中央财经大学
Central University of Finance and Economics

十四五时期
中国保险业的变革与发展

陈辉 2021年7月

背景

- **变革与发展：**是指在中国特色社会主义理论引领下，面向“十四五”和“2035”，面对“12345+10”的宏观环境，面对保险业高质量发展，中国保险业将何去何从。

- **宏观经济政策**

  - （1）习近平新时代中国特色社会主义思想
  - （2）习近平新时代中国特色社会主义经济思想
  - （3）《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》
  - （4）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》
  - （5）《中共中央 国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》
  - （6）《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》
  - （7）《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴 加快农业农村现代化的意见》
  - （8）《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》（银保监发〔2020〕4号）
  - （9）《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》（国发[2014]29号）
  - （10）《国务院办公厅关于加快发展商业健康保险的若干意见》（国办发[2014]50号）
  - （11）《国务院办公厅关于加快发展商业养老保险的若干意见》（国办发[2017]59号）
  - （12）《关于全面推进保险纠纷诉讼与调解对接机制建设的意见》（法[2016]374号）

背景

（二）保险法律法规

- （13）《关于深化保险中介市场改革的意见》（保监发[2015]91号）
- （14）《关于保险业服务“一带一路”建设的指导意见》（保监发[2017]38号）
- （15）《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》（保监发[2017]42号）
- （16）《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》（银保监发〔2019〕52号）
- （17）《关于印发<关于加快农业保险高质量发展的指导意见〉的通知》（财金[2019]102号）》
- （18）《关于印发<银行业保险业公司治理三年行动方案(2020-2022年)>的通知》（银保监发[2020]40号）
- （19）《关于印发<推动财产保险业高质量发展三年行动方案（2020—2022年）>的通知》（银保监办发[2020]68号）
- （20）《关于加快推进意外险改革的意见》（2020年1月27日印发）

（三）重要会议精神

- （21）党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会及党中央其他重要会议精神
- （22）全国人大、全国政协有关重要会议精神
- （23）中央经济工作会议精神
- （24）全国金融工作会议精神
- （25）全国银行业保险业监管会议精神

变化

大时代下的新问题	后疫情时代新变化
G2与全球供应链/全球价值链	全球经济衰退与全球保费下滑
一带一路战略与全球资源配置	宽松货币政策与低利率、高通胀
去美元化与人民币国际化	风险意识增加与消费能力下降
数字货币与数字经济	数字化转型与数据化驱动
全球性经济危机与风险管理	全球化触顶与并行供应链

- 疫情期：2020年1月20日，中国政府开始公布新冠肺炎确诊病例，至5月31日共计132天。
- 后疫情时代：2020年6月1日起为后疫情时代，或者说国际疫情时代。6月7日，国务院新闻办公室发布《抗击新冠肺炎疫情的中国行动》白皮书；6月16日，习近平主席同塔吉克斯坦总统拉赫蒙通电话时，提到“后疫情时代”一词。

学习

- （一）国家治理层面
  - （1）中共全国代表大会
  - （2）中共中央全会
  - （3）中央政治局会议
  - （4）中央政治局集体学习
  - （5）中央专项领导小组/委员会
  - （6）大型工作会议
  - （7）重要座谈会
  - （8）考察调研
  - （9）两会讲话
  - （10）外交场合讲话
  - （11）重大场合讲话
  - （12）学习班讲话
  - （13）指示、信函、贺电、主席令
  - （14）重要文件、著作
- （二）金融保险层面
  - （15）金融保险相关的法律法规
  - （16）国务院金融稳定发展委员会历次会议
  - （17）中国人民银行规章制度
  - （18）中国银保监会规章制度
  - （19）中国证监会规章制度
  - （20）国家其他部委发布的与金融保险有关的文件

思考

要按照立足中国、借鉴国外，挖掘历史、把握当代，关怀人类、面向未来的思路，着力构建中国特色哲学社会科学，在指导思想、学科体系、学术体系、话语体系等方面充分体现中国特色、中国风格、中国气派。

——习近平总书记在哲学社会科学工作座谈会上的讲话

（2016年5月17日距今已经三年有余）

思考

“保险业十四五”这个话题本质上就是后疫情时代中国保险业的变革与发展，我们不妨把其置于“中国特色社会主义理论引领贯穿中国保险学学科的知识体系研究”这个话题来思考。从中国保险学学科体系、学术体系、话语体系、发展体系和市场体系等方面来思考中国保险的变革与发展。

思考

“保险业十四五”这个话题，关键在于：

形成说明中国风险观和保险学的“说明书”；

建立解释中国风险观与保险学的“解释学”；

给世界提供研究中国风险观和保险学的基础知识和方法的“方法论”；

让世界认识中国保险业和保险市场的创新与发展的“实践课”。

内容概要


重新认识环境
重新认识保险
重新认识风险
重新认识科技
宏观篇
中观篇
保险业的机遇与挑战
寿险业的机遇与挑战
个险市场的变革与发展
商险市场的变革与发展
保险业集聚新动能
金融专题内容分析
保险专题内容分析
保险热点问题评议
微观篇

宏观篇

- 重新认识环境
- 重新认识保险
- 重新认识风险
- 重新认识科技

重新认识环境

“十四五”——一个坐标原点（以人民为中心）

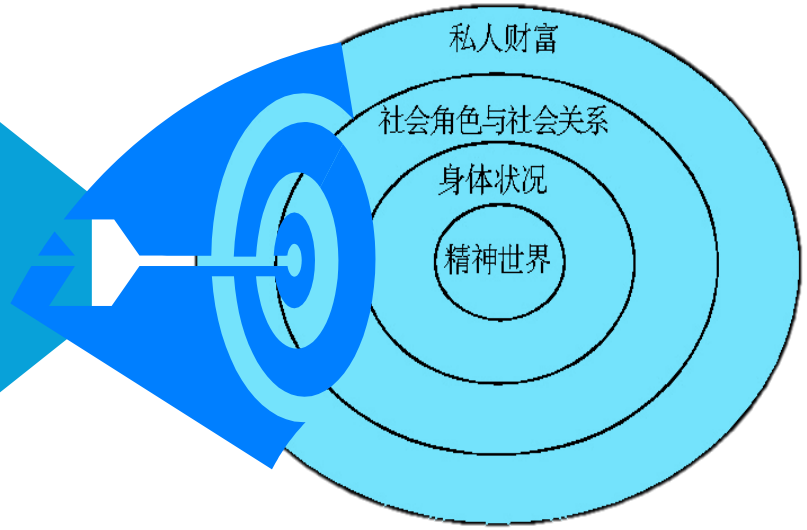
“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，对于我国经济社会发展至关重要。五年规划包罗万象，涉及各行业各领域，但不论怎样复杂，如何变化，始终不变的是为人民服务的底色。

顺应民心，让“十四五”规划充分尊重人民群众“主人翁”意愿

汇聚民智，让“十四五”规划为高质量发展精准定位导航

聚焦民情，让“十四五”规划开启幸福生活美好未来

以人民为中心



幸福蓝图

发展高地

发展新篇

“十四五”——三大时代背景

“十四五”时期，我国正处于百年未有之大变局的深度调整期、百年未遇之大疫情持续影响期和“两个一百年”奋斗目标的历史交汇期，这三个百年大局相互叠加、交互作用，塑造了新时期我国经济社会发展错综复杂的时代背景。

百年未有之大变局

- **全球秩序加速变革。**

随着经济实力的变化，国际体系与世界力量对比的“东升西降”“新升老降”的趋势明显。

- **大国关系尤其是中美关系出现转折性变化。**

美国对中国遏制逐渐升级，最直接的原因是中国经济总量同美国日趋接近。2019年，中国GDP接近美国的67%，工业总产值已经超过美国。从历史上看，GDP超过美国60%是一道红线，苏联和日本GDP超过美国60%后，美国都加大了遏制力度。

- **科学技术推动生产方式、社会结构和生活方式发生深刻变化**

百年未遇之大疫情

- **从历史上看，**

世界上曾经数次发生席卷全球的疫情，对经济社会的冲击类似于重大自然灾害、战争和金融危机，经济社会发展格局都因之发生了重大的调整。

- **从这次新冠肺炎疫情看，**

在疫苗和有效治疗方案出现之前，人类将与病毒共存，而疫苗的研制至少需要半年至一年的时间。因此，疫情对经济的影响将持续至2022年。国际货币基金组织、世界银行等多个机构预测，今年全球经济将出现大幅下降，全球贸易投资等将遭受巨大冲击。同时，疫情也推动全球产业组织形式、产业链布局、全球治理方式发生重大变化，全球化进程、全球政治经济秩序、全球治理体系的变革将因疫情影响而加速。

百年发展目标“转段”

- **从社会生产力来看，**

人民对美好生活的期待全面升级。

- **从生产关系和上层建筑来看，**

改革开放后的高速发展积累了一些矛盾，如区域发展不平衡、收入差距扩大、生态环境破坏、公共服务不足、腐败问题滋生等。

同改革开放以来40多年的发展相比，今后一个阶段我国发展的条件已经发生了深刻的变化，**新条件、新问题、新任务决定了在新阶段我国发展的目标、方法和战略都需要进行深刻调整。**

资料来源：“三大时代背景”“五大变革性力量”“十大发展趋势”等根据“新宏观公众号”（国务院发展研究中心宏观经济研究部）发布的研究报告整理。

“十四五”——两大循环（1/3）

2020年7月30日的中央政治局会议上，提出了要“加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。”

- 当前和今后一个时期，我国发展仍然处于战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。当今世界正经历百年未有之大变局，和平与发展仍然是时代主题，同时国际环境日趋复杂，不稳定不确定性明显增强。
- 当前经济形势仍然复杂严峻，不确定性较大，我们遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

全球经济问题

- 全球经济深陷“长期性停滞”格局，全球范围内民粹主义、孤立主义、保护主义抬头，中美经济摩擦全方位升级，中国面临的外部环境可谓前所未有的复杂与严峻。在这种情况下，不但外需增长面临较强的不确定性，中国还将面临贸易投资保护主义的挑战。
- 因此，要保证中国经济持续较快增长，就不得不在更大程度上依赖内需增长。

中美经贸摩擦

- 中美经贸摩擦过程中，美国竭力对中国高科技企业进行打压，试图显著削弱中国在技术进步方面的“后发优势”，并努力将中美技术差距锁定在10年、20年甚至更长时间。
- 以芯片行业为例，目前每年中国芯片进口额已经超过原油进口额。中国在高端芯片方面非常依赖从美国的进口，而美国却要努力来“卡脖子”。
- 因此，面临来自美国等国家在高科技领域的打压，中国政府不得不通过激发国内技术自主创新来对这些高科技产品实施进口替代。

中国经济问题

- 随着中国经济总量的崛起，中国经济的对外依存度必然会降低，未来的经济增长潜力将在更大程度上取决于内需的挖掘程度。以出口占GDP的比重来衡量，中国经济的对外依存度已经由2006年35.2%的峰值下降至2020年的17.65%。
- 正如习近平总书记2020年7月21日在与企业家座谈时所指出的，“国内循环为主，是通过发挥内需潜力，使国内市场和国际市场更好联通，更好利用国际国内两个市场、两种资源，实现更加强劲可持续的发展”。

“十四五”——两大循环（2/3）

01

要促进国内大循环，就必须打破国内市场上存在的各种显性与隐性的要素流通障碍，通过促进要素在国内的自由流动来塑造国内统一大市场：

- 从2018年以来，中国国内市场的绝对规模就超过了美国。然而，与美国相比，在中国国内，各种要素与商品的流动面临更大的障碍。例如，公路货运面临高昂的运输成本，跨省贸易面临更加严苛的检验检疫流程，劳动力的跨境流动也面临各种各样的歧视性政策等。这些要素与商品流动的障碍无疑会显著削弱中国国内统一大市场的优势。
- 2020年4月9日，党中央、国务院出台的《构建更加完善的要素市场化配置体制机制意见》，其核心所指就是要促进要素定价的市场化以及要素在国内的自由流动。要素的范围涵盖了土地、劳动力、专业人才、金融资本、技术成果与数据。如果这一政策能够得到充分落实，那么对于打破国内要素流动障碍、塑造国内统一大市场将具有显著推动作用。

02

要促进国内大循环，就必须确保消费市场的持续扩大与消费持续升级：

- 要保证城乡居民可支配收入的较快增长；要通过各种政策措施来缓解中国国内的收入与财产分配失衡的格局。只有让全体人民在更大程度上共享经济增长的成果，才能促进消费需求的持续扩大与消费升级的发生；要保证居民将更多的收入投入到消费，就必须坚持“房住不炒、因城施策、构建房地产调控长效机制”的政策，如果房价继续快速上涨的话，更多居民收入会被用于偿还月供与储蓄买房，从长期来看，这会对消费增长形成负面积压；加快户籍改革与农村土地改革，增加农村居民的收入，提高农村居民的消费能力与消费热情。

03

要促进国内大循环，就必须确保民营企业享有足够的成长空间以及与国有企业平等的国民待遇：

- 民营企业对中国经济的贡献素来有“56789”的说法，也即民营企业贡献了50%的财政收入、60%的经济增长、70%的技术创新、80%的就业以及90%的新增就业。因此，要促进国内大循环，就必须保障中国民营企业有充分成长的空间。
- 宏观政策的“六保”中的“保市场主体”一项，就充分说明了中央政府对民营企业的重视。这就意味着，要避免宏观经济下行与金融监管强化过程中通常会出现的“国进民退”的格局重演，要向民营企业充分开放中国的服务业市场，要对中小微民营企业进行财政与金融方面的支持等。

04

要实现国内国际双循环相互促进，要必须确保中国的产业链供应链稳定，并促进中国企业通过各种努力实现技术进步、在产业链价值链上不断向上攀升：

- 中国政府必然会通过各种政策措施来大力发展国内高科技行业，这意味着加强对知识产权的定价与保护、鼓励科研成果更好更快地向技术产品转化、对国内教育培训体系进行调整、加大对基础研究的扶持力度等政策举措。

05

要实现国内国际双循环相互促进，中国政府就必须要进一步加快对外开放的步伐，努力参与各种双边、区域与全球性多边合作，实现国内改革与对外开放的相互促进。

- 6月1日海南自贸港总体实施方案的出台，就标志着中国国内自贸区自贸港建设进入了新的阶段。近年来中国政府在国内金融市场以及国内金融机构的开放方面速度很快。在全球经贸摩擦加剧的背景下，全球产业链演进出现了区域化的新特点。中国政府应该充分发挥中国东盟自贸区、RCEP、一带一路等多边合作机制的作用，增强中国在上述机制中的影响力与贡献度，通过双向开放来促进共同发展。

“十四五”——两大循环（3/3）

随着国内统一大市场与国内要素自由流动的实现，在未来五年至十年内，中国国内有望形成新一轮的区域经济一体化，而围绕区域经济一体化而形成的都市圈与城市群建设，会成为下一轮中国经济增长的新增长极。

- 随着要素的自由流动程度的上升，未来中国国内将会形成新一轮要素聚集，这意味着一些区域的整合与发展速度将会加快。
  - 粤港澳大湾区，核心城市除港澳外，包括深圳、广州与佛山（东莞）；未来有望成为中国硅谷，这里科技创新与金融服务结合得非常紧密。
  - 长三角，核心城市包括上海、杭州与南京。目前是中国区域一体化与区域内平等化程度最高的地区，国有经济与民营经济的发展相对均衡。
  - 京津冀，传统核心城市是北京与天津；如果雄安在未来十年能够快速发展，那么雄安有望成为京津冀的第三个增长极。
  - 中三角，核心城市是郑州、合肥与武汉；这三个城市是中国高铁时代的最大受益者，他们构成了中国国内统一大市场的“大通道”。
  - 西三角，核心城市是成都、重庆与西安；特色是制造业发展与科技研究能力相得益彰，且相对而言高素质人力资本的成本较低。
- 五个区域、15个核心城市，在未来不仅是先进制造业与现代服务业汇聚之地，其自身的房地产市场也有着更加可持续的发展前景（因为面临大规模的青年劳动力流入，以及有着更好的公共资源分布）。
- 五个区域在资源禀赋、发展程度、外向型程度方面具有一定的差异性，因此有望形成中国版本的“雁阵模式”，粤港澳湾区与长三角处于第一梯队，中三角与西三角处于第二梯队，而五个区域之外的其他区域则形成了第三梯队。京津冀则相对较为特殊，可以称之为“雁头”。
- 未来，第一梯队的产业与企业未必要因为成本上升向东南亚或其他国家迁移，而可以更多地迁移到第二梯队，而第二梯队的产业与企业可以迁移到第三梯队。通过雁阵模式的逐级传递与扩散，就能够实现区域优先发展之后的全国共同发展。

资料来源：根据中国社科院世界经济与政治研究所国际投资室主任、研究员张明《 双循环”的宏观背景、概念内涵与政策方向》一文整理。

“十四五”——四大变革

党的十九大报告指出，“经济体制改革必须以完善产权制度和要素市场化配置为重点，实现产权有效激励、要素自由流动、价格反应灵活、竞争公平有序、企业优胜劣汰”。这就指明了“十四五”期间继续全面深化改革的重点与主线。

（一）完善产权制度，平等保护公私财产

现代产权制度是社会主义市场经济体制的基石。建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度，是我国改革中一项未竟的任务。当前我国经济社会发展中出现的一些矛盾和问题，都直接或间接地涉及到产权问题。

- 要对公私财产给予同等的法律地位，并在司法实践中一视同仁地保护。
- 要重点加强知识产权保护。
- 建立我国“专利盒”制度。

（二）啃下要素市场化改革“硬骨头”

我国市场体系建设已取得了长足进步，但与商品和服务的高度市场化相比，要素市场建设相对滞后，已成为经济社会发展的主要障碍。“十四五”期间，应在市场化改革的总体导向下，深入推进要素市场化改革，步步为营，久久为功，力争啃下这一改革的“硬骨头”。

- 深化劳动力市场改革，夯实人口基础。
- 深入推进农村土地制度改革，建设城乡统一的建设用地市场。
- 深化金融改革，促进供给主体多元化。
- 深化科技制度改革，切实解决科技与经济“两张皮”的问题。

（三）创新国企改革的理论与实践

国有企业改革是我国经济体制改革中最重要的部分。从某种意义上讲，甚至是继续推进全面改革的风向标。党的十九大报告明确指出，要推动国有资本做强做优做大，深化国有企业改革，发展混合所有制，培育一批具有全球竞争力的世界一流企业。

（四）增进财政可持续性

财政是国家治理的基础和重要支柱。《深化财税体制改革总体方案》已经描绘出了现代财政制度的蓝图，且经过近几年的努力，现在已接近完成。“十四五”期间，财政改革的重点是攻下剩余最难、最复杂的部分，重构中央与地方财政体制。另外，随着财政收入放缓，“十四五”期间财政可持续性更值得关注。

“十四五”——五大变革性力量

“十四五”时期，面临百年未有之大变局深度调整、百年未遇之大疫情严重冲击、百年奋斗目标迈向新阶段三大背景，多种作用相互交织促使国内外环境深刻变化，五大力量共同推动国际国内经济社会形成更趋复杂、更加多元、更多变化的发展特征：

01

新冠肺炎疫情成为世界加速调整的重要力量：

从挑战来看，疫情加剧全球经济金融体系的脆弱性，需提前防范各国央行大幅扩表后面临的各部门债务激增、政策空间收缩、国际货币体系失衡、全球经济衰退等一系列问题，实体经济和生产力的恢复乏力，全球将长期面临“零利率”甚至“负利率”陷阱。

从机遇来看，人类历史上多次经济高速增长都发生在经济社会危机之后，就是因为危机暴露了过去经济增长的短板和弱项，促进了技术和制度创新，催化了数字经济和线上模式的加速发展，实现了所谓“创造性破坏”。

02

数字化成为主导国际竞争的关键力量：

在数字化深刻改变经济社会发展各个领域的同时，各国都在加快数字经济发展布局，未来围绕信息化的技术、资源、标准的竞争将日趋激烈，数据和信息要素的重要性大幅提升，将成为国际竞争的新前沿。

03

“边界”冲突与重构成为结构调整新动力：

从国际上看，技术的快速发展打破了传统的全球治理架构和规则边界，要素和产业组织的高度国际化和信息化推动形成新的治理机制。

从国内看，疫情改变了传统的城乡区域经济布局，警示人们更好地处理人和自然的关系，更加注重人的生命健康，新的边界加速形成。

04

大国实力变化成为全球经济治理重塑推动力：

随着中国等新兴经济体快速崛起，国际大国关系加速调整，将进一步推动全球政治经济秩序变革，全球经济格局加快重塑。

美国接连“退群”，二战以来的国际安全、经济、贸易治理架构遭遇最严重挑战，国际经济社会版图重构进一步加速。

05

公共产品供给不足凸显和强化国家能力：

面对疫情这种重大冲击时的能力不足，进一步彰显了国家能力的重要作用；在后疫情时代，国家能力仍将扮演重要角色，政府的作用将进一步凸显。

同时，信息技术的快速发展，互联网平台、社交软件、区块链、数字货币的蓬勃发展，进一步增强了微观个体的连接性和行动力，不同群体的诉求表达更为充分，政府行为也将在更大范围内被审视和监督，互联网时代的去中心化、分散化和强政府的集中式、科层制之间需要重建平衡和协作体制，加快政府职能转变和创新政府行为方式的要求日益紧迫。

“十四五”——十大发展趋势（1/6）

“十四五”时期，面临百年未有之大变局深度调整、百年未遇之大疫情严重冲击、百年奋斗目标迈向新阶段三大背景，数字化、大国博弈、治理重构等力量推动经济社会加速变革，世界经济格局将深刻调整，我国的发展环境也将呈现阶段性变化，国际国内经济社会发展可能呈现以下十大趋势。

- 全球经济延续高债务低利率低增长态势
- 国际经济大循环调整加快
- 全球治理向多极化方向加快重构
- 国内经济增长中枢下调但结构优化潜力巨大
- 数字经济成为国际竞争主战场并引领产业变革
- 经济社会复杂性提高导致风险管理难度加大
- 要素集中化网络化趋势进一步加强
- 绿色发展比较优势更加凸显
- 对外开放面临更多非经济因素影响
- 伴随中等收入群壮大收入分配调整进入关键窗口期

- 寿险利差损、财险增长基础
- 资本的流动、物流保险的发展
- 中国保险的话语权
- 保险业与经济发展的协调性
- 数字产业化、产业数字化对保险的影响
- 风险型社会的变革
- 保险的核心竞争力
- 绿色保险与绿色金融
- 中国保险业与全球保险业
- 保险发展深度与广度、保险服务化与普惠保险

“十四五”——十大发展趋势（2/6）

全球经济延续高债务低利率低增长态势

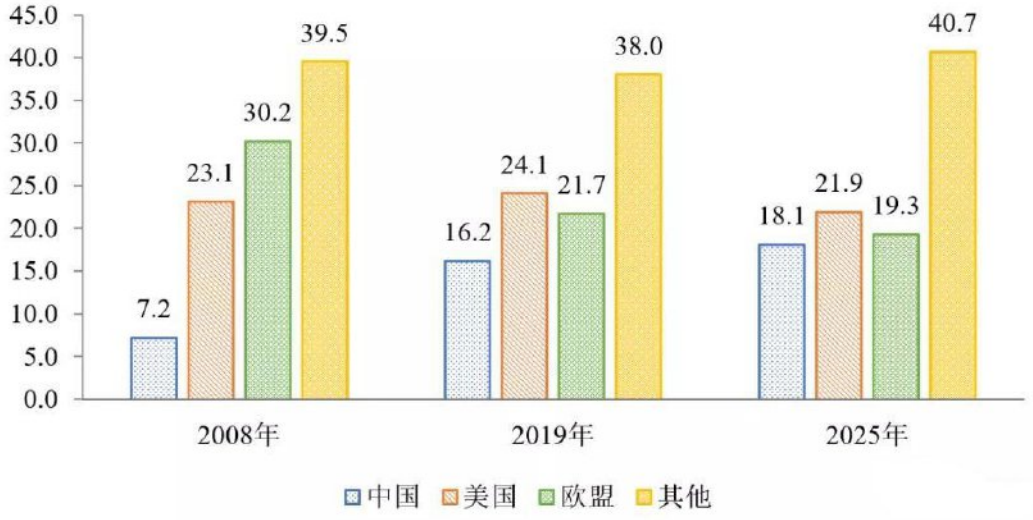
- 疫情短暂冲击可能演变成为持久性冲击。疫情后需求恢复相对滞后，全球产业链供应链的重新接续将会存在巨大摩擦成本，将对全球经济带来中长期扰动，可能使全球经济陷入中长期“L型”或者“W型”衰退。
- 为对冲疫情冲击，各主要经济体出台了一系列规模空前的刺激和救助政策，进一步推高全球债务水平，各主要经济体很难摆脱“高债务、低利率、低增长”的模式，疫情期间的部分非常规政策可能成为未来一个时期的常规措施。预计2020年和2025年全球宏观杠杆率将分别达到255%和270%，债务和经济增长的缺口进一步拉大。

国际经济大循环调整加快

- 预计“十四五”期间，世界经济总体上呈现中国份额明显提高、美国相对稳定、欧盟显著下降的格局，中、美、欧经济占比将分别达到18.1%、21.9%和19.3%。新一代信息技术进一步深化了全球产业链网络化布局，全球产业链、价值链、供应链布局由成本至上转向成本、市场、安全等多因素并重。
- 主要经济体、跨国公司预计将进一步调整其产业布局，在“市场开放优势”与“国家安全需要”之间找寻新的平衡，进一步增强其产业安全性和抗风险能力。全球产业链供应链分散化、多中心化趋势进一步加强，北美、欧洲、东亚三大生产网络的内部循环强化，原有的“大三角循环”分工格局将发生重大调整。

全球治理向多极化方向加快重构

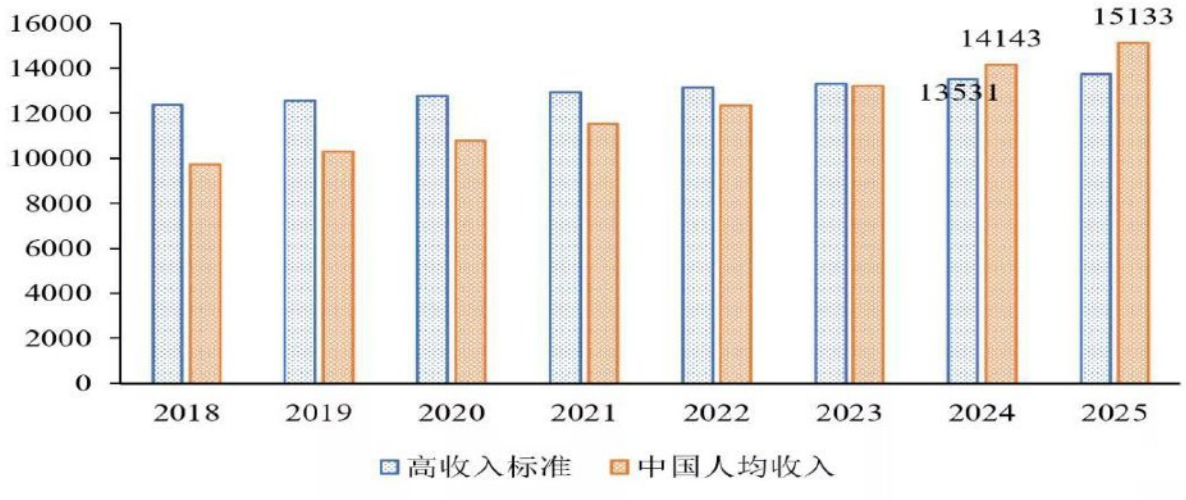
- 疫情引发了国际社会的不信任和相互指责，各主要经济体更加“内顾化”，全球化遭遇回头浪。全球多边治理机制进一步削弱，区域和双边机制更加重要，各国间处理国际公共事务将更加扁平化、分散化。疫情冲击下美国加速“退群”，世界朝向“零大国时代”发展演进，全球公共产品的供给缺口可能会进一步加大。新冠疫情显现了市场在面对危机时采取有效的集体行动能力不足，进一步凸显了国家能力的重要作用。新自由主义市场原教旨主义共识进一步减退，国家作用重新得到强化。
- “大政府”时代可能回归，政府对市场直接干预将会更多，产业政策可能再次被重视。中美之间对抗将进一步加剧，并向多领域蔓延，各领域脱钩的风险大幅上升。

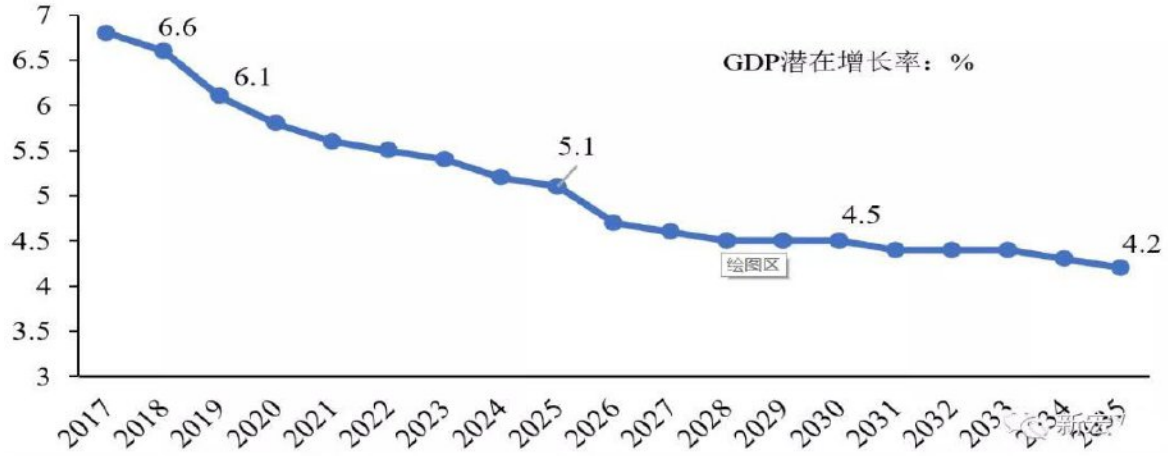


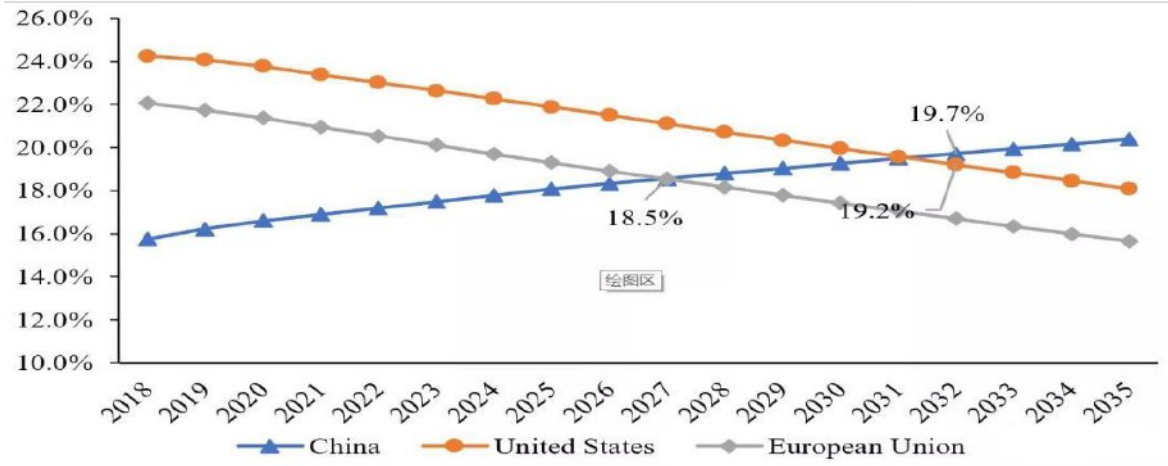
“十四五”——十大发展趋势（3/6）

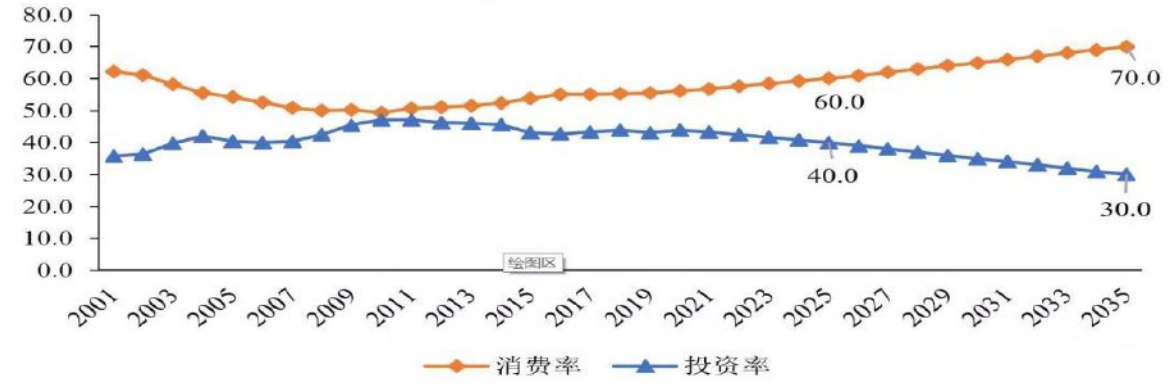
国内经济增长中枢下调但结构优化潜力巨大

- “十四五”时期我国将大概率进入高收入经济体行列。据测算，到2024年底我国人均国民收入可超过14000美元，将迈过高收入门槛线。
- 疫情将加速经济进入中速增长平台的进程，并带动增长中枢进一步下调，“十四五”时期年均增速将下降至5.0%～5.5%左右。
- 我国经济总量将更加接近美国并逐步实现赶超，“十四五”末期中美经济总量的差距将显著缩小，并将在2027年超过欧盟，在2032年超过美国。
- 经济结构将进一步优化，创新引领特征强化，消费需求仍将是带动经济的主要力量。“十四五”时期我国消费率将由2019年的55.4%上升至60%左右，投资率将由2019年的43.1%下降至40%左右。
- 我国不断累积的人力资本和不断提高的科技创新能力，将成为“十四五”时期经济发展的重要驱动力，创新引领经济发展的特征更趋明显。





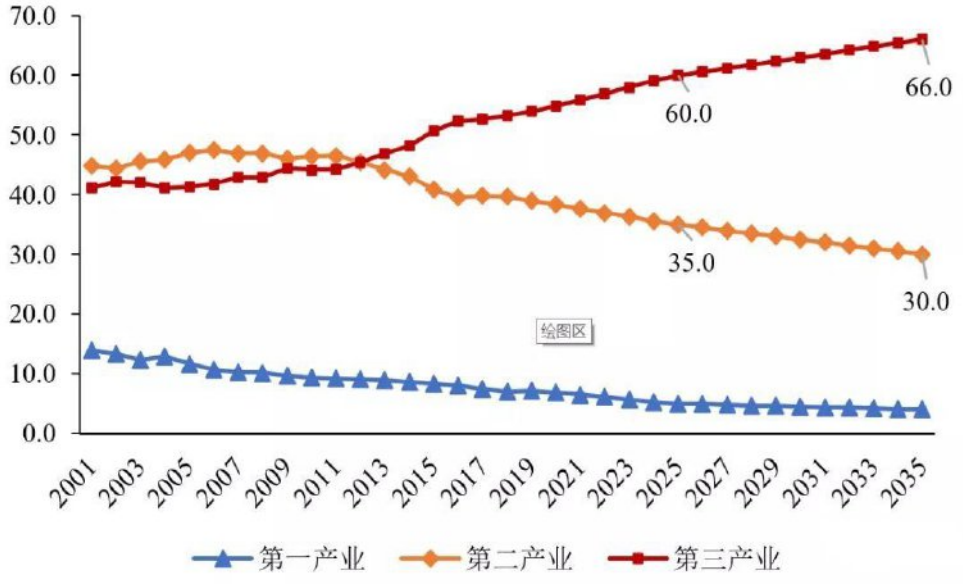




“十四五”——十大发展趋势（4/6）

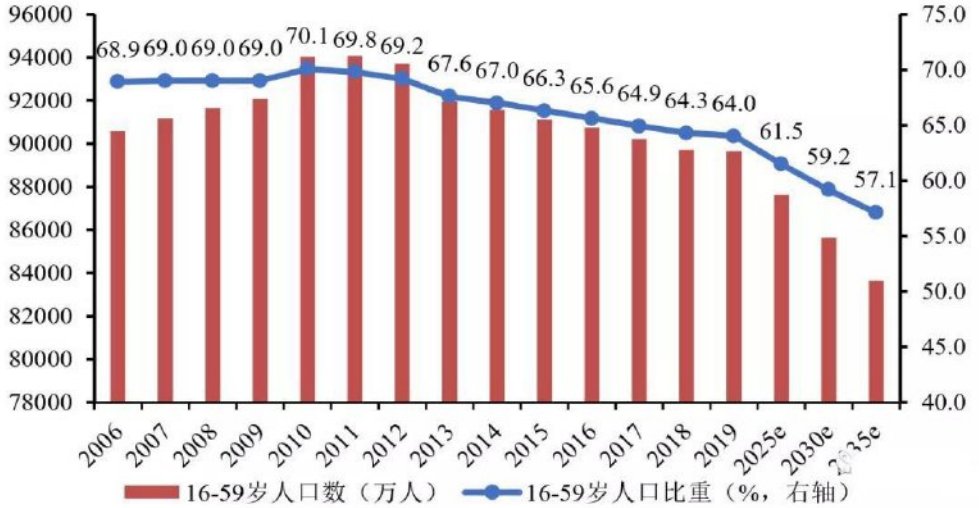
数字经济成为国际竞争主战场并引领产业变革

- 新一代信息技术改变了传统的生产生活方式，数字经济成为引领新时期经济发展的重要力量和国际竞争的新战场。2019年数字经济对我国经济的直接贡献为6.6%，对经济的间接影响达到11.0%，成为经济增长的重要助推器。同时，产业结构高端化步伐加快。服务业比重将继续提高但扩张速度会有所放缓，制造业比重仍会维持在较高水平。
- “十四五”时期，预计二产比重将由2019年的39%下降至35%左右，三产比重将持续提升至60%左右。在数字化带动下，制造和服务加快融合，个性化、定制化、智能化生产将逐渐成为主体形态。



经济社会复杂性提高导致风险管理难度加大

- 预计老龄化进入加速期，劳动力供给将继续下降。到2025年，预计我国60岁以上人口占比将达到20.5%，65岁以上人口占比将接近14.0%，劳动年龄人口将继续减少2000万人左右，比重下降至61.5%。与之伴随的是，居民消费倾向降低，劳动力成本上升，居民储蓄率降低，养老、医疗等社会保障费用负担加重。
- “十四五”仍是我国金融风险易发多发期，地方政府隐性债务风险将进一步显现，风险释放的压力将持续增大。此次新冠疫情也暴露出了我国医疗卫生体系、社会管理、应急管理等方面诸多短板和问题，将成为“十四五”时期补短板的重点。



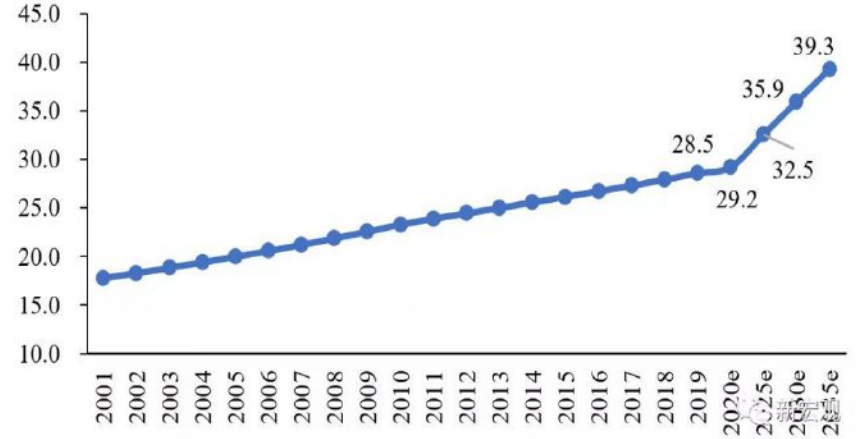
“十四五”——十大发展趋势（5/6）

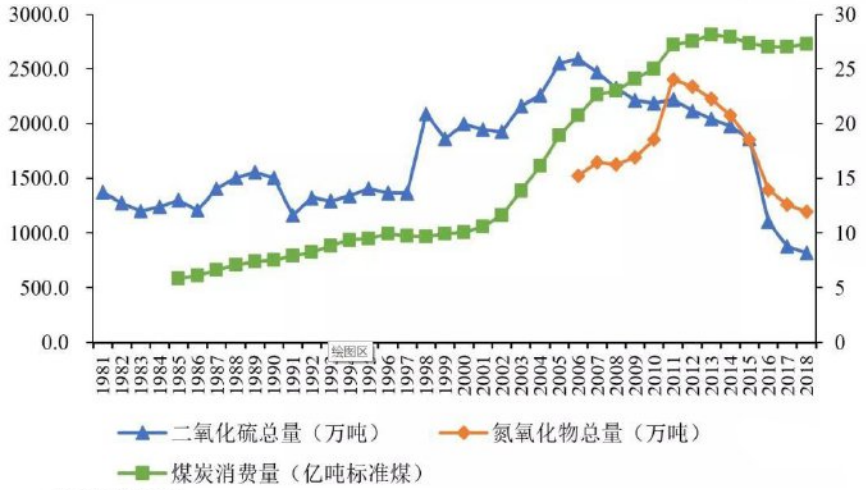
要素集中化网络化趋势进一步加强

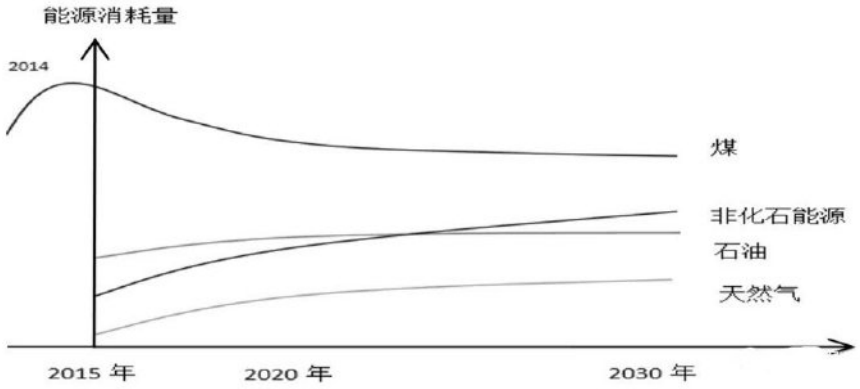
- “十四五”末我国城镇化率预计将达到65%左右，“后城镇化时代”很可能提早到来，提高城市生活质量、社会保障水平和城市管理水平将成为城镇化面临的核心问题。要素进一步向城市群、都市圈和大城市集聚，区域集中化网络化程度进一步提升。
- 预计2025年超过100万城市群人口占比达到32.5%，2035年接近40%。城市群和基础设施布局更趋网络化，进一步提升资源空间配置效率。
- 此次疫情为契机，“十四五”时期我国将突出以人民生命安全和身体健康为前提，综合考虑生产、生活、生态和安全的需要，推进一轮以人为核心的新型城市化治理改革，适度控制超大城市规模和密度，积极推进城市多中心、郊区化发展，建设网络型城市。

绿色发展比较优势更加凸显

- “十四五”时期，随着我国煤炭等能源消耗的下降，我国将总体处于污染物排放的“拐点”后阶段，主要大气污染物叠加总量的峰值极有可能在2020年左右出现，预计到2030年前碳排放总量将可以达峰。主要污染物排放达峰后生态环境压力减小，绿色发展实现从外部性负担到新竞争优势转变。
- 生态环境将作为可创造财富的资源带来发展增值，绿色发展将成为提升经济发展效益和群众生活质量的重要力量。我国绿色发展将从“运动式”走向“制度化”，并将承担更多国际责任，不断创新国际绿色合作机制，推动全球绿色治理协作持续升级。



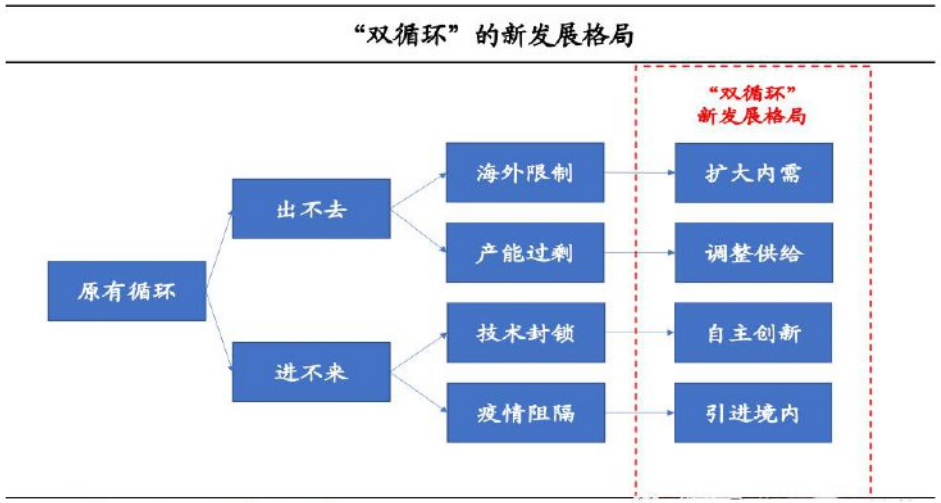




“十四五”——十大发展趋势（6/6）

对外开放面临更多非经济因素影响

- 中美经贸摩擦可能走向常态化极端化，严重压缩我国全面开放和发展空间。不排除美国采用无所不用其极的手段对我进行全方位打压，包括滥用“长臂原则”对我国部分企业实施“金融制裁”，扣押我国购买的美国国债，软硬兼施拉拢西方国家强化“瓦森纳协定”对我实施技术和相关产品禁运，将我排除出美元结算体系，拉拢其他国家对我国进一步孤立等等。
- 中美之间角力将伴随我国社会主义现代化建设的全过程，“十四五”时期将是我应对中美摩擦并进行战略性布局的关键期。疫情后“去中国化”力量更趋凸显，产业链外迁压力进一步增大。美西方国家对我技术和投资限制进一步增强，我国技术升级步伐可能进一步放缓，甚至存在被迫陷入“技术闭环”的风险。



资料来源：海通证券研究所整理

伴随中等收入群壮大收入分配调整进入关键窗口期

- “十四五”期间，劳动者报酬占GDP比重有望提高2～3个百分点，社会财富积累将不断增加，中等收入群体不断壮大，超大规模经济体优势更趋明显。按照世行标准计算，2018年我国中等收入群体已超过4亿人，占比已超过30%。
- 初步预计到2025年我国中等收入群体规模将超过5.6亿人，国内消费市场将超过美国，超大规模国内市场将成为我国参与国际竞争的重要优势，并增大我国回旋空间。但也要看到，我国居民收入基尼系数长期高于国际警戒线且近年来有所回升，如果“十四五”时期这一趋势得不到扭转，收入差距长期保持高位，将加剧社会阶层固化风险。



“十四五”——宏观环境“12345+10”

1个原点
2个循环
3个背景
4个变革
5个动能
10大趋势



“2035”——三大发展台阶

- 从现在到2035年，将是十分关键的十五年。这个十五年是中国迈向社会主义现代化国家的十五年，也是百年未有之大变局真正发生“变局”的十五年。这十五年中有三大台阶，多少仁人志士追求的目标，这个时候出现了。

- **第一个台阶：到2025年，中国将跨过中等收入上限，进入世界高收入国家的行列。**根据世界银行2021年的收入划分标准，2019年人均国民收入（GNI）不到1036美元的为低收入国家，在1036美元到4045美元之间的为中等偏下收入国家， 在4046美元到12535美元之间的为中等偏上收入国家，高于 12535美元的为高收入国家。2018年中国人均国民总收入9470美元，2019年突 破10000美元，2020年又有所提高，属于中等偏上收入国家。再经过五年的发展，到2025年中国人均国民总收入至少将超过 13000美元，摆脱中等收入上限。目前，全世界有83个经济体属于高收入，106个经济体属于中等收入，还有29个经济体属于低收入。一些国家像巴西、阿根廷、墨西哥、马来西亚等在20世纪70年代均进入了中等收入国家行列，但至今这些国家仍然陷入增长的停滞期。中国只要每年保持5%的增长，2025年前一定会超过13000美元，进入高收入国家行列。这是具有里程碑意义的。
- **第二个台阶：2030年左右中国GDP总量超越美国，成为全球第一大经济体。**预计今后十年中国经济将至少保持年均5%左右的增长率，到 2030年GDP就达到160万亿人民币，折合美元约25万亿美元；预计美国按年均2%左右的增速，10年后将达到24万亿美元左右。根据经济历史学家安格斯·麦迪逊的计算，公元元年时中国GDP占世界比重为26%，公元1000年时占22.7%，到康熙乾隆时占全球40%，1820年时达到 32.9%，世界第一。但到了近代，由于众所周知的原因，到1980年时占世界1%不到，低于当时的荷兰。2020年中国GDP占世界比重17%，预计十年后中国占世界的比重将达到25%左右，重登世界第一，这也是一个里程碑。
- **第三个台阶：到2035年，中国进入中等发达国家行列，提前十五年实现“三步走”战略目标。**预计2030-2035年年均增长4%左右，届时中国的人均GDP在2020年基础上翻一番是有可能的。目前，欧洲国家人均GDP为4万美元，中等发达国家平均水平在2.5万美元-3万美元，考虑到通货膨胀和人民币升值因素，到2035年中国人均GDP折合美元达到2万美元-2.5万美元是可能的。这样我们国家就提前十五年实现了邓小平同志提出的“三步走”战略目标中的第三步（到本世纪中叶达到中等发达国家水平），这也是一个了不起的成就。

“2035”——五大发展预期

- 一是形成内循环为主的新发展格局。从1949年新中国成立开始到2050年，中国的经济战略演进大致可分为三个阶段。第一阶段是从1950年到1980年，是封闭的内循环，基本没有外循环。第二阶段是改革开放以后到2010年前后。从上个世纪80年代开始，中国沿海率先开放，通过发展“两头在外”、“三来一补”的加工贸易等产业起步，进出口贸易一路高歌猛进，占GDP的比重由1980年的12%增长到2006年的峰值65%，形成了以外循环为主的发展格局。但随着中国要素成本（煤电油运、劳动力、土地等）日渐高企、国际上经贸摩擦频繁，过去大进大出、以外循环为主的发展战略已不再适应中国经济高质量发展的需要。因此，第三阶段是中国经济在2010年前后开始逐步转向以内循环为主的经济发展战略。如今中央明确提出构建新发展格局，更是实至名归。未来15年将基本按照这一战略推进实施。
- 二是实现碳达峰、加快碳中和。根据有关专家测算，2020年中国碳排放量大约为102亿吨左右。按照习近平主席在第七十五届联合国大会一般性辩论上提出的“二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和”目标，以及在气候雄心峰会上提出的“到2030年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降65%以上”的要求，到2030年中国的碳排放量大约为100亿吨-110亿吨，达到峰值。预计2030年中国GDP将达到160万亿人民币，这意味着GDP比2020年增长了60%，但碳排放却只增长10%。同样，2060年实现碳中和，意味着要将这100 亿吨-110 亿吨的碳排放通过减排或者碳汇予以中和。那么，从现在到2035 年，中国将进入一个艰难而深刻的经济转型阶段。一方面，中国的能源结构将面临深刻调整：预计到2030年非化石能源占一次消费比重将达到25%左右，到2035年达到30%左右；另一方面，全社会的生产方式、生活方式向低碳生产、绿色生活转型。这是一个艰难的15年，也是一个关键的15年。

“2035”——五大发展预期

- 三是将实现更高质量的城镇化。当前我国城镇人口占比已达到63.89%，各类城市正由各管各的发展阶段迈向都市圈和城市群发展阶段，特别是京津冀、长三角、粤港澳、长江中游城市群、成渝地区经济圈等地区已经开启了大都市圈、城市群的发展过程，其中的红利将高达百万亿级。预计到2035年中国的城镇化率将超过70%。届时，中国的北京、上海、广州、深圳将成为比肩纽约、东京的国际化大都市。在这个过程中，过去由房地产投资、大拆大建搞城镇化拉动经济增长的模式向城市消费和以人为中心的深度城镇化转变。中国的城乡社会结构将发生质的变化，即由过去农村人口占多数的农业国真正转变为城镇人口占多数的工业国，城市文明、市民社会在中国将正式进入发育定型、日益成熟的新阶段。
- 四是一些短板将得到有效弥补。比如，科技的短板，经过十五年左右的努力，经过加大投入、理顺体制，我们国家的新型举国体制也将开花结果，一些“卡脖子”的问题将被陆续攻克，我国也将掌握一批“人无我有”的技术，科技安全得到有效保障。再比如，金融的短板也将逐步弥补。当前，人民币在全球支付结算中仅占2%，这与中国第二大经济体的地位极不相称。未来15年，随着中国跨境贸易、大宗物资进口、中国企业“走出去”投资逐步推行以人民币结算，人民币国际化将取得重大进展。预计人民币在支付结算中的比重每年增加1个百分点，到2035年中国人民币在支付结算中的比重将达到17%左右。
- 五是带动世界富裕国家人口总数翻番。目前，全世界富裕国家人口总数差不多是11亿人（其中美国3.3亿人、欧盟国家共5.1亿人、日本1.3亿人等）。到2035年，随着中国成为中等发达国家，将直接带动世界富裕国家人口总数翻一番。不同的是，中国这14亿多人是共同富裕的14亿多人。而现在资本主义国家，两极分化，5%的富裕人群占有70%的财富。尽管中国也有贫富差距、城乡差距、地区差距，但中国共产党的宗旨就是要缩小贫富差距，实现共同富裕。因此，我们增加了14亿多共同富裕的人群，与现在的发达国家两极分化是不同的。到那个时候，正如邓小平同志说过的，世界上赞成马克思主义的人会多起来。我们发展好了，我们坚定“四个自信”就更有底气了，更加深入人心。

“2035”——六件发展大事

- **一是科技创新。**从中美关系近年来走势看，美国对我国在科技上打压、“卡脖子”甚至脱钩的趋势不会改变。对此，从党的十九届五中全会通过的《规划建议》到《规划纲要》，都对科技创新浓墨重彩。这里面关键点在于：首先，要加大对“从0到1”环节的基础研究投入。目前我国基础研究经费投入占研发经费投入的比重才6%，发达国家普遍为15%-20%，《规划纲要》提出要逐步提高到8%以上，这是一个重大举措。今后还要继续加大投入，争取到2035年达到20%左右。其次，在研发方向上，要按照习近平总书记提出的“四个面向”的要求，加快组织实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。最后，在体制上，要进一步深化改革，畅通科技成果转化链条，努力将科技成果转化率由现在的10%左右提高到30%甚至40%。
- **二是新基建。**新基建作为数字经济、智能经济、生命经济这些人类未来文明的技术支撑，不仅本身将带来几万亿甚至十几万亿的投资需求，还将通过数字技术产业化、传统产业数字化、研发创新规模化而产生不可估量的叠加效应、乘数效应，可以对内循环产生巨大的赋能作用。在新冠肺炎疫情深度冲击全球经济的大背景下，唯有科技、唯有创新才是走出危机、赢得主动的治本之道。在“十四五”期间，加快新型基础设施建设，特别是加快布局一批以大科学装置和大试验平台为代表的创新基础设施，同时深化科技创新体制改革，将有助于打造基础研究、区域创新、开放创新和前沿创新深度融合的协同创新体系，有助于激发全社会的创新创造动能。
- **三是加快“补链”“扩链”和“强链”。**当前，全球产业链供应链正在加速重构，对我国既带来机遇，也带来挑战。中国具有全世界最为完整的产业链，市场规模庞大。“十四五”期间，我国应发挥优势，打好产业链牌和市场牌，通过实施“补链”“扩链”和“强链”行动计划，主动推动产业链重构，实现更高层次的水平分工、垂直整合。比如，针对我国相对薄弱的物流、保险、工业设计、金融科技、数字经济等生产性服务业加大力度吸引优势外资进入，补我国供应链的短板，即“补链”；或乘机利用业已形成的贸易关系，将产业链上下游优势的外资企业导入，形成产业链高度集成的新布局，即“扩链”；或推动现有优势企业向微笑曲线两端延伸，提升我国企业在全球价值链中的位势，即“强链”。

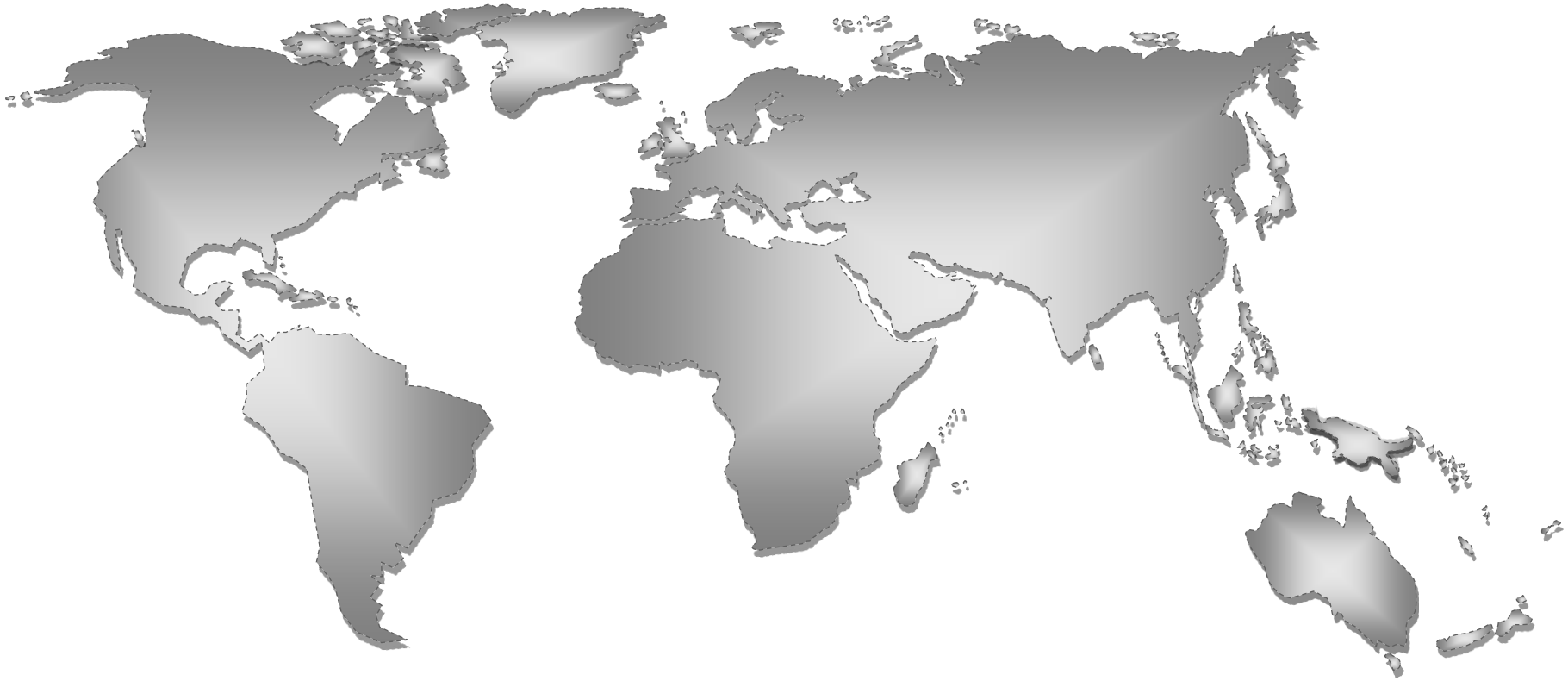
“2035”——六件发展大事

- **四是提升居民消费能力。**可从以下几方面着手：一要增加就业。大企业强国，小企业富民。截至2021年4月末，全国小微企业总数超过4400万户、个体工商户超过9500万户。这些市场主体是吸纳就业的主体，降低他们的税负有助于增进这类企业的就业。二要实施中等收入群体翻番计划。如果现在的4亿中等收入群体在5-10年后变成8亿，中国经济将更加强大。其中关键是要赋予农民财产性收入和降低个人所得税边际税率。三要坚持“房住不炒”的定位，大力建设公租房、廉租房、保障房，合理调控房地产市场价格，降低年轻人的居住成本。
- **五是继续全面深化改革。**重点依然是深化要素市场化配置改革。《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》提出了许多生财型、聚财型和资源优化配置型改革，既具有针对性和前瞻性，又具有极强的战略意义。比如，“探索建立全国性的建设用地、补充耕地指标跨区域交易机制”“放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制，试行以经常居住地登记户口制度”等措施有利于提升要素流动性，有利于引导各类要素协同向先进生产力集聚。另外，在当下经济增长和财政收入因疫情而大幅受挫的背景下，这种不花钱或少花钱却又能带来巨量红利的改革不仅符合经济社会实际，也有利于激发企业活力、重启经济循环。
- **六是进一步扩大对外开放。**习近平总书记指出，“中国开放的大门不会关闭，只会越开越大”。“十四五”期间，要坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放，依托我国大市场优势，促进国际合作，实现互利共赢。一要构建更高水平的开放型经济新体制，重点是发挥好自贸试验区等开放平台先行先试作用，打造市场化法治化国际化营商环境；二要推动共建“一带一路”高质量发展，推进战略、规划、机制对接，加强政策、规则、标准联通，推动共建人类命运共同体；三要在签署 RCEP、完成《中欧全面投资协定》谈判的基础上，加快实施自由贸易区提升战略，构建面向全球的高标准自由贸易区网络，推动建设开放型世界经济。

中国保险的发展评价

世界保险史

纵观世界保险史，可以得出一个结论：



保险作为市场经济的一种内生机制，是市场经济发育的重要动力和市场经济成熟的重要特征。

可以说，经济越发展，社会越进步，保险越重要。

中国保险业的历史沿革

中国保险业仅仅用了40多年的时间，走完了欧美、日本等发达国家的保险业几百年的路途,站在了同一起跑线上。

1949年 新中国在北京成立了第一家保险公司

1958年 受政治因素的影响 保险行业几乎全面停业

1979年 中国保险业复业 进入了高速发展期

1992年 寿险代理人制进入中国 激活了寿险市场潜力

2000年 “银保合作”热兴起 银行代理保险业务全面展开

2001年 中国加入WTO 中国保险业开始与国际接轨

2003年 国内保险企业海外上市

2006年底 加入WTO过渡期结束 中国保险业完全融入国际保险市场

2007年 中资大型保险公司陆续A股上市

2014年 新国十条颁布 由保险大国向保险强国转变

2018年 银监会与保监会合并组建中国银保监会



中国保险业的市场主体

1949年 全国唯一保险公司

1988年 中国平安成立

1991年 中国太平洋成立

1992年 第一家外国保险公司

1996年 产寿险分业经营

2020年 各类保险机构主体236家

保险机构主体情况（2020年底）：

保险集团公司： 14家

保险资产管理公司： 28家

寿险公司： 91家（其中，养老险公司5家、健康险公司7家）

财险公司： 87家（其中，互联网公司4家、相互保险3家、自保公司4家）

再保险公司： 14家（其中，中资6家，外资8家）

农村保险互助社： 3家

保险中介主体情况（2020年底）：

保险中介集团公司： 5家

全国性保险代理公司： 240家

区域性保险代理公司： 1501家

保险经纪公司： 497家

保险公估公司： 397家

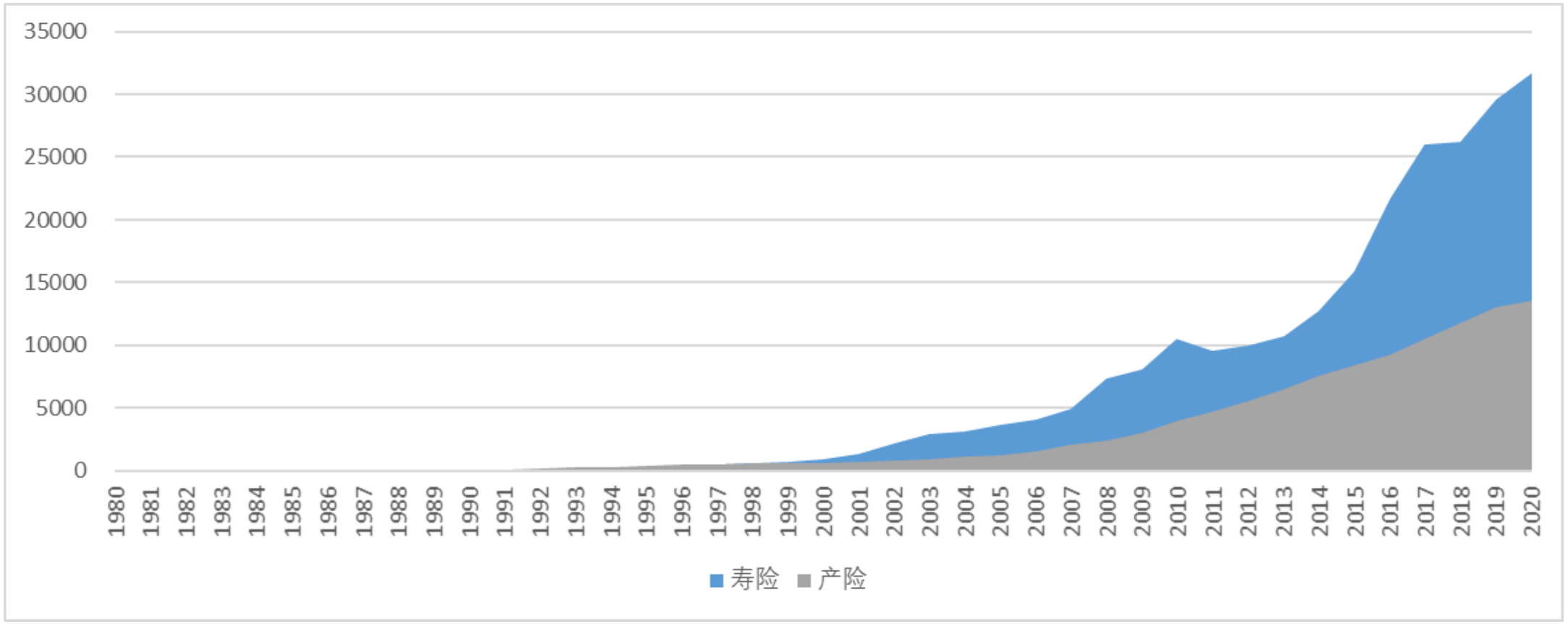
个人保险代理人： 1000余万名

保险兼业代理机构： 3万余家（代理网点22万余家）

银行类保险兼业代理法人机构： 1971家（代理网点近18万余家）

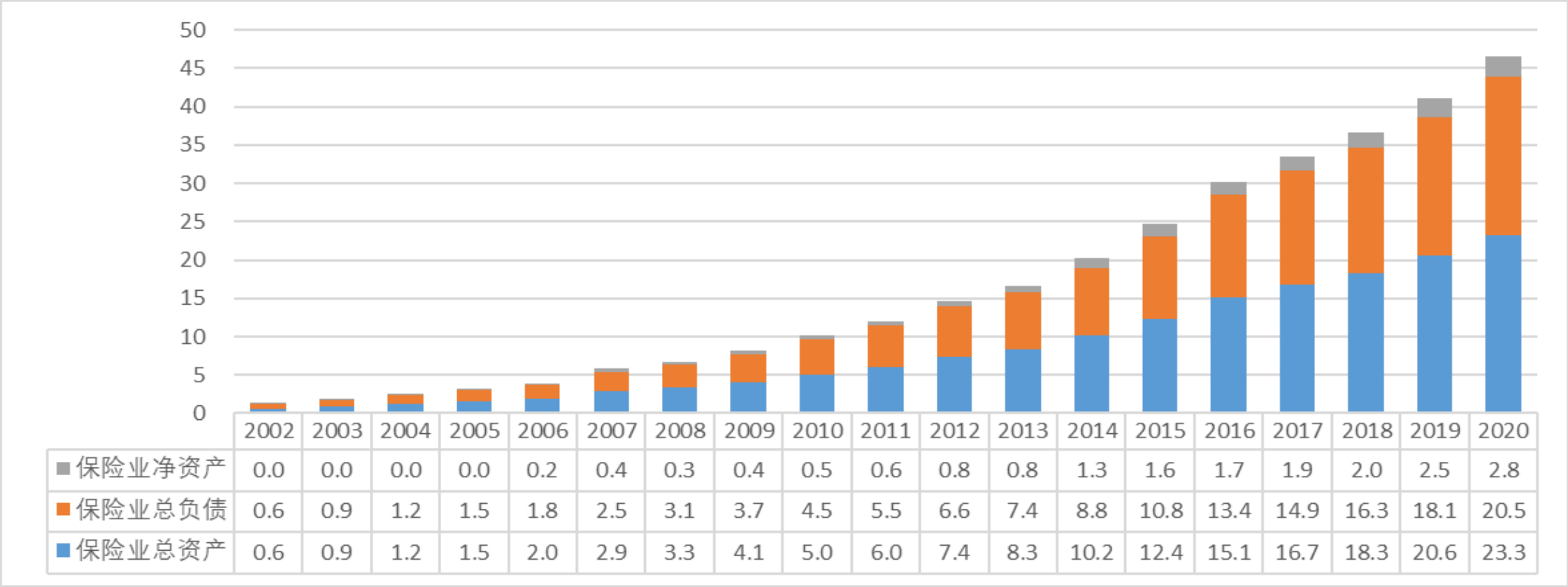
中国保险业的保费规模

- 1979年中国保险业恢复发展，1980年保费收入为4.6亿，1990年保费收入为151亿元，2000年保费收入1603亿元，2010年保费收入14528亿元；2020年保费收入达到45257亿元，分别是1980年、1990年、2000年、2010年的9839倍、301倍、28倍和3倍。



中国保险业的资产情况

- 中国保险业总资产从2002年的0.65万亿增加到2020年的23.30万亿，年均增长22.01%；总负债从2002年的0.65万亿增加到2020年的20.55万亿，年均增长21.19%；净资产从2002年的333亿增加到2020年的2.75万亿，年均增长45.23%。



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
保险业净资产	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.4	0.3	0.4	0.5	0.6	0.8	0.8	1.3	1.6	1.7	1.9	2.0	2.5	2.8
保险业总负债	0.6	0.9	1.2	1.5	1.8	2.5	3.1	3.7	4.5	5.5	6.6	7.4	8.8	10.8	13.4	14.9	16.3	18.1	20.5
保险业总资产	0.6	0.9	1.2	1.5	2.0	2.9	3.3	4.1	5.0	6.0	7.4	8.3	10.2	12.4	15.1	16.7	18.3	20.6	23.3

中国保险业的“中国经验”

- 中国保险业的发展大致可分为改革开放前、后两大阶段三个时期：
  - 一是新中国保险业的起步时期（1949～1958年），建立了统一的国家保险；
  - 二是保险业的停滞时期（1959～1979年），国内保险业务基本停办；
  - 三是保险业的复业腾飞时期（1980年至今），保险业进入了全面发展的历史阶段，这个阶段又可分为四个阶段：第一阶段是“摸着行走”（1980～2000年），第二阶段是“跟着行走”（2001～2008年），第三阶段是“自个行走”阶段（2009～2017年），第四阶段是“与国同行”阶段（2018年至今）。
- 纵观新中国保险业70多年的发展，有以下几个值得重视的经验。
  - 国民经济的快速发展是行业发展的战略基石。
  - 保险理论的探索和指导是行业发展的重要保障。
  - 企业制度改革和市场化改革是行业发展的核心动能。
  - 政府的高度重视和支持是行业发展的推动力量。
  - 现代监管体系的建立和完善是行业发展的制度保障。
  - 人才培养和关键技术研发是行业发展的内生“推动器”。
  - 对外开放是行业发展的外部推动力。

衡量一个国家保险业发展水平的关键指标

- 保险密度：一个国家的人均保费支出
- 保险深度：一国保费收入占GDP的比重
- 保险赔偿占灾害损失的比重
- 保险承担的医疗费用占医疗总费用的比重
- 保险资产在一国金融总资产中的比重
- 保险资产在个人金融总资产中的比重

保险密度和保险深度

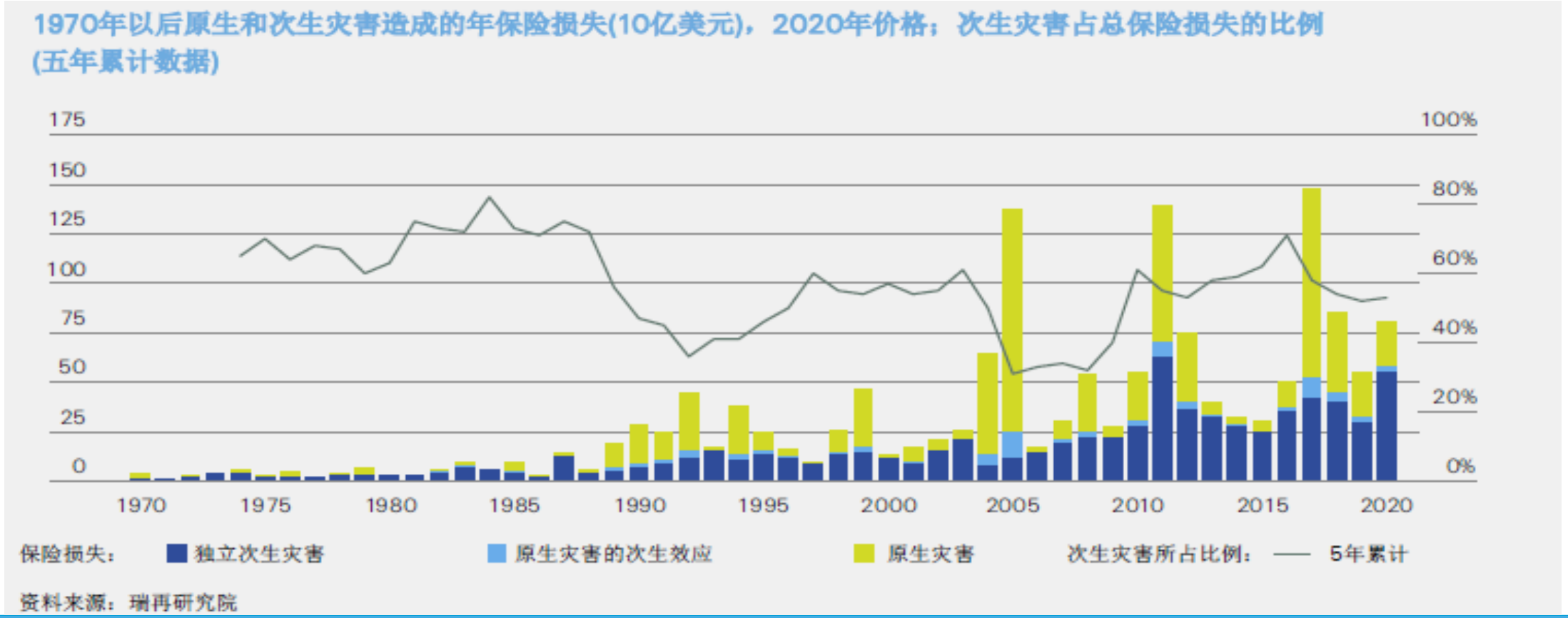
- 2020年我国的保险深度达到4.45%，保险密度达到3232.55元/人。通过下表可以看出，与发达市场和国家相比，我国保险业的发展水平仍处于相对较低水平，仍有较大的发展空间。

2019年全球各主要经济体保险密度和保险深度情况

项目	保险深度（%）	保险密度（美元）
全球	6.13	649.8
发达市场	7.76	3516.7
新兴市场	3.34	165.6
新兴市场（除中国外）	2.62	104.8
经合组织	7.18	2752.6
G7	7.57	3629.5
欧元区	7.07	2613.5
欧盟	7.19	2429.1
欧盟15国	7.62	2953.4
北美自贸区	6.85	3089.3
东盟	3.63	155.6
美国	7.61	4481.0
中国	4.30	436.6

保险赔偿占灾害损失的比重

- 2020年自然灾害和人为灾难造成的全球经济损失为2020亿美元，其中保险业承担了890亿美元经济损失，占比44.06%。2020年，自然灾害和人为灾难造成的中国直接经济损失为3701亿元，其中保险业承担了约1000亿元经济损失，占比27%，巨灾的承担比例不足1%。



保险承担的医疗费用占医疗总费用的比重

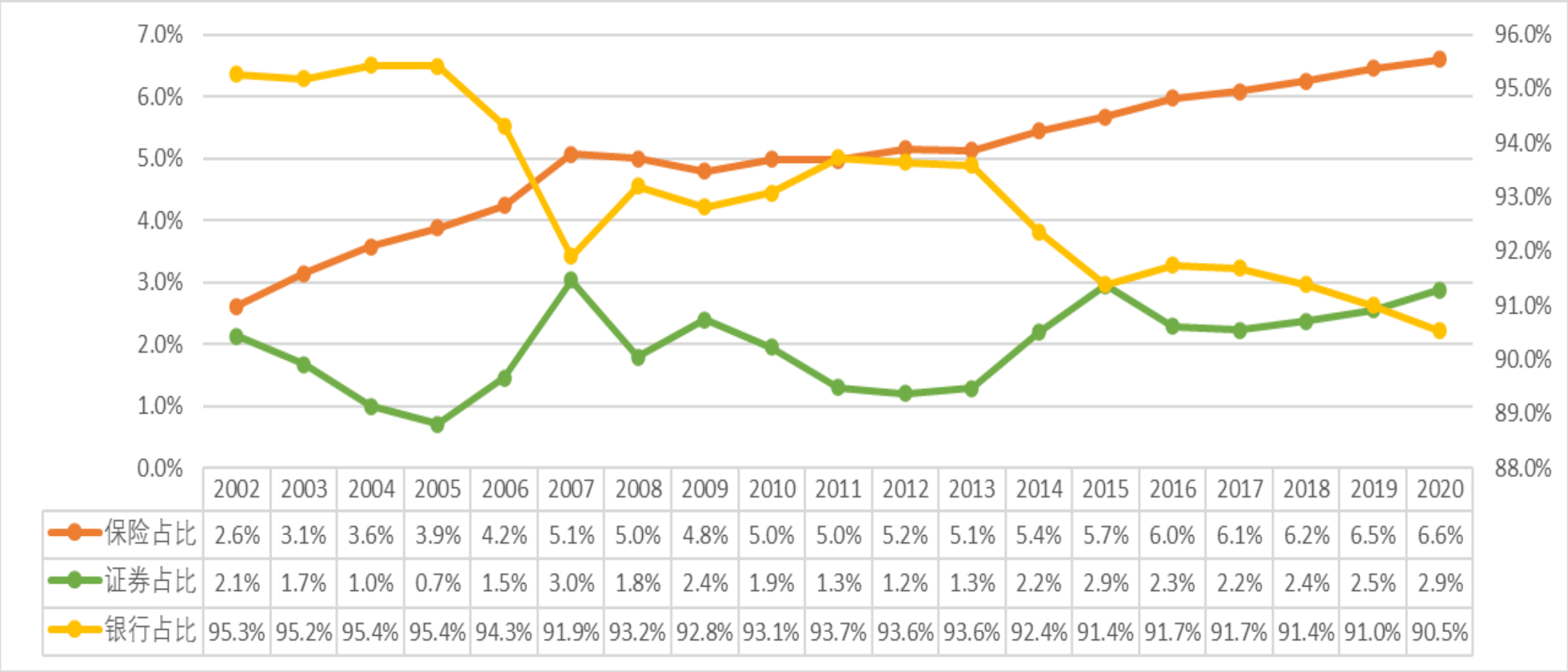
- 我国基本医疗保险具有“低水平，广覆盖”的特点。从2019年参加全国基本医疗保险的数据信息可以了解到，参加全国基本医疗保险的人数共计13.6亿人，参保率稳定在95%以上。
- 2019年，职工基本医疗保险制度各级医疗机构全国实际住院费用支付比率（住院总费用中医保机构支付费用的比率）为75.6%，三级医院实际住院费用支付比率为73.7%，二级医院为80.9%，一级（含以下）支付比例为85.2%。2019年医疗机构费用支付比率如下表所示。
- 2019年商业健康保险在整体医疗支出中仅占9.8%，但医疗相关自付费用占比高达30%，商业健康保险的提升空间可观。

	实际住院费用支付比率（城镇职工医保）	实际住院费用支付比率（城乡居民医保）
全国平均	75.6%	59.7%
三级医院	73.7%	53.5%
二级医院	80.9%	64.1%
一级及以下（医院）	85.2%	69.9%

资料来源：根据国家医疗保障局《2019年全国医疗保障事业发展统计公报》相关数据整理得来。

保险资产在中国金融总资产中的比重

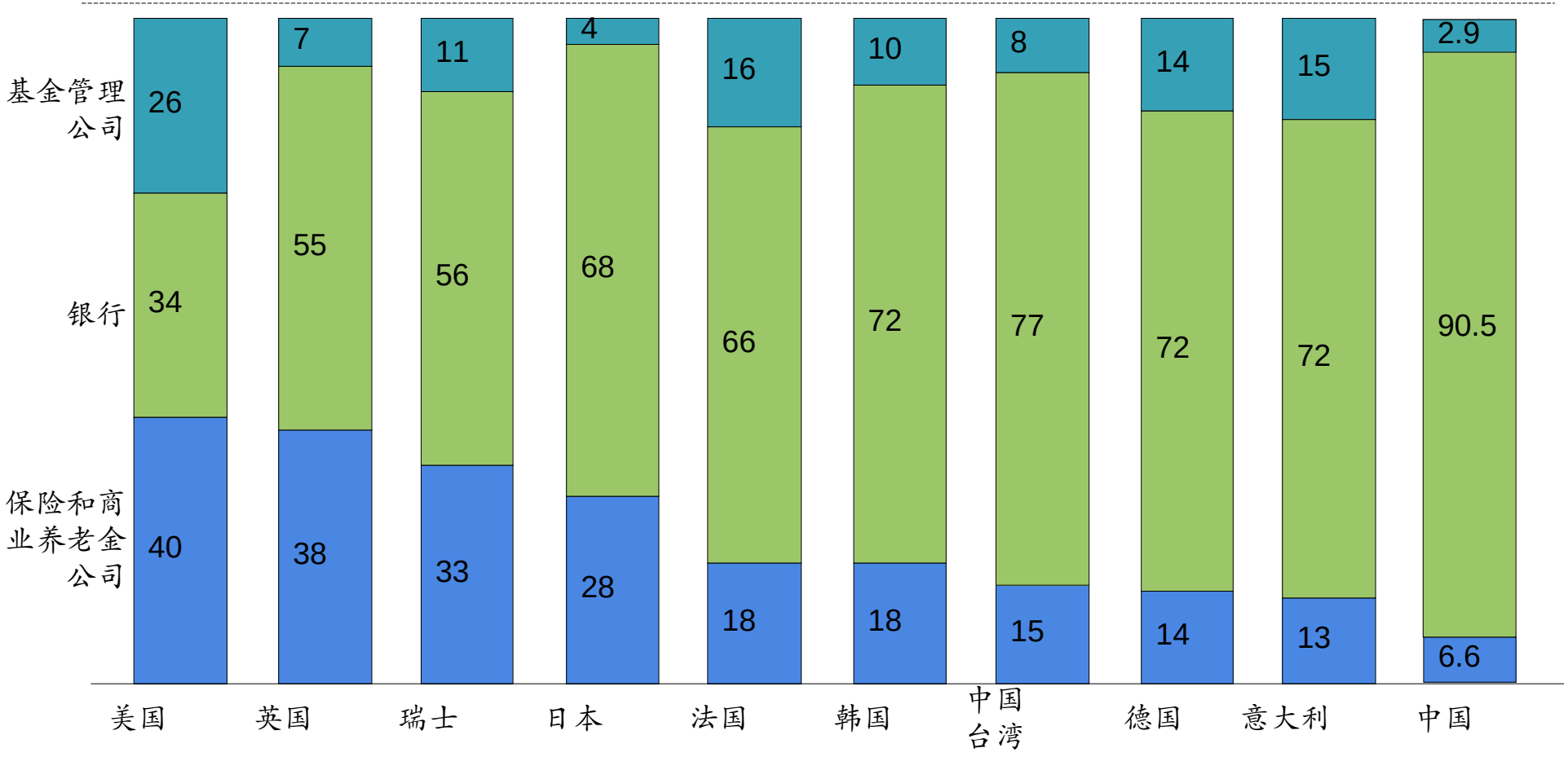
- 2020年末，我国金融业机构总资产为353.19万亿元，其中银行业占比90.53%，保险业占比6.60%，证券业占比2.87%；这就是中国金融业的结构。



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
保险占比	2.6%	3.1%	3.6%	3.9%	4.2%	5.1%	5.0%	4.8%	5.0%	5.0%	5.2%	5.1%	5.4%	5.7%	6.0%	6.1%	6.2%	6.5%	6.6%
证券占比	2.1%	1.7%	1.0%	0.7%	1.5%	3.0%	1.8%	2.4%	1.9%	1.3%	1.2%	1.3%	2.2%	2.9%	2.3%	2.2%	2.4%	2.5%	2.9%
银行占比	95.3%	95.2%	95.4%	95.4%	94.3%	91.9%	93.2%	92.8%	93.1%	93.7%	93.6%	93.6%	92.4%	91.4%	91.7%	91.7%	91.4%	91.0%	90.5%

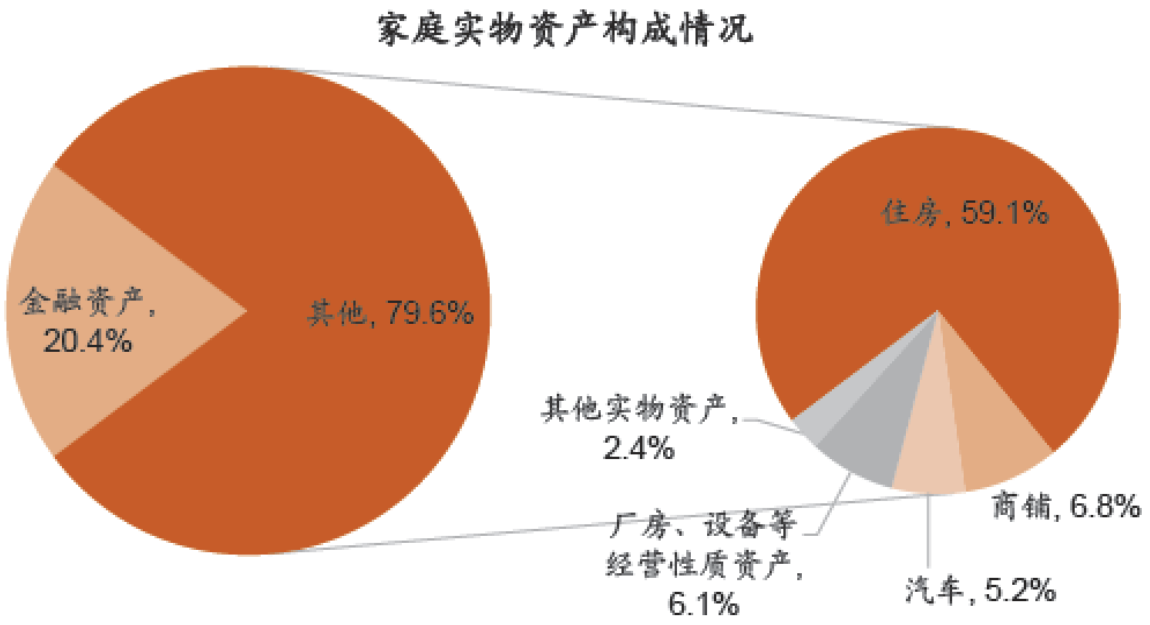
保险资产在中国金融总资产中的比重

- 在我国金融体系中，“强银行，弱保险”的格局非常明显，保险的资金融通功能仍然偏低。



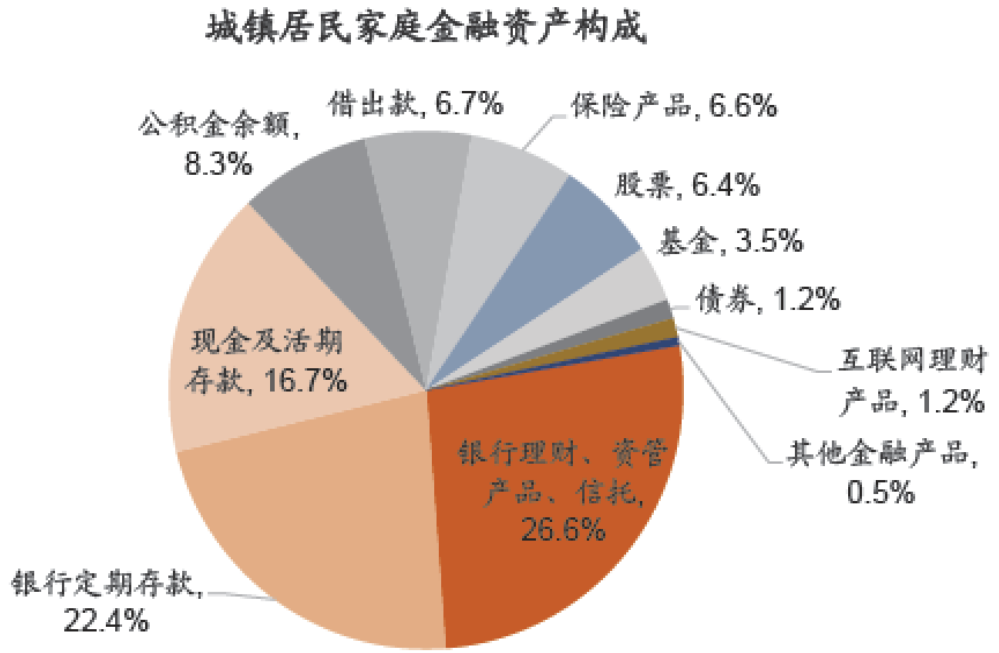
保险资产在个人金融总资产中的比重

家庭实物资产的构成情况



资料来源：中国人民银行，中金公司研究部

城镇居民家庭金融资产构成

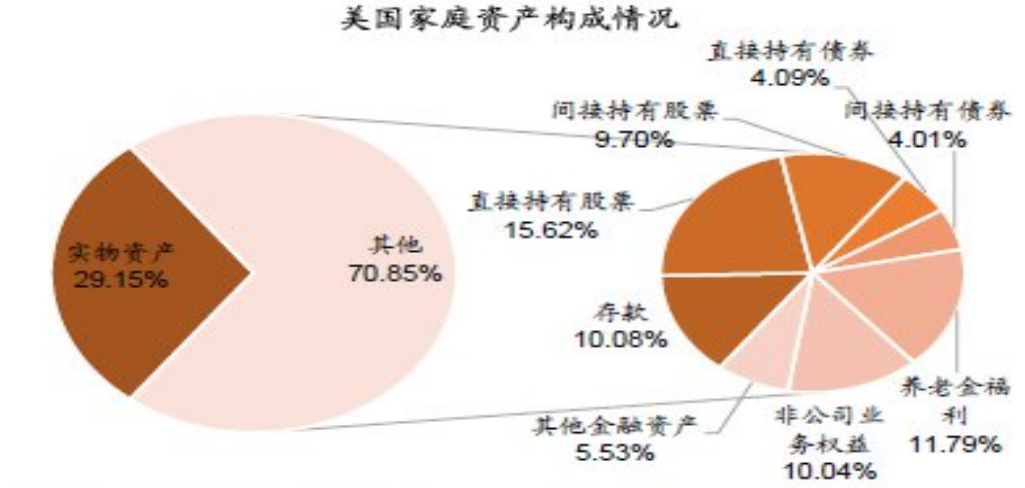


资料来源：中国人民银行，中金公司研究部

资料来源：中金公司研究报告《城镇家庭资产调查透露的五大信息》

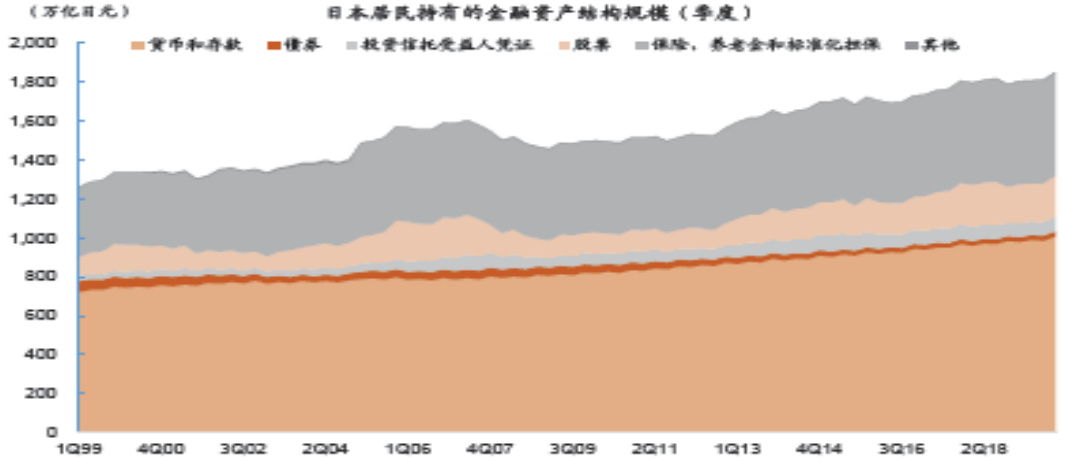
保险资产在个人金融总资产中的比重

2019 年美国居民家庭非金融资产构成



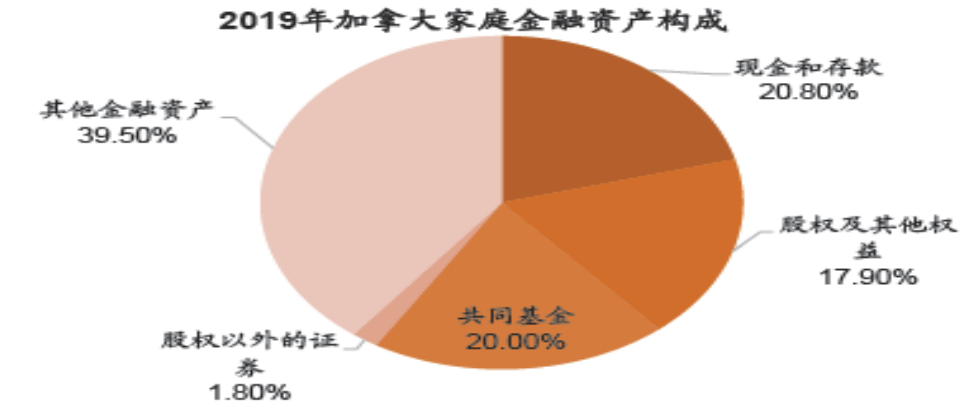
资料来源：Fed，中金公司研究部

日本居民持有的金融资产规模



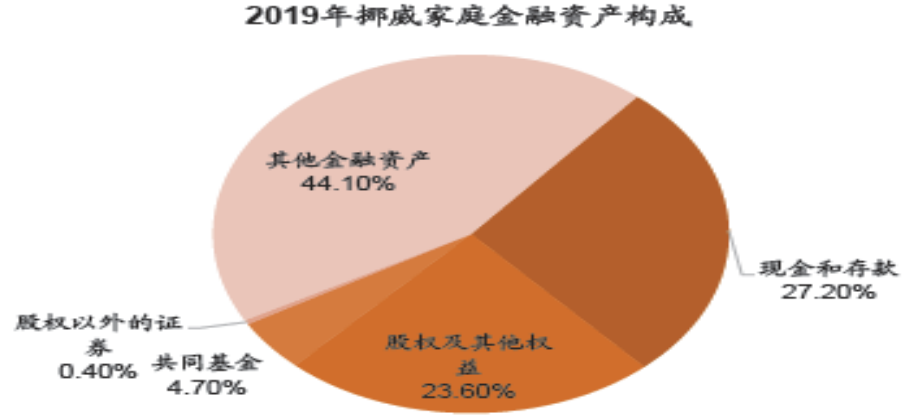
资料来源：BOJ，中金公司研究部（数据截至 2019 年四季度）

加拿大居民持有的金融资产结构



资料来源：OECD，中金公司研究部 （数据截至 2019 年）

挪威居民持有的金融资产结构



资料来源：OECD，中金公司研究部 （数据截至 2019 年）

资料来源：中金公司研究报告《城镇家庭资产调查透露的五大信息》

重新认识保险

“十四五”期间，总体来看我国发展仍然处于战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化

1个原点
2大循环
3个背景
4个变革
5个动能
10大趋势



时代背景

百年未有之大变局

百年未遇之大疫情

百年发展目标“转段”

“十四五”期间的宏观环境决定了保险业同样面临纷繁复杂的内外部环境

客户

- 客群行为差异明显，客群两极分化：中老年客群有较强的支付能力，行为上较为保守；年轻客群占比日益增加，他们的保险意识强，但购买力弱，行为上喜欢互联网等新兴渠道，重乐趣，喜欢分期支付等新玩法
- 客户驱动保险公司变革：科技公司与互联网行业对客户的影响，改变了客户行为（如移动化、智能化、定制化等），其压力传导到了保险公司，驱动保险公司变革

政治/经济

- 保险行业处于转型变革的重要窗口期： GDP已经进入了中高速增长阶段，考虑到保险行业增速相对GDP 增速的滞后性，保险行业目前正处于转型的重要窗口期
- 经济发展模式从要素驱动转向创新驱动：国家正处于产业升级的重要阶段，保险行业需要创新转型，更好的服务国家战略

行业

- 保险行业重新定位：国家赋予保险行业的功能定位发生重大变化，强调其长期稳健风险管理和保障功能，弱化其金融属性
- 从高速度到高质量：保险行业从高速度发展的阶段进入到追求质量的阶段
- 商业模式开始差异化：随着竞争的加剧，商业模式开始出现了差异化，如分客群专业运营、保险＋科技，保险+ 生态等

科技

- 科技地位上升：科技对保险公司商业模式和流程的影响程度越来越大，科技的重要性得到极大的提升
- 科技力量前置：科技方面的资源越来越前置，与业务部门深度融合，破除部门壁垒，优化资源配置
- 科技重塑运营：科技重塑价值链，总体呈现出流程数字化、体验智能化、内容定制化、渠道线上化四大趋势

监管

- 监管趋严、监管下沉：整治市场乱象，两会合并， 保险监管下沉到3/4级机构
- 穿透式监管：对互联网金融、高现金价值业务、跨界业务等进行重点监管
- 寿险业监管：引领行业回归保险本源
- 产险业监管：规范市场行为
- 保险中介监管：机构持牌、人员持证

资料来源：根据韦莱韬悦徐海涛《保险行业发展趋势分析与战略规划方法论》等整理。

宏观环境和保险业自身内外部环境变化共同决定了保险业未来的变革与发展

“十四五”时期，面临百年未有之大变局深度调整、百年未遇之大疫情严重冲击、百年奋斗目标迈向新阶段三大背景，数字化、大国博弈、治理重构等力量推动经济社会加速变革，世界经济格局将深刻调整，我国的发展环境也将呈现阶段性变化，国际国内经济社会发展面临十大趋势，这写将直接影响保险业的变革与发展。

- 全球经济延续高债务低利率低增长态势
- 国际经济大循环调整加快
- 全球治理向多极化方向加快重构
- 国内经济增长中枢下调但结构优化潜力巨大
- 数字经济成为国际竞争主战场并引领产业变革
- 经济社会复杂性提高导致风险管理难度加大
- 要素集中化网络化趋势进一步加强
- 绿色发展比较优势更加凸显
- 对外开放面临更多非经济因素影响
- 伴随中等收入群壮大收入分配调整进入关键窗口期

- 寿险利差损、财险增长基础
- 保险市场的集聚与保险业的对外开放
- 中国保险的话语权
- 保险业与经济发展的协调性以及高质量发展
- 数字产业化、产业数字化对保险业的影响
- 风险型社会的来临以及保险资金运用的风险
- 保险的核心竞争力
- 可持续保险与保险可持续
- 中国保险业与全球保险业
- 保险发展深度与广度、保险服务化与普惠保险

保险2025

保险业“十四五”发展规划目标预测

项目	2020年实际值	2025年预测值
保费收入（万亿）	4.53	9.30
保险深度	4.45%	7.15%
保险密度（元/人）	3232.55	6582.00
保险业总资产（万亿）	23.30	50.00

保险业“十四五”发展规划保费分解

险种	2020年实际值	2025年预测值
寿险业务-不含年金（万亿）	2.40	2.40
年金（万亿）	1.10	2.60
健康险（万亿）	0.82	2.00
意外险（万亿）	0.12	0.30
财产险业务（万亿）	1.19	2.00
总保费收入（万亿）	4.53	9.30

中国保险业“十三五”发展规划回顾

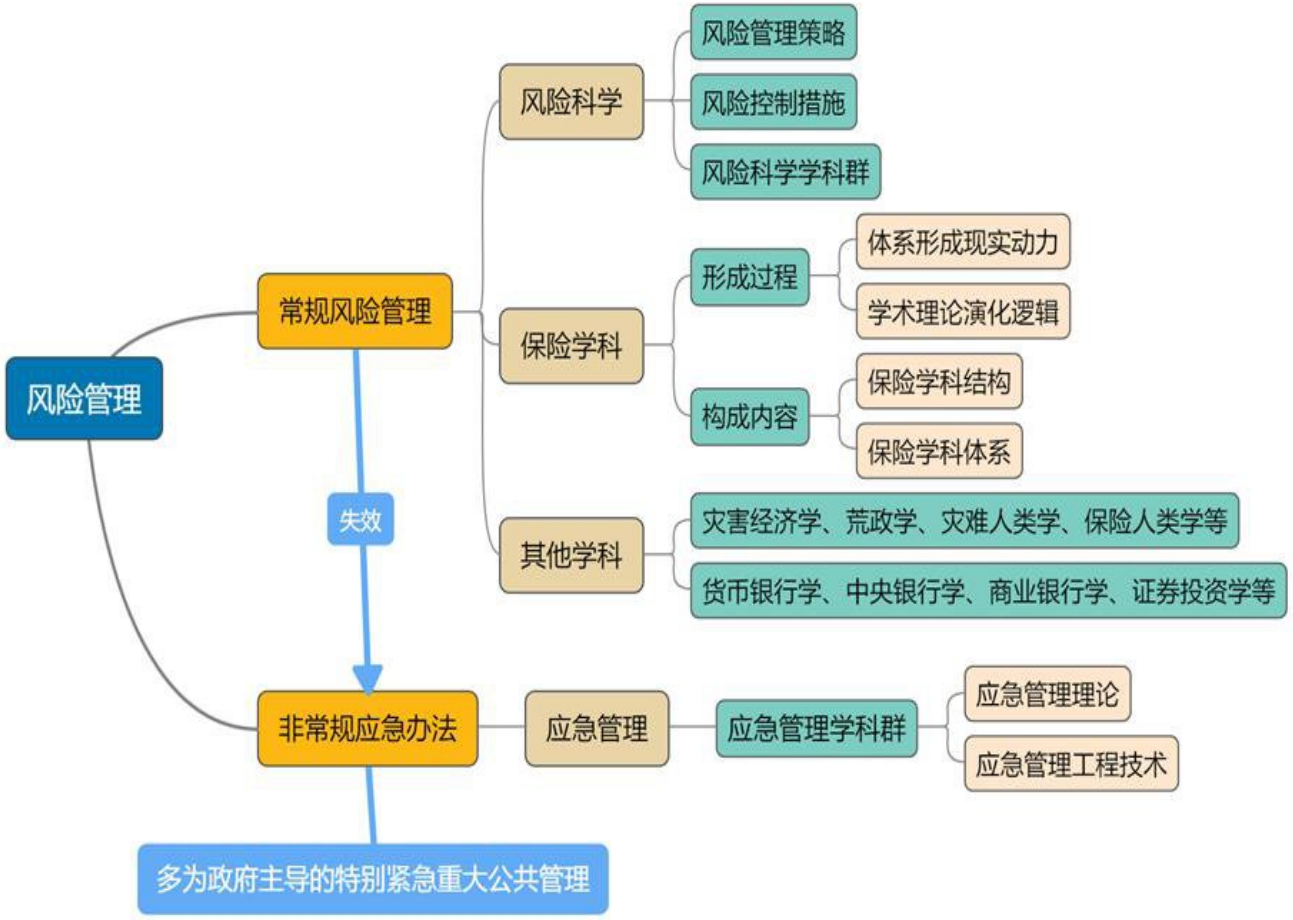
项目	2020年实际值	2020年目标值	差异 (实际-目标)	偏差率 (差异/目标)
保费收入（万亿）	4.53	4.50	0.03	0.57%
保险深度	4.45%	5.00%	-0.55%	-10.91%
保险密度（元/人）	3232.55	3500.00	-267.45	-7.64%
保险业总资产（万亿）	23.30	25.00	-1.70	-6.81%

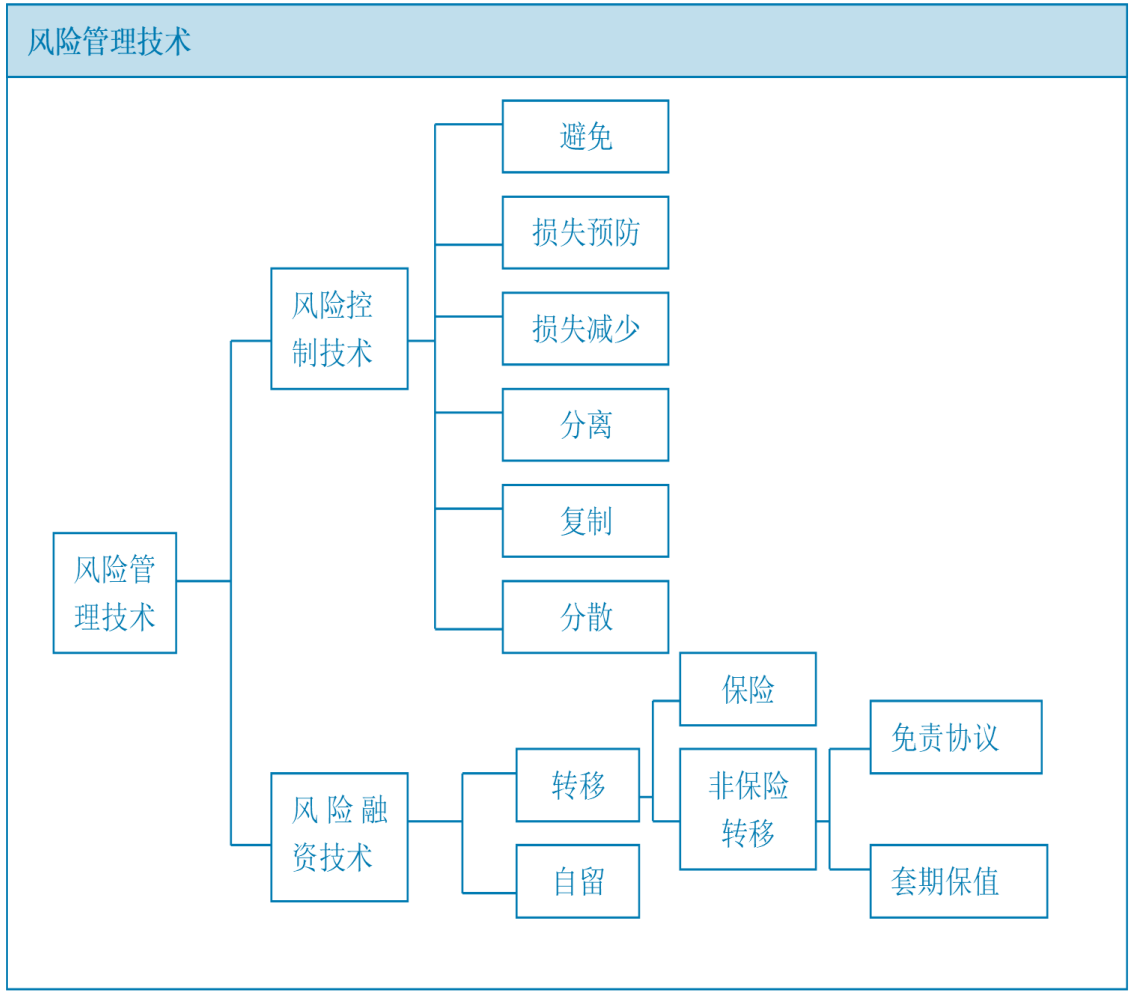
保险2030

		占全球市场份额			总保费额(10亿美元)		
		1980	2019	2030F	1980	2019	2030F
1	美国	46%	39%	36%	229	2460	3660
2	中国	0.0%	10%	18%	–	617	1777
3	日本	15%	7.3%	6.1%	75	459	621
4	英国	6.9%	5.8%	4.0%	35	366	404
5	法国	5.1%	4.2%	3.2%	26	262	325
6	德国	8.0%	3.9%	3.2%	40	244	320
7	韩国	0.3%	2.8%	2.5%	2	175	258
8	意大利	1.7%	2.7%	2.4%	8	168	247
9	加拿大	2.6%	2.1%	2.0%	13	133	205
10	台湾	0.1%	1.9%	2.0%	1	118	205
11	印度	0.4%	1.7%	2.3%	2	106	234
12	荷兰	2.1%	1.3%	1.1%	10	84	110
13	爱尔兰	0.2%	1.2%	1.1%	1	75	114
14	巴西	0.4%	1.2%	0.9%	2	74	91
15	香港	0.0%	1.1%	1.2%	–	72	126

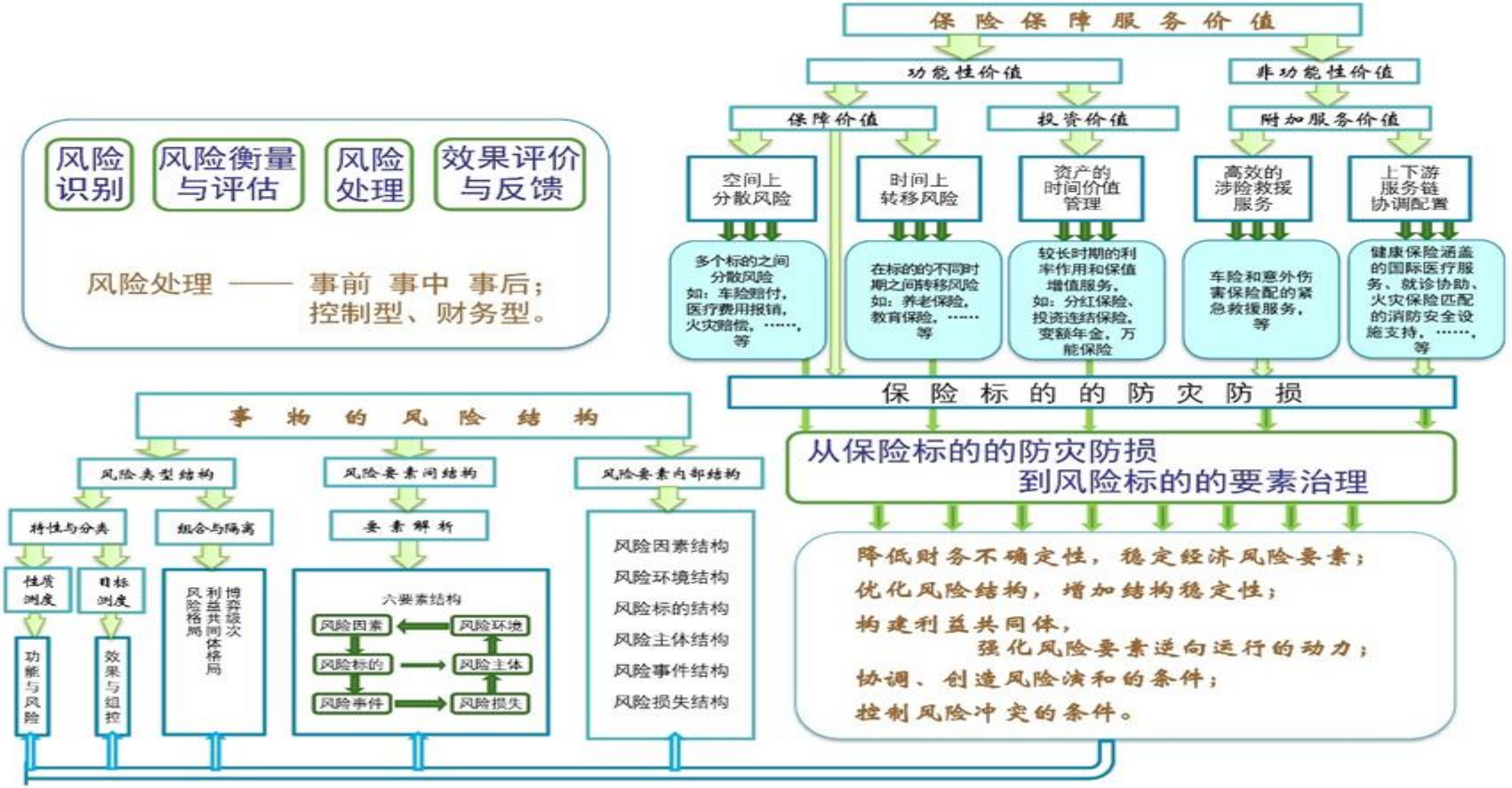
资料来源：瑞再研究院

保险只是风险管理技术的一种形式，不要放大保险的作用



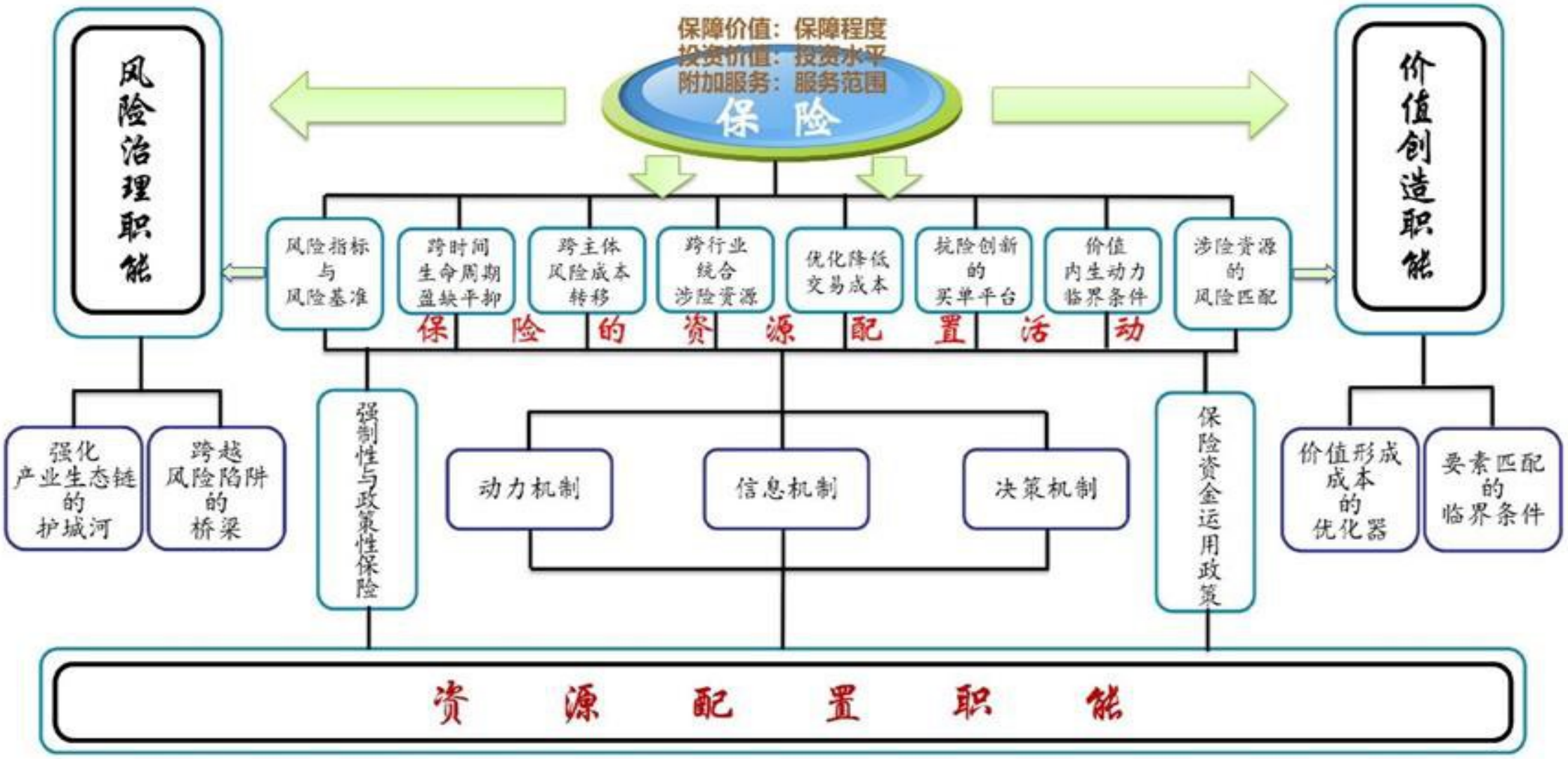


风险结构与保险保障的关系



资料来源：根据李晓林《现代保险服务业是社会治理的重要实施者》和《发挥保险的资源配置职能需坚持价值创造》等整理。

保险保障与保险职能的关系



资料来源：根据李晓林《现代保险服务业是社会治理的重要实施者》和《发挥保险的资源配置职能需坚持价值创造》等整理。

保险是风险管理与投资的融合，保险职能的发挥不能顾此失彼



资料来源：Sigma 2017（04）

从学科体系、学术体系、话语体系等来思考保险业，面临的十大问题

- 保险与中国传统文明融合并完善自身结构的问题；
- 保险与经济社会发展演进和时代变革中风险管理的主要矛盾相契合与协调发展的关系；
- 保险与人民立场和社会立场的关系；
- 城乡二元结构下形成的农村和城市对风险的区划标准不同，导致风险治理和保险服务的需求分裂问题；以及区域差异、阶层差异下的保险需求分裂和政策多元的挑战；
- 科技进步带来的风险变异、服务异化与保险产业升级的理论与实践创新准则；
- 经济社会风险演化中的保险伦理、博弈优化与道德治理；
- 保险学科、学术、话语等发展与保险业乃至国民经济发展融合的关系；
- 保险发展的的时代共性与个性的关系；
- 保险发展传承与自主原创的关系；
- 中国话语与融合、创新和丰富世界保险理论体系的关系与发展路径。

基于“12345+10”的宏观环境，重新认识保险，同样是“12345+10”

1个目标
2个平台
3个背景
4个支柱
5个定位
10个问题

以客户为中心

风险的专家　健康的行家　养老的管家　财富的顾问　生活的助手

1 学科体系

2 学术体系

3 话语体系

1.保险与中国传统文明融合并完善自身结构的问题

2.保险与人民立场和社会立场的关系

7.保险发展的的时代共性与个性的关系

8.保险发展传承与自主原创的关系

10.保险与经济社会发展演进和时代变革中风险管理的主要矛盾相契合与协调发展的关系

3.城乡二元结构下形成的农村和城市对风险的区划标准不同，导致风险治理和保险服务的需求分裂问题；以及区域差异、阶层差异下的保险需求分裂和政策多元的挑战

6.科技进步带来风险变异、服务异化与保险产业升级的理论与实践创新准则

9.经济社会风险演化中的保险伦理、博弈优化与道德治理

4.中国话语与融合、创新和丰富世界保险理论体系的关系与发展路径

5.保险学科、学术、话语等发展与保险业乃至国民经济发展融合的关系

1 养老险

2 健康险

3 寿　险

4 财产险

1 科技运用 + 产品服务

2

时代背景

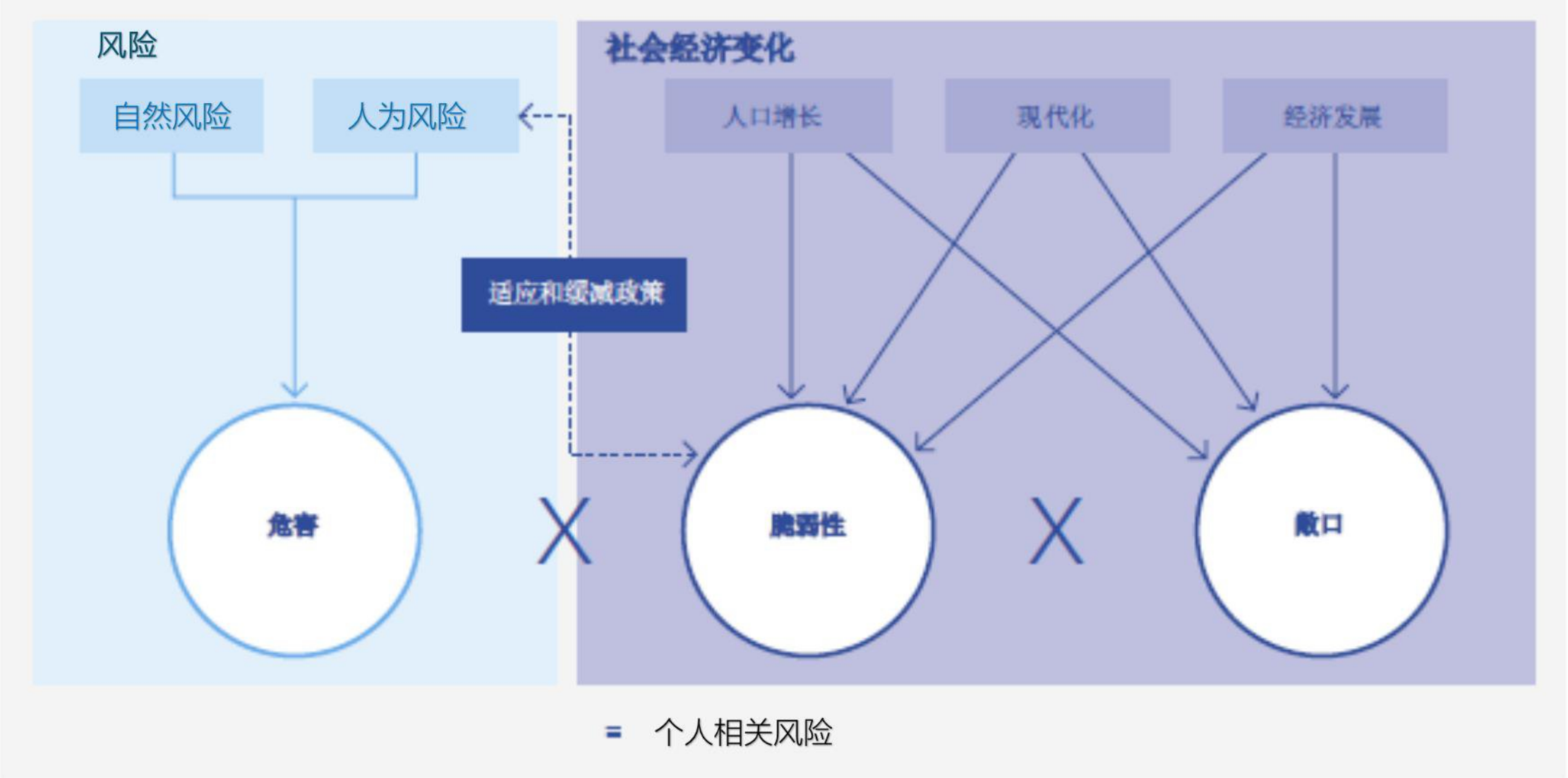
后疫情时代

超级不确定性时代

知识经济智能进化时代

重新认识风险：个人风险

后疫情时代，个人风险的变化驱动因素



思路源于sigma，2020（02）

风险与危害

损失原因一般分类

损失的自然原因——自然活动，不受人类干涉

地陷	闪电	极端温度
干旱	大气现象	海啸
地震	霉变	潮汐
腐蚀	霉菌	疯长的植物
蒸发	空中灾害（如结冰、晴空乱流）	害虫
火灾	火山爆发	洪水
冰雹	杂草	极端湿度
腐烂	风（如龙卷风、飓风、台风）	冰
生锈	山崩/泥石流	海洋灾害（如冰山、海浪、沙洲和暗礁）

损失的人为原因——个人或小团体行为

纵火	人为过失	音爆
化学泄漏	工业污染	恐怖行为
倒塌	工会罢工（直接影响）	偷盗、伪造、欺诈
歧视	熔化的材料	堆物倒塌
超电荷	污染（烟、雾、水、气味）	贪污
停电	故意破坏、恶意损坏	没收（充公）
暴乱	震动	颠覆活动
水锤	人为烟火	收缩

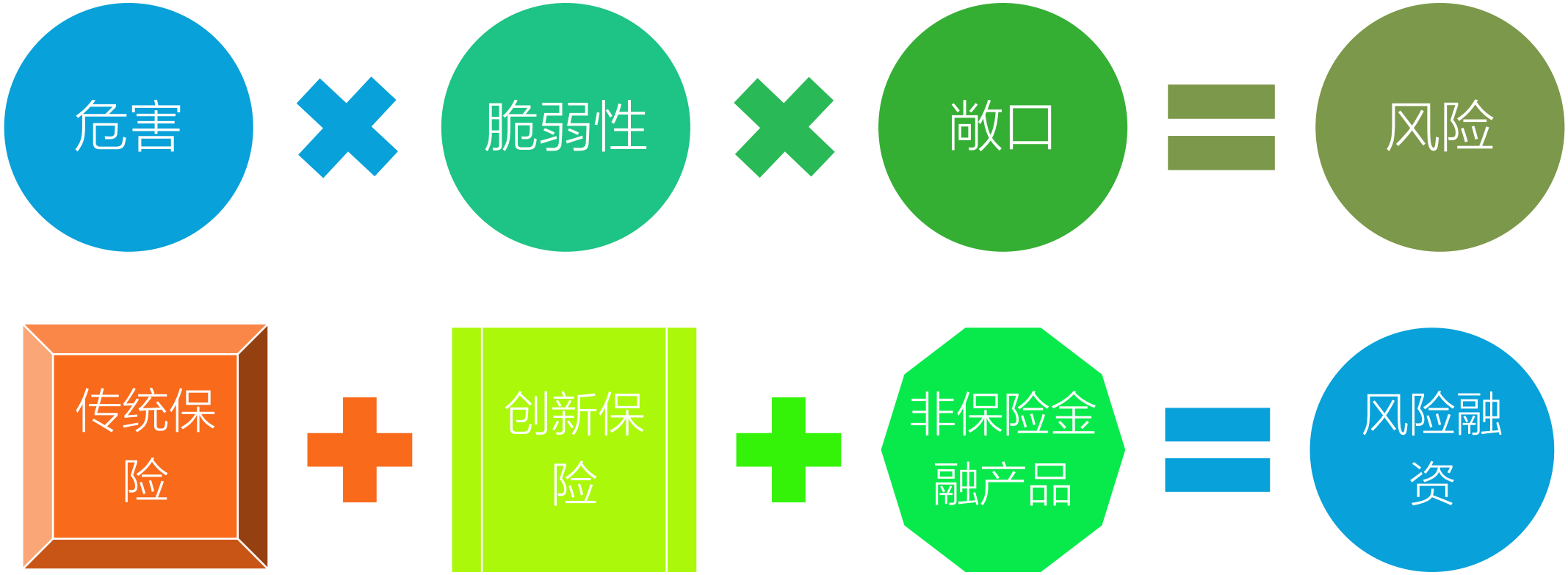
损失的经济原因——大的群体对特定条件的反应行为

消费者偏好的变化	通货膨胀	罢工
过时	技术进步	币值波动
股市下跌	战争	萧条（衰退）

社会经济变化

社会经济因素	度量指标	趋势
经济发展	GDP增长率	关键是趋势
物质资本积累	居民财富增长率、居民人均可支配收入增长率	
城市化	城镇居民比例	
开发边际土地	城镇化面积增长率、人口增长率	
居民资产配置情况	资产配置比例	
居民资产负债情况	债务比例	
金融资产配置情况	金融资产配置比例	
保险发展概况	保险密度、保险深度	
医疗问题	医疗费用自付比例	
养老问题	养老金替代率	
不确定性	对未来的信心指数	
其他问题	其他指标	

后疫情时代，个人风险驱动模型



传统保险——应对危害



资料来源：Sigma 2017（04）

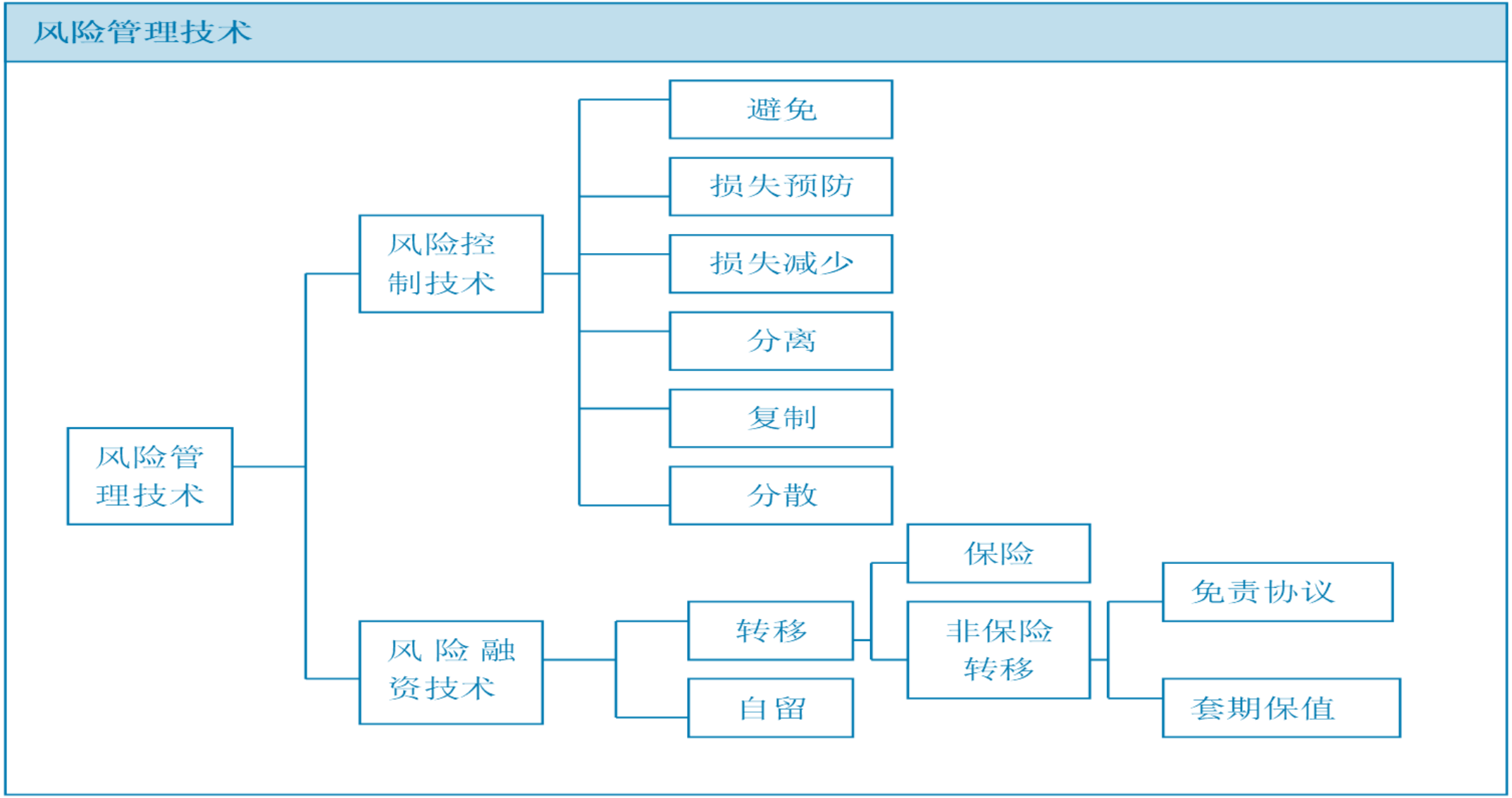
创新保险——应对脆弱性



注：经观察阴影区域通常表示与经济增长同步发展的险种。

资料来源：Sigma 2017（04）

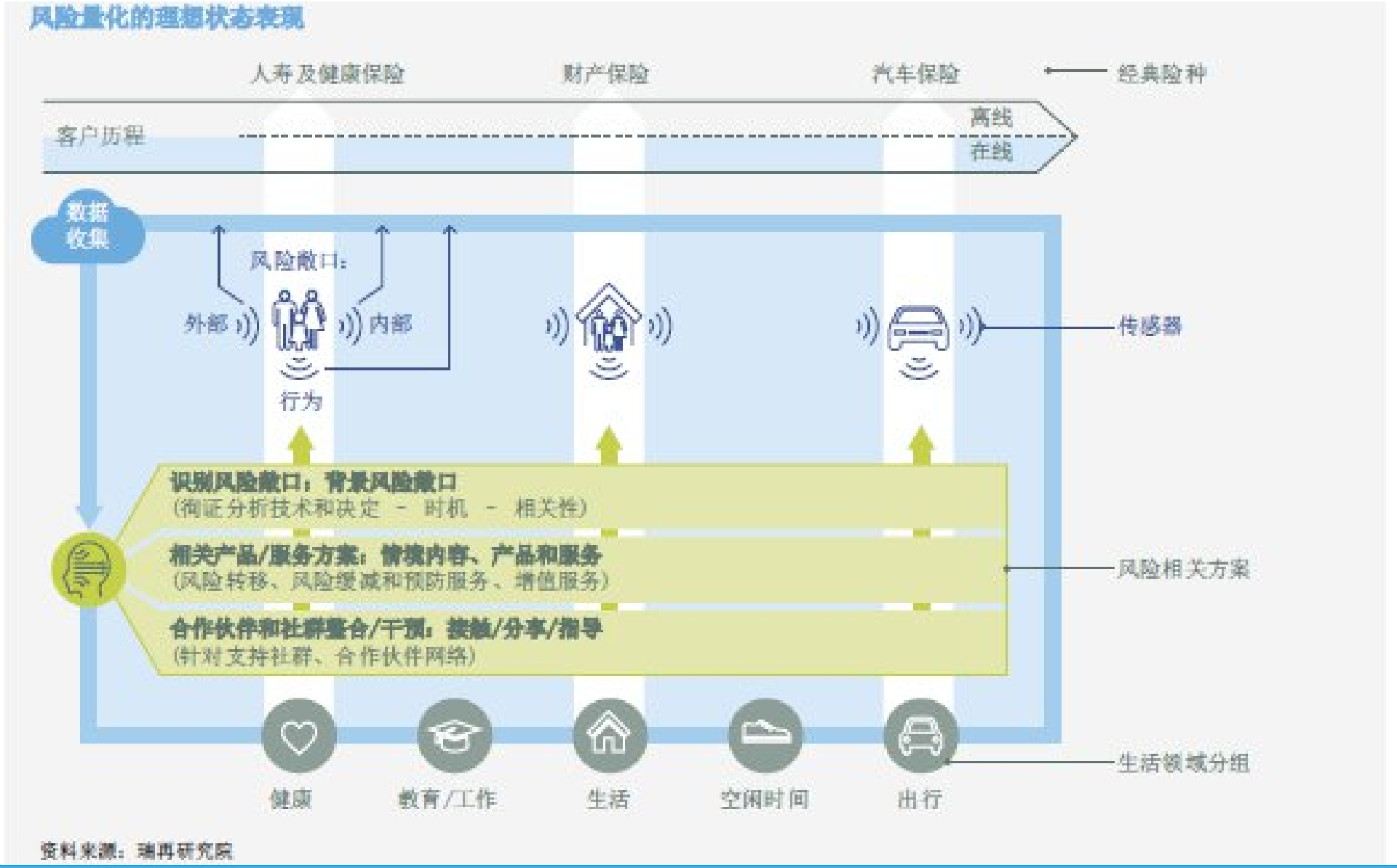
非保险金融产品——应对敞口



后疫情时代，个人风险触点示意图



后疫情时代，个人风险量化理想图



重新认识风险：商业风险

全球商业风险排名（2020）

排名	风险	得票率	2019年排名	趋势
1	网络安全事故	39%	2（37%）	↑
2	营业中断（包括供应链中断）	37%	1（37%）	↓
3	法律及监管环境变化	27%	4（27%）	↑
4	自然灾害	21%	3（28%）	↓
5	市场风险	21%	5（23%）	→
6	火灾、爆炸	20%	6（19%）	→
7	气候变化/波动加剧	17%	8（13%）	↑
8	名誉或品牌价值减损	15%	9（13%）	↑
9	新技术	13%	7（19%）	↓
10	宏观经济形势	11%	13（8%）	↑
11	政治风险和暴力	9%	11（9%）	→
12	技术性劳动力短缺	9%	10（9%）	↓
13	重大基础设施停电	8%	17（2%）	↑
14	产品召回、质量管理、系列缺陷	8%	12（9%）	↓
15	盗窃、欺诈、腐败	7%	15（7%）	→
16	环境风险	7%	14（7%）	↓
17	健康事宜	3%	16（3%）	↓
	其他	3%		

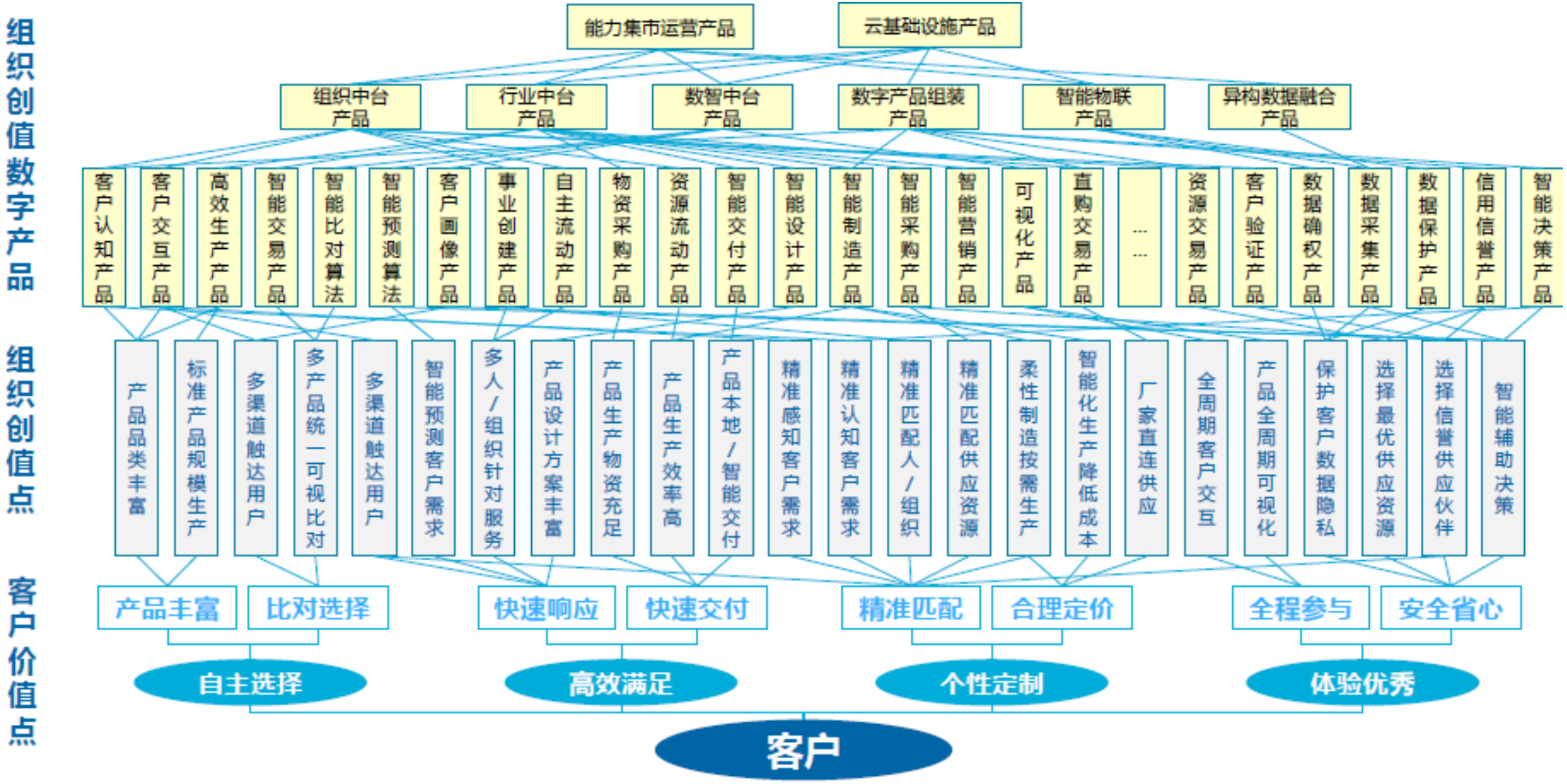
注：根据安联全球企业及特殊风险（AGCS）发布《2020年安联风险指数报告》（Allianz Risk Barometer 2020）整理。

中国商业风险排名（2020）

排名	风险	得票率	2019年排名	趋势
1	营业中断（包括供应链中断）	30%	1（45%）	→
2	自然灾害	26%	2（36%）	→
3	网络安全事故	24%	6（23%）	↑
3	市场风险	24%	8（17%）	↑
5	气候变化/波动加剧	20%	New	↑
5	新技术	20%	5（26%）	→
7	火灾、爆炸	18%	3（29%）	↓
7	健康事宜	18%	New	↑
9	法律及监管环境变化	16%	4（27%）	↓
9	产品召回、质量管理、系列缺陷	16%	7（18%）	↓

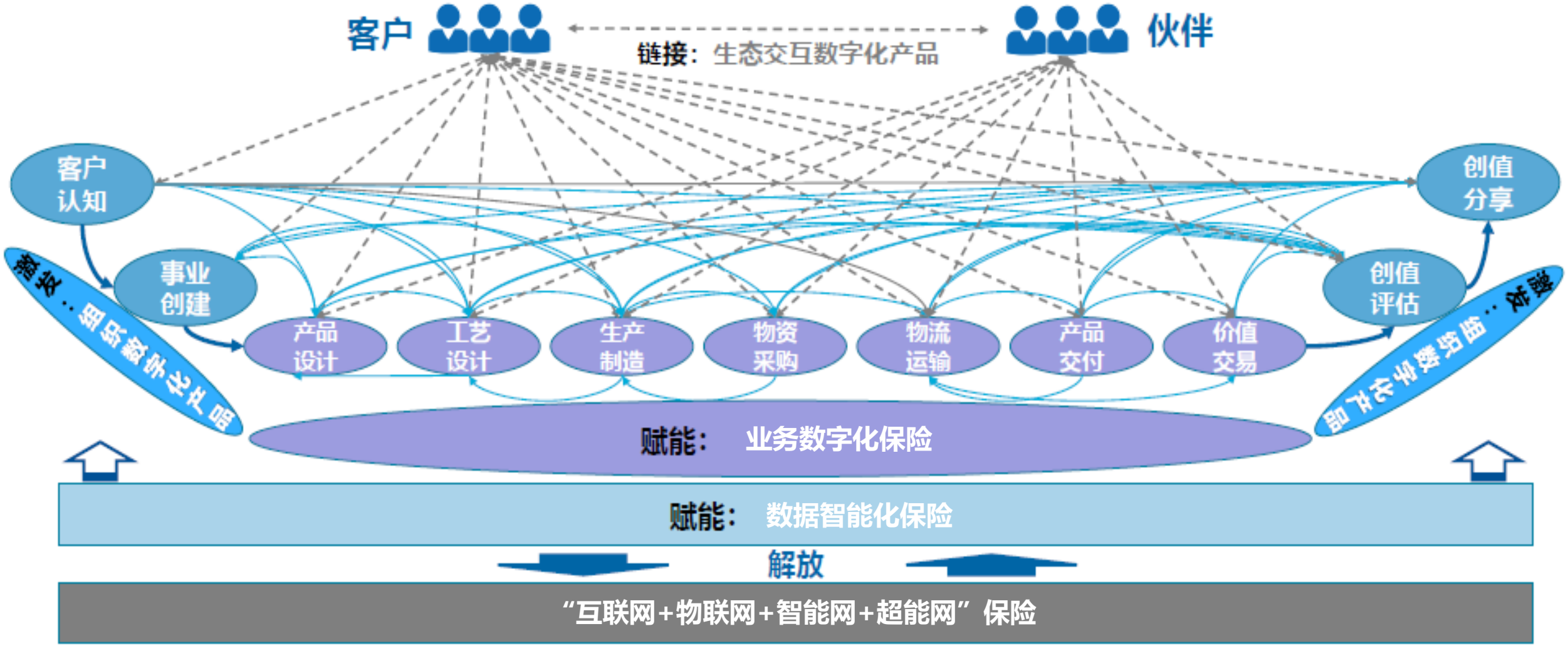
注：根据安联全球企业及特殊风险（AGCS）发布《2020年安联风险指数报告》（Allianz Risk Barometer 2020）整理。

客户认知——识别需求、识别价值



客户认知——识别需求、识别价值

智能时代的高效创值需要交互、组织、业务、数据智能和智能物联等数字产品的支撑

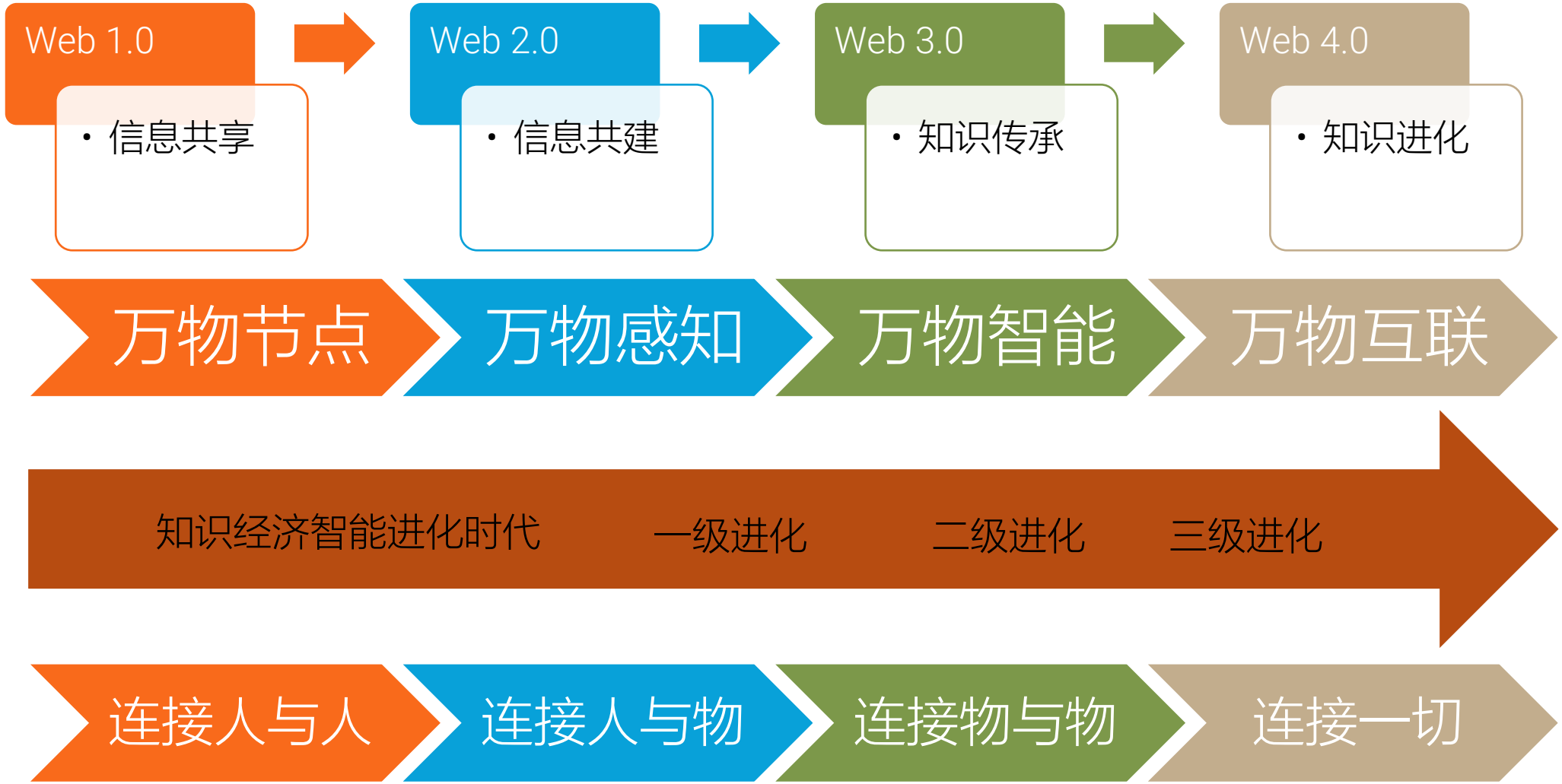


客户认知——客户的风险与保险

市场	海外并购	技术	雇员	生产运营
市场竞争	跨国管理风险	大型器械组装风险	雇员忠诚风险	质量控制风险
市场供求风险	当地政治风险	产品设计风险	养老金赤字风险	合规风险
品牌声誉降低风险	资产损失风险	制造工艺风险	意外伤害风险	行业监管
重要客户损失风险	收购资金风险	信息泄漏风险	医疗费用赤字风险	出口政策风险
	当地法律风险		员工工伤风险	政治风险
	海外外派人员安全风险			竞争管理机构调查
资产	财务	供应链	法律法规	知识产权风险
意外事故风险	合作关系解体风险	供应商依赖风险	公共责任风险	投融资风险
盗窃风险	应收账款风险	产品召回	产品责任风险	业务操作不当风险
自然灾害	资金管理风险	危机处理	环境污染责任风险	
在建工程风险	信贷风险	经销商信用风险	高管责任风险	
机动车风险	汇率风险	成本管理风险	违约责任风险	
现金风险	原材料价格风险	存货风险	雇主责任风险	
	市场价格波动	营业中断风险		
		仓储物流风险		

重新认识科技

科技正在改变我们的世界



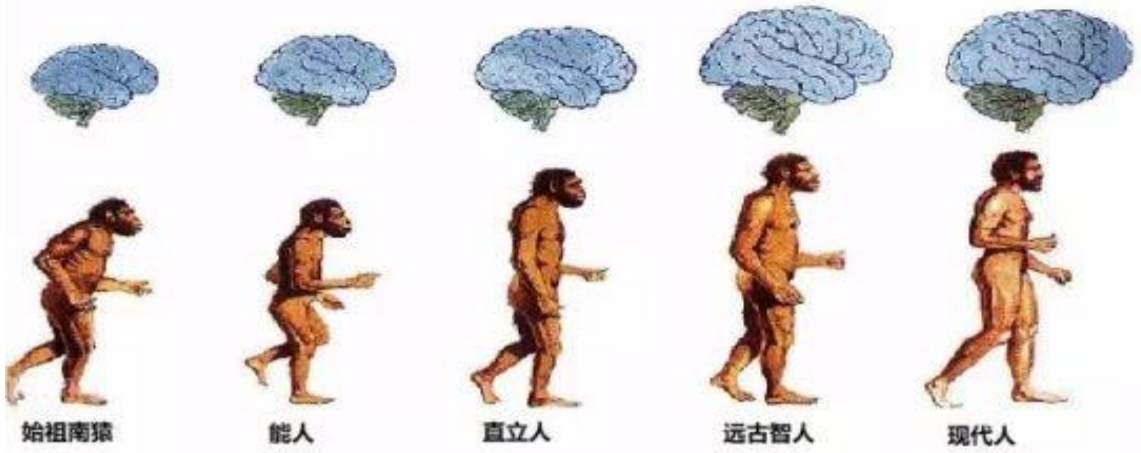
科技正在改变我们的认知

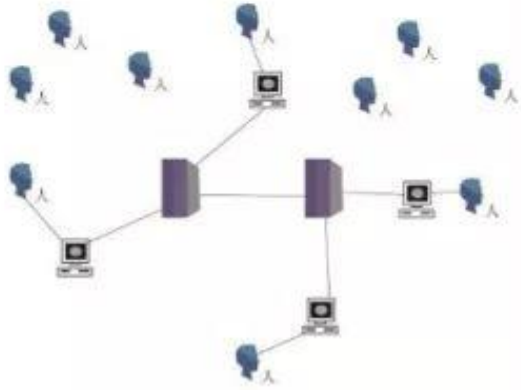
- 知识进化的本质：是知识已成为独特生产要素。
- 知识进化的方式：是知识的信息化，知识的程序化和知识的网络化。
- 知识进化的结果：是知识的产业化和市场化。
- 知识进化的需求：是创新知识，更新知识和共享知识。
- 识进化的加速器：是知识的智慧化。

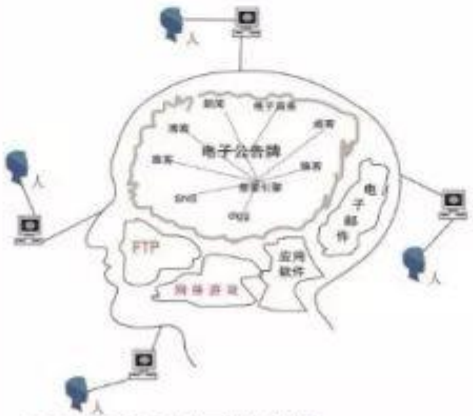
我们不能用产生问题的同一思维水平来解决问题。——爱因斯坦



2010-2050 互联网大脑形成

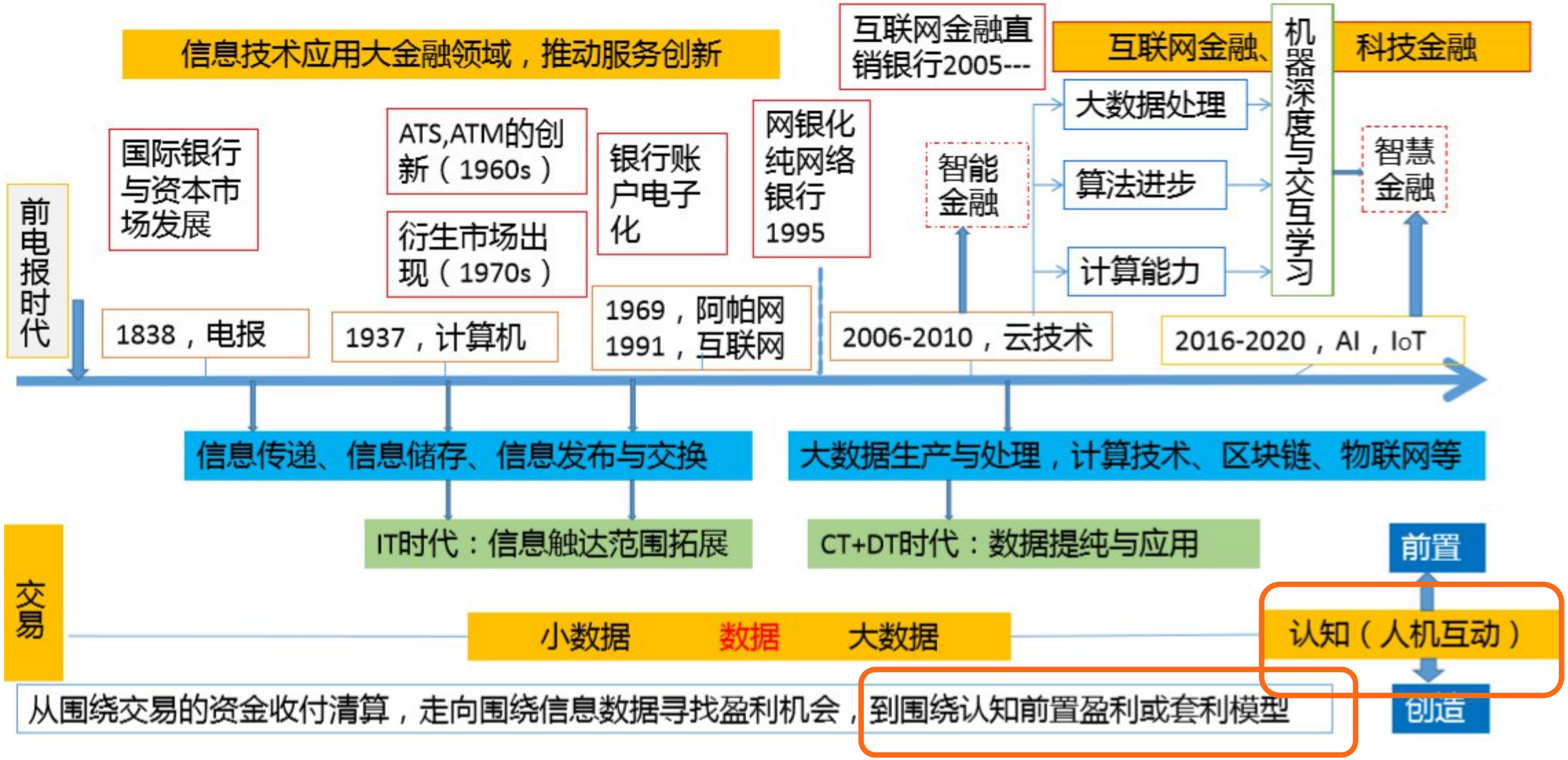



1969年互联网诞生



1969-2010 互联网发展期间

科技正在改变金融的边界



科技正在改变保险的运营

第一阶段：信息时代

电子化、信息化

保险价值链：

保险价值链初变，生态系统仍较简单

变革：主要体现在保险业务如投保、审核、理赔方式的变革

- 传统保险机构开始注重IT建设和数据保护
- 出现第一批保险公司着手建立自己的网站

第二阶段：数字时代

网络化、移动化

保险价值链：

保险价值链逐渐分解，生态系统进入更多参与者。

变革：保险营销渠道、保险业务全流程的变革

- 保险电商化（网络销售和电话销售）盛行
- 互联网崛起和移动支付高速发展

第三阶段：智能时代

自动化、智能化

保险价值链：

保险价值链融合构成稳定的生态圈

变革：商业模式、价值链实现方式实现变革

- 人工智能、物联网、大数据、基因工程、区块链等技术逐步渗透到保险的核保、承保、理赔各个环节
- 未来…

保险科技的应用领域—两个角度

行业

- 重塑服务
- 重塑数据
- 重塑平台

技术

- 数字化保险
- 连接型保险
- 智能化保险

重新认识新科技下的新保险（边界）

重新认识保险生态主体

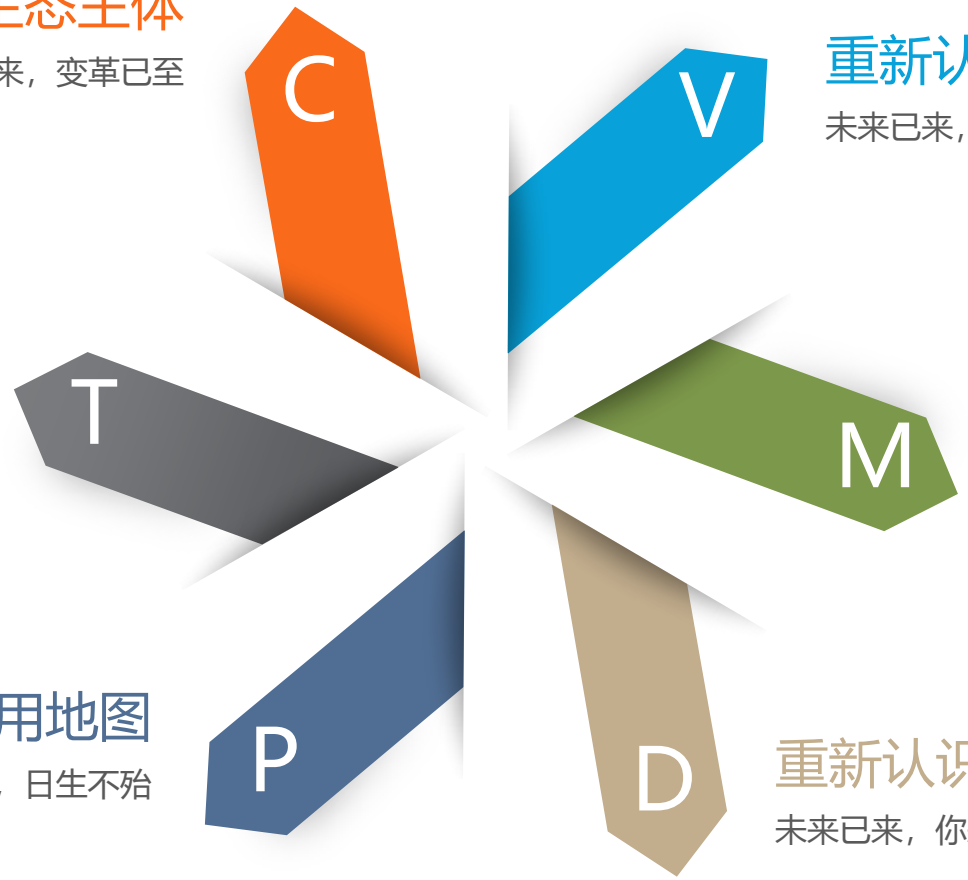
未来已来，变革已至

重新认识保险价值链条

未来已来，因你而变

重新认识保险科技地图

未来已来，因智而能



重新认识保险路线地图

未来已来，将至已至

重新认识保险应用地图

未来已来，日生不殆

重新认识保险行动方案

未来已来，你来不来

重新认识新科技下的新保险（以产险为例）

新需求	新产品	新渠道	新数据
业务的连续性和持续性（营业中断）	C端加速迭代	产业链、供应链、价值链	行业数据
社会治理（责任险）、大农险	B端产品组合	互联网+、场景、生态	灾害数据
网络安全、数据资产 健康险、新车险、巨灾风险保障	G端深度定制 To G再To C或To B	政府合作、行业组织 新中介、管理型代理	标的数据 人的数据

业务流程 线上化 → 业务信息 数据化 → 服务/管理 智能化

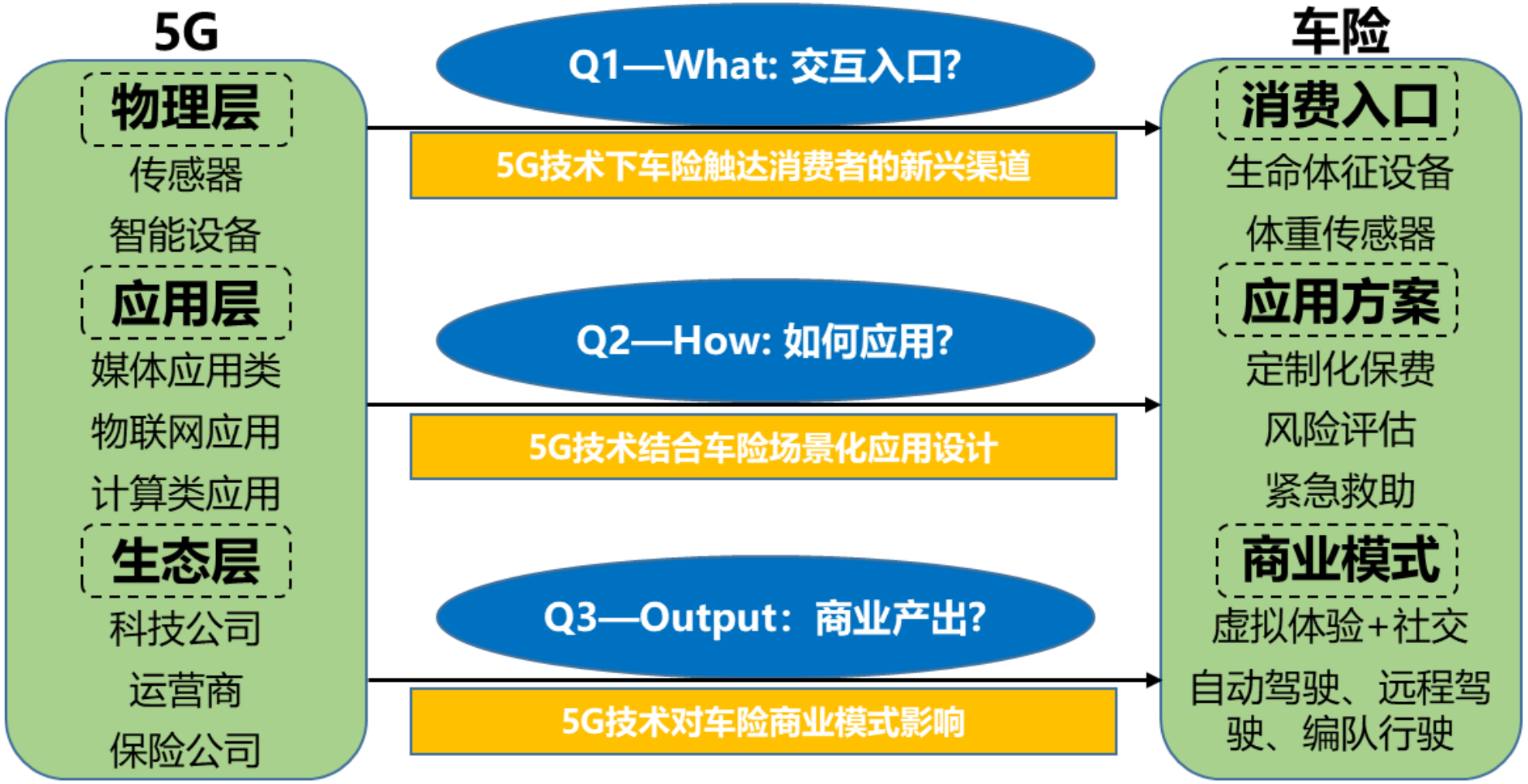
2022年，车险、农险、意外险、短期健康险、家财险等领域线上化率达到***80%+***；探索保险服务全流程线上化

个人/企业信息的客户画像
标的信息库、风险信息源
政府开放数据/外部商业数据的整合

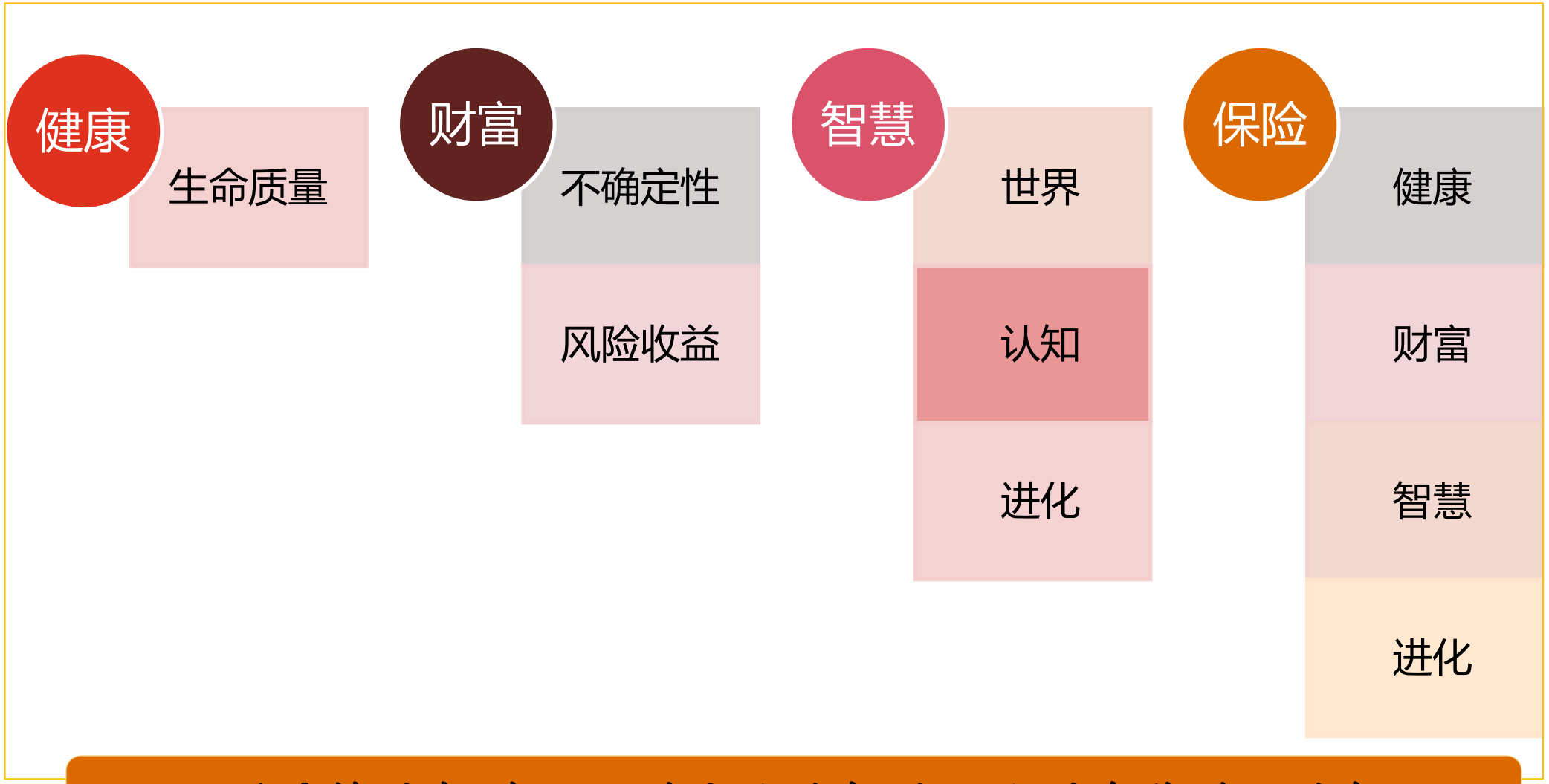
智能客服、智能营销、
智能核保、智能风控、
智能再保合约

新科技+新经济+新社会+新思想

重新认识新科技下的新保险（以车险为例）



重新认识新科技下的新保险（以寿险为例）

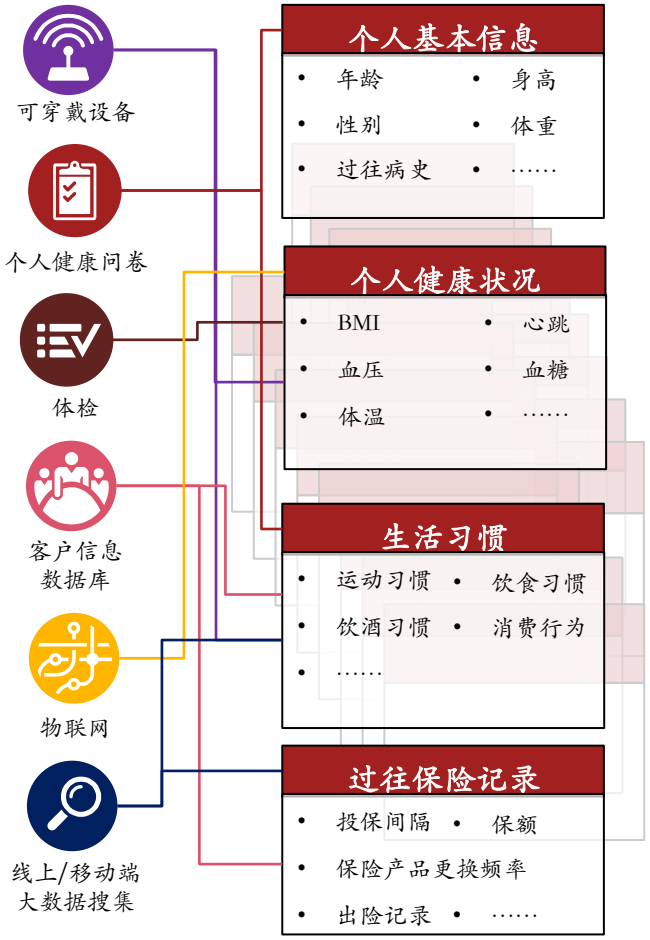


后疫情时代+超级不确定性时代+知识经济智能进化时代

重新认识新科技下的新保险（以健康险为例）

精准的风险控制是确保个人产品盈利的关键，保险公司可整合健康相关数据源，建立个人健康风险评估模型，将评估结果广泛地应用于核保、定价、健康管理等重要环节。

个人健康风险数据梳理/整合



广泛地利用科技和数据优势搜集客户的各类相关信息，做为个人健康风险评估模型的数据输入参考；例如**利用可穿戴设备搜集客户的运动习惯**，或是**客户移动端点餐或购买记录判断客户的饮食习惯对健康风险的影响**等

个人健康风险评估模型



个人健康风险评估应用

核保规则制定

依照评估模型给分判断投保风险是否符合核保标准，并制定相应的核保规则，严格核保标准，降低逆选择风险

条件式承保条件判断

对于不符合核保规则的客户，依照评估模型的健康风险平复判断是否可以条件式承保方式（如要求客户通过体检方能投保或续保），有效控制保险风险

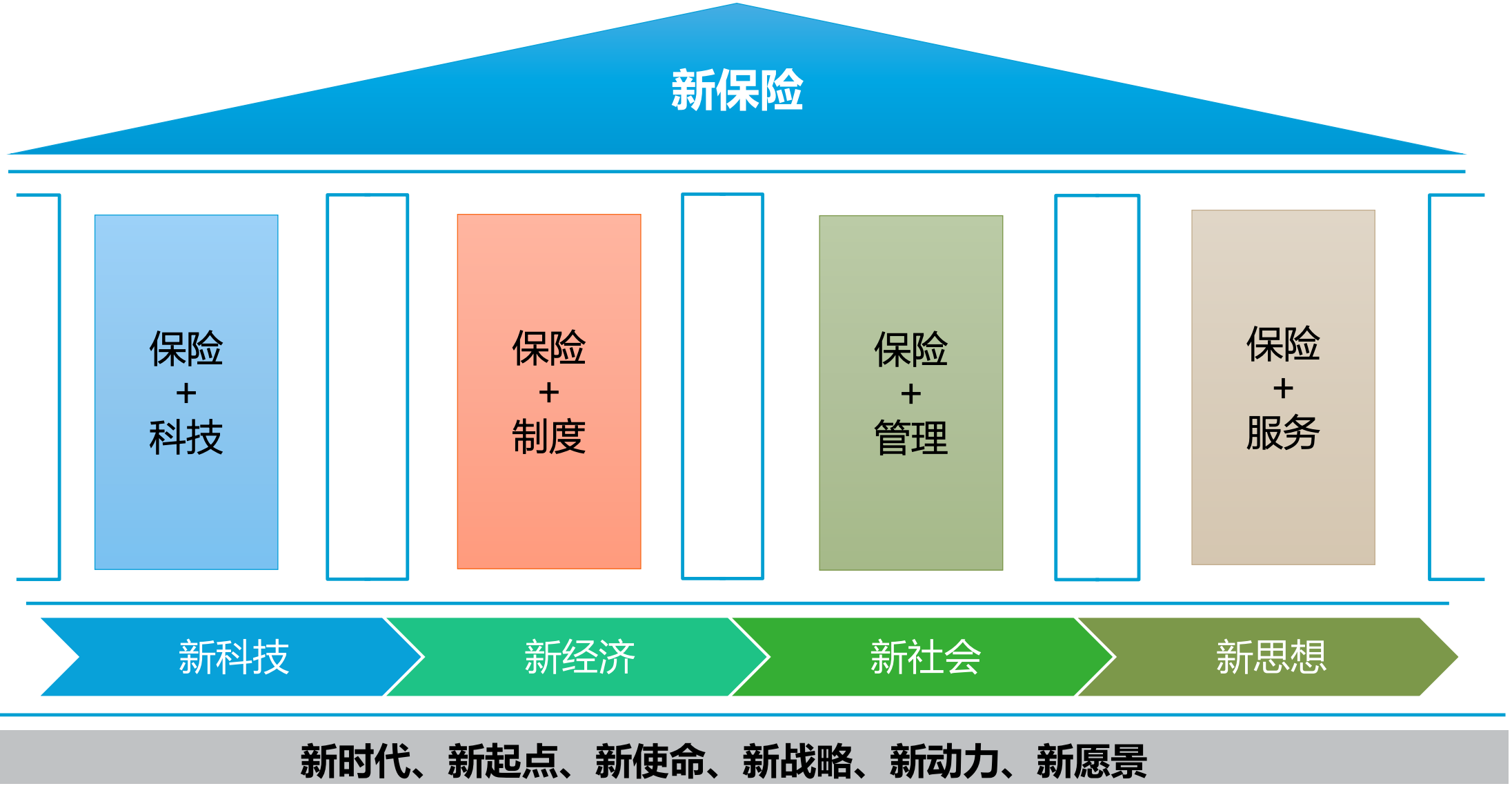
风险导向的产品设计和定价

为不同风险水平的客户设计具有针对性的保险产品，并在产品定价中依照模型给分充分体现不同风险的保费水平，通过风险导向的产品设计和定价，确保保费充足度

个性化的健康管理方案

针对不同的健康状况预测结果，提供客户个性化的健康管理方案（如健康风险评估判断客户是罹患糖尿病的高风险人群，可提供客户饮食方面的健康管理建议），有效达到健康预防，降低承保风险

重新认识新科技下的新保险（框架）

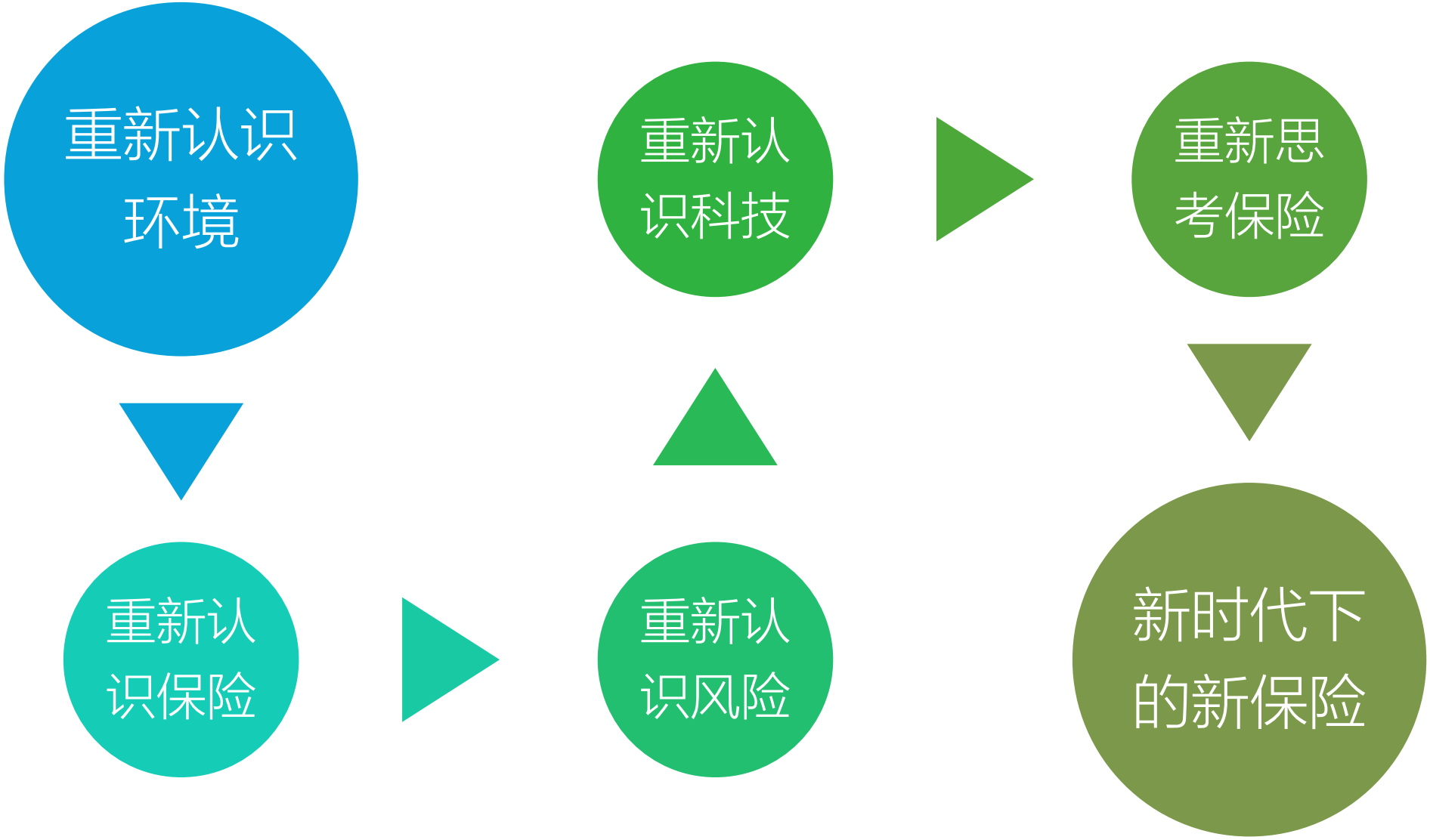


中观篇

- 保险业的机遇与挑战
- 寿险业的机遇与挑战
- 个险市场的变革与发展
- 商险市场的变革与发展

新时代下的新保险

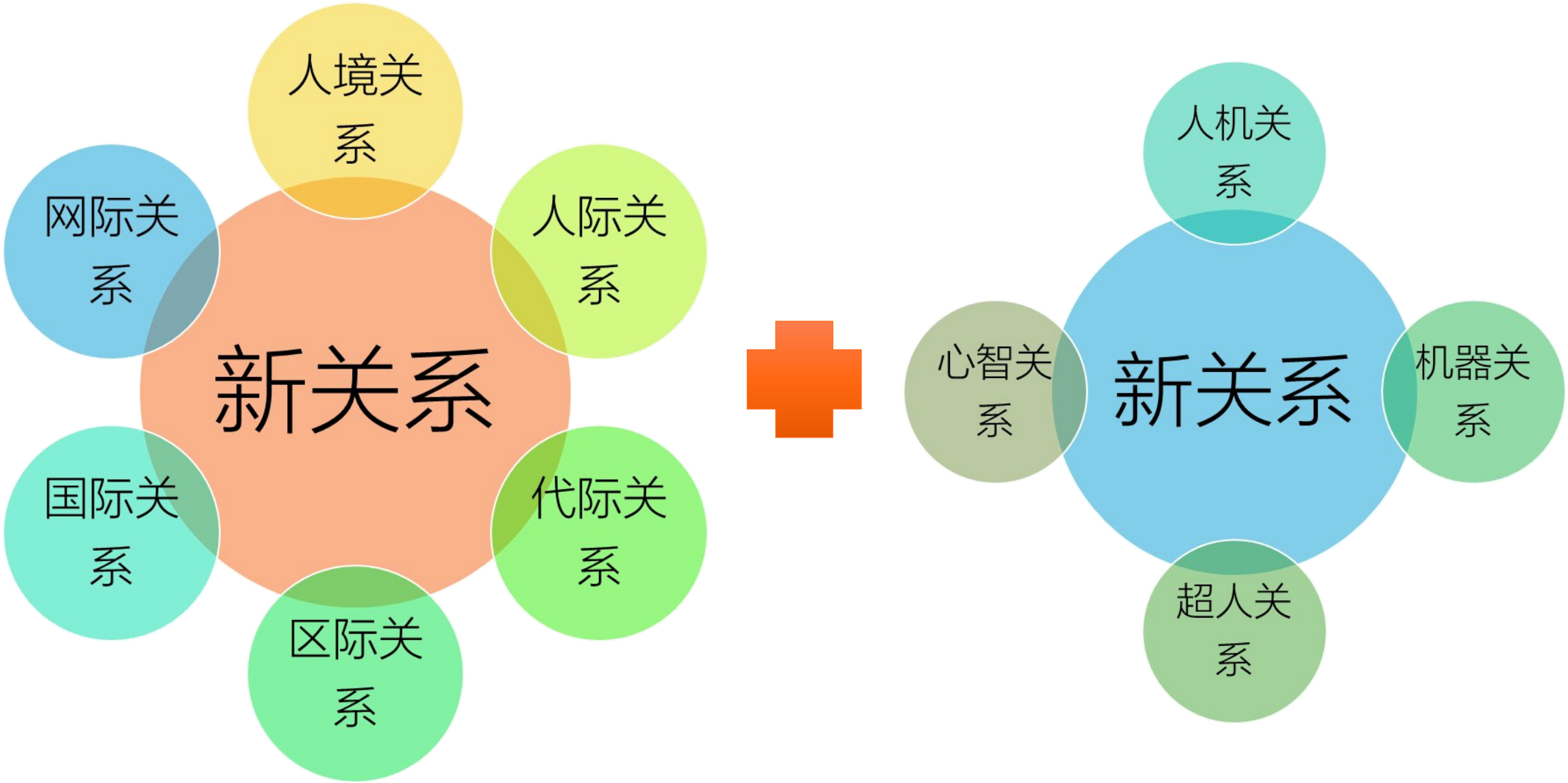
新时代下的新保险



新时代下的新保险

- 新保险不是简单的“互联网保险”，也不是简单的“金融科技赋能保险”，而应是“基于‘新科技+新经济+新社会+新思想’的保险”。
- 更远一点说，从行为主体和参与形式的角度来理解，甚至以金融权力去中心化的角度来思考和前瞻，新保险将具有更丰富的内涵，展现出更多的普惠和民主保险意义，远远超过技术的层面，要上升到国家战略层面。
- 新保险的内涵，其重点在于每个人作为社会经济的一分子，都有充分的权利和手段参与到保险活动之中，在信息相对对称中平等自由地获取保险服务，借助低成本的自动化决策技术和更加高效便捷的交易技术，逐步实现保险活动的充分有效性和民主化，助力“人民的获得感、幸福感、安全感”。
- 新保险很有可能表现出自下而上、去中心化、契约重构的特点。新保险活动将是点对点、网格化的共享互联，形成信息交互、资源共享、优劣互补和新型契约。每个人的保险需求和保险价值都会在这种点对点、网格化的共享互联中得到充分挖掘和满足。

新保险的新关系



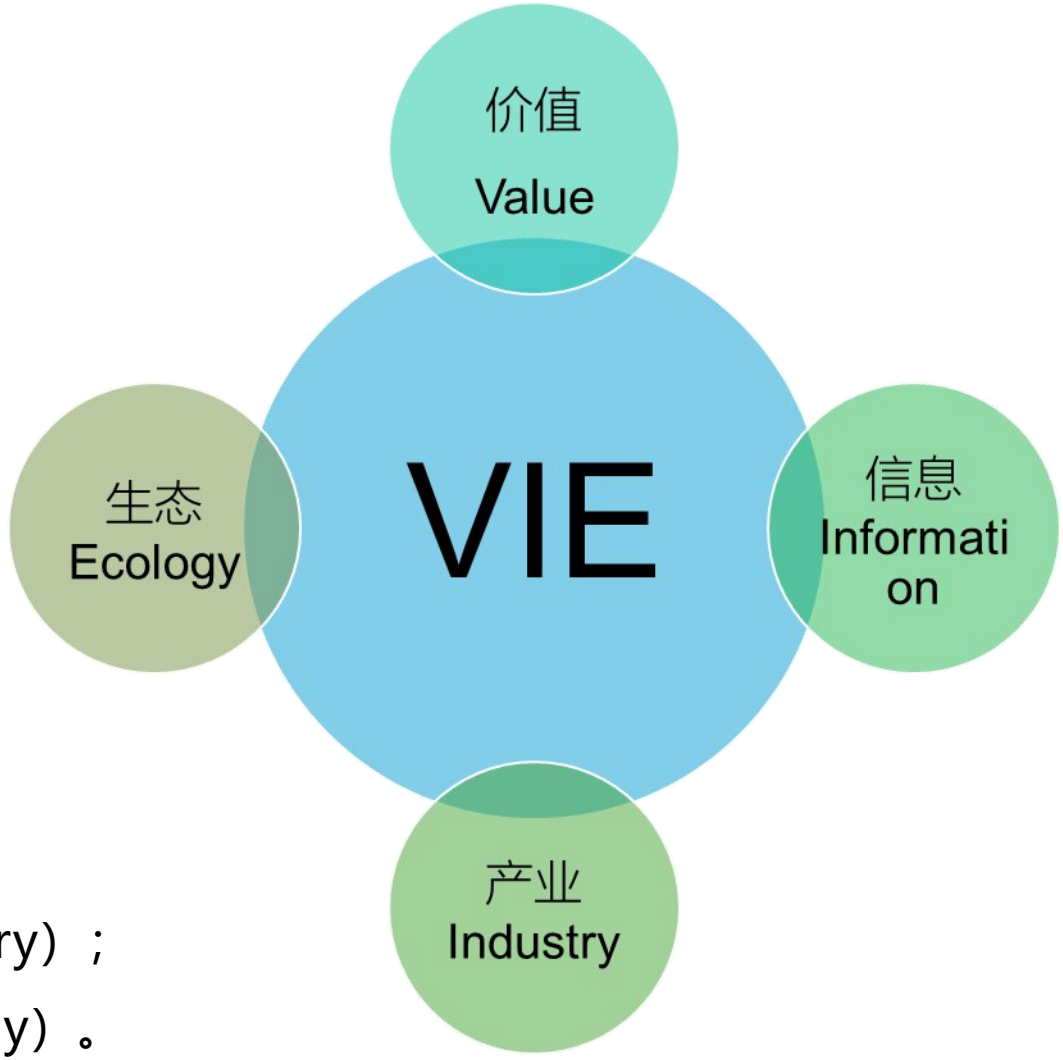
新保险的特点





新保险的思考范式——VIE

- 陈辉（2019）提出VIE方法：价值（V）、信息（I）、产业（I）、生态（E）四个关键词英文首字母组合是“VIIE”，简写为“VIE”。
- VIE，英文本义是激烈竞争；争夺；VIE，英文缩写表示Variable Interest Entities（可变利益实体，VIEs。
- VIE，一个是英文本义，一个是英文缩写；一个表示“激烈竞争，争夺”，一个表示“可变利益实体”；一个是“地狱”，一个是“天堂”。
- 价值创造而非价值寄生，关键在于价值（Value）；
- 信息沟通而非信息垄断，关键在于信息（Information）；
- 助推产业升级而非阻碍产业升级，关键在于产业（Industry）；
- 优化保险生态而非破坏保险生态，关键在于生态（Ecology）。



面向“十四五”，中国保险业必须回答的问题

- **流行病的黑天鹅、自然灾害的黑天鹅，保险能做什么?**
- **金融危机的灰犀牛，信贷风险的灰犀牛，保险如何自保？保险如何助力金融体系安全?**
- **低利率环境下，寿险公司如何生存?**
  - 日本进入低利率环境后，7家寿险公司+1家财险公司破产
- **商业车险改革，产险公司如何生存?**
  - 从全球来看，商业车险改革成功的经验几乎没有，改革注定是赢者通吃
- **什么决定中国健康险的未来?**
  - 面对健康险，保险公司有“资本”疯狂吗？投资资本为何如此“疯狂”？
- **养老问题的灰犀牛，作为第三支柱的商业养老保险能做什么?**
- **后疫情时代，保险的国家属性?**
  - 保险如何助力“人民的获得感、幸福感、安全感”
  - 保险如何参与国家现代治理体系建设?
  - 保险如何助力构架国家安全网（安全是广义概念，包括自然灾害、养老、就业）？

面向“十四五”，中国保险业必须思考的问题

保险的十大属性

- 国家属性、社会属性、经济属性、金融属性、思想属性、风险属性、科技属性、数据属性、历史属性、未来属性

保险的十大空间

- 国家空间、社会空间、经济空间、金融空间、思想空间、风险空间、科技空间、数据空间、历史空间、未来空间

保险的十大问题

- 国情问题、使命问题、立场问题、异化问题、进化问题、治理问题、融合问题、包容问题、创新问题、理论问题

产险业的变革与发展

“十四五”保险形势：基于“12345+10”的宏观环境，财产保险市场的机遇蕴藏于新发展格局中

新发展格局

以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进

当前经济形势复杂严峻
国际环境日趋复杂
不稳定性不确定性较大

- 统筹疫情防控和经济社会发展工作
- 供给侧结构性改革，更多依靠科技创新
- 扩大内需，为居民消费升级创造条件
- 扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务

当前和今后一个时期，我国发展仍然处于战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化

加快新型基础设施建设，深入推进重大区域发展战略，加快国家重大战略项目实施步伐

提高产业链供应链稳定性和竞争力，更加注重补短板和锻长板

持续扩大国内需求，扩大最终消费，为居民消费升级创造条件

以新型城镇化带动投资和消费需求，推动城市群、都市圈一体化发展体制机制创新

营商环境优化（内循环补短板、外循环强弱项）、供给侧改革、高质量发展、数字产业化与产业数字化

“十四五”保险市场展望：车险综合改革涉及范围广、改革力度大、推进节奏快，必将重塑车险行业生

存在问题	高定价、高手续费、服务争议 经营粗放、竞争失序、数据失真
阶段性目标	“降价、增保、提质”
可能影响	• 保费规模下降 • 一定时期内行业性承保亏损 • 中小财险公司经营困难

行业应对

细化自主定价系数、精准投放费用、压缩固定成本

预定附加费用率 35%→25%

预定赔付率 60%→75%

创新机遇

a. 制定新能源车险、驾乘人员意外险、机动车延长保修险示范条款

b. 探索开发机动车里程保险（UBI）等创新产品

c. 代送检、道路救援、代驾服务、安全检测等车险增值服务险

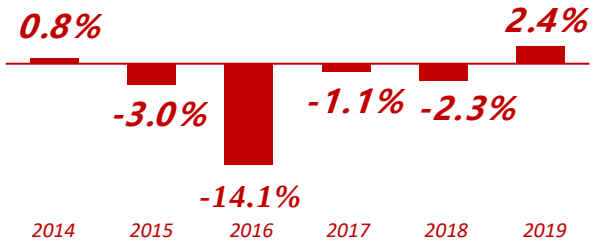
d. 鼓励中小财险公司优先开发差异化、专业化、特色化的商车险产品

“十四五”保险市场展望：非车险各险种差异明显、承保效益整体下行；非车险业务高质量发展面临更严峻的挑战

a 财产工程险

六年均值 -2.6%

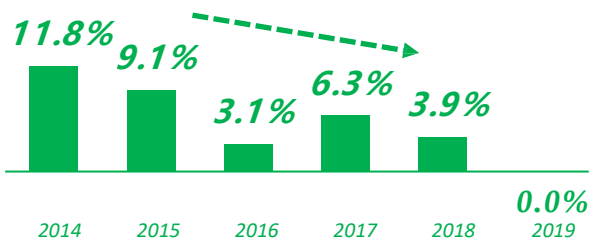
业绩高波动性明显，峰值年份亏损10%+



c 农险

六年均值 +4.9%

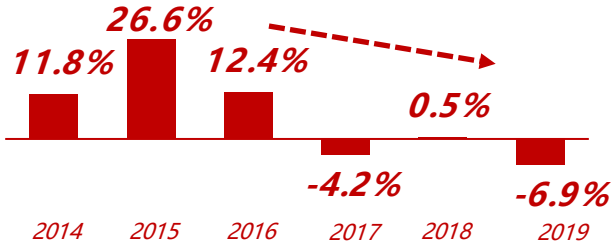
承保利润率整体下行，已近盈亏平衡点



e 信用保证险

六年均值 +3.4%

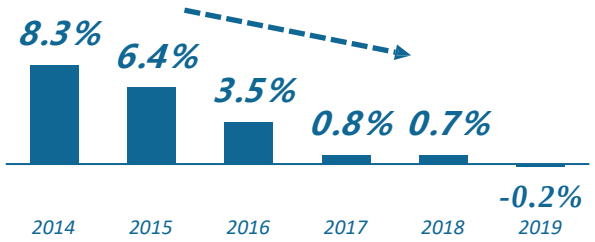
整体呈现下行趋势，承保利润率明显恶化



b 船舶货运及特殊风险险

六年均值 +2.9%

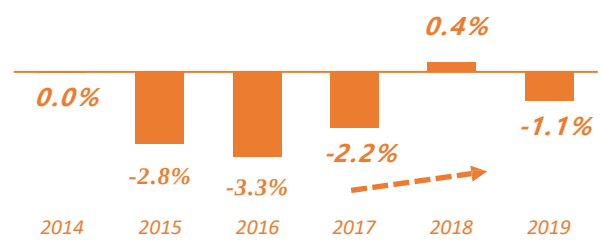
承保利润率逐年下滑，已跌破盈亏平衡点



d 责任险

六年均值 -1.4%

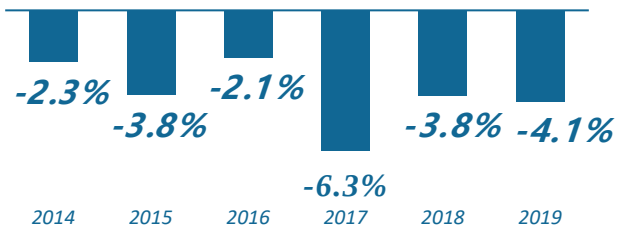
承保利润率总体平稳，承保亏损收窄



f 意外健康险

六年均值 -3.9%

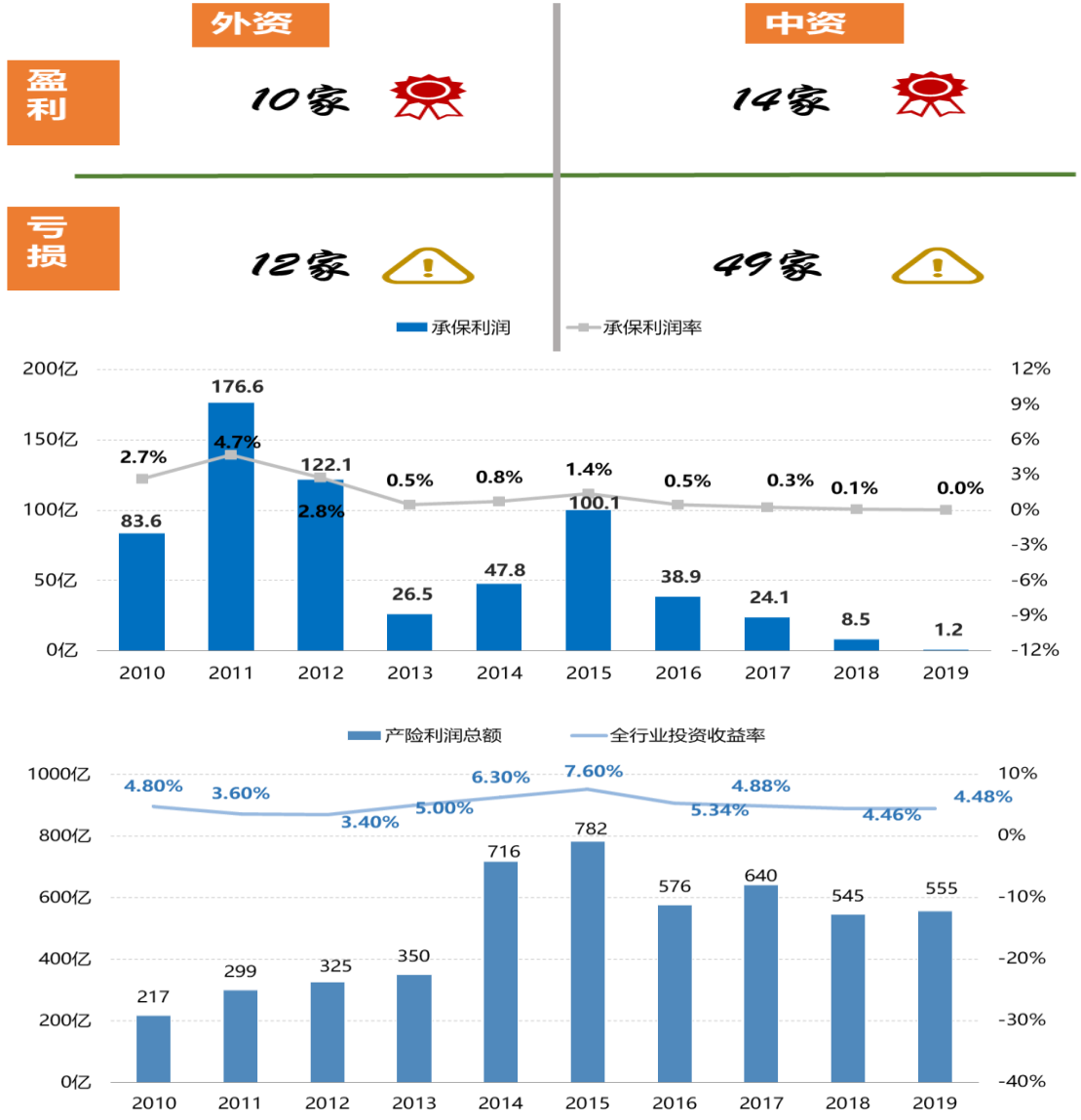
意外险费用高/健康险政策业务占比高，连年亏损



“十四五”保险市场展望：行业马太效应将进一步强化

	家数	增速	综合成本率		ROE	
		2019年	2019年	2018年	2019年	2018年
1000亿以上	3	10.9%	97.8%	97.5%	17.1%	13.0%
200-1000亿	5	12.2%	102.1%	100.5%	7.2%	4.7%
100-200亿元	4	15.2%	105.5%	110.1%	-7.8%	-2.6%
50-100亿元	9	4.6%	101.8%	102.7%	6.2%	1.8%
10-50亿	29	14.3%	108.2%	109.9%	-2.3%	-6.7%
10亿以下	35	13.5%	116.6%	117.3%	-0.6%	-0.6%
总体		**11.3%**	**100.0%**	**99.9%**	**9.7%**	**6.5%**

	承保盈利	盈利家数	亏损家数	合计
G3	人保、平安、太保	3	0	3
G4至G8	大地、阳光	2	3	5
100亿至200亿	无	0	4	4
50亿至100亿	英大	1	7	8
10亿至50亿	鼎和、安信农、中原农	3	21	24
10亿以下	中远自保、中石油自保、中铁自保、鑫安、久隆	5	14	19



“十四五”保险市场展望：财产保险市场未来五年发展展望总结

01 车险：车险综合改革，涉及范围广、改革力度强，必将重塑行业生态；较大概率出现阶段性的保费规模下降、承保效益承压；但车险领域的产品和模式创新已获监管支持，有望破冰

02 非车险：业务增长空间仍值得期待，但承保盈利持续承压，高质量发展面临挑战；传统的条线化管理模式加速向客群经营模式转型，政保业务和个人客户已成为各行业主体的聚焦领域

03 保险风险：异常天气加重灾害损失，特殊标的/特殊风险领域的重大事故频发，信用保证险领域重大风险事件仍处高发期，市场主体亟待补足风控短板

04 再保险：分出需求旺盛，风险向再保市场加速转移；受国际市场疫情及灾害损失影响，离岸再保人经营业绩持续低迷，全球再保市场硬周期将持续，国内市场再保排分压力将更加明显

寿险业的变革与发展

“十四五”期间是中国保险业发展历史上最大也可能是最后的黄金机遇期，“十三五”期间大多数公司错过一个黄金机遇期

从2016年开始，中国保费总规模跃居全球第2位，随着人均GDP的增加，中国保险全球占比将进一步提升。

全国主要行业中，保险业是几乎所有官方和非官方预测都能在十四五期间实现**翻番**的行业。

		占全球市场份额			总保费额(10亿美元)		
		1980	2019	2030F	1980	2019	2030F
1	美国	46%	39%	36%	229	2460	3660
2	中国	0.0%	10%	18%	–	617	1777
3	日本	15%	7.3%	6.1%	75	459	621
4	英国	6.9%	5.8%	4.0%	35	366	404
5	法国	5.1%	4.2%	3.2%	26	262	325
6	德国	8.0%	3.9%	3.2%	40	244	320
7	韩国	0.3%	2.8%	2.5%	2	175	258
8	意大利	1.7%	2.7%	2.4%	8	168	247
9	加拿大	2.6%	2.1%	2.0%	13	133	205
10	台湾	0.1%	1.9%	2.0%	1	118	205
11	印度	0.4%	1.7%	2.3%	2	106	234
12	荷兰	2.1%	1.3%	1.1%	10	84	110
13	爱尔兰	0.2%	1.2%	1.1%	1	75	114
14	巴西	0.4%	1.2%	0.9%	2	74	91
15	香港	0.0%	1.1%	1.2%	–	72	126

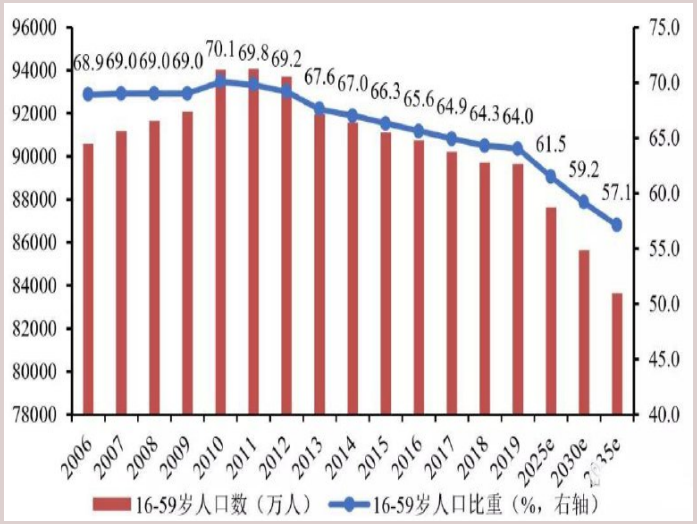
资料来源：瑞再研究院

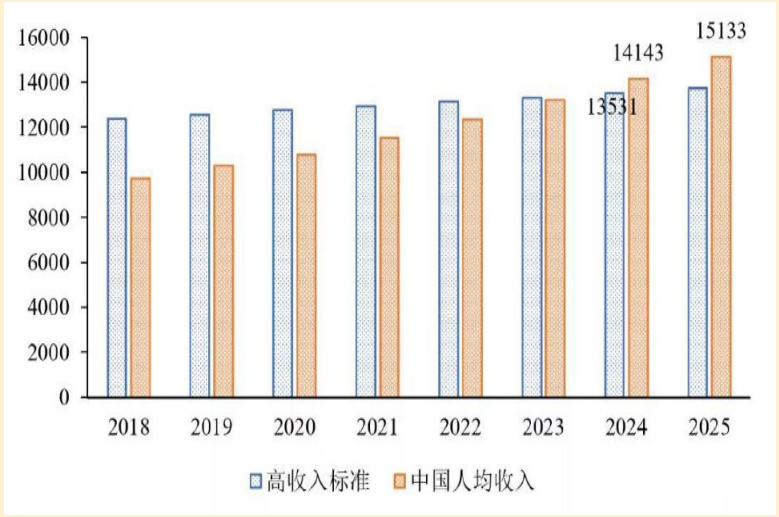
“十四五”期间是中国保险业发展历史上最大也可能是最后的黄金机遇期，但更多的机遇属于寿险，而非产险

老龄化进入加速期，劳动力供给将继续下降。到2025年，预计我国60岁以上人口占比将达到20.5%，65岁以上人口占比将接近14.0%，劳动年龄人口将继续减少2000万人左右，比重下降至61.5%。与之伴随的是，居民消费倾向降低，劳动力成本上升，居民储蓄率降低，养老、医疗等社会保障费用负担加重。

“十四五”时期我国将大概率进入高收入经济体行列。据测算，到2024年底我国人均国民收入可超过14000美元，将迈过高收入门槛线。“十四五”时期年均增速将下降至5.0%～5.5%左右。我国经济总量将更加接近美国并逐步实现赶超，“十四五”末期中美经济总量的差距将显著缩小，并将在2027年超过欧盟，在2032年超过美国。

“十四五”期间，劳动者报酬占GDP比重有望提高2～3个百分点，社会财富积累将不断增加，中等收入群体不断壮大。按照世行标准计算，2018年我国中等收入群体已超过4亿人，占比已超过30%。初步预计到2025年我国中等收入群体规模将超过5.6亿人。可预见的个人财富向保险资产转移，促进行业的爆发式增长







美妙的行业前景和金融属性的巨大吸引力会持续吸引新鲜资本的流入，预计“十四五”期间保险仍是一个资本净流入行业，但是会更多的流向寿险业

金融行业高于一般行业的盈利性能够提供更高的股东回报，保险业在金融业里面盈利能力更强

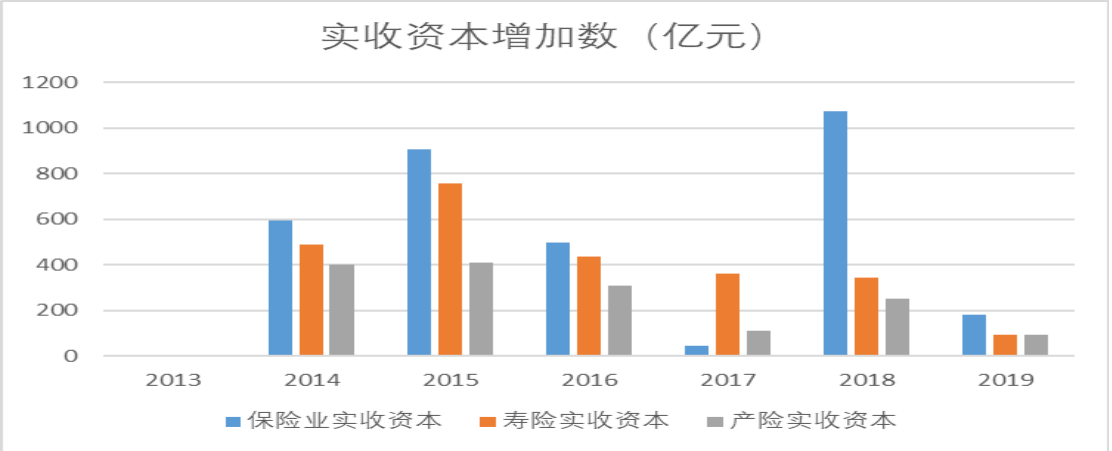
- **盈利能力较强：**

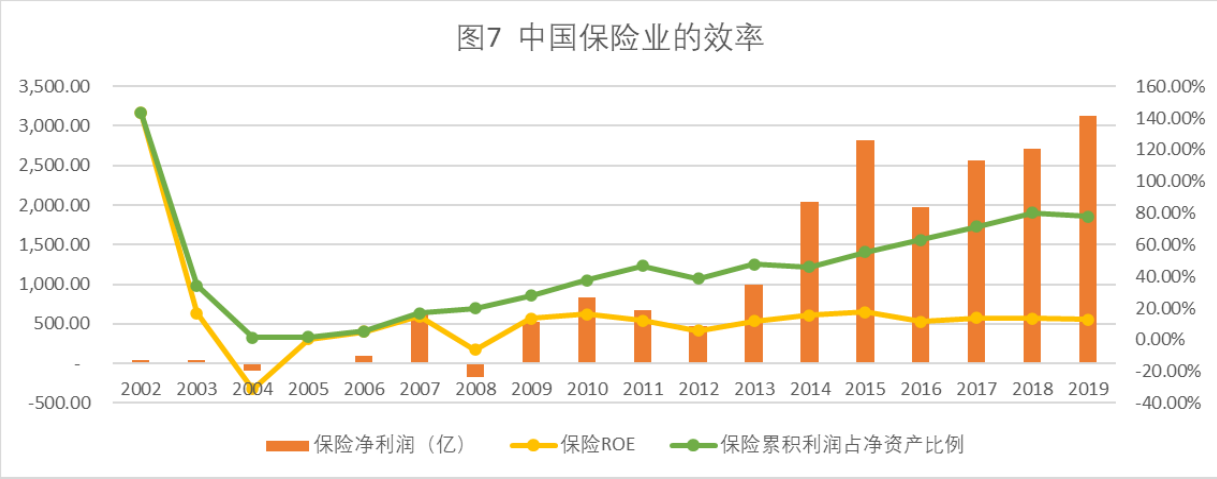
2018、2019年，金融业（银行、证券、保险）利润在全社会行业利润的占比超过80%

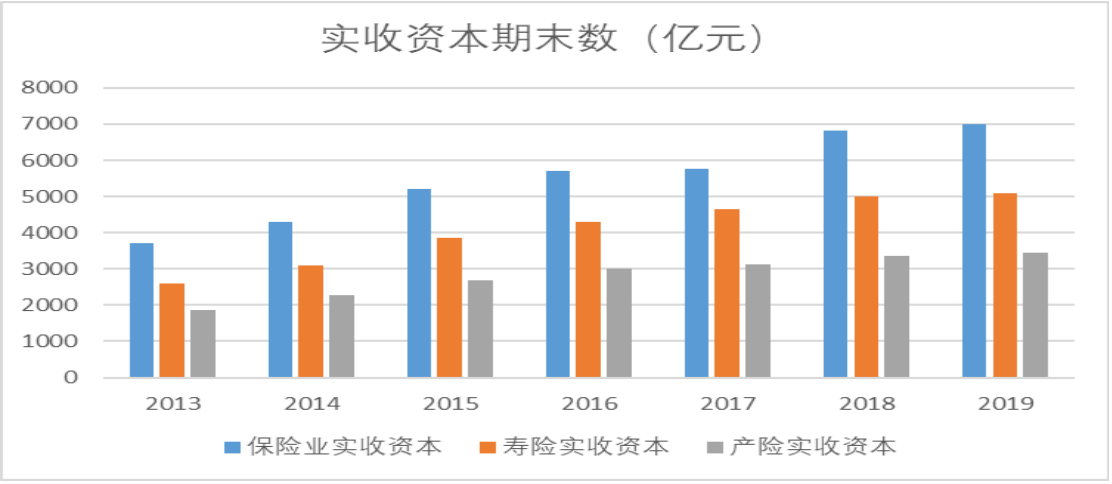
- **大量资本流入：**

大量行业背景丰富的社会资本正积极谋求以各种方法参与保险公司经营

2013-2019年6年间超过3000亿资本流入保险业，其中寿险2500亿，产险1500亿（含产寿相互参股）





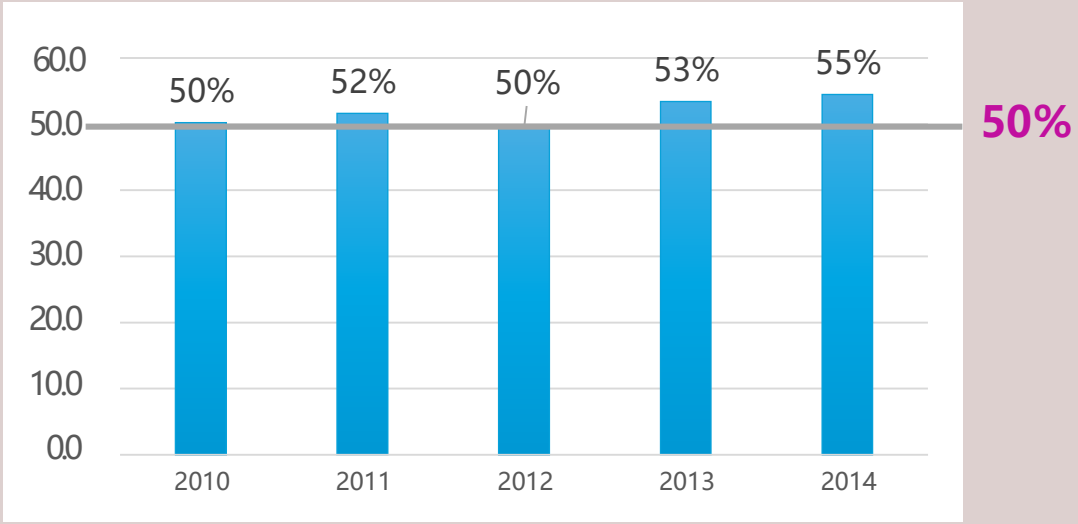


保险所具有的社会保障补充的天然属性和保险是政府急需的长线投资主力的国际定位，会整体上在政策层面长期利好保险行业

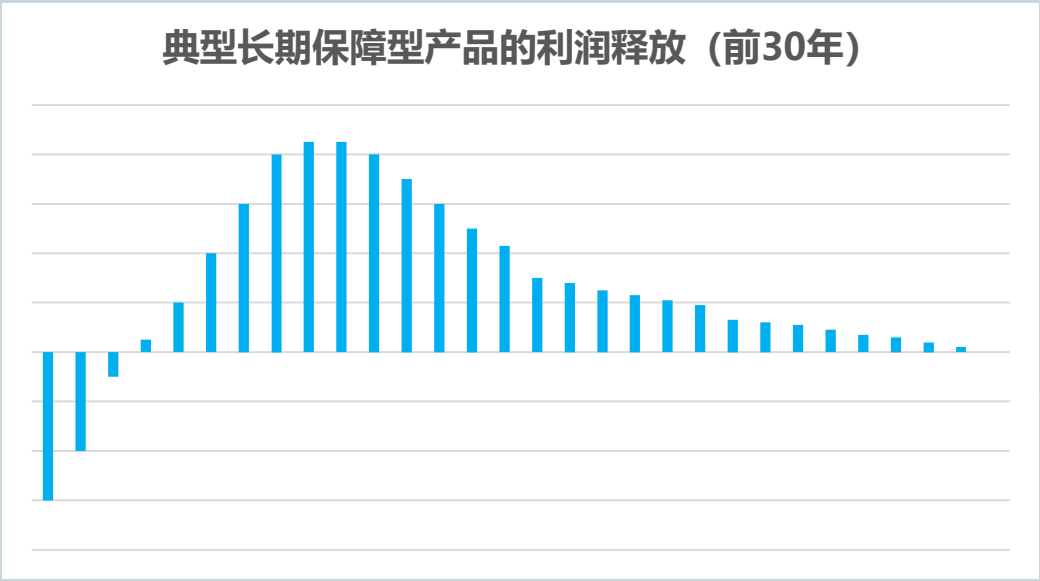
- 保险资产是国际资本市场长期的主力资金来源
- 美国保险机构持有近一半的10年期以上国债

- 以被保险人30岁为例，保障型产品期限可在30-50年左右，负债现金流久期可达12-25年左右
- 因此保险资金十分适合配置长期资产

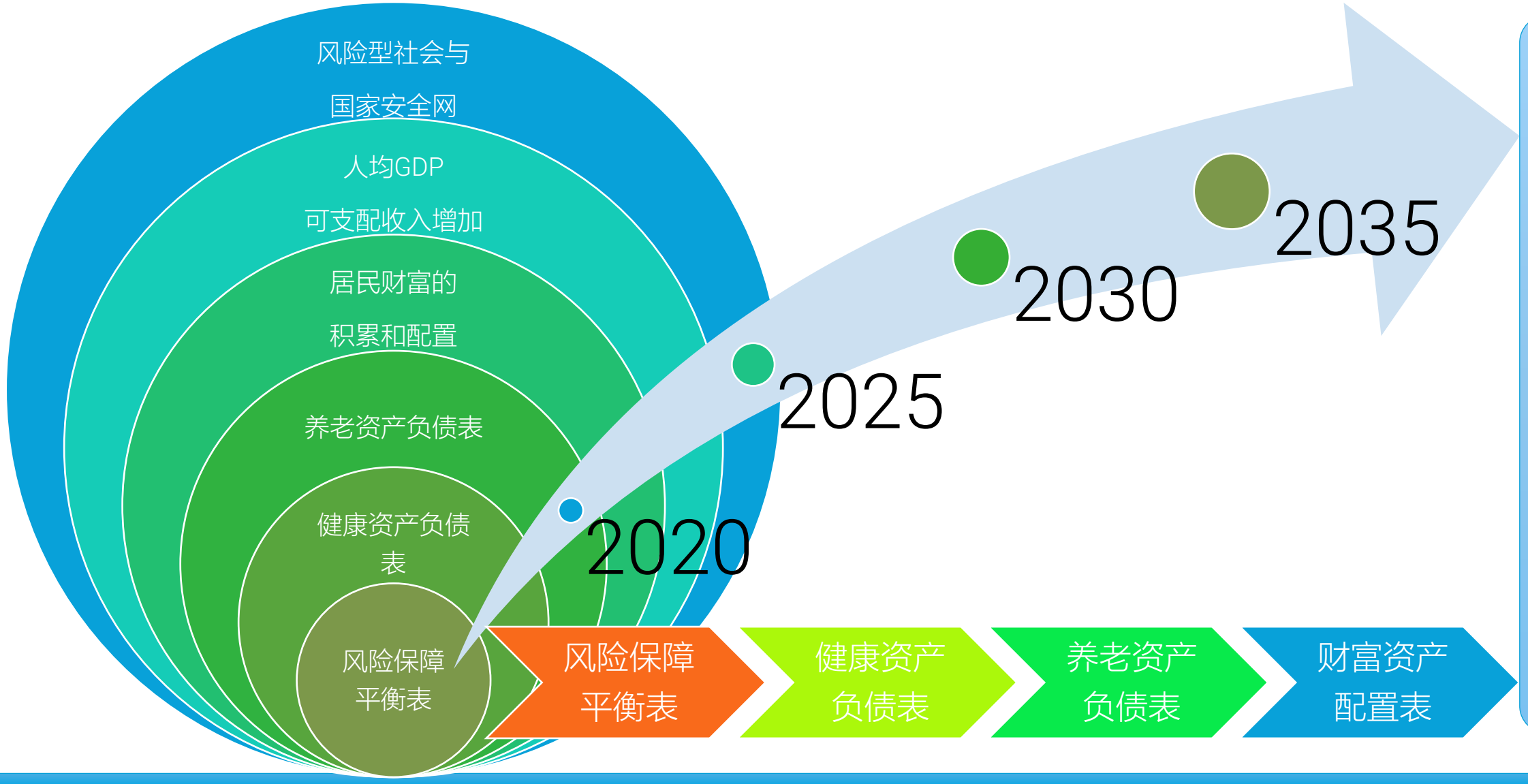
美国保险机构持有10年期限以上国债的占比



典型长期保障型产品的利润释放（前30年）



中国寿险业的2035


风险型社会与
国家安全网
人均GDP
可支配收入增加
居民财富的
积累和配置
养老资产负债表
健康资产负债表
风险保障平衡表
2020
2025
2030
2035
风险保障平衡表
健康资产负债表
养老资产负债表
财富资产配置表
中国寿险业的进阶图

“十四五”期间如何抓住寿险的黄金期

- 对于寿险业的发展认知，无论是资产驱动还是负债驱动，说白了背后都是“人口驱动”（保密密度）和“财富驱动”（保险深度）。
- 但是，我们也看到“人口驱动”和“财富驱动”的“动能”正在改变，**“人口驱动”的“动能”正在“变向”，“财富驱动”的“动能”正在“衰减”**。
  - 人口驱动的“动能”，因为人口老龄化（超过65岁的人口到2035年预计将超过3亿）、长寿风险（每三年中国居民平均寿命增加一岁）以及城市化进程和西式的生活方式（慢性病发病率上升）等原因正在发生“变向”。
  - 财富驱动的“动能”，因为GDP增幅的放缓（人均可支配收入增幅放缓）、资产价格回归理性（资产缩水）以及社会养老医疗体制的变革等原因正在发生“衰减”。
- 中国寿险业“增量时代”的两大“动能”，一个“变向”，一个“衰减”；相应的，**寿险业也将从“增量时代”进入“提质时代”**

“十四五”期间如何抓住寿险的黄金期

- 回看中国经济发展当前存在的问题，其深层次原因是我们没有及时从“增量时代”步入“提质时代”，被“增量时代”的数据迷惑了眼睛，没有及时的进行“祛病”“减肥”“提质”。寿险业，迈入“提质时代”，务需做好几方面的工作：

  - 一是祛病。切除历史遗留下来的“股权之争”“治理之伤”“财务之乱”等这些毒瘤，是增强寿险公司健康发展的必然条件。
  - 二是减肥。正如“政府管了一些不应该管或者管不好的事情”一样，寿险公司也做了一些不应该自己做的事情。要通过聚焦进行瘦身，砍掉历史遗留下来的“销售之大”“科技之差”“人员之全”等这些毒瘤，鼓励借助周边的保险科技生态等进行内部改革，并借此实现寿险内部职能减肥。
  - 三是提质。减肥不是为了“瘦骨伶仃”，而是为了“强健体魄”，集中主要的人力、物力强化“业务之专”“服务之忧”“经营之稳”等这些基因，实现公司的健康发展。

- 寿险业，迈入“提质时代”，应该走“另外的路”。

健康险的变革与发展

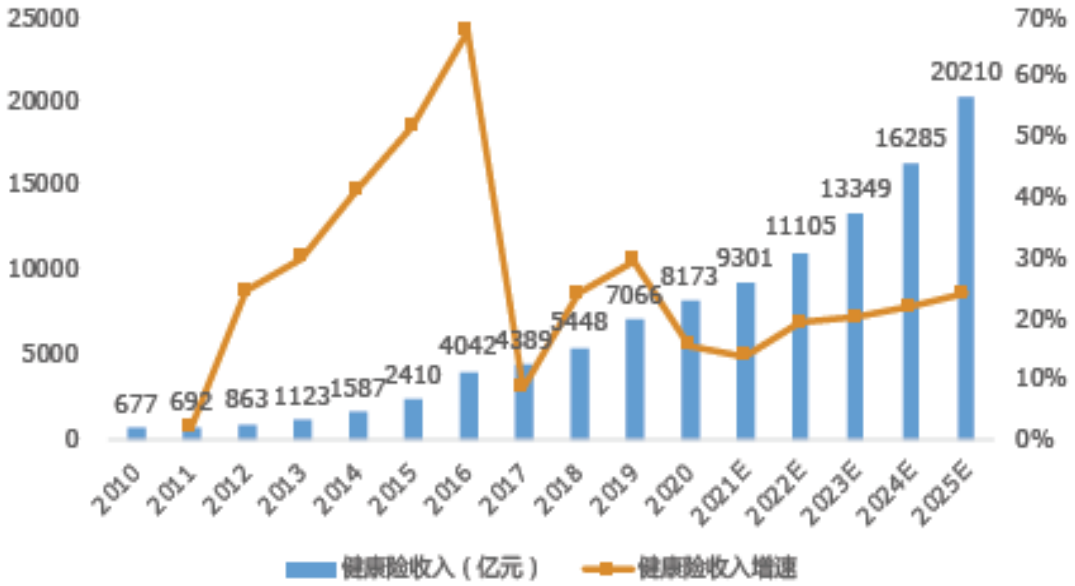
中国健康险市场

健康险行业快速增长，受疫情影响，消费者的投保意识和投保意愿显著提高

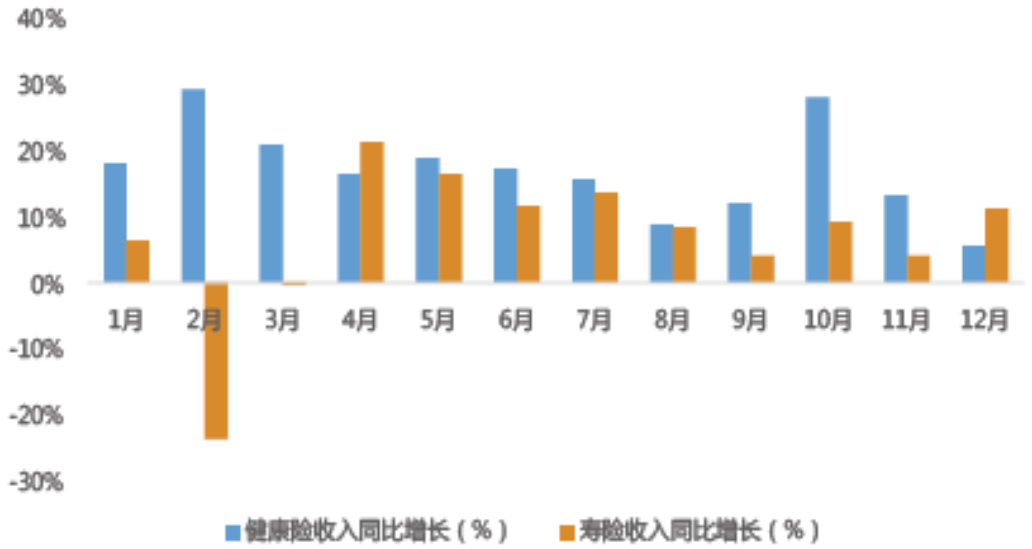
- 健康险的原保费收入逐年上升，截至2020年保费收入已达8173亿元。其中，2016年前健康险保费增速较快，而由于2016年76号文规范短存续期产品、2017年134号文限制快速返还型产品，万能险和投连险销售受阻，导致健康险收入增速有所放缓。据亿欧智库测算，2021年由于部分重疾险、短期健康险产品调整，保费收入增速下降至13.8%。2022年后，保费增速将回升至20%以上，预计到2025年收入可达20210亿元。

- 2020年1月新冠疫情的爆发，促使人群健康险的投保意识提升。2020年健康险保费收入同比增幅明显高于寿险，尤其在我国疫情最为严重的2月，寿险负向增长，而健康险却逆势上升。

亿欧智库：2010-2025年中国健康险原保费收入

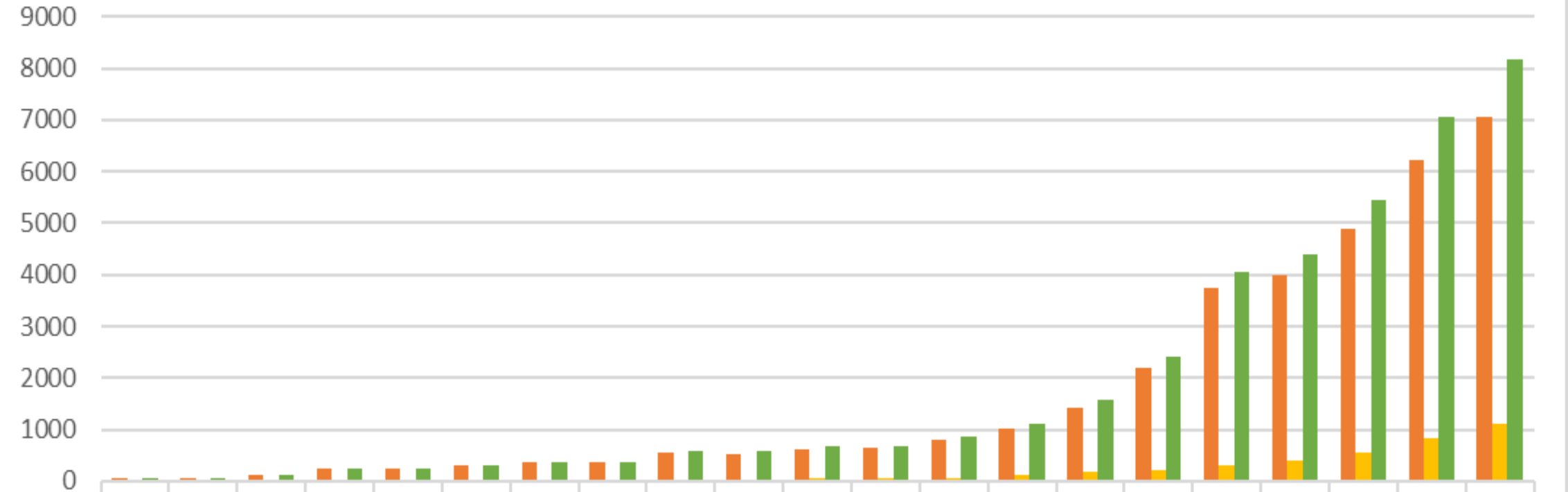


亿欧智库：2019年与2020年同比我国健康险与寿险原保费增长情况



中国健康险市场

健康险保费收入从2000年的65亿增长到2020年的8173亿，年均增长27.34%；健康险保费行业占比从2000年的4.06%增长到2020年的18.06%。



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
寿险	64	59	118	240	256	304	368	368	549	531	632	636	790	1006	1418	2182	3749	3995	4879	6226	7059
产险	1	2	4	2	4	6	9	15	37	43	46	56	72	118	169	228	294	394	569	840	1114
合计	65	61	122	242	260	310	377	382	585	574	677	692	863	1123	1587	2410	4042	4389	5448	7066	8173

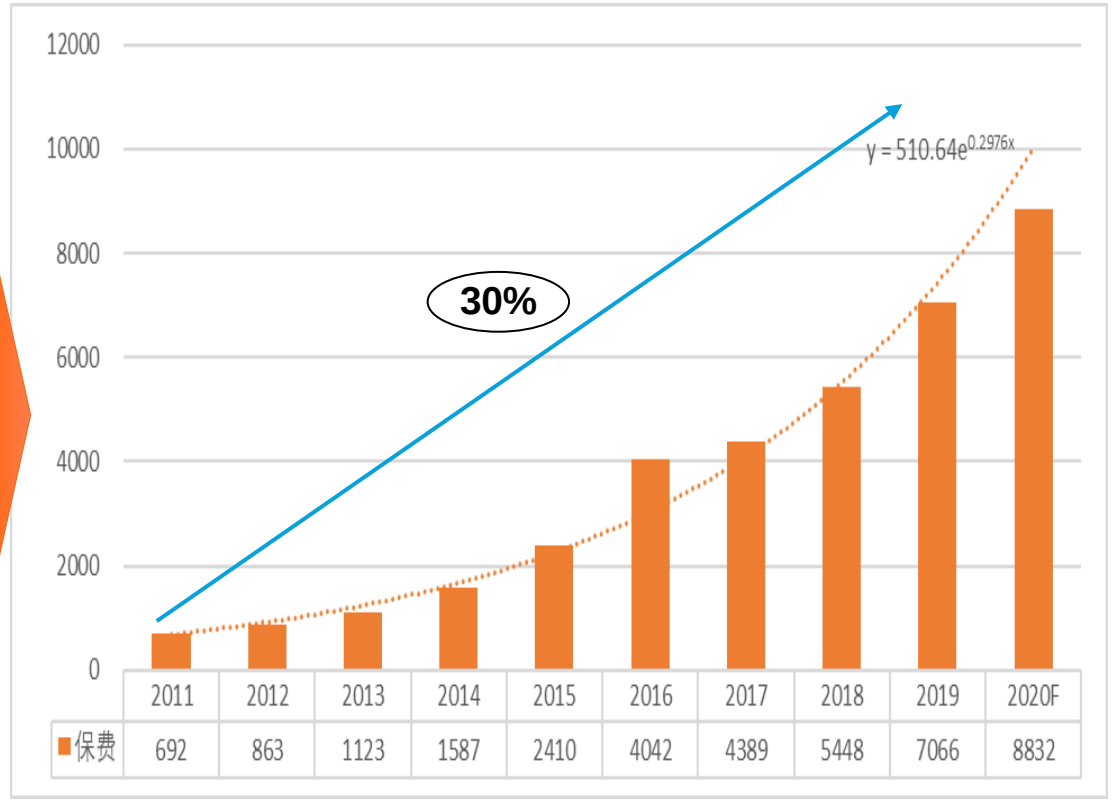
中国健康险市场

中国商业健康险市场将持续快速增长

驱动因素

商业健康保险渗透率低	商业健康保险在整体医疗支出中仅占9.8%，但医疗相关自付费用占比高达29%，商业健康保险的提升空间可观
人口变化	人口老龄化（超过65岁的人口到2040年预计将超过3亿），由于城市化进程和西式的生活方式导致慢性病发病率上升（糖尿病患者超过一亿）
政策改革	放宽对民营及外资保险公司的监管，并对为员工提供商业健康保险的雇主提供税收减免的优惠
人才挽留	跨国企业和中国企业对于人才的争夺驱动市场对于团体保险及员工福利的需求
财富水平	国民财富水平的提升驱动市场对于高端医疗服务的需求，而此类高端医疗服务通常由商业健康险提供保险保障
保险意识	国人对于保险的意识的提升带动整体健康险市场的发展，与此同时亦需更多的努力去开拓市场

中国商业健康保险市场保费规模预测 (2011-2029， 2020E， 人民币亿元)

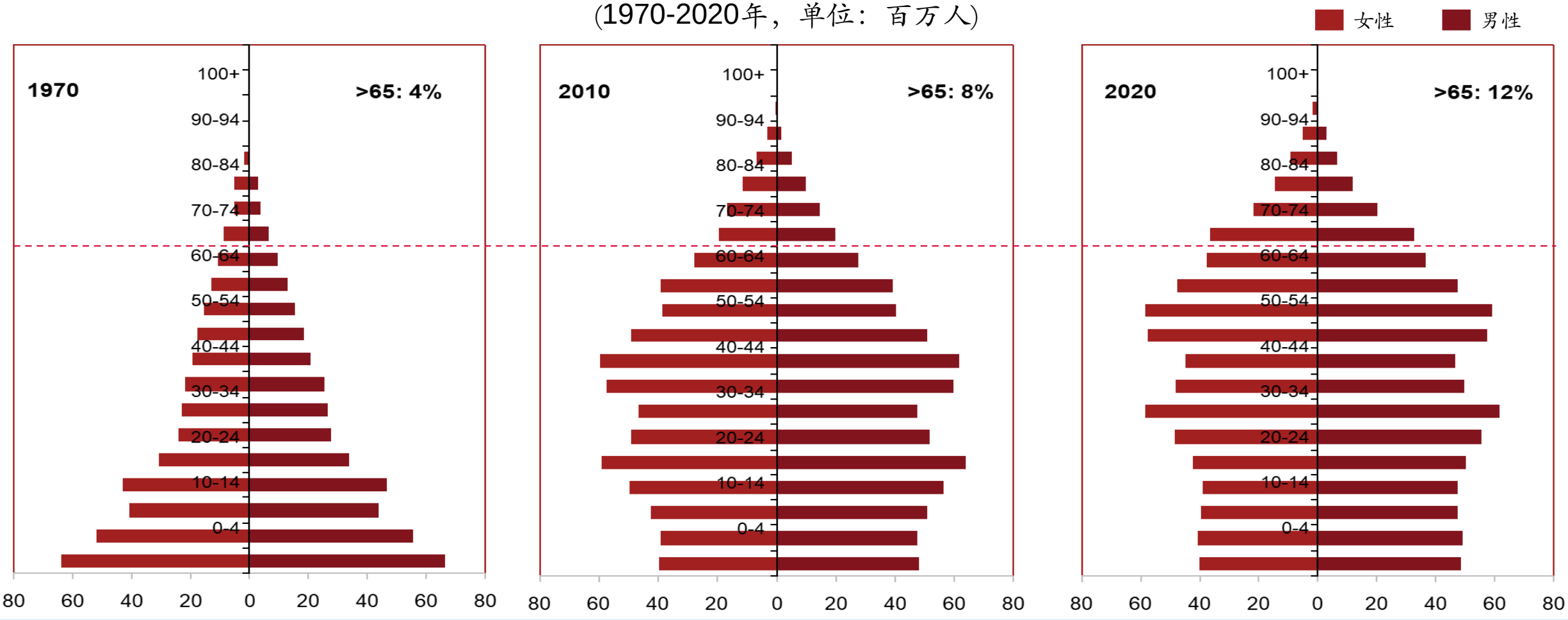


中国健康险市场

人口老龄化（和慢性疾病）也驱动了对健康保险的需求

中国人口金字塔（按年龄分组）

(1970-2020年，单位：百万人)



中国健康险市场

国人对健康保险的意识提升也推动健康保险市场的发展

最具价值福利排名

（2018，来自685家公司的问卷样本）

福利类型	排名
社会保险	1
商业健康保险	2
生活补助	3
职业发展相关	4
投资和个人储蓄	5
其他生活水平相关	6

- 被调查的员工中有**66%**希望得到包含完整保障的健康保险，包括牙科服务

评论

- 为了维持市场竞争力，大多数雇主已经开始利用医疗保险（通常是补充保险）来**吸引和留住人才**
- 对于个人消费者而言，健康和保健也是重要的考虑因素之一，但**市场中保险知识的普及**仍然是提高国人商业健康保险意识的关键
- 当越来越多市场参与者的加入，将有助于**建立市场认知**和进一步地开拓市场

中国健康险市场

健康险按投保时间长短可以分为长期健康险和短期健康险；
根据监管要求，财产保险公司只能从事短期健康险业务

健康险行业主要监管规则

- 健康保险按照保险期限分为长期健康保险和短期健康保险。
- **长期**健康保险是指，保险期间超过一年或者保险期间虽不超过一年但含有保证续保条款的健康保险。
- **短期**健康保险是指，保险期间在一年及一年以下且不含有保证续保条款的健康保险。

- 《健康保险管理办法》

- 依法成立的人寿保险公司、健康保险公司，经中国保监会核定，可以经营健康保险业务。
- 前款规定以外的保险公司，经中国保监会核定，可以经营**短期**健康保险业务。

- 《健康保险管理办法》

因此，根据保监会监管要求，财产保险公司**只能从事短期**健康险业务。

健康险行业不同类型保险公司从事业务类型

	公司举例	从事险种
财产保险公司	太平洋保险 CPIC | 财产保险 PICC 中国人民保险	• 短期健康险
人寿保险公司	NCI 新华保险	• 短期健康险
	中国太平 CHINA TAIPING | 太平人寿保险有限公司 TAIPING LIFE INSURANCE CO.,LTD.	• 长期健康险
专业健康险公司	昆仑健康保险股份有限公司 KUNLUN HEALTH INSURANCE CO.,LTD.	• 短期健康险
	和谐健康保险股份有限公司 HEXIE HEALTH INSURANCE CO.,LTD	• 长期健康险

中国健康险市场

中国健康险市场的政策红利



国家战略

- 2030年人均预期寿命达到79岁
- 健康产业成为国民经济支柱性产业
- 促进健康的制度体系更加完善

互联网	促进互联网+医疗	• 医保局发布《关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》，允许互联网医疗接入医保并作为分级诊疗制度的一大重要组成 • 人大常委会通过新版《药品管理法》及药监局发布的《药品网络销售监督管理办法（征求意见稿）》，开放在线处方药销售 • 卫健委等机构联合发布《关于深入推进“互联网+医疗健康”“五个一”服务行动的通知》，推进互联网医院与各级医疗机构的数据对接
医疗机构	促进分级诊疗	• 国务院发布《关于进一步激发社会领域投资活力的意见》，鼓励社会资本积极参与医疗机构发展 • 国务院发布《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》持续深化医疗制度改革，进一步促进分级诊疗
支付方	促进健康管理	• 银保监会发布新修订的《健康保险管理办法》，将健康管理服务成本占净保费上限从12%提高至20%

中国健康险市场

健康险的政策监管进一步完善，健康保险产品在健康服务产业中的战略意义得到确认，并收获若干政策利好

- 2020年1月23日，中国银保监会联合发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、卫生健康委、医保局等13部门印发了《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》（银保监发〔2020〕4号），提出扩大商业健康保险供给，力争到2025年商业健康保险市场规模超过2万亿元。
- 2020年3月5日，《中共中央 国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》印发，改革发展目标部分提出：“到2030年，全面建成以基本医疗保险为主体，医疗救助为托底，补充医疗保险、商业健康保险、慈善捐赠、医疗互助共同发展的医疗保障制度体系”，进一步明确了保险在国家医疗保障制度体系中的定位。
- 从2019年的7066亿元，增长到2025年的2万亿元，年均增长接近20%。可见，中国健康险市场蕴藏巨大的发展机遇。
- 面对如此巨大的市场，我们要思考“什么决定中国健康保险的未来”。

中国健康险市场

什么决定中国健康保险的未来

- 首先应该改变我们的观念，即从健康管理向健康管理科学转变；正如奥斯卡健康科技公司所标榜的“我们不是选择健康人作为自己的客户，而是让自己的客户变得更健康”。
- 其次，我们要明白精准风险控制是确保健康保险产品盈利的关键，需要整合健康相关数据源，建立个人健康风险评估模型，将评估结果广泛地应用于核保、定价、健康管理等重要环节（图附后页）。
- 再其次，要发挥健康科技的作用，传统保险公司要与健康管理公司合作，推出以行为导向的保险模式，这种模式以激励计划的方式引导客户实行更健康的生活方式，以降低医疗成本及保险理赔成本。
- 最后，我们重新回到健康管理科学的定义“以健康和生命质量为目标，基于科学思维和量化方法，进行全尺度和全生命周期相关资源的配置、优化和管理。”以及定义背后所内涵的要素及影响：

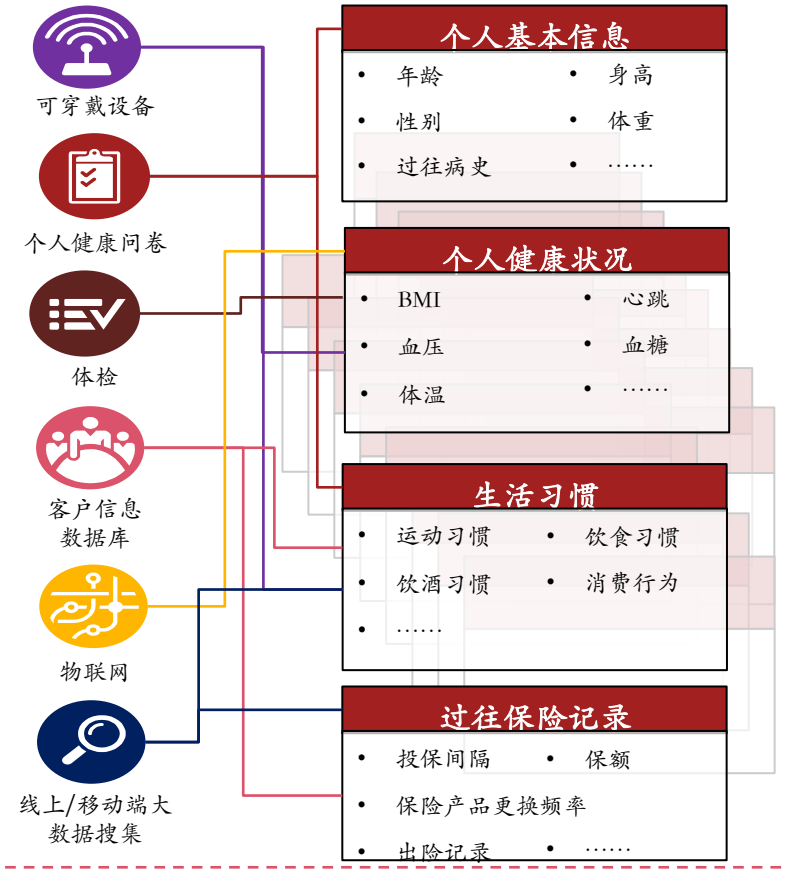
  - 理论：健康理论基础；
  - 应用：健康规划、精准医学、高性能医学；
  - 工具：数学、系统论、信息论、控制论、大数据、人工智能；
  - 影响：健康保险将演变为作为健康资源配置的工具。

微信公众号-今日保条-搜集整理，版权归原作者
保险新闻资讯和资料分享平台，侵删

中国健康险市场

精准的风险控制是确保个人产品盈利的关键，保险公司可整合健康相关数据源，建立个人健康风险评估模型，将评估结果广泛地应用于核保、定价、健康管理等重要环节

个人健康风险数据梳理/整合



广泛地利用科技和数据优势搜集客户的各类相关信息，做为个人健康风险评估模型的数据输入参考；例如**利用可穿戴设备搜集客户的运动习惯**，或是**客户移动端点餐或购买记录判断客户的饮食习惯对健康风险的影响**等

个人健康风险评估模型



个人健康风险评估应用

核保规则制定

依照评估模型给分判断投保风险是否符合核保标准，并制定相应的核保规则，严格核保标准，降低逆选择风险

条件式承保条件判断

对于不符合核保规则的客户，依照评估模型的健康风险平复判断是否可以条件式承保方式（如要求客户通过体检方能投保或续保），有效控制保险风险

风险导向的产品设计和定价

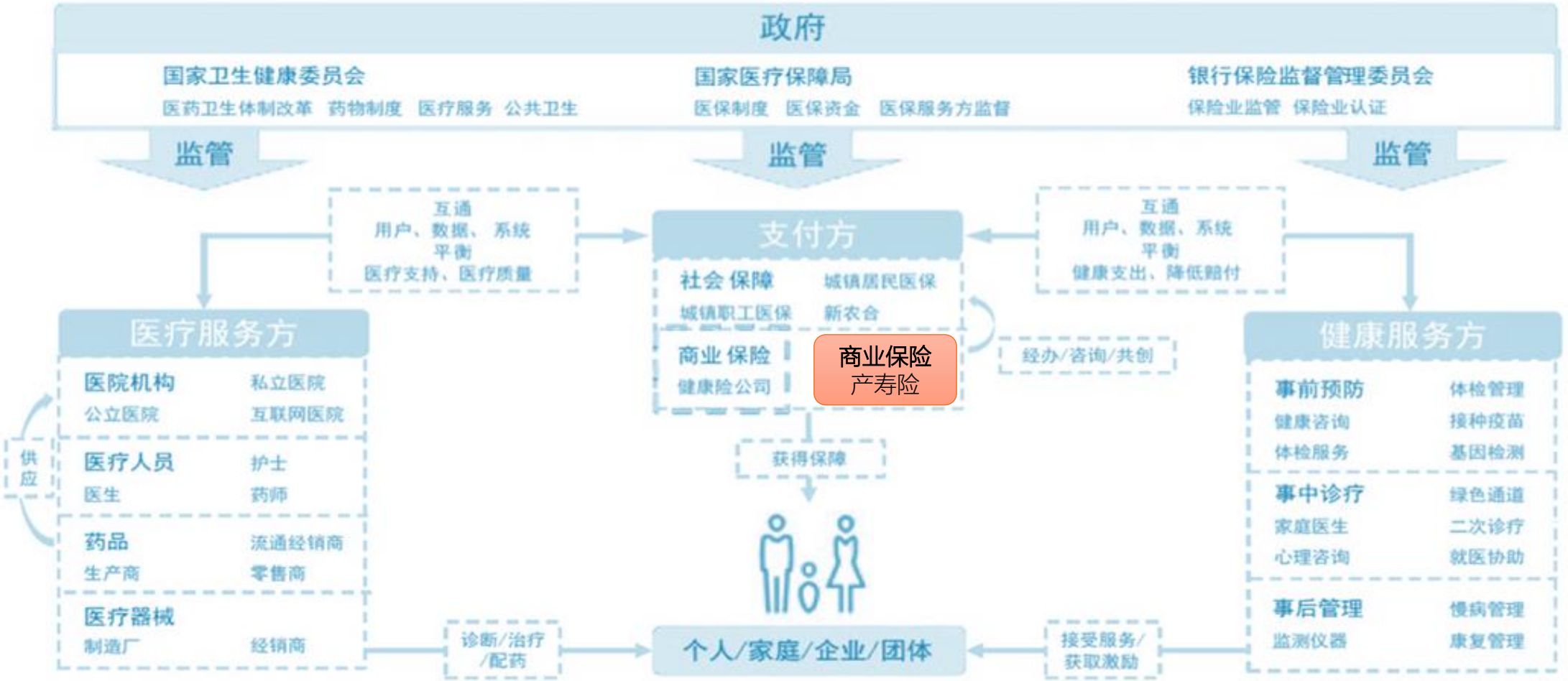
为不同风险水平的客户设计具有针对性的保险产品，并在产品定价中依照模型给分充分体现不同风险的保费水平，通过风险导向的产品设计和定价，确保保费充足度

个性化的健康管理方案

针对不同的健康状况预测结果，提供客户个性化的健康管理方案（如健康风险评估判断客户是罹患糖尿病的高风险人群，可提供客户饮食方面的健康管理建议），有效达到健康预防，降低承保风险

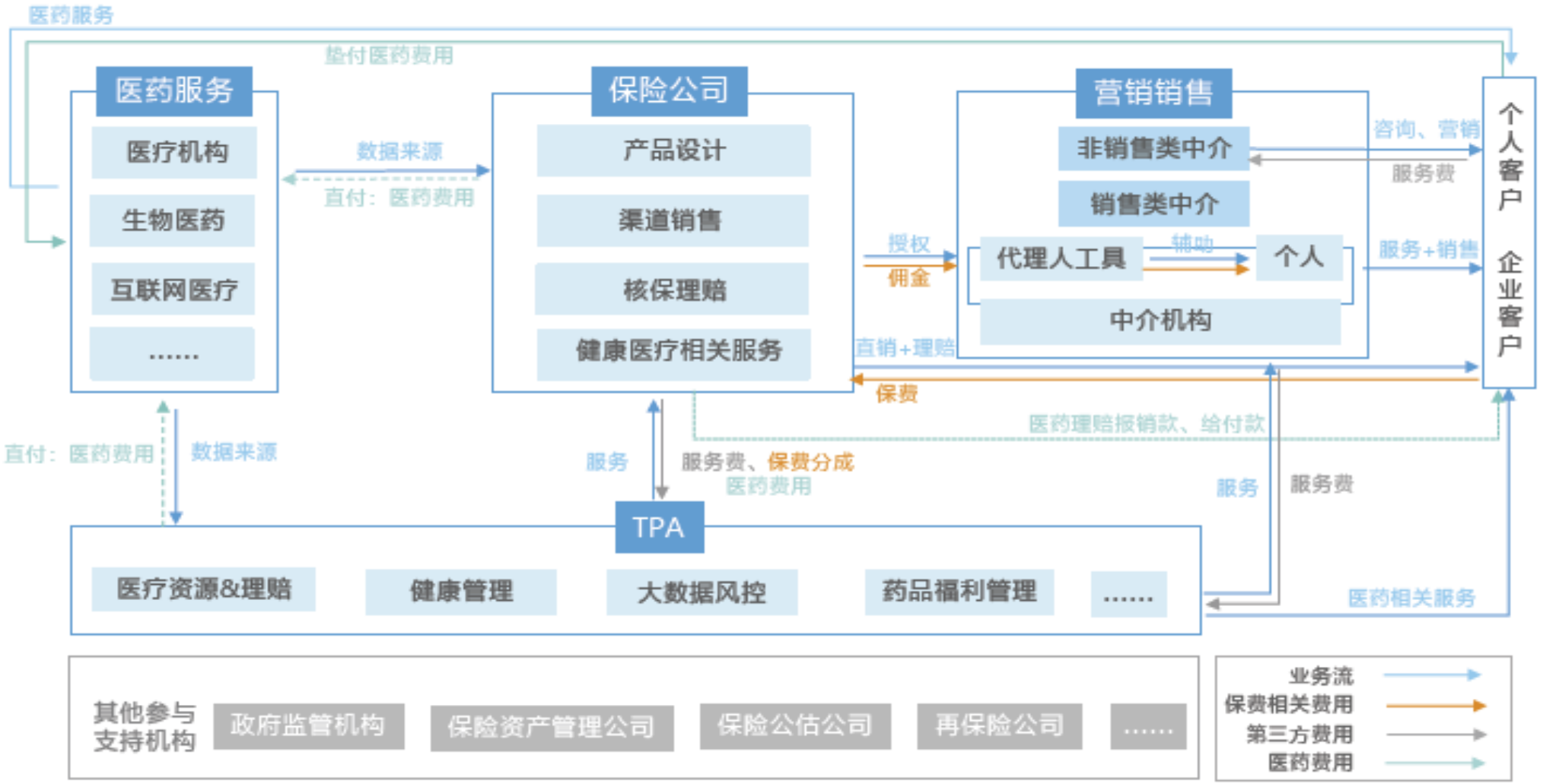
中国健康险市场

健康保险要发挥在健康中国（大健康产业生态）中的核心与枢纽作用，需要整合社保、医疗、医药、健康各方资源，向生态联动经营转变。



中国健康险市场

健康险产业链中新兴产业链（统称TPA）所提供的内容更加精细化，成为健康险产业链中的新星



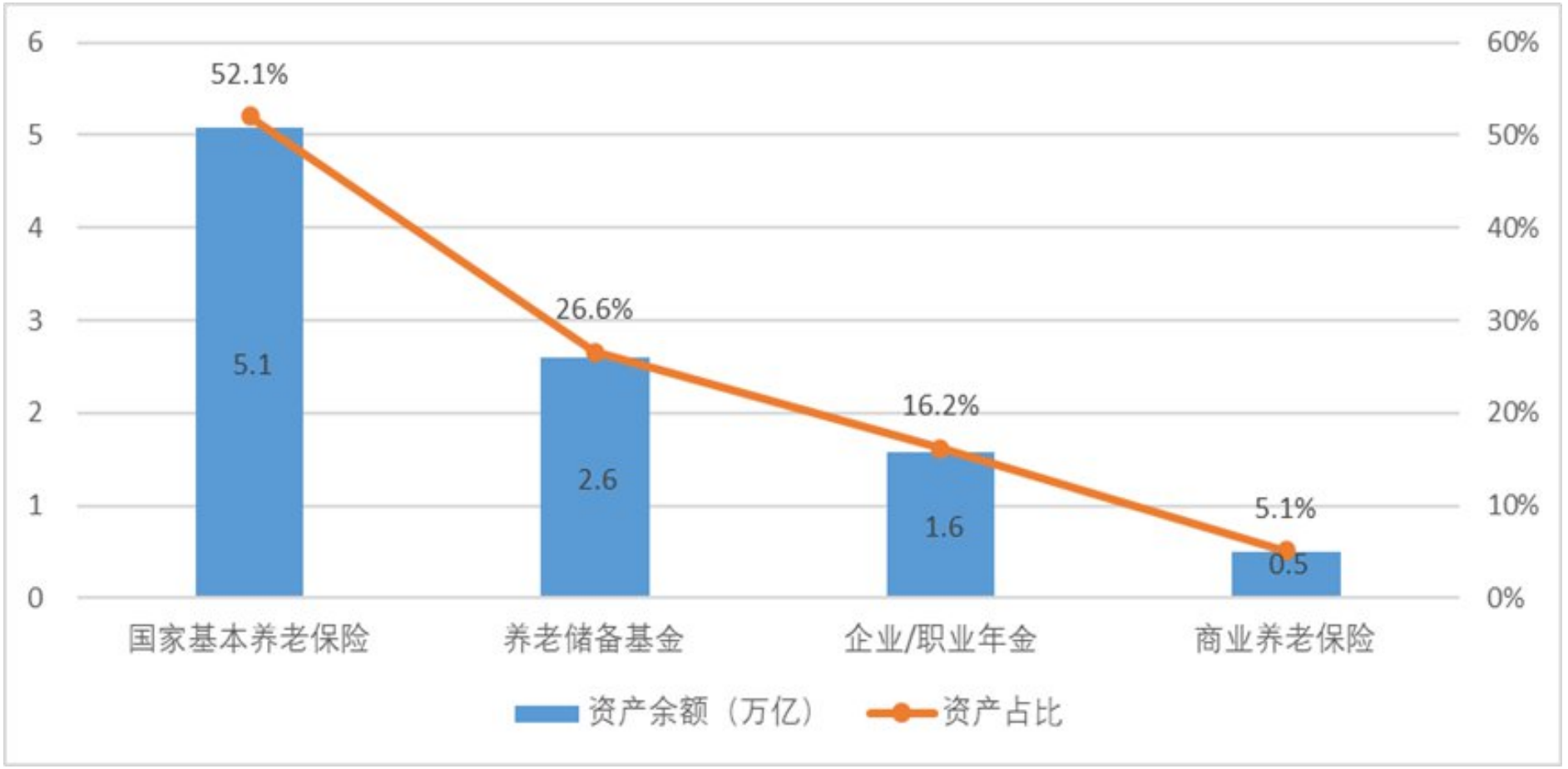
养老险的变革与发展

商业养老保险改革迫在眉睫

- 我国养老保障体系主要为三大支柱：基本养老保险和养老储备基金（国家层面）、企业年金和职业年金（企业层面）、商业养老保险（个人层面）。
- 根据人社部公布的数据显示，2019年，基本养老保险基金总收入37830亿元，总支出34631亿元，当期结余3199亿元，累计结余50869亿元。
- 根据全国社保基金理事会公布的数据显示，2019年末，全国社保基金资产总额2.6万亿元，累计投资收益额1.25万亿元，年均投资率8.15%。在中国的养老金储备中，基本养老保险基金和养老储备基金占比为83%，以企业年金和职业年金为主的第二支柱和由个人储蓄型商业养老保险构成的第三支柱仅占17%。
- 经测算，2019年年末，中国养老保障体系资产情况如下：第一支柱国家基本养老保险和养老储备基金，其存量资产约为7.69万亿元，占比78.90%；第二支柱由企业年金和职业年金构成，存量约1.58万亿，占比16.18%；第三支柱个人商业养老金，其存量资产约为0.5万亿元，占比5.12%。

商业养老保险改革迫在眉睫

- 2019年年末，中国养老保障体系资产余额约为9.77万亿，占2019年GDP总量的10%。与经济合作与发展组织（OECD）50%左右的占比相比，中国养老保障体系资产占比差距较大。



商业养老保险发展的新要求

- 2020年10月21日，银保监会主席郭树清在2020金融街论坛年会的表示，对于养老金融改革发展，郭树清表示，总的方针是“两条腿”走路，一方面抓现有业务规范，就是要正本清源，统一养老金融产品标准，清理名不符实产品。另一方面是开展业务创新试点，大力发展真正具备养老功能的专业养老产品，包括养老储蓄存款、养老理财和基金、专属养老保险、商业养老金等。将选择条件较好的金融机构和专营机构先行参与，坚持从我国实际出发，借鉴国际正反两方面经验，探索养老金融改革发展的新路子。
- 12月9日，国务院常务会议研究“促进人身保险扩面提质稳健发展”议题；12月16日，国新办举行促进人身保险扩面提质稳健发展国务院政策例行吹风会。银保监会副主席黄洪在回答记者提问时表示加快推进商业养老保险发展，服务多层次多支柱养老保险体系建设；提出“通过引入国外成熟的养老保险业务经营和养老金管理经验，提升我国保险业经营水平，服务好人民群众差异化养老保障需求。”

商业保险参与社会保障建设过程

- 党的十八大以来，党中央国务院高度重视积极应对人口老龄化工作，大力推进发展涉老适老商业保险的政策法规不断出台，成为改革开放以来养老保险和养老服务的相关文件发布最多、最密集的历史时期，商业保险参与多层次社会保障体系的步伐不断加快，商业保险在社会保障体系中的战略意义和重要地位日益提高，商业保险参与社会保障建设的政策体系日臻完善，一些重要政策文件均为这个时期发布的：

- 2013年9月，国务院发布《关于加快发展养老服务业的若干意见》（国发〔2013〕35号），根据十八大精神，将发挥商业保险在社会保障体系中的作用提高到前所未有的高度并做出全面部署；
- 2014年2月，民政部、保监会、全国老龄办联合发布的《关于推进养老机构责任保险工作的指导意见》（民发〔2014〕47号）提出，推进养老机构责任保险工作是降低运营风险，维护老年人合法权益的重要手段；
- 2014年6月，保监会发布《关于开展老年人住房反向抵押养老保险试点的指导意见》（保监发〔2014〕53号），决定实施老年人住房反向抵押养老保险试点；
- 2015年7月，保监会发布《养老保障管理业务管理办法》（保监发〔2015〕73号），旨在规范养老保险公司养老保障管理业务经营行为，促进保险业积极参与多层次养老保障体系建设；
- 2016年4月，全国老龄办、民政部、财政部、中国保监会四部门联合发布《关于开展老年人意外伤害保险工作的指导意见》（全国老龄办发〔2016〕32号），鼓励有条件的地区根据实际情况完善老年人购买意外伤害保险的政策；

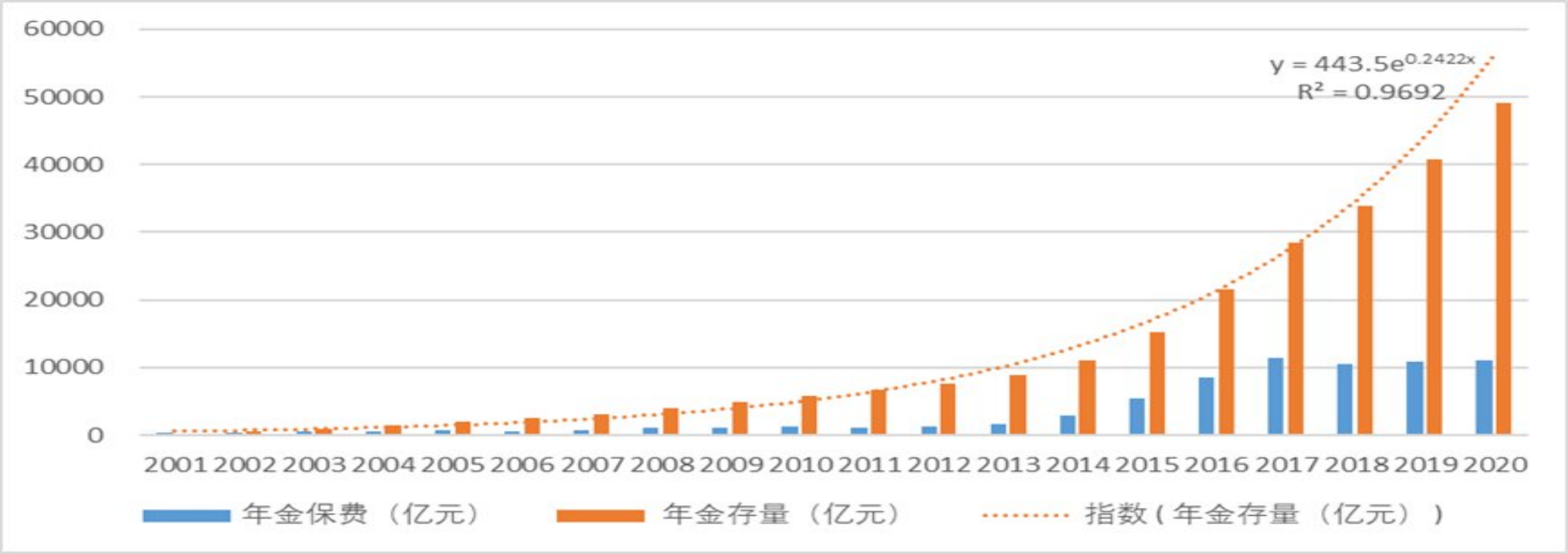
商业保险参与社会保障建设过程

- 2016年6月，人社部办公厅发布《关于开展长期护理保险制度试点的指导意见》（人社厅发〔2016〕80号），决定在15个城市对长期护理保险制度先行试点；
- 2017年6月，国务院发布《关于加快发展商业养老保险的若干意见》（国办发〔2017〕59号），提出发展养老机构综合责任保险、老年人意外伤害保险、老年人长期护理保险、老年人住房反向抵押养老保险等适老性强的商业保险；
- 2018年4月，财政部发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》（财税〔2018〕22号），决定在上海市、福建省（含厦门市）和苏州工业园区实施个人税收递延型商业养老保险试点；
- 2019年4月，发布《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》（国办发〔2019〕5号），提出加快实施长期护理保险制度试点，鼓励发展商业性长期护理保险产品，建立健全长期照护服务体系，完善全国统一的老年人能力评估标准，鼓励居家社区养老服务机构投保雇主责任险和养老责任险。
- 2020年1月，银保监会联合发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、卫生健康委、医保局等13部门印发了《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》，提出加快发展商业养老保险，力争到2025年，商业保险为参保人积累不低于6万亿元养老保险责任准备金。

- 至此，商业保险参与社会保障体系建设的制度框架雏形基本搭建起来。

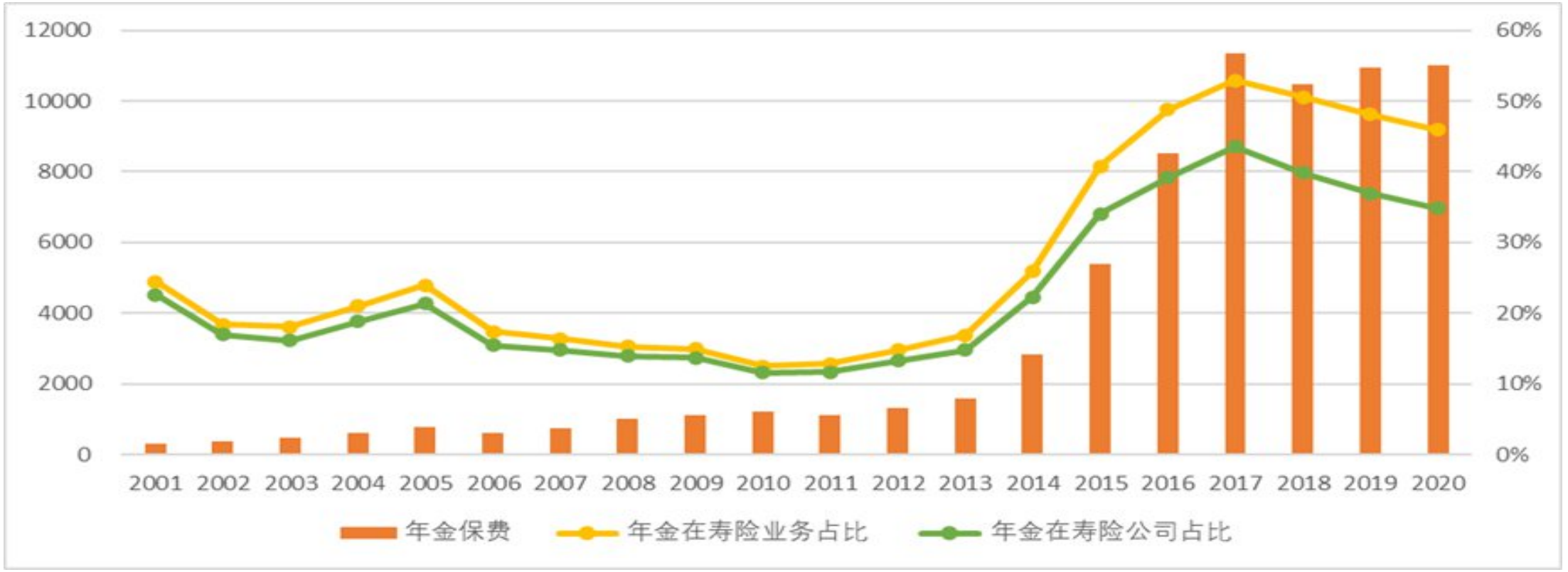
商业养老保险的数据透视

- 2020年，年金保险实现保费收入11016亿元，同比增长0.71%；根据历史数据经初步测算，2020年年末的年金保险存量约为49059万亿。经测算个人商业养老保险存量为6000亿（2020年9月底实际积累的保险责任准备金约5600亿元），则其占比约为12%。



商业养老保险的数据透视

- 2020年，年金保险实现保费收入11016亿元，占寿险保费收入的45.94%，占寿险公司保费收入的34.78%。根据下图可以看出，年金保险在寿险保费中的占比基本维持在50%左右，在寿险公司保费中的占比约为40%。



加快推进商业养老保险发展的举措

- 近年来，我国商业养老保险发展较为迅速，但与发达国家成熟保险市场相比仍较为滞后。2020年9月底，我国养老年金保险原保费收入仅为551亿元，人身保险原保费收入仅占2.1%，积累的保险责任准备金超过5600亿元。
- 要完成2025年的目标（保险责任准备金存量6万亿），商业养老保险的新范式如下：

  - 第一个阶段，改造形态（产品与技术）。实现商业养老保险产品的制度化、技术化、数据化，运营的互联网化、自动化、智能化，将商业养老保险改造成金融工具、载体。
  - 第二个阶段，改造模式（账户与服务）。调整商业养老保险经营模式，利用互联网理念（如以用户为中心）改造自身体制来适应商业养老保险未来账户化、服务化经营的需要。
  - 第三个阶段，改造价值（配置与连接）。商业养老保险成为整个养老产业链的一个节点，在这个链条里进行资源的配置，逐步实现养老产业链协同。在这个阶段，商业养老保险可以围绕养老产业的配置和连接功能构建自己的生态，并让自己的生态融入到整个“养老中国”大生态中。

加快推进商业养老保险发展的举措

- 2020年12月16日，国新办举行促进人身保险扩面提质稳健发展国务院政策例行吹风会。加快商业养老保险发展，是保险业积极服务多层次、多支柱养老保险体系建设的重要着力点，也是认真落实养老金融改革相关工作部署、深化保险业供给侧结构性改革的主要落脚点。下一步，将主要从五方面加快推进商业养老保险发展：

- 一是加快发展专业化经营市场主体。支持设立养老保险公司、养老金管理公司等专业机构，扩大养老金融产品和服务供给，鼓励养老保险机构坚持专业化发展方向，深耕养老金融业务领域，积极探索长期养老金管理和养老金融服务新路子，在第三支柱建设中发挥更大的作用。
- 二是扩大商业养老保险领域对外开放。坚持营造公平竞争的良好市场环境，完善相关监管措施，确保各项对外开放政策在养老保险领域落地实施。支持境外资本参股设立各类养老保险机构，支持外资保险公司经营商业养老保险业务。通过引入国外成熟的养老保险业务经营和养老金管理经验，提升我国保险业经营水平，服务好人民群众差异化养老保障需求。
- 三是加大养老保险产品创新。开展专属商业养老保险试点，适当扩展保障责任，提供更加灵活的养老金积累和领取服务，支持保险机构立足消费者需求，创新发展提供具备长期直至终身领取功能的养老年金保险，特别是能够与其他养老金融产品所积累的养老资金有效对接的即期年金产品。鼓励保险机构面向创新创业就业群体保障需求，开发有针对性的养老产品，支持保险机构探索运用互联网、金融科技等方式，优化业务流程，改进服务质量。
- 四是强化养老保险基础建设。完善数据标准，规范商业养老保险相关统计标准和统计规范，加强商业养老保险信息统计和保单管理，修订完善行业经验生命表、疾病发生率表等数据基础，扩大视野，加强与养老健康领域机构合作，多维度增加数据积累。
- 五是加强人才队伍建设，提升专业能力。鼓励保险机构加大精算、投资等专业人才的引进力度，督促保险机构改进精算专业技术，加强长期稳健投资和风险管控能力建设，夯实行业发展根基。

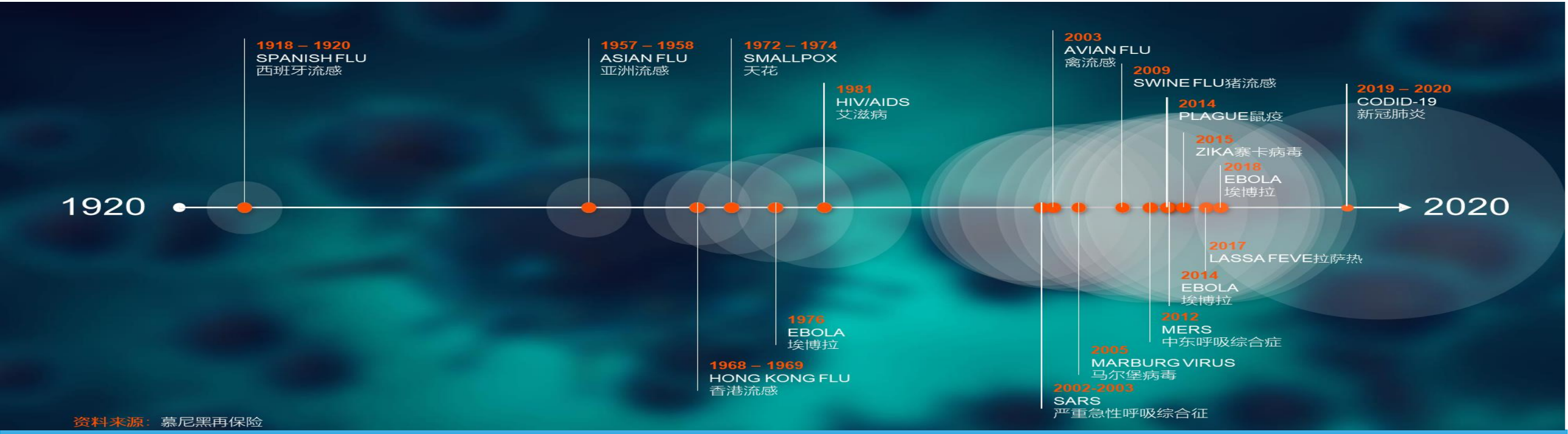
巨灾保险的变革与发展

中国汶川大地震

- 2008年9月4日，国务院新闻办公室就四川汶川地震及灾损评估情况举行新闻发布会，国家汶川地震专家委员会副主任史培军介绍，根据调查评估，汶川地震造成直接经济损失8451亿元，其中四川占到总损失的91.3%，甘肃占58%，陕西占2.9%；截止9月4日12时，四川汶川地震已确认69226人遇难，374643人受伤，失踪17923人。
- 汶川大地震直接经济损失是8451亿元，保险只赔了20多亿元，占比是0.2%，还不到1%。在国际上，巨灾保险赔款一般占到灾害损失的30%-40%，但我们还不到1%。
- “我国70%以上的城市位于地震区”、“未来50年，我国东部经济发达、人口稠密的地区发生一次七级以上的大地震，几乎是一个必然的事件”、“唐山大地震若重演，损失将达到20万亿元”等，这些绝不是危言耸听，我们是否已经做好相应的灾难恢复计划？
- 超级不确定性下，巨灾保险如何助力国家安全网的建设？

全球新冠疫情

- 每一次传染病的大暴发或大流行，就是一次巨灾风险，保险业来要用管理巨灾风险的思路来应对传染病风险。
- 2020年4月27日，根据中国保险行业协会发布数据显示：截至4月24日，保险行业抗疫专属理赔累计19.08万件，累计赔付金额3.997亿元。其中，人身险公司累计赔付2.6亿元，财产险公司累计赔付1.39亿元。
- 截至4月19日，各级财政共安排疫情防控资金1452亿元。我们暂且不考虑疫情导致的经济损失（预计超过5万亿），保险赔付占国家疫情支出的比例为0.275%，不足1%。
- 传染病发生频率和严重性明显增加，巨灾保险（流行病也是巨灾）如何助力国家安全网的建设？



日本福岛核事故

- 受日本东北部2011年3月11日9.0级大地震和海啸的影响，福岛第一核电站和第二核电站遭受严重破坏，引起大规模放射性核素泄露，核事故级别达到了最高的第七级。
- 依照日本法律和政府对事故责任的认定，福岛第一、第二核电厂的运营公司东电公司是本次核事故唯一责任人，需要对事故造成的核损害赔偿承担“无上限”的赔偿责任。根据日本核损害赔偿审查会制定的赔偿指南，本次核事故的核损害赔偿在如下五个方面创下了世界之最：
  - 潜在的受害人数最多，政府疏散人群达34万，自主避难人群达150多万；
  - 事故索赔案件数量最多，截止2014年2月28日，共有210万份；
  - 事故赔偿金额最大，预计将支付赔偿金额5万亿日元，约500亿美元；
  - 投入事故处理的人力最多，高峰时期13200名人员从事与事故赔偿直接相关的工作；
  - 赔偿范围最宽，涵盖了精神损失、经济收入损失、传闻损失、间接损失、自主避难损失等一般侵权行为比较慎重考虑的领域。
- 日本福岛核事故损害赔偿动员了政府、核电企业、日本核保险共同体和社会各界的力量，赔偿范围广、复杂程度高、难度大。从实际的赔偿工作看，日本的核损害赔偿体系在事故后一个月后启动，整个处理过程在争议中推进，截止到2014年2月28日，累计支付的赔款总额达到3.486万亿日元（约合2110亿人民币），预计总赔偿金额将达到5万亿日元（约合3000亿人民币）。除上述针对周围居民、工商业的核损害赔偿外，为处理事故对周围环境（包括水体、土壤、森林等环境资源）和核电厂的污染，东电还需要投入5万亿日元甚至更多的成本来开展除污染工作。受事故的牵连，日本所有54台核电机组停机检修，直到今天尚未有明确重启时间表。

印度洋海啸

- 印度洋海啸，也称为南亚海啸，发生在2004年12月26日，这次地震发生的范围主要位于印度洋板块与亚欧板块的交界处的消亡边界，地处安达曼海，震中位于印尼苏门答腊以北的海底。当地地震局测量为里氏地震规模6.8，中国香港、中国大陆及美国测量到的强度则为里氏规模8.5至8.7。其后香港天文台和美国全国地震情报中心分别修正强度为8.9和9.0，矩震级为9.0。最后确定为矩震级达到9.3。
- 这是自1960年智利大地震以及1964年阿拉斯加耶稣受难日地震来最强的地震，也是1900年以来规模第三大的地震，引发海啸高达10余米，波及范围远至波斯湾的阿曼、非洲东岸索马里及毛里求斯等国造成巨大的人员伤亡和财产损失。截止到2005年1月20日为止的统计数据显示，印度洋大地震和海啸已经造成22.6万人死亡，这是世界近200多年来死伤最惨重的海啸灾难。

超级不确定性时代，如何面对“黑天鹅”和“灰犀牛”？

- 纵观2020年全年，自然灾害事件造成的经济损失为2020亿美元左右。尽管如此，由气象、地理、气候以及水文条件引发的自然灾害频频影响了包括中国、美国和日本在内的国家和地区，使得自然灾害仍赫然在列前三大风险。
- 世界经济论坛（WEF）发布的《2019年全球风险报告》提出，疫情频频暴发，从2000年以来，每次疫情暴发都应被视作是一次“死里逃生的灾难召唤”，这本应该令人们更加警惕，但却使让人类愈加自满。回顾新冠疫情的暴发，又何尝不是如此。
- 可见，这个世界的风险正在放大，不管是人类还是国家，我们需要：

  - 明白地球是“人类命运共同体”；
  - 认知人类命运共同体的全球风险观；
  - 聆听世界的哭声、战争的伐乱声、巨灾的咆哮声、疫情的动荡声、全球产业链的断裂声……认知全球风险观必然的构想；
  - 关注全球风险的急剧变化，从全球风险观的角度来思考全球风险的变化。

面对“黑天鹅”和“灰犀牛”，我们需要巨灾保险

- 除了疫情，自然灾害、战争等所有这些事件的发生都是不确定性的，但它们对人类的生活却造成了难以估量的严重后果。它们迫使我们去深思：人们应该如何面对不确定性？当巨灾不期而至的时候，人们应该做出什么样的反应？不用说，当我们开始思考这些问题时，我们已经不知不觉地踏进了“全球风险观”的领地。
- 全球风险观（Global Risk Prospects），是指人类需要明白所处的社会是风险社会，更需要以“人类命运共同体”理念推进全球风险社会治理。
- 全球风险观下的保险，对于这个话题思考我们应秉持的两大原则：

➢ 一是风险特征原则，即不拘泥于全球风险观的概念，按全球风险的演变和风险的特征进行思考；

➢ 二是重要性原则，即全球风险观是一个超级不确定性的概念，因此我们对于其认知应聚焦全球灾难性风险和新兴风险。

面向“十四五”，中国保险业必须回答的问题

- **流行病的黑天鹅、自然灾害的黑天鹅，保险能做什么?**
- **金融危机的灰犀牛，信贷风险的灰犀牛，保险如何自保?保险如何助力金融体系安全?**
- **养老问题的灰犀牛，作为第三支柱的商业养老保险能做什么?**
- **面向“十四五”，保险的国家属性?**
  - 保险如何助力“人民的获得感、幸福感、安全感”
  - 保险如何参与国家现代治理体系建设?
  - 保险如何助力构架国家安全网（安全是广义概念，包括自然灾害、养老、就业）？
  - 保险……





微观篇

- 保险业集聚新动能
- 金融专题内容分析
- 保险专题内容分析
- 保险热点问题评议

保险业集聚新动能

01 保险业现状

02 保险业基础

03 保险业空间

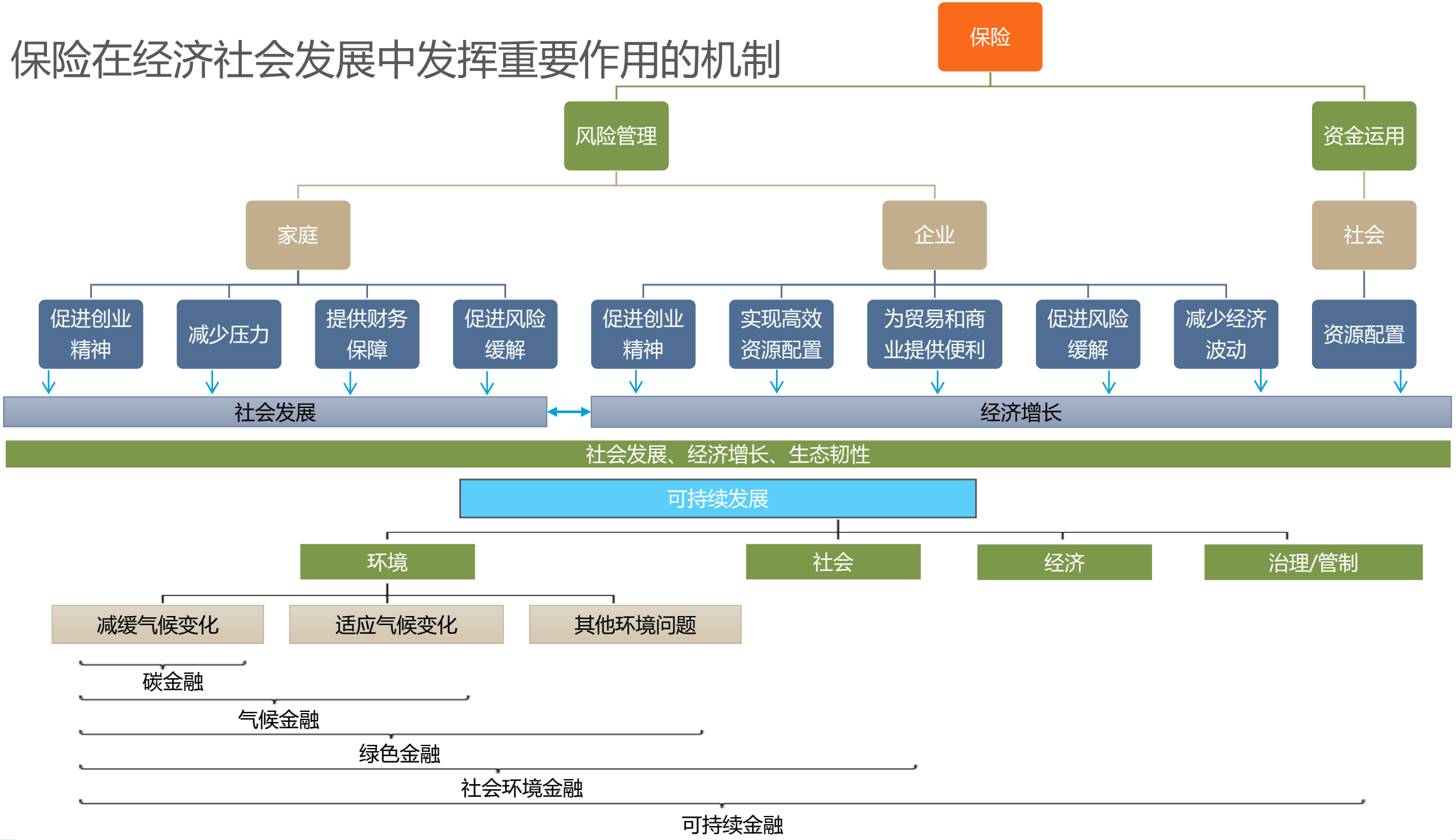
04 保险业集聚

保险业与经济社会发展的关系

保险在经济社会发展中可以发挥重要作用

1	从完善现代金融体系看
2	从完善社会保障体系看
3	从完善现代农业服务体系看
4	从完善国家灾害救助体系看
5	从完善社会管理体系看

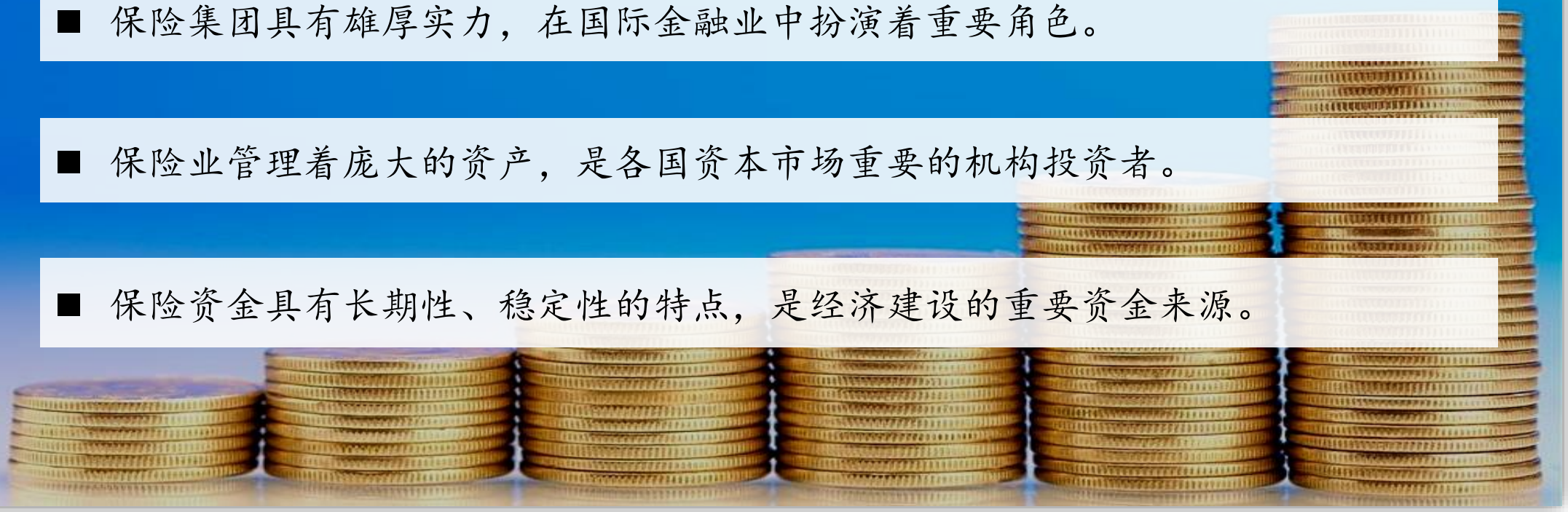
保险在经济社会发展中发挥重要作用的机制



从完善现代金融体系看

优化金融资源配置　提高金融市场运行效率

- 保险与银行、证券一同构成金融业的三大支柱，保险业的发展壮大对于建立结构合理、运行稳健的现代金融体系具有重要意义。
- 保险集团具有雄厚实力，在国际金融业中扮演着重要角色。
- 保险业管理着庞大的资产，是各国资本市场重要的机构投资者。
- 保险资金具有长期性、稳定性的特点，是经济建设的重要资金来源。



从完善社会保障体系看

丰富社会保障层次　实现可持续发展



到2025年，预计我国60岁以上人口占比将达到20.5%，65岁以上人口占比将接近14.0%，劳动年龄人口将继续减少2000万人左右，比重下降至61.5%。与之伴随的是，居民消费倾向降低，劳动力成本上升，居民储蓄率降低，养老、医疗等社会保障费用负担加重。



从完善现代农业服务体系看

发展农业保险，对于更好地服务“三农”发挥着不可替代的作用。从国际上看，对农业保险的补贴属于世界贸易组织规则允许的“绿箱政策”，是各国政府支持和保护农业发展的有效工具之一。

完善现代农业服务体系

保障农业生产



保障农民生活



支持农村信贷



从完善国家灾害救助体系看









最近10年，全球灾害事件造成经济损失的平均水平是2000亿美元，保险赔付是640亿美元，赔付比例是32%。

9·11恐怖袭击事件共造成近3000人死亡，重伤者在400人以上。



9·11恐怖袭击受害者获赔超过380亿美元。保险公司、政府及慈善机构等支付了赔付款项。其中保险公司担付51%，约196亿美元；政府担付42%，约158亿美元；其余27亿美元由慈善团体募集。

从完善社会管理体系看

■ **可以成为化解社会矛盾，降低处理纠纷成本的重要手段**

近年来不少地方都发生了“医闹”事件，甚至在有些地方“医闹”都成了产业。有了医疗责任保险，一旦发生医疗事故，患者不必找医院讨说法，可以直接从保险公司获得赔偿。

目前，全国已经有30多个省、区、市启动了医疗责任保险试点，参加医疗责任险的医疗机构超过1万家。





■ **可以承接公共事务，成为分担政府责任的重要渠道**

例子：2013年浙江嘉兴死猪漂到上海黄浦江，引起社会轰动，四川通过保险解决这一问题。

保险业如何服务好经济社会发展

发挥保险功能作用，服务广西经济社会发展

一是坚持政府与市场两种机制有效结合。



保险用比不用好

早用比晚用好

多用比少用好

二是坚持培育和开发两种途径有效结合

政府的支持力度越大，保险越发达，对当地经济社会的贡献也越大。保险资金的引用，需要破解担保增信、信息披露、资金安全等瓶颈问题，为资金引进创造好条件。





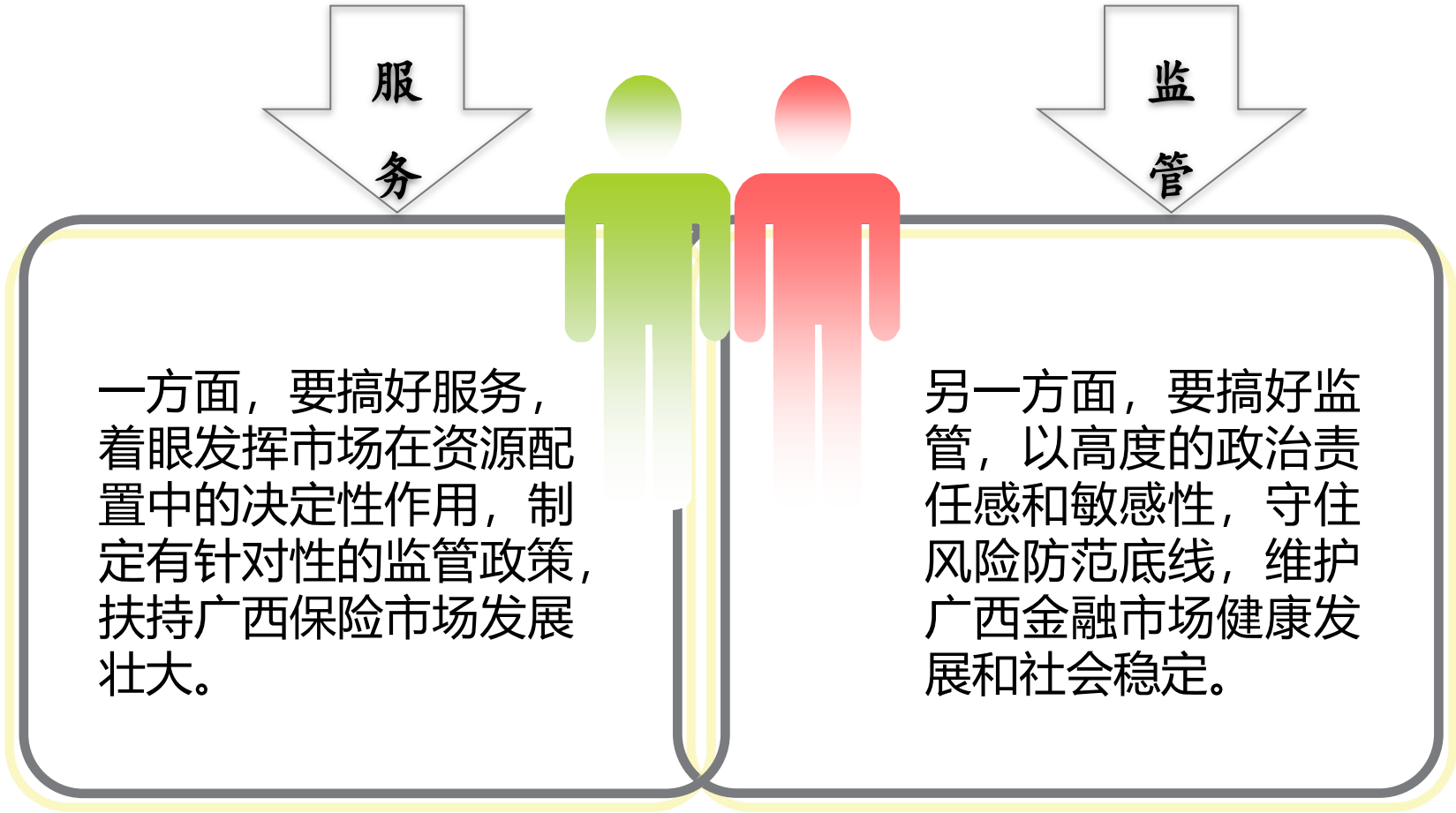
三是坚持共性与特色两种特征有效结合

一个地区的自然地理环境、经济社会特点和所处发展阶段，决定了其保险需求的特点。在广西发展保险，必须立足本地实际，把带有共性的、普遍性的政策措施与广西特点有效结合起来。

目前，从国家层面关注的重点是健康保险、养老保险、巨灾保险和可持续金融（可持续保险和负责任投资），下一步，广西的保险特色也可以争取纳入国家对于保险的期许之中。

发挥保险功能作用，服务广西经济社会发展

四是坚持服务和监管两种手段有效结合



发挥保险功能作用，服务广西经济社会发展

- 保险的核心作用是保障和投资，而不仅是保障；
- 保险机制是损失补偿、风险控制与投资的统一；
- 保险行业是人力资本密集型行业；
- 保险业既是“风险管理者”又可能成为“风险制造者”；
- 商业保险公司应当承担社会责任而非政治义务；
- 诚信是保险业生存和发展的基石；
- 一地区保险业的发展程度在根本上取决于该地区的经济发展水平与民众认可程度；
- 保险供需双方应当更加关注长期效应；
- 保险市场主体应当努力寻找利益上的平衡点；
- 保险监管的责任在于校正市场失灵，且仅止于此。

十大认知

结语



我们的人民热爱生活，期盼有更好的教育、更稳定的工作、更满意的收入、更可靠的社会保障、更高水平的医疗卫生服务、更舒适的居住条件、更优美的环境，期盼孩子们能成长得更好、工作得更好、生活得更好。人民对美好生活的向往，就是我们的奋斗目标。

——习近平总书记



中央财经大学
Central University of Finance and Economics

THANKS

FOR YOUR WATCHING!