

| 叶安照 ◎ 著 |

Zhongguo Fenhong Baoxian
Shichang Yanjiu

中国分红保险 市场研究

——基于保险消费者权益的考察

◎ 社会各界、特别是保险消费者对中国分红保险市场的评价毁誉参半，分红率未达预期、退保率较高、不良营销行为投诉量居高不下等种种问题困扰了市场发展。如何认识其发展现状和存在问题？如何引导和规范市场健康发展？本书在系统考察和充分论证各种“偏轨”问题的表现及其成因的基础上，以促进消费者权益保护、提高消费者福利为目标提出相关对策建议，将有助于促进保险发展、保险监管、保险消费者权益保护等方面理论研究和实践发展。

 中国金融出版社

本书是：

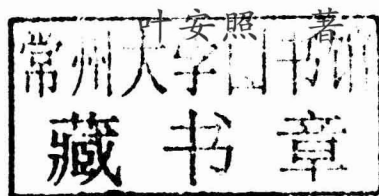
特色高水平财经大学重点学科

广西高新技术产业投融资研究中心 建设成果

广西数理金融卓越创新团队

中国分红保险市场研究

——基于保险消费者权益的考察



 中国金融出版社

责任编辑：吕楠

责任校对：孙蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中国分红保险市场研究——基于保险消费者权益的考察 (Zhongguo Fenhong Baoxian Shichang Yanjiu: Jiyu Baoxian Xiaofeizhe Quanyi de Kaocha) / 叶安照著. —北京：中国金融出版社，2015. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8412 - 8

I. ①中… II. ①叶… III. ①保险市场—研究—中国
IV. ①F842.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 040567 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21

字数 315 千

版次 2015 年 12 月第 1 版

印次 2015 年 12 月第 1 次印刷

定价 49.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8412 - 8/F. 7972

如出现印装错误本社负责调换 联系电话(010)63263947

前 言

中国正在稳步推进利率市场化、消费者权益保护法治化、社会养老保险并轨等一系列政治、经济和社会管理体制变革，对寿险业提出一系列新机遇和新挑战。自 1999 年销售出第一张分红保险单以来，分红保险以其特有的“保险+理财”功能获得市场认可，逐渐发展成为中国寿险业的引擎险种，可谓“供给创造市场”的一个鲜活案例。相对于同期引进中国的万能保险、投资连结型保险等创新型寿险险种，分红保险的发展可谓独领风骚。因此，在迎接这种机遇和挑战中应率先行动。

但是，近年来因为销售误导和分红不足等原因造成的“退保潮”时有发生，保险消费者权益受到严重侵害，寿险行业的声誉也受到严重损害，以致近几年来保费收入增长速度下降，甚至出现负增长的严重后果。2011 年，中国保险监督管理委员会（以下简称中国保监会）紧随国际监管制度创新，成立了保险消费者权益保护局。2013 年，实施了 20 年的《中华人民共和国消费者权益保护法》首次修订，第一次明确地把金融保险消费者权益纳入该法保护范围。此外，伴随中国利率市场化进程，中国保监会分别于 2013 年 8 月、2015 年 2 月、2015 年 9 月先后放开传统寿险、万能险、分红保险预定利率，这是否将对分红保险市场发展产生压力？在这样的背景下，如何认识我国分红保险发展现状及其存在的问题？如何进一步引导和规范分红保险的发展？

本书的研究以产业组织理论的 SCP 范式为基础，引入“监管机制”、“产品结构”、“消费者行为”、“消费者权益”等因素，建立 R-SCP 分析框架，综合运用计量实证分析、问卷调查与统计分析、历史分析与演绎论证方法，对中国分红保险市场的“监管、结构、行为和绩效”特征及其对消费者权益的影响进行深入分析，强调“监管机制”的基础性、关键性作用，特别是对产品结构、产品供给行为、市场营销行为以及保险需求者购买行为的影响，进而影响市场绩效，影响消费者权益。通过研究探索中国

分红保险市场出现“偏轨”的原因及危害,丰富保险发展、保险监管、保险消费者权益保护的理论研究成果,促进理论发展。

本书的创新之处主要体现在以下三个方面:

第一是把“监管机制”要素引入SCP范式,构建“监管机制—结构—行为—绩效”的R-SCP分析框架,以翔实的数据,多角度、多层次地系统论证了中国分红保险市场的监管机制、市场结构、产品结构和各方行为对市场绩效,特别是对保险产品的保障绩效、对保险消费者权益绩效的影响。

第二是应用要素理论来分析中国分红保险市场的产生和发展。发现该市场是保险业抢占居民金融理财资源、适应居民风险资源演化、适应中国特殊的保险营销人力资源,以及获得充分的监管机制和产业政策资源扶持的结果。这样的分析思路和结论鲜见于分红保险研究文献。

第三是系统论证了中国分红保险市场的多重委托—代理关系图谱,并简化得到“消费者—监管人—保险人”的委托代理模型。在此基础上以拉丰学派的监管合谋理论为指导,以充分的历史文献资料论证了中国分红保险市场的监管合谋行为,认为市场发展中存在的产品结构问题、误导问题、低分红率问题等,都可以追溯到监管制度的不完全、监管者偏向生产者利益的“监管合谋”行为,为保险人创造了丰厚的“市场信息租金”,这是导致中国分红保险市场乱象的重要原因之一。

目 录

绪论	1
一、研究背景、目标和意义	1
二、文献综述	3
三、研究方法	19
四、研究思路和技术路线	20
五、论文结构安排	20
六、创新点	23
第一章 分析框架的构建	25
第一节 产业组织理论发展的简要回顾	25
一、哈佛结构主义学派	26
二、芝加哥学派的效率主义产业组织理论	31
三、新奥地利行为理论学派	33
四、新产业组织理论	35
第二节 政府规制理论及其在保险监管中的应用和发展	40
一、政府规制理论的源起	40
二、政府规制的理论基础	42
三、政府规制理论的创新发展	55
第三节 R-SCP 分析框架的构建	62
一、SCP 范式在保险市场研究中的应用	62
二、中国特色社会主义市场经济体制提出 SCP 分析框架的 创新要求	66
三、R-SCP 分析框架的构建依据及其创新	68
本章小结	71

第二章 分红保险市场的产生和发展	73
第一节 分红保险的产生及其特点	73
一、分红保险的产生	73
二、分红保险的特点	74
第二节 中国分红保险市场产生和发展的理论分析	78
一、基于供求理论的分析	78
二、基于要素禀赋理论的分析	82
第三节 中国分红保险市场发展现状	85
一、产品数量与产品结构的发展及其特征	85
二、保费收入增长特征	89
三、分红保险的产品功能演化	90
本章小结	96
第三章 中国分红保险市场的监管演进及监管合谋	98
第一节 中国保险市场监管机制的演进	98
一、1980—1994 年：应急补救式行为监管机制	98
二、1995—2001 年：法制化行为监管机制初成	100
三、2002—2008 年：三支柱监管体系初步建成	103
四、2009 年至今：消费者权益保障纳入监管目标体系	104
第二节 中国分红保险市场的监管合谋	110
一、中国保险市场中的合谋问题研究现状	111
二、中国分红保险市场的监管合谋特征	114
三、中国分红保险市场监管合谋的后果	130
本章小结	135
第四章 中国分红保险市场结构	137
第一节 中国分红保险的市场结构	137
一、市场集中度特征	138
二、主要保险公司保费收入和市场份额变迁	141

第二节 中国分红保险市场的险种结构	143
一、中国人身保险市场的险种结构特征及其演化	143
二、中国寿险市场保费收入的险种结构及其演化	145
三、中国分红保险产品保费收入增长速度及其演化	147
四、中国分红保险与其他人身保险险种间的相互影响实证	148
本章小结	152
第五章 中国分红保险市场的保险人行行为	155
第一节 集体选择分红保险产品供给行为	155
一、集体主动选择分红两全保险	156
二、集体选择“分红化”产品结构	160
三、集体选择重理财轻保障功能产品	162
四、集体选择“双短期”产品	166
第二节 重营销轻售后服务的市场竞争行为	167
一、银邮兼业代理营销渠道竞争激烈	167
二、道德风险行为盛行	172
三、售后服务行为质量低致使保单失效率高	179
第三节 保险人经营行为特征的影响因子实证分析	183
一、实证研究目标与变量选取	183
二、实证分析过程及结果	183
三、研究结论	188
第四节 保险人经营行为的调查研究	190
一、调查的基本情况	191
二、个人代理渠道分红保险产品供给和营销质量分析	191
三、广西分红保险市场供给存在的问题及其成因分析	194
本章小结	203
第六章 中国分红保险市场的消费者行为	206
第一节 不同区域居民的分红保险消费行为比较	206
一、研究的理论假设	207

二、研究模型	208
三、数据选取及描述	211
四、数据的平稳性检验	213
五、相关估计模型及结论	214
第二节 居民分红保险消费行为问卷调查分析	233
一、分红保险消费行为总体情况的调查分析	234
二、居民的银行分红保险购买行为问卷调查分析	244
本章小结	249
第七章 中国分红保险市场的绩效分析	251
第一节 基于企业效率视角的市场绩效分析	251
一、保险市场绩效问题的研究现状	251
二、对中国分红保险市场效率的实证	255
第二节 基于风险保障视角的市场绩效分析	261
一、死伤保障绩效	261
二、年金给付	264
三、满期给付保障绩效	264
四、分红保险保障绩效的总体评价	266
第三节 基于保险消费者权益视角的市场绩效分析	267
一、对保险消费者权益考察的理论意义和现实意义	267
二、基于保险消费者权益视角的分红保险市场绩效考察	268
本章小结	276
第八章 中国分红保险市场发展对策	278
第一节 构建中国特色的“三职分立”的保险监管机制	279
一、“三职分立”式的保险监管机制改革的总体思路	279
二、“三职分立”的保险监管架构的具体机制	280
三、系统开展信息披露监管机制改革	281
四、以商业保险的“利他为己”本质重构行业发展评价机制	282
第二节 实施回归保障本质的分红保险产品供给机制	283

一、分红保险产品创新发展	284
二、改革分红保险基金的投资运营监管机制	287
第三节 分红保险营销流程再造与营销行为塑造	288
一、建立基于合理期待原则基础上的申请投保机制	288
二、强制保险供求双方记载最大诚信告知记录	289
三、建立保险营销行为的“利他”荣誉正激励机制	289
四、改革银行邮政兼业代理营销机制	290
第四节 构建分红保险消费者权益保护机制	291
一、建设分红保险消费者教育机制	291
二、构建分红保险消费者权益救济机制	294
本章小结	295
参考文献	298
 附录 1：居民商业人身保险购买行为调查问卷	 310
附录 2：居民银行分红保险购买行为调查问卷	315
致谢	322

绪 论

一、研究背景、目标 and 意义

(一) 研究背景

中国正在稳步推进利率市场化、消费者权益保护法治化、社会保障制度并轨等一系列政治、经济和社会管理体制改革的背景下，对寿险业提出一系列新要求、新机遇和新挑战。自 1999 年中宏人寿保险公司在我国保险市场上率先售出第一张分红保险单以来，经过十多年来的发展，分红保险在中国寿险市场乃至在整个保险市场的地位与日俱增，已经成为中国寿险业保费收入最大的险种，被誉为产业发展引擎。因此，在迎接这种机遇和挑战中应率先行动。

2009 年，中国全面实施新会计准则，中国保监会据此制定并实施了《保费收入确认和计量》新标准，对各类人身保险合同分拆和重大保险风险测试实施新规定，使万能保险和投资连结型保险产品的投资账户下的资金不再确认为保费；但认为分红保险产品的保费难以拆分，保费确认标准保持相对宽松。受此影响，各寿险公司投入更多资源于分红保险市场的激烈竞争。近几年来，各公司公布的保费收入前五名产品中，除少数几家公司有万能保险、传统年金保险之类产品外，绝大多数是分红保险，特别是分红两全保险占据绝对地位。

在同一被保险人选择相同保障程度的假设条件下，相比于传统定期寿险、终身寿险、分红终身寿险等险种，分红两全保险的费率最高。同时，在寿险营销实务中，各公司均设计各种“激励”方案来鼓励营销员，诱导保险消费者选择三年、五年短期交费，甚至是以“减少交保费麻烦”、“早交完保费早享受投资收益”等话术诱导消费者采取趸交方式或者短期交高

额保费方式投保,致使部分保险消费者盲目投保,甚至出现未来年度无力缴费的困境,降低了保单的继续率,也影响到保险公司自身的长期稳健经营。换言之,中国分红保险市场流行着推销高保费保单,以实现保费收入的快速增长来“抢占市场份额”的竞争行为。

但是,多年来的发展实践证明,目前市场上销售的多数分红保险产品已经迷失“寿险产品”的保障功能,越来越偏向理财目标,已经成为保险业在居民理财市场竞争的工具而迷失保险本色;同时,因分红率未达到宣传水平和消费者预期目标而引发不满,演变成保障功能和理财功能双弱的窘境。部分学者对此提出了“保险泡沫”质疑^①。

因此,在分红保险市场快速发展的同时,时有发生的高低分红和退保潮问题引发社会关注。特别是,在社会普遍认为中国存在保险有效需求不足的情况下,东部沿海省市却长期存在严重的“地下保单”市场,大量居民出境投保香港人身险产品,无视两地监管部门对投保风险的一再警告。

上述各种现象引发社会各界的思考:中国的寿险市场,特别是分红保险市场效率如何?繁荣的背后,是否存在着风险?究竟是什么原因造成当前这样的困境?是保险需求的问题,或是供给过度,还是监管不力?又或者别的什么原因?

2008年经美国次贷危机引爆全球金融危机之后,各国都反思过往只注重金融保险业的发展而忽视消费者权益保护的问题。因此,自2009年以来各国开展了新一轮金融保险消费者权益保护机制的建立和完善热潮。中国保监会消费者权益保护局也于2011年顺势成立。2013年度,中国第一次修订了实施长达20年的《中华人民共和国消费者权益保护法》,其中特别规定了金融保险消费者权益受该法保护。因此,这又进一步引发各界对中国分红保险市场发展历程中的种种乱象的反思,其中有什么样的行为对消费者权益产生侵害,侵害程度如何?

(二) 研究目标

一般认为,中国保监会集中了保险监管和保险发展两个基本职能,监

^① 李隽琼、郝演苏:中国保险业40%是泡沫,保费增长只是表象。中国经济网, http://www.ce.cn/cjq/cjbx/yjdt/200410/21/t20041021_2045361.shtml。

管的目标是“促进保险业健康发展，最终保护被保险人利益”。换言之，保险消费者权益是保险监管的终极目标，是保险行业健康发展的目标。

基于此，本研究把分红保险市场的消费者权益、消费者福利视为市场绩效，将在产业组织理论、监管理论、监管合谋理论、消费者权益理论的指导下，从监管机制和监管行为对保险市场结构、保险人为行为、保险消费者行为的影响等方面，系统论证分红保险市场乱象的深层次原因，发现影响保险消费者权益和福利的主要问题，进而提出解决对策，达到促进分红保险消费者权益保护，提高消费者福利和社会福利，促进保险市场健康发展，为保险监管和制定保险发展产业政策提供决策参考，提高商业保险服务于中国多层次社会保障体系建设的能力。

（三）研究的意义

将有助于社会各界正确理解中国分红保险发展偏离轨道的原因和危害，也将对丰富分红保险市场发展理论、保险监管理论、保险行为理论、消费者权益保护理论研究与实践，均有一定参考价值和现实意义。

二、文献综述

（一）对分红保险市场发展问题的研究

多年来，分红保险出现了热销潮与退保潮并存的特殊现象，吸引了部分研究者的注意，从不同角度对分红保险产品及其市场展开研究。

1. 关于分红保险产品定价及红利问题的研究

分红保险的定价关系到产品创新，直接影响到产品的营销和消费者权益的保障，因此有非常重要的意义。从现在可以收集到的资料看，国际对此问题进行最全面分析的研究是 Grosen 和 Jorgensen（2000），把保单责任分解为无风险债券、附有最低保证的红利选择权和解约选择权三部分，并对这三个部分的定价给出了一个整体框架^①。AR Bacinello（2001）建议，保险公司应该根据证券市场的波动性来安排相应的投资组合，并为客户提供在保证利率、红利条款和资产组合变动“三位一体”方面进行不同的选

^① 焦桂梅，隐含期权定价及其对寿险保单价值、风险影响研究 [D]，山东大学博士学位论文，2013。

择,实现“整合金融产品管理”的要求。Andrea Consiglio (2006) 等研究了附带收益的保单资产组合结构问题,通过建立包含随机变量的非线性程序,保险公司可以通过配置不同的红利保单和运用不同的准备金提取方法来防范保险公司的偿付能力风险。

国内也有部分研究者参与到分红保险产品定价问题的研究。例如,柏满迎,陈丹(2007)将公允价值计量属性引入分红保险负债估价领域,通过加入死亡率和保费期缴的影响因素,建立分红保险负债估价的基本模型,并对模型的有效性进行了模拟仿真检验。赵雪媛(2008)利用金融市场无套利原理,通过计算风险中性概率下的合同负债期望现值得到分红保险合同初始时刻负债的公允价值,进而确定分红保险的公平价格定价,讨论了分红保险合同期限、资产波动率、合同保障利率以及市场利率的变动对合同初始时刻负债公允价值、破产概率、保险人需注入新资本金的期望现值的影响。方卫东,曹高文,何春雄(2008)建立了计算保单价值的 MEMM 模型和定价公式。孙晓静,周桦(2010)研究分红保险合同初始时刻负债的公允价值和公平价格的定价方法,讨论了资产波动率、保单期限、市场利率、被保险人年龄等因素对合同定价的影响。李晓爱,王蕊(2008)研究中考考虑合同公平价格中包含嵌入期权,并且受市场风险因素影响的情形,利用 Black-Scholes 期权模型给出了双因素含期权的定价模型,得到新的定价模型。郑海涛,秦中峰等(2014)结合传统精算定价理论与金融未定权益估值理论结合,考虑了死亡、退保、最小保证利率、年度分红和终了分红政策等多因素,建立多因素下的累积分红寿险合同公允定价模型和终了分红权的定价模型并提出了终了分红权价值高于退保权等特点^①。赵莹雪(2015)也提出了基于退保因素的分红保险定价模型^②。

2. 关于分红保险业务的会计和负债计量问题研究

郭志英(2005)以国寿鸿寿分红年金保险产品为例,进行分红保险负债确认与计量问题研究。魏巧琴(2006)认为,对分红保险不同的红利分

^① 郑海涛,秦中峰,罗淇耀,任若恩,柏满迎. 多因素下累积分红寿险合同的公允定价模型[J]. 管理科学学报, 2014 (12): 60-74.

^② 赵莹雪. 基于退保因素的分红保险定价模型研究[J]. 浙江金融, 2015 (1): 59-63.

配方式形成了不同的监管模式。肖雨谷,徐景峰(2009)利用随机模拟方法给出我国分红保险的收益分布。结果表明,分红合约在风险与收益的平衡方面有较好性质。徐楠楠,任若恩,郑海涛(2010)以具有利率保证收益的累积分红保险为研究对象,以公允价值为保险合同负债的计量属性,以金融未定权益估值理论为基础,建立了一个多期的保险负债估价模型,通过蒙特卡洛方法得到模拟计算的结果。研究表明,该模型适用于具有利率保证和内嵌期权的寿险合同的负债估价,在考虑信用风险的条件下,累积分红保险的负债价值可分解成固定收益债券、年度分红权、期末分红权以及违约期权四个部分。肖丽(2010)针对分红保险合同投保人的会计处理不规范问题,提出了分红保险合同投保人的确认和计量方法。邹建民,伍晶晶(2014)认为,现行的分红保险会计信息披露不足,特别是未能充分披露盈余的来源和分配过程,提出了相应的解决对策^①。

3. 关于分红保险市场的健康发展问题研究

伴随着中国分红保险市场发展不断出现各种问题,部分研究者从不同角度探讨市场健康发展的对策。例如,施建祥(2003)认为,分红能力低于预期是导致分红保险经受考验的主要原因。该文在对杭州市居民进行广泛问卷调查的基础上,对城市居民的分红保险认可度、潜在需求及制约分红保险发展的因素等方面进行全面深入的分析,认为要实现分红保险必须有红可分、购买人群定位准确、提高保险公司声誉、真实宣传等才能促进市场发展。朱俊生(2003)认为,主要原因包括代理人误导、保险消费非理性、消费者自身防范风险的意识不强、投机心理和保险知识缺乏等,提出了保险产品理性回归保障功能的建议。何唐兵(2003)认为,分红保险的超常规模发展是中国消费者心理习惯和中国资本市场现状共同作用的结果;提出了大力发展分红保险产品的长期业务和期交业务,优化险种结构等对策建议。蒋虹(2004)认为,居民可支配收入并不是决定分红保险保费收入增长迅速的主要因素,居民投保分红保险的目标是为了获得较多的收益。

^① 邹建民,伍晶晶. 分红保险会计信息披露:问题及建议[J]. 商业会计,2014(2): 31-32.

孙红,田晓星,李盈颖(2005)系统分析了影响分红保险经营业绩的主要因素,包括产品开发、费用控制、退保率、销售渠道、市场地位、投资、利率风险管理、红利率的高低等。刘志刚(2006)研究了经营管理体制和经营管理技术两方面的原因,导致分红保险经营管理中存在的设计、利差、成本、说明、投资、服务等风险。

耿嘉川(2009)发现分红保险的退保率居首位,认为影响合同持续期的主要因素是:保险合同信息包括产品的价格和投保人信息、寿险产品和服务质量、市场和突发事件等不确定因素。曹勇(2009)把分红保险归为投资型险种,他认为,以投资性产品发展为主成为行业普遍现象,造成保险资源的浪费或恶性开发,造成保险供给与需求不匹配,对保险未来的发展造成了严重损害,因而严重损害了保险发展的可持续性。张爽(2010,2012)从保险公司、保险代理人、投保人、银行代理四个角度分析分红保险热销的原因及存在的问题,认为由于保险代理人在高额佣金驱动下的不规范营销行为,以及投保人知识水平的有限性,保险公司的大力宣传和某种程度上的误导,使居民容易产生从众思想,做出非理性选择。单鹏(2013)认为,分红保险盈利模型表现出以利差为主要利源、个人营销为主要盈利渠道的突出特点,存在期限错配、责任错配、收益预期错配等问题,提出转变经营理念、构造多层次产品体系、提升产品竞争力和经营管理水平等的相关对策建议。

4. 对现有成果的简评

从目前可收集到的资料看,国内对分红保险市场的研究还欠深入和系统,这与分红保险在中国保险市场上的重要地位明显不匹配。对分红保险产品种类结构、产品的市场份额占比、市场配置效率以及监管制度有效性,特别是分红保险消费者福利及社会福利等都需要加强深入研究,才能促进市场资源配置效率提升,提高保险消费者剩余,提高社会福利。

(二) 对保险消费者行为特征的研究

消费者投保各类保险的目的在于提高个人福利水平,防范各种可能影响本人及家属生活水准的人身、财产或责任等风险。但是,受到自身的保险意识、保险知识、风险偏好、财务预算支付能力等多种因素的影响,保险消费偏好和行为特征存在很大差异。对此,保险经济学界主要遵循四类

研究范式开展研究。

1. 基于规范经济学范式开展消费需求定性研究

在传统的需求理论基础上加入保险学理论、行为经济学理论等,以定性研究范式论证影响保险消费需求的因素,包括风险因素、保险费率、保险消费者的货币收入、互补品与替代品的供给和价格、文化传统、经济制度等,保险消费弹性主要受到保险费率和居民收入影响。

行为经济学的发展促进了保险心理和保险行为的研究。赵蕾,郭振华(2010)认为,有限理性的价格认识使保险消费决策中存在被动购买倾向,且易于盲目购买低价产品,使市场的总保险需求的价格敏感度降低,并使价格在财产保险消费中的作用大于人身保险消费中的作用^①。任智(2011)从保险消费的主体与客体两个角度分析盲目拒绝保险、从众购买或视同投资等非理性消费行为产生的原因^②。刘永刚,吴凤飞(2013)则从保险行业存在的产品问题、销售行为问题分析保险消费行为非理性的成因^③。因此,从这一视角分析的结论认为,只有帮助消费者建立正确的保险消费观,才能指导消费需求行为,促进行业的科学发展^④。

2. 在数量经济学范式基础上基于保险消费最优化理论的研究

诺贝尔经济学奖得主阿罗(Arrow, 1963)被认为是率先基于人的风险偏好和效用视角、应用数量经济学工具对投保行为进行深入研究的人之一,其研究发现,保险产品中存在附加保费而超出了公平精算价格,使消费行为受到影响,消费者的最优选择应是部分保险^⑤。阿罗的研究思路 and 结论被广泛引用和发展, Mossin(1968)提出著名的“莫森悖论”,当居民的个人绝对风险规避系数递减时,保险成为劣质品^⑥,即保险消费行为

① 赵蕾,郭振华. 有限理性的价格认识在保险消费中的作用[J]. 保险研究, 2010(10): 86-90.

② 任智. 我国居民当前保险消费非理性行为解析[J]. 消费经济, 2011(8): 81-85.

③ 刘永刚,吴凤飞. 保险行业主动引领保险消费理性发展探索[J]. 学术交流, 2013(12): 100-103.

④ 刘茂山. 从保险消费观视角分析我国保险业的发展[J]. 保险研究, 2010(8): 53-59.

⑤ Arrow, K. J.. Uncertainty and the Welfare Economics of Medical Care [J]. American Economic Review, 1963(53): 941-969.

⑥ Mossin, Jan. Aspects of Rational Insurance Purchasing [J]. Journal of Political Economy, 1968(79): 553-568.