

金融学译丛
FINANCE

PEARSON

风险管理与保险原理

(第十二版)

Principles of Risk Management and Insurance

(Twelfth Edition)

乔治·E·瑞达 (George E. Rejda)

迈克尔·J·麦克纳马拉 (Michael J. McNamara) / 著

刘春江 / 译

 中国人民大学出版社

PEARSON

金融学译丛

FINANCE

风险管理与保险原理 (第十二版)

Principles of Risk Management and Insurance (Twelfth Edition)

乔治·E·瑞达 (George E. Rejda)

迈克尔·J·麦克纳马拉 (Michael J. McNamara)

/ 著

刘春江 / 译

中国人民大学出版社

· 北京 ·



图书在版编目 (CIP) 数据

风险管理与保险原理: 第12版/ (美) 瑞达, (美) 麦克纳马拉著; 刘春江译. —北京: 中国人民大学出版社, 2015. 3

(金融学译丛)

ISBN 978-7-300-21486-3

I. ①风… II. ①瑞… ②麦… ③刘… III. ①保险-风险管理 IV. ①F840. 32

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 132902 号

金融学译丛

风险管理与保险原理 (第十二版)

乔治·E·瑞达 迈克尔·J·麦克纳马拉 著

刘春江 译

Fengxian Guanli yu Baoxian Yuanli

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511770 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	涿州市星河印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2015 年 8 月第 1 版
印 张	44.25 插页 1	印 次	2015 年 8 月第 1 次印刷
字 数	1 150 000	定 价	95.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



出版说明

作为世界经济的重要组成部分，金融在经济发展中扮演着越来越重要的角色。为了加速中国金融市场与国际金融市场的顺利接轨，帮助中国金融界相关人士更好、更快地了解西方金融学的最新动态，寻求建立并完善中国金融体系的新思路，促进具有中国特色的现代金融体系的建立，中国人民大学出版社精心策划了这套“金融学译丛”，该套译丛旨在把西方，尤其是美国等金融体系相对完善的国家最权威、最具代表性的金融学著作，被实践证明最有效的金融理论和实用操作方法介绍给中国的广大读者。

该套丛书主要包括以下三个方面：

(1) 理论方法。重在介绍金融学的基础知识和基本理论，帮助读者更好地认识和了解金融业，奠定从事深层次学习、研究等的基础。

(2) 实务案例。突出金融理论在实践中的应用，重在通过实务案例以及案例讲解等，帮助广大读者将金融学理论的学习与金融学方法的应用结合起来，更加全面地掌握现代金融知识，学会在实际决策中应用具体理论，培养宏观分析和进行实务操作的能力。

(3) 学术前沿。重在反映金融学科的最新发展方向，便于广大金融领域的研究人员在系统掌握金融学基础理论的同时，了解金融学科的学术前沿问题和发展现状，帮助中国金融学界更好地认清世界金融的发展趋势和发展前景。

我们衷心地希望这套译丛的推出能够如我们所愿，为中国的金融体系建设和改革贡献一份力量。

中国人民大学出版社

2004年8月



前 言

这是一本关于风险以及如何应对风险的书。自《风险管理与保险原理》上一版面世以来，几起极为罕见的事件让我们清楚地认识到，在我们的社会生活中，风险所具有的巨大破坏性。2010年，深受贫困困扰的海地发生了一次近代历史上最为严重的地震。这次地震造成了大量人口受灾，大约31.6万人死亡，上百万人无家可归，无数财产被毁。2011年，日本发生的一次大地震引发了海啸，造成了核泄漏，超过1.8万人因此死亡，成千上万人失踪，财产损失估计超过三千亿美元。在这一时期，奥巴马政府积极推动医疗卫生体系改革立法。尽管受到共和党的极力反对，在经过激烈的辩论后，国会在2010年3月最终通过了《平价医疗法案》(Affordable Care Act)。新法案将健康保险的覆盖面拓展至成百上千万无保障群体，为他们购买保险提供补贴，并禁止保险公司的某些违法行为。

2012年，在美国科罗拉多州奥罗拉镇的一个电影院里，一个精神病患者持枪滥射，杀死了12人，打伤至少58人。这一悲剧性事件再次提醒我们，无所顾忌的杀人事件并不是孤立的，死亡和受伤的风险是大量存在的。

让我们将镜头快进到当今社会。美国宏观经济和房地产市场正在从历史上第二严重的经济危机中缓慢复苏。尽管失业率有所下降，但仍然处于历史较高水平。功能失调的国会仍然由于其成员的极度理想主义而难以看到破解困局的希望。《平价医疗法案》仍然处于争论之中，国会中的共和党人决定废除它。白宫已经启动了废除《平价医疗法案》的法律程序。也就是说，我们生活在一个风险和危机被高度低估的世界之中。

《风险管理与保险原理》的第十二版讨论了以上这些问题以及其他相关的保险问题。与以前的版本一样，这本书面向的主要读者群体是那些对事先掌握相关知识没有特殊要求的风险管理与保险专业的本科生。第十二版对主要的风险管理和保险问题进行了深入探讨，主要包括以下内容：风险和保险的基本概念，风险管理中浅层次和深层次的问题，保险公司的功能和财务运作，法律原理，寿险和健康险，财产和责任保险，员工福利和社会保险。此外，本书对新出台的《平价医疗法案》也进行了深入讨论。第十二版再次着重强调了对消费者的保护，并将基本的风险管理和保险原理与消费者的切身利益结合起来。本书非常便于使用，学生们可以立刻

将其中的基本概念应用于自己的风险管理和保险实践中去。

第十二版在内容方面的主要变化

经过全面更新，第十二版对当前行业中的很多问题和实务操作进行了深入分析，读者将在本书中找到他们希望了解的问题。第十二版在内容方面的主要变化包括如下几个方面：

- **医疗改革。**第 15 章对美国医疗服务体系改革进行了深入的探讨。这次改革直接导致了《平价医疗法案》。

- 《平价医疗法案》的制定。第 15 章和第 16 章讨论了新的《平价医疗法案》中的主要条款内容，以及它对个人和团体健康保险保障的影响。本书主要关注那些对个人、家庭和雇主具有重要财务影响的条款。

- **新的屋主保险保单。**保险服务处（Insurance Services Office, ISO）已经制定了屋主保险保单的 2011 版本。这一版本目前在美国得到了广泛应用。第 20 章和第 21 章讨论了屋主保险的重要变化，特别是屋主保险 3 的变化。

- **更新了对人寿保险市场营销的讨论。**关于人寿保险市场营销和销售体系的内容进行了全面更新，基本上是重新撰写。第 5 章讨论了寿险公司现有的销售体系和营销实践。

- **雇主发起的健康保险计划的新进展。**雇主们始终面临着团体健康保险保费的迅速增长，并不断努力去寻找新的手段以降低成本。第 16 章讨论了团体健康保险方面的一些关于如何控制医疗保健支出和保费增长的新进展。

- 《平价医疗法案》对联邦老年健康保险（Medicare）的影响。第 18 章讨论了在《平价医疗法案》中，对联邦老年健康保险计划具有直接影响的重要条款。这些条款的用途是控制成本，并使联邦老年健康保险在保护老年人以应对健康状况较差的风险方面更有效率。

- **新专栏。**第十二版包括了很多新的专栏。这些专栏都是有价值的学习工具，为书中讨论的概念或原理提供了现实世界中的应用案例。

- **使用方法的准确性。**与前面几版一样，很多专家对使用方法的准确性进行了评论，特别是在迅速发生变化的领域。第十二版提供了正确方法的最新材料。

附 录

第十二版保留了一些附录。这些附录会帮助忙碌的教师们节省时间并更有效率地进行教学。大家可以在 pearsonhighered.com/irc 网站的教师资源中心找到提供给使用者的以下附录。*

公司网站。第十二版在 pearsonhighered.com/rejda 找到一个网站。该网站允许学生做一些试题，并在学习完一章的知识后进行自我评估。同学们可以使用互联网来学习书中讨论的风险和保险概念在现实世界中的应用。

可以打印的教师手册和测试资料。为了降低开课成本，减少准备时间，教师手册编写得较为详尽，涵盖了教学注释、大纲以及每一章末尾的评论、应用题和案例等所有问题的答案。华盛顿州立大学的迈克尔·J·麦克纳马拉教授准备的试题库使教师可以迅速简便地进行客观题考试。

电子版试题库。除了出版的试题库，相同的试题还有 Word、PDF 以及 TestGen 版本的。

* 英文原书的附录资源读者可填写书后的教学支持服务表申请获取。——编者注

其中，TestGen 软件非常便于使用，是一个很有价值的测试准备工具。该工具将为繁忙的教授们阅览、编辑和增加问题提供方便。

PPT 资料。佛罗里达州立大学（Florida State University）的帕特里夏·博恩教授所准备的这些资料包括了新版的备注，还包括了本书中的全新的图表。基于个人兴趣，教师们可以从成百上千张 PPT 中选择适合于课堂应用的资料。

学习指南。这一部分也是由迈克尔·J·麦克纳马拉教授准备的。它帮助学生们对课堂上学习的知识进行分析并牢记于心。每一章都有概述、学习目标、提纲和自我测试题及其答案。自我测试部分包括简答、多项选择、判断对错和案例应用题。应用题主要考查学生对第十二版中知识的运用情况。

最后，第十二版的基本目标与前面几版是一致的。我致力于撰写一本能够激发读者思考，看上去很有趣，且易教易学的教科书。

乔治·E·瑞达博士，特许寿险核保人
内布拉斯加—林肯大学
企业管理学院
金融学部



目 录

第一部分 风险管理与保险中的基本概念	1
第 1 章 风险及其应对	3
风险的定义	4
损失机会	5
风险事故和风险因素	6
风险的分类	7
主要的个人风险和商业风险	9
风险对社会造成的负担	15
风险管理技术	16
第 2 章 保险和风险	23
保险的定义	24
保险的基本特征	24
理论可保风险的特点	26
两个应用：火灾和失业风险	29
逆向选择和保险	30
保险与赌博的比较	30
保险与对冲的比较	31
保险的类型	31
保险的社会福利	36
保险的社会成本	37
附录 统计学基本知识和大数法则	43
第 3 章 风险管理导论	47
风险管理的含义	48
风险管理的目标	48

风险管理过程的步骤	49
实施和监控风险管理计划	59
风险管理的优点	60
个人风险管理	61
第4章 风险管理前沿问题	67
风险管理范围的变化	68
保险市场动态	73
损失预测	80
风险管理决策中的财务分析	82
其他风险管理工具	85
第二部分 商业保险行业	91
第5章 保险公司和营销体制的类型	93
金融服务业中的商业保险概况	94
商业保险公司的类型	95
代理人和经纪人	101
营销制度的类型	103
团体保险营销	106
第6章 保险公司业务	110
保险公司的业务	111
定价和费率厘定	111
核保	112
营销	115
理赔	116
再保险	119
传统再保险的替代方法	123
投资	124
保险公司其他职能	126
第7章 保险公司的财务运作	131
财产和意外保险公司	132
人寿保险公司	138
财产和意外保险的费率厘定	139
人寿保险的费率厘定	144
第8章 政府对保险业的监管	149
监管的原因	150
保险监管的发展历程	151
监管保险公司的方法	153
哪些领域受到监管?	154
州监管与联邦监管	160
保险监管的现代化	164
保险公司破产	166
保险信用评级	167

第三部分 风险和保险的法律原理	175
第9章 基本法律原理	177
损失赔偿原则	178
可保利益原则	181
代位求偿原则	183
最大诚信原则	184
保险合同的要求	187
保险合同的法律特点	189
保险代理人法律	191
第10章 保险合同分析	197
保险合同的基本组成部分	198
“被保险人”的定义	201
批单与附加条款	203
免赔额	203
共同保险	205
健康保险中的共同保险	207
其他保险条款	207
第四部分 人寿和健康风险	213
第11章 人寿保险	215
过早死亡	216
过早死亡对不同类型家庭的影响	217
购买保险的数量	218
人寿保险的类型	226
终身人寿保险的变形	232
其他人寿保险类型	241
第12章 人寿保险合同条款	249
人寿保险合同条款	250
红利选择权	256
不丧失价值任选条款	259
给付方式选择权	261
人寿保险的附加条款	265
第13章 购买人寿保险	275
确定人寿保险的成本	276
储蓄部分的收益率	280
人寿保险的税收问题	282
购买人寿保险	284
附录 人寿保险保费的计算	290
第14章 年金和个人退休账户	297
个人年金	298
年金的类型	298
长寿保险	304

个人年金的课税·····	305
个人退休账户·····	307
个人退休账户资金的充足性·····	311
第15章 医疗保健改革；个人健康保险保障·····	317
美国的医疗保健问题·····	318
医疗保健改革·····	325
《平价医疗法案》基本条款·····	326
个人医疗费用保险·····	332
个人医疗费用保险和管理式医疗计划·····	335
健康储蓄账户·····	335
长期护理保险·····	337
残疾收入保险·····	340
个人医疗费用的合同条款·····	344
第16章 员工福利：团体人寿和健康保险·····	351
员工福利的含义·····	352
团体保险的基础要素·····	352
团体人寿保险计划·····	354
团体医疗费用保险·····	356
传统补偿计划·····	358
管理式医疗计划·····	359
团体医疗费用保险的主要特点·····	361
《平价医疗法案》要求和团体医疗费用保险·····	362
消费者自助健康计划·····	365
企业发起的健康计划的最新进展·····	366
团体医疗费用合同条款·····	368
团体牙科保险·····	370
团体残疾收入保险·····	371
自助计划·····	372
第17章 员工福利：养老金计划·····	379
商业养老金计划概论·····	380
合格养老金计划的类型·····	384
给付确定计划·····	384
定额缴费计划·····	387
401(k) 计划·····	387
利润分享计划·····	391
自由职业者基欧计划·····	391
简易员工退休金计划·····	392
储蓄激励匹配养老金计划·····	393
基金代理机构和基金累积合同·····	393
税收递延养老金计划的问题·····	394

第 18 章 社会保险	401
社会保险	402
老年、遗属和残疾保险	404
给付的类型	405
联邦老年健康保险	414
《平价医疗法案》对联邦老年健康保险的影响	420
存在的问题	421
失业保险	423
工人补偿保险	426
第五部分 个人财产与责任风险	437
第 19 章 责任风险	439
法律责任基础	440
过失原则	441
过失归咎	444
事实自证原则	444
过失法律的特殊应用	445
现存的侵权责任问题	447
第 20 章 屋主保险, 第 I 部分	461
屋主保险	462
HO—3 (特殊险) 的分析	465
第 I 部分的保险责任	466
第 I 部分的承保风险事故	472
第 I 部分的除外责任	475
第 I 部分的条件	477
第 I 部分和第 II 部分的共同条款	483
第 21 章 屋主保险, 第 II 部分	489
个人责任保险	490
第 II 部分除外责任	493
第 II 部分附加保障	496
第 II 部分条件	498
屋主保险的批单	499
屋主保险的成本	503
第 22 章 汽车保险	514
个人汽车保险概况	515
A 部分: 责任保障	516
B 部分: 医疗赔付保障	521
C 部分: 未投保机动车驾驶员保障	523
D 部分: 汽车损失保障	527
E 部分: 事故或损失后责任	536
F 部分: 一般条款	537
摩托车和其他车辆保险	538

第 23 章 汽车保险与社会	544
补偿车祸受害人的方法	545
高风险司机的汽车保险	556
汽车保险的成本	558
选购汽车保险	563
第 24 章 其他财产和责任保险	572
保险服务处的住宅计划	573
移动房屋保险	575
内陆运输保险	576
船只保险	577
政府财产保险计划	579
产权保险	585
个人伞式保险	588
第六部分 企业财产和责任风险	595
第 25 章 企业财产保险	597
企业一揽子保险	598
建筑物和个人财产保险	600
保险责任类型	602
价值报告条款	604
业务收入保险	605
其他企业财产保险	607
运输保险	612
企业主保险	617
第 26 章 企业责任保险	624
一般责任损失风险	625
企业一般责任保险	627
雇佣相关行为责任保险	633
工人补偿保险	634
商用汽车保险	637
航空保险	640
企业伞式保险	642
企业主保单	644
职业责任保险	645
董事和管理人员责任保险	647
第 27 章 犯罪保险和履约保证	653
保险服务处的商业犯罪保险计划	654
商业犯罪保险条款（期内索赔制）	655
金融机构保证保险	661
履约保证	662
术语表	669

金融学译丛, 风险管理与保险原理 (第十二版) 金融学译丛, 风险管理与保险原理 (第十二版)

第一部分 风险管理与 保险中的基 本概念

第 1 章

风险及其应对

“我们冒险的时候，就是在对我们做出的决定将带来的结果进行赌博，尽管我们并不确定结果是什么。”

——彼得·L·伯恩斯坦

摘自《背离上帝——一个著名的冒险故事》

学习目标

学习完本章，你应当能够：

- ◆ 解释风险的历史定义。
- ◆ 解释损失风险的含义。
- ◆ 理解以下几种类型的风险：
 - 纯粹风险
 - 投机风险
 - 可分散风险
 - 企业风险
- ◆ 识别与财务风险有关的重大纯粹风险。
- ◆ 说明风险如何构成社会负担。
- ◆ 解释风险管理的主要手段。

香农今年28岁，是一名银行出纳员。她在内布拉斯加州奥马哈的一家商业银行工作。香农是有两个学龄前儿童的单亲妈妈。一个星期六的早上，银行开门后不久，两个手持枪械的男子进入银行，来到香农的窗口前，让她交出钱。当一名银行保安进来的时候，一个持枪男子受到惊吓，开枪击中了她的胸部。香农在被送往当地医院的途中死去。

香农最终死亡的悲剧表明，我们生活在一个充满了风险和危机的世界。新闻媒体报道的类似的悲剧清楚地说明，风险在我们的社会中无处不在。这样的例子还有很多，比如龙卷风摧毁小镇；持枪歹徒进入当地大学的教室里杀死7名学生；醉酒的司机开货车撞上高速路上载满乘客的汽车，导致4人死亡；河流发大水，大量庄稼蒙受损失。除此之外，人们所经历的个人悲剧和财务问题会带来巨大的经济问题——家庭成员的意外死亡；巨额的

医疗费用造成家庭的破产；或者在经济衰退期失去一份收入很好的工作。

本章，我们将讨论社会上所存在的风险的本质和应对措施。所讨论的主题包括风险的含义、威胁我们财务安全的主要风险类型、风险给经济造成的负担以及管理风险的基本方法。

风险的定义

风险没有唯一的定义。经济学家、行为学家、风险理论家、统计学家和保险精算师，每一个人都有他们自己对风险的定义。但是，风险在传统上被定义为不确定性。根据这一概念，风险（risk）在这里被定义为损失发生的不确定性。例如，因为存在不确定性，在汽车事故中存在死亡的风险。因为存在不确定性，吸烟的人患上肺癌的风险是存在的。因为存在不确定性，学校课程不及格的风险也是存在的。

保险业从业人员经常为风险赋予不同的含义以区别财产和人身所面临的、需要获得保障的风险。例如，在保险行业中，经常可以听到这样的说法“那名司机的风险低”或者“那栋建筑具有不可保风险。”

最后，在经济学和财务文献中，作者们通常会对风险和不确定性作出区分。“风险”经常被用于出现某种结果的概率具有一定准确性的情况，而“不确定性”则被用于无法计算概率的情况。^①许多作者都给风险赋予了他们自己的定义，在专业文献中，风险的定义种类繁多。^②

由于风险这个词的含义很模糊而且有不同的含义，许多学者和公司的风险管理师使用“损失风险”一词来定义潜在损失。损失风险（loss exposure）是指任何可能发生损失的情况或环境，而不论损失是否发生。损失风险的例子包括制造厂可能在地震或洪水中损毁，劣质产品可能导致对公司的诉讼，公司财产可能因为安保措施不到位而失窃，雇员在工作中受到人身伤害。

最后，当对风险的定义中包括了不确定性的概念，一些学者经常会认真区分客观风险和主观风险之间的差别。

客观风险

客观风险（objective risk）（也被称为风险度，degree of risk）被定义为实际损失与预期损失之间的相对差额。例如，假设财产险公司在长期内为10 000栋房屋承保，平均每年有1%或100栋房屋被烧毁。但是，很少有在一年中恰好100栋房屋被烧毁的情况发生。在一些年份中，可能少于90栋房屋被烧毁，而在其他年份可能有110栋房屋被烧毁。那么，与预期的100栋房屋相比，就有10栋房屋或者10%的差额。实际损失与预期损失之间的相对差额被称为客观风险。

^① American Academy of Actuaries, Risk Classification Work Group. *On Risk Classification*, A Public Policy Monograph (Washington, DC: American Academy of Actuaries, 2011), note 2, p. 1.

^② 风险也被定义为：(1) 未来结果的可能性；(2) 损失的可能性；(3) 从预期或希望的结果反向偏离的可能性；(4) 给定情景下可能结果的多样性；(5) 有感知力的实体可能发生损失的概率。