

# Research on China Property Insurance Companies' Competitiveness

XU Minmin, LI Bomeng

School of Economics, Beijing Technology and Business University, Beijing, China, 100048

**Abstract:** In this article, we analyze the elements that effect China property insurers' competitiveness. Based on it, we do an empirical research on it and get the ranking of 2011 China property insurers' competitiveness. Finally, we come up with several suggestions on property insurers' development.

**Keywords:** competitiveness; insurance company; property

## I. 引言

对于保险公司竞争力，不同的学者和研究团队对此有不同的界定。姚壬元（2004）认为保险公司的竞争力是一个包括资源、能力、环境三要素在内的综合系统，每个要素又分解为不同的能力和指标体系，通过对指标要素赋予权重，实现对保险公司竞争力的评价。王成辉、江生忠（2006）认为保险竞争力是一个保险行为主体与其他保险行为主体竞争资源的能力，它不仅包括某一保险产品竞争力，也包括某一保险公司竞争力，还保险行业竞争力好保险业的国际竞争力。寇业富（2011）认为保险公司竞争力是保险公司根据行业和自身特点，在市场经济环境中，综合运用其人力、物力和财力等资源，获得相对于竞争对手所表现出的更强的生存能力、创新能力和持续发展能力的综合，是公司综合能力的体现。21世纪研究中心联合美国加州大学构成的课题组（2009）认为，保险公司竞争力是指在同一环境下，同业竞争者实现其经营目标的综合实力。本文认为竞争力是在一定的客观环境下，保险公司竞争力是保险公司自身持续发展、创造价值、实现资本保值增值、保证资金安全、保障各利益相关者利益的综合实力。本文对保险公司竞争力的评价以21世纪研究中心联合美国加州大学的课题组的指标及方法为基础，在此基础上进行改进。

## II. 研究对象及研究方法

### A. 研究对象

以保费收入为标准，选取前25家财产保险公司为研究对象；在前25家中，如因数据缺失等原因，会顺序递延。在选取保险公司时，以保费收入在100亿元以上的为大型保险公

司，保费收入在20-100亿元中间的为中型保险公司，保费收入在20亿元以下的为小型保险公司。按照这个界定标准，在研究对象中有5家大型保险公司，12家中型保险公司和8家小型保险公司。

### B. 指标体系的设定

#### 1) 一级指标的设定

本研究在保险公司竞争力的衡量共设一级指标六个，二级指标19个。其中一级指标包括市场规模、资产管理能力、准备金充足性、盈利能力、流动性和经营稳定性六个方面。各一级指标之间的权重如表1所示。

表1 保险公司竞争力衡量的一级指标体系

| 一级指标  | 市场规模  | 资产管理能力 | 准备金充足性 | 盈利能力 | 流动性 | 经营稳定性 |
|-------|-------|--------|--------|------|-----|-------|
| 所占百分比 | 17.5% | 17.5%  | 10%    | 25%  | 15% | 15%   |

#### 2) 二级指标的设定

市场规模：

表2 市场规模的二级指标

| 二级指标  | 市场规模  |       |
|-------|-------|-------|
|       | 原保费收入 | 总资产   |
| 所占百分比 | 8.75% | 8.75% |
| 衡量标准  | 越高越好  | 越高越好  |

资产管理能力：

表3 资产管理能力的二级指标

| 资产管理能力 |             |             |                  |
|--------|-------------|-------------|------------------|
| 二级指标   | 净保费/所有者权益   | 净负债/所有者权益   | 分出保费/总保费收入比例     |
| 所占百分比  | 7.875%      | 7.875%      | 1.75%            |
| 衡量标准   | 越接近行业平均水平越好 | 越接近行业平均水平越好 | 在行业平均水平的10%范围内波动 |

准备金充足性:

表4 准备金充足性的二级指标

| 准备金充足性 |               |                |
|--------|---------------|----------------|
| 二级指标   | 赔款责任准备金/所有者权益 | 未到期责任准备金/所有者权益 |
| 所占百分比  | 5.00%         | 5.00%          |
| 衡量标准   | 越低越好          | 越低越好           |

盈利能力:

表5 盈利能力的二级指标

| 盈利能力  |       |       |        |         |        |        |
|-------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|
| 二级指标  | 赔付比率  | 费用比率  | 税前收益率  | 投资资产收益率 | 净资产收益率 | 总资产收益率 |
| 所占百分比 | 2.50% | 2.50% | 10.00% | 2.50%   | 5.00%  | 2.50%  |
| 衡量标准  | 越低越好  | 越低越好  | 越高越好   | 越高越好    | 越高越好   | 越高越好   |

流动性:

表6 流动性的二级指标

| 流动性   |                  |                  |
|-------|------------------|------------------|
| 二级指标  | 流动比率             | 总流动性             |
| 所占百分比 | 7.50%            | 7.50%            |
| 衡量标准  | 在行业平均水平的50%范围内波动 | 在行业平均水平的10%范围内波动 |

经营稳定性:

表7 经营稳定性的二级指标

| 经营稳定性 |                 |                  |                  |                  |
|-------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 二级指标  | 年净保费收入变化百分比     | 年所有者权益变化百分比      | 2011年偿付能力充足率     | 偿付能力充足率变化百分比     |
| 所占百分比 | 3.75%           | 3.75%            | 3.75%            | 3.75%            |
| 衡量标准  | 在行业平均水平的5%范围内波动 | 在行业平均水平的20%范围内波动 | 在行业平均水平的20%范围内波动 | 在行业平均水平的20%范围内波动 |

### 3) 计算方法

首先,对于每一个指标均计算出平均值和标准差。其次将每个保险公司的数额减去行业平均值,并将二者之差除以标准差。具体的公式是  $z = \frac{X - \mu}{\sigma}$ ,  $\mu$  是行业平均值,  $\sigma$  是标准差。然后根据衡量标准分为以下四种:

若衡量标准为越高越好,则直接使用标准化后的得分(z);

若衡量标准为越低越好,则将得分(z)乘上-1;

若衡量标准为越接近行业平均值越好,当得分(z)大于0时,就将(z)乘上-1。反之,就直接使用标准化后的得分(z);

若衡量标准为在行业平均水平的一定范围内波动,如某比率在平均数上下20%较为理想,则需采取以下步骤:计算  $Q=20/\sigma$ ; 如果得分(z)大于Q,就将(z)乘上-1; 否则,就直接使用标准化后的得分(z)。

## III. 对 2011 中国财产保险公司竞争力的实证研究

### A.2011 中国财产保险公司竞争力实证分析结果

按上述方法对各个财产保险公司的数据进行处理后,得到各个财产保险公司 2011 年各项竞争力指标的分数。

表8 2011年中国财产保险公司竞争力得分

|      | 市场规模  | 资产管理能力 | 准备金充足性 | 盈利能力   | 流动性    | 经营稳定性  |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 0.175 | 0.175  | 0.100  | 0.250  | 0.150  | 0.150  |
| 人保股份 | 0.226 | -0.057 | 0.078  | -0.296 | -0.790 | -0.079 |
| 平安财  | 0.088 | -0.024 | 0.026  | 0.135  | -0.758 | -0.023 |
| 太保财  | 0.061 | 0.025  | 0.011  | -0.196 | -0.728 | 0.001  |

|          |        |        |       |       |        |        | 表 9 2011 中国财产保险公司竞争力排名 |          |          |
|----------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|------------------------|----------|----------|
| 国寿财产     | -0.001 | -0.048 | 0.018 | 3.598 | -0.712 | 0.015  | 排名                     | 保险公司     | 竞争力总分    |
| 阳光财产     | 0.005  | 0.054  | 0.015 | 0.067 | -0.767 | -0.064 | 1                      | 国寿财产     | 2.868946 |
| 天安       | 0.013  | 0.082  | 0.281 | 1.224 | -0.814 | -0.236 | 2                      | 英大财产     | -0.27096 |
| 安邦       | 0.016  | 0.155  | 0.092 | 6.576 | 16.628 | 12.421 | 3                      | 安诚       | -0.34003 |
| 永安       | 0.014  | 0.048  | 0.013 | 0.395 | -0.756 | -0.127 | 4                      | 紫金财产     | -0.46309 |
| 太平保险     | 0.015  | 0.078  | 0.099 | 0.382 | -0.799 | -0.100 | 5                      | 中银保险     | -0.62152 |
| 永诚       | 0.016  | 0.124  | 0.009 | 0.676 | -0.735 | -0.121 | 6                      | 鼎和财险     | -0.80698 |
| 华安       | 0.015  | 0.106  | 0.055 | 0.479 | -0.678 | 0.273  | 7                      | 太保财      | -0.8259  |
| 华泰       | 0.015  | 0.040  | 0.009 | 0.317 | -0.783 | -0.264 | 8                      | 平安财      | -0.87902 |
| 天平车险     | 0.018  | 0.038  | 0.013 | 0.554 | -0.768 | -0.049 | 9                      | 华安       | -0.9509  |
| 英大财产     | 0.019  | 0.018  | 0.055 | 0.229 | -0.603 | 0.085  | 10                     | 渤海       | -0.95094 |
| 中银保险     | 0.019  | 0.019  | 0.038 | 0.111 | -0.721 | -0.012 | 11                     | 阳光财产     | -0.97179 |
| 安华农业     | 0.020  | 0.002  | 0.058 | 0.929 | -0.672 | 0.205  | 12                     | 阳光农业相互保险 | -1.02981 |
| 民安       | 0.021  | 0.011  | 0.119 | 1.590 | -0.805 | -0.099 | 13                     | 人保股份     | -1.07271 |
| 浙商财产     | 0.021  | 0.082  | 0.015 | 0.543 | -0.760 | 0.084  | 14                     | 大众       | -1.17143 |
| 大众       | 0.021  | 0.010  | 0.022 | 0.472 | -0.700 | -0.011 | 15                     | 浙商财产     | -1.33628 |
| 安诚       | 0.020  | 0.129  | 0.071 | 0.110 | -0.346 | 0.194  | 16                     | 国元农业     | -1.34453 |
| 阳光农业相互保险 | 0.021  | 0.084  | 0.056 | 0.333 | -0.618 | -0.029 | 17                     | 永安       | -1.3538  |
| 紫金财产     | 0.021  | 0.090  | 0.072 | 0.124 | -0.463 | -0.085 | 18                     | 安华农业     | -1.35598 |
| 国元农业     | 0.021  | 0.085  | 0.061 | 0.668 | -0.519 | -0.113 | 19                     | 天平车险     | -1.41328 |
| 渤海       | 0.021  | 0.052  | 0.022 | 0.977 | -0.755 | 0.877  | 20                     | 华泰       | -1.42789 |
| 鼎和财险     | 0.021  | 0.001  | 0.064 | 0.296 | -0.578 | 0.023  | 21                     | 永诚       | -1.43351 |
|          |        |        |       |       |        |        | 22                     | 太平保险     | -1.47299 |
|          |        |        |       |       |        |        | 23                     | 民安       | -2.64403 |
|          |        |        |       |       |        |        | 24                     | 天安       | -2.65103 |
|          |        |        |       |       |        |        | 25                     | 安邦       | -22.5513 |

2) 市场规模排名

在市场规模上，由于考核的主要是保费收入和资产的规模，市场规模的排名与保费收入的排名基本大同小异，大型保险公司占据较为明显的优势，在前十中占了 50%。

表 10 2011 中国财产保险公司市场规模排名

| 排名 | 保险公司 | 市场规模     |
|----|------|----------|
| 1  | 人保股份 | 0.226419 |
| 2  | 平安财  | 0.087607 |
| 3  | 太保财  | 0.060946 |
| 4  | 国寿财产 | -0.00119 |
| 5  | 阳光财产 | -0.00489 |
| 6  | 天安   | -0.01314 |
| 7  | 永安   | -0.01416 |
| 8  | 华安   | -0.01469 |
| 9  | 华泰   | -0.01484 |
| 10 | 太平保险 | -0.01534 |
| 11 | 安邦   | -0.01596 |
| 12 | 永诚   | -0.01636 |
| 13 | 天平车险 | -0.01792 |

B. 对竞争力及各指标的分析

1) 财产保险公司竞争力的排名

2011 年中国财产保险公司竞争力排名如表 9 所示，在竞争力排前十的财产保险公司中，第一家、第七家和第八家是大型保险公司；第二家、第五家和第九家为中型保险公司；第三家、第四家、第六家和第十家为小型保险公司。这表明在竞争力上，大型保险公司仍占据着一定的优势，而经营管理效率较高的中型和小型保险公司，在竞争力上不逊色于大保险公司。

|    |          |          |
|----|----------|----------|
| 14 | 中银保险     | -0.01853 |
| 15 | 英大财产     | -0.01907 |
| 16 | 安华农业     | -0.02024 |
| 17 | 安诚       | -0.02041 |
| 18 | 紫金财产     | -0.02054 |
| 19 | 浙商财产     | -0.02085 |
| 20 | 民安       | -0.02087 |
| 21 | 大众       | -0.021   |
| 22 | 鼎和财险     | -0.02107 |
| 23 | 阳光农业相互保险 | -0.02123 |
| 24 | 渤海       | -0.02128 |
| 25 | 国元农业     | -0.02141 |

### 3) 资产管理能力

在资产管理能力上，前十名中大中小保险公司所占的比重分别为2家、5家和3家，说明大型的财产保险公司在资产管理水平上并未显示与其保费收入和资产规模相匹配的能力，反而是中型保险公司显示出了较强的资产管理能力。

表 11 2011 中国财产保险公司资产管理能力排名

| 排名 | 保险公司     | 资产管理能力   |
|----|----------|----------|
| 1  | 永诚       | 0.124018 |
| 2  | 太保财      | 0.025233 |
| 3  | 大众       | 0.010441 |
| 4  | 安华农业     | 0.001911 |
| 5  | 鼎和财险     | 0.000989 |
| 6  | 民安       | -0.01115 |
| 7  | 英大财产     | -0.01766 |
| 8  | 中银保险     | -0.0191  |
| 9  | 平安财      | -0.02447 |
| 10 | 天平车险     | -0.03825 |
| 11 | 华泰       | -0.0402  |
| 12 | 国寿财产     | -0.04803 |
| 13 | 永安       | -0.04838 |
| 14 | 渤海       | -0.05233 |
| 15 | 阳光财产     | -0.0544  |
| 16 | 人保股份     | -0.05653 |
| 17 | 太平保险     | -0.07755 |
| 18 | 浙商财产     | -0.08209 |
| 19 | 天安       | -0.08246 |
| 20 | 阳光农业相互保险 | -0.08416 |
| 21 | 国元农业     | -0.08468 |
| 22 | 紫金财产     | -0.09041 |
| 23 | 华安       | -0.10577 |
| 24 | 安诚       | -0.12899 |
| 25 | 安邦       | -0.15482 |

### 4) 准备金充足性

在准备金充足性测试上，排名前十的保险公司有四家中型保险公司和六家小型保险公司，这说明中小型保险公司准备金的充足性均优于大型保险公司。

表 12 2011 中国财产保险公司准备金充足性排名

| 排名 | 保险公司     | 准备金充足性   |
|----|----------|----------|
| 1  | 安邦       | 0.092152 |
| 2  | 紫金财产     | 0.071501 |
| 3  | 安诚       | 0.07077  |
| 4  | 鼎和财险     | 0.06361  |
| 5  | 国元农业     | 0.061105 |
| 6  | 安华农业     | 0.057764 |
| 7  | 阳光农业相互保险 | 0.056253 |
| 8  | 英大财产     | 0.055017 |
| 9  | 华安       | 0.054512 |
| 10 | 中银保险     | 0.037962 |
| 11 | 大众       | 0.022208 |
| 12 | 国寿财产     | 0.017638 |
| 13 | 天平车险     | 0.013488 |
| 14 | 太保财      | 0.011273 |
| 15 | 华泰       | -0.00892 |
| 16 | 永诚       | -0.00921 |
| 17 | 永安       | -0.0128  |
| 18 | 浙商财产     | -0.01454 |
| 19 | 阳光财产     | -0.01515 |
| 20 | 渤海       | -0.02185 |
| 21 | 平安财      | -0.02623 |
| 22 | 人保股份     | -0.07781 |
| 23 | 太平保险     | -0.09875 |
| 24 | 民安       | -0.11878 |
| 25 | 天安       | -0.28121 |

### 5) 盈利能力

在盈利能力上，在前10家保险公司中，大中小保险公司分别为4家、3家和3家，这说明虽然大型保险规模较大，但在经营管理水平上相对于中小保险公司平均水平要高。

表 13 2011 中国财产保险公司盈利能力排名

| 排名 | 保险公司 | 盈利能力     |
|----|------|----------|
| 1  | 安邦   | 6.576226 |
| 2  | 国寿财产 | 3.597522 |
| 3  | 英大财产 | 0.228803 |
| 4  | 紫金财产 | 0.124094 |
| 5  | 中银保险 | 0.110846 |
| 6  | 阳光财产 | -0.06711 |

|    |          |          |
|----|----------|----------|
| 7  | 安诚       | -0.10956 |
| 8  | 平安财      | -0.13484 |
| 9  | 太保财      | -0.19631 |
| 10 | 鼎和财险     | -0.29597 |
| 11 | 人保股份     | -0.29597 |
| 12 | 华泰       | -0.31691 |
| 13 | 阳光农业相互保险 | -0.33332 |
| 14 | 太平保险     | -0.38185 |
| 15 | 永安       | -0.39491 |
| 16 | 大众       | -0.47207 |
| 17 | 华安       | -0.47948 |
| 18 | 浙商财产     | -0.54307 |
| 19 | 天平车险     | -0.55356 |
| 20 | 国元农业     | -0.66767 |
| 21 | 永诚       | -0.67558 |
| 22 | 安华农业     | -0.92867 |
| 23 | 渤海       | -0.97689 |
| 24 | 天安       | -1.22395 |
| 25 | 民安       | -1.58981 |

#### 6) 流动性

在流动性上, 在前 10 家保险公司中, 大中小保险公司分别为 1 家、3 家和 6 家, 小型保险公司的流动性较强, 大型保险公司的流动性相对较弱。

表 14 2011 中国财产保险公司流动性排名

| 排名 | 保险公司     | 流动性      |
|----|----------|----------|
| 1  | 安诚       | -0.34627 |
| 2  | 紫金财产     | -0.46278 |
| 3  | 国元农业     | -0.51861 |
| 4  | 鼎和财险     | -0.57803 |
| 5  | 英大财产     | -0.60288 |
| 6  | 阳光农业相互保险 | -0.61846 |
| 7  | 安华农业     | -0.67191 |
| 8  | 华安       | -0.67849 |
| 9  | 大众       | -0.69966 |
| 10 | 国寿财产     | -0.71235 |
| 11 | 中银保险     | -0.72051 |
| 12 | 太保财      | -0.72824 |
| 13 | 永诚       | -0.73502 |
| 14 | 渤海       | -0.75513 |
| 15 | 永安       | -0.75634 |
| 16 | 平安财      | -0.7576  |
| 17 | 浙商财产     | -0.7602  |
| 18 | 阳光财产     | -0.76667 |
| 19 | 天平车险     | -0.76814 |
| 20 | 华泰       | -0.78292 |
| 21 | 人保股份     | -0.79016 |

|    |      |          |
|----|------|----------|
| 22 | 太平保险 | -0.79905 |
| 23 | 民安   | -0.8047  |
| 24 | 天安   | -0.81429 |
| 25 | 安邦   | -16.6284 |

#### 7) 经营稳定性

在经营稳定上, 在前 10 家保险公司中, 大中小保险公司分别为 2 家、3 家和 5 家, 在经营稳定性上, 大中小保险公未有显著差异。

表 15 2011 中国财产保险公司经营稳定性排名

| 排名 | 保险公司     | 经营稳定性    |
|----|----------|----------|
| 1  | 渤海       | 0.876546 |
| 2  | 华安       | 0.273016 |
| 3  | 安华农业     | 0.205166 |
| 4  | 安诚       | 0.194438 |
| 5  | 英大财产     | 0.084821 |
| 6  | 浙商财产     | 0.084462 |
| 7  | 鼎和财险     | 0.02348  |
| 8  | 国寿财产     | 0.015345 |
| 9  | 太保财      | 0.001195 |
| 10 | 大众       | -0.01136 |
| 11 | 中银保险     | -0.01219 |
| 12 | 平安财      | -0.02349 |
| 13 | 阳光农业相互保险 | -0.02889 |
| 14 | 天平车险     | -0.0489  |
| 15 | 阳光财产     | -0.06356 |
| 16 | 人保股份     | -0.07866 |
| 17 | 紫金财产     | -0.08496 |
| 18 | 民安       | -0.09872 |
| 19 | 太平保险     | -0.10045 |
| 20 | 国元农业     | -0.11326 |
| 21 | 永诚       | -0.12136 |
| 22 | 永安       | -0.12721 |
| 23 | 天安       | -0.23597 |
| 24 | 华泰       | -0.26411 |
| 25 | 安邦       | -12.4206 |

## IV. 结论及未来研究方向

### A. 结论

#### 1) 大型保险公司在竞争力上仍有一定的优势

在竞争力的总得分中, 五个大型保险公司有三家进入前十。同时, 在六个方面的一级指标中, 大型保险公司在市场规模和盈利能力上具有较为明显的优势, 但在准备金充足性上, 与中小保险公司有较大的差距。因此, 大型保险公司在竞争力上由于市场规模和盈利能力等

因素在竞争力上仍有一定的优势；在资产管理能力和稳定性上与其他保险公司基本一致。因此大型保险公司需要提升其资产管理水平以保持其竞争力。

## 2) 中小型保险公司需提高其盈利能力

中小型保险公司在盈利能力上明显劣于大型保险公司，但在准备金充足性上优于大型保险公司，因此需要提升其盈利能力。经营较好的中小保险公司竞争力甚至由于大型保险公司。

## B. 未来研究方向

由于受时间的限制，本研究只对前 25 家财产保险公司进行了研究，基本上都为中资保险公司，因此无法对中外保险公司的差异进行分析。此外在各指标设置上，可能某些因素未被考虑进来会对研究结果产生影响。

## References

- [1] Yao Renyuan, Construction on Insurance Company Competitiveness' evaluation : Journal of Shijiazhuang Economic School ,2004.4  
姚壬元，保险公司竞争力评价指标体系的构建：石家庄经济学院学报，2004 年第 4 期。
- [2] Wang Chenhui and Jiang Shengzhong, Diagnosis and Application on China Insurance Industry Evaluation System Nankai Economic Research ,2006.5.  
王成辉、江生忠，我国保险业竞争力诊断指标体系及其应用，南开经济研究，2006 年第 5 期。
- [3] 21Century Finance Research Centre, Research on 2009 Asia Insurance Competitiveness Ranking <http://www.china-insurance.com/news-center/newslst.asp?id=145525>.  
21 世纪研究院金融研究中心联合美国加州大学课题组，2009 亚洲保险公司竞争力排名研究报告，<http://www.china-insurance.com/news-center/newslst.asp?id=145525>
- [4] Kou Yefu, Research on 2011 China Insurance Industry Competitiveness China Cultural and History Press ,2011.  
寇业富，2011 中国保险公司竞争力评价研究报告，中国文史出版社，2011 年。

# 中国财产保险公司竞争力研究

许敏敏，栗博萌

经济学院，北京工商大学，北京，中国，100048

**摘要：**本文分析了影响财产保险公司竞争力的因素，并在此基础上，对 2011 年中国财产保险公司的竞争力进行了实证分析，并在此基础上对我国财产保险公司的未来发展提出了相应的建议和未来研究方向。

**关键词：**竞争力；保险公司；财产