

<<寿险公司金融风险管理战略>>

图书基本信息

书名：<<寿险公司金融风险管理战略>>

13位ISBN编号：9787504931856

10位ISBN编号：7504931853

出版时间：2003-12

出版时间：中国金融出版社

作者：人寿保险文化研究所

页数：175

字数：232000

译者：付海燕

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<寿险公司金融风险管理战略>>

前言

前言 近年来,由于长期超低利率使得几家寿险公司破产,寿险公司的经营状况极端严峻。其最大的原因在于没能事先预测到与寿险公司息息相关的金融环境出现了前所未有的长期不景气。寿险公司在将人寿保险产品长期提供给投保人时,要预测和管理死亡率、附加费用、资金运用收益率三要素,并力争将这些要素的差益(死差益、费差益、利差益)最大限度地返还给投保人。在这些要素中,资金运用收益率的变动可以说比其他要素的变动大。实际上,近年来日本寿险公司的破产,主要在于资金运用收益率没有达到预测的目标。

于是,对于寿险公司来说,如何应对资金运用收益率不可预测的变动即金融风险便成为了重要课题。

本书把“寿险公司和金融风险”作为重要课题,从三个方面论述寿险公司应如何应对金融风险,考察寿险公司的金融风险管理战略。

第一种观点是对因资产负债不匹配引起的利率风险为代表的金融风险的资产负债管理(ALN)。因为寿险公司的负债具有持续支付预定利率的长期性负债特征,所以寿险公司就要一直面临资产负债满期结构的差异和资产运用收益率变动引起的利率风险。因此对于这类金融风险,有必要研究寿险公司负债方面的寿险产品(包括外部资金筹集)和资产方面的资产运用之间,的综合管理。

第二种观点是进行ALN的同时,必须应对发生于资产运用自身的直接性金融风险。这种金融风险包括信用风险、价格变动风险和汇率风险。

从整体资产来看,通过资产匹配可以解决这些风险。这种观点的基本思路是根据各资产的收益、风险,进行分散投资。

因此,要想进行高效率的资产匹配,就必须分析每种资产(债券、国内股票、国外股票、贷款)所具有的金融风险特征。

第三种观点是为了不因金融风险而导致寿险公司经营破产,需要构筑寿险公司的经营、组织模式,以及偿付能力规定等安全网。

对于个别寿险公司来说,最成问题的是寿险公司的企业形态(相互公司和股份公司)和风险管理体系的组织模式。

为了防止经营破产,构筑支付保证基金和偿付能力规定等安全网,不仅与个别寿险公司有关,同时也与整个寿险业的风险管理密切相关。

本书分三篇按上述三种观点论述金融风险管理战略。第一篇是资产负债管理的金融风险,第二篇是资产的金融风险,第三篇是经营、组织的金融风险。

第一篇论述资产负债管理的金融风险。

在第一章(预定利率与最佳风险资产匹配及金融风险)中,以与寿险公司特有的金融风险之一的寿险商品预定利率相关的金融风险为焦点,研究预定利率的设定对寿险公司的资产运用,即风险资产与无风险资产的投资组合选择带来何种影响。

寿险公司利用寿险公司的红利预期效果最大化模式,在设定预定利率时与预定利率的设定联动,使寿险公司的风险资产和无风险资产的运用比率发生变化。

分析结果表明,如果寿险公司设定高预定利率,将有可能导致该公司向高风险投资。

寿险专家呼吁寿险公司在为了提高经济福利提供各种高风险寿险产品的同时,应该进行单独核算,以免高风险寿险产品的风险转嫁给购买低风险寿险产品的投保人。

.....

<<寿险公司金融风险管理战略>>

内容概要

日本素有“寿险王国”的称号，其在寿险领域的研究与实践均走在世界前列。

然而近年来，长期的超低利率使得日本寿险公司的经营面临严峻的挑战，已有寿险公司遭受破产的厄运。

究其原因，主要的还是在于没能预测到与寿险经营息息相关的金融环境的变化，也就是对金融风险在认识和管理上的不足，使得有赖于整体金融环境、对寿险公司至关重要的资金运用收益率无法达到预定的目标，从而造成资产与负债间的巨大利差损失。

如何处理不可预测的投资收益率及利差损？

本书是“日本寿险金融风险研究会”召集学者、研究人员、业界专家借鉴以往研究成果，研究寿险公司的金融风险和金融风险管理战略，通过共同研讨完成。

全书分三大部分，围绕“寿险公司和金融风险”，从资产负债管理、个别资产、组织和经营体制等方面入手，研究分析日本寿险业面临的金融风险及其管理战略。

第一部分：资产负债风险管理。

基于资产负债不匹配而带来的利率风险，研究寿险公司负债方面的寿险产品（包括外部资金筹集）和资产方面的资产运用之间的综合管理。

第二部分：资产的风险管理。

要进行资产负债管理，就必须应对发生于资产运用自身的直接性金融风险，包括信用风险、价格变动风险、汇率风险。

从整体来看，根据分散投资的基本思路，通过资产匹配可以解决这些风险。

第三部分：经营、组织的金融风险。

对于个别寿险公司来说，最成问题的是企业形态和风险管理体系的组织模式。

为了不使金融风险导致经营破产，构筑支付保证基金和偿付能力规定等安全网是重要的。

中国的保险业起步晚，理论研究和操作实践都还要不断借鉴学习。

日本保险业的经验和教训对中国的同行会有很大的帮助。

同时，对具有长期性资产运用性质的年金和投资顾问业务的专业研究及实务，本书也会有参考价值。

<<寿险公司金融风险管理战略>>

书籍目录

第一篇 资产负债管理的金融风险第一章 预定利率与最佳风险资产匹配及金融风险第二章 寿险公司的资产负债风险管理第三章 寿险公司的最佳投资方式与风险、收益及难题第四章 资产、产品、红利、资本的综合管理与战略性资产匹配第五章 引进外部负债的目的及其对金融风险的影响第二篇 资产的金融风险第六章 寿险公司的战略性资产匹配第七章 日本股票收益率的可预测性第八章 寿险公司的国际分散投资和股价的国际联动第九章 国际分散投资中保证最低价值战略第十章 投资组合的信用风险管理第三篇 经营、组织的金融风险第十一章 寿险公司的企业形态与风险第十二章 支付保证基金的出资决定方法第十三章 金融风险管理机制的方向第十四章 边际偿付能力的课题及改善方向第十五章 金融风险与巨额损失案例参考文献

<<寿险公司金融风险管理战略>>

编辑推荐

本书是寿险文化研究所内设的“寿险金融风险研究会”继1998年的研究成果——译著《金融风险管理战略》（加利福尼亚大学Philippe Jorion教授和Sarkis J. Khoury教授合著，东洋经济新报社出版）之后，1999年的研究成果。

该研究会召集学者、研究人员、业界专家，从研究人员和业界专家的观点研究寿险公司的金融风险和金融风险管理战略，该书是通过共同研讨完成的。

<<寿险公司金融风险管理战略>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>