.4	1.4	1.4	2.0	1.8	2.0
外貿(名目)						
出口年增率	8.5	8.2	8.8	-7.7	-6.7	-8.5
進口年增率	18.9	-13.5	24.0	-5.5	-4.1	1.1
貨幣市場(期末數)						
M1增加率	16.9	18.8	15.0	21.4	24.7	21.4
M2增加率	10.0	10.6	9.4	11.3	11.5	11.3
股匯市(期末數)						
股市-上海綜合指數上漲率*	1.5	3.8	-0.9	-12.3	2.6	3.3
人民幣兌美元升(貶)幅度*	0.2	0.5	-0.02	-6.4	-0.7	-3.7

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年第2季兩岸經貿、中國大陸經濟情勢分析」，2017年8月。

2017 下半年大陸經濟將迎來週期異動，預測將從短週期反彈、長週期下行、超長週期崛起，演進為短週期回落、長週期企穩、超長週期崛起，其面臨之經濟壓力涵蓋房地產市場進入調整期，固定資產投資增速趨緩，基礎設施建設投資增速可能回落，生產成本持續上升，中小企業經濟增長內在動力減弱，實體經濟融資成本上揚，債務率升速快等。⁷此外，大陸交通銀行金融研究中心高級研究員劉學智表示，隨著經濟結構轉型、增長動能轉變與居民消費升級，服務業增長態勢明顯，服務需求提升帶動服務類價格上漲，是核心 CPI 趨勢性穩步上行之要因；華夏新供給經濟學研究院首席經濟學家賈康認為大陸經濟即將完成探底檢驗期，逐漸進入中高速增長平臺，全年實現 6.5% 以上增長應無懸念；海關總署新聞發言人黃頌平表示，國際市場中主要經濟體貨幣政策分化，美聯儲處於漸進加息進程、歐洲和日本央行繼續維持貨幣寬鬆；貿易保護主義加劇等全球市場之不確定性，仍考驗著大陸下半年之外貿環境，防控金融風險是重要工作。

大陸經濟繼續穩步推進，不僅使國內企業信心大增，同時也賦予全球經濟相當之穩定性。世界銀行最新全球經濟展望預測，全球經濟增速將由 2016 年 2.4% 加快至 2017 年 2.7%；國際貨幣基金組織對今年全球經濟增速的預測也較年初有所上調，甚且，國際組織紛紛調高大陸經濟增長率之預測(如表 3 所示)⁸。

表 3 國際金融組織變更中國大陸 2017 年經濟成長率預測值

世界國際組織名稱	原預估值(%)	新預估值(%)
國際貨幣基金組織 (International Monetary Fund, 簡)	6.5	6.7

⁷摘自 2017 年 7 月 17 日中國新聞網，「報告：上半年中國經濟穩中有進 出口扭轉負增長」報導，馬海燕編撰。

⁸參閱 2017 年 7 月 18 日新華網，「穩中向好的中國經濟“密碼”——2017 年中國經濟年中觀察」報導，韓潔、陳煒偉、安蓓共同編撰。

稱 IMF)		
經濟合作與發展組織 (Organization for Economic Co-operation and Development ，簡稱 OECD)	6.5	6.6
摩根大通公司(JP Morgan Chase& Co)	6.4	6.6
渣打集團 (Standard Chartered)	6.6	6.8
世界銀行 (World Bank)	6.5	6.5
瑞銀集團 (UBS Group AG)	6.5	6.7

OECD 提交首份「G20 結構性改革進展的技術性評估報告」，認同大陸結構性改革取得積極進展，成效顯著；俄羅斯高等經濟學院教授阿列克謝·馬斯洛夫認定目前大陸經濟規模不斷擴大，GDP 增速將保持中高速增長。⁹同時，今(2017)年是大陸供給側結構性改革深化之年，也是實施製造強國戰略關鍵之年，要改變趨勢性經濟下滑，關鍵需透過供給側結構性改革，提高全要素生產率和潛在經濟增長水準，而供給側結構性改革則應聚焦新動能培育和舊動能改造。內需減慢是大陸經濟發展進入新常態後，技術進步和消費需求偏好改變引發之需求結構變動，非有效需求不足，不能依靠貨幣政策和財政政策持續刺激，經濟發展進入新常態後，大陸亟須加快新舊動能轉換，打造支撐未來增長新引擎。而大陸於養老保險制度和社會保障體系等領域持續改善，皆對經濟增長產生間接但積極之影響，意味著大陸國民將繼續支持、信任政府，從而吸引更多民間資本進入消費金融領域，推動大陸經濟繼續向前發展。

貳、中國大陸保險市場整體情勢

一、保險業家數及從業人員統計

(一)公司家數統計

依中國大陸保險監督管理委員會¹⁰（以下簡稱保監會）統計資料顯示，2017 上半年大陸共有 211 家保險機構，財產保險公司 83 家(中資 61 家、外資 22 家)、人身保險公司 82 家(中資 54 家、外資 28 家)、再保險公司 10 家(中資 3 家、外資 7 家)，保險集團及控股公司 11 家(全為中資)，21 家中資保險資產管理公司與 1 家外資保險資產管理公司，及 3 家其他公司。

⁹摘自 2017 年 7 月 18 日新華網，「合理經濟政策是中國經濟平穩較快增長的有力保證——訪俄羅斯高等經濟學院教授馬斯洛夫」報導，魏良磊、樂海編撰。

¹⁰中國保險監督管理委員會：<http://www.circ.gov.cn/>。

表 4 2017 上半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	其他公司	總計
中資	61	54	3	11	21	3	153
外資	22	28	7	0	1		58
合計	83	82	10	11	22	3	211

2017 上半年經大陸保監會核准正式開業之保險公司合計有 8 家，內含 5 家人壽保險公司、2 家財產保險公司及 1 家再保險公司(參閱附表 5)。另外，2017 上半年獲准籌建保險公司計有 6 家，包括 5 家壽險公司(國寶人壽、國富人壽、海保人壽、北京人壽及人民養老保險公司)、1 家財產保險公司(融盛財產保險公司)。保監會於 2017 上半年駁回 4 家保險公司之籌建申請，分別為福康人壽、中阿人壽、福泰財險、正佳人壽。

2017 年保監會對保險牌照審批趨於嚴格，按相關統計，2011 年有 13 家保險公司獲批籌建，2012 年 7 家，2013 年 6 家，2014 年 16 家，2015 年 14 家，2016 年高達 23 家，而今年上半年僅有 6 家。上半年，實業資本布局保險業，發布公告擬參與設立保險公司之上市公司數量為 14 家，同比減少 59%；而 2016 上半年共 34 家上市公司發布公告，擬參與投資設立 19 家保險公司；2016 年全年則有 73 家上市公司發布公告擬參與投資設立 42 家保險公司。實業資本欲設保險公司 11 家，包括 5 家壽險公司、3 家健康險公司、2 家財產保險公司和 1 家保證保險公司。

表 5 2017 上半年中國大陸新開業保險機構

產險業					
公司名稱	籌建日	開業日	註冊資本(RMB)	註冊地/公司住所	股東結構
中遠海運財產保險公司	2016.12.05	2017.01.25 獲准開業 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
壽險業					
公司名稱	籌建日	開業日	註冊資本(RMB)	註冊地/公司住所	股東結構
複星聯合健康保險公司	2016.07.29	2017.01.19 獲准開業 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
和泰人壽保險公司	2016.07.29	2017.01.23 獲准開業 2017.05.18 開業	15 億元	山東省濟南市	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
再保險公司					
公司名稱	籌建日	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

目前大陸保險牌照一證難求，想介入保險行業之資本實體不得不另闢蹊徑，例如成立保險經紀公司、保險代理公司等，從而成為保險行業產業鏈中之一員。截至 2017 年 7 月 13 日，共有深圳市豐收保險經紀有限公司、國新匯通保險經紀有限公司、中建英大保險經紀有限公司等 8 家保險經紀機構，及北京證通保險代理有限公司等 4 家保險代理機構獲批經營保險銷售、為投保人規畫保險方案、代辦保險手續等保險相關業務。¹¹

(二)從業人員統計

大陸自 2010 年以來之 7 年時間，行業保險行銷員增加 1 倍多，2017 上半年，保險代理人員達 745.17 萬人，較年初增加 87.89 萬人，同比增長 13.37%，其中，中國人壽、中國平安、中國太保（按月均人力計算）、新華保險 4 家上市保險公司個險營銷員合計達 410.6 萬人，較去年同期增長 63.8 萬人，同比增長 18.4%。占行業增員數 72.6%，增員速度高於行業平均水準。¹²

表 6 2009 上半年至 2017 上半年中國大陸保險從業人員統計

單位:萬人

年份	當年上半年從業人員數	增長人次
2009 年	290	34
2010 年	329	39
2011 年	335	6
2012 年	278	-57
2013 年	290	12

¹¹參閱 2017 年 7 月 17 日投資者報，「上半年 12 家保險仲介獲批成立 產銷分離為何遲遲未現」報導，潘亦純編撰。

¹²摘自 2017 年 9 月 14 日證券日報，「保險代理人 7 年翻番暴增至 745 萬人七成增員去了上市險企」報導，蘇向杲編撰。

2014 年	325	35
2015 年	471	136
2016 年	657.28	186.28
2017 年	745.17	87.89

二、保費收入與結構分析

2017上半年大陸保險業原保費收入為2兆3,140.15億元人民幣，同比增長23.00%，增幅同比反而下降14.29%。

表 7 2017 上半年與 2016 上半年中國大陸原保費收入統計

單位:億元人民幣；%

	2017 上半年	2016 上半年	2017 上半年成長率	2016 上半年成長率
原保險保費收入	23,140.15	18,812.82	23.00	37.29
1. 財產險	4,852.44	4,301.97	12.80	7.07
2. 人身險	18,287.71	14,510.85	26.01	49.83
(1) 壽險	15,209.61	11,761.02	29.32	45.02
(2) 健康險	2,615.69	2,359.33	10.87	89.37
(3) 人身意外傷害險	462.41	390.49	18.42	18.75

(一)按產業別分析

1.人身保險

2017 年 1-6 月，人身保險原保費收入 1 兆 8,287.71 億元人民幣，同比增長 26.01%，這當中壽險保費收入達 1 兆 5,209.61 億元人民幣，同比增加 29.32%，依大陸保監會資料顯示，2017 上半年，具長期穩健風險管理和保障功能之普通壽險業務規模保費占比 52.91%，較去年底上升 16.71%；萬能險占比 17.4%，下降 19.45%；分紅險占比 28.80%，上升 5.04%。從新單業務結構看，期繳原保險保費收入占比 33.11%，同比上升 6.47%，其中 3 至 5 年期和 10 年期及以上期繳占率上升較明顯，分別占新單業務 12.12%和 15.74%，占比上升 2.58%和 2.11%。健康險保費收入 2,615.69 億元人民幣，同比增長 10.87%，相比前兩年同期平均 60%增速，出現明顯放緩，創近 5 年來新低，原因在於助推健康險保費高速增長之中、短存續期護理保險，受監管趨嚴影響，上半年保費同比下降近 4 成，遠低於去年同期 89.37%增速，也低於人身險保費整體 26.03%增速。意外險保費收入 462.41 億元人民幣，成長 18.42%。

上半年，壽險公司未計入保險合同核算之保戶投資款新增繳交費用為

3,482.89 億元人民幣，下滑 57.02%，其中，中資壽險公司保戶投資款新增交費達 3,275.1 億元人民幣，同比下降 57.92%；外資壽險公司達該項保費為 207.8 億元人民幣，同比減少 35.11%；獨立帳戶(即分離帳戶)上半年新增繳交費用為 164.69 億元人民幣，下降 69.80%，兩者合計下跌 57.82%。

2. 財產保險

2017 上半年大陸財產保險業務原保險保費收入為 4,852.44 億元人民幣，較去年同期成長 12.80%；從險種結構上論斷，車險業務增速放緩，實現原保險保費收入 3594.33 億元人民幣，同比增長 9.23%；非車險業務原保險保費收入 1,681.53 億元人民幣，同比增長 25.35%，業務占比多年來首次突破 3 成，達 31.87%，然而 2017 上半年，非車險承保利潤僅占財產保險業 27%，盈利效應不彰，非車險弱勢格局仍持續存在。

財產保險業務原保險保費收入中，交強險原保費收入達 886.18 億元人民幣，同比增長 6.35%；與宏觀經濟相關性較強之企業財產險、貨運險結束負增長，分別實現原保險保費收入 245.54 億元人民幣、52.50 億元人民幣；與國計民生密切相關之責任保險和農業保險業務繼續保持較快增長，分別實現原保險保費收入 236.18 億元人民幣和 287.69 億元人民幣，同比增長 21.07%和 15.54%。

表 8 2017 上半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	增幅同比增長率	業務占比
汽車保險	3,594.33	9.23	-0.67	68.13
企業財產險	245.54	0.14	1.04	4.65
貨物運輸險	52.50	11.23	18.53	1.00
責任保險	236.18	21.06	0.56	4.48
農業保險	287.69	15.54	7.74	5.45
信用保證保險	263.18	110.54	144.14	4.99
工程保險	66.06	20.94	8.38	1.25
其他險種	530.38	24.28	19.28	10.05
合計	5,275.86*	13.90	5.4	100.00

*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 2017 年 8 月 9 日北京商報，「保監會：保險多指標驗證經濟回暖」報導，崔啟斌、張弛共同編撰；及 2017 年 8 月 31 日中國保險會計網，「2017 上半年保險業財務資料分析第三期——財產保險市場」報導)

大陸農業保險是政策性保險，已覆蓋至農、林、漁、牧各方面，其業務規模

僅次於美國，居全球第二、亞洲第一，其中養殖業保險和森林保險業務規模居全球第一。2016 年發布「農業保險服務通則」，針對經營農業保險業務之保險公司提出基礎服務、內控管理、承保服務、理賠服務、查詢服務、增值服務、諮詢投訴等 7 方面操作標準，致使大型財產保險公司開始涉及農業保險業務，目前全國 81 家財產保險公司中，經營農業保險業務約 31 家，占比超出 1/3。隨農業生產集約化、產業化水準提高，農業保險前景更加看好，「中國農業保險保障水準研究報告」預期 2020 年大陸種植業保險保障水準將增長 35.35%，達 10.5% 左右，農業保險保障水準接近 24%；於 2030 年前後，種植業保險保障水準將提高至 16.2% 左右，農業保險保障水準將超過 40%，接近發達國家標準。¹³

2016 年 7 月，大陸城鄉居民住宅地震巨災保險產品正式面世，參照大陸保監會相關統計數據顯示，截至 2017 年 6 月末，地震保險產品保險金額為 188.75 億元人民幣，承保標的 19.80 萬個，保費收入 503.09 萬元人民幣，同期由大陸 40 餘家保險公司自願組成住宅地震共同體共為近 150 餘萬戶居民提供超過 670 億元人民幣之風險保障。¹⁴

2017 上半年，大陸科技保險和首台（套）重大技術裝備保險分別實現保費收入 17.32 億元人民幣和 12.45 億元人民幣，同比分別增長 34.06% 和 102.01%，較保險業平均增速快 11.06% 和 79.01%。

（二）按中、外資別分析

就中、外資之保費收入及市占率來看，2017 上半年中資保險公司原保費收入為 2 兆 1,889.81 億元人民幣（包括中資壽險公司之 16,713.81 億元人民幣、中資產險公司之 5,176.00 億元人民幣），同比增長 22.61%，約占整體保費收入之 94.60%，外資保險公司原保費收入為 1,250.30 億元人民幣（包括外資壽險公司之 1,150.44 億元人民幣、外資產險公司之 99.86 億元人民幣），同比增長 30.36%，約占整體保費收入 5.40%，同比增加 0.3%，其增長係因外資壽險公司側重保障型產品銷售，此點與大陸監管思路不謀而合；同時外資保險公司致力探尋保有外資股東特色，並結合大陸消費者需求，開發更符大陸保險市場之產品，以提高市場占比。

¹³參閱 2017 年 6 月 7 日中國證券報，「農業報告：預計 2020 年農業保險保障水準接近 24%」報導，程竹編撰。

¹⁴參閱 2017 年 8 月 10 日金融投資報，「巨災保險產品開售周年：地震保險金額近 190 億元」報導，吉雪嬌編撰。

大陸國務院曾發布「關於促進外資增長若干措施的通知」，明示保險業須擴大市場准入對外開放範圍，除股權比例放寬外，對外資保險機構地域和業務範圍之開放，亦是未來方向之一。大陸保監會陳文輝副主席表示，監管部門將擴大保險業對外開放，對已進入中國大陸市場之外資保險公司，鼓勵進入健康、養老、巨災保險等專業保險領域，參與保險業經營新模式；對於尚未進入大陸保險市場之外國保險機構，將改善其准入政策。

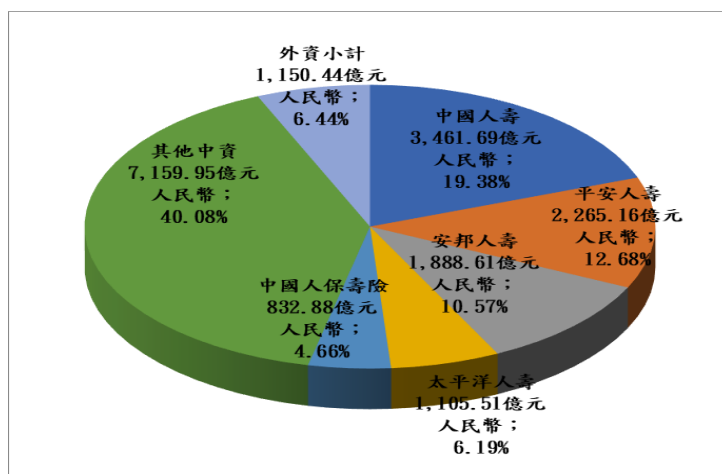
(三) 按公司別分析

2017 上半年，人身保險保費增長依舊超越財產保險保費成長，人身保險公司原保險保費收入 17,864.24 億元人民幣，同比增長 25.98%；產險公司原保險保費收入¹⁵達 5,275.86 億元人民幣，同比增長 13.90%，增幅較 2016 上半年增加，恢復兩位數成長水平。

1. 人身保險公司

依原保費收入看，2017 上半年人身保險公司原保費收入為 17,864.24 億元人民幣，較 2016 上半年增長 25.98%。前 10 名公司排名依次為中國人壽、平安人壽、安邦人壽、太平洋壽險、人保壽險、太平人壽、泰康人壽、新華人壽、富德生命人壽和華夏人壽，占人身保險行業保費 71.9%，較去年提升 0.68%；這當中安邦人壽產品結構出現大幅調整，原保險保費收入占總保費比重達 98.56%，去年同期僅為 23.5%。21 家壽險公司原保險保費收入同比下挫，中法人壽、渤海人壽以及國聯人壽同比下跌超過 5 成。

圖 1 2017 上半年中國大陸人身保險公司原保費收入及市場占有率(市場份額)



¹⁵ 包括產險公司經營之健康險及傷害險業務。

再依規模保費視之，2017 上半年，人身保險公司規模保費達 21,511.82 億元人民幣，同比下降 29.32%。倘依規模保費排名，位列前 10 名之壽險企業分別是中國人壽、安邦人壽、平安人壽、太保人壽、人保壽險、泰康人壽、新華保險、太平人壽、百年人壽和富德生命人壽，占人身保險行業保費 70.9%，較去年提升 3.9%。82 家壽險公司中有 39 家規模保費同比下跌，其中渤海人壽等 11 家壽險公司規模保費同比下降過半，中法人壽、安邦養老、弘康人壽及中華人壽 4 家公司同比下滑超過 7 成。另，保戶投資款新增交費方面，47 家壽險公司收入減少，其中 27 家公司下降過半，20 家下滑超過 7 成，甚至於 11 家下跌超過 9 成，且中資壽險公司萬能險下降幅度高於外資壽險公司。就上半年人身保險公司總保費增長而言，平安健康以 228% 增幅居前，太保安聯健康增長高達 198%，陸家嘴國泰人壽總保費同比增長 175%。

(1) 中資人身保險公司

2017 上半年共有 54 家中資人身保險公司，實現原保險保費收入為 1 兆 6,713.81 億元人民幣，較 2016 上半年增長 25.52%；前五大排名和 2016 上半年不同，中國人壽保險公司以 3,461.69 億元人民幣之原保險保費收入續居首位，同比增長 18.31%，市占率為 19.38%，兩者皆較 2016 上半年下滑；第二名是中國平安人壽保險公司原保險保費收入 2,265.16 億元人民幣，同比增加 38.67%，較去年同期上升許多，市占率從去年上半年之 11.52% 上提為 12.68%；第三名則為去年同期排名第 10 之安邦人壽保險公司，其保費收入達 1,888.61 億元人民幣，同比大幅成長 251.15%，市占率為 10.57%；太平洋人壽保險公司隨之下調為第四名，其保費收入為 1,105.51 億元人民幣，同比增加 34.43%，市占率為 6.19%，該公司名次雖下降，惟其占率卻呈上升；第五位是去年同期第四名之中國人民人壽保險公司，原保費收入 832.88 億元人民幣，同比增幅 1.74%，市占率升達 4.66%。前五大壽險公司市占率達 53.48%，較 2016 上半年 49.28% 之市占率上漲 4.20%，再次突破半數占比。

表 9 2017 上半年中國大陸前五大中資人身保險公司原保費收入統計

單位:億元人民幣；%

保險公司名稱	2017 上半年	2016 上半年	同比增長率	占有率
中國人壽保險公司	3,461.69	2,925.83	18.31	19.38
平安人壽保險公司	2,265.16	1,633.48	38.67	12.68
安邦人壽保險公司	1,888.61	537.83	251.15	10.57
太平洋人壽保險公司	1,105.51	822.34	34.43	6.19

中國人民人壽保險公司	832.88	818.65	1.74	4.66
------------	--------	--------	------	------

2017 上半年統計有 24 家中資人身保險公司原保費收入超過 100 億元人民幣，比 2016 上半年再增添 1 家。

(2)外資人身保險公司

2017 上半年 28 家外資人身保險公司原保費收入合計為 1,150.44 億元人民幣，較 2016 上半年成長 32.91%，與 2016 上半年成長 68.32% 比較，下跌 35.41%，市占率由去年同期 6.81% 下降至 6.44%。保費收入前三名之公司依次為：工銀安盛人壽保險公司（314.96 億元人民幣）、恆大人壽保險公司（155.24 億元人民幣）及交銀康聯人壽保險公司（108.85 億元人民幣）。2017 上半年仍只有工銀安盛人壽保險公司原保費收入躋身前 20 大人身保險公司(如表 13)，然依總規模保費論斷，2017 上半年則有工銀安盛人壽保險公司、恆大人壽之總規模保費躋身前 20 大人身保險公司(如表 14)。

表 10 2017 上半年中國大陸前五大外資人身保險公司保費收入

單位:億元人民幣；%

保險公司名稱	2017 上半年	2016 上半年	2017 上半年 同比增長率	2016 上半年 同比增長率
工銀安盛人壽保險公司	314.96	262.75	19.87	75.17
恆大人壽保險公司	155.24	27.65	461.45	388.52
交銀康聯人壽保險公司	108.85	88.14	23.50	180.61
美國友邦人壽保險公司	99.53	74.29	33.98	36.43
信誠人壽保險公司	64.39	44.19	45.71	34.73

(3)銀行系壽險公司

2017 上半年，中郵人壽、建信人壽、工銀安盛人壽、農銀人壽、交銀康聯人壽、招商信諾人壽、中荷人壽、光大永明人壽、匯豐人壽及中銀三星人壽等 10 家銀行系壽險公司中有 4 家險企規模保費出現下滑，有 3 家原保費出現下滑，有 2 家規模保費與原保費同時出現下滑。

A.原保費收入

2017 上半年，10 家銀行系壽險公司共實現原保費收入 1,270.15 億元人民幣(如表 11 所示)，占全部人身保公司原保費收入 7.11%，同比增長 1.28%，與 2016 年同期 74.13% 增速相比，顯現大舉下降之勢，僅中郵保險、工銀安盛人壽和農

銀人壽 3 家銀行系壽險公司躋身原保費收入前 20 名排名(詳表 13)。

表 11 2017 上半年中國大陸 10 家銀行險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 上半年	2016 上半年	同比增長率	2017 上半年排名
中郵人壽保險公司	322.14	230.78	39.58	14
工銀安盛人壽保險公司	314.96	262.75	19.87	15
農銀人壽人壽保險公司	206.67	157.13	31.53	18
建信人壽保險公司	177.37	383.69	-53.77	21
交銀康聯人壽保險公司	108.85	88.14	23.50	26
招商信諾人壽保險公司	64.09	73.57	-12.89	32
光大永明人壽保險公司	28.58	19.16	49.16	45
中荷人壽保險公司	21.36	14.16	50.85	50
中銀三星人壽保險公司	19.71	20.72	-4.87	52
匯豐人壽保險公司	6.42	4.03	59.31	63
合計	1,270.15	1,254.13	1.28	--

B.總規模保費收入

2017 上半年大陸 10 家銀行系壽險公司總規模保費收入達 1,971.68 億元人民幣，農銀人壽以 796.67 億元人民幣之總規模保費收入列為第 1 名之排名，同比增長 252.38%。

2017 上半年總規模保費超過 100 億人民幣之銀行系保險公司為 6 家：農銀人壽（796.67 億人民幣）、工銀安盛人壽（335.77 億人民幣）、中郵人壽（334.77 億人民幣）、建信人壽（186.86 億人民幣）、交銀康聯人壽（125.35 億人民幣）、招商信諾人壽（115.10 億人民幣），較 2016 上半年多增 1 家。

表 12 2017 上半年中國大陸 10 家銀行系人壽保險公司總規模保費收入

單位:億元人民幣；%

保險公司名稱	2016 上半年	2016 上半年	同比增長率	2017 上半年排名
農銀人壽人壽保險公司	796.67	226.08	252.38	9
工銀安盛人壽保險公司	335.77	264.49	26.95	15
中郵人壽保險公司	334.77	230.81	45.04	16
建信人壽保險公司	186.86	487.03	-61.63	22
交銀康聯人壽保險公司	125.35	88.73	41.27	26
招商信諾人壽保險公司	115.10	73.64	56.30	28
光大永明人壽保險公司	29.17	211.66	-86.22	49
中荷人壽保險公司	21.36	17.54	21.78	54

中銀三星人壽保險公司	19.70	34.86	-43.49	56
匯豐人壽保險公司	6.93	8.09	-14.34	69
合計	1,971.68	1,642.93	20.01	--

大陸保監會曾於 2016 年 3 月、9 月接連發文嚴控中、短存續期業務規模，2016 年 12 月 31 日再發布通知規範中、短存續期產品季度規模保費收入占當季總規模保費收入比例高於 50% 或季度原保險保費收入占當季規模保費收入比例低於 30% 之保險公司將被暫停分支機構批設，致使銀行系保險公司須探索具特色之銀保業務管道，如建信人壽與建設銀行共同開發將保險服務納入建行 STM 智慧櫃員機，投保者可於 STM 智慧櫃員機上購買建信人壽各類銀行保險產品；而工銀安盛則積極推展全客戶、全管道、全產品之業務創新服務，先後開拓公司網銷、微信等多種線上管道。

(4) 前 20 大人身保險公司保費收入排名

A. 原保費收入排名

表 13 2017 上半年大陸前 20 大人身保險公司原保險保費收入排行

單位:億元人民幣

排名	保險公司名稱	原保險保費收入	資本結構
1	國壽股份	3,461.69	中資
2	平安人壽	2,265.16	中資
3	安邦人壽	1,888.61	中資
4	太平洋人壽	1,105.51	中資
5	人保壽險	832.88	中資
6	太平人壽	789.35	中資
7	泰康人壽	761.11	中資
8	新華人壽	612.39	中資
9	富德生命人壽	580.03	中資
10	華夏人壽	546.61	中資
11	和諧健康	359.32	中資(專業健康保險)
12	國華人壽	342.63	中資
13	天安人壽	339.18	中資
14	中郵人壽	322.14	中資(銀行系)
15	工銀安盛	314.96	外資(銀行系)
16	陽光人壽	282.07	中資(專業健康保險)
17	前海人壽	210.16	中資
18	農銀人壽	206.67	中資(銀行系)
19	百年人壽	190.93	中資

20	君康人壽	181.68	中資
----	------	--------	----

B.總規模保費收入排名

表 14 2017 上半年大陸前 20 大人身保險公司總規模保費收入排行

單位:億元人民幣

排名	保險公司名稱	原保險保費收入	資本結構
1	國壽股份	3,982.68	中資
2	安邦人壽	2,448.28	中資
3	平安人壽	2,353.85	中資
4	太平洋人壽	1,136.58	中資
5	人保壽險	1,051.56	中資
6	泰康人壽	865.75	中資
7	新華人壽	828.76	中資
8	太平人壽	818.97	中資
9	農銀人壽	796.67	中資(銀行系)
10	富德生命人壽	628.64	中資
11	和諧健康	618.18	中資(專業健康保險)
12	華夏人壽	579.49	中資
13	天安人壽	363.80	中資
14	國華人壽	342.63	中資
15	中郵人壽	335.77	中資(銀行系)
16	工銀安盛	334.77	外資(銀行系)
17	陽光人壽	283.90	中資
18	前海人壽	268.42	中資
19	恒大人壽	234.70	外資
20	百年人壽	191.70	中資

2. 財產保險公司

2017 上半年，83 家產險公司中，原保險保費收入超過百億元人民幣之公司有 8 家，原保險保費收入規模超過千億元人民幣有 2 家，分別是人保股份及平安財產保險，2 家公司行業占比高達 53.6%。除中資前 10 大財產保險公司外，原保險保費收入超過 10 億元人民幣之產險公司有 20 家，包括英大財產、華安、永安、安邦等；原保險保費收入不足億元人民幣之財產保險公司有 15 家，包括久隆財產、史帶財產、日本興亞等，勞合社以 211.2 萬元墊底。

(1)中資產險公司

2017 上半年中資產險公司原保費收入為 5,275.86 億元人民幣，同比成長 10.99%。排名前 10 位之保險公司分別為人保產險、平安產險、太平洋產險、中國人壽產險、中華聯合產險、大地產險、陽光產險、太平產險、出口信用保險、天安產險。

從原保險保費收入同比增幅視之，增長幅度最大為安心財產保險公司，該公司於 2016 年初開業，2016 上半年原保險保費收入僅 83.74 萬元人民幣，2017 上半年增長至 1.68 億元人民幣，成長近 200 倍；增幅超過 10 倍之財產保險公司有珠峰財產保險、易安財產保險、陽光渝融財產保險和久隆財產保險，這 4 家公司均開業於 2016 上半年，因此去年同期可比基數較小；尚有 5 家產險公司增幅超過 1 倍，包括泰康線上財產保險、合眾財產保險、中路財產保險、中原農業保險和東海航運保險。

2017 上半年，13 家產險公司原保險保費收入較去年同期下降，降幅最大為勞合社，同比下降 63.75%，其次為信利保險，降幅近 4 成；降幅排第三位是現代財產保險公司，同比下降 26.51%；降幅超過 1 成有中航安盟財產保險、三星財產保險、永安財產保險、史帶財產保險。

穩坐財產保險市場首位之中國人民財產保險公司（人保股份）2017 上半年原保費收入為 1,793.17 億元人民幣，同比成長 10.99%，市占率下降達 33.99%，較 2016 上半年之 34.88% 市占率跌 0.89%；中國平安財產保險公司（平安財產）之 1,034.43 億元人民幣保費收入則占居次位，業績較前一年同期成長 23.46%，市占率為 19.61%，比 2016 上半年(18.09%)之市占率上揚 1.52%；市占率第三名為中國太平洋財產保險公司（太保財產），其保費收入達 519.64 億元人民幣，成長率為 5.70%，市占率再降至 9.85%。前三名財產保險公司合計原保費收入達 3,347.24 億元人民幣，其市場占有率為 63.44%，與 2016 上半年 63.58% 市占率相比，又降 0.14%；加上國壽財產和中華聯合財產，前五家產險公司總保費收入占全國產險市場 73.59% 比重，較 2016 年同期 74.73% 之占比再下滑 1.14%。

表 15 2017 上半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 上半年	2016 上半年	同比增長率	占有率
中國人民財產保險公司	1,793.17	1,615.62	10.99	33.99
中國平安財產保險公司	1,034.43	837.85	23.46	19.61
中國太平洋財產保險公司	519.64	491.64	5.70	9.85

中國人壽財產保險公司	318.80	302.10	5.53	6.04
中華聯合財產保險公司	216.51	214.51	0.93	4.10

(2)外資產險公司

2017 上半年，外資產險公司保費收入合計為 99.86 億元人民幣，同比增長 6.76%，與 2016 上半年 9.75%之增幅相比，又衰退 2.99%，市占率達 1.89%，較 2016 上半年 2.02% 占率下跌 0.13%。

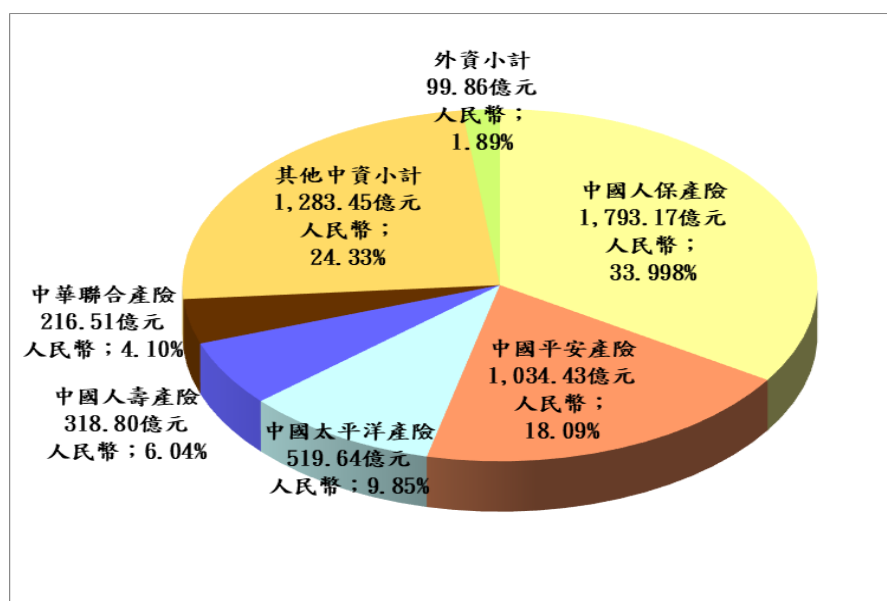
外資產險公司原保費收入前三家公司依次為：安盛天平財產保險公司(39.81 億元人民幣)、中航安盟財產保險公司（7.91 億元人民幣）及屬美國國際集團之美國美亞保險公司(7.72 億元人民幣)；其後第 4 名是利寶互助財產保險公司(7.38 億元人民幣)，外資產險第 5 名由安聯財產保險公司（5.27 億元人民幣）取代富邦財產保險公司。

表 16 2017 上半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 上半年	2016 上半年	2017 上半年增長率	2016 上半年增長率
安盛天平財產保險公司	39.81	38.52	3.35	10.75
中航安盟財產保險公司	7.91	9.43	-16.12	30.79
美國美亞財產保險公司	7.72	7.35	5.03	2.51
利寶互助財產保險公司	7.38	5.38	37.17	39.02
安聯財產保險公司	5.27	3.37	56.38	-15.33

圖 2 2017 上半年中國大陸產險公司保費收入及市場占有率(市場份額)



(3)前 20 大財產保險公司原保險保費收入排行

2017 年上半年，前 10 大產險公司共實現原保費收入 3,965.5 億元人民幣，同比增加 285.6 億元人民幣，市場占有率為 85.61%，同比略降 0.59%。

2017 年上半年，安盛天平產險又是唯一進入大陸全國前 20 大排名之外資財產保險公司，自 2014 年 3 月開業以來，安盛天平產險完美融合其合資前天平車險之直銷戰略，並成功嫁接安盛保險領先之網銷經驗和財產險平臺，使其於外資產險公司中保持絕對優勢。

表 17 2017 上半年大陸前 20 大財產保險公司原保險保費收入排行

單位:億元人民幣；%

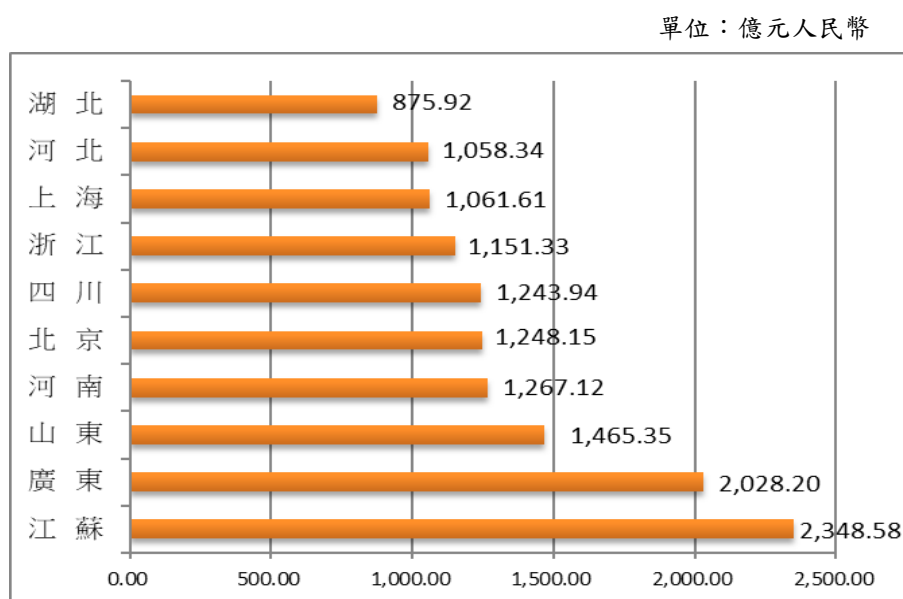
排名	保險公司名稱	2017 上半年元保費收入	資本結構
1	人保股份	1,793.17	中資
2	平安財產	837.85	中資
3	太保財產	491.64	中資
4	國壽財產	302.10	中資
5	中華聯合財產	214.51	中資
6	大地財產	157.05	中資
7	陽光財產	134.03	中資
8	太平財產	90.92	中資
9	出口信用保險	67.68	中資
10	天安財產	54.13	中資
11	英大財產	51.64	中資
12	華安財產	50.23	中資
13	永安財產	49.36	中資
14	華泰財產	38.52	中資
15	安盛天平	32.79	外資
16	永誠財產	31.22	中資
17	安邦財產	25.60	中資
18	中銀保險	22.98	中資
19	國元農業	22.77	中資(專業農業保險)
20	陽光農業	21.93	中資(專業農業保險)

(四)按地域別分析

2017 上半年，江蘇省以 2,348.58 億元人民幣之原保費收入超越廣東省，再次榮登大陸各省、直轄市與自治區第一位之席次，第二名則是 2016 上半年底原

列第一之廣東省，保費收入達2,028.20億元人民幣；3至10名分別為山東(1,465.35億元人民幣)、河南(1,267.12億元人民幣)、北京(1,248.15億元人民幣)、四川(1,243.94億元人民幣)、浙江(1,151.33億元人民幣)、上海(1,061.61億元人民幣)、河北(1,058.34億元人民幣)及湖北(875.92億元人民幣)，2017上半年原保費收入名列前10大之省市無大差異，與2016上半年相比，其原保費收入前十大省市皆為正成長，且其市場占率大步推升至59.41%，較2016上半年(占率達58.91%)增加0.50%。

圖3 2017上半年中國大陸保費收入排名前十大省市



再依險種別將各地方保費收入進行排名，江蘇省以總計原保費收入23,485.81億元人民幣、財產保險原保費收入409.39億元人民幣與人壽保險原保費收入1,674.32億元人民幣囊括2017上半年大陸全國三項險種之頭籌，廣東省則分別以意外保險原保費收入46.75億元人民幣及229.19億元人民幣之健康保險原保費收入位列該項第二名之席次；而江蘇省也分別以37.39億元人民幣及227.48億元人民幣拿下2017上半年大陸全國意外保險與健康保險原保費收入之第二名；顯見兩省市之原保費收入仍處伯仲之間，互有消長。

表18 2017上半年中國大陸各省市各險原保費收入

單位：萬元人民幣；%

地 區	總保費收入	財產保險	壽險	意外險	健康險
江 蘇	23,485,811.75	4,093,888.37	16,743,212.86	373,948.97	2,274,761.55
廣 東	20,281,974.57	3,934,851.88	13,587,678.15	467,532.29	2,291,912.25
山 東	14,653,464.12	2,878,085.97	9,760,875.90	226,438.34	1,788,063.90

2017 上半年大陸經濟情勢及保險市場概況

地 區	總保費收入	財產保險	壽險	意外險	健康險
河 南	12,671,236.20	2,173,750.01	8,981,265.41	187,502.42	1,328,718.36
北 京	12,481,477.85	2,055,984.76	8,345,191.20	299,071.56	1,781,230.33
四 川	12,439,360.73	2,467,573.02	8,281,523.08	239,840.09	1,450,424.54
浙 江	11,513,314.42	2,965,264.71	6,910,634.17	268,130.25	1,369,285.28
上 海	10,616,117.06	2,221,772.48	6,680,248.84	321,997.81	1,392,097.92
河 北	10,583,429.39	2,369,609.06	7,051,220.56	155,233.92	1,007,365.85
湖 北	8,759,204.34	1,567,394.91	6,012,683.03	191,133.65	987,992.75
湖 南	6,921,881.91	1,553,472.55	4,434,790.46	142,011.28	791,607.62
安 徽	6,878,388.08	1,730,678.90	4,293,367.50	108,624.10	745,717.58
黑 龍 江	6,309,414.32	950,467.03	4,668,989.35	82,651.05	607,306.89
遼 寧	6,263,027.80	1,136,854.23	4,247,836.97	78,505.95	799,830.65
深 圳	5,928,353.75	1,287,169.15	3,736,215.13	225,650.36	679,319.10
陝 西	5,528,783.41	1,041,717.84	3,795,867.74	90,517.77	600,680.06
山 西	5,292,370.12	950,583.69	3,783,310.25	75,013.81	483,462.37
福 建	5,131,234.45	1,166,723.92	3,051,616.49	121,188.10	791,705.94
重 慶	4,705,171.56	926,501.43	3,004,597.47	97,562.96	676,509.69
江 西	4,667,086.94	1,038,771.23	3,109,121.13	74,880.46	444,314.13
吉 林	4,282,559.08	764,132.15	3,099,727.65	49,489.21	369,210.07
天 津	3,569,409.84	688,879.08	2,461,272.07	53,340.05	365,918.64
雲 南	3,539,241.99	1,264,974.67	1,722,106.61	103,287.43	448,873.28
內 蒙 古	3,377,063.62	885,616.64	2,027,596.07	59,485.12	404,365.80
新 疆	3,352,716.08	1,023,634.96	1,794,797.94	92,682.90	441,600.29
廣 西	3,275,041.15	961,039.69	1,909,169.54	89,626.18	315,205.74
青 島	2,415,168.15	531,564.79	1,530,404.35	40,838.61	312,360.40
甘 肅	2,365,116.70	563,535.84	1,454,828.54	57,332.80	289,419.52
貴 州	2,240,544.81	886,489.55	1,046,649.24	73,138.84	234,267.18
大 連	2,049,483.34	371,752.75	1,463,421.55	29,524.91	184,784.12
寧 波	1,818,505.95	684,871.13	989,700.74	34,953.63	108,980.45
廈 門	1,178,841.37	362,663.97	669,505.15	33,096.82	113,575.43
寧 夏	995,947.58	281,982.28	570,407.16	23,016.71	120,541.43
海 南	967,488.09	279,787.87	596,800.44	19,905.10	70,994.68
青 海	485,617.15	162,564.13	242,908.25	11,662.35	68,482.41
集團、總公司本級	215,504.44	202,015.91	513.08	10,131.23	2,844.22
西 藏	162,143.38	97,758.03	36,086.12	15,140.64	13,158.59
全國合計	2,6156,889.00	231,401,495.45	48,524,378.57	152,096,140.18	4,624,087.69

註：集團、總公司本級是指集團、總公司開展的業務，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 上半年，臺灣五家保險業在大陸經營情形如下：

1.人壽保險公司

國泰人壽保費收入為 7.50 億元人民幣，較 2016 年同期之 3.63 億元人民幣成長 106.61%，市占率上升為 0.042%，在外資壽險公司排名第 20 名；新光海航人壽保費收入為 0.49 億元人民幣，較 2016 年同期之 0.51 億元人民幣再萎縮 3.92%，市占率為 0.0027%，在外資壽險公司排名倒數第二至第 27 名；君龍人壽保費收入為 6.16 億元人民幣，較 2016 年同期的 3.28 億元人民幣繼續增加 87.80%，市占率上揚至 0.0345%，在外資壽險公司排名維持第 22 名。

2.財產保險公司

國泰財產保險公司為 4.67 億元人民幣，較 2016 年同期的 3.39 億元人民幣增長 37.76%，與 2015 年同期 12.62%之增幅，增加 25.14%，市占率為 0.0886%，外資產險公司名次超越富邦財產保險公司推升至第 6 名；富邦財產保險公司為 4.63 億元人民幣，較 2016 年同期的 4.52 億元人民幣成長 2.43%，較 2016 上半年 13.28%之成長率又減 10.85%，市占率退為 0.0878%，外資產險公司排名再退 2 名至第 7 位。

表 19 2017 上半年臺灣保險公司在中國大陸經營保險業務總保費收入統計

單位：萬元人民幣；%

大陸設立保險公司	2017 上半年保費收入	2016 上半年保費收入	2017 上半年外資保險公司排名	2016 上半年外資保險公司排名	占 2017 上半年大陸產、壽險保費收入比率	占 2016 上半年大陸產、壽險保費收入比率
陸家嘴國泰人壽	74,977.76	36,314.49	20(外資壽險)	20(外資壽險)	0.0420	0.0256
新光海航人壽	4,852.58	5,113.08	27(外資壽險)	28(外資壽險)	0.0027	0.0036
君龍人壽	61,606.12	32,767.97	22(外資壽險)	22(外資壽險)	0.0345	0.0231
國泰產險	46,719.89	33,921.02	6(外資產險)	7(外資產險)	0.0886	0.0732
富邦產險	46,324.07	45,235.90	7(外資產險)	5(外資產險)	0.0878	0.0977

2017 上半年，3 家臺資壽險公司之經營狀態與 2016 上半年略有差異，陸家嘴國泰人壽與君龍人壽大幅成長，新光海航基於償付能力持續衰退，2017 上半年之營運再退縮；其他 2 家產險公司呈兩極發展，國泰財產保險原保費收入正成長，排名及占有率同時躍升，富邦財產保險原保費收入再縮減，排名退居第 7 名。

由中國人壽投資參股之建信人壽 2017 上半年實現原保費收入 177.37 億元人民幣，相較 2016 年同期(383.69 億元人民幣)減少幅度達 53.77%，全國壽險市場

占比由 2016 上半年 2.71% 下跌至 0.99%，其 2017 上半年之排名，自 2016 上半年第 11 位，下滑至第 21 名。

三、新型態保險營銷管道

保險科技目前在保險業之應用日益廣泛，創新業務持續活躍。根據保監會原副主席周延禮說明，2016 年全球對全球金融科技共投資 174 億美元，其中大陸投資 77 億美元（約 527.6 億人民幣），超過美國成為全球第一；其中在保險領域大陸投資數量約 173 項，同為世界第一，平均年增長率高達 44.3%。¹⁶目前，大陸市場保險科技運用大量集中於產品創新領域，因而連結出如車聯網、大資料、物聯網、基因檢測等多項技術和保險產品之結合體。¹⁷

據大陸中國保險行業協會發布「2017 年上半年財產險網電銷市場基本情況報告」顯示，2017 上半年網電銷財產保險累計實現保費收入 737.49 億元人民幣，占產險公司累計原保費收入 13.98%，同比下跌 4.62%，處於負增長態勢，其中非車險業務保持快增長，實現收入 93.73 億元人民幣，占網電銷財產保險 12.70%，同比增加 6%；車險業務負增長放緩，累計保費收入 643.76 億元人民幣，占網電銷財產保險 87.30%。

（一）互聯網保險

自 2016 下半年以來大陸互聯網保險超高速增長態勢中止後，2017 年互聯網保險發展陷入低谷，依大陸中國保險行業協會發布資訊及其他相關報告統計，2017 上半年，互聯網保險累計實現保費收入 1,248.25 億元人民幣，較去年同期減少 182.85 億元人民幣，同比增長率為-12.78%，其中，互聯網人身保險與財產保險保費收入分別為 1,010.50 億元人民幣、237.75 億元人民幣，同比個別下滑 10.88%、20.01%；互聯網保險市場占率由 2016 上半年 5.39% 下降至 5.20%。再截至 2017 年 6 月底，大陸經營互聯網保險業務之產、壽險公司約達 123 家(人身險 61 家、財產險 62 家)。

大陸互聯網保險在高速發展階段，產品結構較為單一，互聯網人身保險以理財型保險為主，互聯網財產保險則以車險為主。2017 年以來，儘管互聯網保險在規模增速方面陷入低谷，但業務結構持續優化，具體表現為理財型業務大幅減

¹⁶摘自 2017 年 7 月 24 日和訊名家，「互聯網保險半年盤點：18 家公司共披露 6.49 億元融資」一文，戈德編撰。

¹⁷摘自 2017 年 8 月 15 日中國保險報，「保險，科技不是目的」一文，趙輝編撰。

少，保障型業務快速增長，如互聯網年金保險、健康保險、非車險財產保險等高速成長，平均增速 100% 以上。按保監會統計資料顯示，截至 2017 年 6 月，互聯網保險創新業務簽單件數 46.66 億件，同比增長 123.55%。其中，退貨運費保險 27.35 億件，同比增長 53.01%；責任保險 4.19 億件，同比增長 17.36 倍；保證保險 6.98 億件，同比增長 13.27 倍；意外保險 3.36 億件，同比增長 1.45 倍；責任保險與保證保險簽單件數同比出現超 10 倍增長。

1. 人身保險

2017 上半年，大陸人身保險互聯網市場發展放緩，累計實現規模保費收入 1,010.5 億元人民幣，與去年同期相比減少 123.4 億元人民幣，同比下滑 10.88%；互聯網人身保險保費在行業人身保險公司累計保費收入占比為 4.7%，同比下滑 0.5%。2017 上半年共有 61 家人身保險公司已開展互聯網保險業務，其中，中資公司 39 家，外資公司 22 家。

2017 上半年，互聯網人身保險業務結構調整快速，回歸保障功能凸顯，理財型業務大幅萎縮。截至 6 月末，互聯網壽險共實現規模保費 586.9 億元人民幣，同比減少 338 億元人民幣，降幅 36.5%，占互聯網人身險總保費 58.1%，同比下降 23.5%，其中包括萬能險和投連險在內之理財型業務保費合計 178.1 億元人民幣，同比大幅銳減 509.8 億元人民幣，降幅達 74.1%，占互聯網人身保險保費比例為 17.6%。至於互聯網年金保險發展迅速，實現規模保費 366.9 億元人民幣，同比增近 1 倍，占互聯網人身保險收入 36.3%，為僅次於壽險之第二大互聯網人身險種。此外，經由互聯網行銷之健康險保費呈爆發式增長，上半年實現規模保費 29.1 億元人民幣，增幅 102%，占互聯網人身保險總保費 2.9%，同比增長 1.6%；在政策環境及各公司重視自有客戶發展氛圍下，各壽險公司透過自有平臺共實現健康險規模保費 12.4 億元人民幣，同比增長 222%，其中防癌保險增長最多，同比增加近 10 倍，護理保險和重大疾病保險增速緊隨其後，分別增長 874% 和 245%。意外險規模保費收入為 27.6 億元人民幣，同比增長 16.5 億元人民幣，增幅 149%，占互聯網人身保險保費收入 2.7%；雖然意外險保費占比不高，但承保件數卻繼續保持絕對優勢，以 1.2 億件承保件數占互聯網人身保險總承保件數 76.4%；各壽險公司在其自有平臺上取得之意外險保費增長尤為突出，上半年各公司經由自有平臺實現意外險保費為 1.3 億元人民幣，同比增長 14 餘倍，承保件數是去年同期近 20 倍。

互聯網人身險市場協力廠商平臺聚合資源優勢明顯，傳統壽險公司正積極布局自營官網。截至 2017 年 6 月底，經營互聯網人身保險業務之 61 家保險公司中，45 家公司透過自建線上商城（官網）開展經營，53 家公司與協力廠商電子商務平臺進行深度合作，其中 43 家公司採用官網和協力廠商合作雙管齊下之商業模式。人身險公司經由協力廠商管道實現規模保費 929.9 億元人民幣，占互聯網人身保險保費 92.0%，同比減少 4.1%；承保件數達 1.1 億件，占總承保件數 67.5%，較去年同比大幅減少 28.4%。同時，人身險公司透過官網實現規模保費為 80.5 億元人民幣，較去年同期增長 79.3%，占互聯網人身保險保費比重增至 8%。

與去年同期相比，銀保管道占比較高之保險公司互聯網保費規模排名持續提升，截至 2017 年 6 月末，工銀安盛人壽以 246.3 億元人民幣居首，建信人壽、國華人壽、農銀人壽、國壽股份、平安人壽、太平人壽、光大永明人壽、渤海人壽以及弘康人壽等前 10 家公司累計實現規模保費 944.8 億元人民幣，占互聯網人身保險總保費 93.5%；排名前 10 名之人身險公司合計承保 1.5 億件，占互聯網人身險總承保件數 90.5%。

2. 財產保險

2017 上半年，互聯網財產保險實現保費收入 237.75 億元人民幣，較去年同期減少 59.45 億元人民幣，同比負增長 20.01%，占財產保險公司原保費收入 4.51%，其中，車險互聯網保費收入 156.31 億元人民幣，同比負增長 38.82%，占比 65.75%；非車險互聯網保費收入 81.44 億元人民幣，同比增長 95.19%，占比 34.25%。

2017 上半年，互聯網保費收入排名前 5 位險企分別是：平安產險、人保產險、眾安保險、太保產險、大地保險，其上半年保費總額約為 145.69 億元人民幣，行業占比為 61.28%；前五名公司有 4 家是傳統保險公司，僅眾安保險是互聯網保險公司。此外，上半年互聯網保費收入在 1 億元人民幣至 10 億元人民幣之間財產保險公司共 17 家，互聯網保費收入在千萬元級別之保險公司共有 23 家，其他財產保險公司上半年之互聯網保費收入低於 1000 萬元人民幣。¹⁸

在網銷業務中，保險公司移動端業務（APP、WAP 和微信等方式）、協力廠商平臺（含專業仲介機構）業務增長較快，保險公司 PC 官網業務收縮明顯。

¹⁸摘自 2017 年 8 月 24 日證券日報，「上半年互聯網保險江湖：肉怎麼都讓前排企業吃了？」一文，冷翠華編撰。

中國保險行業協會會員公司經過公司 PC 官網實現保費收入為 43.93 億元人民幣，占比 18.48%，同比減少 50.73%；會員公司通過移動終端實現保費收入 81.03 億元人民幣，同比增長 123.87%，占比 34.08%，同比增加 21.90%，其中經由移動 APP 實現保費 62.13 億元人民幣，通過移動官網手機 WAP 實現保費 5.68 億元人民幣，經過微信平臺實現保費 13.23 億元人民幣；透過第三方協力廠商平臺（含專業仲介機構）實現累計保費收入 105.12 億元人民幣，同比增長 102.26%，業務占比 44.22%，同比增加 26.73%。

3. 小結

互聯網保險之發展屬快速發展行業，多數保險公司經營年限較短，需搶占市場占有率和持續教育消費者，依中國保險行業協會互聯網產險聯盟聯合艾瑞諮詢發布「2017 互聯網財產險用戶調研報告」說明，80.55%保險用戶最常使用保險公司官方 APP，19.54%保險用戶使用協力廠商 APP，PC 端用戶使用程度整體呈下降趨勢。

無可避免，處於成長期之互聯網保險需面臨成本和利潤問題，2017 上半年，易安、安心、泰康線上、眾安保險四家互聯網保險公司保費收入均大幅上行，然其淨利潤全線告負，償付能力充足率下挫，除眾安保險外，其餘三家互聯網保險公司淨利潤虧損繼續擴大，模式單一、突圍無力、流量有限或為導致大部分互聯網保險處於虧損階段之要因，互聯網保險公司無法設立線下機構之要求，看似實現輕資產，實際增加行銷管道成本，另增同業競爭劇烈，市場占比恐將流失。¹⁹對互聯網保險而言，未來市場秩序將更趨規範，在保證互聯網保險行業健康發展之同時，也將對互聯網保險競爭格局產生重要影響。

總體而言，銀行保險已非保險營銷主流，且保險網、電銷發展已進入分化階段，急需創新，未來全管道行銷模式將成為主流，包括電話+網站+移動智慧終端機、實體和虛擬社群門店（櫃面）、社區金融服務人員包括精英代理人全方位服務行銷，以互聯網為平臺跨時間和地域擴散，形成全新生態系統，實現消費者不同層次之價值滿足。

目前互聯網保險發展陷入階段性低谷，說明傳統保險前期借助互聯網管道快速、低成本地接觸海量客戶，降低運營成本之發展方式已進入瓶頸期，互聯網保

¹⁹摘自 2017 年 8 月 3 日藍鯨新聞，「二季度償付能力報告披露 四家互聯網險企均現虧損」一文，邵子怡編撰。

險發展急需升級換代，互聯網保險發展呼喚保險科技賦能，透過科技手段提升行業服務能力和效率，傳統保險企業、技術公司及新型初創保險機構等各類參與者積極經由技術應用推展保險產品和業務模式之創新，以及現有價值鏈各環節之優化轉型。互聯網於產品、行銷、定損、組織等方面之創新，改變整體保險發展方向。互聯網及保險科技發展與傳統保險之融合使互聯網保險經營模式逐漸多樣化：其一是保險公司透過官網提供產品報價，推出官網直銷平臺，如泰康線上；其二經由協力廠商互聯網保險機構，如易保網、慧擇網等；其三由保險企業出資成立電子商務公司，如新華世紀電子商務有限公司；其四為保險公司與互聯網公司聯合組建互聯網保險公司，如眾安線上；其五是保險科技企業，如眾安科技。保險業對保險科技之探索逐漸落地見效，隨著大資料、雲計算、區塊鏈、人工智慧等技術的深入應用，互聯網保險仍孕育著巨大發展潛力。

(二) 電銷保險

1. 人身保險

依大陸中國保險行業協會發布「2017 年上半年電銷行業經營資料分析報告」統計數據，截至 2017 年 6 月 30 日，從事電銷人身保險公司市場實現首年年化規模保費累計 107 億元人民幣，較去年同期增長 26%，其中大型人身保險公司成為保費主力軍，平安人壽、泰康人壽、大都會人壽、招商信諾人壽和陽光人壽等 5 家公司占據 77% 之市場占率，平安人壽市場占比高達 47%，占近半壁江山。

2017 上半年度，共有 29 家人身保險公司經營電話銷售業務，其中，中資 18 家，外資 11 家，友邦人壽和農銀人壽兩家公司在 2017 上半年退出電銷市場。

依公司規模看，大型壽險公司以累計 70 億元人民幣之保費占壽險電銷市場 65% 之比率；再依資本結構看，中資壽險公司以累計 85 億元人民幣占市場 79% 之比重。自建機構仍主導銷售模式，但合作機構保費增速卻超越自建機構，上半年，自建機構累計實現保費 83 億元人民幣，較去年同期增長 26%；合作機構累計實現保費 25 億元人民幣，較去年同期增長 30%。

從業務結構看，意外傷害保險仍成為電銷銷售主要險種，2017 上半年累計實現規模保費 37 億元人民幣，占電銷總保費 35%；壽險以 31 億元人民幣保費收入成為第二大險種，占電銷總保費 29%；健康保險之保費為 22 億元人民幣，占壽險電銷總保費 21%；年金保險實現累計規模保費 16 億元人民幣，在電銷總保費中占比達 15%；各類險種較去年同期均呈增長趨勢，年金保險增幅高達 274%。

從銷售人力視之，2017 上半年壽險電銷行業銷售人力達 7.1 萬人，較去年同期增長 11%；累計脫落率為 15.9%，較去年同期降低 1.9%。行業人均產能持續增長，但高產能集中於外資公司。月人均產能為 2.5 萬元人民幣，較去年增長 7.7%，29 家人身險公司中，月人均產能在 1 至 2 萬元人民幣之公司有 11 家，占 38%，月人均產能在 3 萬元人民幣以上的有 6 家，占總體 21%；行業整體月人均件數保持穩定，但各公司月人均件數差異較大，上半年行業整體人均件數為 4 件，較去年基本持平；月人均件數在行業水準以下之公司有 15 家，占比 48%；4-10 件之公司有 11 家，占比 38%；10 件以上之公司有 4 家，占比為 14%。

2. 財產保險

再依大陸中國保險行業協會發布「2017 年上半年財產險網電銷市場基本情況報告」顯示，財產保險電話行銷管道實現同比增長，累計電話銷售財產保險保費收入 499.74 億元人民幣，占產險公司上半年累計原保費收入 5,275.86 億元人民幣 9.47%，同比增長 5.00%。其中車險銷售 487.45 億元人民幣，同比增長 4.63%，業務占比為 97.54%（連續 12 個月居 97%-98%間），維持電銷業務整體發展平穩性；非車險保費 12.29 億元人民幣，同比增長 21.85%，業務占比為 2.46%。

近年隨著準客戶資料資源急遽減少，電銷管道存在難以克服之天然劣勢。在不能瞭解目標客戶所處工作、生活環境時，反復撥打電話極易引發客戶反感，行業資料顯示，目前電銷管道之成單率僅有 1.5%至 3%。

四、賠款支出與結構分析

2017 上半年大陸保險業之原保險賠付支出總計為 5,785.50 億元人民幣，同比增長 9.94%。按險種別，財產險賠款支出達 2,294.50 億元人民幣，較 2016 年同期增加 128.95 億元人民幣，同比增長 5.95%，增幅較去年同期下降 12.11%。人身保險賠款支出為 3,491.00 億元人民幣，較上年同期增加 12.73%，其中壽險賠款支出 2,842.16 億元人民幣，同比增長 10.41%；健康險賠款支出 547.09 億元人民幣，同比增幅 25.03%；意外險賠款支出 101.75 億元人民幣，同比增長 19.73%。整體視之，2017 上半年大陸保險業各險種之原保險賠付支出增長皆呈下降情況。

表 20 中國大陸 2017 上半年與 2016 上半年原保險賠款支出統計

單位：億元人民幣；%

項目	2017 上半年	2016 上半年	2017 上半年 增減率	2016 上半年 增減率
原保險賠付支出	5,785.50	5,262.37	9.94	25.17
1、財產險	2,294.50	2,165.55	5.95	18.06
2、人身險	3,491.00	3,096.82	12.73	30.68
（1）壽險	2,842.16	2,574.27	10.41	30.53
（2）健康險	547.09	437.56	25.03	32.33
（3）人身意外傷害險	101.75	84.99	19.73	26.92

2017 上半年，大陸車險綜合費用率近 40%，綜合賠付率近 59%，自 2015 年 6 月商車費改後，分別上升和下降 2%，綜合賠付率降幅完全遭市場競爭產生之費用率抬升吞噬，致使綜合成本率無明顯變化；另，農業保險為 1.16 億戶次農戶提供風險保障金額 1.17 兆元人民幣，同比增長 14.26%，支付賠款 100.93 億元人民幣，增長 37.87%，1,083.40 萬戶次貧困戶和受災農戶受益，增長 43.71%；在參與社會管理方面，責任險加大於安全生產、醫療衛生等方面之風險保障，賠款支出達 85.73 億元人民幣，同比增長 20.13%。²⁰

2015 年 11 月，大陸保監會發布實施「保險小額理賠服務指引（試行）」，選定車險與個人醫療保險作為加強和改進保險理賠服務之突破項目，主要考慮此二險種之社會覆蓋面廣、影響力大，擬藉以提升保險業理賠服務能力。按大陸保監會統計，2017 上半年，車險正常賠付案件 2,374.56 萬件，其中，小額正常賠付案件 1,877.12 萬件，占全部正常賠付案件 79.05%；個人醫療保險正常賠付案件 475.69 萬件，其中，小額正常賠付案件 382.52 萬件，占正常賠付案件 80.41%；而個人醫療保險小額正常賠付案件中，人身險公司案件 354.80 萬件，占比達 92.75%，財產險公司案件 27.72 萬件，占比為 7.25%。

五、資產規模

至 2017 年 6 月底，大陸保險業總資產達 16 兆 4,304.48 億元人民幣，較 2017 年初，成長 8.69%，其中產險公司總資產 24,835.37 億元人民幣，較年初增長 4.60%；壽險公司總資產 128,214.37 億元人民幣，較年初增長 3.09%；再保險公司總資產 3,816.48 億元人民幣，較年初成長 38.21%；資產管理公司總資產 403.46 億元人民幣，僅較年初下降 5.36%。

²⁰摘自 2017 年 8 月 30 日搜狐網，「2017 上半年保險業財務資料分析第三期—財產保險市場」報導，中國保險會計研究中心編撰。

淨資產達 18,029.37 億元人民幣，較年初增長 4.58%。

保險機構企業年金受託管理資產 5,647.15 億元人民幣，同比增長 24.26%；企業年金投資管理資產 6,274.74 億元人民幣，同比成長 20.88%；養老保障及其他委託管理資產 4,097.78 億元人民幣，同比增加 28.97%。

六、資金運用

2017 上半年，保險公司資金運用餘額為 14 兆 4,998.87 億元人民幣，較年初增長 8.28%，占保險行業總資產 88.25%。資金運用收益 3,717.34 億元人民幣，同比增加 772.53 億元人民幣，增長 26.23%，其中，債券收益 989.22 億元人民幣，同比增長 6.27%；長期股權投資收益 595.51 億元人民幣，同比增長 9.32%。資金運用收益率 2.62%，同比上升 0.15%，股票投資收益好是主因之一。歸屬固定收益類投資之銀行存款為 2 兆 1,593.23 億元人民幣，占比 14.89%，債券 4 兆 9,654.11 億元人民幣，占比 34.24%，銀行存款和債券合計 7 兆 1,247.34 億元人民幣，占資金運用餘額比例為 49.14%；屬權益類投資之股票和證券投資基金達 1 兆 7,899.84 億元人民幣，占比 12.35%；其他投資(如私募股權、地產、礦產等另類資產投資)達 5 兆 5,851.69 億元人民幣，占比 38.52%，同比成長 29.93%。

表 21 2017 上半年中國大陸保險資金運用統計

單位：億元人民幣；%

投資類別	2017 上半年 投資金額	2016 上半年 投資金額	2017 上半年 投資占比	2016 上半年 投資占比
銀行存款	21,593.23	23,605.23	14.89	18.79
債券	49,654.11	42,078.44	34.24	33.49
股票和證券投資基金	17,899.84	16,959.45	12.35	13.50
其他投資	55,851.69	42,986.18	38.52	34.22
合計	144,998.87	125,629.30	100.00	100.00

保險資金投資重大民生項目有利於保障資金穩定增值，當前保險資金累計通過債權計畫、股權計畫等方式，直接投資國家重大基礎設施建設、養老社區等民生工程，對國家形成具影響力之投資。依中國保險資產管理業協會統計，2017 上半年，20 家保險資產管理機構共註冊各類資產管理產品 80 項，合計註冊規模 2,027.62 億元人民幣，其中，基礎設施債權投資計畫 20 項，註冊規模 650.97 億元人民幣；不動產債權投資計畫 49 項，註冊規模 888.15 億元人民幣；股權投資計畫 11 項，註冊規模 488.50 億元人民幣；截至 2017 年 6 月底，累計發起設立債權投資計畫和股權投資計畫 707 項，合計備案(註冊)規模 17,706.29 億元人民

幣。再者，保險業共有 8 家保險公司投資 29 個保險養老社區專案，計畫投資金額近 670 億元人民幣，實際已投資金額超過 237 億元人民幣，全部建成時可提供 33 萬張床位。復依保監會之統計，截至 2017 年 6 月末，保險業定期存款餘額 14,281.93 億元人民幣，為實體經濟中長期貸款重要資金來源；投資債券和股票為實體經濟直接融資 67,554.18 億元人民幣，較年初增長 11.03%；保險資金直接投資股權規模達 1.34 兆元人民幣，PE 基金（私募股權投資）為 5,031 億元人民幣，股權投資計畫 2,692 億元人民幣。透過股權、債權、基金等方式投資一帶一路 6,994 億元人民幣、綠色金融 5,923 億元人民幣、棚戶區改造 1,241 億元人民幣、京津冀協同發展 1,120 億元人民幣，自普惠金融走向民生金融，遵循市場化原則，非以利潤最大化方式建設民生工程 and 國家重大工程，切實擔負起金融企業社會責任。

七、經營利潤

依大陸保監會統計，2017 上半年保險業經營利潤總額預計達 1,167.75 億元人民幣，同比增加 111.89 億元人民幣，上揚 10.03%。

就人身保險部分，2017 上半年，75 家險企中，有 41 家盈利，合計盈利 583 億元人民幣；有 34 家虧損，合計虧損 120 億元人民幣。壽險行業盈利額與虧損額均較集中，淨利排名前 10 之壽險公司占行業盈利額 90.5%，虧損最多 5 家險企占行業虧損額 75.5%。淨利均超 10 億元人民幣之 9 家險企合計淨利潤占盈利險企淨利潤總和 89%；淨利低於 10 億元人民幣高於 1 億元人民幣之 18 家險企合計淨利潤占盈利險企 9.88%；淨利潤低於 1 億元人民幣之 14 家險企合計淨利潤占盈利險企不到 1%；虧損最多之 5 家壽險公司合計虧損 90.63 億元人民幣，占虧損險企虧損總額 75.6%。另，君龍人壽、英大泰和人壽、華泰人壽、農銀人壽、中宏人壽、中郵人壽、建信人壽、中意人壽、珠江人壽等去年同期出現虧損，今年已實現盈利。

人身保險行業回歸長期保障，中、小型保險公司轉型艱巨，復加強監管將對中、小型保險公司之存活造成極大影響。相反地以傳統業務為主之大型保險公司，經過多年發展，傳統業務實力強，其價值率與繼續率改善使得流量退保率下降，在新政策環境下未來發展將更為順利，形成強者恒強，弱者淘汰之局面。又保險業此前有中、外合資保險公司多數經營不善之印象，但 2017 上半年顛覆固有偏見，盈利排名前 10 名中含友邦保險、信誠人壽、中美聯泰、中英人壽四家

合資壽險，友邦保險盈利高達 7.44 億元人民幣，而去年同期虧損 0.24 億元人民幣。合資壽險多奉行負債驅動盈利模式，重視業務價值，規模增長循序漸進，此理念恰好符合當前監管理念，適時掌握發展良機。

按財產保險部分，2017 上半年，83 家財產保險公司中，七成以上公司綜合成本率居高不下。在綜合成本率大於等於全國水準之 63 家財產保險公司中，57 家為中、小型公司，說明中、小型財產保險公司仍普遍存在承保虧損，主因為費用率較高。²¹

2017 上半年保費收入的增長並沒有帶來淨利潤的提升，69 家非上市財產保險公司當中有 37 家盈利，32 家虧損。37 家盈利公司總計利潤達 38 億元人民幣，中華聯合、陽光產險等 6 家保險公司，淨利潤超過 1 億元人民幣，合計達 28 億元人民幣，其中中華聯合產險以 7.85 億元人民幣之淨利潤，排名財產保險公司首位，陽光產險、國壽產險、永安產險、英大產險等險企分別以 7.7 億元人民幣、5 億元人民幣、3.5 億元人民幣、3 億元人民幣之淨利潤排名行業前五位。在虧損險企中，合計虧損 19 億元人民幣，虧損額度最大為眾安保險，高達 5 億元人民幣，相較去年同期約 4 億元人民幣之虧損額略為增加，其次是浙商產險，因面臨巨額賠款而虧損 3 億元人民幣，安心產險、燕趙產險、泰康線上等新公司則出現超過 1 億元人民幣之虧損；富邦產險自 2010 年成立，長期處於虧損中，上半年虧損 0.48 億元人民幣。

一般而言，淨利潤由投資收益及承保利潤構成，今年股市、債市持續低迷，這使得部分險企投資收益出現下降。此外，商車費改後，消費者獲得更大讓利，保費充足率也低於 2016 年同期水準，使得公司承保利潤出現下降，前述五大排名保險公司中，中華聯合產險、國壽產險、永安產險三家保險公司 2017 上半年淨利潤之同比因而出現不同程度之下滑，且下跌幅度皆超過 20%。

八、償付能力

大陸引入多指標衡量保險公司償付能力監管指標之償二代，旨在以規模為導向之償一代基礎上，加強對償付能力報告之審核，不斷完善償二代風險綜合評級（IRR）機制，及時跟蹤核查保險公司揭露之償付能力資訊。保監會表示，截至

²¹摘自 2017 年 8 月 30 日搜狐網，「2017 上半年保險業財務資料分析第三期—財產保險市場」報導，中國保險會計研究中心編撰。

2017 年 6 月末，保險行業償付能力總體充足，保險業綜合償付能力充足率 235%，核心償付能力充足率 220%，高於 100% 和 50% 之償付能力達標線；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 253%、229%、324%，核心償付能力充足率分別為 223%、216%、324%，其中人身保險公司核心償付能力充足率自 2016 年以來首次上升，達到 216%，主因為保險業逐漸回歸本源，價值較高之長期保障型業務占比上升，對資本消耗較大之中、短存續期業務占比持續下降。納入風險綜合評級之 166 家保險公司中，A 類公司和 B 類公司雖居絕大多數，占比達 98%，但歸屬 C 類公司尚有 2 家，D 類公司有 3 家。全行業 6 月末之償付能力溢額為 2 兆元人民幣。

普華永道中國金融行業管理諮詢合夥人周瑾表示，影響償付能力充足率因素包括業務增速、業務品質（如壽險退保率）、管道和費用情況、投資規模和結構、利潤或虧損水準、資本補充因素（增發或者發行次級債等）、股東分紅、再保險情況等，在達到監管標準後，償付能力並非越高越好，償付能力充足率太高，風險固然小，但顯示資本冗餘、使用效率低，攤薄股東之資本回報水準，一般來說，150%~200% 為較好區間，2017 年二季度末償付能力充足率居此區間之壽險公司共有 15 家，約占全部人身保險公司 1/4，9 家為外資保險公司，6 家為中資保險公司。另有 7 家公司綜合償付能力充足率達 500% 以上，處於較高水準，均為較新成立之保險公司，包括德華安顧、渤海人壽、中華人壽、華匯人壽、複星保德信、華貴人壽、橫琴人壽。其中，華貴人壽和橫琴人壽在 1000% 以上。²²

保險公司淨現金指標一般由三指標構成：業務現金流、資產現金流、籌資現金流。若業務現金流告負，表示險企之主營業務顯疲態，保費收入減少或退保支出增加，業務結構面臨調整壓力；籌資現金流，則代表著時點性的融資能力，時點性現金流告負，意味著保險公司中、短期之流動性面臨壓力，但並不代表償債能力亮起紅燈，關鍵是需剖析淨現金流為負之具體原因。伴隨著以風險為導向之償二代新監管體系實施，過去業務結構失衡、以資產驅動負債之中、小型激進保險公司，將面臨更嚴峻之流動性短缺壓力。相關資料統計顯示，2017 上半年，大陸人身險公司退保率達 5.03%，較去年同期增加 1.17%；截至 2017 年 6 月末，有 20 多家人身險公司經營活動現金流淨額為負值。

保險公司增資原因不外乎提高償付能力、抵禦風險，及為滿足償二代監管要

²²摘自 2017 年 8 月 3 日證券時報，「59 家壽險公司二季度償付報告揭榜：15 家“能力適中”」一文，劉敬元編撰。

求、維持現有規模，2017 上半年保險公司增資計畫非常密集，根據保監會公布資訊，批准直接增資計畫包括幸福人壽(41.2 億元人民幣)、中郵人壽(20 億元人民幣)、複星保德信(13.62 億元人民幣)、新華養老(5 億元人民幣)、中煤財險(3 億元人民幣)、德華安顧(6 億元人民幣)、平安健康(2.5 億元人民幣)、中荷人壽(4 億元人民幣)、日本財產保險(1 億元人民幣)等 9 家保險公司之增資計畫，合計增資額度達 96.32 億元人民幣；另有 5 家保險公司發布 88.98 億元人民幣增資計畫，分別是長城人壽(50 億元人民幣)、浙商產險(15 億元人民幣)、中法人壽(13 億元人民幣)、平安健康(6 億元人民幣)、人保資產(4.98 億元人民幣)。雖然目前股東出資依然是保險公司融資之主要管道，但顯而易見的是，保險公司融資管道開始朝多樣化方向發展，包括發行債券、盈利累積、保單證券化等融資方式。

投資收益改善和準備金計提壓力之減輕，促進保險公司利潤增速穩定回升，而盈利能力增強，進一步提高保險公司綜合償付能力，估計 2017 下半年，保險行業整體償付能力仍將於高位保持穩定。

九、其他相關統計

2017 上半年，保險機構企業年金受託管理業務繳費、企業年金投資管理業務繳費、養老保障及其他委託管理業務繳費分別達 561.19 億元人民幣、752.92 億元人民幣、3,325.74 億元人民幣。

十、保險申訴案件統計

依保監會公布「關於 2017 上半年保險消費投訴情況的通報」說明，2017 上半年保監會及各保監局接收各類涉及保險公司之保險消費投訴共 48,248 件。

(一) 投訴案件涉及違法違規統計

2017 上半年，中國保監會機關及各保監局接收之保險公司涉及違法違規投訴案共 986 件，其中，涉及財產險公司 164 件，涉及人身險公司 822 件。

涉嫌違法違規投訴量居前 10 位²³之人身保險公司依次為：中國人壽（251 件）、泰康人壽（77 件）、平安人壽（73 件）、新華人壽（59 件）、人民人壽（53 件）、陽光人壽（52 件）、太平洋人壽（51 件）、富德生命（38 件）、太平人壽（32

²³23 家人身保險公司涉嫌違法違規投訴量並列第 10 位。

件)、合眾人壽(10件)、民生人壽(10件)和人民健康(10件)。

涉及違法違規投訴量居前10位財產保險公司依次為：人保產險(40件)、平安產險(32件)、太平洋產險(17件)、國壽產險(9件)、中華產險(8件)、大地產險(7件)、安邦產險(6件)、永誠產險(5件)、太平產險(4件)和陽光產險(4件)。

(二) 投訴案件涉及保險合同糾紛統計

2017 上半年，中國保監會機關及各保監局接收之保險合同糾紛投訴案有47,262件，其中，涉及財產險公司24,651件，涉及人身險公司22,611件。

合同糾紛投訴量居前10位之人身保險公司依次為：中國人壽(5905件)、平安人壽(2397件)、太平洋人壽(2208件)、泰康人壽(2133件)、新華人壽(2017件)、人民人壽(1510件)、富德生命(1003件)、太平人壽(937件)、陽光人壽(726件)和華夏人壽(361件)。

合同糾紛投訴量居前10位之財產保險公司依次為：人保產險(5613件)、平安產險(3902件)、太平洋產險(2006件)、國壽產險(1916件)、中華產險(1719件)、太平產險(1019件)、陽光產險(870件)、大地產險(858件)、永安產險(581件)和眾安線上(535件)。

(三) 投訴案件與業務量對比統計

1. 人身保險公司

2017 上半年，人身保險公司億元保費投訴量平均值為1.31件/億元人民幣，其中億元保費投訴量居前10位公司依次為：複星聯合健康(7.84件/億元人民幣)、瑞泰人壽(6.54件/億元人民幣)、德華安顧(5.88件/億元人民幣)、民生人壽(5.04件/億元人民幣)、北大方正(4.46件/億元人民幣)、中美聯泰(3.61件/億元人民幣)、新華人壽(3.39件/億元人民幣)、昆侖健康(3.27件/億元人民幣)、平安健康(3.26件/億元人民幣)和光大永明(3.22件/億元人民幣)。

2017 上半年，人身保險公司萬張保單投訴量平均值為0.27件/萬張，其中，萬張保單投訴量居前10位公司依次為：複星聯合健康(6.19件/萬張)、複星保德信(1.94件/萬張)、德華安顧(1.71件/萬張)、安邦養老(0.96件/萬張)、工銀安盛(0.92件/萬張)、中德安聯(0.92件/萬張)、長城人壽(0.85件/萬張)、瑞泰人壽(0.84件/萬張)、人民健康(0.84件/萬張)和同方全球人壽(0.77件/

萬張)。

2017 上半年，人身保險公司萬人次投訴量²⁴平均值為 0.06 件/萬人次。其中，萬張保單投訴量居前 10 位的公司依次為：複星保德信（1.11 件/萬人次）、德華安顧（0.71 件/萬人次）、滙豐人壽（0.66 件/萬人次）、安邦養老（0.61 件/萬人次）、複星聯合健康（0.52 件/萬人次）、昆侖健康（0.34 件/萬人次）、富德生命（0.34 件/萬人次）、工銀安盛（0.33 件/萬人次）、合眾人壽（0.32 件/萬人次）和北大方正（0.32 件/萬人次）。

2. 財產保險公司

2017 上半年，財產保險公司億元保費投訴量²⁵平均值為 4.70 件/億元人民幣，其中億元保費投訴量居前 10 位公司依次為：恒邦產險（29.36 件/億元人民幣）、中煤產險（26.21 件/億元人民幣）、史帶產險（22.84 件/億元人民幣）、富德產險（21.61 件/億元人民幣）、亞太產險（21.03 件/億元人民幣）、眾安線上（20.88 件/億元人民幣）、安心產險（17.85 件/億元人民幣）、燕趙產險（17.55 件/億元人民幣）、永安產險（13.28 件/億元人民幣）和中路產險（12.60 件/億元人民幣）。

2017 上半年，財產保險公司萬張保單投訴量²⁶平均值為 0.04 件/萬張；其中，萬張保單投訴量居前 10 位之公司依次為：恒邦產險（6.24 件/萬張）、安達保險（5.04 件/萬張）、長江產險（4.61 件/萬張）、中煤產險（3.51 件/萬張）、國元農險（3.26 件/萬張）、安華農險（2.85 件/萬張）、燕趙產險（2.84 件/萬張）、中路產險（2.66 件/萬張）、中航安盟（2.59 件/萬張）和英大產險（1.99 件/萬張）。

（四）投訴事項涉及問題統計

1. 銷售問題投訴統計

在涉及人身保險公司投訴中，銷售糾紛 11,847 件，占人身保險公司投訴總量 50.56%，主要涉及險種有分紅險和普通壽險，反映主要問題有誇大保險責任或收益、隱瞞繳費期限和退保損失等合同重要內容、以其他金融產品名義進行不實宣傳、行銷擾民等。

2. 理賠問題投訴統計

²⁴公司萬人次投訴量＝當期投訴件總量/公司當期承保總人次。

²⁵公司億元保費投訴量＝當期投訴件總量/當期保費總量。

²⁶公司萬張保單投訴量＝當期投訴件數總量/公司保單總量。

在涉及人身保險公司投訴中，理賠/給付糾紛共 4,517 件，占人身保險公司有效投訴總量 19.28%，主要涉及險種有意外險、健康險和普通壽險，反映主要問題有責任認定爭議、理賠時效慢、核賠金額爭議、對拒賠理由不認可等。

在涉及財產險公司投訴中，理賠/給付糾紛計 19,219 件，占財產保險公司投訴總量 77.45%，主要涉及險種有交強險和商業車險，反映主要問題有理賠金額爭議、定損和理賠時效過長、責任認定不合理等。

參、重要保險政策及法令

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等法令詳列之。

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「關於印發《保險公司合規管理辦法》的通知」

大陸保監會於 2017 年 1 月 4 日發布「關於印發《保險公司合規管理辦法》的通知」，於 2017 年 7 月 1 日起施行，2008 年 1 月開始施行《保險公司合規管理指引》（保監發〔2007〕91 號）同時廢止。

管理辦法主要修訂內容涉及四方面：一是要求公司業務部門和分支機構、合規管理部門、內部審計部門等共同組成合規管理單位，各自履行相應合規管理職責；二是提高對公司合規部門設置、合規人員配備之要求；三是提升合規管理之履職保障，建立合規審核機制，強化合規資訊系統建設等；四是加強合規之外部監督，明訂合規監管原則，加強保監局對轄區內保險機構合規工作之監管。

三、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。

四、頒布施行「中國保險監督管理委員會行政處罰程序規定」

大陸保監會於 2017 年 2 月 7 日頒布「中國保險監督管理委員會行政處罰程序規定」，該規定由保監會為規範對保險違法行為訂定之部門規章，該規定自 2005 年公布以來，針對實踐中發生之新情況、新問題分別於 2010 年、2015 年和 2017 年進行三次修訂；本次修訂於 2017 年 1 月 25 日發布，並自 2017 年 3 月 31 日起實施。該行政處罰程式規定對於規範指導各保險監督管理委員會派出機構依法行政和監管保險市場經營具實質意義。

五、頒布施行「“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。

六、發布施行「關於金融支持製造強國建設的指導意見」

大陸中國人民銀行、工業和信息化部、銀監會、證監會、保監會於 2017 年 3 月 28 日聯合發布「關於金融支持製造強國建設的指導意見」，該意見多處提到關於保險之內容，如積極開發促進製造業發展之保險產品和擴大保險資金對製造業領域投資等。

七、公布施行「關於保險業服務“一帶一路”建設的指導意見」

大陸保監會於 2017 年 4 月 27 日發布「關於保險業服務“一帶一路”建設的指導意見」，提出要構建一帶一路保險支援體系，透過創新保險產品服務和保險資金運用方式等，為一帶一路建設提供全方位之服務和保障。該意見強調，保險業要加強組織，把支持一帶一路建設作為深化改革之重點工作；統籌各方資源和力量，加強政策協調、業務協作，為一帶一路重大專案建設提供一站式、全方位金融保險服務；加強對國際局勢、宏觀經濟形勢之研判，密切關注沿線國家和地區監管規定和法律法規變化，嚴控風險，守住風險底線。

八、發布施行「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 5 月 2 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。

九、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。

十、頒布施行「關於保險資金投資政府和社會資本合作項目有關事項的通知」

為推動政府和社會資本合作（PPP）專案融資方式創新，支援實體經濟發展，大陸保監會於 2017 年 5 月 5 日發布「關於保險資金投資政府和社會資本合作項目有關事項的通知」，並自公布之日起施行。

該通知明示保險資金可透過基礎設施投資計畫形式，向 PPP 項目公司提供融資；除債權、股權方式外，可採股債結合等創新方式，滿足 PPP 專案公司融資需求；取消對作為特殊目的載體之 PPP 專案公司主體資質、信用增級等方面之硬性要求，交由市場主體自主把握；建立綠色通道，優先鼓勵符合國家一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶、脫貧攻堅和河北雄安新區等發展戰略之 PPP 項目開展融資。同時著重加強風險管控，防範投資風險。如對 PPP 項目、主要社會資本方和政府方之監管要求；強化投資計畫管理，載明受託人管理職責，將風險管理責任交付市場主體，完善保險資金退出機制；建立外部專家風險評估機制和監管聯動機制，充分揭示、揭露和監測投資風險。

本通知發布，為保險資金參與 PPP 專案投資提供有效路徑，有利於解決 PPP 專案公司融資難之瓶頸制約，滿足保險資金配置需求，實現行業效益和實體經濟發展之雙贏。

十一、頒布施行「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。

十二、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、安全及污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，保護環境污染受害者之合法權益皆具重要意義。

十三、公布實施「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 A A A 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。

十四、頒布施行「《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。

十五、公布施行「關於發布《產險單證（JRT0051-2017）》行業標準的通知」

大陸保監會於 2017 年 6 月 5 日印發「關於發布《產險單證（JRT0051-2017）》行業標準的通知」，全國金融標準化技術委員會保險分技術委員會對《產險單證（JR/T0051—2009）》進行修訂，訂定《產險單證（JR/T0051—2017）》行業標準，原標準自修訂後標準發佈之日起同時廢止。

十六、發布實施「關於商業車險費率調整及管理等有相關問題的通知」

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相關問題的通知」，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。

十七、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；二是有序布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布局分支機構，支持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布局保險關聯產業，支持在天津、河北統籌布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。

十八、頒布實施「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」，並自公布之日起施行。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。

十九、頒布實施「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。

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、易聯眾信息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，即為第三方客戶提供保險。

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，支持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 日公布「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。國際上為低收入群體提供小額保險與相互保險屬天然相容之發展平臺，保監會頒布「相互保險組織監管試行辦法」中明示，針對以農民或農村專業組織為主要服務之涉農相互保險組織可適當降低設立標準，初始運營資金門檻設定為 100 萬元人民幣，透過建立屬於農民或農業合作組織之相互保險公司，有望規模性地提高低收入人群之保障水準，激發脫貧、生產和創新之活力，進一步促進大陸保險業於城鄉之均衡發展。

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，保監會宣布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布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平提升。

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、搭建信息共享平臺，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。

伍、結論

2017 上半年大陸保險業整體經營狀況穩健，業務結構持續優化，資金運用收益平穩增長，風險抵禦能力增強。近年來，大陸保險業發展迅速，保費收入位居世界前列，但保險密度和保險深度仍遠低於世界發達國家水準，預設未來保費收入尚有廣闊之增長空間。

大陸人身保險業自 2017 年以來受監管政策調整影響，資產驅動型保險公司整體面臨較大業務轉型壓力，加之中、短存續期產品集中退保，此類保險公司短期盈利承壓；但隨著保險期限和行銷管道結構優化，新業務價值將穩步提升，有利於保險公司長期穩定發展。對於未來人身保險格局，降投資、增保障將成中長期保險業發展主基調，行業資產驅動負債大躍進週期結束，中、小型保險公司虛實增長時代落幕，中等收入群體崛起與老齡化社會成為支撐人身保險行業發展基石。²⁷

2017 上半年，大陸財產保險市場走勢反映宏觀經濟總體企穩向好。與宏觀經濟走勢呈正相關性之保險指標具體包括工程保險、貨運保險、出口信用保險、

²⁷參閱 2017 年 8 月 17 日證券日報，「72 家壽險公司占行業保費不足三成 超 7 成保費集中在 10 家險企」報導，蘇向杲編撰。

企業財產保險、科技保險、意外健康保險等六大指標，大部分指標集中於財產保險行業，歸因於財產保險公司為宏觀經濟各行業提供財產保險等保障，因此，財產保險業發展水準得衡量經濟活躍程度、行業景氣水準和企業投保能力，對宏觀經濟總體發展具指標作用。²⁸

保險要發展，改革是動力。2017 年大陸保險業積極創新，瞭解場景化、規模化、個性化之消費需求，紛紛開發以人工智慧、雲平臺和區塊鏈為主之保險產品，逐漸將保險科技應用於各業務流程和服務環節，實現承保、核保、定損、理賠和客服等功能智慧化，有力提升運營效率和服務水準，成功將區塊鏈技術與農業產業相結合，同時參與綠色智慧交通、保障安全出行，針對共用單車推出專門保險產品，為共用經濟發展提供風險保障。

保險科技於降低運營成本、促進產品創新、改善客戶體質(如利用區塊鏈、物聯網等技術，解決困擾行業發展之道德風險和逆向選擇)等方面具顯著優勢，從而驅動保險行業運營高效；保險公司及監管層對保險科技高度重視、積極探索並擴大投入，有望重構保險未來。瑞銀財富管理投資發布報告指出，保險科技料將改變亞洲保險行業格局，聯網裝置、高端資料分析、人工智慧(AI)和數位化分銷管道料將提升市場普及率，準確其風險評估和定價，提高營運和流程效率，從而提高客戶滿意度。2025 年，保險科技可能為亞洲保險行業每年節省約 3,000 億美元之成本，競爭壓力促使保險公司將節省之成本回饋予消費者，預期亞洲保險公司總體利潤每年將增長約 550 億美元。從中期來看，保險科技可能制約 150 萬個就業機會，當前雖代理人制度將繼續發揮行銷功效(特別在亞洲新興市場)，但瑞銀預計隨著數位化分銷日益普及，保險代理人數量將逐漸萎縮。

大陸保險業因應互聯網技術、人工智慧、大資料等技術普及和應用，傳統業務流程已不再是零敲碎打優化和改進，而是模式上之瓦解和突破；技術變革不是一蹴可就，但未來趨勢可以預見，整體保險市場須認真發現問題、洞悉未來，致力於技術和專業性改革，才能占領未來行業發展高地。

2016 年起始至今，大陸得益於居民可支配收入持續增加，居民保險需求增長，保費收入快速成長，為提升保險業經營利潤，保監會對保險資金運用不斷開放，保險資金投資規模持續上揚，保險資產投資領域和管道多元化。惟 2017 年

²⁸參閱 2017 年 8 月 11 日上海證券報，「保險業指標釋放經濟企穩信號 財產險凸顯較強指向作用」報導，黃蕾編撰。

市場利率由下行轉為上行，賺取利差損利潤難度加大，保險機構為獲取更高收益，不得不提升風險容忍度，擴大對高風險債券、債權、股權和信託等資產配置力度，導致投資組合之信用風險和市場風險敞口提升；利率下行初期會使保險公司短期受益，但長期來看，將從投資收益和準備金兩方面擠壓保險公司盈利。因而無論是投資環境還是監管環境，都已不支持資產驅動型保險公司激進式擴張，預計 2017 下半年，大陸保險業監管將持續鼓勵優秀保險公司進行外幣債權融資。再者，受投資環境和監管環境影響，大陸保險業將呈現更加明顯之立足主業、回歸本位趨勢，價值創造效率將更大程度影響保險價值評估。具體來看，保險業受新常態和低利率環境影響，資產端和負債端將持續承壓，資產負債管理面臨較大收益、期限錯配風險。

當中國大陸由保險大國向保險強國升級時，勢必對社會經濟發展和人們生活提升發揮更大之推動作用，保險業於調整業務結構過程中，理應回歸保險保障功效，服務實體經濟、保障民生，充當經濟減震器和社會穩定器之角色。誠如保監會副陳文輝主席所言，保險是吸收風險和經營管理風險之特殊行業，必須有效履行風險管理職能，加強對自身風險管控，不能由風險管理者異化為風險製造者；必須經由保險產品與商業模式創新，提升保險滲透率，拓寬災害損失補償管道，提高保險對災害損失補償比例，實質發揮經濟補償功能，分散和轉移實體經濟運行中之風險。