

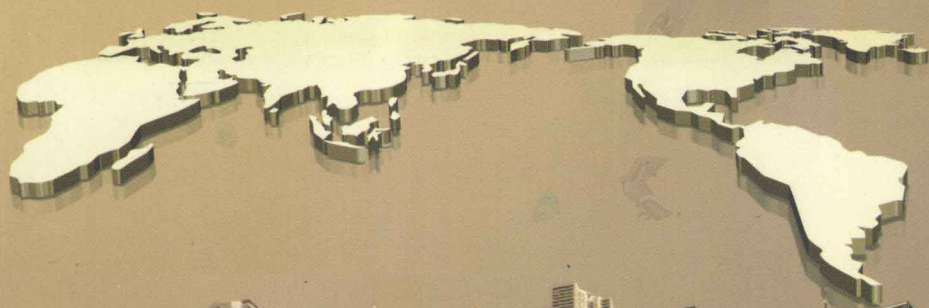
ZHONGGUO DANGDAI  
BAOXIANYE

FAZHAN LISHI  
JIQI XIAOLÜ YANJIU

# 中国当代保险业

发展历史  
及其效率研究

◎李耀华 著



 知识产权出版社  
全国百佳图书出版单位

上海财经大学‘211 工程’三期重点学科建设项目资助

# 中国当代保险业发展历史

常州大学李耀华研究  
藏书章

李耀华 著



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

## 内容提要

本书从当前国内保险业发展的一般原理和基本现状出发,对影响我国保险业发展前景的关键性因素进行了深入探讨,主要包括:保险市场发展过程中外部经济金融环境变化的冲击、保险市场本身的供求平衡状况、保险市场发展模式的设计与完善、保险市场整体产品创新和风险管理能力、保险市场发展的外部政策环境约束等,并在全面分析的基础上对相关问题提出有效的对策建议。

责任编辑:王辉

## 图书在版编目(CIP)数据

中国当代保险业发展历史及其效率研究/李耀华著. —北京:知识产权出版社,2011.10

ISBN 978-7-5130-0842-6

I. ①中… II. ①李… III. ①保险业—经济史—研究—中国—现代 ②保险业—经济绩效—研究—中国 IV. ①F842.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 195353 号

## 中国当代保险业发展历史及其效率研究

李耀华 著

出版发行:知识产权出版社

社址:北京市海淀区马甸南村1号

邮 编:100088

网 址: <http://www.ipph.cn>

邮 箱:bjb@cnipr.com

发行电话:010-82000893 82000860 转 8101

传 真:010-82000893

责编电话:010-82000860-8129

责编邮箱:wanghui@cnipr.com

印 刷:知识产权出版社电子制印中心

经 销:新华书店及相关销售网点

开 本:880 mm × 1230 mm 1/32

印 张:8.5

版 次:2012年1月第1版

印 次:2012年1月第1次印刷

字 数:200千字

定 价:26.00元

ISBN 978-7-5130-0842-6/F·459(3732)

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题,本社负责调换。

## 自序

在长期的经济金融研究中，一种趋势不能不说，那就是随着经济学者们越来越希望自己研究的是一门科学。他们在自己的工作中采用了越来越多的科学分析工具，如数学、统计、计量等。这种数理分析工具的应用确实给经济问题的研究带来了新鲜的视角——数据研究更能分析表象下的本质。但同时，也带来了一些问题——数据不真实会改变研究准确的基本基础。这个问题在保险行业也许是最严重的。

我曾经向一位保险行业的内部人士咨询关于保险公司财务报表数据的问题。那位朋友很友善的回答道，“保险公司的报表数据是经过很多部门根据内部需要调整后得到的，数据本身很难真实反映它的业务和经营状况。就是我们自己的内部专业人员，在分析竞争对手的报表数据时，也感到无能为力。”最后得到的劝告是，“不要试图用保险公司的数据去做分析，那不会告诉你任何有用的结果！”

《保险年鉴》中保险公司的数据是行业中唯一能得到的关于行业发展的主要数据，基于数理分析的需要，我显然不能放弃它。但是，仅仅停留于此显然又是不够的。值得庆幸的是，通过历史学的分析工具可以弥补这个缺陷——通过分析书信、网络文字、人物传

记等能够还原和补充历史的本源面貌。所以,本文追溯了新中国保险业的发展历史,不但从时间和总量的视角还从制度变迁视角进行梳理。

本专著是在本人的博士毕业论文的基础上修改而成的。也是对研究生涯的一个总结和交待。是为序。

李耀华

2011 - 9 - 20

# 目 录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 第一章 导 言            | 1  |
| 第一节 问题的提出          | 1  |
| 第二节 研究现状与文献评述      | 4  |
| 第三节 相关概念的界定        | 10 |
| 第四节 研究方法和创新说明      | 11 |
| 一、研究方法             | 11 |
| 二、研究的特色与创新说明       | 12 |
| 第二章 保险业发展的时间和总量视角  | 13 |
| 第一节 新中国保险的整顿和发展的停滞 | 14 |
| 第二节 中国人民保险公司的独占时期  | 15 |
| 第三节 保险公司的三足鼎立      | 17 |
| 第四节 保险市场的初步形成      | 19 |
| 第五节 加入世贸组织后的开放进程   | 22 |
| 第六节 保险业发展的总量视角     | 25 |
| 第三章 保险业发展的制度变迁视角   | 28 |
| 第一节 监管机构主推进的制度变迁   | 28 |

|                  |    |
|------------------|----|
| 一、分业经营           | 28 |
| 二、股权结构改变         | 31 |
| 三、最大预定利率         | 36 |
| 四、保险保障基金         | 38 |
| 第二节 保险公司主推动的制度变迁 | 41 |
| 一、混业经营           | 41 |
| 二、保险投资范围         | 44 |
| 三、投资管理体制         | 54 |
| 第三节 被保险人主推动的制度变迁 | 56 |
| 一、车险费率           | 56 |
| 二、重大疾病保险         | 61 |
| 三、金融业高管的薪酬       | 64 |
| 第四节 竞争同业主推动的制度变迁 | 69 |
| 一、个人代理人销售        | 69 |
| 二、银行保险           | 72 |
| <br>             |    |
| 第四章 中国保险公司效率问题   | 77 |
| 第一节 保险业面临的机遇和挑战  | 78 |
| 一、保险业面临的机遇       | 78 |
| 二、保险业面临的挑战       | 80 |
| 三、从效率着手,迎接挑战     | 80 |
| 第二节 效率理论         | 81 |
| 一、成本效率与财务效率      | 81 |
| 二、X 效率理论         | 83 |
| 三、规模经济理论         | 88 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 第三节 成本效率的衡量方法            | 91  |
| 一、成本效率的估计技术              | 92  |
| 二、成本函数的形式确定              | 96  |
| 第四节 成本效率的实证研究设计          | 97  |
| 一、变量选取                   | 98  |
| 二、回归方程                   | 101 |
| <br>第五章 中国保险公司 X 效率的实证检验 | 103 |
| 第一节 X 效率实证检验             | 103 |
| 一、1997 ~ 2003 年的 X 效率    | 104 |
| 二、2004 ~ 2009 年的 X 效率    | 107 |
| 三、入世前后 X 效率的分析比较         | 110 |
| 第二节 保险公司 X 效率的主要影响因素     | 111 |
| 一、市场结构与效率——市场份额变量        | 111 |
| 二、产权与效率——是否股份制企业变量       | 113 |
| 三、制度变迁与效率——投资管理体制        | 113 |
| 四、人力资源与效率——高学历员工占比变量     | 114 |
| 五、创新与效率——专利空白            | 115 |
| 六、治理结构与效率——无法测算          | 115 |
| 第三节 保险公司 X 效率影响因素的实证结果   | 117 |
| 一、两阶段的变量设置和统计特征          | 117 |
| 二、1997 ~ 2003 年的影响因素回归结果 | 120 |
| 三、2004 ~ 2009 年的影响因素回归结果 | 124 |
| 第四节 相关政策建议               | 129 |
| 一、保险公司人力资源的改善            | 129 |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 二、对保险公司偿付能力的关注             | 131 |
| <b>第六章 中国保险公司规模经济的实证检验</b> | 134 |
| <b>第一节 规模经济的实证检验</b>       | 134 |
| 一、1997 ~ 2003 年的规模经济       | 134 |
| 二、2004 ~ 2009 年的规模经济       | 137 |
| <b>第二节 经济理论中影响规模经济的因素</b>  | 140 |
| 一、产业生命周期对规模经济性的影响          | 140 |
| 二、大数法则对规模经济性的影响            | 142 |
| <b>第三节 实际检验中影响规模经济的因素</b>  | 145 |
| <b>第七章 未来提高效率的方向</b>       | 146 |
| <b>第一节 保险公司知识产权保护</b>      | 146 |
| 一、知识产权保护的途径                | 147 |
| 二、知识产权保护的现实选择              | 151 |
| 三、商业方法发明专利申请专利现状和原因        | 154 |
| 四、未来的政策建议                  | 161 |
| <b>第二节 保险行业的诚信建设</b>       | 163 |
| 一、保险产品的服务链条                | 163 |
| 二、服务链条产生的问题                | 164 |
| 三、解决方案一：销售链条的缩短            | 166 |
| 四、解决方案二：销售链条的信息完善          | 169 |
| <b>附录：保险业发展历史中的成文制度</b>    | 172 |
| <b>参考文献</b>                | 253 |
| <b>致 谢</b>                 | 258 |

# 第一章 导 言

## 第一节 问题的提出

当代我国保险业的真正发展期是从 1980 年开始的,经过三十多年,它在国民经济中已具有相当重要的地位。据统计,从 2003 年至 2009 年,保费收入分别以 27.1%、19.0%、6.7%、14.5%、24.7%、39%、13.8% 的速率增长,平均增长速度达到了 20.7%,到 2009 年我国保险密度达到 834.42 元,保险深度为 3.27%。由于保险深度为保费收入占国民生产总值的比例,因而,保险业在国民经济中也占了相当的比重;在解决就业方面,保险业也具有重要的地位:1990 年,全国只有保险职工 8.5 万人,保险代理人员 10 万,而 2003 年保险业的从业人员为 150 万,保险代理人为 128 万,因而,该行业对于就业也有着很大的贡献;同时,商业保险具有经济补偿和资金融通等功能,是社会保障制度的重要组成部分,有效地缓解了我国现在国家保障的不足,其补偿和融通功能对整个社会有内在稳定的作用。

此时,我国的保险业发展依然面临着各种机遇。世界经济的发展历程表明,一个国家或地区保险业的发展潜力和能力与其经济发展水平密切相关。我国经济正保持持续快速的生长,为保险业发展

提供了广阔的空间;我国正在进行的各项体制改革的深化和经济结构的战略性调整,使风险承担的主体已经开始由政府转变为企业和个人,选择以保险方式转嫁风险的微观主体不断增加,即增加了商业保险的需求;我国的人口特征也为保险业发展创造了有利条件。我国人口在总量继续保持基本稳定增长的情况下,人口分布的城市化进程加快,人口结构开始出现家庭小型化和人口老龄化的趋势。城镇人口的增加,将带来保险有效需求的增加,家庭小型化和老龄人口的增加,使家庭内部互助抵御风险的功能开始弱化,家庭的保障功能将逐步转移到社会化的商业保险。这些都为保险业的发展提供了契机。

同时,我国保险业的发展也面临着巨大的挑战。首先,经济全球化对我国保险业发展提出挑战。20世纪80年代以来,经济全球化的进程加快,各国经济之间的相互渗透、相互依存在多层次、多领域广泛发展,市场加速连为一体。市场开放的范围进一步拓宽到服务贸易领域。这种经济全球化和金融服务自由化意味着“国内竞争国际化,国际竞争国内化”的趋势日益增强,我国保险业尚处于发展初期,同世界保险业相比存在较大差距,市场开放还处于起步阶段,因此,面临着较大的挑战和冲击;其次,更高层次的对外开放是趋势性的,开放也会带来引致风险,由此对中国保险行业的安全、乃至国家的经济安全、国家安全造成潜在的威胁。这可能表现在国外市场的问题会通过外资保险公司传递到国内,引起我国保险市场的大幅波动,以及在国际经济、政治、军事领域出现争端或其他不稳定事态时,外资公司有坚定的母国政治立场和较强的母国利益导向等方面;最后,于2005年1月1日起开始执行并经2008年修改的《保险保障基金管理办法》,使保险公司的市场退出成为可能,促进了保险公司间的合理竞争。保险保障基金是由保险公司向监管部门缴纳,在保险公司破产或被撤销,其资产不足以偿付保单责任时,用于向

保单持有人提供补偿的基金。该制度的建立,对以往中国金融机构破产,国家财政补偿的做法是一个重大改变,其意味着,今后,对市场上存在的不健康的或管理比较差的公司,将按照市场原则退出。这使得保险公司间的相互激烈竞争将不可避免。并且新办法更是通过设立保险保障公司,调整基金缴纳基数、范围和比例等系列措施使其更加完善。

在这些机遇和挑战面前,最首要的就是改善中资保险公司的效率,提升市场竞争力。

若要对占据保险市场 90% 以上的中资保险公司,提出一些发展的建议,还要重新回顾它们的发展历史进程。在我国近代保险业发展的历史中,片面追求保费收入增长,忽视企业效率的取得。这种粗放式的增长在行业发展初期迅速占领市场方面是必要的,但要想以后还能站得稳,就必须取得“质”的变化。

因此,从效率着手,迎接挑战。

这里保险业的效率一词的相关范畴包含了如下的主要议题:  
①我国的保险企业是否存在规模经济;②各个保险经营机构在行业内的经济效率排名怎样;③影响保险公司之间的效率差异的因素有哪些;④如何提高保险业的效率水平。

效率研究不仅是理论界所关心的问题,更是监管当局和实务界应该引起高度重视的问题。一方面,保险企业经营的低效率不仅是竞争力低的直接表现,同时反映出社会资源的巨大浪费。从目前的实践来看,我国保险监督的目标是强调对保险业风险的事前监控与防范,低效率和管理质量差的保险企业要比高效率的保险企业存在更高的破产风险,将提高保险业的效率作为监管目标可以提高系统性风险的防范。另一方面,企业经营效率的差异是一个相对的指标,它说明了在同样的外部环境下及相同投入(产出)情况下,产出(投入)水平的差异完全反映了一家保险公司的管理水平,当效率

作为业绩评价标准时,相对无效率的保险公司均应该问问自己:为什么别人能做到的事情我做不到?

目前,对金融机构效率的研究中,多是对银行的系统研究,但对于保险业的相关研究却相当缺乏,在现有的研究中也并不系统和完善。因而,结合我国的实际情况,建立和完善系统的效率研究方法,从而,对我国保险业的效率进行深入的研究就成了迫切的任务。

## 第二节 研究现状与文献评述

### (一) 关于保险企业规模经济

对于金融机构规模经济的研究,是从 20 世纪六七十年代兴起的。Baumol、Panzar and Willing (1982)<sup>1</sup> 在假定成本的增减比例与产出的规模及构成相关的基础上,首次运用规模弹性(scale elasticity)衡量经济体的规模经济。其后,有关金融机构规模经济的研究大量涌现。除了研究银行的规模经济,对保险规模经济的分析也屡见不鲜。Doherty (1981)<sup>2</sup> 的研究表明,加拿大的财产保险存在显著的规模经济。Weiss (1991)<sup>3</sup> 认为美国的中小财产保险存在显著的规模经济。Hardwick (1997)<sup>4</sup> 通过对英国寿险业的分析,认为大型寿险公司要比小型公司更有效率。

针对我国保险业规模经济的研究如下:胡炳志、王兵 (2000)<sup>5</sup> 运用利润法、生存检验法对我国保险业的最佳规模经济作出了分析,认为人保作为最大的垄断者,其规模是不经济的;周丽萍 (2004)<sup>6</sup> 通过对财产保险的调查分析,认为在某些分公司中存在规模不经济;李宗伟 (2005)<sup>7</sup> 运用超越对数成本函数对保险公司的规模经济特征进行分析,认为几家大型保险公司已处于规模不经济阶

段,而众多小型保险公司还有扩大规模的潜力;黄薇(2008)<sup>8</sup>运用非参数前沿效率的分析方法,分析了中国28家主要保险公司在1999~2006年间的规模经济状况,基于几家大保险公司已经处于规模经济不变或递减的区域,而部分小公司尚有规模经济的特征,提出我国保险机构实现规模经济的适度规模区域的资产规模是介于100~500亿;林嘉楠(2008)<sup>9</sup>运用超越对数成本函数,求得我国16家保险公司1998~2006年的规模经济状况,认为我国保险公司在整体上存在轻微的规模经济效应,且规模大小不同的保险公司之间的规模经济状况的区别不明显。

## (二)关于保险企业经营效率

经营效率通常可以采用的衡量方法有:利用财务比率的方法和采用经济效率的方法。财务比率的方法,是采用一系列的财务指标,比如:资产收益率、保费收益率、净利润等。但采用财务指标的方法难以完整判断厂商的经营效率。在经济效率的具体计算中,又有着不同的估计技术,使用较多的效率估计技术有5种(Berger, Humphrey 1997)<sup>10</sup>,其中两种属于非参数方法的是数据包络分析方法(data envelopment analysis - DEA)和无界分析(free disposal hull - FDH),三种属于参数方法的分别是随机前沿方法(stochastic frontier approach - SFA)、自由分布方法(distribution - free approach - DFA)以及厚前沿方法(thick frontier approach - TFA)。这些方法各有优缺点、不分上下,根据数据特点和假设选择不同的方法。

从我国现有的研究看来,李秀芳(2009)通过将保险业区分为寿险业和产险业,分别回归分析并采用DEA方法。姚树洁(2005)<sup>11</sup>等对1999~2002年22家保险公司,包括12家非人寿保险公司和10家人寿保险公司,并囊括了各种资产结构,使用DEA方法进行分析,发现中国人民保险公司、华泰、香港民安和美国友邦保险公司拥有较高的效率。赵旭(2003)<sup>12</sup>对于1997~2001年的14家寿险、非

寿险直接保险公司和当时唯一的再保险公司,并且都为中资企业,进行了 DEA 效率测定,发现国有保险公司的效率要小于新兴的股份制保险公司。恽敏、李心丹(2003)<sup>13</sup>通过使用数据包络法,选取了 1999 年的容量为 9 的一个样本,进行效率分析,认为由于寿险公司受到利率下调的影响,效率低于产险公司。李克成(2005)<sup>14</sup>选取了 1999~2002 年国内寿险市场上经营的 13 家寿险公司作为实证研究的样本,也包括了中资、外资和合资三种组织形式的保险公司,同样采用了 DEA 的方法。在测算了经营效率后,发现大型寿险公司需要进一步改善效率,主要的途径是适当控制发展速度,走内涵型的发展道路。

### (三)关于保险企业经营效率的影响因素

国外对于金融机构经营效率的分析多是对于银行展开的。相应的对于影响金融机构经营效率的因素分析也是以银行为主。与有关银行的大量研究相比,对保险公司的研究就少得多。Harker, Zenios(2000)<sup>15</sup>认为,金融机构对于人力资源、技术、过程管理等模式的选择及其对金融服务质量、成本和便利程度的影响是金融机构效率的主要驱动器,他们的研究表明,只有在适当生产“技术”下对技术、人力资源、过程管理以及资本投入的有效整合才是提高效率的关键。具体的将驱动金融机构业绩的因素分为战略、战略执行及环境三个层面,其中战略包括产品组合、客户组合、地理位置、分配渠道、机构形式等五个方面内容的选择;战略执行层面可能对业绩产生影响的因素包括 X 效率、人力资源管理、技术应用、过程设计以及后三个因素的整合能力;环境因素包括技术(特别是信息技术)、消费者尝试变化以及金融管制的放松。Cummins(1999)<sup>16</sup>发现公司规模、营销方式、所有权形式和人力资本等对保险公司的效率有影响。Xie(2003)<sup>17</sup>对美国 401 家财险公司所做的效率分析也使用了所有权、公司规模这两个解释变量。Cummins、Weiss 和 Zi(1999)<sup>18</sup>

的研究认为直销有助于节省成本,即保险的销售渠道对保险公司的效率有影响。Chadwick 和 Cappelli(1999)<sup>19</sup>考察了人力资源对效率的影响。Moore 和 Santomero(1999)<sup>20</sup>以及 Diacon(2002)<sup>21</sup>等调查了不同核保系统的保险公司的效率。

与上面对公司的各种管理要素进行强调相对应的是,相当一部分对于保险公司经营效率影响因素的研究认为,保险公司的治理结构与效率相关。如: Diacon and O' Sullivan(1995)<sup>22</sup>采用 1993 年底 129 家英国保险公司的调查数据研究表明,保险公司的治理结构对公司的效率有显著的影响。O' Sullivan and Diacon(2003)<sup>23</sup>以英国保险公司为例,分析了董事会构成与保险公司效率之间的关系。Hardwick et al.(2003)<sup>24</sup>采用数据包络分析(DEA)方法对 50 家英国人寿保险公司(1994~1999)的公司治理与成本效率之间的关系进行了研究,其主要结论是成本效率与审计委员会的设置正相关而与外部董事比率和董事长与 CEO 的两职分离负相关。

学者也研究了产品多元化与产品集中化对成本效率的影响。例如,在 Meador, J. W.(1997)<sup>25</sup>测量了美国人寿保险公司的产出和 X 效率之间的关系。认为,产品多元化能够有效地促进人寿保险公司的效率。对这个实证结果文章经分析认为,产品多元化的保险公司的管理人员能够根据不断变化的行业形势在各个产品之间进行投入成本的分摊,从而有效地使用金融资本、人力资本和材料等原材料,进而达到更高的成本效率。

J. David Cummins, Sharon Tennyson 和 Mary A. Weiss(1998)对美国寿险公司并购前后效率值和影响因素进行了研究。<sup>26</sup>发现在寿险公司并购两年后,以公司总资产的对数值衡量的公司规模、以有无分支机构衡量的公司组织形式、以是否股份制衡量的公司所有权形式、以个人寿险外保费占总保费的比值所代表的业务混合度以及公司各地区保费收入比例衡量的地理分散度等因素显著的解释了

并购后寿险公司的效率改变。

在国内现有的相关研究,学者采用了不同的研究方法、变量、时间跨度和公司范围进行了多方面的分析。例如,李秀芳(2009)通过将保险业区分为寿险业和产险业,分别回归分析认为,中资外资效率高、资产规模、人均保费等与效率显著正相关,市场集中度与效率显著负相关,资产负债比、员工高学历比重与效率的相关关系不显著。在陈璐(2006)<sup>27</sup>的研究中,其把公司的资产规模、员工的劳动生产率(以人均保费衡量)、员工高学历的比例、是否股份公司的产权结构、赔付率和保险公司成立时间作为影响因素,进行回归分析,发现赔付率、人均保费、员工高学历比例和公司成立时间与保险公司的效率显著正相关,并且中资保险公司的效率显著高于外资保险公司。姚树洁(2005)等人对1999~2002年的数据分析,发现公司规模、人力资本和直销方式对公司的效率有正的影响。赵旭(2003)对于1997~2001年的保险公司进行了效率测定,发现国有保险公司的效率要小于新兴的股份制保险公司,认为国有保险公司政府过多的管制以及法人治理结构的不完善是效率低下的主要原因。同时发现与高市场集中度相对应的是大企业的低效率,导致大企业低效率的原因是缺乏市场竞争。恽敏、李心丹(2003)通过使用数据包络法,选取了1999年的容量为9的一个样本,进行效率分析,认为机构臃肿、人员太多、公司的资产投入没有充分利用和存在资源浪费等导致了某些保险公司效率的相对低下。并且认为由于寿险公司受到利率下调的影响,效率低于产险公司。李克成(2005)选取了1999~2002年国内寿险市场上经营的13家公司作为实证研究的样本,同样采用了DEA的方法。在测算了经营效率后,认为大型寿险公司应在建立现代企业制度、完善治理结构、改善内部控制等进行管理创新来进一步改进效率。而国内中小型寿险公司要进一步改进管理效率,采取追赶策略。