

地方政府运用保险服务实体经济的效率研究

何叔飞¹ 杨艳²

保险职业学院

DOI: 10.12238/ems.v6i10.9303

[摘要] 笔者以湖南省长沙市为例,将保险深度、保险密度等指标构建保险发展指数;并以地方 GDP 增速、保险理赔支出、城镇化率、失业率等指标构建经济发展效率指数,研究地方政府运用保险服务实体经济的效率。研究结果表明保险发展指数会对经济发展效率产生正向促进作用。

[关键词] 保险; 实体经济; 效率

Research on the Efficiency of Local Governments Using Insurance Services to Serve the Real Economy

He Shufei¹ Yang Yan²

Insurance Vocational College

[Abstract] Taking Changsha City in Hunan Province as an example, the author constructs an insurance development index based on indicators such as insurance depth and insurance density; And construct an economic development efficiency index based on indicators such as local GDP growth rate, insurance claims expenditure, urbanization rate, unemployment rate, etc., to study the efficiency of local governments in using insurance services to serve the real economy.

The research results indicate that the insurance development index will have a positive promoting effect on economic development efficiency.

[Keywords] insurance, real economy, efficiency

一、引言

近年来,在全球疫情冲击、财政和货币政策不断收紧、俄乌争端冲击能源供给,以及重新开放所带来的驱动力逐渐减弱等多重影响下,全球 GDP 增长大幅放缓。中国经济也出现了供给冲击、需求收缩、预期转弱等迹象,给实体经济带来了较大影响。中央经济工作会议为 2023 年经济工作指明方向,把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来,突出做好稳增长、稳就业、稳物价相关工作。据此,银保监会也抓紧谋划 2023 年保险业服务实体经济的一系列监管政策措施,鼓励保险机构为各类消费场景提供个性化保险保障产品,有序推进优化保险资金运用。在监管政策推动下,保险业为实体经济提供了更加有力、更高质量的支持。2023 年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年,银保监会强调保险应发挥其风险管理与保障的功能,构建实体经济风险保障体系,为实体经济的稳定运行充当“保护伞”,不断提高保险服务实体经济的效率。研究地方政府运用保险服务

实体经济效率和路径是十四五建设期重要课题之一。本文以湖南省长沙市为例,以保险深度、保险密度等指标构建保险发展指数,以地方 GDP 增速、保险理赔支出、城镇化率、失业率等指标构建经济发展效率指数,研究地方政府运用保险服务实体经济的效率。

二、文献回顾

国外对于保险服务实体经济发展的研究与实践由来已久,且取得丰富的研究成果。Kong 和 Singh (2005) 主要研究的是人身保险领域,保险资金可以将保费收入转化为保险资金,使得保险资金流动到国民经济需要的地方去,从而促进经济发展。Peter Haiss (2008) 对欧洲国家的保险资金进行研究,研究表明保险资金和经济增长存在着一定的联系且证明了保险业的发展可以促进经济得到增长。Azman-Saini 和 Smith (2011) 通过研究大量的国家发展,保险业的发展会提高生产率,促进当地实体经济的快速发展。Lee (2011) 通过研究寿险业发展与经济增长之间存在着相互促进的关

系，简单来说就是实体经济的发展有利于促进寿险的壮大，而寿险的壮大又会发过来拉动实体经济的增长。Beracierto（2018）研究了在经济发展的不同阶段内失业保险的作用，探索是否存在失业保险的最优状态和其能够带给居民和整个社会的保障程度。王桂虎、郭金龙（2019）分析了欧洲国家保险服务实体经济的现状，使用加入保险业变量的索洛模型来构建理论模型，并借鉴 Gheeraert&Weill（2015）等文献的做法，对保险服务实体经济的效率进行测算得出保险公司投资组合的规模与服务实体经济的效率之间并非是线性关系，而是倒“U”形关系的结论。Nicholas Apergis, Thomas Poufinas（2020）通过研究结果表明，索赔额的提升在其他条件不变的情况下使得保险深度更深，而在经济增长的支付总额和营业费用总额与经济增长显著正相关，保费总情况下保费深度、保费总额也在增长，是相互促进的关系。袁雪（2023）在我国保险服务实体经济效率研究中使用 DEA-Tobit 模型进行了实证分析，研究发现保险深度、政府支出、失业率与保险服务实体经济的效率呈显著的正相关关系，保险结构、银行信贷则与效率呈现显著的负相关关系。

从国内外学者的研究来看，一是提出了保险实体经济发展的必要性，二是大量研究了实体经济发展效率指标的构建。但是，对保险服务实体经济效率方面的研究相对尚少。

三、地方政府利用保险服务实体经济的效率研究

本文选择湖南省长沙市作为研究样本，通过搜集 2016-2023 年以来长沙市保险发展指数与实体经济发展效率之间的关系进行实证研究。

其中保险发展指数（Insurance development index，以下简称 IDI）通过两个典型的指标保险深度（Insurance penetration，以下简称 IP）与保险密度（Insurance Density，以下简称 ID）进行度量。借鉴国内外学者对实体经济发展效率指标的研究，将当地经济数据发展情况作为实体经济发展效率（Efficiency of economy development，以下简称 EED）的主要指标，故以地方 GDP 增速、保险理赔支出（Insurance Claim Expenses，以下简称 ICE）增速、城镇化率（Urbanization Rate，以下简称 UR）、就业率（Employment Rate，以下简称 ER）等指标来衡量实体经济发展效率。由于各指标对指数的影响程度不同，故对各指标赋予一定的权重。

表 1 保险发展指数与实体经济效率指标的构建

一级指标	二级指标	权重	备注
保险发展指数 (IDI)	保险深度（IP）	0.5	指某地保费收入占该地国内生产总值之比。
	保险密度（ID）	0.5	指的是在一定的统计区域内常住人口平均保险费的数额
实体经济效率 (EED)	地方 GDP 增速（GDP）	0.4	是衡量地方经济发展的主要指标，在实体经济发展效率中权重应该占比最大
	保险理赔支出增速（ICE）	0.2	保险理赔支出反应了保险公司对实体经济的反哺力度
	城镇化率（UR）	0.2	反应实体经济的空间发展情况，城镇化率间接反应了当地经济发展效率
	就业率（ER）	0.2	通过就业率指标反应实体经济的稳定程度

根据上表，构建保险发展指数和实体经济发展效率指标：

(1) $IDI = \sum_{i=1}^n Q_i X_i = 0.5 * IP_i + 0.5 * ID_i$

(2) $EED = \sum_{i=1}^n Q_i Y_i = 0.4 * ICE + 0.2 * ICE + 0.2 * UR + 0.2 * ER$

2017	8.11	1.09
2018	9.16	1.16
2019	10.10	1.19
2020	11.04	1.29
2021	11.37	1.40
2022	12.20	1.49
2023	12.84	1.69

数据来源：长沙市各年度统计公报及指标体系计算公式
对保险发展指数和经济发展效率指标进行格兰杰因果检验，结果如下：

表 2 保险发展指数及经济发展效率指数

年份	保险发展指数	经济发展效率指数
2016	8.53	1.01

表 3 格兰杰检验结果

原假设 H0	F 值	p 值	df 1	df 2
’IDI’ 不是 ’EED’ 的格兰杰原因	0.147	0.001	2	1
’EED’ 不是 ’IDI’ 的格兰杰原因	1.139	0.552	2	1
* p<0.05 ** p<0.01				

本次格兰杰因果检验时，滞后阶数为 2 阶，从上表可知：针对保险发展指数不是经济发展效率指数的格兰杰原因，p

值=0.001<0.05，因而拒绝原假设，意味着保险发展指数是经济发展效率指数的格兰杰原因。针对经济发展效率指数不是保险发展指数的格兰杰原因，p 值=0.552>0.05，因而接受原假设，意味着经济发展效率指数不是保险发展指数的格兰杰原因。由此可见，保险发展指数对经济发展效率有一定的影响，对两者进行线性回归检验，结果如下：

线性回归结果

	非标准化系数		标准化系数	t	p	共线性诊断	
	B	标准误	Beta			VIF	容忍度
常数	-0.055	1.269	-	-0.043	0.967	-	-
IDI	0.803	0.097	0.959	8.274	0.000**	1.000	1.000
R ²	0.919						
调整 R ²	0.906						
F	F（1， 6）=68.455， p=0.000						
D-W 值	1.000						
因变量：EED * p<0.05 ** p<0.01							

从上表可知，将保险发展指数作为自变量，而将保险发展指数作为因变量进行线性回归分析，可得到一下模型：EED=-0.055+0.803IDI 经济发展效率指数，模型 R 方值为 0.919，意味着保险发展指数可以解释经济发展效率的 91.9% 变化原因。对模型进行 F 检验时发现模型通过 F 检(F=68.455，p=0.000<0.05)，也即说明保险发展指数一定会对经济发展效率产生影响关系，最终具体分析可知：保险发展指数的回归系数值为 0.803（t=8.274，p=0.000<0.01），意味着保险发展指数会对经济发展效率产生显著的正向影响关系。

四、结论与政策建议

本文采用格兰杰因果分析和线性回归分析，对保险发展指数与保险发展效率指标进行了相关性检验，研究结果表明保险发展指数会对经济发展效率产生正向促进作用，尤其是 2016 年以来的保险扶贫政策和地方政府加大保险支持实体经济发展力度，对实体经济增长效率产生了明显成效。针对保险密度和保险深度能促进地区经济发展效率这一实证结果，笔者提出以下政策建议：

第一，要坚守保险服务实体经济的天职和宗旨。对于保险业而言，就是要坚持“保险姓保”，进一步发挥核心功能，加大对实体经济的风险保障和资金支持力度，深度融入科技、产业、金融良性循环。发挥保险资金周期长、规模大等特点，与实体经济发展的资金需求天然契合，为现代产业体系建设、科技自立自强、乡村振兴、区域协调发展等领域提供必要的资金支持。

第二，深化市场化改革是发挥保险资金长期投资优势的有效途径。拓宽资金运用渠道，创新投资方式，提高资金运用效率，是深化市场化改革的重要内容。在改革开放的带动

下，保险资金运用投资范围从最初银行存款和债券领域，逐步扩展到股票、基金、股权、基础设施和境外投资等领域，涵盖传统投资和另类投资、固定收益和权益类资产、境内市场和境外市场等多资产类别。保险资金通过多元化的资产配置，为实体经济提供长期资金支持。

第三，完善保险资产配置结构。有序推进保险资金参与国债期货和信用衍生产品交易，丰富保险机构风险管理手段，改善资产负债管理技术，加大对长久期债券的资产配置力度。支持保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金，提升对分红稳定的权益类资产的配置比例。支持保险资金投资科创板股票和北京证券交易所股票，拓宽股票资产的配置空间，增厚投资收益。

[参考文献]

[1] 袁雪. 我国保险服务实体经济效率研究——基于 DEA-Tobit 模型的实证分析. [J] 湖北社会社会科学, 2023（11）: 134-136

[2] 马超林. 新时代我国贫困治理的效率评价与时空差异. [J] 湖北社会社会科学, 2021（3）: 121-127

[3] 王桂虎; 郭金龙. 保险服务实体经济的效率测算及其影响因素研究——基于欧洲国家的经验[J]. 保险研究, 2019（08）: 117-119

基金项目：保险职业学院科研课题，地方政府运用保险服务实体经济的效率研究（202305B）

作者简介：何叔飞（1984.12-），女，湖南宁乡人，保险职业学院副教授 研究方向：金融科技应用、保险理论与实务。

杨艳（1989.09-），女，湖南长沙人，保险职业学院讲师 研究方向：金融科技及应用经济学。