

2008 年中国保险行业研究及 兼并重组研究报告

Merger and Acquisition
Report of China Insurance Industry,
2007-2008

版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司所有。

其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。

序号	FY084	报告名称	2008 年中国保险行业研究及兼并重组研究报告				
字数	3.3 万	图表数量	40	报告页数	52	完成时间	08 年 9 月
语种	中文	电子版价格(RMB)	6000	纸质版价格(RMB)		5500	

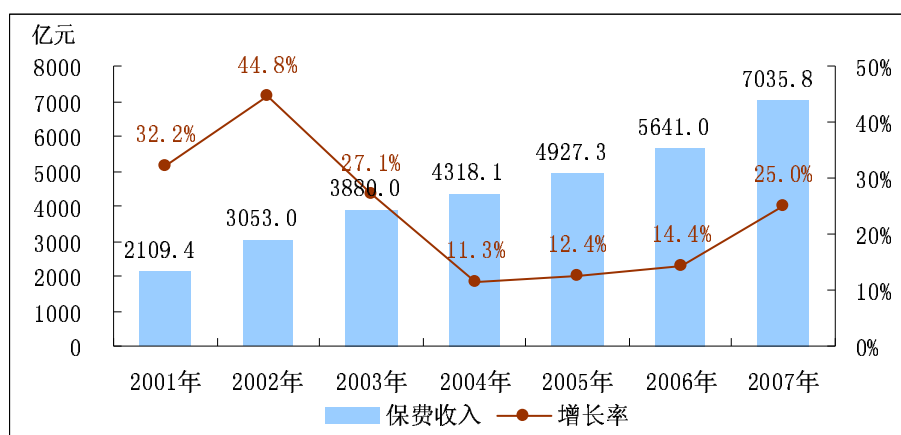
摘要

2007 年，中国保险市场平稳健康运行，业务增长速度明显加快。中国共实现保费收入 7035.8 亿元，排名世界第 9 位，同比增长 25%，增幅比 2006 年提高 10.6 个百分点，是近 4 年来增长最快的一年。

2008 年 1-6 月，中国保险业保费收入 5617.91 亿元，其中财险保费收入 1299.27 亿元，人身险保费收入 4318.64 亿元。保险业资产总额首次超过 3 万亿大关，达到 30235.89 亿元。

与世界各国相比，中国保险深度和保险密度均远远低于世界平均水平，2007 年国内保险深度为 2.85%，保险密度为 532.4 元/人。而世界平均保险密度为 512 美元/人，是国内的 7.5 倍。世界平均保险深度为 7.5%。

图表 2001-2007 年中国保费收入走势图



来源：中国保监会；整理：水清木华研究中心

2007 年以来的并购重组，将使得保险行业加速形成新的竞争格局。在这个进程中，一部分规模大、资本实力较强的保险企业将掌握更多金融资源，牢牢抓住主导地位；一部分非保险企业也会出于多种目的踏入保险行业，为保险业增添新的看点。同时，由于金融业混业经营的趋势已经明显，国外知名保险业的进入也会对中国保险业带来冲击。因而，保险业并购很可能在未来一段时间内不断涌现。

正文 目录	第一章 中国保险业投资政策环境分析 1.1 宏观经济政策对保险业的影响 1.1.1 财政政策对保险业的影响 1.1.2 货币政策对保险业的影响 1.2 经济周期对保险业的影响 1.3 产业政策对保险业的影响 1.3.1 市场准入政策 1.3.2 监管体制 1.3.3 商业改革 1.4 保险行业兼并重组的法律环境分析 1.4.1 《关于外国投资者并购境内企业的规定》 1.4.2 《中华人民共和国反垄断法》 1.4.3 《国务院关于经营者集中申报标准的规定》 第二章 中国保险业现状分析 2.1 总体现状 2.2 保险资金运用和收益情况 2.3 竞争格局 2.3.1 市场集中度持续降低 2.3.2 竞争模式日趋专业化 2.3.3 行业并购成为增强竞争力的重要方式 2.4 细分市场 2.4.1 寿险市场现状 2.4.2 意外险市场现状 2.4.3 健康险市场现状 2.4.4 财产险市场现状 第三章 外资保险公司在华投资分析 3.1 外资保险公司投资特点 3.1.1 发展战略 3.1.2 投资区域 3.1.3 产品结构 3.1.4 市场表现 3.2 重点外资保险公司分析 3.2.1 美国友邦 3.2.2 信诚人寿 3.2.3 首创安泰人寿 3.2.4 中英人寿 3.2.5 中意人寿 3.2.6 光大永明 3.2.7 中宏人寿 3.2.8 太平洋安泰人寿

3.2.9	美亚保险
第四章 中国主要保险公司竞争力分析	
4.1	中国人保财险
4.1.1	公司运营情况
4.1.2	市场竞争力
4.1.3	主要客户群体
4.1.4	发展战略
4.2	中国人寿
4.2.1	公司运营情况
4.2.2	市场竞争力
4.2.3	主要客户群体
4.2.4	发展战略
4.3	中国平安保险公司
4.3.1	公司运营情况
4.3.2	市场竞争力
4.3.3	主要客户群体
4.3.4	发展战略
4.4	中国太平洋保险公司
4.4.1	公司运营情况
4.4.2	市场竞争力
4.4.3	主要客户群体
4.4.4	发展战略
4.5	太平保险有限公司
4.5.1	公司运营情况
4.5.2	市场竞争力
4.5.3	主要客户群体
4.5.4	发展战略
4.6	新华人寿
4.6.1	公司运营情况
4.6.2	市场竞争力
4.6.3	主要客户群体
4.6.4	发展战略
4.7	泰康人寿
4.7.1	公司运营情况
4.7.2	市场竞争力
4.7.3	主要客户群体
4.7.4	发展战略
第五章 中国保险业兼并重组案例分析	
5.1	凯雷投资 33 亿收购太保寿险
5.1.1	重组背景
5.1.2	重组过程
5.1.3	重组方案
5.2	汇丰控股增持中国平安保险

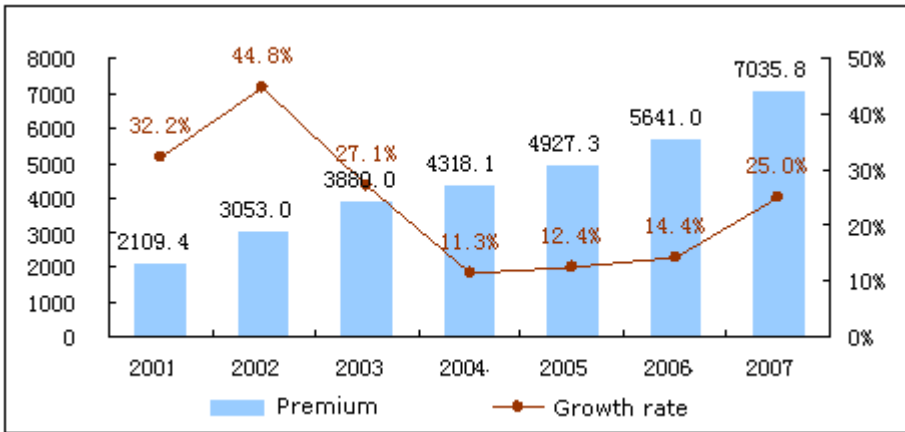
	5.2.1 重组背景 5.2.2 重组过程 5.2.3 重组方案 5.3 平安保险并购深商行 5.3.1 重组背景 5.3.2 重组过程 5.3.3 重组方案 第六章 中国保险业兼并重组趋势分析 6.1 中国保险业兼并重组背景分析 6.2 中国保险业兼并重组风险分析 6.2.1 保险业内部风险 6.2.2 保险业外部风险 6.3 中国保险业兼并重组趋势分析 6.4 中国保险业兼并重组建议 6.4.1 实施创新战略，提高经营管理水平 6.4.2 并购形式由单一的横向并购向混合并购转化 6.4.3 投资再保险市场 6.4.4 加强与投资银行的联系 6.4.5 保障型与投资型并重
部 分 图 表 目 录	图表 2001-2007 年中国保费收入走势图 图表 2001-2007 年中国保险业总资产规模走势图 图表 2008 年上半年中国保险资产配置表 图表 2007 年中国保费收入构成图 图表 2008 年上半年中国保费收入构成图 图表 2007-2008 年上半年寿险保费收入及增长率 图表 2007 年中国人身保险公司市场份额分布图 图表 2008 年上半年中国主要保险公司寿险市场占有率 图表 2007-2008 年上半年意外险保费收入及增长率 图表 2007-2008 年上半年中国健康险保费收入及增长率 图表 2007-2008 年上半年财产险保费收入及增长率 图表 2007 年中国财产险公司市场份额分布图 图表 2007 年中国外资保险市场份额 图表 美国友邦保险有限公司在中国的业务发展一览 图表 友邦保险主要产品结构表 图表 信诚人寿保险有限公司在中国的业务发展一览 图表 信诚人寿主要产品一览表 图表 首创安泰人寿在中国的业务发展一览 图表 首创安泰人寿主要产品一览表 图表 2003-2007 年首创安泰人寿保费收入统计 图表 中英人寿在中国的业务发展一览 图表 中英人寿人寿主要产品一览表 图表 中意人寿在中国的业务发展一览

图表	中意人寿主要产品一览表
图表	光大永明在中国的业务发展一览
图表	光大永明主要产品一览表
图表	中宏人寿在中国的业务发展一览
图表	太平洋安泰人寿在中国的业务发展一览
图表	太平洋安泰人寿主要产品一览表
图表	太平洋安泰人寿在中国的业务发展一览
图表	美亚保险主要产品一览表
图表	中国人保财险 2007 年经营业绩概览（单位：百万元）
图表	平安保险寿险业务构成分析
图表	平安保险产险业务构成分析
图表	平安保险客户数量客户统计
图表	2007 年太平洋保险经营业绩概览
图表	2004-2007 年太平洋保险市场占有率
图表	太平保险发展历程一览
图表	新华人寿发展历程一览
图表	2000-2008 年新华人寿市场份额统计表

如何申请购买报告

- 1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法（含传真和邮件）、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-10-82601570。
- 2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。
- 3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:
开户行: 交通银行世纪城支行 帐号: 110060668012015061217
户名: 北京水清木华科技有限公司
- 4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-10-82601561、82601562、82601563 传真: 86-10-82601570

Title	Merger and Acquisition Report of China Insurance Industry, 2007-2008	Pages	52																								
Price	PDF USD \$ 1,800 Hard Copy USD \$ 1,700 Enterprisewide USD \$2,700	Release Date	Sep/ 2008																								
Abstract	In 2007, China insurance industry developed rapidly and stably, premiums revenue reached as many as CNY703.58 billion, ranked at NO.9 in the world, up by 25% year on year, the growth rate was the highest during 2004-2007. Jan.-Jun. 2008, premium revenue reached CNY561.79 billion, of which CNY129.93 billion were from property insurance; CNY431.86 billion were from life insurance. The total assets hit CNY3.0235 trillion. Compared with other countries, insurance penetration and density in China are much lower than global average. In 2007, the insurance penetration was 2.85% and insurance density was CNY 532.4 per person; while global insurance penetration was 7.5% and insurance density was USD 512 per person. Trend of Premium Revenue , 2001-2007 Unit: 100 million CNY <table><thead><tr><th>Year</th><th>Premium (100 million CNY)</th><th>Growth rate (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>2001</td><td>2109.4</td><td>32.2%</td></tr><tr><td>2002</td><td>3053.0</td><td>44.8%</td></tr><tr><td>2003</td><td>3889.0</td><td>27.1%</td></tr><tr><td>2004</td><td>4318.1</td><td>11.3%</td></tr><tr><td>2005</td><td>4927.3</td><td>12.4%</td></tr><tr><td>2006</td><td>5641.0</td><td>14.4%</td></tr><tr><td>2007</td><td>7035.8</td><td>25.0%</td></tr></tbody></table> Source: CIRC M&A of insurance industry has accelerated new competitive pattern since 2007. In this process, some large scale insurance companies would control more financial resources; For different			Year	Premium (100 million CNY)	Growth rate (%)	2001	2109.4	32.2%	2002	3053.0	44.8%	2003	3889.0	27.1%	2004	4318.1	11.3%	2005	4927.3	12.4%	2006	5641.0	14.4%	2007	7035.8	25.0%
Year	Premium (100 million CNY)	Growth rate (%)																									
2001	2109.4	32.2%																									
2002	3053.0	44.8%																									
2003	3889.0	27.1%																									
2004	4318.1	11.3%																									
2005	4927.3	12.4%																									
2006	5641.0	14.4%																									
2007	7035.8	25.0%																									

	purposes, more and more non-insurance business companies are seeking for an entry opportunity. Meanwhile, China financial industry has begun mixed operation, foreign giants will also bring an impact to China insurance industry; therefore, M&A cases will emerge continuously in the future.
Contents	1. Investment & Political Environment of China Insurance Industry 1.1 Macro-economic Policies 1.1.1 Fiscal Policy 1.1.2 Monetary Policy 1.2 Economic Circle 1.3 Industrial Policy 1.3.1 Policy on Market Entry 1.3.2 Supervision System 1.3.3 Commercial Reform 1.4 Law Environment 1.4.1 <i>Regulations for Merger with and Acquisition of Domestic Enterprises by Foreign Investors</i> 1.4.2 <i>Anti-monopoly Law of the People's Republic of China</i> 1.4.3 <i>Provisions of the State Council on the Standard for Declaration of Concentration of Business Operators</i> 2. Status Quo of China Insurance Industry 2.1 Overview 2.2 Insurance Capital Utilization and yields. 2.3 Competition Pattern 2.3.1 Sustained Decrease of Market Concentration 2.3.2 Specialization of Competition Pattern 2.3.3 M&A Strengthening Competitiveness 2.4 Segmented Markets 2.4.1 Life Insurance 2.4.2 Accident Insurance 2.4.3 Health Insurance 2.4.4 Property Insurance 3. Investment of Foreign Insurance Companies 3.1 Investment Characteristics 3.1.1 Development Strategy 3.1.2 Regional Distributions 3.1.3 Product Structure 3.1.4 Market Performance 3.2 Key Foreign Insurance Companies 3.2.1 American International Assurance Co., Ltd

- 3.2.2 CITIC-Prudential Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.3 ING Capital Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.4 Aviva-COFCO Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.5 Generali China Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.6 Sun Life Everbright Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.7 Manulife-Sinochen Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.8 Pacific-Antna Life Insurance Co., Ltd
- 3.2.9 AIG General Insurance Co., Ltd

4. Competitiveness of Key China Insurance Companies

4.1 PICC Property and Casualty Insurance Co.

- 4.1.1 Operations
- 4.1.2 Market Competitiveness
- 4.1.3 Main Clients
- 4.1.4 Development Strategy

4.2 PICC Life Insurance Co.

- 4.2.1 Operation Status
- 4.2.2 Market Competitiveness
- 4.2.3 Main Clients
- 4.2.4 Development Strategy

4.3 Ping An Insurance (Group) Company

- 4.3.1 Operations
- 4.3.2 Market Competitiveness
- 4.3.3 Main Clients
- 4.3.4 Development Strategy

4.4 China Pacific Insurance (Group) Co.

- 4.4.1 Operations
- 4.4.2 Market Competitiveness
- 4.4.3 Main Clients
- 4.4.4 Development Strategy

4.5 Tai Ping Insurance Co., Ltd

- 4.5.1 Operations
- 4.5.2 Market Competitiveness
- 4.5.3 Main Clients
- 4.5.4 Development Strategy

4.6 New China Insurance Co., Ltd.

- 4.6.1 Operations
- 4.6.2 Market Competitive Power
- 4.6.3 Main Clients
- 4.6.4 Development Strategy

4.7 Taikang Life Insurance Company Ltd.

- 4.7.1 Operations
- 4.7.2 Market Competitiveness
- 4.7.3 Main Clients

	4.7.4 Development Strategy 5. Merger and Acquisition Cases 5.1 Carlyle purchased China Pacific Life Insurance Co with CNY 3.3 Billion 5.1.1 Background 5.1.2 Process 5.1.3 Scheme 5.2 HSBC Holdings Increased Its Shares in Ping An Insurance (Group) Co 5.2.1 Background 5.2.2 Process 5.2.3 Scheme 5.3 Ping An Insurance (Group) Co Merged with Shenzhen Commercial Bank 5.3.1 Background 5.3.2 Process 5.3.3 Scheme 6. Merger and Acquisition Trend of China Insurance Industry 6.1 Background 6.2 Risks 6.2.1 Interior Risks 6.2.2 Exterior Risks 6.3 Trend 6.4 Suggestions 6.4.1 Enhance Innovations & Improve Management level 6.4.2 Reinsurance Market Investment 6.4.3 Enhance Connection with Investment Banks 6.4.5 Equal Development of Safeguard Investment and Investment-based Investment
Selected Charts	Trend of Premium Revenue, 2001-2007 Total Assets of China Insurance Industry, 2001-2007 China Insurance Assets Allocation, 1H2008 Premium Revenue Structure, 2007-1H2008 Premium Revenue and Its Growth, 2007-1H2008 Market Share Distribution of China Life Insurance Companies, 2007-1H2008 Premium Revenue and Its Growth of Accident Insurance, 2007-1H2008 Premium Revenue and Its Growth of Health Insurance, 2007-1H2008 Premium Revenue and Its Growth of Property Insurance, 2007-1H2008 Market Share Distributions of China Property Insurance Companies, 2007 Market Share Distributions of Foreign-funded Insurance Companies, 2007 China Market Operations of American International Assurance Co. Main Products of American International Assurance Co in China Market China Market Operations of CITIC-Prudential Life Insurance Co Main Products of CITIC-Prudential Life Insurance Co in China Market China Market Operations of ING Capital Life Insurance Co. Businesses in China

Main Products of ING Capital Life Insurance Co in China Market
Life Insurance Premium Revenue of ING Capital Life Insurance Co., 2003-2007
China Market Operations of Aviva-COFCO Life Insurance Co
Main Products of Aviva-COFCO Life Insurance Co in China Market
China Market Operations of Generali China Life Insurance Co
Main Products of Generali China Life Insurance Co in China Market
China Market Operations of Sun Life Everbright Life Insurance Co
Main Products of Sun Life Everbright Life Insurance Co in China Market
China Market Operations of Manulife-Sinochen Life Insurance Co.
Main Products of Manulife-Sinochen Life Insurance Co in China Market
China Market Operations of Pacific-Antna Life Insurance Co.
Main Products of Pacific-Antna Life Insurance Co in China Market
Main Products of AIG General Insurance Co in China Market
Performance of PICC Property and Casualty Insurance Co., 2007
Business Structure of Ping An Insurance (Group) Co
Clients of Ping An Insurance (Group) Co
Operation Performance of China Pacific Insurance (Group) Co., 2007
Market Share of China Pacific Insurance (Group) Co., 2004-2007
Development History of Tai Ping Insurance Co.
Development History of New China Insurance Co.
Market Share of New China Insurance Co., 2000-2008