

保险风险与保险安全 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/45/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BF\\_9D\\_E9\\_99\\_A9\\_E9\\_A3\\_8E\\_E9\\_c35\\_45646.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/45/2021_2022__E4_BF_9D_E9_99_A9_E9_A3_8E_E9_c35_45646.htm)

系统风险 我们强调保险安全，主要任务就是要降低系统保险风险。在保险业中，特别是国有保险公司系统内，由于种种原因积累了大量不良资产，这种风险是保险公司经营过程中形成的，目前，希望通过政府出资解决保险公司资本金不足问题的可能性很小，惟一的途径就是通过资本市场筹资和融资。但是，我国资本市场发展也是步履艰难，由于大量的上市公司存在着严重的质量问题，资本市场发展不但没有形成调整直接融资和间接融资结构的功效，反而在资本市场内，特别是股票市场中积聚了大量系统性风险。如果再将保险业由于体制改革，保险公司上市的转制风险；以及调整产品结构，开发衍生保险产品，依托资本市场获取盈利的投资风险加上，有可能形成既没有化解存量风险，又增加了因投资失误可能造成的增量风险。这种风险积聚的可能性伴随着多数保险公司将资金运用权上划进行集中投资运作而加大，一旦因投资决策失误或资本市场发生震荡，极有可能造成保险公司系统性支付风险。

市场风险 随着经济全球化和金融自由化步伐加快，一方面，引致保险资金流动国际化，保险促进保险市场一体化的建立。另一方面，也造就了保险风险的国际传递机制，使不同国家的保险公司之间、保险市场之间的相互联系和依存度大大增强，一旦某一国家保险运行中的某一环节出了问题，便会影响其他国家，酿成全球保险市场的动荡。自1992年以来，世界上著名的跨国保险公司先后在我国上海、广州、深

圳等地获得经营业务权。在如此之短的时间里，如此之多的世界级保险公司进入一个国家保险市场，在世界保险史上是史无前例的。随着我国加入世界贸易组织，会有更多的国外保险公司入市，必然导致极其激烈的竞争，如此众多的国内、国外保险公司会在我国保险市场上展开一场名副其实的国际竞争。竞争将有力地推动“国际竞争国内化”和“国内竞争国际化”。这种市场风险的压力将迫使国内保险公司更快地转变经营机制，提高自身的核心竞争力。

**投资风险** 我国保险业正在加快保险产品结构的调整，尤其是人寿保险公司更是在这方面率先垂范，开发出了投资连结型、分红型产品等。然而我们必须看到，各种金融衍生产品虽然具有保值避险的功用，但其只是以新的组合方式将风险重新分散，保险体系运行中的总体风险并没有因此而减少。由于保险衍生产品交易的潜在收益和风险不像传统保险产品那样明显，容易把握，一旦交易者因决策不当对未来行情判断失误或是缺乏严格完善的风险管理机制，很容易造成投资的重大损失，如果再加上投保人信心丧失，发生挤退，将严重损害保险公司经营的安全性。衍生产品的特点是其交易额可以按一定倍数放大，而且衍生产品的交易一般集中于少数几个大型证券机构。如果经营保险衍生产品的证券交易机构资信优良、经营良好，但市场中其他证券交易机构因衍生交易出现巨额亏损，导致财务困难甚至倒闭，便会殃及整个证券系统，而使与其有证券交易往来经营良好的证券机构受到牵连，致使保险公司投资风险加剧，甚至形成亏损。这种投资风险在我国加入世界贸易组织后，会随着资本市场逐步开放，保险资产证券化步伐的加快，而变得更加突出。

**监管风险** 保险创新使建立

在传统分业经营模式基础上的监管制度框架，变得日益落后于保险发展的现实。随着保险资产和保险产品证券化的发展，国内保险市场不但与国内金融市场、资本市场相结合，而且伴随金融业、证券业的改革发展，与国际金融市场和资本市场也会更加融合。国内保险公司业务和投资的国际化、全球化，必然加大保险监管的难度。保险监管的重点必须适时地建立在对保险公司偿付能力上。这是因为：一是为化解保险公司的不良资产，保险公司寻求通过资本市场筹资和融资，增加了对资本市场的依赖，而资本市场的风险可以很容易地通过传递机制反馈给保险公司；二是随着人寿保险公司衍生产品的迅猛增长，其在保险费收入中的比例在逐步增长，而在投资过程中衍生交易业务并不直接反映在财务报表中，导致对投资监管的有效性下降；三是保险公司可以利用金融工具、证券工具，如财务再保险、保险期权产品，分散风险，使保险监管部门从财务报表中发现不了问题。比如，一家保险公司为了显示自己的财务状况优秀，可以通过安排财务再保险或出售保险期权等方式来提高当前的收入流量，而将潜在的损失推迟到将来再反映出来。衍生交易的即时性、复杂性，使监管部门在交易信息的获取和占有方面明显处于不利地位。另外，建立国际保险合作和协调机制就显得格外重要。虚拟风险在知识经济的金融自由化时代，资本具thorn. 两种相对立的存在形态：一种是作为使用权资本而存在，即现实资本，如固定资产、在建工程、现钞等；另一种作为所有权资本而存在，即虚拟资本，如人力资本、专利技术、企业商标、服务、知识类商品、企业债券、政府债券、普通股、优先股、土地产权、房地产产权等。我国保险业发展必须建

立在坚实而又合理的现实资本基础之上，特别是知识资本的基础之上，适度发展虚拟资本，逐步推进虚拟资本创新工作，充分利用虚拟资本对现实资本发展的引导功能，防止并化解形成保险泡沫的风险。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)