

2018 上半年 中國大陸經濟情勢及保險市場概況

| | |
|---------------------|----|
| 壹、中國大陸經濟概況..... | 2 |
| 貳、中國大陸保險市場整體情勢..... | 12 |
| 參、重要保險政策及法令..... | 42 |
| 肆、產業動態..... | 55 |
| 伍、結論..... | 57 |

壹、中國大陸經濟概況

一、經濟情勢簡介

(一) 國內生產毛額總值 (GDP)

根據中國大陸國家統計局發布資料¹，2018 上半年大陸地區國民生產毛額總值 (GDP) 初步估算達 41 兆 8,961 億元人民幣，同比(較去年同期)成長 6.8%，2018 上半年 GDP 成長速度比去年同期降低 0.1%，連續保持在 6.7%-6.9% 的區間長達 12 個季度，經濟成長表現總體平穩，經濟結構經新舊動能接續轉換持續調整。依季度分析，第一季 GDP 成長 6.8% 至第二季 GDP 成長 6.7%，成長表現穩定。依產業別分析，第一產業 (農業等) 上半年生產總值為 22,087 億元人民幣，成長最少為 3.2%；第二產業 (工業及建築業) 上半年生產總值為 169,299 億元人民幣，成長 6.1%；第三產業上半年生產總值為 227,576 億元人民幣，成長最高為 7.6%。第一產業上半年生產總值占生產總值之比重最少為 5.3%；第二產業占比為 40.4%；第三產業占比最大為 54.3%，比上一年度同期僅提高 0.2%，但其占比仍高於第二產業 13.9%。

(二) 農業統計

2018 上半年夏糧產量為 13,872 萬噸，比上一年度減少 180 萬噸，下降 1.3%。依據大陸統計局農村司分析夏糧生產降低理由如下²：

1. 播種面積減少：

大陸積極推展農業種植方式與供給結構性革新，降低夏糧播種面積，增產其他經濟作物播種產量，如花生、蔬菜等。另因地下水積水，河北部分地區採取休耕政策，減少小麥種植。又，2017 年秋冬播種期間部分地區因雨量過多，江淮等部分地區水稻收割延遲，並造成小麥播種負面影響。復因棉花目標價格政策上揚的調整，促進新疆棉農種植棉花產量提高，更多農戶轉向棉種植減少麥種植。

2. 單位產量有所下降：

秋冬播種時節，河南等地局部因接連下雨，部分麥田播種時期延遲超過半個月，小麥因冬前天氣過冷，難以形成壯苗而無法安全越冬。另，在清明時節，黃

¹大陸國家統計局：<http://www.stats.gov.cn/>。

²摘自 2018 年 7 月 19 日農博網，國家統計局：2018 全國夏糧總產量 13,872 萬噸，同比下降 2.2%。

淮海等小麥主要產區低溫，正值小麥拔節孕穗時節致影響小麥穗粒成長。其他地區如安徽等部分地區因長時間下雨且日光不強，不僅影響小麥灌漿和產量的進一步生成，並導致小麥新芽黴變，影響產質。

(三) 工業統計

2018 上半年以實體經濟論³，規模以上工業增加值按可比價格計算較 2017 年成長 6.7%，比 2017 上半年成長速度減少 0.2%。分公司類別分析，大陸國有及國有控股公司成長速度最高為 7.6%，股份公司成長率次之，為 6.7%，外商及港澳臺商投資公司成長率為 6.2%。

依三大門類分析，採礦業增加值較上一年度同期成長 1.6%，製造業年成長率為 6.9%，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業成長率為 10.5%。高技術產業與裝備製造業同比成長率分別為 11.6%和 9.2%，成長速度分別較規模以上工業快 4.9%和 2.5%。

2018 上半年大陸全國工業產能利用率為 76.7%，同比提高 0.3%。上半年全國規模以上工業企業實現利潤總額 33,882.1 億元人民幣，同比增長 17.2%，其產銷率達 97.5%；實現出口交貨值 57,162 億元人民幣，同比上升 5.7%；規模以上工業企業實現主營業務收入 52.1 兆元人民幣，同比增長 9.9%，發生主營業務成本 44 兆元人民幣，增長 9.5%；主營業務收入利潤率為 6.51%，同比提高 0.42%；每百元人民幣主營業務收入中之成本為 84.42 元人民幣，同比減少 0.37 元人民幣，每百元人民幣主營業務收入中之費用為 8.15 元人民幣，同比減少 0.03 元人民幣。

2018 上半年工業生產者出廠價格（相當生產者物價指數，PPI）同比上漲 3.9%；工業生產者購進價格比去年同期上漲 4.4%。

2017 年 6 月大陸製造業採購經理指數(PMI)為 51.5%，環比回落 0.4%，卻仍高於上半年均值(51.3%)0.2%；非製造業商務活動指數為 55%，環比上升 0.1%，且高於上半年均值(54.8%)0.2%。

(四) 固定資產投資

³大陸國家統計局：<http://www.stats.gov.cn/>。

2018 上半年固定資產投資（不含農業）為 297,316 億元人民幣⁴，與上一年度比較名義成長 6.0%，增速比上一年度同期減少 2.6%，為 2000 年以來新低，資本貢獻率是 31.4%，儘管整體投資成長速度穩中稍緩，但國有及國有控股投資 102,022 億元人民幣，成長率較私人企業高 12.0%；民間投資 184,539 億元人民幣，成長率為 8.4%，仍是主要固定資產投資人，占全部投資比重為 62.1%，比上一年度同期降低 0.6%。分產業看，第一產業投資 9,872 億元人民幣，與上一年度同期比成長 13.5%；第二產業投資 109,878 億元人民幣，成長率為 3.8%，其中製造業投資成長 6.8%，成長速度呈現回升，比第一季上升 3%，比上一年度同期加快 1.3%，高技術製造業投資成長率為 13.1%，成長速度比整體投資快 7.1%；第三產業投資 177,566 億元人民幣，成長率為 6.8%，占全部投資比重為 59.72%，其中基礎建設投資成長率為 7.3%。

2018 上半年，大陸地區不動產開發投資 55,531 億元人民幣，比上一年度上揚 9.7%。大陸地區不動產銷售面積 77,143 萬平方公尺，成長率為 3.3%。大陸地區房地產銷售金額 66,945 億元人民幣，成長率為 13.2%。

(五) 居民人均可支配收支

依據大陸國家統計局統計數據，2018 上半年，大陸居民人均可支配收入 14,063 元人民幣，比上一年度同期名義成長 8.7%，扣除通膨因素實際成長 6.6%。按城鄉區分，城市居民人均可支配收入 19,770 元人民幣，同比名義成長 7.9%，扣除通膨因素，實際成長 5.8%；農村居民人均可支配收入 7,142 元人民幣，同比名義成長 8.8%，扣除通膨因素，實際成長 6.8%。2018 上半年城市居民人均可支配收入與農村居民人均可支配收入之倍差為 2.77，比上一年度同期降低 0.02。2018 年第二季度末，外出務工農村勞動力總量 18,022 萬人，比上一年度同期提高 149 萬人，上升 0.8%。外出務工勞動力月均收入 3,661 元人民幣，成長率為 7.5%。

2018 上半年，大陸地區居民人均可支配收入同比名義成長率為 8.7%，扣除通膨因素，實際成長率為 6.6%，成長速度較上一年度同期和整年均有所放緩。

(六) 消費者物價指數(CPI)

⁴摘自 2018 年 7 月 16 日經濟日報，「2018 年 1-6 月份全國固定資產投資（不含農戶）增長 6%」報導。

對消費物價分析，2018 上半年居民消費價格成長率（消費者物價指數，CPI）累計比上一年度同期上揚 2%⁵，呈現合理供需調節之成長趨勢。2018 年 6 月份，大陸地區居民消費價格年成長率為 1.9%。其中，城市地區價格上漲較低為 1.8%，農村地區價格上升較高為 1.9%。

依照產品類別分析，食品價格上漲 0.3%，非食品價格上漲 2.2%；消費品價格上漲 1.5%，服務價格上漲 2.4%。從民生產品上分析，食品煙酒價格同比上漲 0.8%，造成居民消費價格指數（CPI）提升約 0.25 個百分點。其中，蛋類價格上揚 15.1%，造成 CPI 上漲約 0.08%；因鮮菜價格成長 9.3%，影響 CPI 提升約 0.20%；禽肉類價格上漲 6.7%，造成 CPI 漲幅約 0.08%；畜肉類價格下降 6.8%，造成 CPI 下降約 0.31%（其中豬肉價格下降 12.8%，影響 CPI 下降約 0.32%）；水果價格跌降 5.3%，影響 CPI 降幅大約 0.10%。

其他價格也呈現均溫和上揚趨勢。其中，醫療保健、交通和通信、居住價格分別漲幅為 5.0%、2.4%和 2.3%，教育文化和娛樂、生活用品及服務價格分別漲幅為 1.8%和 1.5%，衣著、其他用品和服務價格分別提升 1.1%和 0.9%。

對照城鄉發展，2018 上半年，大陸城鄉地區居民消費價格比上一年度同期上漲均接近 2.0%。各類消費產品價格成長率均呈現相當溫和的成長。

(七) 服務業(第三產業)

2018 上半年，中國大陸服務業(第三產業)增加值 227,576 億元人民幣，同比增長 7.6%，比國內生產總值和第二產業增加值增速分別高出 0.8%和 1.5%；服務業增加值占全國 GDP 比重為 54.3%，同比提高 0.3%，較第二產業高 13.9%。服務業對國民經濟增長的貢獻率為 60.5%，比第二產業高 23.8%；拉動全國 GDP 增長 4.1%，較第二產業高 1.6%。

2018 上半年，服務業生產指數同比增長 8.0%，各月服務業生產指數同比增速都在 8%以上，資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業增速達 30%以上，且呈逐月加快態勢，連續 4 個月對服務業生產指數增長的拉動超過 3%，是服務業成長發展的最大動力。另以互聯網和相關服務為代表的現代新興服務業加快發展，拉動服務業生產指數增長 4.4%，高於去年同期 1.4%，對服務業生產增長貢獻率達 55.0%。

⁵摘自 2018 年 7 月 10 日經濟日報，「2018 年 6 月份居民消費價格同比上漲 1.9%」報導。

(八) 社會消費品零售總額

2018 上半年社會消費品零售總額 180,018 億元人民幣，同比增長 9.4%，扣除通膨因素後，2018 上半年社會消費品零售總額累計成長率為 7.7%；最終消費支出（含政府、企業和居民消費支出）對國內生產總值(GDP)增長貢獻率為 78.5%，同比提高 14.2%，消費仍為大陸經濟增長主推動力。其中，限額以上單位消費品零售額 69,938 億元人民幣，增長 7.5%。按經營單位所在地分，城鎮消費品零售額 154,091 億元人民幣，增長 9.2%，鄉村消費品零售額 25,927 億元人民幣，增長 10.5%。

上半年全國網上零售額 40,810 億元人民幣，比上年增長 30.1%，其中，實物商品網上零售額 31,277 億元人民幣，增長 29.8%，拉動社會消費品零售總額增速約 3.4%，占社會消費品零售總額比重為 17.4%，占率同比成長 3.6%。在實物商品網上零售額中，吃、穿和用品類商品分別增長 42.3%、24.1%和 30.7%。

(九) 對外貿易

因 2018 上半年世界經濟持續復甦，大陸地區經濟呈現平穩，促進大陸貿易進出口持續增長。根據大陸海關總署⁶公布資料顯示，2018 上半年大陸貨物貿易進出口總值進出口總額為 22,058.5 億美元(約為 14 兆 1,226.8 億元人民幣)，同比上揚 16.0%(人民幣增長 7.9%)，其中，出口 11,727.5 億美元(約為 7 兆 5,120.0 億元人民幣)，同比上漲 12.8%(人民幣增長 4.9%)；進口 10,331.0 億美元(約為 6 兆 6,106.8 億元人民幣)，同比上升 19.9%(人民幣增長 11.5%)；進出口相抵，順差 1,396.5 億美元(約為 9,013.2 億元人民幣)，下滑 21.3%(人民幣下跌 26.7%)，自 2016 年第 3 季起，已連續 8 季度呈現同比下滑。

從貿易來源分析，2018 上半年一般貿易進出口、私人公司進出口占比進一步上揚，中西部、東北進出口成長速度優於大陸地區整體，機電產品出口保持成長較佳，可能歸因於大陸國外貿進出口結構進一步動力轉換。上半年，大陸一般貿易進出口總值為 8.33 兆元人民幣(約 22,047.41 億美元)，增長 12.2%，占進出口總額比重為 59%，較上年同期提高 2.3%；加工貿易進出口 3.73 兆元人民幣，增長 0.5%，占比 26.4%；邊境小額貿易進出口 1,246.9 億元人民幣，增長 5.8%，占比 0.9%。從區域布局看，中西部地區進出口增長 15.3%，高於整體增速 7.4 個百分點，占比提高 1%至 15.6%，其中中部地區進出口 1.11 兆元人民幣，增長

⁶大陸海關總署：<http://www.customs.gov.cn/>。

13.0%，西部地區進出口 1.09 兆元人民幣，增長 17.8%；東部地區進出口 11.92 兆元人民幣，增長 6.6%，占比 84.4%⁷。

2018 上半年大陸對主要出口市場出口額均維持上升趨勢，其對美國、歐盟、日本等主要已開發經濟體出口額累計成長率各為 13.6%、11.7%和 8.0%。其中，大陸對美出口成長率較上一年度同期增長 1.0%，且對美貿易順差更擴大 13.8%。2018 年以來，中美貿易摩擦仍爭議不斷，中美雙方互相加徵關稅，故上半年大陸對美出口承受負面干擾。然而，上半年大陸對東盟、印度、俄羅斯等主要新興經濟體出口均為兩位數增長，且成長率優於整體對外出口成長率，表示自 2017 年以來的出口成長動力正在由已發展國家市場向新興市場擴散，其中對越南、印尼、俄羅斯、巴西進出口增幅分別達 19.8%、18.8%、16.0%和 15.4%。

至於 2018 上半年兩岸雙邊貿易總額則為 1,078.23 億美元，同比成長 12.0%，占大陸同期外貿總額比重的 4.89%，占率較去年同期成長 0.31%。其中，大陸對臺灣出口 232.12 億美元，同比上升 14.4%；大陸自臺灣進口 846.11 億美元，同比上揚 24.2%，換言之，2018 上半年大陸對臺灣之貿易逆差為 613.99 億美元，同比增長 30.76%，臺灣成為大陸第 5 大進出口交易夥伴和第 3 大進口來源地。

表 1 2018 上半年中國大陸進出口主要國別(地區)總值

單位：億美元；%

| 總值金額 | 出口最終目的國(地) | | | 進口原產國(地) | | | |
|------|------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|---------|
| | 排名 | 國別 | 金額 | 較去年同期增減 | 國別 | 金額 | 較去年同期增減 |
| | | | 75,120.00 | | | 66,108.80 | |
| 1 | 美國 | 13,946.90 | 5.7 | 韓國 | 6,298.10 | 13.2 | |
| 2 | 香港 | 8,822.60 | 5.8 | 日本 | 5,567.30 | 5.1 | |
| 3 | 日本 | 4,508.40 | 0.5 | 台灣 | 5,413.80 | 15.5 | |
| 4 | 韓國 | 3,449.00 | 1.3 | 美國 | 5,379.70 | 4 | |
| 5 | 越南 | 2,503.50 | 14.7 | 澳大利亞 | 3,353.40 | 1.6 | |
| 6 | 印度 | 2,396.90 | 7 | 德國 | 3,293.70 | 7.4 | |
| 7 | 德國 | 2,343.20 | 2.4 | 巴西 | 2,214.00 | 11.3 | |
| 8 | 荷蘭 | 2,165.40 | 6.4 | 馬來西亞 | 1,935.20 | 10.2 | |
| 9 | 英國 | 1,619.20 | -9.8 | 越南 | 1,723.20 | 27.9 | |
| 10 | 新加坡 | 1,561.60 | 8.1 | 俄羅斯聯邦 | 1,702.60 | 22.3 | |

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

⁷摘自 2018 年 7 月 20 日中國日報網，「商務部：合作司負責人談上半年我國對外投資合作情況」一文。

(十)外資投資統計

依中國大陸商務部⁸資料顯示，2018 上半年，大陸新設立外商投資企業 29,591 家，同比增長 96.6%；實際外資流入金額（未含銀行、證券、保險領域資料）為 683.2 億美元（約 4,462.9 億元人民幣），較上年同期成長 4.1%（人民幣計，同比增長 1.1%）。

在主要投資來源地中，美國、新加坡、韓國、英國、澳門地區等投資保持良好增勢，實際投入金額同比分別增長 29.1%、19.7%、43.8%、82.5%和 78.7%；東盟實際投入外資金額同比增長 24.4%；一帶一路沿線國家同比增長 24.9%。統計前 10 位國家/地區實際投入外資總額達 652.86 億美元，占大陸實際使用外資金額 95.5%，同比成長 4.5%，對大陸投資前 10 位國家/地區依次為：香港（494 億美元）、新加坡（31.3 億美元）、臺灣（28.4 億美元）、韓國（23.1 億美元）、美國（19.5 億美元）、日本（18.2 億美元）、英國（15.8 億美元）、澳門（8.6 億美元）、荷蘭（7.3 億美元）、德國（6.6 億美元）。

2018 上半年，大陸於農、林、漁、牧業新設立外商投資企業達 338 家，同比增長 58.7%，實際使用外資金額 4 億美元，同比增長 19.6%；製造業新設立外商投資企業 3,066 家，同比增長 42.6%，實際使用外資金額 206.9 億美元，同比增長 8.9%，占比達 30.2%，其中高技術產業實際使用外資同比增長 1.6%，占比達 20.9%；服務業新設立外商投資企業 26,169 家，同比增長 106.4%，實際使用外資金額 467.4 億美元，同比增長 1.2%。

(十一)對外投資統計

於對外投資方面，2018 上半年中國大陸共對全球 151 個國家和地區之 3,617 家境外企業進行非金融類直接投資，對外直接投資金額為 571.8 億美元，成長率為 18.7%。對外投資主要行業別為租賃和商務服務業、製造業、採礦業以及批發和零售業，占比分別為 32.6%、15.8%、11.5%和 9.5%。對外承包工程完成營業額 727.6 億美元，同比增長 8.1%；新签合同額 1067.4 億美元，同比下降 13.8%。對外勞務合作派出各類勞務人員 21.8 萬人，6 月末在外各類勞務人員 99.6 萬人，較去年同期增加 7.8 萬人。

2018 上半年，大陸企業對一帶一路沿線的 55 個國家新增投資，合計 74 億

⁸大陸商務部：[http:// www.mofcom.gov.cn/](http://www.mofcom.gov.cn/)。

美元，同比增長 12%；對外投資包含綠地投資、收購併購、聯合投資、實物投資、股權置換、返程投資等多種形式，其中，在跨境併購專案 140 起，分布於全球 41 個國家和地區，涉及國民經濟 16 行業，實際交易總額 261.1 億美元，主要分布於製造業和採礦業。

2018 上半年，大陸對外主要投資行業別為租賃和商務服務業、製造業、採礦業及批發和零售業，占比分別為 32.6%、15.8%、11.5%和 9.5%；房地產業、體育和娛樂業對外投資沒有新增項目。

截至 2018 年上半年，大陸企業共在 46 個國家建設初具規模的境外經貿合作區 113 家，累計投資金額達 348.7 億美元，區內營業企業多達 4,542 家，上繳 46 個國家稅費 28.6 億美元，為當地創造 28.7 萬個就業機會。

(十二)金融相關統計

根據大陸中國人民銀行⁹及國家外匯管理局¹⁰統計，截至 2018 年 6 月底，大陸外匯儲備餘額為 3 兆 1,121 億美元，比 2017 年末下降 278 億美元，高居世界第一位，為第二位日本外匯儲備餘額的兩倍多，亦是超出瑞士外匯儲備的四倍；6 月底人民幣匯率為 1 美元兌 6.6166 元人民幣。

2018 年 6 月末，大陸本外幣貸款餘額 134.81 兆元人民幣，同比增長 12.1%；本外幣存款餘額 178.34 兆元人民幣，同比增長 8.1%。上半年人民幣貸款餘額 129.15 兆元人民幣，增加 9.03 兆元人民幣，同比多增 1.06 兆元人民幣，同比增長 12.7%，增速同比降低 0.2%；外幣貸款餘額 8,549 億美元，增加 170 億美元，同比減少 299 億美元，同比增長 2.7%。上半年人民幣存款餘額 173.12 兆元人民幣，增加 9 兆元人民幣，同比減少 712 億元人民幣，同比增長 8.4%，增速同比下降 0.8%；外幣存款餘額 7,892 億美元，減少 18 億美元，同比增加 819 億美元，同比下降 0.5%。

2018 年 6 月末大陸廣義貨幣（M2）餘額 177.02 兆元人民幣，同比增長 8.0%，增速持續創歷史新低；狹義貨幣（M1）餘額 54.39 兆元人民幣，同比增長 6.6%；流通中貨幣（M0）餘額 6.96 兆元人民幣，同比增長 3.9%；上半年淨回籠現金 1,056 億元人民幣。

⁹中國人民銀行：<http://www.pbc.gov.cn/>。

¹⁰大陸國家外匯管理局：<http://www.safe.gov.cn/>。

2018 年 6 月末，其社會融資規模存量為 183.27 兆元人民幣，同比增長 9.8%，2018 上半年，社會融資規模增量累計為 9.1 兆元人民幣，比去年同期少 2.03 兆元人民幣。

(十三)公共財政收支

依大陸財政部¹¹公布數據，大陸 2018 上半年累計公共財政收入為 10 兆 4,331 億元人民幣，同比增長 10.6%。其中中央財政收入 4 兆 9,890 億元人民幣，同比增長 13.7%；地方財政收入 5 兆 4,441 億元人民幣，同比增長 8.0%。財政收入中之稅收收入 9 兆 1,629 億元人民幣，同比增長 14.4%。而大陸全國財政支出上半年累計 11 兆 1,592 億元人民幣，增長 7.8%，為年初預算的 53.2%。

二、小結

2018 年第一季中國大陸“一委一行兩會”監管架構的新格局正式確立，完成“集中監管、分業監管、目標監管”的新里程碑。大陸金融委和央行當責於宏觀監管，應助益於健全貨幣政策和審慎宏觀政策的監理架構。大陸銀保監會與證監會之職責為微觀層面的具體落實，分別監管間接融資與直接融資，因而實現全面監理與控管。2018 上半年，監管部門先後公布《關於全面推進金融業綜合統計工作的意見》、《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》、《關於加強非金融企業投資金融機構監管的指導意見》等政策，此呈現“統一監管，統籌發展”的監管方針¹²。

中國大陸 2018 年第 2 季經濟成長率為 6.7%，較上一年度同季減少 0.2%，主因是消費及投資表現減弱，導致經濟成長變緩，累計上半年 GDP 為 6.8%。根據 IMF 2018 年 7 月預估，中國大陸 2018 年 GDP 成長率為 6.6%，經濟仍屬維持在中高速成長區間。

2018 上半年，大陸經濟展望與表現均平穩，部分產品價格有些微通膨上漲，大陸公司營運效益和居民收入持續改善，帶動與經濟活動密切相關的稅收成長快速，促進推動金融產業綜合發展。

¹¹中國財政部網站：<http://www.mof.gov.cn/>。

¹²摘自 2018 年 7 月 20 日和訊新聞，「2018 上半年宏觀經濟運行分析與下半年展望」報導。

表 2 2018 上半年中國大陸重要經濟指標

單位：%

| 重要經濟指標 | 2018 上半年 | | | 2017 年 | | |
|------------------------------|----------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | 1-6 月 | 第 1 季 | 第 2 季 | 全年度 | 第 3 季 | 第 4 季 |
| GDP 成長率 (實質) | 6.8 | 6.8 | 6.7 | 6.9 | 6.8 | 6.8 |
| 消費 (名目) 社會消費品零售總額年增率 | 9.4 | 9.8 | 9.0 | 10.2 | 10.3 | 9.8 |
| 投資 (名目) 固定資產投資 (不含農戶) 成長率 | 6.0 | 7.5 | 4.5 | 7.2 | 5.3 | 7.2 |
| 工業生產成長率 | 6.7 | 6.8 | 6.6 | 6.6 | 6.3 | 6.2 |
| 物價 居民消費價格指數上漲率 | 2.0 | 2.1 | 1.9 | 1.6 | 1.6 | 1.8 |
| 外貿 (名目) | | | | | | |
| 出口年增率 | 12.8 | 14.1 | 11.2 | 7.9 | 6.8 | 11.9 |
| 進口年增率 | 19.9 | 18.9 | 20.5 | 15.9 | 14.6 | 12.9 |
| 貨幣市場 (期末數) | | | | | | |
| M1 增加率 | 6.6 | 7.1 | 6.6 | 11.8 | 14.0 | 11.8 |
| M2 增加率 | 8.0 | 8.2 | 8.0 | 8.2 | 9.2 | 8.2 |
| 股匯市 (期末數) | | | | | | |
| 股市-上海綜合指數上漲率* | -13.9 | -1.7 | -11.1 | 6.9 | 11.5 | 6.6 |
| 人民幣兌美元升 (貶) 幅度* | -1.26 | 3.8 | 2.4 | 5.8 | 0.6 | 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年第2季兩岸經貿、中國大陸經濟情勢分析」，2018年8月。

預計 2018 下半年 GDP 成長率將降至 6.5%，2018 全年 GDP 成長率估計為 6.6%，較 2017 年下降 0.3%，可能歸因於經濟增長結構繼續優化與轉型，GDP 表現屬中高等強健。工業生產成長率將溫和趨緩，服務業保持較快增長。進一步分析，下半年在大陸境內外需求呈現走緩因素影響下，工業生產成長率預期將變慢，估計 2018 全年工業增加值成長率為 6.5%，較上一年度下跌 0.1 個百分點。投資方面，預期下半年投資增長率將平穩中走低。在嚴監管、緊縮信用的背景因素下，基礎建設方面的投資將繼續承受壓力。

消費方面，預期下半年社會消費品零售總額成長率將微幅上揚。上半年消費成長速度的整體緩步成長是受到大陸居民收入成長速度下跌，導致負債變較重與對消費成長構成壓制等因素影響。以上因素在下半年還將持續對社會消費品零售總額增長造成負面影響。外需方面分析，下半年淨出口很可能對經濟成長仍將造成波動。下半年出口成長率將受到全球經濟復甦動能邊際減少與中美貿易爭端不確定等因素影響，整體可能將放緩。貨物通膨走勢方面，下半年 CPI 通脹預期有所上揚，但整體仍將維持合理表現。

根據安侯建業(KPMG)公布「2017 FinTech 100」報告顯示¹³，全球金融科技公司排名前三位均是中國大陸的創新金融科技公司，顯示中國大陸在金融科技發展居全球領先地位，其後續發展值得關注。

中國大陸現金支付習慣已改變，依據 2017 年中國大陸的調查結論，84% 的大陸民眾並不憂慮外出忘記帶現金，不是因為他們有信用卡或支票，而是可透過支付寶或微信等手機支付任何費用。雖然各大國際信用卡如美國運通、Master 和 Visa 等信用卡公司積極爭取在中國大陸開展業務，然而中國大陸消費者越來越多使用手機購買商品和服務。因此，中國大陸已經從現金跳到移動支付，繞過傳統支付卡系統。

大陸的金融科技產業蓬勃發展，移動支付僅是中國大陸金融科技(FinTech)四產業七大重要市場之一，其他包括網上貸款、消費金融、網上貨幣市場基金、網上保險、個人財務管理和線上經紀等。全球共有 27 家金融科技“獨角獸”價值超過 10 億美元的新興創業公司，其中 9 家在中國大陸（包括香港 1 家），12 家在美國。依據彼得森國際經濟研究所 4 月份的報告，在金融科技浪潮下，中國大陸似乎可視為超越美國。即使當今的美國，民眾仍習慣以信用卡、簽帳卡、支票和現金等做為主要支付方式。

貳、中國大陸保險市場整體情勢

一、保險業家數及從業人員統計

(一)公司家數統計

依大陸中國保險監督管理委員會¹⁴（以下簡稱保監會，已與大陸中國銀行監督管理委員會整合組建為中國銀行保險監督管理委員會，以下同）統計資料顯示，2018 上半年大陸共有 228 家保險機構，財產保險公司 87 家(中資 65 家、外資 22 家)、人身保險公司 88 家(中資 60 家、外資 28 家)、再保險公司 12 家，保險集團及控股公司 12 家，24 家保險資產管理公司，及 5 家其他公司。

¹³摘自 2017 年 11 月 21 日 KPMG，「2017 年 FinTech100 金融科技創新者報告」。

¹⁴保監會：<http://www.circ.gov.cn/>。

表 4 2018 上半年中國大陸保險機構數量統計

| | 財產保險公司 | 人身保險公司 | 再保公司 | 保險集團及控股公司 | 保險資產管理公司 | 其他公司 | 總計 |
|----|--------|--------|------|-----------|----------|------|-----|
| 中資 | 65 | 60 | 5 | 12 | 23 | 5 | 170 |
| 外資 | 22 | 28 | 7 | 0 | 1 | | 58 |
| 合計 | 87 | 88 | 12 | 12 | 24 | 5 | 228 |

2018 上半年經大陸保監會核准正式開業之保險公司共計有 8 家¹⁵，合計登記資本人民幣 118.6 億元，分別為太平科技保險(產)、黃河財險(產)、北京人壽、國寶人壽、瑞華健康、海保人壽、國富人壽、融盛財險(產)。與上一年度同期相較，2018 年獲准開業的壽險公司數量與上一年度一致。統計至 2018 年 8 月份，在大陸中國保險行業協會的“保險公司設立預揭露”項目下，尚有超過 20 家保險公司暫未獲得銀保監會的籌備核准。

從 2018 年新成立的保險公司業務優勢分析，顯示發展專業性與獨特性的重。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，經營理念則為「做科技的保險，用保險助科技」。

2018 年顯而易見大陸監管機構對保險登記許可的核准嚴謹度與困難度增加，2018 年內獲准開業的保險公司均為 2016 年及 2017 年獲准籌備的公司，而 2018 上半年大陸監管尚未核准任何一家保險公司籌備，更未核發任何一家保險公司的開業牌照，而 2017 上半年共有 6 家保險公司取得登記許可，2016 年同期則有 12 家保險公司獲准開業。

表 5 2018 上半年中國大陸新開業保險機構

| 產險業 | | | | |
|------|--------------------|---------------|--------------|-------------------------------|
| 公司名稱 | 開業日 | 註冊資本 (人民幣) | 註冊地/ 公司住所 | 股東結構 |
| 黃河財險 | 2018 年 1 月 16 日 | 25 億元 | 甘肅蘭州 | 股東背景：78% 國有法人股 + 22% 社會法人股 |
| 壽險業 | | | | |
| 公司名稱 | 開業日 | 註冊資本 (人民幣) | 註冊地/ 公司住所 | 股東結構 |

¹⁵摘自 2018 年 8 月 23 日證券日報，「2018 獲批開業險企 8 家 保險牌照零批籌」。

| | | | | |
|---------------|-----------------|------------|-----------|--------------------------|
| 三峽人壽 | 2018 年 1 月 24 日 | 10 億元 | 重慶 | 股東包括重慶渝富公司、重慶高科集團等 6 家 |
| 北京人壽 | 2018 年 2 月 13 日 | 28.6 億元 | 北京 | 14% 國資 + 40% 集體 + 46% 民營 |
| 國寶人壽 | 2018 年 3 月 27 日 | 15 億元 | 四川成都 | 國有法人股 + 社會法人股 |
| 海保人壽 | 2018 年 5 月 23 日 | 15 億元 | 海南海口 | 三個主要發起人，兩家是上市公司 |
| 國富人壽 | 2018 年 5 月 31 日 | 15 億元 | 廣西南寧 | 43% 國有法人股 + 57% 社會法人股 |
| 健康保險公司 | | | | |
| 公司名稱 | 開業日 | 註冊資本 (人民幣) | 註冊地/ 公司住所 | 股東結構 |
| 瑞華健康 | 2018 年 5 月 4 日 | 5 億元 | 陝西西安 | 100% 社會法人股 |
| 科技保險公司 | | | | |
| 公司名稱 | 開業日 | 註冊資本 (人民幣) | 註冊地/ 公司住所 | 股東結構 |
| 太平科技保險 | 2018 年 1 月 8 日 | 5 億元 | 浙江嘉興 | 86% 國有法人股 + 14% 社會法人股 |

(二) 從業人員統計

中國大陸各大金融機構持續減少設立實體分公司、降低人工作業，惟保險業務員增員人數仍維持一年超百萬人的增長，大陸保監會最新公布資料顯示，截至 2017 年底，保險業務員達 806.94 萬人，較 2017 年 1 月時增加 149.66 萬人，雖較 2016 年 35% 的年成長率略有下跌，仍較 2017 年初上揚 22.77%。保險營銷員出現快速增長，一方面受到 2015 年保監會取消營銷員考試影響，另一方面與壽險公司向個人險轉型的行業趨勢有關。¹⁶

表 6 2009 上半年至 2018 上半年中國大陸保險從業人員統計

單位: 萬人

| 年份 | 當年上半年從業人員數 | 增長人次 |
|--------|------------|------|
| 2009 年 | 290 | 34 |
| 2010 年 | 329 | 39 |
| 2011 年 | 335 | 6 |
| 2012 年 | 278 | -57 |
| 2013 年 | 290 | 12 |
| 2014 年 | 325 | 35 |
| 2015 年 | 471 | 136 |

¹⁶摘自 2018 年 1 月 25 日證券日報，「全國保險行銷員突破 800 萬人 2018 年人均收入將下降」報導，蘇向杲編撰。

| | | |
|-----------|--------|--------|
| 2016 年 | 657.28 | 186.28 |
| 2017 年 | 745.17 | 87.89 |
| 2018 年初統計 | 806.94 | 149.66 |

二、保費收入與結構分析

2018上半年大陸產險公司原保險保費收入6,024.18億元人民幣，年成長14.18%；人身險公司原保險保費收入16,345.19億元人民幣，同比下降8.50%。

表 7 2018 上半年原保險保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 2018 上半年成長率 | 2017 上半年成長率 |
|-------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 原保險保費收入 | 22,369.40 | 23,140.15 | -3.33 | 23.00 |
| 1. 財產險 | 5,441.82 | 4,852.44 | 12.15 | 12.80 |
| 2. 人身險 | 16,927.58 | 18,287.71 | -7.44 | 26.01 |
| (1) 壽險 | 13,361.44 | 15,209.61 | -12.15 | 29.32 |
| (2) 健康險 | 3,019.45 | 2,615.69 | 15.44 | 10.87 |
| (3) 人身意外傷害險 | 546.69 | 462.41 | 18.23 | 18.42 |

(一)按產業別分析

1.人身保險

依大陸銀保監會資料分析，2018 上半年，人身保險原保費收入 1 兆 6,927.58 億元人民幣，比去年同期下降 7.44%，其中壽險保費收入達 1 兆 3,361.44 億元人民幣，比去年同期下降 12.15%，是人身險業務中下滑最多的險種；壽險公司本年累計新增保險金額 578.71 兆元人民幣，年成長率下降 19.97%。

保險公司作為商業保險市場的重要組成部分，成為「健康中國」戰略執行的生力軍之一，根據中國保險行業協會發布的 2018 年中國商業健康保險報告，以 2012 年到 2017 年間保費收入 5 年複合增長率 38% 為依據計算，預計到 2020 年，健康險市場規模將超過 1 兆元人民幣。保險+醫養助力養老第三支柱建設，保險公司憑藉深耕健康險多年的產業鏈優勢以及龐大的客戶群，不斷在大健康產業深度布局，瞄準的目標客戶群體之一即是老年客戶群體，而商業保險具備商業化運作、風險管理以及長期負債管理等優勢，得對養老保險發揮長期儲蓄和風險保障功能。銀保監會副主席陳文輝表示，今後保險業將在養老保障、健康保障、輔助社會治理方面探索積極作為，保險保障將逐步成為當今社會越來越重要的安全網

和穩定器。¹⁷

2018 上半年，壽險公司未計入保險契約核算的保戶投資款新增保費和投連險獨立帳戶新增保費，本年新增交費 4,678.09 億元人民幣，年成長率 28.25%。

2. 財產保險

2018 上半年大陸財產保險業務原保險保費收入為 6,024.18 億元人民幣，較去年同期成長 14.18%；產險公司 2018 上半年保費收入成長率逐漸降低，成長率已由 1 月的 20.8% 降至 6 月的 9.4%。保費成長速度趨向下滑歸因於車險保費成長速度走緩之因素。依保險商品種類結構分析，上半年車險業務實現原保險保費收入 3,793.47 億元人民幣，整體業務占比 62.97%，年成長率為 5.54%；其中，交強險原保費收入達 972.05 億元人民幣，同比增長 9.69%。車險業務保費年增率放緩係因新車銷量下滑的影響導致。2018 上半年，1 月新車銷量從 280.92 萬輛降低到 6 月的 227.37 萬輛，狹義乘用車銷量從 224.78 萬輛下降至 168.70 萬輛。（注：狹義乘用車包含：轎車、MPV、SUV）¹⁸

非車險業務表現成長加速，使一險獨大的車險成長放緩，自 2010 年至 2016 年，車險保費佔整體產險保費約在 73% 至 74%，直至 2017 年始下滑；易言之，車險市場已逐漸呈現市場飽和狀態。反觀非車險部份，則正處市場成長期，歸因於整體經濟平穩發展，非車險業務原保險保費收入 2,230.71 億元人民幣，年成長率為 32.66%，占整體財產保險業達 37.03%，比去年同期增長 5.16%。其中如農業保險原保險保費收入前 6 月達 367.97 億元人民幣，年增長率為 27.91%；企業財產保險業務原保費收入為 868.25 億元人民幣，年成長率為 22.68%；意外健康險業務原保費收入為 582.91 億元人民幣，年成長速度為 37.52%。

表 8 2018 上半年中國大陸財產保險公司各險種原保費收入統計

單位：億元人民幣；%

| 險種名稱 | 原保費收入 | 年增長率 | 業務占比 |
|--------|----------|-------|-------|
| 汽車保險 | 3,793.47 | 5.54 | 62.97 |
| 企業財產保險 | 868.25 | 22.68 | 14.41 |
| 意外健康保險 | 582.91 | 37.52 | 9.68 |
| 農業保險 | 367.97 | 27.91 | 6.11 |
| 其他險種 | 411.58 | - | 6.83 |

¹⁷摘自 2018 年 8 月 18 日上海證券報，「上半年保險業亮出成績單 風險保障金額同比增一倍」報導，陳婷婷編撰。

¹⁸摘自 2018 年 9 月 11 日搜狐財經，「2018 上半年保險業財務資料分析第二期（共四期）-財產保險市場」報導。

| | | | |
|----|----------|-------|--------|
| 合計 | 6,024.18 | 14.18 | 100.00 |
|----|----------|-------|--------|

(參閱 2018 年 9 月 11 日中國保險會計網,「2018 上半年保險業財務資料分析第二期—財產保險市場」報導)

(二) 按中、外資別分析

就中、外資之保費收入及市占率來看,2018 上半年中資保險公司原保費收入為 2 兆 1,179.94 億元人民幣(包括中資人身險公司之 15,263.32 億元人民幣、中資產險公司之 5,916.62 億元人民幣),同比下跌 3.24%,約占整體保費收入之 94.68%,外資保險公司原保費收入為 1,189.43 億元人民幣(包括外資壽險公司之 1,081.87 億元人民幣、外資產險公司之 107.56 億元人民幣),同比增長 30.36%,約占整體保費收入 5.32%。

2018 上半年,外資產險公司市場占率為 1.79%,比去年同期稍有下降,因外資產險公司在大陸市場上分公司數量較少、規模小、保戶數量較低,近幾年來,外資產險公司的市占率維持在 1%-2%之區間。

(三) 按公司別分析

2018 上半年大陸產險公司原保險保費收入 6,024.18 億元人民幣,年成長率為 14.18%;人身險公司原保險保費收入 16,345.19 億元人民幣,同比下降 8.50%。

1. 人身保險公司

依原保費收入看,2018 上半年人身保險公司原保費收入為 16,345.19 億元人民幣,較 2017 上半年下降 8.50%,主因於人身險公司積極調整業務結構,削減對新業務價值和承保利潤貢獻少的躉繳業務和銀郵管道業務,提升長期儲蓄型和保障型產品的期繳業務和個人代理業務比重所致。

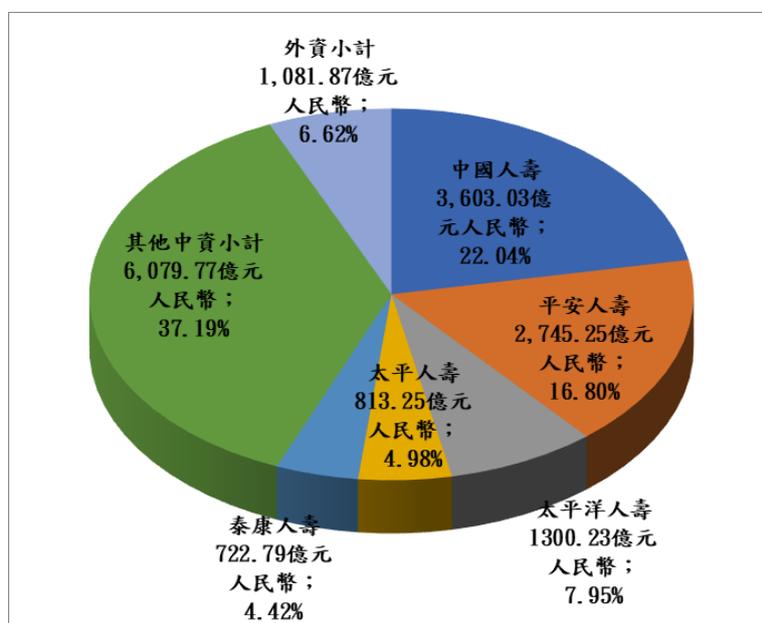
大陸 88 家人身保險公司中,有 56 家險企原保費收入同比正增長,32 家負增長,其中包括安邦人壽、華匯人壽、和諧健康等 8 家險企下滑幅度超過五成。除此之外,尚有 18 家壽險公司原保費收入達百億元人民幣,有 70 家險企原保費收入低於 100 億元人民幣,有 26 家險企原保費收入低於 10 億元人民幣,有 11 家險企原保費收入低於 1 億元人民幣。而位列前 10 名的險企分別為:國壽股份(3,602 億元人民幣)、平安人壽(2,745 億元人民幣)、太保壽險(1,300 億元人民幣)、太平人壽(813 億元人民幣)、泰康(723 億元人民幣)、華夏人壽(714 億元人民幣)、人保壽險(699 億元人民幣)、新華(679 億元人民幣)、富德生命人

壽(483 億元人民幣)、中郵人壽(391 億元人民幣)，其中原保費收入增速最快的為華夏人壽，增速達 31%，中郵人壽、平安人壽的原保費增速均超過 20%。市占率前 10 名的公司實現的原保費收入占人身險市占率的比重從 2017 年 70.87% 上升至 74.50%，較去年同期提升 3.63%，大型公司的保費收入優於同業，這是因為大型保險公司在通路、產品、個險產品長久發展之因素；其他關鍵是因整體經濟環境和監管政策影響下壽險業務的轉型和結構的變化。¹⁹

依壽險業務原保費收入的成長速度分析，中國平安壽險業務原保費收入成長率最迅速，年成長率為 21.19%，這主要歸因於平安壽險及健康險續期業務的表現強勁，2018 上半年平安壽險及健康險續期業務達到 2,452.04 億元人民幣，年增長率為 44.1%；中國人壽壽險業務保費收入呈現負成長，同比下降 16.16%。

再關注於保障範圍，健康險業務原保險保費收入 3,019.45 億元人民幣，同比成長率為 15.44%，其占人身險業務的比例由 14.64% 提升至 18.47%；意外險業務原保險保費收入 546.69 億元人民幣，同比成長率為 18.23%，其占人身險業務的比重由 26.14% 上升至 33.34%。

圖 1 2018 上半年中國大陸人身保險公司原保費收入及市場占有率(市場份額)



依規模保費收入(即原保險保費收入+萬能險保費收入+投連險保費收入)視之，2018 上半年，人身保險公司規模保費達 21,023.28 億元人民幣，同比再下降

¹⁹摘自 2018 年 9 月 27 日搜狐新聞，「2018 上半年保險業財務資料分析第四期——上市壽險公司」報導。

2.27%。倘依規模保費排名，位列前 10 名之壽險企業分別是中國人壽、平安人壽、太保人壽、安邦人壽、華夏人壽、泰康人壽、富德生命人壽、太平人壽、人保壽險和新華人壽。

(1) 中資人身保險公司

2018 上半年共有 60 家中資人身保險公司，實現原保險保費收入為 1 兆 5,263.32 億元人民幣，較 2017 上半年下跌 8.68%；前五大排名以中國人壽保險公司續居首位，前五大壽險公司市占率達 60.17%，較 2017 上半年 53.48% 之市占率上漲 6.69%，穩占半壁占比。

2018 上半年中國人壽仍保持在領先地位，其實現原保費收入 3,602.03 億元人民幣，市占率由 2017 年的 18.51% 上升到 22.0%；太保壽實現原保費收入 1,300.23 億元人民幣，進入前三名，主要歸因於該公司續期保費快速成長，成為總保費成長的關鍵因素；中郵人壽市占率達到 2.4%，位居第 10；受到自 2018 年 2 月份被接管風波的負面影響，安邦人壽市占率由原先 2017 年第 3 名直接跌出前 10 名外。

表 9 2018 上半年中國大陸前五大中資人身保險公司原保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 同比增長率 | 占有率 |
|----------|----------|----------|--------|-------|
| 中國人壽保險公司 | 3,602.03 | 3,461.69 | 4.05 | 22.04 |
| 平安人壽保險公司 | 2,745.25 | 2,265.16 | 21.19 | 16.80 |
| 太保人壽保險公司 | 1,300.23 | 1,888.61 | -31.15 | 7.95 |
| 太平人壽保險公司 | 813.25 | 1,105.51 | -26.43 | 4.98 |
| 泰康人壽保險公司 | 722.79 | 832.88 | -13.22 | 4.42 |

依原保費收入的表現分析，呈現正成長之人身保險公司共計 28 家，共實現原保費收入 11,648.59 億元人民幣；出現負成長之人身保險公司合計有 24 家，共實現原保費收入 3,614.73 億元人民幣；其餘暫無資料統計。²⁰復以保費成長速度分析，歸因於保費基數小、成長速度快，另因以下兩家均是 2017 年新開業的公司，年成長最快為橫琴人壽，成長速度為 14,296.4%。另，和泰人壽年成長速度亦迅速，成長速度為 13,805.77%。和諧健康、華匯人壽、安邦人壽下降幅度最大，成長率下降分別是 99.60%、94.45%、93.45%。壽險原保費收入平均呈現下跌，

²⁰摘自 2018 年 9 月 17 日中商產業研究院整理，「2018 上半年保險業財務資料分析第三期（共四期）-人身保險市場」報導。

主要是因為壽險公司中短存續期產品下滑，使其折算計入原保險保費收入隨之降低；另，壽險公司轉型仍在進行中，導致原保險保費收入增長有限。²¹

與 2017 年同期比，中郵人壽新加入原保費收入排名前 10 的中資人身險公司榜單中，而安邦人壽在前十名以外。前十名名單中的其他成員排名略有改變，但成員不變。

(2) 外資人身保險公司

2018 上半年，大陸共有 28 家外資壽險公司，合計實現原保費收入 1,081.87 億元人民幣，與 2017 年同期相較稍微下降，降幅為 5.96%，與中資壽險公司比較，外資壽險公司原保費收入下滑幅度更少，依收入表現區分，外資人身險公司中原保費收入實現正成長合計有 19 家，共實現原保費收入 645.72 億元人民幣；出現負成長共計有 9 家，共實現原保費收入 447.45 億元人民幣。

部分中資壽險收入跌幅大，歸因於之前專攻萬能險，或著重發展短期年金、兩全保險等產品的公司，而外資壽險公司因長久以來比較注重風險管理之保障特色，故在新的監管下較無負面影響。惟外資壽險公司市占率遠低於中資壽險公司市占率，其產品結構聚焦於保障型未能符合大陸地區投保人之喜好。

外資人身保險公司中，工銀安盛 2018 上半年實現原保費收入 181.8 億元人民幣，原保費收入居榜首，但其同比成長率大幅下降 42.28%，依保費成長速度分析，複星保德信和長生人壽的原保費收入成長較快，分別為 106.09% 和 104.97%，而交銀康聯成長率下降最大，高達-57.58%。

總體而言，上半年外資壽險公司原保險保費收入占整體壽險公司保費收入的 6.62%，比去年同期提高 0.18%，顯示外資壽險公司雖於收入比重與中資相較處於弱勢，但依市占率檢視發展趨勢，則呈逐漸進步之發展態勢。

表 10 2018 上半年中國大陸前五大外資人身保險公司保費收入

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 同比增長率 | 占有率 |
|------------|----------|----------|--------|------|
| 工銀安盛人壽保險公司 | 181.80 | 314.96 | -42.28 | 1.11 |
| 恆大人壽保險公司 | 136.31 | 155.24 | -12.19 | 0.83 |
| 美國友邦人壽保險公司 | 130.69 | 99.53 | 31.31 | 0.80 |

²¹摘自 2018 年 9 月 17 日中商產業研究院整理，「2018 上半年保險業財務資料分析第三期（共四期）-人身保險市場」報導。

| | | | | |
|------------|-------|-------|-------|------|
| 招商信諾人壽保險公司 | 81.78 | 64.09 | 27.60 | 0.50 |
| 中信保誠人壽保險公司 | 76.15 | 64.39 | 18.26 | 0.47 |

(3)銀行系壽險公司

2018 上半年，中郵人壽、建信人壽、工銀安盛人壽、農銀人壽、交銀康聯人壽、招商信諾人壽、中荷人壽、光大永明人壽、匯豐人壽及中銀三星人壽等 10 家銀行系壽險公司中有 4 家險企規模保費收入出現下滑，亦有 4 家原保費收入下跌，有 3 家規模保費收入與原保費收入同時負增長。

A.原保費收入

2018 上半年，10 家銀行系壽險公司共實現原保費收入 1,158.26 億元人民幣(如表 12 所示)，占全部人身保險公司原保費收入 7.09%，同比下滑 9.98%，再次往下探底，共有中郵人壽、建信人壽、工銀安盛人壽和農銀人壽 4 家銀行系壽險公司躋身原保費收入前 20 名排名(詳表 9)。

表 11 2018 上半年中國大陸 10 家銀行險系人壽保險公司原保費收入

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 同比增長率 | 2018 上半年排名 |
|------------|----------|----------|--------|------------|
| 中郵人壽保險公司 | 390.87 | 322.14 | 21.34 | 10 |
| 建信人壽保險公司 | 188.92 | 177.37 | 6.51 | 16 |
| 工銀安盛人壽保險公司 | 181.80 | 314.96 | -42.28 | 17 |
| 農銀人壽人壽保險公司 | 143.71 | 206.67 | -30.46 | 19 |
| 招商信諾人壽保險公司 | 81.78 | 64.09 | 27.60 | 27 |
| 光大永明人壽保險公司 | 78.29 | 28.58 | 173.93 | 28 |
| 交銀康聯人壽保險公司 | 46.17 | 108.85 | -57.58 | 35 |
| 中荷人壽保險公司 | 24.19 | 21.36 | 13.25 | 47 |
| 中銀三星人壽保險公司 | 14.63 | 19.71 | -25.77 | 58 |
| 匯豐人壽保險公司 | 7.90 | 6.42 | 23.05 | 64 |
| 合計 | 1,158.26 | 1,270.15 | -9.98 | -- |

B.總規模保費收入

2018 上半年大陸 10 家銀行系壽險公司總規模保費收入達 1,415.24 億元人民幣，同比下滑 28.22%，中郵人壽以 390.91 億元人民幣之總規模保費收入排名第一；總規模保費超過 100 億人民幣之銀行系保險公司減為 5 家，較 2017 上半年減少 1 家。

表 12 2018 上半年中國大陸 10 家銀行系人壽保險公司總規模保費收入

單位:億元人民幣; %

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 同比增長率 | 2018 上半年排名 |
|------------|----------|----------|--------|------------|
| 中郵人壽保險公司 | 390.91 | 334.77 | 16.77 | 13 |
| 建信人壽保險公司 | 338.05 | 186.86 | 80.91 | 15 |
| 工銀安盛人壽保險公司 | 183.44 | 335.77 | -45.37 | 19 |
| 農銀人壽人壽保險公司 | 148.38 | 796.67 | -81.38 | 22 |
| 光大永明人壽保險公司 | 122.37 | 29.17 | 319.51 | 25 |
| 招商信諾人壽保險公司 | 81.78 | 115.10 | -28.95 | 32 |
| 交銀康聯人壽保險公司 | 80.47 | 125.35 | -35.80 | 35 |
| 中銀三星人壽保險公司 | 35.42 | 19.70 | 79.80 | 46 |
| 中荷人壽保險公司 | 24.70 | 21.36 | 15.64 | 53 |
| 匯豐人壽保險公司 | 9.72 | 6.93 | 40.26 | 65 |
| 合計 | 1,415.24 | 1,971.68 | -28.22 | -- |

(4) 前 20 大人身保險公司保費收入排名

A. 原保費收入排名

表 13 2018 上半年大陸前 20 大人身保險公司原保險保費收入排行

單位:億元人民幣

| 排名 | 保險公司名稱 | 原保險保費收入 | 資本結構 |
|----|--------|----------|---------|
| 1 | 國壽股份 | 3,602.03 | 中資 |
| 2 | 平安人壽 | 2,745.25 | 中資 |
| 3 | 太保人壽 | 1,300.23 | 中資 |
| 4 | 太平人壽 | 813.25 | 中資 |
| 5 | 泰康人壽 | 722.79 | 中資 |
| 6 | 華夏人壽 | 713.79 | 中資 |
| 7 | 人保壽險 | 698.85 | 中資 |
| 8 | 新華人壽 | 678.70 | 中資 |
| 9 | 富德生命人壽 | 483.04 | 中資 |
| 10 | 中郵人壽 | 390.87 | 中資(銀行系) |
| 11 | 前海人壽 | 337.23 | 中資 |
| 12 | 國華人壽 | 290.79 | 中資 |
| 13 | 天安人壽 | 278.44 | 中資 |
| 14 | 百年人壽 | 266.13 | 中資 |
| 15 | 陽光人壽 | 217.61 | 中資 |
| 16 | 建信人壽 | 188.92 | 中資(銀行系) |
| 17 | 工銀安盛 | 181.80 | 外資(銀行系) |
| 18 | 君康人壽 | 157.06 | 中資 |

| | | | |
|----|------|--------|---------|
| 19 | 農銀人壽 | 143.71 | 中資(銀行系) |
| 20 | 恒大人壽 | 136.31 | 中資 |

B.總規模保費收入排名

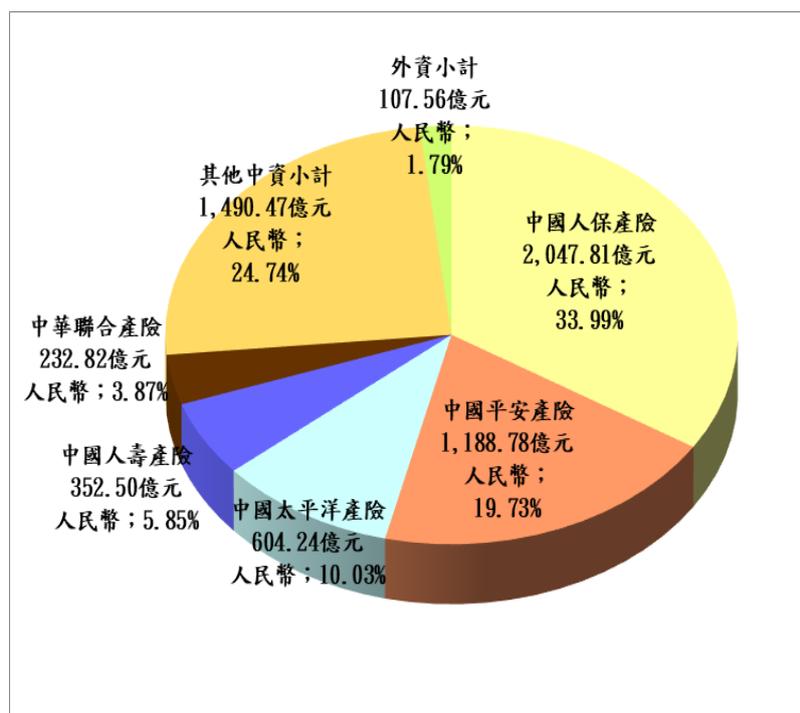
表 14 2018 上半年大陸前 20 大人身保險公司總規模保費收入排行
單位:億元人民幣

| 排名 | 保險公司名稱 | 原保險保費收入 | 資本結構 |
|----|--------|----------|---------|
| 1 | 國壽股份 | 3,932.17 | 中資 |
| 2 | 平安人壽 | 3,446.17 | 中資 |
| 3 | 太保人壽 | 1,367.34 | 中資 |
| 4 | 安邦人壽 | 1,209.06 | 中資 |
| 5 | 華夏人壽 | 1,012.87 | 中資 |
| 6 | 泰康人壽 | 972.00 | 中資 |
| 7 | 富德生命人壽 | 948.44 | 中資 |
| 8 | 太平人壽 | 846.59 | 中資 |
| 9 | 人保壽險 | 730.06 | 中資 |
| 10 | 新華人壽 | 715.30 | 中資 |
| 11 | 國華人壽 | 432.32 | 中資 |
| 12 | 天安人壽 | 413.55 | 中資 |
| 13 | 中郵人壽 | 390.91 | 中資(銀行系) |
| 14 | 前海人壽 | 339.82 | 中資 |
| 15 | 建信人壽 | 338.05 | 中資(銀行系) |
| 16 | 陽光人壽 | 328.35 | 中資 |
| 17 | 百年人壽 | 294.33 | 中資 |
| 18 | 君康人壽 | 276.33 | 中資 |
| 19 | 工銀安盛 | 183.44 | 外資(銀行系) |
| 20 | 恒大人壽 | 164.46 | 中資 |

2. 財產保險公司

統計至 2018 年 6 月底，大陸財產保險公司共有 87 家，其中中資產險公司 65 家，比上一年度同期增加 4 家，共實現原保險保費收入 5,916.62 億元人民幣，成長率 14.31%；外資產險公司 22 家，實現原保費收入 107.56 億元人民幣，成長率 7.71%。從市占率來看，中資產險公司市占率為 98.21%，成長率 0.11%；外資產險公司市占率則由上一年度同期的 1.89% 下降至 1.79%。

圖 2 2018 上半年中國大陸產險公司保費收入及市場占有率(市場份額)



(1) 中資產險公司

2018 上半年 65 家中資產險公司中 57 家公司的原保費收入年成長率為正成長，8 家公司呈現負增長；在 57 家原保費收入年成長率為正的中資產險公司中，共有 7 家產險公司原保費收入年成長率超過 100%，合計有 37 家保險公司原保費成長速度優於產業的 14.18% 平均值。年成長率高歸因於某些中小新產險公司本來原保費基數較低的因素，如中遠海運自保、眾惠相互、建信財險等，其成長速度均超過 1,000% 以上，而易安財險、前海聯合財險、中路財險、國泰財險、安心財險保費成長速度也都超過 100% 以上。特別是中遠海運財產保險自保公司年成長速度最高，年增長估計約 180 倍。另，眾安保險，原保險保費收入已經突破 50 億元人民幣大關，且保費收入成長速度亦接近 100%。這主要歸因於在保險與科技雙基因驅動下，眾安持續創新，使三大新興業務活動提升市場價值，即健康生態、消費金融生態與汽車生態的原保費收入。

另，2018 上半年，原保費收入呈現負增長的 8 家產險公司分別為英大財險(-2.78%)、華泰財險(-1.11%)、安華農業財險(-9.86%)、都邦財險(-1.23%)、安邦財險(-40.28%)、長安責任財險(-8.37%)、鐵路自保財險(-4.69%)和陽光信用財險(-13.49%)。其中安邦財險下跌最多，2018 上半年原保費收入減少幅度為-40.28%。主要因為受安邦集團被監管事件的影響，同時也是受占總保費 85% 之重的車險保

費同比下降 45.41% 的影響。²²

排名前 10 位之保險公司分別為人保產險、平安產險、太平洋產險、中國人壽產險、中華聯合產險、大地產險、陽光產險、太平產險、出口信用保險、天安產險，其排序與 2017 上半年相同。穩坐財產保險市場首位之中國人民財產保險公司（人保股份）2018 上半年市占率下降達 33.99%，與 2017 上半年之市占率持平；中國平安財產保險公司（平安財產）占居次位，業績較前一年同期成長 14.92%，市占率比 2017 上半年(19.61%)之市占率上揚 0.12%；市占率第三名為中國太平洋財產保險公司（太保財產），市占率反轉升至 10.03%。前三名財產保險公司合計原保費收入達 3,840.83 億元人民幣，其市場占有率為 63.76%，與 2017 上半年 63.44% 市占率相比，微升 0.32%；加上國壽財產和中華聯合財產，前五家產險公司總保費收入占全國產險市場 73.47% 比重，較 2017 年同期 73.59% 之占比再下滑 0.12%。

表 15 2018 上半年中國大陸前五大中資財產保險公司保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 同比增長率 | 占有率 |
|-------------|----------|----------|-------|-------|
| 中國人民財產保險公司 | 2,047.81 | 1,793.17 | 14.20 | 33.99 |
| 中國平安財產保險公司 | 1,188.78 | 1,034.43 | 14.92 | 19.73 |
| 中國太平洋財產保險公司 | 604.24 | 519.64 | 16.28 | 10.03 |
| 中國人壽財產保險公司 | 352.50 | 318.80 | 10.57 | 5.85 |
| 中華聯合財產保險公司 | 232.82 | 216.51 | 7.53 | 3.87 |

(2) 外資產險公司

2018 上半年，22 家外資產險公司共實現原保費收入 107.56 億元人民幣，年成長率為 7.71%。其中，17 家公司的原保費收入呈現正增長，5 家公司的原保費收入呈現負增長。

在 17 家原保費收入正增長的外資產險公司中，有 12 家保險公司保費收入成長速度優於同業平均。其中，國泰財險保費收入成長速度是 190.79%，為外資產險公司榜首，主要原因在於其保險商品種類結構的調整，非車險業務保費成長速度表現卓越。

²²摘自 2018 年 9 月 11 日搜狐新聞，「2018 上半年保險業財務資料分析第二期（共四期）-財產保險市場」報導。數據來源：保監會、中商產業研究院整理。

表 16-1 2018 上半年車險保費降幅超過 30% 的外資產險公司

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 車險保費收入 | 同比增長 | 車險保費占比 |
|--------|--------|--------|--------|
| 安盛財產 | 0.07 | -74.94 | 1.32 |
| 國泰財產 | 0.85 | -42.60 | 6.25 |
| 安盛天平 | 24.92 | -32.48 | 87.93 |
| 安邦財產 | 16.74 | -45.41 | 84.97 |

外資產險公司原保費收入前三家公司依次為：安盛天平財產保險公司、國泰財產保險公司及中航安盟財產保險公司；其後第 4 名是利寶互助財產保險公司，外資產險第 5 名由美國美亞保險公司字第 3 名退居第 5 名。

表 16-2 2018 上半年中國大陸前五大外資財產保險公司保費收入統計

單位:億元人民幣；%

| 保險公司名稱 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 2018 上半年增長率 | 2017 上半年增長率 |
|------------|----------|----------|-------------|-------------|
| 安盛天平財產保險公司 | 28.34 | 39.81 | -28.81 | 3.35 |
| 國泰財產保險公司 | 13.58 | 4.67 | 190.79 | 37.76 |
| 中航安盟財產保險公司 | 13.02 | 7.91 | 64.60 | -16.12 |
| 利寶互助財產保險公司 | 9.27 | 7.38 | 25.61 | 37.17 |
| 美亞財產保險公司 | 8.93 | 7.72 | 15.67 | 5.03 |

(3) 前 20 大財產保險公司原保險保費收入排行

2018 年上半年，前 10 大產險公司共實現原保費收入 5,118.25 億元人民幣，同比增加 1,152.75 億元人民幣，市場占有率為 84.96%，同比略降 0.65%；市占率排名前 10 大公司與去(2017)年同期保持一致。

2018 年上半年，安盛天平產險又是唯一進入大陸全國前 20 大排名之外資財產保險公司，惟 2017 上半年尚保有 15 名次，2018 上半年已跌至第 20 名。

表 17 2018 上半年大陸前 20 大財產保險公司原保險保費收入排行

單位:億元人民幣；%

| 排名 | 保險公司名稱 | 2018 上半年原保費收入 | 資本結構 |
|----|--------|---------------|------|
| 1 | 人保股份 | 2,047.81 | 中資 |
| 2 | 平安財產 | 1,188.78 | 中資 |
| 3 | 太保財產 | 604.24 | 中資 |
| 4 | 國壽財產 | 352.50 | 中資 |
| 5 | 中華聯合財產 | 232.82 | 中資 |
| 6 | 大地財產 | 218.08 | 中資 |

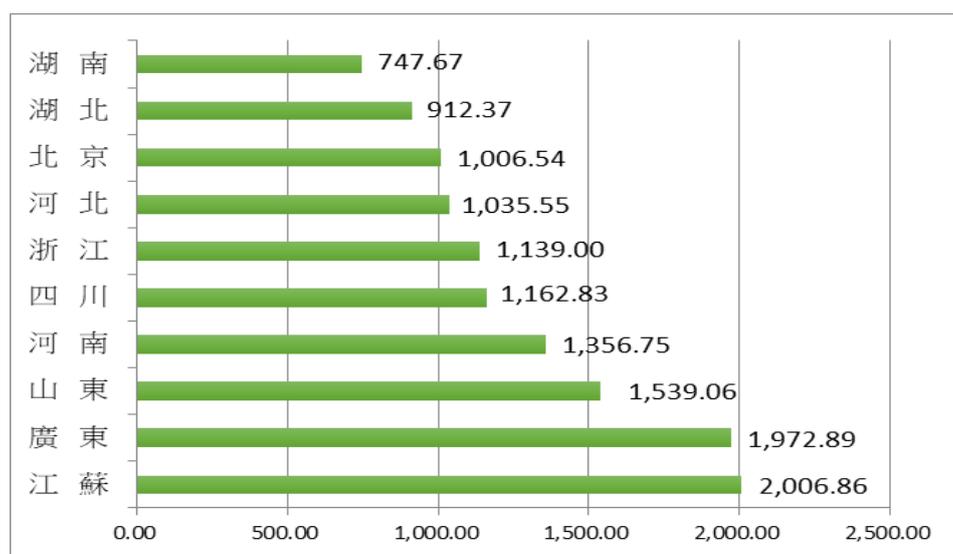
| | | | |
|----|--------|--------|------------|
| 7 | 陽光財產 | 182.17 | 中資 |
| 8 | 太平財產 | 124.75 | 中資 |
| 9 | 出口信用保險 | 83.93 | 中資 |
| 10 | 天安財產 | 83.17 | 中資 |
| 11 | 華安財產 | 61.25 | 中資 |
| 12 | 英大財產 | 56.97 | 中資 |
| 13 | 眾安財產 | 51.32 | 中資 |
| 14 | 永安財產 | 50.11 | 中資 |
| 15 | 華泰財產 | 40.07 | |
| 16 | 永誠財產 | 34.96 | 中資 |
| 17 | 中銀保險 | 33.82 | 中資 |
| 18 | 國元農業 | 32.78 | 中資(專業農業保險) |
| 19 | 鼎和財產 | 30.78 | 中資 |
| 20 | 安盛天平 | 28.34 | 外資 |

(四)按地域別分析

銀保監會的資料顯示，2018 年前 6 個月，廣東、江蘇、山東、河南、四川、浙江、河北、北京、湖北、湖南等等 10 個省市總保費收入共計約 12,879.52 億元人民幣，壽險總保費收入共計 7,966.78 億元人民幣，產險保費收入共計 2,886.52 億元人民幣。廣東和江蘇長期以來是名列前茅之保險重要省份。²³

圖 3 2018 上半年中國大陸保費收入排名前十大省市

單位：億元人民幣



²³摘自 2018 年 10 月 8 日新浪財經網，「保險業保費連降 7 個月 廣東超江蘇成第一保費大省」一文。

依近期大陸太保與普華永道發布的《大陸保險消費者白皮書》顯示²⁴，保險消費者人數、人均保費支出、人均保單數等數據顯示地區差異，沿海等經濟發達地區保險意識比較高，華東地區保戶人數占整體保戶人數比約 40%，故表現出大陸保險消費者市場的區域發展不平衡。

表 18 2018 上半年中國大陸各省市各險原保費收入

單位：億元人民幣；%

| 地 區 | 原保費收入 | 財產保險 | 人壽保險 | 意外險 | 健康險 |
|-------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------|
| 江 蘇 | 23,485,811.75 | 4,093,888.37 | 16,743,212.86 | 373,948.97 | 2,274,761.55 |
| 廣 東 | 20,281,974.57 | 3,934,851.88 | 13,587,678.15 | 467,532.29 | 2,291,912.25 |
| 山 東 | 14,653,464.12 | 2,878,085.97 | 9,760,875.90 | 226,438.34 | 1,788,063.90 |
| 河 南 | 12,671,236.20 | 2,173,750.01 | 8,981,265.41 | 187,502.42 | 1,328,718.36 |
| 北 京 | 12,481,477.85 | 2,055,984.76 | 8,345,191.20 | 299,071.56 | 1,781,230.33 |
| 四 川 | 12,439,360.73 | 2,467,573.02 | 8,281,523.08 | 239,840.09 | 1,450,424.54 |
| 浙 江 | 11,513,314.42 | 2,965,264.71 | 6,910,634.17 | 268,130.25 | 1,369,285.28 |
| 上 海 | 10,616,117.06 | 2,221,772.48 | 6,680,248.84 | 321,997.81 | 1,392,097.92 |
| 河 北 | 10,583,429.39 | 2,369,609.06 | 7,051,220.56 | 155,233.92 | 1,007,365.85 |
| 湖 北 | 8,759,204.34 | 1,567,394.91 | 6,012,683.03 | 191,133.65 | 987,992.75 |
| 湖 南 | 6,921,881.91 | 1,553,472.55 | 4,434,790.46 | 142,011.28 | 791,607.62 |
| 安 徽 | 6,878,388.08 | 1,730,678.90 | 4,293,367.50 | 108,624.10 | 745,717.58 |
| 黑 龍 江 | 6,309,414.32 | 950,467.03 | 4,668,989.35 | 82,651.05 | 607,306.89 |
| 遼 寧 | 6,263,027.80 | 1,136,854.23 | 4,247,836.97 | 78,505.95 | 799,830.65 |
| 深 圳 | 5,928,353.75 | 1,287,169.15 | 3,736,215.13 | 225,650.36 | 679,319.10 |
| 陝 西 | 5,528,783.41 | 1,041,717.84 | 3,795,867.74 | 90,517.77 | 600,680.06 |
| 山 西 | 5,292,370.12 | 950,583.69 | 3,783,310.25 | 75,013.81 | 483,462.37 |
| 福 建 | 5,131,234.45 | 1,166,723.92 | 3,051,616.49 | 121,188.10 | 791,705.94 |
| 重 慶 | 4,705,171.56 | 926,501.43 | 3,004,597.47 | 97,562.96 | 676,509.69 |
| 江 西 | 4,667,086.94 | 1,038,771.23 | 3,109,121.13 | 74,880.46 | 444,314.13 |
| 吉 林 | 4,282,559.08 | 764,132.15 | 3,099,727.65 | 49,489.21 | 369,210.07 |
| 天 津 | 3,569,409.84 | 688,879.08 | 2,461,272.07 | 53,340.05 | 365,918.64 |
| 雲 南 | 3,539,241.99 | 1,264,974.67 | 1,722,106.61 | 103,287.43 | 448,873.28 |
| 內 蒙 古 | 3,377,063.62 | 885,616.64 | 2,027,596.07 | 59,485.12 | 404,365.80 |
| 新 疆 | 3,352,716.08 | 1,023,634.96 | 1,794,797.94 | 92,682.90 | 441,600.29 |
| 廣 西 | 3,275,041.15 | 961,039.69 | 1,909,169.54 | 89,626.18 | 315,205.74 |
| 青 島 | 2,415,168.15 | 531,564.79 | 1,530,404.35 | 40,838.61 | 312,360.40 |

²⁴摘自 2018 年 9 月 25 日錢江晚報，「中國太保發佈《中國保險消費者白皮書》」報導，吳玲超編撰。

| 地 區 | 原保費收入 | 財產保險 | 人壽保險 | 意外險 | 健康險 |
|----------|----------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 甘 肅 | 2,365,116.70 | 563,535.84 | 1,454,828.54 | 57,332.80 | 289,419.52 |
| 貴 州 | 2,240,544.81 | 886,489.55 | 1,046,649.24 | 73,138.84 | 234,267.18 |
| 大 連 | 2,049,483.34 | 371,752.75 | 1,463,421.55 | 29,524.91 | 184,784.12 |
| 寧 波 | 1,818,505.95 | 684,871.13 | 989,700.74 | 34,953.63 | 108,980.45 |
| 廈 門 | 1,178,841.37 | 362,663.97 | 669,505.15 | 33,096.82 | 113,575.43 |
| 寧 夏 | 995,947.58 | 281,982.28 | 570,407.16 | 23,016.71 | 120,541.43 |
| 海 南 | 967,488.09 | 279,787.87 | 596,800.44 | 19,905.10 | 70,994.68 |
| 青 海 | 485,617.15 | 162,564.13 | 242,908.25 | 11,662.35 | 68,482.41 |
| 集團、總公司本級 | 215,504.44 | 202,015.91 | 513.08 | 10,131.23 | 2,844.22 |
| 西 藏 | 162,143.38 | 97,758.03 | 36,086.12 | 15,140.64 | 13,158.59 |
| 全國合計 | 223,693,980.47 | 54,418,227.82 | 133,614,371.98 | 5,466,896.57 | 30,194,484.10 |

註：集團、總公司本級是指集團、總公司開展的業務，不計入任何地區。

(五)臺灣保險業於大陸經營保險業務概述

2018 上半年，臺灣五家保險業在大陸經營情形如下：

1.人壽保險公司

國泰人壽保費收入為 11.54 億元人民幣，較 2017 年同期成長 53.93%，市占率上升為 0.0706%，在外資壽險公司排名上升為第 19 名；新光海航人壽保費收入為 0.46 億元人民幣，較 2017 年再萎縮 4.65%，市占率為 0.0028%，在外資壽險公司排名維持倒數第二至第 27 名；君龍人壽保費收入為 4.65 億元人民幣，較 2017 年下滑 24.60%，市占率同時下跌至 0.0284%，在外資壽險公司排名也下降至第 23 名。

新光金在 2018 年 7 月 20 日董事會通過大陸新光海航人壽 25% 股權出售予大陸柏霖資產並簽署「股權轉讓協議補充協議」，計劃將新光海航人壽持股比重 50% 降低至 25%，同時對新光海航人壽按比例增資 1.875 億元人民幣。

目前在大陸的保險公司僅中壽表現尚佳，中壽於 2011 年參股大陸建設銀行子公司建信人壽 19.9%。另，建信人壽營業據點不斷增加，統計至 2018 年 3 月，建信人壽共有 22 家省級分公司，157 家分支機構，並可運用建行 10,315 個銀行保險通路。²⁵

2.財產保險公司

國泰財產保險公司為 13.58 億元人民幣，較 2017 年同期大增 190.60%，市占

²⁵摘自 2018 年 7 月 23 日鉅亨網，「新壽對新光海航人壽持股比重降至 25% 與合作方簽署股權轉讓補充協議」報導。

率成長為 0.2254%，外資產險公司名次更推升至第 2 名；富邦財產保險公司為 3.74 億元人民幣，較 2017 年同期衰退 19.23%，市占率亦退為 0.0621%，外資產險公司排名再退至第 8 位。

我國產險業到大陸發展，獲利似乎不盡理想，可能歸因於我國業者受限於進入市場時間較晚、分支機構少、大陸民眾偏好大陸業者、服務地域較窄及業務規模較小等環境因素，以及保單條款尚未自由化，無法凸顯服務特質等因素，故短期內獲利與業績成長困難。國泰財險先前累積虧損比率高達 91.41%，但因為在 2016 年 7 月以增資方式引進阿里巴巴旗下螞蟻金服，投資國泰財產保險 8.32 億元人民幣，累積損失占比因股權稀釋而減少至 28.47%，然而國泰財險也失去控制權，持股降至 49%。至於富邦財險，7 年來已累虧逾 30 億元人民幣。²⁶

表 19 2018 上半年臺灣保險公司在大陸經營保險業務總保費收入統計

單位：萬元人民幣；%

| 大陸設立保險公司 | 2018 上半年 保費收入 | 2017 上半年 保費收入 | 2018 上半年 保費收入 成長率 | 2018 上半年 外資保險 公司排名 | 2017 上半年 外資保險公 司排名 | 占 2018 上 半年大陸 產、壽險保 費收入比率 | 占 2017 上 半年大陸產、 壽險保費收 入比率 |
|----------|------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 陸家嘴國泰人壽 | 115,409.55 | 74,977.76 | 53.93% | 19(外資壽險) | 20(外資壽險) | 0.0706 | 0.0420 |
| 新光海航人壽 | 4,626.74 | 4,852.58 | -4.65% | 27(外資壽險) | 27(外資壽險) | 0.0028 | 0.0027 |
| 君龍人壽 | 46,452.03 | 61,606.12 | -24.60% | 23(外資壽險) | 22(外資壽險) | 0.0284 | 0.0345 |
| 國泰財險 | 135,766.01 | 46,719.89 | 190.60% | 2(外資產險) | 6(外資產險) | 0.2254 | 0.0886 |
| 富邦財險 | 37,414.86 | 46,324.07 | -19.23% | 8(外資產險) | 7(外資產險) | 0.0621 | 0.0878 |

2018 年 4 月，大陸方面在博鰲論壇表示開放外資進入金融市場部分，換言之，放寬銀行、證券、保險行業外資股比限制。然而，對臺灣保險業來說可能暫時影響不大，歸因於 5 家赴大陸設子公司的國內保險公司，已於大陸營運超過十年，至今獲利不易，對增加持股似乎持保留態度²⁷。

三、新型態保險營銷管道

新型態業務通路目前在大陸保險業持續推廣，2018 上半年，產險公司累計實現網電銷原保費收入 500.29 億元人民幣，占 2018 上半年產險公司原保險保費收入的 8.31%，成長率-32.16%；其中，互聯網財產保險累計實現原保費收入 326.40

²⁶摘自 2018 年 4 月 10 日鉅亨網，「〈博鰲論壇台受惠〉保險業外資持股比放寬 台灣 5 家公司全虧損恐不會增資」報導。

²⁷摘自 2018 年 4 月 10 日 ETtoday 新聞雲，「習近平博鰲演說放寬陸保險外資比例，對台灣保險業影響不大」。戴瑞瑤編撰；2018 年 1 月 30 日工商時報，「保險市場，強龍難壓地頭蛇」。彭禎伶編撰。

億元人民幣，占產險公司上半年所有銷售通路原保險保費收入的 5.42%，較上一年度同期上升 0.91%；電話銷售產險保單累計 996 萬單，年增長率為-60.72%，累計實現原保費收入 173.89 億元人民幣，占產險公司 2018 上半年所有通路累計原保險保費收入的 2.89%，較上一年度同期下降 6.59%，成長率為-65.20%。

究其原因，2018 上半年因受到市場環境的直接影響，電銷財產險業務呈現大幅下跌。導致電銷財產保險業務下跌的主因為：產生電話擾民和銷售誤導之負面形象，原保監會發布關於電話銷售業務監管規定，如《關於規範財產保險公司電話行銷業務市場秩序禁止電話行銷擾民有關事項的通知》（保監產險〔2013〕42 號）等，用以規範電銷業務行為，限制主動打電話的範圍、時間、次數等，其負面影響延續至 2018 年；嗣因網路行銷興起，電銷便持續受到打擊，且自 2017 年 7 月份以來，原保監會發布《保監會關於整治機動車輛保險市場亂象的通知》（即 174 號文）等對其影響更為明顯。²⁸

（一）互聯網保險

大陸中國保險行業協會正式發布 2018 上半年互聯網壽險、產險市場經營分析，顯示目前互聯網壽險和產險不同的發展趨勢。2018 上半年，互聯網壽險市場持續低成長，壽險公司自建線上銷售通路的趨勢增長，銀行系保險保費收入在金融業居領先地位。另，互聯網產險保費收入停止持續兩年負成長的狀態，開始正成長，同時，產險公司的官網通路繼續下滑，而協力廠商管道做為其主要通路，業務快速成長，保險行銷通路集中度趨於穩定。²⁹

1. 人身保險

2018 上半年仍由銀行系保險公司互聯網保費收入保持領先其他互聯網通路，但是整體互聯網壽險市場持續成長緩慢，壽險公司自建線上銷售通路的趨勢更為明顯。³⁰

因壽險自建線上通路成趨勢，互聯網壽險市場規模仍未停止下跌，在監管轉向的 2017 年，互聯網人身險的規模保費成長率下滑 23%，據大陸中保協公布資

²⁸摘自 2018 年 9 月 11 日搜狐財經，「2018 上半年保險業財務資料分析第二期（共四期）-財產保險市場」報導。

²⁹摘自 2018 年 8 月 24 日創業家傳媒，「2018 上半年互聯網保險業績起底：人身險過冬，財產險回暖」報導。

³⁰摘自 2018 年 8 月 24 日創業家傳媒，「2018 上半年互聯網保險業績起底：人身險過冬，財產險回暖」報導。

料，2018 上半年實現規模保費 852.7 億元人民幣，成長為-15.61%。保險公司官網所實現的規模保費合計為 98.9 億元人民幣，較上一年度同期增長 22.9%。

依銷售通路分析，協力廠商平臺仍為銷售主力。根據大陸中保協公佈的資料，2018 上半年，通過協力廠商管道實現的規模保費 753.8 億元人民幣，占互聯網壽險保費的 88.4%，成長率為負 18.94%。

依據大陸中保協資料分析保險商品排名，2018 上半年，人壽保險為互聯網人身險第一大保險商品種類，保費收入共計 475.9 億元人民幣，在互聯網人身保險年度累計規模保費中的占比為 55.8%，較上一年度同期的 58.1%略有下降。年金保險為第二大保險商品種類，保費收入合計為 295.6 億元人民幣，占比為 34.7%。另，意外險、健康險的保費收入占比依次為 6.4%、3.2%，均較上一年度同期表現為佳。此外，純保障型產品以及互聯網行銷的短期意外險規模成長率較迅速。

銀行系保險公司的互聯網保費收入仍維持領先，依據大陸中保協的統計，2018 上半年，建信人壽的互聯網人身險規模保費以 270.52 億元人民幣名列榜首，另，工銀安盛、農銀人壽分別以 100.30 億元人民幣、59.95 億元人民幣位居第三名與第四名。

2. 財產保險

以保費收入看，與人壽保險相反，互聯網財產保險結束持續兩年負成長的狀態，開始正成長。從銷售通路上看，產險公司的官網管道繼續低迷。依據大陸中保協統計，2018 上半年，互聯網產險業務實現累計保費收入 326.40 億元人民幣，成長率為 37.29%。

自 2016 年下半年以來大陸互聯網保險成長發展速度趨於緩慢，依大陸中國保險行業協會發布資訊及其他相關報告統計，2018 上半年，互聯網財產保險業務結束持續兩年負增長狀態，同比成長率有所回升，2018 上半年網銷業務增長率較產險公司所有其他銷售通路同期增長率高出 23.11%。網銷車險累計實現原保費收入 180.35 億元人民幣，年成長率為 15.38%，占網銷累計原保費收入的 55.25%，較同期下降 10.49%；網銷非車險累計實現原保費收入 146.06 億元人民幣，年成長率為 79.35%，占網銷累計原保費收入 44.75%。依成長速度分析，在非車險網銷產險業務中，信用保證保險和意外健康險增長較迅速，年增長率依次為 248.41%、73.38%。

互聯網產險市場行業集中度趨於穩定，以平安產險、眾安保險和人保財險為前三大，累計保費收入為 167.51 億元人民幣，合計市占率為 51.32%，較 2017 年同期提高 0.44%，幾乎持平。

2018 上半年，產險公司官網累計實現保費收入為 14.17 億元人民幣，占 4.34%，同期下降 14.14%；透過移動終端實現累計保費收入 118.00 億元人民幣，占 36.15%，較同期提升 2.07%；通過協力廠商管道實現累計保費收入為 178.14 億元人民幣，占 54.58%，較同期提升 10.36%。

依公司別分析，專業互聯網保險公司與外資公司的互聯網業務成長率最高。資料顯示，2018 上半年，眾安保險、泰康在線、安心保險、易安保險 4 家專業互聯網保險公司實現累計保費收入合計為 78.13 億元人民幣，成長率達 94.91%；同時，國泰產險、安盛天平、安聯保險、美亞保險、史帶財險等 16 家外資公司累計互聯網產險保費收入共計為 17.17 億元人民幣，增長率為 124.60%。

3. 小結

依大陸中國保險行業協會發布 2018 上半年互聯網人身險、財產險市場經營資料，因發展經營年限短但快速、持續需要投入經營成本與持續教育保戶，顯示當前互聯網壽險和產險呈現反差的發展狀態。

(二) 電銷保險

1. 人身保險

2018 上半年，大陸壽險電銷行業保費規模平穩成長，實現規模保費 115 億元人民幣，年成長率為 7.26%。其中，自建機構保費較 2017 年上半年年成長率為 1.22%，合作機構保費較 2017 年上半年年成長率為 27.29%。

2018 上半年壽險電銷保費收入來自經營電銷業務的 25 家壽險公司，較去年同期減少 4 家。平安人壽市佔率高達 48% 為第一。平安、招商信諾人壽、陽光人壽、中美聯泰大都會人壽和中國人壽為保費規模排名前 5 位，合計 77% 的市佔率。其他排名前十位的公司為太平人壽、泰康人壽、華夏人壽、富德生命人壽和中英人壽。與去年同期相比，64% 的公司電銷業務規模保費呈現正成長。

2018 上半年壽險電銷產品結構與 2017 年差異不大，意外險實現規模保費收入 36 億元人民幣，為電銷通路第一大保險商品種類，占電銷通路總保費的 31%。

人壽保險全年實現規模保費收入 29 億元人民幣，成為第二主力保險商品種類。年金保險實現規模保費收入 28 億元人民幣，相比上一年度增長 70%。此外，健康險實現規模保費收入 22 億元人民幣，與上一年度大致持平。

2018 年 6 月底，壽險電銷行業銷售人力近 7.3 萬人，較上一年度同期增長 2.3%，壽險業整體月人均產能為 2.7 萬元人民幣，較 2017 年同期成長 17%。在電銷業務的公司中，月人均產能在 3 萬元人民幣以上和 1-2 萬元人民幣的公司分別有 9 家，各占 36%；月人均產能在 2-3 萬元人民幣的有 4 家，占比 16%；此外，月人均產能在 1 萬元人民幣以下的公司有 3 家，占比 12%。³¹

2. 財產保險

大陸中國保險行業協會發布 2018 上半年度電話銷售財產險業務資料，顯示受到市場環境的直接影響，電銷財產險業務呈現持續性的大幅下滑，電銷人員的人均產能以及人員存留受到較大影響。

2018 上半年，累計電銷財產險保單數量 996 萬單，成長率為 60.72%，保費收入 173.89 億元人民幣，占產險公司上半年所有管道累計原保險保費收入 6,024.18 億元人民幣的 2.89%，較同期下降 6.59 個百分點，年負增長 65.20%。

電銷產險市場呈現衰退的因素主要是，市場集中度快速下降。隨著市場環境的變化，各公司調整其市場策略，市占率位居第一位的平安產險電銷累計保費收入僅為 62.67 億元人民幣，較 2017 年同期負增長 76.50%，業務占比為 36.04%，較 2017 年同期下降 17.30%。市占率前三位的平安產險、太保產險和人保財險，累計保費收入為 118.36 億元人民幣，3 家產險公司佔有該市場的占比為 68.07%，較 2017 年同期下降 20.77%。

四、保險保障與賠款支出

(一) 保險保障

2018 上半年，大陸保險業提供保險金額 3,886.28 兆元人民幣，同比增長 102.32%；其中，產險公司保險金額 3,307.57 兆元人民幣，增長 176.16%；人身保險公司本年累計新增保險金額 578.71 兆元人民幣，下降 19.97%。

³¹摘自 2018 年 8 月 24 日金融界保險頻道，「2018 上半年壽險電銷市場報告：平安人壽獨佔 48%份額」報導。

從險種看，車險保額 96.40 兆元人民幣，同比增長 26.38%；責任險保額 310.19 兆元人民幣，增長 220.41%，近年來責任險逐漸成為輔助社會治理的有效手段，風險保障功能不斷提升，因而成為保額增長最高的險種；農險保額 1 兆 9,062.32 億元人民幣，增長 62.29%；壽險累計新增保額 13.39 兆元人民幣，下降 13.94%；健康險保額 445.88 兆元人民幣，增長 15.79%；意外險保額 2,232.85 兆元人民幣，增長 85.68%。

保險業新增保單件數 134.03 億件，同比增長 93.56%。其中，產險公司簽單數量 130.01 億件，增長 99.25%；人身險公司本年累計新增保單 4.01 億件，增長 0.50%。

從險種看，貨運險簽單數量 24.34 億件，同比增長 37.50%；責任保險 32.36 億件，增長 112.12%；保證保險 10.07 億件，增長 42.46%；車險 2.12 億件，增長 12.91%；壽險新增累計保單 0.51 億件，下降 17.65%，其中普通壽險 2,713.68 萬件，下降 27.42%；健康險 12.79 億件，增長 754.79%；意外險 30.19 億件，增長 332.38%。

(二) 賠款支出

2018 上半年大陸保險業賠款和給付支出 5,987.78 億元人民幣，成長率為 3.50%。按險種別，產險業務賠款 2,628.58 億元人民幣，成長率為 14.56%；壽險業務給付 2,489.40 億元人民幣，比上一年度同期下降 12.41%；健康險業務賠款和給付 745.00 億元人民幣，成長率為 36.18%；意外險業務賠款 124.80 億元人民幣，成長率為 22.65%。整體視之，2018 上半年大陸保險業各險種之原保險賠付支出各有增減。

表 20 中國大陸 2018 上半年與 2017 上半年原保險賠款支出統計

單位：億元人民幣；%

| 項目 | 2018 上半年 | 2017 上半年 | 2018 上半年 增減率 | 2017 上半年 增減率 |
|-------------|----------|----------|-----------------|-----------------|
| 原保險賠付支出 | 5,987.78 | 5,785.50 | 3.50 | 9.94 |
| 1、財產險 | 2,628.58 | 2,294.50 | 14.56 | 5.95 |
| 2、人身險 | 3,359.20 | 3,491.00 | -3.78 | 12.73 |
| (1) 壽險 | 2,489.40 | 2,842.16 | -12.41 | 10.41 |
| (2) 健康險 | 745.00 | 547.09 | 36.18 | 25.03 |
| (3) 人身意外傷害險 | 124.80 | 101.75 | 22.65 | 19.73 |

五、資產規模

至 2018 年 6 月底止，保險公司總資產 176,442.17 億元人民幣，較年初增長 5.35%，產險公司總資產 24,326.71 億元人民幣，較年初下跌 2.55%；人身險公司總資產 138,064.59 億元人民幣，較年初增長 4.48%；再保險公司總資產 3,508.82 億元人民幣，較年初增長 11.40%；資產管理公司總資產 492.14 億元人民幣，較年初增長 0.14%。

淨資產達 19,916.66 億元人民幣，較年初增長 5.69%。

六、資金運用

2018 上半年，保險公司資金運用餘額為 15 兆 6,873.68 億元人民幣，較年初增長 5.14%，占保險行業總資產 88.91%。歸屬固定收益類投資之銀行存款為 2 兆 1,420.38 億元人民幣，占比 13.65%，債券 5 兆 5,369.19 億元人民幣，占比 35.30%，銀行存款和債券合計 7 兆 6,789.57 億元人民幣，占資金運用餘額比例為 48.95%；屬權益類投資之股票和證券投資基金達 1 兆 8,811.6 億元人民幣，占比 11.99%；其他投資(如私募股權、地產、礦產等另類資產投資)達 6 兆 1,272.51 億元人民幣，占比 39.06%。

表 21 2018 上半年大陸保險資金運用統計

單位：億元人民幣；%

| 投資類別 | 2018 上半年 投資金額 | 2017 上半年 投資金額 | 2016 上半年 投資金額 | 2018 上半年 投資占比 | 2017 上半年 投資占比 | 2016 上半年 投資占比 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 銀行存款 | 21,420.38 | 21,593.23 | 23,605.23 | 13.65 | 14.89 | 18.79 |
| 債券 | 55,369.19 | 49,654.11 | 42,078.44 | 35.30 | 34.24 | 33.49 |
| 股票和證券投資 基金 | 18,811.6 | 17,899.84 | 16,959.45 | 11.99 | 12.35 | 13.50 |
| 其他投資 | 61,272.51 | 55,851.69 | 42,986.18 | 39.06 | 38.52 | 34.22 |
| 合計 | 156,873.68 | 144,998.87 | 125,629.30 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

依中國保險資產管理業協會統計，2018 上半年，19 家保險資產管理機構共註冊各類資產管理產品 70 項，合計註冊規模 1,390.00 億元人民幣，其中，基礎設施債權投資計畫 33 項，註冊規模 784.90 億元人民幣；不動產債權投資計畫 37 項，註冊規模 605.10 億元人民幣；截至 2017 年 6 月底，累計發起設立債權投資計畫和股權投資計畫 913 項，合計備案(註冊)規模 22,144.14 億元人民幣。另，截至 2018 年 7 月底，透過股權、債權、基金等方式投資一帶一路 9,612.15 億元人民幣；保險資金實體專案投資中涉及綠色產業債權投資計畫規模達 6,941.55 億元人民幣，專案涵蓋清潔交通、清潔能源、資源節約與迴圈利用、污染防治等領域。

目前大陸已有 8 家保險公司投資於養老社區領域，其中包括中國人壽、中國平安、新華保險、太平人壽、合眾人壽、泰康人壽等，中高端養老社區共通點，一是裝潢設施精緻高級，二是服務專案細緻全面，三是地理位置優越。

復依銀保監會統計，截至 2018 年 7 月末，保險資金境外投資餘額約 774 億美元，約折合 5,100 億元人民幣。

七、經營利潤

截至 6 月末保險業資金運用餘額 15.7 兆元人民幣，上半年保險業保費收入 2.2 兆元人民幣，獲利約 1,661 億元人民幣，比去年同期成長 43%。

就人身保險部分，除安邦人壽保險公司之外，2018 上半年，79 家壽險公司中，有超過半數公司獲利，即 43 家壽險公司，合計獲利 943 億元人民幣；有 36 家虧損，合計虧損 93.62 億元人民幣。除四大壽險的平安人壽、國壽、太平洋人壽與新華保險之外，2018 年上半年亦有 6 家公司淨利潤超過 10 億元人民幣，分別是泰康人壽、太平人壽、華夏人壽、陽光人壽、人保壽險、恒大人壽。在 1 億元-10 億元人民幣獲利區間的壽險公司合計有 22 家，包含中美聯泰、中郵人壽、招商信諾、中信保誠、農銀人壽、中意人壽等；淨利潤在 0-1 億元人民幣有 11 家。而虧損的壽險公司中，2018 上半年有 4 家保險公司包括富德生命人壽、天安人壽、幸福人壽和前海人壽，虧損超過 10 億元人民幣。淨虧損額在 1 億元-10 億元人民幣的有 8 家；虧損 0-1 億元人民幣的有 23 家。³²而大陸人身保險虧損原因可歸納為三類：市場環境變化與公司政策調整，導致公司由盈轉虧；部分公司長期未能找到適合本身的營運利基，故長期虧損；新設立的保險公司，由於前期投入資金較多，目前仍呈現虧損狀態。

在財產保險部分，2018 上半年，83 家財產保險公司財報資料中，有 43 家虧損，40 家獲利。約七成以上公司綜合成本率居高不下，除人保財險、平安財險、太保財險的利潤均在 10 億元人民幣以上之外，其餘獲利有限，人保、平安和太保財險上半年合計淨利潤約 230 億元人民幣，佔所有財險公司合計淨利潤的 95% 以上。人保、平安和太保財險市占率已提升至 63.76%，其餘非上市財險公司占率低於 40%。

³²摘自 2018 年 8 月 30 日證券日報，「已有 79 家壽險公司披露上半年業績 四大上市險企壽險合計淨利為 659 億元」。

74 家非上市財險公司中，2018 年上半年盈利超過億元人民幣的公司共計 9 家，含陽光財險、英大財險、中華聯合財險、鼎和財險、中石油專屬保險、華泰財險、中國鐵路自保、永安財險等。獲利最佳為陽光財險，上半年盈利 5.42 億元人民幣，接續為英大財險和中華聯合財險，分別獲利 3.51 億元人民幣與 2.58 億元人民幣。安華農險、浙商財險和易安財險等在內的 10 家財險公司上半年虧損均超過億元人民幣。除規模經濟外，部分虧損原因為中小型財險的主要業務為車險，其成本負擔加重，如車險手續費，使車險業務陷入獲利困難的現況。³³大型財險公司綜合成本率低於同業平均數，並逐漸優化，投資風險穩健且投資獲利平穩，整體風險顯示較低；而中小型財險公司仍有綜合成本率、綜合賠付率和綜合費用率上揚等現況。³⁴

八、償付能力

償付能力是指保險公司償還債務的能力，綜合償付能力充足率衡量保險公司資本的總體充足狀況，核心償付能力充足率衡量保險公司高品質資本的充足狀況。2012 年 3 月，原保監會啟動償二代建設工程；2015 年 2 月，原保監會發布償二代主幹技術標準共 17 項監管規則並試運行，保險業進入新舊體系並行的過渡期；2016 年，償二代正式施行。

今根據銀保監會「保險公司償付能力管理規定（徵求意見稿）」的要求，保險公司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，三個指標同時達標的為償付能力達標公司，任意一項指標不達標的，為償付能力不達標公司。2018 年上半年，保險行業整體償付能力出現下降，產險公司總情況略好於壽險公司，上市保險公司維持償付能力充足，155 家壽險和產險公司中，均逾六成保險公司出現償付能力下滑，業務轉型帶來的陣痛則是壽險公司償付能力下降的重要原因，以綜合償付能力充足率為例，二季度該指標下降的壽險公司有 54 家，占比為 69.2%。然自償二代正式實施後，中國人壽、平安壽險、太保壽險、新華保險等主要壽險公司各季度調整後實際資本維持平穩成長，且與內含價值成長維持高度相關。截至 6 月末，中國人壽、平安壽險、太保壽險、新華保險的償付能力充足率指標均維持在 200% 以上，遠高於各類監管的要求，償付能力呈現充分適足。

³³摘自 2018 年 8 月 13 日證券時報，「超過半數財險公司上半年虧損 中小公司成重災區」。

³⁴摘自 2018 年 9 月 6 日環球網，「上半年仍有 43 家財險公司虧損」。

依據銀保監會統計顯示³⁵，2018 年第 2 季度末，納入審議的 176 家保險公司的平均綜合償付能力充足率為 246%，平均核心償付能力充足率為 235%，其中，財產險公司、人身險公司、再保險公司的平均綜合償付能力充足率分別為 272%、240%和 299%。另經審議，119 家保險公司在風險綜合評級中被評為 A 類公司，52 家被評為 B 類公司，2 家被評為 C 類公司，2 家被評為 D 類公司。³⁶截至 2018 上半年，償付能力充足率指標不達標的有 3 家壽險公司，包含中法人壽、新光海航以及吉祥人壽，中法人壽 2018 年 6 月末風險綜合評級為 D；新光海航人壽 2018 年第二季度末綜合償付能力充足率為-421.34%，償付能力仍嚴重不足，風險綜合評級為 D；吉祥人壽綜合償付能力低於 100%，僅為 82.73%，第二季風險綜合評級為 C，亦屬不足狀態。而財產保險公司尚未發生不達標情況；另有 6 家保險公司列入重點觀察名單，包括 2 家產險公司和 4 家壽險公司³⁷。

保險公司增資原因不外乎經營轉型資金需求增加、中短期滿期給付要求、提高償付能力、強化抵禦風險，及為滿足償二代監管要求，2018 上半年保險公司增資計畫非常密集，根據銀保監會公布資訊，交銀康聯人壽、長江養老保險、泰康養老、大地財險、太保安聯健康保險、信利保險、中郵人壽、眾安線上、泰康線上、華泰人壽、瑞泰人壽等 11 家保險公司進行增資，中郵人壽增資額度最多，從 100 億元人民幣增資至 150 億元人民幣，大地財險和交銀康聯人壽為次，分別從 104.3 億元人民幣、21 億元人民幣增資至 151.2 億元人民幣、51 億元人民幣，其餘 8 家險企增資額度合計 54.3 億元人民幣，11 家保險公司增資額度達到 181.2 億元人民幣，同比增長 90.1%。

雖然目前股東出資依然是保險公司融資之主要管道，但保險公司融資管道開始朝多樣化方向發展，包括股東投入、上市和再融資、盈利積累、發行債務性資本工具和保單責任證券化產品等方式，其中債務性資本工具包括次級債券（次級定期債務）、資本補充債券等。目前大陸保險公司主要增資方式分為三種：擴股增資、未分配利潤轉增資本以及發行補充債券。2018 上半年，有 7 家保險公司獲批發行 10 年期資本補充債券，總計不超過 445 億元人民幣，而 2017 年上半年

³⁵摘自 2018 年 8 月 13 日中國保險報網，「二季度保險業償付能力仍保持充足穩定」及 2018 年 9 月 13 日中國銀行保險監督管理委員會宣傳部網站，「中國銀行保險監督管理委員會召開償付能力監管委員會第 43 次工作會議」一文。

³⁶摘自 2018 年 9 月 13 日銀保監會網站，「中國銀行保險監督管理委員會召開償付能力監管委員會第 43 次工作會議」一文。

³⁷摘自 2018 年 9 月 28 日二十一世紀經濟報導，「償付能力告急 險企今年增資補血 718 億超 2017 全年總額」一文，葉麥穗及方格編撰。

幾乎一家都沒有。

九、其他相關統計

2018 年 1-9 月，保險公司年金受託管理業務繳費、公司年金投資管理業務繳費、養老保障及其他委託管理業務繳費分別達 979.48 億元人民幣、1,224.56 億元人民幣、8,394.32 億元人民幣。

十、保險申訴案件統計

依保監會公布「關於 2018 上半年保險消費投訴情況的通報」說明，2018 上半年保監會及各保監局接收各類涉及保險公司之保險消費申訴合計 47,900 件。

(一) 投訴案件涉及違法違規統計

2018 上半年，保監會機關及各保監局接收由保險監管機構負責處理的保險公司可能違反法規申訴 1,004 件。其中，屬於財產保險公司 196 件，占 19.52%，較上一年度同期增長 19.51%；關於壽險公司 808 件，占 80.48%，較上一年度同期下降 1.70%。

產險公司可能違法違規申訴量居前 10 名者依次為：人保財險 54 件；平安財險 40 件；太平洋財險 21 件；國壽財險 12 件；大地財險 9 件；陽光財險 9 件；天安財險 7 件；安邦財險 5 件；華泰財險 5 件；太平財險 5 件。財產保險公司涉嫌違反法規申訴量增長較快的有：人保財險增加 14 件，成長率 35.00%。

壽險公司可能違反法規申訴量居前 10 名者依次為：中國人壽 186 件；平安人壽 101 件；陽光人壽 99 件；泰康人壽 71 件；新華人壽 66 件；太平洋人壽 49 件；人民人壽 38 件；太平人壽 28 件；富德生命 26 件；華夏人壽 23 件。人身保險公司涉嫌違反法規申訴量增長較快的有：陽光人壽增加 47 件，成長率 90.38%。

(二) 投訴案件涉及保險契約糾紛統計

2018 上半年，保監會機關及各保監局接到並移轉保險公司處理的保險契約糾紛申訴 46,896 件。其中，屬於財產保險公司 25,749 件，占 54.91%，較上一年度同期增長 4.45%；關於人身保險公司 21,147 件，占 45.09%，較上一年度同期下降 6.47%。

產險公司契約糾紛申訴量居前 10 名者依次為：人保財險 5,779 件；平安財險 3,686 件；國壽財險 2,537 件；太平洋財險 1,694 件；中華財險 1,245 件；太平財險 942 件；陽光財險 896 件；大地財險 791 件；眾安在線 702 件；泰康在線 651 件。財產保險公司契約糾紛申訴量增長較快的有：國壽財險增加 621 件，成長率 32.41%；安心財險增加 609 件，成長率 2,030.00%；泰康在線增加 566 件，成長率 665.88%。

壽險公司契約糾紛申訴量居前 10 名者依次為：中國人壽 4,443 件；平安人壽 2,633 件；新華人壽 2,047 件；太平洋人壽 1,850 件；泰康人壽 1,775 件；人民人壽 1,111 件；富德生命 1,080 件；人民健康 881 件；華夏人壽 601 件；陽光人壽 590 件。壽險公司契約糾紛申訴量增長較快的有：人民健康增加 697 件，成長率 378.80%；華夏人壽增加 240 件，成長率 66.48%；天安人壽增加 190 件，成長率 112.43%。

(三) 投訴案件與業務量對比統計

1. 人身保險公司

2018 上半年，壽險公司“億元”保費申訴量平均值為 1.34 件/億元。其中，“億元”保費申訴量居前 10 名者依次為：和諧健康 30.51 件/億元；人民健康 8.39 件/億元；華匯人壽 8.18 件/億元；北大方正 6.91 件/億元；複星聯合健康 6.57 件/億元；德華安顧 4.35 件/億元；新光海航 4.32 件/億元；瑞泰人壽 4.29 件/億元；中美聯泰 3.40 件/億元；太平養老 3.20 件/億元。

2018 上半年，壽險公司“萬張”保單申訴量平均值為 0.22 件/萬張。其中，“萬張”保單申訴量居前 10 名者按照順序為：複星保德信 2.24 件/萬張；複星聯合健康 1.87 件/萬張；人民健康 1.80 件/萬張；新光海航 1.10 件/萬張；工銀安盛 1.04 件/萬張；橫琴人壽 0.90 件/萬張；恒安標準 0.82 件/萬張；中德安聯 0.82 件/萬張；長生人壽 0.78 件/萬張；同方全球人壽 0.78 件/萬張。

2018 上半年，壽險公司“萬人次”申訴量平均值為 0.05 件/萬人次。其中，“萬人次”申訴量居前 10 名者按照順序為：複星保德信 1.80 件/萬人次；滙豐人壽 0.60 件/萬人次；橫琴人壽 0.45 件/萬人次；富德生命 0.42 件/萬人次；工銀安盛 0.35 件/萬人次；合眾人壽 0.35 件/萬人次；新光海航 0.34 件/萬人次；複星聯合健康 0.32 件/萬人次；華匯人壽 0.32 件/萬人次；昆侖健康 0.30 件/萬人次。

2. 財產保險公司

2018 上半年，產險公司“億元”保費申訴量平均值為 4.31 件/億元人民幣。其中，“億元”保費申訴量居前 10 名者按照順序為：安心財險 109.77 件/億元人民幣；泰康在線 57.05 件/億元人民幣；誠泰財險 15.36 件/億元人民幣；渤海財險 14.89 件/億元人民幣；眾安在線 13.70 件/億元人民幣；珠峰財險 12.70 件/億元人民幣；利寶保險 12.30 件/億元人民幣；亞太財險 11.87 件/億元人民幣；燕趙財險 11.85 件/億元人民幣；海峽保險 11.79 件/億元人民幣。

2018 上半年，產險公司“萬張”保單申訴量平均值為 0.02 件/萬張。其中，萬張保單申訴量前 10 名按照順序為：久隆財險 6.02 件/萬張；中原農險 4.81 件/萬張；日本興亞 4.45 件/萬張；國元農險 3.73 件/萬張；陽光農險 3.50 件/萬張；渤海財險 2.63 件/萬張；海峽保險 2.26 件/萬張；安華農險 2.10 件/萬張；利寶保險 1.92 件/萬張；燕趙財險 1.83 件/萬張。

(四) 投訴事項涉及問題統計

關於契約糾紛，產險是增加，但壽險呈現下降。具體來看，2018 上半年，在關於保險契約糾紛申訴方面，保監會機關及各保監局接收並移轉保險公司處理的保險契約糾紛申訴 46,896 件。其中，屬於產險公司 25,749 件，占比 54.91%，成長率 4.45%；屬於壽險公司 21,147 件，占比 45.09%，較上一年度同期下降 6.47%。

從財產險領域保險消費者的申訴來看，關鍵問題是車險理賠與退保糾紛。2018 上半年，車險理賠糾紛 16,484 件，占理賠糾紛申訴的 89.20%，主要反應損失理賠金額過低、保險責任認定不合理、強制指定維修地點、理賠時效慢、理賠文件繁瑣、理賠人員服務態度差等問題；車險退保糾紛 1,325 件，占退保糾紛申訴的 94.44%，主要反應商業車險退保條件爭議，消費者對退保需扣除投保享受的優惠、需按比例收取手續費等不認可。

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等法令詳列之。

一、公布實施「關於印發《財產保險公司保險產品開發指引》的通知」

隨著大陸保險市場快速發展，財產保險產品開發主體日益多元化，保監會為保護保險消費者合法權益，完善產品管理制度，規範財產保險公司保險產品開發，提升保險產品供給質量，於 2017 年 1 月 3 日公布「關於印發《財產保險公

司保險產品開發指引》的通知」，並於 2017 年 1 月 1 日起正式實施，首次細化財產保險公司保險產品之禁止性規定，保險公司不得開發八類保險產品，同時還對保險產品之命名、對公司條款費率之基本原則、框架要素、重點條款、費率要求及引導保險公司建立產品開發和使用管理內控制度之角度，對產品開發機構、職責許可權、流程、經營使用和評估修訂等進行規範，進一步強化公司產品開發主體責任。

二、頒布施行「關於印發《保險公司合規管理辦法》的通知」

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

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

三、頒布施行「關於進一步加強保險資金股票投資監管有關事項的通知」

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

四、頒布施行「中國保險監督管理委員會行政處罰程序規定」

大陸保監會於 2017 年 2 月 7 日頒布「中國保險監督管理委員會行政處罰程序規定」，該規定由保監會為規範對保險違法行為訂定之部門規章，該規定自 2005 年公布以來，針對實踐中發生之新情況、新問題分別於 2010 年、2015 年和 2017

年進行三次修訂；本次修訂於 2017 年 1 月 25 日發布，並自 2017 年 3 月 31 日起實施。該行政處罰程式規定對於規範指導各保險監督管理委員會派出機構依法行政和監管保險市場經營具實質意義。

五、頒布施行「“十三五”國家老齡事業發展和養老體系建設規劃」

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

六、發布施行「關於金融支持製造強國建設的指導意見」

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

七、公布施行「關於保險業服務“一帶一路”建設的指導意見」

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

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

按大陸保監會 2015 年 8 月下發「個人稅收優惠型健康保險業務管理暫行辦法」，稅優健康險採取萬能保險方式，包括醫療保險加上個人帳戶兩項責任，醫療保險之保險金額不得低於 20 萬元人民幣，可「帶病投保」，並保證續保，醫療保險簡單賠付率不得低於 80%，醫療保險簡單賠付率低於 80%，差額部分返還至所有被保險人之個人帳戶等。然於 2017 年 5 月 2 日大陸財政部、稅務總局、保監會聯合發布「關於將商業健康保險個人所得稅試點政策推廣到全國範圍實施

的通知」，要求自 2017 年 7 月 1 日起，將商業健康保險個人所得稅試點政策推廣到全國範圍實施。先前，北京、上海、天津等 31 個城市已於 2016 年 1 月 1 日率先推行商業健康保險個人所得稅試點。本通知規定大陸全國範圍內個人購買符合規定之商業健康保險產品支出，將按照 2,400 元人民幣/年（200 元人民幣/月）限額標準於個人所得稅前予以扣除，亦即對於購買符合規定商業健康險之個人，每月將增加 200 元人民幣之個稅免徵額。適合商業健康保險稅收優惠政策之納稅人包括：取得工資薪金、連續性勞務報酬的個人，個體工商戶業主、個人獨資企業投資者、合夥企業合夥人和承包承租經營者。

九、發布施行「關於保險業支持實體經濟發展的指導意見」

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

十、頒布施行「關於保險資金投資政府和社會資本合作項目有關事項的通知」

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

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

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

十一、頒布施行「關於進一步加強人身保險公司銷售管理工作的通知」

大陸保監會於 2017 年 5 月 19 日發布「關於進一步加強人身保險公司銷售管理工作的通知」，重點提出針對產品管理、資訊揭露、銷售宣傳、客戶回訪、續期服務和投訴處理等業務環節，檢查相關經營行為是否依法合於法規、內控制度是否健全有效、資訊資料是否真實完整；並要求對經由虛假宣傳引誘投保人訂立保險合同等違規銷售問題，展開全面清查和責任追究。對於公司銷售管理存在之“對保險產品的不確定利益承諾保證收益，以歷史較高收益率揭露宣傳並承諾保證收益”等 10 種違法違規，依法責令省級分公司停止接受新業務 3 個月至 12 個月；再規定各人身保險公司應當建立與薪酬和職級連結之內部問責制度，進一步強化總公司責任。

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

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

十三、公布實施「關於債權投資計劃投資重大工程有關事項的通知」

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

十四、頒布施行「《城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金管理辦法》的通知」

2017 年 5 月 27 日經大陸財政部發布「《城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金管理辦法》的通知」，旨在進一步規範城鄉居民住宅地震巨災保險專項準備金制度，完善多層次巨災風險分散機制，促進城鄉居民住宅地震巨災保險穩步實施，並自 2017 年 6 月 1 日起施行。該通知明示，住宅地震保險準備金暫時按照住宅地震保險保費收入 15% 計提，準備金專項用於彌補住宅地震保險風險損失。

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

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

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

十六、發布實施「關於商業車險費率調整及管理等有相關問題的通知」

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

根據保監會發布之首輪車險費率改革方案，費率調整係數包括無賠款優待係數（NCD 係數）、自主核保係數、自主管道係數等（上海、江蘇和深圳三地則試行交通違法係數），其中，自主管道係數由各保險公司根據管道成本設置，自主核保係數分為『從人』和『從車』兩類影響因數，『從人』因素包括駕駛技術、

駕駛習慣、駕齡、年齡、性別等，『從車』因素包括行駛里程、約定行駛區域、車型、投保車輛數和絕對免賠額等。

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

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

十七、發布施行「關於進一步貫徹落實疏解北京非首都功能有關政策意見的通知」

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

聯產業，支持在天津、河北統籌布局與保險業務相關之養老、醫療、汽車服務、現代農業、新型商貿流通等產業。

十八、頒布實施「關於進一步加強保險公司開業驗收工作的通知」

大陸保監會於 2017 年 6 月 23 日發布「關於進一步加強保險公司開業驗收工作的通知」，並自公布之日起施行。該通知規定四重點方向嚴格執行開業驗收工作，一是加強對籌建規劃落實情況和公司章程有效性之審查；二是加強股東資質穿透性和入股資金真實性審查，並規範籌建期間股東不得轉讓或變相轉讓股權；三是增加面談考核，強化責任落實，擬任董事長、總經理、高級管理人員等需對面談考核內容簽字確認，保監會進行跟蹤評估，落實情況納入保險行業職業經理人評價體系；四是細化驗收評估內容，建立驗收評價機制，構築風險防範之長效機制。

十九、頒布實施「關於進一步加強保險公司關聯交易管理有關事項的通知」

為進一步加強保險公司關聯交易監管，有效防範不正當利益輸送風險，維護保險公司和保險消費者利益，大陸保監會於 2017 年 6 月 30 日頒布「關於進一步加強保險公司關聯交易管理有關事項的通知」，訂定交易協定內容、形式、期限、審查方式等，要求統一交易協定中應當包含關聯交易控制條款，並符合穿透審查要求；訂明穿透監管原則；建立“責任到人”之審核和追責機制；進一步完善事前、事中監管措施，將風險控制端前置，另規定對違規關聯交易或存在潛在風險之關聯交易，保監會可採公開質詢、責令修改交易結構、責令停止或撤銷關聯交易、責令禁止與特定關聯方開展交易等監管措施。

肆、產業動態

一、2018 年 2 月 8 日，大陸地區首家保險智慧風控實驗室在近期設立。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。大陸保監會公布的《反保險欺詐指引》表示，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。中國保險學會表示，大陸地區多家保險公司正通過大數據、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。保險智慧風控實驗室將經由跨界標準制定、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：安邦保險集團股份有限公司原董事長、總經理吳小暉因涉嫌經濟犯罪，被依法提起公訴。由於安邦集團存在違反法律法規的經營行為，可能嚴重影響公司償付能力，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，大陸保監會決定於 2018 年 2 月 23 日起，對安邦集團實施接管，接管期限一年。
- 三、2018 年 3 月 14 日，規劃多年的“三保合一”開始有進展，大陸國家醫療保障局的設立引起關注。3 月 13 日，大陸國務院機構改革方案提請十三屆全國人大一次會議審議。該方案中提出，將建置國家醫療保障局，做為國務院直屬機構。國務委員王勇在向大會做說明時表示，大陸擬建置國家醫療保障局，將人社部的城鎮職工與城鎮居民基本醫療保險、生育保險職責，國家衛計委的新型農村合作醫療職責，國家發改委的藥品與醫療服務價格管理職責，民政部的醫療救助職責整合，組建國家醫療保障局，做為國務院直屬機構。專家指出，倘若最終改革方案獲全國人大審議通過，新部門的成立有望加速開啟城鄉醫保制度的合併之路，城鎮職工基本醫療保險、城鎮居民基本醫療保險和新農合“三保合一”也將實現。
- 四、2018 年 3 月 14 日，依據國務院 3 月 13 日公布的機構改革方案，大陸銀監會與大陸保監會合併，整合監管銀行業與保險業。此次改革方案將大陸銀監會與大陸保監會擬訂銀行業、保險業重要法律法規草案與審慎監管基本制度的職責劃入央行。自此中國金融監管的新架構正式成立，“一委一行兩會”金融監管架構包括金穩委、大陸央行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證監會。
- 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。
- 六、依大陸財政部官網訊息公布，自 2018 年 5 月 1 日起，在上海市、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示範基地，期限暫定一年。個人稅收遞延型商業養老保險是指投保人在稅前列支保費，等到將來領取保險金時再繳納個人所得稅的一種商業養老保險。
- 七、大陸央行行長易綱於 2018 年 4 月 11 日在博鰲論壇上宣佈加速保險業對外開放的具體時間表：其中，外國投資者經營保險代理、公估業務訂於 2018

年 6 月底之前實施，3 年後外資持股人身險公司將不再設限。易綱指出，人身險公司的外資持股比例上限放寬至 51%，3 年後不再設限。除放寬對持股比例的限制，並放寬申請條件，2018 年底以前全面取消外資保險公司設立前需開設 2 年代表處規定。易綱宣佈，將放開外資保險經紀公司經營範圍，允許符合條件的外國投資者來華經營保險代理業務與保險公估業務，這兩項政策均在 2018 年 6 月 30 日前實施。

八、依據 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到石景山區發展。這是大陸地區首個以保險產業為發展主題的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。

伍、結論

2018 上半年大陸保險業整體經營狀況穩健，業務結構朝向科技化轉型，資金運用收益目前平穩，風險管理能力逐漸增強。另，2018 上半年，大陸經濟平穩成長，大陸地區生產總值年成長率為 6.8%。近年來，大陸保險業發展迅速，保費收入位居世界前列，但保險密度和保險深度仍遠低於世界發達國家水準，預設未來保費收入尚有廣闊之增長空間。

依據大陸銀保監會編寫之《中國大陸普惠金融發展情況報告》（以下簡稱白皮書）摘編版³⁸，大陸官方階段性總結宣傳普惠金融發展成果，落實《推進普惠金融發展規劃（2016—2020 年）》摘要如下：

為發揮保險之保障目的與普惠金融，大陸保險相關主要措施為如推進農業保險穩健發展，擴大實施重大疾病保險，積極推展貧困人口商業補充醫療保險，降低“因病致貧”或“因病返貧”情況；並聚焦於經濟較落後之地區、比較低收入行業和民眾，發展小額壽險產品。

強化保險監管制度與政策：為鼓勵保險公司到經濟落後地區開辦農業保險，大陸政府指導並適當降低業務品質要求作為鼓勵誘因。引導保險公司配合各地開展貧困人口提供醫療保險，此外，為異地工作之工農民提供異地理賠綠色通道。獎勵藉教育脫離貧窮，推展針對低收入家庭大中學生的助學貸款保證保險。採取差異化監管措施，鼓勵保險資金向經濟落後地區基礎設施與民生工程發展。

³⁸參閱大陸銀保監會 <http://www.cbrc.gov.cn/chinese/newIndex.html>。

建置全面普惠金融風險管理：公布《融資擔保公司監督管理條例》，明確大陸地區推動成立政府性融資擔保體系。建立大陸地區融資擔保基金，設立大陸地區、省級和市（縣）三級農業信貸擔保體系。強化保險信用擔保作用，進而形成“政府+銀行+保險”小額信貸風險共同承擔體系。

強化金融消費者權益：優化金融消費者權益保護制度系統與機制，大力宣導金融知識與舉辦相關活動，並前進家庭、校園、社區，利用宣傳片等創新宣傳教育方式管道，建立金融消費糾紛多元化解機制，降低金融消費者權益受損之行為。

強化試點示範中心之創新：新成立扶貧小額信貸、農民合作社信用合作、銀稅互動、銀商合作、金融服務網絡化、投資管理型與“多縣一行”制村鎮銀行等優化示範中心。在多處成立普惠金融試點示範中心、小微金融服務改革創新試驗、農村金融服務試驗、金融扶貧示範區建設等各類示範實驗中心，目前已在河北阜平、浙江寧波、浙江台州、河南蘭考、陝西宜君、甘肅和政、臨洮、青海等推出試點或試驗區，做為可複製到其他地區之示範。

積極推廣保險基礎系統與建設：優化農業保險產品管理機制。開發農業保險產品電子化和執行資訊系統，建立農業保險產品公開資訊和創新型產品專家評審機制，鼓勵創新型農業保險發展，提高產品審核的制度化 and 規範化標準。建立大陸地區農業保險資訊管理平臺，提高農業保險的資訊化標準。

2018 年 6 月，大陸放寬外資進入大陸金融市場措施，包含廢止對中資銀行和金融資產管理公司的外資持股比例限制，實施內外一致的股權投資比例規定；對商業銀行新發起設立的金融資產投資公司與理財公司，廢除外資持股比例設置限制；將外資壽險公司股權占比放寬至 51%，3 年後不再設限；鼓勵信託、金融租賃、汽車金融、貨幣經紀、消費金融等各類銀行業金融機構引進境外專業投資者等。³⁹

綜上所述，經濟層面上，內需消費方面，因受到居民收入成長速度下滑，2018 上半年消費成長速度放緩。外需方面，2018 年以來中美貿易摩擦不斷，下半年之淨出口對經濟增長仍可能受國際情勢影響與波動。整體而言，大陸經濟成長速度仍延續一定水準。

³⁹參閱 2018 年 9 月 13 日證券日報，「黃洪：上半年保險業預計利潤達 1,661 億元 同比增長 43%」報導，陳婷婷編撰。

2018 上半年大陸保險公司持續推動創新金融科技與新型態的產品，並配合政策調整，期望促進金融業持續均衡發展，更期許能進一步促進經濟發展方式轉型升級；提升保障型的風險保險意識與保險普及性。⁴⁰

⁴⁰參閱 2018 年 8 月 18 日證券日報，「上半年保險業亮出成績單 風險保障金額同比增一倍」報導，陳婷婷編撰。