



# 我国信用保证保险的现状—— 信保系列谈之二





# 保证保险

我国信保业务虽然发展起步较晚，发展时间较短（从萌芽至今只是 40 个年头），但依托于我国经济和金融业的快速增长。尤其是进入到 2011 年以来，随着线上消费金融和互联网信贷市场崛起，在线上开户、支付及大数据风控等金融科技技术和基础设施加持下，我国融资性保证险业务进入爆发增长期，带动我国增长成长为全球最大的信用保险市场之一。

但与此同时，保险公司整体信用风险管理能力未能充分积累，风险不断暴露，保险公司信保业务亦出现“增收不增利”的情况。尤其是 2020 年以来，在新冠肺炎疫情肆虐、宏观经济承压、司法大幅度降低民间借贷利率上限的大背景下，借贷市场需求侧信用状态下滑，供给侧则要求客户

质量上移，市场各主体盈利空间大幅压缩，融资性信保行业则面临更大挑战。

如何更好地修炼内功、经营风险、平衡收益是整个保险行业亟待解决的课题。

发展迅速，规模巨大

从 2010 年起，我国信用保证保险市场步入发展快车道。2020 年，全国信用险和保证保险收入录得 200.43 亿元和 843.55 亿元，合计实现 1043.96 亿元，较 2010 年增长 7.78 倍，2010 年以来年均复合增长率达到 22.8%，高于全国银行业整体信贷余额同期年均复合增长率的 13.4%，接近全国银行信用卡授信总额同期年均复合增长率（25.2%）。

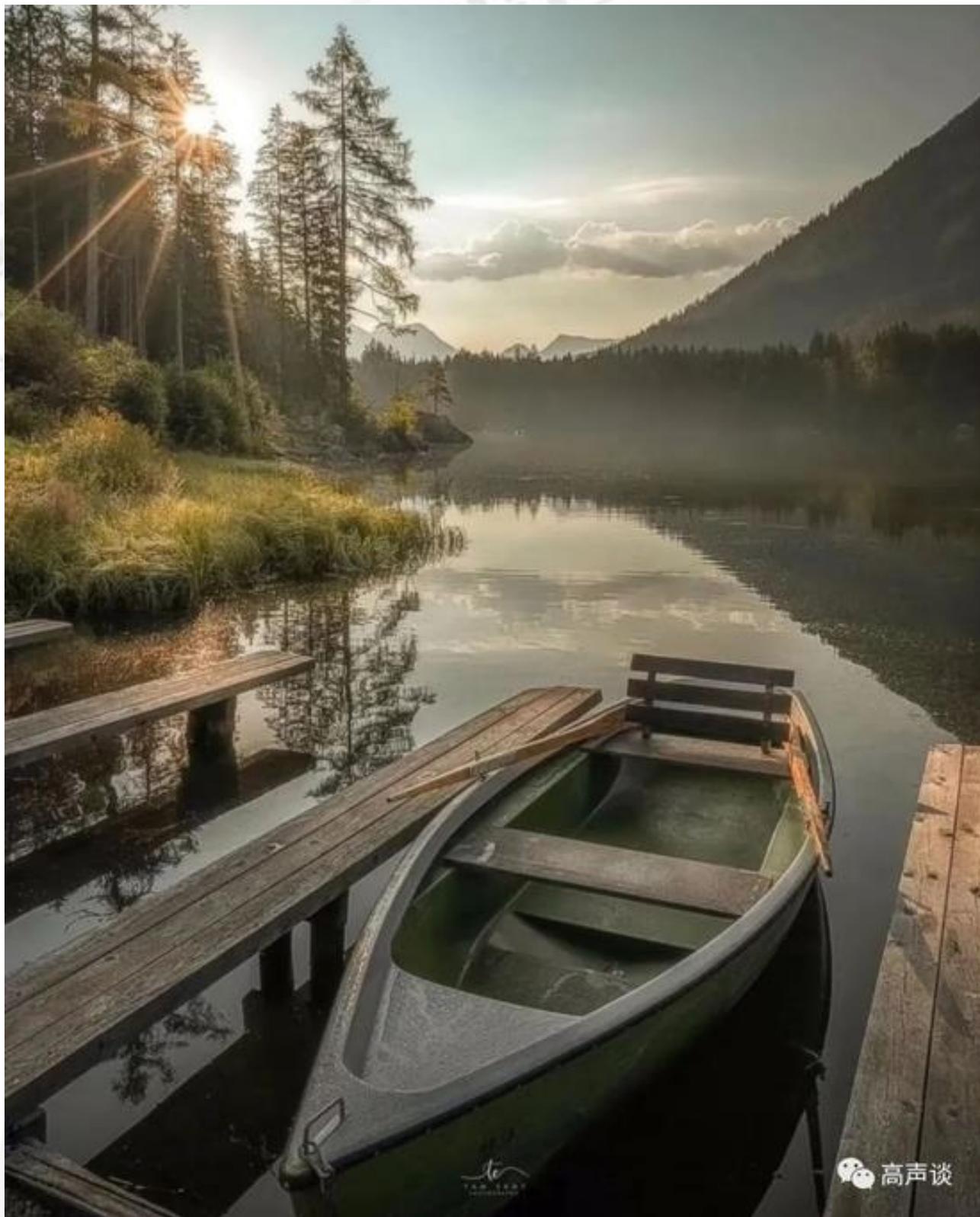


2021年，受汽车金融批量坏账、P2P 出清、疫情对消费和小微融资等负面影响干扰，行业收入快速下降，信用险保费收入录得 203.85 亿元，保证险收入录得 521.19 亿元，合计实现 725.04 亿元，环比降幅为 30%。再次证明我国信保业务步入调整期。

经过十余年的快速发展，信用保证保险机构已然发展成为我国信用市场的重要参与主体之一。信用保证保险包含众多险种，费率相差较大，但融资性保证险占比较高。

暂且以国内某头部企业中占比最高的融资性保证险的平均实际年化费

率 9%进行估算，2020 年我国信保保额（也即保险公司承担兜底风险的信贷规模）已超过 1 万亿水平，至少是我国银行业同期信用卡贷款余额（7.91 万亿元）的 14.7%，是同期我国银行业个人消费贷款余额（6.5 万亿，含互联网平台助贷和联合贷）的 17.8%。



发展周期性明显

行业保费收入虽然快速增长，但呈现明显的曲折性和波动性：从 2010

年起，行业经历了 5 年的快速增长后，于 2015、2016 年出现明显回调态势：2015 年保费收入几乎与 2014 年持平，2016 年则环比下降 4%。2017 年起再次提速增长，持续三年时间，2017 年、2018 年环比增速甚至高达 54%和 49%，成为近 11 年来增速最高的两个年份。但 2019 年以来，行业增速回落至 18%，2020 年甚至出现零增长，2021 年再次出现大幅回调。

分析原因，行业波动及回调固然与疫情影响有关，但粗放式发展模式及对信用风险的不重视构成了 2019 年以来行业萎靡的主要原因。

从产品维度看，此番行业调整主要受 P2P 暴雷及因疫情引发的汽车金融大面积坏账因素影响，风险爆发于 2019 年，但缘起 2017 年快速展业之初。由于信贷类业务风险暴露的延后性，包括部分保司经历大规模坏账后需要一段时间调整并重拾信心，预计未来 1-2 年，行业将处于持续收缩状态。

### 行业马太效应明显

我国信保业务从业主体数量快速增长。截至 2019 年底，我国正常营业的财险公司共有 97 家，其中有 66 家财险公司开展了信保业务，66

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_43786](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43786)

