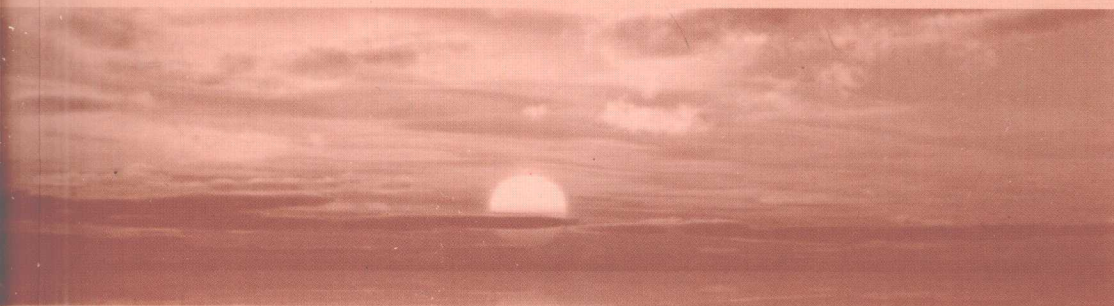


# 中国居民个人寿险需求分析

Analysis on  
Needs of  
Chinese Individual Life Insurance

周华林 著



经济科学出版社  
Economic Science Press

# 中国居民个人寿险需求分析

Analysis on  
Needs of  
Chinese Individual Life Insurance

周华林 著



经济科学出版社  
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国居民个人寿险需求分析/周华林著.

—北京: 经济科学出版社, 2015. 5

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5788 - 8

I. ①中… II. ①周… III. ①人寿保险 - 保险需求 - 研究 - 中国 IV. ①F842. 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 110869 号

责任编辑: 李 雪

责任校对: 隗立娜

版式设计: 齐 杰

责任印制: 邱 天

中国居民个人寿险需求分析

周华林 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

三河市华玉装订厂装订

710 × 1000 16 开 25. 5 印张 402000 字

2015 年 7 月第 1 版 2015 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5788 - 8 定价: 69. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

本书获得 2014 年度中国社会科学院创新工程重大招标课题“长寿风险管理与养老保险保障体系”、中国博士后科学基金第 56 批面上资助项目“人身保险费率政策改革与寿险业务发展战略研究”资助（项目编号：2014M561116）和中国博士后科学基金第 8 批特别资助项目“系统重要性金融机构的监管改革：国际趋势与中国选择”资助（项目编号：2015T80164）

# 序一

改革开放以来，特别是加入世界贸易组织以来，国内保险业发展迅猛，我国已经成为全球重要的新兴保险市场。2014年，我国保险业保费收入突破2万亿元，是2001年的近10倍，全球排名从第13位上升至第3位，成为全球保险业的重要增长极。然而，我国保险业的相对发展水平仍然较低，2013年保险密度和保险深度分别为201.3美元/人和3.0%，仅为全球平均水平的30.89%和47.77%，亚洲平均水平的66.37%和55.87%。差距就是机遇，差距就是潜力，国内保险业仍然蕴藏着巨大的发展空间。从全面建成小康社会的大局出发，2014年《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》（“新国十条”）规划出我国保险业2020年远景发展蓝图，提出了实现保险强国的“保险梦”，也将开启我国保险业新一轮高速发展期。

在全面建成小康社会和全面深化改革的背景下，诸多利好因素将会激发国内寿险市场有效需求，推动寿险行业进入更高水平的快速发展通道。首先，居民收入水平决定个人寿险消费能力，在我国从中等收入国家迈向高收入国家行列的过程中，全社会的寿险消费能力将得到显著提升。按照世界银行标准，2010年我国人均国内生产总值（GDP）已经达到中上等收入国家水平，2014年人均GDP达到7485美元，预计将于2025年左右步入高收入国家行列。国际经验表明，当一国人均GDP达到5000~10000美元

时,也是其寿险需求爆炸性增长的时期。其次,人口结构和家庭结构变迁影响居民寿险消费需求,在我国人口老龄化加速和家庭空巢化加剧的背景下,全社会的寿险消费需求将会日趋刚性。我国正处于加速老龄化阶段,2014年老年人口占比为13.7%,预计2020年和2030年老年人口占比将达到18%和25%。与此同时,受家庭结构和人口流动等因素影响,我国城乡家庭空巢化趋势十分明显,城镇老年人口家庭空巢化率已经高达54%。商业养老保险是现代养老保障体系的重要支柱,在我国养老模式从家庭养老向社会养老转换的过程中,家庭和个人的寿险需求将快速释放。最后,税收政策影响居民寿险有效需求,随着个人税收递延等养老保险税优政策落地,全社会的寿险消费需求将得到激发。面对人口老龄化带来的养老挑战,成熟市场经济国家普遍通过税优政策鼓励居民购买寿险产品。在美国,雇员退休收入保障法案出台后,寿险业资产占GDP比例由20世纪70年代中期的16%左右升至2011年的35%左右。在韩国,个人退休账户税优政策出台后,寿险业资产占GDP比重由20世纪90年代的16%左右升至2013年的40%左右。继年金和健康保险个人所得税优惠政策之后,我国即将出台个人商业养老保险税收递延政策。在税优政策的杠杆激励作用下,国内居民的寿险消费需求将迎来快速扩张时期。

未来10~20年是我国保险市场发展的黄金时期,2020年寿险市场规模有望达到4060亿美元,成为全球第二大寿险市场。研究寿险消费规律,把握寿险消费趋势,是国内寿险行业实现转型发展、做大做强的内在要求。这本著作在研究和探索国内居民个人寿险消费规律和特点方面,进行了积极有益的探索。一是采用国际前沿的微观计量经济学方法,对第四类Tobit模型进行改进,适用于研究以二元选择模型为基础,内嵌多重选择的受限因变量问题,符合居民个人生命风险保障需求问题研究的特点。二是基于保险责任差异分析居民个人定期寿险、终身寿险、两全寿险、年

金寿险消费需求的差异，更好地反映了居民个体风险差异对寿险消费需求的影响，有助于更好地把握基于风险保障的寿险消费需求的特点。三是基于生命周期理论和不确定性理论构建了寿险需求模型，研究了居民在整个生命周期内以及在生命周期不同阶段内的寿险需求变化规律，分析了不同收入水平下寿险需求变化规律，以及保险产品推广力度对寿险需求的影响，比较了居民为本人、配偶、父母等长辈和子女等晚辈投保寿险的消费需求差异。四是样本数据具有较好的代表性，大样本数据使实证分析结果更具稳健性，样本数据符合随机分布特征，能够较好地反映寿险消费的一般规律。作为周华林的博士后合作指导教师，我愿意向保险领域广大理论和实务工作者推荐这本著作，相信本书对读者的学习和工作会有积极的借鉴意义和参考价值。

我国保险业正处于转型发展的关键时期，受经济体制、文化传统、社会制度等因素影响，公众对寿险的认识和接受程度还有很大的提升空间，如何满足人民群众日益增长的寿险保障需求还有许多问题值得研究。希望周华林博士持续关注国内保险业发展的新问题新情况，以实践为导向，坚持干中学、学中干，做到研以致用、用以促研、研用相长，不断提高解决实际问题的本领，力争为国内保险行业发展贡献更多更有价值的智力成果。



中国人民保险集团股份有限公司副总裁

2015年6月

## 序二

保险是现代经济的重要产业和风险管理的的基本手段，是社会文明水平、经济发达程度、社会治理能力的重要标志，是经济社会发展的稳定器和助推器，对一个国家的经济发展和社会进步具有重要意义和作用。经济发展水平较高的国家或者地区，保险市场的发展水平也相对较高，保险业也是这些国家或者地区金融系统的重要组成部分。中国寿险保费规模占整个保险市场的 70% 左右，对中国整个保险市场的发展具有重要影响。

自 1982 年中国寿险市场恢复营业以来，经过三十多年的快速发展，目前，中国已经成为全球第 5 大寿险市场。然而，中国寿险总量取得骄人的成绩的同时，寿险业平均发展水平相对落后。三十多年以来，中国寿险密度在全球的排名一直徘徊在第 50 位以后的水平，寿险深度在全球的排名一直徘徊在第 30 位以后的水平，长期寿险保单的人均持有量仅为 0.1 件，远低于发达国家人均 1.5 件的水平。这种相对落后导致居民个人或家庭抗风险的能力较弱，难以形成社会化的生命风险管理机制，容易引发各种社会矛盾和问题，也难以适应中国新型城镇化建设的需要、难以适应人民生活水平提高和经济社会发展的要求。

保险业是中国金融业中发展相对滞后的一个行业，当前中国正处在由中等收入国家向高收入水平国家过渡的关键历史时期，保险业发展对中国突破“中等收入陷阱”具有重要意义和作用，

未来还存在较大的发展潜力和空间。长期以来,中国寿险市场发展主要是供给推动的发展模式,消费群体在市场中的主动性较弱,寿险公司的行为方式和形象对寿险市场发展具有重要影响。一旦寿险公司提供的服务不能达到消费者的预期,就可能对市场造成致命的打击。研究寿险消费市场变化的内在规律和根本特点,可以更好地把握寿险市场脉搏,更好地推动寿险市场的完善和发展。

长期以来,中国寿险市场片面追求保费规模和市场发展速度,大规模发展寿险理财业务,导致传统寿险产品市场占比持续下降,投资理财型寿险产品市场占比持续上升,占比甚至高达寿险市场总保费规模的90%以上。这种寿险发展模式导致中国寿险市场对金融市场和外部环境的变化较为敏感,在经济快速发展、制度环境相对宽松的环境下,可以迅速拉动寿险市场增长;当经济发展面临较大下行压力、金融市场波动较大或者银保渠道发展政策收紧的情况下,寿险市场发展也将受到较大的影响。2011年,中国寿险市场首次出现了近十年以来的负增长,经过之后近三年的调整恢复,2014年寿险市场才首次恢复至2位数以上的正增长。

寿险理财型产品的保障功能极弱,主要是作为投资理财的金融工具,反映了市场对投资理财的需求,并不是生命风险保障需求的真实反应。寿险的投资理财功能并不是寿险产品自身独有的功能特征,很容易被其他金融投资工具替代和超越,2011年之后商业银行推出具有较高收益率的理财产品就对寿险市场投资理财业务发展造成了极大的冲击。寿险的保障功能则是寿险最原始、最基础和最根本的本质特征,是寿险区别于其他金融产品的根本特征,也是寿险产品自身独有最根本的优势所在。市场对这种产品的消费需求更能反映生命风险保障需求的变化规律,体现了寿险消费需求的特点。

中国关于微观寿险需求问题研究的文献相对较少,且多数分析主要侧重于定性方面的研究,定量研究的成果相对较少。由于

这种研究的相对匮乏，也导致整个市场对微观市场消费需求的变化规律的认识较为有限，难以为理论研究和政策制定提供实证依据。

本书作者以居民个人的风险保障需求问题为切入点，从年龄、收入、产品政策、家庭、健康、性别、婚姻等因素分析了居民个人寿险需求的变化规律，把握住了寿险需求的核心和关键问题，反映了居民个人寿险消费需求的特点。按照生命风险保险事故责任的差异可以将寿险产品分为定期寿险、终身寿险、两全寿险、年金寿险四种类型，这种分类方法以生命风险为核心，更能反映居民个人对生命风险保障的选择和偏好。多方面的分析和研究也表明居民个人对这四种寿险产品的需求存在显著的差异。如果仅按照寿险产品的性质分析居民个人寿险需求问题，容易忽略生命风险差异导致居民寿险消费的差异，反映的只是某个市场份额较大的寿险产品需求变化的规律，难以完全真实体现居民个人生命风险保障需求的特点。本书发现了居民个人寿险需求变化独有的一些规律和特点，这些研究结论对未来中国寿险市场方面的研究具有重要的参考价值，是具有一定独创性的研究成果，也为未来更为深入的研究打下了良好的基础。作者勤奋好学，认真敬业，具有经济及保险专业的知识素养和扎实的理论功底。作者历经多次反复的修改和完善，最终完成此稿，向社会回报了一部精彩的著作。

中国社会科学院金融研究所研究员 郭金龙

2015年6月

# 前 言

笔者在研究受限因变量模型、估计方法及其应用的过程中，偶然有幸获得中国某大型寿险公司提供的寿险消费数据支持，进而可以根据寿险保单记录的部分信息研究中国居民个人的寿险需求问题。由于本书在数据方面具有某些优势，从而可能可以在某些方面展开具有一定独创性的研究。另外，由于受保单记录的有限信息的限制，本书可能无法对某些问题进行细致深入的追踪分析，需要未来的研究者在本书的基础上继续深入挖掘和探究。

首先，很感谢为本书提供数据支持的中国某大型寿险公司及其相关工作人员的大力支持，在笔者完成此书的过程中，该公司提供了热情周到的服务和多方面的技术支持，现在每次回忆起两年多在该公司使用数据的这段经历仍然倍受感动，深表感谢。由于本书的研究横跨了微观计量经济学方法、保险学原理及实务分析等多个研究领域，也很感谢笔者博士论文的三位合作指导老师赵京兴研究员、李雪松研究员、郭金龙研究员对本书提供的专业指导。笔者涉足保险研究领域的时间较短，加上时间方面较为仓促，本书难免存在某些疏忽和不足之处，也请广大的读者多批评和指正，未来笔者也将继续进一步完善。

由于本书是以保单记录的相关信息为基础展开分析，关于被保险人家庭相关的信息相对较少，很难以家庭为单位展开研究。保险业规定投保人一般只能给自己家庭相关人员购买寿险，保单记录的消费信息一定程度上也反映了家庭的寿险消费。两全寿险和年金寿险消费等更多的是反映了居民个人生命风险保障需求，受家庭因素的影响较小；未婚的投保人的寿险需求可能涉及父母等长辈或者子女等晚辈的利益；为父母等长辈以及子女等晚辈投保，也超越了家庭单位的局限，因而，研究居民个人寿险需求的变化规律也具有

重要意义和价值。

可能是由于数据可得性以及可靠性等方面的原因,国内外关于宏观寿险需求问题研究的文献较多,关于微观寿险需求问题的研究相对较少。国外关于微观寿险需求问题的研究多以家庭为单位展开研究,国内关于微观寿险需求问题的研究极少,且多数都侧重于定性研究方面,定量研究极少,关于居民个人寿险需求问题的研究则更少。国外关于不同生命风险保障需求差异的文献研究一般多涉及两种类型的寿险产品,很少涉及四种生命风险保障产品。国内关于寿险产品需求差异的研究主要集中在为寿险投资功能与保障功能差异的比较方面,较少以生命风险保险事故责任的差异分析需求的差异。寿险以生命风险为保险标的提供保障服务,普通定期寿险、终身寿险、两全寿险和年金寿险这四种产品的生命风险保障的内容本身就存在较大的差异,将这四类消费统一归类为普通型寿险,与投资型寿险需求进行比较,一定程度上抹杀了寿险产品自身的差异,并不能完全反映个人生命风险保障需求的差异。

本书并没有将研究局限于该公司自身寿险需求特点方面,而是将视角集中于居民个人寿险需求的一般规律的分析。由于该公司的寿险消费者涉及全国所有地区,消费者分布具有较强的随机性特点。同时,其他相关文献的比较研究也发现,本书的结论与整个寿险市场的变化规律具有较强的相似性,本书的样本数据具有较强的一般代表性,反映了中国居民个人寿险需求的基本规律。

本书有可能在以下几个方面具有一定的创新性:

一是对受限因变量模型方法的创新方面。本书以第四类 Tobit 模型为基础,将二元选择下的受限因变量问题扩展为以二元选择为基础,某一选择模型内嵌多重选择下的受限因变量模型。这种模型不同于多元选择模型,也不同于单纯的嵌套选择模型,也不同于传统的二元选择模型下的受限因变量模型,研究的侧重点在于受限因变量模型部分。现实中的很多经济问题都具有这类特征,居民个人寿险需求问题就是适合采用这种方法进行研究的问题。

二是本书比较了居民个人定期寿险、终身寿险、两全寿险、年金寿险消费需求的差异,以及相关因素对这四类寿险需求的影响效应的差异。这四种风险涵盖了狭义寿险的所有生命风险,提供的是具有典型内在差异的保障服务。据笔者所见,这四种风险保障需求差异的比较在国内外既有的文献研究中也是鲜有涉足的。

三是本书分析了居民个人在生命周期不同阶段寿险需求的差异,以及年龄对居民个人寿险需求影响效应的差异。年龄一定程度上反映了居民的生命风险情况,体现了家庭所处的生命阶段,代表了家庭生命风险意识的变化,因而,本书以年龄为核心要素之一分析了居民个人的寿险需求变化规律。

四是本书分析了不同收入阶层的居民个人寿险需求的差异,以及收入对居民个人寿险需求影响效应的差异。收入一向被认为是影响寿险需求的重要核心因素之一,居民在不同收入阶层对生命风险保障需求的内容和需求水平可能存在较大的差异,这些差异对于市场开发和寿险产品设计等都具有重要意义。关于寿险商品是奢侈品还是必需品的问題国内外研究一直也未达成一致,居民个人的寿险需求更能反映这种分散化的风险保障产品的性质。

五是本书以该公司各种主打寿险产品的市场份额为基础,分析了公司重点推广的产品与一般产品需求的差异,以及公司寿险产品推广的力度对居民个人寿险需求的影响效应。中国寿险市场是典型的供给推动发展模式,保险公司在寿险市场发展中具有较强的主导性。由于产品政策属于定性变量,很难简单地衡量和估计,本书主要从公司主打产品的市场份额这一个方面来分析产品政策对居民个人寿险需求的影响,国内外相关文献关于这种因素对居民个人或者家庭寿险需求影响问题的研究较少。

六是本书基于中国以及亚洲传统文化的特点,分析了投保人对本人、配偶、子女等晚辈和父母等长辈的寿险需求差异,并比较了居民个人寿险需求的性别、健康状态、婚姻的差异。中国寿险消费并不单纯是基于风险保障需求,也可能基于福利或者关爱等其他非利益化的因素的考虑。中国传统文化不同于欧美以及部分发达国家,居民个人的寿险需求可能与这些国家或者地区的消费存在根本性的差异。本书基于这个视角的分析在国内外文献研究中也是较少涉及的方面,特别是极少有关于子女等晚辈以及父母等长辈的寿险需求的相关研究。

本书的研究发现居民个人的寿险需求在以上涉及的各个方面具有某些显著的差异,寿险消费需求变化有自身独特的某些特征,具体的结论和规律将在本书的正文部分详细介绍和说明。

周华林

2015年3月

# 目 录

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| 第一章 绪论 .....                         | 1   |
| 第一节 研究背景 .....                       | 1   |
| 第二节 文献综述 .....                       | 9   |
| 第二章 人寿保险产品供需关系 .....                 | 45  |
| 第一节 人寿保险的特征及其分类 .....                | 45  |
| 第二节 寿险需求理论概述 .....                   | 56  |
| 第三节 寿险需求模型 .....                     | 61  |
| 第三章 寿险产品供给及其影响因素实证分析 .....           | 73  |
| 第一节 寿险市场供给现状分析 .....                 | 73  |
| 第二节 保费收入变化及产品发展趋势分析 .....            | 77  |
| 第三节 各寿险公司保费收入影响因素的实证分析 .....         | 81  |
| 第四节 本章小结 .....                       | 93  |
| 第四章 Toibt 模型在寿险需求分析中的<br>构造与应用 ..... | 96  |
| 第一节 寿险需求模型构造的理论依据 .....              | 96  |
| 第二节 寿险需求分析中的 Tobit 模型结构形式 .....      | 97  |
| 第三节 特殊问题的处理及说明 .....                 | 103 |

|                                        |     |
|----------------------------------------|-----|
| <b>第五章 寿险需求的年龄效应</b> .....             | 116 |
| 第一节 关于寿险需求年龄效应研究的文献综述 .....            | 116 |
| 第二节 中国居民的寿险需求现状分析 .....                | 120 |
| 第三节 不同年龄上的寿险购买率 .....                  | 124 |
| 第四节 居民在不同年龄段上的寿险产品选择和寿险需求 .....        | 134 |
| 第五节 定期寿险需求年龄效应的实证分析 .....              | 149 |
| 第六节 终身寿险需求年龄效应的实证分析 .....              | 157 |
| 第七节 两全寿险需求年龄效应的实证分析 .....              | 163 |
| 第八节 年金寿险需求年龄效应的实证分析 .....              | 167 |
| 第九节 寿险需求的年龄效应与收入效应的关系 .....            | 172 |
| 第十节 本章小结 .....                         | 174 |
| <b>第六章 寿险需求的收入效应</b> .....             | 181 |
| 第一节 收入对寿险需求影响效应的文献综述 .....             | 181 |
| 第二节 寿险消费群体的收入结构分析 .....                | 184 |
| 第三节 各收入阶层的寿险产品选择及寿险需求 .....            | 186 |
| 第四节 各收入阶层的居民对寿险产品选择及寿险<br>需求差异比较 ..... | 190 |
| 第五节 寿险需求的收入效应的实证分析 .....               | 196 |
| 第六节 本章小结 .....                         | 204 |
| <b>第七章 寿险需求的产品政策效应</b> .....           | 208 |
| 第一节 寿险产品的现状分析以及产品政策变量的选取 .....         | 208 |
| 第二节 重点产品和一般产品的寿险需求情况 .....             | 213 |
| 第三节 投资功能对寿险消费需求的影响 .....               | 220 |
| 第四节 寿险需求的产品政策效应的实证分析 .....             | 223 |
| 第五节 本章小结 .....                         | 233 |
| <b>第八章 中国居民对不同家庭成员的寿险需求分析</b> .....    | 240 |
| 第一节 关于家庭消费问题研究的文献综述 .....              | 241 |

|            |                             |            |
|------------|-----------------------------|------------|
| 第二节        | 为不同家庭成员购买寿险时对寿险产品的选择·····   | 242        |
| 第三节        | 中国居民对不同家庭成员的寿险需求的比较·····    | 252        |
| 第四节        | 中国居民对不同年龄段的家庭成员的寿险需求分析····· | 254        |
| 第五节        | 中国居民对不同家庭成员的寿险需求的实证分析·····  | 261        |
| 第六节        | 本章小结·····                   | 270        |
| <b>第九章</b> | <b>总结与建议</b> ·····          | <b>274</b> |
| 第一节        | 本书主要结论·····                 | 274        |
| 第二节        | 本书结论的评析·····                | 285        |
| 第三节        | 政策建议·····                   | 295        |
| 附录         | ·····                       | 299        |
| 参考文献       | ·····                       | 375        |

# 第一章

## 绪 论

### 第一节 研究背景

改革开放以后，中国经济平均每年以 10% 的速度高速增长，经过三十多年的快速发展，目前中国 GDP 总量已经位居全球第 2 位。即使在 2008 年金融危机爆发引发了全球性的经济危机，多国经济深陷其中，出现了严重的衰退的情况下。中国经济在金融危机爆发的最初几年仍然保持了高速增长，2008 ~ 2010 年，中国经济平均增速仍然高达 9.8%<sup>①</sup>，受金融危机的影响相对较小。然而，近年以来，中国经济增长方式发生了较为显著的变化，呈现出与以往明显不同的特点。2011 年经济增速下降至 9.5%，较 2010 年下降 1.1 个百分点。2012 年经济增长率继续收窄至 7.7%，首次降至十多年以来的最低值。中共十八届三中全会以后，中共中央提出了全面深化改革的指导思想，在各项改革措施和政策红利的推动下，2013 年经济增速保持了 7.7% 的增速，但是，经济发展仍然面临较大的下行压力。2014 年中国经济增速进一步降至 7.4%，预计 2015 年经济增速有可能进一步降至 7%。中国经济增速下行并非是由于受到金融危机的滞后影响，出现了暂时的下调或者短暂的调整，而是由于受劳动力短缺、资本形成率降低、全要素生产率增长速度放慢等多种因素的影响，潜在的经济增长率下降，从而导致实际经济增速随

---

<sup>①</sup> 中华人民共和国统计局。