

开放条件下的 保险安全和保险监管研究

KaiFang TiaoJian XiaDe BaoXian AnQuan He
BaoXian JianGuan YanJiu

◎ 赵锡军 / 主编



经济科学出版社
Economic Science Press

1862
38

本项目得到：信利服务英国公司 (XL Servicer UK Limited) 和北京市人才强教深化计划 PHR20090505 的支持，在此表示感谢。

开放条件下的保险安全和 保险监管研究

赵锡军 主编



GD 01592244

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

开放条件下的保险安全和保险监管研究/赵锡军
主编. —北京: 经济科学出版社, 2011. 3
ISBN 978-7-5141-0267-3

I. ①开… II. ①赵… III. ①保险业-监督
管理-研究-中国 IV. ①F842.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 256283 号

责任编辑: 刘怡斐
责任校对: 王凡娥
版式设计: 代小卫
技术编辑: 王世伟

开放条件下的保险安全和保险监管研究

赵锡军 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编辑部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京三木印刷有限公司印装

880×1230 32 开 8 印张 300000 字

2011 年 3 月第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-0267-3 定价: 20.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

改革开放以来，中国保险业实现了持续、快速的发展。1980年，中国保险业的保费收入为4.6亿元人民币，至2009年，中国各保险公司共实现保费收入11137.3亿元人民币，为1980年的2421倍，远远高于同期GDP的增速；1980年，保费收入占GDP的比重（保险深度）为0.1%，2009年保险深度为3.32%，增加了332倍，1980年人均保费（保险密度）为0.47元人民币，到2009年底人均保费达到了831.14元人民币，增长了1768倍。中国保险业的高速发展，有多种推动力量，其中开放是一个不可忽视的推动因素。

在中国金融业的开放中，保险业的开放无论在时间、广度、深度等方面都具有先导性。1992年中国进入了实质性的对外开放阶段，上海成为第一个对外开放保险业务的试点城市，第一家外资保险公司美国友邦保险公司在上海设立分公司。保险业的开放一方面给中国保险业带来了国外先进的经营理念、管理手段、产品和服务等，促进了中国保险业经营管理现代化；另一方面大量外资保险公司的进入，引入了新的竞争力量，竞争提升了行业效率，改进了行业服务，同时也增加了中国消费者的选择，推动了中国保险业的现代化。

与此同时，中国保险业的对外开放也使得中国保险市场在更大的范围和更深的程度上融入国际保险市场，使中国保险业的发展不仅需要面对国内风险因素，同时也开始面对国际风险，国际保险市场的波动因开放而通过多种复杂渠道传导到中国。此次国际金融危

机中，中国保险市场受到的冲击虽然不大，但也出现了因股东公司出现危机而引致其在中国的运营机构出现风险的案例。因此，现在未雨绸缪，研究扩大开放条件下的中国保险业的安全至关重要。

在确保保险业发展安全中，保险业自身的壮大是一个因素，政府的监管也是一个重要的因素。保险监管既是应对开放风险的重要力量，同时保险业的开放也给保险监管带来了巨大挑战，体现在对国内保险机构实施有效监管的难度在提高，如何有效监管外资保险机构，中国分业监管体制和国际保险机构综合经营之间的矛盾，如何适应国际监管规则，等等。中国保险监管亟待以国际化和开放的视野进行积极调整。

自2008年始，在信利金融公司和北京市人才强教深化计划PHR20090505的大力支持下，由中国人民大学、北京工商大学、西南财经大学的专家学者们组成课题组，在深入、客观分析中国保险业开放现状的基础上，研究扩大开放条件下中国保险业将面对的风险因素，并进而回答中国在保险深化和开放的过程中应当如何推进保险监管改革，以保持中国保险市场的繁荣和稳定。经过两年多的研究，课题组形成了《开放条件下的保险安全和保险监管研究》一书。其中，西南财经大学的林义、辜毅、邢刚负责撰写第一篇《我国保险开放的经验教训与保险安全问题研究》，中国人民大学的赵锡军、许荣、张俊岩、王勋、魏瑄负责撰写第二篇《海外投资与安全》，北京工商大学的王绪瑾、方燕、徐徐、席友、赵鹏、袁磊、肖杰负责撰写第三篇《中国保险业：开放与监管》。本课题的研究也得到了中国保险监督管理委员会国际部的指导，谨以致谢。

本课题的研究得到了信利金融公司和北京市人才强教深化计划PHR20090505的资助，在此表示衷心感谢。

赵锡军

2011年3月

目 录

第一篇

我国保险开放的经验教训与保险安全问题研究

第一章 中国保险市场开放的历史回顾与经验教训	3
第一节 中国保险市场开放的历史回顾	3
第二节 中国加入 WTO 后保险业开放的主要形式	8
第三节 保险开放的经验与教训	10
第四节 保险开放展望	14
第二章 中国保险开放的绩效分析	18
第一节 保险开放与中国保险业发展之间的 作用机制分析	19
第二节 保险开放与中国保险业发展的作用评估	26
第三章 中国保险业的发展现状和风险因素分析	33
第一节 中国保险业的发展现状分析	33
第二节 中国保险业面临的风险	35

第四章 保险开放与保险安全 43

第一节 保险开放对中国保险业安全所带来的挑战 43

第二节 研究强化中国保险业安全的政策思路 50

第二篇

海外投资与安全

第一章 境外投资行为的特性 67

第一节 境外投资概述 67

第二节 海外投资的主体 72

第三节 海外投资的资金来源 81

第四节 海外投资的标的及评估 82

第五节 海外投资的内部控制 88

第六节 我国 QDII 投资的现状 90

第二章 我国海外金融监管的法制及现状 99

第一节 海外金融监管的法制环境 99

第二节 海外金融业务的监督管理 101

第三节 保险业海外投资的风险管理 108

第三章 海外投资的国际监管标准 114

第一节 国际标准组织联合论坛组成机构的监管概况 114

第二节 美国海外投资的监管体制 129

第三节 保险资金海外投资的信息披露 143

第四节 海外投资的其他监管要求 151

第四章 中国平安投资富通案例分析	155
第一节 平安出手富通集团始末.....	155
第二节 平安深陷富通门.....	160
第三节 关于对持有富通股份的会计处理.....	165
第四节 从平安出海看中国海外并购.....	167

第三篇

中国保险业：开放与监管

第一章 中国保险监管制度的历史沿革	173
第一节 高度集权下的直接领导监管（新中国 成立初期至 1979 年）	173
第二节 保险监管制度雏形初成（1979 年至 1998 年 10 月）	175
第三节 独立化保险监管体系的初步形成 （1998 年至今）	177
第四节 中国保险监管制度的演进特点.....	178
第五节 中国保险监管的现状.....	182
第二章 中国保险开放给保险监管带来的挑战	186
第一节 对国内保险机构实施有效监管的难度 在提高.....	186
第二节 对外资保险公司的监管成为未来的一 大难题.....	188

第三节	中国分业监管体制和国际保险机构综合经营之间的矛盾.....	196
第四节	保险监管的国际化问题.....	199
第五节	保险创新与保险监管的问题.....	203
第三章	国际保险监管的变迁及其发展趋势.....	206
第一节	保险监管制度变迁的一般机理.....	206
第二节	保险监管规则的变迁与分析.....	209
第四章	中国保险监管改革的总体想法.....	220
第一节	实行放松管制与加强监管的有机统一，实现市场力量与政府力量的动态平衡.....	220
第二节	远期可建立一个以市场为基础的有效监管体制.....	221
第三节	实施分类监管，对某些优秀保险公司放松管制，强化市场约束.....	223
第四节	建立充分信息共享基础上的开放式多峰监管模式.....	225
主要参考文献		236

第
一
篇

我国保险开放的经验教训 与保险安全问题研究

西南财经大学保险与社会保障研究中心

林义 辜毅 邢刚

第一章 中国保险市场开放的历史回顾与经验教训

保险行业是我国金融行业中开放时间最早、力度最大、步伐最快的一个子行业，30 年的开放历程，取得了巨大的成绩，也积累了很多经验。回顾保险开放的历史，总结保险开放的经验教训，对以后我国的保险业乃至整个金融业的发展意义重大。

第一节 中国保险市场开放的历史回顾

我国保险业对外开放历程大体分为四个阶段：

第一阶段 1980 ~ 1992 年，是保险业对外开放的准备阶段。我国开始允许一些外国保险公司设立代表处。1980 ~ 1988 年，先后有美国、英国和日本的 16 家保险公司在国内设立代表处或联络机构。代表处在促进中国保险业对外交流方面发挥了积极作用，同时，帮助外国保险公司增进了对中国保险市场的了解，扩大了在中国的影响，为进入中国保险市场开展业务打下了基础。

第二阶段从 1992 年到我国加入世界贸易组织（WTO）之前，是保险业对外开放的试点阶段。这个阶段开始的标志是上海成为第一个对外开放保险业务的试点城市。伴随《上海外资保险机构管理暂行办法》的颁布，第一家外资保险公司美国友邦保险公司在上海设立分公司；1995 年保险对外开放试点城市从上海扩大到广州。1993 年 5 月，第一家外资保险经纪人公司——英国塞奇维克

保险与风险管理咨询（中国）有限公司在北京营业；1994年7月，第二家外资保险公司——日本东京海上火灾保险公司上海分公司在沪开业；1995年，友邦美亚在广州设立分公司；1996年，加拿大宏利与中国石化总公司在上海成立第一家中外合资保险公司——中宏人寿保险公司；11月，瑞士丰泰保险（亚洲）有限公司上海分公司成立。此后，保险市场对外开放步伐进一步加快，1997年，相继有法国安盛、德国安联、美国安泰3家保险公司与国内的五矿集团、大众保险、太平洋保险公司分别成立了合资公司；1998年，英国皇家太阳联合和澳大利亚康联保险在我国开业；1999年4月，中国保险监督管理委员会（以下简称保监会）又批准美国丘博保险、英国保诚人寿、美国恒康相互人寿、加拿大永明人寿4家公司进入中国市场。这一阶段，共有来自12个国家和地区的29家外资保险公司在华设立了营业性机构。其中，中外合资保险公司16家，外国保险公司分公司13家。外资保险公司业务也得到了较快发展，保费收入从1992年的29.5万元增加到2001年的32.8亿元。2000年，中国保监会加入国际保险监督官协会，进一步加强了我国与国际保险界的联系与合作。

第三阶段是2001年底我国加入世界贸易组织后的3年过渡期。在入世谈判中，保险业对外开放是一个焦点问题。根据我国加入世界贸易组织的承诺，保险业过渡期只有3年，比其他金融行业提前2年全面对外开放，而我国在加入世界贸易组织时即允许外资在寿险、非寿险合资公司中的股份比例分别达到50%、51%，并且允许外资非寿险公司设立分公司，加入世界贸易组织两年后还可以设立独资的子公司，放开业务范围和经营区域的时间跨度也不过3年。这意味着在整个保险产业还非常弱小、中资保险企业尚未成熟之际就迎来了来自国外发达保险业的激烈竞争。但在过渡期间，保险业认真履行承诺，对外开放不断扩大。2004年年底，已有14个国家和地区的37家保险公司进入我国保险市场。外资

保险公司保费收入 98 亿元，占总保费收入的 2.3%。在对外开放较早的上海市、广州市等地，外资保险公司的市场份额分别达到 15.3% 和 8.2%。

第四阶段是加入世界贸易组织过渡期结束后的全面对外开放阶段。截至 2004 年 12 月 8 日，共有 40 家外资保险公司在我国设立了 75 个营业机构（含筹建）。40 家公司中，寿险公司有 23 家，财险公司有 14 家，再保险公司有 3 家。分别有 3 家外资保险经纪公司和 2 家外资保险公估公司在华设立了营业机构。保险开放的城市有 17 个，包括上海市、广州市、大连市、深圳市、佛山市、北京市、成都市、重庆市、福州市、苏州市、厦门市、宁波市、沈阳市、武汉市和天津市。外资保险公司大量进入的同时也取得了骄人的业绩。目前，外资保险公司在我国的保费增长速度，已经达到中资保险公司增速的 2~3 倍。2004 年 5 月份，保监会公布《〈中华人民共和国外资保险公司管理条例〉实施细则》，加强了保监会 5 月出台的《保险公司管理规定》的衔接，体现了对外资保险公司的国民待遇。自 2004 年 12 月 11 日起，允许外资寿险公司提供健康险、团体险和养老金/年金险业务，取消对设立外资保险机构的地域限制，中国保险业在对外开放 12 年之后，外资保险将首次拥有和中资保险公司共同争夺团险市场的机会。设立合资保险经纪公司的外资股权比例可达 51%。寿险除外资持股不超过 50% 及设立条件限制外，对外资没有其他限制。这意味着中国保险业将在更高领域和更深层次参与国际保险市场的竞争与合作，中国保险业基本实现了全面对外开放。

目前，保险业的对外开放继续深化。外资财险涌动一轮“分改子”的改组升级浪潮。只要资本金达到 5 亿元，就可以在全国开设分公司。与此同时，外资险商加紧布点，长三角、珠三角和环渤海经济区，成为外资保险开设分支机构的一线区域。2007 年，总部在上海的中德安联宣布注册资本金增资至 10 亿元，并且同时

宣称公司完成了对珠三角市场的基本布局。与此同时，同样坐镇上海市的联泰大都会的江苏分公司获批。一些在开设分支机构上比较滞后同业的公司像广电日生、太平洋安泰等也都开始了在浙江和江苏的布局。而在此轮布局潮中，长三角更是明显成为众外资寿险公司兵家必争之地。其中，保险公司对江苏市场的争夺显然已经正式拉开了序幕。海康人寿、中宏保险、恒安标准、光大永明、国泰和中意人寿等均已完成了江苏分公司的设立。外资保险公司很明显的布点轨迹：当一线城市布满后，二线城市就会成为新一轮保险公司必争之地。上至东北大连市、山东青岛市、下迄福州包括西南成都市、重庆市都已经有了外资的足迹。从市场表现看，欧美金融集团深入开拓中国市场的重要手段主要是以保险业作为进入中国金融市场的突破口再进入资产管理领域，逐渐在中国践行其在国际上的综合经营业务模式。市场的先行者如荷兰 ING 集团、美国国际集团、德国安联集团采取“先合资再整合运营”的方式，而意大利欧利盛金融、意大利忠利金融等后来者以“短平快”的方式跨越完成在中国金融市场的战略布局。

2008 年，外资保险公司超过 40 家。外国保险公司在我国设立了 200 多个代表处，在数量上已超过中资保险公司。这些公司主要集中在国内沿海和经济发达城市，在一定区域内形成了中、外资保险公司多元并存的竞争格局。世界上主要跨国保险金融集团和发达国家的保险公司都已进入我国，《财富》杂志评选的世界 500 强企业中的 46 家外国保险公司已经有 27 家在我国设立了营业机构。中国人保、中国人寿、中国平安 3 家最大的保险公司先后在境外上市，共筹集资本金 487 亿元，有效推动了“走出去”战略，提高了可持续发展能力。

表 1-1 中国保险市场开放的历史回顾

保险业开放历程	时间	事件
准备阶段 (1980 ~ 1992 年)	1980 ~ 1992 年	美国、英国和日本的 16 家保险公司在国内设立代表处或联络机构
试点阶段 (1992 ~ 2001 年)	1992 年	《上海外资保险机构管理暂行办法》颁布; 美国友邦保险公司上海分公司成立
	1993 年 5 月	第一家外资保险经纪人公司——英国塞奇维克保险与风险管理咨询(中国)有限公司在北京营业
	1994 年 7 月	第二家外资保险公司——日本东京海上火灾保险公司上海分公司在沪开业
	1995 年	友邦美亚在广州设立分公司
	1996 年	加拿大宏利与中国石化总公司在上海成立第一家中外合资(中宏人寿保险公司); 11 月, 瑞士丰泰保险(亚洲)有限公司上海分公司成立
	1997 年	相继有法国安盛、德国安联、美国安泰三家保险公司与国内的五矿集团、大众保险、太平洋保险公司分别成立了合资公司
	1998 年	英国皇家太阳联合和澳大利亚康联保险在我国开业
	1999 年 4 月	中国保监会又批准美国丘博保险、英国保诚人寿、美国恒康相互人寿、加拿大永明人寿四家公司进入中国市场
	2000 年	中国保监会加入国际保险监督官协会, 进一步加强了我国与国际保险界的联系与合作
加入 WTO 的 过渡期阶段 (2001 ~ 2004 年)	2001 年	我国在加入世贸组织时允许外资在寿险、非寿险合资公司中的股份比例分别达到 50%、51%, 并且允许外资非寿险公司设立分公司, 加入世贸组织 2 年后可以设立独资的子公司
	2003 年 12 月 11 日	允许外资财产险公司经营除法定保险业务以外的全部非寿险业务

续表

保险业开放历程	时间	事件
全面对外开放阶段 (2004 年至今)	2004 年 5 月	保监会公布《〈中华人民共和国外资保险企业管理条例〉实施细则》体现了对外资保险公司的国民待遇
	2004 年 12 月 8 日	有 40 家外资保险公司在我国设立了 75 个营业机构 (含筹建)。40 家公司中, 寿险公司有 23 家, 财险公司有 14 家, 再保险公司有 3 家。分别有 3 家外资保险经纪公司和 2 家外资保险公估公司在华设立了营业机构。保险开放的城市有 17 个
	2004 年 12 月 11 日	允许外资寿险公司提供健康险、团体险和养老金/年金险业务, 取消对设立外资保险机构的地域限制。设立合资保险经纪公司的外资股权比例可达 51%。寿险除外资持股不超过 50% 及设立条件限制外, 对外资没有其他限制
	2007 年	有 15 个国家和地区的 43 家外资保险公司在华设立 134 个营业机构, 外国保险机构在我国设立了 202 个代表处。外资保险公司保费收入达 420 亿元, 外资保险占全国市场份额的 5.9%, 除了外资产险公司不得经营机动车第三者责任险、外资设立寿险公司必须合资且股比不超过 50% 等限制外, 中国保险业基本实现了全面对外开放
	2008 年	外资保险扎堆国内健康险市场: 鹏瑞咨询服务有限公司成立。美国健康保险公司 WellPoint 子公司安森保险获准在京设立代表处。英国保柏健康险公司宣布有望于 2009 年筹建健康险公司。康众 (上海) 企业咨询服务公司的企业也在上海设立了中国办公室。港资方面, 由香港上海汇丰银行有限公司间接控股投资的汇丰人寿正式落户上海; 而由台湾国泰金控集团和台湾世纪产物保险联合出资的国泰财险也在做开业准备

第二节 中国加入 WTO 后保险业 开放的主要形式

1992 年美国友邦获准在上海营业, 开启了外资资本进入我国保险业的时代。1994 年美国摩根和高盛参股平安保险, 成为最早