

<<保险公司资产负债管理>>

图书基本信息

书名：<<保险公司资产负债管理>>

13位ISBN编号：9787505883864

10位ISBN编号：7505883860

出版时间：2009年9月

出版时间：经济科学出版社

作者：董志强

页数：202

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<保险公司资产负债管理>>

### 前言

医疗技术的进步使人类的寿命有越来越长的趋势，全球气候变暖这一大背景下的自然灾害日益频繁、日益严重，再加之市场竞争日趋激烈和残酷，这一切都促使人寿和财产/责任保险公司不得不更加谨慎地处理其业务运作中的资产/负债管理问题。

一方面，保险对象风险的增大使保险公司有提高产品价格（增大保费）的压力；另一方面，竞争的加剧又迫使保险公司不得不制定对消费者有吸引力的价格，或使产品中附带更多对消费者有利的特征（如各种内嵌期权）。

弥补这种价格上升压力和价格下降压力之间缺口的工具就是有效的资产/负债管理，这涉及到仔细识别和管理资产/负债间的不匹配问题，运用最新的风险管理理论和方法处理资产/负债管理中的利率风险、波动率风险、信用风险、交易对手风险和融资风险，确保公司的投资资产能获得有利的回报率，从而利用投资收益弥补更大比例的保险成本，使公司的产品定价具有竞争力，并满足监管机构的各种要求。

本书全面地阐述了与保险公司资产/负债管理相关的内容，包括资产/负债管理方法、工具及对资产/负债管理的监管要求。

## <<保险公司资产负债管理>>

### 内容概要

《保险公司资产负债管理》全面地阐述了与保险公司资产/负债管理相关的内容，包括资产/负债管理方法、工具及对资产/负债管理的监管要求。

特别值得指出的是，《保险公司资产负债管理》在探讨资产/负债管理时采用了一种整合的观点，即将资产/负债管理、风险管理和公司金融紧密地联系起来进行分析。

同时强调资产/负债管理所具有的动态性（静态的比率分析不能涵盖所有的风险要素），另外提出了一些全新的理念，比如从衍生产品的角度来分析保险模型，以及通过对保险公司资产负债表中的内嵌期权的分析来展示资产/负债管理的复杂性。

《保险公司资产负债管理》在阐述时也注意到了保险公司和其他金融服务机构间的共同点和前者的独特性，因此《保险公司资产负债管理》的内容适用于所有涉足资产/负债管理的人士。

<<保险公司资产负债管理>>

作者简介

董志强，华南师范大学经管学院教授。

## &lt;&lt;保险公司资产负债管理&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 导论1.1 风险管理的革命：强有力资产/负债管理的前提条件1.2 金融中介机构的风险1.3 未来的预期回报1.4 资产/负债管理的任务1.5 形成清晰的资产/负债管理理念1.6 挑战和未来的发展方向第2章 资产/负债管理方法2.1 引言2.2 资产/负债管理方法2.3 金融中介机构分析2.4 资产转换结构2.5 与衍生产品定价方法之间的联系2.6 结论第3章 资产/负债管理功能3.1 引言3.2 资产/负债管理、风险管理和资本管理3.3 资产/负债管理的基础3.4 负债融资风险和资本3.5 非金融公司的资产/负债管理3.6 公司理财目标3.7 增加公司价值3.8 风险结构3.9 衍生性保险模型3.10 从业人员面临的挑战3.11 资产/负债管理的动态性第4章 股票分析师和投资者关于资产/负债管理的考虑因素4.1 引言4.2 非金融机构的资产/负债管理4.3 金融服务机构的资产/负债管理4.4 资产/负债管理的战略意义4.5 结论第5章 资产经理在资产/负债管理中的角色5.1 引言5.2 资产/负债管理中基金经理的选择：养老金计划5.3 制定资金管理规则5.4 固定收益产品指数的缺点5.5 情景分析5.6 非系统性市场因素的情景分析5.7 结论第6章 另类投资工具在资产/负债管理中的应用6.1 引言6.2 作为资产的对冲基金6.3 对冲基金的类型6.4 另类投资基金的历史演化6.5 对冲基金在资产/负债管理中的应用6.6 对冲基金投资回报率与风险特征第7章 保险公司的信用质量和资产/负债管理7.1 引言7.2 评级方法7.3 定性因素7.4 定量分析7.5 比率分析不能涵盖所有的财务风险7.6 定性和定量因素的综合7.7 结论第8章 人寿保险公司的资产/负债管理8.1 引言8.2 人寿保险产品的类型8.3 人寿保险投资实务8.4 财务报表方面的考虑因素8.5 历史指标和方法8.6 2002年事件及其后果8.7 未来方向8.8 结论第9章 财产/责任保险公司的资产/负债管理9.1 引言9.2 P&C行业的常用固定收益基准9.3 作为基准确定工具的资产/负债管理9.4 股票、承保结果和杠杆作用的影响9.5 P&C具体部门的特殊基准9.6 结论第10章 保险公司资产负债表中的内嵌期权10.1 引言10.2 历史经验和损失10.3 预期回报率假设在保险产品定价中的作用10.4 保险公司签发的期权10.5 保险公司具有的期权10.6 结论第11章 相关会计准则11.1 SFAS-133：衍生工具和对冲会计11.2 SFAS-115：债务与权益投资会计11.3 SFAS-140：金融资产转让和服务及负债清偿会计11.4 SFAS-150：具有负债和权益特征的特定金融工具会计第12章 资产/负债管理决策的监管意义和会计要求12.1 对冲会计和衍生产品会计12.2 投资会计和流动性管理12.3 证券化12.4 第1层次和第2层次资本项目的会计处理参考文献

## &lt;&lt;保险公司资产负债管理&gt;&gt;

## 章节摘录

2.应该积极度量和管理的的所有其他风险。

因此，通常根据风险预算对风险的每个维度设定风险限额（Rahl，2000），或者根据所有非核心风险设定总的风险。

例如，几乎所有金融机构的投资组合经理都会根据由公司负债决定的相关基准，在久期风险、收益率曲线风险、凸性风险以及信用风险和波动率风险方面设定具体的限额。

有趣的是，资产/负债管理风险的这两个类型也并非一成不变。

由于市场危机的教训这些类型不断演变，而且新金融工具的出现使得有可能进行更具成本效益的对冲和风险转移。

在投资组合管理中，一般的相对价值决策通常需要在两个具有相同风险水平的投资战略中进行选择：

（1）具有较高价格波动率和较高预期回报率的证券。

（2）具有较低价格波动率和较低预期回报率的证券，但其风险和回报率可以通过杠杆作用放大

。资产/负债管理决策的基本原理也同样如此。

如果某项核心风险的程度能够通过对冲来降低，公司就会发现通过同时使用对冲和更大的财务杠杆比率可以提高风险调整利润。

最能说明这一点的例子是银行贷款组合的信用风险，该风险在历史上一直被认为是“核心”风险。

然而，信用衍生产品市场的出现改变了这一观念，它使得可以通过对信用风险进行对冲、使用财务杠杆、在贷款和投资组合间进行资产再分配（见图1.3）等方式更为灵活地管理银行的资产负债表。

不幸的是，金融机构在定义明确的资产/负债管理理念时，很少严格地把资产/负债管理风险划分为这两个类型，即业务固有风险和其他风险。

相反，它们往往使用战略性资产配置的传统理论，而该理论往往导致对资产/负债风险的错误理解，更不要说对其进行对冲。

<<保险公司资产负债管理>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介, 请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>