

杂志

地方杂志

图书

文集

论文

最新杂志

保险资讯 2010年第31...

保险研究 2010年第11...

保险研究—实践与探...

保险资讯 2010年第30...

保险资讯 2010年第29...

推荐资料



# 欢迎订阅 << 保险研究 >>

首

标题: 对保险资产管理价值链的思考

作者: 鄂庭

作者单位:

导师:

其他作者:

中文摘要:

关键字: 保险资产管理 价值链

类型: 其他保险 来源: 中国保险报

正文:

## 价值链理论的基本观点

哈佛大学教授迈克尔·波特于1985年提出了价值链的思想,并在此基础上逐步形成了较为完善的价值链理论的基本观点是专业化基础上的分工与协作。首先是专业化分工,按照专业化分工原则,有序的价值活动环节,但并不是每一个环节都创造同等的价值,也就是说,价值的创造主要来自特定环节,即战略环节;其次是专业化协作,企业与企业的竞争,绝不只是某个环节的竞争,整个行业的竞争力,只有通过专业化的协作和动态的优化重组机制,才能使整个价值链拥有持续的竞争力。

## 典型的保险资产管理价值链分析

目前,一个典型的保险资产管理价值链主要包括:资产负债管理、资产战略配置、资产战术配置、投资交易、会计核算、绩效评价七个环节的业务活动,其中:资产负债管理是保险资产管理配置环节,保险公司通常每年年末(或者更长的时间周期)在对宏观经济、市场走势和各大类资产的基础上,提出战略资产配置整体方案;在资产战术配置环节,通常定期(或者需要时)根据资产需求、宏观经济和市场动向确定下一阶段资产战术配置方案;在资产交易配置环节,根据资产战术配置,制定各大类投资品种的资产交易配置计划;在投资交易环节,独立的集中交易部门负责资产交易;在会计核算环节,根据会计准则、清算规则和估值办法,每日进行交易清算、资产估值,并与托管银行进行业务对接;在绩效评价环节,根据投资业绩基准,通常定期对实际投资业绩进行

结合保险资产管理价值链的典型形态,引发了对我国保险资产管理行业现状和实务的一些思考:

思考一:“自上而下”还是“自下而上”?

既然是一条各环节间首尾相连的价值链,一个很自然的联想是这条价值链的作业顺序到底是“自下而上”的?是单向循环的还是双向交流的?

### 1. 区分“自上而下”和“自下而上”

“自上而下”和“自下而上”是在机构投资者中盛行的两种最具代表性的投资策略。其中,或市场趋势,“中”代表市场板块或行业区域、“下”代表微观企业或投资工具,上、中、下研究的对象为依据的。

“自上而下”策略,一般首先从经济或市场的总体趋势研究入手,通过相对价值的比较,初及行业,然后再向下优中选优、锁定最佳的投资标的,索罗斯、罗杰斯等代表人物成功的采用“自上而下”策略,其研究工作的出发点,一般都是直接从投资标的开始,适当考虑行业和整体的经济周期策略一般不是很重视大类资产的配置,巴菲特、彼得·林奇等代表人物是这一策略的运用大师。

### 2. 自上而下控制风险、自下而上挖掘机会

投资既是科学也是艺术，没有放之四海而一劳永逸的致胜之道。“自上而下”与“自下而上”是最优的策略，只有最合适的策略。

[1]

2

3

上一篇：[“保险营销员”概念浅析](#)

下一篇：[保险资金入市的风险防范研究](#)

[点击下载](#)

相关杂志：

■ [客户关系管理是保险公司价值创新之源](#)

■ [价值链视角下的保险连锁营销模式研究](#)