

新兴经济体普惠金融中的核心要素 —保险

研究摘要 | 2025年12月

Kai-Uwe Schanz，日内瓦协会普惠金融研究总监

普惠金融已成为可持续发展的核心支柱，尤其是在新兴经济体中。在这些经济体里，高度的收入波动、普遍存在的非正规就业以及有限的社会保障体系，使得家庭极易受到金融冲击的影响。尽管在扩大保险、储蓄、信贷和数字支付的覆盖面方面取得了全球性进展，全球仍有超过 13 亿成年人被排除在正规金融服务之外，还有更多人处于服务不足的状态。这些缺口包括保险领域，在这一领域，保障水平远远落后于实际需求，使得社会在面对医疗紧急情况、自然灾害、农作物减产和经济中断时暴露于风险状态。

作为经济发展驱动因素的普惠金融

跨国研究的证据表明，普惠金融通过四条相互强化的路径推动经济发展：动员储蓄和投资、促进创业、减轻贫困以及改善金融稳定。

储蓄账户的广泛可得性，为人们提供了安全、便捷的存款渠道，从而提高并稳定了储蓄率。来自发展中国家的实证研究表明，正规储蓄渠道不仅有助于增加储蓄积累，还能将资金动员到生产性投资中，从而增强金融部门支持经济增长的能力。

普惠金融在微型、小型和中型企业层面支持创业活动。信贷和保险的可得性提高，减少了对非正规放贷人的依赖、降低了对各类冲击的脆弱性，从而推动商业活动。来自印度、撒哈拉以南非洲及其他地区的证据表明，一旦人们能够获得基本的金融工具，自主就业和小企业创办的数量都会随之上升。

普惠金融还通过帮助家庭抵御收入冲击、投资教育以及培养更可持续的金融习惯来减少贫困。研究表明，普惠金融与减贫之间存在紧密联系，尤其是在女性和其他经济上处于边缘地位的群体得以获得正规金融服务的情况下，这种关系更加显著。

普惠性的金融体系也有助于增强宏观经济和金融稳定。扩大存款获取渠道可使银行的资金来源更加多元化，而将信贷分散到更广泛的人群中则可以降低集中度风险。更广泛地使用正规金融工具，也有助于推动经济活动走向正规化、提高透明度，并减少非法资金流动。女性参与正规金融体系，由于其储蓄率和贷款偿还率更高，在稳定金融体系方面发挥着尤为重要的作用。

保险的独特作用

虽然支付服务、储蓄和信贷在普惠金融议程中历来占据主导地位，但保险发挥着其他工具无法替代的独特作用。储蓄的积累速度较慢，而且经常在紧急情况下被耗尽；而信贷则可能在家庭最难以承担还款压力的时候产生偿还义务。只有保险能够提供风险共担和风险转移，使家庭在不陷入贫困或变卖关键资产的情况下，承受诸如健康危机、意外事故和自然灾害等冲击。

保险还支持提高生产率的风险承担行为，例如投资教育或技术。通过保障储蓄和信贷的成果，保险强化了整个金融生态系统，并确保意外冲击不会抹去发展成果（见表 1）。

保险不仅仅是一种金融产品，而是社会经济韧性的关键支撑要素。在中国和印度等新兴经济体中，政府主导和公私合作的计划，尤其是在健康保险和农业保险方面，已为数以亿计的人群扩大了保障范围，减轻了财政负担，并为增长创造了更稳定的基础。

表 1：储蓄、信贷和保险——特征与功能

	储蓄	信贷	保险
主要目的	为未来消费或投资积累财富	获得用于即时消费或投资需求的资金	防范不确定的未来事件和财务损失
风险管理	自保——一个人依靠自身储蓄来缓冲冲击	风险由借款人承担，其必须在任何情形下偿还	在大范围风险池中分摊风险，从而降低个体风险暴露
信息要求	低——金融机构只需基本信息来管理存款	较高——放贷机构评估信用状况以减轻违约风险	高——保险公司评估风险状况以确定保费和保障条件
在经济发展中的作用	提供个人安全网和投资资金	促进创业活动并平滑消费	在不利事件面前提供金融韧性，鼓励并保护投资和消费

来源：日内瓦协会

弥补证据缺口：新的比较性问卷调查数据

为应对有关保险覆盖和使用情况持续存在的信息缺口，日内瓦协会委托在巴西、中国、印度、墨西哥、摩洛哥、南非和土耳其开展了一项调查，每个市场约有 1,000 名受访者。这项调查揭示了家庭所面临的风险，金融行为特征，对保险等金融工具的了解与使用情况以及使用这些工具时遇到的障碍。

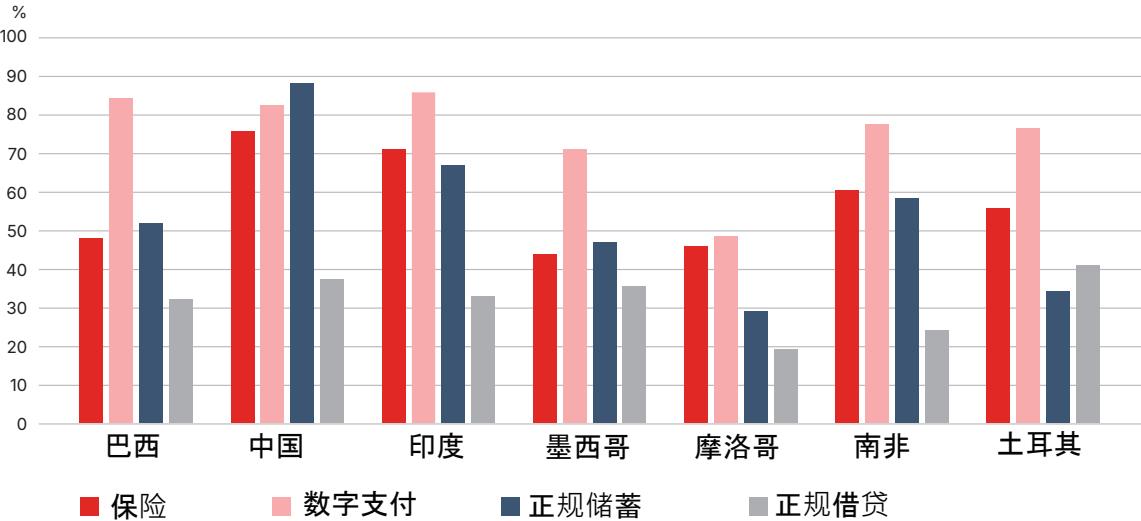
医疗费用是几乎所有受调查国家中最主要的担忧，反映出健康保障方面的缺口以及高额的自付支出。对于过早死亡、残疾以及退休储蓄不足的担忧也十分突出，表明人们对生命周期风险普遍有较高认知。

中国、印度和南非在保险熟悉程度方面表现最高，分别受到超级数字应用生态系统、国家主导的普惠金融项目以及如丧葬保险等文化嵌入型保险传统的推动。

数字支付是在所有国家中使用最广泛的金融服务。中国和印度在保险使用方面领先，大约四分之三的受访者持有至少一种保险保障。借贷的使用率最低，这反映出结构性障碍、信用记录缺乏以及对借贷渠道的不信任（见图 1）。

图 1：金融服务的使用情况

您目前拥有或使用以下哪些金融服务？



来源：日内瓦协会客户调查，由 Kantar 提供技术支持

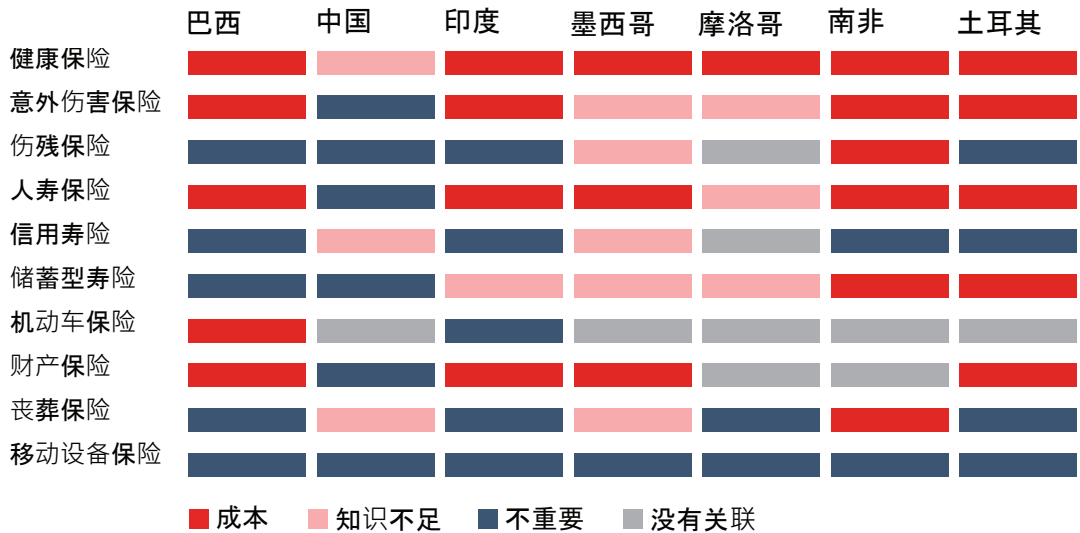
在各个市场中，至少有 70% 的受访者认为保险是有用的，而借贷则被普遍评为所有服务中用处最小的一项。在资产保护和应对冲击方面，保险被普遍视为必不可少；而在重大人生事件和长期规划相关的决策中，储蓄则占据主导地位。保险在印度和中国的重大金融决策中发挥着相对更重要的作用，而在巴西、墨西哥、摩洛哥和土耳其则作用较弱。大多数未投保的受访者认为，如果他们愿意，可以获得保险保障，这表明准入并非主要障碍；可负担性和认知水平仍然是更为重要的限制因素。

健康险、定期寿险和机动车保险在认知度和投保率方面都处于较高水平，很大程度上是因为这些产品或是与日常需求高度相关、容易理解，或是具有强制性。相比之下，残疾保障、储蓄型寿险产品以及财产保险的使用仍明显不足，反映出存在较大的保障缺口。

对于健康险和寿险而言，可负担性是首要障碍。知识缺口，尤其是对储蓄型寿险的不了解，也抑制了需求。现时偏好、乐观偏差以及对保险重视程度不高等行为因素，进一步限制了投保率（见图 2）。

图 2：未投保原因

不购买以下产品的最重要原因是什么？



来源：日内瓦协会客户调查，由 Kantar 提供技术支持

我们识别出三个相互关联的要素支柱，对于可持续扩展普惠性保险至关重要：商业创新、公共政策和监管支持。

商业成功要素

专门为特定目的设计的产品必须做到：简洁、易懂、易获得、有价值且高效。简洁可以减轻认知负担；易懂有助于建立信任；易获得依托数字化投保和移动支付；有价值意味着以可负担的保费提供有意义的保障；高效则通过数字化运营和自动化来实现。指数保险是一类与这些原则高度契合的新兴产品类型。

与移动运营商、小额信贷机构、零售商、合作社以及数字平台建立合作伙伴关系，有助于实现快速、低成本的业务扩张。嵌入式保险（将保障捆绑进电商购物、网约车或电信服务等交易中）可以减少摩擦、提升投保率。将数字渠道与本地代理人相结合的混合模式，在低识字率环境中特别有效。

客户信任有赖于透明、及时的理赔流程、简单易懂的产品，以及与本地文化相契合的方案。像合作社、社区组织等强纽带式分销网络，有助于化解疑虑、推动投保。

人工智能、数字平台和另类数据源，使精细化风险评估、欺诈检测、自动核保和更快速的理赔成为可能，这些工具降低了成本，也提升了保险产品的可负担性。

公共政策成功要素

各国政府通过将保险纳入国家普惠金融战略，在其中发挥关键的赋能作用，中国、印度、摩洛哥和南非等就是典型例子。通过保费补贴、税收优惠及共同出资机制等方式提供财政支持，对缓解可负担性约束至关重要，尤其是在健康和农业领域。培育公众层面的保险需求，需要开展保险知识教育项目、将相关内容纳入学校课程，并组织宣传活动。强制性保险计划可以扩大参与范围，但必须经过谨慎设计，以兼顾可负担性并控制道德风险。数字身份、移动支付以及可互操作的数据系统等数字公共基础设施，对于以低成本实现规模化发展至关重要。

监管成功要素

监管必须在审慎稳健与创新空间之间取得平衡。针对微型保险公司的简化牌照要求、数字化开户规则、复合型产品的准入安排以及监管沙盒机制，都在保护消费者的前提下，为试点和创新提供支持。健全的申诉渠道和消费者保护框架则进一步增强了信任。

结论

保险是普惠金融中基础但常被忽视的组成部分。它以独特方式保护家庭和企业免受灾难性冲击，补充了储蓄和信贷，并支撑长期的经济与社会韧性。新兴经济体虽然面临巨大的保险保障缺口，但也有机会通过数字化创新、政府与市场合作伙伴关系以及灵活的监管安排，跨越传统发展模式。要实现普惠保险的大范围应用，必须在商业可行性、政策优先目标与监管支持之间形成协同一致的合力。