

美国人寿保险行业崛起密码

□郑渝川

1995年《保险法》实施以来,中国的保险事业迅速发展。2001年,随着中国加入WTO,包括外资寿险公司在内的各类保险公司进入中国市场。近年来,中国寿险市场规模不断扩大,2018年的寿险业务保费收入已突破2万亿元。

可以说,中国寿险等保险业务市场在短短几十年内走过了美国等发达国家200多年的发展历程。正是因为我国内地包括保险、证券在内的各行业、各类市场的发展,在最近几十年内被大大提速,所以在充分肯定这些行业发展成就的同时,仍有必要研究美国、欧洲、日本等国家和地区相关行业发展的经验和教训,增强对于行业运行规律、经济周期规律的认识,尽可能清楚准确地辨识系统性风险信号。

美国第一家人寿保险公司创立于1759年,直到19世纪40年代,美国的寿险行业才获得发展良机。在这期间,美国各地设立了相当多的寿险公司,却不为客户所接纳。直到1853年,《纽约时报》还撰文认为,购买寿险投保的人,要么成为自己愚蠢行为的受害者,要么可能引发他人(受益者)的道德风险。

美国当代杰出的经济社会学家、美国经济社会学会前主席、普林斯顿大学社会学教授维维安娜·泽利泽在其所著的《道德与市场:美国人寿保险的发展》一书中详细探讨了美国人寿保险行业的发展历史。对于1759年到19世纪40年代,美国寿险行业的“糟糕运气”,维维安娜·泽利泽分析认为,18世纪晚期的美国,也就是美国建国之初,有利于寿险行业发展的条件已经部分具备,如城市化发展水平、精算知识的成熟等;但同时,寿险行业企业的架构还不够稳定(相互制取代股份制成为寿险公司的普遍形态,要等到1842年),营销技巧也不够成熟(今天的保险客户所熟悉的保险代理人角色,也是在19世纪40年代才出现的),这些因素阻碍了寿险行业的发展。



书名:《道德与市场:美国人寿保险的发展》
作者:[美]维维安娜·泽利泽
出版社:华东师范大学出版社

曾有经济史学家认为,保险行业尤其是寿险行业推行的复杂算法、繁复合同文本,影响了19世纪中期及之前时期的行业发展,维维安娜·泽利泽认为这种说法不能成立。其实迄今为止,保险行业的合同文本一如既往的复杂难懂,但并不影响用户积极投保。

维维安娜·泽利泽在这本《道德与市场:美国人寿保险的发展》书中重点阐述了道德层面、价

值观念层面的考量,而非“经济人”考量对于美国寿险行业发展造成的巨大影响。

寿险业务推向市场后,不可避免会挑战传统社会的一些价值观念,如死亡、风险观念、宗教信念等。《道德与市场:美国人寿保险的发展》指出,在相当长的历史时期内,人们更可接受为财产投保,而对于为“人命”投保感到深切的不认同。一些法学家、社会活动家就曾谴责认为,寿

险业务是将人命进行作价,非常不道德。因此,在美国,黑人在还没有获得公民权、被认为是奴隶、财产的时候,被列入保险业务,被许多人自然接受,但同样的投保者,却认为“自由人的身体不允许估价”。

寿险业务的最终被接纳,是因为城市化的发展到了有一定水平,城市人口高度聚集,死亡对于都市人来说不再那么讳莫如深,所以死亡管理必须理性化。人寿保险首先被认为有益于孤儿寡母,尤其是那些从事海员、军人等19世纪高死亡风险职业的人的妻儿,以金钱补偿来填补其失去丈夫或父亲的损失。书中还指出,虽然人们感情上不愿将生命、死亡与金钱挂钩,但问题是,人死后的丧事确实要耗费很大一笔钱,这种现实需要极大的对冲人们的文化禁忌。

《道德与市场:美国人寿保险的发展》还谈到了19世纪中后期美国寿险行业在正规化发展以后(即组织架构更加稳定,拥有了专业化的保险营销队伍),采取的许多切实有效的营销宣传手法,如通过寓言、故事讲述一些因抵制购买人寿保险,结果在丈夫或父亲死后不得不忍饥挨饿,或是让死去的亲人在没有获得体面葬礼的情况下草草收敛的案例,实现对消费者的规训,并因此祛除了人们将人寿保险与死亡挂钩起来的文化恐惧。

具有讽刺意味的是,19世纪70年代以后,美国人寿保险已经发展为一个相当成熟庞大的产业,这一行业也不再以半遮半掩的慈善名义面世,而是强调投资潜力和保障效益,因而在注重实利的美国社会受到追捧。因为高额佣金的存在,许多营销人才加入寿险行业,到处兜售寿险产品,这种做法经常引发争议,尤其是一些代理人被指出存在夸大宣传、虚假承诺等行为。但客观上来说,正是因为寿险代理人出于个人利益的考虑加入其中,才使得寿险这一行业为现代社会经济其他行业不断贡献营销手法,并切切实实地加速了寿险的市场普及程度。

怎样摆脱增长困境



书名:《增长危机》
作者:[美]丹比萨·莫约
出版社:中信出版集团

□常龙川

最近十年来,也就是美国金融危机、欧债危机以来,世界经济的增长态势明显放缓,许多工业国家和新兴市场国家都难以从既有困境中走出。美国、英国、法国等债务负担持续加重,据估算,全球公共债务已经超过70万亿美元,大大超过了全球GDP(60万亿美元)。债务激增使得融资压力变大,一些国家被迫选择财政紧缩甚至走向彻底恶化,这必然只能导致经济紧缩。

世界人口增长呈现不均衡态势,工业国家和部分新兴市场国家的人口增长率已滑入有可能导致负增长的危险地步。为保持经济活力,各国继续加速推进城市化,通过聚集人口来推动发展和创新,提高商品和服务供给的效率、效益。但在人口老龄化、增长放缓甚至负增长的背景下,城市化不可避免地使得部分乡村地区陷入更为突出的空心化甚至无人化状态。同时,虽然高水平的城市化可以聚集人口,但仍然难以从根本上解决因人口老龄化导致的劳动力不足问题。

全球增长面临水资源、化石能源等资源的供给压力。近几年来,世界范围内贫富差距拉大,穷人面临机会被剥夺甚至失去发展、奋斗的信心,这些必然会造成潜在的社会和政治不安定,对于长期经济增长也相当不利。

《时代》杂志“全球最具影响力的100人”之一、世界银行与高盛集团前高级经济顾问、世界经济论坛“全球青年领袖”丹比萨·莫约在其所著的《增长危机》一书中指出,全球经济的增长分布不均且后继乏力,引发了逆向全球化、保护主义浪潮以及许多国家的社会和政治问题。

本书作者强调,实现增长是满足人类需求和改善生活的必要条件。“当经济增长强劲的时候,会形成一个经济机遇增多、经济向上流动、生活水平提高的良性循环”。比如,不同国家在增长背景下,政府财力更强,更可能解决教育、医疗方面的短板,能够更有效修补市场运行带来的缺陷,也能较好地完善实体基础设施。以美国和中国为例,经济增长带动公共产品供给,而这会催化私人投资和创新,从而增加就业机会。反之,如果无法长期实现稳定、较快增长,将降低政府解决收入不平等、社会流动减小、技术进步带来的失业增多等问题的能力,传递出更大的社会压力。

《增长危机》深入剖析了近年来出现的逆向全球化、保护主义浪潮,指出当发达国家走上保护主义政策的道路时,将导致更大的孤立主义,使得其他国家陆续卷入其中,出现孤立主义政策竞赛,最终危及经济全球化以及政治、社会领域的全球协作。本书作者坦承,既有的经济全球化秩序,并不总是公平有效,因为鼓励资本、技术和人才的快速流动,会造成主要要素资源流出地面临增长困境,让劳工阶层成为受害者,但修正完善全球化不能以开倒车的方式体现。书中指出,以美国为代表的发达国家围绕农业的保护主义,不但使得发达国家与贸易伙伴的关系变得紧张,还对南美洲、非洲和亚洲的农民收入和生活水平产生了破坏性影响。

逆向全球化、保护主义浪潮不仅阻碍了全球贸易,而且让资本流动受限,使得流向新兴市场国家的资本减少。但另一方面,美国等发达国家对于外来资本的吸引力也在削弱。本书作者指出,美国等发达国家正在造就一个“明显更加孤立的世界”,表现为更高的贸易壁垒和更严格的资本回限制,这将迫使目前采用全球运营模式的许多企业改变集策、运营、服务方式;保护主义潮流将导致长期通胀,并影响各国本土行业企业的运作方式,增加成本压力;逆向全球化将推动或迫使各国扶持本土的领军企业,使之享有监督保护、减税和补贴福利。

在当前的逆向全球化、保护主义浪潮背景下,如何确保本国经济保持增长,解决现今突出存在的问题,摆脱增长危机?这本书给出的第一项建议就是,要重建、增强政府提供公共产品如基础设施建设、当市场失灵时作为最后的融资机构介入、执行和规范法律的能力,使得本国(本地区)继续保持对于外来资源的吸引力和可信度,为本土经济的健康发展创造条件;第二,要确保政策规划的长期化,让政策规划部门摆脱短期主义,不应追求短期民粹或政绩目标而采取有害于经济长期发展的政策。也就是说,只有保持本国经济的健康活力,确保政府运行高效有序,才能很好地化解逆向全球化等因素带来的外部冲击。

■ 财富书架

棉花帝国

作者:[美]斯文·贝克特
出版社:民主与建设出版社
内容简介:

本书是名副其实的全球史,内容涉及五大洲,将非洲的贩奴贸易和红海贸易联系在了一起,将美国南北战争和印度棉花种植联系在了一起。在贝克特波澜壮阔的巨著中,商人、商业资本家、经纪人、代理人、国家官僚、工业资本家、佃农、自耕农、奴隶都有自己的角色。

作者简介:

斯文·贝克特 是哈佛大学的美国历史莱尔德·贝尔教授,教授现代资本主义政治经济、美国资本主义历史、镀金时代美国史、劳工历史、全球资本主义课程。贝克特还是哈佛大学资本主义研究项目的联合主席,也是书瑟黑德全球史计划的联合主席。

债务危机

作者:[美]瑞·达利欧
出版社:中信出版社
内容简介:

在这本书中,作者达利欧通过三部分内容阐述了债务危机及其应对原则:债务大周期模型(解释模型)、三个重要案例(深入考察20世纪20年代德国魏玛共和国、20世纪30年代的美国经济大萧条和2008年金融危机)、48个历史案例和数据对照分析。

作者简介:

瑞·达利欧是对冲基金公司桥水创始人。他出生于纽约长岛一个非常普通的中产阶级家庭,26岁时在自己的两居室公寓内创办了桥水。经过40多年的发展,桥水位列美国重要的私营公司榜单第五位(《财富》杂志)。

原因与结果的经济学

作者:[日]中室牧子/[日]津川友介
出版社:民主与建设出版社
内容简介:

分别在教育经济学和医疗经济学领域着力半生的中室牧子和津川友介,摒弃了令人望而却步的公式和计算,广泛采用民众最关心的教育、医疗案例,独辟蹊径地解析了基本的因果分析原理,没有统计学和经济学的基础知识的读者也能轻松读懂。

作者简介:

中室牧子,庆应义塾大学综合政策学部副教授。哥伦比亚大学公共管理硕士、教育经济学博士,研究领域为教育经济学。

津川友介,加州大学洛杉矶分校(UCLA)助理教授。哈佛大学公共卫生硕士、医疗政策学博士,研究领域为医疗政策学和医疗经济学。

掉队的拉美

作者:[智]塞巴斯蒂安·爱德华兹
出版社:中信出版集团
内容简介:

该书在梳理拉美经济发展历史的过程中,剖析了该地区因何从繁荣走向衰落。作者认为,民粹主义政策盛行是拉美地区缓慢而持续衰退的一个重要原因。作者警示,民粹主义政策犹如饮鸩止渴,拉美要摆脱中等收入陷阱,实现可持续的繁荣,唯有打破民粹主义的恶性循环,切实推行进一步的市场改革。

作者简介:

塞巴斯蒂安·爱德华兹 1953年出生于智利,在芝加哥大学获得硕士和博士学位,任教于加州大学伯克利分校,现为该校管理学院国际经济学Henry Ford II讲席教授。

周期

作者:[美]霍华德·马克斯
出版社:中信出版集团
内容简介:

霍华德·马克斯是一位价值投资者。他将周期细分为经济周期、政府干预经济周期、企业盈利周期、投资心理和情绪钟摆、风险态度周期、信贷周期、不良债权周期、房地产周期、市场周期,并对每种周期做了详细的阐述。

作者简介:

霍华德·马克斯是橡树资本联席董事长及公司核心创始人之一。畅销书《投资最重要的事》作者。他获得宾夕法尼亚大学沃顿商学院的经济学学士学位,后获得芝加哥大学工商管理硕士学位。他也是特许金融分析师。

时间的秩序

作者:[意]卡洛·罗韦利
出版社:湖南科学技术出版社
内容简介:

为什么我们记得过去,而非未来?时间“流逝”意味着什么?是我们存在于时间之内,还是时间存在于我们之中?卡洛·罗韦利用诗意的文字,邀请我们思考这一亘古难题——时间的本质。

作者简介:

卡洛·罗韦利,意大利理论物理学家,圈量子引力理论的开创者之一。曾在意大利工作,现在法国带领量子引力研究小组,著有畅销科普作品《七堂极简物理课》《现实不似你所见》《极简科学起源课》等。罗韦利以其简洁诗意又充满热情的科普讲述惊艳世界,被誉为“让物理变性感的男人,下一个史蒂芬·霍金”。