

中国非寿险市场 发展研究报告 (2007)

吴焰/主编

ZHONGGUO
FEISHOUXIAN
SHICHANG FAZHAN YANJIU BAOGAO

中国非寿险市场发展研究报告 (2007)
吴焰 主编
中国经济出版社



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国非寿险市场发展 研究报告 (2007)

吴 焰 主编

 中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国非寿险市场发展研究报告·2007/吴焰主编. —北京: 中国经济出版社, 2008. 11

ISBN 978—7—5017—8887—3

I. 中… II. 吴… III. 保险业—市场—研究报告—中国—2007 IV. F842.6
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 180425 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 彭彩霞 (电话: 010—68308159; email: winterpeng@126.com)

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞设计室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京金华印刷有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印张: 14.5 字数: 240 千字

版 次: 2008 年 11 月第 1 版

印次: 2008 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978—7—5017—8887—3/F·7855

定价: 40.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176



言

2007年中国经济社会发展呈现出增长较快、结构优化、效益提高、民生改善的显著特点。2007年国内生产总值达到24.66万亿元，同比增长11.4%；第三产业和最终消费对经济增长的贡献率均有所上升，产业结构和经济结构得到优化；企业利润大幅提高，财政收入高速增长，社会民生事业建设全面推进；金融市场快速健康发展，市场规模迅速扩大。社会经济的协调发展，为我国保险业的发展创造了有利的外部环境。

2007年我国保险业深入贯彻落实科学发展观，积极把握极为难得的战略发展机遇，坚持以加快发展为主题，以改革开放为动力，以防范风险为生命线，以服务和谐社会建设为根本目的，努力实现又好又快发展。非寿险市场保费规模快速增长，全年共实现保费收入2572.01亿元，同比增长25.54%；财产保险公司资本实力明显增强，年末总资产达到3880.51亿元，同比增长47.28%；创新发展的动力和能力进一步增强，创新领域不断扩大，创新实践不断深入；农业保险和责任保险等领域实现突破性发展，业务结构进一步优化；投资收益达到历史最好水平，财产保险公司经营绩效大幅提升；保险主体合规经营意识增强，风险管控体系不断完善，市场竞争趋于理性；财产保险公司全年累计赔款支出1063.76亿元，为社会经济稳定运行提供了有效的保障。总体上看，2007年我国非寿险市场保持了快速增长、效益提高、协调发展的良好态势。

《中国非寿险市场发展研究报告（2007）》（以下简称：《报告》）从发展环境分析入手，围绕市场运行、产品创新、业务发展、市场拓展、投融资活动和风险管控等方面剖析了2007年我国非寿险市场的总体发展情况。《报告》既有宏观层面的国内外环境分析，也有产业格局和经营管理活动分析，并力求通过理论和方法的创新来提升研究成果的价值。一是创新理论观点。例如，结合服务保障“三农”的实践探索与思考，我们提出了保险机制在实现支农惠农财政投入放大效应、提升公共服务资源配置效能、促进农民生产性消费、改善农村信贷环境等方面能够发挥重要作用的观点。二是引入规范分析。通过引入经济学分析模型，增强研究分析的规范性。例如，《报告》引入豪泰林（Hotelling）竞争模型来分析保险公司市场费率调整、渠道拓展、客户服务和奥运营销等市场拓展策略对客户购买行为的影响。三是开展比较分析。通过对国际国内非寿险市场运行情况的比较研究，分析判断国内非寿险市场的发展趋势；通过保险公司经营管理活动的比较分析，寻求改善和创新经营管理的切入点。

《中国非寿险市场发展研究报告（2007）》即将付梓出版。希望通过这份报告，与广大业界同仁和关心支持保险业发展的人士，共同分享我们关于非寿险市场发展的研究成果，一起推动行业性研究的深入开展，为促进非寿险市场的全面协调可持续发展提供更多的、有价值的智力支持。



2008年11月



录

第一章 2007 年非寿险市场发展环境

第一节 非寿险市场发展的国际经济环境	3
第二节 非寿险市场发展的国内经济社会环境	10
第三节 非寿险市场发展的国内政策法规环境	21

第二章 2007 年非寿险市场规模、格局与绩效

第一节 非寿险市场规模分析	31
第二节 非寿险市场格局分析	39
第三节 非寿险市场绩效分析	51

第三章 2007 年非寿险产品创新与业务发展

第一节 产品创新活动与创新成果	61
第二节 分险种业务发展分析	69
第三节 车险、责任险和农业险业务发展分析	79

第四章 2007 年非寿险市场拓展策略分析

第一节 非寿险产品费率分析	105
第二节 直销渠道发展分析	116
第三节 中介渠道发展分析	125
第四节 服务促销策略分析	134
第五节 奥运品牌营销策略	142

第五章 2007 年非寿险公司投资与融资活动

第一节 投资活动分析	151
第二节 融资活动分析	165
第三节 资金运用监管	173

第六章 2007 年非寿险市场风险管控体系建设

第一节 规范保险公司治理	179
第二节 建立风险管理体系	187
第三节 推进内控合规建设	193

第七章 2008 年非寿险市场发展展望

参考文献	219
------------	-----

图 录

图 1—1	2003 年—2007 年国内生产总值及增长速度	11
图 1—2	2003 年—2007 年年末国家外汇储备	13
图 1—3	2003 年—2007 年城镇居民人均纯收入及其增长速度	13
图 1—4	2003 年—2007 年农村居民人均纯收入及其增长速度	14
图 1—5	2003 年—2007 年城乡居民人民币储蓄存款余额及其增长速度	14
图 1—6	2003 年—2007 年税收收入及其增长速度	15
图 2—1	2000 年—2007 年保险业原保费收入	31
图 2—2	2000 年—2007 年财产保险保费收入	33
图 2—3	2000 年—2007 年意外伤害险保费收入	33
图 2—4	2000 年—2007 年健康险保费收入	34
图 2—5	2006 年与 2007 年非寿险保费收入月度对比	34
图 3—1	中、外资财产保险公司车险和非车险业务占比	74
图 3—2	2007 年主要财产保险公司车险和非车险业务占比	76
图 3—3	2003 年—2007 年农业保险保费收入增长情况	96
图 4—1	国内保险电子商务业务规模及增速	119
图 4—2	2002 年—2007 年营销员数量的发展变化	126
图 4—3	2007 年底保险兼业代理机构数量及占比	129
图 4—4	安邦保险公司 ABCC 组织架构	136
图 5—1	2000 年—2007 年国内保险业资产总额	152
图 5—2	2001 年以来保险资金投资收益率	163
图 6—1	中国平安集团内控检查监督体系	205

表 录

表 1-1	2007 年全球保费收入增速	8
表 1-2	2007 年全部金融机构本外币存贷款及其增长速度	16
表 2-1	2000 年—2007 年非寿险市场保费收入	32
表 2-2	2000 年—2007 年非寿险市场保费结构	32
表 2-3	2007 年非寿险市场月度保费收入同比增长情况	35
表 2-4	2007 年非寿险市场规模全球排名前 12 位的国家	35
表 2-5	2001 年—2007 年保险业保费增速	36
表 2-6	2000 年—2007 年非寿险收入占总保费收入情况	37
表 2-7	2007 年非寿险保费收入月度环比增长情况	37
表 2-8	2000 年—2007 年中国非寿险保险密度和保险深度	38
表 2-9	2007 年中国与美国等国家和地区的非寿险保险密度和保险深度	38
表 2-10	2007 年国内新增财产保险公司	39
表 2-11	国内财产保险公司 2006 年和 2007 年保费收入	40
表 2-12	2006 年和 2007 年国内财产保险公司保费规模分布	42
表 2-13	2007 年国内财产保险公司市场份额及排名	43
表 2-14	2006 年—2007 年国内财产保险公司市场份额变化	44
表 2-15	2001 年—2006 年国内非寿险市场集中度(%)	46
表 2-16	2007 年各地区非寿险保费收入排名	47
表 2-17	2006 年—2007 年各地区非寿险保费收入增幅与增速	48
表 2-18	2006 年—2007 年东、中、西部地区非寿险保费收入增幅与增速	49
表 2-19	2000 年—2007 年国内财产保险赔付支出情况	51
表 2-20	2000 年—2007 年国内健康险赔付支出情况	52
表 2-21	2000 年—2007 年国内人身意外伤害险赔付支出情况	52
表 2-22	2007 年国内财产保险公司投资收益及增长	53

表 2—23	2007 年财产保险公司净利润排名	54
表 2—24	2007 年国内财产保险公司营业利润率排名	55
表 2—25	2007 年国内财产保险公司 ROE 排名	56
表 3—1	中国首届创新保险产品评选活动中财产保险公司获奖产品	63
表 3—2	中国第二届创新保险产品评选活动中财产保险公司获奖产品	64
表 3—3	财产保险公司分险种保费收入及增速	70
表 3—4	2007 年非寿险市场业务结构及变化	73
表 3—5	2007 年中、外资财产保险公司非车险业务结构比较	75
表 3—6	2007 年主要财产保险公司非车险业务结构	77
表 3—7	2007 年财产保险公司险种赔付情况	78
表 3—8	财产保险公司车险保费收入及市场份额	84
表 3—9	财产保险公司责任险保费收入及市场份额	85
表 3—10	2007 年保险公司农业保险保费收入	100
表 4—1	2007 年非寿险险种费率	106
表 4—2	机动车交通事故责任强制保险基础费率表(2006 版与 2008 版)	109
表 4—3	交强险费率浮动因素及浮动比率	113
表 4—4	2007 版车险行业条款统一的费率调整系数表	115
表 4—5	各类保险兼业代理机构保费收入与手续费收入	129
表 4—6	上海市财产保险公司车险理赔服务承诺	139
表 5—1	国内主要财产保险公司 2007 年末总资产规模与增速	152
表 5—2	国内主要财产保险公司投资资产规模及变化	153
表 5—3	2007 年年末保险公司资金运用情况	160
表 5—4	2007 年末主要财产保险公司投资资产构成	161
表 5—5	2006 年—2007 年美国非寿险业资产结构	162
表 5—6	2007 年年末保险公司各类资产的投资收益率	164

中国非寿险市场发展研究报告

(2007)

第一章

2007 年非寿险市场发展环境

【内容提要】 2007 年全球总体经济形势较好，在新兴市场的带动下，全球非寿险业务继续保持快速增长，承保效益良好；世界各主要经济体货币政策开始转向宽松，美国次贷危机引发全球金融市场出现波动，全球保险业投资收益略低于 2006 年。就国内发展环境而言，中国非寿险业面临着近几年来最有利的发展环境：国内经济平稳快速发展，居民收入快速增长，企业效益显著提升，财政收入高速增长，为非寿险业的发展提供了广阔的空间；金融市场运行平稳，市场规模迅速扩大，直接融资进一步发展，金融产品工具更加多样化，机构投资者队伍不断壮大，对外开放步伐进一步加快，为保险市场与资本市场互动创造了有利条件；社会民生事业建设全面推进，优先发展教育取得积极进展，就业形势保持基本稳定，城镇社会保障制度继续完善，面向农民的保障能力建设全面推进，平安社会建设成效显著，进一步拓展了保险业的服务领域；相关政策法规的颁布实施，监管体系的不断完善，为非寿险市场的持续健康有序发展提供了有利的发展环境。

一、全球总体经济形势较好

经济发展是非寿险发展的保源基础，经济发展影响和决定着非寿险市场外部环境。2007年，世界经济总体保持增长态势。据国际货币基金组织（IMF）的统计显示，2007年世界经济增长4.9%，比2006年下降0.1个百分点（IMF，2008年4月）。受次贷危机影响，美国经济增长明显放缓，欧元区和日本经济保持增长势头但增速减缓。新兴市场经济体表现较好，增长速度达4.9%（IMF，2007年10月）。其中，“金砖四国”（巴西、俄罗斯、印度、中国）经济保持强劲增长，成为拉动全球经济增长的主要力量。受美国次贷危机持续扩散等因素影响，第四季度世界经济显著放缓，全球经济增长比上年略有下降。

1. 欧美发达经济体继续保持较高经济增速。2007年，美国实际GDP增长2.2%，低于上年2.9%的增速。美国经济增速减缓主要是受房地产市场进一步衰退、金融市场动荡加剧、居民消费疲软、企业投资放缓等因素影响。在内需和出口增长的推动下，欧元区2007年GDP增长2.6%。得益于家庭消费支出和商业投资增长的推动，英国2007年实际GDP增长3.1%，略高于上年的2.9%。

2. 亚洲经济体仍保持较好发展势头。2007年，亚洲新兴工业化经济体经济增长趋缓，IMF预计，2007年新兴工业化经济体GDP增长率为4.9%，低于上年的5.3%，中国香港、韩国、新加坡和中国台湾经济增长均减速。亚洲发展中经济体2002年以来经济增长逐年加快，2007年继续保持高速增长，产出增长率估计达9.6%，与上年持平。2007年日本实际GDP增长2.1%左右，

比上年有所下降，净出口是推动经济增长的主要动力。

3. 独联体国家经济增长加快，中欧和东欧国家产出增速小幅回落。独联体国家经济继续扩张，2007 年经济增速达到 8.2%，较上年提高 0.1 个百分点。中欧和东欧国家 2007 年产出增长 5.5%，较上年回落 0.9 个百分点。中欧和东欧国家连续六年经济增长保持在 4.5% 以上。

4. 拉美地区经济继续保持快速增长。拉美经济自 2003 年起进入强劲增长阶段。2003—2006 年期间 GDP 年均增速达 4.6%，2007 年实际 GDP 增长率达到 5.6%，连续五年保持快速增长。拉美地区经济增长主要得益于世界经济稳定增长、国内消费日趋旺盛、私人投资活跃。国际市场原材料价格上涨，使得拉美地区国际收支呈顺差，外汇储备增加。2007 年，拉美地区就业形势好转，失业率从上年的 8.6% 下降至 8%。

5. 非洲经济增长进一步加快。2007 年，非洲经济增长继续加快，实际 GDP 增长率达 6.0%，高于上年的 5.8%。非洲经济平稳增长主要得益于全球经济持续好转、国际市场初级产品价格上升、非洲地区政治局势趋向稳定以及宏观经济管理改善等因素。

二、主要经济体货币政策先紧后松

2007 年，全球主要经济体货币政策呈现前紧后松特点。许多新兴市场及发展中经济体货币政策仍保持紧缩态势，以应对经济过热和通胀压力。同时，多家中央银行为市场提供流动性，以缓解次贷危机引发的市场短期资金趋紧状况。为应对美国次贷危机引发的金融市场波动，2007 年主要中央银行不同程度地放松了货币政策，美联储数次降低利率，日本银行和欧洲中央银行先后停止实施货币政策紧缩措施。各市场利率变动趋势不同，但总体上较低。货币政策的变化影响了国际金融市场价格走势和流动性，一些非经济因素也对国际金融市场产生着影响。

1. 美联储数度降息以化解次贷危机可能引发的经济衰退风险。为化解次贷危机可能引发的经济衰退风险，美联储于 2007 年 9 月 18 日决定将保持了 14 个月的联邦基金目标利率从 5.25% 下调至 4.75%，这是美联储自 2003 年以来首次下调该利率。随着次贷危机影响扩散，美联储又分别在 10 月 31 日与 12 月 11 日将联邦基金目标利率各下调 25 个基点。同时，为缓解次贷危机引发的市

场流动性紧张状况，自 2007 年 8 月至 12 月，美联储还将再贴现利率从 6.25% 下调至 4.75%，并适时向金融市场供应流动性。

2. 欧洲中央银行上半年两次上调利率，下半年保持利率水平不变。欧洲中央银行自 2005 年底以来连续加息八次，其中 2007 年 3 月 8 日、6 月 6 日将主要再融资利率各上调 25 个基点，以后各月维持该利率在 4% 的水平不变。2007 年，欧元区经济基本面良好，企业盈利增加和就业市场改善，能够支持经济中期增长，加之货币和信贷强劲扩张，中长期内物价仍存在上行风险，这些因素促使欧洲中央银行在上半年两度提高利率。欧洲中央银行在下半年保持基准利率不变主要是为了缓解金融市场波动带来的负面影响。未来欧洲中央银行货币政策走向将在抑制通货膨胀和熨平金融市场波动对经济的负面影响之间进行权衡。

3. 英格兰银行调整货币政策方向。2007 年 1 月 11 日、5 月 10 日、7 月 5 日，英格兰银行延续 2006 年紧缩性倾向，分别上调基准利率各 25 个基点至 5.75%，达到 2001 年以来的最高水平。然而，金融市场波动加大了英国经济中期下行风险。12 月 6 日，为缓解信贷市场紧缩状况，英格兰银行将基准利率下调至 5.5%，这是该银行两年来首次降息。

4. 日本银行年初加息后维持利率不变。2007 年 2 月，日本银行将无担保隔夜拆借利率从 0.25% 上调至 0.5%，主要原因在于日本银行担心长期的低利率政策可能引发经济过热。之后，日本的通货膨胀指标出现持续下降趋势，表明日本尚未完全摆脱通货紧缩的局面，日本银行遂连续 10 个月将利率保持在 0.5% 的水平。

5. 许多新兴市场及发展中经济体采取紧缩性货币政策措施。2007 年，中国、俄罗斯、印度、韩国等主要新兴市场及发展中经济体均采取了紧缩性货币政策措施，以化解日益明显的通货膨胀压力。我国先后 6 次上调金融机构人民币存贷款基准利率，10 次上调存款准备金率；印度 2 次提高回购利率，4 次提高现金准备金率；韩国年内 2 次加息至六年来最高点；俄罗斯 8 月上调了存款利率 25 个基点。经济处于复苏阶段的巴西、印度尼西亚、泰国等国家，适当调低于 2007 年之前偏高的利率，以刺激经济增长。

三、全球金融市场出现波动

2007年,主要发达国家继续主导国际金融市场格局,新兴市场经济体在国际金融市场的份额有所上升,主要国际金融市场成交量继续增长。全球主要金融市场后台支持系统出现明显整合趋势;对冲基金快速发展;主权财富基金正成为国际金融市场一支稳定性力量。美国次贷危机、日元利差交易等加剧了国际金融市场波动。美元继续走弱;美元短期利率波动下降,其他主要货币短期利率继续上升;主要国家中长期国债收益率先升后降;主要股指在宽幅振荡中上涨,盘中创历史或阶段新高;国际黄金、原油、农产品价格大幅上涨,屡创历史新高。

1. 发达国家仍占国际金融市场的主导地位。随着新兴市场经济体的崛起,国际金融市场格局发生了一些变化,如新兴市场经济体货币在外汇市场交易中份额上升、中国股票市场规模在全球股票市场排名上升等,但总体来说,发达国家在国际金融市场的主导地位仍较为牢固。根据国际清算银行三年一次的调查,英国在外汇市场交易中的份额由三年前的31.3%升至2007年4月的34.1%,扩大了领先优势;美国虽然排在第二位,但已远远落后英国,市场份额由三年前的19.2%降至2007年的16.6%;瑞士以6.1%的份额超越日本成为第三大外汇交易中心;日本外汇市场的市场份额为6.0%,居第四位;新加坡和中国香港的外汇交易量在全球总交易量中分别占5.8%和4.4%的份额,居全球第五、第六位。

2. 全球外汇市场成交量大幅上升,主要交易工具仍是外汇掉期。2007年4月全球外汇市场平均日交易量约为3.2万亿美元,较2004年大幅增长71%。在各类交易工具中,传统的即期交易占总成交量的比重为33%,比2004年调查时下降2个百分点,外汇掉期仍是最主要的交易工具,其市场份额为56%,比2004年上升了3个百分点,而直接远期交易占比仍为12%。

3. 国际金融市场价格走势不平稳。2007年上半年,各主要货币汇率波动相对平稳,主要货币短期利率稳步上升,主要国家中长期国债收益率稳步回升,国际主要股指除2月末大幅下挫外,总体保持上升态势。下半年,受美国次贷危机和通胀风险上升等因素影响,国际金融市场波动加大,美元对其他主要货币加速贬值,美元短期利率显著下降,欧元、英镑、日元短期利率先后

升；主要国家中长期国债收益率明显下降；国际主要股指波动加剧，在宽幅振荡中上涨，盘中创历史或阶段新高。亚洲地区的多数股指上涨，其中，我国大陆股市表现强劲，上证指数全年上涨 96.7%。

4. 对冲基金的地位逐步提升。自 20 世纪 80 年代以来，随着各国金融自由化的逐渐推进以及金融工具日趋成熟和多样化，对冲基金获得快速发展，正日益成为市场中的重要参与力量。据美国对冲基金研究公司（HFR）调查统计，截至 2006 年末，全球对冲基金管理的资产总额达 1.43 万亿美元，比 1996 年末增长约 6 倍。尽管目前全球对冲基金管理的资产总额仅占共同基金管理资产总额的 6.6%，规模仍有限，但对冲基金管理的资产总额增长速度已明显高于共同基金。

除了富裕阶层个人资金外，对冲基金也越来越受到保险基金、养老基金、大学捐赠和慈善机构资金等机构投资者的青睐。近年来，机构投资者在对冲基金中的投资比重不断上升，目前已超过个人投资者的比重。根据 HFR 估计，2007 年对冲基金全年净流入资本 1 945 亿美元，其中大部分是机构投资者的贡献。根据 OECD 估计，约有 20% 的欧美养老基金以及 40% 的日本养老基金打算投资于对冲基金。大部分机构投资者通过投资“对冲基金的基金”来投资对冲基金。随着资产规模的不断扩大，对冲基金在全球金融市场中的地位和影响也越来越大，并已成为许多重要金融市场的主要参与者。对冲基金的发展为保险公司这类机构投资者提供了更加广阔的投资空间。

四、全球非寿险市场继续快速增长

2007 年，全球非寿险市场继续保持正增长，但是增速较上年有所回落；非寿险保费在工业化市场和新兴市场继续沿着不同的方向发展；工业化市场的保费下跌，而新兴市场的增长则稍微放缓，费率依然面临下调的压力；非寿险市场承保业绩依然乐观，盈利也保持着稳健水平；次贷危机已经开始影响保险行业^①。

（一）全球非寿险保费增速下降

2007 年全球保险业取得了强劲的保费增长和可观的盈利。总保费收入达到

^① Swiss Re. World Insurance in 2007: emerging markets leading the way, Sigma. 2008 (3) .