

文章编号:1002-980X(2007)06-0086-04

我国寿险需求影响因素的实证分析

夏益国

(安徽工业大学 经济学院, 安徽 马鞍山 243002)

摘要:运用1985—2005年的有关数据,对影响我国寿险需求的相关因素进行回归分析。结果表明:国民收入、赡养率和寿险供给对于我国寿险需求的影响显著;而名义利率和预期的通货膨胀率对我国寿险需求的影响不显著。

关键词:寿险需求;影响因素;回归分析

中图分类号:F840.62

文献标志码:A

我国自1982年正式恢复寿险业务以来,我国的寿险业得到了长足的发展,2006年的人寿保险费收入已经达到3 592亿元,我国已经成为世界上最重要的新兴保险市场。对于高速发展的我国寿险业而言,为确保其持续、快速、稳定和健康发展,必须对影响寿险需求因素进行科学的分析。这是一项既有重要的理论意义又有重大的实践价值的课题。

1 文献综述

从国内外现有的研究成果来看,对寿险需求的研究主要从两个方面展开:一方面是对寿险需求的理论研究。从理论上分析人们在追求期望效用最大化时,风险态度、通货膨胀、收入等因素对寿险需求的影响;另一方面是针对寿险需求的实证研究。这类研究通过实证数据,建立寿险需求与相关影响因素间的计量经济模型,应用多变量解释影响寿险需求的因素。

近年有关人寿保险需求理论模型几乎均以效用理论为基础,以Menahem和Yaari^[1]的分析作为理论起点。由于未来寿命的不确定,人们更倾向于现在消费而不是选择未来消费,保险的作用在于消除了这种寿命不确定性带来的影响。在此基础上,Hakansson等人进行了扩展^[2]。扩展的研究表明风险资产的存在不会改变人们对保险的需求或消费,人寿保险的需求主要是为了消除由于寿命的不确定带来的收入风险,而不是为了消除资产的风险,这个结论说明,寿险的作用主要是储蓄和保障,而不是投资。

随着我国寿险市场的发展,针对我国寿险需求的研究也随之丰富起来。卓志^[3]从国内生产总值、赡养率、社会保险、预期通货膨胀、国民教育水平和银行利率的角度对我国寿险需求进行了实证研究。指出我国经济快速增长、较高的少儿赡养率是影响人寿保险消费的显著性因素,而人口的较低教育水平会阻碍寿险的发展;预期通货膨胀率和名义利率对寿险需求的影响不确定。杨炯^[4]等运用平稳性时间序列数字对寿险需求进行分析,认为经济增长、实际利率和不断下降的少儿赡养率对寿险需求影响显著,而预期通货膨胀率和教育水平的提高对于寿险影响不显著。

由于变量模型的不同,出现许多不同甚至相反的结论。有些因素在某些实证研究中与寿险需求具有显著的正相关关系,而在另一些研究中这种相关关系并不显著,甚至在有的研究中具有显著的负相关关系。所有的研究均是把寿险保费作为寿险需求的数量指标,但考虑到目前我国人寿保费收入中的相当比例是投资性的和储金性的,故以这种没有经过调整的保费收入作为寿险需求的指标有夸大寿险需求之嫌;几乎所有的研究者只考虑外生变量对寿险需求的影响,事实上,寿险供给也是影响需求的因素之一;另外,变量的选择上也存在着一些问题,如把教育水平作为影响寿险需求的自变量缺乏理论根据,而且教育水平与一国经济发展水平密切相关,易与GDP变量产生多重共线性。

收稿日期:2007-02-09

作者简介:夏益国(1965—),男,安徽舒城县人,安徽工业大学经济学院讲师,金融学硕士。研究方向:保险经济学、保险经营实务。

2 变量选择

在本研究中,仍然选用年度人寿保险费收入作为一定时期内人寿保险需求的度量指标,但对其数据进行了适当的调整(见下面)。对于影响人寿保险需求因素的选取,主要考虑以下几个方面的标准。一是要与因变量具有较高的关联性。二是数据的易得性。三是自变量之间具有相对独立性。根据以上标准,本文主要选择以下因素作为解释变量。

2.1 收入水平

综观世界保险业发展的历程。我们可以发现其中的最基本的规律:即收入水平决定了一国人寿保险业的发展水平。随着收入水平的提高,人们在满足最基本的物质需求之后仍然有剩余的资财来满足人们安全保障的需求。收入水平一般可以用国民收入、个人可支配收入等指标来衡量,但考虑到在我国人寿保险的总需求中,有相当一部分来自于企事业单位的团体保险,因此在本研究中选择国内生产总值(GDP)作为收入水平的衡量指标。

2.2 利率水平

利率水平也是影响人寿保险需求的一个重要因素。因为传统寿险产品一般均规定有预定利率,预定利率的高低主要受制于市场利率。如果保单的预定利率不变,而市场利率上升,则人寿保险产品对于公众的吸引力就会下降;市场利率下降,则社会公众对人寿保险的需求上升。一般情况下,保单的预定利率随市场利率变动而进行调整。市场利率的衡量在不同的国家有所不同,由于我国的金融结构是由银行主导的,银行利率,特别是存款利率,对社会公众的影响力最大,因此,本研究中,我们以一年期定期存款利率水平作为利率水平的度量。利率有名义利率和实际利率之分。实际利率是名义利率经过通货膨胀调整之后得出的。根据现有的研究结果看,有人认为实际利率对人寿保险需求有显著影响。

2.3 赡养率水平

赡养率(也称抚养系数)一般指一国或一地区内0~14岁和65岁以上的人口(被赡养或抚养的人口)与15~64岁人口的比例,赡养率又可细分为少儿赡养率和老年赡养率。一般认为,在收入水平一定的情况下,赡养率水平的高低对于人寿保险需求水平有重要的影响,较高的赡养率会使得对于寿险的需求下降。我国人口的老年化趋势,使得我国的少儿赡养率下降,老年赡养率上升,总赡养率近20年呈现下降趋势。

2.4 预期通货膨胀率

由于人寿保险一般都具有长期性的特点,未来的通货膨胀将侵蚀保单的价值,因此高通货膨胀率对于人寿保险需求具有负面的影响。本研究中我们用消费者价格指数(CPI)作为通货膨胀指标的度量,用前三年的平均通货膨胀率作为本年度预期通货膨胀率的度量。

2.5 人寿保险供给

“供给会创造它自己的需求”。需求和供给之间是相互联系、相互作用,二者互为因果。由于人寿保险在某种程度上是一种“奢侈品”而非“必需品”,再加上社会习惯和心理因素的影响,使得人寿保险需求对于保险供给因素更加倚重。西方国家和我国寿险业发展中的实践证明:人寿保险需求与寿险公司的营销投入的水平密切相关;寿险供给是影响寿险需求的重要因素。一般可以用每年度营业的人寿保险公司的数量或营业的寿险公司总员工数量(包括寿险代理人)作为寿险供给水平的指标。

3 数据收集与回归模型

3.1 数据收集

本研究中,我们收集了1985—2005年间的人寿保险费(PR)、收入水平(GDP)、利率水平(R)、赡养率(DR)、预期通货膨胀率(EI)和人寿保险供给(LS)数据。以上数据主要引自各年的《中国统计年鉴》。人寿保险费的数据由于统计口径的变化,故参考了多种统计资料。为了使得保费更好地反映寿险需求,本文剔除了储金保费;对于投资性较强的险种如分红保险、万能寿险、投连险保费按50%计入寿险保费收入。因为这部分保险费投资功能较强,保障功能较弱。1985—1994年间的赡养率数据主要由各年《中国人口统计年鉴》整理得到的。由于寿险公司年度员工数据难以取得,故用各年度开业的寿险公司的数量作为寿险供给的衡量指标。为了使得各变量数据线性化,除了预期通货膨胀率外,对于上述其它数据分别取常用对数。

3.2 模式设定

根据上述数据,构建线性回归模型:

$$\ln PR_t = C(0) + C(1) \times \ln GDP_t + C(2) \times \ln DR_t + C(3) \times \ln R_t + C(4) \times EI_t + C(5) \times \ln LS_t$$

用Eviews3.1软件进行数据处理。得出结果如下:

从回归结果看, $R^2 = 0.982569$; $D.W = 1.542004$; $F = 169.1038$,回归方程总体显著。

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	26.511 63	11.056 93	2.3977 39	0.030 0
LNGDP	0.993 0	0.463 117	2.092 992	0.045 1
LNDR	-6.147 092	2.207 971	-2.784 046	0.013 9
LNR	0.393 762	0.216 669	1.817 342	0.089 2
EI	-1.263 237	1.288 409	-0.980 463	0.342 4
LNLS	1.563 725	0.469 799	3.328 494	0.004 6
R-squared	0.982 569	Mean dependent var		5.506 016
Adjusted R-squared	0.976 758	S. D. dependent var		1.939 613
S. E. of regression	0.295 699	Akaike info criterion		0.636 007
Sum squared resid	1.311 569	Schwarz criterion		0.934 442
Log likelihood	-0.678 075	F-statistic		169.103 18
Durbin-Watson stat	1.542 004	Prob(F-statistic)		0.000 000

4 回归结果分析

4.1 收入水平对寿险需求的影响显著

由上述回归结果看,寿险需求的收入弹性系数接近 1,所得结果小于前人的研究结果(大多数研究者的收入弹性系数都 1),主要原因是本研究对于寿险保费收入进行了一定的调整。本人认为,这个结果应该是符合我国的寿险业发展的阶段性特点。我国人均 GDP 刚刚突破 1 000 美元,在这之前,我国的居民消费结构总体上来说是属于温饱型的,我国寿险业的发展也处于起步阶段。根据发达国家和新兴市场国家的经验,在人均收入超过 3 000 美元之后,寿险的收入弹性会比较高。

4.2 赡养率对于寿险需求影响显著

1985—2005 年的 20 年间,我国的少儿赡养率由 1985 年的 44.23% 下降到 2005 年的 27.39%;老年赡养率由 7.23% 上升到 12.71%。总赡养率由 1985 年的 51.46% 下降到 2005 年的 40.1%。在这 20 间,我国经济分享了人口结构年轻带来的人口红利。从回归结果可以看出,赡养率对寿险需求有负的显著性影响。不断下降的赡养率对于提高寿险的需求水平有积极的影响。另外,如果运用少儿赡养率替代赡养率,结果仍然为负且影响显著,但如果用老年赡养率替代赡养率则结果不显著。这主要是由于实行计划生育,独生子女家庭占的比重越来越大,少儿在家庭中的地位越来越重要,父母热衷于为子女购买各种人寿保险,促进了寿险的发展。

4.3 名义利率对寿险的影响为正,但不显著

名义利率对于寿险的需求影响为正,名义利率的变动促使传统寿险的预定利率同向变动。而上升的

预定利率会促使寿险的收益水平上升,这会刺激寿险需求的上升。由于影响我国寿险需求的主要因素为收入水平,居民持有的金融资产以银行存款等安全性高的资产为主,因此名义利率水平的变动对于寿险需求的影响不显著也是合乎情理的。如果用实际利率代替名义利率,结果同样不显著。

4.4 预期通货膨胀率对寿险的需求影响为负,但不显著

预期的通货膨胀会侵蚀未来保单的价值,因此预期通货膨胀率对于寿险需求影响为负。我国居民的储蓄倾向一直较高,而寿险具有较高的储蓄性,即使存在通货膨胀,居民仍然会选择储蓄,因此预期通货膨胀率对寿险需求的影响不显著是符合我国国情的。

4.5 寿险的供给增加对寿险需求有显著性的影响

自从 1982 年正式恢复寿险业务以来,开展寿险业务的公司由初期的中国人民保险公司一家发展到 2005 底的 42 家。寿险产品由期初的短期寿险发展到目前的以中长期寿险为主体,品种繁多的产品体系。更为重要的是,寿险公司的营销方式发生革命性的变革。自 1993 年美国友邦保险首次在大陆引入寿险个人代理人制度以来,我国寿险代理人发展迅猛,至 2005 年底已经达 150 万人之众。保险代理人不仅营销寿险产品,在展业的过程中不断传播和普及保险知识,使得寿险产品在短期内为社会公众所接受。寿险机构的迅速发展,营销方式的不断变革,使得寿险机构的供给不断增加,有效地促进了寿险需求的增加。

参考文献

- [1]YAARI. Uncertain Lifetime, Life Insurance, and the Theory of the Consumer [J]. Review of Economic Studies,1965(32),

137—150.

[2] HAKANSSON. Optimal Investment and Consumption Strategies under Risk for A Class of Utility Function [J]. International Economic Review, 1969(14), 443—466.

[3] 卓志. 我国人寿保险需求的实证分析[J]. 保险研究, 2001(5), 10—12.

[4] 杨炯等. 我国寿险需求影响因素的实证分析[J]. 中国软科学, 2005(3), 50—54.

A Regressive Analysis on Influential Factors of Life Insurance Demand in China

XIA Yi-guo

(School of Economics, Anhui University of Technology, Maanshan Anhui 243002, China)

Abstract: This paper makes regressive analysis on relative factors influencing life insurance demand in China using relative data from 1985 to 2005. The conclusion indicates that national income, dependency ratio and supply factors of life insurance have significant effect on life insurance demand, but nominal interest rate and anticipated inflation rate have insignificant effect on life insurance demand.

Key words: demand for life insurance; influential factor; regressive analysis

(上接第 60 页)

当 $\sum_{j=1}^n b_j \neq 1$, 需要做归一化处理, 令 $\hat{b}_j = b_j / \sum_{j=1}^n b_j$, 得 $\hat{B} = (\hat{b}_1, \hat{b}_2, \dots, \hat{b}_n)$, $\hat{b}_1, \hat{b}_2, \dots, \hat{b}_n$ 分别表示目标层指标 X 对于评语 $V_1, V_2, \dots, V_n$ 的隶属度。

根据评语集 V 中各元素的标准分数, 通过矩阵相乘得出上述模糊综合评价结果 V 的具体分值, 这样就可以对区域软实力进行科学评价。

4 结束语

随着经济社会的发展, 软实力的作用将被越来越多的人所认识。国内外诸多区域发展的具体实践也充分证明, 区域软实力在区域发展中起到非常重要的作用。本文在借鉴国家“软实力”概念基础上, 对区域软实力概念、内容、基本要素及其综合评价体系进行了探讨, 以期能对区域软实力理论研究和实

践操作有一定的借鉴与指导作用。

参考文献

- [1] 约瑟夫·奈. 美国霸权的困惑——为什么美国不能独断专行[M]. 郑志国, 等译. 北京: 世界知识出版社, 2002, 11—28.
- [2] 杨桃源. 提升中国软实力——解读中央政治局第十三次集体学习[J]. 瞭望新闻周刊, 2004(23), 14—15.
- [3] 张志越, 赖海榕, 刘承礼. 软实力的概念及其对我国的政策意涵[J]. 经济社会体制比较, 2006(3), 132—137.
- [4] 董立人, 寇晓宇, 陈荣德. 关于中国的“软实力”及其提升的思考[J]. 探索, 2005(1), 143—146.
- [5] 浙江大学管理学院课题组. 浙江省丽水市“十一五”软实力建设研究课题总报告[R]. 2006.
- [6] 马庆国, 等. 区域软实力的概念与建设规划[M]. 北京: 中国社会科学出版社, 2006.
- [7] 周晓宏. 企业技术创新水平综合评价体系研究[J]. 安徽工程科技学院学报: 自然科学版, 2005(1), 68—70.

Study on Regional Soft Power and the General Evaluating System

ZHOU Xiao-hong^{1,2}, WANG Xiao-yi², XIE He-feng^{2,3}

(1. Department of Management, Anhui University of Technology and Science, Wuhu Anhui 241000, China;

2. School of Management, Zhejiang University, Hanzhou 310058, China; 3. Nanhua University, Hengyang Hunan 421001, China)

Abstract: “Soft power” concept is an expansion and supplement to competition theory. With economic and social development, “soft power” is not only regarded by more people for its influences on relations between countries, but it is also further introduced into regional development and competition. Based on the discussion of the concept, the content and the basic elements of regional soft power, this paper derived a general evaluating system of the regional soft power.

Key words: soft power; regional soft power; evaluating system