

中国保险业： 现状与发展

China's Insurance:
Status and Development

刘仁伍/著



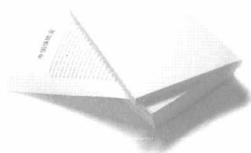
社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

刘仁伍
著

中国保险业

China's Insurance :
Status and Development

现状与发展



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国保险业: 现状与发展/刘仁伍著. —北京: 社会科学文献出版社, 2008. 12

ISBN 978 - 7 - 5097 - 0497 - 4

I. 中… II. 刘… III. 保险业 - 研究 - 中国 IV. F842

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 180042 号

中国保险业: 现状与发展

著 者 / 刘仁伍

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责人 / 周 丽

责任编辑 / 叶杰刚

责任校对 / 王国毅

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 26

字 数 / 463 千字

版 次 / 2008 年 12 月第 1 版

印 次 / 2008 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 0497 - 4/F · 0174

定 价 / 65.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

序 言

中国人民银行海口中心支行行长刘仁伍同志是人民银行系统中层干部中少见的好学之士，他师从著名经济学家余永定教授，在余教授的指导下获得经济学博士学位，并在长期的实践、研究和基层领导岗位上积淀了广博的学识，他的强烈求知欲和对国内外经济金融事件的敏锐感觉常常使我惊讶。这本《中国保险业：现状与发展》是他于人民银行省级分支机构领导岗位上对现有人民银行调控监管范围之外和边缘领域一个金融行业的最新观察和思考，在粗粗读过这本书稿后，我的印象大致有三。

一是较为系统地分析并归纳出当前全球保险业发展的最新趋势，使我国保险业能从全球的视角审视自己发展的现状和突出问题。本书对世界一些主要国家和地区保险市场的典型模式进行了分析，包括规模和地位、产品结构与创新、资金积累与运用以及保险监管发展等内容，在分析过程中，既有纵向比较，也有横向比较，分析结论客观全面，具有较强的借鉴意义。

二是从供给与需求的角度对中国保险容量与规模进行整体测算。本书从经济金融运行的一般规律出发，分析了影响中国保险业发展的主要经济金融因素，并以此为基础建立了中国保险业发展的多元回归模型，并应用该模型对中国保险市场未来的规模和容量进行了动态模拟和估算，并进一步提出了中国保险供需结构错配的问题，并对其现状、成因和对策进行了研究。

三是尝试从风险的角度论述保险产品创新。分析了保险产品创新过程中可能存在的定价风险、营销风险以及企业的经营风险，提出了以创新为途径的各种风险防范措施。在分析当前我国保险产品现状和问题的基础上，结合我国对保险产品的实际需求，论述了当前国际上保险产品创新的主要推动力、总体趋势及其分类，并对非传统风险转移方式（ART）进行了重点阐述，以期我国的保险产品创新提供借鉴和启示。

中国无论从经济增长速度、人口总量还是从居民储蓄率及年均储蓄增长速度方面讲都是全球最有潜力的金融市场之一，但是，中国的保险深度远低

于世界平均水平，这既说明中国国民的保险意识及保险产业的发育水平同世界先进国家比尚存在较大差距，也说明在中国大力发展保险业具有巨大的市场潜力。最近几年来，中国保险业在对外开放、行业准入、规范经营、产品创新、风险管理等方方面面都取得了长足的进步，但是，从总体情况看，中国保险机构仍面临较多有待解决的问题，其中最值得注意的有以下四点。

一是汶川地震后反映出来的亟待完善的巨灾保险体系。在成熟的市场经济社会，面对风险，通常的防护屏障依次应该是保险、社会援助，最后才是政府。只有在保险也不能弥补损失的情况下，再由社会援助、政府来解决，而不是把政府推到最前端。本次地震暴露出我国巨灾保障体系的薄弱，改变长期以来巨灾保险发展严重滞后的不利格局，推动中国巨灾保险的建立和完善已成为一个不容回避的现实问题。关于巨灾保险面临着多种发展模式，一方面，面对地震等巨大的自然灾害，商业机构的保险公司很难独立承担风险，需要政策的支持；另一方面，面对巨灾，保险的方式要比财政的方式更高效，更直接，更便捷。因此，如何着手建立巨灾保险基金，如何完善商业保险在巨灾风险方面的产品和服务，如何在政府的担当和引导下把救济机制转变成保险机制；政府公共财政和商业保险在巨灾保障体系中如何定位，这些问题都有待我们去认证和分析。本书对巨灾保险风险的发展以及再保险制度的建立等问题也进行了有益的探索，但研究的视角和范围还有待进一步加宽加深。

二是保险机构既要讲求经济效益也要注重社会效益和社会责任。从最基本的逻辑来看，保险发展与社会发展是一种鱼水关系。国家不富强，人民不富裕，保险就失去了生存的基础，更谈不上发展。所以保险业要有服务社会，服务全局的基本发展理念，不应存在过于急功近利的短视行为。但同时，在承担社会责任的同时，保险公司要持续发展，首先要考虑盈利，上市保险公司还要保证投资者利益、股东回报的问题。保险公司首先是商业机构，而不是福利企业，所以保险业只讲经济效益不讲社会效益不行，光讲社会效益不讲经济效益也不行。如目前我国农村的医疗保险和种养业保险等险种，完全依靠过去行政办法来运作是不行的，国家承担不了；但是完全依靠商业来运作也不行，企业赔付不起；市场定价过高，农民又难以接受。这是我国保险行业步入快速发展期经常面对的一个问题，很多时候，应将两个效益结合起来综合考虑，这类问题在我国保险业发展过程中有很大的研究空间。

三是关于保险产品的结构问题。中国是一个发展中国家，发展极不平衡，生产力发展水平总体上还比较低，再加上这些年贫富差距的加大，比

较贫困人口的数量仍不断增加，包括“三农”在内的许多问题仍然是我们国家社会稳定的重要因素。保险与其他行业不同，供需通常并不是同向变化的。从我国的实际看，保险大多集中于城市，为收入较高的阶层服务。需要保险的群众，往往得不到保险服务。保险要服从、服务于整个社会，就应从中国的国情出发，提供多元化的保险服务，不断优化产品结构。在2007年初召开的“坚持科学发展观 做大做强中国保险业”金融论坛上，全国人大常委、法律委员会副主任委员、中国生产力学会会长王茂林同志曾提出一个很好的观点，那就是在做大做强中国保险业的前提下，应结合中国的国情为弱势群体推出一批新的险种。保险要以人为本，保险服务应惠及13亿中国人民，否则就体现不出中国的特色。调整和优化保险服务结构就要解决好公众责任保险、企业年金保险、“三农”保险等重大问题。

四是保险监管部门应当在加强机构风险水平监督的同时应适当放松对保险资金运用的管制。从目前情况看，中国保险机构面临的主要问题仍然是资金运用渠道过于狭窄，因而保险资金整体运用效率过低。产生这种局面的原因就是监管部门对保险机构的资金运用实行严格的管制。当实体经济和金融市场出现较有利的投资机会时，保险机构的投资意愿常常受困于严格而又烦琐的审批程序，这不仅使市场主体常常丧失掉大量的发展机会，还会降低整体的金融资源配置效率。中国经济目前正处于一个重要的发展关口，实体经济的结构升级只有在金融资源的引导下并达到一定强度时才能实现。由于管制过多，保险业的资金相对过剩已成为中国金融体系运行效率低下的一个重要构成部分。因此，目前在保险业中放松资金运用管制应成为一个立即实施的政策方针。

中国经济发展方式正处于转型期，中国的金融调控机制也处于转变时期，未来的组织架构、运作机制、协调模式等到底向哪个方向发展，现在恐怕没人能说得清楚，但可以肯定的一点是：中央银行由于在货币创造、支付结算、最终偿付、金融信息等方面具有先天优势，因此在整个调控体系中的地位将愈益重要，这就要求央行的官员都要具备良好的教育背景、较高级的知识结构和旺盛的求知欲望，这样才能为应对各种复杂的经济金融形势做好准备。刘仁伍行长这部有关中国保险业现状的书稿不仅表现出来他个人的宽广知识面和求知探索精神，也展现了我国中央银行系统处于领导岗位上的干部的崭新进取风貌，作为他理论界的一个朋友，我为他感到自豪。

王松奇

2008年8月

目 录

导 言	1
一 问题的提出	1
二 写作的思路及特点	2
三 主要内容及结构安排	2
第一章 保险市场概述与我国的保险市场	6
第一节 保险和保险市场的一般概念	6
一 保险的含义	6
二 保险的要素	8
三 保险的分类	9
四 保险市场	13
第二节 保险的功能和作用	18
一 保险的三大功能	18
二 保险的四大作用	23
第三节 中国保险发展的历史及其特征	25
一 全球保险业的起源和发展史	25
二 中国保险发展历史及其特征	29
第四节 中国保险市场发展的现状及问题	44
一 中国保险市场发展的现状	44
二 中国保险市场发展中的问题	47
第二章 主要国家和地区保险市场的发展	56
第一节 全球保险市场发展的趋势与特征	56
一 保险市场的全球化程度越来越高	57
二 保险业电子商务化的快速发展	57

三	保险市场的险种结构出现调整	59
四	保险业的保障范围不断扩大化	60
五	保险业的经营模式出现混业化	61
六	保险市场面临的巨灾风险加大	62
七	保险公司风险管理不断证券化	63
八	新兴市场国家的保险市场快速发展	65
第二节	美国和英国保险市场的发展	67
一	美国保险市场的发展	67
二	英国保险市场的发展	76
第三节	欧洲大陆德国和瑞士保险市场的发展	85
一	德国保险市场的发展	85
二	瑞士保险市场的发展	92
第四节	东亚地区日本和台湾保险市场的发展	98
一	日本保险市场的发展	98
二	台湾地区的保险市场	108
第三章	中国保险市场发展的经济环境分析	119
第一节	中国经济金融发展与保险需求	119
一	经济金融发展与保险发展的研究综述	119
二	经济金融发展与保险需求分析	120
三	经济金融发展前提下的中国保险市场需求估算	134
第二节	中国保险业的地区性差异需求	140
一	中国保险业的地区差异	140
二	中国保险业的地区性差异需求	145
第三节	基于国际比较的中国保险需求分析	148
一	中国保险业发展的比较分析	149
二	基于国际比较的中国保险市场潜在需求分析	157
三	分析结论	158
第四节	中国的巨灾风险与保险需求	158
一	中国主要的自然灾害种类及其危害	158
二	中国灾害损失的变动趋势与原因分析	168
三	灾害经济损失的补偿机制及其比较	170
四	中国的巨灾风险要求大力发展再保险	174
五	中国巨灾再保险潜在的市场需求	175

第五节 中国保险市场供给分析	175
一 中国保险市场供给的发展与变化	175
二 中国保险市场供给的竞争状况	176
三 中国保险市场的产品业务结构现状	178
四 中国再保险供给的历史	182
五 中国再保险市场供给的现状	183
六 再保险供给主体的市场占有情况	189
第六节 中国保险市场供需错配分析	193
一 中国保险市场供需错配的主要表现	194
二 中国保险市场供需错配的原因	199
三 中国保险市场供需错配的对策	201
 第四章 我国保险市场发展模式分析	205
第一节 我国保险市场经营主体组织模式分析	205
一 企业组织的基本理论与划分标准	205
二 保险公司组织形式的基本模式	207
三 我国保险企业组织模式分析	211
第二节 我国保险企业的公司治理模式分析	219
一 公司治理的基本概念与内涵	219
二 公司治理一般框架	220
三 保险企业公司治理的相关内容	223
四 我国保险业公司治理现状分析	228
五 完善我国保险企业公司治理的基本思路	230
第三节 我国保险市场风险管理模式分析	233
一 保险市场风险的类型与发展趋势	233
二 保险市场全面风险管理的整体框架	242
三 我国保险业风险管理的现状与问题	251
四 完善我国保险业风险管理的策略	253
第四节 我国保险市场经营模式分析：基于银保合作	256
一 银保合作的国际发展历程与趋势分析	256
二 银保合作的主要模式与国际比较	258
三 与银行保险相关的几个问题	262
四 我国银保合作的现状、问题与前景	265
五 完善我国银保合作的途径分析	272

第五章 中国保险市场的产品创新与资金运用分析	276
第一节 中国保险市场的产品创新	277
一 中国保险市场产品创新的现状及问题	277
二 国际保险市场的产品创新	280
三 中国保险市场产品创新的原则、策略、方向及路径	298
第二节 保险创新产品的定价、营销与风险管理	302
一 保险创新产品的定价风险及其防范	302
二 保险创新产品的营销风险及其控制	304
三 保险创新产品的风险管理	309
第三节 保险公司的资金运用创新及风险管理	314
一 中国保险资金的运用现状分析	315
二 中国保险资金的运用模式及其创新	317
三 中国保险资金运用的渠道及其创新	321
四 保险资金运用的综合评价	324
五 保险资金运用的风险管理	328
第六章 中国保险市场发展的政策环境分析	334
第一节 我国保险监管法律制度的变迁、现状以及不足	334
一 我国保险业监管立法的变迁	334
二 我国保险业监管法律制度现状	336
三 我国保险监管法律体系的不足	338
第二节 保险公司的准入制度	340
一 保险公司的设立	340
二 保险公司的行为能力	342
三 保险公司的退出	345
第三节 我国保险资金运用方式的政策分析	346
一 我国保险资金运用渠道的政策变迁	346
二 当前我国保险资金运用风险控制的相关规定	350
三 我国保险资金运用风险控制及监管制度存在的弊端	358
第四节 保险业的财税政策环境分析	360
一 财税政策在促进保险业发展中的作用	361
二 我国保险业财税政策的现状	361
三 我国保险业财税政策存在的问题	365
第五节 我国保险公司的融资政策环境	367

一	保险公司发行股票的政策分析	367
二	保险公司发行债券的政策分析	376
第六节	我国保险业与银行业合作监管模式分析	378
第七节	中国保险业的对外开放政策分析	379
一	我国保险企业“走出去”的政策分析	380
二	我国保险企业“引进来”的政策分析	387
第八节	我国保险市场政策环境的完善	391
一	完善我国保险业准入制度	392
二	完善保险财税政策环境	393
三	完善保险融资政策环境	394
四	完善保险国际化政策环境	396
五	完善保险资金运用政策	397
后 记		402

CONTENTS

Introduction	/ 1
0.1 Background	/ 1
0.2 Characteristic	/ 2
0.3 Structure and Approach	/ 2
 Chapter 1 Summarization of Insurance Market	 / 6
1.1 Conception of Insurance and Insurance Market	/ 6
1.2 Function of Insurance	/ 18
1.3 History and Characteristic of Insurance	/ 25
1.4 Status and Problems of Insurance Market in China	/ 44
 Chapter 2 Development of Global Insurance Market	 / 56
2.1 Trend and Characteristic of Global Insurance Market	/ 56
2.2 The Development of Insurance Market in USA and UK	/ 67
2.3 The Development of Insurance Market in German and Swiss	/ 85
2.4 The Development of Insurance Market in Japan and Taiwan	/ 98
 Chapter 3 Economy Environment in China's Insurance Market	 / 119
3.1 Economy Development and Insurance Demand	/ 119
3.2 Regional Difference of Insurance Demand	/ 140
3.3 China's Insurance Demand Compared with Other Countries	/ 148
3.4 China's Catastrophe risk and Insurance Demand	/ 158
3.5 The analysis of Insurance Supply in China	/ 175
3.6 Mismatch of Demand and Supply in China's insurance market	/ 193

Chapter 4 The Development Mode of China's Insurance Market	/ 205
4.1 The Organization Mode of China's Insurance Company	/ 205
4.2 The Corporation Governing Mode of China's Insurance Company	/ 219
4.3 The Risk Management Mode of China's Insurance Company	/ 233
4.4 The Operation Mode of China's Insurance Company	/ 256
Chapter 5 Production Innovation and capital management of China's Insurance Market	/ 276
5.1 Production Innovation in China's Insurance Market	/ 277
5.2 Pricing, Salesmanship and Risk Management	/ 302
5.3 Capital Usage and Risk Management	/ 314
Chapter 6 Policy Environment Analysis of China's Insurance Market	/ 334
6.1 Vicissitude and Status in Quo of Regulation and Supervision	/ 334
6.2 Admittance of Insurance Corporation	/ 340
6.3 Policy Analysis of Capital Management in China	/ 346
6.4 Revenue Policy Analysis of Insurance	/ 360
6.5 Finance Environment Analysis of Insurance Company	/ 367
6.6 Cooperating between Banking and Insurance	/ 378
6.7 Opening Policy about China's Insurance	/ 379
6.8 Policy Improvement of China's Insurance	/ 391
Postscript	/ 402

导 言

一 问题的提出

保险市场是金融市场不可或缺的一个组成部分，保险业最本质的功能就是管理风险，其运行机理就是通过汇集、分散以及转移风险来降低少数个体可能遭受的重大损失。但由于保险业承保的风险具有不确定和分散性，因而保险资源并不在所有的时间里被所有的市场需求主体所重视并诉求，这一点既有别于信贷资源的稀缺性，也不同于股票债券等交易性产品的普遍接受性。往往只有当风险真正来临的时候，保险资源才凸显出其社会风险保障功能的重要性和稀缺性。

然而，保险产品的不被普遍接受并不一定完全源于市场需求主体风险意识或者保险意识的缺失。在很多时候，来自保险业外部环境变化的冲击，保险市场本身的供求失衡，保险产品结构不合理，保险市场运行不规范，或者保险市场整体风险管理能力不足等诸多问题才可能是导致保险市场效率损失的深层次原因。保险市场功能的不可替代性要求我们必须认真审视这些现象并进一步挖掘其背后的原因，同时，更重要的是找到市场优化的对策和措施。这不仅是发展我国保险市场的客观需求，同时也是完善整个金融体系的基础性工作。

基于此，我们提出了一些要思考的问题，并希望通过本书的研究，最终能较为客观予以分析和解答。

1. 保险业发展的整体情况

当前国内外保险市场的发展的现状如何？这些年来有哪些大的突破？我国保险市场与国外市场是否存在较大差距？未来保险市场的发展态势应该朝哪些方向发展？

2. 我国保险市场的供需状况

影响我国保险市场需求的要素有哪些？其中哪些是最为重要的影响因

素？与国外相比，我国保险市场的需求结构表现出哪些特点？我国保险市场的供给总量和结构能 and 市场需求相匹配吗？

3. 我国保险市场的发展模式

随着保险市场内外部环境的变化，我国保险业的发展能否满足这种环境变化的要求？对于保险市场而言，经营主体的组织模式、保险企业的公司治理模式、保险公司的风险管理以及保险市场的经营模式存在哪些不足？应该进行哪些调整？

4. 我国保险市场的创新方向

保险市场是产品创新速度最快的金融市场，当前，我国保险市场整体创新能力如何？保险产品创新的主要内容是什么？在保险资产管理和资金运用方面有哪些创新渠道？如何处理保险市场创新与风险管理的关系？

5. 我国保险市场的政策环境

在我国保险市场发展过程中，相关政策是否配套？政策的出台是推动还是限制了保险市场的发展？下一步要重点调整的领域有哪些？

二 写作的思路及特点

从写作的思路来看，本书主要是按照现状分析、趋势比较、问题透视以及对策建议的框架来展开分析，从行文的脉络来看，“风险”和“创新”始终是贯穿本书的两条内在主线，对全文起到了提纲挈领的作用。在写作的特点方面，一是注重对保险市场发展最新趋势的研究和梳理，比较系统全面地总结了当前全球保险市场发展的趋势和特征，并且较为详细地分析了产生这一趋势背后的动因和因素；二是注重对我国保险业的现状进行纵向和横向比较分析；三是结合我国当前保险市场的现实状况，重点分析了我国再保险发展的相关问题；四是紧密结合当前金融保险业最新法律法规制度开展保险市场发展的外部环境研究。

三 主要内容及结构安排

除导言部分，全书共分为六章，各部分研究的主要内容及结构安排如下。

第一章是“保险市场概述与我国的保险市场”。本章内容主要有两个部分。一是对保险市场的概述，这是本研究的基础性工作，主要介绍了保险的一般概念和保险的功能。在保险的概念介绍中，系统地介绍了保险含义、要素、分类以及保险市场。在保险的功能介绍中，主要阐述了保险所具有的三大功能和在此基础上衍生出来的保险在社会经济中的四大作用。

二是对我国保险历史的回顾、现状和问题的分析。在回顾我国保险业发展历史之前,简要地介绍了世界保险业的起源与发展,以期能够在全球的视角下审视自己。在现状和问题分析中,先从纵向的角度比较了我国保险业发展的成绩,后从横向的角度比较分析了我国保险业存在的十大问题。本章内容分为四节,前后两部分内容各分为两节。

第二章是“主要国家和地区保险市场的发展”。本章主要从共性和特性两个角度来分析保险市场的发展。首先从全球保险市场共性的角度介绍了全球保险业发展的八大趋势,其中包括当前保险体系中市场、企业以及产品的发展特征。其次从保险市场特性的角度分析了美国、英国、德国、瑞士、日本和中国台湾这六个国家或地区保险市场的发展情况。在分析这六个国家或地区的保险市场发展时,重点研究了各国或地区保险市场的规模和地位、产品结构与创新、资金积累与运用以及保险监管发展。在结构安排上,本章分为四节,第一节就全球保险市场的趋势和特征进行分析,后三节分别就主要国家或地区的保险市场进行研究。

第三章是“中国保险市场发展的经济环境分析”。本章主要是从供给与需求的角度对中国保险和再保险市场容量与规模进行分析。首先分析了影响中国保险业发展的GDP、居民收入、固定资产投资、储蓄余额、金融深化等五个主要经济金融因素,并以此为基础建立了包含这五个经济金融因素的中国保险业发展的多元回归模型,进而在经济金融发展的视角下应用该模型对中国保险和再保险市场未来的规模和容量进行了动态模拟和估算。针对中国地区间保险业发展的不平衡状况,本章的第二节实证分析了中国保险业和再保险业的地区差异性需求。为了全面考察中国保险业的发展状况,在第三节分三个层次将中国的保费收入、保险密度和保险深度等指标同世界有关国家和地区进行了横向对比,以有关国家的保险深度和密度指标为参照系分析和预测了中国保险业未来可能的市场需求。全球范围内自然灾害所造成的损失越来越严重,已成为世界各国必须共同面对的难题。在第四节从巨灾风险的角度分析了自然灾害的潜在风险对中国保险和再保险的市场需求。第五节探讨了中国保险和再保险市场供给主体的发展变化、市场占有率和市场竞争状况。在本章的最后部分研究了中国保险市场供需结构错配的现状及其形成原因,并给出了相应的政策建议。

第四章是“中国保险市场发展模式分析”。在当前经济全球化和金融一体化的新形势下,企业之间的竞争越来越表现为企业发展模式的竞争。保险市场主体组织模式、公司治理模式、风险管理模式和经营发展模式等是推进和巩固保险公司的改革,提高我国保险业的整体竞争能力的关键环

节。本章共分四节，第一节是中国保险市场运营主体的组织模式分析，基于企业组织的一般理论，并结合保险企业组织模式发展的趋势，对我国保险主体的典型组织模式进行分析，主要是针对保险股份有限公司这种组织模式进行讨论和分析。第二节是中国保险企业公司治理模式分析，根据公司治理的一般框架，比较分析了保险企业公司治理的特殊性，分析了我国保险业公司治理的现状与问题，并进一步提出完善保险公司治理框架的对策建议。第三节首先对保险业的风险链进行分析，进而分析保险业风险管理的主要方法，然后对我国保险市场风险管理现状进行分析，并进一步提出完善我国保险市场风险管理的建议。最后一节主要针对保险业近年来在业务渠道拓展方面的进展进行分析，主要包括银保合作的现状、问题、趋势与前景等内容。

第五章是“中国保险市场的产品创新与资金运用分析”。目前，我国保险市场正逐步实现转型：一方面，我国保险业进入全面对外开放的新时期；另一方面，保险业由卖方市场向买方市场转变。这无疑对当前的保险产品的开发创新（定价）、营销和资金运用提出了新的更高的要求。因此，创新保险产品、保险营销（营销策略与营销渠道）以及资金运用（运用模式与运用渠道），对于有效防范产品定价风险、营销风险和资金运用风险，激发潜在保险需求，提高保险资金的收益率，促进保险业的健康发展具有十分重要的意义。本部分在分析当前我国保险产品现状和问题的基础之上，结合我国对保险产品的实际需求，论述了当前国际上保险产品创新的主要推动力、总体趋势及其分类，并对非传统风险转移方式（ART）进行了重点阐述，以期我国的保险产品创新提供借鉴和启示。保险产品创新在带来积极效应的同时，也放大了保险企业的经营风险，比如保险创新产品的定价风险、营销风险和破产风险等，并由此对保险企业的风险管理技术提出了新的挑战，故对于保险创新产品风险管理问题的论述也是本部分的重要内容。另外，从风险管理的角度而言，保险资金运用的一项重要功能在于：通过资产管理将负债业务所承担的系统性（无法在负债内部对冲的）风险在资本市场上对冲，最终达到保险公司持续经营的目的。由于保险产品的创新，公司的负债业务可能会因此而承担新的系统性风险，故需要借助于资金运用的方式加以消解。因此，本文也把保险公司的资金运用归并到本章节一起论述。

第六章是“中国保险市场发展的政策环境分析”。本章一共分为八个部分，第一个部分，从宏观层面对我国保险市场监管法律法规制度进行了历史回顾和现状考察，并指出了我国保险市场监管法律法规制度存在的