

## 摘 要

随着我国经济水平和科学技术的进步,人们在物质资料生产水平不断提高的同时,风险也随之增加。保险业随着风险的发展迅速发展,既促进经济的增长,又维护着社会的稳定,发挥着保险作为“经济减震器”和“社会稳定器”的功能。

在承保风险和承保责任不断变化的今天,保险公司自身的风险管理水平和风险分散行为变得越来越重要。再保险作为保险公司自身分散风险的一种手段,可以保证保险公司的偿付能力充足,提高自身承保能力,为保险公司的发展保驾护航,直接影响到保险公司的效率和可持续发展。由于我国目前再保险业务发展还不够成熟,保险公司的经营效率也普遍存在着较大的提升空间,因此本文试图从再保险运用和保险公司经营效率的角度出发,为我国财产保险公司的再保险运用与经营效率的提升提供建议。

本文首先对国内外有关再保险经营效率的相关文献进行整理,了解现阶段主要研究方向,然后对核心概念进行界定,梳理其发展历程及发展现状,进而对相关理论进行整理,为后续实证研究提供理论依据。本文还从不同角度对效率内涵进行了阐述,结合效率及保险业特征,提出了保险公司经营效率的概念。并在阅读大量文献资料的基础上,详细介绍了本文用于测算效率的模型——DEA 包络分析法,并按此模型将保险公司的经营效率细分为纯技术效率、规模效率和综合效率。本文选取 44 家具有代表性的财产险公司,使用 DEAP2.1 对 2017-2021 年的经营数据进行测算,得到了各财产险公司的纯技术效率值、规模效率值和综合效率值,并将其作为解释变量衡量指标,再结合对保险行业特性的考量,加入多组控制变量构建 Tobit 模型进行回归,探究再保险对保险公司经营效率的影响途径。最终得到的实证研究结果表明再保险对财产保险公司的纯技术效率和综合效率有着正向显著影响。同时参考控制变量的实证结果,并以此为依据为我国财产保险公司的效率提升提出了相应建议,各保险公司应根据自身偿付能力水平和规模合理运用再保险分散经营风险,合理配置产品结构,重视人员素质的培养,提高成本控制水平,从而提高经营效率,实现公司的可持续发展。

**关键词:** DEA; Tobit 模型; 再保险; 经营效率

## **ABSTRACT**

With the development of economy, science and technology in our country, people produce and develop material materials, at the same time, increase the risk and liability of insurance company. At the same time, with the development of economy and science and technology, the insurance industry develops rapidly, which not only promotes the economic growth, but also maintains the social stability.

Reinsurance, as a means for insurance companies to disperse their own risks, guarantees the payment ability, enhances the underwriting ability, escorts the business development of insurance companies, and affects the efficiency improvement and sustainable development of insurance companies. Because the development of reinsurance in our country is not mature enough and the operating efficiency of property insurance companies still has a large room for improvement, this thesis studies the effect of reinsurance on the operating efficiency of property insurance companies and provides suggestions for the reinsurance application and efficiency improvement of property insurance companies.

Firstly, this thesis collects the domestic and foreign research literature on reinsurance and operating efficiency, understands the main research directions at this stage, and then defines the core concept of operating efficiency of insurance companies. This article elaborated the efficiency different connotation from the different angle, and unifies the efficiency and the insurance industry, has formed the insurance company management efficiency concept. Based on a large number of literatures, the DEA envelopment analysis method, which is used to calculate the efficiency, is introduced in detail. This thesis uses DEAP2.1 to calculate the operating data of 44 representative property insurance companies from 2017 to 2021, and obtains the pure technical efficiency, Scale efficiency and comprehensive efficiency of each property insurance company. The empirical results show that reinsurance has a significant positive impact on pure technical efficiency and comprehensive efficiency of property insurance companies. At the same time, by referring to the empirical results of control variables and on the basis of this, the corresponding

suggestions are put forward for the improvement of the efficiency of property insurance companies of our country. Each insurance company shall, in light of its own solvency and Scale, reasonably use reinsurance to disperse operational risks, reasonably allocate product structure, attach importance to the cultivation of personnel quality, improve the level of cost control, so as to improve operational efficiency and realize the sustainable development of the company.

**KEY WORDS :** DEA; Tobit model; reinsurance; operating efficiency

# 目 录

第 1 章 引言 .....	1
1.1 研究背景与研究意义 .....	1
1.1.1 研究背景 .....	1
1.1.2 研究意义 .....	2
1.2 文献综述 .....	3
1.2.1 关于保险公司经营效率的研究综述 .....	3
1.2.2 关于再保险对保险公司经营效率影响的研究综述 .....	5
1.2.3 文献评述 .....	6
1.3 研究目标与研究内容 .....	6
1.3.1 研究目标 .....	6
1.3.2 研究内容 .....	7
1.4 研究方法 .....	8
1.5 本文创新点 .....	8
第 2 章 再保险与保险公司经营效率概述 .....	10
2.1 再保险的概念与发展历程 .....	10
2.1.1 再保险的概念 .....	10
2.1.2 再保险的发展历程 .....	10
2.1.3 我国再保险发展现状 .....	12
2.2 保险公司效率的内涵和度量 .....	12
2.2.1 保险公司效率的内涵 .....	12
2.2.2 保险公司效率的度量方式 .....	13
第 3 章 理论基础与研究假设 .....	15
3.1 再保险对保险公司效率影响的理论分析 .....	15
3.1.1 委托代理理论 .....	15
3.1.2 公共利益理论 .....	15
3.2 研究假设 .....	16
第 4 章 保险公司经营效率的效率测算 .....	17

4.1 数据包络分析法 .....	17
4.1.1 CCR 模型 .....	17
4.1.2 DEA-BCC 模型 .....	18
4.2 数据来源与指标选择 .....	19
4.3 测算结果与分析 .....	20
4.3.1 综合效率分析 .....	20
4.3.2 规模效率分析 .....	22
4.3.3 纯技术效率分析 .....	24
<b>第 5 章 再保险对保险公司经营效率的影响实证研究 .....</b>	<b>27</b>
5.1 数据来源与变量选择 .....	27
5.1.1 数据来源 .....	27
5.1.2 变量选择 .....	27
5.2 Tobit 模型与实证分析 .....	28
5.2.1 Tobit 模型构建 .....	28
5.2.2 豪斯曼检验 .....	29
5.2.3 描述性统计分析 .....	29
5.2.4 实证回归分析 .....	30
5.2.5 稳健性检验 .....	33
<b>第 6 章 结论与建议 .....</b>	<b>35</b>
6.1 研究结论 .....	35
6.2 政策建议 .....	37
6.2.1 合理配置再保险, 提升纯技术效率 .....	37
6.2.2 调整人员结构, 提升员工素质 .....	38
6.2.3 积极探索国际合作, 合理配置产品结构 .....	38
6.2.4 明确公司负债特点, 提高成本控制意识 .....	39
参考文献 .....	40
致谢 .....	43
个人简历及在学期间科研成果 .....	44

# 第 1 章 引言

## 1.1 研究背景与研究意义

### 1.1.1 研究背景

近几年来，我国保险业保费收入总体呈上升趋势，2014 年《新国十条》的出台促进了保险业的快速发展。虽然由于车险费改等因素的影响，我国保险行业原保费收入的增长速度有所放缓，但随着保险公司的不断成熟，保险行业仍呈现出良好的发展态势。经过长期的稳步发展，我国已成为全世界保险行业发展规模第二大的国家。当今我国保险市场规模不断扩大，市场体系逐渐成熟。市场主体由当年的 1 家增加至目前的 230 余家；专业保险中介机构也已增至 3000 余家，兼业保险代理机构共计 3 万余家；保费收入由 1980 年的 4.6 亿元增至 2021 年的 4.49 万亿元；保险资产由 1980 年的 14.5 亿元增至 2021 年 24.89 万亿元。这为中国奠定了保险大国的地位，而随着保险业的稳步发展，风险日益多样化，对我国再保险事业的发展起到了一定的推动作用。

保险业与制造业、零售业等其他行业不同，保险业的经营对象具有一定特殊性。保险公司所经营的对象不是有形的产品，而是无形的风险。再保险作为保险的保险，是保险公司在经营活动中分散风险的一种方式。再保险是一种常见的风险转嫁方式，保险公司往往会将其部分或全部业务进行分保。自 2021 年起，全国各地自然灾害频发，再保险目前已成为一种有效的转移风险、补偿灾害损失的手段。完善的巨灾保险制度，关键在于通过合理的再保险安排，有效地分散风险、扩大承保能力、稳定经营成果，使巨灾风险可保、敢保。巨灾保险制度的建设离不开再保险的支持。如中国再保险公司等国内外再保险公司，为 2021 年河南洪涝灾害等重大自然灾害提供了有力的保障。

再保险作为有效的风险管理工具，在帮助原保险人分散赔付的风险和损失、缓解巨额赔款给经营带来的冲击等方面发挥着重要作用。保险公司运用再保险可以获得再保险公司专业的风险管理服务，有助于提升公司形象，增强承保能力，为业务拓展和保费规模的扩大提供支持。

此外，再保险可以避免因代理问题而导致的投资不足，降低代理成本，提高投资收益。所以，再保险制度对财产保险公司的稳定经营、提高经营业绩、增强市场竞争力都起到了积极的作用。特别是在我国建立和实施第二代薪酬制度后，随着社会经济的发展和科技的进步，大规模的风险愈加频发，这就要求财产保险公司具有稳定的偿付能力和经营能力，保险公司对再保险的需求仍然相对强劲。再保险作为一种重要的风险管理手段，可以有效地降低经营成本，提高经营效率。前人对保险公司风险管理能力的研究表明，内部风险管理能力能显著提高企业的经营效率，且内部风险管理能力越强，效率的提升效果就越显著。

综上所述，再保险在保险企业中的应用，对企业经营效率的影响是复杂而深刻的。寿险公司的风险分散程度相对较高，运营周期较长且现金流较充足，同时寿险公司规模较大，抗风险能力较强，对再保险业务的需求与财险公司相比相对较小，因此再保险主要用于财产保险。本文以再保险为研究对象，研究财产保险公司再保险的运用对保险公司经营效率的影响，进而在本文定性与定量分析的基础上，最终为保险公司的效率提高及再保险的发展提供建议。

### 1.1.2 研究意义

从理论意义上看，再保险与财产保险公司的经营效率一直都是保险研究的一个重要方向，但是目前对财产保险公司经营效率的研究还很少，相关的研究多集中在发达国家。但由于不同国家的保险市场发展程度存在一定的差异，因此此前其他国家的研究经验未必适用于我国的财产保险公司。目前国内虽已有相关研究，但大多数集中在绩效、风险承担等方面，对保险公司效率影响的研究较少。本文选取财产保险公司的经营数据，运用实证分析方法，多层次、全方位地探讨再保险对财产保险公司经营效率的影响。

从现实意义上来看，一方面，保险公司在国民社会经济发展中承担着风险转移、财富管理的重大责任，更是政府加强社会管理维持社会稳定的有效工具，是国民经济良好的“稳定剂”和“助推器”。保险公司经营效率的提高，不仅意味着保险公司利润的增加、股东的获利，还在一定程度上保障着人民生活的安定，推动着经济的稳步发展。另一方面，我国的保险行业不断蓬勃发展，也代表着我国的保险公司聚集的风险越来越大，再保险的运用在一定程度上可以起到为保险公司

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/116233212051011051>