



北大赛瑟—英杰华保险研究系列丛书

Beida CCISSR-Aviva Insurance Research Series



# 保险制度与市场经济

## ——历史、理论与实证考察

**Insurance and the Market Economy**  
— A Historical, Theoretical and Empirical Study

孙祁祥 郑伟 等著

经济科学出版社  
Economic Science Press

北大赛瑟—英杰华保险研究系列丛书

Beida CCISSR-Aviva Insurance Research Series

# 保险制度与市场经济

——历史、理论与实证考察

**Insurance and the Market Economy**

— A Historical, Theoretical and Empirical Study

孙祁祥 郑伟 等著



经济科学出版社  
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

保险制度与市场经济——历史、理论与实证考察 / 孙祁祥 郑伟等著. —北京: 经济科学出版社, 2009. 6  
(北大赛瑟—英杰华保险研究系列丛书)  
ISBN 978 - 7 - 5058 - 8194 - 5

I. 保… II. 孙… III. 保险业 - 规章制度 - 研究 - 中国  
IV. F842

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 072918 号

责任编辑: 齐伟娜  
责任校对: 张长松  
版式设计: 代小卫  
技术编辑: 董永亭

保险制度与市场经济

——历史、理论与实证考察

孙祁祥 郑伟 等著

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

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

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

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

北京中科印刷有限公司印刷

河北三佳装订厂装订

787×1092 16 开 9.5 印张 170000 字

2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8194 - 5 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

## 序

经过多年的不懈努力，我们初步探索了一条具有中国特色的保险业发展道路。对于什么是中国特色的保险业，我们形成了几点初步的认识：一是必须始终坚持以科学发展观统领保险业发展全局；二是必须始终坚持把服务最广大人民群众作为保险业发展的根本目的；三是必须始终坚持用发展的办法解决保险业前进中的问题；四是必须始终坚持把加强改善监管和防范化解风险作为保险业健康发展的根本保证；五是必须始终坚持把建设创新型行业作为保险业发展的必由之路；六是必须始终坚持把政府推动和政策支持作为保险业发展的重要动力。

当前保险业发展的总体形势很好。从宏观形势看，发展的外部条件十分有利；从行业自身看，我们具备了又好又快发展的基础；从政策环境看，政策支持力度不断加大。国务院领导同志十分重视和关心保险业发展，多次对保险工作作出重要指示。温家宝总理指出，保险是一个重要的行业，保险业发展有利于稳定人们未来预期，从而促进消费，扩大内需，这是关系全局的一件事。《国务院关于保险业改革发展的若干意见》发布后，保险业在国家经济社会整体布局中的定位更加清晰，即保险具有经济补偿、资金融通和社会管理功能，是市场经济条件下风险管理的基本手段，是金融体系和社会保障体系的重要组成部分，在社会主义和谐社会建设中具有重要作用。很多地方政府和行业主管部门把保险业纳入自身发展规划统筹考虑，社会各界对商业保险在现代经济社会中重要作用的认识逐步提高，保险业发展的社会环境逐步改善。

保险业改革发展的成绩得到了社会各界的普遍认可。但是，发展的形势越好，我们越是要保持清醒的头脑。我们要以对事业高度负责的态度，居安思危，未雨绸缪，认真发现和解决保险业前进道路中的苗头性问题，不断提高保险业贯彻落实科学发展观的能力。当前，我国保险业



发展仍面临一些差距和挑战：一是与国际保险业相比还有较大差距；二是保险公司的竞争能力与国外先进保险企业相比还有较大差距；三是与经济社会发展的要求相比还有较大差距。此外，随着金融综合经营的逐步发展，以及不同金融行业之间产品替代性的不断增强，保险业还面临着来自其他金融行业竞争的压力。由于我国保险业仍然处在发展的初级阶段，保险市场、保险经营者、保险监管机构和保险消费者都还不成熟，因此存在这样那样的问题并不可怕，关键是要对问题的本质和成因有清楚的认识，并在保险业发展实践中切实加以解决。

总体来看，保险业加快发展的机遇与挑战并存。我们必须从经济社会发展全局和保险业长远发展的战略高度，充分认识抢抓机遇、加快发展的重要性和紧迫性。

保险理论研究是保险工作中一个很重要的方面，对推动保险业改革发展实践具有十分重要的作用。坚持以反映时代特征和实践要求的科学理论指导实践，并根据实践的新鲜经验不断推进理论创新，是推进保险事业发展的有力保证。当前保险业改革发展取得了一些显著成绩，但同时也存在不少的突出矛盾和难点问题。要回答和解决好这些问题，就必须进一步加强保险理论研究，通过不断地从实践到理论、从理论到实践、再从实践到理论，为解决好当前的难点问题提供科学的理论指导，促进保险业加快发展。

北京大学作为国内一流的高等学府，是我国学术研究和理论创新的重要基地。北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）自2003年成立以来，秉承北京大学“爱国、进步、民主、科学”的校训精神，以搭建政产学研沟通平台、推进理论研究和知识创新为宗旨，为我国保险业发展做出了积极的贡献。此次推出“北大赛瑟-英杰华保险研究系列丛书”，每年选取一个中国保险业发展面临的重大、难点或焦点问题进行深入系统的研究，并将研究成果出版发行，这是我国保险理论研究领域一件非常有意义的事情。我借此机会，向该系列丛书的出版表示衷心祝贺，并预祝我国保险学术界在未来有更加丰富的优秀研究成果不断面世，为我国保险业的发展起到更大的推动作用！

吴定富

中国保监会主席

## 贺辞

值此“北大赛瑟－英杰华保险研究系列丛书”出版之际，我要向本系列研究的承担者北京大学中国保险与社会保障研究中心致以诚挚的祝贺，祝贺他们经过艰辛的努力取得了丰硕的研究成果！

经验告诉我们，学术研究在推动产业的健康发展方面具有十分重要的价值。英杰华集团希望通过支持这一系列研究，来促进中国保险业更加专业化和良性的发展。

英杰华集团是世界第五大、英国第一大保险集团。凭借300多年的专业经验，我们正通过合资企业中英人寿致力于在中国的发展。中国业务的增长也使我们意识到要为中国在保险行业的发展以及未来的领先地位贡献绵薄之力。

中国是全球未来几十年最具活力的经济体之一，经济的增长预示着中国保险业发展的光明前景。“北大赛瑟－英杰华保险研究系列丛书”的应时推出在这一发展中具有里程碑式的意义。

再次祝贺北大中国保险与社会保障研究中心出版该系列丛书。英杰华集团以能够分享这一成功为傲。

**Sharman 勋爵**

英杰华集团主席

## CONGRATULATION

I would like to express my sincere congratulations to the China Center for Insurance and Social Security Research (CCISSR) of Peking University, on the publication of "Beida CCISSR-Aviva Insurance Research Series". The success of this Series is a result of the tremendous efforts by Beida's CCISSR research team.

Our past experiences tell us that academic research is extremely valuable in steering the right course of development for any growing industry. Indeed, in supporting this Research Series, Aviva wants to encourage the professional and prudent development of a Chinese insurance industry.

Aviva is the world's 5<sup>th</sup> largest insurance group and the largest in the United Kingdom. Building upon 300 years' of expertise and experience, Aviva is firmly committed to our life insurance business through our China joint venture Aviva-COFCO. As we grow our business, we are also mindful of our commitment to China's development and future leadership in the insurance industry.

The Chinese economy will present one of the world's most exciting growth opportunities in the decades to come. This growth augurs well for the development prospects for the Chinese insurance industry and we see the "Beida CCISSR-Aviva Insurance Research Series" as a major milestone in this development.

Once again, congratulations to the Beida's CCISSR research team on the publication of this series. Aviva is very proud to be associated with this success.

**Lord Sharman**  
Chairman, Aviva plc

## 前言

本书是北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）承担的英杰华（Aviva）集团支持研究课题《保险制度与市场经济——历史、理论与实证考察》的最终成果，也是“北大赛瑟－英杰华保险研究系列丛书”的第三本专著。从三十年前启动改革开放，到1992年正式提出建立社会主义市场经济体制，从1993年通过《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，到2003年通过《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》，中国顺利实现了从高度集中的计划经济体制到充满活力的社会主义市场经济体制的伟大历史转折。2008年12月，胡锦涛在纪念改革开放三十周年大会上的讲话中指出，“我们要始终坚持社会主义市场经济的改革方向，继续完善社会主义市场经济体制，继续加强和改善宏观调控体系，不断为经济社会又好又快发展提供强大动力”。在这样一个大背景下，从历史、理论与实证角度系统考察保险制度与市场经济的关系，并由此审视中国保险业的发展，我认为具有十分重要的战略意义。

本课题从2008年4月启动，历时一年完成。课题由我和北京大学经济学院的郑伟副教授共同主持，课题组成员包括：北京大学孙祁祥教授、对外经济贸易大学王国军教授、北京大学郑伟副教授、朱南军副教授、锁凌燕讲师、北京大学博士研究生何小伟、肖志光。郑伟博士在课题的总体设计、组织协调、课题出版等方面做了大量工作，陈东博士翻译了本书的英文摘要。我要感谢他们及课题组全体成员对本课题的辛苦付出。

在本书出版之际，我要特别感谢中国保监会主席吴定富先生为“北大赛瑟－英杰华保险研究系列丛书”作序，感谢英杰华集团主席 Sharman 勋爵为本系列丛书出版发来贺辞。

本课题是在英杰华集团的大力支持下完成的。我要借此机会特别感谢英杰华集团亚太区董事总裁 Simon Machell 先生、中英人寿保险有限公司总裁张文伟先生、中英人寿战略规划本部总经理马旭先生对本课题研究和本书出版的大



力支持。

在课题研究过程中，我们曾于2008年10月组织赴江苏南京、扬州和无锡进行实地调研。在此，我要特别感谢中国保监会江苏保监局局长谢宪先生、局长助理阎波先生和他们的同事对课题调研活动所提供的精心安排和大力支持，感谢参加“保险制度与市场经济”课题调研座谈会的江苏省保监局、发改委、财政厅、劳动和社会保障厅、地税局、保险学会、人保产险、中国人寿、平安产险、人保健康、平安养老、友邦保险、大有经纪等政府部门和保险机构的相关负责人和代表，感谢扬州市保险行业协会、无锡市保险行业协会、中国人寿无锡市分公司、中国人保无锡市分公司的负责人和代表提供的有关当地保险市场的大量第一手信息，感谢无锡市保险行业协会秘书长袁宗翰先生对课题调研的大力支持。这些实地调研对我们的课题研究起到了重要的推动作用。

本课题研究还得到了北京大学中国保险与社会保障研究中心以及北京大学经济学院风险管理与保险学系有关师生的有力支持。研究中心副秘书长杨健女士为课题组调研做了大量组织协调工作，研究中心秘书李海燕女士为课题组做了大量烦琐的工作。在此一并致谢。

最后，我还要感谢经济科学出版社，感谢齐伟娜编辑和她的同事，他们细致高效的工作保证了本书的顺利出版。

孙祁祥

2009年4月4日于北大蓝旗营

## 摘 要

从三十年前启动改革开放，到 1992 年正式提出建立社会主义市场经济体制，从 1993 年通过《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，到 2003 年通过《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》，中国顺利实现了从高度集中的计划经济体制到充满活力的社会主义市场经济体制的伟大历史转折。2008 年 12 月，胡锦涛在纪念改革开放三十周年大会上的讲话中指出，“我们要始终坚持社会主义市场经济的改革方向，继续完善社会主义市场经济体制，继续加强和改善宏观调控体系，不断为经济社会又好又快发展提供强大动力”。在这样一个大背景下，从历史、理论与实证角度系统考察保险制度与市场经济的关系，并由此审视中国保险业的发展，具有重要的战略意义。

本书除导论之外，分为五章。第一章是“保险制度演进与市场经济兴起”，第二章是“市场经济标准讨论与保险制度的引入”，第三章是“市场经济与保险发展：国际经验”，第四章是“中国改革开放 30 年：保险制度与市场经济”，第五章是“未来 30 年中国市场经济中的保险业”。

**导论。**在改革发展保险业和建立完善市场经济的进程中，我们应当站在历史和国际的高度，深刻审视保险与市场经济的关系，澄清认识误区，树立正确理念。关于保险与市场经济的关系，我们提出六个基本理念，它们是：（1）保险业不完善的市场经济不是完善的市场经济；（2）保险业的立业之本是经济保障和风险管理；（3）“保险泛财政化”是一种制度扭曲；（4）保险业发展应遵循客观经济规律；（5）保险监管的最大职责是保护消费者利益；（6）政府应从“完善市场经济”的高度来统筹规划保险业的发展。

**第一章“保险制度演进与市场经济兴起”。**本章从风险管理的视角考察人

类社会发展过程中保险制度产生和演变的历史进程，由此探讨保险制度与市场经济的历史逻辑关系。从历史考察来看，人类的生产和生活总是面临着诸多的不确定性，人类总是在寻求和创造最有效的风险管理方式来保障生存和安全，并谋求发展；生产和生活环境的变化引起了风险的内容和形式的变化，从而导致最有效的风险管理制度形式发生变化，这个过程就是风险管理制度演进的过程，也是保险制度产生和发展的过程。现代保险制度的兴起是人类在商品经济发展过程中，生产和生活关系的商品化与货币化、商业精神的培育和合同制度的利用的必然结果；而保险制度的市场化则是在市场经济地位确立和发展的过程中，风险种类的多样化、统计和精算技术的日趋成熟、早期保险业发展的经验和制度积累、消费者的保障制度商品化意识的培育和商业资本家“以市场需求为导向”的市场理念的树立等多种客观因素综合作用的自然结果。概而言之，现代保险制度孕育、演变于市场经济兴起和发展过程的历史表明，保险制度的产生与发展与市场经济的兴起和发展是同步的、不可分割的一个历史过程。

**第二章“市场经济标准讨论与保险制度的引入”。**在深入研究传统市场经济判别标准的基础上，研究保险制度对于市场经济判别的特殊意义，是本章的出发点和研究目的。本章首先对国际实践及理论研究中具有代表性的传统市场经济判别指标进行了全面的考察和梳理，研究发现，囿于设计功能、设计主体、思想基础等各方面的限制，传统标准忽视了自身所衡量的经济现象的制度前提，也因此忽略了保险制度与市场经济二者之间所存在的内在联系。要准确地衡量市场经济制度是否建立与完善，必须从方法论和战略上重视市场经济的制度前提。基于这一判断和对市场经济本质内涵的深入分析，本章进一步指出，一套合理有效的市场经济判别标准必须要从制度架构入手，全面衡量市场机制的自发展、自协调和自保障作用是否在经济活动中占据主导地位，自组织作用的社会资本基础是否坚实。而保险制度对于市场经济自发展、自协调和自保障能力的发挥都具有十分重要的意义，它是市场经济制度的基本元素；保险制度的完善与成熟，还是“社会资本”的重要指针。正因为此，忽视保险制度因素将对市场经济的判别带来严重的负面影响。最后，本章提出了重构市场经济判别标准的思路。

**第三章“市场经济与保险发展：国际经验”。**本章从实证的角度对第二章所提出的命题进行了佐证。我们以 67 个新兴国家和发达国家在 1995 ~ 2007 年

的发展实践作为考察对象,把人均保费支出和经济自由度指数分别作为一国保险业发展水平和市场经济发展程度的基本指标,并且假定人均保费支出要受到包括市场经济发展程度、收入水平、银行部门发展等在内的多个因素的影响,在此基础上,我们利用混合效应模型和非观测效应模型分别检验市场经济发展程度对一国保险业发展水平的影响。实证检验的结果表明,就总体而言,无论是在新兴国家还是在发达国家,人均寿险支出和人均非寿险支出与市场经济发展程度都存在比较显著的正相关关系。也就是说,对一国而言,在其他条件相同的情况下,如果该国的市场经济发展程度越高,那么人们对保险的支出水平也就越高,相应来说,该国的保险发展水平也就越高。市场经济与保险制度之间所存在的这种正相关关系,印证了我们在第二章所提出的“保险制度内生于市场经济”这一命题,而这也意味着我们有必要将保险制度纳入对市场经济的评判标准之中。

**第四章“中国改革开放 30 年：保险制度与市场经济”。**30 年的市场经济取向的改革带来了我国经济社会的深刻变化,也为我国保险业发展不断注入了新的生机和活力。与此同时,保险制度的完善又反作用于市场经济,主要在七个方面推动市场经济的发展:在企业治理方面,保险制度在化解企业改革产生的矛盾、促进人员合理流动、推行正确的经济核算、调整产品结构、健全风险管理机制、发挥投融资功能、帮助企业构建合理的现代管理制度方面发挥了积极作用;在社会保障方面,保险制度有助于建立健全多层次的社会保障体系以及个人经济保障体系;在农业发展方面,农业保险为农民提供保障,为农业发展和农村建设提供支持;在巨灾应对方面,保险制度完善了巨灾应对手段,提高了巨灾应对效率,改善了巨灾应对能力;在金融改革方面,保险机制有助于构建多层次的金融体系,并为金融监管提供了重要的借鉴作用和参考价值;在对外开放方面,保险制度有效推动了对外贸易的发展,保险业本身作为金融业对外开放的重要组成部分,处于金融市场对外开放的前沿;在国家竞争力方面,保险业的发展有助于改善国家经济实力、国际化程度、政府效率、金融实力、基础设施建设能力、企业管理能力、科技实力和居民的生活质量。中国改革开放 30 年的实践,很好地验证了保险业对市场经济所发挥的积极作用。

**第五章“未来 30 年中国市场经济中的保险业”。**本章旨在分析未来 30 年中国市场经济和保险业发展的互动关系。不断发展的市场经济对保险业提出了诸多要求,而保险业也须积极应对以满足完善市场经济的需要,保障市场经济

的健康发展。在未来 30 年中国市场经济的发展图景中，作为市场经济“自保障”机制的基本元素，保险业将发生巨大的变化，成为中国市场经济中最重要的风险管理机制，在其功能边界之内，保险的作用将得到充分发挥。作为市场经济“自发展”机制的重要力量，保险业应在金融体系中发挥更重要的作用，保险业应成为资本市场的中流砥柱和维护货币市场稳定的中坚力量，并应在金融综合经营的潮流中占据主动地位。作为市场经济“自协调”机制的必要补充，保险应最大限度地促进社会和谐。本章重点阐述了中国保险业为了应对未来市场经济发展要求所必须建设的六项基础工程：构建科学的保险业评价体系；构建强大的保险业信息系统；构建有效的商业巨灾保险体系；构建多层次的保险教育培训体系；完善保险企业的治理结构；改革优化保险业的营销体系。此外，本章还提出了全面提升中国保险业风险管理服务能力的基本思路。

# Executive Summary

---

From the start of the reform and opening-up policies three decades ago to the formal proposal of establishing the socialist market economy in 1992, from the passing of CPC Central Committee's Decision of a Number of Issues on the Establishment of the Socialist Market Economy in 1993 to the adoption of CPC Central Committee's Decision of a Number of Issues on the Improvement of the Socialist Market Economy in 2003, China has achieved a smooth transition from a highly centralized planned economic system to a vibrant socialist market economy. In the Conference Commemorating the 30<sup>th</sup> Anniversary of Reform and Opening-Up in December 2008, Hu Jintao stated that, "We should always adhere to the socialist market economic system, continue to strengthen and improve the macroeconomic control system, and continuously provide powerful support to the steady and fast development of the economy and the society." Against this backdrop, it is of great strategic importance to conduct a systematic examination of the relationship between the insurance system and the market economy from the perspectives of history, theory, and empirics, and, based upon which, to inspect the development of Chinese insurance industry.

In addition to the Introduction, this book is divided into five chapters. The first chapter is "The Evolution of the Insurance System and the Emergence of the Market Economy". The second chapter is "A Discussion on the Criteria for Assessing the Market Economy and the Introduction of the Insurance System". The third chapter is "The Market Economy and the Development of Insurance: International Experiences". The fourth chapter is "Thirty Years Since China's Reform: The Insurance System and the Market Economy". The fifth chapter is "Insurance Industry in Chi-



nese Market Economy in the Next Thirty Years”.

**Introduction.** In the process of reforming and developing the insurance industry as well as establishing and improving the market economy, it's necessary to examine in-depth the relationship between the insurance industry and the market economy from a historical and international perspective, to clarify misunderstandings, and to form correct rationales. On the relationship between insurance and the market economy, we propose six concepts: 1) A market economy without a good insurance industry is not a solid market economy; 2) The foundation of insurance industry is to provide economic security and risk management; 3) “Fiscalization of insurance” is an institutional distortion; 4) The development of the insurance industry should follow the objective laws of the economy; 5) The greatest responsibility of the insurance regulators is to protect consumers' interests; 6) The government should coordinate and plan the development of the insurance industry in accordance with the notion of improving the market economy.

**Chapter 1: The Evolution of the Insurance System and the Emergence of the Market Economy.** In this chapter we examine the evolution of the insurance system as part of the development of the human society from a risk management perspective, and, based on which, we explore the logic relationship between the insurance system and the market economy. Humans face various uncertainties in production and daily life and are always in search for and create the most effective way of risk management to secure survival and safety as well as to achieve development. The change of the production and living environment entails changes of the contents and the forms of risks, which leads to the changes of the most effective risk management institutions. This evolutionary process of risk management institutions is also the process of the emergence and the development of the insurance system. The rise of the modern insurance system is an inevitable result of the commercialization and monetization of humans' productive and life relations, as well as of the cultivation of commercial spirits and the use of contracts in the development of the commodity economy. Meanwhile, the marketization of the insurance system is the natural consequence of a series of factors in the process of the development of the market economy, such as the diversification of risk types, the maturity of statistic and actuarial techniques, the accumulation

of experiences and institutions of early insurance development, the commercialization of the consumer security system, and the establishment of the “market demand-oriented” concept by commercial capitalists. In summary, the fact that the modern insurance system was bred and evolved with the emergence and the development of market economy shows that the start and the development of the insurance system and those of the market economy are a simultaneous and inseparable historical process.

**Chapter 2: A Discussion on the Criteria for Assessing the Market Economy and the Introduction of the Insurance System.** Based on an in-depth analysis of the criteria for assessing the traditional market economy, the starting point and the objective of this chapter is to study the special significance of the insurance system as part of the criteria for the market economy. The chapter starts with a comprehensive examination and review of various typical indicators to assess a traditional market economy in the international practice and theoretical research. We find that, limited by the designed functions, the designed subject, and ideological foundations, the traditional criteria ignore the institutional premises underlying the economic phenomena under study, and thus ignore the intrinsic linkage between the insurance system and the market economy. To accurately assess whether a market economy system has been set up and perfected, one must pay special attention, both in terms of methodology and strategy, to the institutional premises of the market economy. Based on this judgment and the in-depth analysis of the nature of market economies, we further point out that a set of appropriate and effective criteria for the assessment of market economies must start with the institutional framework, and comprehensively assess whether the self-developing, self-coordinating, and self-protecting functions of the market mechanism have played a dominant role in economic activities, and whether the self-organizing function has a solid social capital foundation. The insurance system is important to the realization of the self-developing, self-coordinating, and self-protecting functions of the market economy, and it is one of the fundamental elements of the market economy. The perfection and maturity of the insurance system is also an important indicator of social capital. For these reasons, ignoring the factor of insurance system will have serious negative effects in the assessment of market economies. Finally in this chapter, we propose a rationale on reconstructing the criteria for market economy.

**Chapter 3: The Market Economy and the Development of Insurance: International Experiences.** In this chapter we provide empirical support to the propositions we made in Chapter 2. We study the experiences of 67 emerging and developed economies during 1995 – 2007. Insurance expenditures per capita and index of economic freedom are respectively taken as the indicator for the development of the insurance industry and that of the market economy. It is assumed that per capita insurance expenditures are affected by factors like the level of market development, income, and the development of the banking sector. We use both a pooled model and an unobserved-effect model to test the impact of the market development of a country on the development of the insurance industry. The empirical results show that, in general, per capita insurance expenditures (on life or non-life insurance) are positively and significantly correlated with the level of development of market economies. This result holds for both emerging and developed economies. In other words, holding other factors constant, the higher the level of market development, the higher the per capita insurance expenditure, and, accordingly, the higher the level of insurance industry development. The positive relation between the market economy and the insurance system confirms the proposition that the insurance system is endogenous in the market economy as we argued in Chapter 2. And it also means that it is necessary to incorporate the factor of insurance system into the criteria for assessing market economies.

**Chapter 4: Thirty Years since China's Reform: The Insurance System and the Market Economy.** The thirty years of market-oriented reforms have brought tremendous changes to China, both economically and socially, and it has also injected new vigor and vitality into China's insurance industry. At the same time, the improvement of the insurance system also had an impact on the market economy and promoted its development, mainly in the following seven areas. In terms of corporate governance, the insurance system helped resolve problems arising from enterprise reforms, promoted personnel mobility, implement correct economic accounting practices, adjust product structures, improve the risk management mechanism, play a role in investment and financing, and helped enterprises establish a modern management system. In terms of social security, the insurance system helped establish and