

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

На правах рукописи

ЛИ ТУН

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ СТРАХОВОЙ ОТРАСЛИ КИТАЯ:
ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ, ПЕРСПЕКТИВЫ**

Научная специальность

5.2.4. Финансы

Диссертация

на соискание ученой степени кандидата экономических наук

Научный руководитель:
доктор экономических наук
профессор
Белозеров Сергей Анатольевич

Санкт-Петербург

2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. СТАНОВЛЕНИЕ СОВРЕМЕННОЙ СТРАХОВОЙ ИНДУСТРИИ В КИТАЕ	9
1.1. История развития страхования в Китае	9
1.2. Китайский страховой рынок: основные показатели развития	17
1.3. Страховая отрасль Китая после вступления во всемирную торговую организацию	31
ГЛАВА 2. СТРАХОВЫЕ ФОНДЫ КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ КИТАЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА	52
2.1. Экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая	52
2.2. Факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка	64
2.3. Эффективность использования страховых фондов	72
ГЛАВА 3. УСТОЙЧИВОСТЬ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОЙ ОТРАСЛИ КИТАЯ	93
3.1. Проблемы и вызовы развития страхового рынка Китая	93
3.2. Устойчивость развития страхования в Китае: возможности и перспективы	104
3.3. Повышение устойчивости страховой отрасли Китая	110
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	128
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	136

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность диссертационного исследования. Страховая отрасль – одна из самых ранних и быстро развивающихся отраслей финансового сектора КНР (Китайской Народной Республики), темпы роста которой значительно превышают темпы роста ВВП страны. В 2023 г. исполняется двадцать два года со дня вступления Китая в Всемирную торговую организацию (ВТО, World Trade Organization, WTO), после которого китайский страховой рынок стал более открытым для зарубежных страховых компаний. Вместе с тем следует отметить, что страховая отрасль Китая все еще находится на относительно низком уровне развития; при этом она имеет значительные перспективы для роста. Уровень проникновения страхования в Китае на сегодняшний день отстает не только от развитых стран, но и от среднего мирового уровня. В настоящее время совокупные активы страховой отрасли Китая составляют всего 8,7% ВВП по сравнению с более чем 20% в странах, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). На основании данных о величине страховых премий по стране в 2021 г., опубликованных Комиссией по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC), а также последних данных об экономическом развитии, плотность страхования в Китае в 2021 г. составила 3180 юаней на человека (примерно 430 долл. США), в то время как средний мировой показатель составляет 818 долл. США. Уровень проникновения составляет 3,9%, тогда как аналогичный среднемировой показатель практически достигает значения 8%. Разница чрезвычайно велика, хотя очевидно, в долгосрочной перспективе страховая отрасль Китая продолжит расти относительно быстрыми темпами. В условиях рыночной экономики страховая отрасль Китая быстро развивается, система страхового рынка постепенно совершенствуется, страхование становится все более популярным, а значение страховой отрасли в национальной экономике возрастает. Страховая отрасль играет важную роль в сохранении жизни и имущества людей, повышении прибыльности каналов инвестирования и финансирования, а также в участии в социальном управлении. Развитие страховой отрасли является результатом количественного расширения инструментов, масштабов и сферы экономической деятельности страхования, оптимизации структуры отрасли, что приводит к увеличению функций страхования и постоянному улучшению показателей страховой отрасли. При этом, очевидно, что в будущем страховой отрасли придется адаптироваться к последним изменениям в социальной и экономической среде. В связи с вышеизложенным тема настоящего диссертационного исследования является актуальной и своевременной.

Степень разработанности темы исследования. Об актуальности темы диссертационного исследования, на наш взгляд, говорит также и то обстоятельство, что исследованиям в области страхования и функционирования страховых рынков посвящены

исследования российских, китайских ученых и ученых из других стран. Существует достаточно много научных исследований, посвященных устойчивости страховой отрасли. Исследованиями в области страхования и особенностей функционирования страхового рынка занимались: Аксютин С.В., Бирюкова О.В., Бобылев С. Н., Воробьев Ю.Н., Воробьева Т.В., Губанов Р.С., Кабирова А.С., Калайда С.А., Киселев В.Г., Колмыкова Т.С., Котляров Н. Н., Кузнецова Н.П., Обухова А.С., Писаренко Ж.В., Полякова А.А., Ревич Б.А., Романова А.А., Соколовская Е.В., Улыбина Л. К., Чернова Г.В. Некоторые российские ученые провели исследования не только российской, но и китайской страховой отрасли: Белозеров С.А., Иняев В. И., Зинькина Ю. В., Попова, О.В., Потапов М.А. Однако большинство авторов, чьи исследования посвящены страховому рынку Китая, работают в КНР. Следует подчеркнуть значимость работ таких ученых, как: Bao Jinghai, Chen Shijin, Chen Xiulong, Chen Yumeng, Dou Li, Duan Guosheng, Duan Shenghui, Fei Anling, Han Zhiyong, Hao Liang, Luo Xiangming, Ren Zeping, Sun Qixiang, Tan Duoduo, Wang Xujin. Особого внимания, на наш взгляд, заслуживают исследования Wang Xujin, в его работах раскрывается влияние развития страхового рынка на экономику Китая. Исследованиями в данной области занимались также ученые из других стран: Asadullin A. F., Dietz T., Ehrlich P., Holdren J., Levine R., Marović B., Maksimović R., Njegomir V., Rosa E. A., Sigley G., Yunusova U. R., Zongo A. Вместе с тем, развитие высокие темпы развития страховой индустрии в Китае требуют не только дополнительного изучения и обобщения опыта действий китайских страховых компаний и национального регулятора на страховом рынке, но и коррекции трансформации их действий и отношений между ними возникающих в процессе развития страховой отрасли, взаимодействия страхования с другими сегментами финансового рынка и секторами национальной экономики.

Целью данного диссертационного исследования является разработка рекомендаций страховым компаниям и национальному регулятору – ключевым участникам страхового рынка Китая, направленных на достижение устойчивого развития страховой отрасли, на основе определения и систематического анализа основных тенденций развития современного рынка страхования КНР и ключевых факторов его развития.

Цель диссертационного исследования достигается посредством решения конкретизирующих ее **задач**:

- Исследовать историю развития страхования в Китае, определить ее основные этапы;
- Провести анализ основных показателей развития китайской страховой индустрии и их динамику после вступления Китая в ВТО;
- Определить основные экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая и факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка;
- Провести анализ эффективности использования страховых фондов китайских

страховых компаний;

- Определить факторы, влияющие на использование страховых фондов;
- Установить основные проблемы и вызовы для развития страхового рынка Китая;
- Провести анализ возможностей устойчивого развития китайского страхового рынка и его перспектив;
- Разработать комплекс мер и рекомендаций, обеспечивающих устойчивое развитие страховой отрасли Китая.

Область исследования. Данное диссертационное исследование выполнено по специальности 5.2.4. «Финансы» Паспорта научных специальностей ВАК (экономические науки) в рамках области исследования 7. «Рынок страховых услуг» по следующим разделам: 7.1 Современные тенденции организации и функционирования системы страхования и рынка страховых услуг; 7.6. Теоретические и методологические проблемы повышения и обеспечения конкурентоспособности страховых услуг и организаций; 7.9. Инвестиционная деятельность и инвестиционный портфель страховых компаний.

Объектом исследования является страховой рынок Китая.

Предметом данного диссертационного исследования выступает процесс устойчивого развития страхового рынка Китая после вступления в ВТО.

Научно-практический результат исследования. Современный страховой бизнес включает в себя не только осуществление операционной деятельности в виде обеспечения страховой защиты, но и инвестиционную деятельность, заключающуюся в использовании страхового капитала с целью повышения благосостояния компании. Страховой рынок Китая обладает своими региональными особенностями, в частности в области регулирования использования страхового капитала. В данном научном исследовании проведен анализ особенностей использования страхового капитала в Китае, источников его инвестирования. Результаты данного анализа могут быть использованы в деятельности китайских страховых компаний.

Методология работы. Методологической основой данного диссертационного исследования являются научные работы российских, китайских авторов, исследователей из других стран.

Автор использует эмпирические методы исследования и количественный анализ для проведения всестороннего изучения факторов, влияющих на развитие страхования. Определив и структурировав указанные факторы, автор прогнозирует тенденции развития страхования в Китае, проведя анализ динамики показателей развития отрасли, данных о страховых премиях, плотности страхования и глубины страхования с 1980 г. по настоящее время, автор определяет точку бифуркации развития страхового рынка - вступления Китая в ВТО, проводит анализ

основных противоречий, с которыми столкнулся страховой рынок, формирует рациональные рекомендации по развитию страховой отрасли Китая. Выводы, полученные в рамках научно-исследовательской работы, основываются на применении как общенаучных методов исследования, таких как синтез, анализ, индукция, дедукция, системный анализ, так и прикладных методов, таких как анализ главных компонентов, кластерный анализ, корреляционный анализ.

Выводы, полученные в рамках научно-исследовательской работы, основаны на применении не только общенаучных методов исследования, но и прикладных методов, использование моделей IPAT, STRPAT, модели случайных эффектов. Для получения результатов научного исследования использовалось программное обеспечение Stata.

Информационно-эмпирическая база исследования представлена нормативно-правовыми актами, регулирующими страховую деятельность в Китае, статистическими данными о показателях деятельности китайских страховых компаний, статистическими данными об инвестиционной деятельности страховых компаний Китая, Японии, США, Великобритании, материалами научно-практических конференций, научными статьями, информационными и аналитическими материалами, опубликованными в российских и зарубежных периодических изданиях, что позволяет сделать вывод о достоверности результатов, полученных в диссертационном исследовании.

Научная новизна исследования заключается в применении системного подхода к разработке рекомендаций ключевым игрокам страхового рынка Китая по совершенствованию его структуры и взаимосвязей между его участниками, основанного, в отличие от существующих исследований, на результатах анализа страхового рынка Китая после вступления страны в ВТО.

Основные **научные результаты** данного исследования состоят в следующем:

- 1) исследована история развития страхования в Китае и основные виды страховой деятельности на каждом из этапов в рамках разработанной автором периодизации;
- 2) проведен анализ основных показателей развития страховой отрасли Китая и их динамики после вступления Китая в ВТО;
- 3) на основе проведенного анализа выявлены экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая и факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка;
- 4) на основе анализа эффективности использования страховых фондов китайских страховых компаний с использованием методов экономико-математического моделирования определены ключевые факторы, влияющие на использование фондов;
- 5) определены основные проблемы и вызовы для развития страхового рынка Китая;

б) по результатам выявления и анализа основных тенденций развития современного рынка страхования Китая и ключевых факторов его развития с применением системного подхода сформулированы рекомендации страховым компаниям по управлению страховым капиталом и национальному регулятору по совершенствованию его структуры и взаимосвязей между его участниками, направленные на достижение устойчивого развития отрасли.

Теоретическая значимость данного исследования заключается определяется, в частности результатами анализа этапов развития страхового рынка КНР, с учётом специфики и проблем, свойственных каждому из этапов. В настоящее время существует необходимость теоретических исследований, посвященных проблемам китайской страховой отрасли, в частности, использованию страховых фондов, по результатам работы получены результаты анализа устойчивости развития страховой отрасли Китая на макроуровне, рассмотрены тенденции, проблемы и перспективы развития страховой отрасли Китая, определена теоретическая основа обеспечения устойчивого развития страховой отрасли Китая.

Практическая значимость заключается в определении направлений развития страховой отрасли в КНР, с учетом региональной специфики. В данном исследовании определена перспектива использования страховых фондов в качестве отправной точки для построения конкретной системы, которая обеспечивает рациональный подход к устойчивому развитию страховой отрасли в Китае за счет повышения эффективности использования страховых фондов отдельных страховых компаний.

Апробация работы. Результаты диссертационного исследования представлены автором в докладах на научных конференциях, а также опубликованы, в том числе, в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией (ВАК) при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации. Одна из статей индексируется в наукометрической базе CNKI:

1. Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept // *Academic Journal of Business & Management*. – 2022. – Т. 4. – №. 17. – С. 11-19.

2. Ли Тун. Уроки пандемии и прогнозы развития: будущее страхования в Китае // Современная модель развития страхового рынка: приоритеты и возможности: сборник трудов XXIII Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 01 июня 2022 года / Санкт-Петербургский государственный университет, Всероссийский союз страховщиков. – Санкт-Петербург: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета, 2022. – С. 45-51.

3. Ли Тун. Пенсионное страхование в Китае: развитие в условиях современных демографических тенденций // *Страховое дело* – 2023. – № 1 – Т.358. – С. 28-40.

4. Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // Управление бизнесом в цифровой экономике. – 2022. – С. 85-89.

5. Ли Тун. Устойчивое развитие «зеленого» страхования в Китае // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. – 2023. – № 1. – С. 100-108.

6. Ли Тун. Проблемы и развитие «зеленого» страхования в Китае // Финансовая экономика. – 2023. – № 1. – С. 216-220.

7. Се Вэнькай, Ли Тун. Роль китайской государственной корпорации страхования экспортных кредитов Синошур в развитии услуг для политики «Пояса и Пути» // Финансовый бизнес. – 2021. – № 12 – Т 222. – С. 79-81.

8. Ли Тун. Развитие страхования рисков кибербезопасности Китая в контексте цифровой экономики // Цифровая экономика и финансы: Материалы Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 16–17 марта 2023 года. – Санкт-Петербург: Центр научно-информационных технологий "Астерион", – 2023. – С. 239-242.

Структура работы. Диссертационное исследование включает в себя три главы, каждая из которых состоит из трёх параграфов, введение, заключение, список использованных источников, включающий 147 источника. Общий объем работы составляет 145 страниц.

ГЛАВА 1. СТАНОВЛЕНИЕ СОВРЕМЕННОЙ СТРАХОВОЙ ИНДУСТРИИ В КИТАЕ

В научной среде отсутствует единое понятие страхования, в то же время, можно выделить пять следующих основных свойств страхования:¹

- цель страхования – создание стабильной экономической системы;
- роль страхования – распределение риска посредством финансовой компенсации;
- объективные условия существования страхования – объективный и непредсказуемый характер рисков и непредвиденных обстоятельств или событий;
- объект страхования – риск, т.е. возможность наступления события, которое может привести к убыткам.
- основа для существования и продолжения страхования – стоимость страхования, которая представляет собой сумму денег, полученную в результате применения рационального финансового обращения, специальных актуарных методов, характеризующихся справедливостью и разумностью.

1.1. История развития страхования в Китае

Страхование может быть определено как в широком, так и в узком смысле². При этом страхование в широком смысле можно разделить на две части: коммерческое страхование и социальное обеспечение, которое, в свою очередь, можно включает в себя такие виды, как социальное базовое медицинское пенсионное обеспечение и страхование от безработицы. Страхование в узком смысле – это коммерческое страхование, которое представляет собой отношения между страховщиком и страхователем путем заключения договора страхования, при этом страхователь создает страховой фонд, используя уплаченные ему страховые взносы.³ В области имущественного страхования этот фонд используется для компенсации убытков, нанесенных имуществу в результате непредвиденных бедствий или повреждений. В области личного страхования страховщик выплачивает финансовую компенсацию при возникновении несчастного случая, повлекшего за собой телесные повреждения застрахованного (инвалидность, болезнь или смерть застрахованного), или же при достижении застрахованным предельного возраста, указанного в договоре личного страхования.

Концепция руководства развитием страховой отрасли Китая заключается в ориентированном на человека, всестороннем, скоординированном и устойчивом развитии.

¹Qu Shengyue. Analysis of regional differences and influencing factors in the development of insurance industry in China : дис. – Jilin University–2014.5

²Wang Weiguo, Ma Ying, Wang Yangon. Insurance law. – China Finance and Economics Press, 2009.

³Никулина Н., Березина С. Страхование. Теория и практика. – Литрес, 2022. – С.511

Базовые национальные условия Китая состоят в следующем: общая численность населения Китая превышает 1,4 миллиарда человек. Китай является развивающейся страной, находящейся на начальной стадии социализма. Поскольку значительную часть территории страны занимает сельская местность, а значительная часть населения – это крестьянство, сельское хозяйство является важной составляющей экономики Китая.

После реформы экономики в 1978 г. и переориентации её в сторону большей и открытости финансовый сектор Китая начал развиваться. Страховая отрасль является характерным примером быстрого развития финансового сектора. В 1979 г. состоялась Национальная конференция управляющих отделениями Народного банка Китая, на которой было официально объявлено о начале реформы и принято решение о возобновлении внутреннего страхового бизнеса. В 1980 г. был возобновлен внутренний бизнес Китая по страхованию имущества, в 1982 г. – внутренний бизнес по страхованию жизни.⁴

За более чем 40-летнюю историю развития страховая отрасль прошла четыре этапа: постепенное восстановление, пилотное внедрение иностранных инвестиций, быстрое развитие после вступления в ВТО и регулируемое развитие.

В 1980 г. в Китае была единственная страховая компания, а активы страховой отрасли составляли 1,452 млрд. юаней. Однако в последующие 4 десятка лет китайская страховая индустрия развивалась весьма быстрыми темпами. Так, размер страховых премий возрос с 460 млн юаней в 1980 г. до 4,5 трлн юаней в 2020 г. (т.о. ежегодный рост составил почти 30%), плотность страхования⁵ выросла с 0,47 юаня на человека в 1980 г. до 2724 юаней на человека в 2018 г., а глубина страхования⁶ – с 0,1% в 1980 г. до 4,22% в 2018 г.

После официального вступления в ВТО 11 декабря 2001 г. Китай укрепил свои связи с международным страховым рынком, открыл китайский страховой рынок большому числу многонациональных страховых компаний, добился скачкообразного развития и значительно усилил свои позиции на мировом страховом рынке. По состоянию на декабрь 2022 г., в Китае

⁴Wang Xujin. Characteristics and Countermeasures of Insurance Industry with Low Growth and Low Interest Rate in China // Establishment of Social Equity Guarantee System and Economic and Social Development -- CCISSR Forum. 2013. – 2013. – С.233-245.

⁵**Плотность страхования** – это сумма страховых премий на душу населения, уплаченных постоянным населением определенного региона. Плотность страхования отражает уровень участия населения в страховании, уровень развития национальной экономики и страховой отрасли страны. Она определяется как отношение страхового дохода сектора за год к средней численности постоянного населения сектора за год. [Lu QiuJun. Analysis and Prediction of Insurance density in China // Forecast. – 2006. – Т. 25. – №. 6. – С. 34-38.]

⁶**Глубина страхования** – это доля валового внутреннего продукта (ВВП), которую составляют доходы от страховых премий. Данный показатель отражает положение страховой отрасли в национальной экономике. Рассчитывается как отношение дохода от премий к ВВП. [Wu Kaibing, Xing Wei, Yu Ziyou. The Change Law of insurance depth and the Prediction of Chinese Insurance Market // Prediction. – 2000. – Т. 19. – №. 3. – С. 53-56.]

насчитывается 235 страховых компаний, общий объем активов страховой отрасли достиг 23,3 трлн юаней, первоначальный премиальный доход страховой отрасли Китая в 2021 г. составил 4,49 трлн юаней, плотность страхования составила 3180 юаней на человека, уровень проникновения – 3,9%.⁷ Китай стал вторым по величине страховым рынком в мире.⁸ Крупнейшим в мире является страховой рынок США, общий объем премий которого в 2021 г. составил 2,7 трлн долл.

Также вступление в ВТО в значительной мере способствовало росту доходов от страховых премий (см. рис. 1.1). Страховая отрасль Китая выросла с 210,9 млрд юаней в 2001 г. до 4,49 трлн юаней в 2021 г.

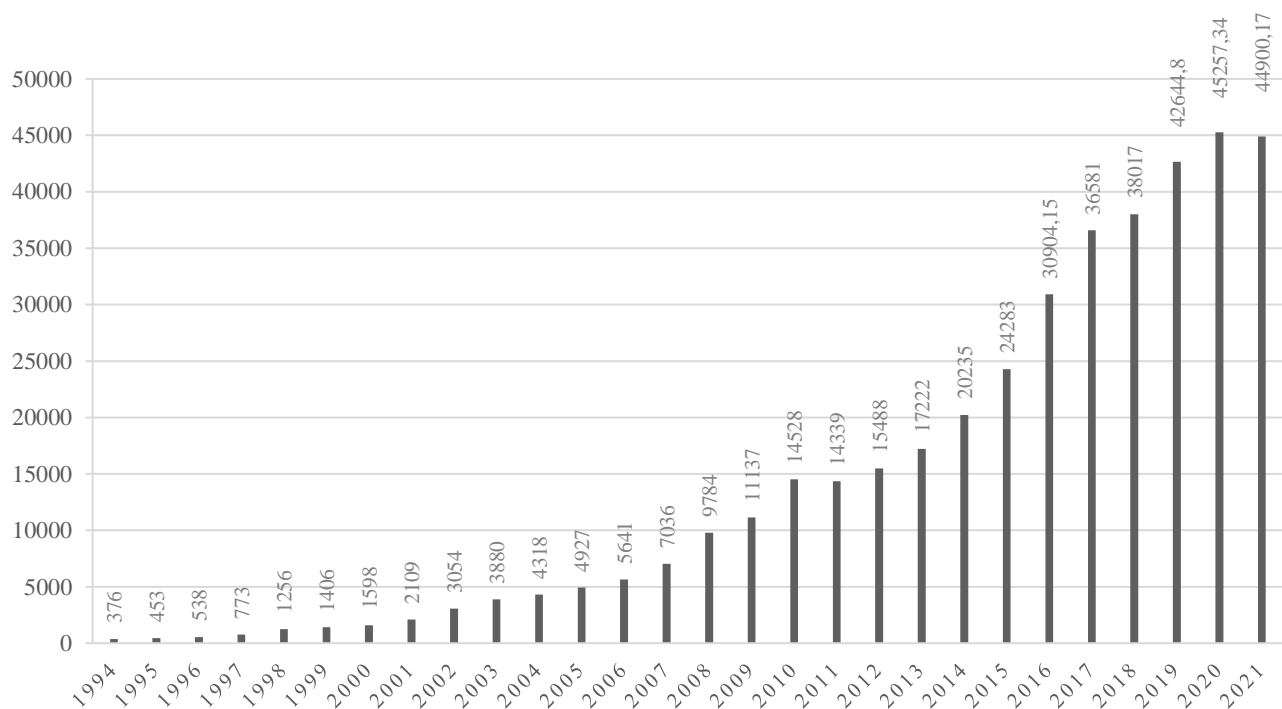


Рисунок 1.1. - Премиальный доход китайских страховых компаний 1994-2021 гг. (млрд., юаней)

Источник: Составлено автором на основе данных Управления национальной статистики⁹

Число игроков рынка увеличилось с одной компании в 1980 г. до 235 в 2021 г. Кроме того, в настоящее время в Китае насчитывается 22 компании по страхованию имущества и имущества

⁷ На основании первоначальных данных о доходах от страховых премий по стране в 2021 году, опубликованных СВIRC, и текущих данных об экономическом развитии от Уханьского местного рабочего финансовое бюро URL: http://jrj.wuhan.gov.cn/ztzl_57/xyrd/bxy/202202/t20220223_1927218.shtml (дата обращения: 10.02.2021).

⁸Research group of Jingshan Report. The Second Half of China's financial Opening-up // Citic Press. – 2018. – Т. 3. – С. 19-21.

⁹Official website of National Bureau of Statistics.

URL: <http://www.stats.gov.cn/> (дата обращения: 19.11.2022)

от несчастных случаев с иностранным участием, на долю которых приходится 2,5% премиального дохода отрасли.

Число иностранных и совместных предприятий также возросло с 1 в 1992 г. до 66 в 2021 г. Страховой рынок Китая, занимавший 16-е место в мире в 1999 г. (13-е в 2001 г.) по состоянию на 2017 г. поднялся на 2-е место, что свидетельствует о его значительном росте.

В процессе развития был достигнут ряд успехов, включая увеличение масштабов премий, постепенное увеличение доли рынка иностранных страховых компаний, диверсификацию страховых продуктов и быстрое развитие рынка страховых посредников. Однако сегмент иностранных страховых организаций в Китае все еще развивается относительно медленными темпами и характеризуется такими проблемами, как малая доля рынка и несбалансированное региональное расположение.¹⁰

По мере изменения экономической и социальной среды, задачи, стоящие перед развитием страховой отрасли, становятся все более сложными. Поэтому всестороннее и объективное понимание достижений страховой отрасли Китая, анализ закономерностей ее исторического развития и прогнозирование будущих тенденций имеют большое значение для долгосрочного развития отрасли.

Восстановление развития и подготовка к открытости (1979-1991). В 1978 г. Третий пленум 11-го Центрального комитета партии установил общую политику реформ и открытости. В ответ на призыв Центрального комитета партии в феврале 1979 г. в Пекине состоялась Национальная конференция управляющих отделениями Народного банка Китая, на которой было принято решение о возобновлении страхового бизнеса. В протоколе Национальной конференции управляющих отделениями Народного банка Китая было особо отмечено, что страховое дело в стране должно постепенно возобновляться, а страховые компании должны постепенно создаваться в портах и провинциях, городах и автономных районах¹¹. В соответствии с указаниями Государственного совета, 25 апреля того же года Народный банк Китая издал Уведомление о возобновлении внутреннего страхового бизнеса и укреплении страховых институтов, дав четкие инструкции филиалам всех провинций, городов и автономных районов о возобновлении внутреннего страхового бизнеса и создании страховых институтов. 19 ноября того же года в Пекине состоялась Национальная рабочая конференция по страхованию, и

¹⁰Chen Shijin, Luo Xiangming. Analysis on the Status quo and Economic Effects of Opening up of China's Insurance Industry // Journal of Insurance Vocational College. – 2021. – Т. 2. – №. 53.

¹¹Insurance Society of China. 200 Years of Chinese Insurance (1805 – 2005) // Contemporary World Press – 2005.

внутренний страховой бизнес, который был приостановлен более 20 лет назад, был официально возобновлен.¹²

В этот период в 1980 г. был перезапущен бизнес по страхованию имущества внутри страны, а в 1982 г. – по страхованию жизни. Страховой рынок расширился от эксклюзивной деятельности Народного страхования Китая в 1980 г. до одобрения образования Ping An Insurance и Pacific Insurance. Премияльный доход вырос с 460 млн юаней в 1980 г. до 17,824 млрд юаней в 1991 г. В это же время Государственный совет издал ряд нормативных актов по страховым операциям, включая Постановление КНР о договорах имущественного страхования 1983 г. и Временное положение об управлении страховыми предприятиями 1985 г. Кроме того, ряд иностранных страховых компаний открыли представительства в Китае в рамках подготовки к выходу на китайский страховой рынок.

Нормативная разработка и открытая пилотная фаза (1992-2000). Открытие китайской страховой отрасли для внешнего мира началось в 1992 г., когда Госсовет выбрал Шанхай и Гуанчжоу в качестве первых пилотных городов для открытия китайской страховой отрасли для внешнего мира. После того, как было одобрено создание стопроцентной компании по страхованию жизни в Шанхае, первой иностранной страховой компанией в Китае стала AIA.

В этот период развитие страхового бизнеса было регулируемым. Количество страховых компаний выросло с 5 в 1992 г. до 30 в 2000 г., доходы от премий увеличились с 21,169 млрд юаней в 1992 г. до 159,59 млрд юаней в 2000 г., годовой темп роста составил около 27,3%.

Кроме того, в 1995 г. был официально обнародован Закон о страховании Китайской Народной Республики (в дальнейшем именуемый «Закон о страховании»), ряд страховых законов и нормативных актов, таких как регулирование деятельности страховых агентов, страховых брокеров и страховых корректировщиков, был усовершенствован в направлении установления принципа разделения операций по страхованию жизни и имущества.

В июле 1992 г. Народный банк Китая обнародовал Временные меры по управлению иностранными страховыми учреждениями в Шанхае, сделав Шанхай первым пилотным городом, открывшим китайскую страховую индустрию для внешнего мира. В июле 1994 г. компания Tokyo Marine and Fire Insurance Company Limited открыла филиал в Шанхае, став первой полностью иностранной компанией по страхованию имущества и ущерба в Китае. Это стало первым совместным предприятием по страхованию жизни в Китае.

По состоянию на 2000 г. в Китае насчитывалось 19 иностранных страховых компаний, еще 111 иностранных страховых компаний открыли в стране более 200 представительств.

¹²Liu Yiming, Dong Jing. History of Insurance in China // China Radio and Television University Press. – 2017.

Фаза быстрого развития (2001-2016). Основные события, определившие развитие страховой отрасли в период 2001-2016 гг. представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Основные события, оказавшие влияние на страховую отрасль в 2001-2016 гг.

Год	Основные события воздействия
2001	В ноябре Китай официально вступил в ВТО
2002	CNPC и Generali учредили китайско-итальянскую компанию Sino-Italian Life
2003	CIBRC ввел ряд инициатив, таких как инновации в автостраховании, смягчение зон деятельности филиалов и смягчение каналов инвестирования страхового капитала. Holland Worldwide Life и Китайская национальная оффшорная нефтяная корпорация создали компанию Haikang Life
2006	Государственный совет издал ряд заключений о реформе и развитии страховой отрасли, требуя обязательного страхования автотранспорта и поощряя развитие коммерческого медицинского страхования, что значительно способствовало развитию отрасли.
2008	Официально объявлено Положение об управлении платежеспособностью страховых компаний, усиливающее регулирование страховых компаний путем классификации коэффициента достаточности платежеспособности на 3 уровня: ниже 100%, 100% – 150% и выше 150%. ¹³
2011	Под влиянием цикла повышения процентных ставок и внедрения новых правил банковского страхования страховая отрасль оказалась в «узком месте», впервые показав отрицательный рост премиальных доходов.
2012	1 мая официально введены в действие Правила обязательного страхования ответственности за дорожно-транспортные происшествия, либерализующие право иностранных инвесторов на осуществление страхования дорожного движения; а также рыночная реформа использования страховых фондов, утверждающая выдачу лицензий на управление страховым капиталом, значительно расширяющая инвестиционные инструменты и повышающая потолок инвестиций в акционерный капитал страховщиков.
2013	Реформа ставок по страхованию жизни, отменяющая предельную процентную ставку в 2,5%
2014	Государственный совет издал «Несколько мнений об ускорении развития современной индустрии страховых услуг», развернув реформы в различных областях, таких как страхование от катастроф, сельскохозяйственное страхование, коммерческое пенсионное обеспечение, медицинское страхование и страхование ответственности.
2015	Квалификационный экзамен для агентов был отменен.

Источник: [составлено автором].

В ноябре 2001 г. Китай официально вступил во Всемирную торговую организацию. После вступления Китая в ВТО страховая отрасль взяла на себя инициативу по увеличению открытости, постепенно расширяя сферы деятельности и географический охват для всех видов иностранных

¹³ В частности, страховщикам с коэффициентом адекватности ниже 100% будет ограничен доступ к капиталу и даже предписано прекратить начало нового бизнеса. Страховщики с коэффициентом платежеспособности от 100% до 150% будут классифицироваться как компании, вызывающие беспокойство. Компании с коэффициентом платежеспособности 150% и выше будут классифицироваться как нормальные.

страховых компаний, которые могут выходить на китайский страховой рынок. Иностранным компаниям было по разрешению созданы филиалы или совместные предприятия в Китае. При этом доля иностранных инвестиций в совместных предприятиях не должна была превышать 50% для иностранных компаний по страхованию жизни и 51% – в прочих страховых компаниях. Это привело к привнесению передовых концепций бизнеса, методов и внутренних механизмов управления.

После вступления Китая в ВТО в 2001 г. Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC) выдавал лицензии на страхование несколькими партиями. В то же время был создан ряд страховых посреднических компаний, что привело к увеличению количества участников рынка и постепенному выходу на биржу крупных страховых компаний. К 2010 г. общее число страховых компаний достигло 142.

С целью содействия развитию отрасли Закон о страховании трижды подвергался редактированию: впервые он был изменен в 2002 г., в следующий раз – в 2009 г., а в 2015 г. – в третий раз, для того чтобы дополнить реформу административного лицензирования. С дальнейшим совершенствованием правил использования страховых фондов повысилась рентабельность страховых инвестиций. В целях содействия здоровому и быстрому развитию отрасли Государственный совет издал несколько мнений Государственного совета о реформе и развитии страховой отрасли в 2006 и 2014 г. соответственно, несколько мнений Государственного совета об ускорении развития современных страховых услуг и несколько мнений об ускорении развития коммерческого медицинского страхования.¹⁴

Подписание соглашения о вступлении в ВТО открыло возможность для входа иностранных компаний по страхованию жизни, другим видам страхования, перестрахования и страховым брокерам, обеспечило возможность контролировать иностранные компании путем установления пороговых значений в отношении учреждения, сферы деятельности, территории и лицензирования бизнеса. Это способствовало притоку иностранных инвестиций.

Однако глобальный финансовый кризис 2007-2008 г. распространился на китайскую страховую отрасль, что оказало значительное влияние на доходность страховых инвестиций и привело к отказам от инвестиционных страховых продуктов с ответственностью¹⁵. Платежеспособность компаний по страхованию жизни подверглась вызовам, а страхование имущества и случайных убытков пострадали от кризисов, вызванных южными снежными бурями

¹⁴Dou Li, Dong Xia. Discussion on the Influence of China's Entry into WTO on Insurance Law // Financial Theory and Practice. – 2002. – Т. 1.

¹⁵Marović B., Njegomir V., Maksimović R. The implications of the financial crisis to the insurance industry—global and regional perspective //Economic research-Ekonomska istraživanja. – 2010. – Т. 23. – №. 2. – С. 127-141.

и землетрясением в Вэньчуане. Регулирующие органы начали уделять внимание предотвращению рисков и регулированию рынка.

На этом фоне доход от премий значительно вырос с 210,9 млрд юаней в 2001 г. до 1,45 трлн юаней в 2010 г., сохранив высокие темпы роста в годовом исчислении на 24%. В 2011-2016 гг. доход от премий возрос с 1,43 трлн юаней до 3 трлн юаней, сохранив темпы роста в годовом исчислении в размере 16%. В этот период ряд малых и средних страховых компаний использовали универсальное страхование жизни для высокопрофильного инвестирования на рынках капитала и быстрого роста.

Этап разработки нормативной базы (с 2017 г. по настоящее время)

В 2018 г. была создана Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC) и ужесточена политика в страховой отрасли. Произошел переход от ориентации на масштаб к ориентации на общее снижение рынка, рост премий снизился до 7,4% в 2017-2020 гг.

В мае 2018 г. Центральное правительство ускорило процесс открытия финансового сектора для внешнего мира. Среди конкретных мер можно выделить смягчено требование к предельному объёму иностранного капитала в совместных предприятиях компаний по страхованию жизни до 51% без дальнейших ограничений через три года. Также квалифицированным иностранным инвестиционным институтам было разрешено приезжать в Китай для ведения бизнеса страхового агентства и общественной оценки, а иностранные страховые брокеры могли соответствовать китайским институтам по масштабам бизнеса; к концу 2018 г. было полностью отменено требование для иностранных страховых компаний открывать представительство в течение двух лет перед их созданием.

На Азийском Боаоском форуме (БФА, Boao Forum For Asia, BFA) 2018 г. Китай предложил расширить открытость и ускорить процесс открытия страхового сектора. Впоследствии Китай выступил с рядом новых инициатив по открытию для внешнего мира: отмена требования для страховых компаний с иностранным капиталом открывать представительства в Китае на срок более двух лет; повышение ограничения на иностранное владение страхованием жизни с 51% до 100% в 2019 г., с переносом переходного периода на 2020 г.; смягчение требований к входу для страховых брокеров с иностранным капиталом путем отмены 30-летнего операционного периода и требования о совокупных активах не менее 200 млн долларов США; отмена требования для отечественных страховых компаний необходимости коллективного участия в страховых активах и в страховании жизни. Также было отменено требование о том, что общая доля участия отечественных страховых компаний в компаниях по управлению страховыми активами не должна быть менее 75%, иностранным инвесторам разрешено владеть более 25% акций и т.д.

Тенденция китайского регулирования страховых организаций, принадлежащих иностранцам, смягчается, начиная с либерализации китайского рынка с 1992 г., когда АИА было разрешено создать первую страховую компанию с иностранным участием в Шанхае, и заканчивая постепенным увеличением доли иностранных акционеров до полной либерализации в 2021 г., когда доля иностранного участия может достигать 100%. В настоящее время Китай полностью открыл свою территорию и подавляющее большинство страхового бизнеса для иностранного страхового капитала. Китайская страховая отрасль вступила в новую эру полной либерализации.¹⁶

В этот период совершенствуются соответствующие законы и нормативные акты, осуществляется политика эффективного развития страхового рынка, усиливается открытость относительно внешнего мира. В результате эти и другие факторы способствовали быстрому развитию отечественной страховой отрасли.

В настоящее время её функционирование переходит к стандартизированному, а режим развития постепенно эволюционирует из первичного в высококачественный. Этот процесс следует продолжать, расширяя свои возможности для внешнего мира и ускоряя темпы реформ, чтобы способствовать переходу Китая от экстенсивного развития страхового рынка к интенсивному.

В 2021 г. в Китае действовали 235 страховых компаний, общий объем активов страховой отрасли достиг 23,3 трлн юаней, первоначальный премиальный доход страховой отрасли Китая в 2021 г. составил 4,49 трлн юаней.

1.2 Китайский страховой рынок: основные показатели развития

За последние 20 лет страховые компании добились высокого ежегодного роста премиального дохода на 18%, заняв второе место в мире по величине страхового рынка.

Количество учреждений. К 2021 г. число страховых юридических лиц в Китае увеличилось до 235, формируя монополистический конкурентный ландшафт с расходящимися мелкими и крупными страховщиками. Из этих 235, 13 – страховые группы и холдинговые компании, 88 – компании имущественного страхования, 91 – компании личного страхования, 33 – компании по управлению страховыми активами, 7 – перестраховочные компании и 3 – сельские страховые общества (см. рис. 1.2).

¹⁶Huang Hong, Liang Tao. Create a New Situation in the reform and opening up of Insurance Industry // Chinese Finance. – 2019. – Т. 2.

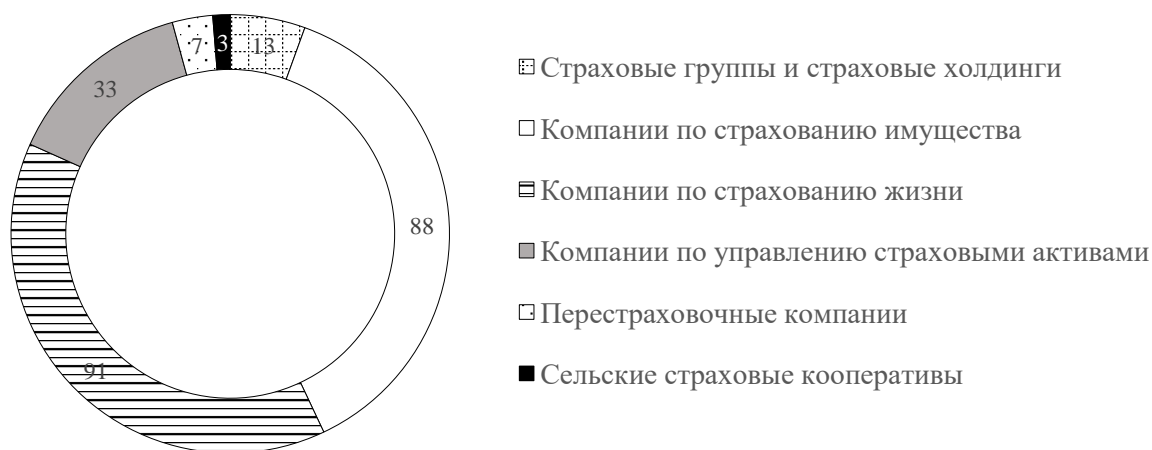


Рисунок 1.2 - Доля страховщиков по типам (2021)

Источник: Статистический ежегодник Китая – 2021.

На 2021 г. в Китае действовали 173 страховые компании, принадлежащие китайцам, и 62 страховые компании, принадлежащие иностранцам (см. рис. 1.3)¹⁷.

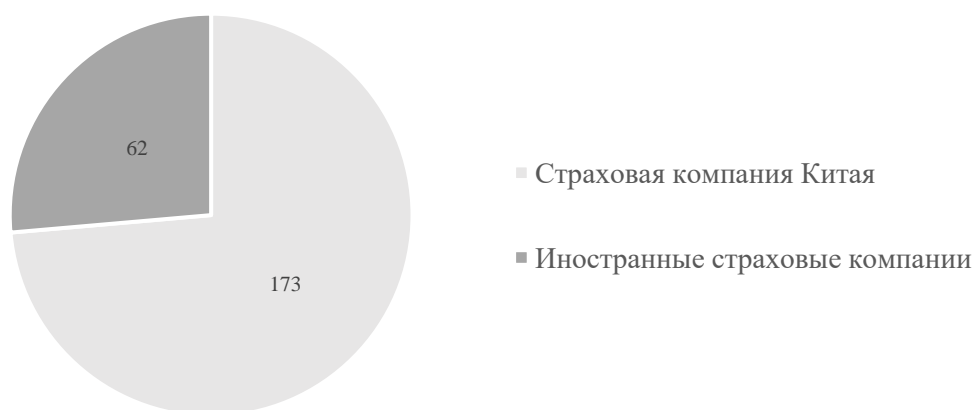


Рисунок 1.3 - Доля китайских и иностранных страховщиков в Китае (2021)

Источник: Статистический ежегодник Китая – 2021.

К концу 2021 г. в Китае иностранными страховыми организациями из 16 стран и регионов было создано 66 иностранных страховых организаций (в том числе 62 иностранные страховые компании, включая 22 иностранные компании по страхованию имущества), 84 представительства и 17 страховых профессиональных посредников, а общий объем активов иностранных страховых компаний в Китае достиг 2 трлн юаней.

¹⁷Ren Zeping. China Insurance Industry Development Report 2021 // Insurance Industry Association of China. – 2022.

Премиальный доход увеличился с 210,94 млрд юаней в 2001 г. до 449 млрд юаней в 2021 г., с общей тенденцией роста. При этом следует отметить, что в 2011 и 2021 гг. наблюдалось падение премиального дохода, соответственно, на -1,03% и -0,79%. (Рис. 1.4)

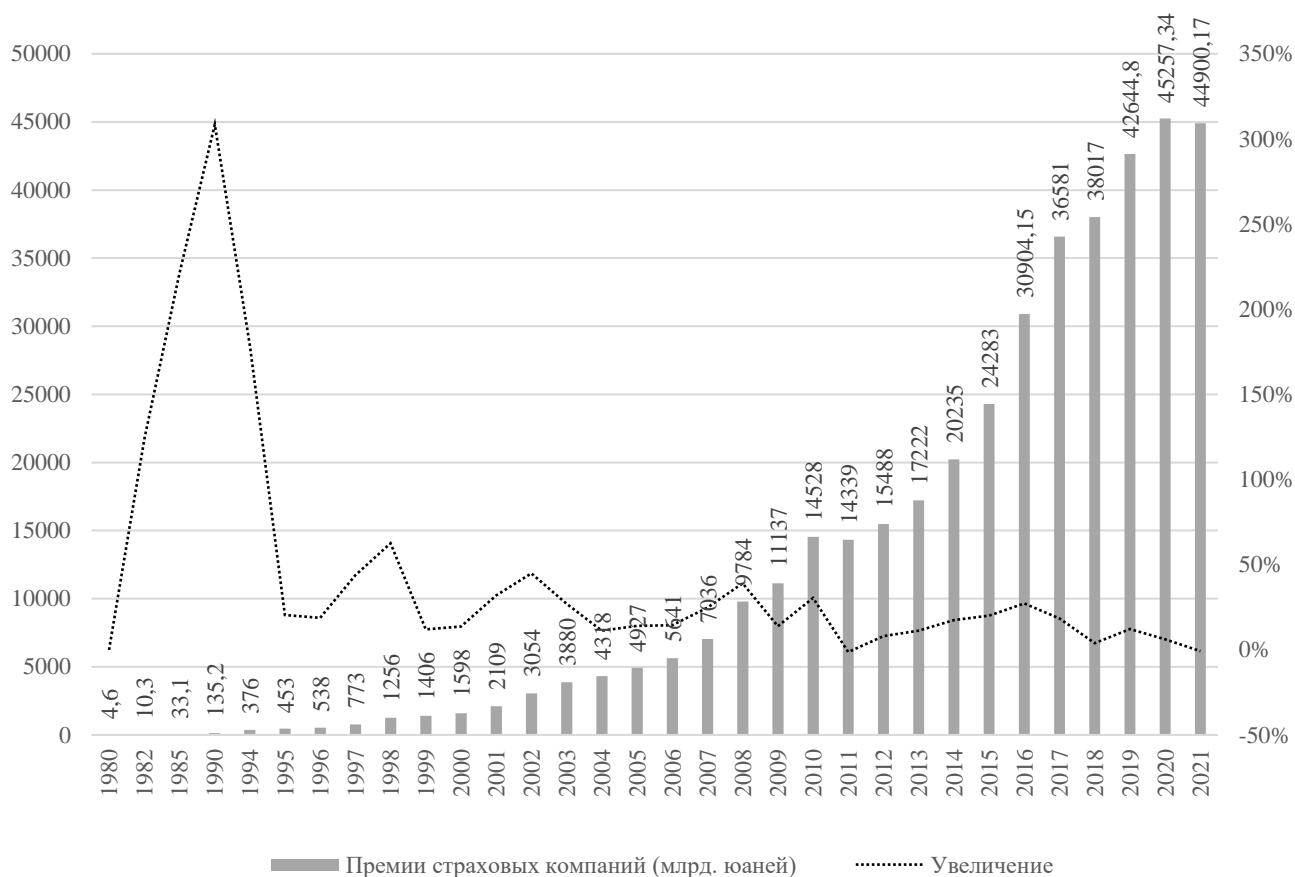


Рисунок 1.4 - Премиальный доход и рост китайских страховых компаний (1994-2021)

Источник: Национальные данные.

URL: <https://data.stats.gov.cn/>. (дата обращения: 19.03.2023)

Причиной этого в 2011 г. было краткосрочное снижение премий по серебру в результате того, что Комиссии по регулированию банковской деятельности и по регулированию страховой деятельности Китая выпустили документ, регулирующий продажу страхования. В 2021 г. падение доходов было связано с последствиями пандемии COVID-19.

Доход от активов. В 2020 г. общий объем активов страховой отрасли Китая составил 23,3 трлн юаней, что составляет примерно 6,7% от общего объема активов финансового сектора, при среднегодовом темпе роста 24% за последние 20 лет; а доход от премий – 4,53 трлн юаней, что ставит ее на второе место в мире среди крупнейших страховых рынков, при среднегодовом темпе роста 18% за последние 20 лет.

Доля рынка. Доля рынка премий China Life, Ping An Life и Pacific Life, трех крупнейших компаний по страхованию жизни за последние три года, снизилась с 54,7% в 2011 г. до 38,9% в 2020 г., в то время как доля рынка премий PICC, Ping An General Insurance и Pacific General Insurance, трех крупнейших компаний по страхованию имущества и имущества от несчастных случаев, незначительно возросла с 68,9% в 2011 г. до 72,5% в 2020 г.

Виды страхования. Страхование в Китае можно разделить на социальное и коммерческое. Социальное страхование включает в себя пенсионное страхование, медицинское страхование, страхование от безработицы, страхование от производственных травм и страхование материнства. Коммерческое страхование, по китайской классификационной методике, делится на имущественное страхование и личное страхование. Имущественное страхование, в свою очередь, включает 3 основных вида страхования: страхование ущерба имущества, страхование ответственности и страхование кредитных гарантий.

В ходе развития страховой отрасли увеличилось разнообразие страховых продуктов, повысилась степень их защищенности. При этом доля первоначального дохода от страховых премий в премиальной шкале выросла с 64% в 2016 г. до 80% в 2020 г. Из 4,53 трлн долл. США премиального дохода страховой отрасли в 2020 г. 3,33 трлн долл. США, или 74%, получено от личного страхования, а 1,19 трлн долл., или 26%, получено от страхования имущества и случайных убытков, что, соответственно, на 7,53% и на 2,4% больше значения 2019 г.

В личном страховании на долю первого основного вида страхования жизни в 2020 г. приходилось 71% премиального дохода в размере 2,39 трлн юаней, что на 5,4% больше по сравнению с 2019 г. Хотя в краткосрочной перспективе, сдерживаемый замедлением роста числа агентов и трудностями в расширении бизнеса из-за эпидемии, рост новых полисов достаточно вялый, в долгосрочной перспективе пенсионное давление не ослабевает и имеет много возможностей для развития. Медицинское страхование составило около 21% от общего объема и продолжало расти высокими темпами в 13,4%, благодаря дивидендам по полисам и эпидемии, повысившей осведомленность жителей о необходимости защиты. Страхование от несчастных случаев в 2020 г. составило около 2%, при этом премии по страхованию от несчастных случаев снизились по сравнению с 2019 г. на 2,47% из-за сокращения спроса на путешествия и туризм.

Среди видов имущественного страхования на долю автострахования, занимающего первое место, приходилось 69% от общего объема, при этом рост в годовом исчислении составил всего 0,7% в последние годы из-за снижения продаж новых автомобилей и реформы автострахования. Среди видов страхования, не связанных с транспортными средствами, значительно – на 32% в год – выросли доходы от медицинского страхования. Страхование ответственности и сельскохозяйственное страхование, связанное с жизнеобеспечением страны, сохраняли рост на уровне 20% и 21%, соответственно. При этом, бизнес гарантийного

страхования опустился по величине вида страхования со второй на пятую позицию из-за значительного сокращения кредитного риска¹⁸.

Показатели личного страхования являются в основном стабильными и показали лучшую динамику по сравнению с показателями страхования имущества и случайных убытков. Так, в личном страховании в 2020 г. было выплачено 3,33 трлн юаней премий, что составило составляющих 74% от общего объема и на 7,53% превысило значения 2019 г. В страховании имущества и случайных убытков выплачено 1,19 трлн юаней премий, составляющих 26% от общего объема, что на 2,4% больше, чем в 2019 г. В личном страховании на долю такого вида, как страхование жизни, приходится 71% от общего объема, а объем премий составил 2,39 трлн юаней в 2020 г., что на 5,4% больше по сравнению с 2019 г.

Пандемия коронавируса, начавшаяся в 2020 г. и охватившая всю страну, серьезно затормозила экономическое и социальное развитие и повлияла на темпы экономических и социальных преобразований и модернизации Китая, на нормальный темп работы и жизни людей. Данные показывают, что в первом квартале 2020 г. ВВП Китая упал на 6,8% в годовом исчислении, что стало первым отрицательным ростом с момента появления квартальной статистики в 1992 г.¹⁹

Как результат, в 2020 г. значительно сократился бизнес по управлению краткосрочными и среднесрочными активами, представленный универсальным страхованием жизни, а новые премии, выплаченные за счет инвестиций страхователей, упали на 51% по сравнению с 2019 г. По состоянию на 2020 г. доход от первоначальных премий составил 80%, а новые премии, выплаченные за счет инвестиций страхователей, составили 17,2%, снизившись на 19% по сравнению с 2019 г.

Можно отметить увеличение доли индивидуальных каналов генерации страхования и инвестирования страховых фондов, сжатие канала банковского страхования и появление интернет-канала, причем в 2020 году на эти три типа каналов приходилось 57%, 30% и 6,3% соответственно.

Неуклонно растут масштабы страховых фондов²⁰. Страхование становится вторым по величине институциональным инвестором в акции A-shares с совокупной годовой доходностью

¹⁸Се Вэнькай, Ли Тун. Роль китайской государственной корпорации страхования экспортных кредитов Синошур в развитии услуг для политики «Пояса и Пути» // Финансовый бизнес. – 2021. – № 12 – Т 222. – С. 79-81

¹⁹Ли Тун. Уроки пандемии и прогнозы развития: будущее страхования в Китае // Современная модель развития страхового рынка: приоритеты и возможности : сборник трудов XXIII Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 01 июня 2022 года / Санкт-Петербургский государственный университет, Всероссийский союз страховщиков – Санкт-Петербург: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета, 2022. – С. 45-51.

²⁰Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management · International Academic Forum. – 2022. – Т. 1. – №. 3.

5,4%. В период 2013-2020 гг. годовой темп роста баланса использования страховых фондов Китая составил 16%, увеличившись с 7,7 трлн до 21,68 трлн юаней, что делает его вторым по величине институциональным инвестором после государственных фондов.

По состоянию на 2020 г. направление инвестиций страховых фондов, банковских депозитов, облигаций, акций, фондов и инвестиционной недвижимости составляет 12%, 37%, 9%, 5% и 1% соответственно. Наблюдается тенденция уменьшения доли активов с фиксированным доходом, представленных банковскими депозитами и облигациями: с 73% в 2013 г. до 49% в 2020 г., в основном по причине снижения долгосрочных процентных ставок, так как активы с фиксированным доходом чувствительны к процентным ставкам. Тенденция снижения доходности 10-летних казначейских облигаций приводит к снижению инвестиционной доходности страховых фондов в долгосрочной перспективе, поэтому доля активов с фиксированным доходом уменьшается, а подверженность процентным ставкам сужается.

Доля инвестиций в акции и фонды, которая увеличилась с 10% до 14%, в основном выиграла от политики поощрения страхового капитала к вливанию долгосрочного капитала на рынок капитала, повышению доходности инвестиций и увеличению прибыли.

Прочие инвестиции, доля которых увеличилась с 17% до 38%, включают в себя множество альтернативных активов, таких как инфраструктура и недвижимость, которые, с одной стороны, могут эффективно улучшить инвестиционную структуру страховых фондов, оптимизировать доходность и растянуть долговечность, а с другой – поддержать инфраструктуру и другие национальные строительные проекты и обеспечить стабильный источник финансирования.

В 2020 г. доходность инвестиций страховых фондов в акции и фонды составила 10,87% и 12,19% соответственно, а совокупная годовая доходность – 5,4%, что стало трехлетним максимумом, благодаря восстановлению долгосрочных процентных ставок и бычьему рынку на рынках акций.

После вступления Китая в ВТО иностранные страховые компании стали важной частью китайского страхового рынка. В то же время в этом процессе существуют проблемы, такие как относительно медленное развитие иностранных страховых организаций, небольшая доля рынка и неравномерное региональное распределение.

Если сравнивать с общемировыми показателями, уровень открытости страховой отрасли Китая находится на низком уровне. STRI (Индекс ограничения торговли услугами, Service Trade Restrictiveness Index), или индекс ограничения торговли услугами, разработанный ОЭСР, представляет собой систему показателей торговых барьеров, полученных в результате

оценки ОЭСР политики ограничения торговли в мировом секторе услуг, и является одним из основных индексов, широко используемых для измерения открытости стран в сфере услуг.²¹

STRI дает общее макроуровневое описание статуса ограничений на услуги, непосредственно измеряя политику торговли услугами и конкретные ограничения.²² Основой является база данных, созданная ОЭСР, которая в настоящее время обновляется на регулярной ежегодной основе. База данных охватывает около 16 тыс. законов и нормативных актов, действующих в настоящее время в каждой стране, и распределяется по всем секторам в соответствии с пятью широкими политическими критериями: ограничения доступа к иностранным инвестициям, ограничения на передвижение физических лиц, другие дискриминационные меры, барьеры для конкуренции и прозрачность регулирования. Меры в рамках 5 основных категорий политики охватывают практически все барьеры, с которыми могут столкнуться иностранные поставщики услуг, предлагая свою деятельность в других странах.²³

Таблица 1.2 - Элементы основных категорий ограничительной торговой политики STRI, опубликованные ОЭСР²⁴

Категория	Специфика
Ограничения на доступ иностранных инвестиций	Ограничения на иностранное владение акциями, ограничения на количество компаний, ограничения на местных жителей в качестве членов совета директоров или менеджеров, ограничения на иностранцев, претендующих на землю и недвижимость.
Ограничения на передвижение физических лиц	Тестирование рынка труда, международные или местные требования к проживанию для получения разрешения на работу, количественные ограничения на использование рабочей силы и т.д.
Другие дискриминационные меры	Ограничения на участие в государственных закупках, запрет на использование иностранных названий, установление более высоких стандартов при поступлении на работу и т.д.
Барьеры для конкуренции	Запрет или ограничение рекламы, введение минимальных или максимальных требований к капиталу, требование контроля отрасли на национальном, государственном или правительственном уровне хотя бы одной крупной компанией и т.д.
Прозрачность регулирования	До вступления закона в силу общественность информируется о правилах и нормах, стоимости и времени, необходимом для регистрации компании, а также о сроках получения виз.

Источник: [составлено автором].

²¹Zongo A. The effects of restrictive measures on cross-border investment: Evidence from OECD and emerging countries //The World Economy. – 2022. – Т. 45. – №. 8. – С. 2428-2477.

²²Бирюкова О. В., Бежанишвили А. Д. Современные методы оценки международной торговли услугами //Международные процессы. – 2017. – Т. 15. – №. 1. – С. 126-142.

²³Бирюкова О. В., Воробьева Т. Влияние либерализации сферы услуг на участие стран БРИКС в глобальных цепочках добавленной стоимости //Вестник междуна родных организаций: образование, наука, новая экономика. – 2017. – Т. 12. – №. 3. – С. 94-113.

²⁴Nie Pingxiang. OECD STRI Index System problems and countermeasures // International Trade Forum. – 2017. – №. 2. 2. – С. 36-40.

Индекс STRI строится путем присвоения баллов и весов 5 вышеупомянутым категориям мер для возможности количественной оценки результатов. Основным принципом количественной оценки является бинарный подход, а именно, 0 баллов означает отсутствие ограничительных мер, 1 балл – наличие ограничительных мер. Вес 5 категорий политики определяется экспертной группой на основе её важности для соответствующей отрасли, при этом всем мерам в рамках каждой категории присваивается одинаковый вес. Значение индекса STRI находится в диапазоне от 0 до 1, при этом 0 означает полную открытость, а 1 – полную закрытость. Чем выше балл, тем выше ограничительные барьеры в торговле услугами; превышение балла величины 0,1 указывает на значительные ограничения торговли услугами в данном секторе; если значение балла находится между 0,2 и 0,3, это означает очень серьезные ограничения торговли услугами.²⁵

Согласно данным STRI за 2022 г., опубликованным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), китайское страхование входит в десятку секторов с наименьшими показателями, занимая седьмое место по степени открытости. С индексом ограничения 0,368 страховой сектор Китая значительно выше, чем в других странах, и имеет низкий уровень развития. На рис. 1.5 показан STRI для 10 репрезентативных стран. В 2022 г.

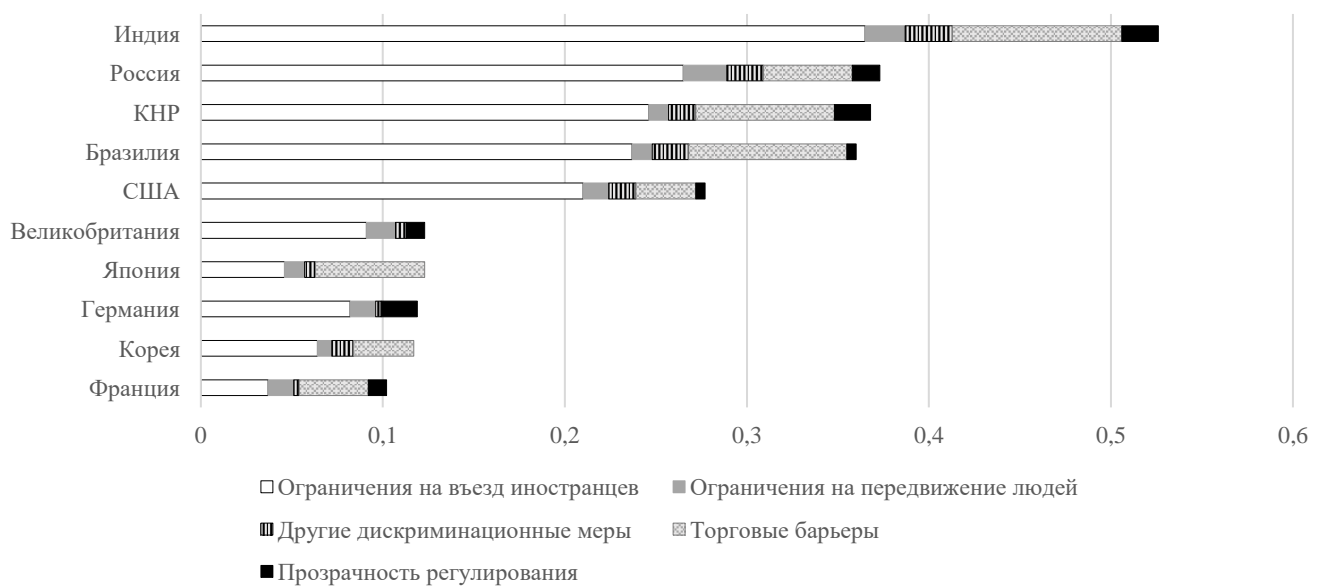


Рисунок 1.5 - Индекс STRI для 10 репрезентативных стран в 2022 г.

Источник: Составлено автором на основе базы данных Индекса торговых ограничений в сфере услуг ОЭСР

²⁵ Ястреб Т. А. Торговые барьеры в сфере транспортных услуг. – 2021.

STRI для страхового сектора Китая составляет 0,368, т.е. Китай занимает 45-е место среди 50 стран (включая 38 стран ОЭСР и 12 стран с развивающейся экономикой) (табл. 1.3), что свидетельствует об очень низком уровне открытости страховой отрасли Китая.

Таблица 1.3 - Сравнение мировых индексов STRI по странам (2022)

	Классификация	Индикатор STRI	Ограничения на въезд иностранцев	Ограничения на передвижение людей	Другие дискриминационные меры	Барьеры для конкуренции	Прозрачность регулирования
Страна	Австралия	0,1828	0,1460	0,0108	0,0000	0,0109	0,0151
	Австрия	0,2104	0,1551	0,0243	0,0058	0,0000	0,0252
	Бельгия	0,1737	0,1095	0,0216	0,0116	0,0109	0,0202
	Канада	0,1874	0,1277	0,0108	0,0174	0,0163	0,0151
	Чили	0,1499	0,0912	0,0189	0,0029	0,0218	0,0151
	Колумбия	0,1800	0,0821	0,0135	0,0145	0,0599	0,0101
	Коста-Рика	0,1703	0,1186	0,0108	0,0087	0,0272	0,0050
	Чешская Республика	0,1066	0,0821	0,0108	0,0087	0,0000	0,0050
	Дания	0,1621	0,1186	0,0189	0,0087	0,0109	0,0050
	Эстония	0,0680	0,0274	0,0189	0,0058	0,0109	0,0050
	Финляндия	0,2502	0,2098	0,0216	0,0087	0,0000	0,0101
	Франция	0,1011	0,0365	0,0135	0,0029	0,0381	0,0101
	Германия	0,1187	0,0821	0,0135	0,0029	0,0000	0,0202
	Греция	0,2597	0,2190	0,0162	0,0145	0,0000	0,0101
	Венгрия	0,1784	0,1186	0,0189	0,0145	0,0163	0,0101
	Исландия	0,3373	0,2646	0,0297	0,0116	0,0163	0,0151
	Ирландия	0,1054	0,0730	0,0216	0,0058	0,0000	0,0050
	Израиль	0,2246	0,1277	0,0216	0,0116	0,0436	0,0202
	Италия	0,2484	0,1916	0,0243	0,0116	0,0109	0,0101
	Япония	0,1221	0,0456	0,0108	0,0058	0,0599	0,0000
	Корея	0,1162	0,0639	0,0081	0,0116	0,0327	0,0000
	Латвия	0,1496	0,1277	0,0081	0,0087	0,0000	0,0050
	Литва	0,1348	0,1004	0,0135	0,0058	0,0000	0,0151
	Люксембург	0,1614	0,1004	0,0108	0,0087	0,0163	0,0252
	Мексика	0,2446	0,1825	0,0162	0,0145	0,0163	0,0151
	Нидерланды	0,0849	0,0365	0,0162	0,0058	0,0163	0,0101
	Новая Зеландия	0,1357	0,1095	0,0162	0,0000	0,0000	0,0101
	Норвегия	0,2993	0,2372	0,0216	0,0087	0,0218	0,0101
	Польша	0,1753	0,1186	0,0162	0,0087	0,0218	0,0101
	Португалия	0,1835	0,1460	0,0162	0,0058	0,0054	0,0101
	Словацкая Республика	0,1272	0,1004	0,0081	0,0087	0,0000	0,0101
	Словения	0,1518	0,1004	0,0243	0,0058	0,0163	0,0050
	Испания	0,1523	0,1095	0,0135	0,0029	0,0163	0,0101
	Швеция	0,2347	0,1916	0,0135	0,0087	0,0109	0,0101
	Швейцария	0,1999	0,1277	0,0270	0,0087	0,0163	0,0202
	Турция	0,1631	0,1004	0,0135	0,0116	0,0327	0,0050
Великобритания	0,1233	0,0912	0,0162	0,0058	0,0000	0,0101	
Соединенные Штаты Америки	0,2755	0,2098	0,0135	0,0145	0,0327	0,0050	

Таблица 1.3

	Классификация	Индикатор STRI	Ограничения на въезд иностранцев	Ограничения на передвижение людей	Другие дискриминационные меры	Барьеры для конкуренции	Прозрачность регулирования
Экономики стран, не входящих в ОЭСР	Бразилия	0,3604	0,2372	0,0108	0,0203	0,0871	0,0050
	Китай	0,3680	0,2463	0,0108	0,0145	0,0762	0,0202
	Индия	0,5253	0,3649	0,0216	0,0261	0,0925	0,0202
	Индонезия	0,5298	0,4470	0,0189	0,0203	0,0436	0,0000
	Казахстан	0,2955	0,2190	0,0189	0,0087	0,0490	0,0000
	Малайзия	0,2529	0,1825	0,0162	0,0174	0,0218	0,0151
	Перу	0,2233	0,1825	0,0162	0,0087	0,0109	0,0050
	Россия	0,3733	0,2646	0,0243	0,0203	0,0490	0,0151
	Сингапур	0,1932	0,1369	0,0216	0,0029	0,0218	0,0101
	Южная Африка	0,1660	0,1277	0,0108	0,0116	0,0109	0,0050
	Таиланд	0,5596	0,4288	0,0243	0,0261	0,0653	0,0151
	Вьетнам	0,4566	0,3284	0,0270	0,0145	0,0817	0,0050

Источник: Составлено автором на основе данных официального сайта ОЭСР²⁶

Размер совокупных активов иностранного страхования и институционального состава.

Доля совокупных активов иностранного страхования в совокупных активах страховой отрасли Китая в целом находится на достаточно низком уровне. В 2017 г. она составила 6,1%, при этом наибольшее значение 6,9% совокупных активов, приходящихся на иностранное страхование в период с 2004 по 2017 г., было достигнуто в 2015 г. На конец 2017 г. в Китае насчитывалось 57 иностранных страховых компаний, включая 28 компаний по страхованию жизни, с премиальным доходом в размере 193,366 млрд юаней, что составляет 7,43% доли рынка.

В Китае насчитывалось 22 иностранные компании по страхованию имущества и случайных убытков с премиальным доходом в размере 20,639 млрд юаней, что составляет 1,96% доли рынка, 6 перестраховочных компаний с иностранным участием и одна компания по управлению активами²⁷.

С 2004 по 2017 г. соотношение доли рынка иностранных страховых компаний по видам страхования показывает, что доля рынка страхования жизни достигла наивысшего значения 8,9% в 2005 г.; наивысшее значение доли рынка страхования имущества было в 2014 г., при этом на долю иностранных инвесторов пришлось 2,22% доли рынка страхования имущества. Однако рыночная доля активов иностранных страховщиков по отношению к общим активам китайского страхового рынка относительно низка и в последние годы не превышает 10% (см. табл. 1.4).

²⁶OECD URL: <https://stats.oecd.org/> (Дата обращения: 03.03.2023)

²⁷Guo Jinlong, Dong Yunyun. Thoughts on Accelerating the Formation of a New Pattern of Comprehensive Opening up of Insurance Industry // Insurance Theory and practice. – 2018. – Т. 5. – С.17-30.

Неравномерное региональное распределение иностранных страховых компаний. Сфера деятельности, которой могут заниматься иностранные страховые организации, в основном, совпадает со сферой деятельности отечественных страховых организаций. С либерализацией доступа к ведению бизнеса и постепенной либерализацией выдачи разрешений на создание иностранных страховых филиалов иностранные страховые организации увеличили количество создаваемых филиалов, и по состоянию на 2017 г. их насчитывалось более 1800.

Таблица 1.4 - Объем активов в страховой отрасли Китая, 2004-2021 (млрд. юаней)

Год	Общие активы страховой отрасли	Активы китайских страховых компаний	Процент китайских страховщиков	Активы страховых компаний с иностранным участием	Процент иностранных страховщиков	Темпы роста активов
2004	11953,68	11540,63	96,54%	413,05	3,46%	-
2005	15286,44	14630,97	95,71%	665,64	4,35%	61,15%
2006	19704,19	18862,60	95,73%	862,66	4,38%	29,60%
2007	28912,78	27656,26	95,65%	1256,51	4,35%	45,66%
2008	33418,83	31893,93	95,44%	1524,91	4,56%	21,36%
2009	40634,75	38582,37	94,95%	2052,39	5,05%	34,59%
2010	50481,61	47860,49	94,81%	2621,12	5,19%	27,71%
2011	59828,94	56822,12	94,97%	3006,83	5,03%	14,72%
2012	73545,73	70080,33	95,29%	3465,40	4,71%	15,25%
2013	82886,95	78551,67	94,77%	4335,28	5,23%	25,10%
2014	101591,47	94950,98	93,46%	6640,49	6,54%	53,17%
2015	123597,76	115057,96	93,09%	6539,80	5,29%	-1,52%
2016	153764,66	144646,59	94,07%	9118,07	5,93%	39,42%
2017	169377,32	158956,86	93,85%	10420,46	6,15%	14,28%
2018	183305,24	171695,83	93,67%	11609,41	6,33%	11,41%
2019	205644,90	192052,69	93,39%	13592,21	6,61%	17,08%
2020	232984,30	216367,12	92,87%	17076,79	7,33%	25,64%
2021	248874,05	228766,77	91,92%	20107,28	8,08%	17,75%

Источник: [составлено автором на основании данных Национальной статистики]

Однако большинство иностранных страховых филиалов расположены в городах первого уровня, таких как Пекин, Шанхай, Гуанчжоу, Шэньчжэнь и других восточных прибрежных городах, в то время как распределение иностранных страховых учреждений в обширных

центральных и западных регионах относительно невелико. Национально-провинциальное распределение филиалов иностранных страховых учреждений показано на рис. 1.6.

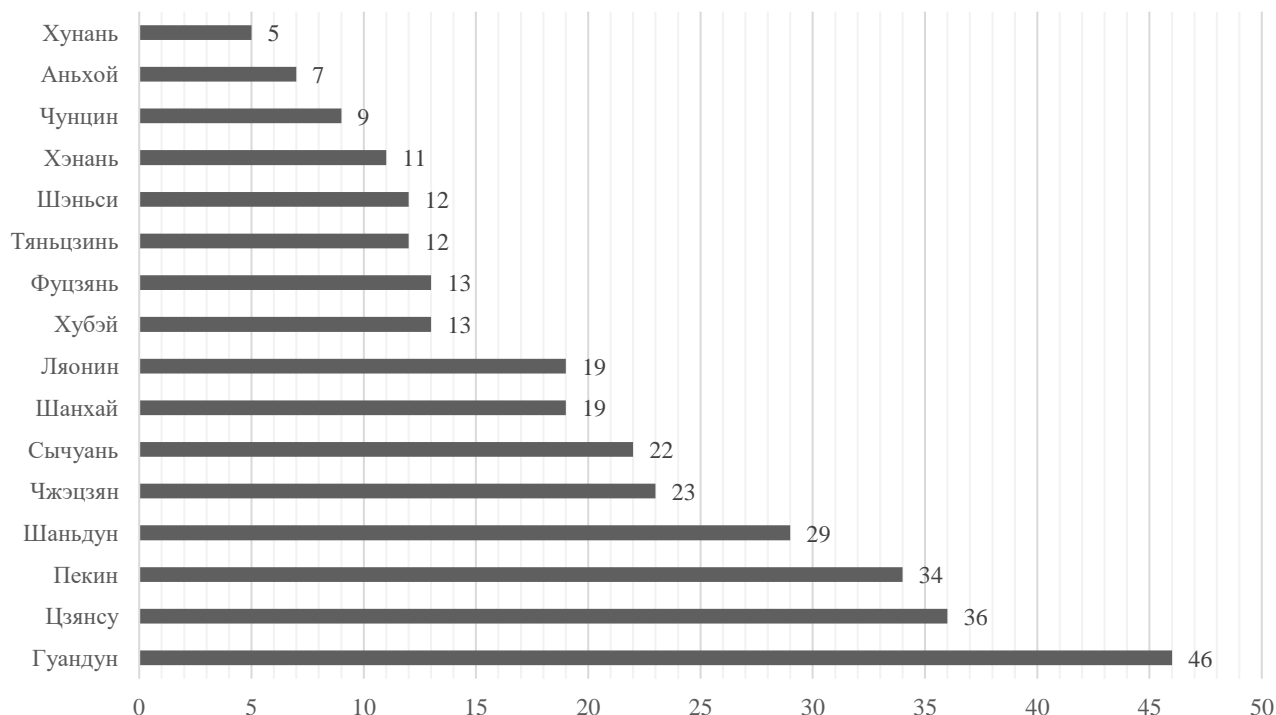


Рисунок 1.6 - Национальное распределение филиалов иностранных страховых компаний, 2018 г.

Источник: Статистический ежегодник Китая – 2019 г.

Неравномерное региональное распределение иностранного страхования приводит к жесткой рыночной конкуренции с отечественными страховыми организациями на восточном побережье, при этом иностранное страхование занимает меньшую долю рынка. Кроме того, в Китае небольшое число иностранных страховых посредников: по состоянию на конец 2018 г. насчитывалось 5 иностранных страховых агентств, 6 иностранных страховых брокеров и две государственные оценочные компании, что создает несбалансированную структуру предложения иностранного страхования значительной проблемой²⁸.

Текущее развитие технологического страхования в Китае. Китайские исследования в области технологического страхования имели место еще в 1990-х гг., однако тогда они не получили развития, технологическое страхование исчезло со страхового рынка. Только в 2006 г было официально начато пилотирование технологического страхования. В 2007 и 2008 г в качестве пилотных были утверждены 12 регионов: Пекин, Тяньцзинь, Чунцин, Ухань,

²⁸Ma Qian. Achievements, Problems and Suggestions of opening up the insurance industry // China Insurance. – 2018. – Т. 6. – С. 15-19.

Шэньчжэнь, Шанхай, Чэнду, Шэньян, Уси, Хэфэй, Сиань и Национальная зона высоких технологий Сучжоу.²⁹ После накопления опыта, полученного в ходе пилотного проекта, в 2010 г технологическое страхование вошло в полномасштабную фазу развертывания в Китае. Страховые компании предоставляют, в основном, два вида страховых услуг: первый – использование отдельных страховых продуктов для предотвращения рисков технологических инноваций, таких как права интеллектуальной собственности; второй – предоставление комбинации страховых продуктов определенному виду промышленности, занимающемуся особой технологической инновационной деятельностью, напр., предоставление специально разработанных страховых решений высокотехнологичным отраслям, таким как наука о жизни или промышленность.³⁰

В начале пилотного проекта технологическим страхованием занимались всего 4 компании: PICC, Huatai Insurance, Ping An Insurance и China Credit Insurance, однако затем их количество увеличилось. После полного развертывания к работе были допущены организации, одобренные Комиссией CBIRC и Министерством науки и технологий. Такие страховщики, как Pacific Insurance, Sunshine Insurance и Dadi Insurance, активно разрабатывали продукты и создавали специализированные учреждения для ведения бизнеса по технологическому страхованию, а Taiping Insurance объединилась с другими подразделениями для создания первой в Китае компании по технологическому страхованию Taiping Technology в 2018 г.

Количество различных видов страхования вначале ограничивалось шестью видами: страхование ответственности за НИОКР для высокотехнологичных предприятий, страхование ключевого оборудования для НИОКР, страхование на случай перерыва в производстве, страхование экспортных кредитов, групповое медицинское страхование для руководителей и ключевого персонала НИОКР, страхование от несчастных случаев.³¹ С увеличением спроса со стороны предприятий и инноваций в пилотных областях, количество полисов страхования технологий в настоящее время выросло до более чем 30 категорий, охватывающих личное, имущественное страхование, страхование ответственности, кредитование, НИОКР, финансирование, окружающую среду и интеллектуальную собственность, что в основном покрывает все аспекты технологических рисков для предприятий.

²⁹Liu Kunkun. Research on the Development status and Demand of Science and Technology Insurance // Southern Finance. – 2012. – №. 7. – С. 71-72.

³⁰Li Junxia. Research on Current Situation, Problems and Countermeasures of Chinese Science and Technology Insurance // Shaanxi Province Insurance Academic Outstanding Papers(2013-2014).–2014.

³¹Ren Hui. Domestic Research Status and Prospect of Science and Technology Insurance // Journal of Guangxi University of Finance and Economics. – 2019. – Т. 32. – №. 1. – С. 82-90.

Также постепенно увеличивается государственная поддержка. Для продвижения научно-технических инноваций и развития научно-технического страхования национальные и местные органы власти ввели ряд мер поддержки, напр., научно-техническое страхование пользуется национальными налоговыми льготами и местной политикой субсидирования премий. Страхование на стадии продвижения имеет право на национальную страховую компенсацию и местные субсидии и стимулы. Некоторые провинции (как, напр., Юньнань) намерены увеличить количество субсидируемых страховых полисов со 103 до 185 в 2020 г.³²

Готовность предприятий к страхованию продолжает расти. После либерализации ограничений на пилотные зоны страхования технологий, несколько провинций активно продвигали пилотные схемы в районах с соответствующими условиями и потребностями, вследствие чего расширился охват страхования технологий. Благодаря рекламе и продвижению со стороны правительства и страховых организаций, роль страхования технологий стала более значимой, а технологические предприятия стали лучше осознавать риски и охотнее их страховать. Напр., в городе Дунгуань в 2016 г. субсидии на страхование получили только 17 технологических предприятий, то в 2021 г. их число возросло до 476.

Благодаря усилиям правительства, страховых организаций и предприятий уровень защиты, обеспечиваемый технологическим страхованием, продолжает расти. Согласно статистике, в период с 2017 по 2020 г технологическое страхование обеспечило покрытие рисков предприятий на сумму более 1,79 трлн юаней, а совокупная сумма выплат составила более 2,263 млрд юаней. Напр., в провинции Гуандун в первой половине 2022 г. технологическое страхование обеспечило покрытие рисков на сумму более 850 млрд юаней, что на 13,48% больше, чем в 2021 г.

Возросла способность обслуживать научно-технические предприятия. В последние годы, по мере того как страховая индустрия изучала систему продуктов, бизнес-модель и применение капитала в научно-техническом страховании, способность научно-технического страхования помогать инновациям и развитию научно-технических предприятий увеличилась.

В целях содействия независимым инновациям и маркетизации технологических достижений страховые учреждения активно проводят исследования и разработку страховых продуктов для обеспечения страхового покрытия реализации научно-исследовательских достижений предприятий.

Чтобы помочь развитию китайской промышленности интегральных схем, ряд страховых организаций в 2021 г создали орган совместного страхования интегральных схем для предоставления инновационных страховых продуктов и услуг предприятиям-участникам,

³²Wu Yingning. Science and Technology Insurance: Current situation, Problems and Countermeasures // Financial Development Research. – 2010. – №. 11. – С. 62-65.

обеспечив в прошлом году защиту от рисков на общую сумму 590 млрд юаней. Для защиты прав интеллектуальной собственности технологических предприятий страховые организации разработали различные полисы патентного страхования и создали первый орган совместного страхования технологических прав на ПИС в Гуангу.

Для облегчения финансовых трудностей предприятий страхование залога ПИС и гарантийное страхование облегчают финансирование технологических предприятий, напр., страхование залога патентных прав, запущенное в Циндао, которое на сегодняшний день предоставило 212 малым и средним технологическим предприятиям кредиты на сумму 1,367 млрд. юаней. Страхование технологий также обеспечивает долгосрочную финансовую поддержку технологических предприятий за счет использования страховых фондов. По данным СВIRC, прямые инвестиции страховых фондов в производство, энергетику, науку и технологии к концу 2021 г достигнут 4,35 трлн юаней.

1.3 Страховая отрасль Китая после вступления во всемирную торговую организацию

Развитие страховой отрасли измеряется широким спектром показателей, таких как оптимизация структуры страховой отрасли, увеличение функций страхования и расширение масштабов страховой отрасли.³³ При этом рост общего объема страхования и оптимизация структуры страховой отрасли являются двумя неотъемлемыми составляющими развития страхования: на основе непрерывного роста общего объема страхования осуществляется оптимизация и корректировка структуры страховой отрасли, а оптимизация и корректировка структуры способствует дальнейшему росту общего объема страхования. Этот непрерывный динамический процесс проявляется как непрерывное развитие и углубление страхования.³⁴

Согласно данным, опубликованным СВIRC 15 февраля 2023 года, общий объем активов страховых компаний Китая на конец 2022 года составил 27,1 трлн юаней, что на 2,3 трлн юаней больше, чем в начале 2022 года. Среди них активы страховых компаний, принадлежащих иностранцам, составили более 2 трлн юаней, что составляет более 8% от общего объема активов страховых компаний Китая. (рис. 1.7)

³³Аксютин С. В. Страховой рынок РФ: проблемы и перспективы // Проблемы развития территории. – 2014. – №. 2 – Т. 70. – С. 115-126.

³⁴Губанов Р. С. Страхование финансовых рисков как метод риск-менеджмента // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – №. 8. – С. 31-35.

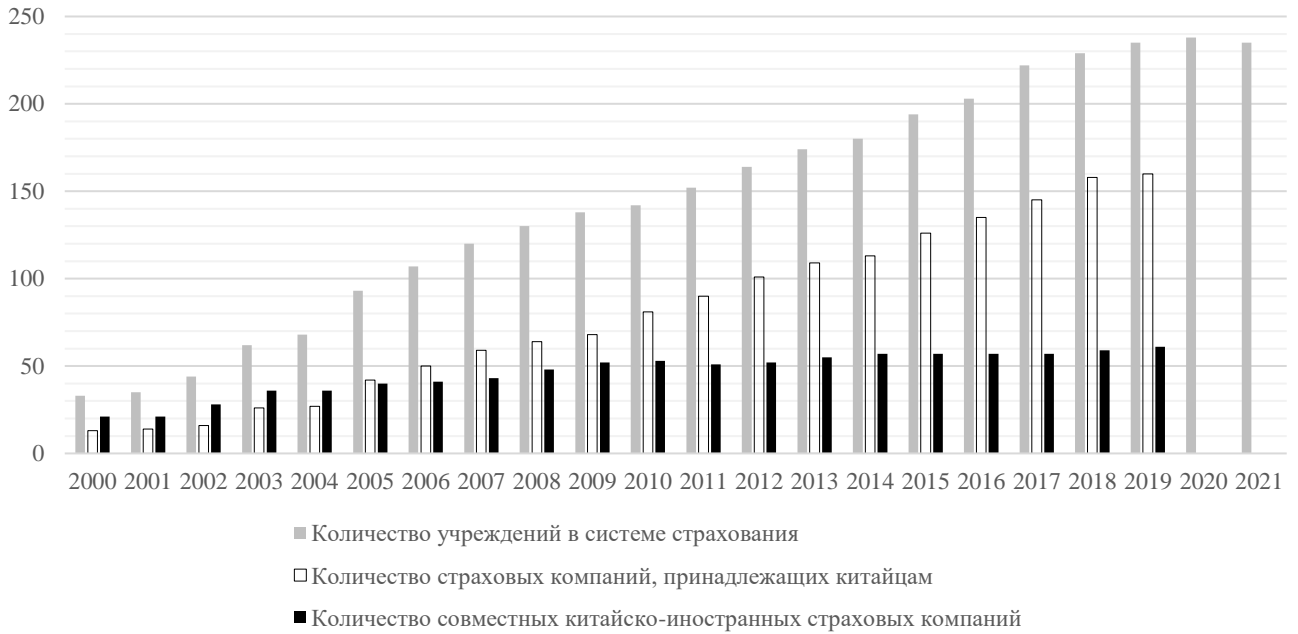


Рисунок 1.7 - Количество страховых организаций в Китае, 2000-2021 гг.

Источник: составлено автором на основании данных Национальной статистики

После вступления Китая в ВТО, наряду с быстрым развитием страхового рынка, страховая отрасль добилась ряда важных достижений в следующих областях. Увеличилось число учреждений в страховой отрасли. Страховые игроки диверсифицировались, что приводит к формированию монополистического конкурентного страхового рынка (табл. 1.5).

Увеличение общего объема страховой отрасли проявляется в увеличении количества страховых организаций, общего масштаба доходов от страховых премий и масштаба применения страхового капитала. Рост общего объема страхования не отделим от роста общего объема экономики, что является предпосылкой и основой развития страхования.³⁵

Число страховых компаний выросло с 52 в 2001 г. до 107 в 2006 г. и далее – до 235 в 2023 г. По данным СВIRC, на начало 2023 г. в Китае насчитывалось 235 страховых компаний, в том числе 66 иностранных.

³⁵Романова А. А., Улыбина Л. К. Состояние и перспективы развития мирового страхового рынка // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2017. – №. 4 (52). – С. 2.

Таблица 1.5 - Число учреждений в системе страхования Китая

Год	Число учреждений в системе страхования	Число компаний страховой группы	Число страховых компаний, принадлежащих китайцам	Число головных офисов китайских страховых компаний	Число провинциальных филиалов китайских страховых компаний	Число центральных филиалов китайских страховых компаний	Число филиалов китайских страховых компаний	Число офисов продаж китайских страховых компаний	Число агентств маркетинговых услуг китайских страховых компаний	Число совместных китайско-иностранных страховых компаний	Число головных офисов совместных китайско-иностранных страховых компаний	Число провинциальных филиалов совместных китайско-иностранных страховых компаний
2000	33	/	13	4	63	/	/	/	/	21	/	/
2001	35	/	14	5	72	/	/	/	/	21	/	/
2002	44	/	16	5	75	/	/	/	/	28	/	/
2003	62	/	26	10	92	/	/	/	/	36	/	/
2004	68	5	27	27	568	1505	3914	1703	215855	36	36	20
2005	93	6	42	42	572	2740	6899	2674	29041	40	40	47
2006	107	7	50	40	669	3121	7473	2728	34431	41	36	67
2007	120	8	59	59	851	3835	9251	3082	39794	43	43	90
2008	130	8	64	64	1055	5224	10348	2529	43818	48	48	117
2009	138	8	68	68	1058	5671	11813	2771	45701	52	52	150
2010	142	8	81	81	1126	5812	13176	2535	45519	53	53	168
2011	152	10	90	90	1259	6378	15710	2506	43413	51	51	360
2012	164	10	101	101	1644	7377	18353	2410	42973	52	52	212
2013	174	10	109	109	1476	7863	20334	2382	42077	55	55	224
2014	180	10	113	113	1490	8117	21861	2343	41240	57	57	276
2015	194	11	126	126	1558	8585	23877	2380	40911	57	57	304
2016	203	11	135	135	1605	8880	25788	2370	40760	57	57	327
2017	222	12	145	145	1701	9322	26824	2407	40741	57	57	354
2018	229	12	158	158	2152	10474	28480	2491	41734	59	59	374
2019	235	14	160	160	1928	10033	29200	2293	40169	61	61	400
2020	238	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
2021	235	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

Источник: составлено автором на основании данных Национальной статистики

Число страховых компаний, принадлежащих иностранцам, неуклонно растет, и их доля на рынке увеличивается из года в год. Число страховых организаций с иностранными инвестициями увеличилось с 1 в 1992 г. до 32 в 2001 г. и до 66 в 2023 г. Количество, доля и темпы роста страховых организаций представлены в табл. 1.6. Наблюдение и изучение состояния выживания и пути развития иностранных страховых организаций в Китае поможет обобщить эффективность политики и опыт достижений и потерь, связанных с открытием китайской страховой отрасли для внешнего мира.

Таблица 1.6 - Количество, доля и темпы роста учреждений в системе страхования Китая, 2000-2021 гг.

Год	Число учреждений в системе страхования		Число страховых компаний, финансируемых из Китая, шт.			Число совместных китайско-иностраннных страховых компаний		
	шт.	темпы роста, %	шт.	%	темпы роста, %	шт.	%	темпы роста, %
2000	33	/	13	39,39%	/	21	63,64%	/
2001	35	6,06%	14	40,00%	7,69%	21	60,00%	0,00%
2002	44	25,71%	16	36,36%	14,29%	28	63,64%	33,33%
2003	62	40,91%	26	41,94%	62,50%	36	58,06%	28,57%
2004	68	9,68%	27	39,71%	3,85%	36	52,94%	0,00%
2005	93	36,76%	42	45,16%	55,56%	40	43,01%	11,11%
2006	107	15,05%	50	46,73%	19,05%	41	38,32%	2,50%
2007	120	12,15%	59	49,17%	18,00%	43	35,83%	4,88%
2008	130	8,33%	64	49,23%	8,47%	48	36,92%	11,63%
2009	138	6,15%	68	49,28%	6,25%	52	37,68%	8,33%
2010	142	2,90%	81	57,04%	19,12%	53	37,32%	1,92%
2011	152	7,04%	90	59,21%	11,11%	51	33,55%	-3,77%
2012	164	7,89%	101	61,59%	12,22%	52	31,71%	1,96%
2013	174	6,10%	109	62,64%	7,92%	55	31,61%	5,77%
2014	180	3,45%	113	62,78%	3,67%	57	31,67%	3,64%
2015	194	7,78%	126	64,95%	11,50%	57	29,38%	0,00%
2016	203	4,64%	135	66,50%	7,14%	57	28,08%	0,00%
2017	222	9,36%	145	65,32%	7,41%	57	25,68%	0,00%
2018	229	3,15%	158	69,00%	8,97%	59	25,76%	3,51%
2019	235	2,62%	160	68,09%	1,27%	61	25,96%	3,39%
2020	238	1,28%	/	/	/	/	/	/
2021	235	-1,26%	/	/	/	/	/	/

Источник: составлено автором на основе Insurance (6th Edition) и такой информации, как China Insurance Yearbook и China Insurance Industry Development Report.

Существует три основные формы выхода иностранных страховых компаний на китайский страховой рынок:

- 1) иностранные страховые компании вступают в совместные предприятия с китайскими компаниями для создания совместных китайско-иностраннных страховых компаний;
- 2) во-вторых, иностранные страховые компании открывают филиалы в Китае;
- 3) в-третьих, иностранные компании участвуют в китайских страховых компаниях в качестве стратегических инвесторов.

В секторе общего страхования большинство иностранных страховых компаний предпочитают открывать филиалы в Китае. В секторе страхования жизни, за исключением AIA, все остальные компании вошли в страховой рынок Китая как совместные предприятия.

Доля страховщиков с иностранным капиталом в целом по стране снизилась с 63,64% в 2000 г. до 25,96% в 2019 г. Среди них доля страховщиков жизни с иностранным участием

составила 30,77%, а доля страховщиков имущества с иностранным участием – 25% в 2018 г. Доля рынка страховщиков с иностранным капиталом увеличилась с 1,55% в 2001 г. до 6,19% в 2018 г. (рис. 1.8).

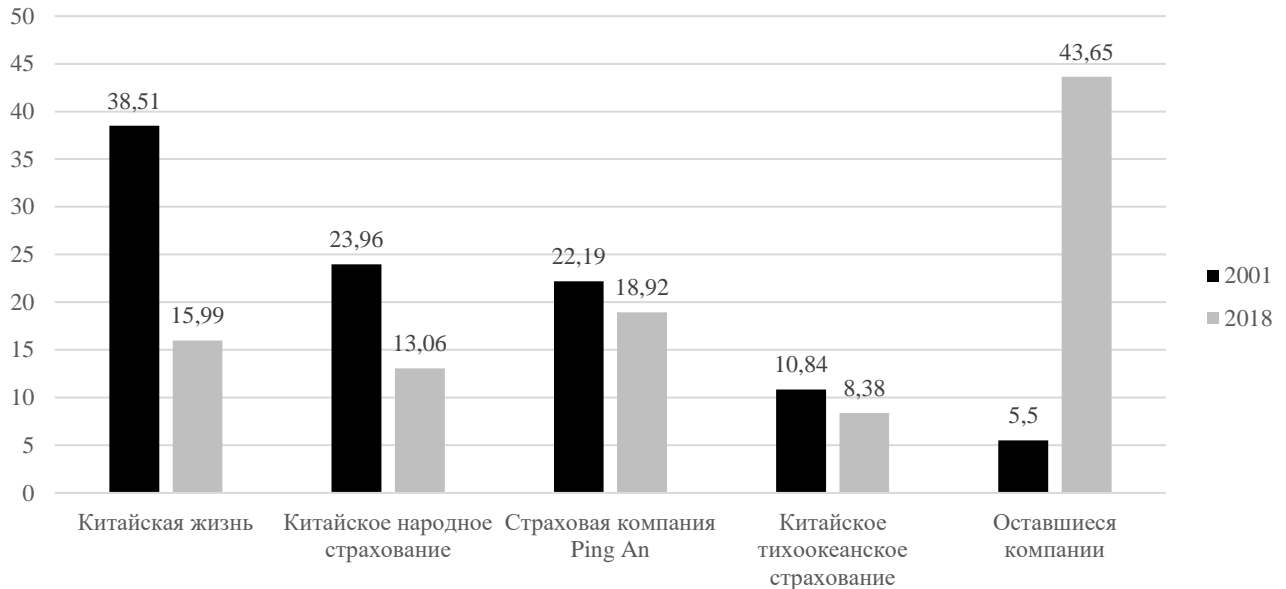


Рисунок 1.8 - Сравнение долей страхового рынка (%), 2001 и 2018 гг.

Источник: составлено автором на основе: годовые отчеты «Китайская жизнь» 2001 г., «Китайское народное страхование» 2001 г., «Страховая компания Ping An» 2001 г., «Китайское тихоокеанское страхование» 2001 г., «Оставшиеся компании» 2001 г.; «Китайская жизнь» 2018 г., «Китайское народное страхование» 2018 г., «Страховая компания Ping An» 2018 г., «Китайское тихоокеанское страхование» 2018 г., «Оставшиеся компании» 2018 г.

Также следует отметить, что доля рынка, принадлежащая иностранным страховщикам жизни, составила 8,1%, а доля рынка, принадлежащая иностранным страховщикам имущества и убытков, составила 1,94% в 2018 г. Число перестраховщиков, принадлежащих иностранцам, увеличилось от одного до 6 в 2017 г. (см. рис. 1.9).

Наблюдается постепенный переход доли страхового рынка от исключительных монополий и олигополий к монополистической конкуренции³⁶. Увеличение числа страховых компаний способствует развитию честной конкуренции на рынке.

С одобрения Государственного совета холдинговая компания PICC и компания China Life Insurance Group создали отдельные компании по управлению страховыми активами и централизовали использование страховых фондов, что повысило уровень управления. Указанные

³⁶Wang Xujin. On the Choice of Chinese Insurance Market Model // Insurance Research. – 2007. – Т. 7.– №. 12. – С. 21-24.

компания добилась значительных успехов в изучении реформы управления страховыми фондами.

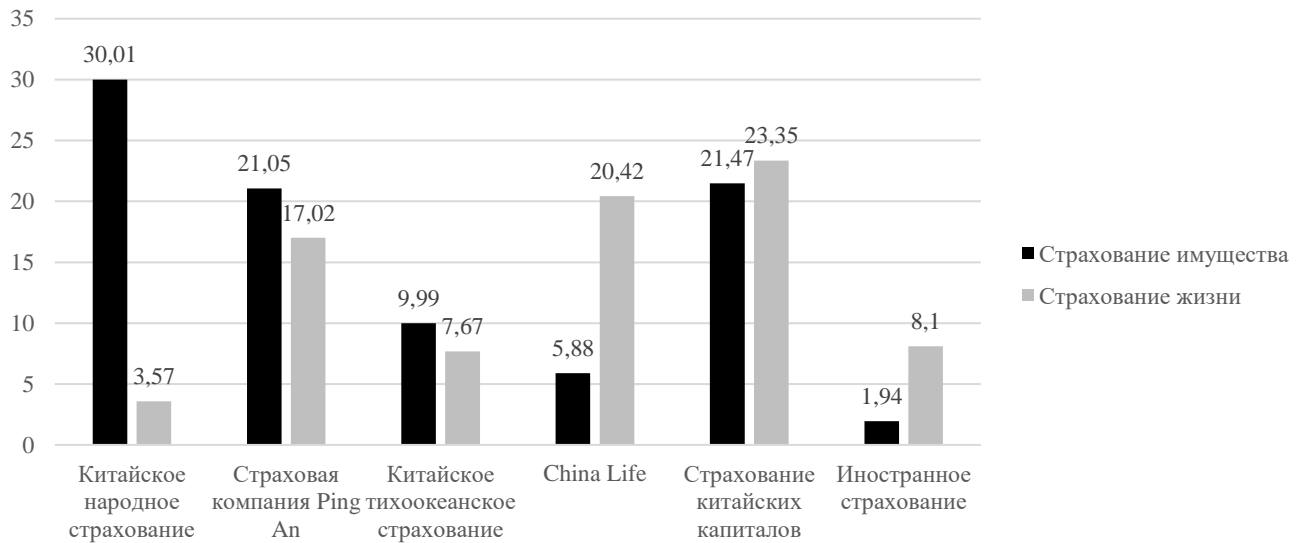


Рисунок 1.9 - Карта долей рынка страхования имущества и случайных рисков и страхования жизни (%), 2018 г.

Источник: составлено автором на основе: годовые отчеты «Китайская жизнь (China Life)» 2018 г., «Китайское народное страхование» 2018 г., «Страховая компания Ping An» 2018 г., «Китайское тихоокеанское страхование» 2018 г., «Страхование китайских капиталов» 2018 г.

Кроме того, значительный прогресс был достигнут в реформе системы владения акциями государственных страховых компаний, таких как Народная страховая компания Китая, Китайская компания страхования жизни и Китайская перестраховочная компания. Некоторые акционерные страховые компании оптимизировали структуру владения акциями, постепенно улучшили структуру управления, рационализировали использование страховых фондов и таким образом повысили уровень своей деятельности и управления за счет привлечения иностранного и участия частного капитала.

Быстро развивается рынок страховых посредников, маркетинговые каналы постепенно диверсифицируются. В 1992 г. в Китае была введена система маркетологов по примеру компании AIA Life Insurance Company, что привело к модификации страховой отрасли от системы, основанной на сотрудниках, в систему квазиличных агентств, и способствовало ускорению развития страховой отрасли, особенно отрасли страхования жизни. Были сформированы различные каналы продаж, включая непосредственные продажи физическим лицам, продажи через Интернет, банковское страхование и продажи по телефону³⁷.

³⁷Li Siyuan. Necessity Analysis of insurance sales channel transformation // National circulation economy. – 2020.

Поскольку для развитого страхового рынка целесообразно подкрепление его зрелым рынком посредников³⁸, рост страховых компаний в Китае сопровождается ростом числа страховых посреднических компаний. К концу 2018 г. в стране было создано 2647 страховых посреднических компаний (табл. 1.7), в т.ч. 1790 страховых агентских компаний, 499 страховых брокерских компаний и 353 страховых публичных оценочных компаний.

Кроме того, существовало 32 тыс. агентств, работающих неполный рабочий день, более 220 тыс. агентских пунктов, работающих неполный рабочий день, и 8,71 млн. индивидуальных страховых агентов. Доходы от расширения бизнеса страховых агентов и брокеров составили 87,4% от объёма всех доходов от премий. Развитие рынка страховых посредников расширило влияние страховой отрасли, снизило стоимость страховых операций, повысило доверие к страховой отрасли, что, в свою очередь, способствовало улучшению страхового рынка.

Приведенная выше динамика количества учреждений в страховой отрасли Китая показывает, что рыночная система страховой отрасли страны насыщается, а конкурентоспособность рынка повышается. Однако это требует постоянного повышения уровня страхового надзора, политики регулирования и страховых правил.

Таблица 1.7 - Число страховых посредников в Китае, 2005–2019 гг.

Год	Страховые посредники	Страховые агенты	Страховые брокеры	Страховые публичные оценщики
2005	1790	1301	269	220
2006	2110	1563	303	244
2007	2331	1755	332	254
2008	2445	1822	350	273
2009	2570	1903	378	289
2010	2550	1853	392	305
2011	2554	1823	416	315
2012	2581	1815	436	327
2013	2528	1765	438	320
2014	2546	1764	445	337
2015	2510	1730	447	333
2016	2603	1774	469	360
2017	2610	1784	487	339
2018	2647	1790	499	353
2019	2639	1764	497	373

Источник: Национальные данные <https://data.stats.gov.cn/> (дата обращения: 09.06.2021)

³⁸Шапошникова И. В. Проблемы взаимоотношений страховых организаций со страховыми посредниками // Наука и общество. – 2012. №. 2. – С. 133-138.

Однако рост количества страховых компаний имеет и обратную сторону медали. У страховой отрасли наличествуют сходства и различия с другими отраслями финансового сектора, причём основное различие заключается в роли страхования в распределении риска и стабилизации общества. В страховой отрасли больше количество полисов означает улучшение распределения риска. С другой стороны, увеличение количества страховых организаций приводит к фрагментации страхового рынка, что влияет на стабильность и долгосрочное развитие отрасли.³⁹ Демографические исследования показали, что развитие страны не пропорционально росту численности населения.⁴⁰ Китай поощрял рождение детей в начале существования страны, что привело к быстрому и даже чрезмерному увеличению общей численности населения. В связи с этим в 1971 г. в стране пришлось вводить планирование семьи с целью контроля чрезмерной рождаемости. Однако эта политика привела к ряду тенденций, не способствующих стабильному и гармоничному социальному развитию, таких как резкое снижение рождаемости и старение населения.⁴¹

Развитие страховой отрасли должно учитывать исторические уроки управления ростом населения, а число страховых организаций следует планировать и контролировать, желательно ещё на ранней стадии в определённых рассчитанных пределах для обеспечения устойчивого развития страховой отрасли.

Рост дохода от премий. Рынки премий по страхованию имущества и страхованию от несчастных случаев в Китае демонстрировали быстрый рост: доходы от премий увеличились с 460 млн юаней в 1980 г. до 449,017 млрд юаней в 2021 г. (табл. 1.8). Также вырос объём китайского страхового рынка относительно рынков других стран мира: 1999 г. – 16-е место, 2001 г. – 13-е место и, наконец, 2017 г. и по сегодняшний день – 2-е место в мире.

В отличие от притоков в другие финансовые сектора, доходы от страховых премий создают приток денежных активов, а страховые компании используют временной лаг между притоками и оттоками для получения прибылей и убытков посредством использования капитала, и централизованного и диверсифицированного управления страховыми рисками.⁴² Согласно Закону больших чисел (laws of large numbers, ЗБЧ), чем больше единиц риска, тем ближе фактический результат убытков к ожидаемому размеру убытков. Чем больше премиальный

³⁹Обухова А. С., Колмыкова Т. С. Роль цифровых технологий в трансформации рынка страховых услуг //Индустриальная экономика. – 2020. – №. 2. – С. 37-42.

⁴⁰Зинькина, Ю. В. Малави. Рост численности населения и его влияние на развитие страны // Азия и Африка сегодня. – 2015. – № 4 – Т. 693. – С. 28-34.

⁴¹Sui Che. Study on the impact of China's demographic transition on economic growth : дис. –Changchun: Jilin University, 2019.

⁴²Киселев В. Г. Система моделей для оценки программ страхования дохода в растениеводстве //Управление большими системами: сборник трудов. – 2019. – №. 78. – С. 149-173.

доход китайских страховых компаний, тем более диверсифицированы риски, которые они страхуют, что увеличивает их андеррайтинговые возможности и способствует их развитию.

Таблица 1.8 - Премии и рост страховых компаний Китая, 1980-2021 гг.

Год	Премии страховых компаний (млрд. юаней)	Рост	Год	Премии страховых компаний (млрд. юаней)	Рост
1980	4,6	--	2006	5641	14,49%
1982	10,3	123,91%	2007	7036	24,73%
1985	33,1	221,36%	2008	9784	39,06%
1990	135,2	308,46%	2009	11137	13,83%
1994	376	178,11%	2010	14528	30,45%
1995	453	20,48%	2011	14339	-1,30%
1996	538	18,76%	2012	15488	8,01%
1997	773	43,68%	2013	17222	11,20%
1998	1256	62,48%	2014	20235	17,50%
1999	1406	11,94%	2015	24283	20,00%
2000	1598	13,66%	2016	30904,15	27,27%
2001	2109	31,98%	2017	36581	18,37%
2002	3054	44,81%	2018	38017	3,93%
2003	3880	27,05%	2019	42644,8	12,17%
2004	4318	11,29%	2020	45257,34	6,13%
2005	4927	14,10%	2021	44900,17	-0,79%

Источник: Составлено автором

Продолжающийся быстрый рост премиальных доходов в Китае свидетельствует о тенденции к росту в развитии китайской страховой отрасли. В частности, страховые агенты сыграли значительную роль в быстром росте премий в Китае в 2000-2003 гг. Однако с 2004 г. темпы роста премиальных доходов снова упали примерно до 11%, а темпы роста премий с 2005 по 2007 г. были не такими высокими, как темпы роста премий с 2000 по 2003 г., что свидетельствует о том, что проблемы страховых агентов в Китае становятся все более очевидными. Все более очевидным становится ряд проблем, наносящих ущерб развитию страхования, таких как отсутствие добросовестности, эффективности претензий и разочарывающий эффект от ожиданий страхователей по претензиям. В то же время масштабы и темпы роста премий отражают растущую осведомленность жителей Китая и их зрелое понимание страхования, что благоприятно сказывается на развитии страховой отрасли Китая в долгосрочной перспективе.

Доход от премий является движущей силой развития страховой отрасли Китая. В стране существуют огромные возможности для роста премий относительно численности населения и доходов жителей страны. Китайские страховые компании всемерно укрепляют рациональное использование страховых фондов, расширяют возможности по урегулированию убытков и повышают эффективность страховых выплат, чтобы восстановить и укрепить доверие жителей к страховой отрасли. С другой стороны, агентская модель нуждается в реформе для решения проблемы отсутствия добросовестности.

Плотность страхования и уровень проникновения увеличивается. В то же время, в настоящее время совокупные активы страховой отрасли Китая составляют всего 8,7% ВВП по сравнению с более чем 20% в странах-членах ОЭСР. Согласно опубликованным СВРС в 2021 г. последним данным экономического развития, плотность страхования в Китае в 2021 г. составляет 3180 юаней на человека (около 430 долларов США) (рис. 1.10), что почти вдвое меньше среднемирового показателя в 818 долларов США. Более чем в два раза меньше среднемирового показателя и уровень проникновения страхования (3,9% против почти 8%).

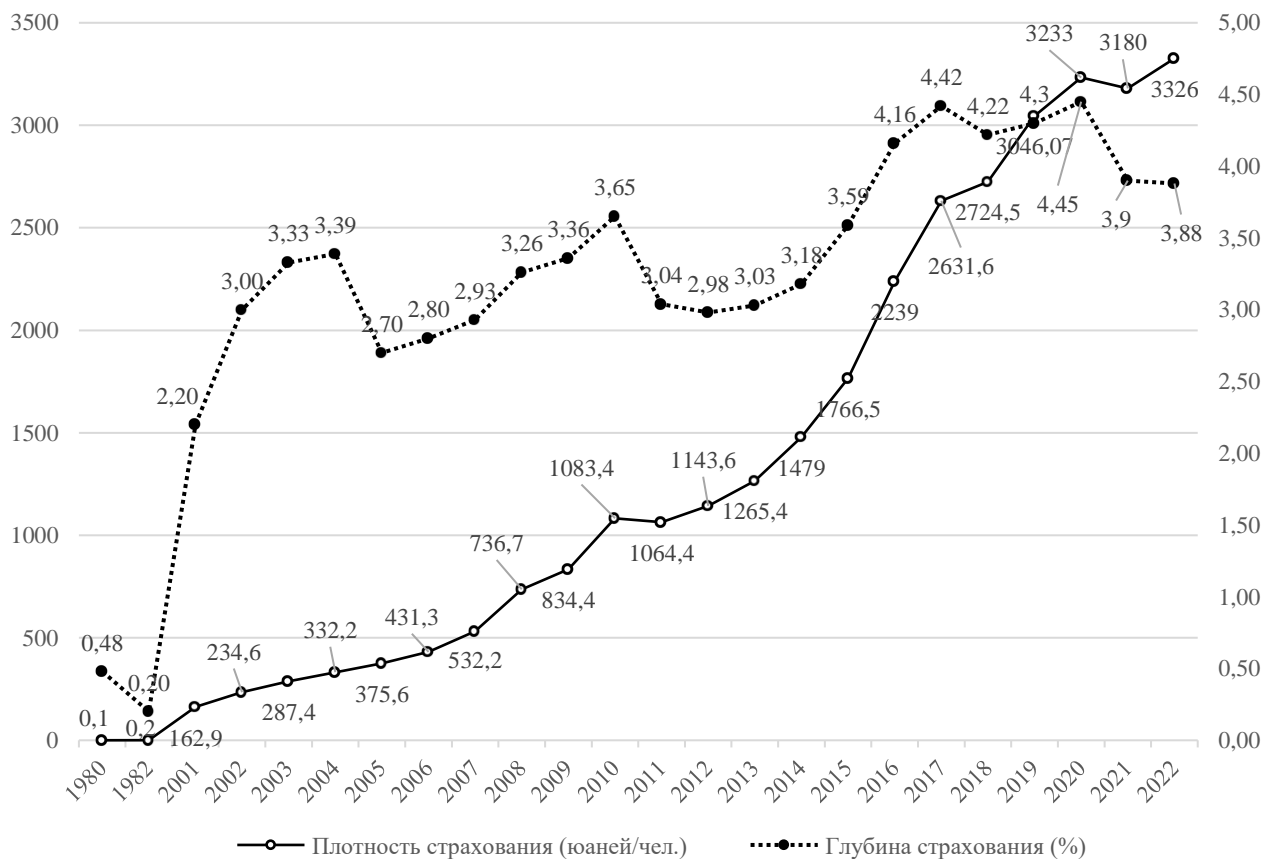


Рисунок 1.10 - Плотность и уровень проникновения страхования в Китае (1980-2018)

Источник: составлено автором на основе «Отчет о развитии страховой отрасли Китая» (1980-2018)

В 2021 г. только в 6 регионах Китая плотность страхования превышала 3500 юаней на человека, а именно в регионах Пекин (11542 юаня на человека), Шанхай (7925 юаней на человека), Цзянсу (4780 юаней на человека), Тяньцзинь (4760 юаней на человека), Чжэцзян (4429 юаней на человека) и Гуандун (4428 юаней на человека).

Общепромышленный доход от премии по страхованию имущества превысил 100 млрд. юаней в 8 регионах: Гуандун (139,6 млрд. юаней) и Цзянсу (100,2 млрд. юаней), Хэнань (181 млрд юаней), Сычуань (164,8 млрд юаней), Хубэй (149,8 млрд юаней), Хэбэй (145 млрд юаней), Шанхай (144,7 млрд юаней) и Хунань (111,7 млрд юаней).

В сфере личного страхования в пятерку лидеров по его плотности вошли Пекин (9514 юаней на человека), Шанхай (5818 юаней на человека), Тяньцзинь (3649 юаней на человека), Цзянсу (3598 юаней на человека) и Гуандун (3320 юаней на человека); в пятерку лидеров по плотности страхования имущества – Шанхай (2107 юаней на человека), Пекин (2023 юаня на человека), Чжэцзян (1426 юаней на человека), Цзянсу (1182 юаня на человека) и Тяньцзинь (1111 юаней на человека).

На 2021 г. в стране имеется всего 3 региона, где уровень проникновения страхования превышает 5%, а именно Хэйлунцзян (6,7%), Пекин (6,3%) и Цзилинь (5,2%). По нашему мнению, это связано с отставанием в 2020 г. темпов роста страховой отрасли от темпов роста валового внутреннего продукта (ВВП), а также с тем, что темпы роста первоначального дохода страховых премий в 2021 г. составил всего 4,05%, что существенно меньше значений за период с 2015 по 2020 г. (кроме 2018 г.) (соответственно, 20%, 27,5%, 18,16%, 3,92%, 12,2% и 6,12%).

В 2021 г. в 16 регионах страны уровень проникновения страхования составляет 3,9% и выше. Помимо Хэйлунцзяна, Пекина и Цзилиня, это Хэбэй (4,9%), Ляонин (4,9%), Ганьсу (4,8%), Нинся (4,7%), Шанхай (4,7%), Гуандун (4,5%), Шаньси (4,4%), Синьцзян (4,3%), Тяньцзинь (4,2%), Сычуань (4,1%), Хэнань (4,0%), Шаньдун (3,9%) и Чжэцзян (3,9%).

По видам страхования в пятерку лидеров по уровню проникновения личного страхования входят Хэйлунцзян (5,4%), Пекин (5,2%), Цзилинь (4%), Хэбэй (3,6%) и Ляонин (3,6%); в пятерку лидеров по уровню проникновения имущественного страхования входят Нинся (1,4%), Синьцзян (1,4%), Ляонин (1,4%), Хэбэй (1,3%) и Цинхай (1,3%).

Личное страхование в основном соответствует рейтингу уровню проникновения страхования в страховой отрасли, что напрямую связано с высокой долей личного страхования в общей страховой отрасли. Данные показывают, что доход от личного страхования в 2021 г. составил 3,32 трлн юаней, что составляет 73,94% от дохода страхового бизнеса. (см. рис. 1.10)

Можно сделать вывод, что в страховой отрасли наметилась тенденция замедления темпов роста. Для сравнения, по расчетам Национального бюро статистики темпы роста ВВП в 2021 г. составили 8,1% (а собственно, величина ВВП – 1143670 млрд юаней).

У страховых компаний растет ассортимент страховых продуктов, из года в год повышается рентабельность. С развитием страховой отрасли Китая фокус страхового бизнеса сместился с имущественного страхования на личное страхование⁴³. При этом доля личного страхования во всех премиальных доходах выросла с 0,16% в 1982 г. до 32,5% в 1992 г., до 67,51% в 2001 г., 73,28% в 2017 г. и 71,67% в 2018 г.

Напротив, доля страхования жизни в страховании жизни снизилась с 90,39% в 2001 г. до 80,22% в 2017 г. За тот же период медицинское страхование выросло с 4,35% до 16,41%, а страхование от несчастных случаев упало с 8,12% до 3,37% (табл. 1.9).

Таблица 1.9 - Размер сделки и доля каждого вида страхования жизни в Китае, 2000-2018 гг.

Год	Страхование жизни, млрд	Медицинское страхование, млрд	Страхование от несчастных случаев, млрд	Страхование жизни в процентах (%)	Доля медицинского страхования (%)	Страхование от несчастных случаев в процентах (%)
2000	851,00	65,34	81,14	85,36	6,52	8,12
2001	1288,00	62,25	75,46	90,39	4,35	5,26
2002	2074,00	122,01	79,01	91,16	5,36	3,48
2003	2669,50	241,92	99,58	88,66	8,03	3,31
2004	2846,00	271,31	118,00	87,98	8,38	3,65
2005	3247,00	311,84	141,42	87,75	8,43	3,82
2006	3592,64	376,90	162,47	86,95	9,12	3,93
2007	4463,75	384,17	190,10	88,60	7,63	3,77
2008	6658,37	585,46	203,56	89,41	7,86	2,73
2009	7457,44	573,98	230,05	90,27	6,95	2,78
2010	9679,51	677,47	275,35	91,04	6,37	2,59
2011	8695,59	691,72	334,12	89,45	7,12	3,43
2012	8908,00	862,80	386,20	87,70	8,50	3,80
2013	9425,14	1 123,50	461,34	85,61	10,20	4,19
2014	10901,69	1 587,18	542,57	83,66	12,18	4,16
2015	13241,52	2 410,47	635,56	81,30	14,80	3,90
2016	17442,22	4 042,50	749,89	78,45	18,18	3,37
2017	21455,57	4 389,46	901,32	80,22	16,41	3,37
2018	20722,86	5 448,12	1 075,55	76,06	20,00	3,94

Источник: на основе данных Insurance (6th Edition)⁴⁴ и отчета о развитии страховой отрасли Китая за предыдущие годы

⁴³Wang Xujin. Research on China's Insurance Market // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. – 2003. – Т. 18. – №. 1. – С. 77-81.

⁴⁴Sun Qixiang. Insurance (Sixth Edition) // Peking University Press. – 2017.

В имущественном страховании (табл. 1.10) значительно увеличилась доля автострахования, страхования кредитных гарантий и сельскохозяйственного страхования, в то время как доля страхования имущества предприятий существенно снизилась⁴⁵.

Таблица 1.10 - Сравнительная таблица структуры полисов страхования имущества, 2001-2018 гг., %

Год	Корпоративное страхование	Страхование домашнего имущества	Автострахование	Инженерное страхование	Сельскохозяйственное страхование	Страхование грузов	Страхование ответственности	Кредитное страхование	Гарантийное страхование	Прочее страхование
2001	17,69	2,74	61,33	0,91	0,48	5,90	4,02	0,43	0,61	5,89
2002	15,74	3,04	60,60	0,98	0,61	5,36	4,73	0,95	1,18	6,79
2003	14,37	2,23	62,13	1,42	0,53	4,70	4,01	0,96	0,23	9,42
2006	11,01	0,71	73,40	1,56	0,54	3,52	3,56	1,81	0,53	1,90
2007	9,35	0,85	74,30	1,58	2,67	3,16	3,33	1,74	0,21	2,79
2008	8,97	0,54	72,86	1,68	4,74	3,04	3,50	1,57	0,27	2,83
2009	7,70	0,50	74,96	1,72	4,66	2,13	3,21	1,74	0,27	2,41
2010	6,74	0,48	74,60	1,76	3,37	1,96	2,88	2,38	0,57	5,26
2011	7,15	0,51	75,95	1,60	1,77	2,12	3,21	2,50	1,22	1,98
2012	6,76	0,53	75,16	1,17	4,51	1,91	3,45	3,01	1,75	1,73
2013	6,10	0,61	75,99	1,27	4,94	1,66	3,49	2,50	1,94	1,52
2014	5,40	0,46	76,57	1,13	4,52	1,27	3,52	2,79	2,77	1,47
2015	4,83	0,52	77,54	1,04	4,69	1,10	3,78	2,41	2,60	1,50
2016	4,58	0,59	77,74	1,20	4,94	1,00	4,17	2,31	2,09	1,36
2017	3,99	0,64	76,48	1,12	4,87	1,02	4,59	2,18	3,86	1,26
2018	3,93	0,71	72,74	1,12	5,32	1,12	5,49	2,25	5,99	1,33

Источник: на основе данных по страхованию имущества (4-е издание)⁴⁶, предыдущих лет (China Insurance Industry Development Report) и соответствующей информации с сайта Комиссии по регулированию банковской деятельности Китая

Помимо личного страхования, в Китае также изменяется доля имущественного страхования (табл. 1.10): доля страхования предприятий, страхования домашнего имущества и страхования грузов с каждым годом уменьшается, в то время как доля автострахования, инженерного страхования, сельскохозяйственного страхования, страхования ответственности,

⁴⁵Wang Xinze, Liu Su. The evolution and improvement of the regulatory system of property insurance products in China // Shanghai Insurance. – 2022.

⁴⁶Zheng Gongcheng, Xu Feiqiong. Страхование имущества (4-е изд.) // China Finance Press. -2010.

кредитного страхования и гарантийного страхования увеличивается. В частности, значительно увеличилась доля сельскохозяйственного страхования и гарантийного страхования.

Рентабельность страховых компаний с каждым годом растет. Развитые страховые рынки являются значимой частью эффективных рынков капитала, поскольку важнейший источник капитала для этих рынков – это страховые инвестиции.⁴⁷ Кроме того, современные страховые компании часто демонстрируют характеристики прибыльности за счет инвестиций. Поэтому прибыльные инвестиции создают важные условия для повышения качества андеррайтинговых услуг (рис. 1.11).

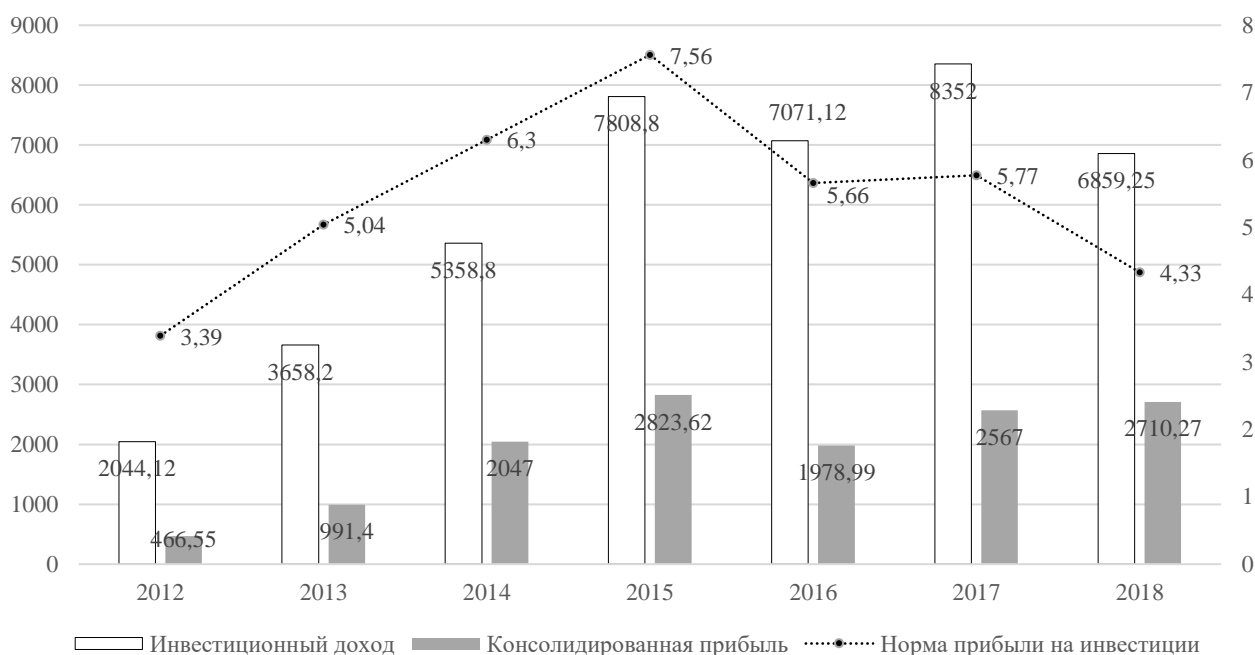


Рисунок 1.11 - Инвестиционная доходность страховой отрасли Китая (2012-2018)

Источник: Национальные данные, <https://data.stats.gov.cn/> (дата обращения: 19.12.2020)

Был повышен уровень капитала, задействованного в страховой отрасли. Уровень управления страховыми компаниями продолжал повышаться, и саморегулирование отрасли постепенно улучшалось. С открытием страховой отрасли для внешнего мира количество страховых компаний значительно увеличилось, как следствие, конкуренция между ними выросла, поэтому для повышения конкурентоспособности и успешного дальнейшего функционирования, страховые компании были вынуждены совершенствовать структуру корпоративного управления.

⁴⁷Белозеров С. А., Чернова Г. В., Калайда С. А. Современные факторы развития российского страхового рынка // Страховое дело. – 2018. – №. 6. – С. 31-35.

16 ноября 1999 г. в качестве отраслевой саморегулируемой организации была создана Китайская ассоциация страхования, обеспечивающая важные институциональные гарантии для страховой отрасли и способствующая стандартизации деятельности страховых компаний, а также постоянному повышению уровня их управления.

В период 2001-2005 гг. страховая отрасль Китая сосредоточилась на безопасности и ликвидности своих инвестиций, при этом норма прибыли была низкой. В 2007 г. доходность капитала в страховой отрасли Китая превысила 10%, достигнув 12,17%, что свидетельствует о том, что использование страхового капитала было сосредоточено на безопасности при увеличении нормы доходности. (табл. 1.11).

Таблица 1.11 - Использование фондов в страховой отрасли Китая, (2004-2021 гг., млрд юаней)

Год	Остаток фондов, используемых страховыми компаниями	Банковские депозиты в использовании фондов страховыми компаниями	Казначейские облигации в использовании фондов страховыми компаниями	Финансовые облигации в использовании фондов страховыми компаниями	Корпоративные облигации в использовании фондов страховыми компаниями	Портфельные инвестиционные фонды в использовании фондов страховыми компаниями
2004	10778,62	5071,1	2618,44	1026,25	639,73	666,32
2005	14092,69	5165,55	3590,65	1804,71	1204,55	1107
2006	17785,4	5989,11	3647,01	2754,25	2121,56	912,08
2007	26647,81	6503,44	3956,56	4897,84	2799,76	2519,41
2008	30552,83	8087,49	4208,26	8754,06	4598,46	1646,46
2009	37417,12	10519,68	4053,82	8746,1	6074,56	2758,78
2010	46046,62	13909,97	4815,78	10038,75	7935,69	2620,73
2011	55192,98	17692,69	4741,9	12418,8	8755,86	2909,92
2012	68542,58	23446	4795,02	14832,57	10899,98	3625,58
2013	76873,41	22640,98	4776,73	14811,84	13727,75	3575,52
2014	93314,43	25310,73	5009,88	15067,12	15465,13	4714,28
2015	111795,49	24349,67	5831,12	15215,31	17307,38	8856,5
2016	133910,67	24844,21	7796,24	16260,35	18627,99	8554,46
2017	149206,21	19274,07	10167,99	19153,05	19436,76	7524,77
2018	164088,38	24363,5	14027,62	20215,82	21011,68	8650,55
2019	185270,58	25227,42	20672,01	20658,19	21462,84	9423,29
2020	216801,13	25973,45	32069,6	20940,95	23654,17	11040,41
2021	232280,06	26178,59	43054,84	20627,14	22639,22	12248,02

Источник: Национальные данные. <https://data.stats.gov.cn/>. (дата обращения: 11.12.2022)

Использование страховых фондов должно обеспечивать безопасность, прибыльность и ликвидность. Баланс использования страховых фондов Китая вырос с 370,3 млрд юаней в 2001 г.

до 2322,802 млрд юаней в 2021 г., но норма прибыли от их использования была невысока. С 2001 по 2006 г. темпы роста доходов от премий в Китае составили 31,98%, а доходность от использования страховых фондов – 4,30%; в 2004 г. темпы роста доходов от премий снизились до 11,29%, а доходность от использования фондов составила 2,87%. В 2005 и 2006 гг. темпы роста премий были более стабильными, а доходность от использования фондов составила 3,6% и 5,8% соответственно. В 2007 г. темпы роста премиального дохода составили 24,72%, а доходность от использования капитала превысила 10%, составив 12,17%.

Важной функцией страховой отрасли является диверсификация рисков и стабилизация общества, страхование заметно отличается от финансовой деятельности с ценным бумагами и функционирования банков. Поэтому страховые фонды должны уделять больше внимания безопасности капитала и осуществлять рискованные инвестиции с условием обеспечения безопасности, что в большей степени способствует стабильному и устойчивому развитию страховой отрасли Китая.

Баланс фондов, используемых в страховой отрасли, прямо пропорционален доходу от премий, увеличение дохода от премии способствует увеличению нормы прибыли на страховые фонды.⁴⁸ Использование фондов в страховой отрасли должно быть сфокусировано на доходности фондов при обеспечении сохранности фондов (рис. 1.12).

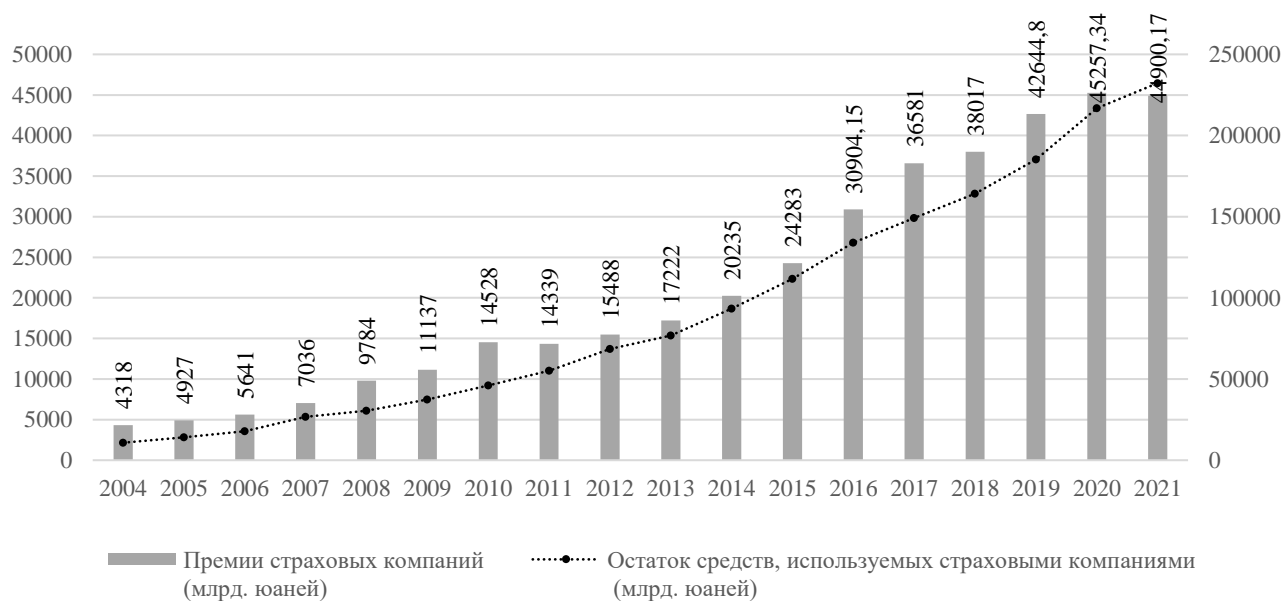


Рисунок 1.12 - Сравнение страховых премий и остатков страховых фондов страховых компаний, 2004-2021 гг.

Источник: составлено автором на основании данных Национальной статистики

⁴⁸Пашкова Е. Н. Теоретические основы личного страхования //Вектор экономики. – 2021. – №. 9.

Использование страховых фондов в Китае в настоящее время базируется на фундаменте научных разработок, стало более рациональным. Повысилась зрелость страховых компаний в области капиталовложений, улучшился государственный контроль над использованием страховых фондов. По мере дальнейшего развития страховой отрасли использование фондов должно постепенно совершенствоваться, чтобы соответствовать развитию национальной экономики и потребностям страхователей.

Первоначальное совершенствование правовых норм и системы регулирования. Для вступления в ВТО Китаю было необходимо в достаточной степени открыть свою экономику. С этой целью Китай в 1992 г. принял Временные меры по управлению страховыми учреждениями с иностранным финансированием в Шанхае, в 1995 г. – Закон о страховании. После вступления в ВТО пришла очередь внесения поправок в Закон о страховании: в 2002, 2009 и 2015 гг. Также были принят или изменен ряд законов и нормативных актов, регулирующих страхование и связанных с деятельностью страховых компаний, страховых брокеров, страховых агентов, использованием капитала, оценкой страховой стоимости, страхованием движения, надзором за платежеспособностью страховых компаний и т. п. Таким образом была сформирована и всеобъемлющая система законов и нормативных актов, регулирующих страховую деятельность, которая обеспечивала институциональную защиту для надежного развития страхового рынка.

В 1995 г. был обнародован и введен в действие Закон о страховании Китайской Народной Республики, и страховая отрасль Китая вступила в фазу правового регулирования. Чтобы выполнить условия вступления Китая в ВТО, в 2001 г., Государственный совет обнародовал Положение об управлении страховыми компаниями, финансируемыми из-за рубежа, а CBIRC занялся корректированием законов, положений и правил, не соответствовавшим правилам ВТО. Новый закон о страховании был обнародован и введен в действие в 2002 г. Таким путём постепенно сформировалась система законов и правил, подходящих для развития страхового рынка Китая.

Очередным шагом совершенствования системы страхового регулирования стало создание 18 ноября 1998 г. Комиссии по регулированию страхования Китая, которая обеспечивала организационные гарантии для развития страховой отрасли. Также обратил на себя внимание Международной ассоциации страхового надзора запуск системы регулирования платежеспособности китайских страховых компаний второго поколения, что позволило расширить международное влияние китайского страхового надзора.⁴⁹

⁴⁹Li Dongsheng. Research on the solvency of Chinese property insurance Companies under the background of the second generation of compensation : дис. –Tianjin University of Finance and Economics, 2020. – С. 26-27.

Второе поколение китайской системы регулирования платежеспособности, запущенной Китайской комиссией по регулированию страхования в 2012 г., было официально введено в действие в 2016 г. Построение системы регулирования платежеспособности второго поколения в большей степени сосредоточено на мониторинге рисков и устанавливает рамочную систему с тремя ключевыми индикаторами. Первый индикатор – это количественная оценка капитала, фокусируемая на измерении страхового риска, рыночного и кредитного риска, которые могут быть количественно оценены как минимальный капитал. Наиболее распространенными инструментами, используемыми при проведении регулятивной работы, являются в этом случае количественные минимальные требования к капиталу, оценка фактического капитала и стресстесты платежеспособности. Второй индикатор – надзор, сосредоточенный на измерении и предотвращении операционного, стратегического, репутационного риска и риска ликвидности. Качественный надзор также является важной основой обеспечения платежеспособности страховых компаний. Основные инструменты, используемые в процессе надзора, включают комплексный рейтинг рисков, оценку возможностей управления риском платежеспособности и управление риском ликвидности. Третьим индикатором является механизм рыночной дисциплины – важное дополнение к количественному и качественному надзору путем использования инструментов публичного раскрытия информации для осуществления надзора за рынком и дальнейшего укрепления надзора. Обычно используемые инструменты регулирования включают публичное раскрытие информации, обмен информацией, кредитный рейтинг и т. д.⁵⁰

Также были обнародованы Положения об управлении квотами платежеспособности и надзорными показателями для страховых компаний, в соответствии с которыми была создана система показателей предупреждения неплатежеспособности и система надзора за платежеспособностью. Параллельно был внедрен ряд нормативных актов, включая Показатели для надзора за филиалами компаний страхования имущества и имущества от несчастных случаев, Положение о надзоре за компаниями страхования имущества и имущества от несчастных случаев по видам страхования и Актуарные положения для новых видов продуктов страхования жизни. Была укреплена система надзора за страховой отраслью.

Кроме того, с целью повышения статуса страховой отрасли 31.05. 2006 г. Исполнительное собрание Госсовета официально приняло Мнения Госсовета о реформе и развитии страховой отрасли, которые стали программным документом для руководства реформой и развитием страховой отрасли; 28.09 2013 г. было официально опубликовано Мнение Госсовета о содействии развитию индустрии медицинских услуг, которое способствовало развитию медицинского

⁵⁰Hu Wenwen. Research on the solvency of small and medium-sized non-life insurance companies under the second generation of compensation : дис. –Shandong University of Finance and Economics, 2020.– С.35-36.

страхования; 10.08.2014 г. опубликовано Мнение Государственного совета об ускорении развития современных страховых услуг, ещё более укрепившее роль страховой отрасли в социальной экономике Китая. Такая политика благоприятствовала реализации роли страховой отрасли как стабилизатора социального развития и ускорителя экономического роста.⁵¹

В то же время следует заметить, что страховая отрасль Китая до сих пор находится на ранней стадии развития. Китайский страховой рынок – это рынок с короткой историей, однако обладающий многочисленными благоприятными условиями для развития. Он развивается быстрыми темпами, хотя эффективное рыночное предложение все еще недостаточно по сравнению с потенциальным рыночным спросом. При том, что на страховом рынке существует конкуренция, она довольно слаба, а уровень монополизма высок. В Китае существует базовая правовая система, однако система поддержки страховой отрасли еще недостаточна.

В целом, развитие страхового рынка Китая можно охарактеризовать тремя основными чертами: постепенное «открытие» страховой отрасли для зарубежных компаний, начиная от прибрежных регионов к внутренним, переход от страхования жизни к страхованию прочих видов, переход от филиала к совместному предприятию. За это время существенно выросло число страховых компаний, увеличилось число иностранных компаний, хотя доля премий, выплачиваемых иностранными компаниями, остается низкой.

Выводы по главе 1

В первой главе автор провел исследование истории развития страхования в Китае; основных видов страховой деятельности на каждом этапе; основных показателей развития китайской страховой индустрии и их динамики после вступления Китая в ВТО.

На основе основных событий, влияющих на развитие страховой отрасли Китая, и существенно изменяющих темпы ее развития, развитие страховой отрасли Китая можно разделить на четыре этапа: этап восстановления и подготовки к её открытию (1979-1991); этап стандартизированного развития и пилотного открытия (1992-2000); этап ускоренного развития после вступления в ВТО (2001-2016); этап стандартизированного развития (2017 г. – до настоящего времени). В течении первого этапа в Пекине состоялась Национальная рабочая конференция по страхованию, и внутренний страховой бизнес, который был приостановлен более 20 лет назад, был официально возобновлен. В течении второго этапа Госсовет выбрал

⁵¹Wang Xujin, Wang Haofan. Review and Prospect of the Development of China's insurance Industry since the Reform and Opening up // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. . – 2020. – Т. 35. – №. 2. – С. 91-104.

Шанхай и Гуанчжоу в качестве первых пилотных городов для открытия китайской страховой отрасли для внешнего мира, развитие страхового бизнеса было регулируемым. В течении третьего этапа Китай официально вступил во Всемирную торговую организацию, стремительное увеличение страхового дохода. В течении четвёртого этапа создана Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC) и ужесточена политика в страховой отрасли.

В 2021 г. в Китае функционируют 235 учреждений, доход от страховых премий составляет 449 млрд юаней (около 713 млрд долларов США). Несмотря на проблемы с COVID-19, размер страховых фондов продолжает неуклонно расти. С другой стороны, степень открытости страховой отрасли Китая в мировых масштабах невысока, а региональное распределение иностранных страховых компаний неравномерно. За последние два десятилетия общий размер активов и институциональный состав страховых компаний, принадлежащих иностранцам, остаётся ниже 10%.

После вступления Китая в ВТО, наряду с быстрым развитием страхового рынка, страховая отрасль добилась ряда и других успехов: увеличилось количество учреждений страховой отрасли, усилилась диверсификация субъектов страхования, премиальный доход вырос с 460 млн юаней в 1980 г. до 449017 млн юаней в 2021 г., увеличилась плотность и расширилась глубина страхования. Страховые компании диверсифицируют свои страховые продукты, прибыльность страховых компаний возрастает с каждым годом, повышается уровень управления страховыми компаниями, постепенно улучшается саморегулирование отрасли. Правительство Китая придает большое значение развитию страховой отрасли, масштабы применения страхового капитала и его доходность увеличиваются, совершенствуются законы и нормативные акты, совершенствуется система регулирования.

В этом процессе существуют проблемы, такие как относительно медленное развитие иностранных страховых организаций, небольшая доля рынка и неравномерное региональное распределение.

Новизна этой главы отражается в том, что автор всесторонне анализирует текущую ситуацию развития страховой отрасли Китая, проводит анализ событий, повлиявших на развитие страховой отрасли Китая после вступления страны в ВТО, анализирует достигнутые результаты с различных точек зрения.

В этой главе изложены теории, связанные с развитием страхования. После вступления в ВТО иностранные страховые компании получили возможность ускоренного развития в рамках китайской экономики, быстро росла их доля на рынке и доходы от премий. В то же время иностранные страховые компании столкнулись с рядом проблем в своем развитии из-за ограничений в политике регулирования, различий в философии ведения бизнеса и культурных

особенностей. Политика открытие экономики принесла беспрецедентные новые возможности для развития иностранных страховщиков в Китае. Реализация новой политики принесет иностранным страховым компаниям больше удобств при выходе на китайский рынок, расширении бизнеса и осуществлении инвестиционной деятельности.

ГЛАВА 2. СТРАХОВЫЕ ФОНДЫ КАК ФАКТОР РАЗВИТИЯ КИТАЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА

2.1. Экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая

На страховом рынке Китая в основном наблюдаются восемь групп противоречий:

противоречие между предложением страхования и социальным спросом;

противоречие между приоритетом масштаба и прибылью;

противоречие между отсутствием собственника и рыночно-ориентированной деятельностью;

противоречие между развитием рынка и структурным дисбалансом;

противоречие между сильным страховым рынком и слабым рынком капитала;

противоречие между интернационализацией бизнеса и неполной маркетизацией отрасли;

противоречие между высоким спросом и недостаточным предложением страховых талантов;

противоречие между социальным страхованием и коммерческим страхованием жизни.

Рассмотрим эти противоречия более детально.

Противоречие между предложением страхования и экономическими и социальными потребностями. Как упоминалось ранее, в Китае, как одна из самых густонаселенных стран мира и второй по величине экономике, доля премиального дохода на страховом рынке в 2018 г. достигла 11,07%, заняв второе место в мире. Однако глубина и плотность страхового рынка Китая составляют 4,22% и 406 долл. на душу населения соответственно, занимая лишь 38-е и 42-е место в мире, что намного ниже не только среднемирового показателя в 6,09% и 682 долл. на душу населения, но и среднеазиатско-тихоокеанского показателя в 5,75% и 407 долл. на душу населения⁵², что крайне недостаточно для имеющейся численности населения и общеэкономического развития Китая. Развитие страховой отрасли далеко не всегда способно удовлетворить потребности экономического и социального развития Китая.

Противоречие между приоритетом масштаба и приоритетом прибыли. Для страховых компаний, созданных на основе совместных предприятий, основное внимание при ведении бизнеса на развитых рынках, где действуют иностранные акционеры, уделяется получению прибыли, в то время как потребности операционного менеджмента на развивающихся рынках заключаются, прежде всего, в расширении масштабов. Это создает конфликт между приоритетом масштаба или прибыли. Это противоречие может быть разрешено непосредственно акционерами компании, находящейся в полной собственности, в то время как в совместных предприятиях в

⁵²Swiss Re. Мировая страховая индустрия: фокус продолжает смещаться на восток // SIGMA. – 2019. – Т. 3. – С. 44.

этом вопросе зачастую трудно достичь согласия между китайскими и иностранными акционерами. Это уменьшает возможности консенсуса в компании при выработке модели развития и направления бизнеса, что, в свою очередь, создает трудности для корпоративного управления.

Противоречие между отсутствием собственности и функционированием рынка. Рыночная экономика служит предпосылкой для быстрого развития коммерческого страхования, которое, в свою очередь, является необходимым элементом рыночной экономики. По уровню развития коммерческого страхования в определённой степени можно определить, является ли система рыночной экономики достаточно здоровой. В рыночной экономике страховая компания должна противостоять рыночным рискам как независимый субъект, есть работать самостоятельно и быть самофинансируемой. Однако некоторые страховые компании принципиально не решают вопрос о независимом функционировании, что серьезно ограничивает оптимизацию структуры корпоративного управления и препятствует функционированию рыночного механизма.

Противоречие между развитием рынка и структурным дисбалансом. Структурный дисбаланс на страховом рынке проявляется в основном в трех аспектах: несоответствие между рынками перестрахования и первичного страхования, дисбаланс в региональном развитии и необоснованная структура продукта. Несоответствие между рынками перестрахования и первичного страхования в основном отражается в большом количестве первичных страховщиков и малом количестве перестраховщиков и их ограниченных андеррайтинговых возможностях. К концу 2018 г. в Китае насчитывалось всего 11 профессиональных перестраховочных компаний⁵³, а сервис в вопросах предотвращения и смягчения последствий стихийных бедствий и другим услугам был не развит недостаточно. Дисбаланс в региональном развитии страхования в Китае в основном состоит в том, что страховая отрасль хорошо развита в восточном регионе и отстает в западном. В частности, неспособность национальных страховых компаний развивать дифференцированные операции для удовлетворения конкретных потребностей местного экономического и социального развития является первопричиной дисбаланса регионального развития⁵⁴. Данные табл. 2.1 показывают, что доля премиального дохода в восточном регионе снизилась с 57,6% в 2010 г. до 55,8% в 2018 г., т.е. на 1,8 процентных пункта; доля премиального дохода в центральном регионе увеличилась с 23,8% до 24,5%, показав рост на 0,7 процентных пункта; а доля премиального дохода в западном регионе увеличилась с 18,4% до 19,5%, показав

⁵³Sun Qixiang, Zheng Wei. China Insurance Development Report (2019). // Peking University Press. –2019.

⁵⁴Кабилова А. С. Влияние социально-экономического развития региона на страховой рынок // Российский журнал образования и психологии. 2013. – №. 6 – Т.26. – С. 28.

рост на 1,1. Тем не менее, несмотря на увеличение доли премиального дохода в центральном и западном регионах, они по-прежнему значительно отстают от восточных регионов.

Таблица 2.1 - Доля премиального дохода по регионам, Китай, 2010-2018 (%)

Год	Восточный регион	Центральный регион	Западный регион
2010	57,6	23,8	18,4
2011	57,4	23,5	18,7
2012	57,8	22,8	18,9
2013	57,7	22,5	19,3
2014	58,0	22,7	18,9
2015	57,4	23,2	19,1
2016	58,6	22,4	18,8
2017	57,3	23,8	18,7
2018	55,8	24,5	19,5

Источник: Составлено автором на основе соответствующей информации из отчета о развитии страховой отрасли Китая за 2012-2020 гг.

Необоснованная структура продуктов в основном отражается в следующем: в страховании жизни преобладает «традиционное» страхование жизни, составляющее примерно 80%; среди продуктов страхования жизни преобладает инновационное страхование жизни, составляющее примерно 90%; среди новых продуктов страхования жизни преобладают продукты, ориентированные на инвестиции, с универсальным страхованием жизни и участвующим страхованием. Своеобразие страховых продуктов в большей степени связано с ограниченностью инвестиционных каналов в Китае. В бизнесе имущественного страхования доходы от премий по страхованию автомобилей составили около 70% доходов от общего объема премий. Среди прочих видов имущественного страхования доходы от премий по гарантийному страхованию росли относительно быстро, однако не следует недооценивать потенциальный кредитный риск. Сельскохозяйственное страхование в значительной мере зависит от политики, в этом сегменте следует повысить уровень защиты, а также усовершенствовать структуру видов страхования⁵⁵. (табл. 2.2)

⁵⁵Wang Xujin, Guo Xia, Yi Shanmei. Opportunities, Contradictions and Policy Suggestions in the development of China's insurance industry. // China Center for Insurance and Risk Management of Tsinghua University Sem, Cass Business School, City University London // Proceedings of 2014 China Insurance and Risk Management International Annual Conference. China Insurance and Risk Management Research Center, School of Economics and Management, Tsinghua University. – 2014. – Т. 7. – С. 107 – 113.

Таблица 2.2 - Структура премиального дохода в Китае (2003-2022г., млрд. юаней)

Показатели	Общие премии компаний по страхованию жизни	Страховые премии по страхованию жизни	Страховые премии по медицинскому страхованию	Страховые премии по личному страхованию от несчастных случаев
2003	3011	2669,49	241,92	99,58
2004	3194	2851	257	86
2005	3646	3247	307	95
2006	4061	3592,75	368,01	100,44
2007	4949	4463,4	369,74	115,85
2008	7338	6658,4	548,73	130,86
2009	8144	7457,4	530,8	156,1
2010	10501	9679,5	631,7	189,8
2011	9560	8695,59	635,61	229
2012	9958	8908,06	790,35	259,64
2013	10741	9425,14	1005,52	310,41
2014	12690	10901,69	1418,09	370,63
2015	15859	13241,5	2182,1	435,6
2016	21638,3	17395,88	3739,54	502,87
2017	26040	21455,4	3992,5	588,4
2018	26261	20722,84	4875,08	658,96
2019	29628,4	22754,14	6225,68	648,6
2020	31673,64	23981,92	7058,5	633,21
2021	31223,67	23571,84	7068,94	582,89
2022	---	24519	---	---

Источник: Национальные данные URL: <https://data.stats.gov.cn/>. (дата обращения: 29.01.2023)

Противоречие между сильным страховым рынком и слабым рынком капитала. Международный опыт свидетельствует, что развитие страхового рынка и рынка капитала тесно связаны.⁵⁶ С одной стороны, развитый рынок капитала может обеспечить институциональную

⁵⁶Белозеров, С. А. Тенденции развития страхования в условиях цифровой экономики / С. А. Белозеров // Страхование в эпоху цифровой экономики: проблемы и перспективы : Сборник трудов XIX Международной научно-практической конференции: в 2 томах, Йошкар-Ола, 05-07 июня 2018 г. / Ответствен. ред.: Е.В. Злобин, Т.В. Сарычева. – Йошкар-Ола: Марийский государственный университет, 2018 г. – С. 31-36.

защиту для здорового развития страхового рынка, а страховые инвестиции являются важным источником фондов для рынка капитала; с другой стороны, страховые организации являются важными инвесторами на рынке капитала, а рынок капитала предоставляет возможность выгодных страховых инвестиций. Кроме того, как уже упоминалось выше, современные страховые компании нуждаются в рыночной среде, чтобы работать самостоятельно и быть самофинансируемыми. А прибыльные инвестиции помогают привлечь больше клиентов и обеспечить больше источников финансирования для страховых инвестиций. Таким образом, очевидно, что здоровое развитие рынка капитала обеспечивает важные условия для работы страховых компаний. С момента вступления Китая в ВТО доход от страховых премий вырос с 210,9 млрд юаней в 2001 г. до 44917 млрд юаней в 2021 г., т.е. темпы роста составили 2028,98%. Однако китайский рынок капитала находится в упадке в течение длительного периода времени, что затрудняет для страховых компаний полноценное выполнение основных функций страхового рынка из-за ограниченной прибыльности и недостаточного стимула для инновации продукта.

Противоречие между интернационализацией страхового бизнеса и неполной маркетинговой отраслью. Через более чем 20 лет после вступления Китая в ВТО сохраняются различия между внутренней китайской и международной страховыми системами. В международных страховых компаниях ценовая стратегия, стратегия продукта и стратегия канала являются ключом к маркетингу, в то время как в Китае условия страхования еще не обоснованы, а тарифы не полностью маркетингованы, что в определенной степени препятствует роли ценовой стратегии и стратегии продукта, в определенной степени тормозит страховые инновации и ограничивает развитие страховой отрасли.

Противоречие между высоким спросом и недостаточным предложением страховых талантов. В последние годы количество страховых компаний в Китае быстро росло, масштабы страхового бизнеса расширились, но количество и качество профессиональных кадров далеко не всегда удовлетворяло потребности быстрого развития страховой отрасли. В 2015 г. отмена вступительных квалификационных экзаменов для страховых агентов, страховых брокеров и страховых аджастеров в определенной степени снизила порог входа в страховую отрасль. Это обеспечило более адекватную рабочую силу для развития страховой отрасли, но увеличило риск регулируемого развития страховой отрасли и замедлило повышение качества бизнеса страховых компаний.

Противоречие несоответствия между социальным страхованием и коммерческим страхованием жизни. В настоящее время большие объемы социального страхования в Китае создает для коммерческого страхования жизни трудности при его попытке играть полезную дополняющую роль. Кроме того, для определенных групп людей социальное страхование заменило отдельные функции коммерческого страхования. Таким образом, финансовая нагрузка

на государство увеличивается, но, в то же время, значительная часть населения не имеет необходимой защиты. В определенной степени это влияет на справедливое распределение благ в обществе и ограничивает взаимодополняющую роль коммерческого и социального страхования.

Для успешного дальнейшего развития страховой отрасли необходимо учитывать сложность китайского страхового рынка и многочисленные взаимоотношения агентов.⁵⁷ Страховой отрасли необходимо сбалансировать свои экономические и социальные выгоды. в частности, включающие в себя социальную культуру, социальную этику и социальную идеологию.⁵⁸ Страховые компании, как и любой другой бизнес, должны стремиться к собственной экономической выгоде и ставить экономические выгоды на первое место, чтобы обеспечить скорость, масштаб и эффективность развития компании. Однако для устойчивого развития на первом месте должны стоять не доходы и успехи страховой компании, а социальные блага. Собственные экономические блага страховой компании должны служить на пользу социальным благам. Правильный способ урегулирования этих отношений заключается в максимальном стремлении к достижению собственных экономических выгод компании на основе вклада в социальные выгоды, а также в достижении единства социальных выгод и собственных экономических выгод компании.⁵⁹

Страховая экономика является частью национальной экономики. Развитие страховой экономики, очевидно, полезно для развития национальной экономики, в первую очередь – для её финансовой системы, в том числе для банковского сектора и сектора ценных бумаг в рамках.

Формы страховой защиты следует развивать в гармонии со всеми другими формами защиты. Различная природа и характеристики рисков, различные формы экономического развития и различные уровни развития производительных сил определяют форму защиты. До настоящего времени в стране и за рубежом существовали следующие формы защиты: социальное страхование, социальное обеспечение, социальная помощь, взаимное страхование, кооперативное страхование, коммерческое страхование и др. Объективно все они имеют свои собственные сферы деятельности и образуют систему форм защиты от рисков.

Коммерческое страхование является лишь одной из форм защиты, выполняющей конкретную функцию. Страховые компании должны заботиться о защите от социальных и экономических рисков, взаимодействуя с другими компаниями в этой области. Для расширения

⁵⁷Wen Jiabao. Report on the Work of the Government Delivered at the Second Session of the Tenth National People's Congress on March 5, 2004 // Communiqué of the Standing Committee of the National People's Congress of the People's Republic of China. – 2004. – №. 3. – С. 152-164.

⁵⁸Белозеров С. А. Соколовская Е., Ким Ю. С. Финтех как фактор трансформации глобальных финансовых рынков // Форсайт. – 2020. – Т. 14. – № 2. – С. 23-35.

⁵⁹Rao Xiaobo, Su Xiangfu. On the Balanced Development of Social Responsibility and Economic Benefit of Insurance Enterprises // Journal of Insurance Vocational College. – 2019. – Т. 5.

форм коммерческого страхования, необходимо создавать условия для изучения возможности создания новых продуктов, обеспечения новой защиты и создания новых точек роста рынка.

Конкуренция является неотъемлемой частью рыночной экономики, поэтому она имеет место также и между действующими на рынке страховыми компаниями. Благоприятным следствием конкуренции является увеличение общего масштаба и мощности страховой отрасли в целом. Однако для общества целесообразно согласованное и устойчивое развитие страховой отрасли. Страховые компании должны быть устойчивыми как сами по себе, так и в рамках отрасли. Поэтому важно наличие не только конкуренция между страховыми компаниями, но и их тесное сотрудничество. Отношения между страховой отраслью и страховыми компаниями – это отношения, в которых страховая отрасль является целым, а страховые компании – частями. Прибыльность и развитие страховых компаний должны способствовать развитию страховой отрасли в целом, чтобы интересы обеих компаний были едины.

Китайскую страховую отрасль в этом плане можно кратко охарактеризовать следующим образом: городским и сельским районам придается одинаковое значение, вся страна развивается как единое целое. Это определяется национальными особенностями Китая. К концу 2021 г. население Китая составляло приблизительно 1,413 миллиарда человек, из которых на долю городского населения приходилось около 35%, а сельского – около 65%. Распределение промышленной структуры страны показывает, что вторичная и третичная промышленность в основном сосредоточена в городах. Первичная промышленность, которая является основой национальной экономики – это сельское хозяйство, естественно, в основном сосредоточенное в сельской местности. В такой ситуации развитие городской экономики Китая является огромной движущей силой для развития национальной экономики в целом. При этом существует потребность в финансовой компенсации и экономической защите экономики посредством коммерческих форм страхования (включая кооперативное страхование и взаимное страхование), т.е. коммерческое страхование призвано финансово защищать и компенсировать развитие экономики.⁶⁰ Поэтому развитие коммерческого страхования в городах является объективной потребностью для развития национальной экономики и социального прогресса. Это также показывает, что экономическое развитие сельских районов по-прежнему является стержневой частью социальной структуры Китая и играет важную роль в развитии китайской экономики и социального прогресса.

После вступления Китая в ВТО в центре внимания развития страхования оказались города, что привело к быстрому развитию городской страховой отрасли Китая. При всей необходимости

⁶⁰Попова О. В., Кордович В. И., Вещунова Н. Л., Анализ сельскохозяйственного страхования в Китае// Известия Международной академии аграрного образования. – 2017. – № 37. – С. 118-123.

таких действий, развитию сельской страховой отрасли по разным причинам не уделялось должного внимания, что привело к тому, что предложение страхования в сельской местности отстает от спроса на него. Обеспечение экономической безопасности сельских территорий является гарантией экономического развития общества в целом. Поэтому развитие коммерческого страхования в сельской местности (включая кооперативное и взаимное страхование) и обеспечение экономической компенсации и экономической защиты сельских территорий посредством коммерческого страхования являются важными формами защиты для содействия развитию сельской местности и сельского хозяйства. По этой причине целесообразно сбалансировать развитие городского и сельского страхования и уравнивать условия их развития. В то же время, следует уделить большее внимание и предоставить поддержку сельскому хозяйству, поскольку оно связано со специфическими трудностями. Необходима финансовая, техническая поддержка сельского страхования, поддержка талантов; исследования и разработку страховых продуктов и методов ведения бизнеса, подходящих для сельских районов, активно содействовать развитию сельской страховой отрасли.⁶¹

Следует заметить, что экономическое и социальное развитие Китая крайне неравномерно. В целом, восток более развит, чем запад; а юг более развит, чем север. После вступления в ВТО Китай сосредоточил свое экономическое развитие на развитии востока и юга, что привело к ускорению экономического развития и большему социальному прогрессу в указанных регионах. В противоположность этому, экономическое и социальное развитие на западе и севере страны шло медленнее. В страховой отрасли Китая наблюдается аналогичная ситуация: восточная и южная части страны развиваются быстрее, а западная и северная части медленнее.

В последние годы правительство Китая определило западные и северные регионы как приоритетные для развития. Экономическое развитие западных и северных регионов требует коммерческого страхования для обеспечения финансовой компенсации и экономической защиты. Для того чтобы удовлетворить потребности западных и северных регионов Китая, следует соответствующим образом скорректировать политику развития страхования. Продолжая развивать страхование на востоке и юге, следует уделять больше внимания развитию западных и северных регионов, т.е. необходимо проводить политику развития страхования с умеренным уклоном в сторону западных и северных регионов. Этот уклон включает в себя поддержку западных и северных регионов в плане капитала, талантов, материалов, науки и техники, а также более либеральные руководящие принципы и развитие страхования.

⁶¹Zhao Limei. The development and Innovation of China's rural insurance Industry under the new situation // Rural economy. – 2006. – №. 10. – С. 60-61.

В Китае существует структура прав собственности, в которой права собственности государственных страховых активов являются доминирующими, одновременно допускается наличие нескольких прав собственности на страховые активы.⁶² В частности, государственные страховые активы должны занимать доминирующее положение в общем объеме национальных страховых активов. Исходя из этого, достигается структура, в которой сосуществуют права собственности государственных страховых активов, страховых активов, находящихся в коллективной собственности, страховых активов отечественных резидентов и страховых активов иностранных резидентов. Наиболее характерными особенностями этой структуры прав собственности являются:

- владение активами государственного страхования доминирует над владением активами внутреннего страхования;
- доминирующее положение означает, что государство может влиять на общее направление развития всей китайской страховой отрасли;
- право собственности на страховые активы, находящиеся в коллективной собственности, занимает значительное место в общей структуре собственности на страховые активы в стране;
- сосуществование различных титулов страховых активов, среди которых титулы страховых активов, принадлежащие иностранцам, должны иметь соответствующую долю.

Структура прав собственности активов, во-первых, напрямую связана с социалистической природой китайского общества, который требует, чтобы права собственности государственных страховых активов занимали доминирующее положение в структуре прав собственности страховых активов по всей стране. Во-вторых, она тесно связана с многоуровневым характером общественной производительности в Китае. Многоуровневый характер развития производительности определяет разнообразие структуры прав собственности на активы.

Особые национальные условия Китая также определяют особенности организационной формы страховых компаний и их размер страховых. Среди организационных форм страховых компаний преобладают акционерные общества, а также комбинированные формы страховых компаний. Однако следует приложить усилия, что с течением времени важное место на рынке должны заняли кооперативные страховые организации и организации взаимного страхования. Что касается размера страховых компаний, то при наличии и малых, и средних и крупных компаний, приоритет следует отдавать крупным комплексным групповым компаниям. Это связано с тем, что форма организации страховой компании и её размер определяются ситуацией спроса на страховом рынке.

⁶²Yi Gang. Analysis of China's financial asset structure and Policy implications // Economic Research. – 1996. – Т. 12. – С. 26-33.

В связи с различными уровнями развития производительности в китайской экономике, потребности страхового рынка отличаются. Крупные города и юго-восточные прибрежные районы Китая более экономически развиты и имеют более высокие доходы, что требует наличия комплексной и масштабной современной индустрии страхования. Напротив, доходы жителей малых и средних городов Китая, особенно в обширных сельских районах западных и северных регионов, еще недостаточно высоки. Риски, с которыми они сталкиваются, – это защита базовых фондов существования, базовая медицинская защита и защита образования для детей. Именно поэтому такие организации, как кооперативное страхование и взаимное страхование, лучше подходят для обслуживания этих рисков.

Что касается масштабов страховых компаний, то здесь следует развивать отдельные конгломераты, комплексные и крупные страховые компании. Это связано с объективной необходимостью для китайской страховой отрасли выйти на мировой уровень и добиться интернационализации. Однако потребность в малых и средних страховых компаниях, служащих для удовлетворения потребностей населения в страховании, по-прежнему имеет место.

Подходы к страховому бизнесу не следует выбирать субъективно, их необходимо определять на основе анализа внешних условий среды и внутренних условий и характеристик продукта страховой компании.

Внешняя среда влияния включает: уровень развития национальной экономики в целом, степень развития рыночного механизма, административные положения органов регулирования страхования, возможности регулирования, законы и нормативные акты. Внутренние условия – это, в основном, уровень управления и качество персонала страховой компании. Страховые компании можно классифицировать в зависимости от сферы их деятельности. (табл. 2.3).

Таблица 2.3 - Классификация страховых компаний

Классификация	Сфера деятельности
Профессиональные операционные компании	Страховые компании, специализирующиеся на страховом бизнесе
Бизнес-компания с частичной занятостью	Помимо страховой деятельности, страховые компании также осуществляют отдельные нестраховые виды бизнеса, такие как банковский бизнес и бизнес ценных бумаг
Предприятия смешанного назначения	Страховые компании, которые дополнительно ведут финансовый бизнес, банковского дела, занимаются ценными бумагами и управлением фондами

Источник: составлено автором

Характер и особенности страховых операций, а также национальные условия Китая определяют способы ведения страхового дела в Китае (табл. 2.4). Принципиальное различие

между смешанными и отдельными операциями заключается в принципах присвоения и распределения результатов операций каждой отрасли и принципах управления капиталом в каждой отрасли.

Таблица 2.4 - Различия между смешанным и отдельным бизнесом

Смешанный бизнес	Владение и распределение компаний группы: результаты деятельности каждой профессиональной компании принадлежат только данной компании, а средства и имущество находятся в распоряжении и использовании всех компаний группы.
Сегментация	Различные специализированные компании имеют: операционные результаты в страховом, банковском бизнесе, бизнесе ценных бумаг и управлении денежными средствами. Распределение соответствующих фондов и имущества находится в самостоятельном распоряжении и использовании каждой профессиональной компании

Источник: составлено автором

Страховые компании должны сами определять способ ведения бизнеса, исходя из состояния внешней среды и внутренних условий компании.

На макроуровне ситуация в Китае состоит в следующем: национальная экономика достигла определенного не очень высокого уровня развития, механизм социалистической рыночной экономики все еще находится на стадии становления и формирования, развитие финансового рынка и рынка страхования достаточно несовершенно, национальные органы страхового и финансового регулирования в течение длительного времени не создавались, опыт регулирования и надзорные возможности недостаточно богаты, национальные законы и правила по страхованию и методам финансовых операций до сих пор не разработаны.

На микроуровне крупные комплексные страховые группы не имеют достаточно времени для создания внутренних систем управления, они неопытны, имеют низкоквалифицированный персонал и низкий уровень управления. В Китае еще долго будет существовать значительное количество малых и средних профессиональных страховых компаний или страховых организаций (табл. 2.5).

Таблица 2.5 - Текущая практика ведения бизнеса по типам компаний в Китае

Компании группы	Единое управление компаниями группы, при этом специализированные компании ведут отдельные виды бизнеса
Компания с частичной занятостью	В основном в этом бизнесе, а не в другом
Страховой рынок	Сегментация – основной бизнес

Источник: составлено автором

Можно спрогнозировать, что в Китае на протяжении определённого периода времени будет наблюдаться тенденция к сосуществованию смешанного бизнеса, бизнеса с частичной занятостью и отдельного бизнеса. На современном этапе компании группы находятся под единым управлением, профессиональные компании работают в отдельных видах бизнеса, компании, работающие неполный рабочий день, в основном работают профессионально, а весь рынок в основном работает в отдельных видах бизнеса.

Страховые продукты характеризуются непрерывным развитием существующих продуктов, внедрением передовых международных страховых продуктов, передовых технологий и созданием новых продуктов. Основное внимание уделяется разработке страховых продуктов, ориентированных на защиту. Значительные усилия прилагаются для разработки страховых продуктов, обеспечивающих защиту сельской местности, сельского хозяйства и фермеров.

Структура страховых продуктов страны зависит от структуры спроса на страхование. На структуру спроса на страховые услуги влияет ряд факторов, как внутренних, так и внешних.

Риск – это базовая категория, на которой возникает и существует страхование, Некоторые риски носят международный характер.⁶³ Международное состояние риска, экономическое развитие, развитие финансовых и страховых рынков и развитие международных страховых продуктов оказывают влияние на структуру спроса на страховые продукты в Китае. Например, продукты морского страхования, продукты страхования от пожаров, продукты автострахования, продукты страхования атомной энергетики и т. д. являются международными по своей природе. Эти продукты распространены в разных странах, поэтому в обязательном порядке влияют на структуру спроса на страховые продукты в Китае. По этой причине необходимо активно внедрять передовые зарубежные страховые продукты и передовые технологии.

В Китае основными факторами, влияющими на структуру спроса на страхование, являются структура национальной экономики и уровень ее развития, уровень доходов и структура потребления жителей, осведомленность жителей о рисках, восприятие рисков и ориентация на риск, этические и моральные нормы жителей страны, состояние внутреннего финансового и страхового рынков, уровень страхового надзора и т. д.

Наиболее важными факторами, непосредственно влияющими на структуру страховых продуктов Китая, являются два фактора. Во-первых, национальная экономика Китая растет быстрыми темпами, но общий уровень еще не высок, Китайская экономика все еще позиционируется как развивающаяся. Развитие национальной экономики очень несбалансировано между городскими и сельскими районами, между востоком и западом, севером

⁶³Белозёров С. А., Базанов, А. Н., Власов, П. А., Кузнецова Н. П., Халин, В. Г., Чернова, Г. В., Черногузова, Т. Н. [и др.] Страхование и управление рисками: Учебник для бакалавров. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, – 2019. – С. 767.

и югом, имеет многоуровневый характер, доходы жителей в целом увеличились, но их общий уровень еще недостаточно высок, также существует большой разрыв в уровнях доходов. Основные потребности населения в страховании связаны с защитой от упомянутых выше основных рисков выживания.

Поэтому важным представляется создание страховых продуктов, ориентированных на защиту, и приоритетными в развитии внутреннего страхового рынка. Во-вторых, проблема сельских районов, сельского хозяйства и фермеров остается одной из самых важных в развитии Китая. Китайская страховая индустрия должна приложить большие усилия для разработки страховых продуктов, обеспечивающих экономическую защиту для развития сельских районов, сельского хозяйства и фермеров.⁶⁴

2.2. Факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка

Во времена плановой экономической системы до реформы и открытости страховая отрасль Китая была государственной монополией, государство централизованно управляло и осуществляло контроль над отраслью. Как следствие, до создания в 1988 г. страховой компании Ping An Народная страховая компания Китая обладала полной монополией на страховой рынок, а ее филиалы действовали во всех административных районах страны. После трансформации китайской экономики из плановой в рыночную, количество участников страхового рынка увеличилось, постепенно сформировалась диверсифицированная рыночная конкуренция. В процессе конкуренции на страховом рынке многие страховые компании сосредоточили свои усилия в первую очередь в экономически развитых регионах и городах, вследствие чего те достигли быстрого развития. Обязательство Китая открыть свою страховую отрасль после вступления в ВТО также оказало значительное влияние на региональные различия в развитии страхования в Китае. В целом, регионы, которые открылись раньше, находятся под большим влиянием иностранных страховых компаний и имеют более зрелые рынки.

На развитие страхования в стране или регионе влияет множество факторов. Факторы, влияющие на региональные различия в развитии страхования в Китае можно разделить на общие и специальные.

⁶⁴Liu Maoshan. On the Characteristics of Insurance Development in China // Insurance Research. – 2004. – №. 7. – С. 6-9.

Под *специальными* подразумеваются факторы, обусловленные страховой политикой и нормативными актами Китая, которые также оказывают важное влияние на региональные различия в развитии страхования⁶⁵.

Политические факторы в основном носят макроэкономический характер. Отечественные ученые исследовали, в основном, вопросы государственной политики, связанные с рынком страховых продуктов и рынком их замещения. Это связано с тем, что, во-первых, государственная политика налогообложения и поддержки страховой отрасли напрямую влияет на развитие страховой отрасли; во-вторых, государственные корректировки в отношении заменителей страхования, такие как процентные ставки на сбережения и степень социального обеспечения, также оказывают существенное влияние на спрос на страховые услуги. Для страхования, основанного на инвестициях, банковские сбережения имеют определенный эффект замещения, и как реальная, так и заранее установленная процентные ставки страховых компаний оказывают непосредственное влияние на прибыли и убытки компаний. Степень социального обеспечения также оказывает эффект дохода и эффект замещения на спрос на страхование, причем оба эти фактора влияют на спрос на страхование в противоположных направлениях.

Юридический фактор в основном относится к соответствующей правовой системе страхования в Китае и соответствующим нормативным актам. Влияние правовых факторов на страховую отрасль можно проследить с 1990-х гг. В ходе развития страхования в Китае совершенствование правовой системы способствует плавному развитию страховой отрасли, а быстрое развитие отрасли выдвигает новые требования к страховому законодательству и стимулирует его постоянное совершенствование.

Общие факторы в основном относятся к уровню экономического развития, уровню жизни людей и природным условиям в каждом регионе. Это базовые факторы, влияющие на развитие страхования в регионе. Так как, уровень развития страхования, уровень экономического развития и уровень жизни населения тесно связаны, то из-за различий в уровне экономического развития, уровне жизни населения, природных условиях и промышленной структуре спрос на количество и виды страховых продуктов в разных регионах существенно различается. Например, чем выше уровень экономического развития и чем быстрее развивается регион, тем более масштаб производства и рост фондов производства, больший объем основных фондов предприятий, что объективно стимулирует рост спроса на страхование имущества. Чем выше уровень жизни населения, тем выше спрос на защиту от рисков и инвестиции жителей региона, тем выше спрос

⁶⁵Luo Hao, Wu Yingjie. Regional Differences and Countermeasures of Insurance Development in China // Journal of Liaoning Technical University: Social Science Edition. – 2005. – Т. 7. – №. 2. – С. 168-170.

на различные страховые продукты, что способствует быстрому развитию местной страховой отрасли.

Существует широкий спектр общих факторов, влияющих на развитие страховой отрасли, основополагающими из которых являются экономические, а также социальные и рыночные факторы.⁶⁶

Экономические факторы развития страховой отрасли. Уровень экономического развития всегда играл основополагающее значение для определения развития страховой отрасли, что подчеркивается в литературе отечественных исследователей. На развитие страховой отрасли в той или иной степени влияют все основные показатели уровня экономического развития, такие как социальные сбережения, уровень инфляции и инвестиции в основные фонды.

Сяо Вэнь и Се Вэньву провели модельный анализ экономического развития и роста доходов от страховых премий, доказав, что уровень экономического развития является доминирующим фактором в определении доходов от премий⁶⁷. Лю Шаолин также разработал модель премиального дохода, продемонстрировав, что ВВП и премиальный доход в основном положительно коррелируют.⁶⁸

Результаты показывают, что колоссальное развитие национальной экономики является важным фактором, определяющим рост премиального дохода в Китае.

Рост ВВП Китая после реформы и открытости привел к быстрому экономическому развитию и расширению страховой отрасли. (табл. 2.6). Экономические факторы влияют на развитие страховой отрасли по-разному, но все они способствуют её развитию, прямо или косвенно влияя на спрос и предложение страховых услуг.

Экономическое развитие увеличило доходы населения, вследствие чего у людей появилось больше свободных фондов для приобретения страховых продуктов, а это, в свою очередь, расширило спрос на страховые услуги. С другой стороны, трансформация экономики способствовала развитию страховой отрасли, её масштабы расширились, увеличилось число страховых предприятий и число людей, работающих в страховой отрасли, что привело к расширению предложения страхования. (табл. 2.7).

⁶⁶Zhang Jiahua. The influence factors on the development of Chinese insurance industry since the reform and opening up // Guide to economic studies. – 2022. – №. 25. – С. 95-97.

⁶⁷Xiao Wen, Xie Wenwu. The Influence of Economic Growth and Policy Factors on the Development of Insurance Industry and Its Internal Transmission Mechanism Analysis // Zhejiang Social Sciences. – 2000. – №. 3. – С. 22-25.

⁶⁸Liu Shaolin. Model Analysis of Factors affecting the development of insurance Industry // Financial Theory and Practice. – 2001. – №. S1. – С. 39-40.

Таблица 2.6 - Основные экономические показатели Китая
(2000-2022)

Год	ВВП (млрд. юаней)	Индекс ВВП (предыдущий год=100)	ВВП на душу населения (юань)	Индекс ВВП на душу населения (предыдущий год = 100)	Валовой национальный доход (млрд. юаней)	Индекс валового национального дохода (предыдущий год = 100)
2000	100280,1	108,5	7942	107,6	99066,1	108,6
2001	110863,1	108,3	8717	107,6	109276,2	108,1
2002	121717,4	109,1	9506	108,4	120480,4	109,6
2003	137422	110	10666	109,4	136576,3	110,5
2004	161840,2	110,1	12487	109,5	161415,4	110,5
2005	187318,9	111,4	14368	110,7	185998,9	110,9
2006	219438,5	112,7	16738	112,1	219028,5	113,3
2007	270092,3	114,2	20494	113,6	270704	114,7
2008	319244,6	109,7	24100	109,1	321229,5	110,1
2009	348517,7	109,4	26180	108,9	347934,9	108,5
2010	412119,3	110,6	30808	110,1	410354,1	110,3
2011	487940,2	109,6	36277	109	483392,8	109
2012	538580	107,9	39771	107,1	537329	108,6
2013	592963,2	107,8	43497	107,1	588141,2	107,1
2014	643563,1	107,4	46912	106,8	644380,2	108,4
2015	688858,2	107	49922	106,4	685571,2	106,4
2016	746395,1	106,8	53783	106,2	742694,1	106,8
2017	832035,9	106,9	59592	106,3	830945,7	107,3
2018	919281,1	106,7	65534	106,3	915243,5	106,4
2019	986515,2	106	70078	105,6	983751,2	106,1
2020	1013567	102,2	71828	102	1005451,3	101,7
2021	1149237	108,4	81370	108,4	1141230,8	108,6
2022	1210207,2	103	85698	103	1197250,4	102,6

Источник: Национальные данные. URL : <https://data.stats.gov.cn/>. (дата обращения:
22.03.2023)

Таблица 2.7 - Количество сотрудников в китайских системах страхования, финансируемых Китаем и китайско-иностранными совместными предприятиями

Год	Количество работников в системе страхования	Количество сотрудников китайских страховых компаний	Процент	Количество сотрудников в совместных китайско-иностранных страховых компаниях	Процент
2001	185502	--	--	--	--
2002	194383	--	--	--	--
2003	199705	--	--	--	--
2004	262429	252902	96,37%	7629	3,02%
2005	366559	351787	95,97%	11141	3,17%
2006	434001	411911	94,91%	17123	4,16%
2007	500441	474917	94,90%	20955	4,41%
2008	599344	570879	95,25%	26599	4,66%
2009	630734	599923	95,12%	28857	4,81%
2010	685856	649976	94,77%	33672	5,18%
2011	776258	743596	95,79%	30089	4,05%
2012	846504	825184	97,48%	33591	4,07%
2013	831303	788540	94,86%	38795	4,92%
2014	904253	855320	94,59%	44109	5,16%
2015	1024572	970573	94,73%	48339	4,98%
2016	1123180	1059516	94,33%	58374	5,51%
2017	1181849	1111990	94,09%	62812	5,65%
2018	1236519	1162612	94,02%	66875	5,75%
2019	1233180	1164561	94,44%	62292	5,35%
2020	1190508	--	--	--	--
2021	1150050	--	--	--	--

Источник: Национальные данные URL : <https://data.stats.gov.cn> (дата обращения: 10.12.2022)

Социокультурные факторы развития страховой отрасли. Социально-культурные факторы включают демографические показатели и уровень образования. Численность населения определяет размер потенциального страхового рынка. Возрастная структура населения также оказывает непосредственное влияние на спрос на страхование, ибо тенденция старения

населения стимулирует развитие страхового рынка⁶⁹. Уровень поддержки старости и коэффициент зависимости населения также влияют на развитие страховой отрасли. Кроме того, китайские ученые в XXI веке усилили изучение влияния на страховую отрасль культурных факторов. Традиционная культура Китая, такая как, например, конфуцианская культура сыновней почтительности, оказывает значительное влияние на спрос на страхование по старости⁷⁰. С древних времен и до настоящего времени в Китае существует традиция и обычай пенсионного обеспечения семьи, семейные отношения являются двусторонними, что создает менталитет взаимозависимости между двумя поколениями, в результате чего в сельской местности уровень охвата пенсионным страхованием невелик.

Уровень образования также является важным фактором, влияющим на спрос на страхование. В определенной степени он определяет готовность людей потреблять страховые услуги. По сравнению с Европой и США, страховая отрасль в Китае зародилась поздно и менее развита, что тесно связано с большой численностью населения и относительно низким уровнем образования. Страховые услуги являются высокопрофессиональными и техническими по своей природе, поэтому осведомленность потребителей о потреблении страхования положительно коррелирует с уровнем образования самих потребителей. Как правило, люди с высшим образованием с большей вероятностью признают роль страхования в социальной защите и финансовой компенсации⁷¹.

Факторы рыночной среды развития страховой отрасли. Факторы рыночной среды для развития страховой отрасли Китая можно разделить на следующие аспекты: цена продуктов на страховом рынке, количество страховых операторов, механизм управления и надзора на страховом рынке, а также степень открытости страховой отрасли Китая.

Цена страхового продукта реализуется в страховом тарифе. Согласно принципу спроса и предложения, увеличение страхового тарифа и, соответственно, цены страхового продукта, уменьшает спрос страховую услугу. Поэтому, помимо обогащения страховых продуктов и повышения качества обслуживания, многие страховые компании рассматривают корректировку тарифов как важное средство корпоративной конкуренции.

Количество страховых операторов отражает поддержку китайским правительством страховой отрасли и жизнеспособность страховых компаний, а также напрямую определяет

⁶⁹Tan Duoduo. Spatial econometric analysis of Influencing factors of Provincial insurance development in China // Statistics and Information Forum. – 2011. – Т. 26. – №. 1. – С. 37-43.

⁷⁰Xiang Anqiang et al. Traditional Filial piety culture and Social endowment Insurance System in the Construction of New Countryside // Anhui Agricultural Sciences. – 2009. – Т. 37. – №. 29. – С. 14405-14408.

⁷¹Sun Wujun, Yu Run, Zhang Xuan. Analysis of Insurance Consumption Intention and Its Influencing Factors -- Based on the Research in Jiangsu Province // Journal of Jiangxi University of Finance and Economics. – 2009. – №. 3. – С. 22-28.

размер страхового предложения. Увеличение числа страховых операторов связано не только с экономическим развитием, но и с повышением уровня образования в профессиях, связанных со страхованием. Как высокопрофессиональная отрасль, страхование требует высокого уровня профессионализма, и с распространением образования и открытием специализированных страховых программ число профессионалов в области страхования возрастает.

Отличительной особенностью китайской системы управления страхованием является то, что она регулируется правительством⁷². После вступления в ВТО китайская система управления и надзора в сфере страхования продолжала учиться у европейских и американских стран и постепенно разработала систему управления и надзора, соответствующую реалиям китайской страховой отрасли. Влияние открытой среды страхового рынка на развитие страховой отрасли многогранно. Открытые условия благоприятствуют привлечению иностранных инвестиций, расширению масштабов страховых предприятий и повышению их конкурентоспособности. Чжу Цзюньшэн на основе сравнения количественных данных показал, что иностранные инвесторы, приходящие в отрасль страхования жизни, будут иметь более гибкую организационную форму, значительно повышая гибкость и свободу деятельности иностранных компаний по страхованию жизни, что будет способствовать росту их энтузиазма в экспансии на китайский страховой рынок⁷³. В то же время китайские ученые провели анализ рискованности среды открытого страхового рынка. Большее количество иностранных компаний, осуществляющих страхование, диверсифицирует рискованность страны и повышает стабильность китайской страховой отрасли. В то же время, это может привести к внешним рискам, поэтому необходимо создание механизмов предотвращения рисков.

Всесторонний анализ факторов, влияющих на развитие страховой отрасли, проведенный китайскими учеными с момента ее возрождения в 1980 г., показывает, что элементы, влияющие на развитие страховой отрасли, многогранны, необходимо сосредоточиться на положительных аспектах ее развития, в полной мере используя ее сильные стороны. В 21 веке развитие технологий привнесло новые позитивные факторы в страховую отрасль. В будущем важно и дальше усиливать использование страховых технологий и изучать новые модели развития. Однако в то же время развитие технологий принесло новые риски кибербезопасности, что породило спрос на страхование в этой сфере деятельности. Семнадцать страховщиков имущества

⁷²Lu Quan. Reform and Development of Pension Insurance Management System in China // Shandong Social Sciences. – 2020. – Т. 4. – №.23 – С. 75-81.

⁷³Zhu Junsheng. Expanding Opening-up and Promoting Insurance Market Reform // China Insurance. – 2020. – Т. 06. – С. 8-13.

и от несчастных случаев предложили отдельные продукты страхования кибербезопасности в 2020 г., что составляет 20% страховщиков имущества и от несчастных случаев.⁷⁴

Время диктует необходимость постоянного внедрения новых продуктов и технологий для развития страховой отрасли⁷⁵. InsurTech нарушает и перестраивает традиционную страховую отрасль во всем мире⁷⁶. «InsurTech» относится к инновационным технологиям и новым цифровым инструментам, разработанным для оптимизации работы страховых компаний и повышения качества обслуживания клиентов.⁷⁷ Популяризация применения новых технологий, таких как облачные вычисления, большие данные, искусственный интеллект, интернет вещей и блокчейн, InsurTech привела к притоку большего числа операторов в страховую экосистему, перестраивая потребительский рынок страхования за счет инноваций в области спроса.

Чрезмерно консервативная инвестиционная стратегия в отрасли управления страховыми активами может привести к низкой доходности, повлиять на дизайн продукта и нанести ущерб развитию коммерческой конкуренции. Агрессивная стратегия, использующая неадекватные инструменты управления рисками, чревата убытками, что сказывается на выплатах и здоровье компании. Иным проблемным фактором может служить низкая предсказуемость денежных потоков по страховым обязательствам, наряду с высоким риском и необходимостью эффективного управления экстремальными рисками. Если система управления страховым капиталом стремится обеспечить нормальные требования и прибыльность, она должна быть способной справляться с неопределенностью и генерировать достаточную доходность.

В целом, уровень управления рисками при управлении страховыми активами подвергается серьезным испытаниям из-за множества управленческих соображений и узкого выбора активов в сочетании с повышенной динамикой текущей внешней среды.

Интеллект – одно из направлений преобразований для управления страховым капиталом. Первое преимущество – это способность получать высококачественные данные последовательным и эффективным образом. Второе – способность одновременно включать в анализ различные измерения информации о разных типах активов, субъектах, отраслях и регионах и т.д. В-третьих, на основе высококачественных данных и анализа полного охвата он

⁷⁴Ли Тун. Развитие страхования рисков кибербезопасности Китая в контексте цифровой экономики // Цифровая экономика и финансы : Материалы Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 16–17 марта 2023 года. – Санкт-Петербург: Центр научно-информационных технологий "Астерион", – 2023. – С. 239-242.

⁷⁵Ли Тун. Пенсионное страхование в Китае: развитие в условиях современных демографических тенденций //Страховое дело – 2023. – № 1 – Т.358. – С. 28-40.

⁷⁶Wang Yuanyuan. How does Insurance Technology reshape the Development of Insurance Industry // Financial Economics Research. – 2019. – Т. 34. – №. 6. – С. 29-41.

⁷⁷Соколовская Е. В. Развитие InsurTech в современных условиях: технологии и рынки //Вклад страховой теории и практики в повышение финансовой грамотности населения в координатах меняющейся экономики. – 2020. – С. 108-113.

способен формировать мнения и аргументы, которые подходят для собственных управленческих нужд и постоянно обновляются⁷⁸.

2.3. Эффективность использования страховых фондов

По опыту развитых стран, после того как развитие страховой индустрии достигло определенного уровня, норма прибыли андеррайтингового бизнеса страховой компании стала невысокой, имели место даже долгосрочные убытки, инвестиционный бизнес страховой компании стал основным источником прибыли, а инвестиции стали важной опорой выживания и развития страховых предприятий. Развитие страховых компаний как основных участников страхового рынка, имеет решающее значение для развития страховой отрасли.

Прибыль страховых компаний в основном формируется за счет андеррайтинга и использования страховых фондов.⁷⁹ С развитием страхового рынка Китая и его полным открытием для внешнего мира, конкуренция в страховом бизнесе андеррайтинга усилилась. Чтобы захватить долю рынка и сохранить клиентскую базу, страховым компаниям приходится увеличивать выгоды страхователей, вследствие чего прибыль от андеррайтинга на конкурентном рынке постепенно снижается. В результате страховые компании будут в значительной степени полагаться на доходы, полученные от деятельности страховых фондов, для поддержания или увеличения своей прибыли.⁸⁰

Процесс применения страховых фондов в Китае, банковские депозиты и облигации на начальном инвестиционном этапе страховой отрасли являются основными формами инвестиций в применение страховых фондов. С реформой и открытием финансового рынка Китая инвестиционные каналы китайских страховых фондов становятся все более диверсифицированными и постепенно расширяются, включая акции, ипотечные кредиты, инвестиции в недвижимость, строительство инфраструктуры и зарубежные инвестиции.⁸¹

В ходе экономического развития органы регулирования страхования ввели ряд политик и систем инвестирования страховых фондов, продолжая поощрять расширение каналов и сферы использования страховых фондов, углубление использования страховых фондов и усиление поддержки страховыми фондами реальной экономики. Благодаря диверсификации способов использования страховых фондов и балансу между стремлением к безопасности и доходности

⁷⁸Yuan Xucheng. Deepening the market-oriented reform of Insurance Fund Utilization and Improving the quality and effectiveness of Insurance Fund Serving the Real Economy // Tsinghua Financial Review – 2022.

⁷⁹Воробьев Ю. Н., Данелян С. Страхование в современной экономике // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2014. – № 2 – Т. 27 – С. 25-28.

⁸⁰Иняев В. И., Инвестирование страховых фондов: зарубежный опыт и российская практика, Вестник Челябинского государственного университета. 2010. № 26 – Т. 207. Экономика. Вып. 28. С. 33-36.

⁸¹Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. – 2021.

при использовании фондов, доля средств, используемых в акциях, фондах и облигациях, постепенно растёт, а доля средств, используемых в банковских депозитах, снижается.⁸²

В Китае идёт процесс либерализации каналов инвестирования страховых фондов, масштабы применения фондов постоянно расширяются, функция инвестиционных операций страховых фондов постепенно выходит на первый план, а страховые компании становятся крупными инвесторами на рынке капитала. В период 2004-2021 гг. среднегодовой темп роста объема задействованных страховых фондов превысил 15%, а масштаб задействованных страховых фондов увеличился в 20 раз. В последние годы доля страховых фондов в общем объеме активов превысила 90%, а уровень использования капитала неуклонно растёт⁸³.

Основными функциями использования страховых фондов являются: во-первых, инвестиции страховых фондов могут способствовать здоровому развитию рынка капитала. Инвестиции в страховой капитал увеличивают источник средств на рынке капитала. Страховые фонды являются важным источником капитала на развитых рынках капитала. По сравнению с компаниями страхования имущества и случайных убытков, компании страхования жизни, в силу долгосрочного и стабильного характера их бизнеса, обеспечивают долгосрочный и стабильный источник капитала для рынка капитала. Например, в Соединенных Штатах, где рынки капитала наиболее развиты, страховые компании являются наиболее важными держателями ценных бумаг на рынках ценных бумаг США. Выход страховых фондов на рынок может стимулировать и удовлетворить инвестиционные потребности субъектов рынка капитала, улучшить структуру рынка капитала, повысить ликвидность капитала, стимулировать зрелость субъектов рынка капитала и повышение экономической эффективности, способствовать согласованному развитию страхового рынка и рынка капитала. Во-вторых, использование страховых фондов должно соответствовать принципам безопасности, прибыльности и ликвидности, из которых прибыльность является целью, а безопасность и ликвидность - основой. Поскольку перед страховыми фондами стоит задача возмещения убытков от стихийных бедствий и выплаты страховых премий в любое время, страховые компании должны принимать соответствующие меры, чтобы справиться с рисками. Поэтому в процессе инвестирования страховых фондов страховые компании предъявляют большой спрос на такие инструменты хеджирования, как фьючерсы и опционы на фондовые индексы, и этот спрос является важным фактором стабилизации рынка капитала. Более того, рынок, на котором доминируют институциональные инвесторы, - это рынок, на котором восхищаются долгосрочными инвестициями и

⁸² Duan Guosheng, Duan Shenghui. Research on Project Investment of Insurance institutions // Insurance Research. – 2018. – №. 10. – С. 8-14.

⁸³ Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management International Academic Forum. – 2022. – Т. 1. – №. 3.

стратегическими инвестициями, поэтому инвестиции страховых фондов могут способствовать здоровому развитию китайского рынка капитала.

Внешние факторы, влияющие на использование страховых фондов. С другой стороны, активное инвестирование страховых фондов является следствием множества новых возможностей и проблем, с которыми в настоящее время сталкивается страховая отрасль Китая. На современном страховом рынке использование фондов в страховой отрасли зависит от 5 основных факторов: макроэкономических условий, политики и нормативно-правовой базы, факторов конкурентной среды, развития рынка капитала и микроопераций. Китай в этом вопросе не является исключением.

Макроэкономические факторы. Страховая отрасль Китая является одним из трех основных источников финансовой индустрии, а деятельность страховых компаний напрямую зависит от изменений макроэкономической среды и развития финансовой отрасли. Эффективность использования страховых фондов тесно связана с такими факторами, как уровень развития сельского хозяйства, уровень инфляции и процентная ставка.

Исследования китайских экономистов показали, что на эффективность работы страховых компаний позитивно влияет рост экономики Китая. Реформа экономической системы Китая и значительное повышение уровня экономического развития создали внешние рыночные условия для использования страховых фондов. По оценкам экспертов Всемирного банка, на фоне падения темпов роста мировой экономики на 5,2%, китайская экономика единственная в мире в 2020 г. продемонстрировала положительную динамику⁸⁴ - прирост ВВП превысил значение в 2%⁸⁵.

Изменения в демографической структуре Китая, рост национального богатства на душу населения, технологический прогресс и большие успехи в цифровой экономике придали новый импульс экономическому развитию.

В 2020 г. плотность страхования в Китае составляла менее 3500 юаней, а уровень страхования, не достиг 5%, что ниже среднего уровня мирового страхового рынка, который в развитых странах превышает 10%. Несмотря на то, что Китай является крупной страховой страной, все еще существует большой разрыв между плотностью и глубиной страхования в Китае и мировым уровнем данных показателей. Это говорит о том, что у китайских страховых компаний есть много возможностей для развития в будущем.

С целью улучшения и развития современной индустрии страховых услуг, китайское правительство в период после 2014 г. сформулировало политику, имеющее название «Несколько мнений по ускорению развития современной индустрии страховых услуг». Впоследствии, были

⁸⁴Global Economic Prospects. 2020. // Washington: The World Bank. –2020. – С.238.

⁸⁵ Потапов М. А., Котляров Н. Н. Китай на мировых рынках капитала // Мировая экономика и международные отношения. – 2021. – Т. 65. – №. 8. – С. 81-89.

выдвинуты конкретные требования для «инноваций в использовании страховых фондов» на уровне использования страхового капитала, а также было предложено направить страховые фонды на эффективную связь с реальной экономикой. В соответствии с требованиями к характеристикам страховых фондов, их капитальные, долгосрочные и стабильные преимущества следовало задействовать для расширения масштабов и методов использования страховых фондов, непосредственно инвестируемых в реальную экономику, сокращения инвестиционных каналов страховых фондов, а также для повышения эффективности использования страховых фондов.

В то же время, национальная политика предусматривает поддержку страховых компаний в расширении использования инструментов прямого инвестирования. Она направлена на поддержание страховых фондов в форме акций, облигаций, фондов, секьюритизации активов и т. д., развитию пенсионных, медицинских, технологических предприятий, малых и микропредприятий, стратегических развивающихся отраслей и т. д. Кроме того, необходимо направить средства для участия в строительстве крупных строительных объектов. Правительство также сформулировало меры по содействию непрерывной реформы институтов управления страховыми активами, содействию созданию основной компании по управлению фондами и содействию развитию промышленности. В целом, быстрое развитие страховой отрасли Китая после 2014 г. произошло за счет дивидендов от страховой деятельности.

При инвестировании в банковские депозиты и рынки облигаций факторы процентной ставки влияют на норму прибыли и затрат на управление рисками страховых фондов, а также на направление инвестирования страховых фондов. Доля банковских депозитов страховых фондов Китая долгое время удерживалась выше уровня в 30%, а доля страховых фондов в инвестициях в облигации составляла около 40%, причём, эта доля продолжает расти, инвестиции в казначейские облигации превышают инвестиции в прочие облигации. Процентная ставка по банковским депозитам в Китае контролируется и регулируется центральным банком, и влияние национальной политики в этом вопросе имеет особое значение. При постоянном снижении базовых процентных ставок на мировом рынке и сохранении долгосрочных ожиданий низких процентных ставок достаточная ликвидность на рынке усилила конкуренцию за высококачественные активы, а процентный риск стал неконтролируемым⁸⁶.

Риск процентной ставки привел к огромным проблемам управления доходами для портфелей инвестиций страховых компаний с фиксированным доходом. Кроме того, колебания на рынках процентных ставок и валютных курсов оказывают дополнительное воздействие, что стимулирует некоторые компании досрочно погашать часть облигаций, а также повышает риск

⁸⁶Chen Xiulong. Risk Research of Chinese Insurance Fund investment capital market : дис. –Tianjin University – 2014. – С.24-25.

досрочного погашения страховыми компаниями, выдвигая высокие требования к управлению рисками и реинвестирование отдельных краткосрочных активов. Для страховых компаний имеется некоторый риск на доходность активов с фиксированным доходом, который со стороны активов не может быть перенесено на пассивы. Ожидаемая норма доходности со стороны пассивов остается высокой, что приводит к прямым убыткам страховых компаний, в то время как процентная ставка влияет на текущую прибыль и убытки.

Уровень инфляции может быть использован в качестве оценочного индикатора стабильности общего экономического развития. Чем выше индекс, тем более нестабильным является экономическое развитие, больше вероятность нанесения ущерба операционной среде страховых компаний и выше степень изменения между активами и прибылью. На этой основе можно констатировать существование отрицательной связи между уровнем инфляции и эффективностью страхового сектора.

Факторы регулирования страхования. На определенном уровне использования страховых фондов постепенно высвобождаются ресурсы, в результате появляются выгоды, которые общество получает в результате ее реализации. Дивиденды национальной политики постепенно высвобождаются на определенном уровне использования страховых фондов.

Влияние перехода и трансформации новой модели регулирования сказывается на использовании страховых фондов. В 2014 г. китайские регулирующие органы выпустили документ «Уведомление об усилении и совершенствовании надзора за долей страховых фондов», который отменил ограничения инвестиционных коэффициентов страховых компаний, тем самым открыв больше возможностей для использования страховых фондов. Чтобы улучшить операционные и управленческие возможности китайских страховых компаний и помочь им в управлении рисками, в 2015 г. регулирующие органы сформулировали Руководство по внутреннему контролю страховых фондов. В дальнейшем был выпущен ряд нормативных актов, призванных снять ограничения страховых фондов на объем инвестиций в инфраструктуру, расширить объем страховых фондов для поддержки реальной экономики, стимулировать развитие страховой отрасли в направлении реальной экономики и т. п.

В то же время была создана ориентированная на риск система надзора за платежеспособностью, которая изменила концепцию и конкретное надзорное поведение китайских страховых регуляторов. Это позволило напрямую влиять на выявление риска платежеспособности, инвестиционную стратегию и соотношение альтернативных инвестиций китайских страховых компаний. Надзор за платежеспособностью заключается в измерении параметров в следующем году, а также в том, сколько убытков может быть вызвано рисками в текущем году. Также он имеет характер раннего предупреждения, не только оценивая текущее

состояние активов и пассивов компании, но и предполагая возможные изменения в деятельности компании в следующем году, а также реализует целевые мероприятия.

На платежеспособность страховой компании влияют такие факторы, как цена актива, срок покупки и его характеристики. Таким образом, страховым компаниям необходимо сосредоточиться на доходности и характеристиках активов. После корректировки рисков им для улучшения своих возможностей выявления риска платежеспособности также следует всесторонне рассмотреть доходность, например, анализируя срочные депозиты, договорные депозиты и инвестиции в финансовые облигации, поскольку платежеспособность представляет собой не только отдельный вид риска, а также комплексное проявление различных рисков.

В новой системе регулирования страхования минимальные требования к капиталу для китайских страховых компаний были снижены, а инвестиционные стратегии изменили требования использования страховых фондов, поскольку в плане повышения платежеспособности страховых компаний подобные изменения также влияют на повседневную деятельность страховых компаний.

Для страховых компаний самым большим риском на рынке является риск цен на акции, в силу своей значительной неопределенности. В настоящее время для обеспечения собственной платежеспособности страховым компаниям необходимо увеличить минимальный объем капитала. После наступления страхового случая новые компании увеличат долю альтернативных инвестиций, а их способность размещать акции листинговых компаний снизится.

Факторы конкурентной среды. В связи с развитием финансовой сферы Китая и преобразованием системы регулирования страхования, страховые компании на китайском рынке сталкиваются с межотраслевой и внутриотраслевой конкуренцией. Страховые продукты всегда подвергаются межотраслевой конкуренции, актуальными становятся задачи управления общими активами, которые выполняют одновременно функции управления рисками, капиталом и сбережениями. В то же время из-за быстрого развития цифровой экономики и страховых технологий в страховой отрасли традиционным компаниям навязывают конкуренцию интернет-страховые компании, а также инновационные малые и средние страховые компании.

Быстрое развитие интернет-финансов в Китае изменило способ работы финансовой индустрии и снизило операционные расходы. Постоянно существует большой разрыв между процентной ставкой страховых продуктов и доходностью продуктов управления капиталом с меньшим риском, а цифровые финансы предоставляют живые деньги. Потребителям более удобен канал для управления своим богатством, поэтому они все чаще заменяют банковские депозиты и страховые продукты денежным золотом, интернет-управлением и другими услугами. Это представляет угрозу для возможностей использования капитала и управления активами страховых компаний.

В то же время для некоторых продуктов с высокой денежной стоимостью размер их премиального дохода зависит от ожидаемой нормы прибыли, поэтому неизбежна прямая конкуренция с другими учреждениями по управлению активами. Индустрия управления активами Китая является высоко-центрированной, а коммерческие банки занимают доминирующее положение в этой области. После либерализации процентных ставок в Китае финансовые компании конкурируют за ограниченное предложение ресурсов. Поэтому страховые компании сталкиваются с большим давлением при привлечении фондов.

В страховой отрасли малые и средние страховые компании сформировали определенное конкурентное преимущество с помощью цифровых технологий и интернет-финансирования. Опираясь на более гибкие и рыночные механизмы и более радикальные бизнес-стратегии, малые и средние страховые компании добились увеличения доли рынка Китая, масштаб концентрации которого уменьшается из года в год. А с точки зрения каналов и цен цифровые страховые продукты имеют конкурентные преимущества перед традиционными страховыми продуктами.

Малые и средние страховые компании после цифровой трансформации могут использовать страховые фонды с меньшими затратами на инновации и затраты на управление рисками. Из фактического развития китайских страховых компаний в последние годы ясно видно, что масштабы онлайн-использования страховых фондов увеличивались значительно быстрее использования традиционных каналов. Кроме того, с помощью цифровых технологий, таких как большие данные, риск освоения капитала интернет-страховыми компаниями существенно снижается, а эффективность согласования активов и пассивов, очевидно, остаётся традиционным страховым компаниям. Эти изменения неизбежно обостряют отраслевую конкуренцию китайских страховщиков во время развития цифровой экономики.

Факторы рынка капитала. Несмотря на быстрое развитие рынка капитала в Китае, инвестирование страховых фондов в этот рынок сопряжено с внутренними и внешними рисками, а потому строго ограничено мерами регулирования, что также влияет на инвестиционный доход и управление соответствием активов страховых компаний. В настоящее время финансовый рынок Китая основан на косвенном финансировании, а инвестиционные инструменты ограничены, также на фондовом рынке и рынке частного финансирования у Китая наблюдается большой разрыв в развитии сравнению с экономически развитыми странами.

В настоящее время количество и типы продуктов с фиксированным доходом, доступных для инвестиций на рынке капитала Китая, меньше чем аналогичных продуктов на рынках капитала развитых стран. Существует нехватка инструментов инвестирования с фиксированным доходом, таких как долгосрочные корпоративные облигации, доходные облигации и ценные бумаги. Риск дефолта по корпоративным облигациям корпораций и городских инвестиций растет. Особенно это касается корпоративных облигаций Китая в сфере недвижимости, по которым

имеется большое число случаев дефолта, что нанесло ущерб возврату страховых фондов, вложенных в рынок облигаций. На рис. 2.1 отражены изменения в структуре вложений страховых фондов на рынке капитала.

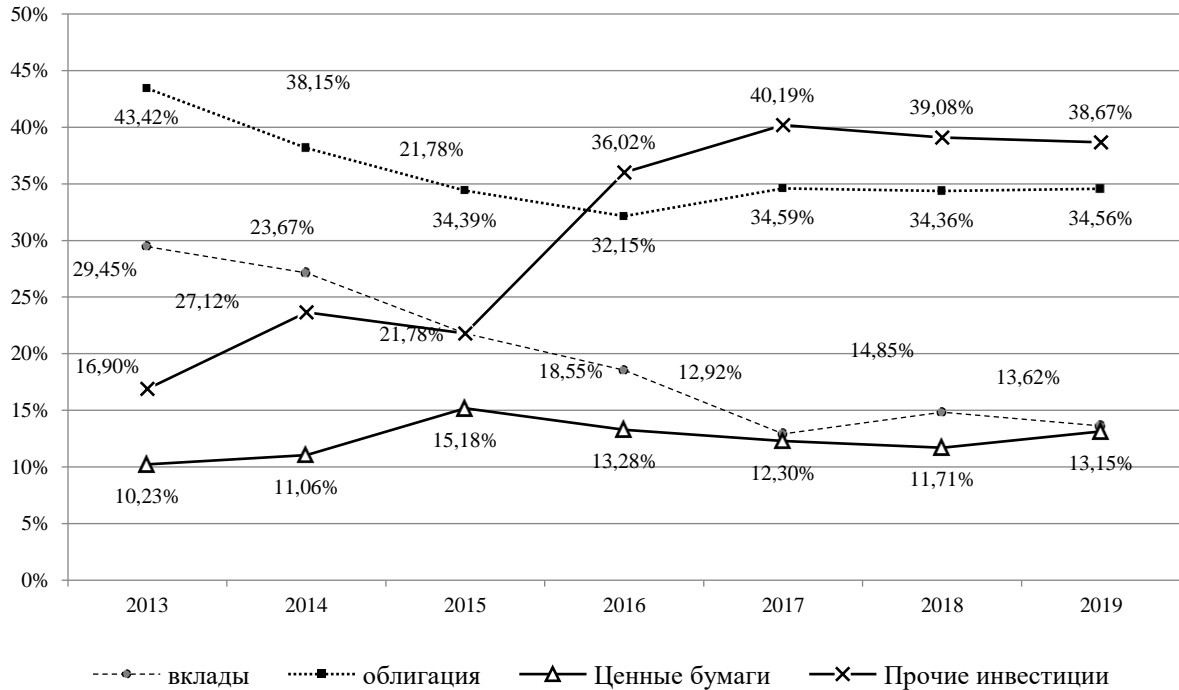


Рисунок 2.1 - Доля страховых капиталовложений в Китае в 2013-2019 гг.
на рынке капитала (%)

Источник: составлено автором на основании данных Национальной статистики

Хотя китайский фондовый рынок на сегодняшний день уже является вторым по величине фондовым рынком в мире после США, цена акций на нём сильно колеблется, а непрерывность и стабильность дивидендов оставляет желать лучшего. Базовый фондовый индекс может достигать амплитуды в 10% в течение нескольких часов, что препятствует краткосрочным инвестициям. Согласно отчету, в течение пяти лет подряд количество компаний, выплачивающих дивиденды, составляло не более 25% от общего числа зарегистрированных на рынке компаний, что серьезно повлияло на энтузиазм страховых фондов в отношении владения листинговыми акциями в течении длительного времени. Рис. 2.2 отражает изменения в обороте акций категории А в Китае.

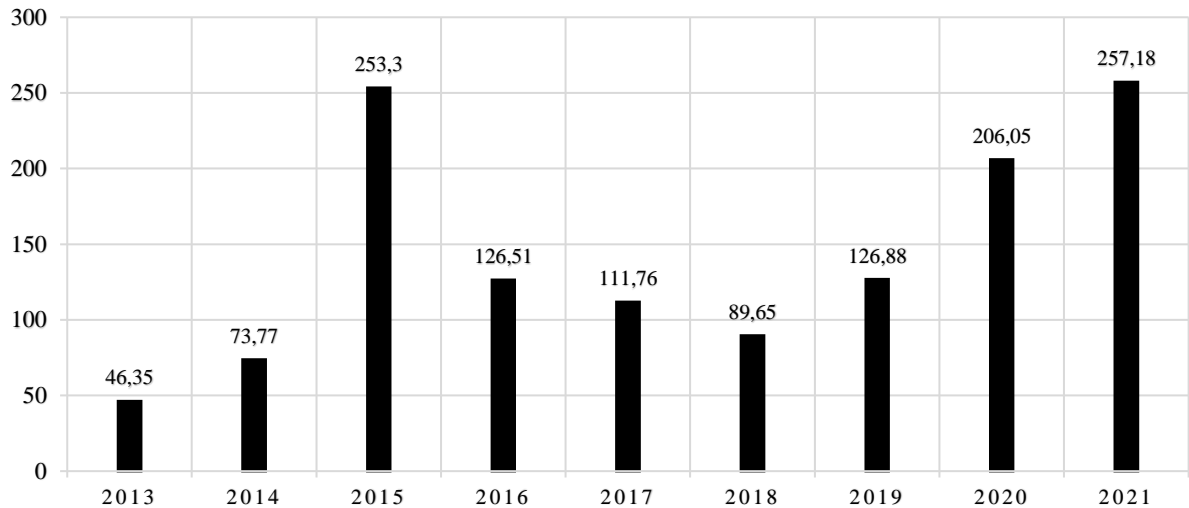


Рисунок 2.2 - 2013-2021 Китай Оборот А-акций (трлн юаней)

Источник: Национальные данные URL: <https://data.stats.gov.cn/>. (дата обращения: 19.10.22)

Китайское регулирование не позволяет страховым компаниям напрямую предоставлять или удерживать кредиты, которые являются важной частью страхового инвестиционного рынка в развитых странах. В этих странах кредиты страховых фондов обычно превышают 20%, почти так же, как и уровень облигаций. Китайские страховые фонды могут инвестировать в кредиты через третьих лиц, что ограничивает преимущества страховых фондов.

В настоящее время на рынке капитала Китая отсутствуют инструменты прямого инвестирования для зарегистрированной и торговой недвижимости, а основная коммерческая недвижимость, подходящая для инвестиций в страховые активы, такие как офисные здания с долгосрочной арендой, ограничена в предложении. В частности, доход от аренды относительно невысок. Например, доход от жилищного объекта в США может достигать 6%, тогда как в городах первого уровня в Китае он находится на уровне около 2%. Кроме того, на финансовом рынке Китая по-прежнему отсутствует зарегистрированный инструмент прямого инвестирования в недвижимость, а страховые фонды имеют меньший выбор при инвестировании в недвижимость. Таким образом, рынок капитала Китая нуждается в дальнейшем открытии инвестиционных каналов, страховых фондов и использовании различных инвестиционных инструментов для диверсификации рисков⁸⁷.

В 2012 г. Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая выпустила документ под названием «13 новых полисов» для инвестиций в страховые фонды. Эта политика в определенной степени открыла инвестиционные каналы страховых фондов, а также

⁸⁷Zhang Shuai, Zhu Haoran. Empirical Research on Chinese Insurance Capital Investment Capital Market // Journal of Insurance Vocational College. – 2011. – Т. 25. – №. 6. – С. 30-34.

внесла изменения в структуру страхования. Такие инвестиции как банковский вклад, облигации, акции и доля традиционных инвестиций, в которых преобладают фонды, снижаются. Доля «стандартных инвестиций», в которых преобладают долговые инвестиции, альтернативные инвестиции в частный капитал и финансовые продукты, имеют устойчивое положение⁸⁸. По сравнению с традиционными инвестициями страховых компаний такие инвестиции имеют более высокую доходность и большую продолжительность, что лучше соответствует характеристикам страховых фондов, хотя, риски также относительно высоки.

С ростом доли альтернативных инвестиций различные страховые компании в разной степени улучшили показатели своего портфеля. Однако из-за высокой чувствительности акций и фондов к риску существует определенная степень управления инвестиционным портфелем и чувствительности, что в итоге может привести к малой степени улучшения эффективности портфеля некоторых страховых компаний. По мере увеличения доли альтернативных инвестиций страховщиков, они продолжают оптимизировать эффективность своих портфелей, и страховым компаниям целесообразно постепенно переходить от традиционных инвестиций к альтернативным.

Переменные, модели и методы исследования. На основании результатов, полученных ранее, для дальнейшего анализа влияния элементов внешней экономической среды на использование страховых фондов в качестве зависимых переменных были выбраны объем страховых инвестиций⁸⁹ (INC) и объем страховых выплат (ICA). Следующим шагом является анализ изменений в китайских страховых фондах под влиянием других факторов.

В данной работе в качестве переменных, которые могут повлиять на страховую инвестицию и страховые выплаты, были выбраны факторы, характеризующие макроэкономическую среду, а именно валовой внутренний продукт (GPD), количество безработных (UR), численность населения с высшим образованием (EP), объем сделок на рынке технологий (TR) и добавленная стоимость в финансовом секторе (FVA) (табл. 2.8).

Выбор таких независимых переменных продиктован следующим рассуждением. Существует достаточное число исследований влияния микропеременных на страховые показатели. В частности, такие ученые, как Cheng Bin⁹⁰ и Qi Jun⁹¹ анализировали влияние премиального дохода, коэффициента передачи, доходности чистых активов и темпов роста

⁸⁸Wang Xue. Zou Lin. Shenghu. Research on the Impact of Alternative Investment on the Investment Performance of Insurance Companies // Finance and Finance. – 2020. – Т. 183. – №. 1. – С. 16-22.

⁸⁹Понятие "**страховые инвестиции**" относится к инвестированию доходов страховой компании с целью получения прибыли, источником таких инвестиций являются полученные страховые премии.

⁹⁰Cheng Bin. Research on the relationship between capital structure, insurance fund utilization efficiency and business performance of small and medium-sized life insurance companies: дис. – Anhui University of Finance and Economics. – 2022.4

⁹¹Qi Jun. Analysis on the Use of Insurance funds in China // Insurance Research. – 2002. – №. 9. – С. 19-20.

чистой прибыли. В то же время наблюдается недостаток работ, исследующих зависимость финансирования страхования от макрофакторов.

Таблица 2.8 - Описание переменных модели

Название	Обозначение показателя	Обозначение переменной в модели	Единица измерения
Объем страховых инвестиций	INC	Y_1	млрд
Объем страховых выплат	ICA	Y_2	млрд
Валовый внутренний продукт	GDP	X_1	млрд
Количество безработных	UR	X_2	10 тыс. человек
Объем сделок на рынке технологий	TR	X_3	млрд
Добавленная стоимость в финансовом секторе	FVA	X_4	млрд
Численность населения с высшим образованием	EP	X_5	10 тыс. человек

Источник: составлено автором

Отталкиваясь от модели IPAT известного американского демографа Ehrlich и др.⁹² и модели STRPAT York и др.⁹³, автор разработала модель на основе переопределения и замены переменных окружающей среды, расширив оригинальную модель STRPAT в соответствии с особенностями природы объекта исследования в данной работе:

$$Y = \alpha \text{GDP}^{\beta_1} * \text{UR}^{\beta_2} * \text{TR}^{\beta_3} * \text{FVA}^{\beta_4} * \text{EP}^{\beta_5} e \quad (1)$$

где α – константа;

$\beta_1, \beta_2 \dots \beta_5$ – коэффициент при независимой переменной;

e – случайная ошибка.

Прологарифмировав части уравнения (1), получим линейное уравнение:

$$\ln(Y) = \alpha + \beta_1 \text{GDP} + \beta_2 \text{UR} + \beta_3 \text{TR} + \beta_4 \text{FVA} + \beta_5 \text{EP} + e,$$

которое отражает взаимосвязь между страховыми фондами и макроэкономическими факторами и представляет собой модель линейной регрессии. Подставляя переменные из табл. 2.6 в модель (1), получаем два новых выражения :

$$\ln(Y_1) = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + e \quad (2)$$

$$\ln(Y_2) = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + e \quad (3)$$

где Y_1 – объем страховой инвестиции;

Y_2 – объем страховых выплат;

⁹²Ehrlich P., Holdren J. Impact of population growth //Population, resources, and the environment. – 1972. – Т. 3. – С. 365-377.

⁹³Dietz T., Rosa E. A. Effects of population and affluence on CO₂ emissions //Proceedings of the National Academy of Sciences. – 1997. – Т. 94. – №. 1. – С. 175-179.

- X_1 – валовый внутренний продукт;
 X_2 – количество безработных;
 X_3 – объем сделок на рынке технологий;
 X_4 – добавленная стоимость в финансовом секторе;
 X_5 – численность населения с высшим образованием;
 α – константа;
 e – случайная ошибка.

В качестве объекта исследования автор ограничилась данными за период 2011-2021 гг. по 28 провинциальным административным единицам Китая; данные по Гонконгу, Макао и Тайваню недоступны. Кроме того, есть три провинциальные административные единицы, по которым данные не раскрываются в полной мере. Несмотря на исключение некоторых административных районов, данные выборки адекватно отражают изменения в использовании страховых фондов на китайском рынке. Общая картина данных выборки представлена в табл. 2.9, из которой видно, что в выборке нет существенных отклонений, что соответствует потребностям исследования. В табл. 2.10 колонки 3-6 представляют собой логарифмы значений из колонок 3-6 табл. 2.9.

Таблица 2.9 - Результаты описательного анализа переменных в выборке

Variable	Obs	Mean	Std.Dev.	Min	Max
INC	420	209,304	189,474	5,27	1071,14
ICA	420	112,603	106,578	2,59	642,28
GDP	420	20972,048	19063,153	720,1	110760,9
UR	420	25,786	13,937	2,9	73,9
TR	420	323,876	717,376	0,56	6316,16
FVA	420	1440,006	1612,596	27,1	9907
EP	420	11,589	6,961	0,48	31,14

Источник: составлено автором

Таблица 2.10 - Результаты логарифмического описательного анализа переменных в выборке

Variable	Obs	Mean	Std.Dev.	Min	Max
Y1	420	4,931	0,988	1,662	6,976
Y2	420	4,289	1,015	0,952	6,465
X1	420	9,557	0,957	6,579	11,615
X2	420	3,051	0,703	1,065	4,303
X3	420	4,315	1,868	-0,58	8,751
X4	420	6,716	1,125	3,3	9,201
X5	420	2,19	,848	-0,734	3,438

Источник: составлено автором

Сравнение табл. 2.9 и 2.10 показывает, что средние значения и вариации данных после стандартизации в табл. 2.10 более стабильны и больше соответствуют продолжению анализа взаимосвязей между переменными. Выбор 28 провинций из 34 провинциальных регионов Китая составляет почти 80% от общего населения страны и делает выбор случайных эффектов более уместным. По результатам статистического теста Hausman была отвергнута исходная гипотеза о фиксированных эффектах. Поэтому для данного исследования выбор был сделан в пользу модели случайных эффектов (random effects model, REM).

Результаты эмпирического анализа. Использование страховых фондов в Китае можно разделить на две основные составные части: инвестиционные страховые фонды и фонды страховых компенсаций, каждая из которых важна для содействия экономическому развитию и сохранения производства. Для сравнения указанных составляющих проанализируем взаимосвязь между ними и внешними факторами (табл. 2.11, 2.12).

Таблица 2.11 - Корреляция между страховыми инвестициями и внешними факторами

Variables	Ln(INC)	Ln(GDP)	ln(UR)	ln(TR)	ln(FVA)	ln(EP)
(1) Y ₁	1,000					
(2) X ₁	0,956*	1,000				
(3) X ₂	0,645*	0,758*	1,000			
(4) X ₃	0,734*	0,721*	0,483*	1,000		
(5) X ₄	0,956*	0,924*	0,545*	0,801*	1,000	
(6) X ₅	0,822*	0,904*	0,859*	0,681*	0,765*	1,000
*** p<0,01, ** p<0,05, * p<0,1						

Источник: составлено автором

Из табл. 2.11 видно, что существует достаточно сильная корреляция между инвестициями страховых фондов и влияющими факторами для коэффициентов всех переменных.

Таблица 2.12 - Результаты регрессионного анализа инвестиций в страхование и внешних факторов

y1	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
x1	0,504	0,058	8,69	0	0,39	0,617	***
x2	0,022	0,035	0,62	0,534	-0,046	0,089	
x3	-0,032	0,011	-3,06	0,002	-0,053	-0,012	***
x4	0,493	0,039	12,54	0	0,416	0,57	***
x5	-0,023	0,04	-0,56	0,573	-0,101	0,056	
Constant	-3,069	0,274	-11,20	0	-3,608	-2,53	***
Mean dependent var		4,931		SD dependent var		0,988	
R-squared		0,952		Number of obs		420	
F-test		1635,550		Prob > F		0,000	
Akaike crit. (AIC)		-80,737		Bayesian crit. (BIC)		-56,496	
*** p<0,01, ** p<0,05, * p<0,1							

Источник: составлено автором

Знаки коэффициентов при независимых переменных в табл. 2.12 свидетельствуют, что страховые инвестиции положительно коррелируют со значением ВВП (X_1), количеством безработных (X_2) и финансовой добавленной стоимостью (X_4) и отрицательно коррелируют с количеством сделок на рынке технологий (X_3) и количеством людей с высшим образованием (X_5). При этом взаимосвязь (абсолютное значение коэффициента корреляции) для показателей X_2 и X_4 недостаточна. Поэтому регрессионную модель можно записать следующим образом:

$$Y_1=0,504X_1-0,032X_3+0,493X_4-3,069. (4)$$

На основании эмпирических результатов можно сделать вывод, что на страховые инвестиции в основном влияют уровень развития национальной экономики, финансовый рынок и технологическое развитие, при этом первые два показателя оказывают большее влияние на страховые инвестиции. Это связано с тем, что страховые инвестиции направлены на сохранение и приумножение капитала, а сфера инвестиций в основном сосредоточена на банковских депозитах, казначейских облигациях, финансовых облигациях с меньшим риском, корпоративных облигациях и сфере кредитов. Это снижает риск инвестиций, а также защищает норму прибыли. Фактически, страховые фонды имеют низкую стоимость и длительный срок погашения. Быстрое развитие экономики Китая обеспечило эффективное направление для инвестиций в страхование, стимулируя страховые фонды инвестировать в национальные ключевые строительные проекты, такие как инфраструктура, телекоммуникации и общественный транспорт, где национальная экономика растет быстрее, оптимизируя инвестиционную структуру страховых фондов.⁹⁴

Постоянное совершенствование финансовых рынков Китая и дальнейшее увеличение открытости для внешнего мира способствует увеличению возможностей для страховых инвестиций. Инвестирование в акции, фонды и доли иностранных компаний и другие активы через финансовые рынки увеличивает доходность страховых инвестиций и предоставляет возможности для глобального развития китайских страховых компаний.

Однако по причине их рискованности страховые инвестиции были менее вовлечены в высокие технологии, особенно после пандемии COVID-19, сильно ударившей по страховым компаниям, ограничив рост страховой отрасли и приведя к значительному обесцениванию акций компаний.⁹⁵ Несмотря на широкое внедрение страховщиками новых финансово-

⁹⁴Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // Управление бизнесом в цифровой экономике. – 2022. – С. 85-89.

⁹⁵ Писаренко Ж. В., Кузнецова Н. П., Нгуен К. Т. Выход из пандемии: цифровая трансформация страхования и формирование цифровых экосистем / // Индустрия 5.0, цифровая экономика и интеллектуальные экосистемы (Экопром-2021) : Сборник трудов IV Всероссийской (Национальной) научно-практической конференции и XIX сетевой конференции с международным участием, Санкт-Петербург, 18–20 ноября 2021 года. – Санкт-Петербург: Политех-Пресс, 2021. – С. 332-336.

технологических инструментов с целью адаптации к цифровой экономике, большинство страховщиков с осторожностью относится к инвестициям в InsurTech, и лишь немногие из них инвестируют в развитие новых технологий⁹⁶. Остальные с целью повышения прибыльности предпочитают вкладывать свободные средства не напрямую в высокотехнологичный сектор, как ранее, а в фонды ценных бумаг для непрямого инвестирования в высокие технологии. Таким образом на китайском рынке в сфере страховых инвестиций происходит технологическое отступление⁹⁷.

Табл. 2.13 отражает корреляцию между фондами страховых выплат и влияющими факторами, коэффициенты для всех переменных превышают 0,652 и преодолевают 10% доверительный интервал, показывая относительно высокую корреляцию между использованием фондов страховых выплат и влияющими переменными.

Таблица 2.13 - Корреляция между страховыми выплатами и внешними факторами

Variables	ln(ICA)	ln(GDP)	ln(UR)	ln(TR)	ln(FVA)	ln(EP)
(1) y2	1,000					
(2) x1	0,955*	1,000				
(3) x2	0,652*	0,758*	1,000			
(4) x3	0,741*	0,721*	0,483*	1,000		
(5) x4	0,956*	0,924*	0,545*	0,801*	1,000	
(6) x5	0,828*	0,904*	0,859*	0,681*	0,765*	1,000
	(0,000)	(0,000)	(0,000)	(0,000)	(0,000)	
*** p<0,01, ** p<0,05, * p<0,1						

Источник: составлено автором

В табл. 2.14 представлены результаты регрессионного теста касательно влияния определённых факторов на фонды страховых выплат. Как можно видеть, за исключением переменной X₃, имеющей отрицательный коэффициент, коэффициенты остальных переменных положительны, что означает наличие положительной корреляции между фондами страховых выплат и всеми факторами, кроме объема операций на рынке технологий.

⁹⁶Белозеров, С. А. Взаимодействие России и Китая в сфере цифровых финансовых технологий / С. А. Белозеров // Международный экономический симпозиум – 2020: Материалы международных научных конференций: «Устойчивое развитие: общество и экономика», «Соколовские чтения. Бухгалтерский учет: взгляд из прошлого в будущее», Санкт-Петербург, 01–30 июня 2020 года. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет, 2020. – С. 396-400.

⁹⁷Се С. Рынок Китая: использование страховых средств // Финансовая экономика. – 2021. – № 11. – С. 75-80.

Коэффициенты X_1 , X_3 и X_4 в табл. 2.14 попадают в пределы 10%-го доверительного интервала (с $R=0,95$, $F=0,000$), что указывает на то, что результаты регрессии имеют высокий уровень доверия и проходят тест, а значит можно записать уравнение регрессии:

$$Y_2=0,423X_1-0,03X_3+0,544X_4. (5)$$

Таблица 2.14 - Результаты регрессионного анализа фондов страховых выплат и влияющих факторов

y2	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
x1	0,423	0,06	7,00	0	0,304	0,542	***
x2	0,058	0,036	1,62	0,106	-0,012	0,129	
x3	-0,03	0,011	-2,70	0,007	-0,051	-,008	***
x4	0,544	0,041	13,26	0	0,463	0,624	***
x5	0,01	0,042	0,25	0,803	-0,072	0,092	
Constant	-3,482	0,286	-12,18	0	-4,044	-2,92	***
Mean dependent var		4,289		SD dependent var		1,015	
R-squared		0,950		Number of obs		420	
F-test		1583,497		Prob > F		0,000	
Akaike crit. (AIC)		-45,295		Bayesian crit. (BIC)		-21,053	
*** p<,01, ** p<,05, * p<,1							

Источник: составлено автором

Таким образом, анализ показывает, что фонды страховых выплат в основном зависят от развития национальной экономики и финансовых рынков. По мере развития экономики страховой бизнес все больше расширяется, обеспечивая все более адекватное страховое покрытие экономической деятельности Китая, все более широкого спектра рисков и поддерживая предотвращение рисков для экономического и социального развития. В результате в процессе экономического развития растут и фонды страховых выплат. Страховые выплаты отрицательно коррелируют со стоимостью сделок на технологическом рынке, что свидетельствует о том, что технологический прогресс снижает вероятность наступления рисков событий и, соответственно, расходы на страховые выплаты. Эмпирические результаты показывают, что уровень занятости и уровень образования граждан не оказывают существенного влияния на финансирование страхования, однако уровень занятости влияет на национальное богатство, располагаемый доход и уровень потребления, что оказывает хоть и не прямое, но существенное влияние на деятельность страховых компаний и развитие страховой отрасли. Уровень образования также влияет на качество тех, кто использует страховые фонды, а также на различные аспекты развития национальной экономики, что в конечном итоге косвенно влияет на

использование страховых фондов. Таким образом, факторы безработного населения и уровня образования имеют косвенное отношение к объемам использования страховых фондов.

Финансовые рынки Китая становятся более активными и более открытыми для внешнего мира. Китай ввел страхование вкладов, страхование кредитов и сельскохозяйственное финансовое страхование в банковском секторе посредством государственного регулирования, расширив охват страховой отрасли в финансовом секторе. Это помогло предотвратить и смягчить финансовые риски и способствовало трансформации китайских предприятий и модернизации промышленности. В частности, после вступления в ВТО в цифровой экономике наблюдается быстрый рост доли Китая в различных отраслях промышленности. Благодаря накоплению данных и широкому использованию таких технологий, как большие данные, страховая отрасль может всесторонне и быстро получать данные о рискованных событиях, своевременно осуществлять страховые выплаты по страховым случаям, обеспечивать защиту инвестиций финансовых учреждений и корпоративного финансирования, а также снижать финансовые риски и риски производства и эксплуатации корпораций⁹⁸.

Таким образом, в сочетании с характеристиками операций страхового капитала и оценкой эффективности страхового капитала другими учеными нами рассмотрены микрооперационные факторы, влияющие на использование страхового капитала в китайских компаниях. Основные факторы влияния проанализированы по 5 аспектам: масштаб, рыночный фактор, стратегический фактор, структура управления и инвестиций. Можно кратко подытожить их характеристики.

Эффект масштаба. Согласно экономической теории, в соответствии с эффектом масштаба, долгосрочная средняя стоимость китайских страховых компаний имеет U-образную форму. После того, как предприятие расширяется до определенного уровня, страховая компания увеличивает долгосрочные средние затраты с расширением масштаба и входит в стадию отсутствия эффекта масштаба. Из этого следует, что на взаимосвязь между масштабами китайских компаний и уровнем эффективности использования страховых фондов, влияет стадия развития масштаба страховых компаний. Чем больше масштабы страховых фондов, тем выше эффективность вложений. Дальнейшее расширение масштабов страховых фондов усложнит их использование, что приведет к снижению эффективности инвестиций.

Факторы страхового рынка. Структура рынка в основном включает три показателя: рыночная власть (RMP), структурное поведение (SCP) и структура эффективности (ES)⁹⁹. При рыночной власти страховые компании с большой долей рынка могут использовать свое влияние

⁹⁸Hao Liang, Du Jinxiang. The influence of digital economy on our insurance industry analysis // Investment and startups. – 2021.

⁹⁹Yan Tao. Marketization Development of Chinese Insurance Asset Management companies // Insurance Research. – 2011. – №. 7. – С. 96-99.

на рынок для манипулирования рыночными ценами, с целью получения сверхприбылей¹⁰⁰. Существует причинно-следственная связь между эффективностью страхования и долей рынка: чем выше операционная эффективность страховых компаний, тем выше концентрация. рация страхового рынка. Факторы, влияющие на эффективность инвестиций в страховой отрасли, показывают, что доля рынка имеет значительную положительную корреляцию с эффективностью инвестиций, а более высокая доля рынка способствует повышению уровня ее эффективности¹⁰¹.

Стратегический фактор. Инвестиционные отделы страховых компаний и компаний по управлению страховыми активами, как профессиональные инвестиционные институты, предъявляют строгие требования к уровню образования, профессиональным качествам и опыту своих сотрудников. в соответствии. В условиях быстрого развития количественных инвестиций, развития интернет-страхования и цифровых финансов в управлении рисками для адаптации к цифровой трансформации страховой отрасли страховым фондам необходимы таланты с надежной системой знаний и сильными способностями к обучению. Их наличие, количественный и качественный состав присутствуют в нормативных требованиях и отражаются на кредитном рейтинге¹⁰².

Таким образом, стратегия является основным конкурентным фактором для управления фондами страховых компаний. Многие ученые включили качество работников в систему факторов, влияющих на эффективность страховой отрасли, и обнаружили, что инвестиции в человеческий капитал имеют значительную положительную корреляцию с эффективностью использования капитала всех видов страховых компаний. В исследовании эффективности инвестиций и факторов, влияющих на страховую отрасль Китая, доказано, что эффективность инвестиций в страхование положительно влияет на качество работы сотрудников¹⁰³.

Фактор управления. Операционная и управленческая способность позволяет интегрировать различные элементы работы. Как учреждение финансовых услуг, страховые компании в основном включают капитал, рабочую силу и операционные расходы. Таким образом, контроль затрат на использование страховых фондов в основном отражается в расходах на управление бизнесом, сборы за обработку и комиссионные. Затраты на управление бизнесом

¹⁰⁰Xin Feng. Research on Marketization of Insurance asset Management in China : дис. –Liaoning University, 2013.

¹⁰¹Bao Jinghai, Wang Ying, Xu Lilin. An Empirical Analysis of the Fund Utilization Efficiency of my country's Life Insurance Companies—Based on the Three-Stage DEA Model // Financial Theory and Practice. – 2016. – №. 2. – С. 104-109.

¹⁰²Ling Xiuli. Innovation of Insurance Asset Management Companies // China Insurance. – 2017. – №. 2. – С. 27-30.

¹⁰³Yang Jie. Research on investment efficiency and influencing factors of China's insurance industry. Shenyang, China: Liaoning University. – 2014.

тесно связаны с масштабом инвестиционных проектов страховых компаний и контролем инвестиционных проектов страховых фондов со стороны страховых компаний.

Факторы инвестиционной структуры. Структура инвестиций страховых компаний напрямую влияет на инвестиционный доход и является важным параметром, влияющим на эффективность страховых фондов. Инвестиционная структура страховых фондов в основном отражается в распределении инвестиций. В соответствии с операционными характеристиками и инвестиционным принципом диверсификации рисков страховая компания распределяет средства на разные периоды для удовлетворения ежедневных операционных потребностей компании и требований по повышению доходности инвестиций. С внедрением в 2014 г. новой политики Китая по содействию развитию страхования и реформой системы регулирования страхования коэффициент инвестиций страховых фондов сместился с традиционных инвестиций с фиксированным доходом на альтернативные инвестиции, такие как реальная экономика и строительство новой инфраструктуры, а доля альтернативных инвестиций значительно возросла.

На китайском рынке наблюдается относительный дефицит качественных и безопасных долгосрочных инвестиционных проектов со стабильной доходностью, в результате чего при распределении инвестиционных продуктов большинство страховых компаний выбирают краткосрочные вложения для обеспечения ликвидности и сохранности страховых фондов. Это в определенной степени влияет на рентабельность капитальных вложений, приводит к несоответствию между финансированием страхового фонда и сроком инвестирования, а также влияет на эффективность капитальных вложений и использования страховых компаний. При организации инвестиционной структуры страховые фонды, как правило, вкладывают средства в долгосрочные проекты, что требует от страховых фондов постоянной корректировки структуры согласования сроков и увеличения доли долгосрочных вложений в акционерный капитал.

Выводы по главе 2

Во второй главе выявлены экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая и факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка; проведен анализ эффективности использования страховых фондов китайских страховых компаний; определены основные проблемы и вызовы для развития страхового рынка Китая.

Китайский страховой рынок противоречив и сложен. На страховом рынке Китая в основном наблюдаются восемь групп противоречий: противоречие между предложением страхования и социальным спросом; противоречие между приоритетом масштаба и прибылью; противоречие между отсутствием собственника и рыночно-ориентированной деятельностью;

противоречие между развитием рынка и структурным дисбалансом; противоречие между сильным страховым рынком и слабым рынком капитала; противоречие между интернационализацией бизнеса и неполной маркетизацией отрасли; противоречие между высоким спросом и недостаточным предложением страховых талантов; противоречие между социальным страхованием и коммерческим страхованием жизни. Автор считает, что правильное решение этих противоречий является ключом к дальнейшему развитию страховой отрасли.

На развитие страховой отрасли в стране или регионе влияет ряд факторов. Для выявления имеющихся проблем проанализированы факторы, влияющие на развитие страхового рынка Китая. К ним относятся: экономические факторы (уровень экономического развития каждого региона), помимо социальных факторов (уровень жизни людей, демографические условия, уровень образования), рыночные факторы (цены на продукты, количество страховых операторов), природные условия. Глубокого изучения требуют страховая политика Китая, а также законы и нормативные акты в области страхования. 55,6% иностранных страховых компаний считают, что постоянное совершенствование регуляторной политики, непрерывное исправление рыночных провалов, продвижение регулируемой и благоприятной конкурентной среды будет способствовать улучшению экологии отрасли для развития страхового бизнеса¹⁰⁴.

Автор анализирует внешние факторы, влияющие на использование страховых фондов, включая макроэкономические факторы, факторы регулирования страхования, факторы конкурентной среды и факторы рынка капитала. Мы используем прикладные методы, таких как модель IPAT, модель STRPAT, модель случайных эффектов. Также для получения результатов научного исследования использовалось программное обеспечение Stata, что позволило получить точные результаты расчетов. Наконец, автор приводит анализ и подробную интерпретацию результатов.

На страховые фонды Китая в основном влияет развитие национальной экономики и финансовых рынков, они растут параллельно с развитием национальной экономики и ростом добавленной стоимости финансовых рынков. Также непосредственное влияние на использование страховых фондов оказывают технологический прогресс и развитие цифровой экономики.¹⁰⁵ По мере изменения экономической среды страховые фонды Китая постепенно переходят от прямых инвестиций к косвенным каналам через промышленные фонды и рынок ценных бумаг для инвестиций в развивающиеся отрасли. Развитие технологий улучшает прогнозирование и

¹⁰⁴Xu Xian. Development of China's Insurance Industry and Further Opening up of Finance -- Review and Prospect of the 20th Anniversary of China's Accession to WTO under the new opening Pattern. Insurance Theory and Practice – 2021. – Т. 11. – С. 1-35.

¹⁰⁵Шахов В. В. Страхование как самостоятельная экономическая категория // Финансы: теория и практика. – 1998. – №. 1. – С. 20-29.

предотвращение рисков событий¹⁰⁶, уменьшает число возникших рисков событий, что приводит к сокращению выплат страховых фондов.

Уровень занятости граждан и уровень образования оказывают косвенное влияние на финансирование страхования, главным образом в плане развития страховой отрасли и деятельности страховых компаний. Кроме того, собственная операционная политика страховых компаний также может оказывать существенное влияние на использование страховых фондов.

В ответ на региональные различия в развитии страхования в Китае и их негативное влияние на экономическое развитие Китая и реализацию макроэкономических стратегий. Необходимо принять соответствующие контрмеры в соответствии с местными условиями, корректируя подход к регулированию, энергично развивая страхование полисов и социальное страхование, ускоряя инновации страховых продуктов и информационных технологий и реализуя стратегию научных талантов, чтобы лучше играть функцию социального обеспечения страховой отрасли и способствовать экономическому развитию отсталых регионов, а также реализации стратегии развития западного Китая.

Новизна этой главы отражается в том, что обобщение противоречий и факторов, влияющих на развитие китайского страхового рынка с макроперспективы; разработке рекомендаций китайским страховым компаниям по управлению страховым капиталом.

Отношение Китая к иностранным страховым компаниям является толерантным и открытым. Китайские страховые организации больше узнают из опыта и инновационного мышления иностранных страховых компаний, а иностранные страховые компании могут помочь развитию страховой отрасли Китая.

¹⁰⁶Чернова Г. В., С. А. Белозеров, А. Н. Базанов, П. А. Власов и др. Страхование и управление рисками : Учебник для бакалавров // Издательство Юрайт. – 2019. – С.767.

ГЛАВА 3. УСТОЙЧИВОСТЬ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОЙ ОТРАСЛИ КИТАЯ

3.1 Проблемы и вызовы развития страхового рынка Китая

В процессе стремительного развития страховая отрасль Китая сталкивается с рядом проблем. Среди них наиболее важными являются очевидные региональные различия в развитии страхования и неравномерное развитие страхования по всей стране. Принятие соответствующих мер по нивелированию данных проблем и по обеспечению согласованного и здорового развития страховой отрасли Китая весьма важно для полной реализации роли страховой отрасли в производстве и жизни китайского общества.

В Китае имеют место большие и неравномерные региональные различия в развитии страхования, которые, в основном, проявляются в большом разрыве в премиальных доходах и очевидных различиях в региональной конкуренции.

Премиальный доход является важным показателем общего уровня развития страхования в стране или регионе.¹⁰⁷ В табл. 3.1 показано распределение премиальных доходов по всем провинциям (городам) Китая в 2021 г. Из данных, видно, что в Китае существуют значительные различия в премиальном доходе. В целом, премиальный доход в экономически развитых юго-восточных прибрежных регионах значительно выше, чем в центральных и западных внутренних регионах.

Таблица 3.1 - Премиальный доход по провинциям (городам) в Китае, 2021 г.

Район	Все операции		Район	Все операции		Район	Все операции	
	Премиальный доход	Рост за год (%)		Премиальный доход	Рост за год (%)		Премиальный доход	Рост за год (%)
Пекин	230206,09	11,08	Фуцзянь	100578,86	6,09	Юньнань	75644,56	1,93
Тяньцзинь	67209,33	8,77	Цзянси	92753,55	11,08	Тибет	3981,33	8,62
Хэбэй	208852,30	4,99	Шаньдун	297155,26	8,02	Шэньси	110089,23	6,78
Шаньси	93277,49	5,62	Хэнань	250600,22	3,09	Ганьсу	48519,36	9,20
Внутренняя Монголия	74000,42	1,40	Хубэй	185451,82	7,30	Цинхай	10363,44	5,27
Ляонин	96595,78	5,66	Хунань	151306,08	8,38	Нинся	21071,40	6,60
Цзилинь	71008,58	4,52	Гуандун	419775,66	2,21	Синьцзян	68190,81	4,27
Хэйлунцзян	98725,76	3,68	Гуанси	73432,95	10,44	Далянь	36866,78	-0,69
Шанхай	185203,14	12,12	Хайнань	20590,97	1,60	Циндао	51094,04	4,94
Цзянсу	401509,50	7,06	Чунцин	98667,46	7,77	Нинбо	39071,81	3,96
Чжэцзян	247693,54	10,02	Сычуань	227282,35	5,86	Сямэнь	23646,07	4,32
Аньхой	140332,26	4,18	Гуйчжоу	51200,09	4,62	Шэньчжэнь	145351,32	4,99

Источник: Составлено автором на основе Ежегодника страхования Китая за 2021 г.

¹⁰⁷Полякова А. А. Сельскохозяйственное страхование, как элемент социально-экономического развития сельской местности: зарубежный опыт и российская практика // Вестник сельского развития и социальной политики. – 2021. – №. 1 (29). – С. 2-5.

На основе статистического анализа данных табл. 3.1 была построена карта распределения премиального дохода по регионам Китая (рис. 3.1). Карта разделена на три класса в соответствии с премиальным доходом в 2021 году: больше 180 тыс. юаней, от 90 тыс. до 180 тыс. юаней и меньше 90 тыс. юаней. При этом, более темным цветом закрашены регионы с большим премиальным доходом, а более светлым – с меньшим.

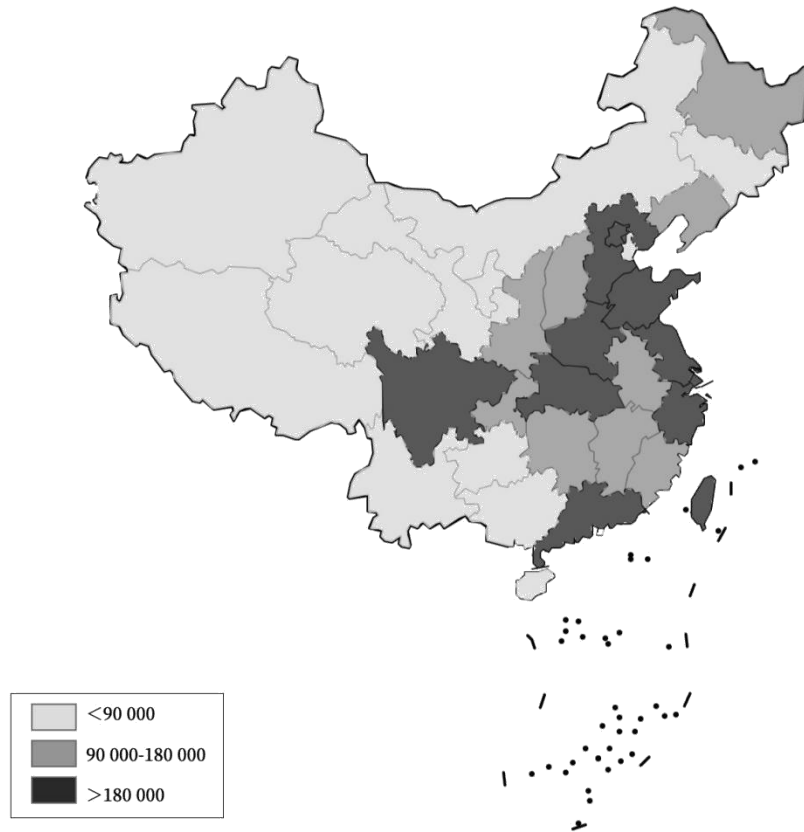


Рисунок 3.1 - Распределение премиального дохода по регионам Китая

Источник: Составлено автором на основе табл. 3.1.

Региональные различия в основном проявляются в количестве конкурентных игроков и степени концентрации на страховом рынке Китая. В целом, число конкурентоспособных игроков на страховом рынке в экономически развитых регионах, в основном на юго-восточном побережье, велико, конкуренция жесткая, а концентрация рынка низкая. В отличие от них, число конкурентоспособных игроков на страховом рынке в центральных и западных внутренних районах относительно невелико, и страховой рынок монополизирован небольшим числом участников рынка, с высокой степенью рыночной концентрации.¹⁰⁸ А во многих малых и

¹⁰⁸State Information Center China Economic Information Network. CEI China Industry Development Report (2003) – Insurance Industry // China Economic Press. – 2004.

средних городах в центральных и западных внутренних регионах страховой рынок по-прежнему монополизирован несколькими государственными страховыми компаниями.

После реформы и открытия страховая отрасль Китая прошла три этапа развития: восстановление, стандартизированное развитие и быстрое развитие. В ходе этого процесса значительно улучшились параметры отрасли как по масштабам, так и по уровню развития. Однако региональные различия страхового рынка препятствовали быстрому развитию страховой отрасли. Три региона, Пекин, Шанхай и Чжэцзян, занимают высокие места по уровню и масштабам развития страховой отрасли. Пространственное распределение страхового рынка в целом показывает лестничное распределение «восток – центр – запад».

Уровень развития страхования в Китае зависит от уровня экономического развития и степени открытия страхового рынка в каждом регионе. В регионах с высоким уровнем экономического развития и ранним открытием страхового рынка уровень развития значительно выше, чем в регионах с низким уровнем экономического развития и поздним открытием страхового рынка.

Иностранные страховые компании оказали давление на развитие страховой отрасли Китая. Приход иностранных страховых компаний усилил конкуренцию на страховом рынке и привел к быстрому снижению рентабельности страховых премий. Хотя статья 102 Закона о страховании, введенного в действие в 1995 г., гласит, что «если страховой компании необходимо вести дела по передаче в перестрахование, она должна отдавать предпочтение страховой компании на территории Китая», на практике сделать это сложнее. В настоящее время страховой регулятор требует от иностранных страховых компаний удерживать не менее 30% собственных премий, плюс 20% уставного перестрахования, оставляя 50% премий, доступных для перестрахования иностранными страховыми компаниями.

Иностранные и отечественные страховые компании конкурируют за долю рынка. Иностранные страховые компании объективно сильны с точки зрения капитала, передового управления и более высокого уровня технических услуг. С точки зрения структуры национального рынка, доля иностранных страховых компаний составляет менее одного процента, но доля рынка иностранных страховых компаний на открытых территориях приближается к 10 процентам с тенденцией к дальнейшему расширению.

Иностранные страховые компании имеют более благоприятные условия по сравнению с отечественными страховыми компаниями в плане вознаграждения, что может привести к потере высокопрофессиональных кадров отечественными страховыми компаниями. Кроме того, существует большой разрыв между страховой индустрией Китая и развитых стран. Как с точки зрения масштабов развития страховой отрасли, количество китайских страховых компаний,

общий премиальный доход и общий объем активов относительно малы; так и с точки зрения глубины и плотности страхования, Китай в этих двух аспектах находится на довольно низком уровне, далеко от развитых стран. Также все ещё относительно слаба осведомленность китайского населения о страховой отрасли. Люди недостаточно осведомлены о роли страхования в стабилизации социальной экономики и защите личных интересов, и лишь немногие проявляют инициативу по приобретению страховки.

Концентрация рынка высока. Эффект Матфея (Matthew Effect) в страховой отрасли существует на мировом страховом рынке, где несколько крупных страховщиков владеют большей частью доли рынка, а остальные мелкие и средние страховщики конкурируют за небольшое рыночное пространство.¹⁰⁹ По ряду факторов, таких как доля рынка, общая стоимость активов и популярность, самые высокие места неизменно занимают 6 страховых компаний:

Китайская компания по страхованию жизни (China Life Insurance (Group) Company);

Ping An Insurance Company of China;

China Pacific Insurance (Group) Co, Ltd (CPIC);

New China Life Insurance Company Ltd (NCI);

Taikang Life Insurance Co. Ltd;

Taiping Life Insurance Company (TPL).

По показателю размера премии указанные 6 компаний на протяжении многих лет удерживали около 70% доли рынка, тогда как оставшиеся примерно 30% распределены между 85 компаниями. Такой уровень концентрации существенно превышает аналогичный показатель для развитых зарубежных страховых рынков.

В то же время, хотя страховая отрасль Китая является вторым по величине рынком в мире, ни один китайский страховой компании не входит в Топ-10 крупнейших мировых страховых компаний: Французская AXA (AXA Group); Немецкая Allianz Group (Allianz); Нидерландская международная группа (ING Group); Американская международная группа (AIG); Assicurazioni Generali (Австрия-Италия); Беркшир Хатауэй (Berkshire Hathaway); Уоррен Баффетт (WarrenBuffett); Anglo Chinese Group (AVIVA); MunichRe Group; Nippon Life Insurance; Цюрих Файненшл Сервисиз (Zurich Financial Services Group).

Отсутствует концепция управления страхованием. Прежде всего, маркетинговая концепция слаба и лишена общего планирования. Особенно в имущественном страховании, под влиянием традиционного способа расширения бизнеса и бизнес-концепции, текущая маркетинговая стратегия, реализуемая отечественными страховыми компаниями, в основном

¹⁰⁹Мазаева М. Страхование. Учебное пособие для вузов. – Литры, 2022.

направлена на общее расширение масштабов бизнеса и удовлетворение потребности в нерегулируемой конкуренции на рынке, с очевидными краткосрочными и быстрыми характеристиками успеха, отсутствием преактивного и продуктивного долгосрочного маркетинга и разработки общего плана. В течение долгого времени в бизнес-стратегии доминировал единственный способ развития бизнеса путём расширения его масштабов, при том что механизм оценки, сосредоточенный на выполнении премиальных заданий, вызывает негативное отношение у общественности. Система внутреннего управления отстаёт от требований и недостаточно стандартизирована. Конкуренция в сфере страхования не стандартизирована, а уровень обслуживания и информированности о претензиях недостаточен. Некоторые страховые компании придают большое значение развитию и делают все возможное для расширения своей доли рынка, но из-за неадекватного управления и учета фактический доход от премий снижается, увеличивая риск деятельности.

Количество действующих страховок невелико. Китайская страховая индустрия в основном имеет только традиционный бизнес, в общем объеме бизнеса традиционное страхование автотранспорта, страхование имущества предприятий, страхование грузов составляет более 90% доли, занимая абсолютную долю в общем доходе премий. Только в последние годы на рынок стал постепенно внедряться новый вид страхового бизнеса – страхование ответственности. Всё это приводит к тому, что нарушена структура бизнеса, эффективное предложение страховых продуктов недостаточно, риски относительно концентрированы, а результаты деятельности нестабильны. К тому же наблюдается пробел в маркетинге страховых продуктов. С развитием рынка страховых посредников увеличивается количество агентов различных компаний, что обеспечивает человеческие ресурсы для развития децентрализованного маркетингового бизнеса. Однако нынешняя нехватка маркетингового страхования для сферы страхования имущества приводит к значительной растрате человеческих и страховых ресурсов, а также к малому количеству новых зон роста для развития страховой отрасли и отсутствию динамики её развития.

Слабая способность использования страховых фондов. Во-первых, имеет место низкая рентабельность страхового капитала. China Life Insurance Company является крупнейшей компанией по страхованию жизни в Китае с чистой прибылью в 32082 млрд юаней (около 4,8 млрд долларов США) в 2022 г., в то время как некоторые другие малые и средние компании имеют лишь несколько миллионов юаней. С одной стороны, операционная прибыль страховой компании Allianz составляет 10,8 млрд евро, а чистая прибыль – 6,8 млрд евро (около 7,5 млрд долларов США) в 2022 г., а с другой – многие страховые компании имеют низкий потенциал

использования капитала¹¹⁰. Во-вторых, каналы инвестирования достаточно узки. Согласно статье 104 Закона о страховании Китая 1995 г., использование фондов китайскими страховыми компаниями ограничено банковскими депозитами, торговлей государственными облигациями, финансовыми облигациями и другими формами использования капитала, предусмотренными Государственным советом. В то же время страховые компании в развитых странах, особенно компании по страхованию жизни, имеют широкий спектр инвестиций, включая инвестиции в ценные бумаги, инвестиции в недвижимость и прямые займы. В-третьих, сравнивая структуру инвестиций, можно отметить, что степень секьюритизации инвестиций страховых компаний в развитых странах намного выше, а доля активов в виде наличности и банковских депозитов значительно ниже, по сравнению с Китаем (рис. 3.2).

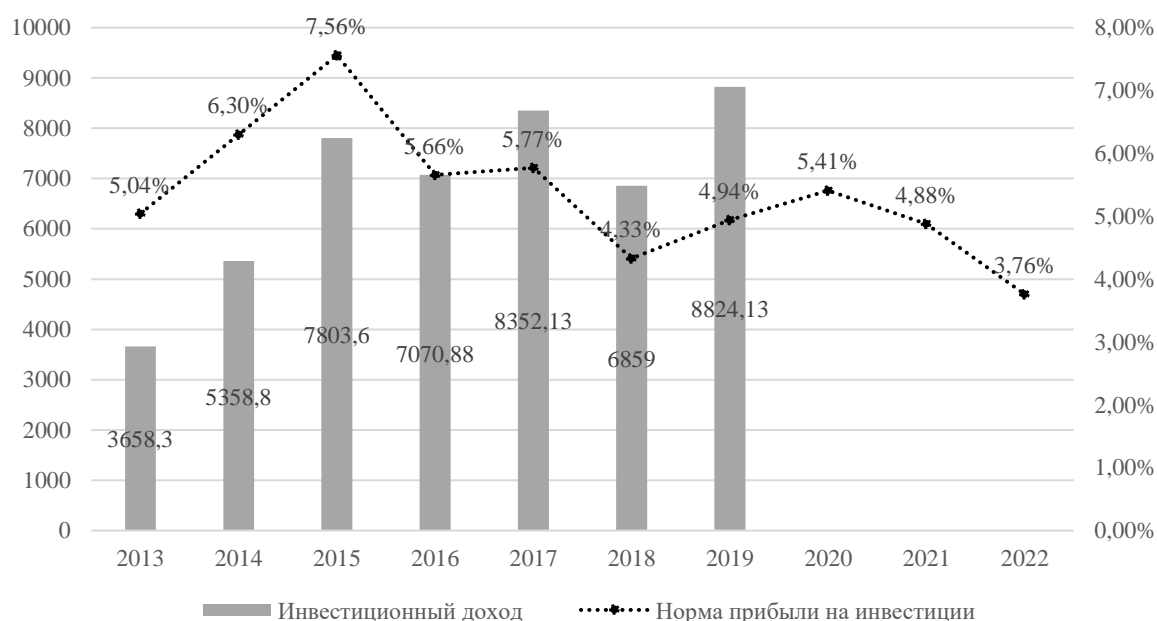


Рисунок 3.2 - Доходы от использования страховых фондов и инвестиционные доходы (2013-2022 г.)

Источник: Составлено автором на основе Ежегодника страхования Китая, из них доход от использования страховых фондов на 2020-2023 гг. в открытом доступе отсутствует.

Доходность, полученная от использования страховых фондов, показывала значительную тенденцию к росту в 2013-2015 г, но впоследствии её годовые показатели стали колебаться, хотя доходность от использования страховых фондов все еще находилась в росте. Также стабильно росла протяжение 2013-2015 гг. и колебался в дальнейшем показатель доходности страховых

¹¹⁰ Allianz Annual Report. URL: https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/annual-reports.html (дата обращения: 19.02.2023)

инвестиций. Но в отличие от доходности от использования страховых фондов доходность страховых инвестиций в период после 2015 г. показала тенденцию к снижению (после минимума в 2018 г произошло некоторое восстановление до 4,94% в 2019 г).

В будущем развитие страховой отрасли Китая может столкнуться с изменениями в трех средах: природной, социальной и экономической.

Благодаря большой по площади территории и сложным климатическим условиям, Китай является страной, подверженной многим видам стихийных бедствий с высокой частотой их возникновения и широким географическим распространением. В первой половине 2022 г. от различных стихийных бедствий пострадало 39,143 млн человек, 178 человек погибли и пропали без вести, 1,282 млн человек были эвакуированы и переселены, 18 тыс. домов обрушились, пострадало 3618,9 тыс. га посевов, а прямой экономический ущерб составил 88,81 млрд юаней.¹¹¹

По данным Государственного министерства охраны окружающей среды, в 2018 г. количество общих промышленных твердых отходов, образовавшихся в 200 крупных и средних городах по всей стране, составило 1,55 млрд т, количество промышленных опасных отходов – 46,43 млн т, а количество бытовых отходов – 211,473 млн т.¹¹² Общий объем инвестиций в борьбу с загрязнением окружающей среды в Китае за последние 20 лет возрос с 136,72 до 953,895 млрд юаней.¹¹³

«Зеленое» страхование играет важную роль в устранении рисков природных катастроф – наводнений, ливней, тайфунов и засухи. Рисками ответственности в этом страховом направлении являются загрязнение окружающей среды, товарные и профессиональные рисков, а также различные рисков, связанные с имуществом, здоровьем и несчастными случаями.¹¹⁴

Учитывая текущие климатические проблемы, для проведения исследований, направленных на изменение глобальных моделей производства и образа жизни, на движение по пути «зеленого» развития, используя преимущества страхования ученые всего мира используют подход, основанный на экологических, социальных и управленческих аспектах (ESG).¹¹⁵

Можно выделить 6 основных направлений влияния изменений в социальной среде на страховой рынок:

¹¹¹Ministry of Emergency Management of the People's Republic of China, July 2022 Regular Press Conference URL: <https://www.mem.gov.cn/xw/xwfbh/2022n7y21rxwfbh/> (дата обращения: 19.09.2022)

¹¹²Бобылев С. Н., Ревич Б. А. Экологизация экономики и здоровье населения // Экологическое право. – 2018. – № 5. – С. 46-51.

¹¹³Ли Тун. Устойчивое развитие «зеленого» страхования в Китае // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. – 2023. – № 1. – С. 100-108.

¹¹⁴Ли Тун. Проблемы и развитие «зеленого» страхования в Китае // Финансовая экономика. – 2023. – № 1. – С. 216-220.

¹¹⁵Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept // Academic Journal of Business & Management. – 2022. – Т. 4. – №. 17. – С. 11-19.

Постепенное совершенствование социалистической системы. Функция управления рисками, ранее выполнявшаяся казначейством, будет постепенно перекладываться на рынок распределения ресурсов, выполняя функцию передачи рисков. Это будет способствовать дальнейшему росту спроса на страхование. Отечественный и международный опыт показывает, что уровень развития коммерческого страхового рынка является важным показателем совершенства системы рыночной экономики страны. Постепенное совершенствование системы социалистической рыночной экономики будет способствовать активизации потенциала развития коммерческого страхования в Китае¹¹⁶.

Многочисленные системы социального обеспечения, которые создают благоприятные условия для страхового рынка. Системы социального обеспечения включают: план всеобщего охвата, система базового пенсионного страхования для городских и сельских жителей, национальная координация пенсионного страхования, системы базового медицинского и основного медицинского страхования для городских и сельских жителей. Широкий охват социального страхования дает больше возможностей для дополняющей функции коммерческого страхования жизни, а дополняющая роль между этими двумя видами страхования будет способствовать дальнейшему повышению национального осознания страхования.

Совершенствование правовой системы обеспечивает правовую основу для развития страхового рынка может способствовать регулированию страховых операций, рынка капитала и рациональному функционированию страховой отрасли, а также привести к развитию рыночного потенциала страхования ответственности и кредитных гарантий¹¹⁷. Можно ожидать, что совершенствование структуры управления и операционного менеджмента страховых компаний приведет к дальнейшему снижению стоимости ведения бизнеса в страховой отрасли. Страховые компании будут разрабатывать новые виды страховых продуктов, более подходящие для нужд потребителей, и повышать уровень предотвращения страховых катастроф и убытков, урегулирования убытков и прибыльности инвестиций, тем самым повышая уровень страховых услуг.

Корректировка демографической политики, которая способствует росту спроса на страхование жизни, медицинское и пенсионное страхование. Данные Национального бюро статистики показывают, что в 2020 г. численность населения Китая в возрасте старше 65 лет достигнет 191 миллиона человек, что составит 13,5% от общей численности населения и

¹¹⁶Wang Xujin. Grasp the Strategic Opportunity Period of the Development of China's Insurance Industry // China Insurance. – 2017. – №. 12. – С. 6-10.

¹¹⁷Fei Anling, Wang Xujin. On the Beneficiary and its Right Dimension – Based on the Legislative comparison across the Taiwan Straits // Insurance Research. – 2006. – №. 8. – С. 68-70.

четвёртую часть всех пожилых людей в мире¹¹⁸. Увеличение общей численности населения приведет к дальнейшему росту общего спроса на страхование жизни. В то же время старение населения и дальнейшая реализация политики разрешения многоплодной беременности приведет к более быстрому росту спроса на медицинское страхование, пенсионное страхование и другие виды страхования.

Обеспечение государством политической поддержки развитию коммерческого страхования. Государственный совет издал «Несколько мнений об ускорении развития современных страховых услуг», что значительно повысило общую осведомленность о страховании в стране. В то же время коммерческое пенсионное страхование с отсрочкой уплаты налогов увеличило спрос на пенсионное страхование. Спрос населения на страховые продукты является многоуровневым, поэтому поэтапное развитие страховой отрасли также будет многоуровневым.

Открытость внешнему миру, что помогает страховой отрасли достичь интернационализации. Открытие страховой отрасли для внешнего мира позволяет внедрять передовые зарубежные технологии и изучать зарубежный опыт передового развития, управления страховым бизнесом и содержания страховых услуг. Со своей стороны, развитие страховой отрасли за рубежом способствует конкуренции на внутреннем рынке. Что касается международной социальной среды, то все более сложные международные отношения, перманентные региональные войны и сохранение торговых трений вносят неопределенность в международное экономическое развитие, что в определенной степени влияет на международное развитие страховой отрасли.

На страховой рынок также влияют изменения в экономической среде, что отражается в следующих 6 сферах.

Рост ВВП. По мере роста ВВП на душу населения масштабы традиционного страхового бизнеса также будут расти. Международный опыт развития показывает, что когда уровень ВВП на душу населения в стране находится в диапазоне 1000-10 тыс. долларов США, страховая отрасль переживает период бурного развития.¹¹⁹ В 2022 г. ВВП на душу населения в Китае достиг 85698 юаней, что составляет примерно 12741 долларов США, и страховой рынок продолжает развиваться. Можно ожидать, что масштабы традиционного страхового бизнеса будут расти и дальше по мере увеличения ВВП на душу населения. Однако следует отметить, что при нынешней протекционистской политике в мировой торговле существует высокая степень

¹¹⁸ Ли Тун. Пенсионное страхование в Китае: развитие в условиях современных демографических тенденций // Страховое дело – 2023. – № 1 – Т.358. – С. 28-40.

¹¹⁹Zuo Xuejin et al. Comparative Study on Spatial Transformation and Industrial Transformation of World Cities. // Social Sciences Academic Press, 2017.

неопределенности в политике стран мира в вопросе импортной и экспортной торговле, что может влиять на экономику и увеличить неопределенность относительно динамики спроса на страхование.

Увеличение спроса на страхование вследствие становления новой концепции экономического развития. Китайская экономика перешла от стадии высокого роста к стадии высококачественного развития, что соответствует последним тенденциям в меняющейся экономической среде в Китае и за рубежом.¹²⁰ Становление новой концепции развития приведет к реструктуризации экономики, изменению способа экономического роста, скоординированному развитию между регионами и появлению новых отраслей, а это приведет к новым потребностям в страховании.

Расширение возможности для страховых инвестиций при помощи новой схемы международного экономического сотрудничества. В условиях глобализации мировой экономики правительство Китая активно продвигает новую модель международного экономического и торгового сотрудничества, предлагая ряд мер, таких как инициатива «Один пояс, один путь». Китай и страны «Один пояс, один путь» обладают взаимодополняющими ресурсами и могут достичь взаимной выгоды путем укрепления регионального сотрудничества.¹²¹ В рамках новой модели международного экономического сотрудничества сфера инвестиций в страховую отрасль также расширится, а инвестиционные возможности увеличатся. Можно ожидать, что с развитием регионального экономического и торгового сотрудничества страхование экспортных кредитов, страхование ответственности работодателей, страхование от несчастных случаев, инженерное страхование, страхование зарубежных инвестиций и другие виды страхования ускорят своё развитие.¹²²

American International Assurance Company в настоящее время является единственной стопроцентной компанией по страхованию жизни, имеющей филиалы в Китае. Еще в 1992 г. АИА открыла филиал в Шанхае, став первой иностранной страховой компанией, которой было разрешено заниматься страховым бизнесом после реформы и открытия. С тех пор АИА постепенно расширяла свою операционную зону и на сегодняшний день открыла 5 филиалов¹²³. Такое не слишком большое число для филиалов для компании, которая работает в Китае более

¹²⁰Huang Zhiliang. On China's Economic Development Path in the stage of high-quality Development // China's Economic Problems. – 2021. – №. 01. – С. 3.

¹²¹Ли Тун. Страхование зарубежных инвестиций (на примере стратегического проекта «Один пояс, один путь») : дис. – Санкт-Петербург бургский государственный университет, 2023.

¹²²Ли Тун. Страхование зарубежных инвестиций (на примере стратегического проекта «Один пояс, один путь») : дис. – Санкт-Петербург бургский государственный университет, 2023.

¹²³Sun Qixiang, He Xiaowei, Zheng Wei. Management Strategy and Evaluation of Foreign Insurance Companies in the Ten Years after China's Entry into WTO // International Business: Journal of University of International Business and Economics. . – 2012. – №. 5. – С. 32-44.

30 лет, вызвано следующими причинами. Со стороны китайского правительства имеются соображения защиты рынка. Согласно китайским правилам, иностранные компании общего страхования имеют право работать только в том месте, где зарегистрирован их филиал. При этом чтобы открыть отдельный филиал в новом месте, компании необходимо увеличить свой оборотный капитал не менее чем на 200 миллионов юаней. Поэтому создание большего количества филиалов стало бы тяжелым финансовым бременем для АИА.

В соответствии с соглашением о вступлении Китая в ВТО, после вступления Китая в ВТО иностранные компании по страхованию жизни должны были выходить на китайский рынок в форме совместных предприятий, а доля иностранного капитала не должна была превышать 50%. Поэтому, за исключением АИА, создавшей в Китае первый филиал в 1990-х годах, остальные иностранные страховые компании вышли на китайский страховой рынок в виде совместных предприятий по страхованию жизни. Чтобы в полной мере использовать ресурсы китайских и иностранных акционеров, добиться взаимодополняющих преимуществ и разделить выгоды, а также избежать конфликта интересов, возникающего при прямой конкуренции, многие иностранные страховые компании выбрали в качестве партнеров крупные нестраховые государственные предприятия с сильным потенциалом в области нефти, авиации, недвижимости и горнодобывающей промышленности.

Повышение качества услуг страхового рынка путём постепенного совершенствования рынка капитала. Как уже упоминалось ранее, модернизированный рынок капитала будет способствовать повышению прибыльности страховых компаний, что будет благоприятствовать инновации продуктов, повышению качества услуг и расширению бизнеса. Кроме того, совершенствование рынка капитала увеличивает спрос на страхование, а расширение масштабов премий, в свою очередь, повышает ликвидность рынка капитала. Это позволяет повысить рентабельность страховых инвестиций, формируя таким образом механизм, в котором рынок капитала и страховой рынок способствуют друг другу и оптимизируют свое развитие.

Влияние реформы финансовой системы на страховую отрасль. Реформа финансовой системы способствует дальнейшему увеличению покупательной способности страхового рынка и расширению масштабов банковского и страхового бизнеса. В последние годы правительство Китая продолжает продвигать реформу финансовой системы. С одной стороны, метод финансирования финансовой системы меняется с преимущественно косвенного финансирования на преимущественно прямое финансирование, что значительно снижает стоимость финансирования предприятий. Высвобождение ресурсов позволяет предприятиям приобретать более качественные страховые продукты. С другой стороны, с развитием рынка процентных ставок изменяется и модель прибыли банков. Основным источником прибыли вместо процентной разницы между депозитами и кредитами становятся доходы от посреднического

бизнеса, что побуждает банки для создания нового источника прибыли максимально изучать все виды посреднического бизнеса. Таким образом банковский страховой бизнес получает больше возможностей для развития.

Развитие финтеха. Сегодня финтех развивается стремительно. Это значительно расширяет сервисные возможности страховой отрасли. В эпоху больших данных все более зрелыми становятся такие технологии, как искусственный интеллект, блокчейн и Интернет вещей, которые в определенной мере изменяют бизнес-стратегии предприятий и повышают качество их услуг. В конкретном случае страховых компаний, актуарные технологии развиваются быстрыми темпами, способность управлять рисками значительно расширяется, а цепочка страховой индустрии становится более глубокой. Кроме того, на рынке появляются новые страховые продукты, такие как, например, страхование технологий и страхование кибербезопасности.

3.2 Устойчивость развития страхования в Китае: возможности и перспективы

В свете меняющихся экономических и социальных условий, стоящих на пути дальнейшего развития страховой отрасли Китая, ключевым моментом для устойчивого её развития страховой отрасли является оптимизация её структуры и устранение региональных различий в развитии страхового рынка.

Структурная оптимизация страховой отрасли имеет решающее значение для её долгосрочного развития и в основном включает в себя реструктуризацию политики отрасли. В региональном аспекте необходимо достичь баланса между восточными, центральными и западными регионами, чтобы обеспечить эффективную страховую защиту для экономического развития каждого региона и стабильности жизни людей. Что касается структуры страховых продуктов, то по причине неравномерного экономического развития Китая и недостатка национальных инвестиций, страховые продукты должны быть более диверсифицированы, чтобы удовлетворить потребности людей на разных уровнях. В целом, улучшение продуктов защиты, изучение инвестиционных продуктов и развитие производных продуктов являются ключами к оптимизации структуры в будущем.¹²⁴

Изменения в структуре страховой отрасли очень важны для её развития. Структура страховой отрасли является отражением развития страховой отрасли посредством непрерывных мер структурных инноваций, т.е. содействия модернизации структуры страховой отрасли, увеличения функций страхования и повышения эффективности страхования, что проявляется в

¹²⁴Wu Dingfu, Li Kemu, Yuan Li (ed.). *Compilation of Research Results on the Development of China's Insurance Industry during the 12th Five-Year Plan*. China Finance Press. – 2011.

увеличении плотности страхования, глубины страхования, коэффициента освоения рабочей силы и ставки налога на прибыль.

Увеличение таких показателей, как коэффициент страховой отрасли в секторе финансовых услуг, отражает глубину её развития и является важным показателем зрелости и развития страховой отрасли страны.¹²⁵

Для отражения отраслевой концентрации используется показатель CR_n (Concentration Ratio или Market Concentration Rate). Это наиболее часто используемая мера абсолютной концентрации. Изменения в структуре страховой отрасли часто сосредотачиваются в ее рыночной структуре, и поэтому ее состояние в основном отражается отраслевой концентрацией страховой отрасли.¹²⁶ Чем выше CR_n , тем более монополистической является отрасль. Соответственно, чем ниже CR_n , тем ниже степень монополии в отрасли. Концентрация страхового рынка – это доля премий, активов и прибыли, принадлежащая нескольким крупнейшим игрокам на страховом рынке. Она выражается следующей формулой:

$$CR_n = \frac{\sum_{i=1}^n X_i}{\sum_{i=1}^N X_i}$$

где CR_n отраслевая концентрация n крупнейших предприятий в отрасли;

X_i – величина продаж, совокупных активов и т.д. i -го предприятия в отрасли;

n – количество n крупнейших предприятий в отрасли

N – общее количество предприятий в отрасли

Концентрация страхового рынка Китая CR_n по показателю премиального дохода до 2000 г. составляла около 98%, что свидетельствовало о высокой степени монополии на страховом рынке, которая не способствовала его инновационному развитию. После вступления Китая в ВТО и полного открытия страхового рынка, быстрого внутреннего экономического роста и повышения национальной осведомленности о страховании, концентрация страхового рынка в стране CR_n составила 65,4% в 2007 г. и 67% в первой половине 2022 г., что на 31 процентный пункт меньше, чем в 2000 г.¹²⁷ Эти данные свидетельствуют о том, что страховая отрасль Китая вступила в новый период, когда монополия и конкуренция сосуществуют, что способствует устойчивому развитию отрасли. Согласно текущей тенденции развития, концентрация

¹²⁵Zhao Liya, Ge Jin. Analysis of development actuality and Prospect of Chinese insurance industry // Special Zone economy. – 2008. – №. 11. – С. 274-276.

¹²⁶Коэффициент концентрации, также известный как Industry Concentration Rate или Market Concentration Rate, представляет собой сумму долей рынка (стоимость продукции, объем производства, объем продаж, объем продаж, количество сотрудников, общие активы и т.д.) N крупнейших предприятий на соответствующем рынке отрасли, и является мерой рыночной структуры всей отрасли. Он является мерой степени концентрации в отрасли, используется для измерения разницы в количестве и относительном размере фирм и является важным количественным показателем рыночной власти.

¹²⁷Китайский страховой ежегодник 2021

страхового рынка Китая будет продолжать снижаться и оставаться на уровне около 60% в течение значительного периода времени до достижения оптимального соотношения монополии и конкуренции, что позволит страховой отрасли выйти на новый уровень. Из-за особых функций страховой отрасли, степень её монополии, а, как следствие, и рыночная концентрация должна быть выше, чем у других финансовых отраслей, ибо, только поддерживая определенную высокую степень рыночной концентрации, страховая отрасль может развиваться стабильно и устойчиво.

В сегменте страхования жизни, доля рынка трех крупнейших страховых премий по страхованию жизни (CR₃) снизилась с 54,7% в 2011 г. до 38,9% в 2020 г., при этом China Life, Ping An Life и Pacific Life занимали первые три места в течение последних трех лет. В сегменте страхования имущества и случайных убытков, PICC, Ping An General Insurance и Pacific General Insurance давно входят в тройку крупнейших страховщиков жизни, при этом доля рынка (CR₃) несколько увеличилась с 68,9% в 2011 г. до 72,5% в 2020 г. (рис. 3.3).

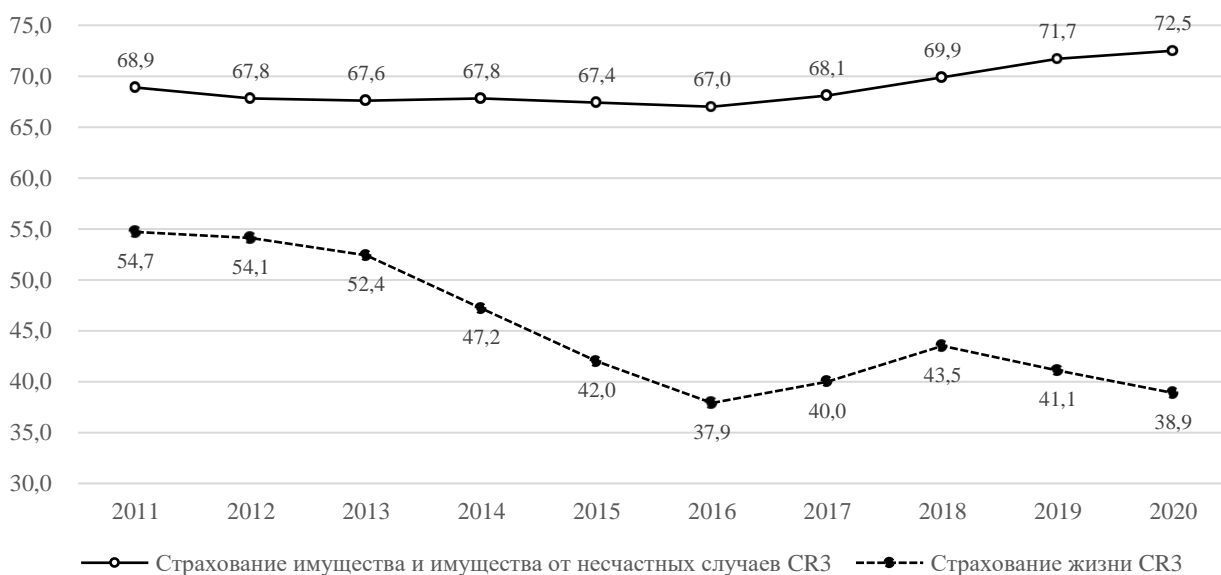


Рисунок 3.3 - Доля рынка личного и имущественного страхования трех крупнейших страховщиков в Китае (2011-2020 гг.)

Источник: Статистический ежегодник Китая

Глубина страхования в Китае увеличилась с 2,20% в 2001 г. до 3,88% в 2022 г., а плотность страхования увеличилась с 163 юаней на человека в 2001 г. до 3326 юаней на человека в 2022 г. Изменение плотности страхования в Китае в последние годы отражает рост популярности страхования и уровень развития страховой отрасли в Китае, что также свидетельствует о том, что страховые агенты в Китае сыграли свою роль и что осведомленность жителей Китая о страховании возросла. Однако изменение глубины страхования в Китае не было значительным,

что отражает небольшое увеличение отношения дохода от страховых премий в Китае к валовому внутреннему продукту (ВВП) и указывает на медленное улучшение положения страховой отрасли Китая в национальной экономике. Это свидетельствует о необходимости сильной государственной поддержки для развития страховой отрасли Китая.

В последние годы глубина страхования в развитых странах составляет около 9%, в странах мира, в среднем - 4,68%, 9,01% в промышленно развитых странах и 3,37% в странах с развивающимся рынком; среднемировая плотность страхования составляет 335 долл., 2314,9 долл. в промышленно развитых странах и 323 долл. в странах с развивающимся рынком.¹²⁸ Данные показывают, что по сравнению с развитыми странами глубина и широта развития страхования в Китае невелика, но китайская страховая отрасль имеет перспективы для развития.

Льготы являются одним из наиболее эффективных фондов стимулирования развития бизнеса. Для дальнейшего развития и устойчивости страховой отрасли Китая правительство должно предоставить льготы страхователям и страховщикам в части налога на прибыль. Налоговые льготы для страховой отрасли в разной степени используют правительства всех стран, даже стран со зрелыми страховыми рынками, таких как США и Великобритания. Например, в Великобритании, Испании и других странах страховая отрасль освобождена от налога с продаж; в Таиланде ставка налога с продаж составляет 3,3%; в Соединенных Штатах Америки варьируется от штата к штату, как правило, в пределах 2%; в Нидерландах в зависимости от различных видов страхования ставка налога с продаж также отличается, самая высокая ставка налога на автострахование составляет 7%.

Уровень налоговой нагрузки на китайскую страховую отрасль высок по международным меркам. Ставка гербового сбора должна быть снижена, чтобы договоры страхования облагались более низкой налоговой ставкой, по сравнению с большинством других договоров. По аналогии с реформой налогообложения бизнеса для разных видов страхования могут быть установлены различные пропорциональные налоговые ставки. Таким образом, в соответствии с особыми характеристиками страховой отрасли и текущей ситуацией в Китае, страховой отрасли должен быть предоставлен определенные налоговые преференции, реализация политики снижения налогов и «специального освобождения от налогов», чтобы создать выгодные условия для её эффективного развития.

Решающее значение имеют инновации в страховых продуктах. Развитые страны переживают волну финансовых инноваций с 1970-х годов. С точки зрения потребительского спроса, люди требуют все больше и больше страховых продуктов, и страховые компании могут

¹²⁸Chen Yumeng. Performance evaluation of Chinese life insurance companies based on SBM model : дис. – Beijing Foreign Studies University, 2020.

удовлетворить эти потребности только с помощью инноваций. Страховые продукты должны разрабатываться на основе реальных потребностей потребителей.

Другой ключевой момент состоит в устранении региональных различий в развитии страхового рынка. В целом, общий уровень развития страхования в экономически отсталых регионах низкий, что приводит к тому, что страховые продукты и услуги в этих регионах не отвечают потребностям общества и влияют на функцию социальной защиты страховой отрасли. В целом, эти регионы имеют более плохие природные условия и более низкий уровень жизни, и потому нуждаются в защитной функции страховой отрасли для обеспечения бесперебойного функционирования общественного производства и жизни людей. Региональные различия в развитии страхования в Китае не способствуют повышению уровня экономического развития в отсталых регионах Китая и реализации макроэкономических стратегий, таких как Западная стратегия развития. Поэтому необходимо ускорить развитие страховой отрасли в отсталых регионах. Меры, которые могут быть приняты, в основном включают: корректировку подхода к регулированию, активное развитие страхования полисов и социального страхования, ускорение инновации продукта, ускорение строительства информационных технологий и увеличение значимости человеческих ресурсов.

Развитие страхового рынка в Китае весьма отличается от региона к региону, при этом конкретные структуры страхового рынка и уровни развития страхования в стране неодинаковы. Поэтому необходимо целенаправленное регулирование страхового рынка по всей стране.¹²⁹ Заслуживает изучения модель регулирования страховой отрасли в США – страны с наиболее развитой страховой отраслью и наиболее прочным страховым рынком в мире. Страховое регулирование и законодательство в США осуществляется штатами, а координация национального страхового регулирования осуществляется Национальной ассоциацией страховых комиссаров (The National Association of Insurance Commissioners, NAIC). Хотя у этой модели регулирования есть определённые недостатки, такие как общая сложность гармонизации и координации, подавляющее большинство страховщиков и общественности предпочитают государственное регулирование, поскольку оно обеспечивает лучшее понимание ситуации в штате. В силу больших региональных различий в развитии страховой отрасли в Китае, мы можем извлечь уроки из американской модели регулирования страхования, основываясь на предпосылках Закона о страховании. Полномочия местных органов страхового регулирования должны быть соответствующим образом расширены, чтобы осуществлять регулирование с учетом местных условий.

¹²⁹Tang Yashan. Thoughts on Strengthening and improving Insurance Supervision in Western China // Southwest Finance. – 2003. – №. 8. – С. 52-53.

Полисное страхование и социальное страхование, например, полисное сельскохозяйственное страхование и страхование по безработице, финансируются государством с целью обеспечения согласованного экономического развития и стабилизации социально-экономической жизни. Прибрежные и экономически развитые регионы имеют более высокий уровень экономического развития и более высокую осведомленность о страховании. Напротив, обширные внутренние районы центрального и западного Китая менее обеспечены природными условиями и чаще страдают от бедствий, но уровень экономического развития низкий, страховой рынок недостаточно развит, уровень управления страховыми компаниями невысок, а качество практикующих страховых специалистов низкое, что приводит к слабой толерантности к риску. В связи с реализацией стратегии развития Китая на западе, западный регион находится на критическом уровне экономического развития. Поэтому в предстоящий период государству необходимо соответствующим образом увеличить соотношение страхования полисов и социального страхования в этих провинциях, чтобы обеспечить их экономическое развитие, стабильность производства и жизни людей.

В связи с короткой историей китайской страховой отрасли и серьезной монополией на рынке, коэффициент сходства видов страхования в Китае достиг более 90%, и многие компании концентрируются на работе с очень ограниченным числом видов страхования. Это явление ограничивает формирование конкурентоспособности страховых компаний и препятствует функционированию страхования. Поэтому необходимо реформировать рынок страховых тарифов, чтобы страховые компании могли устанавливать различные уровни и разновидности страховых продуктов для удовлетворения растущего спроса общества, а также разрабатывать адаптированные к местным условиям страховые продукты в соответствии с различиями в структуре спроса каждого региона и различными характеристиками потребителей.

Эффективная и полная система страховой информации способствует внедрению системы регулирования страхования в Китае, а также улучшению возможностей регулирования и поддержанию стабильности страхового рынка. В то же время, страховая информационная система обеспечивает более эффективную связь и координацию страхового рынка по всей стране, позволяя обмениваться соответствующей информацией и данными и использовать преимущества развитых регионов в области разработки страховых продуктов, инноваций и актуарных технологий для стимулирования развития страховой отрасли в отстающих регионах и сокращения разрыва в развитии страхования между ними.

Наличие пула высококвалифицированных специалистов является ключевым фактором дальнейшего развития страховой отрасли Китая, однако состояние талантов в отрасли вызывает беспокойство. Возрастные китайские актуарии с международными стандартами не отвечают

потребностям быстро развивающейся страховой отрасли¹³⁰. Более того, в экономически отсталых регионах Китая нехватка квалифицированных кадров в страховой отрасли еще более серьезная. Поэтому отсталые регионы должны оптимизировать численность персонала, максимально повысить уровень доходов профессиональных страховых талантов, улучшить бизнес-уровень местных специалистов, усилить регулирование страховой отрасли и соответствующим образом снизить требования к высшим руководящим должностям в страховых организациях.

3.3 Повышение устойчивости страховой отрасли Китая

Повышение эффективности использования страховых фондов. На конец 2021 года остаток использованных страховых фондов составил 23,23 трлн юаней, из которых 18,88 трлн юаней было использовано для прямого финансирования реальной экономики через акции, облигации и акционерный капитал, что составило 81,27% от остатка использованных фондов. По состоянию на конец 2021 года данные, обнародованные CBIRC, показали, что в структуре использования страховых фондов на банковские депозиты приходилось 11,5%, на облигации – 39,1%, на акции и фонды инвестиций в ценные бумаги – 12,3% и на альтернативные инвестиции – 37,2%.¹³¹ К четвертому кварталу 2022 года диверсификация использования страховых фондов стала еще более очевидной (табл. 3.2).

Таблица 3.2 - использования фондов в страховой отрасли Китая за 4 квартал 2022 года

Проекты	Личная страховая компания		Компании по страхованию имущества	
	Книжный баланс	Размер в процентах	Книжный баланс	Размер в процентах
Баланс использованных фондов	225892,36	100,00%	19313,76	100,00%
Банковские депозиты	22332,98	9,89%	4167,04	21,58%
Облигации	94075,39	41,65%	6491,74	33,61%
Акции	17629,87	7,80%	1271,84	6,59%
Портфельные инвестиционные фонды	12081,30	5,35%	1590,84	8,24%
Долгосрочные инвестиции в акционерный капитал	23204,15	10,27%	1246,91	6,46%

Источник: составлено автором на основании данных Национальной статистики

¹³⁰Han Zhiyong. Main Problems and Countermeasures of China's insurance industry // Inner Mongolia Science and Technology and Economy. – 2003. – №. 11. – С. 12-14.

¹³¹Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая URL: <http://www.cbirc.gov.cn> (дата обращения: 21.10.2022)

Во-первых, это повышение инвестиционной автономии и возможностей управления рисками страховых организаций. Для этого необходимо улучшить надзор за возможностями управления инвестициями страховых организаций, при этом надзор должен быть приспособлен к постоянному контролю наряду с самооценкой компаний и публичным раскрытием информации; повысить эффективность выпуска продуктов и расширить предложение долгосрочных активов; упорядочить или устранить вопросы нормативной отчетности для страховых компаний, в полной мере использовать информационную платформу регулятора и снизить нагрузку на учреждения по отчетности; укрепить механизм рыночной дисциплины и отменить требования внешнего кредитного рейтинга для некоторых продуктов. Следует уважать статус рыночного субъекта предприятий, поддерживать страховые учреждения в совершенствовании их организационных систем, привлекать профессиональные таланты в области распределения активов и управления инвестициями, а также постоянно совершенствовать ориентированную на рынок и профессиональную деятельность по использованию капитала; постоянно предотвращать и контролировать риски в ключевых областях использования страховых фондов, таких как манипулятивное поведение крупных акционеров, связанные сделки и альтернативные инвестиции; усилить постоянный надзор за рисками использования фондов.

Инвестиционные риски, с которыми сталкиваются страховые компании при использовании страховых фондов, можно контролировать и снижать путем диверсификации инвестиций и выбора высококачественных инвестиционных активов, одновременно усиливая ежедневный контроль рисков инвестируемых активов. Для рисков реинвестирования, возникающих из-за несоответствия между сроками погашения активов и обязательств, страховые компании должны усилить управление соответствием сроков погашения активов и обязательств и в то же время уделять внимание тщательному выбору инвестиционных активов при реинвестировании, а также применять зрелые методы управления рисками для предотвращения и ликвидации рисков. Страховые компании должны ускорить внедрение системы измерения рисков, которая динамически отслеживает стоимость инвестиционных портфелей с моделью VaR (Value at Risk) в качестве ядра и органичным сочетанием различных методов управления рисками, разумно устанавливать допустимые уровни риска и гибко соединять жесткие ограничения рисков с механизмами снижения и регулирования рисков, превышающих лимиты.

С целью корректировки механизма управления рисками, связанного с применением страховых фондов Китай на институциональном уровне установил 17 правил надзора за платежеспособностью, ориентированных на комплексное управление рисками. Детали применения каждого правила должны своевременно корректироваться в соответствии с изменениями макроэкономической ситуации и ситуации на финансовом рынке, чтобы

обеспечивать руководство для страховых компаний в создании системы предупреждения и контроля рисков¹³².

Во-вторых, была оптимизирована пропорциональная структура использования страховых фондов. Первоначально страховые фонды инвестировали, в основном, в одну категорию – в банковские депозиты. Поскольку мировая экономика переживает эпоху низких процентных ставок, снижение ставок по банковским депозитам привело к уменьшению их доходности для страховых фондов. Чтобы уменьшить колебания процентных ставок доля срочных депозитов была снижена, что привело к снижению доходности инвестиций. При нынешнем среднем уровне соотношения риска и доходности в отрасли в Китае рекомендуется, чтобы инвестиционная доля срочных вкладов не превышала 5%.

Сегодня пропорциональная структура использования страховых фондов постепенно расширяется до 5 широких категорий¹³³: ликвидные активы, активы с фиксированным доходом, фондовые активы, активы недвижимости и другие финансовые активы. Объекты инвестиций также были расширены от внутренних до оффшорных и от традиционных инвестиций до альтернативных. Готовится инвестирование активов в казначейские облигации, фьючерсы и кредитные деривативы. Страховые организации обогатили свои инструменты управления рисками, улучшили управление активами и пассивами, увеличили долю долгосрочных облигаций, повысили долю вложений в долевыми активы со стабильными дивидендами и расширили вложения в долевыми активы для повышения доходности инвестиций. Управление страховым капиталом Китая должно учитывать фактическую ситуацию в стране и корректировать пропорции в структуре распределения страхового капитала в режиме реального времени в соответствии с изменениями в национальной экономической и финансовой ситуации. Необходимо наращивать усилия в области альтернативных инвестиций, активно проводить секьюритизацию страховых активов и стремиться к расширению сферы инвестирования продуктов управления страховым капиталом.

В-третьих, предполагается увеличение доли прямого финансирования; оптимизация регулирования собственных активов страховых компаний и изменение до 45% нормативного коэффициента собственных активов для градируемого и классифицированного управления от общих активов, чтобы обеспечить более долгосрочную поддержку рынка капитала. Планируется разрешить страховым организациям самостоятельно выбирать тип предприятий, инвестирующих в акционерный капитал, и увеличить поддержку корпоративного акционерного финансирования,

¹³²Zhao Chengjun. Current Situation and Countermeasures of Risk Management of Insurance Funds Utilization // Financial aspects. – 2021.

¹³³Zhu Nanjun, Wu Chengzhuo. Evolution and Improvement of Insurance Fund Utilization System // China Finance. – 2022.03 – С.57-58.

оптимизировать структуру спроса и предложения на рынке капитала и повысить ликвидность и активность рынка.

В-четвертых, следует усилить поддержку ключевых областей; поддерживать страховые организации в сотрудничестве с профессиональными институтами долевого инвестирования для укрепления технологических инноваций; поощрять компании по управлению страховыми активами с целью создания специальных продуктов для обеспечения долгосрочной капитальной поддержки высококачественных компаний и оказывать политическую поддержку в отношении объема и соотношения инвестиций; удовлетворить потребности в финансировании фермеров, малых и микропредприятий и индивидуальных операторов с помощью продуктов управления страховыми активами; оказать всестороннюю поддержку возрождению сельской местности.

Также предполагается активно внедрять меры политики, способствующие экономической стабильности; поощрять страховые фонды в полной мере использовать свои преимущества долгосрочного финансирования; сосредоточиться на ключевых областях, таких как основные региональные стратегии, научно-технические инновации, обрабатывающая промышленность, малые и микропредприятия; увеличить долгосрочное финансирование, особенно поддержку долевого финансирования; обеспечить большее финансирование капитала для реальных предприятий. В планах – углубленное продвижение политики честной конкуренции, выполнение функции защиты страховых рисков и финансирования капитала, проведение инноваций в области предложения продукции и бизнес-моделей, изучение построения бизнес-механизмов, соответствующих особенностям обслуживания частных предприятий. Целесообразно обобщить передовую финансовую практику, изучить и сформулировать рекомендации по инвестициям страховых фондов в области ESG (Environmental, Social and Governance), а также поощрять страховые компании к активному поиску в осуществлении «зеленых» инвестиций для продвижения «зеленых» и низкоуглеродных преобразований; поддерживать страховые компании по управлению активами, чтобы они в полной мере использовали свои преимущества долгосрочного управления капиталом, обогащали развитие третьей составляющей пенсионных финансовых продуктов и удовлетворяли диверсифицированные потребности населения в пенсионной защите.

В 1995 г Закон о страховании впервые затронул сферу инвестирования и использования фондов, и на сегодняшний день регулирование использования страховых фондов сформировало систему регулирования, основанную на Законе о страховании и подкрепленную различными постановлениями и нормативными документами.¹³⁴ Была усовершенствована политика

¹³⁴Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. – 2021.

регулирования инвестиций в финансовые продукты, расширена сфера применения инвестируемых финансовых продуктов, а также усилены нормативные требования к потенциалу управления инвестициями и коэффициентам активов. В продолжение этого следует усилить регулирование в области альтернативных инвестиций; улучшить соответствующую систему стандартов внутреннего контроля и в полной мере задействовать внешний аудит и другие силы общественного контроля; изучить развитие единой системы финансовых агентов для страховых активов и реализовать функцию кастодиана по надзору за инвестициями и поддерживать безопасность страховых активов. Также необходимо придерживаться направления профессиональной и независимой работы по использованию фондов и решительно бороться с незаконным и неправомерным вмешательством в использование фондов со стороны крупных акционеров; сделать связанные сделки при использовании фондов основным объектом надзора, а также тщательно расследовать и пресекать случаи сокрытия связанных отношений при использовании фондов и передаче выгоды; уточнить регулятивные рейтинги компаний по управлению страховым капиталом и усилить институциональный надзор и дифференцированный надзор.

В-пятых, необходимо ускорить применение больших данных в сфере регулирования, улучшить информационную систему для надзора за страховыми активами, создать торговую платформу для регистрации страховых активов и повысить своевременность внеофисного надзора; усилить надзор и право-применение, ужесточить надзор и наказание за незаконное присвоение, растрату и хищение страховых фондов и т.д. Раскрытые преступления будут передаваться в судебные органы в соответствии с законом, и эффективно решать проблему чрезмерно низкой стоимости нарушений.

Следует усилить регулирование управления активами и пассивами и содействовать сбалансированности множества целей, таких как краткосрочная доля рынка, управление ликвидностью, платежеспособность, среднесрочная прибыльность и долгосрочная экономическая ценность для страховых организаций; повысить общий уровень управления активами и пассивами; оптимизировать и улучшить нормативный режим инвестирования страховых фондов в стандартизированные активы, такие как акции, далее снять соответствующие ограничения и поддержать страховые организации в осуществлении независимых инвестиций в стандартизированные активы в соответствии с законом и рыночными правилами; скорректировать и оптимизировать сферу деятельности отрасли для крупных инвестиций страховых фондов в акции, направить отрасль на уточнение долгосрочного позиционирования и стратегии развития, сосредоточиться на обслуживании страховой защиты и предотвратить слепое расширение бизнеса.

В-шестых, планируется создание платформы для торговли и управления страховыми активами. В отрасли управления страховыми активами не хватает торговых платформ, что приводит к недостатку ликвидности страховых фондов. Поэтому соответствующая политика поощряет отрасль управления страховыми активами укреплять строительство платформ для повышения ликвидности продуктов. С одобрения регулирующих органов в 2017 году Шанхайская страховая биржа создала учреждение, занимающееся строительством и эксплуатацией систем регистрации и торговли страховыми активами – China Insurance Asset Registration and Trading System Co. (China Insurance Asset Registration and Trading System Co., Ltd.).¹³⁵ Регистрация и торговля продуктами управления страховыми активами позволяет осуществлять торговлю на открытом рынке и повышает ликвидность запасов активов. В целях развития рынка торговли и управления страховыми активами в будущем необходимо продолжать укреплять платформу для повышения ликвидности продуктов. Совершенствование централизованной системы регистрации и торговли страховыми активами будет продолжаться, предполагается создание системы регистрации продуктов управления страховыми активами, для стимулирования жизнеспособности рынка инструментов управления страховыми активами и устойчивого развития страховой отрасли будут разрабатываться модели оценки продуктов и формироваться научно обоснованная справедливая система оценки продуктов,

В-седьмых, следует обратить особое внимание на выращивание и применение профессиональных кадров, в частности, инвестиционных профессионалов в страховой отрасли. Соответствующие регулирующие органы страховой отрасли должны усилить обучение, экзаменацию и проверку практиков страховой отрасли, особенно обучение и проверку способности управления рисками и инвестиционных способностей практиков, чтобы обеспечить страховые компании высококачественными профессионалами. В свою очередь, страховые компании должны качественно использовать этих специалистов и в полной мере реализовать их способности, тем самым повышая инвестиционную способность и устойчивость страховых компаний к рискам и способствуя здоровому развитию страховой отрасли.

Центр исследований технологических инноваций Университета Цинхуа (Tsinghua University) и компания Zhong An Technology совместно выпустили отчет «Индекс инноваций страховых технологий 2022», в котором оценивается уровень страховых технологий 167 страховых компаний в страховой отрасли Китая.¹³⁶ В отчете страховые технологии разделены на три категории: страховые цифровые технологии, страховые технологии жизни и страховые экологические технологии. Статистически проанализированы инновационные страховые

¹³⁵Wu Guodong, Gao Hongman. International Comparison of Insurance Fund Utilization // Chinese Finance. – 2021.

¹³⁶Yu Yong. Technology enables high-quality development of insurance industry // Economic Daily. – 2023.1.007

технологии 167 страховых компаний в отрасли страхования имущества и несчастных случаев, а также на основе соответствующих объявлений компаний, патентных библиотек, отчетов и книг, анализа, анализа больших данных и других методов исследования разработан «Индекс инноваций страховых технологий Китая».

В целом, 10 лучших компаний по индексу инноваций в области страховых технологий имеют общий балл более 75, при этом входная часть технологии, средняя часть выходной технологии и конечная часть выходной технологии имеют балл более 70, что свидетельствует о высокой эффективности преобразования технологии от входа к выходу.¹³⁷ Оценку входной части технологии компании по страхованию имущества, случайных убытков и жизни получили в середине 70-х годов, и вся страховая отрасль находится в процессе цифровой трансформации. При оценке патентов 152 компании (91%) набрали от 50 до 60 баллов, что говорит о том, что темпы патентных изобретений в китайской страховой отрасли относительно последовательны, в то время как только 15 компаний имеют более 60 баллов, что говорит о том, что количество патентов в основном сосредоточено в крупных страховых компаниях, будь то компании по страхованию имущества, имущества от несчастных случаев или страхованию жизни, в то время как остальные страховые компании в основном зависят от внедрения технологий.

По сравнению с традиционным страхованием, развитие технологического страхования зависит от совместного продвижения государственных ведомств, технологических предприятий, страховых компаний и других соответствующих организаций. Для страховых компаний развитие должно продвигаться во всех аспектах, включая системы продуктов, комплексные услуги, формирование команды, восприятие и оценку рисков, интеграцию и использование ресурсов.

Во-первых, основной клиентской группой технологического страхования являются технологические компании¹³⁸. Для того чтобы быстро и точно удовлетворить потребности целевых клиентов, традиционная организационная структура страхования может быть сведена к нулю, интегрируя многочисленные ресурсы, такие как продажи, продукты, актуарий, финансы и инвестиции, сокращая связь между потребностями клиента и решением проблемы предотвращения, разработкой продукта и обслуживанием клиента, а также создавая продукты и обслуживание клиентов вокруг технологического страхования.

Во-вторых, необходимо создать многомерную и иерархическую систему продуктов страхования технологий. Следует усовершенствовать систему продуктов страхования технологий вокруг научно-технических предприятий. Страховые компании должны постепенно

¹³⁷Insurance Science and Technology Innovation Index Report 2022 -- Science and Technology Innovation enables high-quality development of insurance industry

¹³⁸Колотилина Д. В. Проблемы страхового финтеха // Развитие современной экономики России. – 2021. – С. 47-54.

развивать страховые продукты, включающие расходы, ответственность, персонал и права интеллектуальной собственности, чтобы обеспечить более полный спектр продуктов для технологических предприятий. Нужно разработать стандартизированные сервисные решения для малых и средних технологических предприятий. С учетом того, что малые и средние технологические предприятия являются целевой аудиторией, необходимо решать общие проблемы, с которыми сталкиваются предприятия в процессе развития бизнеса с точки зрения защиты интеллектуальной собственности и ответственности за продукцию, и поддерживать рост малых и средних технологических предприятий. Целесообразно предоставление индивидуальных андеррайтинговых решений для ключевых технологических предприятий. Взяв за основу информационные технологии, биомедицину, интеллектуальное производство, энергетические исследования и исследования и разработки в области жестких технологий, которые являются ключевыми областями, поддерживаемыми национальными и местными правительствами, в качестве прорыва, надо удовлетворить персонализированные и трехмерные потребности в страховании ключевых технологических предприятий, развивающихся в стратегических отраслях развития и отраслях с региональными особенностями.¹³⁹ Страхование кибербезопасности стало инновационной и активной областью.

В-третьих, следует усилить строительство комплексной команды талантов. В соответствии с потребностями развития технологического страхования, нужно отбирать и обучать менеджеров со знаниями и опытом работы в технологической отрасли, финансовыми знаниями и знаниями в области управления рисками технологических предприятий; укреплять строительство профессиональных команд талантов, таких как маркетинговое продвижение и актуарий.¹⁴⁰ Целесообразно формирование специализированных команд по технологическому страхованию в различных областях. Следует усилить отраслевые исследования в технологическом секторе, улучшать знания о рисках технологических предприятий и создавать специализированные группы по страхованию, например, для «умного» производства, цифрового хардкора, биомедицины, новых материалов и энергии.¹⁴¹

В-четвертых, важно рассмотреть возможность использования преимуществ политики поддержки, проводимой правительствами, разработавших стратегии поддержки технологических предприятий, включая поощрение и руководство для технологического страхования. Страховые компании должны воспользоваться возможностью развития и

¹³⁹Ren Zehua, Zhao Fajin. Challenges and Countermeasures of Developing Science and Technology Insurance // China Insurance. – 2023. 4- C. 52-55.

¹⁴⁰Небольсина Е. В. Иншуртех: мировой и российский опыт // Страхование в эпоху цифровой экономики: проблемы и перспективы. – 2018. – С. 79-84.

¹⁴¹Zheng Lili, Su Ya. Application Innovation and Crisis Response of insurance Technology under the impact of epidemic // Shenzhen Social Sciences. – 2022. 2- C. 13-25.

использовать политические дивиденды, собрав стратегии по государственным субсидиям и инновационно-инвестиционным фондам для инновационного развития технологического страхования, взять на себя инициативу по их изучению в ключевых регионах и областях и стремиться к пилотному прорыву, добиваясь постепенного пошагового продвижения.

В-пятых, важно активно сотрудничать со внешними организациями. Страховые компании должны активно сотрудничать с технологическими компаниями, страховыми коллегами, компаниями, предоставляющими данные, исследовательскими институтами и т.п. Они должны совместно собирать данные о рисках, создавать базу данных технологических рисков и разрабатывать модели контроля рисков; создавать модели контроля рисков для технологических рисков и проводить точные измерения, чтобы улучшить возможности оценки рисков и точность ценообразования продукции и количественной оценки рисков. Необходимо совместно изучать правила развития технологической отрасли и проводить исследования возможных рисков.

В-шестых, на уровне государственных надзорных органов, во-первых, следует всемерно поощрять технологические инновации. Чтобы обеспечить стабильную работу страховой отрасли, регулятор должен оставить определенное пространство для развития, чтобы поощрять активные инновации в страховых технологиях. Во-вторых, рекомендуется создать модель регулирования больших данных. В соответствии с текущей тенденцией общественного развития, сочетая технологию регулирования с передовыми технологиями, такими как цифровизация больших данных, технология страхования регулируется с точки зрения мониторинга рисков и борьбы с мошенничеством. Поэтому для обеспечения защиты страхового потенциала и улучшения регулятивного потенциала важно применять цифровые технологии. Наконец, необходимо усовершенствовать механизм регулирования и создать облачную платформу обмена данными. Регулирующие органы должны как можно скорее ввести соответствующие законы и правила, чтобы улучшить систему в целом. Также важно активно развивать облачную платформу обмена данными, совместно используемую регулятором и другими компаниями InsurTech, чтобы обеспечить мониторинг данных о сделках в режиме реального времени¹⁴².

В перспективе растущая зрелость ключевых технологий, таких как облачные вычисления, большие данные, искусственный интеллект и блокчейн, предоставит возможности для перестройки и воссоздания цепочки создания стоимости во всех сегментах страховой отрасли. Искусственный интеллект станет отправной точкой для страховых технологий. В страховой отрасли применение искусственного интеллекта изменит все аспекты ценообразования, распределения, андеррайтинга, претензий и постинвестиционных услуг, что позволит достичь

¹⁴²Feng Han. Insurance technology can enable the innovation and development of Chinese insurance industry // Economic and trade times. – 2022. Т.11- С. 19-22.

цели повышения эффективности бизнеса и снижения операционных расходов.¹⁴³ Ценность страховых технологий заключается в том, что они помогают компаниям повысить возможности и эффективность контроля рисков, а также улучшить пользовательский опыт, что является основной конкурентоспособностью страховых компаний в будущем.

В целом, мы можем разделить устойчивое развитие страховой отрасли на три направления: действия правительства, страховых компаний и общественности.

Правительство должно определить модель развития страхового рынка, интеграцию регулирования, улучшить страховой рынок и сосредоточиться на высококвалифицированных кадрах.

Определение модели развития страхового рынка. Согласно мировому опыту открытия страховой отрасли, существуют три широкие модели открытия для внешнего мира: полностью открытая, основанная на доле рынка и основанная на количестве компаний (табл. 3.3).

Таблица 3.3 - Классификация моделей открытия страховой отрасли

Тип	Характеристики
Полностью открытая модель	Модель, в которой иностранные компании занимают доминирующее положение как по количеству, так и по доле рынка
Модель, основанная на доле рынка	Модель с низкой долей иностранных компаний, но высокой долей рынка иностранных премий
Модель с ведущим объемом компании	Модель с большим количеством компаний с иностранным участием, но низкой долей премиального рынка, которая используется в большинстве стран мира

Источник: составлено автором

С тех пор как открытие китайского страхового рынка для внешнего мира вступило в фазу быстрого развития, количество иностранных страховых компаний составляло около 50% от общего числа компаний на китайском страховом рынке, а их рыночная доля оставалась ниже 10%, что значительно ниже количественной доли. Такая модель либерализации обеспечила устойчивый и быстрый рост китайского страхового рынка. В настоящее время, несмотря на то что китайский страховой рынок стал вторым по величине в мире, он все еще является развивающимся рынком. Более того, Китай – огромная страна с большими географическими различиями и очень неравномерным развитием. Поэтому, основываясь на международном опыте, национальных условиях Китая и необходимости предотвращения финансовых рисков, можно констатировать, что для обеспечения здорового развития страхового рынка, китайский страховой

¹⁴³Zhou Yuntao. New features of the development of Chinese insurance technology // Chinese finance. – 2022. – Т.12 – С. 75-76.

рынок ещё в течение значительного периода должен будет времени по-прежнему принимать модель открытия страховых компаний по количеству¹⁴⁴.

Интеграция внутреннего и иностранного регулирования инвестиций. Для создания равных условий на страховом рынке и обеспечения его надежного развития следует постепенно интегрировать внутренний и иностранный режимы регулирования, унифицируя стандарты регулирования, устанавливая единые пороги входа, системы налогообложения, требования к структуре акционерного капитала и т.д.

Совершенствование страхового рынка, ускорение темпов открытия внутреннего страхового рынка и повышение конкурентоспособности национальной страховой отрасли. В связи с развитием страхового рынка Китая следует ускорить темпы открытия внутреннего страхового рынка, снизить порог входа новых компаний на страховой рынок, как можно скорее создать набор страховых механизмов, адаптированных к рыночной экономике, уделить внимание социализации страхового капитала, устранить предрассудки в отношении капитала различной формы собственности, поэтапно внедрять иностранный капитал и частный капитал, обеспечить эффективную работу всех видов страховых ресурсов на страховом рынке, сломать закрытую систему страхования. Правительство также должно либерализовать внутренний страховой рынок и разрешить конкуренцию между существующими страховыми компаниями, чтобы добиться развития страхового рынка. В то же время следует усилить полномочия системы выхода на страховой рынок, чтобы добиться отсева лучших и худших страховых ресурсов.

Необходима ориентация на высококвалифицированных специалистов. Конкуренция будущего – это, в конечном счете, конкуренция за таланты.¹⁴⁵ Страховая отрасль должна привлекать таланты с помощью политики, уважать и относиться к ним благосклонно, и, что более важно, ускорять обучение и подготовку имеющихся талантов по всем направлениям. В то же время следует уделять внимание культивированию культуры страховых компаний и созданию гармоничной и дружественной среды для повышения сплоченности компании и предотвращения потери специалистов. Внутри страховых компаний должна быть сформирована благоприятная среда для конкуренции и роста талантов, чтобы избежать их потери и сохранить стабильность команды.

В развитии страховых компаний следует усилить реформу собственности, расширение каналов маркетинга, маркетингизацию условий и тарифов и усиление контроля рисков страховых компаний.

¹⁴⁴Wang Xujin, Xu Dongwei. A Study on the Opening Mode of China's Insurance Market // Risk Management and Economic Security: From the Perspective of Finance and Insurance – Proceedings of Peking University CCISSR Forum. 2006. – 2006. – С. 218-241.

¹⁴⁵Gui Zhaoming. Evaluation Index System of Talent International Competitiveness // Chinese Talent. – 2002. – №. 10. – С. 4-13.

Институт частной собственности, свобода договора и самоответственность являются существенными элементами рыночной экономики¹⁴⁶ и важной основой рыночной экономики. Как упоминалось ранее, ускорение развития рыночной экономики также является важным способом улучшения структуры управления страховых компаний. В настоящее время в китайских страховых компаниях велика доля государственной собственности, и компании следует ускорить реформу смешанной собственности, поощряя акционирование сотрудников для дальнейшего улучшения структуры корпоративного управления и корпоративного менеджмента.

Канал страхового маркетинга – это путь доставки страховых продуктов от страховой компании к потребителю страховых услуг, и разные типы страховых компаний имеют разные стратегии канала. В целом, в предстоящий период продажи через Интернет будут быстро расти. Конечно, каждая компания обладает различными ресурсами и условиями и может выбирать в соответствии со своими особенностями для достижения желаемого маркетингового эффекта.

Маркетизация условий и тарифов страхования означает, что страховые компании имеют право устанавливать условия и корректировать тарифы на рынке. В страховой практике страховые продукты, условия и тарифы страхования взаимосвязаны, а страховые продукты являются комплексным воплощением, комбинацией условий и тарифов. Условия страхового продукта являются основой для деятельности страховой компании. Страховые тарифы функционируют через ценовой механизм, то есть ценовая стратегия, стратегия продукта и стратегия канала страхования будут напрямую определять, может ли маркетинговая стратегия страхового рынка быть успешно реализована¹⁴⁷. Таким образом, маркетизация условий и тарифов страхования является предпосылкой для инновации страховых продуктов, что, в свою очередь, способствует продвижению маркетизации условий страхования.

Контроль рисков является ключом к современному управлению компанией, а операционный и правовой риск являются основными рисками, с которыми сталкиваются страховые компании. Операционный риск включает в себя риск андеррайтинга и инвестиционный риск, а правовой риск – риск договорных споров и риск соблюдения законодательства. Ключом к управлению операционным риском является постоянное повышение доходности инвестиций путем формирования профессиональной рабочей силы. Для управления правовыми рисками, особенно рисками договорных споров, необходимо постоянно совершенствовать систему управления страховыми операциями. Эффективный контроль

¹⁴⁶Sigley G. Chinese governmentalities: Government, governance and the socialist market economy // *Economy and society*. – 2006. – Т. 35. – №. 4. – С. 487-508.

¹⁴⁷Wang Xujin. The Marketization path of Commercial auto insurance clause rates // *China Insurance*. – 2015. – №. 1. – С. 31-34.

операционных и правовых рисков позволяет в конечном итоге добиться здорового развития страховых компаний.

Являясь важной частью китайского механизма диверсификации рисков, перестрахование играет важную роль в реагировании на крупные катастрофы, обеспечении фондов к существованию нации и выравнивании финансового баланса. По данным СВIRC, в настоящее время в Китае существует 15 профессиональных перестраховочных компаний, из которых 7 китайских и 8 иностранных, причём с 2012 г. добавилось 6 перестраховочных компаний.

Данные СВIRC показывают, что к концу 2021 г. 529 оффшорных перестраховщиков завершили регистрацию в системе регистрации перестрахования, обеспечивая поставки на китайский рынок перестрахования посредством трансграничных сделок. В 2021 г. китайский рынок перестрахования распределил на оффшорные рынки премий на сумму около 105 млрд юаней¹⁴⁸.

Чтобы участвовать в глобальной конкуренции и продвигать внутренние инновации для повышения международной конкурентоспособности и глобального влияния китайской перестраховочной индустрии следует продолжать укреплять широкое сотрудничество между Китаем и мировой перестраховочной индустрией в области технологий производства продуктов, цифровых технологий, стандартов и правил.

Необходимо активно внедрять новые зарубежные страховые продукты и передовые методы управления, а также постоянно улучшать технологическое содержание страховой отрасли. В целях оптимизации структуры страховых продуктов, с одной стороны, следует продолжать укреплять традиционные страховые продукты с их устоявшимися преимуществами, а с другой – необходимо активно разрабатывать новые и эффективные страховые продукты и создать набор эффективных механизмов разработки страховых продуктов. Наконец, следует создать механизм стимулирования для продвижения новых видов страхования, а премии по новым видам страхования, которые определены для полного продвижения, должны быть включены в оценку целей ответственности бизнеса, чтобы повысить мотивацию низовых компаний к расширению своего бизнеса и постоянной оптимизации и модернизации структуры видов страхования.

Бизнес современной страховой компании состоит как из андеррайтинга, так и из инвестиционного бизнеса. Международный опыт показывает, что часто андеррайтинговый бизнес убыточен, тогда как инвестиционный – прибылен, в следствие чего убытки от

¹⁴⁸Yu Yong. Reinsurance development in a period of strategic opportunities // Economic Daily. –2022.– Т.11. – №.7

андеррайтинга компенсируются за счет прибыли от инвестиций¹⁴⁹. Таким образом, премиальный доход, полученный от андеррайтинга, фактически финансирует инвестиционный бизнес, который является основным источником прибыли для деятельности страховой компании¹⁵⁰. В свою очередь, хорошая доходность инвестиций помогает страховщикам предоставлять более качественные услуги по андеррайтингу, что, в свою очередь, способствует увеличению его доли рынка, премиального дохода и инвестиционного капитала. Эти два фактора являются взаимодополняющими и развиваются вместе. С точки зрения будущих тенденций, страховые компании должны стремиться к получению большего инвестиционного дохода, то есть к повышению прибыльности своего инвестиционного бизнеса, который должен осуществляться на основе обеспечения безопасности и ликвидности капитала. Это требует не только улучшения инвестиционной среды и инвестиционной системы¹⁵¹, но и более профессиональной рабочей силы.

Профессиональные страховые кадры являются весьма важным элементом человеческого капитала в страховой отрасли. Подъем и упадок страховой отрасли в решающей степени зависит от количества страховых талантов¹⁵². Наиболее актуальными вопросами для китайской страховой отрасли в настоящее время являются: во-первых, использование сочетания академического и неакадемического образования для ускорения выращивания талантов. Главным органом академического образования является университет, а главным органом неакадемического образования – ассоциация страховой отрасли или страховая компания. Необходимо создать систему обучения талантов и укрепить механизмы подготовки по всем операционным аспектам вхождения в отрасль и ее расширения в бизнес, андеррайтинга и претензий. В частности, важно восстановить систему экзаменов для вступления в страховую отрасль, что позволит не только снизить риски работы в отрасли, но и повысить уровень обслуживания в ней. Необходимо вознаграждать выдающихся сотрудников путем создания современного механизма стимулирования, включающего поощрение акциями, корпоративные пенсии, выплаты за выслугу лет и механизм приоритета лояльности на равных условиях. Стимулы должны сочетаться с определенными временными ограничениями, чтобы удержать качественных сотрудников от ухода из компании и сделать их зависимыми от пути.

¹⁴⁹Wang Xujin. Comparative Study on Overseas Insurance Investment Modes // Finance Research. – 1998. – №. 5. – С. 47-52.

¹⁵⁰Liu Zheng. Research on legal issues of Insurance fund utilization supervision : дис. –Jilin University, 2019.

¹⁵¹Долгачева И. А. Инвестиции страховых компаний: современное состояние и проблемы // Экономика образования. – 2008. – №. 1. – С. 132-140.

¹⁵²Li Zongjian. Present Situation and Countermeasures of Human Resources in Chinese Insurance Industry // China Insurance News. – 2007. – Т. 17.

Вышеперечисленные меры имеют решающее значение для привлечения страховыми компаниями качественных кадров и повышения качества страховых услуг.

Индустрия страхования – это индустрия услуг, а страховые продукты – это продукты услуг. Первый принцип обслуживания – «ориентация на клиента». Поэтому страховые компании должны быть ориентированы на клиента, повышать качество страховых услуг и в конечном итоге реализовать «страховую сервисификацию» – это общий термин для обозначения ряда явлений, ориентированных на клиента, в развитии страхового бизнеса, андеррайтинге, урегулировании убытков, предотвращении катастроф и убытков, перестраховании, инвестициях и сопутствующей сервисной деятельности, включая основные, дополнительные и расширенные услуги.

Базовыми услугами являются: развитие бизнеса, андеррайтинг, страховые выплаты, перестрахование, предотвращение катастроф и убытков и инвестиции. В порядке непосредственной значимости для клиентов, услуги по развитию бизнеса, андеррайтингу, страхованию и предотвращению убытков снова находятся в центре внимания базовых услуг. Услуги по развитию бизнеса и андеррайтингу в первую очередь связаны с эффективностью и качеством обслуживания, поэтому основное внимание в базовых услугах уделяется страховым выплатам и предотвращению убытков, причем предотвращение убытков является ядром услуги. Предотвращение ущерба может снизить количество страховых случаев, давая клиентам ощущение доступности страховых услуг и позволяя страховщикам экономить на страховых выплатах за счет снижения количества случаев, способствуя повышению экономической эффективности страхового андеррайтинга и достижению «беспроигрышной» ситуации как для страховщиков, так и для клиентов. При наступлении страхового случая необходимо использовать современные технологии для повышения эффективности урегулирования претензий. Что касается методов оплаты, то следует по возможности использовать сервисные претензии для сокращения денежных выплат, чтобы клиенты могли непосредственно пользоваться услугами по урегулированию страховых случаев. Такая практика помогает страховщикам достичь экономии на масштабе. Дополнительные услуги – это услуги, стимулирующие клиентов, не попавших в аварию по окончании срока действия договора страхования. Основными целями дополнительных услуг являются снижение уровня аварийности, сохранение клиентов и снижение затрат на развитие бизнеса. Например, дополнением к автострахованию является бесплатная мойка автомобиля и скидка при продлении полиса, если транспортное средство осталось безаварийным в течение периода страхования. Расширенные услуги, с другой стороны, означают возможность приобретения других продуктов, связанных со страховым продуктом, со скидкой при приобретении страхователем страхового продукта, и являются продолжением основной услуги. Например, при покупке медицинского страхования клиенты могут приобрести туристические

или медицинские услуги со скидкой¹⁵³. Обеспечение базовых услуг, поощрение дополнительных услуг и инновационные расширения являются общей тенденцией в построении страхового сервиса. Чтобы реализовать эту тенденцию, необходимо в полной мере использовать технологии больших данных, искусственного интеллекта и Интернета вещей, а также задействовать роль цепочки страховой индустрии.

Как эмпирически проанализировано выше, использование страховых фондов является залогом надежной работы страховых компаний и важным фактором, влияющим на условия их деятельности. Первым шагом является дальнейшее расширение каналов использования фондов. После выхода на рынок страховые фонды могут также рассмотреть возможность выхода на рынок краткосрочного кредитования, расширения сферы применения корпоративных облигаций, в которые можно инвестировать, а также осуществления доверительного управления активами и т.д.

Создание механизма внутреннего управления, адаптированного к будущему страховому рынку, особенно качественного андеррайтинга, обеспечение эффективности управления, способности предотвращать риски, процедуры стандартизации операций – все это должно строго контролироваться для улучшения управления рисками и технических стандартов. Единую бизнес-модель необходимо преобразовать в многомодельную маркетинговую модель, и изучить разнообразные маркетинговые инструменты. Полезно изучить опыт иностранных страховых компаний и сосредоточиться на развитии посредников и их использовании для расширения бизнеса.

Важно усилить страховую осведомленность населения. Мы выделяем 3 типа субъектов: потребителей, страховщиков и государственные ведомства. Потребители должны быть осведомлены о страховании, включая восприятие риска, оценку риска и выбор риска. Страховщики должны иметь представление о функциях страхования, включая организацию экономической компенсации, страховую выплату, предотвращение стихийных бедствий и убытков, передачу риска перестрахования, страховые инвестиции и другие знания. Наличие у них таких знаний поможет в полной мере реализовать функцию страхования. Сотрудники государственных ведомств должны иметь представление о сути страхования, полностью признавать важную роль страхования в экономической и социальной жизни, понимать, что страхование может способствовать социальному развитию и экономическому росту, создавать условия для того, чтобы страхование служило реальной экономике и социальной стабильности при распределении ресурсов на рынке, а также оказывать политическую поддержку страховым продуктам, терпящим неудачи на рынке. Например, правительство внедрило налоговые стимулы

¹⁵³Wang Xujin, Wang Haofan. On Insurance servitization // Insurance in China. – 2016. – Т. 3. – С. 7-11.

для медицинского и пенсионного страхования и субсидирование сельскохозяйственного страхования, но имеются другие виды страхования, которые также требуют усиленного субсидирования или предоставления налоговых стимулов, например, страхование ответственности за загрязнение окружающей среды и страхование от катастроф. Необходимо повысить общую осведомленность о страховании среди населения, что также является ключом к усилению функции страхования и содействию развитию страховой отрасли.

Скоординированное развитие страхового регулирования, отраслевого саморегулирования и внутреннего управления предприятиями, а также реализация координации между страховым регулированием, отраслевым саморегулированием и внутренним управлением предприятиями. Ключом к реализации разделения труда и сотрудничества между этими тремя направлениями является уточнение границ деятельности между ними. Основной целью страхового надзора является защита интересов застрахованных, поэтому платежеспособность страховых компаний должна быть гарантирована. Основная цель отраслевого саморегулирования – содействие стандартизированному развитию отрасли с целью усиления влияния рынка, поэтому совершенствование системы и организации, координация развития различных страховых компаний и содействие честной конкуренции на рынке должно стать важной задачей. Внутреннее управление компанией заключается в максимизации прибыльности компании при законной деятельности и в соответствии с требованиями отрасли.¹⁵⁴ Разделение труда и формирование синергии между этими тремя структурами будет способствовать здоровому развитию страховой отрасли.

В целом, развитие страховой отрасли Китая с момента ее восстановления представляет собой процесс постепенного реформирования до полной либерализации.

Выводы по главе 3

В третьей главе автор анализирует перспективы развития страховой отрасли Китая, проблемы, стоящие перед развитием страхового рынка, ключевые моменты для устойчивого развития страховой отрасли; дает рекомендации по содействию устойчивому развитию страховой отрасли.

В страховой отрасли Китая присутствуют серьезные проблемы: имеют место большие и неравномерные региональные различия в развитии страхования; иностранные страховые

¹⁵⁴Asadullin A. F., Yunusova U. R. Organization of internal corporate control for the ensure of tax security // Вестник науки и образования. – 2020. – №. 10. – Т.4. – С. 30-32.

компании оказали давление на развитие страхования; концентрация рынка высока; отсутствует концепция управления страхованием; количество действующих страховок невелико; слабая способность использования страховых фондов; централизация страхового рынка приводит к неравномерности развития страхования, значительному разбросу в развитии по регионам, в первую очередь в доходах от премий и конкуренции, которая страдает от недостаточной регулируемости; имеет место неадекватная трактовка страхового бизнеса и недостаточной осведомленности о сервисе и претензиях, однотипное страхование бизнеса и недостаточно квалифицированное управление капиталом.

Проблемы, стоящие перед развитием страхового рынка Китая, делятся на три категории: природная среда, социальная среда и экономическая среда. Китай имеет большую площадь, сложный климат, на всей ширине его территории с высокой частотой наблюдается большое число разнообразных стихийных бедствий. Постепенное совершенствование социалистической системы Китая, улучшение системы социального обеспечения, прочность правовой системы и изменения в демографической политике влияют на развитие страховой отрасли. Рост ВВП на душу населения, развитие международного экономического сотрудничества и быстрое развитие финансовых технологий приводят к эффективному развитию страховой отрасли.

Оптимизация структуры страховой отрасли и устранение региональных различий в развитии страхового рынка являются ключевыми моментами для её устойчивого развития.

Наконец, автор дает рекомендации по содействию устойчивому развитию страховой отрасли, повышение эффективности использования страховых фондов адресатом которых могут быть правительство, страховые компании и общественность. С целью корректировки механизма управления рисками, связанного с применением страховых фондов. Определение модели развития страхового рынка. Интеграция внутреннего и иностранного регулирования инвестиций. Совершенствование страхового рынка, ускорение темпов открытия внутреннего страхового рынка и повышение конкурентоспособности национальной страховой отрасли.

Научная новизна исследования этой главы заключается в определении основных тенденций развития современного рынка страхования Китая, разработке рекомендаций регулятору страхового рынка Китая по совершенствованию его структуры и взаимосвязей между его участниками.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Страхование является основным средством управления рисками в современном экономическом обществе, важной частью финансовой системы и системы социального обеспечения и играет существенную роль в социальном управлении и национальном развитии. Страхование является значимым элементом риск-менеджмента и максимально рациональной системой защиты экономических интересов населения. История развития страховой отрасли, на наш взгляд, определяет её состояние и перспективы развития.

В процессе строительства и реформирования китайской экономики, перевода её на рыночные рельсы, активно развивалась страховая отрасль, совершенствовалась система страхового рынка. В результате концепция страхования становилась все более популярной, а значение страховой отрасли в национальной экономике возросло. 11 декабря 2001 г. Китай официально вступил в ВТО, и с тех пор страховая отрасль как авангард открытия финансового сектора, взяла на себя ведущую роль в новом периоде всеобъемлющей реформы и всесторонней открытости. На сегодняшний день китайский страховой рынок стал вторым по величине в мире и превратился в важную часть глобальной системы страхования, что создаёт дополнительные возможности для дальнейшей открытости китайской страховой отрасли и ускорения этого процесса.

Страховая отрасль играет существенную роль в экономическом развитии Китая и является значимой частью финансовой системы и системы социального обеспечения. С развитием экономики Китая, повышением уровня жизни населения и укреплением страхового сознания страховая отрасль постоянно растет, однако в последние годы темпы её развития замедлились.

В диссертационной работе исследован рынок страхования Китая, основные тенденции, проблемы и перспективы его развития. Анализ теоретических источников показал, что в российской и западной теории страхования недостаточное внимание уделено изучению страховых инвестиций, что подтверждает актуальность исследования.

В исследовании автором определены основные тенденции развития современного рынка страхования Китая, ключевые факторы развития китайского рынка страхования, что позволило сформулировать рекомендации китайским страховым компаниям по управлению страховым капиталом и регулятору страхового рынка Китая по совершенствованию его структуры и взаимосвязей между его участниками.

На основе событий, влияющих на развитие страховой отрасли Китая, и существенно изменяющих темпы ее развития, развитие страховой отрасли Китая можно разделить на 4 этапа, в течение которых завершился исторический переход от плановой экономики к рыночной и от закрытого страхового рынка к открытому. К этапам развития страховой отрасли Китая относятся:

- этап восстановления и подготовки к её открытию (1979-1991),
- этап стандартизированного развития и пилотного открытия (1992-2000),
- этап ускоренного развития после вступления в ВТО (2001-2016),
- этап стандартизированного развития (2017 г. – до настоящего времени).

В течении первоначального этапа в ответ на призыв Центрального комитета партии в феврале 1979 г. в Пекине состоялась Национальная конференция управляющих отделениями Народного банка Китая, на которой было принято решение о возобновлении страхового бизнеса. По результатам работы Национальной рабочей конференция по страхованию в Пекине национальный страховой бизнес, который был прекращен более 20 лет назад, был официально возобновлен.

В течении второго этапа Госсовет выбрал город Шанхай и провинцию Гуанчжоу в качестве первых пилотных городов для открытия китайской страховой отрасли для внешнего мира и развитие страхового бизнеса было регулируемым.

В течении третьего этапа Китай официально вступил во Всемирную торговую организацию, что привело к росту страхового дохода. После вступления Китая в ВТО в 2001 г. Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC) выдавала лицензии на страхование несколькими партиями.

В течении четвёртого этапа создана Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (China Banking and Insurance Regulatory Commission, CBIRC) и ужесточена политика в страховой отрасли в 2018 г.

Выявлено, что основными особенностями открытия страховой отрасли являются: реформирование системы компаний, внедрение акционерной системы, разрешение иностранному и частному капиталу участвовать в акционерном капитале и оптимизация акционерной структуры; структуризация внутреннего страхового рынка и развитие профессиональных страховых компаний.

Проведен анализ основных показателей развития китайской страховой индустрии и их динамики после вступления Китая в ВТО с использованием таких показателей как количество учреждений, изменения в страховых премиях, доход от активов, доля рынка, виды страхования, индекс STRI, размер совокупных активов иностранного страхования и институционального состава.

По результатам анализа выявлено, что в 2021 г. в Китае функционировали 235 учреждений, доход от страховых премий составил 449 млрд юаней (около 713 млрд долл.), действовали 173 страховые компании, принадлежащие китайцам, и 62 страховые компании, принадлежащие

иностранцам. Премияльный доход увеличился с 210,94 млрд юаней в 2001 г. до 449 млрд юаней в 2021 г.

Пандемия коронавируса, начавшаяся в 2020 г. и охватившая всю страну, серьёзно затормозила экономическое и социальное развитие и повлияла на темпы экономических и социальных преобразований и модернизации Китая, на нормальный темп работы и жизни людей. Несмотря на трудности с COVID-19, размер страховых фондов продолжает неукоснительно расти. С другой стороны, степень открытости страховой отрасли Китая в мировых масштабах невысока, а региональное распределение иностранных страховых компаний неравномерно. За последние два десятилетия общий размер активов и институциональный состав страховых компаний, принадлежащих иностранцам, остаётся ниже 10%. В 2022 г. STRI (Индекс ограничения торговли услугами, Service Trade Restrictiveness Index) для страхового сектора Китая составляет 0,368, что свидетельствует о крайне низком уровне открытости страховой отрасли Китая.

После вступления в ВТО, наряду с быстрым развитием страхового рынка, страховая отрасль добилась существенных достижений, которые заключались в следующем. Число страховых компаний, принадлежащих иностранцам, неуклонно растёт, и их доля на рынке увеличивается из года в год. При этом, быстро развивается рынок страховых посредников, маркетинговые каналы постепенно диверсифицируются. Отмечается рост дохода от премий, а также увеличение показателей плотности страхования и уровня проникновения. У страховых компаний растёт ассортимент страховых продуктов, ежегодно повышается рентабельность. Отмечается рост уровня капитала, задействованного в страховой отрасли. При этом, использование страховых фондов в Китае, основанное на научных разработках, стало более рациональным. Зафиксировано начальное совершенствование правовых норм и системы регулирования.

Результаты анализа позволил выявить экономические противоречия, препятствующие развитию страхового рынка Китая и факторы, влияющие на развитие китайского страхового рынка, в том числе:

- противоречие между предложением страхования и социальным спросом;
- противоречие между приоритетом масштаба и прибылью;
- противоречие между отсутствием собственника и рыночно-ориентированной деятельностью;
- противоречие между развитием рынка и структурным дисбалансом;
- противоречие между сильным страховым рынком и слабым рынком капитала;
- противоречие между интернационализацией бизнеса и неполной маркетинговой отраслью;

- противоречие между высоким спросом и недостаточным предложением страховых талантов;

- противоречие между социальным страхованием и коммерческим страхованием жизни.

В Китае существует структура прав собственности, в которой права собственности государственных страховых активов являются доминирующими, одновременно допускается наличие нескольких прав собственности на страховые активы. Наиболее характерными особенностями этой структуры прав собственности являются:

- владение активами государственного страхования доминирует над владением активами внутреннего страхования;

- доминирующее положение означает, что государство может влиять на общее направление развития всей китайской страховой отрасли;

- право собственности на страховые активы, находящиеся в коллективной собственности, занимает значительное место в общей структуре собственности на страховые активы в стране;

- сосуществование различных титулов страховых активов, среди которых титулы страховых активов, принадлежащие иностранцам, должны иметь соответствующую долю.

Определено, что на развитие страховой отрасли в стране или регионе влияет ряд факторов. Факторы, влияющие на региональные различия в развитии страхования в Китае можно разделить на общие и специальные. К последней группе относятся политические и юридические факторы.

Общие факторы в целом характеризуют уровень экономического развития, уровень жизни людей и природные условия в каждом регионе. Это базовые факторы, влияющие на развитие страхования в регионе. Для выявления имеющихся проблем проанализированы факторы, влияющие на развитие страхового рынка Китая. К ним относятся: экономические факторы (уровень экономического развития каждого региона), социальные факторы (уровень жизни людей, демографические условия, уровень образования), рыночные факторы (стоимость страховых продуктов, количество страховых операторов), природные условия.

Уровень экономического развития всегда играл основополагающее значение для определения развития страховой отрасли, что подчеркивается в китайских исследованиях. Глубокого изучения требуют страховая политика Китая, а также законы и нормативные акты в области страхования.

Автором проанализированы внешние факторы, влияющие на использование страховых фондов, включая макроэкономические факторы, факторы регулирования страхования, факторы конкурентной среды и факторы рынка капитала. По результатам определены факторы, влияющие на использование страховых фондов, в том числе, масштаб, рыночный фактор, стратегический фактор, структура управления и инвестиций.

Для эконометрического анализа влияния элементов внешней экономической среды на использование страховых фондов в качестве зависимых переменных были выбраны объем страховых инвестиций (INC) и объем страховых выплат (ICA). Далее были проанализированы изменения в китайских страховых фондах под влиянием других факторов. В качестве переменных, которые могут повлиять на страховую инвестицию и страховые выплаты, были выбраны факторы, характеризующие макроэкономическую среду, а именно валовой внутренний продукт (GPD), количество безработных (UR), численность населения с высшим образованием (EP), объем сделок на рынке технологий (TR) и добавленная стоимость в финансовом секторе (FVA).

Для эконометрического анализа автором использованы модель IPAT, модель STRPAT, модель случайных эффектов, с применением программного обеспечения Stata.

Результаты анализа эффективности использования страховых фондов китайских страховых компаний позволили выявить следующее. На страховые фонды Китая в основном влияет развитие национальной экономики и финансовых рынков, они растут параллельно с развитием национальной экономики и ростом добавленной стоимости финансовых рынков. Также непосредственное влияние на использование страховых фондов оказывают технологический прогресс и развитие цифровой экономики. По мере изменения экономической среды страховые фонды Китая постепенно переходят от прямых инвестиций к косвенным каналам через промышленные фонды и рынок ценных бумаг для инвестиций в развивающиеся отрасли. Развитие технологий улучшает прогнозирование и предотвращение рисков событий, уменьшает количество страховых случаев, что приводит к сокращению выплат страховыми компаниями.

Уровень занятости граждан и уровень образования оказывают косвенное влияние на финансирование страхования, главным образом в плане развития страховой отрасли и деятельности страховых компаний. Кроме того, собственная операционная политика страховых компаний также может оказывать существенное воздействие на использование страховых фондов.

Выявлено, что в ответ на региональные различия в развитии страхования в Китае и их негативное влияние на экономическое развитие Китая и реализацию макроэкономических стратегий, необходимо принять соответствующие контрмеры в соответствии с местными условиями, корректируя подход к регулированию, энергично развивая страхование полисов и социальное страхование, ускоряя инновации страховых продуктов и информационных технологий и реализуя стратегию научных разработок, для реализации функции социального обеспечения страховой отрасли и экономического развития отсталых регионов, а также реализации стратегии развития западного Китая.

По результатам эконометрического анализа и теоретических исследований автором определены следующие основные проблемы и вызовы для развития страхового рынка Китая.

1. В Китае имеют место большие и неравномерные региональные различия в развитии страхования.
2. Иностраные страховые компании оказали давление на развитие страховой отрасли Китая.
3. Концентрация рынка высока. Так, по показателю размера премии ключевые 6 компаний на протяжении многих лет удерживали около 70% доли рынка, тогда как оставшиеся примерно 30% распределены между 85 компаниями.
4. Отсутствует концепция управления страхованием.
5. Количество действующих страховок невелико.
6. Слабые возможности использования страховых фондов.

В будущем развитие страховой отрасли Китая может столкнуться с изменениями в трех средах: природной, социальной и экономической. Автором определены основные направления влияния изменений в социальной среде на страховой рынок, в том числе:

- постепенное совершенствование социалистической системы;
- многочисленные системы социального обеспечения;
- совершенствование правовой системы;
- корректировка демографической политики;
- обеспечение государством политической поддержки развитию коммерческого страхования;
- открытость внешнему миру.

Выявлено, что на страховой рынок также влияют изменения в экономической среде, что отражается в таких направлениях как:

- рост ВВП;
- рост спроса на страхование вследствие становления новой концепции экономического развития;
- расширение возможности для страховых инвестиций за счет новой схемы международного экономического сотрудничества;
- повышение качества услуг страхового рынка путём постепенного совершенствования рынка капитала;
- влияние реформы финансовой системы на страховую отрасль;

- Развитие FinTech.

После вступления Китая в ВТО и полного открытия страхового рынка, быстрого внутреннего экономического роста и повышения национальной страховой и финансовой грамотности, концентрация страхового рынка в стране составила 67% в первой половине 2022 г., что на 31% меньше, чем в 2000 г.

Ключевым моментом для устойчивого развития страховой отрасли, на наш взгляд, является оптимизация структуры страховой отрасли и устранение региональных различий в развитии страхового рынка.

Системный подход к исследованию позволил сформулировать рекомендации по совершенствованию структуры и взаимосвязей между участниками китайского рынка страхования. Данные рекомендации чрезвычайно важны, поскольку экономическое развитие Китая вступает в новую стадию, после вступления Китая в ВТО, а вопрос дисбаланса и недостаточности экономического развития по-прежнему является актуальным, требующим ответа в настоящее время. В условиях усложнившейся экономической ситуации необходимо продолжать реформы, постепенно открывать финансово-страховую отрасль, повышать конкурентоспособность экономической системы Китая. Поэтому чрезвычайно важно: во-первых, придерживаясь принципа рыночной ориентации, продвигать расширение темпов открытия финансового и страхового секторов. С учетом национального режима вхождения на рынок продолжать сокращать количество пунктов в негативном списке для финансового и страхового секторов, повышать степень рыночной конкуренции в банковском секторе, секторе ценных бумаг и страховом секторе, заменять ограничения на вход пруденциальным надзором. В соответствии с принципом равного отношения к отечественному и иностранному капиталу, ослабить ограничения на капитализацию страховых учреждений с иностранным участием в Китае и т.д. Поощрять и направлять компетентные иностранные страховые организации в специализированные области, такие как медицинское, пенсионное страхование и страхование от катастроф, упорядочивать конкуренцию на страховом рынке и повышать уровень предложения страховых продуктов. Во-вторых, ускоряя открытие финансовой и страховой отрасли для внешнего мира, улучшать надзор за финансовой и страховой отраслью, чтобы предотвратить возникновение системных финансовых рисков. В ходе реформы и развития финансовой и страховой отрасли следует сделать акцент на цели обслуживания реальной экономики и активно создавать систему внешних инвестиций и финансирования в рамках трансформации и модернизации отечественной промышленной структуры и инициативы "Один пояс, один путь".
Нынешняя ситуация, когда финансовые и страховые учреждения отстают от предприятий в выходе за рубеж, должна быть изменена, чтобы лучше служить китайским предприятиям в содействии трансграничным инвестициям, предотвращении рисков зарубежных инвестиций и

расширении возможностей страховых компаний по управлению рисками за рубежом. Важно улучшить регулирование капитала, поведения и функций, ориентируясь на риск, и создать хорошую деловую и правовую среду. Необходимо совершенствование макропруденциальной нормативной базы, механизма мониторинга и оценки, правил и инструментов регулирования, и обеспечивая регулирование, соответствующее внешнему миру. В-третьих, необходимо сосредоточиться на синергии между открытием страхового рынка и рынка капитала, способствовать открытости финансовой и страховой индустрии, снижению контроля за движением капитала, а также конвертируемости капитальных статей и упрощению торговли и инвестиций в сфере услуг.

Время диктует необходимость постоянного внедрения новых продуктов и технологий для развития страховой отрасли. InsurTech нарушает и перестраивает традиционную страховую отрасль во всем мире

В перспективе растущая зрелость ключевых технологий, таких как облачные вычисления, большие данные, искусственный интеллект и блокчейн, предоставит возможности для перестройки и воссоздания цепочки создания стоимости во всех сегментах страховой отрасли.

Процесс модернизации и реформирования китайской страховой отрасли сформировал опыт для страховой отрасли в развивающихся странах и регионах по всему миру. Изменения в страховой политике Китая, формирование системы регулирования страхования, меры институционального реформирования отечественных государственных страховых компаний, политика открытия страхового рынка для внешнего мира и политика цифровой трансформации страховой отрасли имеют также важное значение для развития российской страховой отрасли.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аксютина С. В. Страховой рынок РФ: проблемы и перспективы // Проблемы развития территории. – 2014. – №. 2 – Т. 70 . – С. 115-126.
2. Белозеров С. А. Соколовская Е., Ким Ю. С. Финтех как фактор трансформации глобальных финансовых рынков// Форсайт. – 2020. – Т. 14. – № 2. – С. 23-35.
3. Белозёров С. А., Базанов, А. Н., Власов, П. А., Кузнецова Н. П., Халин, В. Г., Чернова, Г. В., Черногузова, Т. Н. [и др.] Страхование и управление рисками: Учебник для бакалавров. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, – 2019. – С. 767.
4. Белозеров С. А., Чернова Г. В., Калайда С. А. Современные факторы развития российского страхового рынка // Страховое дело. – 2018. – №. 6. – С. 31-35.
5. Белозеров, С. А. Взаимодействие России и Китая в сфере цифровых финансовых технологий / С. А. Белозеров // Международный экономический симпозиум – 2020: Материалы международных научных конференций: «Устойчивое развитие: общество и экономика», «Соколовские чтения. Бухгалтерский учет: взгляд из прошлого в будущее», Санкт-Петербург, 01–30 июня 2020 года. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет, 2020. – С. 396-400.
6. Белозеров, С. А. Тенденции развития страхования в условиях цифровой экономики / С. А. Белозеров // Страхование в эпоху цифровой экономики: проблемы и перспективы : Сборник трудов XIX Международной научно-практической конференции: в 2 томах, Йошкар-Ола, 05-07 июня 2018 г. / Ответствен. ред.: Е.В. Злобин, Т.В. Сарычева. – Йошкар-Ола: Марийский государственный университет, 2018 г. – С. 31-36.
7. Бирюкова О. В., Бежанишвили А. Д. Современные методы оценки международной торговли услугами //Международные процессы. – 2017. – Т. 15. – №. 1. – С. 126-142.
8. Бирюкова О. В., Воробьева Т. Влияние либерализации сферы услуг на участие стран БРИКС в глобальных цепочках добавленной стоимости //Вестник междуна родных организаций: образование, наука, новая экономика. – 2017. – Т. 12. – №. 3. – С. 94-113.
9. Бобылев С. Н., Ревич Б. А. Экологизация экономики и здоровье населения // Экологическое право. – 2018. – № 5. – С. 46-51.
10. Воробьев Ю. Н., Данелян С. Страхование в современной экономике // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2014. – № 2 – Т. 27 – С. 25-28.
11. Губанов Р. С. Страхование финансовых рисков как метод риск-менеджмента // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. – №. 8. – С. 31-35.
12. Долгачева И. А. Инвестиции страховых компаний: современное состояние и проблемы // Экономика образования. – 2008. – №. 1. – С. 132-140.

13. Зинькина, Ю. В. Малави. Рост численности населения и его влияние на развитие страны // Азия и Африка сегодня. – 2015. – № 4 – Т. 693. – С. 28-34.
14. Иняев В. И., Инвестирование страховых фондов: зарубежный опыт и российская практика, Вестник Челябинского государственного университета. 2010. № 26 – Т. 207. Экономика. Вып. 28. С. 33-36.
15. Кабирова А. С. Влияние социально-экономического развития региона на страховой рынок // Российский журнал образования и психологии. 2013. – №. 6 – Т.26. – С. 28.
16. Киселев В. Г. Система моделей для оценки программ страхования дохода в растениеводстве //Управление большими системами: сборник трудов. – 2019. – №. 78. – С. 149-173.
17. Колотилина Д. В. Проблемы страхового финтеха // Развитие современной экономики России. – 2021. – С. 47-54.
18. Ли Тун. Пенсионное страхование в Китае: развитие в условиях современных демографических тенденций //Страховое дело – 2023. – № 1 – Т.358. – С. 28-40.
19. Ли Тун. Проблемы и развитие «зеленого» страхования в Китае //Финансовая экономика . – 2023. – № 1. – С. 216-220.
20. Ли Тун. Развитие страхования рисков кибербезопасности Китая в контексте цифровой экономики // Цифровая экономика и финансы : Материалы Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 16–17 марта 2023 года. – Санкт-Петербург: Центр научно-информационных технологий "Астерион", – 2023. – С. 239-242.
21. Ли Тун. Страхование зарубежных инвестиций (на примере стратегического проекта «Один пояс, один путь»): дис. – Санкт-Петербург бургский государственный университет, 2023.
22. Ли Тун. Уроки пандемии и прогнозы развития: будущее страхования в Китае // Современная модель развития страхового рынка: приоритеты и возможности : сборник трудов XXIII Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 01 июня 2022 года / Санкт-Петербургский государственный университет, Всероссийский союз страховщиков – Санкт-Петербург: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета, 2022. – С. 45-51.
23. Ли Тун. Устойчивое развитие «зеленого» страхования в Китае // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. – 2023. – № 1. – С. 100-108.
24. Мазаева М. Страхование. Учебное пособие для вузов. – Литры, 2022.
25. Небольсина Е. В. Иншуртех: мировой и российский опыт // Страхование в эпоху цифровой экономики: проблемы и перспективы. – 2018. – С. 79-84.
26. Никулина Н., Березина С. Страхование. Теория и практика. – Литрес, 2022. – С.511
27. Обухова А. С., Колмыкова Т. С. Роль цифровых технологий в трансформации рынка страховых услуг //Индустриальная экономика. – 2020. – №. 2. – С. 37-42.

28. Пашкова Е. Н. Теоретические основы личного страхования // Вектор экономики. – 2021. – №. 9.
29. Писаренко Ж. В., Кузнецова Н. П., Нгуен К. Т. Выход из пандемии: цифровая трансформация страхования и формирование цифровых экосистем / // Индустрия 5.0, цифровая экономика и интеллектуальные экосистемы (Экопром-2021) : Сборник трудов IV Всероссийской (Национальной) научно-практической конференции и XIX сетевой конференции с международным участием, Санкт-Петербург, 18–20 ноября 2021 года. – Санкт-Петербург: Политех-Пресс, 2021. – С. 332-336.
30. Полякова А. А. Сельскохозяйственное страхование, как элемент социально-экономического развития сельской местности: зарубежный опыт и российская практика // Вестник сельского развития и социальной политики. – 2021. – №. 1 (29). – С. 2-5.
31. Попова О. В., Кордович В. И., Вещунова Н. Л., Анализ сельскохозяйственного страхования в Китае // Известия Международной академии аграрного образования. – 2017. – № 37. – С. 118-123.
32. Потапов М. А., Котляров Н. Н. Китай на мировых рынках капитала // Мировая экономика и международные отношения. – 2021. – Т. 65. – №. 8. – С. 81-89.
33. Романова А. А., Улыбина Л. К. Состояние и перспективы развития мирового страхового рынка // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2017. – №. 4 (52). – С. 2.
34. Се Вэнькай, Ли Тун. Роль китайской государственной корпорации страхования экспортных кредитов Синошур в развитии услуг для политики «Пояса и Пути» // Финансовый бизнес. – 2021. – № 12 – Т 222. – С. 79-81
35. Се С. Рынок Китая: использование страховых средств // Финансовая экономика. – 2021. – № 11. – С. 75-80.
36. Соколовская Е. В. Развитие InsurTech в современных условиях: технологии и рынки // Вклад страховой теории и практики в повышение финансовой грамотности населения в координатах меняющейся экономики. – 2020. – С. 108-113.
37. Чернова Г. В., С. А. Белозеров, А. Н. Базанов, П. А. Власов и др. Страхование и управление рисками : Учебник для бакалавров // Издательство Юрайт. – 2019. – С.767.
38. Шапошникова И. В. Проблемы взаимоотношений страховых организаций со страховыми посредниками // Наука и общество. – 2012. №. 2. – С. 133-138.
39. Шахов В. В. Страхование как самостоятельная экономическая категория // Финансы: теория и практика. – 1998. – №. 1. – С. 20-29.
40. Ястреб Т. А. Торговые барьеры в сфере транспортных услуг. – 2021.

Источник иностранных языках

41. Asadullin A. F., Yunusova U. R. Organization of internal corporate control for the ensure of tax security // Вестник науки и образования. – 2020. – №. 10. – Т.4. – С. 30-32.
42. Bao Jinghai, Wang Ying, Xu Lilin. An Empirical Analysis of the Fund Utilization Efficiency of my country's Life Insurance Companies—Based on the Three-Stage DEA Model // Financial Theory and Practice. – 2016. – №. 2. – С. 104-109.
43. Chen Shijin, Luo Xiangming. Analysis on the Status quo and Economic Effects of Opening up of China's Insurance Industry // Journal of Insurance Vocational College. – 2021. – Т. 2. – №. 53.
44. Chen Xiulong. Risk Research of Chinese Insurance Fund investment capital market : дис. –Tianjin University – 2014. – С.24-25.
45. Chen Yumeng. Performance evaluation of Chinese life insurance companies based on SBM model : дис. – Beijing Foreign Studies University, 2020.
46. Cheng Bin. Research on the relationship between capital structure, insurance fund utilization efficiency and business performance of small and medium-sized life insurance companies: дис. – Anhui University of Finance and Economics. – 2022.4
47. China Insurance Industry Association. Social Responsibility Report of China Insurance Industry 2021 // Insurance Association of China. – 2022.
48. Dietz T., Rosa E. A. Effects of population and affluence on CO2 emissions //Proceedings of the National Academy of Sciences. – 1997. – Т. 94. – №. 1. – С. 175-179.
49. Dou Li, Dong Xia. Discussion on the Influence of China's Entry into WTO on Insurance Law // Financial Theory and Practice. – 2002. – Т. 1.
50. Duan Guosheng, Duan Shenghui. Research on Project Investment of Insurance institutions // Insurance Research. – 2018. – №. 10. – С. 8-14.
51. Ehrlich P., Holdren J. Impact of population growth //Population, resources, and the environment. – 1972. – Т. 3. – С. 365-377.
52. Fei Anling, Wang Xujin. On the Beneficiary and its Right Dimension – Based on the Legislative comparison across the Taiwan Straits // Insurance Research. – 2006. – №. 8. – С. 68-70.
53. Feng Han. Insurance technology can enable the innovation and development of Chinese insurance industry // Economic and trade times. – 2022. Т.11- С. 19-22.
54. Global Economic Prospects. 2020. // Washington: The World Bank. –2020. – С.238.
55. Gui Zhaoming. Evaluation Index System of Talent International Competitiveness // Chinese Talent. – 2002. – №. 10. – С. 4-13.
56. Guo Jinlong, Dong Yunyun. Thoughts on Accelerating the Formation of a New Pattern of Comprehensive Opening up of Insurance Industry // Insurance Theory and practice. – 2018. – Т. 5. – С.17-30.

57. Han Zhiyong. Main Problems and Countermeasures of China's insurance industry // Inner Mongolia Science and Technology and Economy. – 2003. – №. 11. – С. 12-14.
58. Hao Liang, Du Jinxiang. The influence of digital economy on our insurance industry analysis // Investment and startups. – 2021.
59. Hu Wenwen. Research on the solvency of small and medium-sized non-life insurance companies under the second generation of compensation : дис. –Shandong University of Finance and Economics, 2020.– С.35-36.
60. Huang Hong, Liang Tao. Create a New Situation in the reform and opening up of Insurance Industry // Chinese Finance. – 2019. – Т. 2.
61. Huang Zhiliang. On China's Economic Development Path in the stage of high-quality Development // China's Economic Problems. – 2021. – №. 01. – С. 3.
62. Insurance Science and Technology Innovation Index Report 2022 -- Science and Technology Innovation enables high-quality development of insurance industry
63. Insurance Society of China. 200 Years of Chinese Insurance (1805 – 2005) // Contemporary World Press – 2005.
64. Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management · International Academic Forum. – 2022. – Т. 1. – №. 3.
65. Li Dongsheng. Research on the solvency of Chinese property insurance Companies under the background of the second generation of compensation : дис. –Tianjin University of Finance and Economics, 2020. – С. 26-27.
66. Li Junxia. Research on Current Situation, Problems and Countermeasures of Chinese Science and Technology Insurance // Shaanxi Province Insurance Academic Outstanding Papers(2013-2014).– 2014.
67. Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. – 2021.
68. Li Siyuan. Necessity Analysis of insurance sales channel transformation // National circulation economy. – 2020.
69. Li Zongjian. Present Situation and Countermeasures of Human Resources in Chinese Insurance Industry // China Insurance News. – 2007. – Т. 17.
70. Ling Xiuli. Innovation of Insurance Asset Management Companies // China Insurance. – 2017. – №. 2. – С. 27-30.
71. Liu Kunkun. Research on the Development status and Demand of Science and Technology Insurance // Southern Finance. – 2012. – №. 7. – С. 71-72.
72. Liu Maoshan. On the Characteristics of Insurance Development in China // Insurance Research. – 2004. – №. 7. – С. 6-9.

73. Liu Shaolin. Model Analysis of Factors affecting the development of insurance Industry // Financial Theory and Practice. – 2001. – №. S1. – С. 39-40.
74. Liu Yiming, Dong Jing. History of Insurance in China // China Radio and Television University Press. – 2017.
75. Liu Zheng. Research on legal issues of Insurance fund utilization supervision : дис. –Jilin University, 2019.
76. Lu Qiujun. Analysis and Prediction of Insurance density in China // Forecast. – 2006. – Т. 25. – №. 6. – С. 34-38.
77. Lu Quan. Reform and Development of Pension Insurance Management System in China // Shandong Social Sciences. – 2020. – Т. 4. – №.23 – С. 75-81.
78. Luo Hao, Wu Yingjie. Regional Differences and Countermeasures of Insurance Development in China // Journal of Liaoning Technical University: Social Science Edition. – 2005. – Т. 7. – №. 2. – С. 168-170.
79. Ma Qian. Achievements, Problems and Suggestions of opening up the insurance industry // China Insurance. – 2018. – Т. 6. – С. 15-19.
80. Marović B., Njegomir V., Maksimović R. The implications of the financial crisis to the insurance industry—global and regional perspective //Economic research-Ekonomska istraživanja. – 2010. – Т. 23. – №. 2. – С. 127-141.
81. Nie Pingxiang. OECD STRI Index System problems and countermeasures // International Trade Forum. – 2017. – №. 2. 2. – С. 36-40.
82. Qi Jun. Analysis on the Use of Insurance funds in China // Insurance Research. – 2002. – №. 9. – С. 19-20.
83. Qu Shengyue. Analysis of regional differences and influencing factors in the development of insurance industry in China : дис. – Jilin University–2014.5
84. Rao Xiaobo, Su Xiangfu. On the Balanced Development of Social Responsibility and Economic Benefit of Insurance Enterprises // Journal of Insurance Vocational College. – 2019. – Т. 5.
85. Ren Hui. Domestic Research Status and Prospect of Science and Technology Insurance // Journal of Guangxi University of Finance and Economics. – 2019. – Т. 32. – №. 1. – С. 82-90.
86. Ren Zehua, Zhao Fajin. Challenges and Countermeasures of Developing Science and Technology Insurance // China Insurance. – 2023. 4- С. 52-55.
87. Ren Zeping. China Insurance Industry Development Report 2021 // Insurance Industry Association of China. – 2022.
88. Research group of Jingshan Report. The Second Half of China's financial Opening-up // Citic Press. – 2018. – Т. 3. – С. 19-21.
89. Sigley G. Chinese governmentalities: Government, governance and the socialist market economy

- //Economy and society. – 2006. – Т. 35. – №. 4. – С. 487-508.
90. State Information Center China Economic Information Network. CEI China Industry Development Report (2003) – Insurance Industry // China Economic Press. – 2004.
 91. Sui Che. Study on the impact of China's demographic transition on economic growth : дис. – Changchun: Jilin University, 2019.
 92. Sun Qixiang, He Xiaowei, Zheng Wei. Management Strategy and Evaluation of Foreign Insurance Companies in the Ten Years after China's Entry into WTO // International Business: Journal of University of International Business and Economics. . – 2012. – №. 5. – С. 32-44.
 93. Sun Qixiang, Zheng Wei. China Insurance Development Report (2019). // Peking University Press. –2019.
 94. Sun Qixiang. Insurance (Sixth Edition) // Peking University Press. – 2017.
 95. Sun Wujun, Yu Run, Zhang Xuan. Analysis of Insurance Consumption Intention and Its Influencing Factors -- Based on the Research in Jiangsu Province // Journal of Jiangxi University of Finance and Economics. – 2009. – №. 3. – С. 22-28.
 96. Swiss Re. Мировая страховая индустрия: фокус продолжает смещаться на восток // SIGMA. – 2019. – Т. 3. – С. 44.
 97. Tan Duoduo. Spatial econometric analysis of Influencing factors of Provincial insurance development in China // Statistics and Information Forum. – 2011. – Т. 26. – №. 1. – С. 37-43.
 98. Tang Yashan. Thoughts on Strengthening and improving Insurance Supervision in Western China // Southwest Finance. – 2003. – №. 8. – С. 52-53.
 99. Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept //Academic Journal of Business & Management. – 2022. – Т. 4. – №. 17. – С. 11-19.
 100. Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // Управление бизнесом в цифровой экономике. – 2022. – С. 85-89.
 101. Wang Weiguo, Ma Ying, Wang Yangon. Insurance law. – China Finance and Economics Press, 2009.
 102. Wang Xinze, Liu Su. The evolution and improvement of the regulatory system of property insurance products in China // Shanghai Insurance. – 2022.
 103. Wang Xue. Zou Lin. Shenghu. Research on the Impact of Alternative Investment on the Investment Performance of Insurance Companies // Finance and Finance. – 2020. – Т. 183. – №. 1. – С. 16-22.
 104. Wang Xujin, Guo Xia, Yi Shanmei. Opportunities, Contradictions and Policy Suggestions in the development of China's insurance industry. // China Center for Insurance and Risk Management of Tsinghua University Sem, Cass Business School, City University London // Proceedings of 2014 China Insurance and Risk Management International Annual Conference. China Insurance and Risk Management Research Center, School of Economics and Management, Tsinghua University. –

2014. – T. 7. – C. 107–113.
105. Wang Xujin, Wang Haofan. On Insurance servitization // *Insurance in China*. – 2016. – T. 3. – C. 7-11.
106. Wang Xujin, Wang Haofan. Review and Prospect of the Development of China's insurance Industry since the Reform and Opening up // *Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition*. . – 2020. – T. 35. – №. 2. – C. 91-104.
107. Wang Xujin, Xu Dongwei. A Study on the Opening Mode of China's Insurance Market // *Risk Management and Economic Security: From the Perspective of Finance and Insurance – Proceedings of Peking University CCISSR Forum· 2006*. – 2006. – C. 218-241.
108. Wang Xujin. Characteristics and Countermeasures of Insurance Industry with Low Growth and Low Interest Rate in China // *Establishment of Social Equity Guarantee System and Economic and Social Development -- CCISSR Forum· 2013*. – 2013. – C.233-245.
109. Wang Xujin. Comparative Study on Overseas Insurance Investment Modes // *Finance Research*. – 1998. – №. 5. – C. 47-52.
110. Wang Xujin. Grasp the Strategic Opportunity Period of the Development of China's Insurance Industry // *China Insurance*. – 2017. – №. 12. – C. 6-10.
111. Wang Xujin. On the Choice of Chinese Insurance Market Model // *Insurance Research*. – 2007. – T. 7.– №. 12. – C. 21-24.
112. Wang Xujin. Research on China's Insurance Market // *Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition*. – 2003. – T. 18. – №. 1. – C. 77-81.
113. Wang Xujin. The Marketization path of Commercial auto insurance clause rates // *China Insurance*. – 2015. – №. 1. – C. 31-34.
114. Wang Yuanyuan. How does Insurance Technology reshape the Development of Insurance Industry // *Financial Economics Research*. – 2019. – T. 34. – №. 6. – C. 29-41.
115. Wen Jiabao. Report on the Work of the Government Delivered at the Second Session of the Tenth National People's Congress on March 5, 2004 // *Communique of the Standing Committee of the National People's Congress of the People's Republic of China*. – 2004. – №. 3. – C. 152-164.
116. Wu Dingfu, Li Kemu, Yuan Li (ed.). *Compilation of Research Results on the Development of China's Insurance Industry during the 12th Five-Year Plan*. China Finance Press. – 2011.
117. Wu Guodong, Gao Hongman. International Comparison of Insurance Fund Utilization // *Chinese Finance*. – 2021.
118. Wu Kaibing, Xing Wei, Yu Ziyou. The Change Law of insurance depth and the Prediction of Chinese Insurance Market // *Prediction*. – 2000. – T. 19. – №. 3. – C. 53-56.
119. Wu Yingning. Science and Technology Insurance: Current situation, Problems and Countermeasures // *Financial Development Research*. – 2010. – №. 11. – C. 62-65.

120. Xiang Anqiang et al. Traditional Filial piety culture and Social endowment Insurance System in the Construction of New Countryside // *Anhui Agricultural Sciences*. – 2009. – Т. 37. – №. 29. – С. 14405-14408.
121. Xiao Wen, Xie Wenwu. The Influence of Economic Growth and Policy Factors on the Development of Insurance Industry and Its Internal Transmission Mechanism Analysis // *Zhejiang Social Sciences*. – 2000. – №. 3. – С. 22-25.
122. Xin Feng. Research on Marketization of Insurance asset Management in China : дис. –Liaoning University, 2013.
123. Xu Xian. Development of China's Insurance Industry and Further Opening up of Finance -- Review and Prospect of the 20th Anniversary of China's Accession to WTO under the new opening Pattern. *Insurance Theory and Practice* – 2021. – Т. 11. – С. 1-35.
124. Yan Tao. Marketization Development of Chinese Insurance Asset Management companies // *Insurance Research*. – 2011. – №. 7. – С. 96-99.
125. Yang Jie. Research on investment efficiency and influencing factors of China's insurance industry. Shenyang, China: Liaoning University. – 2014.
126. Yi Gang. Analysis of China's financial asset structure and Policy implications // *Economic Research*. – 1996. – Т. 12. – С. 26-33.
127. Yu Yong. Reinsurance development in a period of strategic opportunities // *Economic Daily*. – 2022.– Т.11. – №.7
128. Yu Yong. Technology enables high-quality development of insurance industry // *Economic Daily*. – 2023.1.007
129. Yuan Xucheng. Deepening the market-oriented reform of Insurance Fund Utilization and Improving the quality and effectiveness of Insurance Fund Serving the Real Economy // *Tsinghua Financial Review* – 2022.
130. Zhang Jiahan. The influence factors on the development of Chinese insurance industry since the reform and opening up // *Guide to economic studies*. – 2022. – №. 25. – С. 95-97.
131. Zhang Shuai, Zhu Haoran. Empirical Research on Chinese Insurance Capital Investment Capital Market // *Journal of Insurance Vocational College*. – 2011. – Т. 25. – №. 6. – С. 30-34.
132. Zhao Chengjun. Current Situation and Countermeasures of Risk Management of Insurance Funds Utilization // *Financial aspects*. – 2021.
133. Zhao Limei. The development and Innovation of China's rural insurance Industry under the new situation // *Rural economy*. – 2006. – №. 10. – С. 60-61.
134. Zhao Liya, Ge Jin. Analysis of development actuality and Prospect of Chinese insurance industry // *Special Zone economy*. – 2008. – №. 11. – С. 274-276.
135. Zheng Gongcheng, Xu Feiqiong. Страхование имущества (4-е изд.) // China Finance Press. -

2010.

136. Zheng Lili, Su Ya. Application Innovation and Crisis Response of insurance Technology under the impact of epidemic // Shenzhen Social Sciences. – 2022. 2- С. 13-25.
137. Zhou Yuntao. New features of the development of Chinese insurance technology // Chinese finance. – 2022. –Т.12 – С. 75-76.
138. Zhu Junsheng. Expanding Opening-up and Promoting Insurance Market Reform // China Insurance. – 2020. – Т. 06. – С.8-13.
139. Zhu Nanjun, Wu Chengzhuo. Evolution and Improvement of Insurance Fund Utilization System // China Finance. – 2022.03 – С.57-58.
140. Zongo A. The effects of restrictive measures on cross-border investment: Evidence from OECD and emerging countries //The World Economy. – 2022. – Т. 45. – №. 8. – С. 2428-2477.
141. Zuo Xuejin et al. Comparative Study on Spatial Transformation and Industrial Transformation of World Cities. // Social Sciences Academic Press, 2017.

Интернет ресурсы

142. Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая URL: <http://www.cbirc.gov.cn> (дата обращения: 21.10.2022)
143. На основании первоначальных данных о доходах от страховых премий по стране в 2021 году, опубликованных CBIRC, и текущих данных об экономическом развитии от Уханьского местного рабочего финансового бюро URL: http://jrj.wuhan.gov.cn/ztl_57/xyrd/bxy/202202/t20220223_1927218.shtml (дата обращения: 10.02.2021).
144. Allianz Annual Report. URL: https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/annual-reports.html (дата обращения: 19.02.2023)
145. Ministry of Emergency Management of the People's Republic of China, July 2022 Regular Press Conference URL: <https://www.mem.gov.cn/xw/xwfbh/2022n7y21rxwfbh/> (дата обращения: 19.09.2022)
146. OECD URL: <https://stats.oecd.org/> (Дата обращения: 03.03.2023)
147. Official website of National Bureau of Statistics. URL: <http://www.stats.gov.cn/> (дата обращения: 19.11.2022)

SAINT-PETERSBURG STATE UNIVERSITY

As a manuscript

LI TONG

**SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF THE INSURANCE INDUSTRY IN CHINA:
TRENDS, PROBLEMS, PROSPECTS**

**Scientific specialty
5.2.4 Finance.**

Dissertation for the degree of Candidate of Economic Sciences

Translation from Russian

Scientific supervisor:
Doctor of Economic science, Professor
Belozarov Sergey Anatolievich

St. Petersburg

2023

CONTENTS

INTRODUCTION	148
CHAPTER 1. FORMATION OF THE MODERN INSURANCE INDUSTRY IN CHINA	153
1.1. History of insurance development in China	153
1.2 Chinese insurance market: the main indicators of development	160
1.3 China's Insurance Industry after Accession to the World Trade Organization	172
CHAPTER 2. INSURANCE FUNDS AS A FACTOR OF CHINESE INSURANCE MARKET DEVELOPMENT	192
2.1. Economic contradictions hindering the development of insurance market in China	192
2.2 Factors affecting the development of the Chinese insurance market	202
2.3. Efficiency of use of insurance funds	209
CHAPTER 3. SUSTAINABILITY OF THE DEVELOPMENT OF THE INSURANCE INDUSTRY IN CHINA	229
3.1 Problems and challenges of insurance market development in China	229
3.2 Sustainability of Insurance Development in China: Opportunities and Prospects	239
3.3 Enhancing the sustainability of the insurance industry in China	244
CONCLUSION	259
REFERENCES	266

INTRODUCTION

Relevance of the thesis research. With a growth rate that is much higher than the country's GDP growth rate, the insurance industry is one of the highest and fastest-growing segments of the financial sector in the People's Republic of China (PRC). The World Trade Organization (WTO) will celebrate its 22nd anniversary in 2023, marking the point at which the Chinese insurance market began to open up to foreign insurers. However, it should be highlighted that the insurance sector in China is still developing at a very slow pace while having promising growth prospects. China's insurance penetration rate currently falls short of both the world average and that of industrialized nations. Currently, the assets of the entire insurance sector in China only make up 8.7% of GDP, compared to over 20% in the nations that make up the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD). China's insurance density in 2021 was be 3,180 yuan per person, or around \$430, compared to the global average of \$818, according to national insurance premiums for 2021 that the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) has published. The penetration rate is 3.9%, which is below the 8% global average. Although it is obvious that China's insurance business will continue to expand quite quickly in the future, the disparity is quite substantial. China's insurance sector is expanding quickly under the market economy, the insurance market system is steadily improving, insurance is gaining in popularity, and the insurance industry's significance to the national economy is growing. The insurance sector contributes significantly to social management, the protection of people's lives and property, and the improvement of investment and financing channels' profitability. The growth of the insurance industry is a result of the quantitative expansion of the instruments, the scope and scale of the insurance-related economic activities, and the optimization of the industry structure, which increases the functions of insurance and continuously raises the industry indicators. Nevertheless, it goes without saying that the insurance sector will need to alter in the future to reflect the most recent social and economic developments. In light of the aforementioned, the subject of this dissertation research is current and pertinent.

The degree of development of the research topic. In our opinion, the fact that studies on insurance and the operation of insurance markets are devoted to the studies of Russian, Chinese, and scientists from other countries further indicates the relevance of the issue of the thesis research. The sustainability of the insurance sector has been the subject of numerous scientific investigations. There are quite a lot of scientific studies devoted to the sustainability of the insurance industry. Studies in the field of insurance and the peculiarities of the insurance market functioning were carried out by Aksyutina S.V., Biryukova O.V., Bobilev S.N., Vorobyev Y.N, Vorobyeva T.V., Gubanov R.S., Kabirova A.S., Kalaida S.A., Kiselev V.G., Kolmykova T.S., Kotlyarov N.N., Kuznetsova N.P., Obukhova A.S., Pisarenko J.V., Polyakova A.A., Revich B.A, Romanova A.A., Sokolovskaya E.V., Ulybina L.K., Chernova G.V. Some Russian scientists carried out researches not only Russian but also Chinese

insurance sector: Belozеров S.A., Inyaev V.I., Zinkina Y.V., Popova, O.V., Potapov M.A. However, most authors, whose research is devoted to Chinese insurance market, work in PRC. We should emphasize the importance of the works of such scholars as Bao Jinghai, Chen Shijin, Chen Xiulong, Chen Yumeng, Dou Li, Duan Guosheng, Duan Shenghui, Fei Anling, Han Zhiyong, Hao Liang, Luo Xiangming, Ren Zeping, Sun Qixiang, Tan Duoduo, Wang Xujin. In our opinion, the studies of Wang Xujin deserve special attention, his works reveal the influence of insurance market development on the Chinese economy. Researches in this area were also conducted by scientists from other countries: Asadullin A. F., Dietz T., Ehrlich P., Holdren J., Levine R., Marović B., Maksimović R., Njegomir V., Rosa E. A., Sigley G., Yunusova U. R., Zongo A. At the same time, the development of high rates of insurance industry development in China requires not only additional study and generalization of experience of Chinese insurance companies and national regulators in the insurance market but also the correction of their actions and relations between them arising in the process of insurance industry development, the interaction of insurance with other financial market segments and national economic sectors.

The purpose of this dissertation research is to develop recommendations to insurance companies and the national regulator - important participants in the insurance market of China, aimed at achieving sustainable development of the insurance industry, based on the definition and systematic analysis of the main trends in the contemporary PRC insurance market and the driving forces behind its development.

The aim of the thesis research is achieved by solving the **tasks** that concretize it:

- Study the history of insurance development in China, and identify its main stages;
- Analyze the main indicators of the development of the Chinese insurance industry and their dynamics after China's accession to the WTO;
- Identify the main economic contradictions that hinder the development of the Chinese insurance market and the factors affecting the development of the Chinese insurance market;
- Analyze the effectiveness of the use of insurance funds of Chinese insurance companies;
- Identify factors affecting the use of insurance funds;
- Identify the main problems and challenges for the development of the insurance market in China;
- Analyze the opportunities for sustainable development of the Chinese insurance market and its prospects;
- Develop a set of measures and recommendations to ensure the sustainable development of the insurance industry in China.

Area of research. This dissertation research is fulfilled according to the specialty 5.2.4. "Finance" of the Passport of scientific specialties of VAK (Economic Sciences) within the scope of

research field 7. "Market of insurance services" in the following sections: 7.1 Modern tendencies of organization and functioning of the insurance system and insurance services market; 7.6. Theoretical and methodological problems of increasing and ensuring the competitiveness of insurance services and organizations; 7.9. Investment activity and investment portfolio of insurance companies.

The object of the study is the insurance market in China.

The subject of this dissertation research is the process of sustainable development of the Chinese insurance market after joining the WTO.

The scientific and practical result of the research. The modern insurance industry consists of both operational activity, such as offering insurance cover, and investing activity, such as using insurance cash to boost the company's wealth. Regional differences exist on the Chinese insurance market, particularly in the area of capital usage regulation. This study examines the unique ways that insurance capital is used in China, as well as the places where it is invested. The analysis' findings can be applied to Chinese insurance companies' operations.

Methodology of work. The methodological basis of this dissertation research are the scientific works of Russian, Chinese authors, and researchers from other countries.

The author conducts a thorough investigation of the variables influencing insurance development using quantitative analysis and empirical research methods. The author forecasts the trends of insurance development in China after defining and organizing the aforementioned factors. After analyzing the dynamics of industry development indicators, data on insurance premiums, insurance density, and insurance depth from 1980 to the present, the author determines the bifurcation point of insurance market development - after China's accession to the WTO, analyzes the primary contradictions faced by the insurance market, and formulates rational recommendations for the development of insurance industry in China. The conclusions obtained in the research work are based on the application of both general scientific research methods, such as synthesis, analysis, induction, deduction, system analysis, and applied methods, such as principal components analysis, cluster analysis, and correlation analysis.

The conclusions obtained in the research work are based not only on the application of general scientific research methods but also on applied methods, the use of IPAT models, STRPAT, and random effects model. Stata software was used to obtain the results of scientific research.

The information-empirical base of research is presented by the normative-legal acts regulating insurance activity in China, statistical data on activity indicators of Chinese insurance companies, statistical data on the investment activity of insurance companies of China, Japan, USA, Great Britain, materials of scientific conferences, scientific articles, information and analytical materials, published in Russian and foreign periodicals, which allows concluding on the reliability of the results obtained in the dissertation research.

The scientific novelty of the study lies in the application of a systematic approach to the development of recommendations to the key players of the Chinese insurance market to improve its structure and relationships between its participants, based, in contrast to existing studies, on the results of the analysis of the Chinese insurance market after the country's accession to the WTO.

The main **scientific results** of this study are as follows:

- 1) The history of insurance development in China and the main types of insurance activities at each stage within the framework of the periodization developed by the author;
- 2) Analysis of the main indicators of the development of the Chinese insurance industry and their dynamics after China's accession to the WTO;
- 3) Based on the analysis revealed economic contradictions that hinder the development of the Chinese insurance market and the factors affecting the development of the Chinese insurance market;
- 4) Based on the analysis of the effectiveness of the use of insurance funds of Chinese insurance companies using methods of economic-mathematical modeling identified key factors affecting the use of funds;
- 5) Identified the main problems and challenges for the development of the insurance market in China;
- 6) Based on the results of identification and analysis of the main trends in the modern Chinese insurance market and the key factors of its development using a systematic approach formulated recommendations to insurance companies on the management of insurance capital and the national regulator to improve its structure and the relationship between its participants, aimed at achieving sustainable development of the industry.

The theoretical significance of this study is determined, in particular, by the results of the analysis of the stages of development of the insurance market of China, considering the specifics and problems inherent in each of the stages. There is a current need for theoretical research on the issues facing the Chinese insurance industry, particularly the use of insurance funds. Based on the analysis of the stability of the industry's development at the macro level, trends, issues, and future prospects are taken into consideration, as well as the theoretical underpinnings for the industry's sustainable growth in China.

The practical significance lies in determining the directions of development of the insurance industry in the PRC, considering regional specifics. This study identifies the prospect of using insurance funds as a starting point for building a specific system that provides a rational approach to the sustainable development of the insurance industry in China by improving the efficiency of the use of insurance funds of individual insurance companies.

Approbation of the work. The results of the dissertation research were presented by the author in reports at scientific conferences, as well as published, including those in the journals recommended

by the Higher Attestation Commission (VAK) of the Ministry of Science and Higher Education of the Russian Federation. One of the articles is indexed in the scientometric database CNKI:

1. Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept // *Academic Journal of Business & Management*. – 2022. – Vol. 4. – №. 17. – P. 11-19.

2. Li Tong. Lessons of pandemic and forecasts of development: the future of insurance in China // *Modern model of insurance market development: priorities and opportunities: collection of papers of XXIII International Scientific-Practical Conference, St. Petersburg State University, All-Russian Union of Insurers* - St. Petersburg: St. Petersburg State University Press, 2022. - P. 45-51.

3. Li Tong. Pension insurance in China: development under modern demographic trends // *Insurance business* - 2023. - № 1- Vol.358. - P. 28-40.

4. Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // *Business Management in the Digital Economy*. - 2022. - P. 85-89.

5. Li Tong. Sustainable development of "green" insurance in China // *Bulletin of the Buryat State University. Economics and Management*. - 2023. - № 1. - P. 100-108.

6. Li Tong. Problems and Development of Green Insurance in China // *Financial Economics*. - 2023. - № 1. - P. 216-220.

7. Xie Wenkai, Li Tong The Role of China's State-owned Sinosure Export Credit Insurance Corporation in Developing Services for the Belt and Road Policy // *Financial Business*. - 2021. - № 12- Vol.222. - P. 79-81

8. Li Tong. Development of Cybersecurity Risk Insurance of China in the Context of Digital Economy // *Digital Economy and Finance: Proceedings of International Scientific and Practical Conference, St. Petersburg, March 16-17, 2023*. - Saint-Petersburg: Center for Science and Information Technologies "Asterion", 2023. - P. 239-242.

Structure of the work. Dissertation research includes three chapters, each of which consists of three paragraphs, introduction, conclusion, list of references, including 147 sources. The total volume of the work is 130 pages.

CHAPTER 1. FORMATION OF THE MODERN INSURANCE INDUSTRY IN CHINA

In the scientific community, there is no unified concept of the insurance, at the same time, it is possible to distinguish the following five basic properties of insurance:¹⁵⁵

- The purpose of insurance is to create a stable economic system;
- The role of insurance - the distribution of risk through financial compensation;
- Objective conditions for the existence of insurance - the objective and unpredictable nature of risks and unforeseen circumstances or events;
- The object of insurance - risk, i.e. the possibility of occurrence of an event that could lead to losses.
- The basis for the existence and continuation of insurance - the value of insurance, which is the amount of money resulting from the application of sound financial treatment, special actuarial methods, and characterized by fairness and reasonableness.

1.1. History of insurance development in China

Insurance can be defined in both a broad and narrow sense¹⁵⁶. At the same time, insurance in the broad sense can be divided into two parts: commercial insurance and social security, which, in turn, can include such types as social basic medical pension and unemployment insurance. Insurance in the narrow sense is commercial insurance, which is a relationship between the insurer and the policyholder by entering into an insurance contract, with the policyholder creating an insurance fund using the premiums paid.¹⁵⁷ In property insurance, this fund is used to compensate for losses caused to property by unforeseen disasters or damage. In the field of personal insurance, the insurer pays financial compensation when an accident causes bodily injury to the insured (disability, illness, or death of the insured), or when the insured reaches the age limit specified in the personal insurance contract.

The concept of guiding the development of China's insurance industry is people-oriented, comprehensive, coordinated, and sustainable development.

China's basic national conditions are as follows: China's total population exceeds 1.4 billion. China is a developing country in the initial stage of socialism. Since a large part of the country is rural and a large part of the population is a peasantry, agriculture is an important component of China's economy.

After the reform of the economy in 1978 and its reorientation toward greater openness, China's financial sector began to develop. The insurance industry is a typical example of the rapid development

¹⁵⁵Qu Shengyue. Analysis of regional differences and influencing factors in the development of insurance industry in China : Dis. – Jilin University–2014.– №. 5

¹⁵⁶Wang Weiguo, Ma Ying, Wang Yangon. Insurance law. - China Finance and Economics Press, 2009.

¹⁵⁷Nikulina N., Berezina S. Insurance. Theory and practice. - Liters, 2022. - P.511

of the financial sector. In 1979, the National Conference of Branch Governors of the People's Bank of China officially announced the start of reform and decided to resume the domestic insurance business. In 1980, China's domestic property insurance business was restarted, and in 1982, the domestic life insurance business was restarted.¹⁵⁸

During its more than 40-year history, the insurance industry has gone through four stages: gradual recovery, the pilot introduction of foreign investment, rapid development after WTO accession and regulated development.

In 1980, China had the only insurance company and insurance industry assets amounted to 1.452 billion yuan. However, in the next four decades, the Chinese insurance industry developed very rapidly. For example, insurance premiums increased from 460 million yuan in 1980 to 4.5 trillion yuan in 2020 (an annual growth of almost 30%), insurance density¹⁵⁹ increased from 0.47 yuan per person in 1980 to 2,724 yuan per person in 2018, and insurance depth¹⁶⁰ increased from 0.1% in 1980 to 4.22% in 2018.

Since officially joining the WTO on December 11, 2001, China has strengthened its ties with the international insurance market, opened the Chinese insurance market to a large number of multinational insurance companies, achieved a leapfrog development and greatly strengthened its position in the global insurance market. As of December 2022, China had 235 insurance companies, total insurance industry assets reached 23.3 trillion yuan, the initial premium income of China's insurance industry in 2021 was 4.49 trillion yuan, insurance density was 3,180 yuan per person, and the penetration rate was 3.9%.¹⁶¹ China has become the second-largest insurance market in the world.¹⁶² The US insurance market is the largest in the world, with total premiums in 2021 amounting to 2.7 trillion dollars.

WTO accession has also greatly contributed to the growth of insurance premium revenues (see Fig. 1.1). China's insurance industry grew from 210.9 billion yuan in 2001 to 4.49 trillion yuan in 2021.

¹⁵⁸Wang Xujin. Characteristics and Countermeasures of Insurance Industry with Low Growth and Low Interest Rate in China // Establishment of Social Equity Guarantee System and Economic and Social Development -- CCISSR Forum· 2013. – 2013. – P.233-245.

¹⁵⁹**Insurance density** is the amount of insurance premiums per capita paid by the permanent population of a certain region. Insurance density reflects the level of participation of the population in insurance, the level of development of the national economy and the insurance industry of the country. It is defined as the ratio of insurance income of the sector for the year to the average permanent population of the sector for the year. [Lu Qiujun. Analysis and Prediction of Insurance density in China // Forecast. – 2006. – Vol. 25. – №. 6. – P. 34-38.]

¹⁶⁰**The depth of insurance** is the share of the gross domestic product (GDP) that is the income from insurance premiums. This indicator reflects the position of the insurance industry in the national economy. It is calculated as the ratio of income from premiums to GDP. [Wu Kaibing, Xing Wei, Yu Ziyou. The Change Law of insurance depth and the Prediction of Chinese Insurance Market // Prediction. – 2000. – Vol. 19. – №. 3. – P. 53-56]

¹⁶¹According to the original insurance premium income across the country in 2021 and the latest economic development data released by CBIRC, Wuhan Local Work and Finance Bureau URL: http://jrj.wuhan.gov.cn/ztl_57/xyrd/bxy/202202/t20220223_1927218.shtml (дата обращения: 10.02.2021).

¹⁶²Research group of Jingshan Report. The Second Half of China's financial Opening-up // Citic Press. – 2018. – Vol. 3. – P. 19-21.

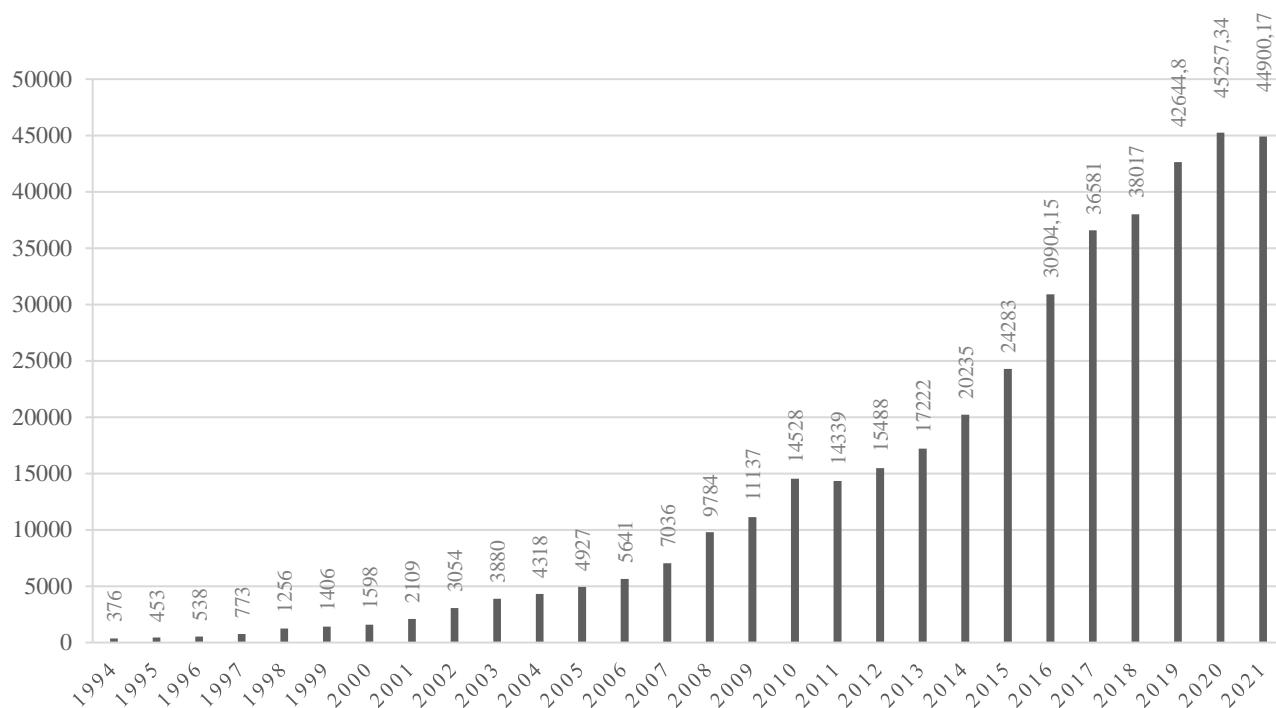


Figure 1.1. - Premium income of Chinese insurance companies 1994-2021 (billions, yuan)

Source: Compiled by the author on the basis of data from the Office of National Statistics¹⁶³

The number of market players has increased from one company in 1980 to 235 in 2021. In addition, there are now 22 foreign-owned property and casualty insurance companies in China, accounting for 2.5% of the industry's premium income.

The number of foreign and joint ventures has also increased from 1 in 1992 to 66 in 2021. China's insurance market, which ranked 16th in the world in 1999 (13th in 2001) has risen to 2nd place as of 2017, indicating significant growth.

The number of successes have been achieved in the development process, including an increase in the scale of premiums, a gradual increase in the market share of foreign insurance companies, diversification of insurance products and rapid development of the insurance intermediary market. However, the segment of foreign insurance organizations in China is still developing at a relatively slow pace and is characterized by problems such as small market share and unbalanced regional location.¹⁶⁴

As the economic and social environment changes, the challenges facing the development of the insurance industry become more and more complex. Therefore, a comprehensive and objective understanding of the achievements of China's insurance industry, analyzing the patterns of its historical

¹⁶³Official website of National Bureau of Statistics. URL: <http://www.stats.gov.cn/>

(дата обращения: 19.11.2022)

¹⁶⁴Chen Shijin, Luo Xiangming. Analysis on the Status quo and Economic Effects of Opening up of China's Insurance Industry // Journal of Insurance Vocational College. – 2021. – Vol. 2.– №. 53.

development and forecasting future trends are of great importance for the long-term development of the industry.

Restoring Development and Preparing for Openness (1979-1991). In 1978, the Third Plenum of the 11th Party Central Committee established a general policy of reform and opening up. In response to the call of the Party Central Committee, the National Conference of Branch Governors of the People's Bank of China was held in Beijing in February 1979 and decided to reopen the insurance business. The minutes of the National Conference of the Branch Governors of the People's Bank of China emphasized that the insurance business in the country should be gradually resumed, and insurance companies should be gradually established in ports and provinces, cities and autonomous regions¹⁶⁵. In accordance with the instructions of the State Council, on April 25 of the same year, the People's Bank of China issued a Notice on Renewing the Domestic Insurance Business and Strengthening Insurance Institutions, giving clear instructions to branches in all provinces, cities and autonomous regions to renew the domestic insurance business and establish insurance institutions. On November 19 of the same year, the National Working Conference on Insurance was held in Beijing, and the domestic insurance business, which had been suspended for more than 20 years, was officially resumed.¹⁶⁶

During this period, the domestic property insurance business was re-launched in 1980 and life insurance in 1982. The insurance market expanded from the exclusive operation of People's Insurance of China in 1980 to the approval of the formation of Ping An Insurance and Pacific Insurance. Premium income rose from 460 million yuan in 1980 to 17.824 billion yuan in 1991. At the same time, the State Council issued a series of regulations on insurance operations, including the 1983 PRC Regulation on Property Insurance Contracts and the 1985 Interim Regulations on Management of Insurance Enterprises. In addition, a number of foreign insurance companies opened representative offices in China in preparation for entering the Chinese insurance market.

Regulatory Development and Open Pilot Phase (1992-2000). The opening up of China's insurance industry to the outside world began in 1992 when the State Council selected Shanghai and Guangzhou as the first pilot cities to open China's insurance industry to the outside world. After the establishment of a 100 percent life insurance company in Shanghai was approved, the first foreign insurance company in China was AIA.

¹⁶⁵Insurance Society of China. 200 Years of Chinese Insurance (1805 - 2005) // Contemporary World Press - 2005.

¹⁶⁶Liu Yiming, Dong Jing. History of Insurance in China // China Radio and Television University Press. - 2017.

During this period, the development of the insurance business was regulated. The number of insurance companies grew from 5 in 1992 to 30 in 2000, premium income increased from 21.169 billion yuan in 1992 to 159.59 billion yuan in 2000, an annual growth rate of about 27.3%.

In addition, in 1995, the Insurance Law of the People's Republic of China (hereinafter referred to as the "Insurance Law") was officially promulgated, a number of insurance laws and regulations, such as the regulation of insurance agents, insurance brokers and insurance adjusters, were improved towards establishing the principle of separating life and property insurance operations.

In July 1992, the People's Bank of China promulgated the Interim Measures on Management of Foreign Insurance Institutions in Shanghai, making Shanghai the first pilot city to open the Chinese insurance industry to the outside world. In July 1994, Tokyo Marine and Fire Insurance Company Limited opened a branch in Shanghai, becoming the first all-foreign property and casualty insurance company in China. This was the first life insurance joint venture in China.

As of 2000, there were 19 foreign insurance companies in China, and another 111 foreign insurance companies have opened more than 200 offices in the country.

Fast development phase (2001-2016). The main events that determined the development of the insurance industry in the period 2001-2016 are presented in Table 1.1.

In November 2001, China officially joined the World Trade Organization. After China's accession to the WTO, the insurance industry has taken the initiative to increase openness, gradually expanding the business areas and geographical coverage for all kinds of foreign insurance companies to enter the Chinese insurance market. Foreign companies have been allowed to establish branches or joint ventures in China. However, foreign investment in joint ventures should not exceed 50% for foreign life insurance companies and 51% for other insurance companies. This led to the introduction of advanced business concepts, methods and internal management mechanisms.

After China's accession to the WTO in 2001, the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) issued insurance licenses in several batches. At the same time, a number of insurance intermediary companies were established, which led to an increase in the number of market participants and the gradual entry of large insurance companies into the exchange. By 2010, the total number of insurance companies reached 142.

In order to facilitate the development of the industry, the Insurance Law has been edited three times: first in 2002, the next time in 2009, and in 2015. - for the third time, to complement the administrative licensing reform. With further improvements in the rules for the use of insurance funds, the profitability of insurance investments has improved. In order to promote the healthy and rapid development of the industry, the State Council issued several State Council opinions on the reform and development of the insurance industry in 2006 and 2014 respectively, several State Council opinions on

accelerating the development of modern insurance services and several opinions on accelerating the development of commercial health insurance.¹⁶⁷

Table 1.1 - Main events that influenced the insurance industry in 2001-2016.

The Year	Major impact events
2001	China officially joined the WTO in November
2002	CNPC and Generali establish Sino-Italian Life
2003	The CIBRC has introduced a number of initiatives, such as innovations in auto insurance, easing of branch operating zones and easing of insurance capital investment channels. Holland Worldwide Life and China National Offshore Oil Corporation formed Haikang Life
2006	The Council of State issued a series of opinions on insurance reform and development, requiring compulsory automobile insurance and encouraging the development of commercial health insurance, which greatly contributed to the development of the industry.
2008	The Regulation on Solvency Management of Insurance Companies, which strengthens the regulation of insurance companies by classifying the solvency ratio into 3 levels: below 100%, 100% - 150% and above 150%, was officially announced. ¹⁶⁸
2011	Influenced by the cycle of rising interest rates and the implementation of new bank insurance rules, the insurance industry found itself in a "bottleneck," showing negative growth in premium income for the first time.
2012	On May 1, the Rules of Compulsory Road Accident Liability Insurance, liberalizing the right of foreign investors to carry out traffic insurance, were officially enacted; and a market reform of the use of insurance funds, approving the issuance of insurance capital management licenses, greatly expanding investment instruments and raising the ceiling of equity investment in insurers.
2013	Life insurance rate reform, abolishing the 2.5% interest rate cap
2014	The Council of State issued "Several Opinions on Accelerating the Development of the Modern Insurance Services Industry," rolling out reforms in various areas such as catastrophe insurance, agricultural insurance, commercial pension insurance, health insurance and liability insurance.
2015	The qualification exam for agents was abolished.

Source: [compiled by the author].

The signing of the WTO accession agreement opened the door for foreign companies to enter life insurance, other types of insurance, reinsurance and insurance brokers and provided an opportunity to control foreign companies by setting thresholds for establishment, scope of activity, territory and business licensing. This facilitated the inflow of foreign investment.

However, the global financial crisis of 2007-2008 spread to the Chinese insurance industry, which had a significant impact on the profitability of insurance investments and led to the abandonment

¹⁶⁷Dou Li, Dong Xia. Discussion on the Influence of China's Entry into WTO on Insurance Law // Financial Theory and Practice. – 2002. – Vol. 1.

¹⁶⁸In particular, insurers with an adequacy ratio below 100% will be limited access to capital and even ordered to stop starting new business. Insurers with solvency ratios between 100% and 150% will be classified as companies of concern. Companies with solvency ratios of 150% and above will be classified as normal.

of liability investment insurance products¹⁶⁹. The solvency of life insurance companies was challenged, and property and casualty insurance suffered crises caused by the southern snowstorms and the Wenchuan earthquake. Regulators began to focus on risk prevention and market regulation.

Against this background, premium income grew significantly from 210.9 billion yuan in 2001 to 1.45 trillion yuan in 2010, maintaining a high annualized growth rate of 24%. Between 2011 and 2016, premium income increased from ¥1.43 trillion to ¥3 trillion, maintaining an annualized growth rate of 16%. During this period, a number of small and medium-sized insurance companies used universal life insurance for high-profile investments in capital markets and rapid growth.

Regulatory development stage (2017 to date)

In 2018, the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) was established and insurance policies were tightened. There has been a shift from a focus on scale to a focus on overall market decline, with premium growth falling to 7.4% from 2017-2020.

In May 2018, the central government accelerated the process of opening up the financial sector to the outside world. Specific measures included relaxing the requirement for the foreign capital limit in life insurance company joint ventures to 51% without further restrictions after three years. Also, qualified foreign investment institutions were allowed to come to China to conduct insurance agency business and public evaluation, and foreign insurance brokers could match Chinese institutions on the scale of business; by the end of 2018, the requirement for foreign insurance companies to open a representative office for two years before setting up was completely abolished.

At the 2018 Boao Forum for Asia (BFA), China proposed to expand openness and accelerate the opening up of the insurance sector. Subsequently, China launched several new initiatives to open up to the outside world: eliminating the requirement for foreign-owned insurance companies to open offices in China for more than two years; raising the limit on foreign ownership of life insurance from 51% to 100% in 2019, with a transition period postponed until 2020; relaxing entry requirements for foreign-capital insurance brokers by eliminating the 30-year operating period and requirement of at least \$200 million in total assets; eliminating the requirement for domestic c The requirement that the total shareholding of domestic insurance companies in insurance asset management companies should not be less than 75% was also abolished, foreign investors were allowed to own more than 25% of shares, etc.

The trend of Chinese regulation of foreign-owned insurance organizations is softening, beginning with the liberalization of the Chinese market since 1992, when the AIA was allowed to establish the first foreign-owned insurance company in Shanghai, and ending with the gradual increase of foreign shareholding until full liberalization in 2021, when foreign ownership may reach 100%. At present,

¹⁶⁹Marović B., Njegomir V., Maksimović R. The implications of the financial crisis to the insurance industry—global and regional perspective //Economic research-Ekonomska istraživanja. – 2010. – Vol. 23. – №. 2. – P. 127-141.

China has fully opened its territory and the vast majority of the insurance business to foreign insurance capital. China's insurance industry has entered a new era of full liberalization.¹⁷⁰

During this period, relevant laws and regulations were being improved, a policy of effective insurance market development was being implemented, and openness to the outside world was increasing. As a result, these and other factors contributed to the rapid development of the domestic insurance industry.

At present, its operation is shifting to standardized, and its development mode is gradually evolving from primary to high-quality. This process should continue, expanding its capabilities to the outside world and accelerating the pace of reform to facilitate China's transition from extensive to intensive development of the insurance market.

In 2021, there were 235 insurance companies operating in China, the total assets of the insurance industry reached 23.3 trillion yuan, and the initial premium income of China's insurance industry in 2021 was 4.49 trillion yuan.

1.2 Chinese insurance market: the main indicators of development

Over the past 20 years, insurance companies have achieved high annual premium income growth of 18%, ranking second in the world in terms of insurance market size.

Number of institutions. By 2021, the number of insurance legal entities in China has increased to 235, forming a monopolistic competitive landscape with diverging small and large insurers. Of these 235, 13 are insurance groups and holding companies, 88 are property insurance companies, 91 are personal insurance companies, 33 are insurance asset management companies, 7 are reinsurance companies, and 3 are rural insurance companies (see Figure 1.2).

As of 2021, there were 173 Chinese-funded insurance companies and 62 foreign-owned insurance companies in China (see Figure 1.3).¹⁷¹

By the end of 2021, 66 foreign insurance organizations (including 62 foreign insurance companies, including 22 foreign property insurance companies), 84 representative offices and 17 insurance professional intermediaries had been established in China by foreign insurance organizations from 16 countries and regions, and the total assets of foreign insurance companies in China reached 2 trillion yuan.

¹⁷⁰Huang Hong, Liang Tao. Create a New Situation in the reform and opening up of Insurance Industry // Chinese Finance. – 2019. – Vol. 2.

¹⁷¹Ren Zeping. China Insurance Industry Development Report 2021 // Insurance Industry Association of China. - 2022.

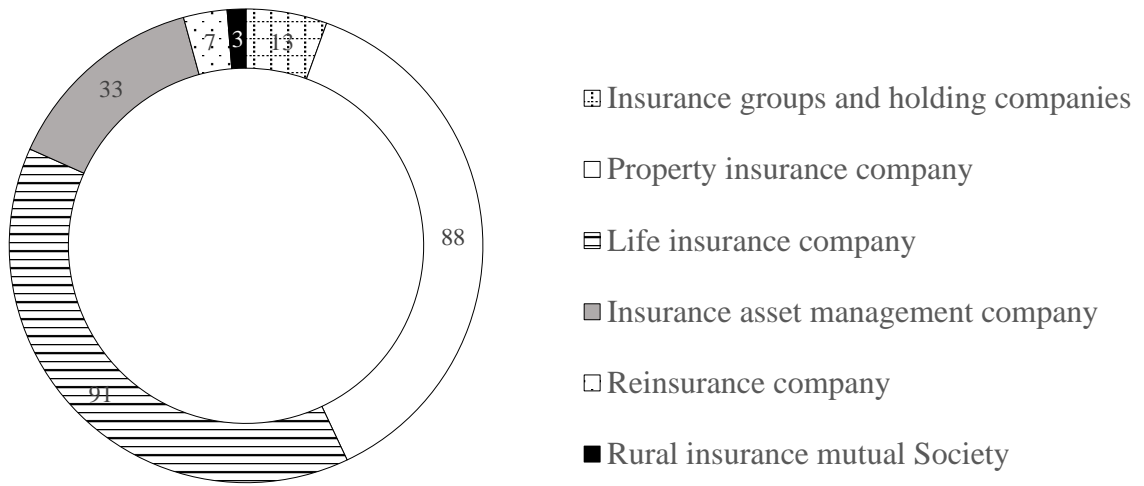


Figure 1.2 - Share of insurers by type (2021)

Source: China Statistical Yearbook 2021.

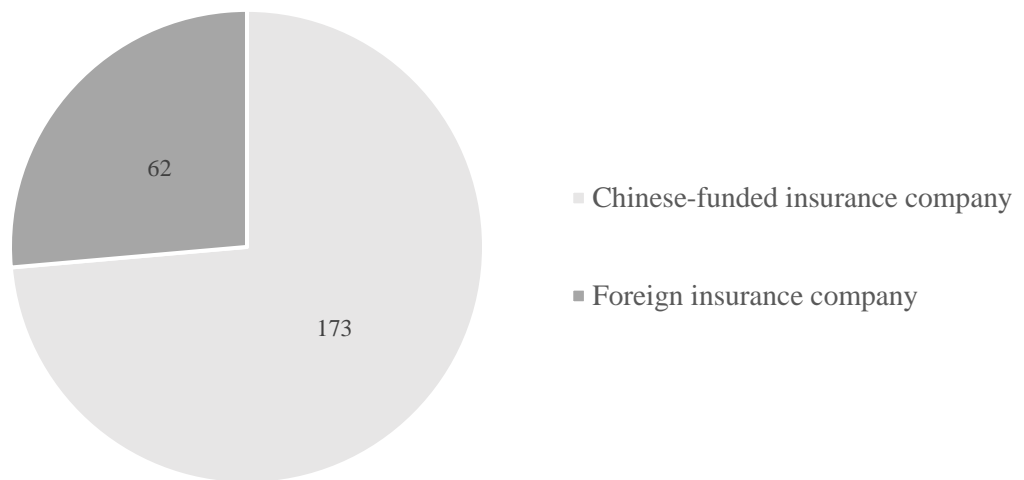


Figure 1.3 - Share of Chinese and Foreign Insurers in China (2021)

Source: China Statistical Yearbook 2021.

Premium income increased from 210.94 billion yuan in 2001 to 449 billion yuan in 2021, with an overall growth trend. It should be noted, however, that in 2011 and 2021, there was a -1.03% and -0.79% drop in premium income, respectively. (Figure 1.4)

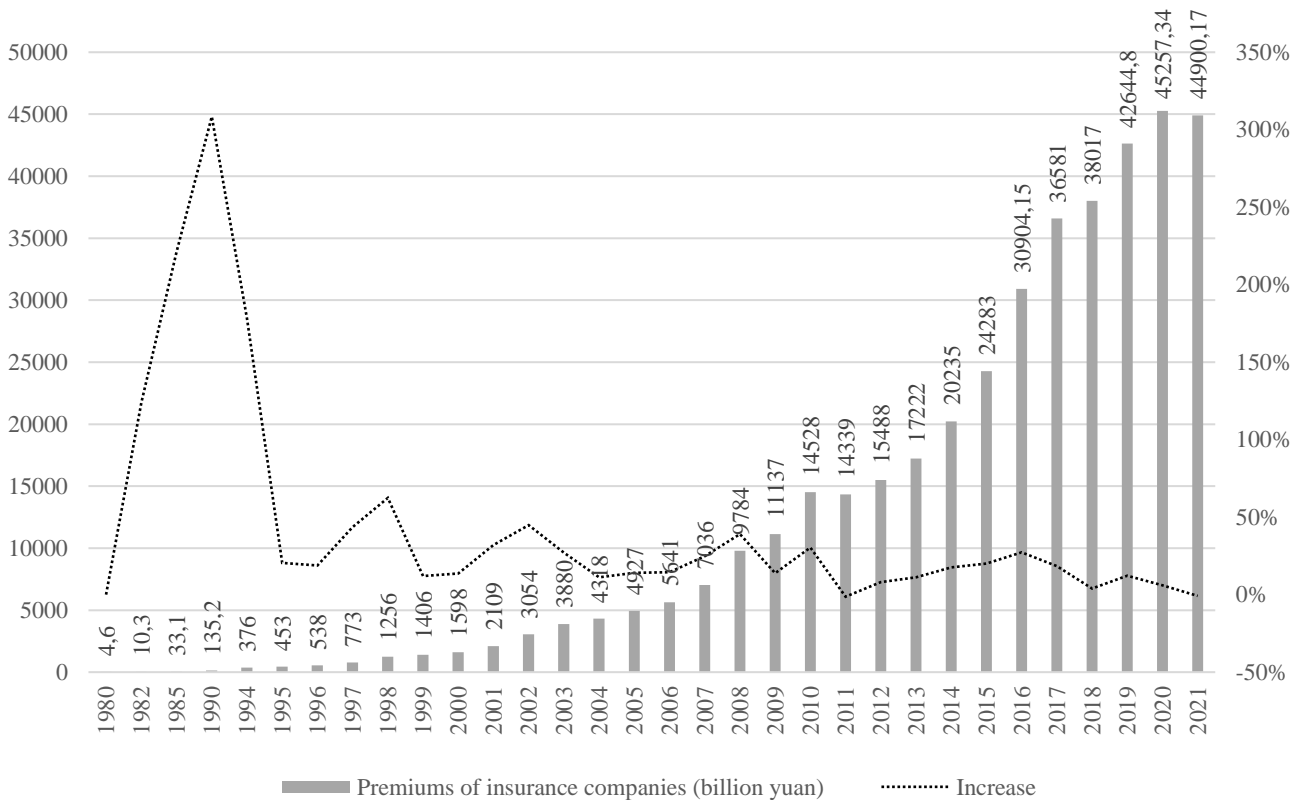


Figure 1.4 - Premium Income and Growth of Chinese Insurance Companies
(1994-2021)

Source: National data. URL: <https://data.stats.gov.cn/>. (date of reference: 19.03.2023)

The reason for this in 2011 was a short-term decline in silver premiums as a result of the China Banking Regulatory Commission and the Insurance Regulatory Commission issuing a document regulating the sale of insurance. In 2021, the drop in revenues was due to the effects of the COVID-19 pandemic.

Asset income. In 2020, China's insurance industry had total assets of 23.3 trillion yuan, about 6.7% of total financial sector assets, with an average annual growth rate of 24% over the past 20 years; and a premium income of 4.53 trillion yuan, making it the second largest insurance market in the world, with an average annual growth rate of 18% over the past 20 years.

Market Share. The premium market share of China Life, Ping An Life and Pacific Life, the three largest life insurance companies, has declined from 54.7% in 2011 to 38.9% in 2020 over the past three years, while the premium market share of PICC, Ping An General Insurance and Pacific General Insurance, the three largest property and casualty insurance companies, has increased slightly from 68.9% in 2011 to 72.5% in 2020.

Types of insurance. Insurance in China can be divided into social insurance and commercial insurance. Social insurance includes pension insurance, medical insurance, unemployment insurance, industrial injury insurance and maternity insurance. Commercial insurance, according to the Chinese

classification methodology, is divided into property insurance and personal insurance. Property insurance, in turn, includes 3 main types of insurance: property damage insurance, liability insurance and credit guarantee insurance.

In the course of the development of the insurance industry, the variety of insurance products has increased, and their degree of protection has increased. At the same time, the share of initial premium income in the premium scale increased from 64% in 2016 to 80% in 2020. Of the \$4.53 trillion in premium income the insurance industry generated in 2016, the share of initial premium income increased from 64% in 2016 to 80% in 2020. The insurance industry's \$4.53 trillion in premium income in 2020, \$3.33 trillion, or 74%, of the \$4.53 trillion in premium income for the insurance industry in 2020. Of the \$4.53 trillion in premium income for the insurance industry in 2020, \$3.33 trillion, or 74%, came from personal insurance, and \$1.19 trillion, or 26%, came from property and casualty insurance, an increase of 7.53% and 2.4%, respectively, over the 2019 value.

In personal insurance, the first major life insurance accounted for 71% of premium income of 2.39 trillion yuan in 2020, up 5.4% from 2019. Although in the short term, hampered by slowing agent growth and difficulty in expanding business due to the epidemic, new policy growth is rather sluggish, in the long term, pension pressure is unabated and has plenty of room for growth. Health insurance accounted for about 21% of the total and continued to grow at a high rate of 13.4%, thanks to policy dividends and an epidemic that raised residents' awareness of the need for protection. Accident insurance accounted for about 2% in 2020, with accident insurance premiums down 2.47% from 2019 due to reduced demand for travel and tourism.

Among the types of property insurance, auto insurance, which occupies the first place, accounted for 69% of the total volume, with an annual growth of only 0.7% in recent years due to the decline in new car sales and the auto insurance reform. Among non-motor insurance, health insurance revenues grew significantly, up 32% year-over-year. Liability insurance and agricultural life insurance maintained growth at 20% and 21%, respectively. At the same time, the guaranty insurance business fell from second to fifth position by type of insurance due to a significant reduction in credit risk¹⁷² .

The performance of personal insurance is largely stable and showed better dynamics compared with that of property and casualty insurance. For example, personal insurance paid 3.33 trillion yuan in premiums in 2020, accounting for 74% of the total and 7.53% higher than 2019. Property and casualty insurance paid 1.19 trillion yuan in premiums, accounting for 26% of the total, 2.4% higher than in 2019. In personal insurance, a type such as life insurance accounted for 71% of the total, and premiums were 2.39 trillion yuan in 2020, up 5.4% from 2019.

¹⁷²Xie Wenkai, Li Tong The Role of China's State-owned Sinosure Export Credit Insurance Corporation in Developing Services for the Belt and Road Policy // Financial Business. - 2021. - № 12- Vol.222. - P. 79-81

The coronavirus pandemic, which began in 2020 and is spreading throughout the country, has severely slowed down economic and social development and affected the pace of China's economic and social transformation and modernization and the normal pace of people's work and life. The data show that in the first quarter of 2020, China's GDP fell 6.8 percent year-on-year, the first negative growth since the quarterly statistics began in 1992.¹⁷³

As a result, the short- and medium-term asset management business, represented by universal life insurance, declined significantly in 2020, and new premiums paid from policyholder investments fell 51% from 2019.

We can note the increase in the share of individual insurance generation and insurance fund investment channels, the compression of the bank insurance channel and the emergence of the Internet channel, with these three types of channels accounting for 57%, 30% and 6.3%, respectively, in 2020.

The scale of insurance funds is steadily increasing¹⁷⁴. Insurance is becoming the second largest institutional investor in A-shares, with a compound annual return of 5.4%. Between 2013 and 2020, the annual growth rate of China's insurance fund utilization balance sheet was 16%, rising from 7.7 trillion yuan to 21.68 trillion yuan, making it the second largest institutional investor after government funds.

As of 2020, the direction of investments of insurance funds, bank deposits, bonds, stocks, funds and investment real estate were 12%, 37%, 9%, 5% and 1% respectively. There is a downward trend in the share of fixed-income assets represented by bank deposits and bonds: from 73% in 2013 to 49% in 2020, mainly due to lower long-term interest rates, since fixed-income assets are sensitive to interest rates. The downward trend in 10-year Treasury bond yields leads to lower investment yields for insurance funds over the long term, so the share of fixed-income assets is declining and interest rate exposure is narrowing.

The share of investments in stocks and funds, which increased from 10% to 14%, mainly benefited from the policy of encouraging insurance capital to inject long-term capital into the capital market, increasing investment returns and profits.

Other investments, whose share increased from 17% to 38%, include many alternative assets, such as infrastructure and real estate, which on the one hand can effectively improve the investment structure of insurance funds, optimize returns and stretch longevity, and on the other hand, support infrastructure and other national construction projects and provide a stable source of funding.

¹⁷³Li Tong. Lessons of pandemic and forecasts of development: the future of insurance in China // Modern model of insurance market development: priorities and opportunities: collection of papers of XXIII International Scientific-Practical Conference, St. Petersburg State University, All-Russian Union of Insurers - St. Petersburg: St. Petersburg State University Press, 2022. - P. 45-51.

¹⁷⁴Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management · International Academic Forum. – 2022. – Vol. 1. – №. 3.

In 2020, insurance funds' equity and fund investment returns were 10.87% and 12.19%, respectively, and the compound annual return was 5.4%, a three-year high, thanks to a recovery in long-term interest rates and a bull market in equity markets.

Since China's accession to the WTO, foreign insurance companies have become an important part of the Chinese insurance market. At the same time, there are problems in this process, such as the relatively slow development of foreign insurance organizations, a small market share and uneven regional distribution.

Compared to the global average, the level of openness in China's insurance industry is low. STRI (Service Trade Restrictiveness Index), developed by the OECD, is a system of trade barrier indicators derived from the OECD assessment of trade restriction policies in the global services sector, and is one of the main indices widely used to measure countries' openness in the services sector.¹⁷⁵

STRI provides a general macro-level description of the status of restrictions on services, directly measuring services trade policies and specific restrictions.¹⁷⁶ The basis is a database created by the OECD, which is currently updated on a regular annual basis. The database covers about 16,000 laws and regulations currently in force in each country and is categorized across all sectors according to five broad policy criteria: restrictions on access to foreign investment, restrictions on movement of individuals, other discriminatory measures, barriers to competition and regulatory transparency. Measures under the 5 main policy categories cover almost all barriers that Foreign Service providers may face when offering their activities in other countries.¹⁷⁷

The STRI index is constructed by assigning scores and weights to the 5 categories of measures mentioned above in order to be able to quantify the results. The basic principle of quantification is a binary approach, namely, 0 points mean no restrictive measures, and 1 point means the presence of restrictive measures. The weight of the 5 policy categories is determined by the expert group on the basis of their importance for the relevant industry, and all measures within each category are given equal weight. The value of the STRI index ranges from 0 to 1, with 0 indicating complete openness and 1 indicating complete closedness. The higher the score, the more restrictive the barriers to trade in services; a score above 0.1 indicates significant restrictions on trade in services in the sector; a score between 0.2 and 0.3 indicates very serious restrictions on trade in services.¹⁷⁸

¹⁷⁵Zongo A. The effects of restrictive measures on cross-border investment: Evidence from OECD and emerging countries //The World Economy. – 2022. – Vol. 45. – №. 8. – P. 2428-2477.

¹⁷⁶Biryukova O. V., Bezhanishvili A. D. Modern methods for assessing international trade in services //International Processes. - 2017. - Vol. 15. - №. 1. - P. 126-142.

¹⁷⁷Biryukova O. V., Vorobyeva T. The impact of services liberalization on the BRICS countries' participation in global value chains // Bulletin of international organizations: education, science, new economy. - 2017. - Vol. 12. - №. 3. - P. 94-113.

¹⁷⁸Yastreba T. A. Trade barriers in transport services. - 2021.

Table 1.2 - Elements of the main categories of restrictive trade policy STRI, published by the OECD¹⁷⁹

Category	Specifics
Restrictions on access to foreign investment	Restrictions on foreign ownership of shares, restrictions on the number of companies, restrictions on locals as board members or managers, restrictions on foreigners claiming land and real estate.
Restrictions on movement of individuals	Labor market tests, international or local residency requirements for work permits, quantitative restrictions on the use of labor, etc.
Other discriminatory measures	Restrictions on participation in public procurement, banning on the use of foreign names, setting higher standards for entering the workforce, etc.
Barriers to competition	Banning or restricting advertising, imposing minimum or maximum capital requirements, requiring national, state or government control, of the industry by at least one major company, etc.
Transparency of regulation	Before the law goes into effect, the public is informed about the rules and regulations, the cost and time required to register a company, and the time frame for obtaining visas.

Source: [compiled by the author].

According to the 2022 STRI data released by the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), China's insurance sector is among the ten lowest performing sectors, ranking seventh in terms of openness. With a restriction index of 0.368, China's insurance sector is significantly higher than that of other countries and has a low level of development. Figure 1.5 shows the STRI for 10 representative countries in 2022.

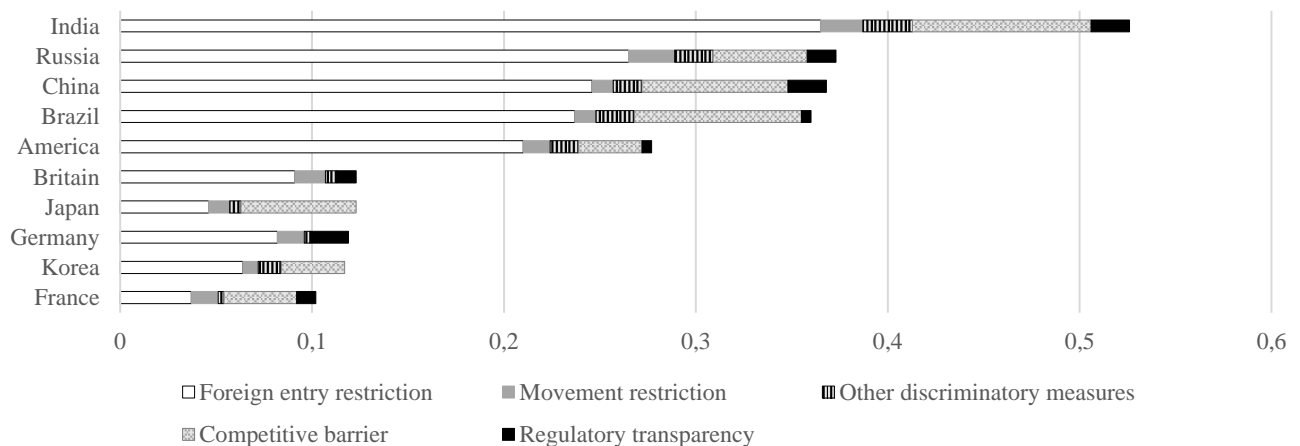


Figure 1.5 - STRI index for 10 representative countries in 2022

Source: Compiled by the author on the basis of the OECD Services Trade Restrictions Index database

The STRI for the Chinese insurance sector is 0.368, i.e. China ranks 45th among the 50 countries (including 38 OECD countries and 12 emerging economies) (Table 1.3), which indicates a very low level of openness in the Chinese insurance industry.

¹⁷⁹Nie Pingxiang. OECD STRI Index System problems and countermeasures // International Trade Forum. – 2017. – №. 2. - Vol.2. – P. 36-40.

Table 1.3 - Comparison of global STRI indices by country (2022)

	Classification	Indicator STRI	Restrictions on foreign entry	Restrictions to movement of people	Other discriminatory measures	Barriers to competition	Regulatory transparency
Country	Australia	0.1828	0.1460	0.0108	0.0000	0.0109	0.0151
	Austria	0.2104	0.1551	0.0243	0.0058	0.0000	0.0252
	Belgium	0.1737	0.1095	0.0216	0.0116	0.0109	0.0202
	Canada	0.1874	0.1277	0.0108	0.0174	0.0163	0.0151
	Chile	0.1499	0.0912	0.0189	0.0029	0.0218	0.0151
	Colombia	0.1800	0.0821	0.0135	0.0145	0.0599	0.0101
	Costa Rica	0.1703	0.1186	0.0108	0.0087	0.0272	0.0050
	Czech Republic	0.1066	0.0821	0.0108	0.0087	0.0000	0.0050
	Denmark	0.1621	0.1186	0.0189	0.0087	0.0109	0.0050
	Estonia	0.0680	0.0274	0.0189	0.0058	0.0109	0.0050
	Finland	0.2502	0.2098	0.0216	0.0087	0.0000	0.0101
	France	0.1011	0.0365	0.0135	0.0029	0.0381	0.0101
	Germany	0.1187	0.0821	0.0135	0.0029	0.0000	0.0202
	Greece	0.2597	0.2190	0.0162	0.0145	0.0000	0.0101
	Hungary	0.1784	0.1186	0.0189	0.0145	0.0163	0.0101
	Iceland	0.3373	0.2646	0.0297	0.0116	0.0163	0.0151
	Ireland	0.1054	0.0730	0.0216	0.0058	0.0000	0.0050
	Israel	0.2246	0.1277	0.0216	0.0116	0.0436	0.0202
	Italy	0.2484	0.1916	0.0243	0.0116	0.0109	0.0101
	Japan	0.1221	0.0456	0.0108	0.0058	0.0599	0.0000
	Korea	0.1162	0.0639	0.0081	0.0116	0.0327	0.0000
	Latvia	0.1496	0.1277	0.0081	0.0087	0.0000	0.0050
	Lithuania	0.1348	0.1004	0.0135	0.0058	0.0000	0.0151
	Luxembourg	0.1614	0.1004	0.0108	0.0087	0.0163	0.0252
	Mexico	0.2446	0.1825	0.0162	0.0145	0.0163	0.0151
	Netherlands	0.0849	0.0365	0.0162	0.0058	0.0163	0.0101
	New Zealand	0.1357	0.1095	0.0162	0.0000	0.0000	0.0101
	Norway	0.2993	0.2372	0.0216	0.0087	0.0218	0.0101
	Poland	0.1753	0.1186	0.0162	0.0087	0.0218	0.0101
	Portugal	0.1835	0.1460	0.0162	0.0058	0.0054	0.0101
	Slovak Republic	0.1272	0.1004	0.0081	0.0087	0.0000	0.0101
	Slovenia	0.1518	0.1004	0.0243	0.0058	0.0163	0.0050
	Spain	0.1523	0.1095	0.0135	0.0029	0.0163	0.0101
	Sweden	0.2347	0.1916	0.0135	0.0087	0.0109	0.0101
Switzerland	0.1999	0.1277	0.0270	0.0087	0.0163	0.0202	
Türkiye	0.1631	0.1004	0.0135	0.0116	0.0327	0.0050	
United Kingdom	0.1233	0.0912	0.0162	0.0058	0.0000	0.0101	
United States	0.2755	0.2098	0.0135	0.0145	0.0327	0.0050	

Table 1.3

Non-OECD Economies	Brazil	0.3604	0.2372	0.0108	0.0203	0.0871	0.0050
	China	0.3680	0.2463	0.0108	0.0145	0.0762	0.0202
	India	0.5253	0.3649	0.0216	0.0261	0.0925	0.0202
	Indonesia	0.5298	0.4470	0.0189	0.0203	0.0436	0.0000
	Kazakhstan	0.2955	0.2190	0.0189	0.0087	0.0490	0.0000
	Malaysia	0.2529	0.1825	0.0162	0.0174	0.0218	0.0151
	Peru	0.2233	0.1825	0.0162	0.0087	0.0109	0.0050
	Russia	0.3733	0.2646	0.0243	0.0203	0.0490	0.0151
	Singapore	0.1932	0.1369	0.0216	0.0029	0.0218	0.0101
	South Africa	0.1660	0.1277	0.0108	0.0116	0.0109	0.0050
	Thailand	0.5596	0.4288	0.0243	0.0261	0.0653	0.0151
	Viet Nam	0.4566	0.3284	0.0270	0.0145	0.0817	0.0050

Source: Compiled by the author based on data from the official OECD website¹⁸⁰

The size of total foreign insurance assets and institutional composition. The share of total foreign insurance assets in the total assets of China's insurance industry as a whole is quite low. In 2017, it was 6.1%, with the highest value of 6.9% of total assets attributable to foreign insurance from 2004 to 2017 in 2015. At the end of 2017, there were 57 foreign insurance companies in China, including 28 life insurance companies, with a premium income of 193.366 billion yuan, representing 7.43% market share.

There were 22 foreign property and casualty insurance companies in China with a premium income of 20.639 billion yuan, representing 1.96% market share, 6 reinsurance companies with foreign participation and one asset management company¹⁸¹.

From 2004 to 2017, the market share ratio of foreign insurance companies by type of insurance shows that the life insurance market share reached the highest value of 8.9% in 2005; the highest value of the property insurance market share was in 2014, with foreign investors accounting for 2.22% of the property insurance market share. However, the market share of foreign insurers' assets in relation to the total assets of the Chinese insurance market is relatively low and has not exceeded 10% in recent years (see Table 1.4).

Uneven regional distribution of foreign insurance companies. The sphere of activity that foreign insurance organizations can engage in is largely the same as that of domestic insurance organizations. With the liberalization of access to doing business and the gradual liberalization of permits for foreign

¹⁸⁰OECD URL: <https://stats.oecd.org/> (Date of application: 03.03.2023)

¹⁸¹Guo Jinlong, Dong Yunyun. Thoughts on Accelerating the Formation of a New Pattern of Comprehensive Opening up of Insurance Industry // Insurance Theory and practice. – 2018. – Vol. 5. – P.17-30.

insurance branches, foreign insurance organizations have increased the number of branches set up, and as of 2017, there were more than 1,800.

Table 1.4 - Volume of assets in China's insurance industry, 2004-2021 (billion yuan)

The Year	Total assets of the insurance industry	Assets of Chinese insurance companies	Percentage of Chinese insurers	Assets of insurance companies with foreign participation	Percentage of foreign insurers	Asset growth rate
2004	11953,68	11540,63	96,54%	413,05	3,46%	—
2005	15286,44	14630,97	95,71%	665,64	4,35%	61,15%
2006	19704,19	18862,60	95,73%	862,66	4,38%	29,60%
2007	28912,78	27656,26	95,65%	1256,51	4,35%	45,66%
2008	33418,83	31893,93	95,44%	1524,91	4,56%	21,36%
2009	40634,75	38582,37	94,95%	2052,39	5,05%	34,59%
2010	50481,61	47860,49	94,81%	2621,12	5,19%	27,71%
2011	59828,94	56822,12	94,97%	3006,83	5,03%	14,72%
2012	73545,73	70080,33	95,29%	3465,40	4,71%	15,25%
2013	82886,95	78551,67	94,77%	4335,28	5,23%	25,10%
2014	101591,47	94950,98	93,46%	6640,49	6,54%	53,17%
2015	123597,76	115057,96	93,09%	6539,80	5,29%	-1,52%
2016	153764,66	144646,59	94,07%	9118,07	5,93%	39,42%
2017	169377,32	158956,86	93,85%	10420,46	6,15%	14,28%
2018	183305,24	171695,83	93,67%	11609,41	6,33%	11,41%
2019	205644,90	192052,69	93,39%	13592,21	6,61%	17,08%
2020	232984,30	216367,12	92,87%	17076,79	7,33%	25,64%
2021	248874,05	228766,77	91,92%	20107,28	8,08%	17,75%

Source: [compiled by the author based on data from National Statistics]

However, most foreign insurance branches are located in first-tier cities such as Beijing, Shanghai, Guangzhou, Shenzhen and other eastern coastal cities, while the distribution of foreign insurance institutions in the vast central and western regions is relatively small. The national-provincial distribution of branches of foreign insurance institutions is shown in Figure 1.6.

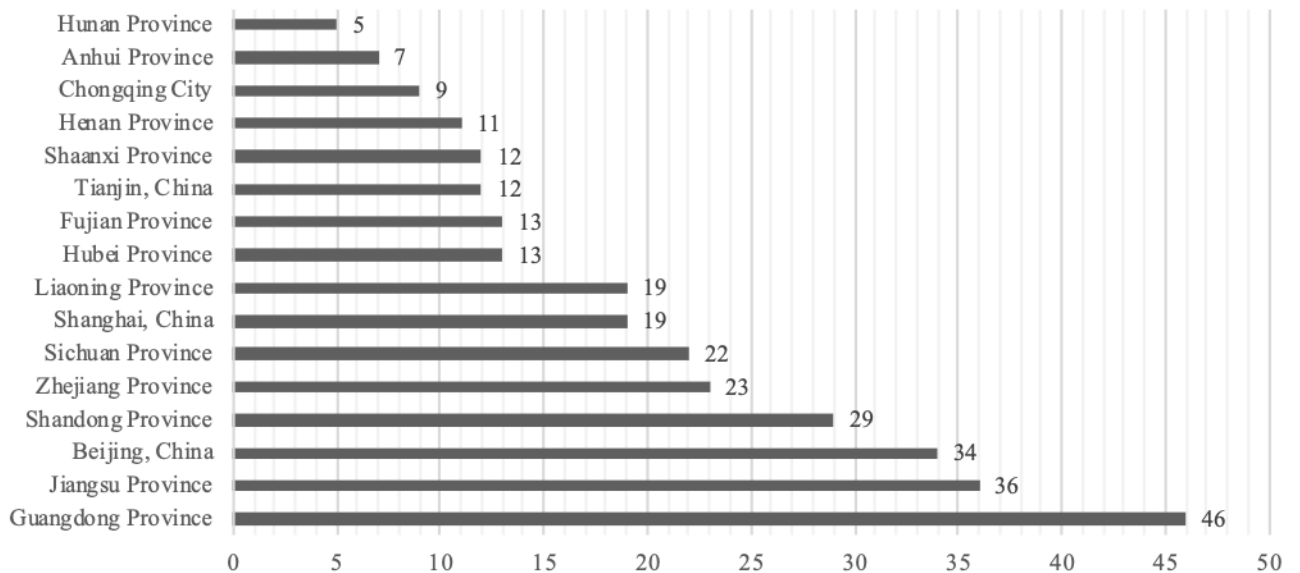


Figure 1.6 - National distribution of branches of foreign insurance companies, 2018 г.

Source: Statistical Yearbook of China - 2019.

The uneven regional distribution of foreign insurance leads to fierce market competition with domestic insurance organizations on the east coast, with foreign insurance taking a smaller market share. In addition, China has a small number of foreign insurance intermediaries: as of the end of 2018, there were 5 foreign insurance agencies, 6 foreign insurance brokers and two state-owned appraisal companies, which creates an unbalanced foreign insurance supply structure a significant problem.¹⁸²

The current development of technology insurance in China. China's technological insurance research dates back to the 1990s, but it did not develop then, and technological insurance disappeared from the insurance market. Only in 2006 was the piloting of technology insurance officially launched. In 2007 and 2008 12 regions were approved as pilots: Beijing, Tianjin, Chongqing, Wuhan, Shenzhen, Shanghai, Chengdu, Shenyang, Wuxi, Hefei, Xi'an and Suzhou National High Technology Zone.¹⁸³ After gaining experience from the pilot project, technology insurance entered a full-scale deployment phase in China in 2010. Insurance companies provide mainly two kinds of insurance services: the first is to use individual insurance products to prevent risks of technological innovation, such as intellectual property rights; the second is to provide a combination of insurance products to a certain kind of industry engaged in special technological innovation activities, e.g. providing specially designed insurance solutions to high-tech industries such as life science or industry.¹⁸⁴

¹⁸²Ma Qian. Achievements, Problems and Suggestions of opening up the insurance industry // China Insurance. – 2018. – Vol. 6. – P. 15-19.

¹⁸³Liu Kunkun. Research on the Development status and Demand of Science and Technology Insurance // Southern Finance. – 2012. – №. 7. – P. 71-72.

¹⁸⁴Li Junxia. Research on Current Situation, Problems and Countermeasures of Chinese Science and Technology Insurance // Shaanxi Province Insurance Academic Outstanding Papers(2013-2014).

At the beginning of the pilot project, only four companies were involved in technology insurance: PICC, Huatai Insurance, Ping An Insurance and China Credit Insurance, but later the number increased. Once fully rolled out, organizations approved by the CBIRC and the Ministry of Science and Technology were allowed to operate. Insurers such as Pacific Insurance, Sunshine Insurance and Dadi Insurance actively developed products and set up specialized institutions to conduct technology insurance business, and Taiping Insurance teamed up with other units to establish China's first technology insurance company, Taiping Technology, in 2018.

The number of different types of insurance was initially limited to six types: R&D liability insurance for high-tech enterprises, insurance for key R&D equipment, business interruption insurance, export credit insurance, group health insurance for R&D managers and key R&D personnel, and accident insurance.¹⁸⁵ With increasing demand from enterprises and innovation in pilot areas, the number of technology insurance policies has now grown to more than 30 categories, covering personal, property, liability, credit, R&D, financing, environment and intellectual property insurance, basically covering all aspects of technological risks for enterprises.

State support is also gradually increasing. In order to promote scientific and technological innovation and the development of scientific and technological insurance, national and local governments have introduced a series of support measures, for example, scientific and technological insurance enjoys national tax incentives and local premium subsidy policies. Insurance at the promotion stage is eligible for national insurance compensation and local subsidies and incentives. Some provinces (such as Yunnan) intend to increase the number of subsidized insurance policies from 103 to 185 in 2020.¹⁸⁶

The willingness of enterprises to be insured continues to grow. Since the liberalization of restrictions on technology insurance pilot zones, several provinces actively promoted pilot schemes in areas with appropriate conditions and needs, so that the coverage of technology insurance has expanded. Through advertising and promotion by the government and insurance organizations, the role of technology insurance has become more significant, and technology enterprises have become more aware of the risks and more willing to insure them. For example, in Dongguan City, only 17 technology enterprises received insurance subsidies in 2016, while in 2021 their number increased to 476.

Thanks to the efforts of the government, insurance organizations and enterprises, the level of protection provided by technology insurance continues to grow. According to statistics, from 2017 to

¹⁸⁵Ren Hui. Domestic Research Status and Prospect of Science and Technology Insurance // Journal of Guangxi University of Finance and Economics. – 2019. – Vol. 32. – №. 1. – P. 82-90.

¹⁸⁶Wu Yingning. Science and Technology Insurance: Current situation, Problems and Countermeasures // Financial Development Research. – 2010. – №. 11. – P. 62-65.

2020, technological insurance provided more than 1.79 trillion yuan worth of risk coverage for enterprises, with a total payout of more than 2.263 billion yuan. For example, in Guangdong Province, technology insurance in the first half of 2022 provided risk coverage of more than 850 billion yuan, an increase of 13.48% over 2021.

The ability to serve S&T enterprises has increased. In recent years, as the insurance industry has studied the product system, business model and application of capital in S&T insurance, the ability of S&T insurance to help innovation and development of S&T enterprises has increased.

In order to promote independent innovation and marketization of technological advances, insurance institutions are actively researching and developing insurance products to provide insurance coverage for the realization of R&D achievements of enterprises.

To help the development of China's integrated circuit industry, a number of insurance organizations set up an integrated circuit joint insurance body in 2021 to provide innovative insurance products and services to participating enterprises, providing risk protection totaling 590 billion yuan last year. To protect the intellectual property rights of technology enterprises, insurance organizations developed various patent insurance policies and set up the first IPR Technology Rights Co-Insurance Body in Guanggu.

To ease the financial difficulties of enterprises, IPR pledge insurance and guarantee insurance facilitate the financing of technology enterprises, such as the patent pledge insurance launched in Qingdao, which has so far provided 212 small and medium-sized technology enterprises with 1.367 billion yuan worth of loans. Technology insurance also provides long-term financial support to technology enterprises through the use of insurance funds. According to CBIRC, the direct investment of insurance funds in manufacturing, energy, science and technology will reach 4.35 trillion yuan by the end of 2021.

1.3 China's Insurance Industry after Accession to the World Trade Organization

The development of the insurance industry is measured by a wide range of indicators, such as optimizing the structure of the insurance industry, increasing the functions of insurance and expanding the scale of the insurance industry.¹⁸⁷ At the same time, the growth of the total insurance volume and optimization of the insurance industry structure are two integral components of insurance development: based on the continuous growth of the total insurance volume, the optimization and adjustment of the structure of the insurance industry is carried out, and the optimization and adjustment of the structure

¹⁸⁷Aksyutina S. V. Insurance market of the Russian Federation: problems and prospects // Problems of Territory Development. - 2014. - №. 2 - Vol.70 - P. 115-126.

contribute to the further growth of the total insurance volume. This continuous dynamic process manifests itself as the continuous development and deepening of insurance. ¹⁸⁸

According to data released by CBIRC on February 15, 2023, the total assets of China's insurance companies at the end of 2022 were 27.1 trillion yuan, up 2.3 trillion yuan from the beginning of 2022. Among them, the assets of foreign-owned insurance companies amounted to more than 2 trillion yuan, accounting for more than 8% of China's total insurance company assets. (Figure 1.7)

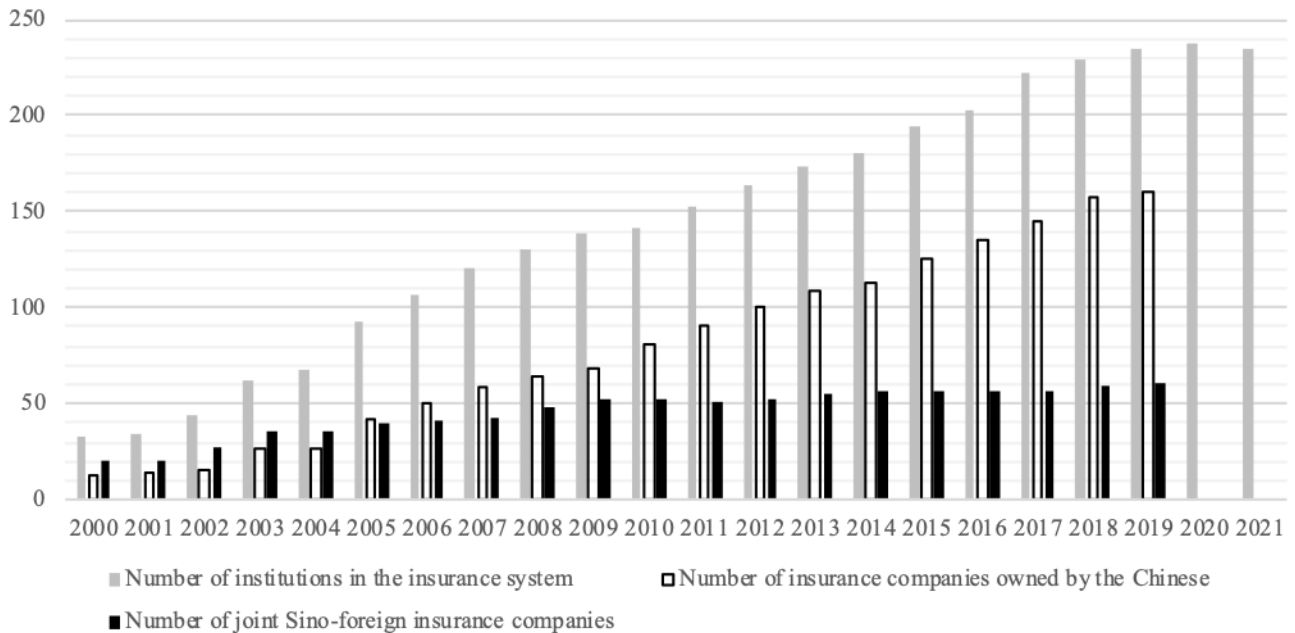


Figure 1.7 - Number of Insurance Organizations in China, 2000-2021

Source: compiled by the author based on data from National Statistics

Since China's accession to the WTO, along with the rapid development of the insurance market, the insurance industry has made a number of important achievements in the following areas. The number of institutions in the insurance industry has increased. Insurance players have diversified, resulting in a monopolistic competitive insurance market (Table 1.5).

The increase in the total volume of the insurance industry is manifested in the increase in the number of insurance organizations, the total scale of income from insurance premiums and the scale of application of insurance capital. The growth of the total volume of insurance is not separable from the

¹⁸⁸Gubanov R. C. Insurance of financial risks as a method of risk management // Financial Analyst: Problems and Solutions. - 2014. - №. 8. - P. 31-35.

growth of the total volume of the economy, which is a prerequisite and basis for the development of insurance.¹⁸⁹

The number of insurance companies grew from 52 in 2001 to 107 in 2006 and further to 235 in 2023. According to CBIRC, at the beginning of 2023, there were 235 insurance companies in China, including 66 foreign companies.

Table 1.5 - Number of Institutions in China's Insurance System

The Year	Number of institutions in the insurance system	Number of insurance group companies	Number of insurance companies owned by the	Number of head offices of Chinese insurance companies	Number of provincial branches of Chinese insurance	Number of central branches of Chinese insurance companies	Number of branches of Chinese insurance companies	Number of sales offices of Chinese insurance companies	Number of marketing service agencies of Chinese insurance companies	Number of joint Sino-foreign insurance companies	Number of head offices of joint Sino-foreign insurance companies	Number of provincial branches of joint Sino-foreign insurance companies
2000	33	/	13	4	63	/	/	/	/	21	/	/
2001	35	/	14	5	72	/	/	/	/	21	/	/
2002	44	/	16	5	75	/	/	/	/	28	/	/
2003	62	/	26	10	92	/	/	/	/	36	/	/
2004	68	5	27	27	568	1505	3914	1703	215855	36	36	20
2005	93	6	42	42	572	2740	6899	2674	29041	40	40	47
2006	107	7	50	40	669	3121	7473	2728	34431	41	36	67
2007	120	8	59	59	851	3835	9251	3082	39794	43	43	90
2008	130	8	64	64	1055	5224	10348	2529	43818	48	48	117
2009	138	8	68	68	1058	5671	11813	2771	45701	52	52	150
2010	142	8	81	81	1126	5812	13176	2535	45519	53	53	168
2011	152	10	90	90	1259	6378	15710	2506	43413	51	51	360
2012	164	10	101	101	1644	7377	18353	2410	42973	52	52	212
2013	174	10	109	109	1476	7863	20334	2382	42077	55	55	224
2014	180	10	113	113	1490	8117	21861	2343	41240	57	57	276
2015	194	11	126	126	1558	8585	23877	2380	40911	57	57	304
2016	203	11	135	135	1605	8880	25788	2370	40760	57	57	327
2017	222	12	145	145	1701	9322	26824	2407	40741	57	57	354
2018	229	12	158	158	2152	10474	28480	2491	41734	59	59	374
2019	235	14	160	160	1928	10033	29200	2293	40169	61	61	400
2020	238	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
2021	235	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

Source: compiled by the author based on data from National Statistics

The number of foreign-owned insurance companies is growing steadily and their share in the market is increasing from year to year. The number of foreign-invested insurance organizations

¹⁸⁹Romanova A. A., Ulybina L. K. State and prospects for the development of the global insurance market // Regional Economics and Management: electronic scientific journal. - 2017. - №. 4 - Vol.52. - P. 2.

increased from 1 in 1992 to 32 in 2001 and to 66 in 2023. The number, share and growth rate of insurance organizations are shown in Table 1.6. Observing and studying the survival status and development path of foreign insurance organizations in China will help to summarize the effectiveness of policies and experiences of achievements and losses related to the opening up of the Chinese insurance industry to the outside world.

Table 1.6 - Number, share and growth rate of institutions in China's insurance system, 2000-2021.

The Year	Number of institutions in the insurance system		Number of insurance companies financed from China, pcs.			Number of joint Sino-foreign insurance companies		
	pcs.	growth rate, %	pcs.	%	growth rate, %	pcs.	%	growth rate, %
2000	33	/	13	39,39%	/	21	63,64%	/
2001	35	6,06%	14	40,00%	7,69%	21	60,00%	0,00%
2002	44	25,71%	16	36,36%	14,29%	28	63,64%	33,33%
2003	62	40,91%	26	41,94%	62,50%	36	58,06%	28,57%
2004	68	9,68%	27	39,71%	3,85%	36	52,94%	0,00%
2005	93	36,76%	42	45,16%	55,56%	40	43,01%	11,11%
2006	107	15,05%	50	46,73%	19,05%	41	38,32%	2,50%
2007	120	12,15%	59	49,17%	18,00%	43	35,83%	4,88%
2008	130	8,33%	64	49,23%	8,47%	48	36,92%	11,63%
2009	138	6,15%	68	49,28%	6,25%	52	37,68%	8,33%
2010	142	2,90%	81	57,04%	19,12%	53	37,32%	1,92%
2011	152	7,04%	90	59,21%	11,11%	51	33,55%	-3,77%
2012	164	7,89%	101	61,59%	12,22%	52	31,71%	1,96%
2013	174	6,10%	109	62,64%	7,92%	55	31,61%	5,77%
2014	180	3,45%	113	62,78%	3,67%	57	31,67%	3,64%
2015	194	7,78%	126	64,95%	11,50%	57	29,38%	0,00%
2016	203	4,64%	135	66,50%	7,14%	57	28,08%	0,00%
2017	222	9,36%	145	65,32%	7,41%	57	25,68%	0,00%
2018	229	3,15%	158	69,00%	8,97%	59	25,76%	3,51%
2019	235	2,62%	160	68,09%	1,27%	61	25,96%	3,39%
2020	238	1,28%	/	/	/	/	/	/
2021	235	-1,26%	/	/	/	/	/	/

Source: compiled by the author based on Insurance (6th Edition) and information such as China Insurance Yearbook and China Insurance Industry Development Report.

There are three main forms of foreign insurance companies entering the Chinese insurance market:

- 1) foreign insurance companies enter into joint ventures with Chinese companies to form joint Sino-foreign insurance companies;
- 2) Secondly, foreign insurance companies are opening branches in China;
- 3) Third, foreign companies participate in Chinese insurance companies as strategic investors.

In the general insurance sector, most foreign insurance companies prefer to open branches in China. In the life insurance sector, except AIA, all other companies have entered the Chinese insurance market as joint ventures.

The share of insurers with foreign capital in the whole country decreased from 63.64% in 2000 to 25.96% in 2019. Among them, the share of life insurers with foreign participation was 30.77%, and the share of property insurers with foreign participation was 25% in 2018. The market share of insurers with foreign capital increased from 1.55% in 2001 to 6.19% in 2018 (Figure 1.8).

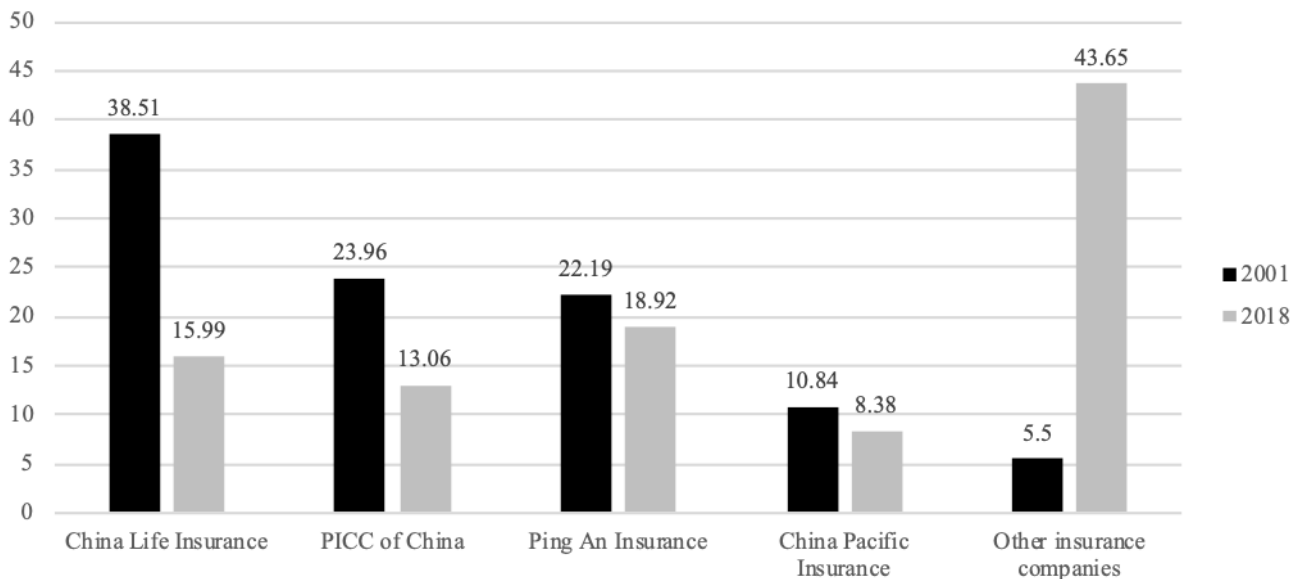


Figure 1.8 - Comparison of insurance market shares (%), 2001 and 2018.

Source: compiled by the author based on: 2001 Chinese Life, 2001 Chinese People's Insurance, 2001 Ping An Insurance Company, 2001 Chinese Pacific Insurance Company, 2001 Remaining Companies annual reports; 2018 Chinese Life, 2018 Chinese People's Insurance, 2018 Ping An Insurance Company, 2018 Ping An Insurance Company, 2018 Chinese Pacific Insurance Company, 2018 Remaining Companies.

It should also be noted that the market share owned by foreign life insurers was 8.1% and the market share owned by foreign property and casualty insurers was 1.94% in 2018. The number of foreign-owned reinsurers increased from one to six in 2017 (see Figure 1.9).

There is a gradual transition of insurance market share from exclusive monopolies and oligopolies to monopolistic competition¹⁹⁰. The increase in the number of insurance companies contributes to the development of fair competition in the market.

¹⁹⁰Wang Xujin. On the Choice of Chinese Insurance Market Model // Insurance Research. – 2007. – Vol. 7.– №. 12. – P. 21-24.

With the approval of the State Council, PICC Holding Company and China Life Insurance Group established separate insurance asset management companies and centralized the use of insurance funds, which improved management. These companies have made great progress in exploring insurance fund management reform.

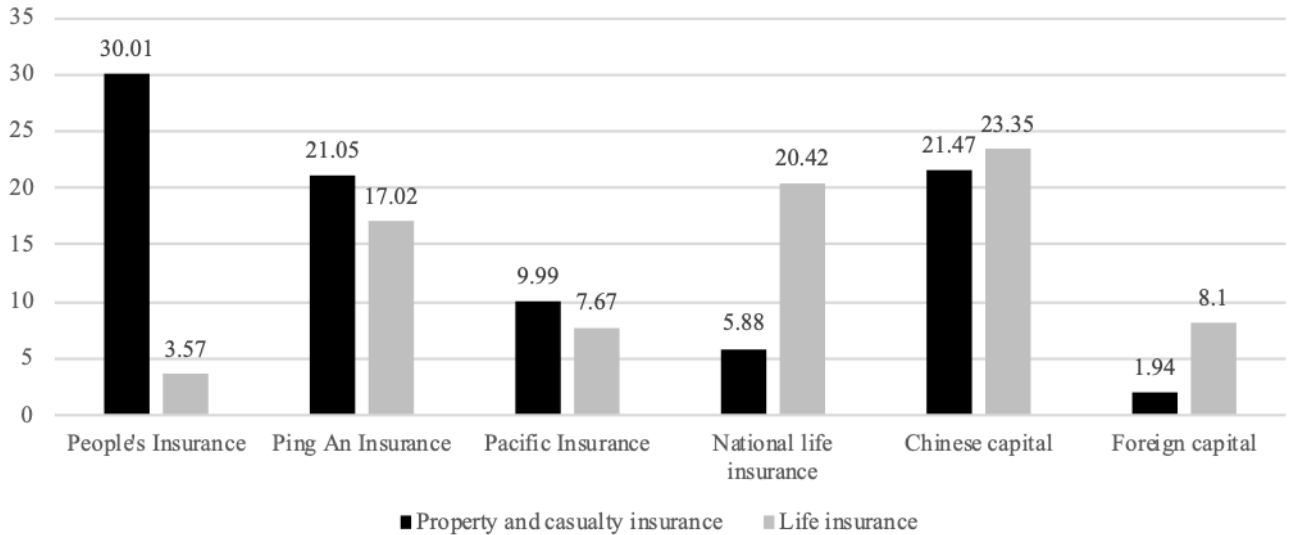


Figure 1.9 - Map of property and casualty insurance market shares and life insurance (%), 2018.

Source: compiled by the author based on: China Life (China Life) 2018 annual reports, China People's Insurance 2018, Ping An Insurance Company 2018, China Pacific Insurance 2018, China Capital Insurance 2018 г.

In addition, significant progress has been made in reforming the shareholding system of state-owned insurance companies such as the People's Insurance Company of China, the China Life Insurance Company and the China Reinsurance Company. Some joint-stock insurance companies have optimized their shareholding structure, gradually improved their management structure, rationalized the use of insurance funds and thus improved their operation and management level by attracting foreign and private capital participation.

The insurance intermediary market is developing rapidly, marketing channels are gradually diversifying. In 1992, China introduced a system of marketers along the lines of AIA Life Insurance Company, which led to the modification of the insurance industry from an employee-based system to a quasi-personal agency system, and helped accelerate the development of the insurance industry, especially the life insurance industry. Various sales channels were formed, including direct sales to individuals, Internet sales, bank insurance, and telephone sales¹⁹¹.

¹⁹¹Li Siyuan. Necessity Analysis of insurance sales channel transformation // National circulation economy. - 2020.

Since it is advisable for a developed insurance market to be supported by a mature intermediary market¹⁹², the growth of insurance companies in China is accompanied by the growth of the number of insurance intermediary companies. By the end of 2018, there were 2,647 insurance intermediary companies (Table 1.7), including 1,790 insurance agency companies, 499 insurance brokerage companies, and 353 insurance public appraisal companies.

In addition, there were 32,000 part-time agencies, more than 220,000 part-time agent locations, and 8.71 million individual insurance agents. Income from the expansion of insurance agents' and brokers' business accounted for 87.4% of all premium income. The development of the insurance intermediary market expanded the influence of the insurance industry, reduced the cost of insurance operations, and increased confidence in the insurance industry, which, in turn, contributed to the improvement of the insurance market.

The above dynamics of the number of institutions in China's insurance industry show that the market system of the country's insurance industry is saturated and the competitiveness of the market is increasing. However, this requires continuous improvement in the level of insurance supervision, regulatory policies and insurance regulations.

Table 1.7 - Number of Insurance Intermediaries in China, 2005-2019.

The Year	Insurance intermediaries	Insurance agents	Insurance brokers	Insurance public appraisers
2005	1790	1301	269	220
2006	2110	1563	303	244
2007	2331	1755	332	254
2008	2445	1822	350	273
2009	2570	1903	378	289
2010	2550	1853	392	305
2011	2554	1823	416	315
2012	2581	1815	436	327
2013	2528	1765	438	320
2014	2546	1764	445	337
2015	2510	1730	447	333
2016	2603	1774	469	360
2017	2610	1784	487	339
2018	2647	1790	499	353
2019	2639	1764	497	373

Source: National data <https://data.stats.gov.cn/> (Date of application: 09.06.2021)

¹⁹²Shaposhnikova I. V. Problems of relations between insurance organizations and insurance intermediaries // Science and Society. - 2012. №. 2. - P. 133-138.

However, the growth in the number of insurance companies has a downside. The insurance industry has similarities and differences with other sectors of the financial sector, with the main difference being the role of insurance in distributing risk and stabilizing society. In the insurance industry, more policies mean a better distribution of risk. On the other hand, an increase in the number of insurance organizations leads to the fragmentation of the insurance market, which affects the stability and long-term development of the industry.¹⁹³ Demographic studies have shown that the development of the country is not proportional to the growth of the population.¹⁹⁴ China encouraged the birth of children early in the country's existence, which led to a rapid and even excessive increase in the total population. Consequently, the country had to introduce family planning in 1971 in order to control the excessive birth rate. However, this policy led to a number of trends that were not conducive to stable and harmonious social development, such as a sharp decline in the birth rate and an aging population.¹⁹⁵

The development of the insurance industry should take into account the historical lessons of managing population growth, and the number of insurance organizations should be planned and controlled, preferably at an early stage within certain calculated limits to ensure the sustainable development of the insurance industry.

Growth in premium income. China's property and casualty insurance premium markets have shown rapid growth, with premium income increasing from 460 million yuan in 1980 to 449.017 billion yuan in 2021 (Table 1.8). The volume of the Chinese insurance market also grew relative to markets elsewhere in the world: 1999 - 16th place, 2001 - 13th place and finally, 2017 and to date - the 2nd place in the world.

Unlike inflows to other financial sectors, insurance premium income creates inflows of cash assets, and insurance companies use the time lag between inflows and outflows to generate profits and losses through the use of capital, and centralized and diversified insurance risk management.¹⁹⁶ According to the Law of large numbers (laws of large numbers, LLB), the more risk units, the closer the actual loss result is to the expected loss amount. The larger the premium income of Chinese insurance companies, the more diversified the risks they insure, which increases their underwriting capabilities and promotes their development.

¹⁹³Obukhova A. S., Kolmykova T. S. The role of digital technologies in the transformation of the market of insurance services // *Industrial Economics*. - 2020. - №. 2. - P. 37-42.

¹⁹⁴Zinkina, Y. V. Malawi. Population growth and its impact on the country's development // *Asia and Africa Today*. - 2015. - № 4 - Vol.693. - P. 28-34.

¹⁹⁵Sui Che. Study on the impact of China's demographic transition on economic growth: diss. -Changchun: Jilin University, 2019.

¹⁹⁶Kiselev V. G. System of models for assessing income insurance programs in crop production // *Management of large systems: collection of works*. - 2019. - №. 78. - P. 149-173.

Table 1.8 - Premiums and Growth of Insurance Companies in China, 1980-2021.

The Year	Premiums of insurance companies (billions of yuan)	Growth	The Year	Premiums of insurance companies (billions of yuan)	Growth
1980	4,6	--	2006	5641	14,49%
1982	10,3	123,91%	2007	7036	24,73%
1985	33,1	221,36%	2008	9784	39,06%
1990	135,2	308,46%	2009	11137	13,83%
1994	376	178,11%	2010	14528	30,45%
1995	453	20,48%	2011	14339	-1,30%
1996	538	18,76%	2012	15488	8,01%
1997	773	43,68%	2013	17222	11,20%
1998	1256	62,48%	2014	20235	17,50%
1999	1406	11,94%	2015	24283	20,00%
2000	1598	13,66%	2016	30904,15	27,27%
2001	2109	31,98%	2017	36581	18,37%
2002	3054	44,81%	2018	38017	3,93%
2003	3880	27,05%	2019	42644,8	12,17%
2004	4318	11,29%	2020	45257,34	6,13%
2005	4927	14,10%	2021	44900,17	-0,79%

Source: Compiled by the author

The continued rapid growth of premium income in China indicates an upward trend in the development of the Chinese insurance industry. In particular, insurance agents played a significant role in the rapid growth of premiums in China from 2000 to 2003. Since 2004, however, the rate of premium income growth has again fallen to about 11%, and the rate of premium growth from 2005 to 2007 was not as high as the rate of premium growth from 2000 to 2003, indicating that the problems of insurance agents in China are becoming increasingly evident. A number of problems detrimental to insurance development, such as lack of good faith, claims efficiency, and the frustrating effect of policyholders' expectations on claims, are becoming increasingly evident. At the same time, the scale and growth rate of premiums reflect the growing awareness of Chinese residents and their mature understanding of insurance, which is favorable for the development of China's insurance industry in the long term.

Premium income is the driving force behind the development of China's insurance industry. There is tremendous potential for premium growth relative to the population and income of the country's residents. Chinese insurance companies are vigorously strengthening the rational use of insurance funds, enhancing loss adjustment capabilities and improving the efficiency of insurance claims, so as to restore

and strengthen residents' confidence in the insurance industry. On the other hand, the agency model needs to be reformed to address the lack of integrity.

Insurance density and penetration rates are increasing. At the same time, China's total insurance industry assets currently account for only 8.7% of GDP, compared with more than 20% in OECD member countries. According to the latest economic development data released by CBIRC in 2021, China's insurance density in 2021 is 3,180 yuan per person (about \$430) (Figure 1.10), almost half the world average of \$818. The insurance penetration rate is also more than half the world average (3.9% vs. nearly 8%).

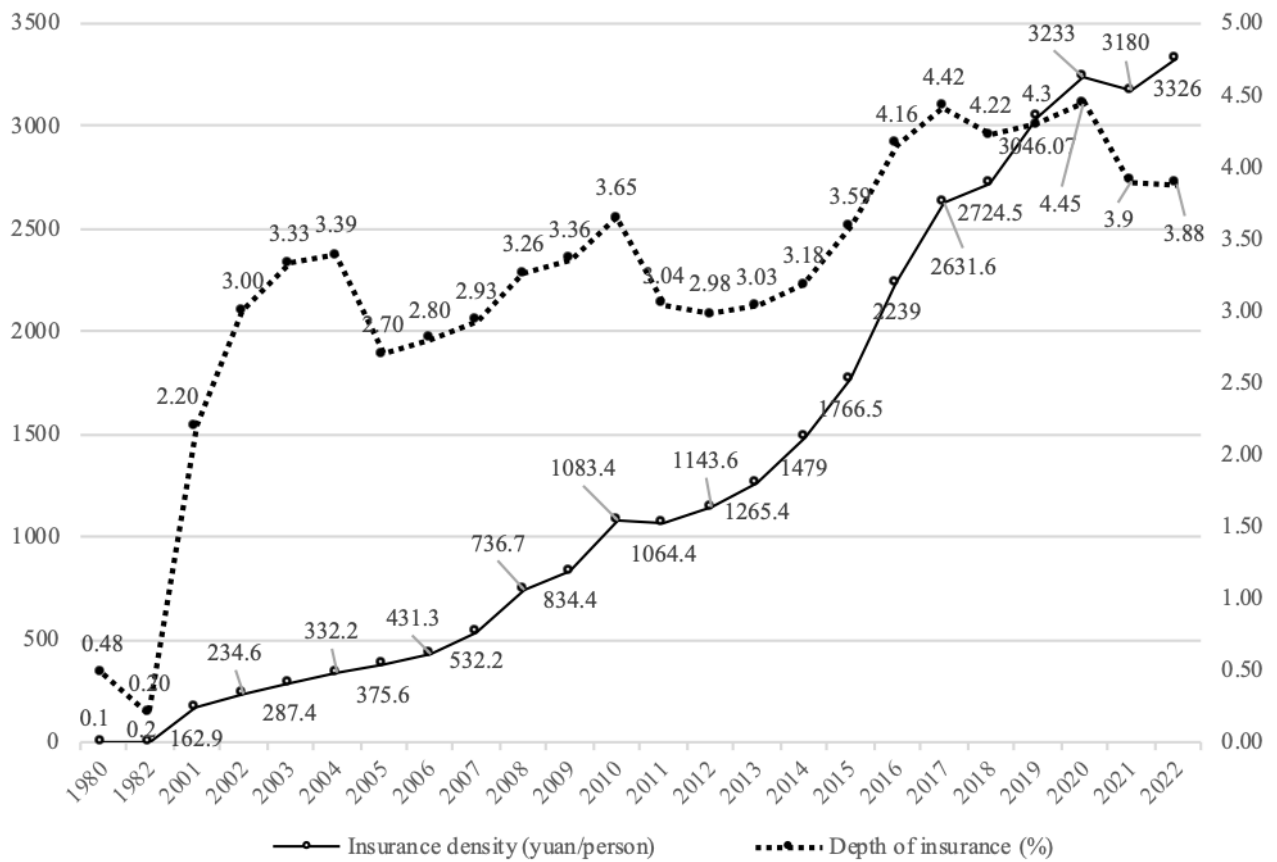


Figure 1.10 - Insurance Density and Penetration in China (1980-2018)

Source: compiled by the author based on China Insurance Industry Development Report (1980-2018)

In 2021, only 6 regions in China had insurance densities exceeding 3,500 yuan per person, namely Beijing (1,542 yuan per person), Shanghai (7,925 yuan per person), Jiangsu (4,780 yuan per person), Tianjin (4,760 yuan per person), Zhejiang (4,429 yuan per person) and Guangdong (4,428 yuan per person) regions.

Industry-wide property insurance premium income exceeded 100 billion yuan in 8 regions: Guangdong (139.6 billion yuan) and Jiangsu (100.2 billion yuan), Henan (181 billion yuan), Sichuan

(164.8 billion yuan), Hubei (149.8 billion yuan), Hebei (145 billion yuan), Shanghai (144.7 billion yuan) and Hunan (111.7 billion yuan).

In personal insurance, the top five for its density were Beijing (9,514 yuan per person), Shanghai (5,818 yuan per person), Tianjin (3,649 yuan per person), Jiangsu (3,598 yuan per person) and Guangdong (3,320 yuan per person); The top five in property insurance density were Shanghai (2,107 yuan per person), Beijing (2,023 yuan per person), Zhejiang (1,426 yuan per person), Jiangsu (1,182 yuan per person) and Tianjin (1,111 yuan per person).

As of 2021, there are only 3 regions with insurance penetration above 5%, namely Heilongjiang (6.7%), Beijing (6.3%) and Jilin (5.2%). In our view, this is due to the lag between the growth rate of the insurance industry and the growth rate of gross domestic product (GDP) in 2020, and the fact that the growth rate of initial insurance premium income in 2021 was only 4.05%, which is significantly lower than the values from 2015 to 2020 (except 2018) (20%, 27.5%, 18.16%, 3.92%, 12.2% and 6.12% respectively).

In 2021, 16 regions of the country have an insurance penetration rate of 3.9% or higher. In addition to Heilongjiang, Beijing and Jilin, they are Hebei (4.9%), Liaoning (4.9%), Gansu (4.8%), Ningxia (4.7%), Shanghai (4.7%), Guangdong (4.5%), Shanxi (4.4%), Xinjiang (4.3%), Tianjin (4.2%), Sichuan (4.1%), Henan (4.0%), Shandong (3.9%) and Zhejiang (3.9%).

In terms of types of insurance, the top five leaders in personal insurance penetration are Heilongjiang (5.4%), Beijing (5.2%), Jilin (4%), Hebei (3.6%) and Liaoning (3.6%); the top five leaders in property insurance penetration are Ningxia (1.4%), Xinjiang (1.4%), Liaoning (1.4%), Hebei (1.3%) and Qinghai (1.3%).

Personal insurance mainly corresponds to the insurance industry penetration rate ranking, which is directly related to the high share of personal insurance in the overall insurance industry. The data shows that personal insurance revenue in 2021 was 3.32 trillion yuan, accounting for 73.94% of the insurance business revenue. (See Figure 1.10)

We can conclude that the insurance industry is showing a tendency to slow down its growth rate. For comparison, according to the calculations of the National Bureau of Statistics, the GDP growth rate in 2021 was 8.1% (and the actual GDP value is 1143670 billion yuan).

Insurance companies have a growing range of insurance products, and profitability is increasing year by year. With the development of China's insurance industry, the focus of the insurance business has shifted from property insurance to personal insurance¹⁹⁷. Meanwhile, the share of personal insurance

¹⁹⁷Wang Xujin. Research on China's Insurance Market // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. – 2003. – Vol. 18. – №. 1. – P. 77-81.

in all premium income increased from 0.16% in 1982 to 32.5% in 1992, to 67.51% in 2001, 73.28% in 2017 and 71.67% in 2018.

In contrast, the share of life insurance in life insurance declined from 90.39% in 2001 to 80.22% in 2017. During the same period, health insurance rose from 4.35% to 16.41%, and accident insurance fell from 8.12% to 3.37% (Table 1.9).

Table 1.9 - Deal size and share of each type of life insurance in China, 2000-2018.

The Year	Life insurance, billion	Health insurance, billion	Accident insurance, billion	Life insurance in percent (%)	Share of health insurance (%)	Accident insurance as a percentage (%)
2000	851,00	65,34	81,14	85,36	6,52	8,12
2001	1288,00	62,25	75,46	90,39	4,35	5,26
2002	2074,00	122,01	79,01	91,16	5,36	3,48
2003	2669,50	241,92	99,58	88,66	8,03	3,31
2004	2846,00	271,31	118,00	87,98	8,38	3,65
2005	3247,00	311,84	141,42	87,75	8,43	3,82
2006	3592,64	376,90	162,47	86,95	9,12	3,93
2007	4463,75	384,17	190,10	88,60	7,63	3,77
2008	6658,37	585,46	203,56	89,41	7,86	2,73
2009	7457,44	573,98	230,05	90,27	6,95	2,78
2010	9679,51	677,47	275,35	91,04	6,37	2,59
2011	8695,59	691,72	334,12	89,45	7,12	3,43
2012	8908,00	862,80	386,20	87,70	8,50	3,80
2013	9425,14	1 123,50	461,34	85,61	10,20	4,19
2014	10901,69	1 587,18	542,57	83,66	12,18	4,16
2015	13241,52	2 410,47	635,56	81,30	14,80	3,90
2016	17442,22	4 042,50	749,89	78,45	18,18	3,37
2017	21455,57	4 389,46	901,32	80,22	16,41	3,37
2018	20722,86	5 448,12	1 075,55	76,06	20,00	3,94

Source: Based on Insurance (6th Edition)¹⁹⁸ and China Insurance Industry Development Report for previous years

In property insurance (Table 1.10) the share of auto insurance, credit guarantee insurance and agricultural insurance increased significantly, while the share of corporate property insurance decreased significantly¹⁹⁹.

¹⁹⁸Sun Qixiang. Insurance (Sixth Edition) // Peking University Press. - 2017.

¹⁹⁹Wang Xinze, Liu Su. The evolution and improvement of the regulatory system of property insurance products in China // Shanghai Insurance. - 2022.

Table 1.10 - Comparative table of the structure of property insurance policies, 2001-2018, %.

The Year	Corporate insurance	Home insurance	Auto Insurance	Engineering Insurance	Agricultural insurance	Cargo insurance	Liability insurance	Credit insurance	Guarantee insurance	Other insurance
2001	17,69	2,74	61,33	0,91	0,48	5,90	4,02	0,43	0,61	5,89
2002	15,74	3,04	60,60	0,98	0,61	5,36	4,73	0,95	1,18	6,79
2003	14,37	2,23	62,13	1,42	0,53	4,70	4,01	0,96	0,23	9,42
2006	11,01	0,71	73,40	1,56	0,54	3,52	3,56	1,81	0,53	1,90
2007	9,35	0,85	74,30	1,58	2,67	3,16	3,33	1,74	0,21	2,79
2008	8,97	0,54	72,86	1,68	4,74	3,04	3,50	1,57	0,27	2,83
2009	7,70	0,50	74,96	1,72	4,66	2,13	3,21	1,74	0,27	2,41
2010	6,74	0,48	74,60	1,76	3,37	1,96	2,88	2,38	0,57	5,26
2011	7,15	0,51	75,95	1,60	1,77	2,12	3,21	2,50	1,22	1,98
2012	6,76	0,53	75,16	1,17	4,51	1,91	3,45	3,01	1,75	1,73
2013	6,10	0,61	75,99	1,27	4,94	1,66	3,49	2,50	1,94	1,52
2014	5,40	0,46	76,57	1,13	4,52	1,27	3,52	2,79	2,77	1,47
2015	4,83	0,52	77,54	1,04	4,69	1,10	3,78	2,41	2,60	1,50
2016	4,58	0,59	77,74	1,20	4,94	1,00	4,17	2,31	2,09	1,36
2017	3,99	0,64	76,48	1,12	4,87	1,02	4,59	2,18	3,86	1,26
2018	3,93	0,71	72,74	1,12	5,32	1,12	5,49	2,25	5,99	1,33

Source: Based on property insurance data (4th edition)²⁰⁰, previous years (China Insurance Industry Development Report) and relevant information from the China Banking Regulatory Commission website

In addition to personal insurance, the share of property insurance in China is also changing (Table 1.10): the share of business insurance, household property insurance and cargo insurance is decreasing from year to year, while the share of car insurance, engineering insurance, agricultural insurance, liability insurance, credit insurance and guarantee insurance is increasing. In particular, the share of agricultural insurance and guarantee insurance has increased significantly.

The profitability of insurance companies is increasing every year. Developed insurance markets are a significant part of efficient capital markets because the most important source of capital for these markets is insurance investment.²⁰¹ Moreover, modern insurance companies often exhibit

²⁰⁰Zheng Gongcheng, Xu Feiqiong. Property Insurance (4th ed.) // China Finance Press. -2010.

²⁰¹Belozerov S. A., Chernova G. V., Kalaida S. A. Modern factors of development of the Russian insurance market // Insurance Business. - 2018. - №. 6. - P. 31-35.

characteristics of profitability through investment. Therefore, profitable investments create important conditions for improving the quality of underwriting services (Figure 1.11).

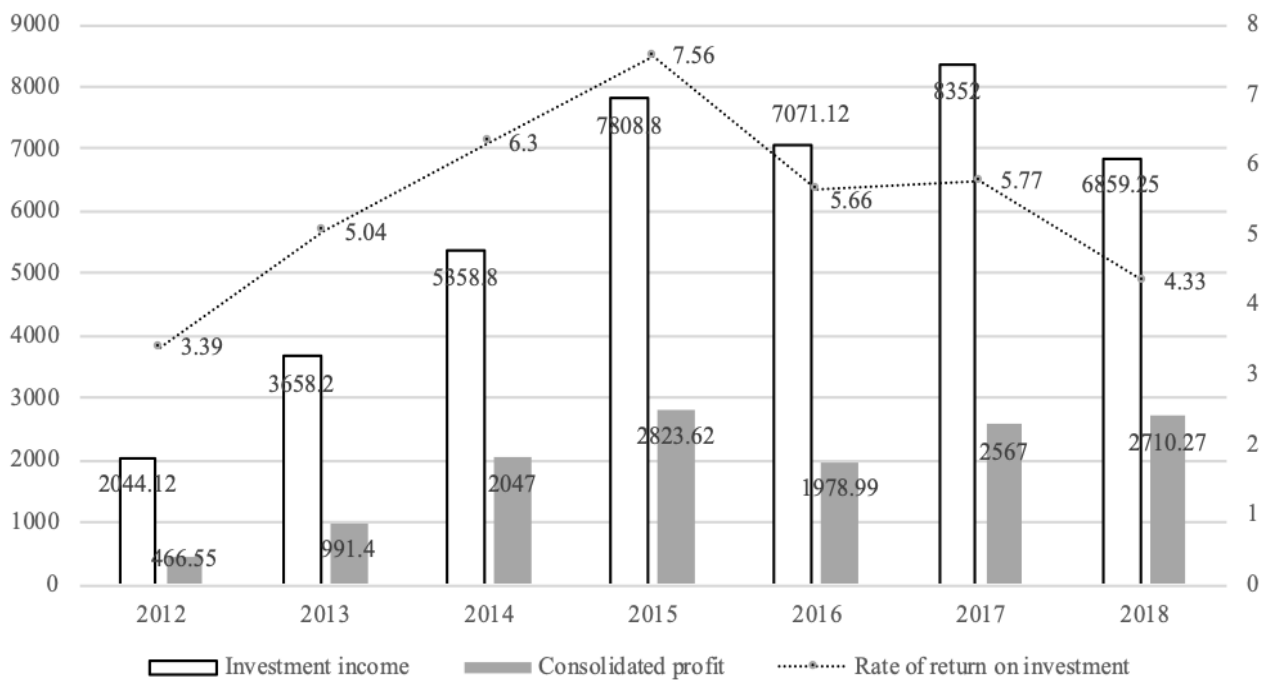


Figure 1.11 - Investment return of China's insurance industry (2012-2018)

Source: National Data, <https://data.stats.gov.cn/> (Date of application: December 19, 2020)

The level of capital involved in the insurance industry was raised. The level of management of insurance companies continued to increase, and industry self-regulation gradually improved. With the opening up of the insurance industry to the outside world, the number of insurance companies increased significantly, and as a consequence, competition among them increased, so insurance companies had to improve their corporate governance structure to improve competitiveness and continue to function successfully. On November 16, 1999, the China Insurance Association was established as an industry self-regulatory organization, providing important institutional guarantees for the insurance industry and promoting the standardization of insurance companies, as well as the continuous improvement of their management.

From 2001-2005, China's insurance industry focused on the safety and liquidity of its investments, with a low rate of return. In 2007, the return on capital in China's insurance industry exceeded 10%, reaching 12.17%, indicating that the use of insurance capital was focused on safety while the rate of return increased. (Table 1.11).

Table 1.11 - Use of Funds in China's Insurance Industry, (2004-2021, billion yuan)

The Year	Balance of funds used by insurance companies	Bank deposits in the use of funds by insurance companies	Treasury bonds in the use of funds by insurance companies	Financial bonds in the use of funds by insurance companies	Corporate bonds in the use of funds by insurance companies	Portfolio investment funds in the use of funds by insurance companies
2004	10778,62	5071,1	2618,44	1026,25	639,73	666,32
2005	14092,69	5165,55	3590,65	1804,71	1204,55	1107
2006	17785,4	5989,11	3647,01	2754,25	2121,56	912,08
2007	26647,81	6503,44	3956,56	4897,84	2799,76	2519,41
2008	30552,83	8087,49	4208,26	8754,06	4598,46	1646,46
2009	37417,12	10519,68	4053,82	8746,1	6074,56	2758,78
2010	46046,62	13909,97	4815,78	10038,75	7935,69	2620,73
2011	55192,98	17692,69	4741,9	12418,8	8755,86	2909,92
2012	68542,58	23446	4795,02	14832,57	10899,98	3625,58
2013	76873,41	22640,98	4776,73	14811,84	13727,75	3575,52
2014	93314,43	25310,73	5009,88	15067,12	15465,13	4714,28
2015	111795,49	24349,67	5831,12	15215,31	17307,38	8856,5
2016	133910,67	24844,21	7796,24	16260,35	18627,99	8554,46
2017	149206,21	19274,07	10167,99	19153,05	19436,76	7524,77
2018	164088,38	24363,5	14027,62	20215,82	21011,68	8650,55
2019	185270,58	25227,42	20672,01	20658,19	21462,84	9423,29
2020	216801,13	25973,45	32069,6	20940,95	23654,17	11040,41
2021	232280,06	26178,59	43054,84	20627,14	22639,22	12248,02

Source: National Data. <https://data.stats.gov.cn/>. (Date of application: 11.12.2022) .

The use of insurance funds should provide security, profitability and liquidity. The balance of the use of China's insurance funds increased from 370.3 billion yuan in 2001 to 2322.802 billion yuan in 2021, but the rate of return on their use was low. From 2001 to 2006, China's premium income growth rate was 31.98% and the return on the use of insurance funds was 4.30%; in 2004, the premium income growth rate decreased to 11.29% and the return on the use of funds was 2.87%. In 2005 and 2006, the growth rates of premiums were more stable and the return on use of funds was 3.6% and 5.8%, respectively. In 2007, the premium growth rate was 24.72% and the return on use of capital exceeded 10%, amounting to 12.17%.

An important function of the insurance industry is to diversify risks and stabilize society, insurance is markedly different from financial activities with securities and the operation of banks. Therefore, insurance funds should pay more attention to capital security and make risky investments

with the condition of security, which is more conducive to the stable and sustainable development of China's insurance industry.

The balance of funds used in the insurance industry is directly proportional to premium income; an increase in premium income contributes to an increase in the rate of return on insurance funds.²⁰² The use of funds in the insurance industry should be focused on the profitability of funds while ensuring the preservation of funds (Fig. 1.12).

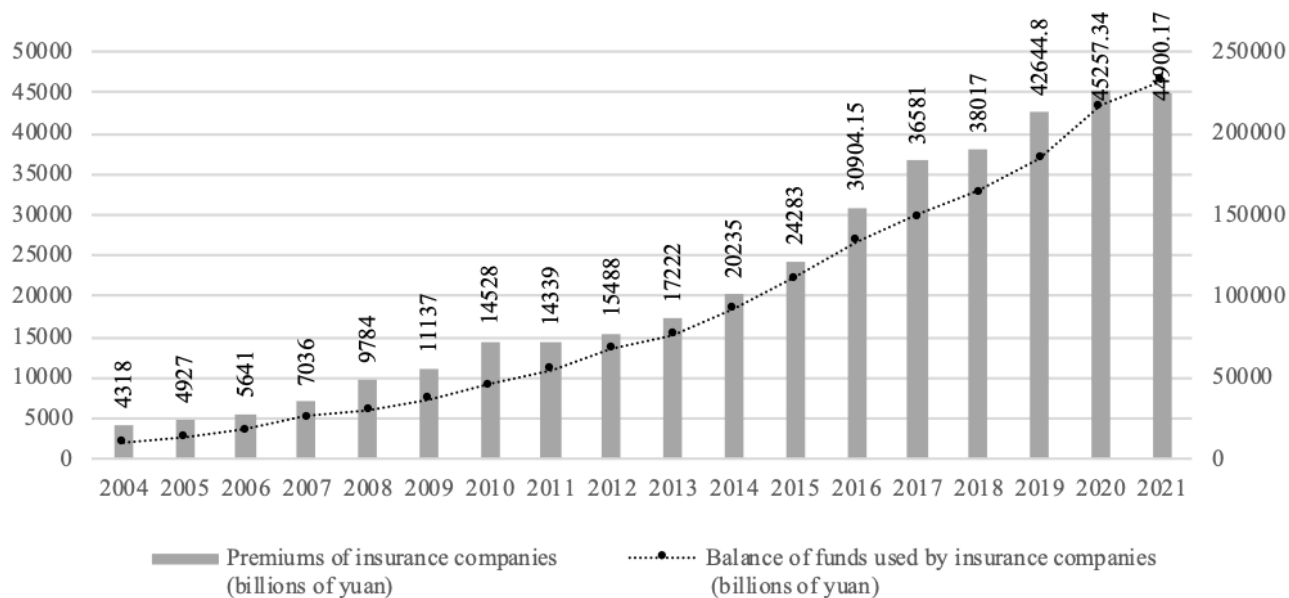


Figure 1.12 - Comparison of insurance premiums and insurance fund balances of insurance companies, 2004-2021.

Source: compiled by the author based on data from National Statistics

The use of insurance funds in China is now based on the foundation of scientific development and has become more rational. The maturity of insurance companies in capital investment has increased, and government control over the use of insurance funds has improved. With the further development of the insurance industry, the use of funds should be gradually improved to meet the development of the national economy and the needs of policyholders.

Initial improvement of the legal and regulatory system. In order to join the WTO, China needed to open its economy sufficiently. For this purpose, China adopted the Interim Measures on Management of Foreign Financed Insurance Institutions in Shanghai in 1992 and the Insurance Law in 1995. After accession to the WTO, it was the turn of amendments to the Insurance Law: in 2002, 2009 and 2015. A number of laws and regulations governing insurance and related to insurance companies, insurance brokers, insurance agents, use of capital, valuation of insurance value, movement insurance, supervision of the solvency of insurance companies, etc. have also been adopted or amended. Thus, a comprehensive

²⁰²Pashkova E. N. Theoretical Foundations of Personal Insurance // Vector of Economics. - 2021. - №. 9.

system of laws and regulations governing insurance activities was also formed, which provided institutional protection for the reliable development of the insurance market.

In 1995, the Insurance Law of the People's Republic of China was promulgated and enacted and China's insurance industry entered the phase of legal regulation. To fulfill the conditions of China's accession to the WTO, in 2001, the State Council promulgated the Regulations on Management of Foreign-Funded Insurance Companies and CBIRC took up the adjustment of laws, regulations and rules that were not in line with WTO rules. A new insurance law was promulgated and enacted in 2002. In this way, a system of laws and regulations suitable to the development of China's insurance market was gradually formed.

Another step to improve the insurance regulatory system was the establishment of the China Insurance Regulatory Commission on November 18, 1998, which provided organizational guarantees for the development of the insurance industry. It also drew the attention of the International Association of Insurance Supervision to the launch of the second-generation solvency regulation system for Chinese insurance companies, which expanded the international influence of Chinese insurance supervision.²⁰³

The second generation of China's solvency regulation system, launched by the China Insurance Regulatory Commission in 2012, was officially launched in 2016. The construction of the second generation solvency regulation system focuses more on risk monitoring and establishes a framework with three key indicators. The first indicator is capital quantification, focusing on measuring insurance risk, market risk, and credit risk, which can be quantified as minimum capital. The most common tools used in regulatory work, in this case, are quantitative minimum capital requirements, estimates of actual capital, and solvency stress tests. The second indicator is supervision focused on measuring and preventing operational, strategic, reputational, and liquidity risk. Quality supervision is also an important basis for ensuring the solvency of insurance companies. The main tools used in the supervisory process include comprehensive risk rating, solvency risk management capability assessment and liquidity risk management. The third indicator is the market discipline mechanism, an important complement to quantitative and qualitative supervision by using public disclosure tools to supervise the market and further strengthen supervision. Commonly used regulatory tools include public disclosure, information sharing, credit rating, etc.²⁰⁴

Also, the Regulations on the Management of Solvency Quotas and Supervisory Indicators for Insurance Companies were promulgated, establishing a system of indicators for preventing insolvency and a system for supervising solvency. In parallel, a number of regulations were introduced, including

²⁰³Li Dongsheng. Research on the solvency of Chinese property insurance companies under the background of the second generation of compensation : disc. -Tianjin University of Finance and Economics, 2020. - P. 26-27.

²⁰⁴Hu Wenwen. Research on the solvency of small and medium-sized non-life insurance companies under the second generation of compensation : disc. -Shandong University of Finance and Economics, 2020.- P.35-36.

the Indicators for the Supervision of Branches of Property and Casualty Insurance Companies, the Regulation on the Supervision of Property and Casualty Insurance Companies by Insurance Type, and the Actuarial Regulations for New Life Insurance Products. The insurance industry supervision system was strengthened.

In addition, in order to improve the status of the insurance industry, on 31.05. 2006, the Executive Meeting of the State Council officially adopted the Opinions of the State Council on the reform and Development of the insurance industry, which became a policy document for guiding the reform and development of the insurance industry; on 28.09 2013, the Opinion of the State Council on promoting the development of the medical services industry, which contributed to the development of medical insurance, was officially published; 10.08.2014 The Opinion of the State Council on accelerating the development of modern insurance services has been published, which has further strengthened the role of the insurance industry in the social economy of China. Such a policy favored the realization of the role of the insurance industry as a stabilizer of social development and an accelerator of economic growth.²⁰⁵

At the same time, the Chinese insurance industry is still at an early stage of development. The Chinese insurance market is a market with a short history, but it has many favorable conditions for development. It is developing rapidly, although the effective market supply is still insufficient compared to the potential market demand. While there is competition in the insurance market, it is quite weak and the level of monopoly is high. China has a basic legal system, but the support system for the insurance industry is still insufficient.

In general, the development of China's insurance market can be characterized by three main features: the gradual "opening up" of the insurance industry to foreign companies, starting from coastal regions to domestic regions, the transition from life insurance to other types of insurance, and the transition from branch to joint venture. During this time, the number of insurance companies has grown significantly and the number of foreign companies has increased, although the share of premiums paid by foreign companies remains low.

²⁰⁵Wang Xujin, Wang Haofan. Review and Prospect of the Development of China's insurance Industry since the Reform and Opening up // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. . – 2020. – Vol. 35. – №. 2. – P. 91-104.

Conclusions of Chapter 1

In the first chapter, the author conducted a study of the history of insurance development in China; the main types of insurance activities at each stage; the main indicators of the development of the Chinese insurance industry and their dynamics after China's accession to the WTO.

Based on the main events affecting the development of China's insurance industry and significantly changing the pace of development, the development of China's insurance industry can be divided into four stages: the recovery stage and preparation for its opening-up (1979-1991); the standardized development and pilot opening-up stage (1992-2000); the accelerated development stage after WTO accession (2001-2016); the standardized development stage (2017 to the present). During the first phase, the National Insurance Work Conference was held in Beijing, and the domestic insurance business, which had been suspended for more than 20 years, was officially restarted. During the second phase, the State Council selected Shanghai and Guangzhou as the first pilot cities to open the Chinese insurance industry to the outside world, and the development of the insurance business was regulated. During the third phase, China officially joined the World Trade Organization, and the insurance income increased rapidly. During the fourth phase, the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) was established and the insurance industry policy was tightened.

In 2021, there are 235 institutions operating in China, with the premium income of 449 billion yuan (about \$713 billion dollars). Despite the problems with COVID-19, the size of insurance funds continues to grow steadily. On the other hand, the degree of openness of China's insurance industry globally is low, and the regional distribution of foreign insurance companies is uneven. Over the past two decades, the total asset size and institutional composition of foreign-owned insurance companies has remained below 10%.

Since China's accession to the WTO, along with the rapid development of the insurance market, the insurance industry has achieved a number of other successes: the number of insurance industry institutions increased, the diversification of insurance entities increased, the premium income increased from 460 million yuan in 1980 to 449,017 million yuan in 2021, the density and depth of insurance increased. Insurance companies are diversifying their insurance products, the profitability of insurance companies is increasing year by year, the level of management of insurance companies is improving, and the self-regulation of the industry is gradually improving. The Chinese government attaches great importance to the development of the insurance industry, the scale of application of insurance capital and its profitability increases, laws and regulations are improved, and the regulatory system is improved.

This approach is fraught with difficulties, such as the comparatively slow development of foreign insurance groups, a small market share, and uneven geographical distribution.

The author comprehensively analyzes the current situation in the development of the insurance industry in China, analyzes the events that influenced the development of the insurance industry in China after the country joined the WTO, and analyzes the results obtained from various perspectives.

This chapter discusses the theories underlying insurance development. Following WTO admission, multinational insurance companies were able to swiftly flourish within the Chinese economy, increasing their market share and premium income. At the same time, international insurance companies had a number of development challenges due to regulatory policy constraints, variations in business philosophy, and cultural variances. The policy of economic liberalization has created extraordinary new chances for the expansion of foreign insurers in China. The new policy will make it easier for international insurance businesses to enter the Chinese market, grow their operations, and make investments.

CHAPTER 2. INSURANCE FUNDS AS A FACTOR OF CHINESE INSURANCE MARKET DEVELOPMENT

2.1. Economic contradictions hindering the development of insurance market in China

There are eight groups of contradictions in the Chinese insurance market:

the contradiction between the supply of insurance and social demand;

the contradiction between the priority of scale and profit;

the contradiction between the absence of an owner and market-oriented activity;

the contradiction between market development and structural imbalance;

the contradiction between a strong insurance market and a weak capital market;

the contradiction between the internationalization of business and the incomplete marketization of the industry;

the contradiction between the high demand and insufficient supply of insurance talent;

the contradiction between social insurance and commercial life insurance.

Let us consider these contradictions in more detail.

The contradiction between insurance supply and economic and social needs. As mentioned earlier, as one of the most populous countries in the world and the second largest economy, China's premium income share of the insurance market reached 11.07% in 2018, ranking second in the world. However, the depth and density of China's insurance market is 4.22% and \$406 per capita, respectively, ranking only 38th and 42nd in the world, far below not only the global average of 6.09% and \$682 per capita but also the Central Asia-Pacific average of 5.75% and \$407 per capita²⁰⁶, which is grossly insufficient for the available population and overall economic development of China. The development of the insurance industry is far from being able to meet the needs of China's economic and social development.

The contradiction between the priority of scale and the priority of profit. For joint venture insurance companies, the focus of doing business in developed markets with foreign shareholders is on profit, while the needs of operational management in emerging markets are primarily to expand scale. This creates a conflict between the priority of scale or profit. This conflict can be resolved directly by the shareholders of the wholly-owned company, while in joint ventures it is often difficult to reach an agreement between Chinese and foreign shareholders on this issue. This reduces the possibility of consensus in the company in the development model and business direction, which in turn creates difficulties for corporate governance.

²⁰⁶Swiss Re. World insurance: Center of gravity continues to shift east // SIGMA. – 2019. – Vol. 3. – P. 44.

The contradiction between the absence of property and the functioning of the market. A market economy is a prerequisite for the rapid development of commercial insurance, which in turn is a necessary element of a market economy. By the level of development of commercial insurance, we can determine to a certain extent whether the system of market economy is healthy enough. In a market economy, the insurance company must confront market risks as an independent entity, there is to work independently and be self-financed. However, some insurance companies fundamentally fail to address the issue of independent functioning, which seriously limits the optimization of the corporate governance structure and hinders the functioning of the market mechanism.

The contradiction between market development and structural imbalance. The structural imbalance in the insurance market manifests itself mainly in three aspects: the mismatch between the reinsurance and primary insurance markets, the imbalance in regional development and the unreasonable product structure. The mismatch between the reinsurance and primary insurance markets is mainly reflected in the large number of primary insurers and the small number of reinsurers and their limited underwriting capabilities. By the end of 2018, there were only 11 professional reinsurance companies in China²⁰⁷, and service in disaster prevention and mitigation and other services was underdeveloped. The imbalance in the regional development of insurance in China is mainly that the insurance industry is well developed in the eastern region and lags behind in the western region. In particular, the inability of national insurance companies to develop differentiated operations to meet the specific needs of local economic and social development is the root cause of the imbalance in regional development²⁰⁸.

The data in Table 2.1 shows that the share of premium income in the eastern region declined from 57.6% in 2010 to 55.8% in 2018, an increase of 1.8 percentage points; the share of premium income in the central region increased from 23.8% to 24.5%, showing an increase of 0.7 percentage points; and the share of premium income in the western region increased from 18.4% to 19.5%, showing an increase of 1.1. Nevertheless, despite the increase in the share of premium income in the central and western regions, they still lag significantly behind the eastern regions.

The unreasonable product structure is mainly reflected as follows: life insurance is dominated by "traditional" life insurance, accounting for about 80%; among life insurance products, innovative life insurance dominates, accounting for about 90%; among new life insurance products, investment-oriented products with universal life insurance and participating insurance dominate. The peculiarity of insurance products is more related to the limited investment channels in China. In the property insurance business, premium income from car insurance accounted for about 70% of total premium income. Among other types of property insurance, premium income from warranty insurance grew relatively

²⁰⁷Sun Qixiang, Zheng Wei. China Insurance Development Report (2019). // Peking University Press. -2019.

²⁰⁸Kabirova A. S. The influence of socio-economic development of the region on the insurance market // Russian Journal of Education and Psychology. 2013. - №. 6 - Vol. 26. - P. 28.

rapidly, but the potential credit risk should not be underestimated. Agricultural insurance is heavily policy-dependent; the level of protection in this segment should be increased, and the structure of types of insurance should be improved²⁰⁹. (Table 2.2)

Table 2.1 - Share of premium income by region, China, 2010-2018 (%)

The Year	Eastern Region	Central region	Western region
2010	57,6	23,8	18,4
2011	57,4	23,5	18,7
2012	57,8	22,8	18,9
2013	57,7	22,5	19,3
2014	58,0	22,7	18,9
2015	57,4	23,2	19,1
2016	58,6	22,4	18,8
2017	57,3	23,8	18,7
2018	55,8	24,5	19,5

Source: Compiled by the author on the basis of relevant information from the China Insurance Industry Development Report 2012-2020.

Table 2.2 - Structure of Premium Income in China (2003-2022, billion yuan)

Indicators	Total premiums of life insurance companies	Life insurance premiums	Health insurance premiums	Personal accident insurance premiums
2003	3011	2669,49	241,92	99,58
2004	3194	2851	257	86
2005	3646	3247	307	95
2006	4061	3592,75	368,01	100,44
2007	4949	4463,4	369,74	115,85
2008	7338	6658,4	548,73	130,86
2009	8144	7457,4	530,8	156,1
2010	10501	9679,5	631,7	189,8
2011	9560	8695,59	635,61	229
2012	9958	8908,06	790,35	259,64
2013	10741	9425,14	1005,52	310,41
2014	12690	10901,69	1418,09	370,63
2015	15859	13241,5	2182,1	435,6
2016	21638,3	17395,88	3739,54	502,87
2017	26040	21455,4	3992,5	588,4
2018	26261	20722,84	4875,08	658,96
2019	29628,4	22754,14	6225,68	648,6
2020	31673,64	23981,92	7058,5	633,21
2021	31223,67	23571,84	7068,94	582,89
2022	---	24519	---	---

Source: National Data <https://data.stats.gov.cn/>. (date of reference: 29.01.2023)

²⁰⁹Wang Xujin, Guo Xia, Yi Shanmei. Opportunities, Contradictions and Policy Suggestions in the development of China's insurance industry. // China Center for Insurance and Risk Management of Tsinghua University Sem, Cass Business School, City University London // Proceedings of 2014 China Insurance and Risk Management International Annual Conference. China Insurance and Risk Management Research Center, School of Economics and Management, Tsinghua University. – 2014. – Vol. 7. – P. 107 – 113.

The contradiction between a strong insurance market and a weak capital market. International experience shows that the development of the insurance market and the capital market are closely linked.²¹⁰ On the one hand, a developed capital market can provide institutional protection for the healthy development of the insurance market, and insurance investment is an important source of funds for the capital market; on the other hand, insurance organizations are important investors in the capital market, and the capital market provides opportunities for profitable insurance investment. In addition, as mentioned above, modern insurance companies need a market environment to operate independently and be self-financing. And profitable investments help attract more customers and provide more sources of funding for insurance investments. Thus, it is clear that the healthy development of the capital market provides important conditions for insurance companies to operate. Since China joined the WTO, insurance premium income has grown from 210.9 billion yuan in 2001 to 44917 billion yuan in 2021, a growth rate of 2028.98%. However, China's capital market has been in decline for a long period time, making it difficult for insurance companies to fully perform the core functions of the insurance market due to limited profitability and insufficient incentive for product innovation.

The contradiction between the internationalization of the insurance business and the incomplete marketization of the industry. More than 20 years after China's accession to the WTO, differences between the domestic Chinese and international insurance systems persist. In international insurance companies, pricing strategy, product strategy and channel strategy are the key to marketing, while in China, insurance conditions are not yet justified and tariffs are not fully marketized, which hinders the role of pricing strategy and product strategy to some extent, inhibits insurance innovation to some extent and restricts the development of the insurance industry.

The contradiction between the high demand and insufficient supply of insurance talent. In recent years, the number of insurance companies in China has grown rapidly and the scale of the insurance business has expanded, but the quantity and quality of professional staff has far from meeting the needs of the rapid development of the insurance industry. In 2015, the abolition of the entrance qualification examination for insurance agents, insurance brokers and insurance adjusters to some extent lowered the entry threshold to the insurance industry. This provided a more adequate workforce for the development of the insurance industry, but increased the risk of regulated development of the insurance industry and slowed down the improvement of the business quality of insurance companies.

The contradiction between social insurance and commercial life insurance. At present, the large volume of social insurance in China makes it difficult for commercial life insurance to play a useful complementary role. In addition, for certain groups of people, social insurance has replaced certain

²¹⁰Belozerov S. A. Trends of insurance development in the digital economy // Insurance in the era of digital economy: problems and prospects: Proceedings of XIX International scientific-practical conference: in 2 volumes, Yoshkar-Ola, 05-07 June 2018 / Responsible ed. - Yoshkar-Ola: Mari State University, 2018. - P. 31-36.

functions of commercial insurance. Thus, the financial burden on the state increases, but, at the same time, a large part of the population lacks the necessary protection. To a certain extent, this affects the equitable distribution of benefits in society and limits the complementary role of commercial and social insurance.

For the successful further development of the insurance industry, the complexity of the Chinese insurance market and the multiple relationships of agents must be taken into account.²¹¹ The insurance industry needs to balance its economic and social benefits, particularly including social culture, social ethics and social ideology.²¹² Insurance companies, like any other business, must strive for their own economic benefit and put economic benefits first in order to ensure the speed, scale and efficiency of company development. However, for sustainable development, social benefits should come first, not the insurance company's profits and successes. The insurance company's own economic benefits should serve to benefit social benefits. The right way to regulate this relationship is to maximize the company's own economic benefits based on its contribution to social benefits, and to achieve the unity of social benefits and the company's own economic benefits.²¹³

The insurance economy is part of the national economy. The development of the insurance economy is obviously useful for the development of the national economy, first of all for its financial system, including the banking sector and the securities sector within it.

Forms of insurance protection should be developed in harmony with all other forms of protection. The different nature and characteristics of risks, different forms of economic development, and different levels of development of productive forces determine the form of protection. So far, the following forms of protection have existed in the country and abroad: social insurance, social security, social assistance, mutual insurance, cooperative insurance, commercial insurance, etc. Objectively, all of them have their own spheres of activity and form a system of forms of protection against risks.

Commercial insurance is only one form of protection with a specific function. Insurance companies must take care of protection against social and economic risks, interacting with other companies in this field. To expand forms of commercial insurance, conditions must be created to explore the possibility of creating new products, providing new protection, and creating new points of market growth.

²¹¹Wen Jiabao. Report on the Work of the Government Delivered at the Second Session of the Tenth National People's Congress on March 5, 2004 // Communiqué of the Standing Committee of the National People's Congress of the People's Republic of China. - 2004. - № 3. - P. 152-164.

²¹²Belozerov S. A., E. Sokolovskaya, Y. S. Kim Fintech as a factor in the transformation of global financial markets // Foresight. - 2020. - Vol. 14. - № 2. - P. 23-35.

²¹³Rao Xiaobo, Su Xiangfu. On the Balanced Development of Social Responsibility and Economic Benefit of Insurance Enterprises // Journal of Insurance Vocational College. – 2019. – Vol. 5.

Competition is an integral part of the market economy, so it also takes place between insurance companies operating on the market. A favorable consequence of competition is an increase in the overall scale and power of the insurance industry as a whole. However, a coordinated and sustainable development of the insurance industry is advisable for society. Insurance companies must be sustainable both in themselves and within the industry. Therefore, it is important to have not only competition between insurance companies but also their close cooperation. The relationship between the insurance industry and insurance companies is a relationship in which the insurance industry is the whole and insurance companies are the parts. The profitability and development of insurance companies should contribute to the development of the insurance industry as a whole, so that the interests of both companies are united.

The Chinese insurance industry in this respect can be briefly characterized as follows: urban and rural areas are given equal importance, the whole country is developed as a single whole. This is determined by China's national characteristics. By the end of 2021, China's population was approximately 1.413 billion, of which the urban population accounted for about 35% and the rural population for about 65%. The distribution of the country's industrial structure shows that secondary and tertiary industries are mostly concentrated in cities. The primary industry, which is the backbone of the national economy, is agriculture, naturally, mostly concentrated in rural areas. In such a situation, the development of China's urban economy is a huge driving force for the development of the national economy as a whole. At the same time, there is a need for financial compensation and economic protection of the economy through commercial forms of insurance (including cooperative insurance and mutual insurance), i.e., commercial insurance is designed to financially protect and compensate for the development of the economy. ²¹⁴Therefore, the development of commercial insurance in cities is an objective need for the development of the national economy and social progress. It also shows that the economic development of rural areas is still a core part of China's social structure and plays an important role in the development of China's economy and social progress.

Since China's accession to the WTO, the focus of insurance development has been on cities, which has led to the rapid development of China's urban insurance industry. While such actions are necessary, the development of the rural insurance industry has been neglected for various reasons, resulting in the supply of insurance in rural areas lagging behind the demand for it. Ensuring the economic security of rural areas is a guarantee of the economic development of society as a whole. Therefore, the development of commercial insurance in rural areas (including cooperative and mutual insurance) and the provision of economic compensation and economic protection for rural areas through

²¹⁴Popova O. V. Analysis of Agricultural Insurance in China / O. V. Popova, V. I. Kordovich, N. L. Veshunova // Proceedings of the International Academy of Agrarian Education. - 2017. - № 37. - P. 118-123.

commercial insurance are important forms of protection to promote the development of rural areas and agriculture. For this reason, it is advisable to balance the development of urban and rural insurance and equalize the conditions for their development. At the same time, more attention and support should be given to agriculture, because it is associated with specific difficulties. It is necessary to financially, technically support rural insurance, support talents; research and develop insurance products and business methods suitable for rural areas, and actively promote the development of the rural insurance industry.²¹⁵

It should be noted that China's economic and social development is extremely uneven. In general, the east is more developed than the west; and the south is more developed than the north. Since joining the WTO, China has focused its economic development on the east and south, which has led to faster economic development and greater social progress in these regions. In contrast, economic and social development has been slower in the west and north. The situation in China's insurance industry is similar, with the eastern and southern parts of the country developing faster and the western and northern parts slower.

In recent years, the Chinese government has identified the western and northern regions as a priority for development. The economic development of the western and northern regions requires commercial insurance to provide financial compensation and economic protection. In order to meet the needs of China's western and northern regions, insurance development policies should be adjusted accordingly. While continuing to develop insurance in the east and south, more attention should be paid to the development of the western and northern regions, i.e., an insurance development policy with a moderate bias toward the western and northern regions should be pursued. This bias includes support for western and northern regions in terms of capital, talent, materials, science and technology, as well as more liberal guidelines and insurance development.

China has an ownership structure in which the ownership of state-owned insurance assets is dominant, at the same time several ownerships of insurance assets are allowed.²¹⁶ In particular, state insurance assets must dominate the total national insurance assets. On this basis, a structure is achieved in which the ownership rights of state insurance assets, collectively owned insurance assets, domestic resident insurance assets and foreign resident insurance assets coexist. The most characteristic features of this ownership structure are:

- the ownership of state insurance assets dominates the ownership of domestic insurance assets;

²¹⁵Zhao Limei. The Development and Innovation of China's rural insurance Industry under the new situation // Rural economy. - 2006. - №. 10. - P. 60-61.

²¹⁶Yi Gang. Analysis of China's financial asset structure and Policy implications // Economic Research. – 1996. – Vol. 12. – P. 26-33.

- dominant position means that the state can influence the overall direction of the development of the entire Chinese insurance industry;
- the ownership of collectively owned insurance assets occupies a significant place in the overall ownership of insurance assets in the country;
- the coexistence of different titles of insurance assets, among which foreign-owned titles of insurance assets should have an appropriate share.

The structure of asset ownership is, first, directly related to the socialist nature of Chinese society, which requires that the ownership of state insurance assets dominate the ownership structure of insurance assets throughout the country. Second, it is closely related to the multi-level nature of social productivity in China. The multilevel nature of productivity development determines the diversity of asset ownership structure.

The special national conditions in China also determine the peculiarities of the organizational form of insurance companies and the size of insurance companies. Among the organizational forms of insurance companies, joint-stock companies and combined forms of insurance companies predominate. However, it should be made that over time cooperative insurance organizations and mutual insurance organizations should take an important place in the market. Regarding the size of insurance companies, with both small, medium and large companies, priority should be given to large complex group companies. This is due to the fact that the form of organization of an insurance company and its size are determined by the situation of demand in the insurance market.

Due to the different levels of productivity development in the Chinese economy, the needs of the insurance market differ. China's large cities and southeastern coastal regions are more economically developed and have higher incomes, requiring a comprehensive and large-scale modern insurance industry. In contrast, the incomes of residents in China's small and medium-sized cities, especially in the vast rural areas of the western and northern regions, are still not high enough. The risks they face are the protection of basic subsistence funds, basic medical protection, and education protection for children. That is why organizations such as cooperative insurance and mutual insurance are better suited to serve these risks.

As for the scale of insurance companies, individual conglomerates, complex and large insurance companies should be developed. This is due to the objective need for the Chinese insurance industry to reach the global level and achieve internationalization. However, there is still a need for small and medium-sized insurance companies to serve the insurance needs of the population.

Approaches to insurance business should not be chosen subjectively, they should be determined based on the analysis of external environment conditions and internal conditions and characteristics of the product of the insurance company.

The external environment of influence includes the level of development of the national economy as a whole, the degree of development of the market mechanism, the administrative provisions of insurance regulatory bodies, regulatory capabilities, laws and regulations. The internal environment is mainly the level of management and the quality of the insurance company personnel. Insurance companies can be classified according to their field of activity. (Table 2.3).

Table 2.3 - Classification of insurance companies

Classification	Scope of work
Professional operating companies	Insurance companies specializing in the insurance business
Part-time business company	In addition to insurance activities, insurance companies also carry out certain non-insurance businesses, such as banking and securities business
Mixed-use enterprises	Insurance companies that additionally conduct financial business, banking, securities and fund management

Source: compiled by the author

The nature and peculiarities of insurance operations, as well as China's national conditions, determine the ways of doing insurance business in China (Table 2.4). The fundamental difference between mixed and separate operations lies in the principles of appropriation and distribution of the results of operations of each branch and the principles of capital management in each branch.

Table 2.4 - Differences between Mixed and Separate Businesses

Mixed business	Ownership and distribution of group companies: the results of each professional company belong only to that company, while funds and property are at the disposal and use of all group companies.
Segmentation	Various specialized companies have: operating results in the insurance, banking, securities and cash management business. The distribution of the respective funds and property is at the independent disposal and use of each professional company

Source: compiled by the author

Insurance companies must determine their own way of doing business, based on the state of the external environment and internal conditions of the company.

At the macro level, the situation in China is as follows: the national economy has reached a certain not very high level of development, the mechanism of the socialist market economy is still in the stage of formation and formation, the development of the financial market and insurance market is quite

imperfect, national insurance and financial regulatory bodies have not been established for a long time, regulatory experience and supervisory capabilities are not rich, national laws and regulations on insurance and financial transaction methods

At the micro level, large complex insurance groups do not have enough time to establish internal management systems, they are inexperienced, have low-skilled staff and low management levels. In China, there will be a significant number of small and medium-sized professional insurance companies or insurance organizations for a long time to come (Table 2.5).

Table 2.5 - Current business practices by company type in China

Group companies	Unified management of group companies, with specialized companies running separate types of business
Part-time company	Mostly in this business, not in the other
Insurance market	Segmentation is core business

Source: compiled by the author

It can be predicted that for a certain period time in China there will be a tendency towards the coexistence of mixed business, part-time business and separate business. At the present stage, group companies are under unified management, professional companies operate in separate businesses, part-time companies are mainly professional, and the whole market mainly operates in separate businesses.

Insurance products are characterized by the continuous development of existing products, the introduction of advanced international insurance products, advanced technology and the creation of new products. The main focus is on the development of protection-oriented insurance products. Significant efforts are made to develop insurance products that provide protection for rural areas, agriculture and farmers.

The structure of a country's insurance products depends on the structure of demand for insurance. The structure of demand for insurance services is influenced by a number of factors, both internal and external.

Risk is the basic category on which insurance emerges and exists, Some risks are international in nature.²¹⁷ The international state of risk, economic development, development of financial and insurance markets and development of international insurance products influence the structure of demand for insurance products in China. For example, marine insurance products, fire insurance products, auto insurance products, nuclear energy insurance products, etc. are international in nature.

²¹⁷Belozarov S. A., Baranov, A. N., Vlasov, P. A., Kuznetsova N. P., Khalin, V. G., Chernova, G. V., Chernoguzova, T. N. [et al.] Insurance and Risk management: Textbook for bachelors. – 2nd ed., trans. and add. – Moscow: Yurayt Publishing House, – 2019. – P. 767.

These products are common in different countries, so they necessarily affect the demand structure of insurance products in China. For this reason, advanced foreign insurance products and advanced technology should be actively introduced.

In China, the main factors influencing the structure of demand for insurance are the structure of the national economy and its level of development, the income level and consumption structure of residents, residents' awareness of risks, risk perception and risk orientation, ethical and moral standards of residents, the state of the domestic financial and insurance markets, the level of insurance supervision, etc.

The most important factors directly affecting the structure of China's insurance products are two. First, China's national economy is growing rapidly, but the overall level is not yet high, China's economy is still positioned as a developing economy. The development of the national economy is very unbalanced between urban and rural areas, between east and west, north and south, has a multi-level nature, residents' income has generally increased, but their overall level is still not high enough, there is also a large gap in income levels. The main insurance needs of the population are related to protection against the above-mentioned basic risks of survival.

Therefore, it seems important to create protection-oriented insurance products and prioritize the development of the domestic insurance market. Second, the problem of rural areas, agriculture, and farmers remains one of the most important issues in China's development. The Chinese insurance industry should make great efforts to develop insurance products that provide economic protection for the development of rural areas, agriculture, and farmers.²¹⁸

2.2 Factors affecting the development of the Chinese insurance market

Under the planned economic system before the reform and opening up, China's insurance industry was a state monopoly, with the state centrally managing and controlling the industry. As a consequence, prior to the establishment of Ping An Insurance Company in 1988, the People's Insurance Company of China had a full monopoly on the insurance market and its branches operated in all administrative areas of the country. After the transformation of the Chinese economy from a planned to a market economy, the number of insurance market participants increased and diversified market competition gradually emerged. In the process of insurance market competition, many insurance companies concentrated their efforts primarily in economically developed regions and cities, so that they

²¹⁸Liu Maoshan. On the Characteristics of Insurance Development in China // Insurance Research. - 2004. - №. 7. - P. 6-9.

achieved rapid development. China's commitment to opening up its insurance industry after its accession to the WTO has also had a significant impact on the regional differences in insurance development in China. In general, regions that opened earlier are more influenced by foreign insurance companies and have more mature markets.

Many factors influence the development of insurance in a country or region. Factors influencing regional differences in insurance development in China can be divided into general and special.

Specifically refers to factors stemming from China's insurance policies and regulations, which also have an important impact on regional differences in insurance development²¹⁹ .

Political factors are mainly macroeconomic in nature. Domestic scientists have investigated mainly the issues of state policy related to the market of insurance products and the market of their substitution. This is because, first, government policies of taxation and support for the insurance industry directly affect the development of the insurance industry; second, government adjustments to insurance substitutes, such as interest rates on savings and the degree of social security, also have a significant impact on the demand for insurance services. For investment-based insurance, bank savings have some substitution effect, and both the real and predetermined interest rates of insurance companies have a direct impact on the companies' profits and losses. The degree of social security also has income and substitution effects on the demand for insurance, both of which affect the demand for insurance in opposite directions.

The legal factor mainly refers to the relevant legal system of insurance in China and the relevant regulations. The influence of legal factors on the insurance industry can be traced back to the 1990s. During the development of insurance in China, the improvement of the legal system promotes the smooth development of the insurance industry, and the rapid development of the industry puts forward new requirements for the insurance legislation and stimulates its continuous improvement.

General factors mainly relate to the level of economic development, the standard of living of the people and the natural conditions in each region. These are the basic factors that influence the development of insurance in a region. Since the level of insurance development, the level of economic development and the living standards of the population are closely related, due to differences in the level of economic development, living standards, natural conditions and industrial structure, the demand for the number and types of insurance products varies significantly from region to region. For example, the higher the level of economic development and the faster the region develops, the greater the scale of production and the growth of production funds, the larger the volume of fixed assets of enterprises, which objectively stimulates the growth of demand for property insurance. The higher the standard of

²¹⁹Luo Hao, Wu Yingjie. Regional Differences and Countermeasures of Insurance Development in China // Journal of Liaoning Technical University: Social Science Edition. – 2005. – Vol. 7. – №. 2. – P. 168-170.

living of the population, the higher the demand for protection against risks and investments of the inhabitants of the region, the higher the demand for various insurance products, which contributes to the rapid development of the local insurance industry.

There is a wide range of common factors affecting the development of the insurance industry, the fundamental of which are economic, as well as social and market factors.²²⁰

Economic factors of insurance industry development. The level of economic development has always played a fundamental role in determining the development of the insurance industry, which is emphasized in the literature of domestic researchers. All basic indicators of the level of economic development, such as social savings, inflation rate and investment in fixed assets influence the development of the insurance industry to a greater or lesser degree.

Xiao Wen and Xie Wenwu conducted a model analysis of economic development and insurance premium income growth, proving that the level of economic development is the dominant factor in determining premium income²²¹. Liu Shaolin also developed a model of premium income, demonstrating that GDP and premium income are mostly positively correlated.²²²

The results show that the tremendous development of the national economy is an important factor determining the growth of premium income in China.

China's GDP growth after reform and opening up has led to rapid economic development and expansion of the insurance industry. (Table 2.6). Economic factors influence the development of the insurance industry in different ways, but they all contribute to its development by directly or indirectly influencing the demand and supply of insurance services.

Economic development has increased people's incomes, so people have more free funds to purchase insurance products, and this, in turn, has expanded the demand for insurance services. On the other hand, the transformation of the economy contributed to the development of the insurance industry, Its scope has expanded, the number of insurance enterprises and the number of people working in the insurance industry increased, which led to the expansion of insurance supply. (Table 2.7).

²²⁰Zhang Jiahua. The influence factors on the development of Chinese insurance industry since the reform and opening up // Guide to economic studies. - 2022. - №. 25. - P. 95-97.

²²¹Xiao Wen, Xie Wenwu. The Influence of Economic Growth and Policy Factors on the Development of Insurance Industry and Its Internal Transmission Mechanism Analysis // Zhejiang Social Sciences. - 2000. - №. 3. - P. 22-25.

²²²Liu Shaolin. Model Analysis of Factors affecting the development of insurance industry // Financial Theory and Practice. - 2001. - №. S1. - P. 39-40.

Table 2.6 - Main economic indicators of China (2000-2022)

The Year	GDP (billion yuan)	GDP index (previous year=100)	GDP per capita (yuan)	GDP per capita index (previous year = 100)	Gross national income (billion yuan)	Gross national income index (previous year = 100)
2000	100280,1	108,5	7942	107,6	99066,1	108,6
2001	110863,1	108,3	8717	107,6	109276,2	108,1
2002	121717,4	109,1	9506	108,4	120480,4	109,6
2003	137422	110	10666	109,4	136576,3	110,5
2004	161840,2	110,1	12487	109,5	161415,4	110,5
2005	187318,9	111,4	14368	110,7	185998,9	110,9
2006	219438,5	112,7	16738	112,1	219028,5	113,3
2007	270092,3	114,2	20494	113,6	270704	114,7
2008	319244,6	109,7	24100	109,1	321229,5	110,1
2009	348517,7	109,4	26180	108,9	347934,9	108,5
2010	412119,3	110,6	30808	110,1	410354,1	110,3
2011	487940,2	109,6	36277	109	483392,8	109
2012	538580	107,9	39771	107,1	537329	108,6
2013	592963,2	107,8	43497	107,1	588141,2	107,1
2014	643563,1	107,4	46912	106,8	644380,2	108,4
2015	688858,2	107	49922	106,4	685571,2	106,4
2016	746395,1	106,8	53783	106,2	742694,1	106,8
2017	832035,9	106,9	59592	106,3	830945,7	107,3
2018	919281,1	106,7	65534	106,3	915243,5	106,4
2019	986515,2	106	70078	105,6	983751,2	106,1
2020	1013567	102,2	71828	102	1005451,3	101,7
2021	1149237	108,4	81370	108,4	1141230,8	108,6
2022	1210207,2	103	85698	103	1197250,4	102,6

Source: National data. URL : <https://data.stats.gov.cn/>. (date of reference: 22.03.2023)

Table 2.7 - Number of employees in Chinese insurance systems,
financed by China and Sino-foreign joint ventures

The Year	Number of employees in the insurance system	Number of employees of Chinese insurance companies	Percent	Number of employees in joint Sino-foreign insurance companies	Percent
2001	185502	--	--	--	--
2002	194383	--	--	--	--
2003	199705	--	--	--	--
2004	262429	252902	96,37%	7629	3,02%
2005	366559	351787	95,97%	11141	3,17%
2006	434001	411911	94,91%	17123	4,16%
2007	500441	474917	94,90%	20955	4,41%
2008	599344	570879	95,25%	26599	4,66%
2009	630734	599923	95,12%	28857	4,81%
2010	685856	649976	94,77%	33672	5,18%
2011	776258	743596	95,79%	30089	4,05%
2012	846504	825184	97,48%	33591	4,07%
2013	831303	788540	94,86%	38795	4,92%
2014	904253	855320	94,59%	44109	5,16%
2015	1024572	970573	94,73%	48339	4,98%
2016	1123180	1059516	94,33%	58374	5,51%
2017	1181849	1111990	94,09%	62812	5,65%
2018	1236519	1162612	94,02%	66875	5,75%
2019	1233180	1164561	94,44%	62292	5,35%
2020	1190508	--	--	--	--
2021	1150050	--	--	--	--

Source: National data URL : <https://data.stats.gov.cn/>. (Date of application: 10.12.2022)

Sociocultural factors in the development of the insurance industry. Sociocultural factors include demographic indicators and the level of education. The number of the population determines the size of the potential insurance market. The age structure of the population also has a direct impact on the demand for insurance, for the trend of an aging population stimulates the development of the insurance market²²³. The level of old-age support and the dependency ratio of the population also influence the

²²³Tan Duoduo. Spatial econometric analysis of Influencing factors of Provincial insurance development in China // Statistics and Information Forum. . – 2011. – Vol. 26. – №. 1. – P. 37-43.

development of the insurance industry. In addition, Chinese scholars in the 21st century have intensified their study of the impact of cultural factors on the insurance industry. China's traditional culture, such as the Confucian culture of filial piety, has a significant influence on the demand for old-age insurance²²⁴. From ancient times to the present, China has had the tradition and custom of family retirement insurance, family relations are two-way, which creates a mentality of interdependence between the two generations, resulting in low coverage of retirement insurance in rural areas.

The level of education is also an important factor influencing the demand for insurance. To a certain extent, it determines the willingness of people to consume insurance services. Compared to Europe and the United States, the insurance industry in China was born late and is less developed, which is closely related to the large population and relatively low level of education. Insurance services are highly professional and technical in nature, so consumer awareness of insurance consumption is positively correlated with the level of education of the consumers themselves. Generally, people with higher education are more likely to recognize the role of insurance in social protection and financial compensation.²²⁵

Factors of the market environment for the development of the insurance industry. The market environment factors for the development of China's insurance industry can be divided into the following aspects: the price of products in the insurance market, the number of insurance operators, the insurance market management and supervision mechanism, and the degree of openness of China's insurance industry.

The price of the insurance product is realized in the insurance rate. According to the principle of supply and demand, an increase in the insurance rate and, consequently, the price of the insurance product, reduces the demand for the insurance service. Therefore, in addition to enriching insurance products and improving the quality of service, many insurance companies consider tariff adjustments as an important means of corporate competition.

The number of insurance operators reflects the Chinese government's support for the insurance industry and the viability of insurance companies, and directly determines the size of the insurance supply. The increase in the number of insurance operators is related not only to economic development but also to an increase in the level of education in the insurance-related professions. As a highly professional industry, insurance requires a high level of professionalism, and with the spread of education and the opening of specialized insurance programs, the number of insurance professionals is increasing.

²²⁴ Xiang Anqiang et al. Traditional Filial piety culture and Social endowment Insurance System in the Construction of New Countryside // *Anhui Agricultural Sciences*. – 2009. – Vol. 37. – №. 29. – P. 14405-14408.

²²⁵ Sun Wujun, Yu Run, Zhang Xuan. Analysis of Insurance Consumption Intention and Its Influencing Factors - Based on the Research in Jiangsu Province // *Journal of Jiangxi University of Finance and Economics*. - 2009. - №. 3. - P. 22-28.

A distinctive feature of China's insurance management system is that it is regulated by the government²²⁶. After accession to the WTO, China's insurance management and supervision system continued to learn from European and American countries and gradually developed a management and supervision system corresponding to the realities of the Chinese insurance industry. The impact of an open insurance market environment on the development of the insurance industry is multifaceted. The open environment is conducive to attracting foreign investment, expanding the scale of insurance enterprises and improving their competitiveness. Zhu Junsheng showed through a comparison of quantitative data that foreign investors coming into the life insurance industry will have a more flexible organizational form, greatly increasing the flexibility and freedom of foreign life insurance companies, which will increase their enthusiasm to expand into the Chinese insurance market²²⁷. At the same time, Chinese scholars have analyzed the riskiness of the open insurance market environment. More foreign insurance companies diversify the country's riskiness and increase the stability of the Chinese insurance industry. At the same time, it can bring in external risks, so risk prevention mechanisms need to be put in place.

A comprehensive analysis of the factors affecting the development of the insurance industry carried out by Chinese scholars since its rebirth in 1980 shows that the elements affecting the development of the insurance industry are multifaceted, it is necessary to focus on the positive aspects of its development, taking full advantage of its strengths. In the 21st century, the development of technology has brought new positive factors to the insurance industry. In the future, it is important to continue to strengthen the use of insurance technology and explore new development models. At the same time, however, advances in technology have brought new cybersecurity risks, which has created a demand for insurance in this line of business. Seventeen property and casualty insurers offered separate cybersecurity insurance products in 2020, representing 20% of property and casualty insurers.²²⁸

Time dictates that new products and technologies must constantly be introduced to advance the insurance industry²²⁹. InsurTech is disrupting and reshaping the traditional insurance industry worldwide²³⁰. "InsurTech refers to innovative technologies and new digital tools designed to streamline

²²⁶Lu Quan. Reform and Development of Pension Insurance Management System in China // Shandong Social Sciences. – 2020. – Vol. 4. – №.23 – P. 75-81.

²²⁷Zhu Junsheng. Expanding Opening-up and Promoting Insurance Market Reform // China Insurance. – 2020. – Vol. 06. – P. 8-13.

²²⁸Li Tong. Development of Cybersecurity Risk Insurance of China in the Context of Digital Economy // Digital Economy and Finance: Proceedings of International Scientific and Practical Conference, St. Petersburg, March 16-17, 2023. - Saint-Petersburg: Center for Science and Information Technologies "Asterion", 2023. - P. 239-242.

²²⁹Li Tong. Pension insurance in China: development under modern demographic trends // Insurance business - 2023. - № 1- Vol.358. - P. 28-40.

²³⁰Wang Yuanyuan. How does Insurance Technology reshape the Development of Insurance Industry // Financial Economics Research. – 2019. – Vol. 34. – №. 6. – P. 29-41.

insurance companies and improve customer service.²³¹ Popularizing the application of new technologies such as cloud computing, big data, artificial intelligence, the Internet of Things and blockchain, InsurTech has led to an influx of more operators into the insurance ecosystem, reshaping the consumer insurance market through demand-side innovation.

An overly conservative investment strategy in the insurance asset management industry can lead to low returns, affect product design and harm commercial competition. An aggressive strategy that uses inadequate risk management tools is fraught with losses, affecting payouts and the health of the company. Another problematic factor may be the low predictability of cash flows on insurance liabilities, along with high risk and the need to effectively manage extreme risks. If the insurance capital management system seeks to provide normal claims and profitability, it must be able to cope with uncertainty and generate sufficient returns.

In general, the level of risk management in insurance asset management is severely challenged by a multitude of management considerations and narrow asset selection coupled with the increased dynamics of the current external environment.

Intelligence is one area of transformation for insurance capital management. The first advantage is the ability to obtain high-quality data in a consistent and efficient way. The second is the ability to simultaneously incorporate different dimensions of information about different asset types, entities, industries and regions, etc., into the analysis. Third, based on high-quality data and full coverage analysis, he is able to form opinions and arguments that fit his own management needs and are continually updated²³² .

2.3. Efficiency of use of insurance funds

According to the experience of developed countries, after the development of the insurance industry reached a certain level, the profit rate of the insurance company underwriting business became low, even long-term losses occurred, the insurance company investment business became the main source of profit, and investment became an important pillar for the survival and development of insurance enterprises. The development of insurance companies as major players in the insurance market is crucial to the development of the insurance industry.

²³¹Sokolovskaya E. V. Development of InsurTech in modern conditions: technologies and markets // Contribution of insurance theory and practice in improving financial literacy of the population in the coordinates of the changing economy. - 2020. - P. 108-113.

²³²Yuan Xucheng. Deepening the market-oriented reform of Insurance Fund Utilization and Improving the quality and effectiveness of Insurance Fund Serving the Real Economy // Tsinghua Financial Review - 2022.

The profits of insurance companies are mainly generated by underwriting and the use of insurance funds.²³³ With the development of China's insurance market and its full opening up to the outside world, competition in the insurance underwriting business has intensified. In order to capture market share and maintain the customer base, insurance companies have to increase the benefits of policyholders, and as a result, the underwriting profits in the competitive market are gradually decreasing. As a result, insurance companies will rely heavily on underwriting revenues to maintain or increase their profits.²³⁴

The application process of insurance funds in China, bank deposits and bonds in the initial investment stage of the insurance industry are the main forms of investment in the application of insurance funds. With the reform and opening up of China's financial market, the investment channels of China's insurance funds become more diversified and gradually expand to include stocks, mortgages, real estate investment, infrastructure construction and overseas investment.²³⁵

In the course of economic development, insurance regulators introduced a series of policies and systems for the investment of insurance funds, continuing to encourage the expansion of the channels and scope of use of insurance funds, deepening the use of insurance funds and strengthening the support of the real economy by insurance funds. Due to the diversification of the way insurance funds are used and the balance between the pursuit of security and profitability in the use of funds, the proportion of funds used in stocks, funds and bonds is gradually increasing, while the proportion of funds used in bank deposits is decreasing.²³⁶

China is liberalizing the investment channels of insurance funds, the scope of funds is constantly expanding, the investment operation function of insurance funds is gradually coming to the fore, and insurance companies are becoming major investors in the capital market. Between 2004 and 2021, the average annual growth rate of the volume of insurance funds involved exceeded 15%, and the scale of insurance funds involved increased 20 times. In recent years, the share of insurance funds in total assets has exceeded 90%, and the level of capital utilization has been steadily increasing.²³⁷

The main functions of the use of insurance funds are: First, the investment of insurance funds can contribute to the healthy development of the capital market. Investments in insurance capital increase the source of funds in the capital market. Insurance funds are an important source of capital in developed

²³³Vorobyev Y. N., Danelyan S. Insurance in the modern economy // Scientific Bulletin: Finance, Banks, Investments. - 2014. - № 2 - Vol.27. - P. 25-28.

²³⁴Inyaev V. I., Investing insurance funds: foreign experience and Russian practice, Vestnik of Chelyabinsk State University. 2010. № 26 - Vol.207. Economics. 28. P. 33-36.

²³⁵Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. - 2021.

²³⁶Duan Guosheng, Duan Shenghui. Research on Project Investment of Insurance Institutions // Insurance Research. - 2018. - №. 10. - P. 8-14.

²³⁷Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management · International Academic Forum. – 2022. – Vol. 1. – №. 3.

capital markets. Compared to property and casualty insurance companies, life insurance companies, because of the long-term and stable nature of their business, provide a long-term and stable source of capital for the capital market. For example, in the United States, where capital markets are most developed, insurance companies are the most important holders of securities in the U.S. securities markets. The entry of insurance funds into the market can stimulate and meet the investment needs of capital market subjects, improve the structure of the capital market, enhance the liquidity of capital, stimulate the maturity of capital market subjects and improve economic efficiency, and promote the coordinated development of insurance market and capital market. Secondly, the use of insurance funds should comply with the principles of security, profitability and liquidity, of which profitability is the goal and security and liquidity are the basis. Since insurance funds are tasked with recovering losses from natural disasters and paying premiums at all times, insurance companies must take appropriate measures to cope with risks. Therefore, insurance companies have a great demand for hedging instruments such as stock index futures and options in the insurance fund investment process, and this demand is an important factor in stabilizing the capital market. Moreover, a market dominated by institutional investors is a market admired for long-term investment and strategic investment, so the investment of insurance funds can contribute to the healthy development of China's capital market.

External factors affecting the use of insurance funds. On the other hand, the active investment of insurance funds is a consequence of the many new opportunities and challenges that China's insurance industry is currently facing. In today's insurance market, the use of funds in the insurance industry depends on 5 main factors: macroeconomic conditions, policy and regulatory framework, competitive environment factors, capital market development and microoperations. China is no exception in this matter.

Macroeconomic factors. China's insurance industry is one of the three major sources of the financial industry, and the activities of insurance companies are directly influenced by changes in the macroeconomic environment and the development of the financial industry. The efficiency of insurance fund utilization is closely related to factors such as the level of agricultural development, inflation rate and interest rate.

Studies by Chinese economists have shown that the efficiency of insurance companies is positively influenced by the growth of China's economy. The reform of China's economic system and a significant increase in the level of economic development have created external market conditions for the use of insurance funds. According to the World Bank experts, against the background of a 5.2% drop

in global economic growth, the Chinese economy was the only one in the world in 2020 that showed positive dynamics²³⁸ - GDP growth exceeded the value of 2%²³⁹ .

Changes in China's demographic structure, rising per capita national wealth, technological advances, and great strides in the digital economy have given new impetus to economic development.

In 2020, China's insurance density was less than 3,500 yuan, and the insurance rate, under 5%, was lower than the global average insurance market, which exceeds 10% in developed countries. Although China is a large insurance country, there is still a large gap between the density and depth of insurance in China and the global level of these indicators. This suggests that Chinese insurance companies have a lot of room for development in the future.

In order to improve and develop the modern insurance industry, the Chinese government formulated a post-2014 policy entitled "Several Opinions on Accelerating the Development of the Modern Insurance Industry". Subsequently, specific requirements were put forward for "innovation in the use of insurance funds" at the level of insurance capital utilization, and it was suggested that insurance funds be directed to effectively link with the real economy. According to the requirements for the characteristics of insurance funds, their capital, long-term and stable advantages should have been leveraged to expand the scale and methods of using insurance funds directly invested in the real economy, to reduce the investment channels of insurance funds, and to improve the efficiency of insurance fund utilization.

At the same time, the national policy provides support for insurance companies to expand the use of direct investment instruments. It aims to support insurance funds in the form of shares, bonds, funds, securitization of assets, etc., the development of pension, medical, technological enterprises, small and micro-enterprises, strategic emerging industries, etc. In addition, it is necessary to channel funds to participate in the construction of major construction projects. The government has also formulated measures to promote the continuous reform of insurance asset management institutions, promote the establishment of a major fund management company and promote industry development. In general, the rapid development of China's insurance industry after 2014 came at the expense of insurance dividends.

When investing in bank deposits and bond markets, interest rate factors affect the rate of return and risk management costs of insurance funds as well as the investment direction of insurance funds. The share of bank deposits of China's insurance funds has long held above 30%, and the share of insurance funds in bond investments was about 40%, and the share continues to grow, with treasury bond investments exceeding investments in other bonds. The interest rate on bank deposits in China is controlled and regulated by the central bank, and the influence of national policy in this matter is of

²³⁸Global Economic Prospects. 2020. // Washington: The World Bank. -2020. - P.238.

²³⁹Potapov M. A., Kotlyarov N. China in the world capital markets // World Economy and International Relations. - 2021. - Vol. 65. - №. 8. - P. 81-89.

particular importance. With the steady decline in benchmark interest rates in the global market and the continued long-term expectation of low interest rates, sufficient liquidity in the market has increased competition for high-quality assets, and interest rate risk has become uncontrollable²⁴⁰ .

Interest rate risk has led to enormous earnings management problems for the fixed-income portfolios of insurance companies. In addition, fluctuations in the interest rate and exchange rate markets have an additional impact, which encourages some companies to redeem some bonds early and also increases early redemption risk for insurance companies, imposing high risk management requirements and reinvestment of certain short-term assets. For insurance companies, there is some risk in the return on fixed-income assets that cannot be transferred from the asset side to the liability side. The expected rate of return on the liability side remains high, resulting in direct losses for insurance companies, while the interest rate affects current profits and losses.

The inflation rate can be used as an estimated indicator of the stability of overall economic development. The higher the index, the more unstable the economic development, the greater the probability of damage to the operating environment of insurance companies and the higher the degree of change between assets and profits. On this basis, we can state the existence of a negative relationship between the inflation rate and the efficiency of the insurance sector.

Factors of insurance regulation. At a certain level of use of insurance funds resources are gradually released, resulting in the benefits that society receives as a result of its implementation. The dividends of national policy are gradually released at a certain level of use of insurance funds.

The impact of the transition and transformation of the new regulatory model is affecting the use of insurance funds. In 2014, Chinese regulators issued the "Notice on Strengthening and Improving the Supervision of Insurance Fund Shares", which lifted the investment ratio restrictions of insurance companies, thereby opening up more opportunities for the use of insurance funds. In order to improve the operational and management capabilities of Chinese insurance companies and help them manage risk, in 2015 the regulators formulated the Insurance Fund Internal Control Guidelines. Subsequently, a series of regulations were issued to remove the restrictions of insurance funds on the scope of infrastructure investment, expand the scope of insurance funds to support the real economy, encourage the insurance industry to develop towards the real economy, etc.

At the same time, a risk-oriented solvency supervision system was established, which changed the concept and specific supervisory behavior of Chinese insurance regulators. This allowed direct influence on the identification of solvency risk, investment strategy and the ratio of alternative investments of Chinese insurance companies. Solvency supervision consists of measuring the

²⁴⁰Chen Xiulong. Risk Research of Chinese Insurance Fund investment capital market : Dis. -Tianjin University - 2014. - P.24-25.

parameters in the following year and how many losses may be caused by risk in the current year. It also has an early warning nature, not only assessing the current state of the company's assets and liabilities, but also anticipating possible changes in the company's activities in the next year, and implementing targeted measures.

The solvency of an insurance company is influenced by factors such as the price of the asset, the term of purchase and its characteristics. Thus, insurance companies need to focus on profitability and asset characteristics. After adjusting for risk, they should also take a comprehensive look at profitability to improve their ability to identify solvency risks, such as analyzing term deposits, contract deposits and financial bond investments, because solvency is not only a single type of risks, but also a complex manifestation of different risks.

In the new insurance regulatory system, the minimum capital requirements for Chinese insurance companies have been lowered, and investment strategies have changed the requirements for the use of insurance funds, because in terms of improving the solvency of insurance companies, such changes also affect the daily operations of insurance companies.

For insurance companies, the biggest risk in the market is the risk of stock prices, due to its significant uncertainty. Currently, insurance companies need to increase the minimum amount of capital to ensure their own solvency. After an insurance event, new companies will increase their share of alternative investments, and their ability to float shares of listed companies will decrease.

Factors of the competitive environment. Due to the development of China's financial industry and the transformation of the insurance regulatory system, insurance companies in the Chinese market face inter-industry and intra-industry competition. Insurance products are always subject to inter-industry competition, and the tasks of managing total assets, which perform risk, capital and savings management functions at the same time, become relevant. At the same time, due to the rapid development of the digital economy and insurance technology in the insurance industry, traditional companies are facing competition from online insurance companies, as well as innovative small and medium-sized insurance companies.

The rapid development of Internet finance in China has changed the way the financial industry works and reduced transaction costs. There is always a big gap between the interest rate of insurance products and the profitability of lower-risk wealth management products, and digital finance provides live money. Consumers are more comfortable with the channel to manage their wealth, so they are increasingly replacing bank deposits and insurance products with cash gold, online management and other services. This poses a threat to the capital use and asset management capabilities of insurance companies.

At the same time, for some products with a high monetary value, the size of their premium income depends on the expected rate of return, so direct competition with other asset management institutions

is inevitable. China's asset management industry is highly concentrated, with commercial banks dominating the field. Since the liberalization of interest rates in China, financial companies are competing for a limited supply of resources. Therefore, insurance companies face a lot of pressure to raise funds.

In the insurance industry, small and medium-sized insurance companies have formed a certain competitive advantage through digital technology and Internet financing. By relying on more flexible and market-oriented mechanisms and more radical business strategies, small and medium-sized insurance companies have achieved an increased market share in China, the scale of concentration of which is decreasing from year to year. And in terms of channels and prices, digital insurance products have competitive advantages over traditional insurance products.

After the digital transformation, small and medium-sized insurance companies can use insurance funds with lower innovation and risk management costs. From the actual development of Chinese insurance companies in recent years, it is clear that the scale of online use of insurance funds has increased much faster than the use of traditional channels. In addition, with the help of digital technologies such as big data, the risk of capital absorption by online insurance companies is greatly reduced, while the efficiency of matching assets and liabilities is clearly left to traditional insurance companies. These changes inevitably exacerbate the industry competition of Chinese insurers during the development of the digital economy.

Capital Market Factors. Despite the rapid development of the capital market in China, the investment of insurance funds in this market involves internal and external risks, and therefore strictly limited by regulatory measures, which also affects the investment income and asset matching management of insurance companies. At present, China's financial market is based on indirect financing, and investment instruments are limited, and China's stock market and private financing market have a large development gap compared with economically developed countries.

At present, the number and types of fixed-income products available for investment in China's capital market are fewer than those in developed countries' capital markets. There is a shortage of fixed-income investment instruments, such as long-term corporate bonds, income bonds and securities. The risk of default on corporate bonds by corporations and city investments is on the rise. This is especially true for China's real estate corporate bonds, for which there are a large number of defaults, which has hurt the return of insurance funds invested in the bond market. Figure 2.1 shows the changes in the structure of insurance funds' investments in the capital market.

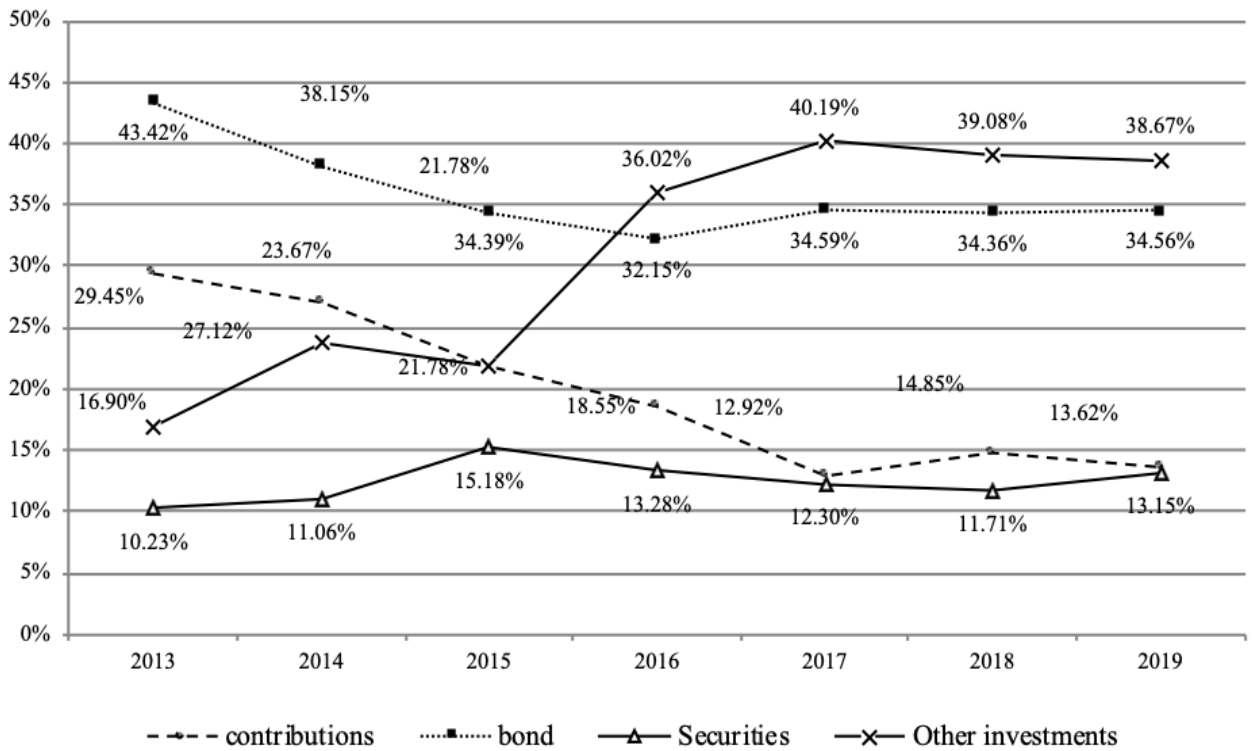


Figure 2.1 - Share of insurance investments in China in 2013-2019, in the capital market (%)

Source: compiled by the author based on data from National Statistics

Although the Chinese stock market is now the second largest stock market in the world after the U.S., its stock price fluctuates widely and the continuity and stability of dividends leave much to be desired. The benchmark stock index can reach an amplitude of 10 percent in a matter of hours, discouraging short-term investments. According to the report, for five consecutive years, the number of companies paying dividends was no more than 25% of the total number of listed companies, which has seriously affected insurance funds' enthusiasm for owning listed stocks over the long term. Figure 2.2 shows the changes in A-share turnover in China.

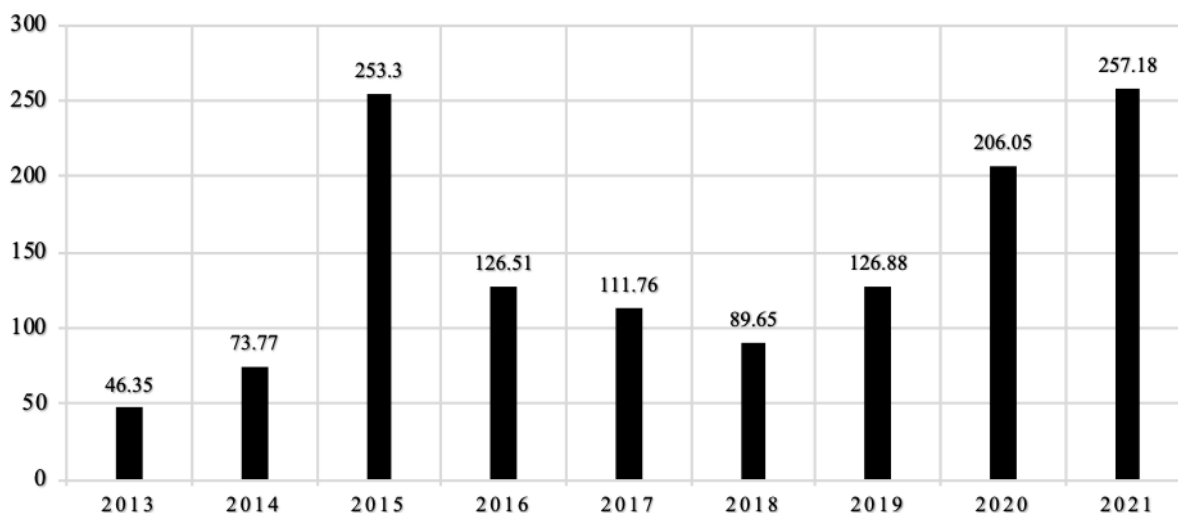


Figure 2.2 - 2013-2021 China A-share turnover (trillion yuan)

Source: National data <https://data.stats.gov.cn/>. (Date of application: 19.10.22).

Chinese regulation does not allow insurance companies to directly make or hold loans, which are an important part of the insurance investment market in developed countries. In these countries, insurance fund loans typically exceed 20%, almost as much as bond levels. Chinese insurance funds can invest in loans through third parties, which limits the benefits of insurance funds.

Currently, China's capital market lacks direct investment instruments for registered and retail properties, and the main commercial properties suitable for investment in insurance assets, such as office buildings with long-term leases, are limited in supply. In particular, rental income is relatively low. For example, the return on a residential property in the U.S. can be as high as 6 percent, while in tier-one cities in China, it is around 2 percent. In addition, China's financial market still lacks a registered instrument for direct real estate investment, and insurance funds have less choice when investing in real estate. Thus, China's capital market needs to further open up investment channels, insurance funds and use various investment instruments to diversify risks²⁴¹.

In 2012, The China Banking and Insurance Regulatory Commission issued a document titled "13 New Policies" for investment in insurance funds. This policy opened up the investment channels of insurance funds to a certain extent and also introduced changes to the structure of insurance. Investments such as bank deposits, bonds, stocks and the share of traditional investments dominated by funds are declining. The share of "standard investments," dominated by debt investments, alternative private equity investments and financial products, is steady²⁴². Compared to traditional insurance company

²⁴¹Zhang Shuai, Zhu Haoran. Empirical Research on Chinese Insurance Capital Investment Capital Market // Journal of Insurance Vocational College. – 2011. – Vol. 25. – №. 6. – P. 30-34.

²⁴²Wang Xue. Zou Lin. Shenghu. Research on the Impact of Alternative Investment on the Investment Performance of Insurance Companies // Finance and Finance. – 2020. – Vol. 183. – №. 1. – P. 16-22.

investments, such investments have higher returns and longer duration, which better matches the characteristics of insurance funds, although, the risks are also relatively high.

With the increase in the share of alternative investments, various insurance companies have improved their portfolio performance to varying degrees. However, due to the high-risk sensitivity of stocks and funds, there is a certain degree of investment portfolio management and sensitivity, which may ultimately lead to little improvement in portfolio performance for some insurance companies. As insurers increase the proportion of alternative investments, they continue to optimize the performance of their portfolios, and it is appropriate for insurance companies to gradually shift from traditional to alternative investments.

Variables, Models and Research Methods . Based on the results obtained earlier, the volume of insurance investments²⁴³ (INC) and the volume of insurance payouts (ICA) were chosen as dependent variables to further analyze the influence of elements of the external economic environment on the use of insurance funds. The next step is to analyze changes in Chinese insurance funds under the influence of other factors.

In this paper, as variables that can affect insurance investment and insurance payments, we chose factors that characterize the macroeconomic environment, namely gross domestic product (GPD), the number of unemployed (UR), the population with higher education (EP), the volume of transactions in the technology market (TR) and value added in the financial sector (FVA) (Table 2.8).

Table 2.8 - Description of model variables

Title	Indicator designation	Designation of the variable in the model	Unit of measure
Volume of insurance investments	INC	Y_1	billion
Volume of insurance payments	ICA	Y_2	billion
Gross domestic product	GDP	X_1	billion
Number of unemployed	UR	X_2	10 thousand people
Volume of transactions in the technology market	TR	X_3	billion
Value added in the financial sector	FVA	X_4	billion
Population with higher education	EP	X_5	10 thousand people

Source: compiled by the author

The choice of such independent variables is dictated by the following reasoning. There are a sufficient number of studies on the effect of micro variables on insurance performance. In particular,

²⁴³The notion of "**insurance investments**" refers to the investment of income of an insurance company for the purpose of making a profit; the source of such investments is the insurance premiums received.

such scholars as Cheng Bin²⁴⁴ and Qi Jun²⁴⁵ analyzed the effect of premium income, the transfer ratio, the return on net assets and the growth rate of net income. At the same time, there is a lack of works examining the dependence of insurance financing on macro factors.

Building on the IPAT model of the famous American demographer Ehrlich et al.²⁴⁶ and the STRPAT model of York et al.²⁴⁷, the author developed a model based on redefining and replacing environmental variables, extending the original STRPAT model to fit the specific nature of the object of study in this paper:

$$Y = \alpha \text{GDP}^{\beta_1} * \text{UR}^{\beta_2} * \text{TR}^{\beta_3} * \text{FVA}^{\beta_4} * \text{EP}^{\beta_5} e \quad (1)$$

where α - is a constant;

$\beta_1, \beta_2 \dots \beta_5$ - coefficient at the independent variable;

e is a random error.

By logarithmizing the parts of equation (1), we obtain a linear equation:

$$\ln(Y) = \alpha + \beta_1 \text{GDP} + \beta_2 \text{UR} + \beta_3 \text{TR} + \beta_4 \text{FVA} + \beta_5 \text{EP} + e,$$

which reflects the relationship between insurance funds and macroeconomic factors and represents a linear regression model. Substituting the variables from Table 2.6 into the model (1), we obtain two new expressions:

$$\ln(Y_1) = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + e \quad (2)$$

$$\ln(Y_2) = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + e \quad (3)$$

Y_1 - the volume of insurance investment;

Y_2 - volume of insurance payments;

X_1 - gross domestic product;

X_2 - the number of unemployed;

X_3 - the volume of transactions in the technology market;

X_4 - added value in the financial sector;

X_5 - the number of people with higher education;

α - constant;

e is a random error.

²⁴⁴Cheng Bin. Research on the relationship between capital structure, insurance fund utilization efficiency and business performance of small and medium-sized life insurance companies: Dis. – Anhui University of Finance and Economics. – 2022. – №. 4

²⁴⁵Qi Jun. Analysis on the Use of Insurance funds in China // Insurance Research. - 2002. - №. 9. - P. 19-20.

²⁴⁶Ehrlich P., Holdren J. Impact of population growth // Population, resources, and the environment. – 1972. – Vol. 3. – P. 365-377.

²⁴⁷Dietz T., Rosa E. A. Effects of population and affluence on CO2 emissions // Proceedings of the National Academy of Sciences. – 1997. – Vol. 94. – №. 1. – P. 175-179.

As a subject of the study, the author limited herself to data for the period 2011-2021 for 28 provincial administrative units in China; data for Hong Kong, Macao, and Taiwan are not available. In addition, there are three provincial administrative units for which data are not fully disclosed. Despite the exclusion of some administrative areas, the sample data adequately reflect changes in the use of insurance funds in the Chinese market. The overall picture of the sample data is presented in Table 2.9, which shows that there are no significant outliers in the sample, which corresponds to the needs of the study. In Table 2.10, columns 3-6 are logarithms of values from columns 3-6 of Table 2.9.

Table 2.9 - Results of descriptive analysis of variables in the sample

Variable	Obs	Mean	Std.Dev.	Min	Max
INC	420	209,304	189,474	5,27	1071,14
ICA	420	112,603	106,578	2,59	642,28
GDP	420	20972,048	19063,153	720,1	110760,9
UR	420	25,786	13,937	2,9	73,9
TR	420	323,876	717,376	0,56	6316,16
FVA	420	1440,006	1612,596	27,1	9907
EP	420	11,589	6,961	0,48	31,14

Source: compiled by the author

Table 2.10 - Results of logarithmic descriptive analysis of variables in the sample

Variable	Obs	Mean	Std.Dev.	Min	Max
Y1	420	4,931	0,988	1,662	6,976
Y2	420	4,289	1,015	0,952	6,465
X1	420	9,557	0,957	6,579	11,615
X2	420	3,051	0,703	1,065	4,303
X3	420	4,315	1,868	-0,58	8,751
X4	420	6,716	1,125	3,3	9,201
X5	420	2,19	,848	-0,734	3,438

Source: compiled by the author

A comparison of Tables 2.9 and 2.10 shows that the mean values and data variation after standardization in Table 2.10 are more stable and more consistent with continued analysis of relationships between variables. The choice of 28 provinces out of 34 provincial regions in China represents nearly 80% of the country's total population and makes the choice of random effects more appropriate. The initial hypothesis of fixed effects was rejected based on the results of the Hausman statistical test. Therefore, the random effects model (REM) was chosen for this study.

The results of empirical analysis. The use of insurance funds in China can be divided into two main constituent parts: investment insurance funds and insurance compensation funds, each of which is important for promoting economic development and preserving production. To compare these components, let us analyze the relationship between them and external factors (Tables 2.11, 2.12).

Table 2.11 - Correlation between insurance investments and external factors

Variables	Ln(INC)	Ln(GDP)	ln(UR)	ln(TR)	ln(FVA)	ln(EP)
(1) Y ₁	1,000					
(2) X ₁	0,956*	1,000				
(3) X ₂	0,645*	0,758*	1,000			
(4) X ₃	0,734*	0,721*	0,483*	1,000		
(5) X ₄	0,956*	0,924*	0,545*	0,801*	1,000	
(6) X ₅	0,822*	0,904*	0,859*	0,681*	0,765*	1,000
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1						

Source: compiled by the author

Table 2.11 shows that there is a fairly strong correlation between insurance fund investments and influencing factors for the coefficients of all variables.

Table 2.12 - Results of regression analysis of investments in insurance and external factors

y1	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
x1	0,504	0,058	8,69	0	0,39	0,617	***
x2	0,022	0,035	0,62	0,534	-0,046	0,089	
x3	-0,032	0,011	-3,06	0,002	-0,053	-0,012	***
x4	0,493	0,039	12,54	0	0,416	0,57	***
x5	-0,023	0,04	-0,56	0,573	-0,101	0,056	
Constant	-3,069	0,274	-11,20	0	-3,608	-2,53	***
Mean dependent var	4,931		SD dependent var		0,988		
R-squared	0,952		Number of obs		420		
F-test	1635,550		Prob > F		0,000		
Akaike crit. (AIC)	-80,737		Bayesian crit. (BIC)		-56,496		
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1							

Source: compiled by the author

The signs of the coefficients with independent variables in Table 2.12 show that insurance investments positively correlate with the value of GDP (X₁), the number of unemployed (X₂) and financial value added (X₄) and negatively correlated with the number of transactions in the technology market (X₃) and the number of people with higher education (X₅). At the same time, the correlation

(absolute value of the correlation coefficient) for indicators X_2 and X_4 is insufficient. Therefore, the regression model can be written as follows:

$$Y_1=0,504X_1-0,032X_3+0,493X_4-3,069. (4)$$

Based on the empirical results, we can conclude that insurance investments are mainly influenced by the level of development of the national economy, the financial market and technological development, with the first two indicators having a greater impact on insurance investments. This is due to the fact that insurance investments are aimed at capital preservation and multiplication, while the scope of investment is mainly focused on bank deposits, treasury bonds, lower-risk financial bonds, corporate bonds and the credit sphere. This reduces investment risk and also protects the rate of return. Insurance funds have low cost and long maturity. The rapid development of China's economy has provided an effective direction for insurance investment, encouraging insurance funds to invest in national key construction projects such as infrastructure, telecommunications and public transportation, where the national economy is growing faster, optimizing the investment structure of insurance funds.²⁴⁸

The continuous improvement of China's financial markets and the further increase in openness to the outside world have contributed to increased opportunities for insurance investment. Investing in stocks, funds and shares of foreign companies and other assets through financial markets increases the return on insurance investment and provides opportunities for the global development of Chinese insurance companies.

However, because they are risky, insurance investments have been less involved in high-tech, especially since the COVID-19 pandemic, which hit insurance companies hard, limiting the growth of the insurance industry and leading to a significant depreciation of company stocks.²⁴⁹ Despite the widespread adoption of new financial and technological tools by insurers to adapt to the digital economy, most insurers are cautious about investing in InsurTech, and few are investing in new technology development²⁵⁰. The rest prefer to invest not directly in the high-tech sector, as before, but in securities funds for indirect high-tech investments in order to improve profitability. Thus in the Chinese insurance investment market, there is a technological retreat²⁵¹.

²⁴⁸Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // *Business Management in the Digital Economy*. - 2022. - C. 85-89.

²⁴⁹Pisarenko J.V., Kuznetsova N.P., Nguyen K.T. Exit the pandemic: digital transformation of insurance and formation of digital ecosystems // *Industry 5.0, digital economy and intelligent ecosystems (Ecoprom-2021): Proceedings of IV All-Russian (National) scientific-practical conference and XIX network conference with international participation*, St. Petersburg, November 18-20, 2021. - St. Petersburg: Polytech-Press, 2021. - P. 332-336.

²⁵⁰Belozerov S. A. Interaction of Russia and China in the field of digital financial technologies // *International Economic Symposium - 2020: Proceedings of International Scientific Conferences: "Sustainable development: society and economy"*, "Sokolovsky readings. Accounting: a look from the past to the future", St. Petersburg, June 01-30, 2020. - St. Petersburg: St. Petersburg State University, 2020. - P. 396-400.

²⁵¹Xie Xiaohe. The Chinese market: the use of insurance funds // *Financial Economics*. - 2021. - № 11. - P. 75-80.

Table 2.13 shows the correlation between insurance payout funds and influencing factors, with coefficients for all variables exceeding 0.652 and surpassing the 10% confidence interval, showing a relatively high correlation between the use of insurance payout funds and influencing variables.

Table 2.13 - Correlation between insurance payments and external factors

Variables	ln(ICA)	ln(GDP)	ln(UR)	ln(TR)	ln(FVA)	ln(EP)
(1) y2	1,000					
(2) x1	0,955*	1,000				
(3) x2	0,652*	0,758*	1,000			
(4) x3	0,741*	0,721*	0,483*	1,000		
(5) x4	0,956*	0,924*	0,545*	0,801*	1,000	
(6) x5	0,828*	0,904*	0,859*	0,681*	0,765*	1,000
	(0,000)	(0,000)	(0,000)	(0,000)	(0,000)	
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1						

Source: compiled by the author

Table 2.14 shows the results of the regression test concerning the influence of certain factors on the insurance payout funds. As can be seen, except for the variable X₃, which has a negative coefficient, the coefficients of other variables are positive, which means that there is a positive correlation between insurance payout funds and all factors, except for the volume of operations in the technology market.

The coefficients X₁, X₃ and X₄ in Table 2.14 fall within the 10% confidence interval (with R=0.95, F=0.000), indicating that the regression results have a high level of confidence and pass the test, and therefore we can write the regression equation:

$$Y_2 = 0,423X_1 - 0,03X_3 + 0,544X_4. \quad (5)$$

Table 2.14 - Results of regression analysis of insurance payout funds and influencing factors

y2	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
x1	0,423	0,06	7,00	0	0,304	0,542	***
x2	0,058	0,036	1,62	0,106	-0,012	0,129	
x3	-0,03	0,011	-2,70	0,007	-0,051	-,008	***
x4	0,544	0,041	13,26	0	0,463	0,624	***
x5	0,01	0,042	0,25	0,803	-0,072	0,092	
Constant	-3,482	0,286	-12,18	0	-4,044	-2,92	***
Mean dependent var		4,289		SD dependent var		1,015	
R-squared		0,950		Number of obs		420	
F-test		1583,497		Prob > F		0,000	
Akaike crit. (AIC)		-45,295		Bayesian crit. (BIC)		-21,053	
*** p<.01, ** p<.05, * p<.1							

Source: compiled by the author

Thus, the analysis shows that insurance payout funds mainly depend on the development of the national economy and financial markets. As the economy develops, the insurance business expands more and more, providing more and more adequate insurance coverage for China's economic activities, an ever wider range of risks, and supporting risk prevention for economic and social development. As a result, insurance payout funds are also growing in the process of economic development. Insurance payouts are negatively correlated with the cost of transactions in the technology market, suggesting that technological advances reduce the likelihood of risk events and, consequently, the cost of insurance payouts. The empirical results show that the level of employment and the level of education of citizens do not significantly affect insurance financing, but the level of employment affects national wealth, disposable income, and consumption levels, which have an indirect but significant effect on insurance companies and the development of the insurance industry. The level of education also affects the quality of those who use insurance funds as well as various aspects of national economic development, which ultimately indirectly affects the use of insurance funds. Thus, the factors of the unemployed population and the level of education have an indirect relation to the volumes of use of insurance funds.

China's financial markets are becoming more active and more open to the outside world. China has introduced deposit insurance, credit insurance and agricultural financial insurance in the banking sector through government regulation, expanding the coverage of the insurance industry in the financial sector. This has helped prevent and mitigate financial risks and facilitated the transformation of Chinese enterprises and industrial upgrading. In particular, since joining the WTO, the digital economy has seen China's share of various industries grow rapidly. Through the accumulation of data and extensive use of technologies such as big data, the insurance industry can comprehensively and quickly obtain data on risk events, make timely insurance payments on insured events, protect financial institutions' investments and corporate financing, and reduce the financial and production and operation risks of corporations²⁵² .

Thus, in combination with the characteristics of insurance capital operations and the evaluation of insurance capital efficiency by other scholars, we examined the micro operational factors affecting the use of insurance capital in Chinese companies. The main influence factors are analyzed according to 5 aspects: scale, market factor, strategic factor, management and investment structure. We can briefly summarize their characteristics.

Economies of scale. According to economic theory, according to the scale effect, the long-term average cost of Chinese insurance companies is U-shaped. After an enterprise expands to a certain level, the insurance company increases its long-term average cost with the expansion of scale and enters the

²⁵²Hao Liang, Du Jinxiang. The influence of digital economy on our insurance industry analysis // Investment and startups. - 2021.

stage of no scale effect. It follows that the relationship between the scale of Chinese firms and the level of efficiency of insurance funds is influenced by the stage of scale development of insurance firms. The larger the scale of insurance funds, the higher the investment efficiency. Further expansion of the scale of insurance funds will make them more difficult to use, resulting in lower investment efficiency.

Insurance Market Factors. The market structure includes three indicators: market power (RMP), structural behavior (SCP), and efficiency structure (ES)²⁵³. With market power, insurance companies with a large market share can use their market power to manipulate market prices in order to make super profits²⁵⁴. There is a causal relationship between insurance efficiency and market share: the higher the operating efficiency of insurance companies, the higher the concentration. Factors affecting insurance industry investment efficiency show that market share has a significant positive correlation with investment efficiency, and a higher market share contributes to its efficiency level²⁵⁵.

Strategic Factor. The investment departments of insurance companies and insurance asset management companies, as professional investment institutions, have strict requirements for the education, professional qualities and experience of their employees. according. With the rapid development of quantitative investment, the development of online insurance and digital finance in risk management, insurance funds need talents with a sound knowledge system and strong learning ability to adapt to the digital transformation of the insurance industry. Their availability, quantitative and qualitative composition are present in regulatory requirements and are reflected in the credit rating²⁵⁶.

Thus, strategy is the main competitive factor for the fund management of insurance companies. Many scholars have included the quality of employees in the system of factors affecting the efficiency of the insurance industry and found that investment in human capital has a significant positive correlation with the efficiency of capital utilization of all types of insurance companies. In a study of investment efficiency and factors affecting the insurance industry in China, it has been proven that the efficiency of insurance investment has a positive effect on the quality of employees²⁵⁷.

Management Factor. Operational and management capability allows for the integration of different elements of work. As a financial services institution, insurance companies mainly include capital, labor, and operating expenses. Thus, controlling the cost of using insurance funds is mainly

²⁵³ Yan Tao. Marketization Development of Chinese Insurance Asset Management Companies // Insurance Research. - 2011. - №. 7. - P. 96-99.

²⁵⁴ Xin Feng. Research on Marketization of Insurance Asset Management in China : a disc. -Liaoning University, 2013.

²⁵⁵ Bao Jinghai, Wang Ying, Xu Lilin. An Empirical Analysis of the Fund Utilization Efficiency of my country's Life Insurance Companies-Based on the Three-Stage DEA Model // Financial Theory and Practice. - 2016. - №. 2. - P. 104-109.

²⁵⁶ Ling Xiuli. Innovation of Insurance Asset Management Companies // China Insurance. - 2017. - №. 2. - P. 27-30.

²⁵⁷ Yang Jie. Research on investment efficiency and influencing factors of China's insurance industry. Shenyang, China: Liaoning University. - 2014.

reflected in business management costs, processing fees, and commissions. Business management costs are closely related to the scale of insurance companies' investment projects and insurance companies' control of insurance funds' investment projects.

Factors of investment structure. The investment structure of insurance companies directly affects the investment income and is an important parameter influencing the efficiency of insurance funds. The investment structure of insurance funds is mainly reflected in the allocation of investments. In accordance with the operating characteristics and the investment principle of risk diversification, the insurance company allocates funds for different periods to meet the daily operating needs of the company and the requirements to improve the return on investment. With the implementation of China's new insurance promotion policy and insurance regulatory reform in 2014, the investment ratio of insurance funds has shifted from traditional fixed-income investments to alternative investments such as the real economy and new infrastructure construction, and the proportion of alternative investments has increased significantly.

In the Chinese market, there is a relative shortage of high-quality and safe long-term investment projects with stable returns, resulting in the allocation of investment products, most insurance companies choose short-term investments to ensure the liquidity and safety of insurance funds. This, to some extent, affects the profitability of capital investment, leads to a mismatch between the financing of the insurance fund and the term of investment, and affects the efficiency of capital investment and the use of insurance companies. When organizing the investment structure, insurance funds tend to invest in long-term projects, which requires insurance funds to constantly adjust the maturity matching structure and increase the share of long-term equity investments.

Conclusions of Chapter 2

The second chapter identifies economic contradictions that impede the development of the Chinese insurance market and the factors that influence the development of the Chinese insurance market; an analysis of the efficiency of Chinese insurance companies' use of insurance funds; and identifications of the main problems and challenges for the development of the Chinese insurance market.

The Chinese insurance industry is complex and inconsistent. In the Chinese insurance market, there are primarily eight groups of contradictions: the contradiction between insurance supply and social demand; the contradiction between the priority of scale and profit; the contradiction between lack of ownership and market-oriented activities; the contradiction between market development and structural imbalance; the contradiction between a strong insurance market and a weak capital market; the

contradiction between the international and domestic insurance markets. The author believes that resolving these inconsistencies is critical to the future development of the insurance business.

A number of factors influence the development of the insurance industry in a country or region. In order to identify the existing problems, the factors affecting the development of the insurance market in China have been analyzed. They include economic factors (the level of economic development of each region), in addition to social factors (people's living standards, demographic conditions, education level), market factors (product prices, the number of insurance operators), and natural conditions. China's insurance policy and insurance laws and regulations require in-depth study. 55.6% of foreign insurance companies believe that the continuous improvement of regulatory policies, the continuous correction of market failures, and the promotion of a regulated and favorable competitive environment will improve the ecology of the industry for insurance business development²⁵⁸.

External factors influencing the usage of insurance money are examined by the author, including macroeconomic issues, insurance regulation considerations, competitive environment factors, and capital market elements. We employ applied methodologies like the IPAT model, the STRPAT model, and the random effects model. In addition, Stata software was utilized to acquire the outcomes of the scientific investigation, allowing us to achieve precise computation results. Finally, the author analyzes and interprets the results in depth.

China's insurance funds are mainly influenced by the development of the national economy and financial markets; they grow in parallel with the development of the national economy and the growth of the added value of financial markets. The use of insurance funds is also directly influenced by technological progress and the development of the digital economy.²⁵⁹ As the economic environment changes, China's insurance funds are gradually shifting from direct investment to indirect channels through industrial funds and the securities market to invest in emerging industries. The development of technology improves the prediction and prevention of risk events²⁶⁰, reduces the number of risk events that occurred, which leads to the reduction of insurance funds' payouts.

Citizens' employment and education levels have an indirect impact on insurance finance, primarily in terms of insurance industry development and insurance company operations. Furthermore, the operational rules of insurance companies can have a considerable impact on the utilization of insurance funds.

²⁵⁸Xu Xian. Development of China's Insurance Industry and Further Opening up of Finance -- Review and Prospect of the 20th Anniversary of China's Accession to WTO under the New Opening Pattern. *Insurance Theory and Practice* - 2021. - Vol. 11.- P. 1-35.

²⁵⁹Shakhov V. V. Insurance as an independent economic category // *Finance: Theory and Practice*. - 1998. - №. 1. - P. 20-29.

²⁶⁰Belozarov S. A., Baranov, A. N., Vlasov, P. A., Kuznetsova N. P., Khalin, V. G., Chernova, G. V., Chernoguzova, T. N. [et al.] *Insurance and Risk management: Textbook for bachelors*. – 2nd ed., trans. and add. – Moscow: Yurayt Publishing House, – 2019. – P. 767.

In reaction to regional inequalities in insurance development in China and their detrimental influence on China's economic development and macroeconomic strategy execution. It is necessary to take appropriate countermeasures according to local conditions, adjusting the regulatory approach, vigorously developing policy insurance and social insurance, accelerating the innovation of insurance products and information technology, and implementing the strategy of scientific talents to better play the social security function of the insurance industry and promote the economic development of backward regions as well as the implementation of western China's development strategy.

The novelty of this chapter is reflected in the fact the generalization of contradictions and factors affecting the development of the Chinese insurance market from a macro perspective; development of recommendations to Chinese insurance companies on the management of insurance capital.

China has a liberal and open attitude toward foreign insurance companies. Foreign insurance businesses can help Chinese insurance organizations learn more from their experience and new thinking, while Chinese insurance organizations can help foreign insurance companies develop.

CHAPTER 3. SUSTAINABILITY OF THE DEVELOPMENT OF THE INSURANCE INDUSTRY IN CHINA

3.1 Problems and challenges of insurance market development in China

In the process of rapid development, China's insurance industry is facing a number of problems. Among them, the most important are the obvious regional differences in insurance development and the uneven development of insurance across the country. Taking appropriate measures to level out these problems and ensure the coordinated and healthy development of China's insurance industry is very important to fully realize the role of the insurance industry in the production and life of Chinese society.

In China, there are large and uneven regional differences in the development of insurance, which are mainly manifested in a large gap in premium income and obvious differences in regional competition.

Premium income is an important indicator of the overall level of insurance development in a country or region.²⁶¹ Table 3.1 shows the distribution of premium income by all provinces (cities) in China in 2021. In general, premium income in the economically developed southeastern coastal regions is much higher than in the central and western interior regions.

Table 3.1 - Premium Income by Province (City) in China, 2021

District	All operations		District	All operations		District	All operations	
	Premium income	Growth for the year (%)		Premium income	Growth for the year (%)		Premium income	Growth for the year (%)
Beijing	230206,09	11,08	Fujian	100578,86	6,09	Yunnan	75644,56	1,93
Tianjin	67209,33	8,77	Jiangxi	92753,55	11,08	Tibet	3981,33	8,62
Hebei	208852,30	4,99	Shandong	297155,26	8,02	Shaanxi	110089,23	6,78
Shanxi	93277,49	5,62	Henan	250600,22	3,09	Gansu	48519,36	9,20
Inner Mongolia	74000,42	1,40	Hubei	185451,82	7,30	Qinghai	10363,44	5,27
Liaoning	96595,78	5,66	Hunan	151306,08	8,38	Ningxia	21071,40	6,60
Jilin	71008,58	4,52	Guangdong	419775,66	2,21	Xinjiang	68190,81	4,27
Heilongjiang	98725,76	3,68	Guangxi	73432,95	10,44	Dalian	36866,78	-0,69
Shanghai	185203,14	12,12	Hainan	20590,97	1,60	Qingdao	51094,04	4,94
Jiangsu	401509,50	7,06	Chongqing	98667,46	7,77	Ningbo	39071,81	3,96
Zhejiang	247693,54	10,02	Sichuan	227282,35	5,86	Xiamen	23646,07	4,32
Anhui	140332,26	4,18	Guizhou	51200,09	4,62	Shenzhen	145351,32	4,99

Source: Compiled by the author based on the China Insurance Yearbook 2021.

²⁶¹Polyakova A.A. Agricultural insurance as an element of socio-economic development of rural areas: foreign experience and Russian practice // Vestnik Rural Development and Social Policy. - 2021. - №. 1 - Vol.29. - P. 2-5.

Based on the statistical analysis of the data in Table 3.1, a map of the distribution of premium income by regions of China was constructed (Fig. 3.1). The map is divided into three classes according to premium income in 2021: more than 180 thousand yuan, from 90 thousand to 180 thousand yuan, and less than 90 thousand yuan. In this case, regions with more premium income are shaded in darker colors, and regions with less premium income are shaded in lighter colors.

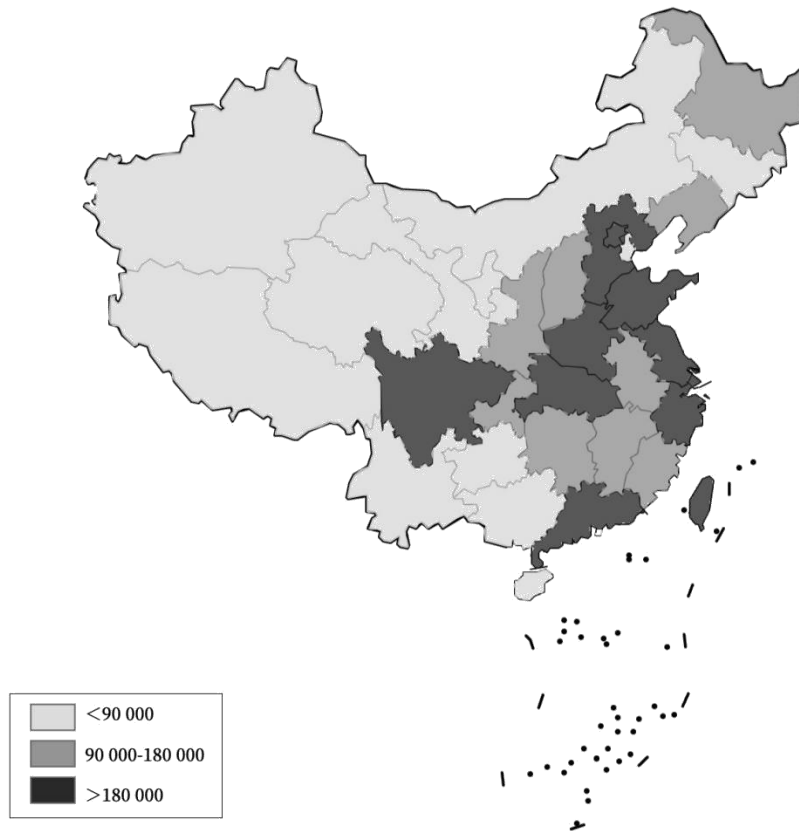


Figure 3.1 - Distribution of Premium Income by Region in China

Source: Compiled by the author on the basis of Table 3.1.

Regional differences are mainly manifested in the number of competitive players and the degree of concentration in China's insurance market. In general, the number of competitive insurance market players in the economically developed regions, mainly in the southeast coast, is large, competition is fierce, and market concentration is low. In contrast, the number of competitive insurance market players in the central and western interior regions is relatively small, and the insurance market is monopolized by a small number of market players, with a high degree of market concentration.²⁶² And in many small and medium-sized cities in the central and western interior regions, the insurance market is still monopolized by a few state-owned insurance companies.

²⁶²State Information Center China Economic Information Network. CEI China Industry Development Report (2003) - Insurance Industry // China Economic Press. - 2004.

Since the reform and opening up, China's insurance industry has undergone three stages of development: recovery, standardized development and rapid development. During this process, the parameters of the industry greatly improved in both scale and level of development. However, regional differences in the insurance market hindered the rapid development of the insurance industry. Three regions, Beijing, Shanghai and Zhejiang, rank high in the level and scale of insurance industry development. The spatial distribution of the insurance market as a whole shows the east-center-west ladder distribution.

The level of insurance development in China depends on the level of economic development and the degree of opening of the insurance market in each region. In regions with a high level of economic development and early opening of the insurance market, the level of development is much higher than in regions with a low level of economic development and late opening of the insurance market.

Foreign insurance companies have put pressure on the development of China's insurance industry. The arrival of foreign insurance companies has intensified competition in the insurance market and led to a rapid decline in the profitability of insurance premiums. Although Article 102 of the Insurance Law enacted in 1995 states that "if an insurance company needs to conduct reinsurance business, it must give preference to an insurance company in China", in practice, it is more difficult to do so. Currently, the insurance regulator requires foreign insurance companies to retain at least 30% of their own premiums, plus 20% of statutory reinsurance, leaving 50% of premiums available for reinsurance by foreign insurance companies.

Foreign and domestic insurance companies compete for market share. Foreign insurance companies are objectively strong in terms of capital, advanced management and a higher level of technical services. In terms of the national market structure, the market share of foreign insurance companies is less than one percent, but the market share of foreign insurance companies in open territories is approaching 10 percent with a tendency to expand further.

Foreign insurance companies have more favorable conditions compared to domestic insurance companies in terms of remuneration, which may lead to the loss of highly professional personnel by domestic insurance companies. In addition, there is a large gap between the insurance industry in China and developed countries. Both in terms of the scale of development of the insurance industry, the number of Chinese insurance companies, total premium income and total assets is relatively small; and in terms of depth and density of insurance, China is at a rather low level in these two aspects, far from developed countries. Also, the Chinese population's awareness of the insurance industry is still relatively weak. People are not sufficiently aware of the role of insurance in stabilizing the social economy and protecting personal interests, and few take the initiative to buy insurance.

Market concentration is high. The Matthew Effect in the insurance industry exists in the global insurance market, where a few large insurers own most of the market share and other small and medium-sized insurers compete for a small market space.²⁶³ According to a number of factors, such as market share, total asset value and popularity, the highest places are consistently occupied by 6 insurance companies:

China Life Insurance (Group) Company;
 Ping An Insurance Company of China;
 China Pacific Insurance (Group) Co, Ltd (CPIC);
 New China Life Insurance Company Ltd (NCI);
 Taikang Life Insurance Co. Ltd;
 Taiping Life Insurance Company (TPL).

In terms of premium size, these 6 companies have held about 70% of the market share for many years, while the remaining approximately 30% is distributed among 85 companies. This level of concentration significantly exceeds that of the developed foreign insurance markets.

At the same time, although China's insurance industry is the second largest market in the world, not a single Chinese insurance company is in the top 10 of the world's largest insurance companies: French AXA (AXA Group); German Allianz Group (Allianz); Netherlands International Group (ING Group); American International Group (AIG); Assicurazioni Generali (Austria-Italy); Berkshire Hathaway; Warren Buffett; Anglo Chinese Group (AVIVA); MunichRe Group; Nippon Life Insurance; Zurich Financial Services Group.

There is no concept of insurance management. First of all, the marketing concept is weak and lacks overall planning. Especially in property insurance, under the influence of the traditional way of business expansion and business concept, the current marketing strategy implemented by domestic insurance companies is mainly aimed at the overall expansion of business scale and meeting the need for unregulated competition in the market, with obvious short-term and quick success characteristics, productive long-term marketing and overall plan development. For a long time, the business strategy has been dominated by the only way to develop the business by expanding its scale, while the evaluation mechanism, focused on the performance of premium assignments, is negatively perceived by the public. The internal management system lags behind requirements and is insufficiently standardized. Insurance competition is not standardized and the level of service and claims awareness is inadequate. Some insurance companies place a high value on development and do their best to expand their market share, but because of inadequate management and accounting, actual premium income declines, increasing the risk of operations.

²⁶³Mazaeva M. Insurance. Textbook for universities. - Lity, 2022.

The number of active insurances is small. The Chinese insurance industry mainly has only traditional business, in the total volume of business traditional motor insurance, enterprise property insurance, and cargo insurance accounts for more than 90% share, occupying an absolute share of the total premium income. Only in recent years, the market began to gradually introduce a new type of insurance business - liability insurance. All this leads to the fact that the business structure is disturbed, the effective offer of insurance products is insufficient, risks are relatively concentrated and performance is unstable. In addition, there is a gap in the marketing of insurance products. As the insurance intermediary market develops, the number of agents of different companies increases, which provides human resources to develop a decentralized marketing business. However, the current lack of marketing insurance for the property insurance industry leads to a significant waste of human and insurance resources, as well as few new growth areas for the development of the insurance industry and the lack of dynamics of its development.

Weak ability to use insurance funds. First, there is a low return on insurance capital. China Life Insurance Company is the largest life insurance company in China with a net profit of 3,202 billion yuan (about \$4.8 billion) in 2022, while some other small and medium-sized companies have only a few million yuan. On the one hand, Allianz Insurance company has an operating profit of 10.8 billion euros and a net profit of 6.8 billion euros (about \$7.5 billion) in 2022, and on the other hand, many insurance companies have low capital utilization potential²⁶⁴. Second, investment channels are quite narrow. According to Article 104 of the 1995 China Insurance Law, the use of funds by Chinese insurance companies is limited to bank deposits, government bond trading, financial bonds and other forms of capital utilization as stipulated by the State Council. At the same time, insurance companies in developed countries, especially life insurance companies, have a wide range of investments, including investments in securities, real estate investments and direct loans. Third, comparing the structure of investments, we can note that the degree of securitization of insurance companies' investments in developed countries is much higher, and the share of assets in the form of cash and bank deposits is much lower, compared to China m (Figure 3.2).

The yield from the use of insurance funds showed a significant upward trend in 2013-2015, but later its annual figures began to fluctuate, although the yield from the use of insurance funds was still on the rise. The rate of return on insurance investments also grew steadily during 2013-2015 and fluctuated thereafter. But in contrast to the return on the use of insurance funds, the return on the use of insurance investments in the period after 2015 showed a downward trend (after the minimum in 2018 there was a slight recovery to 4.94% in 2019).

²⁶⁴ Allianz Annual Report. URL: https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/annual-reports.html (Date of application: 19.02.2023)

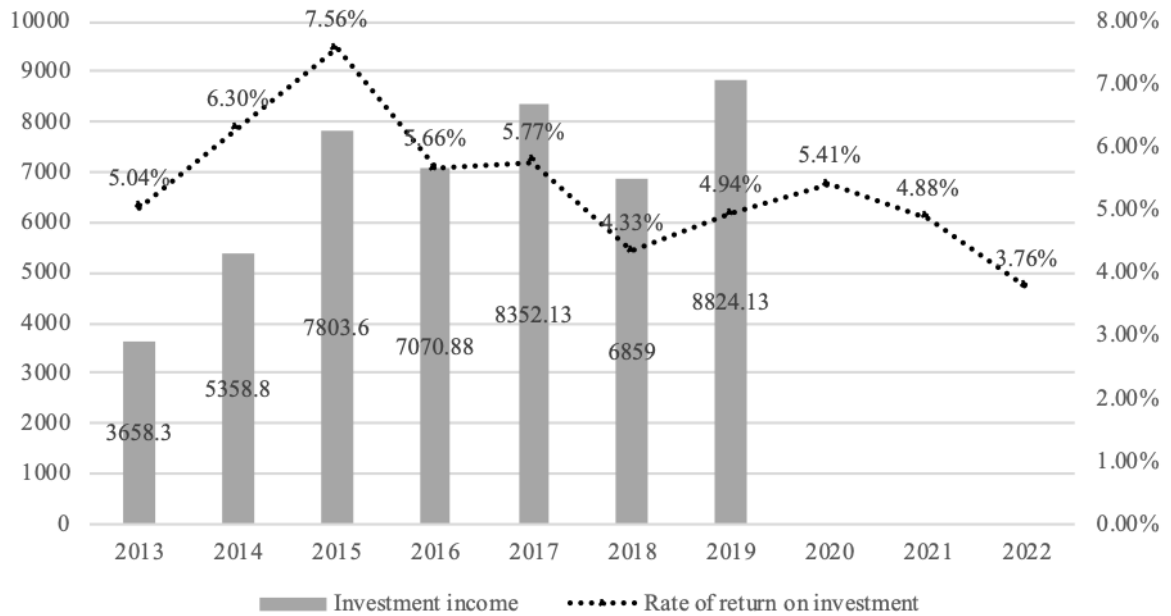


Figure 3.2 - Income from the use of insurance funds and investment income (2013-2022)

Source: Compiled by the author on the basis of the China Insurance Yearbook, of which there is no publicly available income from the use of insurance funds for 2020-2023.

In the future, the development of China's insurance industry may face changes in three environments: natural, social and economic.

Due to its large area and difficult climatic conditions, China is a country prone to many types of natural disasters with a high frequency of occurrence and wide geographical spread. In the first half of 2022, 39.143 million people were affected by various natural disasters, 178 people were killed and missing, 1.282 million people were evacuated and relocated, 18,000 houses collapsed, 3,618.9 thousand hectares of crops were affected, and direct economic damage was 88.81 billion yuan.²⁶⁵

According to the State Ministry of Environmental Protection, in 2018, the amount of total industrial solid waste generated in 200 large and medium-sized cities nationwide was 1.55 billion tons, the amount of industrial hazardous waste was 46.43 million tons, and the amount of domestic waste was 211.473 million tons.²⁶⁶ The total investment in pollution control in China over the past 20 years has increased from 136.72 billion yuan to 953.895 billion yuan.²⁶⁷

²⁶⁵Ministry of Emergency Management of the People's Republic of China, July 2022 Regular Press Conference URL: <https://www.mem.gov.cn/xw/xwfbh/2022n7y21rxwfbh/> (Date of application: 19.09.2022)

²⁶⁶Bobylev S. N., Revich B. A. Ecologization of the economy and the health of the population // Environmental Law. 2018. № 5. P. 46-51.

²⁶⁷Li Tong. Sustainable development of "green" insurance in China // Bulletin of the Buryat State University. Economics and Management. - 2023. - № 1. - P. 100-108.

"Green" insurance plays an important role in eliminating the risks of natural disasters - floods, heavy rains, typhoons and drought. Liability risks in this insurance line include environmental pollution, commodity and occupational risks, as well as various risks related to property, health and accidents.²⁶⁸

Given the current climate challenges, environmental, social and governance (ESG) approach is used by scientists around the world to conduct research aimed at changing global production patterns and lifestyles, moving towards green development, and taking advantage of insurance.²⁶⁹

It is possible to distinguish 6 main directions of influence of changes in the social environment on the insurance market:

Gradual improvement of the socialist system. The risk management function previously performed by the treasury will gradually shift to the resource allocation market, performing the function of risk transfer. This will contribute to a further increase in the demand for insurance. Domestic and international experience shows that the level of development of the commercial insurance market is an important indicator of the perfection of a country's market economy system. The gradual improvement of the socialist market economy system will enhance the development potential of commercial insurance in China²⁷⁰ .

Numerous social security systems create an enabling environment for the insurance market. Social security systems include the universal coverage plan, the basic pension insurance system for urban and rural residents, the national coordination of pension insurance, and the basic medical and basic health insurance systems for urban and rural residents. The broad coverage of social insurance provides more opportunities for the complementary function of commercial life insurance, and the complementary role between the two types of insurance will further enhance national insurance awareness.

Improvement of the legal system provides a legal basis for the development of the insurance market can contribute to the regulation of insurance operations, capital market and the rational operation of the insurance industry, and lead to the development of the market potential of liability insurance and credit guarantees²⁷¹ . Improvements in the management structure and operational management of insurance companies can be expected to further reduce the cost of doing business in the insurance industry. Insurance companies will develop new types of insurance products that are more suitable to the needs of consumers and improve the level of insurance catastrophe and loss prevention, loss adjustment and investment profitability, thereby raising the level of insurance services.

²⁶⁸Li Tong. Problems and development of green insurance in China // Financial economics. - 2023. - № 1. - P. 216-220.

²⁶⁹Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept //Academic Journal of Business & Management. – 2022. – Vol. 4. – №. 17. – P. 11-19.

²⁷⁰Wang Xujin. Grasp the Strategic Opportunity Period of the Development of China's Insurance Industry // China Insurance. – 2017. – №. 12. – P. 6-10.

²⁷¹Fei Anling, Wang Xujin. On the Beneficiary and its Right Dimension - Based on the Legislative Comparison across the Taiwan Straits // Insurance Research. - 2006. - №. 8. - P. 68-70.

Adjustment of demographic policies that boost demand for life insurance, health insurance, and retirement insurance. Data from the National Bureau of Statistics show that China's population over the age of 65 will reach 191 million in 2020, accounting for 13.5% of the total population and one-fourth of the world's elderly²⁷². The increase in the total population will further increase the overall demand for life insurance. At the same time, an aging population and the continued implementation of policies to allow multiple pregnancies will lead to more rapid growth in demand for health insurance, pension insurance and other types of insurance.

The provision by the state of political support for the development of commercial insurance. The Council of State issued "Several Opinions on Accelerating the Development of Modern Insurance Services," which greatly increased the general awareness of insurance in the country. At the same time, commercial tax-deferred retirement insurance has increased the demand for retirement insurance. The population's demand for insurance products is multi-level, so the gradual development of the insurance industry will also be multi-level.

Openness to the outside world, which helps the insurance industry achieve internationalization. Opening the insurance industry to the outside world allows us to introduce advanced foreign technologies and study the foreign experience of advanced development, insurance business management and the content of insurance services. For its part, the development of the insurance industry abroad promotes competition in the domestic market. As for the international social environment, increasingly complex international relations, permanent regional wars and the persistence of trade frictions bring uncertainty to international economic development, which affects the international development of the insurance industry to a certain extent.

The insurance market is also affected by changes in the economic environment, which is reflected in the following 6 areas.

GDP growth. As GDP per capita grows, the scale of the traditional insurance business will also grow. International development experience shows that when a country's GDP per capita is between \$1,000 and \$10,000, the insurance industry experiences a period of rapid development.²⁷³ In 2022, China's per capita GDP reached 85,698 yuan, which is approximately 12,741 U.S. dollars, and the insurance market continues to grow. It can be expected that the scale of the traditional insurance business will continue to grow as GDP per capita increases. However, it should be noted that with the current protectionist policies in world trade, there is a high degree of uncertainty in the import and export trade

²⁷²Li Tong. Pension insurance in China: development under modern demographic trends // Insurance business - 2023. - № 1- Vol.358. - P. 28-40.

²⁷³Zuo Xuejin et al. Comparative Study on Spatial Transformation and Industrial Transformation of World Cities. // Social Sciences Academic Press, 2017.

policies of the world, which may affect the economy and increase uncertainty about the dynamics of insurance demand.

Increased demand for insurance due to the emergence of a new concept of economic development. China's economy has shifted from a high-growth stage to a high-quality development stage, which is in line with the latest trends in the changing economic environment in China and abroad.²⁷⁴ The emergence of a new concept of development will lead to economic restructuring, a change in the mode of economic growth, coordinated development among regions and the emergence of new industries, and this will lead to new needs for insurance.

Expanding opportunities for insurance investment through a new scheme of international economic cooperation. With the globalization of the world economy, the Chinese government is actively promoting a new model of international economic and trade cooperation, proposing a series of measures such as the "One Belt, One Road" initiative. China and the "One Belt, One Road" countries have complementary resources and can achieve mutual benefits by strengthening regional cooperation.²⁷⁵ Under the new model of international economic cooperation, the scope of investment in the insurance industry will also expand and investment opportunities will increase. With the development of regional economic and trade cooperation, export credit insurance, employers' liability insurance, accident insurance, engineering insurance, foreign investment insurance and other types of insurance can be expected to accelerate their development.²⁷⁶

American International Assurance Company is currently the only wholly-owned life insurance company with branches in China. As early as 1992, AIA opened a branch in Shanghai, becoming the first foreign insurance company allowed to engage in the insurance business after the reform and opening up. Since then, AIA has gradually expanded its operating area and has now opened 5 branches²⁷⁷. Such a low number of branches for a company that has been operating in China for more than 30 years is due to the following reasons. There are market protection considerations on the part of the Chinese government. According to Chinese regulations, foreign general insurance companies are only allowed to operate in the place where their branch office is registered. At the same time, in order to open a separate branch in a new location, a company needs to increase its working capital by at least 200 million yuan. Therefore, setting up more branches would be a heavy financial burden for the AIA.

²⁷⁴Huang Zhiliang. On China's Economic Development Path in the Stage of high-quality Development // China's Economic Problems. - 2021. - №. 01. - P. 3.

²⁷⁵Li Tong. Insurance of foreign investments (on the example of the strategic project "One Belt, One Road") : Dis. - St. Petersburg State University, 2023.

²⁷⁶Li Tong. Insurance of foreign investments (on the example of the strategic project "One Belt, One Road") : Dis. - St. Petersburg State University, 2023.

²⁷⁷Sun Qixiang, He Xiaowei, Zheng Wei. Management Strategy and Evaluation of Foreign Insurance Companies in the Ten Years after China's Entry into WTO // International Business: Journal of University of International Business and Economics. - 2012. - №. 5. - P. 32-44.

According to China's WTO accession agreement, after China joined the WTO, foreign life insurance companies had to enter the Chinese market in the form of joint ventures, and the share of foreign capital should not exceed 50%. Therefore, with the exception of AIA, which established its first subsidiary in China in the 1990s, the remaining foreign insurance companies entered the Chinese insurance market as life insurance joint ventures. In order to make full use of the resources of Chinese and foreign shareholders, to achieve complementary advantages and share benefits, and to avoid the conflict of interests arising from direct competition, many foreign insurance companies chose large non-insurance state-owned enterprises with strong capabilities in oil, aviation, real estate and mining as partners.

Improving the quality of insurance market services through the gradual improvement of the capital market. As mentioned earlier, a modernized capital market will contribute to the profitability of insurance companies, which will be conducive to product innovation, service quality and business expansion. In addition, capital market improvements increase the demand for insurance, and expanding the scale of premiums, in turn, increases the liquidity of the capital market. This improves the profitability of insurance investment, thus forming a mechanism in which the capital market and the insurance market contribute to each other and optimize their development.

The impact of financial system reform on the insurance industry. The reform of the financial system further increases the purchasing power of the insurance market and expands the scale of the banking and the insurance business. In recent years, the Chinese government has continued to push forward the reform of the financial system. On the one hand, the method of financing the financial system is changing from predominantly indirect financing to predominantly direct financing, which greatly reduces the cost of financing enterprises. The freeing up of resources allows enterprises to purchase better insurance products. On the other hand, as the interest rate market develops, the profit model of banks also changes. The main source of profit instead of the interest difference between deposits and loans becomes income from the intermediary business, which encourages banks to explore all types of intermediary business as much as possible in order to create a new source of profit. Thus, the banking insurance business gets more development opportunities.

Development of fintech. Today fintech is developing rapidly. It is greatly expanding the service capabilities of the insurance industry. In the era of big data, technologies such as artificial intelligence, blockchain and the Internet of Things are becoming increasingly mature, which to a certain extent change the business strategies of enterprises and improve the quality of their services. In the specific case of insurance companies, actuarial technology is developing at a rapid pace, the ability to manage risk is expanding significantly, and the insurance industry chain is becoming deeper. In addition, new insurance products, such as technology insurance and cybersecurity insurance, are entering the market.

3.2 Sustainability of Insurance Development in China: Opportunities and Prospects

In light of the changing economic and social conditions facing the further development of China's insurance industry, optimizing its structure and eliminating regional differences in the development of the insurance market is the key to its sustainable development.

Structural optimization of the insurance industry is crucial to its long-term development and mainly involves the restructuring of industry policies. Regionally, a balance must be achieved between the eastern, central and western regions to ensure effective insurance protection for the economic development of each region and the stability of people's lives. Regarding the structure of insurance products, because of China's uneven economic development and lack of national investment, insurance products should be more diversified to meet the needs of people at different levels. In general, improving protection products, studying investment products and developing derivative products are the keys to optimizing the structure in the future.²⁷⁸

Changes in the structure of the insurance industry are very important for its development. The structure of the insurance industry is a reflection of the development of the insurance industry through continuous measures of structural innovation, i.e., promoting the modernization of the structure of the insurance industry, increasing the functions of insurance and improving the efficiency of insurance, which is manifested by increasing the insurance density, insurance depth, labor absorption rate and income tax rate.

The increase in such indicators as the coefficient of the insurance industry in the financial services sector reflects the depth of its development and is an important indicator of the maturity and development of the insurance industry of the country.²⁷⁹

CR_n (Concentration Ratio or Market Concentration Rate) is used to reflect industry concentration. This is the most frequently used measure of absolute concentration. Changes in the structure of the insurance industry are often concentrated in its market structure, and therefore its state is mainly reflected by the industry concentration of the insurance industry.²⁸⁰ The higher CR_n, the more monopolistic the industry is. Correspondingly, the lower the CR_n, the lower the degree of monopoly in the industry. The concentration of the insurance market is the share of premiums, assets and profits, belonging to several largest players in the insurance market. It is expressed by the following formula:

²⁷⁸Wu Dingfu, Li Kemu, Yuan Li (eds.). *Compilation of Research Results on the Development of China's Insurance Industry during the 12th Five-Year Plan*. China Finance Press. - 2011.

²⁷⁹Zhao Liya, Ge Jin. *Analysis of development actuality and Prospect of Chinese insurance industry // Special Zone economy*. - 2008. - №. 11. - P. 274-276.

²⁸⁰The concentration ratio, also known as Industry Concentration Rate or Market Concentration Rate, is the sum of the market shares (production value, output, sales volume, sales volume, number of employees, total assets, etc.) of the N largest firms in the relevant industry market, and is a measure of the market structure of the entire industry. It is a measure of the degree of concentration in an industry, is used to measure the difference in the number and relative size of firms, and is an important quantitative indicator of market power.

$$CR_n = \frac{\sum_{i=1}^n X_i}{\sum_{i=1}^N X_i}$$

CR_n - the industry concentration of the n largest enterprises in the industry;

X_i - the value of sales, total assets, etc. of the i -th enterprise in the industry;

n - the number of n largest enterprises in the industry

N - total number of enterprises in the industry

China's insurance market concentration CR_n in terms of premium income before 2000 was about 98%, indicating a high degree of monopoly in the insurance market, which did not contribute to its innovative development. After China's accession to the WTO and full opening up of the insurance market, rapid domestic economic growth and increased national awareness of insurance, the country's insurance market concentration CR_n was 65.4% in 2007 and 67% in the first half of 2022, a decrease of 31 percentage points since 2000.²⁸¹ These data indicate that China's insurance industry has entered a new period in which monopoly and competition coexist, which contributes to the sustainable development of the industry. According to the current development trend, the concentration of China's insurance market will continue to decline and remain at about 60% for a considerable period time until the optimal ratio of monopoly and competition is achieved, allowing the insurance industry to reach a new level. Because of the special functions of the insurance industry, the degree of its monopoly and, consequently, market concentration should be higher than that of other financial industries, because only by maintaining a certain high degree of market concentration can the insurance industry develop steadily and sustainably.

In the life insurance segment, the market share of the three largest life insurance premiums (CR_3) declined from 54.7% in 2011 to 38.9% in 2020, with China Life, Ping An Life and Pacific Life holding the top three spots for the past three years. In the property and casualty segment, PICC, Ping An General Insurance, and Pacific General Insurance have long been among the top three life insurers, with market share (CR_3) increasing slightly from 68.9% in 2011 to 72.5% in 2020 (Figure 3.3).

China's insurance depth increased from 2.20% in 2001 to 3.88% in 2022, and insurance density increased from 163 yuan per person in 2001 to 3,326 yuan per person in 2022. The change in insurance density in China in recent years reflects the growing popularity of insurance and the development level of the insurance industry in China, which also indicates that insurance agents in China have played their role and that the insurance awareness of Chinese residents has increased. However, the change in the depth of insurance in China has not been significant, reflecting the small increase in China's ratio of insurance premium income to gross domestic product (GDP) and indicating a slow improvement in China's insurance industry's position in the national economy. This indicates the need for strong government support for the development of China's insurance industry.

²⁸¹China Insurance Yearbook 2021

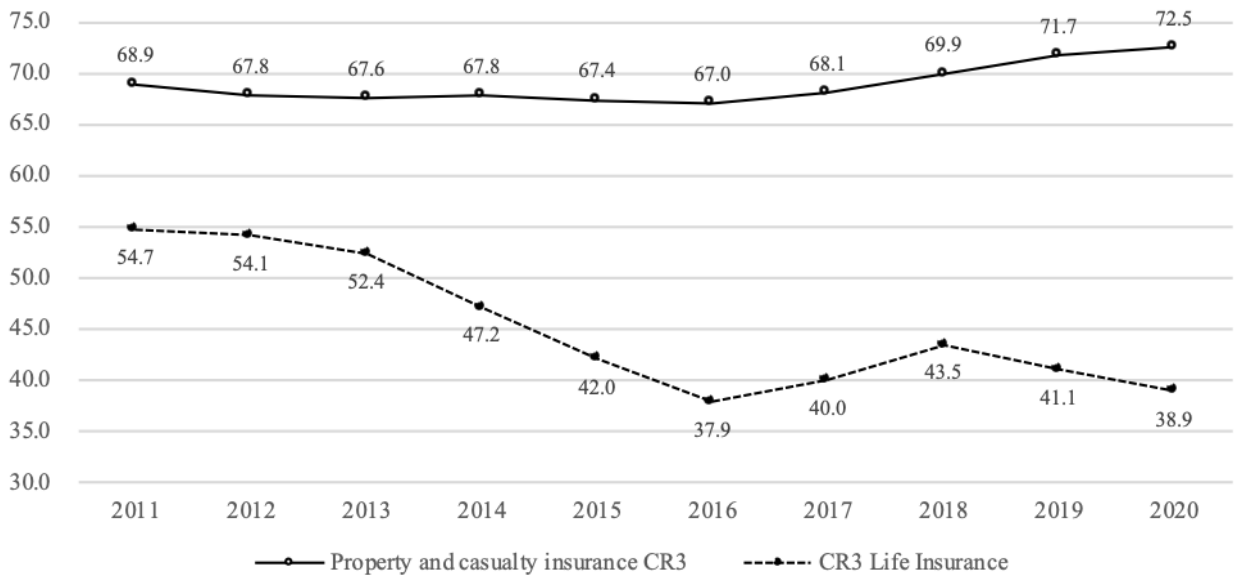


Figure 3.3 - Personal and property insurance market shares of the three largest insurers in China (2011-2020)

Source: Statistical Yearbook of China

In recent years, the depth of insurance in developed countries is about 9%, the world average is 4.68%, 9.01% in industrialized countries and 3.37% in emerging market countries; the world average insurance density is \$ 335, \$ 2314.9 in industrialized countries and \$ 323 in emerging market countries.²⁸² The data shows that compared with developed countries, the depth and breadth of insurance development in China is small, but the Chinese insurance industry has prospects for development.

Incentives are one of the most effective funds to stimulate business development. To further the development and sustainability of China's insurance industry, the government should provide incentives to policyholders and insurers in terms of income tax. Tax incentives for the insurance industry are used to varying degrees by the governments of all countries, even countries with mature insurance markets such as the United States and the United Kingdom. For example, in the United Kingdom, Spain and other countries, the insurance industry is exempt from sales tax; in Thailand, the sales tax rate is 3.3%; in the United States, it varies from state to state, usually within 2%; in the Netherlands, the sales tax rate also varies, depending on the different types of insurance, with the highest tax rate for auto insurance being 7%.

The tax burden on the Chinese insurance industry is high by international standards. The stamp duty rate should be lowered so that insurance contracts are subject to a lower tax rate than most other

²⁸²Chen Yumeng. Performance evaluation of Chinese life insurance companies based on SBM model : Dis. - Beijing Foreign Studies University, 2020.

contracts. Similar to the business tax reform, different proportional tax rates could be established for different types of insurance. Thus, according to the special characteristics of the insurance industry and the current situation in China, the insurance industry should be given certain tax preferences, implementation of tax reduction and 2special tax exemption policies to create favorable conditions for its effective development.

Innovation in insurance products is crucial. Developed countries have experienced a wave of financial innovation since the 1970s. In terms of consumer demand, people are demanding more and more insurance products, and insurance companies can only meet these needs through innovation. Insurance products must be developed based on the real needs of consumers.

Another key point is to eliminate regional differences in the development of the insurance market. In general, the overall level of insurance development in economically backward regions is low, which leads to the fact that insurance products and services in these regions do not meet the needs of society and affect the social protection function of the insurance industry. In general, these regions have poorer natural conditions and a lower standard of living, and therefore need the insurance industry's protective function to ensure the smooth functioning of social production and people's lives. The regional differences in insurance development in China are not conducive to improving economic development in China's backward regions and implementing macroeconomic strategies such as the Western Development Strategy. Therefore, it is necessary to accelerate the development of the insurance industry in backward regions. Measures that can be taken mainly include: adjusting the regulatory approach, actively developing policy insurance and social insurance, accelerating product innovation, accelerating the construction of information technology and increasing the importance of human resources.

The development of the insurance market in China varies greatly from region to region, with the specific structures of the insurance market and the levels of insurance development in the country varying. Therefore, there is a need for targeted regulation of the insurance market throughout the country.²⁸³ The model of insurance industry regulation in the United States, the country with the most developed insurance industry and the most solid insurance market in the world, deserves study. Insurance regulation and legislation in the USA are carried out by the states, while national insurance regulation is coordinated by the National Association of Insurance Commissioners (NAIC). Although this model of regulation has certain drawbacks, such as the overall difficulty of harmonization and coordination, the vast majority of insurers and the public prefer state regulation because it provides a better understanding of the situation in the state. Because of the great regional differences in the development of the insurance industry in China, we can learn from the American model of insurance regulation based on the premise

²⁸³Tang Yashan. Thoughts on Strengthening and Improving Insurance Supervision in Western China // Southwest Finance. - 2003. - №. 8. - P. 52-53.

of the Insurance Law. The power of local insurance regulators should be appropriately expanded to regulate according to local conditions.

Policy insurance and social insurance, for example, policy-based agricultural insurance and unemployment insurance, are financed by the state in order to ensure coordinated economic development and stabilization of social and economic life. Coastal and economically developed regions have a higher level of economic development and a higher awareness of insurance. In contrast, the vast inland areas of central and western China are less endowed with natural conditions and more likely to suffer disasters, but the level of economic development is low, the insurance market is underdeveloped, the level of insurance company management is low, and the quality of insurance practitioners is low, resulting in weak risk tolerance. Due to the implementation of China's development strategy in the west, the western region is at a critical level of economic development. Therefore, in the coming period, the state should appropriately increase the ratio of insurance policies and social insurance in these provinces to ensure their economic development and the stability of production and people's lives.

Due to the short history of the Chinese insurance industry and the serious monopoly in the market, the similarity ratio of types of insurance in China has reached more than 90%, and many companies concentrate on dealing with a very limited number of types of insurance. This phenomenon limits the formation of the competitiveness of insurance companies and hinders the functioning of insurance. Therefore, it is necessary to reform the insurance rate market so that insurance companies can set different levels and varieties of insurance products to meet the growing demand of society, and to develop locally adapted insurance products in accordance with the differences in the demand structure of each region and the different characteristics of consumers.

An efficient and complete insurance information system promotes the implementation of China's insurance regulatory system, and improves regulatory capabilities and maintains the stability of the insurance market. At the same time, the insurance information system ensures better communication and coordination of the insurance market across the country, allowing the exchange of relevant information and data and taking advantage of the developed regions in insurance product development, innovation and actuarial technology to stimulate the development of the insurance industry in the lagging regions and reduce the gap in insurance development between them.

The availability of a pool of highly qualified professionals is key to the continued development of China's insurance industry, but the state of talent in the industry is worrisome. China's aging actuaries with international standards do not meet the needs of the rapidly developing insurance industry²⁸⁴. Moreover, in China's economically backward regions, the shortage of qualified personnel in the

²⁸⁴Han Zhiyong. Main Problems and Countermeasures of China's Insurance Industry // Inner Mongolia Science and Technology and Economy. - 2003. - №. 11. - P. 12-14.

insurance industry is even more serious. Therefore, backward regions should optimize the number of personnel, maximize the income of professional insurance talents, improve the business level of local professionals, strengthen the regulation of the insurance industry, and accordingly reduce the requirements for senior management positions in insurance organizations.

3.3 Enhancing the sustainability of the insurance industry in China

Improve the efficiency of insurance funds utilization. At the end of 2021, the balance of used insurance funds was 23.23 trillion yuan, of which 18.88 trillion yuan was used to directly finance the real economy through stocks, bonds and equity, accounting for 81.27% of the balance of used funds. At the end of 2021, data released by CBIRC showed that bank deposits accounted for 11.5%, bonds 39.1%, stocks and securities investment funds 12.3% and alternative investments 37.2% in the utilization structure of insurance funds.²⁸⁵ By the fourth quarter of 2022, diversification of the use of insurance funds became even more evident (Table 3.2).

Table 3.2 - Use of funds in the insurance industry in China for the 4th quarter of 2022

Projects	Personal insurance company		Property insurance companies	
	Book balance	Size in percent	Book balance	Size in percent
Balance of funds used	225892,36	100,00%	19313,76	100,00%
Bank deposits	22332,98	9,89%	4167,04	21,58%
Bonds	94075,39	41,65%	6491,74	33,61%
Stocks	17629,87	7,80%	1271,84	6,59%
Portfolio investment funds	12081,30	5,35%	1590,84	8,24%
Long-term equity investments	23204,15	10,27%	1246,91	6,46%

Source: compiled by the author based on data from National Statistics

The first is to improve the investment autonomy and risk management capabilities of insurance organizations. For this purpose, it is necessary to improve supervision of the investment management capabilities of insurance institutions, with supervision adapted to continuous supervision along with company self-assessment and public disclosure; improve product issuance efficiency and expand long-term asset supply; streamline or eliminate regulatory reporting issues for insurance companies, make full use of the regulator's information platform and reduce the reporting burden on institutions;

²⁸⁵China Banking and Insurance Regulatory Commission URL: <http://www.cbirc.gov.cn> (Date of application: 21.10.2022)

strengthen the mechanism of market discipline. Should respect the market entity status of enterprises, support insurance institutions to improve their organizational systems, attract professional talent in asset allocation and investment management, and continuously improve market-oriented and professional capital utilization activities; continuously prevent and monitor risks in key areas of insurance fund use, such as the manipulative behavior of large shareholders, related transactions and alternative investments.

The investment risks faced by insurance companies in the use of insurance funds can be controlled and reduced by diversifying investments and selecting high-quality investment assets, while strengthening the daily risk control of invested assets. For reinvestment risks arising from the mismatch between the maturity of assets and liabilities, insurance companies should strengthen the maturity matching of assets and liabilities, while paying attention to the careful selection of investment assets when reinvesting, and applying mature risk management methods to prevent and eliminate risks. Insurance companies should accelerate the introduction of a risk measurement system that dynamically tracks the value of investment portfolios with the VaR (Value at Risk) model as the core and an organic combination of various risk management methods, intelligently set risk tolerance levels and flexibly combine strict risk limits with mechanisms to reduce and manage risks that exceed the limits.

In order to adjust the risk management mechanism related to the application of insurance funds, China has established 17 solvency supervision rules at the institutional level, focusing on comprehensive risk management. The details of the application of each rule should be adjusted promptly in accordance with changes in the macroeconomic and financial market situation to guide to insurance companies in establishing a risk prevention and control system.²⁸⁶

Second, the proportional structure of the use of insurance funds was optimized. Initially, insurance funds were invested mainly in one category - bank deposits. Since the world economy is experiencing an era of low-interest rates, the decline in bank deposit rates led to a decrease in their profitability for the insurance funds. To reduce fluctuations in interest rates, the share of term deposits has been reduced, resulting in lower investment returns. With the current average risk/return ratio of the industry in China, it is recommended that the investment proportion of term deposits should not exceed 5%.

Today, the proportional utilization structure of insurance funds has gradually expanded to 5 broad categories²⁸⁷: liquid assets, fixed income assets, stock assets, real estate assets and other financial assets. The investment objects have also been expanded from domestic to offshore and from traditional investments to alternative investments. Asset investments in treasury bonds, futures and credit

²⁸⁶Zhao Chengjun. Current Situation and Countermeasures of Risk Management of Insurance Funds Utilization // Financial aspects. - 2021.

²⁸⁷Zhu Nanjun, Wu Chengzhuo. Evolution and Improvement of Insurance Fund Utilization System // China Finance. – 2022.– №.03 – P.57-58

derivatives have been prepared. Insurance organizations have enriched their risk management tools, improved asset and liability management, increased the share of long-term bonds, increased the share of investments in equity assets with stable dividends and expanded investments in equity assets to improve investment returns. China's insurance capital management should take into account the actual situation in the country and adjust the proportions in the structure of insurance capital allocation in real time according to changes in the national economic and financial situation. We should step up our efforts in alternative investment, actively pursue the securitization of insurance assets and strive to expand the investment scope of insurance capital management products.

Third, it is expected to increase the proportion of direct financing; optimize the regulation of insurance companies' own assets and change to 45% of the regulatory ratio of own assets for graded and classified management from total assets to provide more long-term capital market support. It is planned to allow insurance companies to independently choose the type of enterprises investing in equity capital and increase support for corporate equity financing, optimize the structure of supply and demand in the capital market and improve market liquidity and activity.

Fourth, support for key areas should be strengthened; insurance organizations should be supported in cooperation with professional equity investment institutions to strengthen technological innovation; insurance asset management companies should be encouraged to create special products to ensure long-term capital support for high-quality companies and provide political support regarding the volume and ratio of investments; to meet the financing needs of farmers, small and microenterprises and individual operators with the help of insurance asset management products; to provide comprehensive support for the revival of rural areas.

We will also vigorously implement policies that promote economic stability; encourage insurance funds to take full advantage of long-term financing; focus on key areas such as major regional strategies, scientific and technological innovation, manufacturing, and small and micro enterprises; increase long-term financing, especially supporting equity financing; and provide more capital financing for real enterprises. We will deepen the promotion of fair competition policy, protect insurance risk and capital financing, innovate in product offerings and business models, and study the construction of business mechanisms that match the characteristics of private enterprises. It is advisable to summarize best financial practices, study and formulate recommendations on ESG (Environmental, Social and Governance) investments of insurance funds, and encourage insurance companies to actively seek out green investments to promote green and low-carbon transformation; support asset management insurance companies to take full advantage of their long-term capital management, enrich the development of the third pillar of retirement financial products and satisfy.

In 1995, the Insurance Law first touched upon the scope of investment and use of funds, and to date, the regulation of the use of insurance funds has formed a regulatory system based on the Insurance

Law and supported by various ordinances and regulations.²⁸⁸ The policy of regulating investment in financial products has been improved, the scope of financial products to be invested has been expanded, and the regulatory requirements on investment management capacity and asset ratios have been strengthened. It should continue to strengthen the regulation of alternative investments; improve the relevant system of internal control standards and fully utilize external audit and other public control forces; explore the development of a unified financial agent system for insurance assets and implement the investment supervision custodian function and maintain the safety of insurance assets. It is also necessary to adhere to the direction of professional and independent work on the use of funds and vigorously combat illegal and improper interference in the use of funds by major shareholders; make related transactions in the use of funds the main object of supervision, and carefully investigate and crack down on the concealment of related relationships in the use of funds and transfer of benefits; specify the regulatory ratings of insurance capital management companies and strengthen institutional supervision and differentiated supervision.

Fifth, we should accelerate the application of big data in the regulatory field, improve the information system for insurance asset supervision, establish a trading platform for insurance asset registration and improve the timeliness of off-site supervision; strengthen supervision and law enforcement, tighten supervision and punishment for misappropriation, embezzlement and theft of insurance funds, etc. Solved crimes will be referred to judicial authorities in accordance with the law, and effectively solve the problem of excessively low cost of violations.

Regulation of asset and liability management should be strengthened and promote the balancing of multiple goals such as short-term market share, liquidity management, solvency, medium-term profitability and long-term economic value for insurance organizations; improve the overall level of asset and liability management; optimize and improve the regulatory regime of insurance fund investment in standardized assets such as stocks, further remove relevant restrictions and support insurance organizations in the core

Sixth, a platform for trading and managing insurance assets is planned. The insurance asset management industry lacks trading platforms, resulting in a lack of liquidity of insurance funds. Therefore, relevant policies encourage the insurance asset management industry to strengthen the construction of platforms to improve product liquidity. With regulatory approval, the Shanghai Insurance Exchange established an institution to build and operate insurance asset registration and trading systems, China Insurance Asset Registration and Trading System Co., Ltd., in 2017.²⁸⁹ The

²⁸⁸Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. - 2021.

²⁸⁹Wu Guodong, Gao Hongman. International Comparison of Insurance Fund Utilization // Chinese Finance. - 2021.

registration and trading of insurance asset management products enables open market trading and improves the liquidity of asset stocks. In order to develop the insurance asset trading and management market in the future, the platform should be further strengthened to enhance product liquidity. The centralized insurance asset management registration and trading system will be further improved, the insurance asset management product registration system is expected to be established, to promote the viability of the insurance asset management tools market and the sustainable development of the insurance industry, product evaluation models will be developed and a scientifically sound fair product evaluation system will be established,

Seventh, special attention should be paid to the cultivation and application of professional personnel, particularly investment professionals in the insurance industry. The relevant insurance industry regulators should strengthen the training, examination and inspection of insurance industry practitioners, especially the training and examination of the risk management ability and investment ability of practitioners, so as to provide insurance companies with high-quality professionals. In turn, insurance companies should make quality use of these professionals and fully realize their abilities, thereby enhancing the investment ability and risk tolerance of insurance companies and promoting the healthy development of the insurance industry.

Tsinghua University's Center for Technology Innovation Research and Zhong An Technology jointly released the report "Insurance Technology Innovation Index 2022," which assesses the level of insurance technology of 167 insurance companies in China's insurance industry.²⁹⁰ The report divides insurance technology into three categories: insurance digital technology, insurance life technology and insurance environmental technology. The innovative insurance technologies of 167 insurance companies in the property and casualty insurance industry are statistically analyzed, and the "China Insurance Technology Innovation Index" is developed based on relevant company announcements, patent libraries, reports and books, analysis, big data analysis and other research methods.

Overall, the top 10 companies in the insurance technology innovation index have an overall score of more than 75, with the input part of the technology, the middle part of the output technology and the final part of the output technology having a score of more than 70, indicating a high efficiency of technology transformation from input to output.²⁹¹ Property, casualty and life insurance companies scored the input part of the technology in the mid-70s, and the entire insurance industry is in the process of digital transformation. When evaluating patents, 152 companies (91%) scored between 50 and 60 points, indicating that the rate of patent invention in the Chinese insurance industry is relatively

²⁹⁰Yu Yong. Technology enables high-quality development of insurance industry // Economic Daily. – 2023. – №.1.– Vol.7

²⁹¹Insurance Science and Technology Innovation Index Report 2022 -- Science and Technology Innovation enables high-quality development of insurance industry

consistent, while only 15 companies have more than 60 points, indicating that the number of patents is mainly concentrated in large insurance companies, whether property, casualty or life insurance companies, while the remaining insurance companies are mainly dependent on technology adoption.

Compared with traditional insurance, the development of technology insurance depends on the joint promotion of government agencies, technology enterprises, insurance companies and other relevant organizations. For insurance companies, development should be promoted in all aspects, including product systems, integrated services, team building, risk perception and assessment, integration and resource utilization.

First, the core customer group of technology insurance is technology companies²⁹². In order to meet the needs of target customers quickly and accurately, the traditional organizational structure of insurance can be reduced to zero by integrating multiple resources such as sales, products, actuary, finance and investments, reducing the link between customer needs and prevention solutions, product development and customer service, and creating products and customer service around technology insurance.

Second, a multidimensional and hierarchical system of technology insurance products should be created. The system of technology insurance products around science and technology enterprises should be improved. Insurance companies should gradually develop insurance products including costs, liability, personnel and intellectual property rights to provide a more comprehensive range of products for technology enterprises. Standardized service solutions for small and medium-sized technology enterprises should be developed. With small and medium-sized technology enterprises as the target audience, it is necessary to address the common problems that enterprises face in business development in terms of intellectual property protection and product liability, and to support the growth of small and medium-sized technology enterprises. It is advisable to provide customized underwriting solutions for key technology enterprises. Taking information technology, biomedicine, smart manufacturing, energy research and hard technology research and development, which are key areas supported by national and local governments, as a breakthrough, the personalized and three-dimensional insurance needs of key technology enterprises developing in strategic development industries and industries with regional characteristics should be met.²⁹³ Cybersecurity insurance has become an innovative and active field.

Third, we should strengthen the construction of a comprehensive talent team. In accordance with the needs of technology insurance development, we need to select and train managers with knowledge and experience in the technology industry, financial knowledge and knowledge of technology enterprise

²⁹²Kolotilina D. V. Problems of insurance fintech // Development of modern economy of Russia. - 2021. - P. 47-54.

²⁹³Ren Zehua, Zhao Fajin. Challenges and Countermeasures of Developing Science and Technology Insurance // China Insurance. – 2023. – №. 4 - P. 52-55.

risk management; strengthen the construction of professional talent teams, such as marketing promotion and actuary.²⁹⁴ It is advisable to build specialized technology insurance teams in various fields. Industry research in the technology sector should be strengthened, knowledge about the risks of technology enterprises should be improved, and specialized insurance teams should be built, such as for smart manufacturing, digital hardcore, biomedicine, new materials and energy.²⁹⁵

Fourth, it is important to consider taking advantage of the supportive policies pursued by governments that have developed strategies to support technology enterprises, including incentives and guidance for technology insurance. Insurance companies should seize the opportunity to develop and exploit the policy dividend by gathering strategies on government subsidies and innovation and investment funds for the innovative development of technology insurance, take the lead in exploring them in key regions and areas, and aim for a pilot breakthrough, achieving a gradual step-by-step progression.

Fifth, it is important to actively cooperate with outside organizations. Insurance companies should actively cooperate with technology companies, insurance peers, data companies, research institutes, etc. They should jointly collect risk data, create a technology risk database and develop risk control models; create risk control models for technology risks and make accurate measurements to improve risk assessment capabilities and the accuracy of product pricing and risk quantification. It is necessary to jointly study technology industry development rules and conduct research on possible risks.

Sixth, at the level of government supervisors, first, technological innovation should be encouraged in every way possible. To ensure the stable operation of the insurance industry, the regulator should leave some room for development to encourage active innovation in insurance technology. Secondly, it is recommended to establish a model for big data regulation. According to the current trend of social development, combining regulatory technology with advanced technologies such as the digitalization of big data, insurance technology is regulated in terms of risk monitoring and anti-fraud. Therefore, it is important to apply digital technology to ensure insurance capacity protection and improve regulatory capacity. Finally, it is necessary to improve the regulatory mechanism and establish a cloud-based data-sharing platform. Regulators should introduce relevant laws and regulations as soon as possible to improve the overall system. It is also important to actively develop a cloud-based data exchange platform shared by the regulator and other InsurTech companies to ensure real-time monitoring of transaction data²⁹⁶.

²⁹⁴Nebolsina E. V. *Inshurtech: World and Russian Experience // Insurance in the Age of Digital Economy: Problems and Prospects.* - 2018. - P. 79-84.

²⁹⁵Zheng Lili, Su Ya. *Application Innovation and Crisis Response of insurance Technology under the impact of epidemic // Shenzhen Social Sciences.* – 2022. - Vol.2.- P. 13-25.

²⁹⁶Feng Han. *Insurance technology can enable the innovation and development of Chinese insurance industry // Economic and trade times.* – 2022. – №. 11- P. 19-22.

Looking forward, the growing maturity of key technologies such as cloud computing, big data, artificial intelligence and blockchain will provide opportunities to reshape and recreate the value chain across all segments of the insurance industry. Artificial intelligence will be the starting point for insurance technology. In the insurance industry, the application of artificial intelligence will change all aspects of pricing, distribution, underwriting, claims and post-investment services, achieving the goal of improving business efficiency and reducing operating costs.²⁹⁷ The value of insurance technology is that it helps companies improve risk control capabilities and efficiency, as well as improve the user experience, which is the core competitiveness of insurance companies in the future.

In general, we can divide the sustainable development of the insurance industry into three areas: the actions of the government, insurance companies and the public.

The government must define a model for the development of the insurance market, the integration of regulation, improve the insurance market and focus on highly qualified personnel.

Definition of the model of insurance market development. According to the world experience of opening the insurance industry, there are three broad models of opening to the outside world: fully open, based on market share and based on the number of companies (Table 3.3).

Table 3.3 - Classification of opening models of the insurance industry

Type	Features
Fully open model	A model in which foreign companies dominate both in number and market share
Model based on market share	Model with a low share of foreign companies, but a high market share of foreign premiums
Model with leading company volume	Model with a large number of companies with foreign participation, but a low share of the premium market, which is used in most countries of the world

Source: compiled by the author

Since the opening up of China's insurance market to the outside world entered a phase of rapid development, the number of foreign insurance companies has been about 50% of the total number of companies in the Chinese insurance market, and their market share has remained below 10%, far below the quantitative share. This liberalization model ensured the steady and rapid growth of the Chinese insurance market. At present, although China's insurance market has become the second largest in the world, it is still an emerging market. Moreover, China is a huge country with great geographical differences and very uneven development. Therefore, based on international experience, China's national conditions and the need to prevent financial risks, we can state that to ensure the healthy development

²⁹⁷Zhou Yuntao. New features of the development of Chinese insurance technology // . – 2022.- Vol.12. – P. 75-76.

of the insurance market, the Chinese insurance market will still have to adopt a model of opening insurance companies by number for a considerable period time²⁹⁸.

Integrate domestic and foreign investment regulation. To create a level playing field in the insurance market and ensure its sound development, we should gradually integrate domestic and foreign regulatory regimes by unifying regulatory standards, setting uniform entry thresholds, taxation systems, equity structure requirements, etc.

Improving the insurance market, accelerating the opening-up rate of the domestic insurance market and enhancing the competitiveness of the national insurance industry. In connection with the development of China's insurance market, we should accelerate the opening-up rate of the domestic insurance market, lower the entry threshold of new companies into the insurance market, create a set of insurance mechanisms adapted to the market economy as soon as possible, pay attention to the socialization of insurance capital, eliminate prejudice against differently-owned capital, gradually introduce foreign capital and private capital, ensure the effective operation of all types of insurance resources in the insurance market, and break the closed insurance system. The government should also liberalize the domestic insurance market and allow competition among existing insurance companies to achieve the development of the insurance market. At the same time, we should strengthen the authority of the insurance market exit system to achieve the screening of the best and worst insurance resources.

What is needed is a focus on highly qualified professionals. The competition of the future is ultimately a competition for talent.²⁹⁹ The insurance industry must attract talent through policy, respect and treat it favorably, and, more importantly, accelerate the education and training of available talent in all areas. At the same time, attention should be paid to cultivating the culture of insurance companies and creating a harmonious and friendly environment to increase company cohesion and prevent the loss of specialists. Within insurance companies, a favorable environment for competition and the growth of talents should be formed to avoid losing them and maintain team stability.

In the development of insurance companies, the reform of ownership, the expansion of marketing channels, the marketing of terms and rates and the strengthening of risk control of insurance companies should be strengthened.

The institution of private ownership, freedom of contract and self-responsibility are essential elements of a market economy³⁰⁰ and an important foundation of a market economy. As mentioned

²⁹⁸Wang Xujin, Xu Dongwei. A Study on the Opening Mode of China's Insurance Market // Risk Management and Economic Security: From the Perspective of Finance and Insurance - Proceedings of Peking University CCISSR Forum- 2006. - 2006. - P. 218-241.

²⁹⁹Gui Zhaoming. Evaluation Index System of Talent International Competitiveness // Chinese Talent. - 2002. - №. 10. - P. 4-13.

³⁰⁰Sigley G. Chinese governmentalities: Government, governance and the socialist market economy // Economy and society. - 2006. - Vol. 35. - №. 4. - P. 487-508.

earlier, accelerating the development of a market economy is also an important way to improve the management structure of insurance companies. At present, Chinese insurance companies have a high proportion of state ownership, and the company should accelerate the reform of mixed ownership by encouraging employee corporatization to further improve the corporate governance structure and corporate management.

The insurance marketing channel is the way insurance products are delivered from the insurance company to the insurance consumer, and different types of insurance companies have different channel strategies. In general, online sales will grow rapidly in the coming period. Of course, each company has different resources and conditions and can choose according to its own characteristics to achieve the desired marketing effect.

The marketization of insurance conditions and tariffs means that insurance companies have the right to set conditions and adjust tariffs in the market. In insurance practice, insurance products, insurance terms and tariffs are interdependent, and insurance products are a complex embodiment, a combination of terms and tariffs. Insurance product terms and conditions are the basis for the activities of the insurance company. Insurance rates function through the pricing mechanism, that is, the pricing strategy, product strategy, and insurance channel strategy will directly determine whether the insurance market strategy can be successfully implemented³⁰¹. Thus, the marketization of insurance terms and rates is a prerequisite for the innovation of insurance products, which in turn promotes the marketization of insurance terms.

Risk control is key to modern company management, and operational and legal risks are the main risks faced by insurance companies. Operational risk includes underwriting and investment risk, and legal risk includes contract disputes and compliance risks. The key to managing operational risk is to continually improve investment returns by building a professional workforce. To manage legal risk, especially contractual dispute risk, continuous improvement in insurance operations management is essential. Effective control of operational and legal risks ultimately allows insurance companies to achieve healthy development.

As an important part of China's risk diversification mechanism, reinsurance plays an important role in responding to major disasters, securing the nation's livelihood funds and smoothing the financial balance. According to CBIRC, there are currently 15 professional reinsurance companies in China, of which 7 are Chinese and 8 foreign, with 6 reinsurance companies added since 2012.

CBIRC data shows that by the end of 2021, 529 offshore reinsurers have completed registration in the reinsurance registration system, ensuring delivery to the Chinese reinsurance market through

³⁰¹Wang Xujin. The Marketization path of Commercial auto insurance clause rates // China Insurance. - 2015. - №. 1. - P. 31-34.

cross-border transactions. In 2021, the Chinese reinsurance market distributed about 105 billion yuan worth of premiums to offshore markets³⁰² .

To engage in global competition and promote domestic innovation to enhance the international competitiveness and global influence of the Chinese reinsurance industry, China's broad cooperation between China and the global reinsurance industry in product technology, digital technology, standards and regulations should be further strengthened.

We should actively introduce new foreign insurance products and advanced management methods, and continuously improve the technological content of the insurance industry. In order to optimize the structure of insurance products, on the one hand, we should continue to strengthen traditional insurance products with their established advantages, and on the other hand, we should actively develop new and effective insurance products and establish a set of effective insurance product development mechanisms. Finally, an incentive mechanism should be established to promote new types of insurance, and premiums for new types of insurance that are determined to be fully promoted should be included in the evaluation of business responsibility goals to increase the motivation of grassroots companies to expand their business and continuously optimize and upgrade the structure of insurance types.

The business of a modern insurance company consists of both underwriting and investment business. International experience shows that often the underwriting business is unprofitable, while the investment business is profitable, so the losses from underwriting are compensated at the expense of investment profits³⁰³ . Thus, the premium income derived from underwriting actually finances the investment business, which is the main source of profit for the insurance company's operations³⁰⁴ . In turn, good investment returns help insurers provide better underwriting services, which in turn helps increase its market share, premium income, and investment capital. These two factors are complementary and evolve together. In terms of future trends, insurance companies should strive to generate more investment income, that is, to increase the profitability of their investment business, which should be done on the basis of capital security and liquidity. This requires not only an improved investment environment and investment system³⁰⁵ , but also a more professional workforce.

A professional insurance workforce is a very important element of human capital in the insurance industry. The rise and fall of the insurance industry crucially depend on the amount of insurance

³⁰²Yu Yong. Reinsurance development in a period of strategic opportunities // Economic Daily. –2022.– Vol.11. – №.7

³⁰³Wang Xujin. Comparative Study on Overseas Insurance Investment Modes // Finance Research. - 1998. - №. 5. - P. 47-52.

³⁰⁴Liu Zheng. Research on legal issues of insurance fund utilization supervision : Dis. -Jilin University, 2019.

³⁰⁵Dolgacheva I. A. Investments of insurance companies: current state and problems // Economics of education. - 2008. - №. 1. - P. 132-140.

talent³⁰⁶. The most pressing issues for the Chinese insurance industry at present are: first, the use of a combination of academic and non-academic education to accelerate the cultivation of talent. The main body of academic education is the university, and the main body of non-academic education is the insurance industry association or insurance company. It is necessary to establish a talent education system and strengthen training mechanisms for all operational aspects of entering the industry and its expansion into business, underwriting and claims. In particular, it is important to restore the examination system for entering the insurance industry, which will not only reduce the risks of working in the industry but also improve the level of service in the industry. It is necessary to reward outstanding employees by establishing a modern incentive mechanism including stock incentives, corporate pensions, seniority payments and a mechanism for prioritizing loyalty on equal terms. Incentives must be combined with certain time constraints to keep quality employees from leaving the company and making them path dependent. The above measures are critical for insurance companies to attract quality employees and improve the quality of insurance services.

The insurance industry is a service industry, and insurance products are service products. The first principle of service is "customer orientation". Therefore, insurance companies should be customer-oriented, improve the quality of insurance services and eventually implement "insurance servicification". This is a general term for a number of customer-oriented phenomena in the development of insurance business, underwriting, loss settlement, disaster and loss prevention, reinsurance, investments and related service activities, including the main, additional and extended services.

The core services are business development, underwriting, insurance benefits, reinsurance, catastrophe and loss prevention, and investments. In order of immediate importance to clients, business development, underwriting, insurance, and loss prevention services are again the focus of the core services. Business development and underwriting services are primarily concerned with efficiency and quality of service, so the focus of basic services is on insurance benefits and loss prevention, with loss prevention being the core of the service. Loss prevention can reduce the number of claims, giving customers a sense of affordability of insurance services and allowing insurers to save on claims by reducing the number of cases, contributing to the cost effectiveness of insurance underwriting and achieving a "win-win" situation for both insurers and customers. When an insured event occurs, modern technology should be used to improve the efficiency of claims handling. In terms of payment methods, service claims should be used wherever possible to reduce cash payments so that customers can benefit directly from claims settlement services. Such practices help insurers achieve economies of scale. Value-added services are services that incentivize customers who do not have an accident at the end of the

³⁰⁶Li Zongjian. Present Situation and Countermeasures of Human Resources in Chinese Insurance Industry // China Insurance News. – 2007. – Vol. 17.

insurance contract period. The primary goals of supplemental services are to reduce accident rates, retain customers, and reduce business development costs. For example, an add-on to auto insurance is a free car wash and a discount on policy renewal if the vehicle remains accident-free during the insurance period. Extended services, on the other hand, mean the ability to purchase other products related to the insurance product at a discount when the policyholder purchases the insurance product, and are an extension of the core service. For example, when purchasing health insurance, customers can purchase travel or medical services at a discount³⁰⁷. Providing basic services, encouraging additional services and innovative extensions is a common trend in insurance service design. To realize this trend, it is necessary to make full use of big data, artificial intelligence and Internet of Things technologies, and to leverage the role of the insurance industry chain.

As empirically analyzed above, the use of insurance funds is the key to the reliable operation of insurance companies and an important factor affecting their operating conditions. The first step is to further expand the use of funds. After entering the market, insurance funds may also consider entering the short-term lending market, expanding the use of corporate bonds in which to invest, as well as performing trust management of assets, etc.

Establishment of an internal management mechanism adapted to the future insurance market, especially quality underwriting, ensuring management efficiency, risk prevention ability, and standardization procedures of operations, all must be strictly monitored to improve risk management and technical standards. The single business model needs to be transformed into a multi-model marketing model, and a variety of marketing tools need to be explored. It is useful to study the experience of foreign insurance companies and focus on the development of intermediaries and their use to expand the business.

It is important to strengthen the insurance awareness of the population. We distinguish three types of actors: consumers, insurers, and government agencies. Consumers should be aware of insurance, including risk perception, risk assessment and risk selection. Insurers should have an understanding of the functions of insurance, including the organization of economic compensation, insurance payout, disaster and loss prevention, risk transfer to reinsurance, insurance investments, and other knowledge. Having this knowledge will help them fully implement the insurance function. Government officials should have an understanding of the essence of insurance, fully recognize the important role of insurance in economic and social life, understand that insurance can contribute to social development and economic growth, create conditions for insurance to serve the real economy and social stability in the allocation of resources in the market, and provide political support for insurance products that fail in the market. For example, the government has implemented tax incentives for health and pension insurance

³⁰⁷Wang Xujin, Wang Haofan. On Insurance servitization // Insurance in China. – 2016. – Vol. 3. – P. 7-11.

and subsidies for agricultural insurance, but other types of insurance also require increased subsidies or tax incentives, such as pollution liability insurance and catastrophe insurance. General awareness of insurance among the public needs to be raised, which is also key to strengthening the insurance function and promoting the development of the insurance industry.

Coordinated development of insurance regulation, industry self-regulation and internal management of enterprises, and implementation of coordination between insurance regulation, industry self-regulation and internal management of enterprises. The key to implementing the division of labor and cooperation among these three areas is to clarify the boundaries of activities between them. The main purpose of insurance supervision is to protect the interests of the insured, so the solvency of insurance companies must be guaranteed. The main purpose of industry self-regulation is to promote the standardized development of the industry in order to strengthen the influence of the market, so improving the system and organization, coordinating the development of different insurance companies and promoting fair competition in the market should be an important task. The internal management of the company is to maximize the profitability of the company with legitimate operation and in accordance with the requirements of the industry.³⁰⁸ The division of labor and the formation of synergy between the three structures will promote the healthy development of the insurance industry.

In general, the development of China's insurance industry since its recovery has been a process of gradual reform to full liberalization.

Conclusions of the Chapter 3

In the third chapter the author analyzes the prospects of development of the insurance industry in China, the problems facing the development of the insurance market, the key points for the sustainable development of the insurance industry; gives recommendations to promote sustainable development of the insurance industry.

China's insurance industry has serious problems: there are large and uneven regional differences in insurance development; foreign insurance companies have put pressure on insurance development; market concentration is high; there is no insurance management concept; the number of operating insurance is small; weak ability to use insurance funds; insurance market centralization leads to uneven insurance development, a large disparity in development across regions, especially in premium income and

³⁰⁸Asadullin A. F., Yunusova U. R. Organization of internal corporate control for the ensure of tax security // Bulletin of Science and Education. - 2020. - №. 10. - Vol. 4. - P. 30-32.

The challenges facing the development of China's insurance market fall into three categories: the natural environment, the social environment and the economic environment. China has a large area, a difficult climate, and a wide variety of natural disasters with a high frequency across the width of its territory. The gradual improvement of China's socialist system, the improvement of the social security system, the strength of the legal system, and changes in demographic policy affect the development of the insurance industry. The growth of per capita GDP, the development of international economic cooperation and the rapid development of financial technology are leading to the effective development of the insurance industry.

Optimization of the insurance industry structure and elimination of regional differences in the development of the insurance market are key to its sustainable development.

Finally, the author makes recommendations to promote the sustainable development of the insurance industry, increasing the effectiveness of the use of insurance funds, the addressee of which can be the government, insurance companies and the public. In order to adjust the risk management mechanism associated with the use of insurance funds. Determination of the insurance market development model. Integration of domestic and foreign investment regulation. Improving the insurance market, accelerating the opening of the domestic insurance market and increasing the competitiveness of the national insurance industry.

The scientific uniqueness of this chapter's study is to identify the main trends in the development of the modern Chinese insurance market, as well as to produce recommendations to the Chinese insurance market's regulator to enhance its structure and the connection between its participants.

CONCLUSION

Insurance is the primary risk management tool in modern economic society, as well as a vital component of the financial and social security systems, and it plays an important role in social management and national development. Insurance is a critical component of risk management and the most sensible method for protecting the population's economic interests. The history of the insurance sector, in our opinion, influences its current position and future possibilities.

The insurance business was actively developing and the insurance market system was being upgraded as the Chinese economy was being built, reformed, and placed on a market footing. As a result, the notion of insurance grew in popularity, as did the role of the insurance business in the national economy. China formally joined the WTO on December 11, 2001, and the insurance business, as the spearhead of financial sector opening, has since taken the lead in the new era of comprehensive reform and all-around opening up. Today, China's insurance market has become the second largest in the world and has become an important part of the global insurance system, creating further opportunities for further opening up of the Chinese insurance industry and accelerating this process.

The insurance business contributes significantly to China's economic development and is an essential component of the financial and social security systems. The insurance sector is constantly developing as China's economy develops, people's living conditions improve, and insurance consciousness grows, although its growth rate has slowed in recent years.

In the dissertation work on the insurance market of China, the main trends, problems and prospects of its development are investigated. The analysis of theoretical sources showed that in Russian and Western theory of insurance insufficient attention is paid to the study of insurance investments, which confirms the relevance of the research.

In the study the author determined the main trends in the modern Chinese insurance market, and the key factors in the development of the Chinese insurance market, which allowed to formulate recommendations to Chinese insurance companies on the management of insurance capital and the regulator of the Chinese insurance market to improve its structure and the relationship between its participants.

Based on the events affecting the development of China's insurance industry and significantly changing the pace of development, the development of China's insurance industry can be divided into 4 stages, during which the historical transition from a planned economy to a market economy and from a closed insurance market to an open one was completed. The stages of China's insurance industry development include:

- The stage of reconstruction and preparation for its opening (1979-1991),
- Standardized development and pilot discovery phase (1992-2000),

- The stage of accelerated development after accession to the WTO (2001-2016),
- Standardized development stage (2017 to date).

During the initial phase, in response to a call from the Party Central Committee, the National Working Conference of Branch Managers of the People's Bank of China was held in Beijing in February 1979, at which it was decided to restart the insurance business. As a result of the National Working Conference on Insurance in Beijing, the national insurance business, which had been discontinued for more than 20 years, was officially restarted.

During the second phase, the State Council selected Shanghai City and Guangzhou Province as the first pilot cities to open the Chinese insurance industry to the outside world and the development of the insurance business was regulated.

During the third phase, China officially joined the World Trade Organization, which led to the growth of insurance income. After China's accession to the WTO in 2001, the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) issued insurance licenses in several batches.

During the fourth phase, the China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) was established and insurance industry policies were tightened in 2018.

It was revealed that the main features of the opening of the insurance industry are: the reform of the company system, the introduction of the shareholder system, allowing foreign and private capital to participate in the share capital and optimization of the shareholder structure; the structuring of the domestic insurance market and the development of professional insurance companies.

The main indicators of the development of the Chinese insurance industry and their dynamics after China's accession to the WTO were analyzed using such indicators as the number of institutions, changes in insurance premiums, return on assets, market share, types of insurance, STRI index, size of total assets of foreign insurance and institutional composition.

The analysis revealed that in 2021, 235 institutions were operating in China, with a premium income of 449 billion yuan (about \$713 billion), 173 Chinese-owned insurance companies and 62 foreign-owned insurance companies were operating. Premium income increased from 210.94 billion yuan in 2001 to 449 billion yuan in 2021.

The coronavirus pandemic, which began in 2020 and swept across the country, has severely hindered economic and social development and affected the pace of China's economic and social transformation and modernization and the normal pace of people's work and life. Despite the difficulties with COVID-19, the size of insurance funds continues to grow steadily. On the other hand, the degree of openness of China's insurance industry globally is low, and the regional distribution of foreign insurance companies is uneven. Over the past two decades, the total asset size and institutional composition of foreign-owned insurance companies has remained below 10%. In 2022, the STRI

(Service Trade Restrictiveness Index) for China's insurance industry is 0.368, indicating a very low level of openness of China's insurance industry.

Since accession to the WTO, along with the rapid development of the insurance market, the insurance industry has made significant achievements, which were as follows. The number of foreign-owned insurance companies has been growing steadily, and their market share has been increasing year by year. At the same time, the market of insurance intermediaries is developing rapidly and marketing channels are gradually diversifying. There is an increase in premium income, as well as an increase in insurance density and penetration rates. Insurance companies have a growing range of insurance products and their profitability is increasing annually. There is an increase in the level of capital involved in the insurance industry. At the same time, China's use of insurance funds, based on scientific developments, has become more rational. There has been an initial improvement in the legal and regulatory system.

The results of the analysis revealed the economic contradictions that hinder the development of the Chinese insurance market and the factors affecting the development of the Chinese insurance market, including:

- the contradiction between the supply of insurance and social demand;
- the contradiction between the priority of scale and profit;
- the contradiction between the absence of an owner and market-oriented activity;
- the contradiction between market development and structural imbalance;
- the contradiction between a strong insurance market and a weak capital market;
- the contradiction between the internationalization of business and the incomplete marketization of the industry;
- the contradiction between the high demand and insufficient supply of insurance talent;
- the contradiction between social insurance and commercial life insurance.

In China, there is an ownership structure in which the ownership of state-owned insurance assets is dominant, while simultaneously allowing for multiple ownership of insurance assets. The most characteristic features of this ownership structure are:

- the ownership of state insurance assets dominates the ownership of domestic insurance assets;
- dominant position means that the state can influence the overall direction of the development of the entire Chinese insurance industry;
- the ownership of collectively owned insurance assets occupies a significant place in the overall ownership of insurance assets in the country;
- the coexistence of different titles of insurance assets, among which foreign-owned titles of insurance assets should have an appropriate share.

It was determined that the development of the insurance industry in a country or region is influenced by a number of factors. Factors affecting regional differences in insurance development in China can be divided into general and special. The latter group includes political and legal factors.

General factors generally characterize the level of economic development, the standard of living of the people and the natural conditions in each region. These are the basic factors affecting the development of insurance in the region. In order to identify the existing problems, the factors affecting the development of China's insurance market have been analyzed. They include economic factors (economic development level of each region), social factors (people's living standards, demographic conditions, education level), market factors (cost of insurance products, number of insurance operators), and natural conditions.

The level of economic development has always played a fundamental role in determining the development of the insurance industry, as emphasized in Chinese studies. China's insurance policy and insurance laws and regulations require in-depth study.

The author analyzed the external factors affecting the use of insurance funds, including macroeconomic factors, insurance regulation factors, competitive environment factors and capital market factors. Based on the results, factors affecting the use of insurance funds were identified, including scale, market factor, strategic factor, management and investment structure.

The volume of insurance investments (INC) and the volume of insurance payments (ICA) were chosen as dependent variables for econometric analysis of the influence of elements of the external economic environment on the use of insurance funds. Next, changes in Chinese insurance funds influenced by other factors were analyzed. Macroeconomic environment factors, namely gross domestic product (GDP), the number of unemployed (UR), population with higher education (EP), technology market transactions (TR), and financial sector value added (FVA) were chosen as variables that could affect insurance investment and insurance payouts.

For econometric analysis, the author used the IPAT model, the STRPAT model, random effects model, and Stata software.

The results of the analysis of the effectiveness of the use of insurance funds of Chinese insurance companies revealed the following. China's insurance funds are mainly influenced by the development of the national economy and financial markets, they grow in parallel with the development of the national economy and the growth of the added value of financial markets. Also, the use of insurance funds is directly influenced by technological progress and the development of the digital economy. As the economic environment changes, China's insurance funds are gradually shifting from direct investment to indirect channels through industrial funds and the securities market to invest in emerging industries. The development of technology improves the prediction and prevention of risk events and reduces the number of insured events, resulting in the reduction of payments by insurance companies.

Citizens' employment and education levels have an indirect impact on insurance financing, mainly in terms of the development of the insurance industry and the operations of insurance companies. In addition, insurance companies' own operating policies can also have a significant impact on the use of insurance funds.

It is found that in response to regional differences in insurance development in China and their negative impact on China's economic development and implementation of macroeconomic strategies, it is necessary to take appropriate countermeasures according to local conditions, adjust the regulatory approach, vigorously develop policy insurance and social insurance, accelerate the innovation of insurance products and information technology and implement a research and development strategy, to implement the social security function of the insurance industry and the economic

Based on the results of econometric analysis and theoretical research, the author identifies the following main problems and challenges for the development of the insurance market in China.

1. In China, there are large and uneven regional differences in the development of insurance.
2. Foreign insurance companies have put pressure on the development of China's insurance industry.
3. Market concentration is high. Thus, in terms of the size of the premium, the key 6 companies have held about 70% of the market share for many years, while the remaining approximately 30% are distributed among 85 companies.
4. There is no concept of insurance management.
5. The number of valid insurance is small.
6. Weak possibilities of using insurance funds.

In the future, the development of China's insurance industry may face changes in three environments: natural, social and economic. The author identified the main directions of the impact of changes in the social environment on the insurance market, including:

- gradual improvement of the socialist system;
- multiple welfare systems;
- improvement of the legal system;
- adjustment of demographic policy;
- the provision by the state of political support for the development of commercial insurance;
- openness to the outside world.

It was revealed that the insurance market is also affected by changes in the economic environment, which is reflected in such areas as:

- GDP growth;
- the increase in the demand for insurance due to the new concept of economic development;
- expanding opportunities for insurance investment through a new scheme of international economic cooperation;
- improving the quality of insurance market services through the gradual improvement of the capital market;
- the impact of financial system reform on the insurance industry;
- FinTech Development.

After China's accession to the WTO and full opening up of the insurance market, rapid domestic economic growth and increased national insurance and financial literacy, the country's insurance market concentration was 67% in the first half of 2022, down 31% from 2000.

The key to the insurance industry's long-term development, in our opinion, is to optimize its structure and minimize regional differences in insurance market development.

The systematic approach to the study allowed us to formulate recommendations to improve the structure and interrelationships between the participants of the Chinese insurance market. These recommendations are extremely important because China's economic development is entering a new stage, after China's accession to the WTO, and the issue of imbalance and lack of economic development is still relevant, requiring a response at present. In the face of a more complicated economic situation, it is necessary to continue to reform, gradually open up the financial and insurance industry, and improve the competitiveness of China's economic system. Therefore, it is extremely important: first, adhering to the principle of market orientation, to promote the expansion of the pace of opening up the financial and insurance sectors. In line with the national market entry regime, continue to reduce the number of items on the negative list for the financial and insurance sectors, increase the degree of market competition in the banking, securities and insurance sectors, and replace entry restrictions with prudential supervision. In line with the principle of equal treatment of domestic and foreign capital, ease restrictions on the capitalization of foreign-owned insurance institutions in China, etc. Encourage and guide competent foreign insurance institutions in specialized areas such as medical, pension and catastrophe insurance, streamline competition in the insurance market and improve the supply of insurance products. Second, accelerate the opening up of the financial and insurance industry to the outside world, and improve supervision of the financial and insurance industry to prevent systemic financial risks. In the reform and development of the financial and insurance industry, we should emphasize the purpose of serving the real economy and actively build an external investment and financing system as part of the transformation and upgrading of the domestic industrial structure and the One Belt, One Road initiative. The current situation of financial and insurance institutions lagging behind enterprises in going overseas

should be changed to better serve Chinese enterprises in promoting cross-border investment, preventing foreign investment risks and enhancing insurance companies' overseas risk management capabilities. It is important to improve risk-oriented regulation of capital, behavior and functions, and create a good business and legal environment. It is necessary to improve the macro-prudential regulatory framework, monitoring and evaluation mechanism, rules and regulatory tools, and ensure that regulation is in line with the outside world. Third, it is necessary to focus on the synergy between insurance market opening and capital market opening, promote financial and insurance industry openness, reduce capital controls, and convertibility of capital items and facilitate trade and investment in services.

Time dictates that new products and technologies need to be constantly introduced to advance the insurance industry. InsurTech is disrupting and reshaping the traditional insurance industry worldwide

Looking forward, the growing maturity of key technologies such as cloud computing, big data, artificial intelligence and blockchain will provide opportunities to reshape and recreate the value chain across all segments of the insurance industry.

The experience of the insurance sector in emerging countries and regions around the world has been affected by the modernization and reform process of China's insurance industry. Changes in China's insurance policy, the establishment of an insurance regulatory system, institutional reform measures implemented by domestic state-owned insurance companies, the policy of opening the insurance market to the outside world, and the policy of digital transformation of the insurance industry are all critical for the development of the Russian insurance industry.

REFERENCES

1. Aksyutina S. V. Insurance market of the Russian Federation: problems and prospects // Problems of Territory Development. - 2014. - №. 2 - Vol.70 - P. 115-126.
2. Belozеров S. A. et al. Insurance and risk management. - 2019.
3. Belozеров S. A. Interaction of Russia and China in the field of digital financial technologies // International Economic Symposium - 2020: Proceedings of International Scientific Conferences: "Sustainable development: society and economy", "Sokolovsky readings. Accounting: a look from the past to the future", St. Petersburg, June 01-30, 2020. - St. Petersburg: St. Petersburg State University, 2020. - P. 396-400.
4. Belozеров S. A. Trends of insurance development in the digital economy // Insurance in the era of digital economy: problems and prospects: Proceedings of XIX International scientific-practical conference: in 2 volumes, Yoshkar-Ola, 05-07 June 2018 / Responsible ed. - Yoshkar-Ola: Mari State University, 2018. - P. 31-36.
5. Belozеров S. A., Baranov, A. N., Vlasov, P. A., Kuznetsova N. P., Khalin, V. G., Chernova, G. V., Chernoguzova, T. N. [et al.] Insurance and Risk management: Textbook for bachelors. – 2nd ed., trans. and add. – Moscow: Yurayt Publishing House, – 2019. – P. 767.
6. Belozеров S. A., Chernova G. V., Kalaida S. A. Modern factors of development of the Russian insurance market // Insurance Business. - 2018. - №. 6. - P. 31-35.
7. Belozеров S. A., E. Sokolovskaya, Y. S. Kim Fintech as a factor in the transformation of global financial markets // Foresight. - 2020. - Vol. 14. - № 2. - P. 23-35.
8. Biryukova O. V., Bezhanishvili A. D. Modern methods for assessing international trade in services //International Processes. - 2017. - Vol. 15. - №. 1. - P. 126-142.
9. Biryukova O. V., Vorobyeva T. The impact of services liberalization on the BRICS countries' participation in global value chains // Bulletin of international organizations: education, science, new economy. - 2017. - Vol. 12. - №. 3. - P. 94-113.
10. Bobylev S. N., Revich B. A. Ecologization of the economy and the health of the population // Environmental Law. 2018. № 5. P. 46-51.
11. Dolgacheva I. A. Investment of insurance companies: the current state and problems // Economics of education. - 2008. - №. 1. - P. 132-140.
12. Gubanov R. C. Insurance of financial risks as a method of risk management // Financial Analyst: Problems and Solutions. - 2014. - №. 8. - P. 31-35.
13. Inyaev V. I., Investing insurance funds: foreign experience and Russian practice, Vestnik of Chelyabinsk State University. 2010. № 26 - Vol.207. Economics. 28. P. 33-36.

14. Kabirova A. S. The influence of socio-economic development of the region on the insurance market // Russian Journal of Education and Psychology. 2013. - №. 6 - Vol. 26. - P. 28.
15. Kiselev V. G. System of models for assessing income insurance programs in crop production // Management of large systems: collection of works. - 2019. - №. 78. - P. 149-173.
16. Kolotilina D. V. Problems of insurance fintech // Development of modern economy of Russia. - 2021. - P. 47-54.
17. Li Tong. Development of Cybersecurity Risk Insurance of China in the Context of Digital Economy // Digital Economy and Finance: Proceedings of International Scientific and Practical Conference, St. Petersburg, March 16-17, 2023. - Saint-Petersburg: Center for Science and Information Technologies "Asterion", 2023. - P. 239-242.
18. Li Tong. Insurance of foreign investments (on the example of the strategic project "One Belt, One Road"): Dis. - St. Petersburg State University, 2023.
19. Li Tong. Lessons of pandemic and forecasts of development: the future of insurance in China // Modern model of insurance market development: priorities and opportunities: collection of papers of XXIII International Scientific-Practical Conference, St. Petersburg State University, All-Russian Union of Insurers - St. Petersburg: St. Petersburg State University Press, 2022. - P. 45-51.
20. Li Tong. Pension insurance in China: development under modern demographic trends // Insurance business - 2023. - № 1- Vol.358. - P. 28-40.
21. Li Tong. Problems and development of green insurance in China // Financial economics. - 2023. - № 1. - P. 216-220.
22. Li Tong. Sustainable development of "green" insurance in China // Bulletin of the Buryat State University. Economics and Management. - 2023. - № 1. - P. 100-108.
23. Mazaeva M. Insurance. Textbook for universities. - Litry, 2022.
24. Nebolsina E. V. Inshurtech: world and Russian experience // Insurance in the era of digital economy: problems and prospects. - 2018. - P. 79-84.
25. Nikulina N., Berezina S. Insurance. Theory and practice. - Liters, 2022. - P.511
26. Obukhova A. S., Kolmykova T. S. The role of digital technologies in the transformation of the market of insurance services // Industrial Economics. - 2020. - №. 2. - P. 37-42.
27. Pashkova E. N. Theoretical Foundations of Personal Insurance // Vector of Economics. - 2021. - №. 9.
28. Pisarenko J.V., Kuznetsova N.P., Nguyen K.T. Exit the pandemic: digital transformation of insurance and formation of digital ecosystems // / Industry 5.0, digital economy and intelligent ecosystems (Ecoprom-2021): Proceedings of IV All-Russian (National) scientific-practical conference and XIX network conference with international participation, St. Petersburg, November 18-20, 2021. - St. Petersburg: Polytech-Press, 2021. - P. 332-336

29. Polyakova A.A. Agricultural insurance as an element of socio-economic development of rural areas: foreign experience and Russian practice // *Vestnik Rural Development and Social Policy*. - 2021. - №. 1 - Vol.29. - P. 2-5.
30. Popova O. V. Analysis of Agricultural Insurance in China / O. V. Popova, V. I. Kordovich, N. L. Veshunova // *Proceedings of the International Academy of Agrarian Education*. - 2017. - № 37. - P. 118-123.
31. Potapov M. A., Kotlyarov N. China in the world capital markets // *World Economy and International Relations*. - 2021. - Vol. 65. - №. 8. - P. 81-89.
32. Romanova A. A., Ulybina L. K. State and prospects for the development of the global insurance market // *Regional Economics and Management: electronic scientific journal*. - 2017. - №. 4 - Vol.52. - P. 2.
33. Shakhov V. V. Insurance as an independent economic category // *Finance: Theory and Practice*. - 1998. - №. 1. - P. 20-29.
34. Shaposhnikova I. V. Problems of relations between insurance organizations and insurance intermediaries // *Science and Society*. - 2012. №. 2. - P. 133-138.
35. Sokolovskaya E. V. Development of InsurTech in modern conditions: technologies and markets // *Contribution of insurance theory and practice in improving financial literacy of the population in the coordinates of the changing economy*. - 2020. - P. 108-113.
36. Vorobyev Y. N., Danelyan S. Insurance in the modern economy // *Scientific Bulletin: Finance, Banks, Investments*. - 2014. - № 2 - Vol.27. - P. 25-28.
37. Xie Wenkai, Li Tong The Role of China's State-owned Sinosure Export Credit Insurance Corporation in Developing Services for the Belt and Road Policy // *Financial Business*. - 2021. - № 12- Vol.222. - P. 79-81
38. Xie Xiaohe. The Chinese market: the use of insurance funds // *Financial Economics*. - 2021. - № 11. - P. 75-80.
39. Yastreb T. A. Trade barriers in the sphere of transport services. - 2021.
40. Zinkina, Y. V. Malawi. Population growth and its impact on the country's development // *Asia and Africa Today*. - 2015. - № 4 - Vol.693. - P. 28-34.

Foreign Language Sources

41. Asadullin A. F., Yunusova U. R. Organization of internal corporate control for the ensure of tax security // *Вестник науки и образования*. – 2020. – №. 10-4. – P. 30-32.
42. Bao Jinghai, Wang Ying, Xu Lilin. An Empirical Analysis of the Fund Utilization Efficiency of my country's Life Insurance Companies—Based on the Three-Stage DEA Model // *Financial Theory and Practice*. – 2016. – №. 2. – P. 104-109.

43. Chen Shijin, Luo Xiangming. Analysis on the Status quo and Economic Effects of Opening up of China's Insurance Industry // Journal of Insurance Vocational College. – 2021. – Vol. 2.– №. 53.
44. Chen Xiulong. Risk Research of Chinese Insurance Fund investment capital market : Dis. –Tianjin University – 2014. – P.24-25.
45. Chen Yumeng. Performance evaluation of Chinese life insurance companies based on SBM model : Dis. – Beijing Foreign Studies University, 2020.
46. Cheng Bin. Research on the relationship between capital structure, insurance fund utilization efficiency and business performance of small and medium-sized life insurance companies: Dis. – Anhui University of Finance and Economics. – 2022. – №. 4
47. China Insurance Industry Association. Social Responsibility Report of China Insurance Industry 2021 // Insurance Association of China. – 2022.
48. Dietz T., Rosa E. A. Effects of population and affluence on CO2 emissions //Proceedings of the National Academy of Sciences. – 1997. – Vol. 94. – №. 1. – P. 175-179.
49. Dou Li, Dong Xia. Discussion on the Influence of China's Entry into WTO on Insurance Law // Financial Theory and Practice. – 2002. – Vol. 1.
50. Duan Guosheng, Duan Shenghui. Research on Project Investment of Insurance institutions // Insurance Research. – 2018. – №. 10. – P. 8-14.
51. Ehrlich P., Holdren J. Impact of population growth //Population, resources, and the environment. – 1972. – Vol. 3. – P. 365-377.
52. Fei Anling, Wang Xujin. On the Beneficiary and its Right Dimension – Based on the Legislative comparison across the Taiwan Straits // Insurance Research. – 2006. – №. 8. – P. 68-70.
53. Feng Han. Insurance technology can enable the innovation and development of Chinese insurance industry // Economic and trade times. – 2022. – №. 11- P. 19-22.
54. Global Economic Prospects. 2020. // Washington: The World Bank. –2020. – P.238.
55. Gui Zhaoming. Evaluation Index System of Talent International Competitiveness // Chinese Talent. – 2002. – №. 10. – P. 4-13.
56. Guo Jinlong, Dong Yunyun. Thoughts on Accelerating the Formation of a New Pattern of Comprehensive Opening up of Insurance Industry // Insurance Theory and practice. – 2018. – Vol. 5. – P.17-30.
57. Han Zhiyong. Main Problems and Countermeasures of China's insurance industry // Inner Mongolia Science and Technology and Economy. – 2003. – №. 11. – P. 12-14.
58. Hao Liang, Du Jinxiang. The influence of digital economy on our insurance industry analysis // Investment and startups. – 2021.

59. Hu Wenwen. Research on the solvency of small and medium-sized non-life insurance companies under the second generation of compensation : Dis. –Shandong University of Finance and Economics, 2020.– P.35-36.
60. Huang Hong, Liang Tao. Create a New Situation in the reform and opening up of Insurance Industry // Chinese Finance. – 2019. – Vol. 2.
61. Huang Zhiliang. On China's Economic Development Path in the stage of high-quality Development // China's Economic Problems. – 2021. – №. 01. – P. 3.
62. Insurance Science and Technology Innovation Index Report 2022 -- Science and Technology Innovation enables high-quality development of insurance industry
63. Insurance Society of China. 200 Years of Chinese Insurance (1805 – 2005) // Contemporary World Press – 2005.
64. Kun Meng. Problems and Countermeasures of Insurance Investment in China // Finance and Management · International Academic Forum. – 2022. – Vol. 1. – №. 3.
65. Li Dongsheng. Research on the solvency of Chinese property insurance Companies under the background of the second generation of compensation : Dis. –Tianjin University of Finance and Economics, 2020. – P. 26-27.
66. Li Junxia. Research on Current Situation, Problems and Countermeasures of Chinese Science and Technology Insurance // Shaanxi Province Insurance Academic Outstanding Papers(2013-2014).– 2014.
67. Li Minjia et al. Research and Analysis on the Utilization of Insurance Funds in Chinese Insurance Industry // Chinese Business Theory. – 2021.
68. Li Siyuan. Necessity Analysis of insurance sales channel transformation // National circulation economy. – 2020.
69. Li Zongjian. Present Situation and Countermeasures of Human Resources in Chinese Insurance Industry // China Insurance News. – 2007. – Vol. 17.
70. Ling Xiuli. Innovation of Insurance Asset Management Companies // China Insurance. – 2017. – №. 2. – P. 27-30.
71. Liu Kunkun. Research on the Development status and Demand of Science and Technology Insurance // Southern Finance. – 2012. – №. 7. – P. 71-72.
72. Liu Maoshan. On the Characteristics of Insurance Development in China // Insurance Research. – 2004. – №. 7. – P. 6-9.
73. Liu Shaolin. Model Analysis of Factors affecting the development of insurance Industry // Financial Theory and Practice. – 2001. – №. S1. – P. 39-40.
74. Liu Yiming, Dong Jing. History of Insurance in China // China Radio and Television University Press. – 2017.

75. Liu Zheng. Research on legal issues of Insurance fund utilization supervision : Dis. –Jilin University, 2019.
76. Lu Qiujun. Analysis and Prediction of Insurance density in China // Forecast. – 2006. – Vol. 25. – №. 6. – P. 34-38.
77. Lu Quan. Reform and Development of Pension Insurance Management System in China // Shandong Social Sciences. – 2020. – Vol. 4. – №.23 – P. 75-81.
78. Luo Hao, Wu Yingjie. Regional Differences and Countermeasures of Insurance Development in China // Journal of Liaoning Technical University: Social Science Edition. – 2005. – Vol. 7. – №. 2. – P. 168-170.
79. Ma Qian. Achievements, Problems and Suggestions of opening up the insurance industry // China Insurance. – 2018. – Vol. 6. – P. 15-19.
80. Marović B., Njegomir V., Maksimović R. The implications of the financial crisis to the insurance industry–global and regional perspective //Economic research-Ekonomska istraživanja. – 2010. – Vol. 23. – №. 2. – P. 127-141.
81. Nie Pingxiang. OECD STRI Index System problems and countermeasures // International Trade Forum. – 2017. – №. 2. - Vol.2. – P. 36-40.
82. Qi Jun. Analysis on the Use of Insurance funds in China // Insurance Research. – 2002. – №. 9. – P. 19-20.
83. Qu Shengyue. Analysis of regional differences and influencing factors in the development of insurance industry in China : Dis. – Jilin University–2014.– №. 5
84. Rao Xiaobo, Su Xiangfu. On the Balanced Development of Social Responsibility and Economic Benefit of Insurance Enterprises // Journal of Insurance Vocational College. – 2019. – Vol. 5.
85. Ren Hui. Domestic Research Status and Prospect of Science and Technology Insurance // Journal of Guangxi University of Finance and Economics. – 2019. – Vol. 32. – №. 1. – P. 82-90.
86. Ren Zehua, Zhao Fajin. Challenges and Countermeasures of Developing Science and Technology Insurance // China Insurance. – 2023. – №. 4 - P. 52-55.
87. Ren Zeping. China Insurance Industry Development Report 2021 // Insurance Industry Association of China. – 2022.
88. Research group of Jingshan Report. The Second Half of China's financial Opening-up // Citic Press. – 2018. – Vol. 3. – P. 19-21.
89. Sigley G. Chinese governmentalities: Government, governance and the socialist market economy //Economy and society. – 2006. – Vol. 35. – №. 4. – P. 487-508.
90. State Information Center China Economic Information Network. CEI China Industry Development Report (2003) – Insurance Industry // China Economic Press. – 2004.

91. Sui Che. Study on the impact of China's demographic transition on economic growth : Dis. – Changchun: Jilin University, 2019.
92. Sun Qixiang, He Xiaowei, Zheng Wei. Management Strategy and Evaluation of Foreign Insurance Companies in the Ten Years after China's Entry into WTO // International Business: Journal of University of International Business and Economics. . – 2012. – №. 5. – P. 32-44.
93. Sun Qixiang, Zheng Wei. China Insurance Development Report (2019). // Peking University Press. –2019.
94. Sun Qixiang. Insurance (Sixth Edition) // Peking University Press. – 2017.
95. Sun Wujun, Yu Run, Zhang Xuan. Analysis of Insurance Consumption Intention and Its Influencing Factors -- Based on the Research in Jiangsu Province // Journal of Jiangxi University of Finance and Economics. – 2009. – №. 3. – P. 22-28.
96. Swiss Re. World insurance: Center of gravity continues to shift east // SIGMA. – 2019. – Vol. 3. – P. 44.
97. Tan Duoduo. Spatial econometric analysis of Influencing factors of Provincial insurance development in China // Statistics and Information Forum. . – 2011. – Vol. 26. – №. 1. – P. 37-43.
98. Tang Yashan. Thoughts on Strengthening and improving Insurance Supervision in Western China // Southwest Finance. – 2003. – №. 8. – P. 52-53.
99. Tong Li. China Catastrophe Insurance: A Boost to Green Insurance Development under ESG Concept //Academic Journal of Business & Management. – 2022. – Vol. 4. – №. 17. – P. 11-19.
100. Tong Li. Necessity and development of the digital economy model in China // Управление бизнесом в цифровой экономике. – 2022. – P. 85-89.
101. Wang Weiguo, Ma Ying, Wang Yangon. Insurance law. – China Finance and Economics Press, 2009.
102. Wang Xinze, Liu Su. The evolution and improvement of the regulatory system of property insurance products in China // Shanghai Insurance. – 2022.
103. Wang Xue. Zou Lin. Shenghu. Research on the Impact of Alternative Investment on the Investment Performance of Insurance Companies // Finance and Finance. – 2020. – Vol. 183. – №. 1. – P. 16-22.
104. Wang Xujin, Guo Xia, Yi Shanmei. Opportunities, Contradictions and Policy Suggestions in the development of China's insurance industry. // China Center for Insurance and Risk Management of Tsinghua University Sem, Cass Business School, City University London // Proceedings of 2014 China Insurance and Risk Management International Annual Conference. China Insurance and Risk Management Research Center, School of Economics and Management, Tsinghua University. – 2014. – Vol. 7. – P. 107–113.

105. Wang Xujin, Wang Haofan. On Insurance servitization // Insurance in China. – 2016. – Vol. 3. – P. 7-11.
106. Wang Xujin, Wang Haofan. Review and Prospect of the Development of China's insurance Industry since the Reform and Opening up // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. . – 2020. – Vol. 35. – №. 2. – P. 91-104.
107. Wang Xujin, Xu Dongwei. A Study on the Opening Mode of China's Insurance Market // Risk Management and Economic Security: From the Perspective of Finance and Insurance – Proceedings of Peking University CCISSR Forum· 2006. – 2006. – P. 218-241.
108. Wang Xujin. Characteristics and Countermeasures of Insurance Industry with Low Growth and Low Interest Rate in China // Establishment of Social Equity Guarantee System and Economic and Social Development -- CCISSR Forum· 2013. – 2013. – P.233-245.
109. Wang Xujin. Comparative Study on Overseas Insurance Investment Modes // Finance Research. – 1998. – №. 5. – P. 47-52.
110. Wang Xujin. Grasp the Strategic Opportunity Period of the Development of China's Insurance Industry // China Insurance. – 2017. – №. 12. – P. 6-10.
111. Wang Xujin. On the Choice of Chinese Insurance Market Model // Insurance Research. – 2007. – Vol. 7.– №. 12. – P. 21-24.
112. Wang Xujin. Research on China's Insurance Market // Journal of Beijing Technology and Business University: Social Science Edition. – 2003. – Vol. 18. – №. 1. – P. 77-81.
113. Wang Xujin. The Marketization path of Commercial auto insurance clause rates // China Insurance. – 2015. – №. 1. – P. 31-34.
114. Wang Yuanyuan. How does Insurance Technology reshape the Development of Insurance Industry // Financial Economics Research. – 2019. – Vol. 34. – №. 6. – P. 29-41.
115. Wen Jiabao. Report on the Work of the Government Delivered at the Second Session of the Tenth National People's Congress on March 5, 2004 // Communiqué of the Standing Committee of the National People's Congress of the People's Republic of China. – 2004. – №. 3. – P. 152-164.
116. Wu Dingfu, Li Kemu, Yuan Li (ed.). Compilation of Research Results on the Development of China's Insurance Industry during the 12th Five-Year Plan. China Finance Press. – 2011.
117. Wu Guodong, Gao Hongman. International Comparison of Insurance Fund Utilization // Chinese Finance. – 2021.
118. Wu Kaibing, Xing Wei, Yu Ziyou. The Change Law of insurance depth and the Prediction of Chinese Insurance Market // Prediction. – 2000. – Vol. 19. – №. 3. – P. 53-56.
119. Wu Yingning. Science and Technology Insurance: Current situation, Problems and Countermeasures // Financial Development Research. – 2010. – №. 11. – P. 62-65.

120. Xiang Anqiang et al. Traditional Filial piety culture and Social endowment Insurance System in the Construction of New Countryside // *Anhui Agricultural Sciences*. – 2009. – Vol. 37. – №. 29. – P. 14405-14408.
121. Xiao Wen, Xie Wenwu. The Influence of Economic Growth and Policy Factors on the Development of Insurance Industry and Its Internal Transmission Mechanism Analysis // *Zhejiang Social Sciences*. – 2000. – №. 3. – P. 22-25.
122. Xin Feng. Research on Marketization of Insurance asset Management in China : Dis. – Liaoning University, 2013.
123. Xu Xian. Development of China's Insurance Industry and Further Opening up of Finance -- Review and Prospect of the 20th Anniversary of China's Accession to WTO under the new opening Pattern. *Insurance Theory and Practice* – 2021. – Vol. 11. – P. 1-35.
124. Yan Tao. Marketization Development of Chinese Insurance Asset Management companies // *Insurance Research*. – 2011. – №. 7. – P. 96-99.
125. Yang Jie. Research on investment efficiency and influencing factors of China's insurance industry. Shenyang, China: Liaoning University. – 2014.
126. Yi Gang. Analysis of China's financial asset structure and Policy implications // *Economic Research*. – 1996. – Vol. 12. – P. 26-33.
127. Yu Yong. Reinsurance development in a period of strategic opportunities // *Economic Daily*. – 2022. – Vol. 11. – №. 7
128. Yu Yong. Technology enables high-quality development of insurance industry // *Economic Daily*. – 2023. – №. 1. – Vol. 7
129. Yuan Xucheng. Deepening the market-oriented reform of Insurance Fund Utilization and Improving the quality and effectiveness of Insurance Fund Serving the Real Economy // *Tsinghua Financial Review* – 2022.
130. Zhang Jiahua. The influence factors on the development of Chinese insurance industry since the reform and opening up // *Guide to economic studies*. – 2022. – №. 25. – P. 95-97.
131. Zhang Shuai, Zhu Haoran. Empirical Research on Chinese Insurance Capital Investment Capital Market // *Journal of Insurance Vocational College*. – 2011. – Vol. 25. – №. 6. – P. 30-34.
132. Zhao Chengjun. Current Situation and Countermeasures of Risk Management of Insurance Funds Utilization // *Financial aspects*. – 2021.
133. Zhao Limei. The development and Innovation of China's rural insurance Industry under the new situation // *Rural economy*. – 2006. – №. 10. – P. 60-61.
134. Zhao Liya, Ge Jin. Analysis of development actuality and Prospect of Chinese insurance industry // *Special Zone economy*. – 2008. – №. 11. – P. 274-276.
135. Zheng Gongcheng, Xu Feiqiong. Страхование имущества (4-е изд.) // China Finance Press. -2010.

136. Zheng Lili, Su Ya. Application Innovation and Crisis Response of insurance Technology under the impact of epidemic // Shenzhen Social Sciences. – 2022. - Vol.2.- P. 13-25.
137. Zhou Yuntao. New features of the development of Chinese insurance technology // . – 2022.- Vol.12. – P. 75-76.
138. Zhu Junsheng. Expanding Opening-up and Promoting Insurance Market Reform // China Insurance. – 2020. – Vol. 06. – P. 8-13.
139. Zhu Nanjun, Wu Chengzhuo. Evolution and Improvement of Insurance Fund Utilization System // China Finance. – 2022.– №.03 – P.57-58
140. Zongo A. The effects of restrictive measures on cross-border investment: Evidence from OECD and emerging countries //The World Economy. – 2022. – Vol. 45. – №. 8. – P. 2428-2477.
141. Zuo Xuejin et al. Comparative Study on Spatial Transformation and Industrial Transformation of World Cities. // Social Sciences Academic Press, 2017.

Internet sources

142. According to the original insurance premium income across the country in 2021 and the latest economic development data released by CBIRC, Wuhan Local Work and Finance Bureau URL: http://jrj.wuhan.gov.cn/ztl_57/xyrd/bxy/202202/t20220223_1927218.shtml (Date of application: 10.02.2021).
143. Allianz Annual Report. URL: https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/annual-reports.html (Date of application: 19.02.2023)
144. China Banking and Insurance Regulatory Commission URL: <http://www.cbirc.gov.cn> (Date of application: 21.10.2022)
145. Ministry of Emergency Management of the People's Republic of China, July 2022 Regular Press Conference URL: <https://www.mem.gov.cn/xw/xwfbh/2022n7y21rxwfbh/> (Date of application: 19.09.2022)
146. OECD URL: <https://stats.oecd.org/> (Date of application: 03.03.2023)
147. Official website of National Bureau of Statistics. URL: <http://www.stats.gov.cn/> (Date of application: 19.11.2022)