

卡伊-乌维·尚茨 (Kai-Uwe Schanz)，副董事总经理兼研究与预测部主管

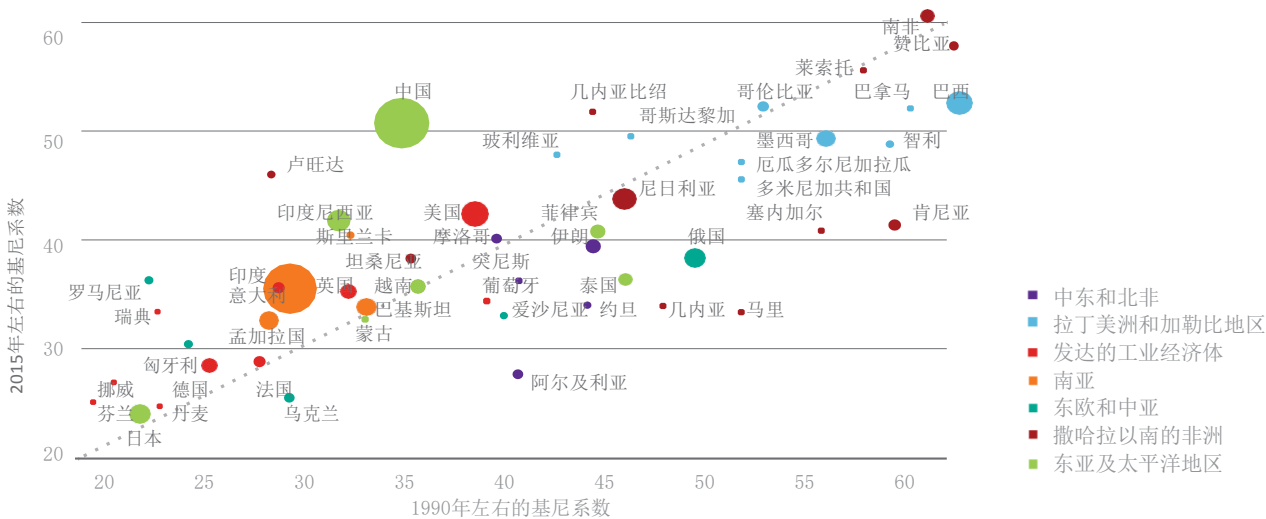
收入和财富方面的社会不平等程度的不断加剧，已成为“我们这个时代的决定性问题”（巴拉克·奥巴马）(Barack Obama)。COVID-19新冠肺炎疫情加剧了这一挑战，因为它可能在全球范围内产生持久的经济和社会影响，包括大大减小各国政府今后解决社会不平等和贫困问题的财政回旋余地。

全球财富不平等格局

在托马斯·皮凯蒂 (Thomas Piketty) 的畅销书《二十一世纪资本论》(Capital in the Twenty-First Century) 的推动下，对不平等议题的讨论从学界延伸到政界。经数据分析发现，收入和财富不平等的加剧并不是一个普遍存在的趋势，而是需要在国家层面加以审视，国内政策能够在减小不平等方面发挥作用。20世纪80年代是不平等的转折点，有一些重大的政策变化，包括西方世界的里根-撒切尔 (Reagan-

Thatcher) 改革以及中国和印度开始自由化和放松管制。其结果是，国民总财富和总收入大幅增长，国家之间的不平等程度有所降低。另一方面，这些改革导致了这些国家内部的分配更加不平等。基尼系数1是衡量不平等程度最成熟的指标之一。图1将一些国家最近的收入不平等水平与上一代人的记录水平进行了比较。以基尼系数衡量，45度线以上国家的不平等程度有所上升；45度线以下国家的不平等程度有所下降。²

图1：1990年与2015年的收入不平等对比（基于可支配收入或家庭消费）



资料来源：阿特金森 (Atkinson) 等人，2017年，以及<http://iresearch.worldbank.org/Povcalnet/home.aspx>

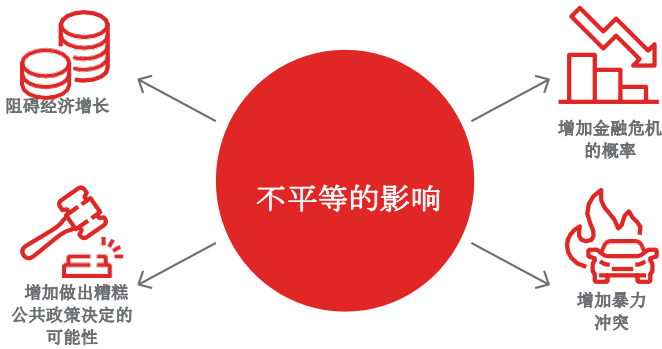
1 基尼指数，或基尼系数，是意大利统计学家科拉多·基尼 (Corrado Gini) 于1912年提出的一种分布统计指标。它的范围从0到1，0表示完全相等，1表示完全不等。基尼指数可以用洛伦兹曲线来表示，该曲线通过在横轴上绘制收入获得者人口百分比，在纵轴上绘制累积收入人口百分比来描述收入或财富分配。基尼系数等于绝对平等线下的面积，即0.5减去洛伦兹曲线下的面积，除以绝对平等线下的面积。
2 基尼系数基于家庭调查数据，取决于数据可用性，包括消费、可支配收入或两者混合。

风险与弹性视角

社会不平等对经济和社会的稳定性和韧性的影响，是与保险公司最相关的（图2）。从宏观层面来看，不平等影响一个经济体平稳发展实现增长潜力，并最大限度地减少冲击事件造成的收入和资产损失的能力。

在不稳定与缺乏活力的经济增长情况下，社会不平等将导致一国更容易受到金融危机波及，以及社会动荡和政治暴力的影响。因此，创新推出有助于缓解收入和财富差距扩大的产品和解决方案，符合保险业的自身利益。

图2：不平等的社会经济影响



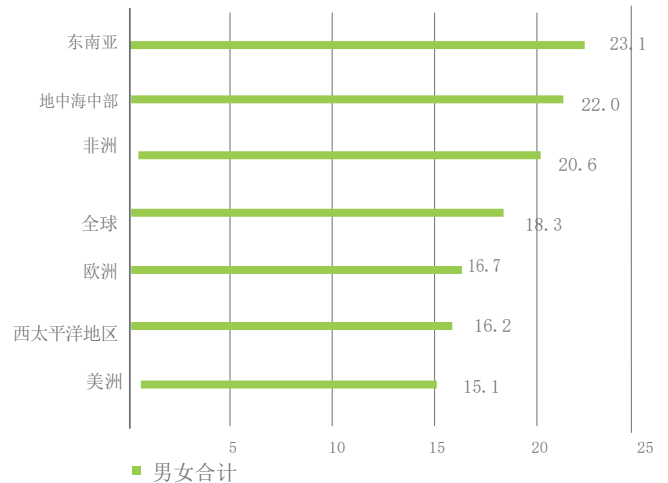
资料来源：改编自达布拉-诺里斯 (Dabla-Norris)，2015年

从“微观”韧性角度来看，不平等影响个人、家庭和企业抵御冲击事件的能力，其原因是获得（保险）保护的机会不平等或对此认识不足（例如，由于缺乏金融知识）。一个典型的例子是“健康不平等”会影响预期寿命和健康状况。再比如，获得灾害风险保护的机会不平等：在世界上最贫穷的国家，几乎所有的自然灾害损失都没有保险保障；而在高收入国家，保险缺口的比例低于50%。气候变化预计将在未来几年和几十年严重加剧低收入国家的社会不平等。在此背景下，气候风险保险是一个新兴领域，相关人员正在设计创新解决方案以减轻这些影响。

保险解决方案

社会保险被广泛用于将富人的财富和收入重新分配给穷人。虽然私营保险不是为了解决社会不平等而产生的，但它与收入和财富分配的相关性显而易见：当家庭支柱过早死亡、残疾或失业等意外发生时，家庭就会失去收入来源。这种冲击对最贫穷的人打击最大（如图3非传染性疾病过早死亡概率的区域划分所示）。保险赔付至少能提供部分经济上的救济，对深度贫困人群的相对价值最高。因此，从公共政策的角度来看，私营保险可以被视为缓解社会不平等的有效工具。

图3：30岁至70岁之间死于心血管疾病、癌症、糖尿病或慢性呼吸道疾病的概率(%)；截至2016年世卫组织各地区的数据



资料来源：全球卫生观察站数据（世界卫生组织）

私营部门的解决方案还通过向客户提供个性化的保险组合，与具有竞争力的保费，有效地补充了发挥再分配作用的社会保险计划。此外，特别是在发展中国家，通过创新方式（例如通过移动电话）收取保费、提交和结算索赔，可以将覆盖范围扩大到正式部门雇员的范围之外，并包括那些本来会被排除在社会保险项目之外的人。通常情况下，在发展中国家，由于财政和税收能力薄弱以及对政府运营项目缺乏信任，单独的公共计划可能不是最有效的保障个人风险的方式。

虽然直观来看，私营保险可以作为公共计划的补充，减轻贫困与贫富差距扩大的风险，但几乎没有研究证实这一假设。李（Lee）等人（2017）根据跨国数据，尝试量化私营保险市场发展与不平等之间的联系。这项研究发现，**人寿保险**（保障过早死亡和永久性残疾等生存风险）在缓解社会不平等方面比非寿险发挥更重要的作用，然而，非寿险被认为更有助于促进经济增长。

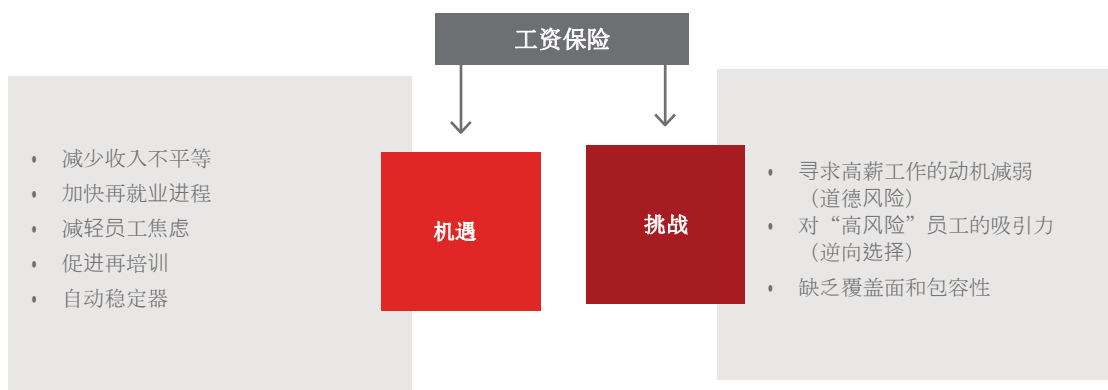
针对具体国家的研究表明，没有寿险的中等收入者比有寿险的中等收入者更容易陷入贫困。其他研究阐释了退休**年金**在稳定财富和收入方面的作用，家庭可以通过投资年金来实现财富增值；如果没有购买商业年金来抵御长寿风险，那么在第一支柱养老金福利涵盖范围外，个人将不得不减少退休前的消费，并增加储蓄和对流动资产的投资。

越来越多的家庭最近面临的另一个主要风险是失业。原则上，这个问题可以（主要）通过公共部门项目来解决，例如工资保险，为失业员工提供临时的收入补充。它的目标群体通常是中低收入的员工，从而缩小这些员

工与高薪员工之间的收入差距。尽管**工资保险**已经进入主流政治辩论（例如在美国），但其实际意义仍然有限，包括图4中总结的挑战。另一方面，私营部门有大量未经检验的概念和想法，比如**民生保险**，旨在为各行各业的工作者提供覆盖工资支付的长期经济风险保障。为了防止道德风险，民生保险保单的设计必须确保个人免受总风险指数的影响，例如同职业人员收入的减少。

特别是在新冠肺炎疫情造成财政混乱的情况下，私营保险解决方案在进一步补充公共部门计划方面能够发挥更大的作用，例如通过公私伙伴关系，这种伙伴关系在启动私营部门参与的具有商业可行性的保险计划方面有着良好的记录。这一前景不仅为保险公司提供了商业机会，也突显了保险业在稳定经济增长、防止社会动荡和政治暴力方面的作用。

图4：工资保险带来的机遇和挑战



资料来源：日内瓦协会，阿尔梅拉（Almeira），2017年

建议

为了把握住这一机遇，建议保险公司考虑采取下列方案：

- **积极与公共部门合作，提供补充保障：**在新冠肺炎疫情之后，财政严重困难的环境，以及公民对生命、健康和收入保护价值认识的提高，为保险公司深化与公共部门合作，扩大参与方式，提供了有利机遇。
- **加速产品创新：**为了更好地服务那些容易受到下行经济冲击的客户群体，保险公司不应仅仅是简单地缩小传统产品的规模，而是应采取创新应对措施，如参数保险等，由指数变动触发赔付，为被保险人的提供清晰的保障标准。
- **强化科技赋能普惠性保险，扩大对非正式雇员的保障范围：**新技术可以大幅提高保险产品的吸引力、可负担性和可获得性。
- **促进金融和保险知识的普及，减轻不平等程度：**各种实证研究的结果表明了金融知识有助于改善低收入人群经济福祉、增强韧性、减轻贫困。

对政策制定者和监管机构的建议：

- **发达经济体——利用私营部门风险集中和转移机制，缓解公共社会保障计划日益增长的压力：**鉴于新冠肺炎疫情，各国政府应主动与保险公司和行业协会联系，以相互信任和法治（合同确定性）为基础，进一步探讨，共同促进公共保护计划的可持续性。
- **发展中经济体——通过私营保险缩小社会保障方面的差距：**许多低收入国家劳动力市场的高度非正规性和财政约束，对政府计划的筹资和实施构成了结构性限制。引入私营部门参与，有助于扩大保障的覆盖面。
- **有利于普惠金融的政策和法规：**许多监管机构致力于实现普惠金融的目标，即促进金融服务（如保险）的可得性、可负担性和机会均等。要实现此类承诺，就必须采取激励性监管措施，促进普惠性保险的发展。