

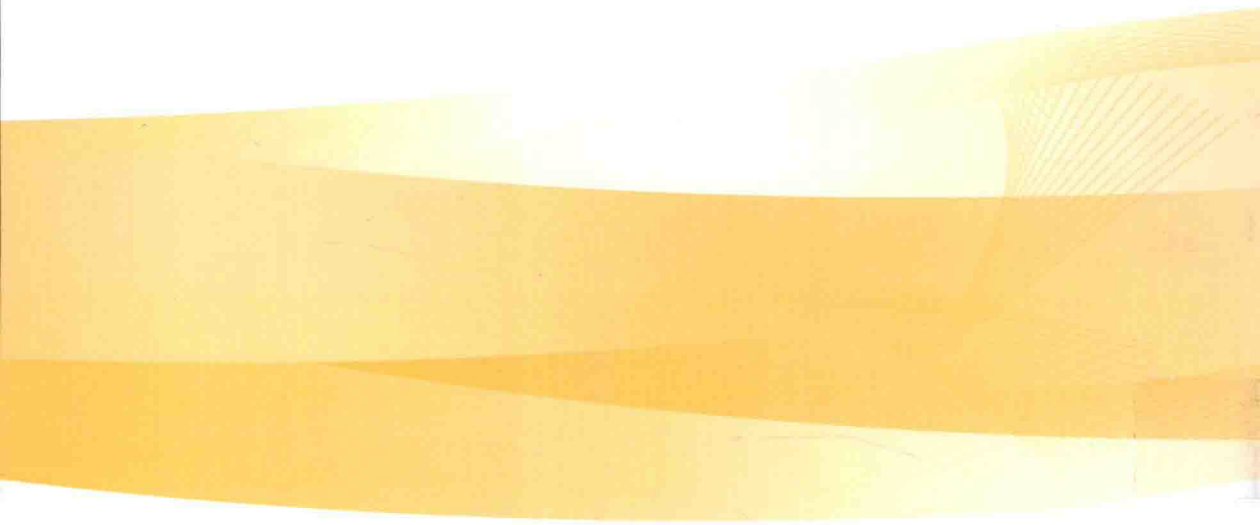
Development and Regulation of China's Reinsurance Market

中国再保险市场的发展与监管

熊志国 主编



中国财政经济出版社



ISBN 978-7-5095-5429-6



定价：46.00 元

中国再保险市场的 发展与监管

熊志国 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国再保险市场的发展与监管/熊志国主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2014. 9

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5429 - 6

I. ①中… II. ①熊… III. ①再保险 - 保险市场 - 经济发展 - 研究 - 中国
②再保险 - 保险市场 - 市场监管 - 研究 - 中国 IV. ①F842. 69

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 110079 号

责任编辑: 翁晓红

责任校对: 黄亚青

封面设计: 邹海东

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 21.25 印张 362 000 字

2014 年 10 月第 1 版 2014 年 10 月北京第 1 次印刷

定价: 46.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5429 - 6/F · 4392

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190492, QQ: 634579818

本课题由英国外交与联邦事务部中国繁荣
战略基金（SPF）项目提供资助

课题组成员单位：

中国保监会政策研究室
中国保监会财产保险监管部
中国保监会上海保监局

中国保险学会

中国再保险（集团）股份有限公司
中国人民财产保险股份有限公司
中国太平洋财产保险股份有限公司

太阳联合保险（中国）有限公司
劳合社保险（中国）有限公司
瑞士再保险北京分公司
慕尼黑再保险北京分公司
韦莱保险经纪有限公司

序

党的十八届三中全会对发展现代保险服务业提出了明确要求。国务院颁布的《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》明确指出，立足于服务国家治理体系和治理能力现代化，把发展现代保险服务业放在经济社会工作整体中统筹考虑。保险业要深刻领会党中央、国务院对行业改革发展的新要求，增强责任感和使命感，把握机遇，敢于担当，把行业各项改革引向深入。

纵观世界保险业发展历史，发达的再保险业是现代保险服务业的重要组成部分。再保险通常被称为“保险的保险”，作为保险市场的“安全阀”和“调控器”，对确保一国保险体系的安全与稳定、提高保险市场的运行效率有着至关重要的作用。我国在建设新兴保险强国的过程中，保险业需要在大型商业风险、农业风险、巨灾风险等广大领域更好地发挥风险管理功能，必须大力发展再保险市场，不断提高风险管理水平和承保能力。

近年来，我国再保险业发展和监管取得了长足进步。自2006年法定分保取消以来，再保险市场主体稳步增加，业务规模较快增长，承保能力不断提高，监管进步很快，再保险市场发生了广泛而深刻的变化。目前，全国共有再保险机构10家（其中中资4家，外资6家），还有超过200家的境外再保险公司通过离岸交易的形式接受国内分出业务。专业再保险机构分保费收入超过700亿元，2006年以来年均复合增长率达到19%左右。我国初步形成了以《中华人民共

和国保险法》为依据、以《再保险业务管理规定》为基本框架、以相关再保险监管政策为支撑的再保险监管制度体系。再保险市场的不断进步，为实现保险业持续健康发展打下了坚实基础。

《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》明确要求“加快发展再保险市场”，并确定了再保险市场的发展目标和重点任务，可谓高瞻远瞩、正当其时。展望未来，我国再保险市场面临难得的发展机遇，同时也需要及时回答发展中出现的一些新问题。面对国际再保险市场日新月异的变革和创新态势，如何立足本国国情、把握国际趋势，进一步培育和发展我国再保险市场，解决转型升级、提质增效、创新驱动等重点难点问题，稳步推进再保险市场与国际市场的融合，促进再保险市场与原保险市场均衡发展，都需要通过系统梳理、深入研究提供理论支持和政策储备。

中国保监会党委高度重视保险业前瞻性、战略性重大问题研究。中国保监会政策研究室与中国保险学会汇聚行业内外力量，在英国大使馆中国繁荣战略基金（SPF）的资助下，联合开展了“中国再保险市场开放与规范发展”的专项研究，形成政、产、学、研通力合作的一个很好范例。《中国再保险市场的发展与监管》一书就是这项课题研究成果的一个集中展现。该书全面分析了中国再保险市场发展的阶段性特征，综合考察了国际再保险业发展和监管情况，提出了中国再保险市场发展与监管的总体构想，对促进再保险经营专业化水平、发展离岸再保险交易中心、加强再保险监管等重大问题进行了一些前瞻性思考，是近年来系统研究中国再保险业发展和监管问题的一本较为出色的著作。希望本书对关心中国保险业和再保险业发展的同志们有所帮助，期望有更多的优秀保险研究成果不断涌现。

陈永刚

2014年9月1日



目 录

上篇 中国情况

第一章 中国再保险市场发展现状及态势	(3)
第一节 中国再保险市场发展的基本情况	(3)
第二节 中国再保险市场的主要发展机遇	(11)
第三节 中国再保险市场发展面临的挑战	(13)
第四节 中国再保险市场发展趋势	(17)

中篇 国际经验

第二章 英国再保险市场发展及监管	(21)
第一节 行业宏观环境	(21)
第二节 再保险市场发展概况	(29)
第三节 再保险市场监管	(38)
第四节 对我国再保险市场发展的启示与建议	(50)
第三章 美国再保险市场发展及监管	(52)
第一节 美国本土再保险市场	(52)
第二节 美国国际再保险市场	(98)

第四章 德国再保险市场发展及监管	(111)
第一节 行业宏观环境	(111)
第二节 再保险市场概况	(155)
第三节 再保险监管概况	(164)
第五章 新加坡与上海再保险市场比较研究	(171)
第一节 新加坡保险市场的基本情况	(171)
第二节 新加坡保险市场与中国保险市场的整体比较	(174)
第三节 新加坡与中国再保险监管比较	(180)
第四节 中国上海再保险市场的后发优势	(182)
第五节 监管建议	(186)
第六章 国际再保险发展和监管对我国的启示	(190)
第一节 不同地区国际再保险发展的共同特点	(190)
第二节 对我国的启示	(193)
第三节 再保险交易市场建设	(199)
 下篇 借鉴发展	
第七章 我国再保险市场开放与规范发展的总体构想	(209)
第一节 再保险市场发展指导思想	(209)
第二节 基本原则	(211)
第三节 再保险市场发展目标	(214)
第八章 培育中国再保险市场体系的路径和措施	(217)
第一节 发展再保险公司	(217)
第二节 壮大直保公司	(225)
第三节 发挥再保险中介作用	(230)
第四节 建设再保险交易平台	(235)
第九章 加强我国再保险基础制度建设的构想	(239)
第一节 健全再保险法律法规	(239)

第二节	完善财政税收与外汇管理制度	(242)
第三节	建立保险公司评级制度	(243)
第四节	健全人才培养机制	(245)
第十章	发展专业再保险市场的思路和策略	(248)
第一节	发展专业再保险市场的必要性及可行性	(248)
第二节	发展模式选择	(250)
第三节	完善相关配套制度	(254)
第四节	促进专业再保险市场科学发展的思考	(256)
第十一章	提升再保险经营技术和管理水平的对策	(259)
第一节	风险管理模式升级	(259)
第二节	促进新技术引进及资本市场互动	(261)
第三节	完善产品创新机制	(268)
第四节	推进信息化建设	(270)
第十二章	完善中国再保险监管制度的思考	(276)
第一节	构建适应新形势需要的再保险监管框架体系	(276)
第二节	完善再保险市场准入退出监管	(279)
第三节	对再保险公司偿付能力和财务稳定性的监管	(282)
第四节	对新型风险转移工具以及实质风险转移的监管	(284)
第五节	完善财务再保险监管	(286)
第六节	完善再保险公司的治理和信息披露的监管	(289)
第七节	完善中国跨境再保险业务监管	(291)
第八节	对直接保险公司的偿付能力监管	(293)
第九节	再保险风险防范	(295)
附件一	德国保险税收概要	(299)
附件二	德国强制性保险概要	(312)
后 记		(328)



上篇

中国情况

第一章

中国再保险市场发展现状及态势

第一节

中国再保险市场发展的基本情况

改革开放以来,中国再保险市场经历了1980~1995年的业务恢复、1996~2005年的法定分保、2006年至今的全面开放多个发展阶段。在党中央、国务院以及中国保监会的正确领导下,随着直接保险市场的快速发展,中国再保险市场也取得了长足的进步。再保险市场主体稳步增加,业务规模较快增长,承保能力进一步提高,监管力度不断加强,开放竞争格局得到强化,不仅实现了法定分保向市场全面开放的平稳过渡,而且再保险功能作用充分发挥,成为全球瞩目的新兴再保险市场。

一、再保险市场实现繁荣发展

(一) 市场规模快速增长

改革开放以来特别是1996年以来,中国再保险市场进入法定分保时期,分保费收入增长迅速。自2002年开始,中国履行加入世贸组织的承诺,法定分保比例逐年递减,国内再保险分保费收入曾一度呈现负增长。此后,随着中、外资专业再保险机构的相继设立,2005年商业分保费收入超过法定分保,达到总分保费收入的67.94%。自此,中国再保险市场逐步完成了由法定分保向商业分保的市场化转变,再保险市场进入了市场机制主导发展的新阶段。

“十一五”时期以来，特别是进入“十二五”时期，国内再保险市场虽然承受了全球性金融危机冲击和自然灾害巨额赔付的影响，但在中国再保险市场对外开放政策的推动下，受益于中国宏观经济和直保市场的良性发展，再保险分保费收入仍保持强劲增长势头。“十一五”期间，中国专业再保险机构分保费收入从2006年的261亿元增长到2010年的435亿元，2012年进一步实现715亿元（见图1-1）。其中来自国内的分保费收入在2006年时为197亿元，2010年提升至409亿元，2012年进一步增长到634亿元。相比“十五”期末，2006~2012年，专业再保险机构国内分保费收入年均复合增长率约为19%。

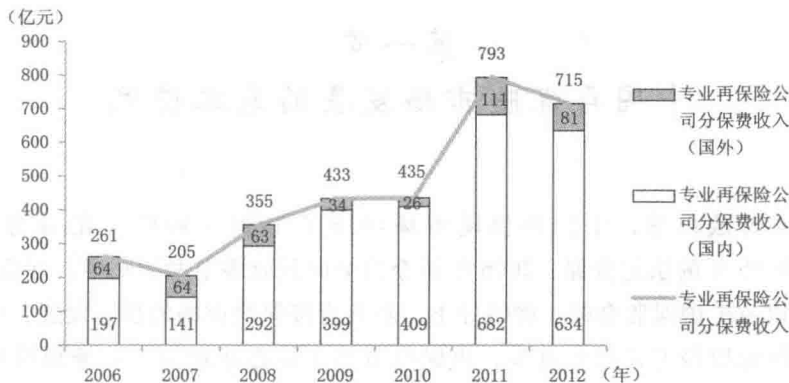


图1-1 中国“十一五”以来专业再保险机构分保费收入规模

资料来源：《中国保险年鉴》、各公司年报及中国保监会。

中国专业再保险机构来自国外的分保费收入规模相对较小，2006年为64亿元，2010年下降至26亿元，2012年回升至81亿元。来自国内的分保费收入在总分保费收入中占绝对比重，2010年的比重高达94%，2012年有所回调，但仍然达88.7%，较“十一五”期初2005年的75%有提升。

中国直保公司持续旺盛的再保险需求是专业再保险公司分保费收入的主要拉动因素。近年来，直保公司业务分出规模增幅明显。据统计，“十一五”期间，中国直保市场总分出保费从2006年的362亿元增长到2010年的606亿元。2012年进一步提升至914亿元。相比“十五”期末，2006~2012年年均复合增长率为16.6%（见图1-2）。其中，财险直保公司是国内直保市场总分出保费的主要来源。2006~2010年，国内财产直保总分出保费从294亿元增加到472亿元，2012年进一步达到739亿元，2006~2012年复合增长率达

到 15.5%。

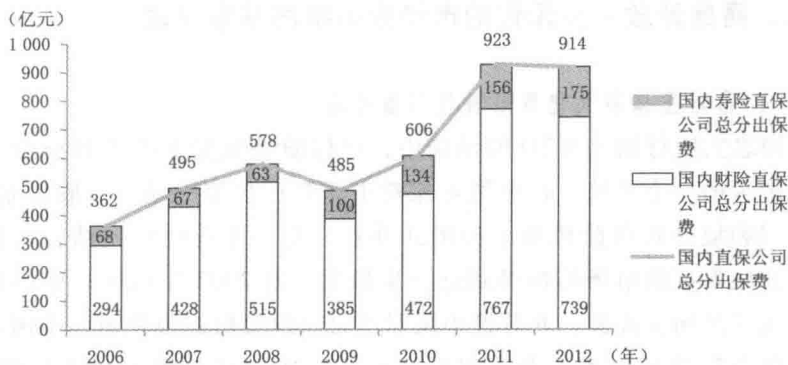


图 1-2 中国“十一五”以来直保市场分出规模

资料来源：《中国保险年鉴》、各公司年报及中国保监会。

(二) 全球地位不断提升

中国再保险市场的快速增长提升了在全球的影响力，成为全球瞩目的新兴再保险市场。2001 年，中国财险再保市场在全球财险分保费收入中约占 0.27% 的份额，而 2011 年则快速提升至 6.1%，成为全球除工业化市场之外的第二大财险再保市场。据权威研究机构 Sigma 预测，2021 年中国在全球财险直保市场的份额将上升到十分之一强（11.1%），超过中国直保市场全球市场份额近 3 个百分点（见图 1-3）。

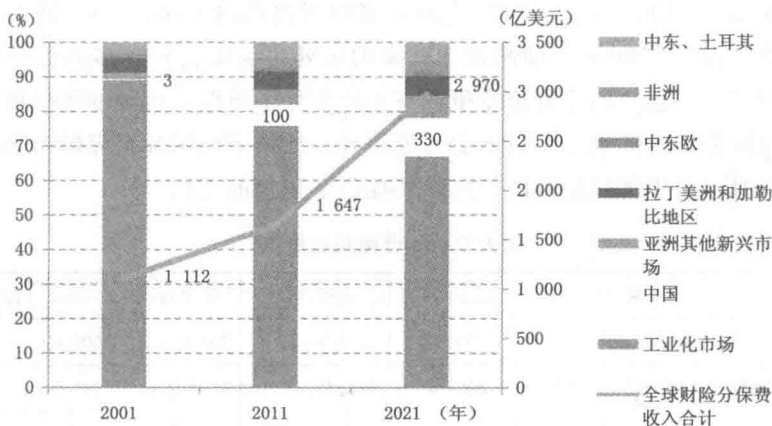


图 1-3 全球财险分保费收入的地区分布数据

资料来源：瑞士再 Sigma。

二、高度开放、多元化的市场竞争格局基本形成

(一) 市场主体多元化竞争特性日渐鲜明

中国忠实履行加入 WTO 的承诺中,再保险领域是保险业乃至金融业开放力度最大的一个领域。在中国再保险市场开放政策推动下,股份制公司、外资公司和境外再保险机构多种形式并存,专、兼业经营相结合,自由竞争、多元化发展的市场结构得到进一步强化。自 2003 年以来,中国再保险公司完成了集团化改制,并分设中国财产再保险股份有限公司、中国人寿再保险股份有限公司两家专业再保险公司。2005 年前,慕尼黑再保险公司、瑞士再保险公司、科隆再保险公司等国际知名的专业再保险公司在华开设了分支机构。

“十一五”以来,劳合社、法国再保险公司、汉诺威再保险公司进入中国,太平集团所属太平再保险公司从我国香港回归内地。“十二五”以来,美国再保险公司获准在中国筹建分支机构。自此,全球名列前 10 位的再保险巨头大部分在中国设立了分支机构。除此之外,还有超过 200 家的境外再保险公司虽未在中国设立分支机构,但通过离岸交易的形式接受中国分出业务。

截至 2013 年 9 月底,中国再保险市场呈现“4+6+200+”的多元化竞争格局(见表 1-1),其中,“4”代表 4 家中资再保险公司,“6”代表 6 家外资再保险公司,“200+”即超过 200 家的境外再保险公司。多元竞争格局的深化推动了市场主体的全方位竞争,有力地扩大了再保险市场的承保能力,促进了再保险公司管理水平与技术实力的提高,加快了与国际再保险市场接轨的进程,同时也对中国保险业的稳定发展提供了积极的支持。

表 1-1 国内专业再保险机构概览

	公司名称	设立时间	注册性质	注册资本	2012 年保费收入
中 资	中再集团	2003 年	集团公司	364 亿元	600 亿元(合并数)
	中国财产再保险股份有限公司	2003 年	股份公司	85.3 亿元	241 亿元
	中国人寿再保险股份有限公司	2003 年	股份公司	57.2 亿元	160 亿元
	太平再保险有限公司	2008 年	北京分公司	—	34 亿港元

续表

	公司名称	设立时间	注册性质	注册资本	2012 年保费收入
外 资	慕尼黑再保险公司	2003 年	北京分公司	—	82 亿元
	瑞士再保险股份有限公司	2003 年	北京分公司	—	146 亿元
	德国通用再保险股份有限公司	2004 年	上海分公司	—	—
	法国再保险公司	2008 年	北京分公司	—	—
	汉诺威再保险股份有限公司	2008 年	上海分公司	—	—
	美国再保险公司	2013 年	分公司(筹)	—	—

注：①注册资本为 2012 年末数据；

②太平再保险有限公司 2012 年保费收入为其公司总业务收入数据；

③按照中国保监会的分类，劳社保险（中国）有限公司不再计入专业再保险公司的类别。

资料来源：《中国保险年鉴》及各公司年报。

（二）中国再保险高度开放格局不断强化

随着中国再保险市场的快速发展，内外资再保险机构不断培育壮大。

中资机构方面，“十一五”时期以来，以中再集团为代表的民族再保险企业继续深化企业制度改革，于 2007 年完成了集团整体股份制改造。“十二五”以来，进一步优化产业区域布局，推进条线化改革和板块差异化管理，加快产品技术创新步伐，走市场化、专业化、国际化道路，综合实力逐步增强。2012 年，集团总资产、净资产和合并保费收入上升至 1 479 亿元、443 亿元和 600 亿元，分别是 2005 年的 5.4 倍、10.3 倍和 2.8 倍。

外资机构方面，近年来，发达国家再保险市场增长缓慢，全球再保险巨头将发展目光投向中国等增速较快的新兴市场，把新兴市场作为业务增长的重点区域。外资在华分支机构业务发展迅速，2005 年在中国分保费收入为 45 亿元，2009 年以来分保费收入增长迅速，由 116 亿元增至 2012 年的 301 亿元。境外机构方面，2005 年，接受中国分往境外的保费约 87 亿元左右，高峰时期的 2010 年保费为 390 亿元，2012 年的保费规模为 222 亿元。

近年来，在中国再保险市场高度开放的格局下，外资机构及境外机构所占国内市场份额已近 2/3。中资机构国内分保费收入在国内直保公司总分出保费的份额由 2005 年的 56% 下降至 2012 年的 38.9%。同期，外资机构的市场份额由 29% 增长至 35.2%。国内外资及境外机构的总市场份额由 2011 年的 56.4% 回升至 2012 年的 61.1%（见图 1-4）。