

日本人寿保险的现状及其经营新特点

李 珍

日本的人寿保险事业起步较晚, 1881年才开始设立以保险数理为基础的人身保险公司, 至今其历史才逾百年。110年的寿险历史可大致划分为四个阶段, 1881年至第二次世界大战为战前高速发展阶段; 战后至1958年的恢复阶段; 1958年至70年代末的战后高速发展阶段; 80年代以来的稳定发展阶段。

日本的寿险自起步以后, 发展迅速, 经过50多年的努力, 至1935年, 日本人寿保险金额超过100亿日元, 保险金额与当年国民收入之比超过了80%, 步入世界寿险发达国家之列。第二次世界大战给了日本人寿保险以毁灭性打击, 其资产在战争中几乎丧失殆尽。以1950年朝鲜战争为契机, 日本的经济迅速恢复与发展, 与此相应, 至1958年, 日本寿险事业恢复到战前水平。此后, 日本寿险进入飞跃发展时期, 这一状况一直持续到70年代末, 其间的许多年份, 日本寿险的保险金额是以30%以上的速度递增的。日本寿险业因此而成为世界上首屈一指的国家。进入80年代, 日本寿险的社会经济环境发生了深刻的变化, 保持70年代的发展速度是不可能的, 但由于日本寿险的种种努力, 其发展仍呈稳定势头。本文将研究80年代以来日本寿险的现状及其所作的种种努力。

日本的寿险市场。在日本, 人寿保险市场主要由民营的25家生命保险公司和国家经营的简易人寿保险组成, 1986年, 前者承保的保险金额为663兆日元, 后者仅为94兆日元, 可见民营保险公司是日本寿险的主体, 国营的简易人寿保险只是民营保险的补充。虽然农协共济与保险的性质不同, 但它也对民营保险起着补充的作用。本文所讨论的范围只涉及25家民营的寿险公司。

日本寿险所处的社会经济环境。进入80年代, 日本的社会、经济及技术环境发生了新的变化。就社会环境而言, 日本人口老化加速。随老龄化社会的到来而出现了一系列问题, 如社会保障、养老金以及医疗保险等问题。就经济环境而言, 由于日本经济稳定地向国际化发展, 同时也由于对外汇管理的自由化, 使得日本的金融也正向国际化、自由化发展。就技术环境而言, 由于电子学的发展而带来信息系统化、情报化的发展。这样, 作为经济实体, 日本80年代的寿险公司所处的社会经济及技术环境可以概括为人口老龄化、金融国际化自由化及技术情报化。为了适应新环境的变化, 日本人寿保险业界作出了积极的反应。1984年6月, 人寿保险审议会召开会议讨论了有关问题, 并于1985年5月30日的保险审议会咨询答辩中提出了适应新时代的人寿保险事业发展方向的建议。

如果说人口老龄化对寿险的服务提出了更多的要求,金融国际化自由化既给寿险投资提出了挑战也同时提供了更多的机会的话,那么,信息系统化情报化则使寿险服务的多样化成为可能。

除了上述宏观环境的变化外,日本寿险业所处的环境还有两个变化。第一个变化是市场环境的变化,第二个变化是宏观管制的放松。市场环境的变化一方面表现在市场的成熟。到70年代末,日本已有90%的家庭拥有了某种或某几种人寿保险单,因而80年代的日本寿险不可能有从前的高速发展。另一方面,不仅由于金融自由化引起寿险与其他金融机构竞争的加剧,而且国营寿险与民营寿险的竞争也进一步加剧。这一市场环境的变化对寿险无疑是一种压力。但是另一方面,日本政府也作出了相应的反应,积极支持寿险开发新的服务,并且放宽了对寿险业资金运用的管制。这样,政府对寿险的继续发展又网开一面。

总之,80年代以来日本寿险所处的环境发生了多方面的变化,这些变化既给寿险带来了挑战也带来了新的机遇。

日本寿险的现状。如上所述,由于寿险业所处环境的变化,80年代的日本寿险业不可能以50—70年代的速度发展。尽管这样,日本寿险业在80年代仍然取得了巨大成就。

测量一国寿险发展水平的指标有很多。从保险企业及保险业的角度看,重要的指标有总资产、保险费总收入、全国人均保费收入及保费收入与国内生产总值之比等等;而从社会宏观角度看,重要的指标有有效保险金额、国民人平保险金额、保险金额与国内收入之比。这些指标反映的是一国寿险普及的水平。这里我们将利用这些指标来考察日本80年代的寿险状况。

保费。从企业经营的角度看,最重要的指标是保费收入。据瑞士再保险公司出版的

《西格玛》1988年5月号对1986年世界保险费的统计,1986年日本寿险保费收入1191亿9千4万万美元,仅次于美国居世界第二位,比上年增长20.5%;人均保费981.1美元。次于瑞士、美国居世界第三;而保费与国内生产总值之比,日本为5.75%,大大高于瑞士的4.50%和美国的3.57%,这一指标说明,作为一个产业部门,日本的寿险业在国民经济中的地位要比瑞士和美国重要得多。

总资产。总资产是考察寿险业经济实力的最重要指标。日本寿险业1982年有总资产35兆日元,到1988年增长为97兆日元,年平均增长速度为18.9%,其中1985—1988年连续3年以20%以上的速度递增。^①1985年以后总资产急剧增加主要得益于趸缴保费的养老保险及变额保险的首次推销,而总资产直线上升的结果之一是加强了寿险业在日本金融市场的地位及作用。从第二次世界大战以后直到1980年以前,日本寿险业在金融市场的份额多数年份都在4—5%徘徊,从没有超过6.6%,而到1986年寿险业运用的资产金额达639062亿日元,占金融市场的9.1%,^②在各金融机构中占第5位。

有效保险金额。有效保险金额反映的是寿险的普及程度和保障总水平。有效保险金额与保费收入并不按相同比例增长。当保险金额一定时,费率越低则保费收入越少。换言之,并不一定保费或人平保费越多人们所得到的保障就相应地越高。由于日本寿险的费率低于其他国家,所以,虽然日本寿险保费总收入和人均保费都不及美国,但保险金额总数及人均数即保障水平都大大超过了美国。日本寿险有效保险金额从1982年的706兆日元上升到1988年的1232兆日元,年平均增长速度为9.7%,特别是1987年和1988年,都以两位数在增长,分别为11.6和14.2%。1984年,美国寿险的保险金额是日本的171%。到80年代中期,日本寿险保险金额

首次超过美国而居世界首位。以美元计, 1987年日本寿险保险金额为85448亿美元, 美国的该项指标是74525亿美元, 前者是后者的115%。由于日本人口比美国人口少, 所以人平保险金额大大高于美国。1984年, 日本国民人平寿险保险金额是美国的115%。1987年, 人平寿险保险金额日本为69987美元, 美国为30941美元, 前者为后者的226%。^③无论是绝对量还是增长水平, 日本把寿险大国美国远远抛在了后面。

寿险保险金额与国民收入之比。这一指标主要反映寿险在国民经济生活中的地位和作用。1967年, 日本寿险保险金额首次超过国民收入。此后, 由于寿险保险金额增长迅速, 两者之间的距离扩大。1984年, 两者之比为314%, 1985年为349%; 1987年为357%, 为世界之冠。同期的美国分别为171.3%、178%和186%。^④3年间, 美国保险金额增长15个百分点, 而同期日本增长达43个百分点。

由上面的分析我们可以得出结论, 日本寿险在80年代的发展是稳健的。日本寿险目前已占世界寿险市场近1/3的份额, 寿险大国的称号对日本是当之无愧的。

二

上面我们分析过, 日本寿险所处的环境发生了多方面的深刻变化, 这些变化既对保险业提出了新的要求但也为保险业提供了新的机遇。在这种背景下, 日本寿险不失时机地调整了经营方式, 保持了寿险在80年代的稳定发展。我认为日本寿险经营的新特点可以概括为三个字, 即“多样化”。这里的多样化一是指服务多样化, 一是指资金运用多样化。日本寿险业通过灵活的经营提供多样化服务以满足不同层次人群的不同需要, 尤其是满足人们对老年保险及高利率的需要, 而通过多样化的资金运用获取较高投资收益

则是服务多样化的保证。

(一) 寿险服务的多样化

日本人口老龄化速度较其他发达国家为快, 到1995年, 老龄人口将从1970年的7%上升到14%。日本是世界上最长寿的国家, 1982年女性预期寿命为80.6岁。男性为75.7岁, 女性比男性更可能存活。同时, 随着家庭结构变化, 老年夫妻及孤寡老人家庭增加。1975年, 两代以上家庭占77.8%, 老年夫妻家庭及孤寡老人家庭占22.2%, 1985年这两项指标分别为69.5%和30.5%, 估计到2000年, 前者将继续下降为60.3%, 后者将继续增加到39.7%。^⑤很清楚, 日本老龄化引起的不仅是生活收入问题, 而且还有相应的医疗费用及生活照顾费用等问题。

与欧洲发达国家不同, 日本非常强调公众对自己的责任, 社会保障对老年人的保障只是最基本的保障, 政府提倡和鼓励个人为老年以后生活的多种需要问题进行计划。

日本寿险业非常清楚人口老龄化对寿险业意味着什么, 在1985年保险审议会咨询答辩中对老龄化引起的多种需求进行了详尽分析, 提出了“适应多样化、自在性的需求”的口号。在这一思想指导下, 日本寿险更是在服务多样化上做文章。

从80年代开始日本寿险陆续办理个人年金业务, 附加护理给付金的终身保险、医疗保险等。特别是个人年金业务, 从1980年开办后稳步发展, 对整个寿险市场的发展影响颇大。1987年, 个人年金保额为4123亿日元, 1988年为9223亿日元, 翻番有余。团体年金的发展也很迅速, 1987年团体年金保额为467亿日元, 1988年为1048亿日元, 也是翻番有余。80年代中期以后的几年中, 寿险业保费以20%以上的速度递增, 其主要原因之一是与人口老化相关的年金业务的发展。

由于金融自由化使得金融市场竞争激烈, 同时, 消费者金融意识加深, 因而对寿

险的储蓄功能提出了更高的要求。为了适应这一环境变化,1980年以后,日本寿险陆续开办了财产形成保险、财产形成年金、变额保险及趸缴保费养老保险。养老保险历来是日本的主力险种,在低银行利率高保险投资收益的情况下,趸缴保费保险可以同时满足人们保障和追求高利率的双重需要,因而大受欢迎。

日本寿险业一方面积极开发新险种,另一方面又将终身保险、定期保险、养老保险、年金、储蓄保险、子女保险等基本险种重新组合,创造出新的险种,或者是通过在主保险契约上附加特别条款,以满足消费者的不同需求。

不仅如此,日本寿险业还不断引进其他西方国家的一些经营技术,通过改变保费的支付方法、调整给付时期以及调整保额的大小来适应各阶层消费者在不同时期的需求。

(二) 寿险投资的多样化

投资或说运用资金是寿险经营的重要活动之一,在金融自由化的今天更是这样。日本寿险的发展在很大程度上取决于有效的资金运用。如果传统的投资原则强调的是安全性、流动性、收益性及社会性的话,那么,由于金融自由化的冲击,寿险业更强调资金运用的多样性,强调投资的收益性,并以多样化投资手段来保证投资的效率。

第二次世界大战以后直至70年代末的几十年中,除少数年份外,日本寿险投资收益率都高于法定利率。这几十年是日本经济高速增长时期,投资容易获利是可以想见的。进入80年代,日本经济进入低速增长时期,国内市场对资金的需求减小,在这种情形下,1981年以后至1986年的各年份寿险资产利润率仍然保持在7%以上(1984年曾高达7.7%),均高于法定利率2个百分点以上。1986年法定利率突然从稳定了几年的5%下调到2.5%,而当年寿险资产运用率为7.39%。

两者之间形成巨大差距。1987年和1988年寿险资金运用利率分别为6.79%和6.61%,成绩也不错。对消费者而言,有效的寿险投资或者使他们通过保单红利获益,或者降低保费使他们获益,或者是通过提高保障水平使他们获益,对于金融意识日强的日本国民,购买寿险是具有巨大吸引力的。

日本寿险多样化主要表现为:

第一,从投资结构看,改变了以前一边倒的贷款倾向。战后直到80年代初,寿险投资的两大支柱是一般贷款和股份投资。虽然随着金融形势的变化,两者比重各有升降,但是一般贷款占绝对优势,呈一边倒倾向。直到1980年,一般贷款仍然占资产总额的55%以上,有些年份在60%以上,而有价证券一般保持在20—30%之间。1980年以后,贷款比重开始下降而以国债为中心的有价证券比重逐年上升,1986年后者第一次超过前者,到1989年,有价证券投资比重上升到46.1%,而一般贷款比重则下降为34.5%。与此同时,现金及存款从战后的1—2%上为1989年的11.2%。这样,寿险投资结构发生了彻底的变化。

第二,从投资的地域构成看,海外投资增长迅速。虽然从50年代开始日本寿险业就开始了对外直接投资,但由于保险公司本身资金力量有限,同时也由于国内资本需求旺盛,加上政府对外汇管理严格,所以对外投资一直发展缓慢。随着日元国际化、国际金融证券化,1980年12月日本修改了外汇法,1984年6月撤消了日元兑换限制,日本居民的资金国际性交易自由化了,日本的证券业在国际资本市场中迅速发展起来。同时,国际金融出现了证券化趋势,为日元走向国际化提供了越来越多的投资对象和生息增殖的机会。在这种背景下,从1980年开始,寿险各公司纷纷设立了专门从事外国证券或外国不动产投资的当地法人,海外投资从此进入

到一个新阶段。很明显,寿险海外投资的主要动机是扩大剩余资金的运用,追逐高额收益,所以有价证券以更快的速度增长。1982年,海外投融资额占总资产的8.5%,其中有价证券占6.27%,贷款占2.24%;^⑥至1989年,海外投融资额已达总资产的18.4%;其中有价证券占14.0%,贷款占4.4%。^⑦寿险资金之所以如此迅速向外转移,最重要的原因是国内外利率差别大,以1986年为例,日本的平均利率比欧美低4%左右。在这种情形下,大量的海外投资必给寿险业带来巨额收益。

第三,从不动产结构看,投资性不动产增加,投资对象扩大。日本寿险不动产分为营业用不动产和投资用不动产。战后寿险不动产占总资产的比重呈下降趋势,80年代末维持在5.7%左右。1980年投资用不动产首次超过营业用不动产。此后,投资用不动产一直呈微升态势。近年,与寿险投资多样化战略相一致的是,不动产投资在地域上由国内向国外扩张,投资的对象从写字楼转向超级市场、旅馆服务、建筑业、情报咨询等。

第四,贷款对象多样化。寿险业贷款对象虽年年有所不同,但贷款对象年年有所扩大却是相同的。到80年代中期,除各主要工商企业是保险贷款的对象外,出版、印刷业及小商业、饮食店都成为保险贷款的对象。

综上所述,尽管日本寿险面临的环境发生了种种变化,但是日本寿险在80年代仍然得到稳健发展,其原因在于寿险多样化的投资产生的高效益使得低费率高保额的多样化服务对国民产生了巨大的吸引力。

注释:

- ①⑦《生命保险1988—1989》(英文版),第7、9页
- ② 阪田雅裕编,王祝平译:《日本的人身保险》,中国展望出版社1989年版,第157页。
- ③④根据铃木辰纪《保险论》(1989年日文版)及《生命保险(1988—1989)》(英文版)有关资料计算。
- ⑤ 日本家族计划国际协力财团:《亚洲人口老龄化图集》,第4页。
- ⑥ 铃木辰纪:《保险论》,1989年日文版,第65页。

(责任编辑 王冰)

书讯

《现代审计基础》

林和中编著的《现代审计基础》,于1991年6月由武汉大学出版社出版,全书21万字。该书着重论述美、英等国注册会计师现代财务审计的基础理论与电子计算机审计,并兼论西方国家的政府审计与内部审计。基础理论包括审计的基本概念、审计的独立性、正直性、客观性、审计准则、审计程序、内部控制、审计报告等。此外,还探讨了西方国家的政府审计,内、外部审计师的协作,审计报告的期后事项,审计目标、审计技术、查证范围与审计作用的演变过程,以及未来审计的发展趋势。该书内容丰富,取材新颖,对当前审计工作有实用参考价值。

《制度基础审计学》

王光远撰著的《制度基础审计学》于1991年8月由湖北科学技术出版社出版,全书50万字。该书紧密结合当代中国经济体制改革的实践,对审计风险、审计测试、审计决策等现代审计的热门课题进行了系统的探讨,对审计环境、审计独立性、审计质量管理、内部控制制度的设计与评估、重要性的论述尤为详实。该书还从审计与统计、审计与会计、审计与行为科学、审计与实证、审计与系统科学的相互关系中,揭示了现代审计的深层内容,建立了科学的审计模式,即:概率基础模型、实证模型和行为模型。该书作为我国系统地、全面地阐述制度基础审计的专著,受到了有关专家的好评。

(汪汉梅)