

## 基于利率风险的保险公司资产负债管理研究

房海滨, 王春峰

天津大学管理学院 天津300072

## A Study on ALM for Insurance Enterprise Based on Interest Rate Risk

FANG Hai-bin, WANG Chun-feng

School of Management, Tianjin University, Tianjin 300072, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) | [HTML \(1KB\)](#) | Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) | [Supporting Info](#)

**摘要** 应用无套利分析方法和二叉树方法对退保期权进行了定价,使用数值方法得到了中国市场的三次多项式利率期限结构模型,并应用以上结果建立了基于利率风险的久期缺口免疫模型,并使用保险公司实际资产负债数据对模型效果进行了检验。

**关键词:** [资产负债管理](#) [利率风险](#) [免疫模型](#) [退保期权](#) [二叉树](#)

**Abstract:** By the method of no-arbitrage analysis and binary tree, the value of embedded surrender option is priced. And with the numerical method, the model for interest rate term structure in Chinese market is ascertained in the form of cubic polynomial. According to the above, the absolute immunity model of duration gap is set up against interest rate risk. Finally, the model is applied with the actual data of asset and liability.

收稿日期: 2006-06-07;

基金资助:

国家杰出青年基金资助项目(70225002)

**作者简介:** 房海滨(1973-),男(汉族),河北人,天津大学管理学院博士研究生,研究方向:金融工程与金融风险。

**引用本文:**

房海滨, 王春峰. 基于利率风险的保险公司资产负债管理研究[J]. 中国管理科学, 2007, 15(2): 9-14

没有本文参考文献

- [1] 冯宝军, 闫达文, 迟国泰. 基于非线性区间数风险控制的资产负债优化模型[J]. 中国管理科学, 2012, (1): 79-90
- [2] 李伟, 韩立岩. Knight不确定条件下的模糊二叉树期权定价模型[J]. 中国管理科学, 2009, 17(6): 9-16
- [3] 金秀, 黄小原. 资产负债管理多阶段模型及应用[J]. 中国管理科学, 2006, (5): 38-44
- [4] 马蒙蒙, 蔡晨, 王兆祥. 基于二叉树期权定价模型的企业R&D项目价值评估研究[J]. 中国管理科学, 2004, (3): 22-27
- [5] 计雷, 纪建悦, 王元月. 基于资金流网络的商业银行利率风险分析方法探讨[J]. 中国管理科学, 2002, (6): 18-22
- [6] 罗大伟, 万迪方. 银行股东权益的利率弹性对银行利率风险的测度[J]. 中国管理科学, 2002, (3): 26-28
- [7] 邹庆云. 网络图绘制的一种新的算法[J]. 中国管理科学, 1994, (3): 51-56

### Service

- [把本文推荐给朋友](#)
- [加入我的书架](#)
- [加入引用管理器](#)
- [Email Alert](#)
- [RSS](#)

### 作者相关文章

- [房海滨](#)
- [王春峰](#)

