

再保险监管问题研究

罗世瑞 著

ZAIBAOXIAN JIANGUAN WENTI YANJIU



上海三联书店

再保险监管问题研究

罗世瑞 著

 上海三联书店

图书在版编目(CIP)数据

再保险监管问题研究 / 罗世瑞著. —上海:

上海三联书店, 2006. 7

ISBN 7-5426-2335-4

I. 再… II. 罗… III. 再保险—监督管理—研究

—中国 IV. F 842. 69

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 063342 号

再保险监管问题研究

著 者/罗世瑞

责任编辑/邱 红

装帧设计/范峤青

责任制作/林信忠

责任校对/张大伟

出版发行/上海三联书店

(200031) 中国上海市乌鲁木齐南路 396 弄 10 号

<http://www.sanlianc.com>

E-mail: sanlianc@yahoo.com.cn

印 刷/上海展强印刷有限公司

版 次/2006 年 7 月第 1 版

印 次/2006 年 7 月第 1 次印刷

开 本/640×935 1/16

字 数/240 千字

印 张/20. 75

ISBN7-5426-2335-4

F · 460 定价 32.00 元

ZAIBAOXIAN
JIANGUAN WENTI YANJIU



ZAIBAOXIAN
JIANGUAN WENTI YANJIU

**感谢郑州大学商学院对本书出版所给予
的大力支持**

前 言

再保险业务具有很强的国际性,再保险监管也因此成为一个世界性的话题。我国入世后,再保险已经成为开放最彻底的一个领域,而再保险市场的健康发展无疑需要适当的监管措施保驾护航。鉴于我国现阶段的再保险监管存在诸多空白和问题,并有可能成为制约我国再保险乃至保险市场整体发展的瓶颈,本书立足我国现状,借鉴他国经验,致力于对我国再保险监管问题的研究,期望能对我国的再保险监管改革有所裨益。

再保险监管是指一个国家对再保险业进行的监督和管理。出于对再保险具有的操作方式的特殊性、交易的国际性、参与者的专业性以及监管可能限制再保险发挥作用等种种考虑,世界各国对再保险监管的认识历来存在极大争议。本文的第一部分首先借助经济学的分析工具,联系中国实际,论证了中国现阶段实施再保险监管的动因,为政府实施监管奠定了理论依据。在澄清再保险监管必要性的争论之后,接着对我国再保险市场和再保险监管的发展历史和现状进行了较为系统的研究,力图揭示其中存在的再保险供给短缺、监管目标不明确等种种问题和不足,以便于后文有针对性地展开研究工作。

论文的第二部分讨论了我国再保险监管目标的选择问题。论文首先运用经济学观点分析再保险监管的最终目标,而后从政府角度出发探讨不同国家为再保险监管确立的各项具体监管目标,并对各国再保险监管目标的选择问题做出理性分析,最后结合我国具体国情,讨论我国再保险监管目标的选择问题。

论文的第三部分论述我国再保险监管框架的构建问题。首先,通过介绍国际组织的再保险监管准则,以及对世界两大领先模式,

即美国模式和欧盟(英国)模式进行比较分析,结合我国再保险潜在需求巨大而供给严重短缺的具体情况,确立了符合我国国情的再保险监管基础框架。之后,论文进一步探讨了该框架的核心问题——再保险安全性的监管问题,并对具体做法提出了框架性建议。

鉴于创新型再保险业务在国际上的使用日益增加,并且在很多方面均有别于传统再保险,本文第四部分专门就此类业务的监管问题进行研究。本文的基本观点是,与其防不胜防,不如采取积极的姿态予以疏导。此类业务能提供巨大的承保能力,但风险同样巨大。因此,成功疏导的前提是要制定前瞻性的法规对各方的市场行为予以规范。目前,美国、英国、百慕大、新加坡等国在创新型再保险业务的监管方面居于世界领先地位,本文在比较研究的基础上,力图去伪存真合理借鉴,针对财务再保险和保险风险证券化等两种创新型产品,分别给出了具体的监管思路和监管建议。

在前文研究的基础上,笔者给出了关于中国再保险监管体系改革的总体建议:首先对我国再保险监管的三个基本方面,即再保险监管的目标选择,再保险监管的框架选择,以及间接监管为主的监管框架下的核心问题——再保险安全性的监管方法,分别提出研究建议;然后,就创新型再保险产品的监管问题提出研究建议。

笔者尝试在以下三个方面有所创新:第一,重新设定我国再保险监管目标,只有确定了监管目标,才能有针对性地制定各项监管制度和措施;第二,提出我国的再保险监管基础框架应该以间接监管为主、以直接监管为辅,即监管重心应放在原保险人的再保险协议上,而非再保险人身上;第三,对财务再保险和保险风险证券化等创新型再保险业务的监管问题作了探索性论述。

需要指出的是,再保险监管理论和实践是目前保险理论与实践中最富有挑战性的研究领域之一,其复杂性和重要性是不言而喻的。本书的出版,无论是理论基础、体系架构、模式设计,还是主要观点,都只是探索性的,需要得到实践的检验。

PREFACE

Owing to the significant internationalism of reinsurance, reinsurance regulation has become a cosmopolitan issue. China's reinsurance had become an area open to the world thoroughly after China's being a WTO member, but without any doubt our reinsurance market cannot healthily develop unless regulation measures escort it properly. Because there have many vacancies and problems in China's reinsurance regulation system, which are likely to become a bottle-neck to restrict the development of our insurance and reinsurance market, basing my study upon China's actuality, using the experience of other countries, I commit me to research China's reinsurance regulation issues and expect to benefit the reform of Chinese reinsurance regulation.

Reinsurance regulation is defined as the government's actions to supervise and govern reinsurance industry. According to especial operation manner, business' internationalism, participants' specialism and regulation's harm to the role of reinsurance, reinsurance regulation has always been a controversial issue in many countries. So the first part of my paper utilizes economic analysis instruments to demonstrate the necessity to implement reinsurance regulation in China firstly, which can establish theoretic bases for the government to implement regulations. After that, I systemically research the history and status quo of our reinsurance market and reinsurance regulations. By doing so, I strive to discover the problems and shortages of China's market and regulation currently, such as lack

of reinsurance supply and ambiguity of regulation objectives, which can make my following study work more pertinently.

The second part of my paper focuses on discussing the problem of how to select China's reinsurance regulation objectives. The paper probes into every idiographic objectives of reinsurance regulation for the government's part as well as utilize economics theory to analyze the ultimate objective of reinsurance regulation, and impersonally analyze the reasons why different governments tend to choose different objectives. Then according to China's reality conditions, the paper discusses how to select appropriate objects for China's reinsurance regulations.

In the third part, I try hard to investigate how to choose and construct China's reinsurance regulation structure. Firstly, through comparatively analyzing USA model and EU (UK) model, and integrating them with China's market feature that reinsurance latent demand is huge while the supply is seriously hard up, I establish our basic structure of reinsurance regulation accordingly. Thereafter, I discuss the core problem of the above structure — reinsurance security regulation, and present frame suggestions for material methods.

Whereas innovative reinsurance products are increasingly used and they are all differ from traditional reinsurance, I specially study their regulation problems in the forth part of my paper. My primary opinion is that restraining is not as good as dredging. These products can provide enormous underwriting capacity, but the risk is enormous too. Accordingly, the precondition of successfully dredging is to constitute forward — looking statutes to standardize participants' market behavior. At the present time, America, Britain, Bermuda and Singapore are in the leading positions of supervising innovative reinsurance products. Based on comparatively study into their models, I try to eliminate the false and retain the true,

and use for reference reasonably. I mostly analyze two kinds of innovative reinsurance products—financial reinsurance and securitization of insurance risk, and present viable regulation thoughts and advice.

Based on the former study, recommendations are provided as to potential solutions for the regulatory reform in Chinese reinsurance sector. On the one hand, the paper presents suggestions on three basic problems of Chinese reinsurance regulation, viz. the selection of regulation objectives, the selection of regulation structure, and the problem of reinsurance security regulation. On the other hand, the paper presents suggestions on how to supervise innovative reinsurance contracts.

The paper tries to make breakthroughs in following three areas:

Firstly, I try to reconstruct the purposes of Chinese reinsurance regulation. Only by doing so, we can constitute every regulation measures pertinently. Secondly, the paper considers our basic structures of reinsurance regulation should be to give emphasis to indirect regulation and be complemented by direct regulation, that is to say, we should pay more attention to reinsurance arrangements of primary insurers rather than reinsurers. Thirdly, I make a tentative discussion on how to supervise innovative reinsurance contract, including financial reinsurance and securitization of insurance risk.

It should be pointed out that reinsurance regulation is one of the most challenging areas in insurance theory and practice at the present time, so it is self-evident that reinsurance regulation is quite complex and significant. Accordingly, the theory basis, system construction, mode design and major points of view of this paper are all tentative and should be examined by the practice in the future.

目 录

前 言	1
导 论	1
第一章 我国实施再保险监管的原因	20
第一节 国际上关于再保险监管必要性的争论	21
第二节 再保险监管效应的量化分析	25
第三节 我国进行再保险监管的原因分析	35
第二章 我国的再保险市场和再保险监管	41
第一节 我国再保险市场的发展历史	41
第二节 我国再保险市场的问题分析	44
第三节 我国再保险监管的发展历程	58
第四节 我国再保险监管的问题分析	62
第三章 我国再保险监管目标的选择	67
第一节 运用经济学观点分析再保险监管的目标	68
第二节 从政府角度分析再保险监管的目标	70
第三节 我国现阶段再保险监管目标的选择问题	80
第四章 国际组织的再保险监管准则	85
第一节 经济合作组织的监管准则	86
第二节 国际保险监督官协会的监管准则	87
第三节 对 IAIS 监管准则的主要评价	96

第五章 发达国家的再保险监管制度	101
第一节 再保险监管的理论基础	102
第二节 再保险监管的方法	108
第三节 再保险监管的通常架构	111
第四节 欧盟和英国的再保险监管模式	114
第五节 美国的再保险监管模式	122
第六节 欧美监管模式的对比分析	126
第七节 国际再保险监管现状及趋势	128
第六章 我国再保险监管框架的构建	134
第一节 国际发展趋势对我国再保险监管的影响	134
第二节 构建我国再保险监管框架需要注意的问题	136
第三节 我国再保险监管框架的重心选择	139
第四节 我国再保险监管框架的构建	144
第七章 再保险安全性的监管问题	151
第一节 评价再保险人信用可靠度应考虑的因素	152
第二节 再保险安全性的监管方法	158
第三节 公司治理与内部控制问题	169
第四节 我国监管再保险安全性的理性选择	172
第八章 财务再保险的监管问题	178
第一节 财务再保险的由来	180
第二节 财务再保险合同的特征和类型	184
第三节 财务再保险合同的性质认定	194
第四节 其他国家和地区监管财务再保险的立法	206
第五节 我国监管财务再保险的要点	215
第九章 保险风险证券化的监管问题	225
第一节 保险风险证券化的产生	226
第二节 保险风险证券化的交易结构	237
第三节 保险风险证券化的监管问题	242

第四节 保险风险证券化的监管进展	246
第五节 国际监管措施对我国的监管启示	256
结论与建议	261
附录 1 IAIS 第 7 号监管标准	281
附录 2 IAIS 第 6 号监管原则	289
附录 3 IAIS 第 8 号监管标准	297
参考文献	308
后 记	320

导 论

一、研究问题的提出

再保险是保险人之间分散风险损失的一项经营活动。随着社会经济和科学技术的不断发展,社会财富日益增长,财产日益集中,保险的承保金额及赔付金额越来越高,保险人承担的风险也越来越大,保险人必须通过再保险活动分散损失风险,稳定保险经营。所以,再保险已成为现代保险经营中不可或缺的一项重要活动。

我国再保险业务的发展晚于直接保险业务。经过多年努力,我国再保险市场的建设及运行已取得了一定成效,对社会进步与经济发展的影响与日俱增,加入世贸组织时,我国也选择了首先开放再保险市场的开放策略。但总体来说,我国再保险市场尚处于初级阶段,承保能力有限,技术手段落后,监管制度不完善,商业化程度低,不能有力地支撑直接保险市场的发展。随着我国改革开放的深化以及入世承诺的逐步落实,我国再保险业暴露出很多问题和不足,突出表现为再保险需求快速膨胀而供给严重不足,因此在今后相当长一个时期内,我国保险人不得不借力国际市场分出业务。这是当前我国再保险市场最为显著的特色,也是所面临的最大问题。

自1980年恢复国内保险业务以来,我国保险业保费收入以超过年均30%的速度增长,但再保险业务的增长速度一直比较缓慢。我国的再保险供给无论从数量上还是从品种上都是不足的,不能满足市场需求。虽然我国的直接保险公司均可以从事再保险业务,但直接保险公司的承保能力、业务壁垒等因素限制了其再保险的供给能力,同时他们之间的横向互保因为同处于竞争对手地位,而使竞争以

及分保方向具有很大的局限性。从国际保险市场的发展历史看,专业再保险公司是当今再保险市场的主力军,而我国的专业再保险公司屈指可数,远未形成多元竞争的再保险市场格局,商业再保险的分出业务因此大量流向国际再保险市场。而由于业务质量及费率未与国际市场同步上扬等原因,有的业务不能顺利分出去。今后相当长一段时期内,再保险供给不足将影响直接保险市场的承保能力,成为制约我国再保险乃至我国保险市场整体发展的重要因素。这也直接导致了我国保险公司分出率偏低、偿付能力不足的问题。

再保险监管方面,由于我国再保险市场发展历史不长,业务规模较小,建国以来我国对再保险的监管主要是强调业务保护,集中于对法定分保的具体规定,忽视了商业分保。商业分保方面,虽然《保险法》规定监管机构有权限制或禁止保险公司的跨境再保险分出分入业务,但实际情况是监管机关较少动用这种限制权,我国的保险人基本可以不受任何限制地将业务分出;虽然《保险法》中也规定了监管机关对再保险安排的审核权,但监管机关并没有一套固定的审核程序,来对再保险安排真正起到审核把关作用。实际上,我国的再保险监管措施既不能控制再保险人对保险人的选择,也不能控制原保险人的再保险安排。鉴于加入 WTO 时所作的承诺,2006 年,我国再保险市场已经从有限的开放走向全面开放,由于对再保险的监管尤其是偿付能力监管不充分,保险人很可能会忽视再保险的安全性,使得潜在风险不断增加,再保险监管制度建设的重要性也因此而凸显。而与发达国家再保险业监管的成熟框架相比,我国的再保险监管还存在着如下问题急需完善和解决。

首先,再保险监管目标不明确。长期以来,我国都是将法定分保作为再保险监管的重点,忽略了商业分保的存在,可见其监管目标是出于国家和民族安全的考虑,保护本国和本地区的保险和再保险市场,以避免受到高度依赖再保险进口的威胁。2002 年《保险法》修改后,法定分保逐渐淡出市场,我国再保险监管的重心也不得不向商业分保转移。旧的监管目标已经退出历史舞台,而新的再保险监管目标尚未澄清和明确,这在一定程度上会影响到我国再保险监管措施的制定和实施。

其次,商业分保制度不健全。在现有的规定下,我国保险公司经过授权都能经营再保险的分出和分入业务。但是由于长期以来实施法定分保,商业分保法规很不完善,与国际再保险监管差距较大。法规中缺乏分保准备金、资产和负债方面的财务管理,而且对分入业务的管理根本没有。加之现有规定均为原则性要求,并没有配套的技术性要求加以保障,相应的实施细则多为空白。这充分说明监管者在鼓励市场竞争和自由经营的同时,没有通过法律形式对商业再保险的运作规则加以明确,缺乏对再保险财务状况、自身风险防范、选择国外再保险人的机制以及对国外再保险人的偿付能力进行审查评价的监管要求。因此,我国目前欠缺与国际惯例相接轨的再保险法律环境以及再保险市场运行规则,既不利于保险公司分出业务的开展,也不利于对再保险公司的监管。

再次,缺乏科学的选择和监督国际再保险人的机制。迄今为止,我国还没有制定保险公司选择再保险人的制度和规定。这是我国再保险监管制度的一个根本缺陷,为再保险交易埋下了巨大的安全隐患。正是因为缺少一套科学的对国际再保险人的选择和监督机制,使得我国再保险市场相对封闭。而且,既然对本国保险公司在商业分保的选择上敞开了大门,但又不给以任何指导和控制,完全放权给保险公司,任由他们自己去承担选择的风险,而再保险的复杂性和国际市场的变幻莫测,决定了保险公司自身选择的先天不足,难免出现失误。

最后,缺乏对创新型再保险业务的监管规定。纵观国际再保险市场,再保险方式日趋多样化,创新产品层出不穷,并购重组浪潮此起彼伏,出现了巨灾风险证券、期权等新型避险工具,非比例再保险、财务再保险等再保险方式日益成为世界潮流。我国再保险市场要想融入世界再保险市场的大潮中去,就必须加强对这方面知识的了解和研究,汲取其他国家的经验和教训,少走弯路,加快与世界再保险先进水平接轨的步伐。但从监管角度看,对于近年来流行的创新型再保险业务,如财务再保险、保险风险证券化等,我国在监管方面还是一片空白。而随着全球再保险服务的自由化和国际化,这些新业务在我国出现只是一个时间问题。