

论保险投资风险分析与管理

王雪琪

(北京印刷学院,北京 102600)

摘要:进入新时代,我国社会经济发展速度明显加快,该背景也对保险投资产生了较为显著的影响。保险投资途径更为丰富,而在保险投资发展中,产生的风险也受到了人们的广泛关注。经济全球化发展中,保险投资风险随之提升。为此,就应结合当前实际,全面分析保险投资风险,之后采取针对性的管理措施,确保社会的和谐稳定发展。

关键词:保险投资;风险分析;管理措施

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2021.16.330

保险投资主要指保险公司组织经济补偿时,用现阶段处于闲置状态的开展融资或投资活动,以此获取经济收益。如今,保险行业面临着十分严峻的市场竞争,同时,受各国投资环境和投资市场的影响,保险业投资风险明显加大。为此,就有必要将风险管理作为工作重点,明确保险投资风险类型,制定可行的风险管理对策。

1 保险投资风险的类型

1.1 市场风险

市场风险指的是证券市场行情变动下导致的投资收益变动而产生的风险,其主要是因为经济周期变动进而出现的。经济周期变动使得企业效益受到诸多影响,直接导致证券市场行情发生改变,且随着经济周期的循环波动,证券市场行情也会存在高低起伏情况。具体可将其分为多头市场和空头市场两种情况。前者是从萧条逐渐走向复苏直至到高涨状态。后者则相反,是从高涨逐渐向萧条方向迈入。多头市场中,股票价格会呈现持续上升趋势,待达到最高点后,停止并开始回落。这一阶段,所有的股票价格都会呈现上升趋势。而空头市场则是股票下跌的开始,会从高点逐渐下落,并在达到最低点时结束。这里的最低点并没有规律可循。该阶段的股票价格同样会呈现整体下跌的状态,只不过下跌的空间不同而已。因经济周期变动带来的风险隐患是不可避免的,但保险投资部门可采取相应的措施方式减少风险影响。如选择大企业、信誉口碑较好的企业股票购买;准确判断证券市场行情,顺势而为,减少损失产生。在投资过程中,要对股票予以科学选择,从而确保最终收益,降低风险的影响。

1.2 利率风险

利率风险即利率变动后使证券投资收益出现变动进而引发的风险问题。利率的变动会使证券市场价格发生波动,进而影响最终的投资率。利率风险的影响体现在:一是资金流向的改变。利率的提高会使得一部分资金从市场流入到银行等金融资产中来,证券资金逐渐降低,价格也会随之改变,反之亦然。二是公司成本。利率的提升会使公司融资成本明显提高,相应的利润效益就会下降,派发的股息也会随之减少,公司股票的价格会受到一定的波动影响。

由此可知,利率的变化与股票价格之间存在着明显的反比关系。也就是说,利率上调,证券价格就会下降,反之,利率下调,证券价格就会提升。不过利率风险对于不同证券的影响是不同的,具体体现在以下三方面:其一,利率风险可以说是固定收益证券所要面临的风险问题,是债券面临的风险隐患。其二,利率风险的产生对长期债券风险有着较大影响,对短期债券的影响则不明显。债券价格是根据未来利息收益和本金折算得来的,债券的期限越长,收益会越受影响,如果利率变动幅度一样,价格的下降幅度将会越大。其三,利率风险会影响普通股和优先股。优先股的股息是固定不变的,在利率风险出现后,受到利率影响是最为明显的,且高于普通股。尽管利率风险是不可避免的,但在保险投资过程中可通过提前预测和把控,对利率变化特征有所了解,合理把控投资资金,减少利率变动

产生的损失,确保投资收益。另外,在减弱利率风险带来的影响时,还可通过与寿险公司险种期限相匹配的债券购买,减少长期债券的持有时间,削弱因利率波动带来的危险,保证收益。

1.3 信用风险

信用风险又被称之为违约风险,是在证券到期前,证券发行人无法按照约定要求进行本金利息支付,投资者出现经济损失进而产生的风险。信用风险会受到证券发行人的经营能力、盈利能力、规模大小等因素的影响而发生改变。所有的股票类型都会存在信用风险,只不过表现程度各不相同。债券需要在规定时间内还本付息,所以是最容易出现信用风险的一种交易形式。不过不同的债券类型,遭受信用风险的影响各不相同。一般而言,政府证券受到信用风险影响是最小的,其次是地方政府、金融债券,受到信用风险影响最大的则是公司债券。股票虽然模式不同,但也会受到信用风险的影响而存在一些问题。如对优先股股息支付带来的影响,因公司业务能力的不同,在此期间还可能因为债务偿还使得资深股票价格发生波动,一旦公司破产,股票价格为零,信用也将彻底清空。所以在投资过程中,应充分考虑信用风险带来的影响,并结合自身情况做好科学评价和评估,合理选择投资产品,以降低信用风险带来的不良影响。

1.4 经营风险

公司经营概况的动态变化使盈利水平也随之改变,投资者预期收益也呈现下降趋势。经营风险主要由管理风险和经济风险构成,前者主要指公司经营决策不合理或管理不到位而降低产品质量,增加了经营成本,进而使投资者的投资收益产生波动。后者主要是非企业内部因素产生的可能影响企业盈利,进而改变盈利水平的收益风险。经济风险由行业风险和景气风险构成。行业风险指企业行业发展前景变化,由此为企业经营带来的障碍和风险。如夕阳产业或处于衰退期的企业。景气风险主要指基于经济大环境和经济周期波动的影响,在企业经营发展中产生的风险。而企业内部决策和管理不善是诸多风险中最为主要的风险。经营风险是公司盈利变化对证券收益率产生的影响,对不同证券的影响水平存在着十分明显的差异。普通股的风险中,经营风险是最为常见且最为主要的风险。由于公司盈利变化对普通股票的股息收入产生了较为显著的作用,也影响了股票的价格,所以优先股及债券的经营风险具有有限性。积累优先股是最为常见的优先股类型,并且优先股股息在一定时期内可保持不变,公司盈利水平对积累股价格不会产生十分显著的影响。公司债券具有较强的契约性,债息支付也在法律保护的范畴之中。针对经营风险,保险公司投资前需选取具有优良资质的管理人员公司,并且结合实际作出客观、准确的评价,由此减轻管理过程中产生的各类风险。不仅如此,保险公司也要选择具有优良发展前景的行业证券,高科技和新能源产业的证券便是典型代表。

2 保险投资管理问题

保险投资风险与管理问题关系尤为密切。当前,我国保险公司

十分重视投资风险管理工作,但是在管理的过程中也存在着较为明显的问题。这在一定程度上加大了保险公司投资风险管控工作的难度。为此,务必理性分析保险投资管理中存在的各项问题。

2.1 资产负债结构不合理

保险企业建设和发展中,资产负债结构不合理是十分常见的问题,其中负债期限结构不合理是最为重要的表现。首先,在部分保险合同中,对稳定性提出了较为严格的要求,且保险期限也相对较长。所以在保险公司的长期投资中,应充分利用现有的房地产、储蓄和国债资金。部分保险属于短期保险,流动性较强。因此,保险公司在短期投资活动中,要合理利用此类资金,股票和投资业拆借即为典型代表。此类投资的回报率较高,而且流动性较强。但是保险公司中长期投资中,长期资产负债匹配度不高也是现阶段业内主要困扰。我国保险行业对购进的银行储蓄和债券过于重视,忽视了房地产和股票的投资方式,这是出现上述问题的主要原因,如无法采取科学有效的应对措施,受市场波动的影响,流动性也将明显减弱。

2.2 保险投资风险管理工作有待加强

现阶段,我国保险公司主要采取两种手段加强投资风险管理。其一是在企业内部设置专门的投资风险管理部门,其二是设立专门的资产管理公司,主抓保险投资风险管理。但是在日常工作中,部分保险公司缺乏内部投资风险管理经验,管理人员的职业能力和素养有待提高,该种情况直接降低了投资风险管理水平,无法有效控制保险投资风险。

2.3 法律法规制度建设有待完善

我国保险公司发展中,尽管结合实际创建了投资监管体系,但是受法律法规体系不足的影响,体系监管的过程中,无法获得充足的法律支持,且现有体系存在着十分明显的不足,无法将保险投资风险监管工作落到实处。法律法规建设存在明显问题,削弱了保险投资市场的稳定性与可靠性,不利于保险投资的发展。

3 保险投资风险管理的措施

社会发展中,保险公司若想不断改善投资风险管理水平,就必须认真分析当前保险投资风险管理中的问题,并以此为基础,采取科学有效的措施解决问题,提高保险投资风险管理水平,促进保险公司的稳定、长远发展。

3.1 优化组合管理及资产负债管理

首先,保险公司要根据当前发展实际创建与自身发展现状和资金特点及需求相适应的投资风险管理机制和管理体系,这也是提升保险公司投资风险控制能力的必要条件,有利于增强资金应用的稳定性。保险公司在管理资产负债时,应当准确把握资金来源和取向,进而合理选择资金,规避决策失误。为此,保险公司在组织投资风险管理工作中要做好财务动态分析,同时也需加强现金流测试,建立随机模型,加大企业负债监管力度,及时追踪企业负债的动态信息。不仅如此,保险公司也要组织管理人员和监管人员参与专业、系统的培训活动,以期一方面增强人员的专业能力,另一方面全方位改善工作人员的职业素养,不断优化并完善保险公司的投资风险管理工作。

保险公司承担着保险资金投资的任务,因此在投资中,需合理选择投资组合管理模式,且适度调整和优化投资比例,力求全面保障自身的收益,严格管控保险公司所要面对的投资风险。除此之外,保险公司需要建立投资数字模型,此方式可优化资金投资比例,提高保险投资决策质量,为保险公司争取更高的投资收益。

3.2 建立健全的投资风险管理体系

在建立健全的保险投资风险管理体系时,需要为保险公司提供投资风险、投资收益和投资日等多个层面的保障,完善且全面的保障是保险公司在资金管理制定科学决策的重要前提和基础。

首先,保险公司要明确投资决策,这也是保险投资前需要建立的指导性原则。保险公司必须严格按照相关政策、制度及法律法规的要求开展保险投资活动,确定资金应用的范围和应用中的限制性条件。并且根据实际制定科学有效的投资组合策略。其次,保险公司要采取多项措施优化资产负债管理,只有在严格的资产负债管理下,方可全方位提升保险投资管理的综合水平。

3.3 加强保险公司偿付能力

我国有关部门监管偿付能力监督和管理时,偿付能力比例监管是最为常见也是最为重要的一种监管模式。监管机构需要合理划分偿付能力的等级,之后需要监管机构依据不同的级别采取不同的监管措施。在保险公司每一年报送的偿付能力报告中,均应将动态偿付能力作为重要内容。但是监管部门不得将测试结果视为确定和应用管理措施的唯一依据。若想不断增强保险公司的偿付能力,我国应该充分借鉴国外先进的风险管理措施,并以此为基础确保风险资本标准满足我国当前的发展实际,加强保险公司资金应用的监督和管理,这也是提升保险公司偿付能力的关键。

结束语

近年来,虽然我国保险投资政策发生了较大的变化,但是业内依然需继续扩大保险投资选择范围。在未来的发展中,还需要研究确定选择范围的依据,其与我国经济发展的关系,与资本市场发展阶段的关系,以及与保险公司改制的关系等。若想不断优化和完善我国保险投资风险管理,监管部门就要与保险公司形成合力,大力确保保险投资市场的稳定性。不仅如此,保险公司也应不断完善投资管理体系,发挥出其最大作用,并最终为社会经济市场的进步作出贡献。

参考文献

- [1]潘晓红.我国保险投资组合的实证研究[D].南京理工大学 2005.
- [2]束尧.保险持股对上市公司经营业绩的影响[D].西南财经大学 2019.
- [3]卜海燕.我国保险投资不动产研究[D].吉林大学 2011.
- [4]邓瑞浩.基于现代投资组合理论设立保险投资基金研究[D].重庆大学 2005.
- [5]张艳.我国保险投资组合研究[D].南京农业大学 2003.
- [6]刘元玲.保险资金投资小微企业研究[D].辽宁大学 2018.
- [7]易者.DID模型下保险投资新政对寿险公司投资收益影响的实证研究[D].湖南大学 2018.
- [8]郭海成.基于模糊层次评价法的我国保险投资风险评价研究[D].山东大学 2014.

作者简介:王雪琪(1994,5-),女,汉族,籍贯:内蒙古通辽人,北京印刷学院经济管理学院,20级在读研究生,硕士学位,专业:会计专硕,研究方向:内部控制与风险管理。