

- 杂志
- 地方杂志
- 图书
- 文集
- 论文
- 最新杂志

- 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: 论保险资金直接入市的风险识别、测定与控制

作者: 黄友爱

作者单位:

导师:

其他作者:

中文摘要: 保险资金直接投资股市的风险因素包括股票市场环境、资本市场结构、保险公司治理结构、资产管理模式、投资能力和监管水平等方面。在股市长期投资价值不高的情况下, 保险资金在股市面临的风险综合表现为股票价格风险。因此, 除了识别和化解上述风险因素之外, 还应以股票价格与众数的差异结合社会平均利润测定和控制股市的综合价格风险。

关键字: 保险资金 风险识别 价格风险控制

类型: 财产保险 来源: 论文天下论文网

正文:

## 论保险资金直接入市的风险识别、测定与控制

论文摘要: 保险资金直接投资股市的风险因素包括股票市场环境、资本市场结构、保险公司治理结构、资产管理模式、投资能力和监管水平等方面。在股市长期投资价值不高的情况下, 保险资金在股市面临的风险综合表现为股票价格风险。因此, 除了识别和化解上述风险因素之外, 还应以股票价格与众数的差异结合社会平均利润测定和控制股市的综合价格风险。

论文关键词: 保险资金 股市 风险识别、测定、价格风险控制

### 一、保险资金直接入市的风险识别

保险资金直接入市的风险管理包括风险识别、测定、评估、预防和控制等方面。保险资金在股市遇到的风险既有保险公司本身体制和投资能力的因素, 也有股票市场建设不成熟及政治、经济、企业和国际等诸方面风险因素的影响。从国外的教训来看, 风险是巨大的<sup>①</sup>。上个世纪80年代, 日本保险公司的大部分资金流入证券市场, 经济泡沫破灭后, 保险公司遭受巨大损失, 留下了巨额不良资产, 日益陷入困境, 导致多家保险公司的破产。因此, 股市风险直接影响保险公司的生存和发展, 关乎广大被保险人的利益和社会经济的稳定<sup>②</sup>。有必要对保险资金直接入市的市场环境、市场结构及保险公司内控机制和投资管理水平等各种风险因素进行识别。

识别保险资金直接入市的市场环境风险因素。从总体来说, 我国股票市场上大盘绩优公司数量有限, 许多上市公司规模偏小, 亏损严重, 没有投资价值, 保险资金难以获取比较稳定的收益, 只能靠股票波动获取差价。但由于我国股市投资者结构不合理, 投资理念不成熟, 市场盛行投机, 加上交易费用高, 保险资金面临巨大的风险。目前, 尚未能从制度、法规、市场秩序和监管等方面加强资本市场建设和有效管理。

资本市场结构不完善, 缺乏金融衍生工具对冲风险。目前, 我国资本市场结构单一, 以封闭的股票市场为主, 货币市场、债券市场以及期货市场还比较落后, 各类金融衍生品品种还是空白, 这就使保险资金运用面临结构性风险。例如, 我国债券市场规模较小, 2002年末, 银行间债券市场、交易所债券市场托管的债券加上凭证式国债, 其余余额仅为2.8万亿元, 而股票市值为4.8万亿元, 银行资产16万亿元; 同时, 中国债券市场品种结构单一, 其中国债余额近1.7万多亿元, 金融债券1万亿元, 公司债券只有600亿元。

保险公司治理结构有待于建立和完善, 保险资金管理处于探索之中, 难以实行保险资金的有效增值。保险公司在专业化运作。是否设立投资管理公司、资产管理公司或专门的基金公司, 抑或在内部设立专门的资产管理部, 按事业部制进行运作, 或者以信托或委托的方式将资金交由专门的投资机构或资产管理机构例如各类养老金公司、投资银行的资产管理部来管理等等, 都需要实践检验。

未建立健全规范稳健的保险资金运用体系。目前, 由于投资人才和投资经验的缺乏, 中国保险公司还远未建立科学、规范的投资管理体系, 投资理念不成熟, 国外的一些先进经验和方法如风险资本评估、保险监管信息指标系统和

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

- 2010年1-5月上海保险
- 周延礼: 争取年内推出
- 保监会开展保险业统计
- 吴定富: 中国将成长为
- 吴定富: 防范系统性风

### 热点词

- 保险法
- 企业年金
- 交强险
- 巨灾风险
- 保险学会
- 保险营销员
- 保险监管
- 学术年会
- 保险数据
- 地方保险

财务分析偿付能力跟踪系统等未能有效地运用到中国保险投资管理实践中。未能建立起健全的投资决策机制，充分识别和评估各种投资风险，构建与本公司资金相适应的投资组合。例如，2001年，美国寿险公司投资组合中债券的投资占73%，股票投资占5%；在非寿险保险公司的投资组合中，债券投资占到了71.21%，股票投资占16.61%，而我国保险资金的运用，银行存款占大部分比重③。

监管部门的监管能力风险。目前，保险监管仍处于由市场行为监管向偿付能力监管的过渡与转变。未能运用风险资本评估、保险监管信息指标系统、财务分析偿付能力跟踪系统等先进的保险监管技术，未能建立健全中国保险业的偿付能力监管体系，选择合理的保险监管模式；亟待培养保险监管专业人才，提高监管水平。

## 二、保险资金直接入市的价格风险测定

股市风险包括制度风险、政策风险、企业风险和市场风险等诸方面，难以测定，但各种风险都集中在股市价格上反映出来。例如，我国证券市场具有政策市、消息市的特点，我国股市历次巨幅波动都伴随着政策和消息推波助澜，巨额资金往往深陷其中，不能自拔。但政策风险总是表现为股市的上涨和下跌，换言之，股市风险综合表现为价格风险。这里针对保险公司面临的股市价格风险的测定进行初步的探讨，使我们能够科学地认识保险资金直接入市后面对的风险特征、提高保险资金管理的风​​险预防和控制能力。

[1] 2 3

上一篇：论保险合同的“不利解释”原则

下一篇：论存款保险制度对我国金融稳定的影响

点击下载

相关杂志：

■ 对我国保险资金投资问题的探讨

■ 浅谈保险资金的运动及运用

相关图书：

相关文集：

相关论文：

■ 保险资金如何应对股指期货时代

■ 股指期货对保险资金运用的影响

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)



中国保险学会网  
THE INSURANCE INSTITUTE OF CHINA

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