

# 長期發展滯後 內地保險維新

## 企業管治

李元莎、何順文

該文件從經濟結構調整、服務民生、社會治理等高度，按照內地當前的改革話語體系，可以說這一文件為保險業的下一步發展進行了頂層設計。

### 定位提升

這並不是內地第一次發布類似政策性文件，距離上次發布類似級別文件已經八年。這期間，內地年保費收入從5600多億增加到1.7萬億元（人民幣，下同），年均增長超過17%，以總保費收入計，內地已經成為全球第四大保險市場。但是，以人均保費計，內地仍與世界平均水準差距很大。從金融產業內部橫向對比看，2013年底保險業的總資產為8萬多億元，而同期銀行業總資產則為148萬億元。

在這一產業發展現實背景下，這一文件提出現代保險服務業的概念，並在國家治理的層面，界定了保險在國民經濟和社會管理的地位和作用，從而使保險超越了金融屬性，融入到國家整體戰略中。具體而言，保險業將被提升為作為現代經濟的重要產業、風險管理和財富管理的基本手段、完善金融體系的支柱力量，以及政府改進公共服務、加強社會管理的有效工具等層面。

根據設定的行業發展目標，2020年內地保險深度將達到5%，保險密度則為3500元。為實現這一發展目標，未來七年內地保費的平均增長率，將需要至少保持此前八年年均17%的速度。而在具體業務品種擴張上，這一政策文件則開列了詳細的清單，幾乎涵蓋所有保險業務，養老險、醫療健康險、巨災險等政策均獲得了重大突破。

### 業務突破

一個業務突破的實例，則是個人稅收遞延型商業養老保險。這一其他保險業發達國家普遍存在的業務品種，其社會功能是通过延遲個人所得稅，刺激個人對養老保險的需求，通過商業保險積累儲蓄養老金。這既是保險業擴張業務範圍的直接需要，更是內地逐步進入老年社會，養老支出成為重要社會保障負擔的必然政策選擇。但是在更為複雜的政策框架體系中，這一保險業務2015年推出的時間表能否實現，則取決於內地個人所得稅改革的進展。

作為社會保障機制更重要的一個環節，醫療健康險的具體實施政策亦將很快落地。更進一步，與養老相關的健康護理業務，也被多家保險公司視為未來重點開拓的領域。在政策空間迅速打開的同時，相關保險業務也已經開始飆升。從今年上

近日，國務院發布「關於加快發展現代保險服務業的若干意見」，被稱為保險業新國十條的綱領性文件，將保險業的定位，即由社會保障體系和金融體系的重要組成部分，上升為重要支柱。



■內地逐步進入老年社會，與養老相關的健康護理業務，被多家保險公司視為未來重點開拓的領域。  
(資料圖片)

半年來看，健康險保費收入佔比從年初的7%升至11%，創下歷史新高。有理由相信，業務的激增顯示出市場需求的張力。

### 投資鬆綁

在作為財富管理的基本手段和完善金融體系的支柱力量的定位下，這一政策性文件進一步為保險資金投資鬆綁。除了鼓勵保險機構設立不動產、基礎設施、養老等專業保險資產管理機構，以及設立基金管理公司試點外，夾層基金、併購基金、不動產基金、資產證券化產品、債券信用保險，以及創業投資基金等多種另類投資，均獲得政策性肯定。這一投資監管鬆綁，將為內地保險資金投資提供更具市場競爭力的制度空間。

這一政策鬆綁對於此前制度的突破，以投資創業投資基金為例，在保監會近年發布的多個投資政策性監管文件中，都明確規定不得投資創業、風險投資基金。而這一政策突破，與國家鼓勵保險公司支持小微企業和支援實體經濟的要求密切相關。根據目前政策，能夠獲得管理保險資金資質的大型股權投資機構發起的股權投資基金，通常只投向大、中型企業或擬上市企業，小微企業難以獲得保險資金支持。

從產業發展和政府管制現狀而言，內地保險市場仍然是政府和政策驅動型市場，行業政策對於產業的發展具有直接和重大的影響。所以此次國務院級別的政策文件出台，必然對於內地保險產業發展具有顛覆性作用。而另一方面，只有到了政策性文件不再起決定性作用之時，才是內地保險業成熟之時。政策維新讓位於市場自我制度維新，內地保險業則長期發展可期。

李元莎 yuansha\_li@uml.edu  
何順文 simonhoshunman@gmail.com