

暨南金融文库

ZHONGGUO BAOXIANYE YOUXIAOGONGJI、XIAOLÜ
YU FENGXIAN WENTI YANJIU

中国保险业有效供给、效率 与风险问题研究

胡颖 著



中国金融出版社

暨南金融文库

中国保险业有效供给、 效率与风险问题研究

胡 颖 著

 中国金融出版社

责任编辑：戴早红

责任校对：张志文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目（CIP）数据

中国保险业有效供给、效率与风险问题研究（Zhongguo Baoxianye Youxiao Gongji、Xiaolü Yu Fengxian Wenti Yanjiu）/胡颖著．—北京：中国金融出版社，2010.9

（暨南金融文库）

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5559 - 3

I. ①中… II. ①胡… III. ①保险业—经济发展—研究—中国
IV. ①F842

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 125403 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) 63272190, 66070804 (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 松源印刷有限公司

尺寸 170 毫米×228 毫米

印张 20.25

字数 302 千

版次 2010 年 9 月第 1 版

印次 2010 年 9 月第 1 次印刷

定价 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5559 - 3/F. 5119

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

暨南大学金融研究所和
金融系经费资助

序

金融作为现代经济运行的神经中枢，其体系结构及运行质量对一国经济发展和居民生活的影响越来越重要。相应地，金融学作为经济学科桂冠上一颗最耀眼的明珠，已经成为上至国家领袖、下至平民百姓的必修课程。

中国在迈向市场经济的进程中，面临着经济体制的转轨和发展模式的转型，金融体制的改革与发展成为这个过程中重要的核心环节。这既需要我们认识并顺应经济系统和金融体系的演进理性，又需要决策者的调控与规制建设。全方位、多层次的问题摆在我们面前，其广度，其深度，其复杂性，远比发达经济体成长过程中所经历的要深刻。

成立于1906年的暨南大学是中国最高华侨学府。始有暨大，便有商科。1918年，应南洋华侨的需要，暨南大学开设商科。马寅初、王亚南等经济学家曾先后执教于此。1958年暨南大学在广州重建，汇集蔡馥生、赵元浩、黄德鸿、张元元等一批在经济学和金融学界颇有名望的专家学者。

伴随着中国的改革开放，依托地缘优势和侨校优势，暨南大学的金融学科不断成长、不断壮大。暨南大学金融学科点历史悠久，其前身是1925年创办的银行理财学。1978年暨南大学复办后即受香港中国银行集团委托在国内率先开办了国际金融专业，并于1979年开始招收本科生，此后又陆续设置货币银行学专业、证券投资学专业、保险学专业，1998年根据教育部的统一要求并



称为金融学专业。1983年开始招收硕士研究生，1998年获博士学位授予权，1999年开始接收博士后进站科研人员，2003~2006年连续被评为广东省重点学科，2003年成为广东省名牌专业，货币银行学课程和国际金融学课程先后于2003年和2006年被评为广东省精品课程，2005年校金融研究所被评为广东省人文社科重点研究基地，2007年被评为国家重点学科，为学校金融学科的进一步发展提供了新的、更高的平台。暨南大学金融学科点自建立以来，始终全面贯彻党的教育方针，坚持“从严治校，从严治教，从严治学”的办学思想，从侨校的特色出发，不断深化科研与教学改革，在科研管理、课程体系、教学管理、教学手段等方面为造就适应经济发展的高素质金融人才进行了有益的探索。经过二十多年的建设和发展，本学科在学术队伍、科学研究、人才培养、学术交流、为政府决策提供咨询服务、为地方经济及企业发展提供服务等各方面都取得了显著成就，学术水平和研究成果在全国有着重要影响，在全国金融学科中具有较强的影响力，在华南居于领先地位，被《金融时报》誉为“华南地区金融教学科研的一个重要基地”。

金融学在近三十年来发展迅猛，正在形成宏观金融理论和微观金融理论并行发展的趋势。一方面，金融的宏观问题或宏观金融问题越来越复杂，传统的金融基础理论可能面临着深刻的挑战，需要重新思考和研究这些基础性理论。具体到我国金融学当前的发展，存在如下一些重要研究方向：比如以规范研究与实证研究相结合，研究我国货币政策问题，包括货币政策的目标、货币政策传导机制、货币政策效应等；研究我国实体经济与金融市场发展是否协调，金融市场、金融技术的发展如何促进或制约实体经济的发展，从而为金融市场建设提供政策决策支持。

另一方面，金融研究越来越呈现出微观化的趋势。具体到我国金融学当前的发展，存在如下一些重要研究方向：例如，从制

度缺陷入手研究投资学和金融资产定价问题；从金融制度层面研究金融机构的成本、效率和风险问题，进行制度创新；又例如，法和金融结合的研究，使得金融体系的形成与发展具有突破性进展，深化了金融学研究内涵，拓展了金融学研究的外延等。也就是研究新兴市场的理论，将心理学、社会学、法学等多学科的研究成果纳入金融学的研究框架中，从而形成新的金融理论。相关研究在国内尚处于起步阶段，还需要结合中国经济金融发展的实际，深入地进行大量的基础理论和实证研究。

与此同时，从金融学研究方法的发展趋势来看，呈现出数理分析化和交叉性两大主要趋势。数理分析化趋势以理工领域的最新发展很快应用到金融领域为标志；交叉性趋势则以制度分析、行为分析和心理分析在金融领域的广泛应用为标志。另外，工程与实验方法也被引入金融学，金融工程与金融实验得以快速发展。

暨南大学金融学人在全方位、多层次地研究与探索。为了记录暨南人把握时代机遇、迎接现实挑战的努力与汗水，为了反映暨南园金融学科的建设水平，为了记录暨南人面对改革与发展所展现的经济学智慧、创新意识与开拓精神，为了反映暨南园对我国经济金融发展、粤港澳经济金融繁荣所作的贡献，我们特此设立了《暨南金融文库》并予以出版。该文库涉及国际金融与金融产业组织、资本市场与公司金融、微观金融理论与实证、现代金融理论与政策等方面的内容，结合金融全球化和我国金融开放改革的实际，在探索中国货币、金融理论体系和政策体系方面出版了一批研究成果。力争在国际金融理论、华人华侨资本与国别金融、国际金融热点和前沿问题的研究方面，结合中国实际，探索中国涉外金融理论、制度及运作问题；力争从微观层面研究资本市场运行规律，研究资本市场定价、交易成本、流动性与资产定价之间的理论与经验关系，为规范与发展我国证券市场提供重要



的理论与实证依据；力争在上市公司的竞争优势、长期绩效和成长能力方面，为推动我国上市公司的持续健康发展提供重要的理论和经验依据。

暨南大学校长 胡 军

2009 年 2 月

前 言

改革开放以来，保险业已成为我国发展速度最快的产业之一。在中国社会经济全面变革的新阶段，商业保险被政府正式纳入了中国社会保障体系建设的整体框架，其经济补偿、资金融通和社会管理等功能日益显著，对国民经济和社会生活的影响不断增强。保险业作为金融业的三大支柱之一和国民经济不可或缺的产业部门，其独特的地位已令人瞩目。

中国保险业的快速增长有目共睹，保险业对社会经济的影响和贡献不断增强。但是从经济发展的角度看，相对于其他同类行业，保险业的地位仍然明显弱小；从社会发展的角度看，保险业还难以为国民经济发展提供全方位、多层次的保险服务，不能满足不同地区、不同阶层、不同行业对保险产品的多样化需求，保险在灾害事故损失补偿中发挥的作用还很有限。保险供给与保险需求之间的矛盾已成为保险业发展过程中面临的一系列矛盾中最主要和最突出的矛盾，也可以说是中国保险业现阶段的基本矛盾。这个基本矛盾在很大程度上影响着保险业功能和作用的发挥，影响着保险业的产业地位和保险业的可持续发展。因此，在市场开放、社会转型和制度变迁的历史时期，科学评价中国保险业发展的现状，理清影响保险业发展的关键因素，从而推进中国保险业健康稳健地发展，是值得我们深入研究和探讨的重要问题。

本书认为，在保险业发展过程中，有三大因素是既反映保险业发展程度，又影响保险业发展质量的关键因素，即有效供给、效率与风险。这三大因素能够内在地揭示微观保险主体和保险产



业的发展规律及发展特点，制约和影响保险业的发展，并反映了保险业的发展程度和发展质量；同时也是目前中国保险业凸显的现实问题，更是关系保险业未来健康发展的主要问题。处理好三者之间的关系，就抓住了保险业发展的主要矛盾，保险业的发展就具备了坚实的基础。

近年来，伴随着中国保险业黄金时代的到来，保险发展理论、保险新功能论、保险业可持续发展等理论随之产生并开始指导实践。这些理论从中国所处的经济发展阶段和经济环境出发，从宏观的视角深入研究了保险业所处的历史发展阶段、保险业功能的延伸和发展、保险对于中国社会经济的作用和社会保障体系的重要性等问题，关系着保险业在经济系统中的定位，对中国保险业的长远发展意义重大。同样，社会经济环境的变化和中国保险业持续健康发展面临的机遇和矛盾，决定了保险有效供给、效率与风险等基本问题研究的必要性、迫切性和重要性。

本书在分析保险运行机理、保险业产业特征、保险业发展内在动力以及中国保险业发展总体概况的基础上，以金融发展理论和保险发展理论为依据，以保险发展的三大内部矛盾为逻辑起点，创新性地提出了一个基于有效供给、效率与风险的中国保险业发展的理论研究框架；通过揭示有效供给、效率及风险对保险业发展的影响、作用机制和互动关系，旨在对现阶段中国保险业发展中的有效供给、效率及风险状况进行分析和评价，并以此来判断保险业目前的发展质量和程度，在此基础上提出促进中国保险业发展的政策建议。本书在保险业发展分析框架中提出：有效供给是保险业发展的内在动力，效率是保险有效供给的基础，风险控制是有效供给能力的保障，三者相互影响、互为因果，其良性互动是保险业健康发展的关键。

本书的重点内容包括：

1. 从保险和保险业的特性、功能等基本问题入手，运用金融发展理论、保险发展理论，分析保险业发展的内在机理和实现条

件，逻辑地演绎出有效供给、效率与风险是内含于保险业发展的三个关键因素，并分析三者之间的内在关系，提出包含有效供给、效率与风险三因素的保险业发展研究的理论框架。

2. 对保险有效供给的丰富内涵进行科学的界定，并在此基础上利用经济学、保险学理论，对近年来中国保险业的供给和需求状况进行经验分析，从微观、中观和宏观三个不同的视角重点剖析保险产品供给结构、保险市场结构和保险公司的供给能力，同时结合中国社会经济发展的现状，对影响保险有效供给的因素进行理论分析。

3. 应用财务比率分析法和数据包络分析方法（DEA），重点从保险业的微观基础——保险公司的角度对我国保险业效率水平进行全面的评估，构建计量经济学模型，对影响我国保险公司效率的各因素进行实证检验。

4. 利用 VaR 方法、因子分析等方法，对中国保险业的风险状况进行深入的理论和实证分析，重点分析保险公司可能面临的承保风险、投资风险和偿付能力风险。

5. 围绕改善有效供给、提高效率 and 防范风险三个核心，提出发展中国保险业的政策建议。

本书的研究在以下方面有所创新：

第一，构建了一个新的中国保险业发展的分析框架。本书抓住保险业发展的主要矛盾和关键因素，将保险的有效供给、效率和风险纳入保险业发展的研究框架，并且论证了三者之间的内在关系及对保险业发展的作用机理，为进一步深入研究中国保险业发展问题提供了分析框架。第二，拓展了中国保险业发展研究的思路。本书尝试在实证考察保险业有效供给、效率和风险问题时，运用同样的样本进行分析，通过实证研究，发现三者之间的内在关联性，以期对保险业发展中存在的问题有更深刻的认识。第三，本书对保险有效供给在保险业发展中的地位和作用进行了理论分析，提出有效供给是保险业发展内在动力的观点。第四，突出了



研究工具和研究角度的多样性和综合性，大大拓展了研究的深度和广度，结论更具有科学性和可靠性，为政策建议的提出奠定了基础。

本书的有关研究仅仅是一个开端和尝试，有许多问题尚待进一步深入思考和研究。由于受能力、资料、数据收集等方面的限制，本书不可避免地存在许多不足之处，敬请读者批评指正。同时，本书在写作中参考和引用了大量中英文文献，在此对各位文献作者表示衷心的感谢。

胡 颖
2009 年 10 月

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景	1
第二节 研究价值	4
第三节 研究范围界定	4
第四节 研究思路、方法与结构	6
第二章 国内外相关研究综述	9
第一节 保险供给的相关研究回顾	9
第二节 保险业效率的相关研究回顾	20
第三节 保险业风险的相关研究回顾	30
第三章 基于有效供给、效率及风险的保险业发展	
分析框架	46
第一节 保险业的特征和发展机理	46
第二节 有效供给在保险业发展中的地位与作用	57
第三节 有效供给、效率及风险在保险业发展中的关系	69
第四节 小结	79
第四章 中国保险业的有效供给分析	82
第一节 中国保险业的发展概况	82
第二节 保险市场需求分析	89
第三节 保险业的供给结构分析	105
第四节 保险业的供给能力分析	124
第五节 小结	130



第五章 中国保险业发展中的效率评价	132
第一节 保险业效率的定义和评价方法	132
第二节 保险业效率状况的分析及评价	137
第三节 保险业效率的影响因素分析	194
第四节 小结	200
第六章 中国保险业发展中的风险分析	203
第一节 承保风险状况分析	203
第二节 投资风险状况分析	212
第三节 偿付能力风险分析及评价	227
第四节 小结	251
第七章 中国保险业发展的政策建议	253
第一节 中国保险业发展的总体思路	253
第二节 提升保险业效率，为增加保险有效供给 夯实基础	254
第三节 加强风险控制，为保险业的有效供给提供保障	265
第四节 提高保险业有效供给能力，推进保险业的 可持续发展	271
第八章 研究结论与展望	280
参考文献	285
后记	306

第一章 导 论

第一节 选题背景

本书研究的基本内容是中国保险业发展过程中的有效供给、效率及风险问题。本书选择这些问题作为研究对象，主要依据以下历史和现实背景。

1980 年中国保险业复办以后，伴随着中国经济社会的全面变革，保险业发展的社会、经济、体制、政策环境不断改善，保险的经济补偿、资金融通和社会管理的功能日益显著。尤其是近年来，中国保险业进入了快速扩张的上升通道，保险业的总资产、保险机构和从业人员数量等指标持续提高，保费收入更以年均 20% 以上的速度递增，成为我国增长速度最快的产业之一。

但是统计数据显示，中国保险业仍处于较低的发展水平。2008 年，中国 GDP 在世界排名第三位，保费总收入排名第六位；我国保险业总资产为 3.3 万亿元，在金融业总资产中的占比不到 5%，远远低于发达国家 20% 左右的水平，同时保费收入只占城乡居民储蓄余额的 4.5%。2007 年，世界平均保险深度为 8%，而我国仅为 2.85%；世界人均保费为 512 美元，我国只有 76 美元^①。由此可见，虽然保险业历经 20 多年的快速发展，但保险业的规模在整个金融业当中仍然弱小，保险业对经济增长的贡献较小，产业地位仍然较低，与世界平均水平相比差距仍然较大，保险市场的潜在需求能力与有效需求相差悬殊，保险在全社会的渗透程度不高。具体表现在：保险的覆盖面狭窄，如在农村与农业、经

^① 资料来源：《中国保险年鉴 2007》。



济相对落后的区域、许多中小企业和行业、低收入人群、自然巨灾、社会信用和责任等领域缺少保险业的主动供给；保险业渗透居民生活的深度和广度不够，家庭投保率低，居民的保险消费支出少；保险产品创新缓慢，产品和服务存在盲区，不能满足多样化、个性化的市场需求；等等。这些状况表明，中国保险业存在供给能力较弱、有效供给不足的突出特点，从而在很大程度上制约了保险业的经济补偿和社会管理等功能的充分发挥，使得保险作为一种社会性配置风险的制度不能惠及比较广泛的社会经济领域，保险业的发展不能满足经济发展、社会进步和人民生活水平提高而引起的多层次、多样化的保险需求，保险普及率低，社会公众保险意识不强。总之，保险的社会“稳定器”和“减震器”的作用在我国表现得还不明显。

保险有效供给是指能够提供具有效用和价值、满足社会需求的保险供给，同时必须以保险业的供给愿望和供给能力为基础。保险有效供给是保险与社会连接的通道，是延伸保险触角在更广范围内实现保险各种功能的基本前提。目前，中国社会经济已经处于新的转型期，整个社会的风险总量增大、风险类型增多、风险结构更加复杂，从而为潜在保险需求的增加提供了自然基础。按照 GDP 翻两番的目标，到 2020 年我国人均 GDP 将达到 3 000 美元。许多国家的发展进程表明，这将是经济社会结构发生深刻变化的重要阶段，居民生活水平将不断提高，社会需求更趋多样化，消费结构加快升级，也将从供给层面为保险业的长远发展提供新的机遇和充足的动力。

那么，针对目前中国保险业发展的大好环境和巨大的保险需求，一方面，中国保险业必须加快发展，提高供给能力，扩大产业规模，满足总量上日益增加的保险需求；另一方面，保险企业要保护和充分挖掘一定阶段下有限的保险资源，努力提高有效供给，增加潜在保险需求向有效需求的转化。这两方面都对中国保险业提出了更高的发展要求。就发展方式来讲，提高供给能力、增加有效供给，可以从两个方面达到目的：一是重点通过扩大资源投入，以高投入规模扩张来促进供给；二是主要通过提高供给效率，以高效率来促进供给。作为一个高负债的金融产业，中国保险业的总体供给能力不可能在短时间内迅速提高，保险资源的投入也受保险企业资本、技术、人力等许多因素的限制。因此，保

险业的发展不能仅仅依赖于高投入驱动下的规模扩张，必须走效率驱动下的内涵式发展之路。效率的提升是中国保险业发展的基础和题中应有之义。同时，保险业是经营风险的行业，其自身经营风险状况和风险控制能力的强弱将直接影响保险业的效率和有效供给的稳定性，并最终影响保险业的健康稳定发展。

从保险业自身的特点和发展规律来看，有效供给、效率和风险是属于保险业供给层面，并制约和影响中国保险业发展的三个主要因素，它们内在反映了保险业的发展程度和发展质量。它们不仅是保险业目前凸显出的现实问题，也是影响保险业未来健康发展的主要问题。重视这三个问题，基本就抓住了中国保险业发展的主要矛盾。

考察中国保险业的发展历史不难发现，改革开放后保险业的高速增长，主要得益于经济体制转换和改革政策的外在推动力，表现为国有企业改革、医疗体制改革、社会保障制度改革、金融体制改革、民营经济发展等激发出了初期的保险需求，国家长期对保险市场进入的限制以及把保险业作为幼稚产业加以保护，等等。但是，作为金融业的三大支柱之一，这种产生于特定经济社会转型期的保险业发展的最初动力具有特殊性和短期性，随着体制改革的纵深推进，由体制转换和改革政策所产生的外在动力已经逐渐减弱，传统体制下被压抑的金融能量基本释放完毕。随着保险市场全面开放、金融综合经营趋势的增强，中国保险市场的竞争日趋激烈，保险业面临银行、证券等行业的严峻挑战，如果继续主要依靠这种外在的推动力，而不增强自我发展、自主发展的能力，中国保险业将难以持续性发展。

因此，当体制转换和改革政策释放出的外在推动力减弱以后，保险业必须找到自身继续发展的新动力。如何在这样一个社会经济大背景下，寻找保险业自身的内生增长能力，是摆在保险业面前的不可回避的问题。本书认为，从现存的主要问题着手，进而找出产生问题的关键因素，来确定保险业发展的新动力，无疑是一条可行之路。因此，在立足于中国特色的现实背景下，研究保险业发展过程中的有效供给、效率和风险问题，对于保险业认识和判断自身发展过程中存在的主要矛盾，进而寻找解决矛盾的有效途径，促进中国保险业的健康稳定发展，具有很强的理论及现实意义。