

# 中东欧国家周报

## 【罗马尼亚经济周报】

罗马尼亚最大的保险公司破产

Oana Popovici

(2021年10月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



## 【罗马尼亚】罗马尼亚最大的保险公司破产

### 概要

2021年9月底，罗马尼亚金融监管局决定吊销该国最大的保险公司——城市保险公司的营业执照，该公司拥有近300万名投保人。该公司还是机动车交通事故责任强制保险（交强险）市场的“领头羊”。前述措施是在该保险公司的破产状态被确定之后采取的。尽管再保险基金将为城市保险公司的投保人提供补偿，但公众仍然担忧该公司的破产将破坏交强险市场的稳定，并导致交强险价格飙升，出现类似于四年前另外两家保险公司破产时的情况。

城市保险公司（City Insurance）占据罗马尼亚保险市场份额四分之一，罗马尼亚金融监管局（Financial Supervisory Authority, FSA）在发现该公司存在问题后，随即做出定吊销该该公司营业执照的决定。阿斯特拉（Astra Asigurări）公司和喀尔巴提克（Carpatica Asig）公司是两家活跃于罗马尼亚交强险市场的保险公司，2016年这两个公司破产后，罗马尼亚政府通过了一项有利的决定，在历史上首次对交强险市场的保险费最高金额进行限制，城市保险公司就是从这一时期开始发展起来的。该公司以低于政府设定的最高金额的价格成功售出交强险保单，同时针对支付给保险经纪人的佣金采取了良好

的做法，因此，该公司的市场份额显著提升。虽然城市保险公司被指控没有遵守罗马尼亚金融监管局实施的措施，但该公司通过宣称拥有一笔 5000 万欧元新资本的方式，表明自己有能力支付不断增加的交强险赔偿金，因而成功逃脱了罗马尼亚金融监管局此前准备的修正计划。而根据这一修正计划，该公司本应遵守一项限制措施，即每年销售的保单总额只能是上一年保险费金额收入的 75%左右，但该措施从未得到城市保险公司的执行。

罗马尼亚金融监管局于 2019 年启动并于当年年底完成的审查程序，表明城市保险公司存在一些问题。与此同时，公众开始怀疑有关赔偿金的实际问题被隐瞒。例如，2019 年，有关该公司未支付赔偿金的申诉数量较前一年增加了 300%。然而，罗马尼亚金融监管局仅实施了较轻的制裁，允许城市保险公司继续采用这种商业模式，直到 2020 年 2 月至 4 月才决定该公司必须获取新资金以弥补其债务，并且必须重新审查十余万项索赔，因为公众怀疑该公司储备金不足。城市保险公司通过对罗马尼亚金融监管局的决定提出质疑，争取了一些时间，但是在 2020 年，罗马尼亚金融监管局决定对该国的每一家保险公司进行全面审计，并进行压力测试，以获取各公司在当前及其他各种情景下的资本需求。欧洲非银行金融市场监管机构组织（European Organization of Non-Bank Financial

Markets Supervisors, 即欧洲保险和职业养老金管理局, European Insurance and Occupational Pensions Authority, EIOPA) 参与了这一过程, 分析城市保险公司和市场上其他公司的所有数据, 观察其是否拥有足量的储备金以保证支付损害赔偿, 这使真实情况得以浮出水面。几个月后, 城市保险公司受到第一次处罚。2021 年, 该公司被要求筹集两笔资金, 一笔用于改善偿付能力, 另一笔用于满足流动性需求。罗马尼亚金融监管局发现城市保险公司严重缺乏储备金以保证支付损害赔偿, 随后暂停了该公司管理层和股东的工作, 并将其移交给再保险基金 (Insured Guarantee Fund, IGA) 管理。此外, 金融监管局还要求该公司在 3 个月内筹集 1.5 亿欧元的资金, 使公司重新符合法定要求。这笔资金原本应由宣布收购城市保险公司的荷兰投资公司 I3CP 提供, 但 I3CP 未能在当局设定的截止日期前完成收购。如此以来, 城市保险公司未能使其偿付能力充足率达到最低标准, 故而罗马尼亚金融监管局决定让这家保险市场的“领头羊”破产。

城市保险公司被指控偿付能力低于法定要求的最低标准, 且储备金严重不足, 没有足够的资金以保证支付损害赔偿, 而罗马尼亚金融监管局则被指控纵容这一情况长期存在, 没有执行必要的监管措施、推迟实施原本可以阻止这场灾难发生的决定。城市保险公司破产发生在阿斯特拉

保险公司和喀尔巴提克保险公司破产四年后。鉴于城市保险公司在罗马尼亚保险市场中占有超过 20% 的份额，在交强险市场中占有 45% 的市场份额，其破产造成的影响可能比前两家公司更大。

在城市保险公司投保的近 300 万名公民有两种选择：他们可以在保险单到期之前继续持有该保险，也可以废止保险合同并与其他保险公司签署协议。由于罗马尼亚是欧洲少数拥有一套担保体系以应对此类事件并降低其影响的国家之一，该事件并没有使得投保人遭受特别大的损失。由此推论，索赔请求将由再保险基金予以偿付。除交强险外，城市保险公司被允许销售的保单类型还包括货运险、承运人责任险、人身意外险、民事责任保险、农业险和旅游意外险。

公众非常担忧交强险市场将彻底失控。罗马尼亚国有交通运输从业者协会（Confederation of Authorized Operators and Carriers of Romania, CAOCR）指责道，交强险价格在城市保险公司正式破产后涨幅超过 100%。分析表明，交强险受此事件影响，价格飙升。首先，购买 6 个月的交强险不再（对消费者）有利，因为其价格和 12 个月的交强险价格非常接近。其次，当前 6 个月交强险的最低价格比去年购买 12 个月交强险的最低价格还要高。保险经纪人还证实：过去 6 个月里，交强险价格上涨了 130%。

此外，受影响最大的是运输服务业领域的大型公司。欧洲 2002 年运输公司雇主协会（Employers' Association of Carriers Europe 2002）的代表们认为，城市保险公司的破产是罗马尼亚金融监管局的监管失败，因此他们要求政府通过实施干预来对他们提供支持。如果不采取措施，将意味着监管完全缺失，交强险的价格上涨将会不受控制，并将对整个国民经济造成影响。这与四年前阿斯特拉保险公司破产后出现的情况类似。罗马尼亚国有交通运输从业者协会已经要求政府实施紧急干预，以保障履行交强险保单。此外，该协会的代表们还要求政府放弃其计划颁布的紧急法令（Emergency Ordinance, EO），这一法令将会允许保险公司对事故赔偿金额进行限制，并将提供汽车维修工作的参考价格，而差价则由被保险人或伤者自行承担。在此情况下，不仅存在保险公司随意抬高其保费价格的风险，而且受损后的维修费又被封顶，这样损害了投保人的利益。合法的汽修店（car services）也将遭受影响，它们将拒绝以低于零部件实际价格和人工费实际价格的费用进行维修。同时，在罗马尼亚人已经遭受交强险价格上涨影响的情况下，共同支付的引入将给他们带来额外的经济负担，但是这将保证保险公司增加利润，尽管这些公司向国家缴纳的税款十分有限。

罗马尼亚国有交通运输从业者协会指责交强险市场已被寡头垄断，两家保险公司占有其 75% 的市场份额。在罗马尼亚金融监管局收到的投诉中，90% 以上都是针对这两家公司，而提交法院的诉讼中，针对这两家公司的案件也占 90% 以上。罗马尼亚金融监管局的报告指出：由于近期价格上涨对汽修店造成了严重影响，合格员工出现了急剧短缺，各保险公司的经营明显且不断恶化。

罗马尼亚政府尚未在此方面采取任何措施，但表示有关城市保险公司的评估报告仍在分析之中。罗马尼亚总理认为，该公司的破产不会导致交强险价格上涨。公众认为，一个解决方案是让罗马尼亚进出口再保险公司 (Exim Romania Insurance Reinsurance, EximAsig) 参与解决此类危机，该公司是一家国有企业，其保险产品面向与国内外合作伙伴，是一家在贸易、制造、运输、建筑、代理、石油、信息技术领域共同开展商业活动的公司。但该解决方案仍有待考量，降低市场未来遭遇这些困难的可能性是重中之重。有迹象表明，另一家大公司也在拖欠保费赔偿，可能会重蹈城市保险公司的覆辙。

(作者：Oana Popovici；翻译：喻言；校对：马金星；签发：陈新)