

保险资讯 2005年第16...

保险资讯 2010年第15...

保险资讯 2010年第14...

保险资讯 2010年第13...

保险资讯 2010年第12...



欢迎订阅 << 保险研究 >>

首页 >> 资料库 >> 论文

标题: 保险投资风险理论研究
作者:
作者单位:
导师:
其他作者:
中文摘要:
关键字: 投资风险
类型: 其他保险 来源: 论文网

正文:

引言

在当代国际保险市场上, 保险业的竞争不断加剧, 为争取竞争优势, 许多保险企业通过降低保费吸引客户, 由此使得承保利润越来越低, 在西方许多发达国家, 承保利润甚至为负数, 这使得投资的重要性在保险业中凸现出来, 投资不仅成为保险业继续正常运转的支点, 而且被认为是保险业一个必不可少的利润增长点, 成为现代保险业的生命线。

国外学界的许多研究者们对保险业投资风险的问题进行了诸多有价值的理论研究, 这些研究成果推动了保险投资业务的发展。相对而言, 国内对保险投资风险的研究则非常匮乏。鉴于保险投资在理论上和实践上的重要性, 本文将对国外关于保险投资风险的文献进行系统性的梳理与评介, 以期推动我国保险业投资风险问题的研究。

一、保险业风险理论: 动因, 分类与风险控制

保险投资风险的理论研究得益于学者们将保险企业风险理论的引入。这种研究是循序渐进的, 它沿着保险企业风险理论——保险企业(产寿险公司)投资风险理论的路径不断深化和具体化。

关于保险企业风险理论的研究, 归纳起来看主要是为了解决以下三个问题:

(一) 保险业为何需要进行风险管理

关于企业风险理论的研究, 开创者当属Stulz。他于1984年首次尝试从理论上解释“企业为何要进行风险管理”。Stulz认为, 企业进行风险管理的原因主要包括以下四个方面: 企业经理人的自我利益。税收的非线性、财务困境成本和资本市场的非完全性。关于企业经理人的自我利益导致风险管理的解释是这样的: 企业经理人如果拥有该企业股份, 则从个人效用最大化的角度, 他会厌恶企业风险, 选择稳健的经营管理风格, 由此加强企业的风险管理: “税收的非线性”是指企业收入的平稳性(即收入的波动性<风险>很小)能够降低税收率, 进而增加企业价值, 故企业需要风险管理: “财务困境成本”是指当企业处于破产状态或其他某种财务困境时, 会导致企业成本的上升。因此企业要通过风险管理, 避免破产和财务困境的出现。“资本市场的非完全性”是指, 投资成本的不确定性将导致企业有时无法拥有充足资金从事新的投资, 因此企业需要采用外部融资的方式, 以应对投资成本的变动风险, 这也是企业风险管理的一部分。在Stulz之前的研究中, 虽然人们在企业的实际运作中认识到风险管理的某些必要性, 但没有系统性地对此加以归纳和分析, Stulz开创性地分析了企业风险管理的原因, 为后人在该领域的研究奠定了重要的基础。

然而, 需要指出的是, 尽管Stulz解决了“为什么”的问题, 却没有进一步分析“是什么”和“怎么做”的问题, 即企业风险管理的是哪些风险, 如何控制这些风险? 将企业风险管理理论成功地引入保险业的当属Schlesinger和Doherty(1985)。他们将企业风险理论引入保险业的分析框架中。他们在分析组合投资理论的运用时, 认为保险企业与其他企业相比, 最重要和特殊的风险虽然是承保风险, 但保险企业的决策者不能将承保风险与企业中的其他风险割裂开来看, 各种风险之间都会有正的、负的或为零的相关度。保险企业只有对各种风险进行综合管理才能够更好地降低承保风险。这种既关注保险企业经营风险又考虑保险企业其他风险的观点, 是从整体性的高度来分析保险企业风险管理的, 它为后人的研究提供了一个很好的思路。

用户名:
密码:
[免费注册](#) [登录](#)

书刊快讯

- 2010年第13期总第158期
- 2010年第10期总第155期
- 2010年第9期总第154期
- 2010年第3期总第263期
- 2010年第8期总第153期

热点文章

- 1 扩大人民币跨境贸易结
- 2 中国保险学会2010年学
- 3 中国保监会主席助理陈
- 4 中国保险学会2010年学
- 5 《中国风险管理报告(

热点词

- 1 保险法
- 2 企业年金
- 3 交强险
- 4 巨灾风险
- 5 保险学会
- 6 保险营销员
- 7 保险监管
- 8 学术年会
- 9 保险数据
- 10 地方保险

(二) 如何对保险企业风险进行划分和归类

从理论上解决了“为什么要对保险企业进行风险管理”的问题之后，人们开始研究如何从理论上对保险企业的风险进行划分和归类。

D·法尼（1989）从企业管理系统性的角度将保险企业的风险分为三大类：一是来自于保险企业各个业务种类的风险，其中包括来自保险业务的风险。投资业务的风险和其他业务的风险；二是来自保险企业各部门管理职能的风险，其中包括采购风险、生产风险、销售风险和财务风险；三是内部和外部的风险，其中包括来自于错误决策和错误信息等因素的企业内部风险，和来自于监管机构势力范围（例如监管法，竞争法和税法的改变）和顾客及供应商势力范围（例如销售市场和采购市场上的风险）等因素的企业外部环境风险。

[1] 2 3 4 5 6 7 8

上一篇：[论养老保险制度](#)

下一篇：[《保险合同相关会计处理规定》对保险业的影响](#)

[点击下载](#)

相关杂志：

■ [热点分析](#)

■ [监管信息](#)

相关图书：

■ [阳光基业：一家金融保险新锐企业的崛起...](#) ■ [保险经营中的告知义务：判例、问题、对策](#)

相关文集：

■ [人身保险合同纠纷调解案例汇编](#)

■ [宁波保险年鉴（2009）](#)

相关论文：

■ [关于我国构建环境责任保险的思考](#)

■ [我国保险资产管理现状和发展趋势](#)

[联系方式](#) | [LOGO说明](#)

技术支持：北京甘同风险管理咨询有限公司 中国保险网(RMIC.CN)



Copyright (c) 1997-2005 www.iic.org.cn All Rights Reserved. 版权所有：中国保险学会 京ICP备05048800号

地址：北京市西城区金融大街15号鑫茂大厦北楼7层 邮编：100033 电话：010-66290379 66290392 传真：010-66290378