

财险公司产品业务线经济资本配置的研讨

吴艳鸽

(中华联合财产保险股份有限公司河南分公司 河南郑州 450000)

摘要:近些年来我国保险市场快速发展,基于这一背景,国务院提出了《加速现代保险服务业发展意见》(简称《意见》),其中指出了各家保险公司需要积极改革,提高风险管理能力,营造良好的市场环境。国家政策以及相关制度的不断完善,为我国财险公司的发展提供了新的机遇。财险公司与人险公司相比,具有风险更高且风险控制难度大的特点,财险公司要想获得更好的发展,就需要清除的了解自身的风险状况,并采取量化的方式来规避风险,维持资金周转的正常。这就需要将整体经济资本合理配置到各个产品业务线上,从而实现经营决策优化。文章主要针对财险公司产品业务线经济资本配置展开探讨。

关键词:财险公司;产品业务线;经济资本配置

仅仅在 2001-2020 年的 20 年间,我国财险公司保费逐年升高,且财险市场规模也不断扩大,财险保费增长率要高于国内生产总值的增长率,即使是在 2008 年金融危机之后的几年时间内,财险业务也呈持续增长的态势^[1]。因此在国务院发布了《意见》之后,财险公司需要不断完善灾害保险、责任保险以及农业保险等新型业务,这对财险公司来说既是机遇,也是挑战^[2]。财险公司具有风险集中的特点,其主要经营的是各种灾害造成的财产风险,例如飞机事故、洪水等引起的财产损失,且风险控制难度大,这主要是由于各种自然灾害无法准确预测,因此风险掌握比较困难^[3]。基于这些因素,财险公司需要重视承包业务质量的提升,避免实际赔付金额与预期金额出现较大的偏离,这就需要通过产品业务线经济资本合理配置来实现。

一、财险公司产品业务线经济资本配置的重要性

随着我国财险市场快速发展,经营主体多元化发展,其中也面临着较多的问题,首先是不同险种的发展程度有数差异,有些险种已经相对比较完善,例如车险。而信用保险、农业保险等新型险种由于发展时间较短,缺乏相关理论与经验支持,导致很多财险公司甚至没有经营这些险种^[4]。而国外保险市场中信用保险、农业保险都已经比较成熟。同时还存在着业务结构单一的问题,很多财险公司受到离异驱动,主要集中于盈利能力高的业务,不重视产品开发,这不利于企业风险控制^[5]。因此财险公司需要不断优化产品结构,提高自身的风险规避能力,从而推动企业的可持续发展。

经济资本是金融业的研究与实务中的重要内容,保险学界也对其展开了大量的研究,并且主要集中在资本配置方面,但是我国财险公司对其的研究相对较少,仍旧存在一定的缺陷^[6]。财险公司产品业务线经济资本配置的主要方法是计量保险业务的经济资本,在算出整体的经济资本之后,将其合理配置到各个产品业务线上,了解各产品业务线的风险,从风险与收益的方面进行评价,并以此为依据对产品业务线结构进行调整和优化^[7]。这一工作对于财险公司来说具有重要的现实意义,能够对企业自身的经营规模进行进一步的调整,从而建立有效的风险控制体系,从而维持企业稳定的偿还能力。

二、财险公司产品业务线经济资本配置的策略

1.明确经济资本配置的目的

财险公司要想优化产品业务线经济资本配置,首先需要了解经济资本的内涵,SGEC 中指出经济资本是指在一定风险警戒线范围内企业维持足够的偿付能力,也就是企业需要持有足够的资本^[8]。财险公司的损伤主要分为预期损失、非预期损失以及极端损失,其中预期损失是能够预见的损失,通常可以采取一定的措施进行弥补,例如损失提取准备金,此类损失是必然发现且能够被预测的,对于财险公司经营影响小。极端损失发生概率小,但是造成的损伤缺失巨大的,甚至会直接造成财险公司破产,此类损失是很难被准确预算的。例如在 2021 年 7 月发生的郑州暴雨时间中,具银保监会不完全统计指出,保

险机构共接到报案 6 万起车损事件,预期损失超过 15 亿元,若车辆是 2020 年 9 月 19 日保险费改后购买车损险的,车损和发动机损失都可以赔偿。若车辆是在保险费改前购买车损险而没有附加涉水险的,那保险公司将根据具体情况认定除发动机之外的汽车损伤,并进行赔付。非预期损失是指实际损失超过预期损失的部分,虽然无法预知其是否会发生,但是可以通过一定的方式进行量化,并采取一定的方式来规避其造成的风险,这部分的资本被称为经济资本。

经济资本配置主要是基于财险公司经济风险对经济资本进行分配的过程,从而最大程度减少经营风险。在经济资本配置过程中,不仅仅需要考虑整体产品业务线,也要考虑到单个产品。对于财险公司来说,每一种产品的经营状况都有较大的而差异,即使是在同一风险下,所带来的损失也是不同的,因此需要将经济资本合理配置到产品业务线上,需要了解各项业务的风险状况,然后对产品业务线的经营战略目标进行调整。在配置过程中需要了解财险公司整体经济资本配置情况,尤其是赔付价格高、风险集中的产品,需要合理配置经济资本,减少非预期损失,从而维持财险公司的正常经营。

2.经济资本配置原则及流程

在财险公司进行产品业务线经济资本配置过程中需要遵循以下原则:①无剩余:对所有经济资本进行配置;②无削减:在对产品业务线中的单个产品进行资本配置时,配置结果不会超过产品业务线整体资本配置结果,这主要是为了分散风险;③无风险配置:无风险业务线的经济资本是负数,说明其本身是风险规避工具,无需进行资本配置;④对称性:产品业务线经济资本计量与其风险有密切的相关性,一般情况下经济资本配置数量与其风险是呈正相关性。

产品业务线经济资本配置之前首先需要确定经济资本的总量,这主要是通过量化财险公司的整体风险来获得的,在具体的配置过程中主要是将算出的经济资本通过不同的方法进行配置,将经济资本配置到各个产品业务线中。经济资本配置的主要目的是评价各产品业务线的风险状况,并通过配置结果对产品业务线进行风险与收益的评估,从而评价产品业务线对于企业经济发展的影响。在了解了各项产品业务线的风险与收益之后,财险公司作为经营风险的主体,需要不断优化产品结构,既要有风险高收益高的产品,也要有风险低收益低的产品,从而分散风险,适当调整经营规模。整个流程如图 1 所示,在整个流程中,前两个环节主要是为经济资本配置做的基础准备,之后两个环节则是对财险公司的产品结构进行优化,提高企业整体的经营水平。

(下转第 66 页)

正确思想观念的大学生,使大学生过于重视物质需求,追求奢侈和享乐。是非善恶的判断能力不足及思想尚未成熟的大学生,难以做出合理判断和有效抵御,甚至热衷于以炫耀的方式来满足自身虚荣感,形成一味攀比消费、盲目消费及从众消费的不良消费习惯。

4.2 市场营造良好消费环境

在数字金融时代下形成的消费文化中,市场惯用的大众传媒起到的作用不可忽视。科技的日益进步让传统媒体向更新迭代,逐步出现了网络媒体以及当今流行的自媒体作为传播媒介,大众传媒的出现成为传播消费主义最主流最重要的方式。巨大的市场让很多商家嗅到了利益的味道,甚至出现了网红主播孵化服务为有需求的商家提供服务,而商家则透过媒体以各种展示方式取得消费者的注意力,衍生出一种新经济名为注意力经济。

4.3 校园培养大学生理性消费观的形成

不得不说,目前在教育领域中最易忽视、最薄弱的环节就是消费文化教育,虽然众多高校都开设了与消费教育相关的课程及讲座,但总是收效甚微。校园作为大学生学习的重要场所,绝对不能轻视对大学生消费观的重视、培养和端正,笔者认为很大的原因是高校中的教师对消费教育课程并没有过多准备,因此当下高校首先要做的是为高校教师作关于教育大学生消费课程方面的培训及提升,只有传道受业解惑者对大学生消费教育课程下足教学功夫,采用多媒体教学提高大学生的兴趣,才能走好校园培养大学生理性消费观的第一步。

4.4 家庭教育大学生形成的健康消费观

进入数字金融时代后,绝大部分家庭的经济条件相比以前有了质一般的飞跃,大学生的消费水平也随之提升。毫无疑问,大学生的消费行为与家庭有着密切相关的关系,家庭成员在消费时所展示的消费观念潜移默化地影响着大学生消费观的形成,因此笔者认为,家庭成员担当者重要角色帮助大学生形成健康消费观。

总结

当前数字金融时代下,大学生消费行为及存在风险成为时下热点之一,也是互联网技术质的飞跃的直观体现。在大学生消费过程中反映出传统的消费模式不仅低效且成本高昂,而随着数字金融时代的到来,新的消费模式很快得到了消费者的吹捧,尤其是大学生消费群体。通过研究,得出以下结论:在数字金融时代背景下大学生消费行为、消费方式及消费心理得到了巨大的改变及细化,主要体现在大学生消费总额不断攀升、消费支付方式的更新迭代等。但是,当前也存在一些阻止大学生树立正确消费观的不利因素,主要体现在超前消费心理、攀比消费心理、从众消费心理等层面。针对上述制约性问题,要促进大学生正确消费观的树立,就必须从社会、市场、大学校园、家庭以及自身出发对消费心理及行为产生不良影响的方面进行改善,促进未来发展趋势良好,存在较好的前景,并提出相应的对策。

参考文献

- [1]孙跃.当代大学生消费行为中存在的问题及对策研究[J].中外企业家,2020(30):223-224.
- [2]吴伟玲.当代大学生非理性消费文化及其引导策略研究[D].闽南师范大学,2020.
- [3]张元淑.大学生身份对消费行为的影响研究[D].河南大学,2019.
- [4]马克思,恩格斯:《马克思恩格斯选集》第2卷,人民出版社,1995年,第9页。
- [5]阿尔文·托夫勒:《未来的冲击》(黄明坚译)北京:中信出版集团,2020年,第58页。
- [6]网民规模超8亿 互联网普及率57.7%——第42次《中国互联网络发展状况统计报告》发布[J].网络传播,2020(9):83-91.
- [7][美]马斯洛动机与人格[M].中国人民大学出版社,2017.

(上接第64页)



图1 财险公司产品业务线经济资本配置流程

在经济资本配置过程中主要采取的计算方法包括以下几种:①比例摊销法:该方法主要是将经济资本总量按照一定的比例配置到各个产品业务线上,该方法比较简单,但是实际效果不够理想,因此应用过程中也存在较多的限制。②Co-measure法:该方法主要是采取扩展配置的方式,借鉴了CVaR理念,对风险进行剂量之后采取条件期望原理进行计算。③最小剩余风险法:在经济资本配置之后,仍旧会存在一定的风险,为了提高配置效果,因此可以完全配置的基础上采用该方法,能够尽可能减小剩余风险。

结束语

财险公司本身是经营风险的企业,其经营过程中面临着较多的问题,为了实现企业的可持续发展,财险公司需要通过经济资本配置来调整产品结构,分散经营风险,从而推动企业的平稳发展。

参考文献

- [1]郑慧,高干,高天琪.基于修正Tail-VaR模型的我国财险公司经济资本测度[J].统计与决策,2015(13):154-157.
- [2]陈迪红,林晓亮.我国财险公司产品业务线经济资本配置的实证分析[J].财经理论与实践,2008,29(6):31-35.
- [3]田玲,罗添元,王正文.基于Copula函数的保险公司经济资本配置研究[J].保险研究,2011(6):51-55.
- [4]陈华,丁宇刚.人力资本结构对财险公司经营效率的影响及其结构性变化研究[J].管理评论,2018,30(9):38-48.
- [5]占梦雅,吴述金.多元Copula相依结构下财险承保业务经济资本计量[J].华东师范大学学报(哲学社会科学版),2010,42(2):89-94.
- [6]邹亚宝,苏秋虹.我国中小型财险公司保险风险最低资本标准测算研究[J].金融教育研究,2018,31(5):40-49.
- [7]沈立,谢志刚.基于财险公司定价风险差异的偿付能力资本标准计量[J].财经论丛,2014(9):38-44.
- [8]蔡华.资本结构与再保险——基于中国财险业的理论与实证[J].暨南学报(哲学社会科学版),2014(7):43-52.