

2018 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.....	17
參、重要保險政策及法令.....	66
肆、產業動態.....	79
伍、結論.....	86

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)

根據大陸國家統計局發布資料¹，2018 全年大陸國內生產總值 (GDP) 達 90 兆 309 億元人民幣，較去年增加近 8 兆元人民幣，按平均匯率折算，經濟總量達 13.6 兆美元，穩居世界第二位，比 2017 年增長 6.6%，首次突破 90 兆大關，實現 6.5% 左右預期發展目標，增速於世界前五大經濟體中居首位；其經濟增長對世界經濟增長的貢獻率接近 30%，持續成為世界經濟增長最大之貢獻者。

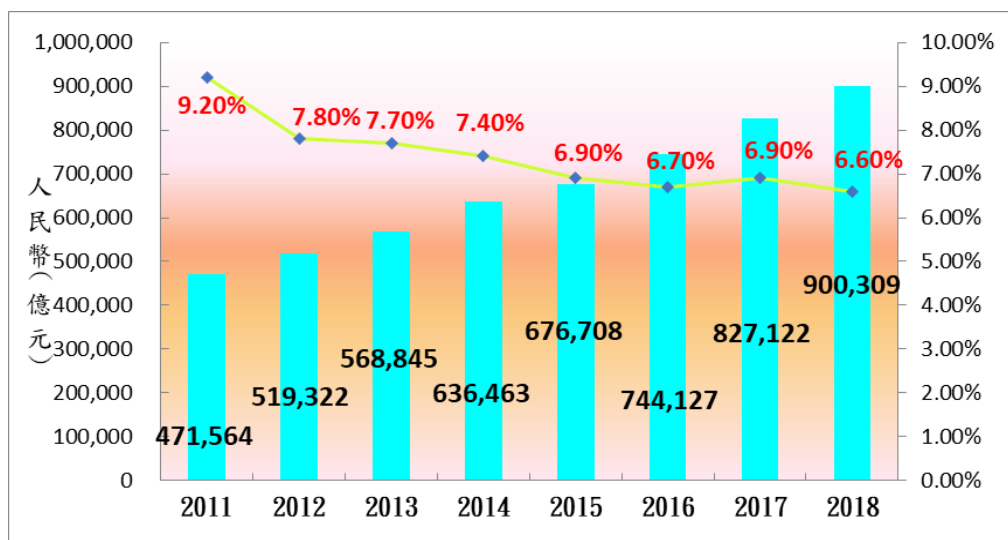
2018 全年大陸國內生產總值 (GDP) 初步核算，資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業增加值增長 30.7%，金融業增加值增長 4.4%，房地產業增加值增長 3.8%。分季度來看，一季度同比增長 6.8%，二季度增長 6.7%，三季度增長 6.5%，四季度增長 6.4%。區分產業別，第一產業（農業，包括種植業、林業、牧業及漁業）全年生產總值為 64,734 億元人民幣，同比成長 3.5%；第二產業（工業及建築業）全年生產總值為 36 兆 6,001 億元人民幣，成長 5.8%；第三產業（第一、第二產業以外之其他各業）全年生產總值為 46 兆 9,575 億元人民幣，成長 7.6%，已連續六年在三產業中居領先地位，其服務業增長對 GDP 貢獻率為 59.7%，較去年提高 0.1%，比第二產業高 23.6%；拉動全國 GDP 增長 3.9%，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 7.19%，第二產業占比為 40.65%，較去年同期略升，第三產業占 GDP 之比重達 52.16% 之占比，同比緩降 0.04%。

2018 年單位國內生產總值能耗比上年下降 3.1%，完成全年下降目標；其中，規模以上工業單位增加值能耗下降 3.7%。

中國科學院預測科學研究中心認為 2019 年大陸經濟將平穩增長，呈現前降後穩、穩中有進趨勢，預計全年 GDP 增速為 6.3% 左右，增速較 2018 年下降約 0.3%；其中預計第一產業增加值 2019 年增速為 3.6%，第二產業為 5.3%，第三產業為 7.5%。消費、投資和淨出口對 GDP 增速的拉動分別為 4.7%、1.9% 和 -0.3%。

¹大陸國家統計局：<http://www.stats.gov.cn/>。

圖 1 2011 年至 2018 年中國大陸生產總值(GDP)及成長率



(二)服務業(第三產業)生產指數

2018 年大陸全國服務業生產指數同比增長 7.7%，其中，資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業高速增長，比上年增長 37.0%，增速比去年提高 6.8%，拉動總指數增長 3.0%，是服務業實現平穩較快增長之重要動力；戰略性新興服務業、科技服務業和高技術服務業企業營業收入同比分別增長 14.9%、15.0%和 13.4%。從市場預期看，服務業業務活動預期指數為 60.2%。

(三)農業統計

2018 全年糧食總產量為 65,789 萬噸，比去年下降 0.6%，雖因夏糧、早稻減產有所下降，但減幅不大，其中夏糧產量 13,878 萬噸，下降 2.1%；秋糧 49,052 萬噸，增長 0.1%。全年豬牛羊禽肉產量 8,517 萬噸，比去年略降 0.3%，主因為豬肉產量下降。

如果天氣正常、不出現嚴重自然災害，且大陸糧食進口配額未出現大幅提高，中國科學院預測科學研究中心預計 2019 年全年糧食產量持平略增，其中夏糧、秋糧產量均將持平略增。

(四)工業統計

受全球經濟增速放緩、內部需求偏弱、經濟結構調整以及工業生產者出廠價格回落等因素影響，2018 年工業企業生產、銷售、利潤均有不同程度放緩。2018 全年規模以上工業增加值成長 6.2%，雖完成年初訂定之 6%目標，惟其增速呈現

逐季回落，且企業庫存增加，用工降幅擴大，工業經濟面臨下行壓力。以經濟類型分類，國有控股企業成長 6.2%；集體企業下降 1.2%，股份制企業增長 6.6%，外商及港澳臺商投資企業成長 4.8%。以三大門類分類，採礦業增加值增長 2.3%，製造業增長 6.5%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業增長 9.9%。41 個大類行業多數行業增加值保持增長態勢；596 種主要工業產品中，有 364 種同比增長，增長面為 61.1%，較去年下滑 10.5%；全年製造業增加值高於整體工業增速，增加值同比增長 6.5%，其中高技術產業、戰略性新興產業和裝備製造業增加值分別比上年增長 11.7%、8.9%和 8.1%，增速分別比規模以上工業快 5.5%、2.7%和 1.9%，而高技術產業占規模以上工業比重達 13.9%；新興工業產品產量快速增長，鐵路客車、微波終端機、新能源汽車、生物基化學纖維、智慧電視、鋰離子電池和積體電路分別增長 183.0%、104.5%、40.1%、23.5%、18.7%、12.9%和 9.7%。

2018 年規模以上工業企業實現出口交貨值比去年增加 8.5%；10 大工業品出口行業中，維持 9 增 1 降；全國工業產能利用率為 76.5%，比去年下降 0.5%。工業企業整體資產負債率為 56.5%，同比下降 0.5%。2018 年全國規模以上工業企業實現利潤總額 66,351.4 億元人民幣，同比增長 10.3%；41 項工業大類行業中，32 行業利潤總額比上年增加，較去年減 5 項行業，9 行業呈現利潤總額減少。

2018 年規模以上工業企業實現主營業務收入 102.2 兆元人民幣，較去年增長 8.5%，發生主營業務成本 85.7 兆元人民幣，增長 8.3%；規模以上工業企業每百元主營業務收入中之成本為 83.88 元人民幣，比上年減少 0.2 元人民幣；規模以上工業企業主營業務收入利潤率為 6.49%，同比上升 0.11%。

截至 2018 年 12 月底止，大陸製造業採購經理指數(PMI) 年均值為 50.9%，較去年同期下降 0.7%，製造業景氣度有所減弱；非製造業商務活動指數年均值為 53.8%，低於去年總體水準 0.8%，顯示其擴張速度有所加快。

2018 年工業生產者出廠價格（相當生產者物價指數，PPI）同比上漲 3.5%，其中，生產資料價格較 2017 年上漲 4.6%，影響 PPI 上漲約 3.42%。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 4.1%。

爰預計 2019 年全球經濟增速將繼續下滑，國際市場有效需求不足，且 2019 年是大陸經濟新常態新階段之關鍵年，中國科學院預測科學研究中心預計 2019 年規模以上工業增加值將延續放緩，累計同比增速為 6.0%左右，同比下降 0.3%，呈現穩中趨緩之態勢。

(五)固定資產投資

2018 年固定資產投資（不含農戶）為 635,636 億元人民幣，較去年成長 5.9%，增速創下 19 年來新低，其中民間投資 394,051 億元人民幣，增長 8.7%，占全部投資比重為 61.99%，非民間投資，即政府主導之投資和國有經濟部門之投資，增速明顯下滑；在三大投資領域，即製造業投資、基礎設施投資和房地產投資中，房地產投資和製造業投資增速皆有所加快，基礎設施投資大幅減速則是 2018 年固定資產投資增速放緩之主因。分產業看，第一產業投資 22,413 億元人民幣，比上年增長 12.9%；第二產業投資 237,899 億元人民幣，增長 6.2%，其中製造業投資較去年增長 9.5%，增速持平；第三產業投資 375,324 億元人民幣，增長 5.5%，其中基礎建設投資（不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業）同比增長 3.8%。分地區看，東部地區投資比去年增長 5.7%；中部地區投資增長 10%；西部地區成長 4.7%；東北地區投資增長 1%。資本形成對經濟增長之貢獻率為 32.4%。

2018 全年大陸房地產開發投資 120,264 億元人民幣，比去年名義增長 9.5%，其中，住宅投資 85,192 億元人民幣，增長 13.4%，增速上揚 4.0%，占房地產開發投資比重為 70.8%。全年度東部地區房地產開發投資 64,355 億元人民幣，同比增長 10.9%；中部地區投資 25,180 億元人民幣，增長 5.4%；西部地區投資 26,009 億元人民幣，增長 8.9%；東北地區投資 4,720 億元人民幣，增長 17.5%。隨著「房住不炒」政策之落實，房地產投資增速存在下調之內在壓力，特別是 2018 年以來商品房銷售面積增速不斷走低，不少地區土地供應出現流標或底價成交之現象，預示 2019 年房地產投資仍存下有調壓力。

受多種不利因素及週期性下調壓力影響，預估 2019 年大陸穩投資依然相當艱巨。需求不足、利潤下滑、企業投資意願下降，製造業投資恐難維持 2018 年以來之復甦態勢；在穩投資政策推動下，基礎設施建設投資有望回升，但受制於防範地方政府債務風險，基建投資難以大幅反彈；受政策調控及地價回落因素影響，房地產開發投資將顯著下降，預計全年固定資產投資增速將保持 5%至 6%左右。

(六)居民人均可支配收支

2018 年大陸全國居民人均可支配收入 28,228 元人民幣，名義增長 8.7%，扣除價格因素實際增長 6.5%，快於人均 GDP 增速達 0.4%，與經濟增長基本同步。按常住地分，城鎮居民人均可支配收入 39,251 元人民幣，比去年成長 7.8%，扣

除價格因素，實際成長 5.6%；農村居民人均可支配收入 14,617 元人民幣，較去年增長 8.8%，扣除價格因素，實際成長 6.6%。城鄉居民人均收入倍差 2.69，較 2016 年 2.71 倍同比縮小 0.02。全年全國居民人均消費支出 19,853 元人民幣，比上年名義增長 8.4%，扣除價格因素實際增長 6.2%，其中服務性消費占比已達 44.2%，同比提高 1.6%；城鎮居民及農村居民人均消費支出分別為 26,112 元人民幣與 12,124 元人民幣，增速為 6.8%及 10.7%。

中國科學院預測科學研究中心預估 2019 年大陸農村居民人均可支配收入增速將快於城鎮居民人均可支配收入增速和 GDP 增速。

(七)消費者物價指數(CPI)

在物價水準部分，2018 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 2.1%，漲幅比 2017 年擴大 0.5%，低於 3%左右預期漲幅，延續 2012 年以來之溫和上漲態勢；其中，城市上漲 2.1%，農村上漲 2.1%。分類別看，食品煙酒價格上漲 1.9%，衣著上漲 1.2%，居住上漲 2.4%，生活用品及服務上漲 1.6%，交通和通信上漲 1.7%，教育文化及娛樂上漲 2.2%，醫療保健上漲 4.3%，其他用品及服務上漲 1.2%。食品價格由 2017 年 1.4%轉為上漲 1.8%，主要受雞蛋價格影響較大，雞蛋價格由 2017 年下降 4.5%轉為上漲 13.0%，使物價較 2017 年回穩，對 CPI 之影響從下拉 0.29%轉為上拉 0.35%，是 CPI 漲幅擴大之主要原因。綜合需求、成本、貨幣條件等因素判斷，且未出現較大變數前提下，中國科學院預測科學研究中心預算 2019 年 CPI 全年大約上漲為 2.0%。

(八)社會消費品零售總額

2018 年社會消費品零售總額 380,987 億元人民幣，同比增長 9.0%，繼 2004 年顯現兩位數增長後首次呈個位數成長，主受居民收入增速穩中略降，消費結構從實物轉向服務，汽車類商品增速放緩影響，其增速為-2.4%，而汽車零售額在零售總額中占比約三成；但消費仍是經濟增長之第一驅動力，其中限額以上單位消費品零售額 145,311 億元人民幣，增長 5.7%。按經營單位所在地分，城鎮消費品零售額 325,637 億元人民幣，比上年增長 8.8%，鄉村消費品零售額 55,350 億元人民幣，增長 10.1%，鄉村消費品零售額增速持續快於城鎮，鄉村市場占比穩步提高。

大陸中國互聯網協會發布報告顯示，2018 年大陸資訊消費比去年增長 11%，資訊服務消費規模首次超過資訊產品消費，資訊消費市場出現結構性改變。2018 年全國網上零售額 90,065 億元人民幣，比上年增長 23.9%，其中實物商品網上零售額 70,198 億元人民幣，增長 25.4%，占社會消費品零售總額之比重為 18.4%，比去年提升 3.4%，實物商品網上零售額對社會消費品零售總額增長之貢獻率超過 45%；非實物商品網上零售額 19,867 億元人民幣，增長 18.7%。

食品消費支出比重（恩格爾係數²）自 2017 年 29.3%降至 2018 年 28.4%，新能源乘用車市場表現依然強勁，2018 年新能源乘用車銷量突破百萬輛大關，比去年增速超過 80%，高於 2017 年增速；新能源乘用車占全部乘用車銷量 4.4%，占比較去年提高 1%。

全年最終消費支出對國內生產總值(GDP)貢獻率為 76.2%，較去年提高 18.6%，高於資本形成總額 43.8%，再顯消費是經濟增長主動力。交通銀行金融研究中心宏觀年報認為，隨著個稅改革、部分進口消費品關稅降低等政策逐漸釋放效力，2019 年消費增長將有新動能，全年消費增速在 8.7%左右。又，即使 2019 年房地產和汽車消費增速放緩、股票市場和理財產品收益率下降將制約消費增長，預計消費對經濟增長貢獻率仍將超過 75%，2019 年撐起中國大陸經濟之主要力量仍將是消費³；中國科學院預測科學研究中心預計 2019 年大陸最終消費將保持持續增長趨勢，同比名義增速約為 8.4%。

(九)對外貿易

2018 年，大陸持續保持全球貨物貿易第一大國地位，根據大陸海關總署⁴及商務部⁵公布資料顯示，2018 年全年外貿進出口(即貨物貿易進出口)總值為 30 兆 5,050.36 億元人民幣(換算為 4 兆 6,230.38 億美元)，比去年增長 9.7%，首次突破 30 兆元人民幣，創歷史新高，保持世界第一；其中，出口 16 兆 4,177 億元人民幣(換算為 2 兆 4,874.01 億美元)，增長 7.1%，大陸兩次提高出口退稅稅率，有

²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。

³摘自 2019 年 1 月 29 日時代週報，「基建再擔大任 托底 2019 年中國經濟」一文，謝江珊編撰。

⁴大陸海關總署：<http://www.customs.gov.cn/>。

⁵大陸商務部：<http://www.mofcom.gov.cn/>。

利於推動相關產品出口；進口 14 兆 874 億元人民幣(換算為 2 兆 1,356.37 億美元)，增長 12.9%，受益於主動降低藥品、汽車及其零部件、日用消費品等進口關稅，大陸進口關稅總水準由 2017 年 9.8% 降至 2018 年之 7.5%，有效促進進口增長。進出口相抵，順差 2 兆 3,303 億元人民幣(換算為 3,517.64 億美元)，比去年減少 5,217 億元人民幣，縮小 18.3%。同時頒布優化口岸營商環境之政策措施，世界銀行發布《2019 年營商環境報告》顯示，大陸營商環境排名整體提升 32 名至第 46 位。

表 1 2018 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	26,974	7.0	16.4	18,067	9.2	12.8
美國	31,603	8.6	19.2	10,195	-2.3	7.2
東盟	21,066	11.3	12.8	17,722	11.0	12.6
日本	9,709	4.4	5.9	11,906	6.2	8.5
韓國	7,174	3.1	4.4	13,495	12.3	9.6
香港	19,966	5.7	12.2	564	13.8	0.4
臺灣	3,212	7.9	2.0	11,714	11.0	8.3
巴西	2,214	12.9	1.3	5,119	28.2	3.6
俄羅斯	3,167	9.1	1.9	3,909	39.4	2.8
印度	5,054	9.5	3.1	1,242	12.2	0.9
南非	1,072	6.9	0.7	1,799	8.9	1.3

資料來源：大陸國家統計局網站：<http://www.stats.gov.cn/>；2019 年 2 月 28 日發布「2018 年國民經濟和社會發展統計公報」。

一般貿易進出口總值為 17 兆 6,351.65 億元人民幣(換算為 2 兆 6,749.17 億美元)，增長 112.5%，占進出口總值比重為 57.8%，較去年提高 1.4%。另依大陸海關總署統計，2018 年大陸有進出口實績之民營企業 37.2 萬家，較 2017 年增加 10.7%，民營企業依舊是大陸進出口貿易之經營主體，2015 年、2016 年及 2017 年民營企業進出口占總值比重分別為 37%、38.1% 和 41.3%，2018 年其對外貿貢獻率高達 48%。

再依國別論，大陸與歐盟、美國及東盟貿易總額分別為 4 兆 5,040.7 億元人民幣(換算為 6,821.64 億美元)、4 兆 1,797.9 億元人民幣(換算為 6,335.19 億美元)，及 3 兆 8,787.9 億元人民幣(換算為 5,878.72 億美元)，較去年分別增長 7.9%(換算美元增長 10.6%)、5.7%(換算美元增長 8.5%)及 11.2%(換算美元增長 14.1%)，三者合計占大陸進出口總值 41.2%，歐盟繼續保持為大陸最大交易夥伴和最大進口

來源地之地位。2018 年中美貿易大戰持續進行結果，若以美元計價，2018 全年大陸對美出口同比增長 11.3%、進口同比成長 0.7%，貿易順差創下 3,233 億美元新高，同比增加 17%。中美經貿摩擦對雙邊貿易影響有限，美國仍是大陸第二大交易夥伴。同期，大陸與一帶一路沿線國家進出口總額達 8 兆 3,657 億元人民幣(換算為 1.3 兆美元)，同比增長 13.3%(換算美元增長 16.3%)，高於大陸外貿增速 3.7%，占大陸進出口總值比重為 27.4%；與拉丁美洲國家進出口增長 6.0%，與非洲國家進出口增長 6.7%。

2018 年兩岸雙邊貿易總額為 2,262.44 億美元，同比增加 13.2%，占大陸對外貿易總額比重 4.89%；其中，臺灣自大陸進口 486.47 億美元，同比增 10.6%；臺灣對大陸出口 1,775.98 億美元，同比成長 13.9%，換言之，2018 年臺灣對大陸之貿易順差為 1,289.51 億美元，較去年增長 175.41 億美元，仍居大陸第 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 大貿易進口國及進口來源地)。

表 2 2018 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		24,874.0	9.9		21,356.4	15.8
排名	國別	金額	同比增減	國別	金額	同比增減
1	美國	4,784.2	11.3	韓國	2,046.4	15.3
2	香港	3,020.7	8.2	日本	1,805.8	8.9
3	日本	1,470.8	7.2	臺灣	1,776.0	13.9
4	韓國	1,087.9	5.9	美國	1,551.0	0.7
5	越南	839.0	17.2	德國	1,063.3	9.7
6	德國	775.5	9.0	澳大利亞	1,054.5	11.0
7	印度	767.1	12.7	巴西	775.1	31.7
8	荷蘭	728.5	8.5	越南	639.6	27.0
9	英國	565.6	-0.3	馬來西亞	632.2	16.2
10	新加坡	491.7	9.2	俄羅斯	590.8	42.7

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

2018 年進口增速超過出口，全球主要經濟體經濟增速減緩是導致出口增速下降之主要原因，隨大陸擴大進口政策之推進，國內消費者需求釋放，進口可能

保持較高增長速度；預測出口增長速度於 2019 年可能面臨較大下行壓力，借助開拓新市場及改善其營商環境之措施，2019 年出口可望持平，增速略有增長。

(十)外資投資統計

依中國大陸商務部資料顯示，2018 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 60,533 家，同比增長 69.8%；實際使用外資金額 8,856.1 億元人民幣（折計 1,349.7 億美元），同比增長 3%，實際使用外資創歷史新高；製造業利用外資增長 20.1%，占比達 30.6%，較去年提高 4.8%，此當中高技術製造業同比增長 35.1%；中部地區實際使用外資同比增長 15.4%，西部地區同比增長 18.5%。自貿試驗區同比增長 3.3%，占比為 12.1%。一帶一路沿線國家對大陸投資新設立企業 4,479 家，同比增長 16.1%，實際投入外資金額 424 億元人民幣，同比增長 13.2%（約折合 64.5 億美元，同比增長 16%）。高技術製造業實際使用外資 898 億元人民幣，同比增長 35.1%（約折合 137 億美元，同比增長 38.1%）。

2018 年，對大陸投資排名前 10 位國家/地區（以實際投入外資金額計）實際投入外資總額 1,284.6 億美元，占全國實際使用外資金額 95.2%，同比增長 3.1%。其投資排名前 10 位國家/地區依次為：香港（960.1 億美元）、新加坡（53.4 億美元）、臺灣（50.3 億美元）、韓國（46.7 億美元）、英國（38.9 億美元）、日本（38.1 億美元）、德國（36.8 億美元）、美國（34.5 億美元）、荷蘭（12.9 億美元）、澳門（12.9 億美元）。主要投資來源地中，新加坡、韓國、日本、英國、德國、美國實際投入金額同比分別增長 8.1%、24.1%、13.6%、150.1%、79.3%和 7.7%。一帶一路沿線國家、歐盟二十八國、東盟實際投入金額同比分別增長 13.2%、22.6%和 13.8%。

(十一)對外投資統計

據中國大陸商務部、國家外匯管理局⁶統計，2018 年大陸對外全行業直接投資 8,591.4 億元人民幣，同比增長 2.1%（折合 1,298.3 億美元，同比增長 4.2%）。其中，境內投資者共對全球 161 個國家和地區之 5,735 家境外企業進行非金融類直接投資，累計實現投資 7,974 億元人民幣，同比下降 1.6%（折合 1,205 億美元，同比增長 0.3%），其中對一帶一路沿線 56 個國家非金融類直接投資 156.4 億美元，同比增長 8.9%，占同期總額 13%，主要投資新加坡、泰國、越南、印尼、

⁶國家外匯管理局：<http://www.safe.gov.cn/>。

巴基斯坦、馬來西亞、俄羅斯、柬埔寨、泰國和阿聯酋等國家；對外金融類直接投資 93.3 億美元，同比增長 105.1%。

依行業別分析，大陸全年對外投資主要為租賃和商務服務業、製造業、批發和零售業、採礦業，占比分別為 37%、15.6%、8.8%和 7.7%；製造業占 188.2 億美元，同比下降 1.6%，占比為 14.50%，其中裝備製造業投資 72.7 億美元，同比下降 32.9%，占製造業對外投資 38.6%；第三產業之對外直接投資金額達 842.5 億美元，同比增長 3.6%，占 64.89%；房地產業、體育和娛樂業對外投資無新增項目。

2018 年中國大陸對外承包工程業務完成營業額 1.12 兆元人民幣，同比下降 1.7%（折合 1,690.4 億美元，同比增長 0.3%），新簽契約額 1.6 兆元人民幣，同比下降 10.7%（折合 2,418 億美元，同比下降 8.8%），主要集中於交通運輸、一般建築和電力工程建設行業，占比 66.5%，為當地創造 84.2 萬個就業機會，其中在一帶一路沿線 63 個國家對外承包工程完成營業額 893.3 億美元，占同期總額 52.85%。

2018 年大陸企業對外勞務合作派出各類勞務人員 49.2 萬人，比去年同期減少 3 萬人，其中承包工程項下派出 22.7 萬人，勞務合作項下派出 26.5 萬人。年末在外各類勞務人員達 99.7 萬人，同比增加 1.7 萬人。

2018 全年大陸企業共實施完成併購專案 405 起，實際交易總額 702.6 億美元，其中境內直接投資 274.5 億美元，占併購總額 39.1%，境外融資 428.1 億美元，占併購總額 60.9%。

截至 2018 年末，大陸企業投資於境外經貿合作區，累計金額為 209.6 億美元，當年度入區企業 933 家，上繳當地國稅費 22.8 億美元，為當地創造 14.7 萬個就業機會，其中，2017 年新增投資 25 億美元。

(十二)金融相關統計

根據中國人民銀行⁷、國家外匯管理局及國家統計局之統計，截至 2018 年底，大陸外匯儲備(外匯存底)為 3 兆 727.12 億美元，比 2017 年末減少 672.37 億美元，相比同樣遭遇較大貶值預期之 2015 年和 2016 年，外儲減少金額縮小。

⁷中國人民銀行：<http://www.pbc.gov.cn/>。

2018 年底人民幣匯率為 1 美元兌 6.8632 元人民幣，全年人民幣平均匯率為 1 美元兌 6.6174 元人民幣，比上年升值 2.0%。

2018 年 12 月末，本外幣貸款餘額 141.75 兆元人民幣，同比增長 12.9%，人民幣貸款餘額 136.3 兆元人民幣，同比增長 13.5%；本外幣存款餘額 182.52 兆元人民幣，同比增長 7.8%，人民幣存款餘額 177.52 兆元人民幣，同比增長 8.2%。全年新增人民幣貸款 16.17 兆元人民幣，同比增多 2.64 兆元人民幣；新增人民幣存款 13.4 兆元人民幣，同比增加 1,071 億元人民幣。全年社會融資規模增量⁸累計為 19.26 兆元人民幣，比去年減少 3.14 兆元人民幣；年末社會融資規模存量⁹200.75 兆元人民幣，同比增長 9.8%。

2018 年末大陸廣義貨幣（M2）餘額 182.67 兆元人民幣，同比增長 8.1%，其增長低於名義 GDP 之增長，M2 與 GDP 之比為 202.9%，較去年下降 3%，狹義貨幣（M1）餘額 55.17 兆元人民幣，同比增長 1.5%，流通中貨幣（M0）餘額 7.32 兆元人民幣，同比增長 3.6%。全年淨投放現金 2,563 億元人民幣。

（十三）公共財政收支

依大陸財政部¹⁰公布之數據，大陸全年累計公共財政收入為 183,352 億元人民幣，比去年增長 6.2%，其中稅收收入 156,401 億元人民幣，同比增長 8.3%；非稅收入 26,951 億元人民幣，同比減少 4.7%。而大陸全國財政支出全年累計 220,906 億元人民幣，比去年同期增長 8.7%。與 2017 年相比，2018 年財政收入增長放緩、支出卻加速增長；在經濟下行壓力加大時期，國家財政面臨壓力同時增大。

（十四）總人口數統計

2018 年底大陸總人口¹¹為 13 億 9,538 萬人，比去年末增加 530 萬人，全年出生人口 1,523 萬人，較去年減 200 萬人，人口出生率為 10.94‰，同比下降 1.49‰，主受育齡婦女持續減少及二孩生育率下降影響；死亡人口 993 萬人，人

⁸社會融資規模增量係指一定時期內實體經濟從金融體系獲得之資金額。資料來源於中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、中央國債登記結算有限責任公司、銀行間市場交易商協會等部門。

⁹社會融資規模存量是指一定時期末（月末、季末或年末）實體經濟從金融體系獲得之資金餘額。資料來源於中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、中央國債登記結算有限責任公司、銀行間市場交易商協會等部門。

¹⁰中國財政部網站：<http://www.mof.gov.cn/>。

¹¹包括大陸 31 個省、自治區、直轄市和現役軍人。

口死亡率為 7.13‰；人口自然增長率為 3.81‰，比去年下降 1.51‰。大陸總人口性別比亦呈現下降趨勢，自 2005 年之 106.3 下降至 2018 年之 104.64（以女性為 100）。

2018 年大陸新增人口數量較上年減少，人口出生規模連續第二年出現萎縮，出生率創歷史最低，60 周歲及以上人口占比創新高，聯合國相關機構及大陸權威研究機構預測，未來大陸出生人口長期呈下降趨勢，人口衰退甚而伴隨老齡化加劇，將造成不利於社會經濟發展之後果。

表 3 2018 年底中國大陸人口數量統計及其結構占比

指 標	年末數	單位：萬人
		比重%
全國總人口	139,538	100.00
其中：城鎮	83,137	59.58
鄉村	56,401	40.42
其中：男性	71,351	51.13
女性	68,187	48.87
其中：0-16 歲(不含 16 周歲)	24,860	17.82
16 歲以上至 60 歲以下 (不含 60 周歲)	89,729	64.30
60 歲及以上	24,949	17.88
其中：65 歲及以上	16,658	11.93

大陸勞動年齡人口持續相當長時期之增長後，自 2012 年開始進入下行並延續至今，累計減少勞動力超過 2,700 萬人。2018 年末，大陸 16 歲以上至 60 歲以下(不含 60 周歲)之勞動年齡人口 89,729 萬人，較 2017 年減少 470 萬人，連續第 7 年下降，占總人口比重為 64.3%。城鎮常住人口為 8 億 3,137 萬人，比去年末增加 1,790 萬人，占總人口比重(城鎮化率)達 59.58%，比去年末提高 1.06%；鄉村常住人口 5 億 6,401 萬人，減少 1,260 萬人。全國人戶分離人口（即居住地和戶口登記地不在同一鄉鎮街道且離開戶口登記地半年以上之人口）2.86 億人，比上年末減少 450 萬人，其中流動人口 2.41 億人，比上年末減少 378 萬人。

(十五)就業人數統計

依大陸國家統計局、人力資源和社會保障部統計，截至 2018 年底全國就業人員總計達 77,586 萬人，比去年末減少 54 萬人，為 1961 年以來首次下降；其中城鎮就業人員 43,419 萬人，較去年末增 957 萬人，全年城鎮新增就業 1,361 萬

人，比上年增加 10 萬人，連續 6 年保持 1,300 萬人以上，完成全年目標的 123.7%；全年農民工總量 28,836 萬人，比去年增加 184 萬人，增長 0.6%；年末城鎮登記失業率為 3.8%，比去年末下降 0.1%，為近年新低；城鎮調查失業率全年保持 5% 左右，實現 2018 年年初提出低於 5.5% 之預期目標，據國際勞工組織資料，全球平均失業率約為 5.7%，發達國家平均失業率約為 6.6%，發展中國家約為 5.5%，對比來看，大陸失業率維持在較低水準。全國農民工總量 28,836 萬人，比去年增長 0.6%，其中外出農民工 17,266 萬人，增長 0.5%；本地農民工 11,570 萬人，增長 0.9%。

二、小結

2018 年全球經濟形勢面臨嚴峻挑戰，中國大陸更遭遇前所未有之內外變局，內部供給側結構性改革日趨深化，各項改革尚未完全釋放效益，且面臨各種社會民生難題，伴之以經濟與市場之慣性力量、政策疊加與各種不確定事件之衝擊，中國大陸經濟增速逐季回落，實體經濟與資本市場步入雙重低迷；更重要的是，中美貿易摩擦幾乎貫穿全年，也對中國大陸之經濟發展造成一定影響。

表 4 2018 年中國大陸重要經濟指標

單位：%

重要經濟指標	2018 年					2017 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）	6.6	6.8	6.7	6.5	6.4	6.9
消費（名目）						
社會消費品零售總額年增率	9.0	9.8	9.0	9.0	8.2	10.2
投資（名目）						
固定資產投資（不含農戶）成長率	5.9	7.5	4.5	5.4	5.9	7.2
工業生產成長率	6.2	6.8	6.6	6.0	5.4	6.6
物價						
居民消費價格指數上漲率	2.1	2.1	1.9	2.3	2.3	1.6
外貿（名目）						
出口年增率	9.9	14.1	11.2	10.9	5.3	7.9
進口年增率	15.8	18.9	20.5	20.6	5.1	15.9
貨幣市場（期底數）						
M1 增加率	1.5	7.1	6.6	4.0	1.5	11.8
M2 增加率	8.1	8.2	8.0	8.3	8.1	8.2
股匯市（期底數）						
股市-上海綜合指數上漲率*	-24.6	-1.7	-11.1	-15.8	-24.6	6.9
人民幣兌美元升（貶）幅度*	-5.0	3.8	2.4	-3.6	-5.0	5.8

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「2018 年兩岸經貿、中國大陸經濟情勢分析」，2019 年 2 月。

中美貿易摩擦是 2018 年重要國際經濟事件，經過互相加徵關稅之短兵相接後，目前進入談判階段。除影響中美經濟外，貿易摩擦對全球價值鏈也造成廣泛影響，為全球經濟蒙上陰影。不過，目前已經付諸實施之關稅措施還未對中美宏觀經濟造成實質性影響，衝擊更多還停留在心理層面，間或外溢到金融市場。世界經濟論壇日前發布最新《全球風險報告》，內載大國之間的經濟摩擦及多邊貿易規則和協定遭到破壞備受關注，絕大多數受訪者認為這類風險將會增加，中美貿易摩擦最終可能產生之影響，即是破壞國際社會合作氛圍，刺激民族主義情緒，扭曲全球分工體系，破壞全球價值鏈，甚至引發全球經濟衰退和經濟動盪。

中國大陸市場擴大開放將提升其企業競爭力，並促進大陸消費，同時可能成為未來全球增長動力，大陸國家發展和改革委員會(簡稱發改委)在擴大開放方面之舉措包括進一步放寬市場准入條件、增加外商投資範圍、推展重大外資投資項目、完善法治化投資環境、促進公平競爭等，在市場准入方面包含推進服務業開放，深化農業、採礦業、製造業開放，加快電信、教育、醫療、文化等領域開放進程，允許更多領域實行獨資經營；在外商投資方面涵蓋增加對外商投資支持度，強化對中西部地區、東北地區吸引外資支援力道；在公平競爭方面含括全面清理外商投資准入負面清單之外領域對外資單獨設置之准入限制，確保市場准入內外資標準一致。¹²

對中國大陸 2019 年經濟發展而言，有望擺脫新常態低迷期、進入高品質發展模式，新業態、新模式快速發展，但仍存在新舊動能轉換、結構性改革等問題和困難，因此中國大陸經濟增速將會繼續放緩。此外，全球經濟復甦局勢及相關外需依然有較大不確定性，大陸境內工業生產可能持續弱勢、工業企業盈利增速或將下滑，經濟面臨下行態勢，因而財政收入端將繼續擴大減稅降費範圍以釋放境內消費潛力和增加投資意願，支出端逆週期調節提高基建投資以減緩固定資產投資增速下滑；貨幣政策將保持相對寬鬆並注重傳導管道疏通。然據 IMF、世界銀行及 OECD、美國先鋒集團、中國社會科學院中國經濟形勢分析與預測課題組及中國大陸經濟學者專家等機構普遍預估，2019 年中國大陸經濟成長率將落於 6.0%至 6.3%之間，顯示經濟成長恐將持續下滑。

¹²摘自 2019 年 1 月 22 日新京報，「互聯網遇裁員潮？經濟增速僅 4.1%？看看發改委怎麼說」一文，顧志娟編撰。

表 5 國際金融組織預測中國大陸 2019 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)	6.2
亞洲開發銀行 (Asian Development Bank, 簡稱 ADB)	6.3
渣打集團(Standard Chartered)	6.4
摩根大通公司(JP Morgan Chase& Co)	6.4
世界銀行 (World Bank)	6.2
花旗銀行(Citibank)	6.2
經濟合作與發展組織 (Organization for Economic Co-operation and Development, 簡稱 OECD)	6.3
瑞銀集團 (Union Bank of Switzerland, 簡稱 UBS Group AG)	6.3
聯合國 (United Nations, 簡稱 UN)	6.3
經濟學人研究機構(Economist Intelligence Unit, 簡稱 EIU)	6.3
高盛集團公司(Goldman Sachs Group)	6.2

英國全球化專家馬丁-阿爾布勞認為，中國大陸經過 40 年改革開放，造就以第三產業和消費為主之經濟體，成為全球化受益者，而大陸取得之經濟成就也為全球化發展作出巨大貢獻。如今，經濟全球化、社會資訊網路化、政治多極化、文化多元化之多樣性發展仍將是世界發展趨勢，大陸具有巨大之人口數量和勞動力，人口紅利及勞動參與率為推動高品質發展，打造經濟發展新高地，提供智力基礎和支撐，並得以開拓發展深度和廣度，提升發展品質和水準，保持經濟中高速增長。2019 年全球經濟放緩已成大概率事件，中國大陸之宏觀政策需要持續擴大內需，促進消費增長，利用政策利多改變市場發展空間；倘能穩住大陸國內市場經濟，將有助於大陸經濟行穩致遠，推進高品質發展，也有助於穩定全球市場之信心。

立足國情，打造具有中國大陸特色、國際比較優勢之開放型市場經濟，將成為新時代中國大陸改革開放的重要方向。儘管外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下修壓力，但進一步激發市場活力、增強內生動力、積極釋放內需潛力將是三大發展重點。未來大陸中央將推動區域一體化經濟發展，以政策適度放鬆刺激真正的經濟需求，經由維持穩定政策使其內需增長，防止經濟放緩速度過快導致失速。

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

根據大陸中國銀行保險監督管理委員會¹³（以下簡稱銀保監會）統計資料顯示，2018 年大陸共有 226 家已開業之保險機構，財產保險公司 88 家（中資 66 家、外資 22 家）、人身保險公司 91 家（中資 63 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 2018 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	66	63	5	12	23	169
外資	22	28	6	0	1	57
合計	88	91	11	12	24	226

2018 年獲批且開業保險公司包括 5 家人壽保險公司、1 家健康保險公司、2 家財產保險公司、1 家保險科技公司（詳如表 7 所列）；另有 1 家保險控股公司（安聯（中國）保險控股有限公司）、3 家保險資產管理公司（中信保誠資產管理有限責任公司、交聯康銀資產管理公司、工銀安盛資產管理有限公司）及 1 家再保險公司（大韓再保險公司）獲銀保監會核准籌建。

截至 2018 年底，大陸全國共有保險仲介集團公司 5 家，全國性保險代理公司 240 家，區域性保險代理公司 1,550 家，保險經紀公司 499 家，已備案保險公估公司 353 家，個人保險代理人 871 萬人，保險兼業代理機構 3.2 萬家，代理網點 22 萬餘家。

表 7 2018 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
黃河財產保險公司	2016.9.07	2017.12.29 獲 准開業 2018.01.16 開 業	25 億元	甘肅蘭州	甘肅省公路航空旅遊投資集團有限公司、中國鐵建投資集團有限公司、名城地產（福建）有限公司、蘭州蘭石集團有限公司、白

¹³中國銀行保險監督管理委員會：<http://www.cbirc.gov.cn/>。

2018 年大陸經濟情勢暨保險市場概況

					銀有色集團股份 有限公司、中國交通建設股份有限公司、甘肅遠達投資集團有限公司、讀者出版傳媒股份有限公司、蘭州新區城市發展投資有限公司等 9 家公司共同發起設立
融盛財產保險公司	2017.01.25	2018.06.29 獲 准開業 2018.08.08 開 業	10 億元	遼寧瀋陽	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
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
三峽人壽保險公司	2016.03.23	2017.12.15 獲 准開業 2018.01.24 開 業	10 億元	重慶	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、重慶迪馬工業有限責任公司、江蘇華西同誠投資控股集團有限公司、重慶中科建設（集團）有限公司、重慶新天澤控股集團有限公司等 7 家企業共同發起設立
北京人壽保險公司	2016.12.27	2018.02.13 獲 准開業 2018.02.28 開 業	28.6 億元	北京	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 家公司共同發起設立
國寶人壽保險公司	2017.01.24	2018.03.27 獲 准開業 2018.04.08 開 業	15 億元	四川成都	四川發展（控股）有限責任公司、成都先進製造產業投資有限公司、中金國泰控股集團有限公司、上海中九投資（集團）有限公司、四川川商發展控股集團有限公司、重慶金陽房地產開發有限公司、四川雄飛集團有限責任公司、成都市天鑫洋金業有限責任公司、新希望投資有限公司等 9 家公司共同發起設立
海保人壽保險公司	2017.01.11	2018.05.23 獲 准開業 2018.06.26 開 業	15 億元	海南海口	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、深圳市智信利達投資有限公司、舜元建設（集團）有限公司、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）資產管理有限公司等 8 家公司共同發起設立

國富人壽保險公司	2017.01.25	2018.05.31 獲准開業 2018.06.29 開業	15 億元	廣西南寧	廣西投資集團有限公司、廣州唯品會資訊科技有限公司、吉安新年廣告傳媒有限公司、北京信中利投資股份有限公司、湖北三峽華翔集團有限公司、廣西日報傳媒集團有限公司、上海恒大建材市場管理股份有限公司、廣西名都生態科技發展有限公司等 8 家公司共同發起設立
健康保險公司					
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
瑞華健康保險公司	2016.12.09	2018.05.04 獲准開業 2018.05.31 開業	5 億元	陝西西安	咸陽宇宏房地產發展有限公司、廣州實佳投資有限公司、深圳市東方置地集團有限公司、上海天禧嘉福璞緹客酒店有限公司、深圳市萬納托實業有限公司等 5 家公司共同發起設立
科技保險公司					
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
太平科技保險有限公司	2016.06.01	2018.01.04 獲准開業 2018.01.26 開業	5 億元	浙江嘉興	太平財產保險有限公司、浙江省金融控股有限公司、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司、浙江省科技風險投資有限公司、浙江省興合集團有限責任公司、恒華融資租賃有限公司、浙江興科科技發展投資有限公司、嘉興市燃氣集團有限公司、浙江浙華投資有限公司等 9 家公司共同發起設立

2018 年大陸監管機關對保險機構登記許可之核准嚴謹度與困難度增加，年內獲准開業之保險公司均為 2016 年及 2017 年獲准籌備之公司，而 2018 年大陸銀保監會未核准任何一家產、壽險保險公司(僅核准 3 家保險資產管理公司及 1 家再保險公司之籌備)籌備，更未核發任何一家保險公司之開業牌照。

從 2018 年新成立之保險公司業務優勢分析，顯示發展專業性與獨特性之重要性，例如黃河財產保險重點聚焦工程保險、通用航空保險及物業保險，並進行資源整合與合理配置，從而發展一帶一路相關服務，如工程保險、貨運保險、信用保證保險等競爭優勢；又如瑞華健康保險公司將其優勢與專業定位於從事健康保險與健康管理服務；同理，太平科技保險公司為大陸首家專業科技保險公司，經營理念為「做科技的保險，用保險助科技」，意在促進科技創新和科技成果產業化，研究科技企業及其產業鏈保險需求，對於科技園區保險、智慧財產權保險、等方面進行業務創新，於重點領域和險種上尋求突破，推展科技保險商品。

2018 年新開業之 8 家保險公司其註冊地多具有較強之地域特徵，如黃河產險、海保人壽、國富人壽、融盛產險，註冊地分別位於甘肅蘭州、海南海口、廣西南寧、遼寧瀋陽，均為省內首家所屬領域保險法人機構；地方保險機構可為地方政府帶來稅收，同時能促進區域經濟增長、帶動就業，而對保險機構而言，也利於通過監管機關審核。「地方性+特色化」之定位，或將成為中、小保險主體之趨勢，一方面地方性企業往往有先天資源優勢，另一方面專業化、特色化之定位，吻合中、小主體換道超車之思路，在細分市場下功夫，打造核心競爭力。

(二)保險從業人員統計

截至 2018 年底，大陸保險代理人數達 871 萬人，較 2017 年底增加 64 萬人，增長 7.93%，增速較 2017 年減緩頗多。

原保監會於 2015 年 8 月取消代理人資格考試後，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，且易發生從業人員存在資訊不全不準及虛報虛增人員等情事。

表 8 2010 年至 2018 年中國大陸保險營銷員統計

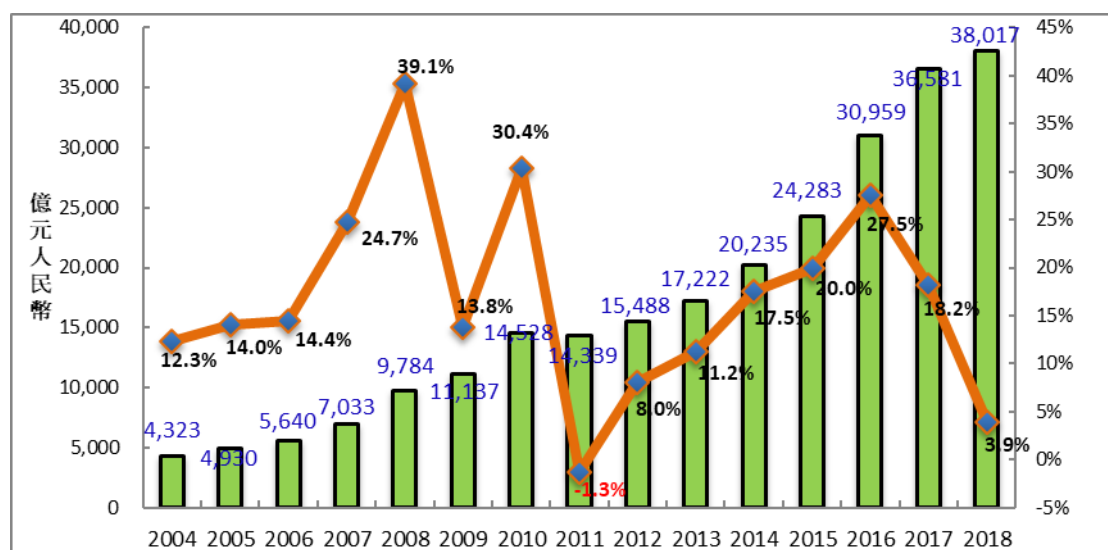
單位:萬人

年度	從業人數	增長人數
2010	329	39
2011	335	6
2012	278	-57
2013	290	12
2014	325	35
2015	471	136
2016	657	186
2017	807	150
2018	871	64

二、保費收入與結構分析

2018 年大陸全行業原保險保費總收入為 3 兆 8,016.62 億元人民幣，同比增加 1,435.61 億元人民幣，同比增長 3.92%，其增速較去年下降 14.24%，創下 7 年來最低增速，顯示大陸保險業保費增速放緩，基本告別高增長時代。

圖 2 2004 年至 2018 年中國大陸總保費收入及成長率



(一)按產業別分析

2018 年大陸財產保險原保險保費收入增速穩中趨降，人身保險原保險保費收入全年實現同比正增長。

表 9 2017 年至 2018 年中國大陸原保險保費收入統計

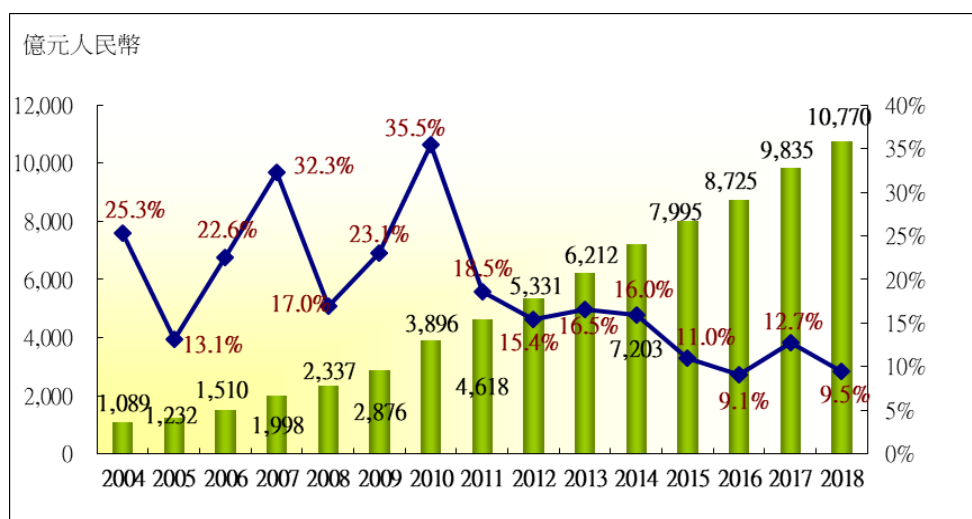
單位:億元人民幣；%

	2018 年	2017 年	2018 年成長率	2017 年成長率	增速變動率
原保險保費收入	38,016.62	36,581.01	3.92	18.16	-14.24
1. 財產險	10,770.08	9,834.66	9.51	12.72	-3.21
2. 人身險	27,246.54	26,746.35	1.87	20.29	-18.42
(1) 壽險	20,722.86	21,455.57	-3.41	23.01	-26.42
(2) 健康險	5,448.13	4,389.46	24.12	8.58	15.54
(3) 人身意外傷害險	1,075.55	901.32	19.33	20.19	-0.86
人身保險公司保戶投資款新增交費	7,953.73	5,892.36	34.98	-50.32	85.30
人身保險公司投連險獨立帳戶新增交費	332.85	470.42	-29.24	-49.90	20.66

1.財產保險

2018 年大陸財產保險業原保險保費收入為 10,770.08 億元人民幣，較去年成長 9.51%，相較於 2017 年之增速又轉回下降 3.21%之情事。

圖 3 中國大陸 2004 年至 2018 年財產保險保費收入與成長率



依險種結構分類，2018 年車險業務原保險保費收入 7,835.52 億元人民幣，同比增長 4.18%，其增幅較 2017 年再下滑 5.86%，占率比重下至 66.65%，其中交強險原保險保費收入 2,034.38 億元人民幣，同比增長 8.85%；非車險業務原保險保費收入為 3,920.17 億元人民幣，同比增長 29.79%，各險種之增速皆高於車險增速，占比 33.35%，同比上升 4.70%，包含農業保險原保險保費收入為 572.65 億元人民幣，同比增長 19.54%，占財產保險之比例為 4.53%；責任保險保費收入 590.14 億元人民幣，增長 30.77%，占財產保險之比例為 5.02%；又，得益於普惠金融之快速發展，保證保險於非車險業務中占比最高。

表 10 2018 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；%

類別	險種名稱	原保費收入	同比增長率	業務占比	非車險業務占比
汽車保險	機動車輛保險	7,835.52	4.18	66.65	-
	交強險	2,034.38	8.85	17.73	-
	小計	9,869.90	-	-	-
非汽車保險	責任保險	590.14	30.77	5.02	15.05
	農業保險	572.65	19.54	4.53	14.61
	保證保險	645.51	70.10	5.49	16.47
	信用保險	242.09	13.13	2.06	6.18
	企業財產保險	422.80	7.82	3.60	10.79
	短期健康保險	569.01	44.40	4.84	14.51
	短期意外保險	416.54	33.22	3.54	10.63

	其他險種*	461.43	-	3.93	11.77
	小計(機動車輛保險+非汽車保險)	3,920.17	29.79	33.35	100
合計		11,755.69*	11.52	100.00	-

*其他險種包括工程保險、貨物運輸保險等。

*本數據包含財產保險公司經營之健康保險及傷害保險業務。

(參閱 2019 年 4 月 29 日野望文存網，「2018 年保險業財產保險市場財務數據分析之一」報導)

中國保險資訊技術管理有限義務公司(簡稱「中國保信」)發布 2018 年全國商業車險風險地圖，內載 2018 年大陸承保機動車輛商業保險保單保費為 6,149 億元人民幣，同比增長僅 2.6%，¹⁴首次低於 10%，亦是 2003 年以來之最低點，主受新車銷量下滑、商業車險費率改革持續進行、監管趨嚴等因素影響，導致商業車險業務繼續承壓，並進入成長瓶頸期。據大陸中國汽車工業協會統計，大陸 2018 全年累計生產汽車 2,780.92 萬輛，同比下滑 4.16%，銷售汽車 2,808.06 萬輛，同比下跌 2.76%，為 28 年來首次出現負增長，顯示汽車產銷量之漲跌，與機動車輛保險原保險保費收入之增速高度關聯，其成長周期具有一定之同步性。除此之外，大陸銀保監會持續進行商車費改，使車險保費呈現整體走低趨勢，對保險公司發展汽車保險業務而言，該保費充足率將隨之下降，此乃大陸汽車保險市場漸呈低迷之重要原因。而 2018 年大陸全國商業險投保率為 84.1%，較 2017 年進步 2.4%。2018 年商業險單均保費為 3,220 元人民幣，同比降低 9.4%；單均保額為 93 萬元人民幣，同比進步 12.9%。復依大陸公安部交通管理局統計資料顯示，在中國保信車險平臺登記之承保交強險保單為 2.30 億件，交強險投保率為 95.6%，同比提高 0.4%；投保交強險之汽車中，商業三責險(即附加第三責任保險)投保率為 82.5%，同比提升 1.6%。¹⁵

近兩年大陸非車險市場增速亮眼，主要原因在於其車險領域「強者恆強，弱者漸弱」效應明顯，且業務發展已達飽和狀態，中、小型財產保險公司夾縫中求生困難，而監管相對寬鬆、政策利多不斷釋出之非車險市場，自然成為中、小型財產保險公司順應發展趨勢尋求細分市場創新之未來競爭發展方向。至於大型財產保險公司為改善盈利空間，積極開發非車險市場業已成局。

農業保險是專為農業生產者從事種植業、林業、畜牧業和漁業生產過程中，

¹⁴摘自 2019 年 4 月 3 日藍鯨財經網，「中國信保發布 2018 商業車險風險地圖，商車費改地區單均保費約降 15%」一文，石雨編撰。

¹⁵摘自 2019 年 4 月 17 日金融時報，「2018 年“三責險”投保率穩步提升 保額充足度增幅可觀」一文，錢林浩編撰。

對遭受自然災害、意外事故疫病、疾病等保險事故所造成之經濟損失提供保障之保險。農業保險按農業種類不同分為種植業保險、養殖業保險；按危險性質分為自然災害損失保險、病蟲害損失保險、疾病死亡保險、意外事故損失保險；按保險責任範圍不同，可分為基本責任險、綜合責任險和一切險；按賠付辦法可分為種植業損失險和收穫險。目前大陸主要有四家專業性農業保險公司和一家相互制農業保險公司，分別為：安信農業保險股份有限公司、國元農業保險股份有限公司、中原農業保險股份有限公司、安華農業保險股份有限公司和陽光農業相互保險公司，於 2018 年為 1.95 億戶次農戶提供風險保障 3.46 兆元人民幣，承保糧食作物面積 11.12 億畝，涉農小額貸款保證保險實現保費收入 4.1 億元人民幣，賠付支出 8.3 億元人民幣，幫助 20 萬農戶進行 138 億元人民幣之融資貸款。¹⁶

2. 人身保險

2018 年大陸人身保險原保險保費收入 2 兆 7,246.54 億元人民幣，同比增長 1.87%，增速較去年下滑 18.42%，占比同時下降至 71.67%，其增長率 5 年來首次跌破兩位數，占據半壁江山之壽險保費收入下滑是原保險保費下跌主因，壽險原保費收入 2,722.86 億元人民幣，同比負成長 3.41%，成長比率大幅下滑 26.42%，歸因於監管機關對壽險商品之整頓與清理(以萬能險為主之投資型業務減少，詳 134 號「關於規範人身保險公司產品開發設計行為的通知」及 19 號「關於組織開展人身保險產品專項核查清理工作的通知」函文)；健康險保費收入 5,448.13 億元人民幣，較去年成長 24.12%，該增速為去年 3 倍多，占比由 16.41% 上升至 20.00%，增速提高、占比增大表明健康險發展強勁，在保險回歸保障之監管指引下，理財型險種銷售放緩，健康險市場大有發展前景；意外險保費收入為 1,075.55 億元人民幣，成長 19.33%，占比自 3.37% 上揚至 3.94%。

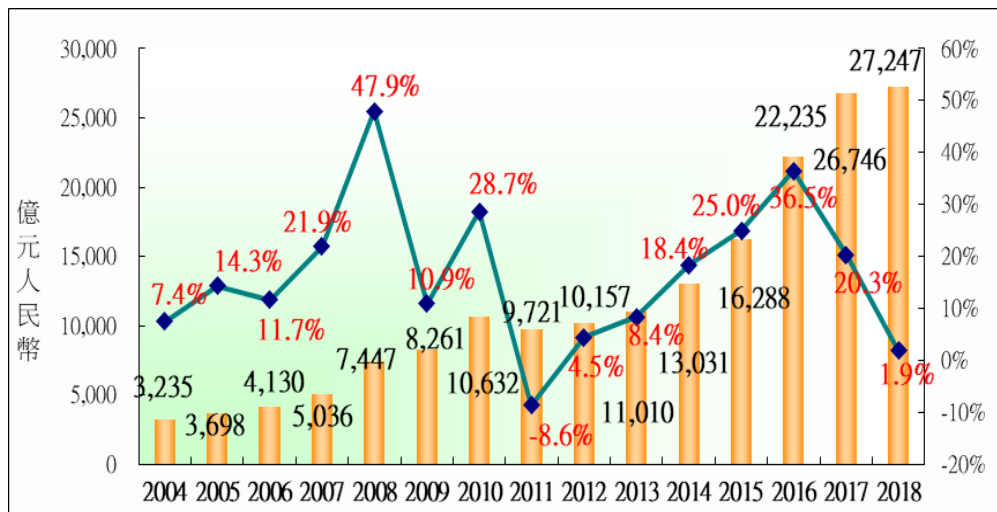
另自新單繳費結構視之，人身保險公司 2018 年整體新單保費出現下滑，截至 2018 年 11 月底，人身保險公司新單原保險保費收入同比降幅達 25% 以上，足見 2018 年人身保險公司原保險保費增長是得益於續期保費之增長，新單原保險保費收入增長乏力可能會使 2019 年原保險保費增長面臨一定壓力。¹⁷而從業務管道看，銀郵代理業務占比 30.59%，同比下降 10.06%，個人代理業務占比

¹⁶參閱 2019 年 2 月 13 日證券日報，「2018 年農險保額接近 3.5 萬億元」一文，蘇向杲編撰；2019 年 3 月 11 日新華網，「銀保監會：2018 年末普惠型涉農貸款餘額達 5.63 萬億元」一文。

¹⁷摘自 2019 年 2 月 13 日金融時報-中國金融新聞網，「2018 年保險成績單：人身險保費增速終現正增長 保險保額同比增 66.23%」一文，戴夢希編撰。

58.84%，同比上升 8.67%。¹⁸

圖 4 中國大陸 2004 年至 2018 年人身保險原保費收入與成長率



大陸保監會(銀保監會前身)於 2017 年發布「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)函文規範萬能險、投連險之商品設計¹⁹，萬能險保費自此進入調整期，該年保費規模同比下滑約 50%。2018 年大陸保險行業面臨轉型艱難，原保險保費增速難以提振，因而致力投資型保險成為部分人身保險公司擴大現金流之共同選擇，具體分析 2018 年萬能險保費反增現象緣由是經營萬能險業務之 69 家保險公司中，42 家萬能險保費出現負增長，27 家為正增長，萬能險保費負增長之保險公司中，有 14 家保險公司負增長超過 50%，由此推斷 2018 年萬能險保費大幅增長，並非源於保險公司萬能險保費的普增，而是萬能險保費排名前位之保險公司造就整體增勢，如安邦人壽保戶投資款新增交費接近 3 倍增長，尚有 4 家保險公司之萬能險保費同比增速達 703%。²⁰

大陸民眾對醫療消費需求日益擴增，為保險業催生一片新藍海，根據保險監管部門資料顯示，2014 年至 2017 年大陸商業健康險原保險保費收入年複合增長率超過 40%，遠高於其他險種，直接拉動人身保險公司和財產保險公司業務增長；安永等專業機構 2018 年 7 月發布「中國商業健康險白皮書」預計 2020 年大

¹⁸摘自 2019 年 1 月 31 日上海證券報，「2018 保險業“增肌”顯成效 人身險公司利潤一枝獨秀」一文，陳婷婷、陳羽共同編撰。

¹⁹134 號文規定，保險公司不得以附加險形式設計萬能型保險商品或投資連結型保險商品；兩全保險商品、年金保險商品，首次生存保險金給付應在保單生效滿 5 年之後，且每年給付或部分領取比例不得超過已交保險費的 20%。

²⁰參閱 2019 年 2 月 13 日證券日報，「2018 年農險保額接近 3.5 萬億元」一文，蘇向杲編撰；2019 年 3 月 11 日新華網，「銀保監會：2018 年末普惠型涉農貸款餘額達 5.63 萬億元」一文。

陸健康保險市場原保險保費收入有望達 1.3 兆元人民幣，成為與財產險、壽險並駕齊驅的三大業務種類之一。而在健康保險領域，科技賦能使保險機構得以提供更廣泛之醫療保障及更個性化之配置方案，復隨大陸上海市醫藥衛生發展基金提出之衛生健康資料向保險行業開放已成必然趨勢之看法，醫療資料、保險資料和金融資料將逐步服務於醫保和商業保險機構，用於病種診斷、治療方案訂定和完善支付體系等，易言之，大數據應用將推動商業健康保險從理賠型向服務型和管理型轉變，保戶將獲得更加人性化服務。²¹

2018 年 4 月 12 日，大陸財政部、稅務總局、人力資源社會保障部、中國銀行保險監督管理委員會、證監會共同發布「關於開展個人稅收遞延型商業養老保險試點的通知」，2018 年 5 月，銀保監會相繼發布「個人稅收遞延型商業養老保險產品開發指引」、「個人稅收遞延型商業養老保險業務管理暫行辦法」、「個人稅收遞延型商業養老保險資金運用管理暫行辦法」，明訂稅延養老保險商品設計原則、業務管理要求和資金運用監管要求。依保險同業統計資料顯示，截至 2018 年年底，共有 19 家保險公司獲稅延養老保險經營資格，其設計之 62 款養老保險商品進入市場銷售，累計實現保費收入約 4,590 萬元人民幣。²²大陸發展稅延養老保險，主為透過稅收政策支持，構建多層次養老保險體系，以應對長壽風險和人口老齡化之嚴峻挑戰。

(二)按中、外資別分析

就中、外資保費收入及市占率來看，2018 年中資保險公司原保費收入為 3 兆 5,662.23 億元人民幣，較去年同期成長 3.55%，占整體原保費收入 93.81%，較 2017 年減少 0.34%；外資保險公司原保費收入為 2,354.33 億元人民幣，較去年同期成長 10.01%，占整體原保費收入 6.19%，占率較 2017 年再上揚 0.34%。整體視之，50 家外資保險公司保費市場占比不足 10%，而外資人身保險公司占率接近外資財產保險公司 4 倍。

表 11 2017 年至 2018 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

²¹摘自 2019 年 4 月 1 日新華網，「醫療消費需求催生“藍海” 健康險創新步伐提速」一文，潘清編撰。

²²摘自 2019 年 1 月 4 日證券日報，「去年保險業留四大“懸疑” 今年答案不會空白！」一文，冷翠華編撰。

2017	10,334.99	24,105.89	34,440.88	94.15%	206.39	1,933.66	2,140.05	5.85%
2018	11,527.90	24,134.33	35,662.23	93.81%	227.79	2,126.54	2,354.33	6.19%

1. 中、外資財產保險公司

截至 2018 年末，大陸共有 88 家財產保險公司，其中 66 家中資財產保險公司締造 11,527.90 億元人民幣原保險保費收入，同比增長 11.54%，占有財產保險總保費收入 98.06% 比率；22 家外資財產保險公司成就 227.79 億元人民幣原保險保費收入，同比增長 10.37%，占財產保險總保費收入比重自 2017 年 1.96% 下滑至 1.94%。

與多數中資財產保險公司相比，外資財產保險公司具規模小、承保範疇低、客戶數量不足等問題，外資財產保險公司雖入駐大陸保險市場多年，但市場占率一直徘徊於 1%-2% 之間，在市場上幾乎沒有話語權和定價權，整體表現遠遜於大陸保險行業整體水準，文化、業務模式與經營管理理念之差異是掣肘外資產險公司發展原因之一，外資產險公司偏好穩健發展而非市場擴張，業務布局較審慎，經營理念偏保守；有鑑於此，外資財產保險公司應著力形成特有之競爭優勢，開發高附加價值之保險商品，深耕於差異化市場，建立鮮明之品牌形象，以謀求於大陸保險市場中之高速成長與發展。²³

2. 中、外資人身保險公司

2018 年中、外資人身保險公司保費收入整體增速放緩，但放緩程度不同，91 家人身保險公司中之 63 家中資人身保險公司造就 24,134.33 億元人民幣之原保險保費收入，同比增長 0.12%，占有人身保險總保費收入 91.90% 之比重；28 家外資人身保險公司寫出 2,126.54 億元人民幣之原保險保費收入，同比增長 9.97%，同比增速遠高於中資保險公司，其占人身保險總保費收入 8.10% 之比率，占比較 2017 年再成長 0.67%。

外資人身保險公司雖於保費規模上無法與中資人身保險公司抗衡，但在人身保險市場內外部環境急劇變化及 134 號文持續影響下，外資人身保險公司市場占率穩步提升，歸功於外資人身保險公司一向注重保障型商品發展，受新監管制度之外部環境衝擊自然較小。

表 12 2008 年至 2018 年中國大陸中資與外資產、壽險公司總市占率

²³參閱 2019 年 5 月 4 日中國保險會計研究中心，「2018 年保險業財產保險市場財務資料分析之二」一文。

年度	中資產險公司	外資產險公司	中資人身險公司	外資人身險公司
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%
2018	98.06%	1.94%	91.90%	8.10%

保險業是大陸金融業中開放度最高和最早之行業，自 2001 年大陸加入 WTO 之後，金融業中保險行業率先開放，從 1992 年第一家於大陸設立分支機構之友邦人壽外資保險公司算起，外資保險公司在大陸保險市場已耕耘 26 載，2018 年 4 月，大陸進一步擴大保險業開放程度，保險行業進入全面對外開放期。對外開放政策主要包括放寬投資比例限制，放寬人身保險公司合資企業外資比例至 51%，3 年後不再設限；放寬外資設立機構條件，全面取消外資保險機構設立前需開設 2 年代表處之要求；擴大外資機構業務範圍，允許符合條件的境外投資者至大陸經營保險代理業務和保險公估業務，外資保險經紀公司經營範圍與中資機構一致。

隨著中國大陸金融業擴大對外開放之舉措，2018 年下半年以來，外資保險公司進入大陸保險市場之熱情進一步提高。而外資保險公司得於大陸穩健經營，與外資保險公司將自身優勢與大陸保險市場發展相結合，隨時調整經營策略不無關係，如部分外資財產保險公司優先選擇經營之第一大險種是車險，但其車險保費占比明顯低於行業平均水準，經過多年磨合後，自然退出大陸車險市場，發展模式逐漸由業務驅動型之車險業務轉向技術驅動型之大型非車保險項目；亦有多家原外資人身保險公司發生股權變更並更改名稱，爭取大陸本土企業加入經營行列，藉此增加經營網點、人力配置與資產規模，以另一種形式於大陸保險市場繼續發展，試圖減低經營之困境。

(三)按公司別分析

2018 年大陸總保費收入達 46,303.15 億元人民幣，穩居全球第三位，僅次於

美國和日本²⁴，其中財產保險公司原保險保費收入 11,755.69 億元人民幣，同比增長 11.52%；人身保險公司規模總保費收入(含原保險保費收入、保險合同核算保戶投資款和獨立帳戶本年新增交費)34,547.46 億元人民幣，同比增長 6.62%。

2018 年大陸保險業新增保單件數 290.72 億件，同比增長 66.13%。其中，財產保險公司簽單數量 282.63 億件，增長 70.10%；人身保險公司本年累計新增保單 8.09 億件，下降 8.46%。依險種看，貨運險簽單數量 48.90 億件，同比增長 31.91%；責任險 72.70 億件，增長 81.70%；保證險 22.86 億件，增長 35.62%；車險 4.48 億件，增長 12.09%；壽險本年新增累計保單 0.89 億件，下降 19.86%，其中普通壽險 5549.10 萬件，下降 20.35%；健康險 32.01 億件，增長 417.28%；意外險 64.99 億件，增長 168.51%。

1. 財產保險公司

2018 年，大陸財產保險公司原保費收入為 11,755.69 億元人民幣²⁵，同比成長 11.52%，增速較 2017 年下跌 2.24%；2018 全年，共有 3 家財產保險公司保費收入超千億元人民幣，10 家產險公司保費收入介於 100 億元人民幣至 1,000 億元人民幣之間，因此，躋身百億元人民幣俱樂部（單年保費收入超過 100 億元人民幣）財產保險公司共 13 家，較 2017 年增加 2 家，占比為 88.07%，較 2017 年上揚 1.67%。²⁶

2018 年大陸財產保險公司原保險保費收入同比增幅顯示，共有 41 家財產保險公司 2018 年原保費收入同比增速超越行業增速，其中，15 家財產保險公司原保費收入同比增速超過市場平均增速(39.4%)，同比增速超過 50%有 14 家，還有 5 家財產保險公司同比增速達 100%以上。²⁷另有 14 家財產保險公司同比增速為負數，包括 9 家中資公司和 5 家外資公司，其中，保費收入降幅最大為安邦產險，

²⁴摘自 2019 年 6 月 9 日每日經濟新聞，「萬億資金望釋放！監管層正研究提高保險公司權益類資產監管比例」一文，袁園、盧九安共同編撰

²⁵包括產險公司經營之健康險及傷害險業務。

²⁶參閱 2019 年 1 月 31 日證券日報，「13 家財險公司躋身百億元俱樂部 14 家公司保費同比負增長」一文，冷翠華編撰；2019 年 4 月 29 日野望文存網，「2018 年保險業財產保險市場財務數據分析之一」報導。

²⁷參閱 2019 年 1 月 30 日中國網財經，「2018 年 88 家財產保險公司實現原保費收入近 1.2 萬億 同比增長 11.5%」一文，郭偉瑩、程宇楠共同編撰；2019 年 2 月 13 日金融時報—中國金融新聞網，「2018 年保險成績單：人身險保費增速終現正增長 保險保額同比增 66.23%」一文，戴夢希編撰。

降幅達 43.27%。²⁸

(1) 中資財產保險公司

2018 年中資財產保險公司原保費收入為 11,527.90 億元人民幣，同比增長 11.54%，其中，57 家產險公司原保費收入同比呈正增長，9 家產險公司同比負增長。人保產險以 3,880.03 億元人民幣保費收入穩占第一位，較 2017 年成長 11.08%，市占率達 33.01%，較 2017 年下滑 0.13%；平安產險以 2,474.44 億元人民幣之原保費收入居次，業績較前一年成長 14.57%，市占率從 21.40% 下跌至 21.05%；市占率第三者為太保產險之 1,173.80 億元人民幣，成長率上升至 12.87%，市占率由 10.85% 反降至 9.98%。前三名產險公司之保費收入成長率均超過 10%，市場占有率合計達 64.04%，較 2017 年之 63.49% 成長 0.55%。

表 13 2018 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	2018 年	2017 年	同期成長率(%)	市占率(%)
中國人民財產保險公司	3,880.03	3,492.90	11.08	33.01
中國平安財產保險公司	2,474.44	2,159.84	14.57	21.05
中國太平洋財產保險公司	1,173.80	1,039.94	12.87	9.98
中國人壽財產保險公司	691.06	662.15	4.37	5.88
大地財產保險公司	424.15	371.23	14.26	3.61

2018 年大陸前 10 大中資產險公司原保費收入排名與 2017 年如出一轍，分別是人保產險(3,880.03 億元人民幣)、平安產險(2,474.44 億元人民幣)、太保產險(1,173.80 億元人民幣)、國壽產險(691.06 億元人民幣)、大地產險(424.15 億元人民幣)、中華產險(422.32 億元人民幣)、陽光產險(362.31 億元人民幣)、太平保險(242.30 億元人民幣)、出口信用(195.40 億元人民幣)及天安產險(151.03 億元人民幣)；前 10 大產險公司之原保費收入達 10,016.83 億元人民幣，市占率為 85.21%，同比下降 0.13%，前 10 大產險公司市占率再向下探。

(2) 外資財產保險公司

2018 年外資產險公司保費收入合計為 227.79 億元人民幣，同比增長 10.37%，增速較 2017 年成長 1.28%，市占率為 1.94%，則較 2017 年衰退 0.02%，其中 17 家外資產險公司原保險保費收入同比正增長，5 家外資產險公司同比負

²⁸參閱 2019 年 1 月 31 日證券日報，「13 家財險公司躋身百億元俱樂部 14 家公司保費同比負增長」一文，冷翠華編撰。

增長；國泰財產保險公司原保險保費收入增幅延續 2017 年成長強勢，同比增長 195.70%。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(63.35 億元人民幣)、國泰財產保險公司（38.47 億元人民幣）及中航安盟財產保險公司（23.07 億元人民幣），其後第 4 名是美國利寶互助財產保險公司（19.50 億元人民幣），美國美亞保險公司（15.90 億元人民幣）名列外資產險第 5 名。

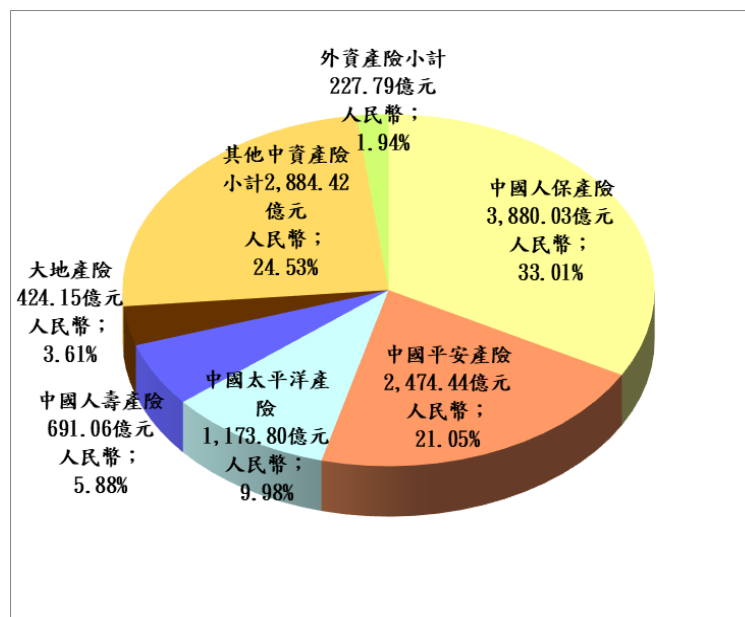
表 14 2018 年中國大陸前五大外資財產保險公司保費收入統計

單位:億元人民幣；%

保險公司名稱	2018 年	2017 年	2018 年同比增長率	2017 年同比增長率	市占率
安盛天平財產保險公司	63.35	79.46	-20.27	-0.31	0.54
國泰財產保險公司	38.47	13.01	195.70	99.85	0.33
中航安盟財產保險公司	23.07	20.98	9.96	14.33	0.20
美國利寶互助財產保險公司	19.50	15.29	27.53	24.31	0.17
美國美亞財產保險公司	15.90	14.20	11.97	3.42	0.14

國泰產險公司保費增幅居外資產險公司榜首，主因在於其非車險業務高成長，因其特殊之股東背景，以帳戶安全險等創新商品為代表之責任保險增長尤其搶眼，2018 年其責任險保費規模超過 20 億元人民幣，於總保費中占比超過 50%，加之健康保險業務異軍突起，成為該公司第二大保費來源，從而使國泰產險公司原保險保費收入漲幅可觀，此正是國泰產險公司利用科技賦能保險成果之一。²⁹

圖 5 2018 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)



²⁹摘自 2019 年 5 月 4 日中國保險會計研究中心，「2018 年保險業財產保險市場財務資料分析之二」一文。

(3)前 20 大產險公司

2018 年大陸 4 家專業互聯網財產保險公司中，除易安產險外，其餘 3 家原保費收入都進入網銷市場前 10 名，4 家專業互聯網保險公司合計實現原保險保費收入 169.87 億元人民幣，同比增長高達 81.45%，專業互聯網保險公司保費增長均十分強勁，遠高於其他財產保險公司約 50%；眾安財產保險公司 2017 年入列前 20 大財產保險公司之第 18 位，2018 年再躍升至第 12 名，且其原保險保費收入首次擠入百億人民幣之行列。

2018 年排名前 20 位財產保險公司中，中華聯合保險公司之原保險保費收入首次被大地產險公司超越，排名由第 5 位退至第 6 位；另有 13 家保費增速低於行業增長(10.37%)速度，其中有 3 家產險公司呈現負增長。市場排名前 10 位之產險公司占有 85.21%市場，較同期下降 0.13%。

表 15 2018 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	2018 年原保費收入	2017 年原保費收入	同比增長率	資本結構
1	人保產險	3,880.03	3,492.90	11.08	中資
2	平安產險	2,474.44	2,159.84	14.57	中資
3	太保產險	1,173.80	1,039.94	12.87	中資
4	國壽產險	691.06	662.15	4.37	中資
5	大地產險	424.15	371.23	14.26	中資
6	中華聯合	422.32	388.29	0.63	中資
7	陽光產險	362.31	334.59	8.76	中資
8	太平保險	242.30	220.69	9.79	中資
9	出口信用	195.40	184.89	5.68	中資
10	天安產險	151.03	141.72	6.57	中資
11	華安產險	119.62	112.72	6.12	中資
12	眾安產險	112.23	59.57	88.40	中資
13	永安產險	104.49	84.46	23.72	中資
14	華泰產險	80.88	79.64	1.56	中資
15	英大產險	77.28	83.04	-6.94	中資
16	安盛天平	63.35	79.46	-20.27	外資
17	永誠產險	61.63	63.97	-3.66	中資
18	中銀保險	59.30	55.59	6.67	中資
19	國元農業	57.60	47.19	22.06	中資
20	紫金產險	54.89	50.86	7.92	中資

2. 人身保險公司

2018 年大陸人身保險公司在嚴控風險監管環境下謀求轉型，一方面主動壓縮中短期存續商品，另一方面擴大長期保障型商品布局。2018 年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 34,547.46 億元人民幣，同比上升 6.62%，其中，原保險保費收入為 26,260.87 億元人民幣，同比增長 0.85%，與 2017 年 20.04% 增幅相比再縮減 19.19%，創下自 2012 年以來近七年之新低，占比為 76.01%，人身保險市場原保險保費收入增速陡降，主源於占比最大之壽險業務出現負增長。雖然 2018 年大陸保險整體行業原保險保費增速大幅下滑，但人身保險公司未計入保險合同核算之保戶投資款新增交費卻維持高增長，保戶投資款新增交費（萬能險）保費收入達 7,953.73 億元人民幣，同比成長 34.98%，占總保費收入比重同比上揚至 23.02%；投連險獨立帳戶（投連險）保費收入為 332.86 億元人民幣，同比下滑 29.24%，占比為 0.96%。萬能險與投連險兩項保費收入達 8,286.58 億元人民幣，與 2017 年相比，兩者合計同比增長 30.24%，遠高於原保險保費之同比增速。

若以總規模保費計，依據保監會公布資料顯示，2018 年前 10 大人身保險公司分別是：中國人壽（5,987.02 億元人民幣）、平安人壽（5,582.32.13 億元人民幣）、安邦人壽（2,309.83 億元人民幣）、華夏人壽（2,306.03 億元人民幣）、太保人壽（2,120.67 億元人民幣）、泰康人壽（1,517.88 億元人民幣）、新華人壽（1,296.81 億元人民幣）、太平人壽（1,288.47 億元人民幣）、富德生命人壽（1,276.74 億元人民幣）、人保壽險（994.83 億元人民幣）；合計前 10 大人身保險公司規模保費與 2017 年相比，非全部均超過千億元人民幣，已有人保壽險跌出千億元人民幣之行列。

截至 2018 年 12 月底止，47 家中資人身保險公司和 27 家外資人身保險公司公布保戶投資款新增交費，中資人身保險公司保戶投資款新增交費 7,749.80 億元人民幣，同比增長 38.38%，占人身保險公司保戶投資款新增交費 97.44%；外資人身保險公司保戶投資款新增交費同比下降 30.19%，下滑至 203.93 億元人民幣，占人身保險公司保戶投資款新增交費 2.56%，外資人身保險公司保戶投資款新增交費不升反降，與外資保險公司多注重保障型商品發展之經營方式息息相關。³⁰

³⁰摘自 2019 年 5 月 13 日中國保險會計研究中心，「2018 年保險業人身保險市場財務資

伴隨著保費負增長，2018 年人身保險公司承保保額也出現負增長，本年累計新增保險金額 1,119.67 兆元人民幣，增長 0.1%；壽險本年累計新增保額 30 兆元人民幣，下降 5.46%。³¹

若以原保險保費收入論，人身保險公司排名中，2018 年前 10 大人身保險公司分別是：中國人壽（5,362.06 億元人民幣）、平安人壽（4,468.85 億元人民幣）、太保人壽（2,013.43 億元人民幣）、華夏人壽（1,582.75 億元人民幣）、太平人壽（1,236.19 億元人民幣）、新華人壽（1,222.86 億元人民幣）、泰康人壽（1,173.58 億元人民幣）、人保壽險（937.17 億元人民幣）、富德生命人壽（717.31 億元人民幣）、天安人壽（585.72 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 7 家，相較於 2017 年減少一家，天安人壽為新晉成員，安邦人壽之原保險保費收入退出 10 大排名行列。前 10 大之原保險保費收入合計 19,299.92 億元人民幣，市場占率為 73.49%，同比上升 2.18%。

從原保險保費收入增幅來看，2018 年同比增長的有 34 家，華夏人壽原保費收入增速高居榜首，同比增速高達 82.01%；尚有 25 家保險公司原保險保費負增長，19 家負增長超過 20%，8 家負增長超過 50%。³²

(1) 中資人身保險公司

2018 年中資人身保險公司原保費收入為 24,134.33 億元人民幣，同比增長 0.12%；前五大公司原保險保費收入排序加入華夏人壽及太平人壽新成員，安邦人壽及泰康人壽退出前 5 大排名。中國人壽之原保險保費收入仍居業界榜首，年成長 4.67%，市占率較 2017 年上升 0.41%；第二名為中國平安人壽，原保險保費收入較 2017 年增長 21.13%，該公司憑藉全球領先之科技發展，藉由人工智慧、區塊鏈、雲端使用等技術助力業務降本增效，強化風控，提高競爭優勢，市占率從 14.17%再上揚為 17.02%；第三名由太平洋人壽前進一名取得，原保險保費收年增率為 15.73%，市占率自 2017 年 7.28%上調至 7.67%；位居第四名是原第 9 名之華夏人壽保險公司，原保險保費收入增長 82.01%，市占率為 6.03%，儘管壽險行業整體遇冷，業績普遍下滑，但華夏人壽卻一枝獨秀，其憑藉資產驅動負債模式順利躍升前 5 大人身保險公司；第五名則為新進之太平人壽，原保險保費

料分析」一文。

³¹摘自 2019 年 1 月 31 日證券日報，「91 家壽險公司 2018 年原保費 2.6 萬億元同比增速不足 1%創七年新低」一文，蘇向杲編撰。

³²摘自 2019 年 2 月 12 日每日經濟新聞，「去年近八成壽險公司市場份額不足 1% “老六家” 合計占 52%」一文，袁園、廖丹共同編撰。

收入年增長 8.51%，市占率為 4.71%；而安邦人壽由 2017 年第 3 名直接跌出前 10 名，下滑至 22 名，主受 2018 年 2 月份被接管風波影響。前五大壽險公司市占率自 2017 年 52.58% 上揚至 55.84%。

表 16 2018 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	2018 年	2017 年	同期成長率(%)	市占率(%)
中國人壽保險公司	5,362.06	5,122.68	4.67	20.42
中國平安人壽保險公司	4,468.85	3,689.34	21.13	17.02
中國太平洋人壽保險公司	2,013.43	1,739.82	15.73	7.67
華夏人壽保險公司	1,582.75	869.58	82.01	6.03
太平人壽保險公司	1,236.19	1,139.25	8.51	4.71

(2) 外資人身保險公司

外資壽險公司總保費收入合計為 2,126.54 億元人民幣，較 2017 年增長 9.97%，市占率 8.10%，較去年再增 0.67%。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（336.81 億元人民幣）、恆大人壽保險公司（323.72 億元人民幣）及美國友邦人壽保險公司（261.34 億元人民幣）。

表 17 2018 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

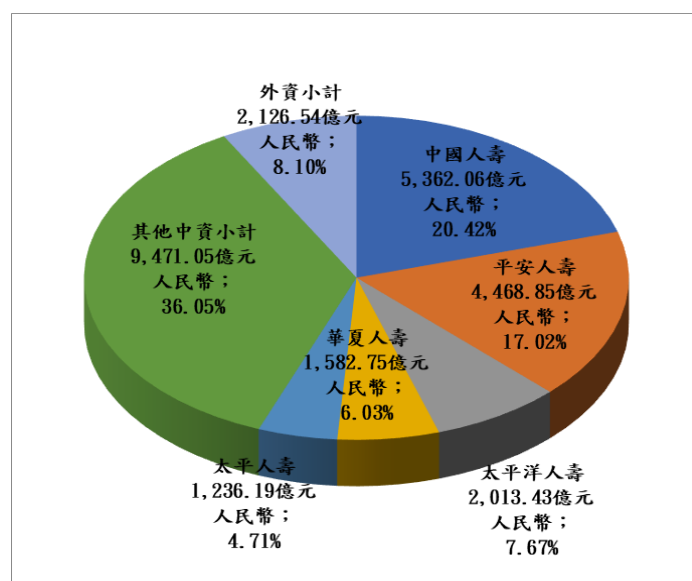
單位:億元人民幣；%

保險公司名稱	2018 年	2017 年	2018 年同比成長率	2017 年同比成長率	市占率
工銀安盛人壽保險公司	336.81	396.51	-15.06	15.70	1.28
恆大人壽保險公司	323.72	281.01	15.20	540.26	1.23
美國友邦人壽保險公司	261.34	207.60	25.89	28.83	1.00
中信保誠人壽保險公司	153.85	120.22	27.97	46.06	0.59
招商信諾人壽保險公司	150.62	128.14	17.54	6.91	0.57

2018 年外資人身保險公司原保費收入排名中，名次下滑最多是交銀康聯，由 2017 年的第 4 名滑落至 2018 年之第 10 名，市場占率由 0.5% 下降至 0.31%，主受該公司內部商品結構調整，壓縮躉交業務影響。28 家外資險企中，有 6 家原保險保費負增長，其中有三家為銀行系險企，工銀安盛（-15.06%）、交銀康聯（-38.94%）、中銀三星（-26.01%），其餘三家分別是中法人壽（-37.43%）、新光海航（-6.01%）、君龍人壽（-20.70%）；其餘外資險企原保險保費大多保持兩位

數以上之同比增速。³³

圖 6 2018 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

2018 年大陸 10 家銀行系壽險公司總規模保費收入達 2,075.49 億元人民幣，同比增長-0.57%。2017 年增長幅度最大者之交銀康聯，於 2018 年成為跌幅最大者，其總規模保費收入同比下跌 35.34%；中郵人壽則以 576.63 億元人民幣之總規模保費收入躍升銀行系壽險第 1 名，同比增長 40.34%，成長比亦居首位；其他 8 家銀行系壽險公司中總規模保費收入增速尚有 4 家呈負增長(詳見表 18)。

表 18 2018 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	2018 年	2017 年	同比增長率	2018 年排名	2017 年排名
中郵人壽保險公司	576.63	410.88	40.34	13	15
建信人壽保險公司	416.74	422.70	-1.41	18	14
工銀安盛人壽保險公司	340.12	400.58	-15.09	20	17
農銀人壽保險公司	186.42	254.56	-26.77	27	25
光大永明人壽保險公司	151.72	165.35	-8.24	32	31
招商信諾人壽保險公司	151.50	128.61	17.80	33	35
交銀康聯人壽保險公司	115.44	178.52	-35.34	38	29
中銀三星人壽保險公司	72.04	70.75	1.82	45	46
中荷人壽保險公司	48.01	41.17	16.61	51	54

³³摘自 2019 年 1 月 29 日搜狐網—慧保天下，「盤點 2018 壽險保費 8 大看點：國壽險守 20%份額，華夏躍居規模第三，7 險企負增長超 50%現金流堪憂」一文，。

匯豐人壽保險公司	16.87	14.23	18.55	67	63
合計	2,075.49	2,087.35	-0.57	--	--

以原保費收入視之，2018 年大陸銀行系壽險機構原保費收入達 1,762.93 億元人民幣，同比增長達 0.03%，其中仍有中郵人壽、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 576.58 億元人民幣，同比增長 40.36%，排名由第 14 位上升至第 11 位；光大永明人壽原保費收入同比增長 46.08%，依舊是增幅最多之銀行險系保險公司（詳見表 19）。

表 19 2018 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	2018 年	2017 年	同比增長率	2018 年排名	2017 年排名
中郵人壽保險公司	576.58	410.79	40.36	11	14
工銀安盛人壽保險公司	336.81	396.51	-15.06	16	15
建信人壽保險公司	249.07	295.44	-15.70	20	18
農銀人壽保險公司	176.38	238.65	-26.09	23	22
招商信諾人壽保險公司	150.62	128.14	17.54	26	29
光大永明人壽保險公司	103.44	70.81	46.08	32	38
交銀康聯人壽保險公司	80.18	131.31	-38.94	36	28
中荷人壽保險公司	46.94	38.74	21.17	48	53
中銀三星人壽保險公司	28.66	40.21	-28.72	53	52
匯豐人壽保險公司	14.25	11.84	20.35	64	62
合計	1,762.93	1,762.44	0.03	--	--

隨著「關於規範人身保險公司產品開發設計行為的通知」(134 號文)發布，各銀行系險企主動調整保費結構，提高保障型商品占比，壓縮中短存續期等偏理財型保險商品，許多銀行系險企透過母行代銷之保費收入明顯減少；另由於錄音錄影等政策實施後，對銀行銷售保險之監管較先前更為嚴格，銀行銷售保險之手續新增更多流程，此雖保障消費者權益，使保險銷售更受到規範，但相較以前，無疑增添銀行銷售保險之難度。基於此，部分頗為依賴銀保之險企均借道網銷發展業務，2018 年互聯網人身保險公司規模保費前 10 名中即有 4 家為銀行系險企，分別為建信人壽、工銀安盛、農銀人壽、光大永明人壽。

(4)前 20 大人身保險公司—規模保費收入

2018 年前 20 大人身保險公司規模保費收入排名中，仍維持 2 家外資壽險公司名列前 20 大人身保險公司。

表 20 2018 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	2018 年原保費收入	2017 年原保費收入	同比增長率	資本結構
1	國壽股份	5,987.02	5,892.97	1.60	中資
2	平安人壽	5,582.32	4,677.13	19.35	中資
3	安邦人壽	2,309.83	2,430.30	-4.96	中資
4	華夏人壽	2,306.03	1,752.93	31.55	中資
5	太保人壽	2,120.67	1,862.04	13.89	中資
6	泰康人壽	1,517.88	1,625.06	-6.60	中資
7	新華人壽	1,296.81	1,142.88	13.47	中資
8	太平人壽	1,288.47	1,185.64	8.67	中資
9	富德生命人壽	1,276.74	1,174.23	8.73	中資
10	人保壽險	994.83	1,167.90	-14.82	中資
11	天安人壽	808.59	784.62	3.06	中資
12	陽光人壽	639.98	598.83	6.87	中資
13	中郵人壽	576.63	410.88	40.34	中資
14	國華人壽	574.04	489.26	17.33	中資
15	前海人壽	501.19	326.85	53.34	中資
16	君康人壽	486.81	315.40	53.35	中資
17	百年人壽	437.09	366.32	19.32	中資
18	建信人壽	416.74	422.70	-1.41	中資
19	恒大人壽	374.66	366.54	2.22	外資
20	工銀安盛人壽	340.12	400.58	-15.09	外資

(5)前 20 大人身保險公司—原保險保費收入

2018 年前 20 大人身保險公司原保費收入排名中，友邦人壽入列，外資壽險公司較 2017 年增 1 家，印證外資保險公司響應監管機構回歸保險保障之基本理念，堅持以傳統保障型保險為其商品發展主軸。

表 21 2018 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	2018 年原保費收入	2017 年原保費收入	同比增長率	資本結構
1	國壽股份	5,362.06	5,122.68	4.67	中資
2	平安人壽	4,468.85	3,689.34	21.13	中資
3	太保人壽	2,013.43	1,739.82	15.73	中資
4	華夏人壽	1,582.75	869.58	82.01	中資
5	太平人壽	1,236.19	1,139.25	8.51	中資
6	新華人壽	1,222.86	1,092.94	11.89	中資

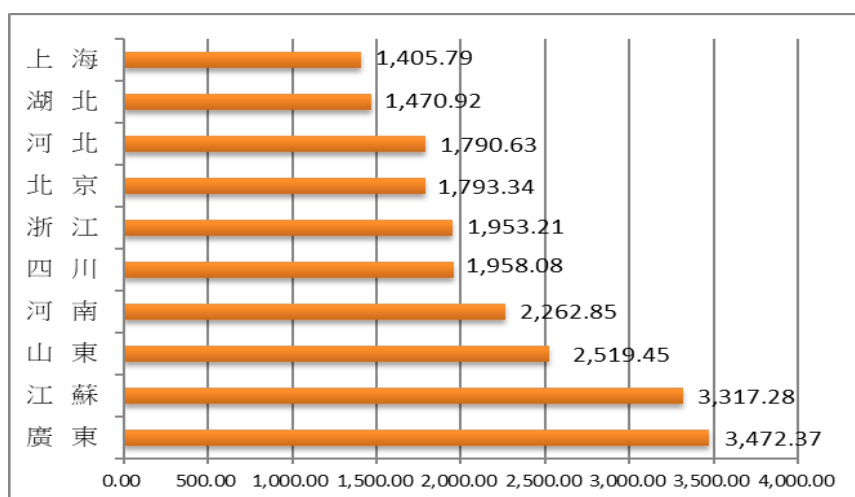
7	泰康人壽	1,173.58	1,153.78	1.72	中資
8	人保壽險	937.17	1,062.35	-11.78	中資
9	富德生命人壽	717.31	804.03	-10.79	中資
10	天安人壽	585.72	481.10	21.75	中資
11	中郵人壽	576.58	410.79	40.36	中資
12	前海人壽	495.52	320.39	54.66	中資
13	百年人壽	385.65	282.39	36.57	中資
14	陽光人壽	380.08	510.01	-25.48	中資
15	國華人壽	345.25	461.32	-25.16	中資
16	工銀安盛人壽	336.81	396.51	-15.06	外資
17	恆大人壽	323.72	281.01	15.20	外資
18	君康人壽	295.56	274.61	7.63	中資
19	友邦人壽	261.34	207.60	25.89	外資
20	建信人壽	249.07	295.44	-15.70	中資

(四)按地域別分析

2018 年原保險保費收入位居大陸前 10 位之地區，廣東省(不含深圳)以 3,472.37 億元人民幣之原保費收入再超越江蘇省躍登大陸各省、直轄市與自治區榜首，同比增長 6.03%。第二名是江蘇省，三至十名分別為山東、河南、四川、浙江、北京、河北、湖北及上海。2018 年大陸前 10 大省市之原保費收入與 2017 年相同，已全數站上千萬元人民幣之列，其市場占率合計 57.72%，與 2017 年之 58.75% 占率相比，再下跌 1.03%。此外，另有 7 地區之原保險保費收入呈現負成長(詳表 22)。

圖 7 2018 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 1,985.32 億元人民幣位 2018 年大陸全國之首，廣東省則以 926.97 億元人民幣之產險保費收入與意外險 119.13 億元人民幣保費收入及健康險保費收入 479.57 億元人民幣，再居三項保費收入第一名。

2018 年大陸財產險原保費收入成長率改由西藏 21.22%奪魁，壽險業務增速部分，共有 17 省市地區負增長，另有 20 省市地區為正增長，內蒙古同比增長達 15.01%，為全地區之冠；意外險增速更換成海南地區以 46.05%成長率奪冠，且各省市均實現正增長；河南省再次成為健康險保費增速最快省分，惟其成長率下滑至 53.48%，健康險原保險保費收入負成長家數由 2017 年 5 家下降至 1 家。(如表 22 所示)

表 22 2018 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
廣東	3,472.37	6.03	0.09	926.97	10.98	1,946.71	-0.37	119.13	24.49	479.57	19.25
江蘇	3,317.28	-3.83	0.09	858.81	16.23	1,985.32	-10.22	78.11	12.14	395.04	11.40
山東	2,519.45	7.62	0.07	619.65	12.69	1,442.97	2.52	55.22	27.15	401.61	32.19
河南	2,262.85	12.02	0.06	497.30	18.94	1,348.87	3.92	47.52	25.08	369.17	53.48
四川	1,958.08	0.96	0.05	492.08	9.52	1,154.92	-0.58	51.18	9.91	259.89	10.67
浙江	1,953.21	5.90	0.05	673.98	8.56	981.91	3.15	60.40	15.75	236.92	8.47
北京	1,793.34	-9.11	0.05	422.67	9.22	990.27	-18.05	64.50	10.12	315.90	4.66
河北	1,790.63	4.44	0.05	529.78	10.23	979.68	-4.27	35.32	15.63	245.85	42.00
湖北	1,470.92	9.22	0.04	351.97	15.48	840.76	1.29	39.90	12.56	238.28	37.96
上海	1,405.79	-11.42	0.04	485.09	17.22	620.01	-29.69	85.07	33.77	215.62	1.18
湖南	1,255.06	13.05	0.03	357.30	15.07	676.80	6.70	31.72	15.51	189.24	40.97
安徽	1,209.73	9.26	0.03	408.80	17.10	612.05	0.74	26.05	26.51	162.83	44.41
深圳	1,191.51	15.71	0.03	344.20	18.92	625.03	7.92	53.72	25.98	168.57	34.18
陝西	969.39	11.59	0.03	229.68	7.33	603.93	11.37	21.11	22.42	114.67	20.75
黑龍江	899.11	-3.47	0.02	187.78	13.86	545.56	-14.66	17.02	12.90	148.74	38.30
福建	870.92	4.71	0.02	234.96	11.93	467.14	4.13	27.45	16.37	141.37	7.31
遼寧	852.89	-9.81	0.02	257.67	7.90	468.07	-18.99	17.59	14.30	109.56	-4.32
山西	824.87	0.12	0.02	212.94	11.46	487.19	-9.12	16.50	18.60	108.25	35.58
重慶	806.24	8.26	0.02	202.48	11.28	449.99	3.07	23.23	15.58	130.54	25.30
江西	753.59	3.58	0.02	240.37	16.39	381.23	-8.27	18.28	24.90	113.71	36.01
雲南	667.99	8.92	0.02	275.81	16.59	278.11	6.74	22.73	10.45	91.33	18.59
內蒙古	659.50	15.72	0.02	194.40	13.69	351.88	15.01	13.76	20.36	99.47	36.83

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
吉 林	629.90	-1.83	0.02	173.41	10.51	348.33	-15.33	11.60	24.80	96.55	47.19
廣 西	629.03	11.31	0.02	219.11	18.26	292.62	3.20	23.28	19.49	94.02	42.26
新 疆	577.26	10.21	0.02	191.11	10.99	271.25	4.41	18.65	15.00	96.26	23.65
天 津	559.98	-0.89	0.01	144.44	10.77	329.16	-6.56	14.31	39.86	72.08	18.30
貴 州	445.88	15.00	0.01	208.03	1.71	161.90	3.38	18.37	29.21	57.58	52.95
青 島	439.40	10.76	0.01	128.75	17.05	228.61	1.13	9.07	13.14	72.96	32.97
甘 肅	398.98	8.90	0.01	125.79	11.63	204.07	1.71	12.14	13.91	56.98	33.26
大 連	335.31	1.69	0.01	81.40	8.05	208.99	-1.65	6.40	8.48	38.52	18.90
寧 波	320.59	5.82	0.01	152.84	9.21	132.18	-3.58	7.89	12.45	27.68	38.97
廈 門	210.51	5.08	0.01	80.32	16.44	95.19	-1.52	6.77	0.90	28.23	20.61
海 南	183.10	11.08	0.00	64.23	21.59	89.94	3.16	5.93	46.05	22.99	39.78
寧 夏	182.83	10.67	0.00	63.90	20.04	83.10	2.28	5.23	18.91	30.61	30.06
青 海	87.66	9.33	0.00	37.03	12.46	34.67	0.95	2.61	17.95	13.35	29.81
集團、總公司本級	78.02	13.70	0.00	72.87	-8.31	0.07	-15.75	4.32	31.91	0.75	16.76
西 藏	33.45	19.41	0.00	22.16	21.22	4.38	-5.67	3.47	5.03	3.44	7.24
全國合計	38,016.62	3.92	100.00	10,770.08	9.51	20,722.86	-3.42	1,075.55	19.33	5,448.13	24.12

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。

各地區原保險保費收入統計中，東部地區保險業較快發展，服務實體經濟能力強，得益於東部經濟發展高，且保險機構於東部之占比保持絕對優勢；中部地區保費收入增速提高，保險業對地方經濟發展保障作用進一步增強；西部地區保險普及率上升，但各省差異較大。³⁴

(五)臺灣保險業於大陸經營保險業務概述

2018 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 2018 年保費收入為 23.24 億元人民幣，較 2017 年大增 46.07%，市占率上升為 0.0885%，在外資壽險公司排名上升至第 18 名；新光海航人壽之保費收入為 0.93 億元人民幣，較 2017 年又衰退 6.06%，市占率復下降為 0.0035%，排名維持與去年相同之第 27 名；君龍人壽保費收入為 6.11 億元人民幣，較 2017 年減少 20.75%，市占率同時下滑至 0.0233%，外資壽險公司排名下降至第 23 名。

³⁴摘自 2019 年 5 月 4 日中國保險會計研究中心，「2018 年保險業財產保險市場財務資料分析之二」一文。

2. 財產保險公司

國泰財產保險公司為 38.47 億元人民幣，較 2017 年再增 195.70%，市占率上升至 0.3272%，外資產險公司排名升揚至第 2 名，居外資產險公司前 3 大公司；富邦財產保險公司保費收入達 7.80 億元人民幣，較 2017 年再衰退 15.77%，市占率下跌為 0.0664%，外資產險公司排名下滑 2 位至第 8 名。

表 23 2018 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	2018 年保費收入	2017 年保費收入	2018 年外資保險公司排名	2017 年外資保險公司排名	2018 年各占大陸產、壽險保費收入比率	2017 年各占大陸產、壽險保費收入比率
陸家嘴國泰人壽	232,374.94	159,133.27	18(外資壽險)	20(外資壽險)	0.0885	0.0611
新光海航人壽	9,263.96	9,856.48	27(外資壽險)	27(外資壽險)	0.0035	0.0038
君龍人壽	61,149.78	77,111.80	23(外資壽險)	22(外資壽險)	0.0233	0.0296
國泰產險	384,691.27	130,139.79	2(外資產險)	5(外資產險)	0.3272	0.1235
富邦產險	78,036.43	92,586.79	8(外資產險)	6(外資產險)	0.0664	0.0878

2018 年 12 月 19 日，國泰產險再度增資，使其註冊資本由 16.33 億元人民幣變更為 26.33 億元人民幣，經由螞蟻金服科技技術之賦能，努力聚焦互聯網場景，以 38.47 億元人民幣原保費收入名列外資產險前三大之席次，同時取代富邦產險再次創造臺灣保險業於大陸經營新頁；而富邦產險於 2017 年及 2018 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，除國泰人壽外，君龍人壽及新光海航人壽之業務經營呈每況愈下之態勢，國泰人壽經更名為陸家嘴國泰人壽之後，其業務經營於 2017 年成長迅速，2018 年再創佳績；君龍人壽於保費收入及其排名均顯下跌之勢；新光海航人壽自成立至今，皆呈虧損，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，2018 年該公司之經營成果又再次下探。

中國人壽投資參股之建信人壽 2018 年原保費收入 249.07 億元人民幣，相較 2017 年維持 15.70% 負成長，在全國壽險市場占比由 2017 年 1.13% 再下跌至 0.95%，全國壽險公司原保費收入排名由 2017 年第 18 位滑落至第 20 名。

談及營業淨利部分，5 家在大陸營業之臺資保險公司，直至 2018 年方有陸家嘴國泰人壽轉虧為盈，實現淨利潤 1,248.4 萬元人民幣，投資收益同比增長 31.6%；其餘 4 家皆呈虧損狀態。

(六)其他統計

依據銀保監會統計，截至 2018 年底，經由保險仲介管道實現保費收入 3.37 兆元人民幣，占全國總保費收入 87.4%。其中，實現財產險保費收入 0.95 兆元人民幣，占同期全國財產險保費收入 77%；實現人身險保費收入 2.4 兆元人民幣，占同期全國人身險保費收入 92.3%。分管道來看，保險專業仲介管道實現保費收入 0.49 兆元人民幣，保險兼業管道實現保費收入 1.07 兆元人民幣、營銷員管道實現保費收入 1.8 兆元人民幣，分別占同期全國總保費收入 12.7%、27.7%、47%。

三、新型態保險營銷管道--互聯網保險

(一)互聯網保險

數位經濟時代，當傳統保險公司融合大數據、人工智慧、區塊鏈等技術，持續創新保險商品、行銷通路和服務之時，也催生眾多全新之保險組織形式和科技服務主體，2013 年以來，專業互聯網保險公司、相互保險組織、保險科技服務公司相繼湧現，2018 年科技巨頭、產業領導、外資險企及類保險形態紛紛入局，目前活躍於互聯網保險市場之主要力量包括尋求創新之傳統保險機構、手握流量和資料之互聯網公司、與保險後服務緊密相關之產業、以眾安保險為代表之四家專業互聯網保險公司、三家相互保險公司、互聯網保險仲介創新機構及眾多致力於保險科技服務創新之創業公司等七方力量。³⁵

依大陸中國保險行業協會公布數據顯示，2018 年共 131 家保險機構開展互聯網保險業務，與 2017 年之家數持平，總保費收入為 1,888.58 億元人民幣，同比增長 0.63%，其中財產險公司 69 家，總保費收入達 695.38 億元人民幣，占互聯網保險保費總收入 36.82%之比重；人身險公司 62 家，總保費收入 1,193.20 億元人民幣，占互聯網保險保費總收入 63.18%之比例。

1.財產保險

根據中國保險行業協會發布之 2018 年互聯網財產保險業務資料顯示，2018 年大陸財產保險公司互聯網業務實現保費收入 695.38 億元人民幣，同比反轉增長 40.91%，在持續兩年負增長後，互聯網財產保險業務終於扭轉頹勢，顯現恢

³⁵摘自 2019 年 3 月 7 日證券日報，「互聯網保單量 5 年間增長 18 倍 火爆後歸於冷靜」一文，李冰編撰。

復性增長。截至 2018 年末，共有 69 家公司開展互聯網財產險業務，較 2017 年減少 1 家；其中除 4 家專業互聯網保險公司外之 65 家財產保險公司合計實現原保費收入 525.51 億元人民幣，同比增幅為 31.42%，占整體互聯網財產保險業務 75.57%，4 家專業互聯網保險公司合計實現原保險保費收入 169.87 億元人民幣，同比增長高達 81.45%，占整體互聯網財產保險業務 24.43%。³⁶

表 24 2015 年至 2018 年中國大陸財產保險互聯網相關統計

保險公司名稱	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
經營互聯網之財產保險公司家數	49	60	70	69
財產保險互聯網保費收入(億元人民幣)	768.36	502.29	493.49	695.38
互聯網保費收入同比增速	51.94%	-34.63%	-1.75%	40.91%
互聯網保費收入占財產保險總保費收入比重	9.12%	5.42%	4.68%	5.92%

資料來源：中國保險行業協會《互聯網和電話銷售財產保險月覽 2018 年 12 月刊》

依業務結構論述，2018 年互聯網財產保險車險業務保費收入累計為 368.73 億元人民幣，同比成長 20.03%，占比 53.03%，較 2017 年之占率又下滑 9.22%；非車險業務持續高速增長，全年保費收入累計 326.65 億元人民幣，同比增長 75.34%，占互聯網保險總體 46.97%，再高於 2017 年之占比，其中意外健康險保費收入 167.64 億元人民幣、占比 24.11%，責任險為 25.05 億元人民幣、占比 3.60%，企業財產保險和家庭財產保險 16.37 億元人民幣、占比 2.35%，信用保證險 52.66 億元人民幣、占比 7.57%，其他非車險（包括退貨運費險、中高端醫療險、航空意外險、航班延誤險等）64.93 億元人民幣、占比 9.37%。

表 25 2015 年至 2018 年中國大陸財產保險互聯網業務統計

保險公司名稱	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
車險互聯網保費收入(億元人民幣)	716.08	398.94	307.19	368.73
車險互聯網保費收入占產險互聯網保費收入比重	93.20%	79.42%	62.25%	53.03%
非車險互聯網保費收入(億元人民幣)	52.28	103.35	186.30	326.65
非車險互聯網保費收入占產險互聯網保費收入比重	6.80%	20.58%	37.75%	46.97%

資料來源：中國保險行業協會《互聯網和電話銷售財產保險月覽 2018 年 12 月刊》

2015 年之前，車險在財產保險公司互聯網保費收入中占有絕對比例，也是

³⁶摘自 2019 年 5 月 4 日中國保險會計研究中心，「2018 年保險業財產保險市場財務資料分析之二」一文。

推動財產險公司互聯網保費增長之核心動力，然自 2016 年開始，車險保費近乎腰斬，占比亦不斷下滑，已從 2015 年 93.20% 之占比下降至 2018 年 53.03% 之占率。與此同時，非車險互聯網保費收入卻始終保持快速增長，自 2015 年 52.28 億元人民幣增長至 2018 年 326.65 億元人民幣，4 年增長 4 倍，占比也從 2015 年 6.80% 增長至 46.97%，足以與車險占有之比重分庭抗禮；其中退貨保險、航空延誤險、航空意外險、帳戶安全險(如網路購物、旅遊、醫療、支付、教育等相關保險業務大陸稱之為場景保險)之發展推動互聯網非車險業務之快速增長。

2018 年互聯網財產保險保費收入位居前三名仍是平安產險、眾安線上保險和人保產險，累計保費收入為 346.78 億元人民幣，三者共占有 49.87% 市場比重，較 2017 年再降 0.49%。而 4 家專業互聯網產險公司中，除易安保險外，其餘三家皆已經進入前 10 名，此外，由螞蟻金服控股之國泰產險業已進入前 10 大排名。

表 26 2018 年大陸前 10 大財產保險公司互聯網保費收入排行榜

單位:億元人民幣；%

排名	保險公司名稱	2018 年保費收入	保費收入同比增速	市場占比	占率同比增減
1	平安產險公司	128.59	-13.36	18.49	-11.58
2	眾安保險公司	112.23	88.39	16.14	4.07
3	人保產險公司	105.96	161.43	15.24	7.02
4	太保產險公司	42.23	50.54	6.07	0.39
5	大地保險公司	40.65	76.63	5.58	1.18
6	國泰產險公司	35.83	268.19	5.15	3.18
7	泰康在線保險公司	29.52	66.70	4.25	0.66
8	太平產險公司	28.76	63.60	4.14	0.57
9	國壽產險公司	16.30	-2.90	2.34	-1.06
10	安心保險公司	15.30	92.61	2.20	0.59

資料來源：中國保險行業協會《互聯網和電話銷售財產保險月覽 2018 年 12 月刊》

依行銷管道結構視之，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）中透過公司 PC 官網實現累計保費收入為 51.84 億元人民幣，同比增長-27.86%，占比 7.45%，通過移動終端（APP、WAP 和微信等方式）實現累計保費收入 258.00 億元人民幣，同比增長 39.75%，占比 37.10%，其中通過移動 APP 實現保費 149.45 億元人民幣，通過移動官網手機 WAP 實現保費 3.76 億元人民幣，通過微信平臺實現保費 104.79 億元人民幣；經由保險專業仲介機構實現累計保費收入為 130.43 億元人民幣，占比 18.76%；透過協力廠商網路平臺實現累計保費收入為 233.71 億元人民幣，占比 33.61%；會員公司通

過其他行銷管道實現累計保費收入 21.40 億元人民幣，占比 3.08%。依不同行銷管道之保費貢獻度分析，保險公司 PC 官網保費收入占比快速下降，移動終端之保費占比卻不斷提升；保險專業仲介機構及協力廠商平臺之保費收入占比近年來則呈逐漸上升之勢。

2. 人身保險

2018 年互聯網人身保險市場發展呈現三大特點：規模保費持續下滑，市場集中化程度高；人身保險公司官網自營能力增強，但協力廠商管道優勢依舊；健康保險業務持續高速增長，人壽保險、年金保險、意外保險出現不同程度下滑。

相比 2013-2015 年間互聯網人身保險之高速增長，近三年來，傳統人身保險公司借助互聯網管道快速、低成本地接觸海量客戶，由線下到線上轉移之發展模式已進入瓶頸期。根據大陸中國保險行業協會發布「2018 年度互聯網人身保險市場運行情況分析報告」統計資料顯示，2018 年人身保險公司互聯網業務實現保費收入 1,193.20 億元人民幣，同比再下跌 13.74%，互聯網人身保險保費增速持續負增長。2018 年共有 62 家人身險公司開展互聯網保險業務，其中中資公司 38 家，外資公司 24 家。

2018 年互聯網人身保險累計規模保費排名前列者，建信人壽以 294.5 億元人民幣之規模保費收入位列首席，後列前 9 名者為國華人壽、工銀安盛人壽、平安人壽、弘康人壽、農銀人壽、國壽股份、光大永明人壽、合眾人壽及平安健康保險公司，累計規模保費收入達 1,100.4 億元人民幣，占互聯網人身保險總保費收入 92.2%，較去年微升 0.1%；其中銀行系保險公司多達 4 家，依託母行龐大客戶資源及手機銀行、網上銀行等線上平臺，成就銀行系保險公司拓展互聯網保險業務之天然優勢。

表 27 2018 年大陸前 10 大人身保險公司互聯網規模保費收入排行榜

單位:億元人民幣

排名	保險公司名稱	2018 年規模保費收入
1	建信人壽保險公司	294.5
2	國華人壽保險公司	190.1
3	工銀安盛人壽保險公司	163.8
4	平安人壽保險公司	126.9
5	弘康人壽保險公司	88.9
6	農銀人壽保險公司	67.2
7	中國人壽保險公司	56.6

8	光大永明人壽保險公司	44.2
9	合眾人壽保險公司	39.2
10	平安健康保險公司	28.6

另依業務增速看，排名行業前 10 名分別為復星保德信人壽、前海人壽、人保健康、合眾人壽、信泰人壽、恒安標準人壽、中信保誠人壽、華泰人壽、百年人壽及平安健康，以中、小保險公司為主，中、小型人身保險公司正積極進行金融創新，擴大保險科技布局和促進互聯網行銷管道之發展。

近兩年來，隨著整個保險行業加速回歸保障本源，各人身保險公司積極調整業務結構，健康保險業務得以迅猛發展。2018 年互聯網健康保險業務持續高速增長，人壽保險、年金保險和意外險則出現不同程度下滑，但人壽保險仍為互聯網人身保險業務的主力險種，2018 年互聯網人壽保險規模保費收入 675.4 億元人民幣，同比減少 124.2 億元人民幣，降幅達 15.5%，占互聯網人身保險年度累計規模保費收入比重為 56.6%，主源於險企網上銷售由萬能險等理財型商品為主向保障型產品轉型，控制中短期產品規模；其中分紅保險收入累計實現規模保費 240.3 億元人民幣，同比增長 62.2%，躍居為互聯網人壽保險之主力險種，占比為 35.6%，萬能保險實現規模保費收入 202.6 億元人民幣，同比增長 50.5%，占比為 30%，兩全保險實現規模保費收入 55.4 億元人民幣，同比下降 82.6%，僅占互聯網人壽保險總保費收入 8.2%，占比較 2017 年下降 31.7%，投連保險實現規模保費收入 127.4 億元人民幣，同比下降 21.4%。

2018 年互聯網年金保險發展放緩，全年累計規模保費收入達 337.8 億元人民幣，同比減少 123.6 億元人民幣，降幅 26.8%，占互聯網人身保險保費收入 28.3%，依舊是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 283.4 億元人民幣，同比下降 26.3%，養老年金保險實現規模保費收入 54.4 億元人民幣，同比下降 29.1%。

2018 年互聯網健康保險共實現規模保費收入 122.9 億元人民幣，同比增長 108.3%，在人身保險總保費收入規模中之占比上升至 10.3%，首次突破 10%，較去年同期占比增長 6.0%；其中費用報銷型醫療保險仍是受市場歡迎之主力險種，全年累計實現規模保費收入 64 億元人民幣，同比增長 133.3%，占互聯網健康保險總規模保費收入 52.1%，重大疾病保險實現規模保費收入 33.9 億元人民幣，同比增長 68.7%，占互聯網健康保險總規模保費收入 27.6%。

互聯網意外保險自 2018 上半年開始顯現下滑趨勢，2018 年互聯網意外傷害保險累計規模保費收入達 57.1 億元人民幣，同比下降 9.7%，但在人身保險總保費收入中之占比升至 4.8%，較去年同期上升 0.2%，其中，交通意外險保費收入規模為 24.4 億元人民幣，同比增長 98.8%，占比上升 42.7%；旅遊意外險保費收入規模為 3.6 億元人民幣，同比增長 19%。

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，62 家經營互聯網人身保險公司中，50 家透過自建線上商城（官網）展開經營，61 家與協力廠商電子商務平臺進行合作，其中 49 家公司採用官網和協力廠商雙管合作模式。2018 年人身保險公司藉由協力廠商管道實現規模保費收入 991.9 億元人民幣，占互聯網人身保險規模保費收入 83.1%，同比占率再減少 5.8%；經由官網實現之規模保費收入為 201.3 億元人民幣，較去年同期增長 31.2%，占互聯網人身保險規模保費收入比重增至 16.9%；透過官網進行投保客戶數量合計 1,280 萬人，同比增加 94.9%。在官網流量（PV）方面，2018 年全年累計官網流量共達 59.6 億人次，較去年同期大幅增加 50.1%。

3. 小結

新興科技快速發展，正深刻改變著保險行業競爭格局與生態，雲端計算、大數據、人工智慧等保險科技應用範圍逐漸擴展至保險行業各環節，科技不僅重塑保險行業技術服務標準，更從基礎設施層支援行業升級轉型，在拓展保險保障職能、增強行業風險管理核心能力之同時，引領行業朝著科技化、智慧化、現代化方向發展。保險科技將有助於提高保險公司運營效率、降低經營成本、精準定位客戶、提高風險管理能力。³⁷

大陸之上市公司、保險仲介、科技公司紛紛加入保險科技經營行列，上市公司開發保險科技主為數位化戰略轉型所需，而保險仲介和科技類企業經營保險科技，大多瞄準保險產業鏈之痛點，即賦能行銷、承保、保單服務、理賠等保險流程之同時，增加保險經營場景。2017 年 7 月螞蟻金服拿下互聯網第一家保險仲介牌照，2017 年 10 月百度取得保險仲介牌照，2017 年 11 月騰訊旗下之微民保代公司正式上線，互聯網公司自最初代理銷售保險商品到自主研發保險商品，再跨界經營保險公司，互聯網技術於保險業全面滲透，互聯網人身保險行業亦逐漸呈現傳統保險公司、專業互聯網保險公司及互聯網保險仲介平臺多行銷管道競

³⁷摘自 2019 年 1 月 21 日金融時報，「保險+科技：行業轉型“破局之道”」一文，戴夢希編撰。

爭發展格局；惟其發展過程中尚存問題，商品缺乏創新、結構單一，各保險公司之網路銷售業務基本集中於簡單壽險、年金及意外傷害保險等，同質化現象嚴重，替代性強、存在感弱，缺乏核心競爭力，只能被迫進入價格競爭之惡性循環中，不利於保險公司長期穩定經營；再者，商品創新不當，將網路互助計畫偽裝為相互保險，給予公眾對保險認知和理解易生不良影響，因而優化互聯網保險商品結構和消費者投保、理賠流程，加強消費者資訊保護，提高風控能力，建立行業統一保險資料共用平臺，加強對協力廠商平臺監管刻不容緩且是促進保險業健康有序發展必要前提。

當前互聯網保險或保險科技發展正進入由量轉質新階段，在互聯網保險發展過程中，保險公司要承擔資料和隱私保護之責任，監管部門可推動資料保護或隱私保護等法案，經由對資料保護之監督和引導，推動消費者資料保護，規範商業資料應用行為，搭建基礎性法律保護體系。易言之，科技為保險行業賦予商品、運營和服務三大領域之變革，基於實現商品市場細分和差異化的目標，資料收集和分析能力成為保險機構重要競爭力；透過使用資料模型多點觸達潛在用戶，營運效率較傳統行銷員模式易現指數級提升，在提升核保效率之同時，理賠階段亦能實現秒賠新境界。³⁸

(二)銀行保險

銀行系險企依賴銀保管道，誕生於 1999 年壽險統一預定利率之後，當時壽險公司創新推出萬能險、投連險和分紅險等帶有利財性質之商品，開拓出適合銷售理財險之銀行代理管道，銀保業務由此成為壽險公司行銷管道之一，但隨著監管部門引導保險行業回歸保險保障本源，引導行業拓展風險保障和長期儲蓄型業務後，曾與個人代理人行銷管道並駕齊驅，共挑保費收入大樑之銀保行銷管道風光不再，2018 年，銀保行銷管道式微、個險行銷擴大經營，依據同業交流統計資料顯示，人身保險公司 2018 年約 2.6 兆元人民幣之原保險保費收入中，銀保保費收入為 8,032.34 億元人民幣，同比下降 24.11%，占比下跌 10.06% 僅為 30.59%，而個險保費收入年增長 18.27% 至 15,452.21 億元人民幣，占比為 58.84%，同比提升 8.67%。³⁹

³⁸參閱 2019 年 4 月 1 日新華網，「醫療消費需求催生“藍海” 健康險創新步伐提速」一文，潘清編撰。

³⁹摘自 2019 年 3 月 7 日證券日報，「9 家銀行系險企去年淨利潤超 30 億元」一文，蘇向杲編撰；2019 年 2 月 21 日上海證券報，「銀保跳水“個代”撐場 壽險銷售管道格局生變」一文，陳婷婷、陳羽共同編撰。

四、賠款支出與結構分析

(一)保險保障

2018 年大陸保險業為全社會提供風險保障 6,897.04 兆元人民幣，同比增長 66.23%，遠高於原保險保費收入 3.92% 之增速，回歸保障本源趨勢明顯；其中，財產保險公司提供風險保額 4,777.37 兆元人民幣，同比增長 90.65%，內含農業保險為 1.95 億戶次農戶提供 3.46 兆元人民幣風險保障，同比增長 24.23%，呈兩位數成長；並提供 866.14 兆元人民幣之責任保險風險保障，同比增加 244.04%，成為保額增長最高險種；且為機動車輛保險提供風險保障 211.26 兆元人民幣，同比增長 24.92%。人身保險公司風險保額 1,119.67 兆元人民幣，同比增長 0.10%，其中壽險提供 30.00 兆元人民幣之風險保障，同比下降 5.46%；健康險風險保障金額為 797.80 兆元人民幣，同比增長 50.02%；另由於消費者風險意識提升，意外險提供 3,808.86 兆元人民幣之風險保障，同比成長 32.80%。

(二)賠款支出

全年保險賠付支出累計為 1 兆 2,297.87 億元人民幣，同比增加 1,117.08 億元人民幣，增率達 9.99%，較 2017 年之同比增幅反升 3.64%，其中，產險業賠付支出同比增長 15.92%，增幅較去年同期大幅提升；壽險業務賠付支出再次同比呈現下跌 4.07%；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，其賠款支出成長 34.72% 及 19.68%，健康險賠付支出在全國衛生總費用中占比首次突破 3%，而其大病保險覆蓋居民突破 10 億人次，實際報銷比例在基本醫保基礎上平均提升 14%，試點以來累計賠付超過 1,900 萬人次。⁴⁰

表 28 中國大陸 2017 年與 2018 年保險賠款支出統計

單位：億元人民幣；%

項目	2018 年	2017 年	2018 年增減率	2017 年增減率
原保險賠付支出	12,297.87	11,180.79	9.99	6.35
1、財產險	5,897.32	5,087.45	15.92	7.64
2、人身險	6,400.55	6,093.35	5.04	5.30
（1）壽險	4,388.52	4,574.89	-4.07	-0.61
（2）健康險	1,744.33	1,294.77	34.72	29.38
（3）人身意外傷害險	267.70	223.69	19.68	22.23

⁴⁰摘自 2019 年 7 月 13 日證券日報，「保險業穩紮穩打 70 年 漸成國計民生“穩定器”」一文，黃曉琴編撰。

五、資產規模

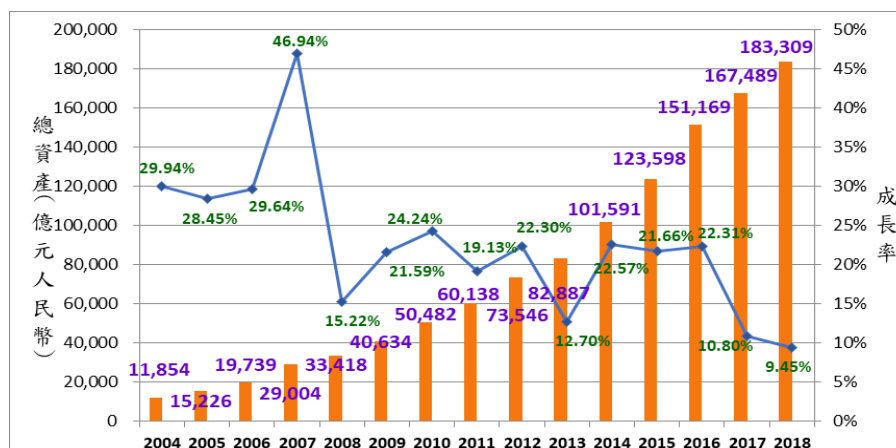
依銀保監會公布之統計數據，2018 年末，大陸保險行業總資產和淨資產增幅均創下最近 6 年新低，保險業總資產規模達 18 兆 3,308.92 億元人民幣，同比增長 9.45%。其中，財產保險行業總資產達 2 兆 3,484.85 億元人民幣，較年初下滑 5.92%⁴¹，主因為 2018 年財產保險公司承保虧損及承保利潤率下降，改變 8 年承保盈利所致；人身保險公司總資產 14 兆 6,087.48 億元人民幣，較年初增長 10.55%；再保險公司總資產 3,649.79 億元人民幣，較年初成長 15.87%；資產管理公司總資產 557.34 億元人民幣，較年初增長 13.41%。

表 29 2017 年及 2018 年中國大陸保險資產總額統計

單位：億元人民幣；%

險種	2018 年資產總值	2017 年資產總值	2018 年增減率	2017 年增減率
總資產	183,308.92	167,489.37	9.45	10.80
其中-- 1、財產保險	23,484.85	24,996.77	-6.05	5.28
2、人身保險	146,087.48	132,143.53	10.55	6.25
3、再保險公司	3,649.79	3,149.87	15.87	14.07
4、資產管理公司	557.34	491.45	13.41	15.28

圖 8 2004 年至 2018 年中國大陸保險資產總額及成長率



大陸保險業 2018 年底之淨資產達 2 兆 154.41 億元人民幣，較年初增長 6.95%，其中，財產保險公司淨資產 5,839.33 億元人民幣，同比下降 1.08%；人身保險公司淨資產 10,202.07 億元人民幣，同比下降 2.62%。⁴²

⁴¹此為銀保監會於 2019 年 1 月 29 日公布之統計數據，若依保監會(銀保監會前身)及銀保監會公布之 2017 年及 2018 年統計數據計算，其年增率為-6.05%(詳本文表 29 所示)。

⁴²摘自 2019 年 2 月 22 日證券時報，「受累股票投資浮虧 多家盈利險企淨資產下滑」一

其他資產統計包括養老保險公司企業年金受託管理資產 7,501.73 億元人民幣，養老保險公司企業年金投資管理資產 7,826.40 億元人民幣，養老保險公司養老保障及其他委託管理資產 8,199.96 億元人民幣。

六、資金運用

截至 2018 年底，大陸保險公司資金運用餘額為 16 兆 4,088.38 億元人民幣，較年初增長 9.97%，漲幅低於去年同期 1.45%。其中銀行存款 2 兆 4,363.50 億元人民幣，同比增長 26.44%，占比為 14.85%；債券 5 兆 6,382.97 億元人民幣，同比成長 9.24%，占比達 34.36%；股票和證券投資基金 1 兆 9,219.87 億元人民幣，同比上揚 4.72%，占有 11.71% 比重，權益資產配置比例創近年新低，接近 2015 年初水準；其他投資 6 兆 4,122.04 億元人民幣，同比增加 4.17%，擁 39.08% 占率，其占比再超越債券，仍為最大宗之資金運用項目。2018 年固定收益類餘額(即債券、銀行存款合計額)為 80,746.47 億元人民幣，占率達 49.21%，相較於 2017 年反轉上升 1.70%。

表 30 中國大陸 2018 年保險資金運用統計

單位：億元人民幣；%

投資類別	2018 年 投資金額	2017 年 投資金額	2018 年 投資占比	2017 年 投資占比	2018 年投資 占比及資金 運用增減率	2017 年投資 占比及資金 運用增減率
銀行存款	24,363.50	19,274.07	14.85	12.92	1.93	-5.63
債券	56,382.97	51,612.89	34.36	34.59	-0.23	2.44
股票和證券 投資基金	19,219.87	18,353.71	11.71	12.30	-0.59	-0.98
其他投資	64,122.04	59,965.54	39.08	40.19	-1.11	4.17
合計	164,088.38	149,206.21	100.00	100.00	9.97	11.42

2008 年至 2018 年 10 年間，大陸保險資金運用餘額年均增長率超過 20%，為實體經濟和民生建設提供源源不斷之資金，投資領域涉及交通、能源、市政、環保、水務、保障房、物流倉儲、工業園區等領域。中國保險行業協會資料統計，截至 2018 年末，保險資金經由各類資管商品，支援一帶一路投資達 9,612 億元人民幣；服務長江經濟帶和京津冀協同發展投資分別達 4,248 億元人民幣和 1,717 億元人民幣；支援清潔能源、資源節約與污染防治等綠色產業達 6,942 億元人民

幣；支持資本市場穩定健康發展，2018 年保險業在股票和基金方面共投資近 2 兆元人民幣，占比接近 12%。⁴³

根據中國保險資產管理業協會統計，截至 2018 年底，保險資金累計發起設立債權、股權和項目支持計畫 1,056 項，合計備案(註冊)金額 25,301.40 億元人民幣。此外，2018 全年 26 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 4,547.26 億元人民幣，其中基礎設施債權投資計畫 121 項，註冊規模 2,940.86 億元人民幣，同比增長 19.23%，以基礎設施債權計畫為代表之另類投資已成為保險資金最重要投資類別之一；不動產債權投資計畫 89 項，註冊規模 2,245.40 億元人民幣，同比下降 41.07%；股權投資計畫 3 項，註冊規模 361 億元人民幣，同比下降 27.14%；不動產債權計畫和股權投資計畫註冊規模同比下降，不動產債權計畫銳減 868 億人民幣，但基礎設施債權計畫註冊商品數和註冊規模卻分別增長 40 項和 474 億元人民幣，創 2015 年以來新高。

七、經營利潤

(一)投資收益

2018 年大陸保險資金運用實現收益 6,859.07 億元人民幣，同比減少 1,493.06 億元人民幣，下跌 17.88%，資金平均投資收益率約 4.30%，比去年下降 1.47%，主受公開權益市場下跌影響，其中股票和證券投資基金規模分別約 1.06 兆元人民幣和 8,600 億元人民幣，整體於股票和基金投資皆為虧損，導致 2018 年投資收益同比減少；至於債券整體收益接近 2,500 億元人民幣，較 2017 年增加約 100 億元人民幣，其整體收益率平均達 4.5%；另銀行存款明顯提升，其整體收益率達 4%。⁴⁴

表 31 中國大陸 2008 年至 2018 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(%)
2008	929.35	1.89	-10.28
2009	2,141.67	6.41	4.52
2010	2,014.59	4.84	-1.57

⁴³摘自 2019 年 7 月 13 日證券日報，「保險業穩紮穩打 70 年 漸成國計民生“穩定器”」一文，黃曉琴編撰。

⁴⁴摘自 2018 年 1 月 31 日證券時報，「去年保險投資收益 6800 億 收益率約 4.3%」一文，劉敬元編撰；2019 年 1 月 31 日上海證券報，「2018 保險業“增肌”顯成效 人身險公司利潤一枝獨秀」一文，陳婷婷、陳羽共同編撰。

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
2018	6,859.07	約 4.30	-1.47

(二)利潤總額

根據大陸保險同業交流資料顯示，2018 年保險業預計利潤總額 2,710.17 億元人民幣，同比增長 5.57%，其中產險公司預計淨利潤為 473.18 億元人民幣，同比減少 166.39 億元人民幣，下降 26.02%，呈保費收入增長快而盈利下降多之反差走勢；人身保險公司預計淨利潤為 1,697.68 億元人民幣，同比增加 306.91 億元人民幣，增長 22.07%；資產管理公司預計淨利潤為 95.33 億元人民幣，同比減少 15.32 億元人民幣，下跌 13.85%。⁴⁵

2018 年除安邦資管外，23 家綜合性保險資管公司共盈利 72.4 億元人民幣，同比下降 26.2%，其中 9 家淨利潤同比上漲，14 家業績同比下滑，永誠保險資管扭虧為盈，中再資管為唯一虧損。平安資管、泰康資管、國壽資管三大保險資管公司淨利潤達 48.9 億元人民幣，占 23 家保險資管公司總盈利 67.5%。⁴⁶

1.財產保險

承保、投資雙輪驅動是財產保險公司較為理想之經營模式，但在行業經營環境趨於嚴峻、競爭壓力加大情況下，2018 年多數財產保險公司未能於承保領域取得盈利，全年業績主視投資，然而多家產險公司在權益投資領域虧損較多，是公司負盈利的主因之一。⁴⁷

2018 年財產保險公司之車險、農險、企業財產險等皆實現行業性盈利，但意外險、健康險、信用保證保險等卻處於虧損狀態，健康險、信用保證保險等險種正是近兩年部分財產保險公司大力發展之非車險險種，但信用保證保險風險逐

⁴⁵摘自 2019 年 1 月 31 日上海證券報，「2018 保險業“增肌”顯成效 人身險公司利潤一枝獨秀」一文，陳婷婷、陳羽共同編撰。

⁴⁶摘自 2019 年 5 月 17 日每日經濟新聞，「綜合性保險資管增至 25 家 去年僅中再資管虧損」一文，塗穎浩、姚祥雲共同編撰。

⁴⁷摘自 2019 年 2 月 21 日證券日報，「去年 59 家財險公司綜合成本率超 100%」一文，冷翠華編撰。

步顯露，給予承保公司較大負面影響，部分公司資金流動性和償付能力承受壓力。2018 年財產險公司承保虧損 13.59 億元人民幣，承保利潤率為-0.13%，一舉改變連續 8 年承保盈利之態勢，其中，機動車輛保險承保利潤 10.53 億元人民幣，同比下降 85.75%，承保利潤率 0.14%；意外險承保虧損 11.10 億元人民幣，承保利潤率-3.18%；健康險承保虧損 20.38 億元人民幣，承保利潤率-4.22%；信用保證保險承保虧損 15.58 億元人民幣，經營該險種企業中有 4 家公司虧損額過億元人民幣；船舶保險、工程保險為虧損率最高之險種，業務承保虧損率達 21.16%、9.75%；農險承保利潤 17.38 億元人民幣，同比減少 6.49 億元人民幣，承保利潤率 3.89%；保證保險承保利潤 18.16 億元人民幣，同比增加 8.26 億元人民幣，承保利潤率 4.76%。⁴⁸

就淨利潤比對，依中國保險行業協會網站上發布各家財產保險公司年報資料顯示，2018 年，86 家財產保險公司共實現淨利潤約 317.23 億元人民幣，同比驟降 23.63%，源於市場競爭加劇導致綜合成本率上升、承保利潤率縮小，資產端不景氣導致投資承壓。⁴⁹其中，50 家產險公司實現盈利，34 家產險公司呈現虧損。眾安線上、易安保險、安心保險、泰康線上 4 家專業互聯網保險公司合計虧損約 28.47 億元人民幣，其中，眾安保險虧損 17.97 億元人民幣，虧損增幅達 80%；高昂之賠付支出與手續費、佣金支出大幅攀升，乃是造成互聯網保險公司虧損原因。⁵⁰此外，若以非上市公司分析，75 家非上市產險公司中，有 41 家公司盈利，34 家公司虧損⁵¹；亦有 19 家產險公司虧損均超過 1 億元人民幣，凸顯財產保險公司普遍面臨經營困境。至於外資產險公司整體表現優秀，42 家盈利之中、小財產保險公司中，外資產險占 14 家，而虧損外資險企僅 6 家。⁵²

根據大陸保險同業交流資料顯示，2018 年，納入統計 86 家產險公司中，共有 59 家公司綜合成本率超過 100%，公司數量占比約為 68.6%，其承保皆呈虧損，僅有 27 家公司綜合成本率低於 100%，公司數量占比約為 31.4%。以全行業看，

⁴⁸摘自 2019 年 2 月 15 日證券時報，「連續盈利逆轉 產險業 9 年來首度承保虧損」一文，劉敬元、鄧雄鷹共同編撰；2019 年 1 月 31 日上海證券報，「2018 保險業“增肌”顯成效 人身險公司利潤一枝獨秀」一文，陳婷婷、陳羽共同編撰。

⁴⁹摘自 2019 年 5 月 6 日和訊名家 慧保天下，「2018 財險淨利潤排行：老三家貢獻 104%」一文。

⁵⁰摘自 2019 年 5 月 22 日金融時報，「財險行業經營業績繼續兩極分」一文。

⁵¹摘自 2019 年 3 月 28 日證券日報，「2018 年三大財險公司保費增幅均超 10% 淨利則全面下滑」一文，冷翠華編撰。

⁵²摘自 2019 年 5 月 6 日和訊名家 慧保天下，「2018 財險淨利潤排行：老三家貢獻 104%」一文。

產險公司平均綜合賠付率為 59.39%，綜合費用率為 40.74%，綜合成本率為 100.13%。其中，產險八大家（人保產險、平安產險、太保產險、大地保險、國壽產險、中華聯合產險、太平產險和陽光產險）綜合賠付率為 58.60%，綜合費用率為 39.63%，綜合成本率為 98.23%；中、小型產險公司綜合賠付率為 63.10%，綜合費用率為 45.90%，綜合成本率高達 109.01%，意味著其承保業務利潤率為 -9.01%。⁵³

2018 年大陸車險行業似乎乏善可陳，市場陷入非理性競爭，增速大幅下降，盈利水準繼續惡化，費用率持續攀升，車險保費增速是 2003 年以來之最低點，整體增速首次低於 10%，車險行業僅僅實現 10.53 億元人民幣之承保利潤，同比減少 63.36 億元人民幣，下降幅度達 85.75%，承保利潤率僅 0.14%，其利潤貢獻不及保證保險和農業保險，退居第三位。⁵⁴ 而其綜合賠付率為 56.70%，綜合費用率為 43.16%，綜合成本率為 99.86%，儘管保持著承保盈利，但承保利潤率僅為 0.14%，全行業承保利潤不足 11 億元人民幣，對比 2017 年車險承保利潤為 73.89 億元人民幣，2018 年車險承保利潤大幅下降 85.75%⁵⁵。

2018 年財產保險公司非車險業務綜合賠付率為 66.71%，綜合費用率為 34.15%，綜合成本率為 100.87%。與車險相比，費用率較低而賠付率較高。2018 年財產保險公司意外險及健康險綜合賠付率為 67.3%，綜合費用率為 36.48%，綜合成本率為 103.78%；企業財產險綜合賠付率為 66.46%，綜合費用率為 33.15%，綜合成本率為 99.61%。⁵⁶

2. 人身保險

依據可比資料之 86 家人身保險公司於 2018 年合計實現淨利潤 1,447.06 億元人民幣，相較 2017 年的 1,204.51 億元人民幣，同比增長 20.1%。55 家公司實現盈利，在全部人身保險公司中占比 63.95%，合計實現盈利 1,593.84 億元人民幣，多數人身保險公司淨利潤介於 10 億元人民幣以內，僅 15 家淨利潤超過 10 億元人民幣，其中 24 家盈利水準較去年提升，信泰人壽、富德生命、中荷人壽、中

⁵³ 摘自 2019 年 2 月 21 日證券日報，「去年 59 家財險公司綜合成本率超 100%」一文，冷翠華編撰。

⁵⁴ 摘自 2019 年 4 月 19 日證券時報，「多家產險公司車險占比下降 險企積極佈局非車險市場」一文，鄧雄鷹編撰。

⁵⁵ 摘自 2019 年 2 月 21 日證券日報，「去年 59 家財險公司綜合成本率超 100%」一文，冷翠華編撰。

⁵⁶ 摘自 2019 年 2 月 21 日證券日報，「去年 59 家財險公司綜合成本率超 100%」一文，冷翠華編撰。

融人壽、陸家嘴國泰、瑞泰人壽、光大永明 7 家公司實現轉虧為盈。亦有 31 家人身保險公司出現虧損，合計虧損 146.78 億元人民幣，大部分人身保險公司虧損額度 10 億元人民幣之內，有 2 家虧損額度超過 10 億元人民幣，甚至有 12 家人身保險公司近三年連續虧損；另有 4 家人身保險公司由盈轉虧。⁵⁷

淨利排名前 10 大人身保險公司分別為平安人壽、太保壽險、中國人壽、泰康人壽、新華保險、太平人壽、友邦中國、陽光人壽、華夏人壽、國華人壽，10 家險企合計淨利為 1,375.68 億元人民幣，此當中除 2 家淨利增速下滑外，其他 8 家均出現較大幅度之增幅，說明大型人身保險公司不僅占據行業絕大多數利潤，且保持較快增速，如太保壽險、泰康人壽、新華保險等均出現 30% 以上增速。⁵⁸

2018 年納入統計之 28 家外資人身保險公司合計實現淨利潤 128.94 億元人民幣，同比增速高達 64.67%，遠高於行業平均水準，在全部淨利潤中之占比達 8.91%，其中有 8 家外資人身保險公司之淨利潤出現虧損。⁵⁹

八、償付能力

大陸保險業正處發展時期，以防範及化解金融風險之角度，訂定風險導向之償二代，為保險公司開展壓力測試提供行業標準和指引；在償二代之規範下，壓力測試係指保險公司於各種壓力情景下對其未來一段時間內償付能力充足率狀況之預測和評價，旨在識別和預警導致償付能力充足率不達標之主要風險因素，及時採取相應的管理和監管措施，先行預防償付能力充足率不達標；簡言之，即是預測未來可能發生重大不利事件時，保險公司出現償付能力危機之可能性與及時採取應對措施，防患於未然。

大陸為進一步加強風險防範和預警，監管部門要求各保險公司於 2018 年第四季度償付能力資料內加載於六類壓力情景下分別測算該季度之償付能力相關指標。此次六類壓力情景均與保險公司業務息息相關，包括：權益類資產下跌情景、交易對手違約情景、利率下降情景、重疾發生率惡化情景、退保率上升情景和賠付率惡化情景。其中，在每一類壓力情景下，分別根據不同之壓力程度，對

⁵⁷摘自 2019 年 5 月 10 日和訊名家 慧保天下，「壽險依然是門好生意：86 家壽險公司去年淨利增長 20%」一文。

⁵⁸參閱 2019 年 5 月 9 日證券日報，「壽險公司去年淨利近 1400 億 12 家險企近三年連續虧損」一文，蘇向杲編撰。

⁵⁹摘自 2019 年 5 月 10 日和訊名家 慧保天下，「壽險依然是門好生意：86 家壽險公司去年淨利增長 20%」一文。

綜合償付能力充足率和核心償付能力充足率進行測算。在此過程中，保險業對壓力測試之運用將更加深入，保險公司應高度重視壓力測試在風險管理中之重要性，養成壓力測試習慣，根據公司業務類型和結構類型等因素，擴大壓力測試的頻度和範圍。⁶⁰

(一)償付能力

償付能力是衡量保險公司財務狀況最重要基本資料之一，能直接反應保險公司履行賠償或擔負給付責任時之支付能力。大陸銀保監會對保險公司償付能力要求，核心償付能力充足率達標標準為 50%、綜合償付能力充足率達標標準為 100%、風險綜合評級達標標準為 B 類以上，三指標同時達標為償付能力達標公司；任意一項指標未達標，即為償付能力不達標公司。復根據 2017 年原保監會公布「保險公司償付能力管理規定（徵求意見稿）」，非現場核查方面，銀保監會每季度對保險公司報送之季度償付能力報告、公開揭露之償付能力資訊等進行核查，並將核心償付能力充足率低於 60%或綜合償付能力低於 120%等償付能力風險較大之保險公司列入重點核查對象。

根據大陸中國銀行保險監督管理委員會召開償付能力監管委員會工作會議內載之統計顯示，2018 年末，178 家保險公司平均綜合償付能力充足率（實際資本/最低資本要求）為 242%，平均核心償付能力充足率（核心資本/最低資本要求）為 231%。其中，財產保險公司、人身保險公司、再保險公司平均綜合償付能力充足率分別為 274%、235%和 282%。

2018 年風險綜合評級結果顯示，共有 104 家保險公司於風險綜合評級中被評為 A 類公司，69 家被評為 B 類公司，2 家被評為 C 類公司（珠江人壽保險公司、百年人壽保險公司），2 家被評為 D 類公司（中法人壽保險公司、長安責任保險公司）⁶¹。

(二)股東增資

大陸中國社科院金融所保險與社保研究室副主任王向楠表示，大陸保險公司股東補充實際資本可採多種方式，包括增加盈利和留存收益、增發普通股和優先

⁶⁰摘自 2019 年 1 月 25 日上海證券報，「保險業開展償付能力壓力測試 打好防風險攻堅戰」一文，黃蕾、陳羽共同編撰。

⁶¹摘自 2019 年 2 月 6 日每日經濟新聞，「這兩家險企償付能力充足率為負 還有 2 家不達標」一文，袁園編撰。

股，以及發行次級債、資本補充債、次級可轉換債和應急資本協定等。

依據保險同業統計，2018 年全年，完成增資事項之保險公司共有 36 家，包括 17 家人身險公司、16 家財產險公司和 3 家再保險公司，股東直接注資約 423 億元人民幣，發債規模約 715 億元人民幣，兩者合計約 1,138 億元人民幣，險企增資、發債規模接近 2017 年全年之兩倍(2017 年僅為 637.73 億元人民幣)；其中增資險企包括利寶保險、國壽產險、大地產險、信利保險、泰康線上、眾安線上、新華養老、泰康養老、太保安聯、中郵人壽、華泰人壽、瑞泰人壽等。其增資方式，除股東直接出資、發行次級債等外，資本補充債券成為新選擇，2015 年開放資本補充債後，有 13 家保險公司累計發債規模 801 億元人民幣，2016 年規模大幅減少，僅有 4 家保險公司發債 295 億元人民幣，2017 年發債金額增至 349.5 億元人民幣；2018 年更進一步增至 715 億元人民幣。又，增資多為中、小型保險公司，如利寶保險一年即增資 3 次。⁶²

(三)淨現金流及退保壓力

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，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。⁶³ 依保險同業交流資料顯示，2018 年共有 14 家人身保險公司及 30 家財產保險公司淨現金流為負。⁶⁴

大陸國務院發展研究中心金融研究所保險研究室朱俊生副主任分析，2015 年至 2017 年，部分壽險公司銷售大量 3 年期躉交商品，2019 年將是集中給付期，保險業亦將面臨較為嚴峻之現金流風險。⁶⁵

九、保險密度及保險滲透度

⁶²參閱 2018 年 12 月 13 日證券日報，「險企年內增資發債超千億元 已接近去年的兩倍」一文，蘇向景編撰；2019 年 1 月 23 日中新經緯，「保險業輿情週報：險企頻頻“補血”引關注」一文，施秀麗編撰。

⁶³同上註。

⁶⁴摘自 2019 年 2 月 14 日藍鯨財經，「險企體檢報告：40 家壽險公司償付能力下行 4 家亮紅燈」及 2019 年 2 月 15 日「2018 險企體檢報告（下）：27 家財險公司償付能力下行、36 家現虧損」兩則報導，李丹萍編撰；2019 年 2 月 15 日中國保險報，「2018 年第四季度保險業償付能力公佈：44 家為負值」一文。

⁶⁵摘自 2019 年 2 月 14 日藍鯨財經，「險企體檢報告：40 家壽險公司償付能力下行 4 家亮紅燈」一文，李丹萍編撰。

本文根據大陸官方統計公報估算，2018 年大陸保險密度（每人平均保費支出；保費收入/人口總量）約為 2,724.46 元人民幣(約 406.63 美元)，較 2017 年之 2,631.58 元人民幣增加 92.88 元人民幣，成長率為 3.53%。保險滲透度（保險深度，保費收入對 GDP 之比率）約為 4.22%，與 2017 年之 4.42%相比，下滑 0.20%。

圖 9 2009 年至 2018 年中國大陸保險密度統計

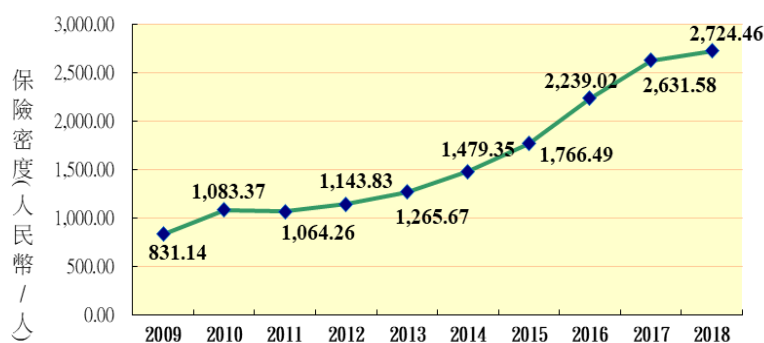
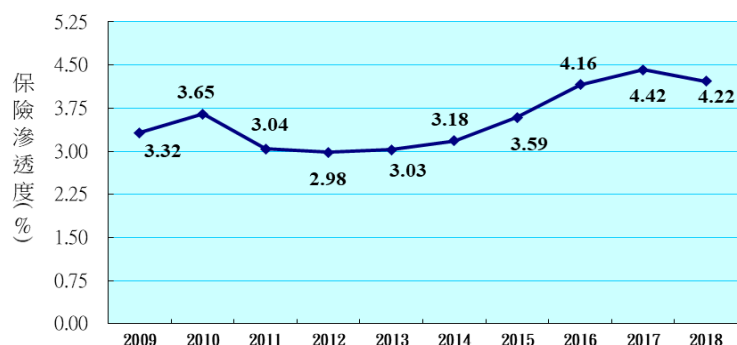


圖 10 2009 年至 2018 年中國大陸保險滲透度(保險深度)統計



(註：圖 9 及圖 10 之 2011 年至 2018 年數據為本中心自行估算)

人均保費與居民人均可支配收入息息相關，經濟水準發達地區人均收入亦高，理財意識強烈，保險需求旺盛。2018 年，大陸保險密度排名前 10 大之省市地區，即有 9 省市地區超過全國保險密度，北京市囊括保險密度及保險深度全國第一之席次。保險滲透度排名前五大之省市地區，分別是北京、黑龍江、河北、寧夏、山西，地域上較為分散，東北、華北、西北皆有，但上海、江蘇等經濟發達地區卻未上榜，而保險深度高之地區，保費收入增速普遍偏低，山西、黑龍江、河北保費增速全國排名靠後，說明雖經濟水準非前衛，但保險市場卻有一定成熟度。⁶⁶

⁶⁶參閱 2019 年 4 月 23 日 13 個精算師網站，「2018 全國各省保險深度、密度大排名，保險發展最好的地區在哪裡？」一文。

表 32 中國大陸 2018 年各省市保險滲透度(保險深度)及保險密度統計

保費排名	省市	保險深度		保險密度		保險增速	
		2018 年	排名	2018 年	排名	2018 年	排名
1	廣東	4.79%	8	4,111	4	8%	16
2	江蘇	3.58%	23	4,120	3	-4%	28
3	山東	3.87%	18	2,945	7	8%	18
4	浙江	4.05%	14	3,963	5	6%	19
5	河南	4.71%	10	2,356	17	12%	5
6	四川	4.81%	7	2,348	18	1%	23
7	北京	5.91%	1	8,325	1	-9%	30
8	河北	4.97%	3	2,370	16	4%	21
9	湖北	3.74%	21	2,486	14	9%	13
10	上海	4.30%	12	5,800	2	-11%	31
11	湖南	3.45%	24	1,819	24	13%	4
12	安徽	4.03%	15	1,913	23	9%	12
13	遼寧	4.69%	11	2,726	9	-7%	29
14	福建	3.02%	28	2,744	8	5%	20
15	陝西	3.97%	16	2,509	13	12%	6
16	黑龍江	5.50%	2	2,383	15	-3%	27
17	山西	4.90%	5	2,218	21	0%	24
18	重慶	3.96%	17	2,599	12	8%	17
19	江西	3.43%	25	1,621	25	4%	22
20	雲南	3.74%	22	1,383	28	9%	14
21	內蒙古	3.81%	19	2,603	11	16%	2
22	吉林	4.18%	13	2,331	19	-2%	26
23	廣西	3.09%	26	1,277	29	11%	7
24	新疆	4.73%	9	2,321	20	10%	10
25	天津	2.98%	30	3,591	6	-1%	25
26	貴州	3.01%	29	1,239	30	15%	3
27	甘肅	4.84%	6	1,513	26	9%	15
28	海南	3.79%	20	1,960	22	11%	8
29	寧夏	4.93%	4	2,657	10	11%	9
30	青海	3.06%	27	1,453	27	9%	11
31	西藏	2.39%	31	974	31	19%	1

摘自 2019 年 4 月 23 日 13 個精算師網站，「2018 全國各省保險深度、密度大排名，保險發展最好的地區在哪裡？」文內附表。

十、保險申訴案件統計

依大陸銀保監會公布「2018 年保險消費者投訴情況的通報」顯示，2018 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 88,454 件，同比下降 5.00%，是近五年來保險消費投訴數量首次出現下降，其中涉嫌違法違規投訴 9,963 件，占比為 2.22%，同比下降 6.92%；保險合同糾紛投訴 86,491 件，占比達 97.78%，同比下降 4.96%。

從投訴數量來看，在保險業回歸保障本源的轉型過程中，保險業形象也出現回升。作為消費者，對保險產品和自身需求有進一步的認識，使備受詬病之銷售誤導不能輕易得逞；作為保險機構，對銷售管道加強管理、對消費服務方式進行升級；作為保險業之監管機構，堅持多管齊下，從源頭治理侵害消費者權益之行為。首先，擴大對保險消費者之風險提示，如發布 15 條風險提示，公布 6 類常見侵害保險消費者合法權益的典型案列，用真實案列增強消費者對銷售誤導之認識。其次，進一步加重對保險業、銀行業侵害保險消費者行為之處罰。另外，去年 6 月份，銀保監會結合 2017 年度保險消費投訴處理考評情況，對投訴處理考評排名靠後之保險公司進行監管談話，提醒保險公司必須高度重視消費者權益保護工作。去年 6 月，銀保監會發布「關於加強自媒體保險行銷宣傳行為管理的通知」，嚴厲打擊保險銷售從業人員透過短信、微信、朋友圈等製造傳播虛假資訊，以歪曲監管政策、炒作商品停售等方式進行商品促銷，以捏造、散布虛假事實等方式詆毀同業商譽等違法違規行為；8 月，再公布「關於切實加強和改進保險服務的通知」，從嚴格規範保險銷售行為、切實改進保險理賠服務、大力加強互聯網保險業務管理、積極化解矛盾糾紛四方面對保險公司、保險仲介機構提出明確要求。

(一)投訴案件涉及違法違規統計

2018 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 1,963 件。其中，涉及財產保險公司 337 件，占比 17.17%；涉及人身保險公司 1,626 件，占比 82.83%。

1.財產保險公司

財產保險公司涉嫌違法違規投訴量居前 10 位：人保產險 88 件，同比下降 10.20%；平安產險 51 件，同比下降 1.92%；太平洋產險 29 件，同比下降 36.96%；國壽產險 20 件，同比增長 11.11%；陽光產險 20 件，同比增長 100.00%；大地產險 16 件，同比下降 11.11%；天安產險 12 件，同比增長 71.43%；安心產險 10 件，2017 年同期 0 件；中華產險 10 件，同比下降 58.33%；安邦產險 9 件，同比

增長 28.57%；眾安線上 9 件，同比增長 200.00%。排名前 10 位共 11 家公司投訴量總和占財產保險公司投訴總量之 81.31%。

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 324 件，同比下降 26.70%；平安人壽 272 件，同比增長 45.45%；陽光人壽 178 件，同比增長 83.51%；新華人壽 137 件，同比下降 34.76%；太平洋人壽 129 件，同比增長 22.86%；泰康人壽 124 件，同比下降 32.97%；人民人壽 64 件，同比下降 27.27%；富德生命人壽 54 件，同比下降 47.06%；太平人壽 50 件，同比下降 2308%；華夏人壽 48 件，同比增長 118.18%。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 84.87%。

(二) 投訴案件涉及保險合同糾紛統計

2018 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 86,491 件，其中，涉及財產保險公司 48,296 件，占比 55.84%，較上年同期下降 0.75%；涉及人身險公司 38,195 件，占比 44.16%，較上年同期下降 9.79%。

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 9,280 件，同比下降 20.10%；平安產險 6,863 件，同比下降 5.04%；國壽產險 4,465 件，同比增長 11.24%；太平洋產險 3,007 件，同比下降 11.11%；眾安線上 2,135 件，同比增長 69.85%；中華產險 1,837 件，同比下降 45.26%；大地產險 1,817 件，同比增長 13.78%；安心產險 1,624 件，同比增長 666.04%；天安產險 1,601 件，同比增長 51.32%；太平產險 1,550 件，同比下降 21.68%。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 70.77%。

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 7,134 件，同比下降 36.07%；平安人壽 4,985 件，同比增長 14.73%；太平洋人壽 3,762 件，同比下降 8.18%；新華人壽 3,643 件，同比下降 5.67%；泰康人壽 2,982 件，同比下降 19.54%；富德生命 2,029 件，同比增長 1.00%；人民人壽 1,661 件，同比下降 39.29%；人民健康 1,631 件，同比增長 184.64%；華夏人壽 1,215 件，同比增長 37.76%；陽光人壽 1,064 件，同比增長 8.79%。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 76.46%。

(三)投訴案件與業務量對比統計

1. 財產保險

2018 年財產保險公司每億元人民幣保費⁶⁷投訴量平均值為 4.14 件/億元人民幣，其中，億元人民幣保費投訴量居前 10 位：安心產險(106.79 件/億元人民幣)、泰康線上(47.89 件/億元人民幣)、眾安線上(19.10 件/億元人民幣)、珠峰財險(17.33 件/億元人民幣)、易安產險(16.59 件/億元人民幣)、海峽保險(13.88 件/億元人民幣)、渤海產險(13.69 件/億元人民幣)、利寶保險(12.51 件/億元人民幣)、燕趙產險(11.49 件/億元人民幣)和華安產險(11.12 件/億元人民幣)。

2018 年財產保險公司萬張保單投訴量⁶⁸平均值為 0.02 件/萬張，其中，萬張保單投訴量居前 10 位：信利保險(64.94 件/萬張)、中原農險(13.56 件/萬張)、蘇黎世產險(3.82 件/萬張)、國元農險(3.28 件/萬張)、陽光農險(2.93 件/萬張)、安華農險(2.46 件/萬張)、日本興亞產險(2.33 件/萬張)、海峽保險(2.24 件/萬張)、渤海產險(2.10 件/萬張)和久隆產險(1.77 件/萬張)。

2. 人身保險

2018 年人身保險公司每億元人民幣保費投訴量平均值為 1.52 件/億元人民幣，其中，億元人民幣保費投訴量居前 10 位：和諧健康(22.12 件/億元人民幣)、人民健康(11.14 件/億元人民幣)、華匯人壽(10.02 件/億元人民幣)、北大方正(7.27 件/億元人民幣)、複星聯合健康(4.61 件/億元人民幣)、瑞泰人壽(4.10 件/億元人民幣)、合眾人壽(4.06 件/億元人民幣)、德華安顧(4.00 件/億元人民幣)、同方全球人壽(3.53 件/億元人民幣)和中美聯泰(3.44 件/億元人民幣)。

2018 年人身保險公司萬張保單投訴量平均值為 0.36 件/萬張，其中，萬張保單投訴量居前 10 位的公司為：北京人壽(2.59 件/萬張)、工銀安盛(1.91 件/萬張)、滙豐人壽(1.76 件/萬張)、信美相互人壽(1.70 件/萬張)、崑崙健康(1.69 件/萬張)、同方全球人壽(1.67 件/萬張)、複星保德信(1.52 件/萬張)、中德安聯人壽(1.51 件/萬張)、恒安標準(1.42 件/萬張)和長生人壽(1.37 件/萬張)。

⁶⁷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。

⁶⁸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。

人身保險公司萬人次投訴量⁶⁹平均值為 0.09 件/萬人次，其中，萬張保單投訴量居前 10 位：滙豐人壽（1.76 件/萬人次）、複星保德信（1.23 件/萬人次）、富德生命（0.76 件/萬人次）、工銀安盛（0.75 件/萬人次）、華匯人壽（0.70 件/萬人次）、同方全球人壽（0.68 件/萬人次）、合眾人壽長城人壽（0.61 件/萬人次）、昆侖健康（0.60 件/萬人次）、天安人壽（0.59 件/萬人次）和信泰人壽（0.51 件/萬人次）。

(四)投訴事項涉及問題統計

1. 財產保險投訴焦點為機動車輛保險理賠

2018 年，中國銀保監會及其派出機構共接收財產保險公司理賠糾紛投訴 38,839 件，占財產保險公司投訴總量 79.86%。其中，機動車輛保險理賠糾紛投訴 28,820 件，占財產保險公司理賠糾紛投訴總量 74.20%。主要反映承保時未充分說明義務導致理賠爭議、保險責任認定不合理、定損金額爭議、理賠時效慢、理賠資料繁瑣等問題。

財產保險公司機動車輛保險理賠糾紛投訴量居前 10 位：人保產險 5,860 件，同比下降 18.17%；平安產險 4,570 件，同比下降 5.71%；國壽產險 3,239 件，同比增長 11.04%；太平洋產險 2,158 件，同比下降 3.70%；中華產險 1,289 件，同比下降 49.61%；太平產險 1,155 件，同比下降 25.00%；大地產險 1,128 件，同比增長 33.65%；華安產險 936 件，同比增長 12.10%；陽光產險 899 件，同比下降 13.89%；天安產險 822 件，同比下降 0.12%。

2. 人身保險銷售糾紛問題居多

2018 年，中國銀保監會及其派出機構共接收人身保險公司銷售糾紛投訴 16,976 件，占人身保險公司投訴總量 42.63%。主要反映誇大保險責任或收益、未明確告知保險期限和不按期交費之後果、未充分告知解約損失和滿期給付年限、虛假宣傳等問題。

人身保險公司銷售糾紛投訴量居前 10 位：中國人壽 3,097 件，同比下降 40.65%；平安人壽 1,971 件，同比增長 14.66%；新華人壽 1,894 件，同比下降 15.93%；太平洋人壽 1,686 件，同比下降 5.70%；泰康人壽 1,518 件，同比下降 28.70%；富德生命 988 件，同比下降 21.65%；人民人壽 907 件，同比下降 48.20%；

⁶⁹公司萬人次投訴量＝當期投訴件總量/公司當期承保總人次。

陽光人壽 850 件，同比增長 13.18%；華夏人壽 490 件，同比增長 37.25%；太平人壽 376 件，同比下降 55.61%。

3. 互聯網保險消費投訴大幅增長

2018 年，中國銀保監會及其派出機構共接收互聯網保險消費投訴 10,531 件，同比增長 121.01%。其中，涉及財產保險公司 8,484 件，同比增長 128.25%；涉及人身保險公司 2,047 件，同比增長 95.32%。主要反映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、未經同意自動續保等問題。

互聯網保險消費投訴量居前 10 位：眾安線上 2,144 件，同比增長 70.16%；安心財險 1,634 件，同比增長 670.75%；泰康線上 1,413 件，同比增長 267.97%；人民健康 849 件，同比增長 3,437.50%；平安產險 548 件，同比增長 51.80%；國泰產險 359 件，同比增長 435.82%；天安產險 337 件，同比增長 1,023.33%；人保產險 298 件，同比增長 8.36%；新華人壽 257 件，同比增長 403.92%；易安產險 213 件，同比增長 326.00%。其中 2 家保險公司增長率超 1,000%。

參、重要保險政策及法令

本文針對 2018 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「2018 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、發布「保險資金運用管理辦法」

為進一步防範風險，完善保險資金運用管理和監管機制，保監會對 2010 年公布之「保險資金運用管理暫行辦法」進行修訂，於 2018 年 1 月 24 日發布《保險資金運用管理辦法》，並於 2018 年 4 月 1 日起施行，2010 年公布（其間歷經 2014 年修訂）之「保險資金運用管理暫行辦法」同時廢止。

該辦法主要內容包括：明訂保險資金投資主要形式，規定保險資金運用管理模式，重點載明保險資金運用之決策機制和風險管控機制，要求保險機構健全公司治理和內部控制，切實承擔各項管理職責和相關風險，並規定監管機構對保險機構和相關當事人之違規責任追究。

二、公告「保險公估人監管規定」及「保險經紀人監管規定」

2018 年 2 月 1 日，保監會公布「保險公估人監管規定」及「保險經紀人監管規定」。

「保險公估人監管規定」共 8 章 111 條，主要內容包括經營條件、經營規則、市場退出、行業自律、監督檢查以及法律責任等，確立經營保險公估業務備案之要求與方式，明訂保險公估從業人員執業規定，並強化自律管理、嚴格法律責任等制度。本規定自 2018 年 5 月 1 日起施行，中國保監會 2009 年 9 月 25 日發布之「保險公估機構監管規定」（保監會令 2009 年第 7 號）、2013 年 1 月 6 日發布「保險經紀從業人員、保險公估從業人員監管辦法」（保監會令 2013 年第 3 號）、2013 年 9 月 29 日發布「國保險監督管理委員會關於修改〈保險公估機構監管規定〉的決定」（保監會令 2013 年第 10 號）同時廢止。

「保險經紀人監管規定」共 8 章 1069 條，主要內容包括市場准入、經營規則、市場退出、行業自律、監督檢查以及法律責任等，規範保險經紀人之經營行為，保護投保人、被保險人和受益人之合法權益，維護市場秩序。本規定自 2018 年 5 月 1 日起施行，中國保監會 2009 年 9 月 25 日發布之「保險經紀機構監管規定」（保監會令 2009 年第 6 號）、2013 年 1 月 6 日發布「保險經紀從業人員、保險公估從業人員監管辦法」（保監會令 2013 年第 3 號）、2013 年 4 月 27 日發布「中國保險監督管理委員會關於修改〈保險經紀機構監管規定〉的決定」（保監會令 2013 年第 6 號）同時廢止。

三、中國保監會及國家外匯管理局共同發布「關於規範保險機構辦理內保外貸業務相關事項的通知」

2018 年 2 月 1 日，保監會發布「國家外匯管理局發布關於規範保險機構辦理內保外貸業務相關事項的通知」，係在規範保險機構辦理內保外貸業務，並自發佈之日起施行。本通知重要內容包括：

一、確立內保外貸業務辦理形式：明訂保險機構辦理內保外貸業務是保險集團（控股）公司、保險公司向境內銀行申請開立保函或備用信用證，由境內銀行為特殊目的公司提供擔保，或者保險集團（控股）公司直接向特殊目的公司提供擔保，以獲得境外銀行向特殊目的公司發放貸款之融資行為。

二、載明反擔保主體與擔保物形式：內保外貸業務提供反擔保的主體為保險集團（控股）公司，可採用保證擔保或資產抵質押的方式提供反擔保。資產抵質押方式應當使用資本金、資本公積金和未分配利潤等自有資金形成之資

產，規範擔保物的負面清單，禁止將責任準備金等負債資金形成之資產以任何形式用於提供擔保或反擔保。

三、明訂融資比例與融資使用目的：保險機構辦理內保外貸業務實際融入資金餘額不得超過其上季末淨資產 20%，並納入融資槓桿監控比例管理。內保外貸融入資金僅用於特殊目的公司之投資專案，並符合國家關於境外投資之政策導向和相關要求，遵守中國保監會關於保險資金境外運用之相關政策。

四、依照穿透原則實施監管：要求保險機構遵循穿透原則，確認投資專案或投資專案之底層資產所屬大類資產類別，在合併報表基礎上合併計算境內外投資比例，同時要求境外投資託管人遵循穿透原則，對境外投資專案進行估值和會計核算，合併進行投資運作監督。

五、訂定禁止行為：嚴格要求保險機構所投資之專案及其底層資產不得違反國家宏觀調控政策、產業政策和境外投資政策；要求專款專用，禁止保險機構將內保外貸融入資金用於除特殊目的公司之投資專案以外的業務，或向協力廠商發放貸款；不得變相開展內保外貸業務，在境外獲得信用貸款，禁止進行套利或非法的投機性交易等行為。

四、頒布「關於印發《反保險欺詐指引》的通知」

2018 年 2 月 11 日，為保障保險消費者法定權益，強化保險業欺詐風險管理之有效性，增進保險業健康可永續發展，保監會公告「關於印發《反保險欺詐指引》的通知」，從三大方面構建保險行業欺詐風險管理規範與反欺詐技術標準，以加強防範與降低保險欺詐風險；並自 2018 年 4 月 1 日起施行。

本指引包括三大要點：

一、明訂保險機構承擔欺詐風險管理之主要責任：要求保險機構建立健全欺詐風險制度體系與組織架構，確立董事會與其專門委員會、監事會（監事）、管理層以及相關部門在欺詐風險管理中之作用、職責及報告路徑，規範操作流程，完善基礎資料與資訊系統，嚴格考核、問責制度執行，妥善處置欺詐風險，履行報告義務。

二、確立大陸保監會與其派出機構的職責：確立大陸保監會與其派出機構依法對保險機構的欺詐風險管理工作實施監管，在反保險欺詐中發揮規劃、協調、指導和監督作用。《指引》要求，保監會與其派出機構應定期對保險機構欺

詐風險管理體系的健全性與有效性進行檢查及評核，並經由監管評比、風險警示、呈報、訪談等方式對保險機構欺詐風險管理進行持續監管。

三、訂定各單位在反欺詐協作配合機制中和職責：大陸保監會與其派出機構應完善部門合作、區域合作以打擊和懲戒保險欺詐之協作機制，構建跨境、跨地區交流與合作的框架體系等；同時規定保險機構、行業組織、中國保信等應在大陸保監會與其派出機構之指導下辦理業務合作，建置資料共享與欺詐風險資訊互通機制，強化理論研究、學術與國際交流，聯合辦理行業行動，深化風險管理合作。

大陸保監會表示，將致力於指導建立涵蓋欺詐風險辨識、評估、監測、控制與呈報之全方位流程風險管控體系，推動保險行業完善反欺詐工作架構，提升協作機制效能，提高社會公眾對欺詐之認識，形成預防與處理保險欺詐行為之長效機制。

五、公布修訂「中華人民共和國外資保險公司管理條例實施細則」、「外國保險機構駐華代表機構管理辦法」、「保險公司次級定期債務管理辦法」、「保險公司董事、監事和高級管理人員任職資格管理規定」

2018 年 2 月 13 日，為達到大陸國務院關於整理規範行政審核仲介服務事項的要求，保險監督管理委員會決定對《中華人民共和國外資保險公司管理條例實施細則》等四部規章的部分條文予以修訂，並自公布之日起施行。

本次以修改決定之形式對「中華人民共和國外資保險公司管理條例實施細則」、「外國保險機構駐華代表機構管理辦法」、「保險公司次級定期債務管理辦法」、「保險公司董事、監事和高級管理人員任職資格管理規定」等 4 部規章相關條文進行統一修訂。主要對已廢止之設立外資保險公司相關材料公證、外國保險機構駐華代表機構設立及重大事項變更相關材料公證、出具保險公司發行私募次級債法律意見書、保險公司的董事、監事和高級管理人員任職材料中文譯本公證等仲介服務事項所涉條文進行修訂，並對保險公司申請募集次級債務所需提供之資料作部分刪減。

六、公告「關於印發《保險資產負債管理監管規則（1—5 號）》及開展試運行有關事項的通知」

2018 年 2 月 28 日，保監會發布「關於印發《保險資產負債管理監管規則（1—5 號）》及開展試運行有關事項的通知」。本通知指出，各保險公司應根據監管規則要求，結合自身業務特徵，建立健全資產負債管理體系，逐步提高資產負債管理能力。同時強調要密切跟蹤和關注資產負債管理量化評估指標之變動，建立持續、雙向之資產負債溝通協調機制，促進業務精細化管理，規範投資行為，及時監測和防範資產負債錯配風險；各保險公司應同時訂定內部培訓計畫，對不同層級、相關業務條線之人員進行有針對性的培訓和宣導，系統學習、準確理解監管規則。

七、公布「保險公司股權管理辦法」

2018 年 3 月 2 日，保監會公布「保險公司股權管理辦法」，並於 2018 年 4 月 10 日起施行；本辦法之重點為將單一股東持股比例上限由 51%降為三分之一。

但是股權管理是個非常複雜的難題，監管面臨很多現實挑戰：

該辦法共 9 章 94 條，主要包括 3 方面規則體系，一是投資入股保險公司之前的規則，包括對股東資質、股權取得方式、入股資金之具體要求，二是成為保險公司股東之後的規則，包括股東行為規範、保險公司股權事務管理規則，三是股權監督管理規則，包括對股權監管之重點、措施及違規問責機制。此外，辦法內重點規範保險公司股東准入、股權結構、資本真實性等條款。保監會將按新辦法規定，原則上不會對現有保險公司之股權結構進行追溯調整，但對部分股權結構存在風險隱患之保險公司進行視窗指導，採取針對性之監管措施；對新發生之投資保險公司行為，將嚴格按新監管要求執行。

八、發布「關於調整部分地區商業車險自主定價範圍的通知」

2018 年 3 月 8 日，保監會依據《中國保監會關於深化商業車險條款費率管理制度改革的意見》（保監發〔2015〕18 號），頒布「關於調整部分地區商業車險自主定價範圍的通知」，說明財產保險公司使用大陸中國保險行業協會機動車商業保險示範條款之商品，可依據相關法律法規，於規定範圍內擬訂商業車險自主核保係數、自主管道係數費率調整方案，報經中國保監會核准後使用；並自發布之日起實施。

九、公告「關於印發《個人稅收遞延型商業養老保險產品開發指引》的通知」

2018 年 4 月 25 日，中國銀行保險監督管理委員會、財政部、人力資源社會

保障部、國家稅務總局聯合發布「關於印發《個人稅收遞延型商業養老保險產品開發指引》的通知」，說明稅延養老保險產品開發設計之遵循原則，並提供三類商品供消費者選擇。

本指引訂定稅延養老保險商品開發應當遵循收益穩健、長期鎖定、終身領取、精算平衡之原則，提供收益確定型商品(A類)、收益保底型商品(B類)、收益浮動型商品(C類)三類，四款商品供消費者選擇。

稅延養老保險商品定位是準公共商品，可提供養老年金給付、全殘保障和身故保障三項保險責任，採取帳戶式管理模式，帳戶內提供多種商品選擇，每位參保人個人帳戶中所交保費、費用收取、投資收益、資金總額、養老金領取情況等均清晰透明，可隨時查詢。

十、公布「關於放開外資保險經紀公司經營範圍的通知」

2018 年 4 月 27 日銀保監會發布「關於放開外資保險經紀公司經營範圍的通知」，載明經大陸國務院保險監督管理機構批准取得經營保險經紀業務許可證之外資保險經紀機構，可在大陸境內經營下列保險經紀業務：(一)為投保人擬定投保方案、選擇保險人、辦理投保手續；(二)協助被保險人或者受益人進行索賠；(三)再保險經紀業務；(四)為委託人提供防災、防損或風險評估、風險管理諮詢服務；(五)中國銀行保險監督管理委員會批准的其他業務。而本通知自發布之日起執行。

十一、發布「保險公司資訊披露管理辦法」

2018 年 4 月 28 日銀保監會發布「保險公司資訊披露管理辦法」，旨在規範保險公司之資訊披露行為，保障投保人、被保險人、受益人以及相關當事人之合法權益，促進保險業健康發展，並自 2018 年 7 月 1 日起施行，原保監會 2010 年 5 月 12 日發布之《保險公司資訊披露管理辦法》、2010 年 6 月 2 日發布之《關於實施〈保險公司資訊披露管理辦法〉有關問題的通知》同時廢止。

本辦法共 6 章 40 條，包括總則、資訊披露的內容、資訊披露的方式和時間、資訊披露的管理、法律責任、附則，辦法內規定保險公司資訊披露應當遵循真實、準確、完整、及時、有效之原則，不得有虛假記載、誤導性陳述和重大遺漏；保險公司應當披露基本資訊（包括公司概況、公司治理概要和商品基本資訊）、財務會計資訊、保險責任準備金資訊、風險管理狀況資訊、保險產品經營資訊、償

付能力資訊、重大關聯交易資訊、重大事項資訊以及銀保監會規定之其他資訊，並對上述資訊所需包含之內容進行更詳細要求。

與舊版資訊公開管理辦法相比，新規在保險公司資訊揭露之公司治理概要中除要求揭露持股比例在 5% 以上之股東及其持股情況、近三年股東大會（股東會）主要決議，至少包括會議召開的時間、地點、出席情況、主要議題以及表決情況等，並增加實際控制人及其控制本公司情況之簡要說明，且新版《辦法》對保險公司應揭露之重大事項資訊進行更完善之要求，如對舊版《辦法》中“重大戰略投資、重大賠付或者重大投資損失，重大訴訟或者重大仲裁事項”之揭露要求進行優化。

十二、 頒布「關於組織開展人身保險產品專項核查清理工作的通知」

2018 年 5 月 4 日銀保監會頒布「關於組織開展人身保險產品專項核查清理工作的通知」，此通知原文號為『銀保監辦發〔2018〕19 號』，因而又稱 19 號文，此文是 2016 年以來對人身保險商品監管整改之延續和升級。

本通知核心內容有兩點：一是全面規範人身保險商品開發設計行為，對商品條款設計、商品責任設計、商品費率釐定、商品精算假設及商品申報使用管理等方面進行嚴格規範；設置更加細化、包含 52 項條款之“負面清單”，顯現監管層全面、嚴格整頓人身保險商品，推進行業加速回歸本源之決心。二是啟動專項核查，要求各人身保險公司認真對照核查重點和負面清單，對公司所有在售存量商品之合法性進行全面自查，對發現之問題要及時有效整改，並於 6 月 30 日前向銀保監會報送專項工作報告及自查情況表。

十三、 公布「關於印發《個人稅收遞延型商業養老保險業務管理暫行辦法》的通知」

大陸為推動個人稅收遞延型商業養老保險試點政策順利落地，規範保險公司稅延養老保險業務經營行為，保護消費者合法權益，2018 年 5 月 16 日銀保監會公告「關於印發《個人稅收遞延型商業養老保險業務管理暫行辦法》的通知」。

本管理辦法包括 12 章 58 條以及 1 附件，從經營要求、商品管理、銷售管理、投資管理、財務管理、資訊平臺管理、服務管理、資訊披露等方面對保險公司開發稅延養老保險業務提出具體要求，附件為稅延養老保險商品之示範條款，旨在引導保險機構強化商品保障功能，提供便捷高效服務，加強資金運用管理，強化

資訊披露，確保安全穩健、公開透明。

根據本辦法規定，保險公司辦理稅延養老保險業務應當具備以下條件：註冊資本金與淨資產均不低於人民幣 15 億元；滿足保險公司償付能力管理有關規定，上一年度末和最近季度末的綜合償付能力充足率不低於 150%、核心償付能力充足率不低於 100%，僅經營受託型業務的養老保險公司除外；最近三年內未受到重大行政處罰等。

十四、發布「關於印發《保險公估基本準則》的通知」

2018 年 5 月 2 日銀保監會發布「關於印發《保險公估基本準則》的通知」，從基本遵循、公估程序、公估報告與公估檔案四個方面提出標準。本通知自發布之日起施行。

本準則對保險公估人之行為與資質提出細化規定；保險公估人辦理公估業務，應履行的基本程序；保險公估人在受理公估業務前，應當清楚瞭解 7 項內容；在辦理業務過程中，應當製作規範的客戶告知書；在執行保險公估業務時，應指定至少兩名保險公估從業人員承辦。另，關於保險理賠之保險公估報告應包含委託人、評估標的、公估委託範圍等資訊，保單內容摘要，事故經過與理賠情況，損失核定等 12 項內容，且保險公估報告中關於理賠金額或給付保險金額，應當指明該賠款金額或給付保險金額所依據之相應保險條款。同時強調保險公估人應訂定公估檔案管理制度，對於檔案之管理，其保存期限不少於十五年，屬於法定公估業務，保存期限不少於三十年。

十五、頒布「關於允許境外投資者來華經營保險代理業務的通知」及「關於允許境外投資者來華經營保險公估業務的通知」

大陸為進一步擴大保險業對外開放，2018 年 6 月 19 日銀保監會發布「關於允許境外投資者來華經營保險代理業務的通知」及「關於允許境外投資者來華經營保險公估業務的通知」，兩項通知自發布之日起執行。

「關於允許境外投資者來華經營保險代理業務的通知」規定經營保險代理業務 3 年以上之境外保險專業代理機構在華投資設立之保險專業代理機構及開業 3 年以上之在華外資保險公司在華投資設立之保險專業代理機構可申請經營保險代理業務，業務範圍和市場准入標準適用保險專業代理機構相關規定。

「關於允許境外投資者來華經營保險公估業務的通知」規定經營保險公估業務3年以上之境外公估機構在華投資設立之保險公估人及開業3年以上之在華外資保險公司在華設立之保險公估人可申請經營保險公估業務，適用《保險公估人監管規定》進行業務備案。

十六、發布「關於保險資產負債管理季度報告 XBRL 分類標準及啟用保險資產負債管理監管資訊系統模組」的通知

2018 年 7 月 3 日銀保監會發布通知，為促進保險資產負債管理監管規則有效執行，大陸保監會制定保險資產負債管理季度報告 XBRL 分類標準並予以公告。大陸保監會將於 2018 年 6 月 15 日正式啟用保險資產負債管理監管資訊系統模組，各保險集團(控股)公司、保險公司應通過該系統模組向大陸保監會報送保險資產負債管理季度報告。

十七、公布「關於訂定《個人稅收遞延型商業養老保險資金運用管理暫行辦法》的通知」

2018 年 7 月 6 日銀保監會公告「關於訂定《個人稅收遞延型商業養老保險資金運用管理暫行辦法》的通知」，稅延養老保險商品以收益穩健、長期鎖定、終身領取、精算平衡為設計原則，在資金投資運作之安全性、收益性與流動性等方面有特殊管理要求，如強調更安全與長期投資能力、更嚴格之風險管理。在投資範圍方面，明訂稅延養老保險資金可投資品種適用在現行保險資金運用監管政策。

十八、頒布「關於《商業車險費率監管有關要求》的通知」

2018 年 7 月 20 日銀保監會辦公廳發布「關於《商業車險費率監管有關要求》的通知」，表示除示範中心如廣西、陝西、青海外之所有地區，各財產保險公司於報送商業車險費率方案時，禁止以任何形式辦理不正當競爭；亦需報送新車業務費率折扣係數之平均使用情況；並應報送手續費之取值範圍與使用規則；原有商業車險商品最遲可銷售至 9 月 30 日。

依據通知，手續費為財產保險公司向保險仲介機構與個人代理人(行銷員)支付之所有費用，包含手續費、服務費、推廣費、薪酬、績效、獎金、佣金等，其中新車業務手續費之取值範圍與使用規則應單獨列示。本通知之規範為大陸銀保監會首次明確要求財產保險公司報送商業車險手續費率。

十九、公告「關於印發《保險公司償付能力監管規則——問題解答第 1 號：償付能力監管等效框架協議過渡期內的香港地區再保險交易對手違約風險因數》的通知」

2018 年 7 月 2 日銀保監會發布「關於印發《保險公司償付能力監管規則——問題解答第 1 號：償付能力監管等效框架協議過渡期內的香港地區再保險交易對手違約風險因數》的通知」，規定大陸保險公司向香港再保險機構分出再保險業務時，應適用之償付能力評估信用風險因數。

2017 年 5 月，原保監會與原香港保監處簽署《關於開展償付能力監管制度等效評估工作的框架協議》，雙方承諾自協議簽署之日起即進入等效互認過渡期，在過渡期內視同對方已達到等效資格並給予等效條件下之監管優待政策。根據《等效協定》和等效評估工作安排，中國銀保監會和香港保監局(香港保監局於 2017 年 6 月 26 日起取代原保監處)成立聯合工作組，共同研究兩地再保險信用風險因數和相關監管機制。《問題解答》是落實《等效協議》的措施之一，隨著大陸和香港償付能力監管等效評估政策逐步推行和落實，其監管互信、交流與合作將日益深化，進而使兩地的保險市場進一步提升開放與融合。

二十、頒布施行「中國銀保監會關於切實加強和改進保險服務的通知」

銀保監會於 2018 年 7 月 18 日發布「關於切實加強和改進保險服務的通知」，針對保險服務中存在之相關問題，從嚴規範保險銷售行為、切實改進保險理賠服務、大力加強互聯網保險業務管理、積極化解矛盾糾紛四個方面，對保險公司、保險仲介機構提出實務執行要求。

針對銷售行為不規範問題，本通知要求各保險公司、各保險仲介機構強化銷售宣傳內容管理和銷售行為管理，嚴格執行銷售行為可回溯制度，促進保險銷售行為規範化。

針對理賠服務不佳問題，要求各保險公司擴大理賠服務範疇，暢通客服電話，充實理賠知識，簡化理賠手續，建立重大突發事件綠色理賠通道，為消費者提供便捷理賠服務。

針對互聯網保險業務管控薄弱問題，要求各保險公司、各保險仲介機構加強互聯網保險業務管理，規範宣傳、銷售、理賠、糾紛解決等服務行為，加強對協力廠商網路平臺之管控，提高服務品質。

針對糾紛處理不及時問題，要求各保險公司、各保險專業仲介機構暢通投訴管道，健全保險糾紛協商和解機制，積極參加保險糾紛調解機制，定期彙總分析投訴資料，及時發現並改進服務中存在之問題，落實責任追究，妥善解決保險消費糾紛。

二十一、公布實施「關於銀行業和保險業做好掃黑除惡專項鬥爭有關工作的通知」

銀保監會於 2018 年 7 月 30 日發布「關於銀行業和保險業做好掃黑除惡專項鬥爭有關工作的通知」，強調要加強監管，嚴格准入，嚴防涉黑涉惡組織和個人進入銀行業和保險業。

該通知主要內容：對於銀行業領域，要重點打擊非法設立之從事或主要從事發放貸款業務之機構或非法以發放貸款為日常業務活動中之以下活動：利用非法吸收公眾存款、變相吸收公眾存款等非法集資資金發放民間貸款；以故意傷害、非法拘禁、侮辱、恐嚇、威脅、騷擾等非法手段催收貸款；利用黑惡勢力開展或協助開展；套取金融機構信貸資金，再高利進行轉貸；面向在校學生非法發放貸款，發放無指定用途貸款，或以提供服務、銷售商品為名，實際收取高額利息（費用）變相放貸；銀行業金融機構工作人員和公務員作為主要成員參與或實際控制人；對於保險業領域，要重點打擊有組織的保險詐騙活動。

針對各銀行保險機構，本通知指出要嚴格遵守相關法律、行政法規和監管規定，嚴禁銀行業金融機構為黑社會性質組織犯罪提供資金帳戶、轉帳，協助將財產轉換為現金、金融票證、有價證券，協助將資金匯往境外，以及為黑社會性質組織和個人從事涉黑涉惡活動提供金融信貸服務；嚴禁保險機構為涉黑涉惡組織或個人提供分紅投資型保險產品、出具擔保保函；嚴禁銀行保險機構錄用涉黑涉惡人員；嚴禁銀行保險機構與涉黑涉惡組織和個人開展信貸、保險等形式的業務合作。

二十二、發布施行「關於擴大老年人住房反向抵押養老保險開展範圍的通知」

銀保監會 2018 年 7 月 31 日發布施行「關於擴大老年人住房反向抵押養老保險開展範圍的通知」，將老年人住房反向抵押養老保險從此前之試點擴大到全國範圍開展。

依據本通知規定，自即日起將老年人住房反向抵押養老保險擴大到全國範圍

開展，相關業務監管要求適用《中國保監會關於開展老年人住房反向抵押養老保險試點的指導意見》(保監發〔2014〕53 號)的規定。本通知明訂，保險機構要做好金融市場、房地產市場等綜合研判，加強老年人住房反向抵押養老保險業務之風險防範與管控；積極創新商品，豐富保障內容，拓展保障形式，有效滿足社會養老需求，增加老年人養老選擇。

老年人住房反向抵押養老保險，係指老人以自己之房產作為抵押，從保險機構獲得養老金，同時繼續居住在自己房子內，投保人過世後，保險機構獲得處理抵押房產之權利，為解決老年人“有房產、無現金”問題之有效方法。

二十三、頒布施行「關於《保險業車聯網基礎資料元目錄(JR/T0165-2018)》行業標準的通知」

2018 年 7 月 31 日，銀保監會針對保監局，中國保險保障基金有限責任公司、中國保險資訊技術管理有限責任公司、中保投資有限責任公司、上海保險交易所股份有限公司、中國保險報業股份有限公司，中國保險行業協會、中國保險學會、中國精算師協會、中國保險資產管理業協會，各保險公司、保險資產管理公司，各保險專業仲介機構：全國金融標準化技術委員會保險分技術委員會訂定《保險業車聯網基礎資料元目錄(JR/T0165-2018)》行業標準，並通過審查。按照《全國金融標準化技術委員會保險分技術委員會章程》，自發布時起請遵照執行。

二十四、公布施行「關於進一步做好信貸工作提升服務實體經濟質效的通知」

2018 年 8 月 17 日，銀保監會為提升金融服務實體經濟質效，推動穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，實現金融與實體經濟良性循環，須著力疏通貨幣信貸傳導機制，公布施行「關於進一步做好信貸工作提升服務實體經濟質效的通知」。該通知要求，根據企業生產、建設、銷售的週期和行業特徵，合理確定貸款期限、還款方式，適當提高中長期貸款比例，合理確定考核指標，避免貸款在同一時間特別是月末、季末集中到期而引發企業資金緊張。

與此同時，對符合授信條件但遇到暫時經營困難之企業，要繼續予以資金支援，不應盲目抽貸、斷貸。對成長型先進製造業企業，要豐富合格押品種類，創新擔保和融資方式，合理確定抵質押率，在資金供給、貸款利率方面給予適當傾斜。

銀保監會同時強調，要大力發展普惠金融，強化小微企業、三農、民營企業

等領域金融服務，充分利用當前市場流動性寬裕、銀行業和保險業盈利穩定等有利條件，堅持保本微利原則，加大對小微企業、三農、扶貧和民營企業等領域之資金支持，降低融資成本。

在基礎設施領域方面，要求推動有效投資穩定增長，在不增加地方政府隱性債務的前提下，加大對資本金之投入、運作規範之基礎設施投資項目之信貸投放。另積極發展消費金融，增強消費對經濟之拉動作用；做好進出口企業金融服務，發揮金融在穩定外資、貿易大陸之積極作用；活化存量資產，提高資金使用效率；有效運用保險資金，發揮風險管理和保障功能等。

二十五、公告關於「同意中航安盟財產保險有限公司開展“保險+期貨”試點」函文

2018 年 10 月 17 日，銀保監會發布「同意中航安盟財產保險有限公司開展“保險+期貨”試點」，函告內容：同意中航安盟財產保險開展玉米、雞蛋、蘋果等農產品價格保險試點，並可通過相應之農產品期貨/期權交易對沖風險，並且參與農產品期貨/期權交易，但僅限於以風險對沖為目的，嚴禁參與投機性交易。另保險費率應依據試點品種價格風險純風險損失率確定，可根據期貨/期權產品定價結構設置費率調節因數。

二十六、頒布施行「關於保險資產管理公司設立專項產品有關事項的通知」

銀保監會於 2018 年 10 月 24 日發布「關於保險資產管理公司設立專項產品有關事項的通知」，允許保險資產管理公司設立專項產品，發揮保險資金長期穩健投資優勢，參與化解上市公司股票質押流動性風險，為優質上市公司和民營企業提供長期融資支援，維護金融市場長期健康發展。

主要內容包括：一、設定產品管理人條件，要求商品管理人應具有發行組合類保險資產管理商品業務資格。二、規範專項商品之投資範圍，涵蓋上市公司股票、上市公司及其股東公開發行之債券和非公開發行之可交換債券等。三、強調專項商品之退場機制，一方面支持保險機構發揮機構投資者作用，維護上市公司長期穩健經營，同時規範商品之退出安排和方式，以確保平穩退出。四、訂定專項商品風險管控措施，從專戶管理、封閉期、存續期、投資集中度、事前登記、資訊披露、關聯交易等方面提出具體要求。五、明訂該商品不納入保險公司權益類資產計算投資比例。

肆、產業動態

- 一、2018 年 2 月 8 日，大陸地區首家保險智慧風控實驗室由中國保險學會與中國平安旗下科技公司金融壹賬通共同設立，將進行保險反欺詐等研究，以完善大陸保險風險管理研究品質。

中國保險學會表示，大陸地區多家保險公司正透過大數據、人工智慧等新技術處理欺詐案件，辦理理賠與進行風險管理，大陸保監會公布之「反保險欺詐指引」內載保險資訊技術公司應建置多險種智慧化反欺詐資訊管理平臺，為保險行業欺詐風險分析與預警監測提供協助；保險智慧風控實驗室經由跨界標準訂定、課題探討、產品研發等形式，促進保險與科技深度融合，推動保險業創新發展。

- 二、2018 年 2 月 23 日，大陸保監會依法對安邦保險集團股份有限公司實施接管，爰因安邦保險集團股份有限公司原董事長、總經理吳小暉涉嫌經濟犯罪，依法提起公訴，導致安邦集團違反法律法規之經營，可能影響公司償付能力，為維持安邦集團照常經營，保障保險消費者合法權益，依照「中華人民共和國保險法」相關規定，大陸保監會決定對安邦集團實施接管，接管期限一年。

- 三、2017 年以來大陸持續進行新金融監管框架改革策略，中央層面設立國務院金融穩定發展委員會(簡稱金穩委)，辦公室設於人民銀行總部，用以作為國務院統籌協調金融穩定和改革發展重大問題之議事協調機構，標誌著大陸從分業監管回歸混業監管；2018 年 3 月 13 日，大陸國務院向全國人大提請審議《國務院機構改革方案》，在金融監管體制改革領域，將銀監會、保監會之職責整合，組建中國銀行保險監督管理委員會(簡稱銀保監會)，作為國務院直屬事業單位，並將銀監會和保監會擬定銀行業、保險業重要法律法規草案和審慎監管基本制度之職責劃入中國人民銀行。待該方案審議通過，大陸金融監管體制一行三會成為歷史，一委一行兩會形成新監管格局，整體金融監管框架包括金穩委、中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證監會。

- 四、2018 年 4 月 2 日，大陸財政部、稅務總局、人社部、銀保監會、證監會五部門聯合發布通知，自 2018 年 5 月 1 日起，上海市、福建省（含廈門市）與蘇州工業園區實施個人稅收遞延型商業養老保險試點，期限暫定一年。個人稅收遞延型商業養老保險係指投保人在稅前列支保費，將來領取保險

金時再繳納個人所得稅之商業養老保險。

本次試點政策內容主要包括三點：對試點地區個人透過個人商業養老資金帳戶購買符合規定之商業養老保險商品的支出，允許於一定標準內稅前扣除；計入個人商業養老資金帳戶之投資收益，暫不徵收個人所得稅；個人領取商業養老金時再徵收個人所得稅。試點政策內容之一為須建立個人商業養老資金帳戶，該帳戶由納稅人指定，用於歸集稅收遞延型商業養老保險繳費、收益以及資金領取等商業銀行個人專用帳戶，採封閉運行方式，與居民身份證件綁定，具有唯一性。個人商業養老資金帳戶於中國保險資訊技術管理有限責任公司(簡稱中保信)平臺進行登記，校驗其唯一性，中保信平臺與稅務系統、商業保險機構和商業銀行銜接，提供帳戶管理、資訊查詢、稅務稽核、外部監管等基礎性服務。

個人達國家規定之退休年齡時，可按月或按年領取商業養老金，領取期限原則上為終身或不少於 15 年。個人身故、發生保險合同約定之全殘或罹患重大疾病，可一次性領取商業養老金；對個人達到規定條件時領取之商業養老金收入，其中 25% 部分予以免稅，其餘 75% 部分按照 10% 比例稅率計算繳納個人所得稅，稅款計入其他所得項目。

五、2018 年 4 月 8 日，中國銀行保險監督管理委員會在北京成立，象徵著新組建的中國銀行保險監督管理委員會正式掛牌營運。

大陸金融監管大致分為三階段：第一階段為 1992 年之前集中統一監管體制階段，第二階段為 1992 年～2009 年，分業監管體制形成，第三階段為 2009 年至今，金融混業監管建置完成。1984 年，中國人民銀行確認專門行使中央銀行職責。1992 年 10 月，國務院證券委員會和中國證監會成立。1998 年 6 月，國務院證券委員會併入中國證監會。1998 年 11 月，中國保監會成立，負責對保險業之統一監管。2003 年 4 月，中國銀監會正式組建，大陸一行三會分業監管、分工合作之金融監管體制正式確立。一行三會監管格局形成 15 年後，2018 年 3 月，銀監會、保監會再整合組建中國銀行保險監督管理委員會。

六、2018 年 4 月 11 日，大陸央行易綱行長於博鰲論壇上宣布加速保險業對外開放具體時間表，包括 2018 年 6 月底前開放外國投資者經營保險代理、公估業務，3 年後外資持股人身保險公司將不再設限；人身保險公司外資持股比例上限放寬至 51%，3 年後不再設限。除放寬對持股比例限制，並放寬申請

條件外，2018 年底前全面取消外資保險公司設立前需開設 2 年代表處規定。同時於 2018 年 6 月 30 日前將放開外資保險經紀公司經營範圍，允許符合條件之外國投資者至大陸境內經營保險代理業務與保險公估業務。

- 七、2018 年 6 月 6 日，北京市石景山區人民政府公布《關於加快推動北京保險產業園創新發展的若干措施》，確定北京保險產業園正式定居石景山區，協助外資金融保險機構至石景山區發展。這是大陸地區首個以保險產業為發展主題之國家級金融創新示範園區，目前已有中國保信、愛心人壽等 30 餘家科技、金融機構簽約入駐。
- 八、2018 年 7 月 9 日，銀保監發布《保險機構獨立董事管理辦法》，對 2007 年公布之《保險公司獨立董事管理暫行辦法》，自完善制度適用範圍、細化獨立董事設置人數與比例、優化獨立董事的提名及任免機制等八方面進行修訂。董事會獨立董事人數至少 3 名，且不低於董事會成員總數的 1/3；對存在持股 50% 以上控股股東之保險機構，獨董占比應達 1/2 以上；此類公司如董事會換屆前連續 2 年公司治理評價為優秀，可於換屆時保持 1/3 比例，不能連續兩年保持優秀，應在換屆時提高至 1/2 以上。
- 九、2018 年 7 月 12 日，2018 全球保險市值 100 強，大陸 9 家：中國平安、中國人壽、中國太保、人保產險、新華保險、人保集團、中國太平、中國再保險、眾安線上。全球保險市值前三依序為：中國平安、友邦保險、中國人壽。另，受中美貿易戰影響，大陸保險公司市值平均縮水 21%。
- 十、2018 年 7 月 13 日，銀保監會下發《2018 年度保險機構 SARMRA 評估、公司治理評估、資產負債管理能力評估工作方案》，三項現場評估同時進行，且採抽樣評估，機構數量分別為 35 家(壽險 21 家、產險 6 家、再保 7 家、集團 1 家)、51 家(壽險 21 家、財產 27 家、集團 1 家、資管 1 家、再保 1 家)以及 6 家(壽險、財險各 3 家)。未列入三項現場評估名單之保險公司既不需參加現場評估，也不需參加非現場評估，其 SARMRA 評估分數只需沿用最近一期之監管評估結果即可。具體時間安排如下：成立評估小組(7 月 15 日前)，組織培訓(7 月中旬)，進行現場評估(7 月中旬—8 月底)，報送評估報告(9 月 15 日前)以及評估總結和回饋(10 月底前)。
- 十一、2018 年 7 月 20 日，2018 年度《財富》世界 500 強，共有 9 家保險公司上榜。包括中國平安、中國人壽、中國人保、中國太平洋保險、友邦保險、國泰人壽、中國太平保險、富邦金融控股、泰康保險。其中，中國太平保

險、富邦金融控股、泰康保險是首次躋身世界 500 強，分別位列第 465 位、479 位、489 位；而保險行業也成為新上榜公司最多之行業（3 家）。

十二、2018 年 7 月 30 日，銀保監會同意安聯財產保險（中國）有限公司增資方案，其中北京京東參佰陸拾度電子商務有限公司認購新增註冊資本 4.83 億元人民幣，持股比例達 30%，成為第二大股東，是繼阿里巴巴和騰訊之後，又一家互聯網巨頭布局保險市場。

十三、2018 年 7 月 31 日，新光海航人壽保險公司推行股權變更，考量資金及持續運營之需要，新光海航人壽保險公司增資 7.5 億元人民幣，註冊資本達 12.5 億元人民幣，並引入深圳市前海香江金融控股集團有限公司、國展投資、深圳市樂安居商業有限公司、上海冠浦房地產開發經營有限公司等新股東，而曾於 2016 年出現於股權受讓名單中之光匯石油未見列名其中。具體來看，海航集團擬將其持有之 1.9 億股、0.6 億股公司股權分別轉讓予香江金融、冠浦地產；新光人壽擬將其持有之 0.75 億股、0.5 億股公司股權轉讓給柏霖資管、國展投資。同時，新光人壽、香江金融、柏霖資管、國展投資、冠浦地產及樂安居分別向新光海航增資 1.875 億元人民幣、0.6 億元人民幣、1.75 億元人民幣、1.25 億元人民幣、0.65 億元人民幣及 1.375 億元人民幣，累計增資 7.5 億元人民幣。股權轉讓及增資事項完成後，新光人壽仍為新光海航第一大股東，持股 25%，柏霖資管、香江金融各持股 20%並列第二大股東，國展投資、樂安居、冠浦地產分別持股 14%、11%、10%，目前此項股權變更案尚待銀保監會批准。

2018 年 10 月 10 日，銀保監會正式批准新光海航人壽保險公司變更股東及增加註冊資本金之申請，海航集團清空新光海航人壽股權，退出經營，新光人壽保險公司持股比例自 50%降至 25%，但仍為該公司第一大股東。另，此次新引入之柏霖資產、香江金融、深圳國展投資、深圳樂安居和上海冠浦地產 5 家新股東，其背後皆與大陸房地產事業開發相關聯，地產商聯手入主新光海航人壽，主因是保險業作為財富管理領域重要之板塊，可以較低成本吸收社會資本，能夠以投資債券、債權投資計畫、信託等方式為關聯方股東提供融資支援，此乃地產商紛紛渴望涉足保險業原因之一。

十四、2018 年 8 月 28 日，中國保險行業協會正式發布《保險業公司治理實務指南總體框架》《保險業公司治理實務指南 會議運作第 1 部分 股東（大）會》《保險業公司治理實務指南 會議運作第 2 部分 董事會》和《保險業公司治理實務指南 會議運作第 3 部分 監事會》4 項團體標準，確定三會

運作、資訊披露、關聯交易等作為具體標準內容；總體框架結合保險業自身特點和實操經驗，搭建治理結構、治理機制、治理監督三方向之框架體系，初步形成統一之實體運作機制。

十五、2018 年 8 月 31 日，大陸財政部、農業農村部和銀保監會共同印發《關於開展三大糧食作物完全成本保險和收入保險試點工作的通知》，將水稻、小麥和玉米三大主糧作物納入完全成本保險和收入保險試點之保險標的，期限暫定為 2018 年至 2020 年，藉以促進農業保險轉型升級。

截至目前，大陸位列亞洲第一、世界第二之農業保險大國。大陸隨農業生產之發展，農業保險經營過程中出現新問題，如保險責任以自然災害、意外和疾病等為主，保障水準仍以直接物化成本為主，與農業之實際生產成本存有較大差距；又，大災風險分散機制不健全，保險公司面臨提高保障水準後賠付波動加大等風險，完全成本保險和收入保險之試點有望改變此一現狀。完全成本保險之保險責任應涵蓋當地主要之自然災害、重大病蟲害和意外事故等，收入保險之保險責任則涵蓋農產品價格、產量波動導致之收入損失。保險費率按照保本微利原則釐定，原則上風險保費（含大災風險準備金）不低於 80%，費用附加不高於 20%。試點商品不得設置絕對免賠，相對免賠不得高於 30%；而試點險種應將不低於 20% 的風險成數分保予中國農業保險再保險共同體。

十六、2018 年 9 月 12 日，眾惠財產相互保險社聯合建設銀行深圳分行、深圳國際貨運代理協會等，推出首個面向海運物流產業鏈⁷⁰上之中小微企業海運運費借款人保證險商品--貨運保，為中小微貨代企業提供基於真實交易之保險增信服務，以使其獲得銀行優質資金支持，填補該領域小微企業融資難之市場空白，此即為首推之海運運費保證保險。實務操作係通過眾惠相互保險社之借款人保證險增信後，可從建設銀行獲得低門檻貸款服務，線上最高額度 200 萬元人民幣，線下最高額度 1,000 萬元人民幣，最長貸款期限 180 天，可涵蓋三個貨代賬期，且可隨借隨還，按照貨代企業之經營週期量身訂定融資方式，滿足其融資需求。

十七、2018 年 9 月 21 日，泰康人壽對英國欣克利 C 核電項目(以下簡稱“HPC 項目”)持續出資，泰康人壽實際出資金額不超過 5.44 億英鎊，利用國家開發銀行貸款不超過 5.31 億英鎊，而 HPC 專案由中廣核與法國電力集團

⁷⁰海運產業鏈大體由出口工廠、二級貨代、一級貨代、船公司、進口商組成。

共同開發，為保險業首次投資入股核電項目，開闢多元化投資。大陸近期之海外併購主要針對一帶一路沿線重點國家之投資，為保險資金開闢多元化之投資路徑。2018 年 7 月，中國人壽保險公司宣布完成對印尼 PT Sinansari Putra Indonesia 公司(壽險公司) 80%股權收購，並成立合資公司，2018 年 8 月，中國人壽保險(印尼)有限公司開業，中國人壽正式進入印尼壽險市場；2018 年 9 月 13 日，中再集團與美國漢奧威保險集團簽署協議，以 8.65 億美元總價收購全球特種險直保和再保險公司——橋社 100%股權。

十八、2018 年 10 月 8 日，《中國銀行保險監督管理委員會職能配置、內設機構和人員編制規定》(以下簡稱“三定方案”)底定，銀保監會將設 26 個內建職能部門加機關黨委(黨委宣傳部)，即“26+1”。共有事業編制 925 名，設主席 1 名、副主席 4 名；司局級領導職數 107 名，其中含機關黨委專職副書記 1 名，機關紀委書記 1 名；首席風險官、首席檢查官、首席律師和首席會計師各 1 名。其中有 12 部門之負責人由來自原保監會人士擔任，原銀監會擔綱部門有 15 個，占比約為“四六分”。

十九、2018 年 10 月 12 日，法國教育健康相互保險公司設立北京代表處獲批准，相互市場首次迎來外資從業者。北京代表處名稱為“法國教育健康相互保險公司北京代表處”(French Education Health Mutual Insurance Company Beijing Representative Office)；並批准 WEISHAUP T Thierry,Louis,Edmond 擔任該代表處首席代表。

二十、2018 年 10 月 18 日，大韓再保險公司獲批籌建一家經營再保險業務之分公司，此為大陸保險業擴大對外開放政策後，監管機構批復之首張外資再保險公司牌照。目前大陸共有 12 家再保險公司，包括 6 家中資再保險公司，以及德國通用再保險上海分公司(德國通用再保險)、漢諾威再保險上海分公司(漢諾威再保險)、RGA 美國再保險上海分公司(RGA 美國再保險)、法國再保險公司北京分公司(法再北分)、慕尼黑再保險公司北京分公司(慕再北分)、瑞士再保險公司等 6 家外資再保險公司。

二十一、2018 年 11 月 2 日，海關總署與銀保監會聯合公告，關稅保證保險試點擴至全國，參與試點之保險公司為中國人保產險、太平洋產險和中銀保險。關稅保證保險除可縮短通關時間，提高貿易效率，降低融資成本和資金占用成本，於進口商品方面亦有價格下降之空間。進口企業於中國人保產險等試點保險公司出具保單後，保單資訊將自動傳輸至

海關核心系統，實現保單備案、使用、核銷、發起索償通知等流程全部線上化，進口企業得於海關專設之單一窗口辦理流程中選擇關稅保證保險擔保模式，線上選擇關稅擔保報關，從而顯著提升擔保效率。

二十二、2018 年 11 月 25 日，銀保監會加大對外開放，批准多項外資銀行、保險機構市場准入申請，繼富邦華一銀行有限公司籌建重慶分行、工銀安盛人壽保險有限公司籌建工銀安盛資產管理有限公司、大韓再保險公司籌建分公司等 10 項市場准入申請審批後，再批准香港集友銀行有限公司籌建深圳分行、德國安聯保險集團籌建安聯(中國)保險控股有限公司；其中，安聯(中國)保險控股有限公司為首家外資保險控股公司。

二十三、2018 年 12 月 27 日，中國保險信息技術管理有限責任公司公布 2018 年保險公司服務評價結果，包括 60 家財產保險公司，59 家人身保險公司，互聯網保險公司共 3 家。

保險公司服務評級按照得分從高到低依次分為 A、B、C、D 四大類，具體包括 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C、D 共 10 級，評價體系重點圍繞消費者反映最強烈之銷售、理賠、諮詢、維權等問題，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、投訴率等 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。

人身保險公司部分，2018 年人身保險公司參評 59 家，與 2017 年持平，新增渤海人壽、國聯人壽 2 家，未公布安邦人壽、新光海航人壽之評價結果；獲得 A 類評級之人身保險有 12 家，比去年增加 1 家，占比 20.3%，其中 AA 類壽險公司從去年 4 家變今年 3 家；B 類 39 家，比去年增加 4 家，占比 66.1%；C 類 8 家，比去年減少 4 家，占比 13.6%；D 類今年掛零，比去年減少 1 家。59 家人身保險公司中，3 家被評為 AA 級，9 家被評為 A 級，7 家獲評 CCC 級，1 家被評為 CC 級。

財產保險公司方面，2018 年參評 60 家，比去年增加 3 家公司。獲得 A 類評級的有 15 家，比去年增加 5 家，占比 25%，其中 AA 類財產保險公司從 5 家變 4 家；B 類 34 家，比去年減少 3 家，占比 56.7%；C 類 11 家，比去年增加 1 家，占比 18.3%。60 家財產保險公司中，4 家被評為 AA 級，11 家被評為 A 級，8 家被評為 CCC 級，1 家被評為 CC 級，2 家被評為 C 級。

互聯網保險公司方面，評分最高是泰康人壽，被評為 A 級，其次是眾安產險，被評為 BBB，而安聯產險評級為 CCC。

評價結果顯示，蘇黎世財產保險(中國)有限公司和現代財產保險(中國)有限公司兩家評級墊底，為 C。

二十四、2018 年 12 月 28 日，中國保險行業協會發布《保險公司櫃面服務形式和管理評價準則》、《人身保險非正常滿期及退保防範風險操作指引》、《人身保險個人保單線上自助變更操作指引》、《人身保險調查服務管理規範 人員規範》、《人身保險調查服務管理規範 作業規範》、以及《人身保險調查服務管理規範 重大突發事故應急處置服務規範》等 6 項標準，以落實保險業提高服務品質、化解防控風險及擴大保險科技應用三大領域。

二十五、依據大陸民政部及國家減災委員會辦公室統計資料，2018 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 1.3 億人次受災，589 人死亡，46 人失蹤，524.5 萬人次緊急轉移安置；房屋倒塌 9.7 萬間，23.1 萬間嚴重損壞，120.8 萬間一般損壞；農作物受災面積 20,814.3 千公頃，其中絕收 2,585 千公頃；直接經濟損失 2,644.6 億元人民幣。⁷¹

伍、結論

回顧 2018 年大陸保險業發展重要事件分為五類：一是監管機構層面，中國銀保監會成立；二是保險監管政策層面，包括加速保險業對外開放、持續規範保險公司治理監管；三是保險政策創新層面，如稅延養老保險、環境污染強制責任保險、關稅保證保險；四是保險司法解釋層面，保險法司法解釋第 4 號發布；五是保險市場主體層面，涵蓋接管安邦保險集團、人保集團回歸 A 股。

2018 年大陸保險業除保費增速趨緩、賠付增多之外，財產保險業受商業車險費率市場化改革影響，利潤遭逢下行風險；人身保險業存在人力增員及保費增長未達預期，保費結構調整緩慢、價值提升幅度低於預期風險；資本市場受權益市場影響，具多重不確定性，多家保險公司投資收益大幅虧損。

⁷¹摘自大陸民政部網站：<http://www.mca.gov.cn/>。

2018 年大陸宣布金融業 12 項開放措施，涉及銀行、證券、基金、保險等領域，提供理想之視窗期。此後隨著保險業進一步擴大對外開放，外資保險主體將在中國大陸保險市場上投入更多資源，而市場主體增加帶來之競爭，也將提高大陸保險市場國際競爭力。

環顧當下社會，科學技術，如航空航太技術、生物醫藥等高科技正不斷發展，開發高科技保險將是財產保險創新新方向。再者，環境污染、氣候多變等自然災害越是頻發，然多數產險商品將自然災害列為除外責任，因此提高自然災害風險保障亦是財產保險創新之另一方向。概而言之，大陸財產保險市場具發展前景，透過調整與創新，將推動以服務為核心內涵之轉型，整體車險競爭自費用競爭變為服務競爭，由專注增量市場轉向專注存量市場，如何提高車險續保能力成為重要課題；非車險發展迅速且市場廣闊，足以優化保險公司業務結構，但非車險業務相對複雜，獲得良好經營收益不易，擬於非車險市場占有一席之地，創新模式、精細化經營管理應是題中之意。⁷²

2019 年大陸人身保險業隨行業深化轉型，理財型及躉交業務仍將繼續萎縮，而健康險業務將維持快速增長，然受累於 2018 年首年保費頹勢，2019 年續期保費增速將放緩；多重因素影響下，預計 2019 年大陸人身保險業總保費成長態勢與 2018 年相似，維持基本持平。此外，曾任新華保險公司董事長萬峰先生表示，因 14 億人口之養老、健康問題受政府、百姓高度關注，且大陸人均 GDP 已達 1 萬美元，此些利多正是發展商業保險大好時機，養老及健康保險將進入 10 至 15 年高速發展時期。

現代科技對保險業產生三大改變：新技術改變作業方式，新模式改變遊戲規則，新思維改變邏輯價值。科技賦能金融之發展，提出系統化、線上化、資料化、智慧化，進而提升企業經營規模和效益。另，大陸隨監管政策引導，未來行業保障型商品將成為主流，百姓保險意識持續提高，加上互聯網公司進入保險行業，利用科技技能和注重客戶體驗，皆有利於促進保險市場深度和密度之發展。

在新時代背景下，大陸保險業發展方式已自高速度轉變為高品質發展，加快保險供給轉型升級，積極創新理賠模式，加強風險提示預警及防災減災；同時樹立保險業良好社會形象，促進保險機構落實維護消費者合法權益，並改進服務水

⁷²摘自 2019 年 4 月 19 日證券時報，「多家產險公司車險占比下降 險企積極佈局非車險市場」一文，鄧雄鷹編撰。

準。中國人壽保險集團尹兆君副總裁提出看法，大陸受經濟高品質發展、政策紅利持續發布、人均財富保持增長、養老及健康需求量大、市場潛力尚待開發等五大因素驅動下，未來 10 年大陸仍將是全球增長最快之保險市場。瑞士再保險研究院發布最新一期 sigma 報告指出，未來 10 年，新興市場將是驅動全球經濟及保險行業發展之重要引擎，新興市場保費在全球保費中之占比將增長 50% 左右，新興市場之長期保費增長率將高出發達市場 5%，預計大陸於 2030 年代中期將成為全球最大的保險市場。⁷³

未來之保險，將成為保障人民美好生活之必需品，成為人民生命週期風險管理之必需品，成為人們財富積累和財富傳承之必需品；在公眾保險意識覺醒之關鍵時刻，更需要良好行業形象，樹立公眾對保險之信心，滿足公眾全方位之保險保障需求。

⁷³摘自 2019 年 3 月 12 日藍鯨財經，「瑞再 sigma 報告：2030 年中國將成為全球最大的保險市場」一文，劉倍男編撰。