

保险企业集团化 理论与实践研究

*A Theoretical and Practical Study of
Insurance Enterprise Conglomeration*

薄滂沱◎著



南開大學出版社

保险企业集团化理论与实践研究

薄滂沱 著

南开大学出版社
天 津

图书在版编目 (C I P) 数据

保险企业集团化理论与实践研究/薄滂沱著. - 天津:
南开大学出版社 2009. 11

ISBN 978-7-310-03307-2

I. 保… II. 薄… III. 保险业—企业集团—企业管理—研究—中国 IV. F842. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 212840 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人: 肖占鹏

地址: 天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码: 300071

营销部电话: (022) 23508339 23500755

营销部传真: (022) 23508542 邮购部电话: (022) 23502200

*

天津市蓟县宏图印务有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2009 年 11 月第 1 版 2009 年 11 月第 1 次印刷

880 × 1230 毫米 32 开本 9.625 印张 1 插页 272 千字

定价: 25.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话: (022) 23507125

序

本书《保险企业集团化理论与实践研究》是薄滂沱同志在其博士论文的基础上修改完成的一本以当前中国保险企业集团化为研究对象的专著。

在我国，保险企业集团化有其重要的实践背景。在中国加入 WTO 之后，国内金融业全面对外开放，国际大型金融保险集团进入我国保险市场，我们面临一个重要的选择：我国保险业是否也应实行综合经营的改革？我国保险公司是否也应实行集团化改革，以抵御实力雄厚且开展综合经营多年的外资保险集团进入中国后对中国保险企业形成的巨大竞争压力？目前，保险控股金融集团作为全球保险业经营体制的重要创新，已受到越来越多国家和地区的重视并被采用。目前国际上成功的保险企业在经营上几乎一致采用综合经营方式，在组织形态上也几乎都采用集团化形式，并采用集团控股的模式进行经营。薄滂沱同志能抓住这一重大的实践问题，进行理论研究，体现了作者求真务实的态度。

随着经济学向管理学的渗透，以及管理经济学的出现，某些看似管理学的问题实际上也隐含经济学的问题。保险企业集团化问题，从形式上说，是企业组织形式变革问题。企业集团化是企业自身或外部环境发生一定变化后，选择和改组成企业集团的一种组织行为。其目的或是为了提高企业的竞争力，或是为了提高本行业的竞争力。但是，在实践上，如保险企业组织体制改革中，还存在这样的问题：在保险集团化过程中，一方面要注意企业“黑箱”问题；另一方面在建立行业竞争机制中，要考虑如何设立保险公司的边界及企业规模才能

有利于提高竞争效率。而且,由于企业集团同时具有“企业内部”和“企业之间”问题,如何在集团内企业之间的关系上发挥市场机制作用等,都是我们应关注的重要问题。三十多年来,中国保险体制改革一直遵循市场化的改革思路而不断向前迈进,并不断取得有效的成果。但是,对于保险行业这个特殊的行业及处于初级阶段的特性,如何把握市场化的程度,以及市场化的节奏和市场化的范围、作用等,包括如何将保险企业集团化和建立有效的竞争机制结合起来,一直是一个重要的理论问题和实践问题。

本书的一个重要特色是注重经济学的分析。通过梳理企业组织形式变迁理论,重点论述和分析交易费用经济学中的企业组织变迁理论,导出企业集团形成的理论基础,进而对保险企业组织形式的变迁进行基于交易成本理论的经济学解释,即得出保险企业集团化产生的必然性和经济意义。此外,通过对保险集团公司的经济效应的经济学分析,探讨和研究了保险集团化对保险竞争和保险行业竞争力的影响模式。本书的另一特色是注重中国保险实践的分析,注重实务与操作。本书不仅分析了中国保险集团的产生与发展阶段、中国保险集团化的动因与效果,以及中国保险集团化面临的主要风险,而且重点论述了中国保险集团化的发展问题。本书从多个角度和层面上重点研究了中国保险集团化的发展问题:我国保险业组织形式的发展与选择问题;我国保险集团化的发展阶段及组织形式的选择;保险集团的治理结构;保险集团的经营战略;保险集团业务模块的整合;保险集团风险管理体系的健全。此外,在分析了我国金融保险集团监管现状的基础上,提出了我国保险集团监管方面亟待改革之处及监管模式的选择与设想。本书的另一个特色是其研究成果对我国保险企业体制改革,包括此次金融危机下保险业的反思,都具有重要的指导意义。本书研究的结论为:我国保险企业组织形式发展方向是集团化和专业化。这为我国保险市场主体的建设与完善提供了全新的发展思路,即大规模的保险集团与中小规模的保险公司可以在一定的条件下共生,其协同效应会促进整个保险市场的发展;当前保险集团的效益实现主要在于资本运作,而不是规模经济,基本否定了保险集团的规模优势论,将重

点放在保险集团的资金运作能力方面，为我国保险集团的未来发展提供了一条全新的思路；在现阶段，应加强保险集团的发展而非金融控股集团的发展，同时加强监管，防止系统性的风险。

目前关于保险企业集团化的文献不少，但研究保险企业集团化的专著却为数不多。相信该书的出版对于保险集团化的研究及保险理论的创新，无疑将有所裨益。

南开大学保险学系教授、博导
江生忠

2009年11月26日于南开大学

中文摘要

20 世纪末期以来，国际金融结构发生了重大变化。金融机构的界限逐渐模糊，银行、证券、保险业的界限已逐渐消除，金融机构跨行业进行综合经营的发展趋势已势不可挡，并朝大型化和集团化的趋势发展。在这一趋势的影响下，保险控股金融集团作为全球保险业经营体制的重要创新，已受到越来越多国家和地区的重视并被采用。目前国际上成功的保险企业在经营上几乎一致采用综合经营方式，在组织形态上也几乎都采用集团化形式，并采用集团控股的模式进行经营。在此背景下，综合经营和集团化已经成为全球保险业目前及未来发展的主流趋势。

加入 WTO 之后国内金融业的全面对外开放、国际大型金融保险集团的进入，客观上要求保险业必须加快综合经营和集团化的步伐。这些实力雄厚且开展综合经营多年的外资保险集团进入中国后，具备了未来在中国提供综合金融服务的能力，这对中国保险企业形成了巨大的竞争压力。因此，中国保险业通过资本重组创建保险金融集团以壮大实力，通过拓宽业务范围使保险业与银行业、证券业相互融合并协调运行以增强竞争力已成为当务之急。

保险集团化的理论与实践是本书研究的主要内容。本书首先通过梳理企业组织形式变迁理论，对保险企业组织形式的变迁进行经济学解释。基于此，本书分析了保险集团产生的理论和实践背景，通过对保险集团公司的经济效应基于经济学的分析，探讨和研究了保险集团化对保险竞争和对保险行业竞争力的影响模式。此后，本书较为系统地归纳了我国和其他国家保险集团发展的历史和现状，分析了借鉴国

际经验对我国保险集团化建设的启示。在此基础上,本书的核心部分对我国保险企业集团化的发展问题进行了重点研究。由于保险集团作为国内保险业一种新生事物,尚缺乏相应的监管规定和监管模式,本书最后对我国保险集团在监管方面亟待改革的问题进行了研究并提出了我国保险集团监管模式的选择与设想。

本书共分七部分:

第一章,导言。阐述了本书研究的问题与背景、选题的目的和实践意义,回顾和总结了国内外相关问题的研究动态,对全书的研究思路、研究方法、结构安排以及主要创新点作了概括性描述。

第二章,企业与企业组织理论。本章对企业组织变迁理论进行了论述,并通过重点论述和分析交易费用经济学的企业组织变迁理论进而导出企业集团形成的理论基础以及对保险企业组织形式的变迁进行基于交易成本理论的解释。

第三章,保险集团公司的概念与产生的意义。本章首先界定了保险集团公司的概念。而后论述了保险集团公司产生的背景和基本理论。在对保险集团公司的经济效应基于经济学的分析之后,进而详细展开了保险集团化对保险竞争以及对保险业竞争力影响的理论分析。

第四章,我国保险集团发展的实证分析。本章首先分析了我国企业集团产生、发展的不同阶段以及企业集团化呈现出来的特点。然后分析了中国保险集团的产生与发展阶段,并对中国保险集团化的动因与效果进行了总体分析。最后本章概括分析了中国保险集团化面临的主要风险。

第五章,主要国家保险(金融)集团公司的发展实践。本章首先介绍了国外保险(金融)集团产生的背景,重点分析了保险金融集团产生的实践背景。之后分别介绍了世界主要国家保险(金融)集团的发展历程,由此分析总结出国外金融集团化的发展模式及对我国保险集团化发展的启示。

第六章,我国保险集团化的发展。本章从多个角度和层面上重点研究了中国保险集团化的发展问题:(1)我国保险业组织形式的发展与选择问题。(2)我国保险集团化的发展阶段及组织形式的选择。

(3) 保险集团的治理结构。(4) 保险集团的经营战略。(5) 保险集团业务模块的整合。(6) 保险集团风险管理体系的健全。

第七章, 保险集团公司的监管。本章对保险集团的监管模式、监管内容、监管方法进行了研究。首先比较分析了国外保险集团公司的监管模式, 阐述了国际上对金融集团监管的法律规定, 深入分析了我国金融保险集团的监管现状。在此基础上, 提出我国保险集团监管方面亟待改革之处及监管模式的选择与设想以及我国保险集团监管的原则和政策建议。

本书研究的主要结论为: (1) 我国保险企业组织形式发展方向是集团化和专业化, 这为我国保险市场主体的建设与完善提供了全新的发展思路, 即大规模的保险集团与中小规模的保险公司可以在一定的条件下共生, 其协同效应会促进整个保险市场的发展。(2) 当前保险集团的效益实现主要在于资本运作, 而不是规模经济, 基本否定了保险集团的规模优势论, 将重点放在保险集团的资金运作能力方面, 为我国保险集团的未来发展提供了一条全新的思路。

关键词: 保险集团 控股公司 交易成本 企业组织 混业经营 保险监管

Abstract

Since the late 90s, the financial structure has experienced dramatic changes in that the borderlines among financial institutions such as banks, securities brokers and insurance companies are being gradually eliminated due to the inevitable upward trend of mixed business operation of financial institutions and their development towards conglomeration. Under such background, the insurance holding financial conglomerate, an important innovation of organizational form of insurance industry has come to the attention and been adopted by many countries. At present, almost all of the successful insurance companies around the world use the comprehensive business operation in their business activities, and adopt the form of conglomeration, in particular the form of group holding in their organizational form. The comprehensive business operation and conglomeration has set the trend for the development of insurance industry around the world for now and in the future.

There is an objective demand for accelerating the process of comprehensive business operation and conglomeration in China's insurance industry along with the all-round opening up of all financial sectors, and the increasing number of international financial and insurance groups coming in after the entry of WTO. These strong foreign insurance groups, with their years' experience of comprehensive business operation are capable to provide comprehensive financial services in China in the coming years, thus exerting heavy competition pressure on China's insurance industry. Therefore, it is urgent that China's insurance industry should increase its strength by encouraging the establishment of insurance

and financial conglomerates through M/A, and increase its compatibility by broadening the business scope so that insurance business will be integrated with that of banks and securities brokers, and be harmoniously conducted.

The theoretical basis and practice of insurance conglomeration consists the main research content of this book. First, with an overview of the evolution theory of form of enterprise organization, it analyses the evolution theory of insurance enterprise organization with economic explanations. It goes on analyzing, on the basis of such, the various theories contributable to insurance conglomerate's come into being in insurance industry and to its practical background. Through an analysis on the basis of economic theories of insurance conglomerate's economic effects, it studies respectively the model of insurance conglomeration's effect on the competition of insurance and on the compatibility of insurance industry. It then reviews and systematically analyzes the history and current situation of insurance conglomerate's development both in China and overseas, sourcing out the successful international experience contributable to guiding China's insurance conglomeration. On the basis of such research, this book concentrates the study in more detail on the issues regarding oncoming development of China's insurance conglomeration. As insurance conglomerate is a new form of organization in China's insurance industry, there is still lacking of relevant supervisory regulations and modules. This book finally analyses the issues urgently to be dealt with in this aspect, presents modules for option and makes tentative suggestions.

This book is consisted of seven chapters.

Chapter One: Introduction

It presents the topic to be researched, the background for choosing the topic, and the purpose and practical significance of studying on this topic. The relevant literature on the topic is reviewed and summarized,

and a brief explanation is given regarding the logical sequence, the research approaches used, the structure, and the main innovative ideas.

Chapter Two: The Enterprise and Enterprise Organizational Theory

The theory of evolution of enterprise organization is discussed with a detailed analysis on it based on the theory of transaction cost economics, which brings out the theoretical basis for the shape taken of enterprise group. With a comprehensive analysis on the relevant literature, the evolution of insurance enterprise organization is discussed from economics perspective based on transaction cost theory.

Chapter Three: The Concept and Significance of Insurance Conglomerate

The concept of insurance conglomeration is defined and explained. Then the background and theoretical foundation for its come into being is discussed. Through the economics analysis on its economic effect, a detailed theoretical analysis is given about insurance conglomeration's effect on the competition of insurance and on the compatibility of insurance industry.

Chapter Four: The Positive Analysis on the Development of China's Insurance Conglomeration

An analysis is given on the historical background under which China's enterprise groups came into being, the different phases of their development, and the characteristics that they presented. Then an analysis is given on China's insurance conglomerates: the historical background under which they came into being and the different phases of their development. A further comprehensive analysis is given on the causes and motivation, and the effects of China's insurance conglomeration. Last, a brief analysis is given on the main risks in its development.

Chapter Five: The Development and Practice of Insurance Conglomerates in Major Countries

An introduction is presented on the background under which

insurance conglomerates in major countries came into being with an emphasis on their practice background. Then, an overview is given on the development of insurance conglomerates in major countries which leads to the analysis on the financial conglomeration development patterns in these countries useful to China's insurance conglomeration.

Chapter Six: The Development of China's Insurance Conglomeration

In this chapter, a multi-angle analysis is given concentrated on the issues related to China's insurance conglomeration development. (1) The development and the options to take of China's insurance organization forms. (2) The different phases of China's insurance conglomeration development and the options of the form of organization to take. (3) The cooperate governance of insurance conglomerate. (4) The insurance conglomerate's business strategy. (5) The integration of business modules in insurance conglomerate. (6) The improvement of insurance conglomerate's risk management system.

Chapter Seven: The Supervision on Insurance Conglomerate

In this chapter, supervisory pattern, supervisory contents and supervisory method are studied. A comparison is made on insurance conglomerate's supervisory patterns abroad which might be useful to our country, and international supervisory documentations are presented. Then a further analysis is made on the current situation of supervision on China's insurance conglomerates. On this basis, the issues to be dealt with urgently are presented, the pattern options are offered suitable to China's insurance conglomerate's supervision and supervisory principles and suggestions are provided.

The main conclusion of this book is: (1) The direction for the form of China's insurance enterprise organization develops to conglomeration and specialization, which provides a brand new idea for the construction and improvement of insurance market entity, i.e. the insurance conglomerate and small and medium-sized insurance companies can co-exist under

certain conditions, thus the synergy effects will push forward the development of insurance market. (2) The capital operation rather than the economy of scale is the main source for insurance conglomerate's profitability, which denies the idea that insurance conglomerate's scale takes the priority, thus concentrating more on capital operation which offers a new idea for China's insurance conglomeration development in future.

Key words: insurance conglomerate, holding company, transaction cost, enterprise organization, mixed business operation, insurance supervision.

目 录

序.....	1
中文摘要.....	1
Abstract.....	1
第一章 导言	1
第一节 研究的问题与背景	1
1.1.1 研究的问题	1
1.1.2 研究的背景	2
第二节 文献综述	6
1.2.1 国外学者对金融集团的研究	6
1.2.2 国内学者对金融集团的研究	10
第三节 研究的方法、思路和创新点	12
1.3.1 研究方法	12
1.3.2 研究思路及结构安排.....	13
1.3.3 主要的创新点及不足之处.....	17
第二章 企业与企业组织理论	19
第一节 企业与企业组织	19
2.1.1 企业及其基本特征	19
2.1.2 企业组织形式	21
2.1.3 企业组织结构的基本类型及演化	23
第二节 企业组织理论的变迁.....	26
2.2.1 企业一般理论综述	26
2.2.2 企业组织变迁的理论.....	31
2.2.3 企业集团形成理论综述.....	36

第三节 保险企业组织形式变迁的经济学分析	41
2.3.1 国内外相关研究成果	41
2.3.2 交易成本对保险企业组织形式变化的理论与 实证分析	42
2.3.3 影响保险企业交易成本的要素	46
第三章 保险集团公司的概念与产生的意义	52
第一节 保险集团公司的概念及类型	52
3.1.1 保险控股（集团）公司	52
3.1.2 保险集团公司的类型	53
第二节 保险集团公司产生的背景和理论	60
3.2.1 保险企业集团化的实践背景	60
3.2.2 保险集团公司产生的基本的理论	62
3.2.3 保险企业集团化的经济效应分析	70
第三节 保险企业集团化对保险竞争影响的理论分析	75
3.3.1 组织、产业组织与保险企业集团化	75
3.3.2 保险企业集团化对保险市场结构和市场绩效的影响	77
第四节 保险企业集团化对保险业竞争力影响的理论分析	82
3.4.1 保险业竞争力的理论综述	82
3.4.2 保险企业集团化对保险业竞争力影响的作用机制	92
第四章 我国保险集团发展的实证分析	97
第一节 我国企业集团的产生与发展	97
4.1.1 我国企业集团的发展阶段	97
4.1.2 我国企业集团发展的特点	103
第二节 我国保险集团的产生与发展	104
4.2.1 监管孕育集团化	104
4.2.2 改制推动集团化	107
4.2.3 保险市场促进业内集团化	109
4.2.4 混业经营带动金融控股集团化	114
4.2.5 我国保险企业集团化的总体分析——动因与效果	119
第三节 我国保险企业集团化发展面临的风险分析	126

4.3.1	内部交易风险分析	126
4.3.2	资本重复使用风险分析	127
4.3.3	不透明结构风险分析	128
4.3.4	利益冲突风险分析	128
4.3.5	股东及股权结构风险分析	129
4.3.6	公司治理风险分析	130
4.3.7	战略风险分析	130
4.3.8	政策（环境）风险分析	132
第五章	主要国家保险（金融）集团公司的发展实践	134
第一节	国际保险（金融）集团产生的背景	134
5.1.1	全球金融业综合经营的发展趋势	134
5.1.2	保险金融集团产生的背景	138
第二节	主要国家保险（金融）集团的发展历程和发展模式	141
5.2.1	主要国际保险（金融）集团的发展历程	141
5.2.2	国外金融集团经营模式比较分析	152
5.2.3	国外金融集团发展模式	153
5.2.4	国外保险（金融）集团业务整合模式	157
第三节	国际保险（金融）企业集团化的发展经验及对 我国的启示	159
5.3.1	保险（金融）企业集团化的发展趋势	159
5.3.2	保险企业集团化经营的模式选择	159
5.3.3	保险（金融）企业集团化发展的模式选择	163
5.3.4	保险集团的组建方式	165
第六章	我国保险企业集团化的发展	167
第一节	我国保险企业组织形式的发展与选择	167
6.1.1	专业化保险公司应将依然得到发展	167
6.1.2	保险公司向集团转化的状况依然存在	177
第二节	保险企业集团化发展阶段及组织形式的选择	179
6.2.1	保险企业集团化发展的阶段	179
6.2.2	金融混业趋势下我国保险集团公司组织形式的选择	180