

现代金融研究丛书

周振华 主编

徐美芳 著

中国寿险需求 决定因素研究

上海社会科学院出版社

现 代 金 融 研 究 丛 书

周振华 主编

徐美芳 著

中国寿险需求 决定因素研究

上海社会科学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国寿险需求决定因素研究 / 徐美芳著. —上海:
上海社会科学院出版社, 2006

ISBN 7-80681-881-2

I. 中... II. 徐... III. 人寿保险-研究-中国
IV. F842.62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 037992 号

中国寿险需求决定因素研究

作 者: 徐美芳

责任编辑: 陈惠丽

封面设计: 闵 敏

出版发行: 上海社会科学院出版社

上海淮海中路 622 弄 7 号 电话 63875741 邮编 200020

<http://www.sassp.com> E-mail: sassp@sass.org.cn

经 销: 新华书店

印 刷: 上海颀辉印刷厂

开 本: 640×935 毫米 1/16 开

印 张: 16.5

插 页: 2

字 数: 210 千字

版 次: 2006 年 7 月第 1 版 2006 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 7-80681-881-2/F·087 定价: 30.00 元

版权所有 翻印必究

序 一

周振华

“有土斯有人，有人斯有财”是中国的一句古谚语，意思是说人是财富的资源及创造者，与财富相比，人的生命更为珍贵。但传统的观念是重视物质财富更胜于重视生命价值，人性如此，中外皆然。

20 世纪，人类在物质财富的生产方面取得了前所未有的进步，创造了比过去一切世纪全部生产的总和还要多的生产力，人类已经步入物质财富日益丰富的时代。但同时也发现，我们正面临着比以往任何时候都要多得多的风险，即损失发生的不确定性也正在增加。从而促使人们重新审视物质财富和人的生命的价值比较。寿险是管理人的生命价值最基本、最主要的手段。随着人类对人的生命价值的重视，寿险在经济生活中的地位逐渐被认识和重视。

过去 20 年，中国的经济取得了举世瞩目的成绩，中国的寿险业也走上了从无到有并成为当前世界寿险大国的道路。经济发展是中国寿险业发展的主要因素之一，它与许多其他因素共同发生作用促进了中国寿险业的发

展。为了更好地理解寿险业对社会经济影响的传导机制,发挥寿险业对社会经济发展的作用,研究寿险业发展的影响因素意义重大。本书作者对此进行了具有开拓性价值的研究工作,并比较清晰地揭示中国经济发展与寿险业发展之间具有因果关系。可以说此书是寿险需求领域比较全面地研究中国寿险需求决定因素理论的第一部专著,尽管还有许多问题需要进一步的研究,但毕竟是一个可喜的开端。

难能可贵的是,本书作者除了对寿险需求决定因素作了扎实的基础理论研究外,还运用计量经济学方法对近 20 年来中国寿险需求决定因素作了更加理性的分析,并对中美寿险业需求决定因素作了全面的国际比较。如此,不但加深了我们对 20 多年来中国寿险需求决定因素的理解,也让我们对中国寿险业的发展有了更加合理的预期,并对寿险业在全面开放过程中已经出现的和可能会出现的问题有一个更加客观的认识,其现实指导意义较强。

因此,我很高兴为作者作序,并为研究相关领域的读者推荐此书。

序 二

2001年,徐美芳以上海社会科学院经济研究所在职研究人员的身份考取了本所政治经济学专业的博士研究生。我和她既是师生关系,又是同事关系。2002年夏天,我从上海社会科学院经济研究所调至上海财经大学经济学院任教,继续保留指导徐美芳博士论文的任务。

在我的印象中,徐美芳是一个谦虚好学、渴求上进的青年,除了认真上好本学科点开设的博士生课程外,还听从我的建议,不辞辛苦,去南京大学和南京农业大学旁听计量经济学课程。2004年6月,获福特基金资助,参加北京大学中国经济研究中心承办的“第二届中国女经济学者项目”培训,培训内容为计量经济学。她就是这样通过刻苦的学习,使自己的知识结构更加充实起来。

本书是徐美芳在其博士论文的基础上加以扩充而完成的。

本书研究中国当代寿险业,新意迭出。作者在内容提要中将其新意概括为四点,我认为是贴切的。特别是前两点,值得在这里加以强调:

其一,完善寿险需求决定理论。已有的寿险需求理论大部分都基于国外成熟的市场经济经验而得,作为新兴寿险市场的中国寿险业正处在计划经济体制向市场经济体制转型期,已有的寿险需求理论无法体现经济体制改革对寿险业的影响。因此,除了归纳国内外已有的寿险需求决定因素外,本书还运用制度经济学揭示中国经济体制改革对中国寿险需求的影响。

其二,结合制度经济学和计量经济学,把制度变量引入中国寿险需求决定因素计量模型。本书尝试着通过市场化指数这个指标把中国经济体制改革因素引入寿险需求计量分析模型并得到与理论假设基本一致的计量结果,从而从计量的角度更加直观地说明了制度变迁对中国寿险业的影响。

另外,本书在对各个时间序列进行多重共线性和单位根检验基础上,建立了 ECM 模型,从而从长期和短期两个角度分析各因素对寿险需求的影响。

与博士论文相比,本书又增加了一些内容。新增加的内容主要有两部分:一是中美寿险需求决定因素比较,中国寿险需求决定因素与美国 19 世纪 20 世纪之交那段时期寿险需求决定因素相比,共同点较多,但与 1945 年以来美国寿险需求决定因素相比,差别是主要的。二是中国寿险业面临的挑战,主要体现在收入分配差距、社会保障体系的不完善和诚信体系建设滞后三个方面。这些内容都是有学术价值的。

本书的出版对于保险理论的积累和探索应该是有积

极意义的。在对作者表示祝贺之余,并希望她能够百尺竿头,不断进步。

杜恂诚

2006年2月27日

目 录

序一 周振华(1)

序二 杜恂诚(3)

第1章 导论(1)

第一节 选题背景(2)

一、寿险业的快速发展(2)

二、不合理的寿险产品结构(4)

第二节 寿险理论研究文献综述(6)

一、国际研究及评述(6)

二、国内研究及评述(12)

第三节 研究方法和创新点(15)

一、研究方法(15)

二、内容和框架(17)

三、创新点(18)

第2章 人身风险与寿险需求(20)

第一节 人身风险和寿险(20)

一、风险和人身风险(20)

二、人身风险管理和寿险(24)

第二节 寿险的职能和作用(28)

一、寿险的职能(28)

二、寿险的作用(32)

第三节 不同经济体制下的寿险需求(36)

一、不同经济体制下的人身风险(37)

二、不同经济体制下的寿险需求(40)

第3章 寿险需求的理论模型与基本因素分析(43)

第一节 寿险需求决定因素模型(43)

第二节 基本因素分析(46)

一、经济因素(47)

二、社会因素(51)

三、制度因素(55)

第4章 中国经济体制改革对寿险需求的影响分析(59)

第一节 市场化取向与寿险需求(61)

一、个人风险管理市场化与寿险需求(62)

二、目标动态化与寿险需求(66)

第二节 渐进式改革与寿险需求(70)

一、非国有经济发展与寿险需求(71)

二、用工制度与寿险需求(75)

第三节 国有企业改革与寿险需求(77)

一、国企效益下降和寿险需求(78)

二、社会保障与寿险需求(80)

三、政治稳定与寿险需求(84)

第5章 中国经济体制改革下的寿险需求发展历程及特征(86)

第一节 简单的历史回顾(86)

一、近代寿险业的发展(86)

二、现代寿险业的发展(87)	
第二节 中国寿险业的现状和潜在需求(90)	
一、现状(91)	
二、潜在需求(96)	
第三节 经济体制改革下中国寿险业发展轨迹(100)	
一、中国寿险业特有的发展轨迹(100)	
二、中国寿险业发展的制度因素分析(101)	
三、中国寿险业发展轨迹特征与经济体制改革(109)	
 第6章 制度变迁下中国寿险需求决定因素的计量分析(111)	
第一节 协整分析和误差纠正机制(ECM)简介(112)	
一、单位根检验(113)	
二、协整分析(114)	
第二节 制度变迁下中国寿险市场决定因素的协整性研究(116)	
一、数据描述和指标说明(116)	
二、数据的单位根和多重共线性检验(126)	
三、寿险需求决定因素的协整分析和 ECM 模型(137)	
 第7章 因果关系检验及原因分析(142)	
第一节 格兰杰因果关系检验的简单介绍(142)	
第二节 寿险需求与制度变迁的因果关系检验及原因分析(143)	
一、寿险需求与制度变迁的双向因果关系(143)	
二、寿险业的发展促进了经济体制改革(144)	
第三节 寿险需求与经济关系的因果关系检验与原因分析(149)	
一、寿险需求与经济关系的单向因果关系(149)	
二、寿险业对经济增长作用有限的原因分析(150)	

第8章 中美寿险需求决定因素比较(159)

第一节 与20世纪前后美国寿险需求决定因素的比较(160)

- 一、20世纪前后美国的社会经济概况(161)
- 二、20世纪前后美国寿险业发展的原因分析(166)
- 三、中美寿险需求决定因素比较(173)

第二节 与1945年以来美国寿险需求决定因素的比较(176)

- 一、1945年以来美国的社会经济概况(176)
- 二、1945年以后美国寿险需求决定因素分析(179)
- 三、中美寿险需求决定因素比较(183)

第9章 中国寿险业发展面临的挑战(188)

第一节 收入差距扩大对寿险需求的影响(188)

- 一、中等收入人群比例偏低和寿险有效需求不足(189)
- 二、当前中等收入者的人群特征抑制寿险需求(192)
- 三、中等收入人群的发展趋势对寿险需求的影响(195)

第二节 信用体系建设滞后对寿险业的影响(196)

- 一、诚信对保险业的重要性(197)
- 二、寿险市场的信用风险现状(199)
- 三、信用风险产生的原因(201)
- 四、信用体系建设滞后严重抑制了寿险需求(206)

第10章 中国寿险业的发展趋势(210)

第一节 发展潜力巨大(210)

- 一、经济体制改革与寿险潜力(210)
- 二、经济增长与寿险潜力(213)
- 三、老年人抚养率与寿险潜力(216)
- 四、金融发展与寿险潜力(218)

第二节 寿险产品结构更加合理(219)

一、保障型产品前景看好(220)

二、投资型产品增速趋缓(225)

结束语(230)

参考文献(233)

后记(248)

第 7 章

导 论

随着寿险业的快速发展,中国寿险市场发展潜力成为人们最为关注的重要问题之一。市场的健康发展与供给方的经营有很大的关系,但需求决定了供给。因此,本书认为寿险需求的决定因素研究意义重大。当前,寿险需求决定因素的理论研究存在以下两个主要的困难:第一,已有的寿险需求理论大部分基于国外成熟的市场经济经验而得,作为新兴寿险市场的中国寿险业正处于计划经济体制向市场经济体制转型期,已有的寿险需求决定因素的理论无法完全解释当前中国寿险业快速发展的现状;第二,国内寿险市场的实证分析较少,特别是分析工具的先进性和数据的可靠性成为制约实证研究的重要因素。

但是,中国寿险市场发展潜力的理性分析又不能回避寿险需求决定因素研究,因此本书在充分吸收、借鉴国内外最新相关研究成果的基础上,采用制度经济学、计量分析和国际比较等方法试图对中国寿险需求决定因素,特别是经济体制改革对中国寿险需求的影响进行了进一步研究,以期从需求角度为理性分析中国寿险业的发展潜力提供更加客观的依据。

第一节 选题背景

改革开放以来,中国寿险业取得了举世瞩目的进步,2001年至2003年中国寿险业连续3年被《SIGMA》评为最具强劲增长潜力的新兴市场。尽管如此,与世界发达的寿险业市场相比较,中国的寿险市场还处于起步阶段,被世人公认是全球最后的保险“黄金大市场”。当然,中国寿险业的发展过程中也出现了不少困难,例如2001年投连风波、2004年第一季度寿险业“倒春寒”。

许多人把中国寿险业存在的问题主要归结为保险投资渠道狭窄,保险公司营销有误等。相对而言,从保险需求的角度来看待市场发展的研究很少。无疑,市场的健康发展与供给方的经营有很大的关系,但经济学告诉我们需求决定供给,因此本书主要从需求角度研究中国寿险业快速发展的原因。

一、寿险业的快速发展

自然灾害或意外事故一直伴随着人类社会的发展,为了能弥补自然灾害或意外事故所造成的各种经济损失,人类从上古社会开始,就一直在探索各种各样的办法,但由于生产力水平低下,抵抗自然灾害或意外事故的能力较弱。随着人类社会的发展,特别是资本主义生产方式的出现,生产力得到极大的提高,人类可支配的剩余资料也越来越多,抵御自然灾害或意外事故的能力明显加强。同时,随着技术创新和经济全球化,风险的种类更加繁多、破坏程度也日益加深。对企业或家庭来说,抵抗风险的方式有好几种:通过回避、预防、分散等办法可以对付可控制风险;采取风险转移的方法可以对付不可控制的风险,等等。商业保险即为转移风险中的一种。

尽管与世界发达国家寿险业相比,中国寿险业还处于较低的

发展水平,但经过二十多年的快速发展,已大大缩短了与世界寿险业的差距。1994年,中国寿险保费总量为162亿元人民币,人均寿险密度为13.5元人民币,寿险深度为0.3%^①(当年,美国的保险密度达1315.1美元,日本更是高达4849.6美元^②);2005年,中国寿险保费为3646亿元人民币,寿险密度约280元人民币,寿险深度约2%^③。仅1994年到2005年的十来年间,中国的寿险密度提高了约20倍,寿险深度提高了约6倍。近年来,工业化国家和地区寿险市场经历着严峻的考验,主要由中国大陆、台湾地区和印度以及拉丁美洲(巴西和墨西哥)组成的新兴寿险市场的发展对世界寿险业的影响越来越大,成为世界保险业的一道靓丽风景。2003年,中国寿险保费总量占全球寿险保费总量的1.94%,世界排名第八位^④,中国跻身于世界寿险业大国的行列。

随着中国市场经济体制的逐步建立和完善,保险的作用也越来越受瞩目,主要体现在:(1)为经济发展、体制改革保驾护航。“一人为众、众人为一”的思想是保险最基本的功能体现。经过20多年来的改革,我国已逐渐建立了市场经济体制,家庭和个人从依靠单位和政府逐渐转变为独立自主的市场主体,风险意识大大增强。随着工业化、城市化的发展,人口移动也更为频繁,过去主要依靠家庭、村落或其他较固定的社团来预防意外事故、养老等方式变得比较困难,由个人、家庭或社团经济形态变化带来的收入风险也不能用传统的方式得以解决。各保险产品例如医疗保险、年金、养老金产品、汽车保险、家庭财产保险的推出,使许多市场风险通

① 根据1995年《中国统计年鉴》有关数据计算。

② 1996年《SIGMA》第3期,Swiss Re。

③ 根据中国保险监督委员会网站提供的寿险市场统计数据及2005年国民经济和社会发展统计公报中的人口总数及国内生产总值计算而得。

④ 2004年《SIGMA》第3期,Swiss Re。

过社会化的方式得到化解。(2)促进我国对外开放。经济全球化和国际化背景下,中国经济要融入世界,必须按照国际通行的规则进行经济运行,例如出口的商品必须有保险商提供责任保险、国际运输时出具海上运输保单等。尤其是世界贸易组织(WTO)贸易条款中,保险市场作为资本项目的一部分,最早实行对外开放,2004年年底,外资保险不仅可深入内地,而且有资格参与企业年金的运作。2006年起,保险业实行了全面开放,取消地区限制,可成立独资公司。所有这些,无疑促进了我国的对外开放。(3)成为金融市场的重要组成部分并促进金融业的发展。资本对经济增长特别是资金短缺的发展中国家的经济增长,作用不言而喻。截止到2005年底,我国保险业资产已突破1.5万亿元人民币。保险人如将保险资金的闲置部分重新投入社会再生产过程,可为社会再生产提供大量的资本。随着保险业的发展,保险基金的规模也越来越大,特别是作为长期储蓄产品之一的寿险业,兼有储蓄投资性质,成为资本市场的重要力量之一。保险人为社会提供资金的方式很多,其中重要的一条是进入证券市场。许多研究发现,中国证券市场不稳定的原因之一是缺乏一定数量的机构投资者。作为机构投资者,保险资金入市无疑可增强证券市场的稳定性,减少金融风险。

总之,中国寿险业的迅猛发展,不仅为中国经济体制改革和经济高速发展做出了应有的贡献,也极大地推动了世界寿险业的发展;不仅为世界保险业提供了实践经验,也为国内外理论界提供了丰富的理论来源。2001年起中国寿险市场连续3年被《SIGMA》认为是具有强劲增长潜力的新兴市场。

二、不合理的寿险产品结构

但是,一国经济或一个行业的发展,不仅意味着用更高的效率去获得更多的产出(发展经济学认为这仅仅是经济的增长),还意