

通货膨胀与 中国的

人 寿保险

楚军红 著

北京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

通货膨胀与中国的人寿保险/楚军红著. - 北京:北京大学出版社,1998.6

ISBN 7-301-03631-0

I. 通… II. 楚… III. 通货膨胀-影响-人寿保险-研究-中国
IV. F842.4

书 名: 通货膨胀与中国的人寿保险

著作责任者: 楚军红

责任编辑: 林君秀

标准书号: ISBN 7-301-03631-0/F·264

出版者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村北京大学校内 100871

电 话: 出版部 62752015 发行部 62754140 编辑部 62752032

排 版 者: 北京大学出版社激光照排中心

印 刷 者: 中国科学院印刷厂

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

850×1168 毫米 32 开本 11.75 印张 290 千字

1998 年 6 月第一版 1998 年 6 月第一次印刷

定 价: 17.00 元

内 容 提 要

本书旨在分析通货膨胀对中国人寿保险的影响,并从寿险险种开发和寿险资金运用等方面寻求抑制通货膨胀不利影响的对策。本书主要运用供求理论、成本-效益理论和现代投资理论,利用寿险精算、生命表技术和弹性分析方法,从寿险特征和职能出发,从理论上分析了通货膨胀影响寿险的原因,影响寿险需求、寿险供给和寿险供求均衡的机制,不同货币幻觉下对寿险需求的影响方向和影响程度,探讨了寿险的适度通货膨胀率问题,并从寿险险种构成要素方面探讨了寿险可能的反通货膨胀措施和通货膨胀下寿险融资策略。结合中国寿险的发展状况,本书分析了通货膨胀对中国寿险的影响机制、影响程度和表现形式。研究表明,无论是价格效应、收入效应,还是替代效应,通货膨胀都将抑制寿险需求,导致寿险保费收入增长速度放慢,失效、退保数量增加,预期保费收入减少,还影响到人们对寿险业的信心。因此,在正确处理中国保险企业与政府、财政、金融监督管理部门的关系,以及实行保险企业自主经营、自负盈亏、业务专营,建立寿险精算制度的基础上,中国寿险应开发分红寿险、变额寿险和指数型寿险等抗通货膨胀险种,同时应调整寿险险种期限结构,多开发短期寿险,并增加寿险的保障因素,减少寿险的储蓄因素,以减弱通货膨胀的不利影响。鉴于目前中国证券市场和房地产市场尚不完善,中国应赋予寿险资金保值储蓄待遇。短期内,中国寿险资金投资应以存款、国债、委托投资为主,以公司债券、股票、不动产投资为辅。随着中国证券市场的完善,中国寿险应加大股票和房地产投资的比重,以维持通货膨胀时期的盈利水平,支持抗通货膨胀险种的开发,使中国寿险业顺利度过通货膨胀难关。

关键词: 通货膨胀 人寿保险

序

楚军红博士是我的学生,从硕士阶段起就一直在我的指导下学习。本书是在她的博士论文基础上修改扩充而成的,今天看到该书付梓出版,我作为她的指导老师,感到由衷的高兴和欣慰。

现代寿险业经过几百年的发展,目前已经达到相当水平。据瑞士再保险公司主办的《西格玛》(SIGMA)杂志统计,1995年世界寿险保费收入达12366亿美元,占世界保费收入的57.7%。寿险在世界各国的经济、政治和社会生活中扮演着越来越重要的角色。中国的寿险业虽然起步较晚,但发展相当迅速,1996年中国寿险保费收入达330亿元,在国民经济建设和居民生活中的作用日益明显。中国寿险业的健康发展对于我国经济体制改革,特别是对于现代企业制度的建立、金融体制的改革和深化、资本市场的成熟和完善,都起着重要作用。

寿险业的发展受许多因素的影响,其中之一便是通货膨胀。通货膨胀一方面腐蚀货币购买力,降低寿险的实质保障,抑制寿险需求,另一方面导致寿险公司经营成本上升,资金严重外流,威胁寿险公司的财务稳定,并进而影响寿险业的健康发展。因此,如何消除或减少通货膨胀给保险关系双方造成的损失,保证寿险的健康、稳定和持续发展,是世界上许多国家的寿险公司长期以来一直在努力寻求解决的重大课题,中国也不例外。中国寿险在发展之初,就遇到了严重的通货膨胀环境,而且由于主客观条件的限制,通货膨胀对中国寿险的影响程度更深更重,更需要深入研究,探讨对策,缓解冲击,保证寿险业的健康发展。

楚军红博士的专著《通货膨胀与中国的人寿保险》是国内第一

部研究通货膨胀与寿险关系的专著,也是第一部系统介绍中国寿险发展状况的专著。本书从人寿保险业的兴衰与通货膨胀的关系的角度,探讨了在通货膨胀条件下求得人寿保险业的发展和维护投保人利益的险种开发和寿险投资的运行机制和对策,抓住了这个领域前沿问题的关键,因此,本书选题既具有世界性的普遍意义,又具有切合中国人寿保险发展实际的现实针对性。作者在借鉴国际寿险业的某些经验的基础上,结合中国寿险业的发展现状、遇到的问题,在宏观和微观的不同层面上,运用寿险和金融业固有的运行机理,分析了通货膨胀对中国寿险的影响方式、影响机制和影响程度,揭示了符合中国国情的、市场经济正在发育条件下的中国寿险业的运行规律,并提出了抗通货膨胀的主要措施,有益于中国人寿保险业的蓬勃发展,有益于中国各族人民特别是老年人口的综合经济保障,也有利于推动经济改革的深入发展和社会的安定团结,具有重要的理论价值和实践指导意义。

本书在理论和方法上有一系列的创新和突破。在该书写作之前,关于通货膨胀对中国寿险的影响及对策也有一些研究,但这些研究往往偏重实务,理论建树不足;定性描述较多,定量研究较少,既缺乏通货膨胀对中国寿险影响机理的深入研究,又缺乏对中国寿险抵抗通货膨胀内部机制和外部环境的系统分析,更缺乏切合中国实际的对策探讨。本书运用经济学、保险学和人口学的有关理论和方法,首次对寿险和通货膨胀关系这一世界性难题进行了深入的分析,其主要理论和方法上的突破和贡献是:第一,从寿险的长期性和储蓄性两大特征论述了寿险易受通货膨胀冲击的原因,通货膨胀对寿险影响程度与保险期限、与寿险保费和给付数量及发生时间的关系,并运用寿险精算进行了多方佐证。第二,建立了直接变量、间接变量和寿险需求关系的模型,分析了寿险价格和收入水平如何影响寿险需求,探讨了寿险价格弹性和寿险收入弹性与寿险保费收入的关系;分析了通货膨胀对寿险需求的影响机

制,把通货膨胀对寿险需求的影响分解为价格效应、收入效应和替代效应,并进行了实证分析;运用成本—效益理论分析了不同货币幻觉下通货膨胀对寿险需求的影响及其在中国的表现形式。第三,比较详尽地描述了中国寿险业的发展状况,包括历史演变、发展速度、险种构成、寿险密度和寿险深度、省际比较、城乡比较和国际比较;从人口环境、经济环境和社会保障制度等方面探讨了中国寿险的市场潜力和发展趋势。第四,利用全国的寿险保费收入和退保额数据,分析了通货膨胀对中国寿险影响的表现形式,描述了寿险保费收入增长率、寿险退保额及其增长率、退保比重等与通货膨胀的高度相关关系。第五,探讨了寿险的适度通货膨胀和寿险业反通货膨胀措施的一般原则,从寿险险种设计要素出发探讨了抗通货膨胀寿险险种开发的必要性和可能性。第六,分析了中国抗通货膨胀险种(包括分红寿险、变额寿险、指数化寿险等)开发的现实可行性和具体步骤,以及调整寿险险种期限结构,开发短期寿险,降低保费,增加给付,或实行给付物价指数化,提高寿险的保障因素等险种开发措施。第七,依据寿险资金运用的一般规律,分析了通货膨胀时期中国寿险的投资策略。

本书是人口学与经济学理论和方法相互结合的典范。可以这样说,只有纯粹的人口学背景或者纯粹的经济学背景的人是不可能取得这样高水平、高难度的成果的。这显示了作者深厚的综合的理论功底、宽广的知识面和较强的开拓性的科研能力。这一方面与她本科就读于北京大学经济学院国际经济系,有着扎实的经济学基础有关,另一方面也与她硕士、博士就读于北京大学人口研究所,从事人口经济学的学习和研究,既具有深厚的人口学理论功底,又熟练掌握人口学的现代方法有关,还与她学习十分努力,具有锲而不舍的钻研精神有关。这本书虽是她初露锋芒的处女作,但颇具学术价值,在博士论文评审时曾得到社会上保险权威人士的赞扬,在答辩会上受到与会专家们的一致好评。她是一个才华

横溢的青年学者,愿她青出于蓝而胜于蓝,茁壮成长,为与中国人口、经济有关的科学事业做出卓越的贡献。

张纯元

1997年10月5日

于北京大学承泽园

目 录

导言	(1)
一、研究问题的提出	(1)
二、研究概念的界定	(7)
三、相关文献回顾	(15)
四、理论框架及有关说明	(21)
五、数据来源与研究方法	(23)
第一章 人寿保险的特征、职能与通货膨胀	(25)
第一节 人寿保险的特征与通货膨胀	(25)
一、人寿保险的长期性与通货膨胀	(25)
二、人寿保险的储蓄性与通货膨胀	(31)
第二节 人寿保险的职能与通货膨胀	(35)
一、人寿保险的保障职能与通货膨胀	(35)
二、人寿保险的融资职能与通货膨胀	(38)
第二章 通货膨胀对寿险供求的影响	(41)
第一节 通货膨胀对寿险需求的影响	(41)
一、寿险需求的含义与衡量指标	(41)
二、影响寿险需求的变量分析	(43)
三、通货膨胀对寿险需求的影响机制分析	(49)
四、货币幻觉与通货膨胀对寿险需求影响的测量： 成本-效益分析	(56)
第二节 通货膨胀对寿险供给的影响	(60)
一、寿险供给的含义与衡量指标	(60)

二、影响寿险供给的因素分析·····	(60)
三、通货膨胀对寿险供给的影响·····	(63)
第三节 通货膨胀对寿险供求均衡的影响·····	(65)
一、寿险市场均衡分析·····	(65)
二、通货膨胀对寿险市场均衡的影响·····	(67)
第三章 中国寿险业的现状、市场潜力与困境·····	(70)
第一节 中国寿险业的历史演变·····	(70)
一、旧中国寿险业的产生与初步发展·····	(70)
二、新中国寿险业的曲折发展·····	(72)
第二节 中国寿险的发展状况与比较·····	(78)
一、中国寿险业务量发展状况·····	(78)
二、中国寿险发展状况的省际比较·····	(86)
三、中国寿险发展状况的城乡比较·····	(92)
四、中国寿险发展状况的国际比较·····	(97)
第三节 中国寿险的市场潜力分析·····	(101)
一、人口环境与寿险市场潜力·····	(101)
二、社会保障环境与寿险市场潜力·····	(104)
三、经济增长、居民收入与寿险市场潜力·····	(107)
第四节 中国寿险的困境分析·····	(111)
一、中国寿险的外部困境·····	(111)
二、中国寿险的内部困境·····	(115)
第四章 通货膨胀对中国寿险的冲击·····	(117)
第一节 中国通货膨胀的历史回顾·····	(117)
第二节 通货膨胀对中国寿险的冲击·····	(122)
一、中国寿险的特征与通货膨胀·····	(122)
二、通货膨胀对中国寿险的冲击·····	(124)
第三节 通货膨胀对中国寿险的影响机制分析·····	(130)
一、价格效应分析·····	(130)

二、替代效应分析	(155)
三、收入效应分析	(163)
第五章 对寿险反通货膨胀对策的一般思考	(183)
第一节 寿险反通货膨胀措施的一般原则	(183)
一、寿险的适度通货膨胀	(183)
二、寿险业反通货膨胀措施的一般原则	(185)
第二节 寿险险种开发与反通货膨胀	(187)
一、寿险险种设计的基本要素	(187)
二、对抗通货膨胀寿险险种开发的思考	(189)
三、抗通货膨胀寿险功能的精算证明	(191)
第三节 寿险资金运用与反通货膨胀	(193)
一、寿险资金运用的一般原则	(193)
二、寿险资金运用方式分析	(196)
三、通货膨胀与寿险资金运用的一般规律	(198)
第六章 通货膨胀与中国寿险业的经营环境分析	(201)
第一节 中国保险企业经营的外部环境 与通货膨胀	(201)
一、保险企业和政府的关系与通货膨胀	(201)
二、保险企业和财政的关系与通货膨胀	(204)
三、保险市场模式的选择与通货膨胀	(206)
第二节 中国保险企业经营的内部环境 与通货膨胀	(208)
一、中国保险企业经营机制的转变与通货膨胀	(208)
二、保险专业化经营与通货膨胀	(209)
三、寿险精算制度的建立、完善与通货膨胀	(210)
四、寿险资产、负债业务并重与通货膨胀	(210)
第三节 中国保险业投资环境与通货膨胀	(211)
一、通货膨胀与中国保险业投资环境分析	(211)

二、通货膨胀与寿险保值储蓄	(214)
第七章 通货膨胀与中国寿险险种的开发	(217)
第一节 分红人寿保险与反通货膨胀	(217)
一、中国开发分红寿险的必要性与可能性分析 ..	(218)
二、分红寿险利源分析与利源分红	(221)
三、通货膨胀与分红寿险的红利选择权	(226)
四、分红寿险方案设计:以分红养老金险为例.....	(229)
第二节 变额人寿保险与反通货膨胀	(245)
一、变额寿险的发展、特征与通货膨胀	(245)
二、通货膨胀与变额寿险的投资支持系统	(250)
三、变额寿险的设计计算:以变额年金 保险为例	(256)
第三节 指数型人寿保险与反通货膨胀	(258)
一、通货膨胀与寿险指数化的发展	(258)
二、通货膨胀与指数型寿险的开发:以指数型养老金 险为例	(261)
三、通货膨胀与部分保险期间指数化寿险	(263)
四、通货膨胀与寿险给付指数化	(264)
第四节 寿险的其他抗通货膨胀措施	(266)
一、调整寿险险种期限结构,开发短期寿险	(266)
二、减少寿险储蓄因素,增加保障成分	(267)
三、增设物价指数附加条款	(268)
第八章 通货膨胀与中国的寿险融资	(270)
第一节 中国保险资金运用状况及存在的问题	(270)
一、中国保险资金运用状况分析	(270)
二、中国保险资金运用存在的问题	(273)
第二节 通货膨胀与中国寿险资金运用方式分析	(276)
一、通货膨胀与银行存款分析	(276)

二、通货膨胀与保险信贷分析	(277)
三、通货膨胀与同业拆借分析	(279)
四、通货膨胀与证券投资分析	(279)
五、通货膨胀与实业、物业投资分析.....	(281)
六、通货膨胀与其他保险资金运用方式分析	(282)
第三节 通货膨胀与中国寿险资金运用的 组合和优化.....	(283)
一、中国寿险资金运用的组合与优化	(283)
二、中国寿险资金运用优化的数理分析	(284)
参考文献.....	(288)
附录.....	(297)
I 中国人寿保险业第一回经验生命表.....	(297)
II 日本全社会生命表及转换表.....	(309)
III 简易人身保险条款(中国人民保险公司).....	(339)
IV 个人养老金保险条款(中国人民 保险公司)	(343)
V 1980~1996年中国居民储蓄存款利率调整 情况.....	(357)
后记.....	(358)

导 言

一、研究问题的提出

通货膨胀是个世界性问题,是现代市场经济中一个相当普遍的现象。

第二次世界大战以后,特别是自 1973~1974 年第一次石油危机起,通货膨胀就一直困扰着世界各国经济。无论是发达工业国家还是发展中国家,两位数字的通货膨胀率并不罕见,而有些发展中国家如拉美国家的通货膨胀率有时甚至高达三位数字。以美国为例,1952~1967 年,物价比较稳定,年均上涨率仅为 1.6%,随后便开始上升。1974 年通货膨胀率达 11.0%,以后有所回落。但随着 1979 年第二次石油危机的到来,通货膨胀率反弹到 11.3% 的高水平,1980 年更高达 13.5%,1981 年降到 10.4%。1982~1995 年通货膨胀率在 3%~6% 之间波动。若以 1967 年物价水平为 100,则 1974 年为 147.7,1980 年为 246.8,1985 年为 322.8,1995 年为 457.0。再如日本,由于严重依赖国际能源市场,受石油危机的冲击更大。1974 年日本的通货膨胀率为 24.2%,1980 年为 8.1%,之后便在 1%~5% 之间徘徊。印度若以 1980 年的物价指数为 100,则 1995 年为 386.2,年均通货膨胀率为 9.4%。巴西若以 1990 年物价指数为 100,则 1995 年为 5320049,年均通货膨胀率在 780% 以上。阿根廷若以 1988 年物价指数为 100,则 1995 年为

321465, 年均通货膨胀率为 217%^①。

中国自改革开放以来, 随着价格体制改革的逐步深入和物价管制的逐步放开, 加上投资膨胀和需求膨胀的推动, 物价水平扶摇直上, 先后经历了四次通货膨胀高峰, 且峰值一次高过一次。第一次是 1980 年, 通货膨胀率为 6.0%; 第二次是 1985 年, 通货膨胀率为 8.8%; 第三次是 1988~1989 年, 通货膨胀率分别为 18.5%、17.8%; 第四次是 1993~1995 年, 通货膨胀率分别为 13.2%、21.7% 和 14.8%。若以 1978 年物价水平为 100, 则 1980 年为 108.1, 1985 年为 128.1, 1989 年跳跃为 203.4, 1994 年为 310.2, 1995 年为 356.1, 是 1978 年的 3 倍多^②。中国引起通货膨胀的各种因素, 如需求膨胀、投资膨胀等在短期内还难以消除; 货币供给超过流通中的货币需求量的情况还不时发生; 中国的价格体系远未理顺, 价格体制改革还将向纵深发展; 经济转轨远未完成。因此, 中国的通货膨胀不可能在短期内消失。

通货膨胀对现代社会经济的许多领域都产生了消极乃至破坏性的影响, 人寿保险业也难逃厄运。这一方面是由于通货膨胀腐蚀货币的购买力, 因而也就腐蚀了寿险的实质保障, 使寿险购买者所得到的补偿不能或者不能完全达到购买寿险之初所设定的目标, 这样, 当通货膨胀率较高的时候, 人们对寿险的需求将会受到抑制, 并导致退保率上升, 续约率下降, 而保单持有人也很可能利用保单贷款等形式, 套取现金从事更能保值的投资活动。另一方面是由于寿险业是劳动密集型企业, 寿险公司管理费用的 60%~70% 为人事费用, 一旦遇到通货膨胀, 无疑会增加营运成本。再

^① 《世界经济年鉴》, 中国社会科学出版社 1978 年版第 606 页、1982 年版第 741 页、1988 年版第 1011 页、1994 年版第 794 页; 张塞主编: 《国际统计年鉴》(1995), 中国统计出版社 1995 年版, 第 473~476 页; 《中国统计年鉴》(1996), 中国统计出版社 1996 年版, 第 822 页。

^② 《中国统计年鉴》(1996), 中国统计出版社 1996 年版, 第 253 页。

者,高通货膨胀率也给寿险公司的资金运用带来困难,而大量资金的非自愿性流出(如退保、保单贷款等)也对寿险公司的财务稳定性构成威胁。因此,如何消除或减少通货膨胀给保险关系双方造成的损失,保证寿险的健康、稳定、持续发展,是世界上许多国家的保险公司长期以来一直在努力寻求解决的重大课题,不少国家已取得了一定成效。这当中既有美、日等保险业充分发展的发达国家,也有保险业不太发展、个别时期通货膨胀率高达三位数字的发展中国家。

70年代的高通货膨胀和利率上扬对美国寿险公司的竞争能力和盈利能力提出了严峻的挑战。保单抵押贷款急剧上升(如1974年保单抵押贷款增加额占责任准备金增加额的41%),失效、退保保单增多,从而导致寿险公司的投资基金严重短缺。寿险业吸引社会大众的投资金额逐渐减少,储蓄作用降低。为了对抗通货膨胀的冲击,增强与其他金融机构的竞争能力,美国寿险公司纷纷开发出抗通货膨胀的新险种,并调整了投资策略。利率敏感型终身寿险(Interest Sensitive Whole Life Insurance)、变额寿险(Variable Life Insurance)、万能寿险(Universal Life Insurance)纷纷出台,与分红寿险(Participating Life Insurance)一起成为通货膨胀时期的主力险种。同时各公司还加大了寿险投资中普通股票的比重,以增强盈利能力。

日本为了解决由于物价上涨而出现的寿险保障机能下降、保障金额不足这一问题,自1975年8月向新投保个人寿险的居民开办了“物价指数定期保险”和“保险金额增额式保险”。前者根据全国消费物价指数上升率,每年增加寿险合同的保险金额;后者则是按一定比例事先确定每年的保险金增额。在保险金增额以后,这两种保险的保险费随之重新计算。为了满足对已订契约增加保障额的要求,日本寿险业采取了“契约的转换制度”和“中途增额制度”。前者不解除已投保的保险契约,而把过去契约的责任准备

金、红利等充当新投保保险的一部分,以使保障变大;后者在现行的保险契约中,以附加保险的形式附加同一险种或其他险种的保险,有养老保险附加保险、终身保险附加保险以及定期保险附加保险等。另外,日本还引进了抗通货膨胀的险种如变额寿险、万能寿险等。这些反通货膨胀对策的成功应用是促使日本寿险成熟化(90%以上的家庭参加了人寿保险)的主要原因之一。

某些通货膨胀比较严重的发展中国家也采取了一些措施,以减轻通货膨胀对寿险的消极影响,如巴西、智利实行了寿险指数化,并根据本国具体情况开发抗通货膨胀险种;同时寿险基金也更多地投资于通货膨胀时期能够保值、增值的金融资产。

通货膨胀对中国的人寿保险业也产生了巨大冲击。自1982年恢复国内人身保险业务以来,中国寿险业取得了长足发展,保费收入由1982年的不足200万元增加到1996年的330亿元,15年内增长了16500多倍。但是,中国寿险业抵抗通货膨胀的能力却受到寿险本身特性、寿险险种结构、寿险基金运用和外界环境的种种限制,再加上一些认识上的误区,中国寿险业难以像发达国家那样迅速灵活地做出反应,因而受通货膨胀的影响更深更重。第一,寿险是长期性险种,短则五年,长则几十年甚至终身,寿险的费率和给付额是根据预定死亡率、预定利息率和预定费用率来厘定的,一经确定,在合同有效期内一般保持不变。这种固定基础率的寿险在长达几十年的时间内不可避免地受到通货膨胀的冲击。人寿保险兼有风险保障和储蓄双重性质,特别是生存保险、生死两全保险和年金保险的储蓄因素更强,人们往往是根据预期的生活费用来购买寿险保额的,而通货膨胀将使未来给付额的实际保障能力大大降低,达不到预期的目的,从而抑制人们对寿险的需求。第二,由于受到管理水平和技术能力的限制,再加上发展时间短、经验不足,中国寿险险种设计时并没有考虑通货膨胀的可能影响,且险种结构比较单一,发展变化缓慢,有些规定甚至有些僵化,难

以适应通货膨胀的环境。目前简易人身险和养老金险仍是中国寿险的主力险种,二者保费和保额采取固定制式,保障水平低(如简身险的最高给付额不能超过 5000 元人民币),费率高,投保手续繁琐,对保户的吸引力已大大降低,而新的险种尚未开发出来。第三,中国的保险业尚未走出财政管理型的窠臼,未能真正实行企业化经营。政府一直把保险视为第二财政,作为回笼货币、抑制通货膨胀的一个有效手段来发展,对寿险资金的运用规模和投资方向进行严格的限制,绝大部分只能存入银行生息,而且不能像居民储蓄那样享受储蓄保值待遇。因此,寿险公司的盈利能力受到极大抑制,难以顺应通货膨胀的形势灵活变通。第四,作为金融市场三大支柱之一的保险业,不可避免地要与其他金融机构相竞争。金融资产具有较强的替代性,特别是在人们的投资意识逐渐增强的中国,人们更愿意选择收益高、风险小、流动性强的投资方式。中国的多种金融工具都以政府做后盾,除股票外风险都较小。随着证券市场的逐步完善,政府债券、金融债券、企业债券的流动性逐渐增强。因此,收益率的高低成为人们选择投资方式的主要参考指标。银行利率的不断提高和保值储蓄业务的开展,保值国库券的发行和一些高收益的有价证券的出台,对寿险业来说更是雪上加霜。上述种种原因的结果是使中国寿险业自 80 年代后期起,发展速度明显放慢,投保份额减少,失效、退保现象增多。

通货膨胀不仅损害了被保险人或其受益人的利益,使其所得到的保险金额的实际购买力大大降低;通货膨胀也损害了保险人的利益,使保险人的营业费用增加,资金积累速度放慢甚至停滞,使保险资金贬值,融资收益受损。更为严重的是,通货膨胀威胁着中国寿险业本身的生存和发展。这是因为,经过 20 年的保险断层后,保险对中国国民来说已有些陌生。而且,中国国民的保险意识本来就较弱,对保险存在忌讳心理,长期以来又形成了农村依靠血缘、城市依赖政府寻求保障的心理。中国的人寿保险业正处在发