

## <<寿险产品优化理论>>

### 图书基本信息

书名：<<寿险产品优化理论>>

13位ISBN编号：9787501775057

10位ISBN编号：7501775052

出版时间：2006-6

出版时间：中国经济出版社

作者：石玉凤

页数：250

字数：182000

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>

## &lt;&lt;寿险产品优化理论&gt;&gt;

## 内容概要

本书对我国民众个人风险管理模式特征进行了探索，提出我国民众个人风险管理是典型的“三代一体”模式。

在此意义下，区分不同群体的个人风险管理理念与特征，讨论由此导致的人寿保险消费情况及其发展趋势。

通过对我国民众个人风险状况及其后果的进一步探讨，揭示个人风险管理模式特征的一些令人堪忧的问题。

以此为基础，继而采用定量方法针对我国民众个人风险管理模式特征进行人寿保险产品创新与优化设计研究。

指出寿险品种本质上是人们根据生活理念与现实条件对多种可形成保单的因素进行比较与权衡的决策结果。

为使保险资源得以充分利用，强调应该把品种创新从产品定价过程中剥离出来，以便对其进行理论性研究。

以科学观念考察，发现民众需求的寿险品种构成典型的复杂适应系统，为此构建遗传算法模型，以使寿险品种创新与优化设计的过程得以量化。

在以上前提下，探讨具有随机投资回报决策目标的动态寿险定价问题。

为此，对必要的基础理论进行了简要介绍。

作为构建寿险定价理论的前提，重点介绍了倒向随机微分方程及其比较定理。

然后，从几个方面，对具有随机投资回报决策目标的无套利寿险定价模型进行了研究。

作为核心内容，无套利寿险定价模型的研究是本书最重要的部分。

考虑到有风险投资未必皆可以以期权形式出现（事实上，大部分并非期权形式，尤其像我国这样的并不发达的投资市场），故期权定价理论的“套期保值”思想与“无套利”方式，无法直接应用于非期权形式的有风险资产的定价，包括寿险定价。

这样，该部分所作的针对性研究，其重要性不仅体现于寿险定价方法本身，实际上它的套期保值思想和无套利方式也适合其他基金的投资——只要对预期回报目标作适当的限定，通过测试各种投资组合形式，即可挑选出达到投资要求的投资品种。

所以，这种无套利定价方法具有一定的普遍意义。

下面对这部分内容给以简单介绍。

（1）无套利寿险定价基本方法研究从投保人的角度，投保行为可以看作对所投保费的套期保值。

而保险人要对所收取的保费进行实际投资，为获得预期的投资回报，一方面要确定所收取的保费数额，同时要决定保费的结构，即保费中用于有风险投资的比例。

鉴于人寿保险对偿付能力（solvency）的要求，为保障未来的给付，保险人的决策过程也必须体现“套期保值”的思想。

但按照传统寿险定价方法，定价与投资是分开的，充其量是在投资过程中才考虑“套期保值”方式。这不仅显得生硬，而且局限性很强。

鉴于这一事实，本书有针对性地研究了无套利寿险定价方法。

此方法的定价思想从“套期保值”与“无套利”角度与期权定价理论有相似之处，所得结论也与Black, scholes公式有可类比的地方，但绝非Black-scholes公式的简单套用。

该方法具体体现为：保险人在未来时刻对投保人支付预期给付额。

预期给付额可以认为是现在时刻所收取的保费经由投资得到的。

如果用全部保费进行有风险投资，虽然预期回报可以以其经验回报率算得，但这样算得的预期回报中包含了风险因素，根本无法保障。

然而，如果将相同保费分出一部分进行有风险的投资，而另一部分进行无风险投资以抵消风险，则通过合理地设计，在动态地满足寿险定价的价值方程的条件下，即可以保证达到一个给定的预期给付额。

通过建立动态定价模型，这种无套利寿险定价过程是可以以套期保值的方式实现的。

## <<寿险产品优化理论>>

显然，这样定出的价格直接与投资市场的情况相适应，而且定价过程具有较强的可操作性。

(2) 基于个体公平原则的无套利寿险定价方法 保险定价应该以个体公平为原则。

对于这一问题的考虑，单纯用市场均衡价格理论定价是不客观的。

投保人会参照金融市场情况对自己投资于保险的最低回报有一个一般的考虑，而并不真正关心保险人的实际投资情况及其各种费用和利润情况。

其投保的目的有点类似于购买某种基金，但又希望承受的投资风险比基金小一些，而且还能够得到一点对人身风险的保障。

当然，可接受的代价是投资的回报低一点。

对于投保人的这种投保目的，保险人最好能够得到一个量化的了解，作为检验保险人的定价是否可行的依据。

诚然，这一量化过程并非真实地由投保人亲自操作，只是保险人对投保人情况的模拟，目的是使得寿险定价相对来讲更公平，制定出的保单更易于被投保人接受，同时也使得保险产品的成功率更高。

由于保险人的决策目标要同时包括对被保险人的预期给付目标与本公司的利润目标，且可供投资的数额仅为营业保费扣除各种费用以后的所得额，在此前提下，保险人如何进行决策，即收取怎样的保费和如何进行投资，是需要解决的问题。

此处的研究正是把供需双方置于同一投资系统之中统一考虑，以个体公平为原则，从供需双方角度以套期保值思想进行无套利寿险定价。

(3) 实务中有针对性的无套利寿险定价方法 针对实务中资产份额定价法应用的广泛性及其在反映投资方面的缺憾，此部分以上述无套利寿险定价方法为基础，对资产份额定价法作出改进，得到动态资产份额定价法。

不仅继承了资产份额定价法的优良性能，而且达到了保费及其结构能够反映动态投资情况的目的。

以上所有的定价方法都给出了相应的示例模拟分析与讨论，以展现定价过程中保险市场与金融市场的互动情况。

## <<寿险产品优化理论>>

### 作者简介

石玉凤，辽宁丹东人。

现为中央财经大学应用经济博士后。

2003年于中国矿业大学(北京)管理学院博士研究生毕业，在管理科学与工程专业、金融工程与风险管理方向获管理学博士学位，并留校任教；1999年于首都师范大学数学系数学建模方向研究生毕业，获教育学硕士学位；1985年获东北师范大学数学系基础数学专业理学学士学位，毕业后分配到北京石油化工学院工作。

研究领域为风险管理与保险、金融工程、节庆经济等，研究专长为数学建模。

在学术刊物及国际国内会议上发表论文20余篇。

## &lt;&lt;寿险产品优化理论&gt;&gt;

## 书籍目录

导论 寿险市场发展呼唤寿险产品优化 一、中国寿险市场发展概况 二、寿险产品优化是我国寿险市场亟待加强研究的问题 三、研究思路、研究原则以及结构安排第一章 我国民众个人风险管理模式的特征探索 第一节 个人风险的认识 第二节 个人风险管理状况的历史成因 第三节 个人风险管理文化比较 第四节 我国民众“三代一体”个人风险管理模式的历史后果 第五节 民族性的现代风险管理理念缺失的严重性 第六节 个人风险管理方式与我国民众寿险需求情况分析第二章 寿险品种创新理论与方法构建 第一节 寿险品种的结构与变迁 第二节 寿险品种创新的困境与对策 第三节 寿险品种构成的复杂适应系统 第四节 寿险品种创新的遗传算法原理 第五节 寿险品种创新独立理论体系的建立 第六节 寿险品种优化模拟示例第三章 寿险定价的相关理论发展概观 第一节 寿险定价的有关概念 第二节 寿险定价理论与方法简介 第三节 寿险定价原则与性质 第四节 寿险定价的影响因素与现实要求 第五节 必要的寿险定价数学理论准备 第六节 寿险投资依赖的主要现代金融理论第四章 无套利寿险定价方法 第一节 背景分析与设想 第二节 无套利寿险定价理论模型 第三节 无套利寿险定价应用模型 第四节 无套利寿险定价的基本条件、特点及性质检验 第五节 无套利寿险定价方法模拟示例第五章 基于个体公平原则的无套利寿险定价 第一节 背景分析 第二节 供需无套利寿险定价公式 第三节 个体公平无套利寿险定价条件讨论第六章 动态资产份额定价方法 第一节 资产份额定价法讨论 第二节 动态资产份额定价模型 第三节 动态资产份额定价公式的分析与检验 第四节 动态资产份额定价法对目标盈余情况的反映 第五节 动态资产份额定价法实证分析参考文献附录后记

<<寿险产品优化理论>>

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>