



ZHONGGUO BAOXIANYE DE DUIWAI KAIFANG
YU JINGZHENGLI FENXI

中国保险业的对外开放 与竞争力分析

方芳 / 等编著



中国金融出版社



中国保险业的对外开放与竞争力分析

中国保险业的对外开放 与竞争力分析

李 敏 著

中国金融出版社

中国保险业的对外开放 与竞争力分析

方芳 等编著



中国金融出版社

责任编辑：赵天朗

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

中国保险业的对外开放与竞争力分析 (Zhongguo Baoxianye de Duiwai Kaifang yu Jingzhengli Fenxi) / 方芳等编著. —北京：中国金融出版社，2005. 4

ISBN 7 - 5049 - 3691 - X

I. 中… II. 方… III. 保险业 - 经济发展 - 研究 - 中国
IV. F842

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 032138 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京东方七星印刷厂

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 7.5

字数 219 千

版次 2005 年 5 月第 1 版

印次 2005 年 5 月第 1 次印刷

定价 18.00 元

如出现印装错误本社负责调换

前 言

中国保险市场的对外开放是中国金融市场对外开放的一个重要组成部分，随着中国逐渐加入保险业的对外开放度和扩大开放区域，外资保险机构也渐入中国保险市场。20 世纪 80 年代到 90 年代初，外资保险公司与中资保险公司的竞争主要体现在设立一些在华代表处，基本上是以收集和分析中国保险业的基本情况为主，同时也开展一些社会公关活动，但并没有实质性的经营行为。1992 年至 1999 年，伴随着国内保险市场的飞速发展，在以中保集团为核心的较为稳定垄断格局形成的基础上，中国开始进入实行试点性的实质性开放阶段，允许符合条件的外资保险公司设立经营性机构；与此相对应的是，大量外资保险机构开始明确中国市场的价值和意义，纷纷抢滩中国。进入 21 世纪，随着中国加入世贸组织，中国保险业的开放也进入到一个新的阶段，外资保险公司的经营机构不断增加，经营地域和业务范围不断扩大，可以说，中国保险业和世界各国和地区保险业的全面竞争时代已经到来。在这种背景下，如何认识和评估中国保险业的竞争力就成为不容回避的重大课题。

通过对国际竞争力理论的研究，我们认为虽然不同的理论学派对国际竞争力有不同的定义，但是其基本含义是一致的，即所谓国际竞争力是一国特定产业通过在国际市场上销售其产品而反映出的生产力。基于这种理解，我们认为中国保险业竞争力研究的客观观测资料就是相关国家保险业的国际市场占有率和盈利率，这是保险业竞争力最重要的实现指标，它反映了保险业国际竞争的实际结果，因而也是保险业国际竞争力强弱的最具现实性的检验标准。我们认为衡量中国保险业竞争力的主要观测资料就是中资保险公司与在华外资保险公司分别在中国市场上的占有率和盈利率。

2 中国保险业的对外开放与竞争力分析

然而，我们研究的目的不仅仅是客观描述保险业国际竞争的实际结果，而是要发现决定或影响保险业竞争力的因素。我们将保险业竞争力的评价分为两个方面：一是现实竞争力评价，主要通过资产规模、质量、盈利能力、市场份额、投资能力等指标来评价；二是潜在竞争力，主要比较一些可能对保险公司的竞争力起着关键作用的制度性因素，例如法人治理结构、业务创新能力、人力资源等内容。为此，我们将从两个层面上展开对中国保险业竞争力的评价，一是国际平台，通过对中国保险业和国际保险业的比较，分析中国保险业在国际市场上的竞争力；二是国内平台，通过对中资保险公司和外资保险公司在国内市场的竞争结果和所体现出来的竞争力进行分析，来判断中国保险业的竞争力。

本课题的主要参与者有：方芳、陈启清、许荣、周道传、邹明红、王健源、陈涉贞等。本课题的研究得到了中国台湾国泰人寿保险股份有限公司的资助，并参与了本课题的研究工作，在此表示衷心的感谢。

作者

2005 年 1 月

目 录

第一章 中国金融开放中的保险业	1
第一节 中国金融开放的进程及面临的挑战	1
一、中国金融开放的历史进程	1
二、新时期金融开放面临的挑战	6
第二节 金融开放与中国金融业的发展	11
一、加入世界贸易组织后中国金融格局的演变	11
二、中国金融开放的风险分析	14
第三节 中国保险市场开放的制度安排	17
一、中国保险市场开放的发展历程	17
二、中国保险市场开放的基本框架	19
三、未来中国保险市场开放趋势以及中国政府立场	22
第四节 境外保险公司进入中国市场的机遇与风险	26
一、机遇分析	26
二、风险分析	29
三、外资进入中国市场的策略比较	32
第二章 国外保险业发展、开放与借鉴	34
第一节 发达国家保险市场的发展与启示	35
一、美国保险市场	35
二、日本保险市场	42
第二节 新兴工业化国家和地区保险市场的开放与启示	49

2 中国保险业的对外开放与竞争力分析

一、韩国保险市场·····	50
二、中国台湾地区的保险市场·····	54
第三章 中国保险业竞争力的一般要素分析 ·····	60
第一节 竞争力的一般理论和分析框架 ·····	60
一、竞争力的概念及其层次·····	60
二、国内外关于竞争力研究的基本理论和分析框架·····	63
第二节 企业竞争力的一般理论和分析框架 ·····	66
一、企业竞争力的概念·····	66
二、企业竞争力的影响和表现·····	70
第三节 中国保险业竞争力研究的基本框架 ·····	73
一、中国保险业竞争力研究的视角和对象·····	73
二、中国保险业竞争力研究的基本框架和指标体系设计·····	74
第四章 中国保险业开放下的市场竞争格局 ·····	77
第一节 中国保险业的改革和保险公司的成长历程 ·····	77
一、新中国成立后保险业的发展·····	77
二、改革开放以来中国保险业的发展·····	79
第二节 中国保险业的竞争主体格局 ·····	80
第三节 中国保险业市场结构分析 ·····	86
一、中国保险产业市场份额实证分析·····	86
二、中国保险业市场集中度实证分析·····	94
三、中国保险产业进入壁垒分析·····	98
第四节 中国保险业的改革开放与保险市场未来的竞争格局 ···	98
第五章 中国保险业现实竞争力比较分析 ·····	101
第一节 中国保险业和国际保险业的综合比较·····	101
一、产业发达程度比较 ·····	101

二、产业增长潜力比较	105
三、产业竞争结构比较	111
四、产业经营主体综合比较	115
五、保险投资比较	118
第二节 中国保险公司和外国保险公司的竞争力比较	126
一、规模比较	126
二、投资业务绩效比较	131
三、费用控制能力比较	133
四、赢利能力比较	135
五、经营效率比较	137
六、结论	138
第三节 中国境内中资保险公司和外资保险公司的 竞争力比较	140
一、规模比较	141
二、发展能力比较	143
三、市场控制能力比较	146
四、资金运用能力比较	149
五、赢利能力比较	151
六、退保率比较	154
七、结论	155
第六章 中国保险业潜在竞争力分析	157
第一节 中国保险公司与外国保险公司公司治理比较	158
一、公司治理的兴起及其对中国保险公司的重要性	158
二、中国保险公司公司治理发展和存在的问题	159
三、中外保险公司公司治理比较	172
四、改善中国保险公司治理结构,提升保险公司竞争力	173
第二节 中国保险公司业务创新能力分析	176

4 中国保险业的对外开放与竞争力分析

一、创新视角的保险业竞争力	176
二、我国保险业的创新实践	177
三、中国保险业产品创新能力分析	179
四、中国保险业业务创新能力评价	187
第三节 中国保险公司与外国保险公司人力资源优势比较	189
一、保险市场人力资源价值分析	189
二、中外保险公司人才资源优势比较	192
三、完善中国保险公司的人才激励与约束机制	198
第四节 开放中的保险监管	204
一、保险市场开放对中国保险监管的挑战	204
二、中国保险监管发展方向	205
 附录:国泰人寿保险公司(中国台湾)业务创新与发展	210
1.1 中国台湾地区保险市场近年发展概况	210
1.2 国泰人寿保险公司(中国台湾)产品创新案例 分析及与其他保险公司的比较	212
1.3 国泰人寿保险公司(中国台湾)创新的启示	228
 参考文献	229

第一章 中国金融开放 中的保险业

金融全球化是新世纪金融发展的大趋势，任何国家都必须适应这一趋势选择金融业的进一步对外开放。伴随着我国加入世界贸易组织，积极参与经济全球化，我国金融体制将面临重大整合。加快金融对外开放，以开放促改革，并在改革中化解金融风险，已成为新世纪我国金融体系融入全球金融格局的战略选择。

2001年年底，中国加入了世界贸易组织，这标志着我国金融服务市场的对外开放又上了一个新的台阶，金融开放进入了一个崭新的历史时期。我国金融开放，不仅将加快我国金融服务市场的建设，为国民经济发展提供巨大的发展动力，而且将促进我国金融体制改革与完善，引进竞争机制，为我国金融服务机构拓展海外业务、实施国际化战略创造条件；它不仅将提高我国金融机构的运行效率，降低经营成本，利用规模效应扩大相关的服务领域，而且会诱导更为合理有效的宏观经济政策和管理措施的产生，促进资源在国际间的优化配置。

第一节 中国金融开放的进程及面临的挑战

中国实行对外开放以来，伴随着许多重大对外开放方针政策的出台和对外开放的实践，我国的经济不断发展，人民生活水平不断提高，由原来停滞落后的封闭、半封闭状态，迅速发展成为充满生机活力的全方位对外开放的局面。

一、中国金融开放的历史进程

金融服务业的开放是我国改革开放的重要组成部分，中国金融业

2 中国保险业的对外开放与竞争力分析

的改革与对外开放,是一个不断发展完善的渐进过程,从1978年开始,经历了先试点、再扩大开放并不断规范金融市场的过程。在地域分布上,基本上是沿着先经济特区,再到沿海开放城市,然后逐步向内地省会城市和经济中心城市辐射的路径行进的;在外资金融机构类型的引进上,基本上是按照先银行,后保险和证券的顺序有序开放的;在外资金融机构的业务内容和范围的开放上,是按照先外汇业务,后允许部分外资金融机构试点经营人民币业务的顺序进行的。经过20多年的发展,我国金融业的对外开放已经取得了举世瞩目的成就。实际上,就是现今世界贸易组织的成员国也并非都在金融业开放程度上能达到中国今天的程度。我国金融服务业的开放速度可以说是举世无双的。

从银行业的开放状况来看,1979年12月,日本输出入银行在北京设立代表处,拉开了我国金融服务业开放的序幕。同年,我国批准了31家外资金融机构在华设立代表处。1981年,我国批准了外资金融机构在我国经济特区设立营业性分支机构的试点。同年香港南洋商业银行在深圳设立了第一家外资银行分行。1983年,我国颁布了《中国人民银行关于侨资、外资金融机构在中国设立常驻代表机构管理办法》和《中华人民共和国经济特区外资银行、中外合资银行管理条例》。加强对外资银行的引进和管理工作的法制建设,使我国银行业的开放进入了快车道。1990年8月起,上海获准引进营业性外资金融机构,到1991年年底,上海新设了14家外资银行分行。1992年邓小平南巡讲话以后,金融服务业开放进程迅速加快。1992年,大连、天津、广州等7个沿海城市获准引进营业性外资金融机构。1994年7月,新批石家庄、武汉、成都等10个城市为首批引进营业性外资金融机构的内陆城市。1995年,北京获准对外资银行开放。1999年1月,我国又进一步取消了外资金融机构设立的城市区域限制,向外资金融机构开放所有的中心城市。2002年3月,由多个金融机构合资的厦门国际银行,首先拿到了经营国内居民外汇业务的执照,而后花旗银行上海分行正式获准开展全面外汇业务,同时维持经营部分人民币业务;汇丰银行也不甘示弱,获得了在北京经营个人外

汇业务的执照；随后，香港东亚银行也宣布申请到了经营全面外汇业务的执照；摩根大通银行、渣打银行、新加坡大华银行等在此之后摆开阵势，正式布局，不久后即发生了震惊全国的爱立信倒戈事件。2002年4月，日本兴业银行大连分行和东京三菱银行大连分行经中国人民银行批准，获准在辽宁省经营人民币业务。2002年10月17日美国摩根大通银行获准经营人民币业务，11月14日，香港恒生银行获准在浦西开设一家支行，并提供人民币及外汇服务。自2002年12月1日起，广州、珠海、青岛、南京、武汉五城市开始向外资金融机构开放人民币业务。截至2004年10月末，共有19个国家和地区的62家外资银行在我国设立了204家营业性机构，其中105家已获准经营人民币业务。自2003年12月1日银监会宣布允许外资银行向中资企业提供人民币服务以来，已有61家外资银行机构获准开办中资企业人民币业务。2004年以来，已有24家外资银行机构获准开办衍生产品业务。除营业性机构外，外资银行类机构在我国还设立了223家代表处。截至2004年10月末，在华外资银行资产总额为659亿美元，约占我国银行业金融机构资产总额的1.8%，贷款余额315亿美元，不良贷款率为1.3%。2004年1~10月，在华外资银行累计实现赢利2.1亿美元。截至目前，我国已有9家中资商业银行获准吸收境外投资者入股，银监会已批准两家外资汽车金融公司开业，批准两家筹建。^①

从2004年12月1日起，银监会将陆续实施以下措施，进一步扩大银行业对外开放：

第一，从当天起，允许外资金金融机构将经营人民币业务的地域扩大到昆明、北京、厦门、西安、沈阳，使开放人民币业务的城市从13个增加到18个（此前已开放上海、深圳、天津、大连、广州、珠海、青岛、南京、武汉、济南、福州、成都、重庆）。其中西安和沈阳经国务院批准，提前至2004年开放，以促进外资金金融机构更好地为中国经济发展提供金融服务，特别是为我国西部大开发和振兴东北

^① 数据来自于中国银行业监督管理委员会网站，www.cbrc.gov.cn。

老工业基地战略的实施提供支持。

第二，从当天起，设在西部和东北地区的外国银行分行，对其经营人民币业务的申请，银监会将放宽审核其赢利的资格条件，即从目前考核单家分行的赢利，改为合并考核申请人在华所有分行的赢利。

第三，对外资银行在西部和东北地区设立机构和开办业务的申请，银监会在审理时设立绿色通道，在同等条件下优先审批。

第四，进一步简化审批程序。从当天起，外资金融机构申请在华设立代表处，申请人可将申请资料直接报送银监会，同时抄报拟设机构所在地银监会派出机构，申请资料不再需要层层转报。同时，银监会授权各银监局对本辖区内外资金融机构代表处更换首席代表进行任职资格审查和核准。

第五，自2005年1月1日起，允许外资银行经向所在地银监会派出机构备案后，在其已获准的客户对象和业务范围内，按照相关规定从事代理保险业务。

第六，银监会将在坚持审慎标准的前提下，加快对外资银行设立同城支行、开办人民币业务及衍生产品等业务的审批，为外资银行在华发展创造更为宽松的环境^①。

从证券业的开放状况来看，中国证券市场从上海和深圳两地的区域性市场，逐步发展成为了全国性的证券市场。由于起步晚而且很不规范，中国股票市场没有走上直接开放之路，而是采取了市场分割的办法，实行A、B股制度，单独开设一块专门为外国投资者服务的B股市场，1993年以后又出现了H股、N股、S股等境外上市外资股。外国证券机构不允许进入国内A股市场，但是可以为外资股的上市提供服务。债券市场也同样，国内债券市场的发行与承销业务，外资证券机构都不能参与。从1982年起，我国开始在国际资本市场上发行债券，当年中国国际信托投资公司在日本山一证券公司的帮助下，成功地发行了100亿日元的武士债券。以后，财政部、银行、信托投资公司、大型企业在外国证券机构的帮助下相继进入国际债券市场。

^① 可参见中国银行业监督管理委员会网站，www.cbrc.gov.cn。

截至 2005 年 1 月, 中国共发行 H 股 111 只, 募集资金 347.59 亿元。而截至 2003 年 12 月, 中国已有 44 家企业以发行美国存托凭证 (ADR) 的形式在纽约证券交易所、纳斯达克市场和美国 OTC 市场挂牌交易。在国内股票市场, 截至 2005 年 1 月, 中国共发行 B 股 110 只, 募集资金 50.03 亿美元。受证券市场自身发展阶段、监管水平以及人民币资本项目下不可自由兑换的影响, 外国证券投资者只能将外汇资金投资于 B 股市场。2002 年 11 月, 中国证券监督管理委员会颁布并施行《QFII 境内证券投资管理暂行办法》。此举被认为是继 1996 年底人民币实现经常项目可自由兑换以来, 我国资本市场对外开放的又一个里程碑。2003 年 5 月下旬, 瑞士银行有限公司、野村证券株式会社 QFII 资格获证监会批准, 我国证券市场上首批 QFII 诞生。同年 6 月国家外汇管理局批准瑞士银行有限公司 QFII 投资额度为 3 亿美元, 批准野村证券株式会社 QFII 投资额度为 5000 万美元, 同时摩根·斯坦利国际有限公司、花旗环球金融有限公司和高盛公司也获得 QFII 资格, 到 2004 年底, 我国证券市场上共有 27 家境外机构投资者, 其中有 24 家境外机构投资者获得了外汇管理局合计 34.25 亿美元的投资额度。这意味着上述 24 家 QFII 可委托境内证券公司投资我国股市。与此同时, 合格境内投资者 (QDII) 也在酝酿中。另外, 中国国内券商的格局正在进行重新构建和整合, 其表现之一是合资券商越来越多。在继中国加入世贸组织后首家合资券商华欧国际证券公司 2002 年底获准设立后, 2003 年 3 月又一家合资券商长江巴黎百富勤证券有限责任公司获准设立。在合资基金方面, 2003 年 1 月, 招商基金管理有限公司在深圳举行揭牌仪式, 宣告我国第一家中外合资基金管理有限公司正式开业。2 月份, 第二家中外合资基金公司华宝兴业基金开业, 3 月份, 国联安基金管理有限公司成立, 成为业内第三家获准开业的合资基金公司。2003 年 4 月底, JP 摩根向其在中国的一家基金管理合资企业注入巨资, 此举拉开了中外合资基金的大幕, 一系列外资基金和金融机构已在中国资本市场大门外严阵以待, 随时准备进入这个他们既陌生又渴望已久的领域。

从保险业开放来看, 中国于 1979 年年底恢复国内保险业务, 1984

年,全国各地的保险公司与中国人民银行脱钩,开始独立经营,由中国人民保险总公司领导。自1986年起,中国保险业步入一个快速全面发展的轨道,随着保险市场不断发展壮大,保险业的对外开放的步伐也在加快,从20世纪80年代始,我国就逐步开放保险市场,允许外资保险公司在华设立代表处。特别是2001年年底中国加入世界贸易组织后,中国的保险开放被外在地规定了加速度和时间表,依照加入世界贸易组织的承诺,中外合资保险公司逐步增加。2002年2月,中国“加入世贸组织”后的第一家中外合资保险公司中意人寿保险有限公司开业。2002年12月,中国首家合资保险经纪公司中粮怡安保险经纪公司获颁牌照,至此,中国诞生不久的保险经纪领域也向外资敞开大门。2003年3月,信诚人寿保险有限公司获准在北京筹建分公司,成为中国“加入世贸组织”后获准进入北京市场的第一家中外合资保险公司。据统计,自1992年在上海开始保险业开放试点设立美国友邦保险有限公司上海分公司以来,截至2003年5月共有36家外资保险公司在华设立了57个营业机构(含筹建),来自20个国家和地区的114家外资保险机构在我国设有187个代表机构。总之,一个以国有商业保险公司为主,中外保险公司并存,多家保险公司竞争的市场格局已初步形成。

二、新时期金融开放面临的挑战

21世纪的国际金融发展趋势是金融全球化。中国加入世界贸易组织,中国金融体系进一步融入国际金融全球化潮流是历史的必然。中国金融开放,对于中国金融业的发展和完善所提供的机遇是显而易见的。它不仅可以使中国金融业从国际金融社会学到先进的技术和管理经验,而且可以带来新的金融产品,促进国内金融竞争,提高金融运行效率,并促进中国资本市场的发展和完善。更为重要的是,金融业的开放能够激发中国金融业的风险意识和竞争意识,使中国金融业不断走向成熟。但是,中国金融业在迎来发展机遇的同时,也面临着考验和挑战。

过去20年来,金融自由化、全球化趋势日益突出,主要工业国

家和一些新兴市场国家和地区放松了对金融业的管制，国际资本流动的规模和速度大大提高，金融资产加速证券化、短期化，金融产品创新层出不穷。中国金融服务业面临自由化的外部要求和压力。但是，中国金融业的开放状况和国内金融发展的特征表明，中国的金融自由化还没有真正起步。国际金融发展趋势对中国金融业提出了改革和开放的要求。这首先带来的是制度转变的压力，要求在国内实行金融制度转轨，建立适应社会主义市场经济的新金融制度。其次，在这个制度建立的过程中，要根据国际金融制度的要求和变化不断进行调整和完善。再次，金融工具要更新，资本市场、货币市场要发展，增加交易品种，以适应国际金融业务的发展。最后，如果开放资本市场尤其是短期资本市场，还需要从分业经营走向混业经营，实行人民币资本项目下的自由兑换。

（一）银行业面临的巨大挑战

金融开放新阶段，中国银行业面临的挑战主要表现在以下几方面^①：（1）管理体制。国外银行大多按照国际惯例进行经营管理，基本上不受政府干预。它们不仅是在成熟的市场经济体制下建立和发展的，而且许多通行的国际惯例和先进方法也是依据发达国家金融机构的经验及做法形成的。而中国金融业由于对外开放程度低，大部分银行还不熟悉国际惯例，不适应在统一规则下进行管理的要求。尤其是中国的银行业正处于市场经济体制转型的过程之中，还没有完全按照市场机制、竞争规则和效率原则进行管理。（2）业务创新与服务。中国的银行机构在服务质量、服务手段和工作效率等方面无法与发达国家实力雄厚的大银行相竞争，中国银行在金融工具、业务项目和服务方式等方面缺乏创新，在业务制度、业务操作和会计核算等方面还没有与国际接轨。这样不仅容易导致中国银行业经营传统人民币业务的风险上升，平均利润率下降，而且容易造成涉外业务、中间业务和新的贷款业务发展缓慢，致使国际结算等业务流失，使一些新的利润增长点后劲不足。（3）技术手段与金融产品。中国银行业由于实行分业经营

^① 林善炜：“中国的金融开放与金融改革”，《福州党校学报》，2002年第2期。