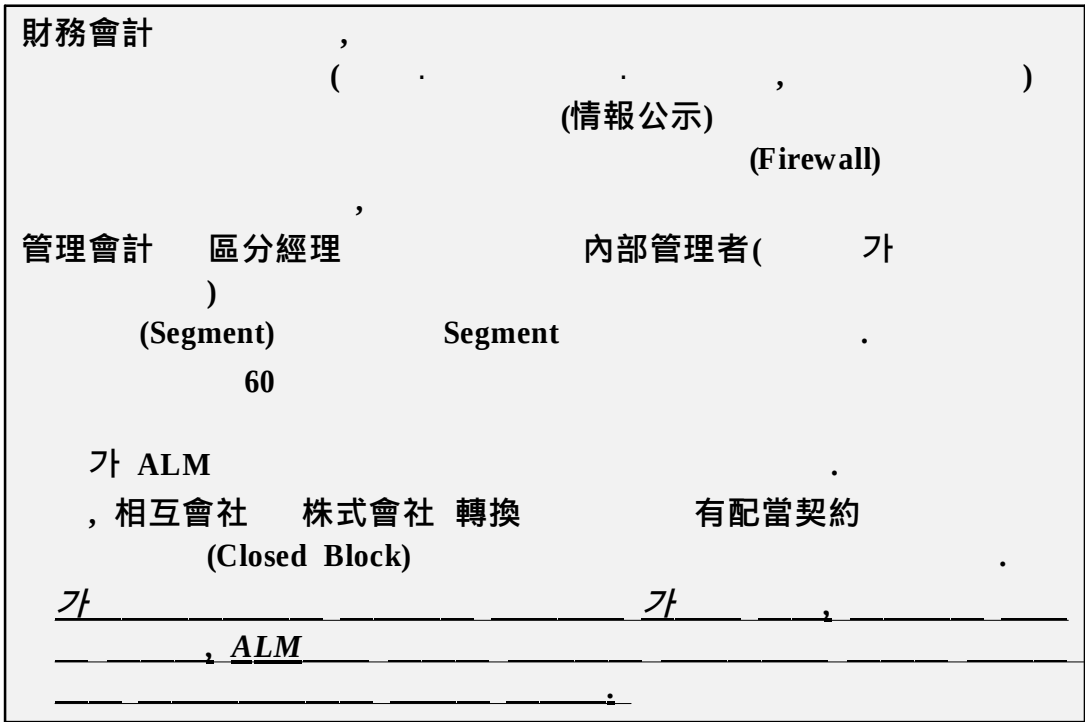


目 次

.....	1
外國 保險社 區分經理 事例 示唆點	1
國內保險動向	24
1. 經濟金融動向	24
2. 保險主要指標 動向	32
3. 保險政策 制度 動向	42
가. 企業支配構造 改善方案 立法豫告	42
. 保險事業種目別 最低資本金制度 導入	44
海外保險動向	45
1. 經營一般	45
가. 日本 三井海上・日本火災・興亞火災 3段階 統合	45
. 美國 銀行法(The Banking Act of 1933) 改正	53
. 美國 損保社 信用等級 趨勢	56
. 日本 中堅優良生保社 太陽生命 大同生命 提携	59
2. 商品	62
가. 日本 住友海上, 販賣處喪失危險 補償保險	62
. 美國 Chubb, 關聯 補償保險 開發	65
. 日本 東京海上, 自動車保險 TAP 補償內容 改善	66
. 日本 損保, 細分形 自動車保險 直接販賣 開始	69
3.	72
가. 價格自由化 日本 損害保險 構造變化	72
. 直接販賣 活用方案	76
4. 主要國 保險政策 :	81
海外保險論文紹介	89
新着圖書目錄	100

外國 保險社 區分經理 事例 示唆點*

- 美 · 日 事例 中心 -



1. 區分經理制度 導入目的 背景

가. 導入目的

1) 美國 生保社

□ 1960

.

o 一般計定 ()

가 .

*

丁奉恩

가



0 , GIC 1) 가
保證利率 가
가 .
0 流動性 .
 , 負債別
ALM 가 , 가
가 .

2) 日本 生命保險社

□ 1996 .
o '80 , , '90
 .
o
 .
- 高度化・多様化 가
가
 .
- 가 , ALM
가 .
o 가
가
가
 .
- 가.

1) 가 ALM .



- 가.

- 가 .

0 가 .

0 가 가

가

.

· 導入效果

□ 導入效果

0 損益補助(cross-subsidy)

公平性 · 事業 健全性 .

- 高配當要求

, ,

損益補助 遮斷

.

-

ALM 가 .

- 가 (,) 가 .

-

.

分別管理 收

支가 , .

, 가 .

--

2. 區分經理 概念

가. 區分經理 概念

□ 區分經理 ,

○ (Segment)
(segmentation within account).

○ , () ()
.

* .

○
(Categories, Segment) 資產運用狀況・損益狀況
가 .

	,

. 區分經理 構造

□
,
.

--

□ 産区分 . 商品区分 資

0 商品區分 : , 가 同質
(Segment) , .

o 資產區分：
(Segment) .

分離計定 概念(區分經理 比較 觀點)

□ () seperate account .
o , 貯蓄保險料 (account)

□ 區分經理 가

1

< - 1>

	()	()가
	ALM	
	< > - 307 - 33 < > - 58 63 - 501 ()	< > - 4240 < > - 118
	()	,
	:	' ()
	Segment	
	Segment Segment	
	(Firewall 不要)	(Firewall 要)
	- (,) - Mother Fund -	
	Segment	
	:	
	()	
	B/ S, P/ L	B/ S, P/ L

3. 區分經理 方法

가. 區分(Segment) 種類 設定基準

□ 가 財務狀態 損益狀況

， ，

區分(Segment) .

0 ， 商品區分 資產區

分() .

- ，

非效率化

合同資產管理 .

0 ()

() .

< -2> . ()

Segment	(, , . .)	○	—
가	， 가 ()	○	—
	()	○	○
	(, , 가)	○	○

- 가

, 死差收支・費差收支

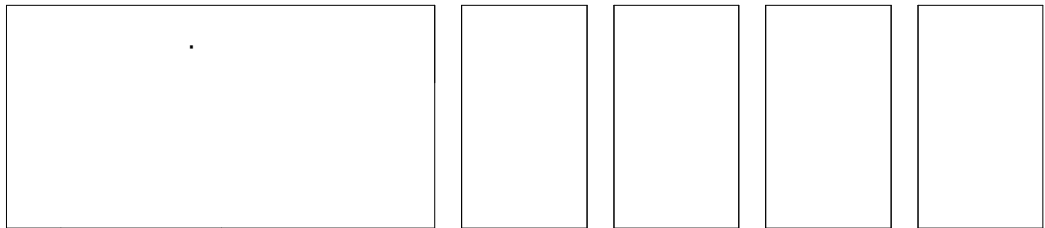
.

*

, 死差收支・費差收支

.

[1] 內設區分 概念圖



・ 資産區分(Segment) 設定

□ () (ALM)

o () 가 .

,

가 가

.

o (Segment) 負債特性

() .

, 가 가 가 .

□

0

Segement

.

□

, 가

0

, 가 (

) 가 .

. 資産區分 類型事例

□

0 (Fund)

- ,

- , , ,

.

0 가,

- 가

,

-

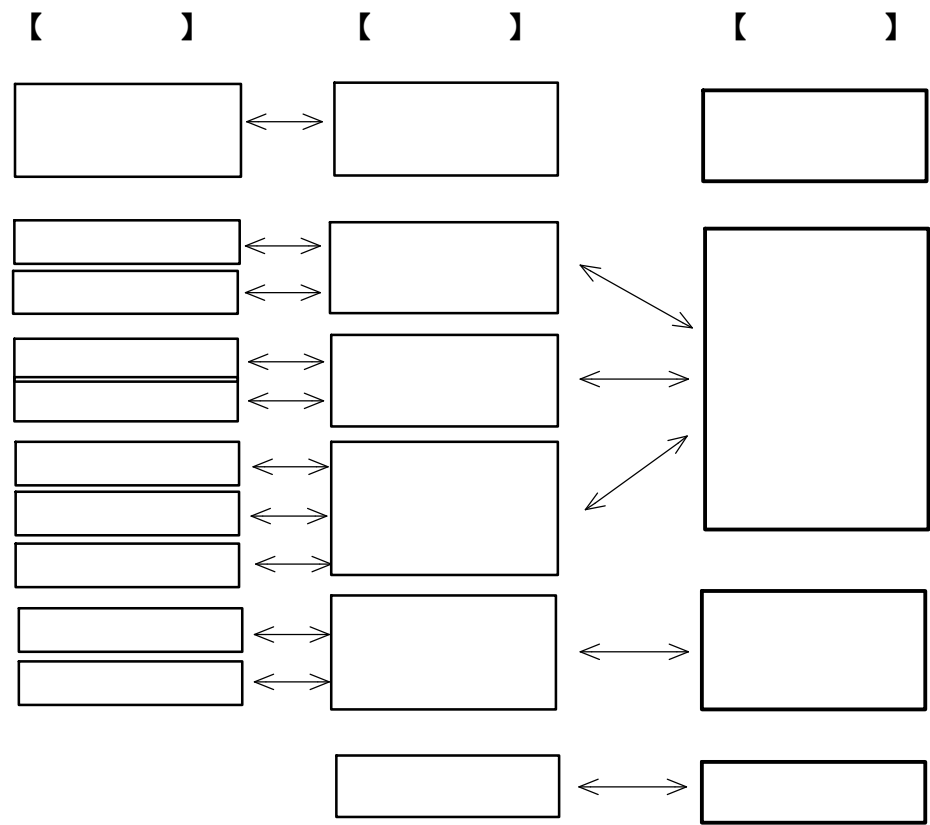
,

-

가

.

[2] /



· 資產區分(Fund)別 資產管理 基本方式

□ , 資產分別(個別)管理方式, 資產單位別持分管理方式, 資產持分管理方式(Mother Fund) 가 가 .

□ 資產分別管理方式

0 , (: × ×)
() .
0 , () × × 1 A,B,C ()



3:6:1 , 가 가 A
3 , B 6 , C 1
.
O 端株 가 가 , ,
.
Prudential社 :

☐ 資産單位別持分管理方式

O , 持分
.
O , A,B,C ()
3:6:1 , 分割不可能
3:6:1 持分 .
- , .
 , .

☐ 資産持分管理方式(Mother Fund)

O , ()
.
O , 1
(Mother
Fund), 持分 .
O Mother Fund A,B,C
() 3:6:1
3:6:1 持分 .
O , () .
* Prudential : , () .

· 資產管理 具體的 方法

□ (가 , 가)
·

0

가
·
< 3>

·	資產持分管理方式(Mother Fund)	• 가 가 事務負荷 Mother Fund
		• 가
	資產持分管理方式(Mother Fund)	• 1 가 가 Mother Fund
		• 가
	資產持分管理方式(Mother Fund)	• 1 가 가 Mother Fund



4. 區分經理 事例: 美國 生保社, 日本 損保社

가. 美國 Equitable Life社

□ 法的 根據

- o 規則33 (Regulation 33) 「收入 事業費配賦基準(Reporting of Income and Expenses)」
(Segment) .
- o 投資收益 保險契約準備金 比例 投資年度別
方式²⁾(Mother Fund) .
- o 資産區分 가 承
認 , 州保險監督廳 .

□ 區分(Segment) ()

- o Equitable Life 8 (), Prudential
Life 10 , Allstate Life 8 .

*

가 .

□ 資産區分

- o Equitable Life社 Prudential Life社 .
短資 . Mother Fund , 資産分別管理方式 .

2) Mother Fund .

< 4> Equitable Life社 Segment

Segment	
Seg. 91	有配當 () : Closed Block
Seg. 92	()
Seg. 93	
Seg. 94	無配當 (GIC)
Seg. 95	有配當
Seg. 96	
Seg. 97	有配當 ()
Seg. 98	無配當 (, ,)

< 5> Prudential Life社 Segment

Segment	
IIA	有配當
FLEX	
SSA	
GPSA	GIC
GAS	有配當
DCP	
Employees Benefits	, , HMO
Group Creditor's	
AARP	
Corporate Account	

□ 資産区分

0

() 分別管理方式

Mother Fund

.



0

Sement

()

□ 資産區分 再設定

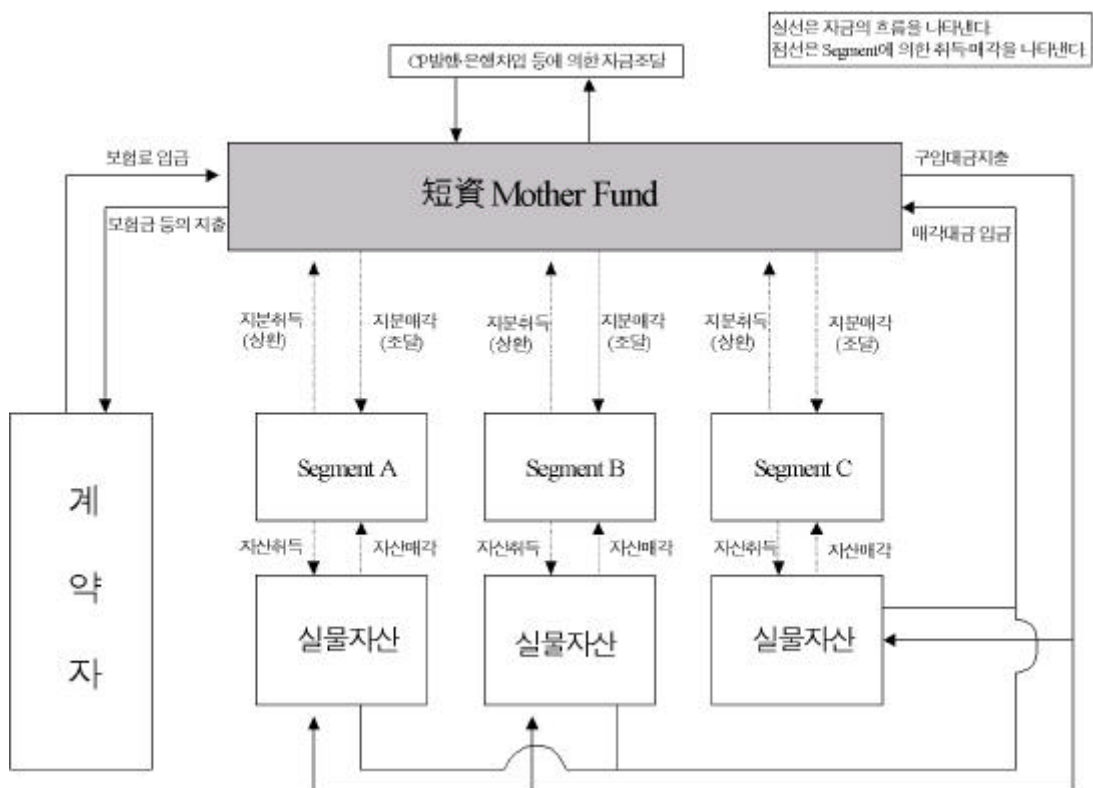
0

Segment

Segment

Segment

[3] Equitable社 短資Mother Fund





☐ 會社計定()

o ALM

關係會社株式 營

業用不動産 .

() .

- , 缺損

Segment 損失補填 .

- Allstate Life社

.

☐

o Equitable Life社 Prudential Life社 有配當契約
持分管理 .

☐ 利益・損失

o .

.

o Equitable Life Allstate 無配當商品Segment

.

- Prudential Life 無配當商品Segment

가 .

• , 1 有配當個人保險Segment 資本强
化(利益補填) .

• 有配當Segment

가 , 承認 .

□ 區分間 去來

- 가 .
 - Equitable Life 3 A .
 - (Capital Note)
 - Prudential Life

- 編入・編出 適正價格가 .
 - 時價格가 .
 - Prudential Life 가가 가

□

- Equitable Prudential Life GIC Segment
< 6> Segment 相違 .

□ ALM

- Equitable Life , , , ,
ALM .
 - ALM .

□ 情報公示(Disclosure)

- B/ S, P/ L 全體合同計定 .

< 6>

Equitable Life			Prudential Life		
	Segment	GIC Segment		Segment	GIC Segment
	32%	15%		16%	19%
	1%	2%		21%	45%
	28%	55%		20%	29%
	0%	31%	Junk Bond	2%	1%
	29%	0%		5%	0%
Segment	0%	-24%		15%	0%
			LBO	7%	5%
				13%	0%

・日本 損保社

1 3

分離計定

☐ 法的 根據

0 63 , “

積立計定

”

*

☐ 1986

長期損害保險(積立型保險)³⁾

0

3)

’62

利差配當

□ , , , .

< 7>

Annual Statement	.	
		,
Annual Report		. . 3

< 8>

Segment

Segment				
1	. 가 .	3 20	+	, , , , 가
2		3	+	1
3	積立實年	10 30		1 +
4		3 . 5	+	1
5		5 50	+	1

□

0 '86 11

,

.

☐ 資産 管理

0 資産
分別管理方式 Mother Fund .

☐

0 가 .

☐

0 가

.

☐

0 12
3 .
0 認可
가 .

☐

0 積立保険料 가
.
0 移替 1 .
0

, 15 .



5. 區分經理 導入 政策的 課題 示唆點

- ☐ ,
區分經理制度가 導入 .
- ☐ 配當保險 無配當保險間 區分經理制度 , 1992 7 23
「生命保險會社 會計規程」
80 .
生命保險會社 會計規程(22330-66 ; '92.7.23) 35 2(
)
.
- ☐ 個人年金保險 區分經理制度 , 「
100 , 「 28
.
0
.
- ,
.

☐ 商品區分
資產區分
Mother Fund .
- ☐ .
.



가 가 ,

0 가

·

0 , ALM

·

· 資産區分

0 가 明確

·

0 財務健

全性 ,

0 差別經營 經營 創意性

·

□

가 , 利益採算性

·

國內保險動向

1. 經濟金融動向

가. 生産

'99 3/4	,	가	,	가
가				

□ 1999 8, 9 , , , 가 實物景氣가
가 .

o 産業生産 , , 가
, 內需가 가 .

□ 製造業平均稼働率 가 , 9
, 가 79.1% .

□ ,
가가 가

1999 GDP 8% .

< 1>

(: , %)

	1999. 2/ 4	6	3/ 4	7	8	9
	22.7	29.5	26.7	33.2	29.8	18.1
	23.4	30.6	27.5	34.3	30.8	18.7
	27.5	35.3	31.7	39.9	34.2	22.7
	9.5	14.1	12.3	15.4	18.4	3.9
가	76.8	79.8	79.5	80.8	78.7	79.1

資料:

・消費 投資

가	가	가
---	---	---

□ 需要部門 가 가 , 9
.

□ . 가
가 , 內需用消費財出荷 ,
가 가 .

□ , , 가
.

□ 同行指數
가 가 .

o 先行綜合指數 가
.

< 2> .

(: , %)

	1999.2/ 4	6	3/ 4	7	8	9
	10.8	14.2	16.9	18.6	17.7	14.1
	17.1	20.4	15.0	23.3	32.7	18.2
	42.4	54.2	53.2	58.2	63.4	41.4
	110.1	111.7	115.1	113.9	115.4	116.1
	128.5	131.3	135.9	133.7	136.6	137.3

註: 1995=100 .
資料:

．國際收支

8, 9	1 9	37.3	流出超	191.6	가 ,
------	-----	------	-----	-------	-----

□ 1999 9 經常收支

가 24.3 .

□ 가 가 ,
原資材・資本財 .

□ 9 IMF , 純流
出 가 24.9 流出超 .

□ 1 9 127.1 191.6
.

□ 10 黑字基調 가 ,
가
210 .

< 3>

(:)

	6	7	8	9p	1 9p
	24.6	28.0	14.1	24.3	191.6
	29.3	29.5	16.2	26.2	220.7
	-2.7	-0.9	-1.4	-0.6	-9.5
	-3.4	-2.6	-2.3	-2.4	-34.2

資料:

· 雇傭 賃金

·	가	가	4%	,
---	---	---	----	---

□ 1999 3 雇傭事情 .

o 失業率 4 7.1%, 5 6.4% 8 9
5.7%, 4.8% 107 .

□ 就業者 , · 가 ,
· · .

□ 週當勤勞時間 7 47.4
IMF '95 .

□ 10 7 12.0% 1,573
가 6 .
o (500 11.1%, 300 499 9.9%),
(12.1%), · · (11.1%)
·

< 4 > 10

(: , %)

	1998		1999			
	7	1 7	5	6	7	1 7
	1,404	1,408	1,411	1,712	1,573	1,531
	-5.9	-1.3	9.8	13.7	12.0	8.7
	-12.3	-8.9	9.0	13.0	11.8	8.0

資料:

金利

, 가

□ 8 還賣

가 가 , 가가

.

o 4 4.8% (1) 安定的 基調 10

4.7%

.

o 長期市場金利

9

10%

(9 21)

.

□ 10 國庫債 會社債 流通收益率 8.29%

9.12% 9

.

o 市場介入 가

不確實性

.

< 5>

(: %)

	'99.1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
(1)	6.2	5.6	5.0	4.8	4.8	4.8	4.8	4.7	4.7	4.7
CD(91)	7.0	6.7	6.6	6.2	6.2	6.3	6.8	7.2	7.5	7.3
(3)	6.7	7.1	6.8	6.4	6.8	6.9	7.9	8.9	9.3	8.3
(3)	7.9	8.6	8.6	7.6	8.3	8.1	8.6	9.9	10.4	9.1

資料:

．株式市場



□ 9 가 10
가 800 .

o 9 金
融市場 不安 가 , 가
純賣渡 .

o 10 , FRB
 , .

□ 金融圈間 資金移動 .

o 9 公社債型受益證券 14
11 가 .

o 4 가 株式形金融商品 가 가
9 1 9 .

□ 直接金融 調達実績 .

o CP .

o 有償増資 調整局面 9
9 .

o 銀行貸出 가
가 .

□ ,

調整

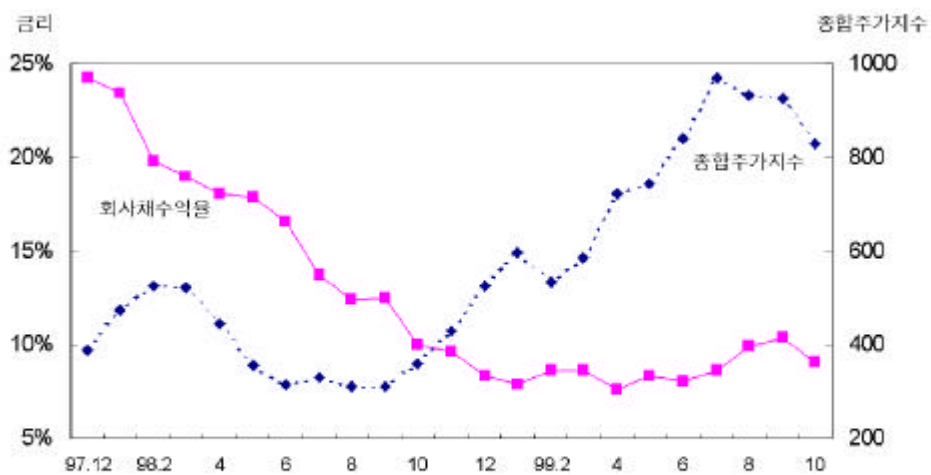
期

< 6>

	1999. 5	6	7	8	9
	53,015	70,394	109,624	23,332	6,968
1)	2,826	7,266	12,974	1,499	2,753
2)	24,577	15,298	15,821	7,069	3,897
	-5,631	-2,032	24,102	-4,655	5,314
	74,787	90,926	162,521	27,245	18,932
	-18,479	-16,804	-21,159	53,538	26,761
	-1,133	-27,322	-48,871	-40,420	-59,020
	-4,925	-99,911	-18,084	-209,904	-140,630

註: 1)
2) 가 가
資料:

[1] 가





・換率

/	/	가	가
---	---	---	---

□ 8 外換市場 供給優位,
不安心理
/ 1,190 1,200 .
o 9 1,190 1,200 , 月末
가 , 10 1,205
.

□ / 複合的
10 100 1,140 가 平價切下 .

□ 變動性 7
8
.

< 7> / ()

(: , %)

	1999. 2	3	4	5	6	7	8	9	10
	1,222.4 (34.2)	1,224.7 (12.6)	1,176.4 (13.8)	1,186.3 (18.9)	1,155.9 (19.8)	1,206.9 (2.4)	1,184.9 (12.4)	1,218.7 (12.7)	- -
	1,186.8 (36.8)	1,229.2 (22.5)	1,208.9 (15.1)	1,197.0 (16.5)	1,169.6 (19.5)	1,186.0 (9.7)	1,199.8 (8.6)	1,197.0 (14.5)	1,205.5 -

註: (+), (-)

資料:

()



2. 保險主要指標 動向

가. FY'99 8 保險社 資産運用 分析

1) 生命保險會社 資産運用 分析

生命保險會社 資産運用

FY'99 8	3.2%p 가
37.7%	2.7%p 가

□ FY'99 8 95 2,757 FY'98
3.2%p 가 .

o 既存社 4.0%p 가, 1.2%p
內國社 0.4%p, -1.0%p, -7.4%p,
6.5%p 가 .

□ 有價證券 37.7%
가 , 貸出債權 36.7%, 9.4%,
5.1% .

o 가 '99 3 2.7%p 가 ,
0.5%p 가
가 .

□ 가
.

o 가 가 31.4%
가 25.1%



가
43.3%
가
0

가
10.2%

< 1> FY'99 8 (: %)

가	4.4	8.8	8.3	8.7	21.4	9.6	5.1
가	38.2	31.3	40.0	29.8	47.3	34.0	37.7
가	6.8	26.6	26.1	28.0	4.0	25.1	9.4
-	1.9	5.7	1.7	4.7	1.0	4.3	2.2
-	0.8	5.6	6.7	2.8	2.6	5.0	1.5
-	4.1	15.3	17.7	20.5	0.4	15.8	5.7
가	31.4	4.7	13.9	1.8	43.3	8.9	28.3
-	3.9	3.3	2.9	0.5	0.4	1.1	3.7
-	12.0	0.7	2.7	1.3	21.5	6.7	11.1
-	15.5	0.7	8.3	-	21.4	1.1	13.5
	37.1	37.7	31.9	37.2	10.2	34.4	36.7
	9.8	7.8	5.1	9.8	0.3	7.1	9.4
	89.6	85.5	85.3	85.6	79.3	85.0	88.9
	9.1	13.6	14.1	14.0	20.7	14.4	9.9
	98.7	99.1	99.4	99.6	100.0	99.4	98.8
	1.3	0.9	0.6	0.4	0.0	0.6	1.2
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

註:
資料:



□ 1999 4 퇴職保險 特別計定資産
1.2% , 1.3%, 0.6% (0%).

□ FY'99 8 (/) 88.9%
FY'98 1.0%p
89.6% 4.6%p .

生命保險會社 資産運用收益率

FY'99 8	13.9%
1.7%p 가	

□ FY'99 8 12.5% FY'98 2.4%p
가 , 運用資産收益率 13.9% 1.7%p 가 .

0 가
(129.0%, 93.4%)
26.0% , 13.4%

□ 가 15.0% 가
, 12.8%, 12.4%, 11.5%, 9.3%
.
0

(: %)

.	6.2	8.1	11.5	4.6	8.1	7.9	6.6
가	20.9	34.4	18.9	25.0	11.7	21.6	26.0
○ 가	47.5	33.2	25.0	26.1	19.8	29.2	40.0
-	129.0	81.5	180.0	101.3	38.1	93.4	117.4
-	16.7	5.6	11.5	5.8	13.5	7.4	12.8
-	18.4	21.3	17.2	11.6	0.2	17.4	18.0
○ 가	16.1	39.9	6.6	7.5	11.1	17.5	16.2
-	51.5	52.9	-2.9	9.5	41.6	35.7	49.9
-	12.6	11.7	7.9	11.5	4.6	8.1	6.6
-	10.5	18.5	14.4	6.4	9.7	14.3	10.6
	10.8	11.0	12.8	9.8	10.9	11.1	10.9
	2.0	1.4	1.3	1.4	0.9	1.3	1.9
	13.7	17.4	15.0	13.3	10.5	15.5	13.9
	0.2	0.4	0.2	0.4	4.9	0.8	0.3
	12.4	15.0	12.8	11.5	9.3	13.4	12.5



2) 損害保險會社 資産運用 分析

損害保險會社 資産運用

FY'99 8	15.6%p 가
45.8%	4.6%p 가

□ FY'99 8 25 9,278

FY'98 15.6%p 가 .

o 大型社 15.0%p, 中小型社 5.6%p 外國社
8.7%p, 0.3%p, 53.3%p 가 .¹⁾

□ 有價證券
45.8% 가 , 貸出債權 16.6%,
13.4%, 10.4% .

o 가 '99 3 4.6%p 가 ,
2.3%p
가 .

□ ,

o 가 50%
, 35.6% . 가

1/ 3

1) 4 (, , , LG),
7 , A.H.A, CIGNA, VIGILANT .



가 .
0 2
가 4%p
1/ 3
.

□ 1999 4 退職保険 特別計定資産
0.4% , 0.5%, 0.1% (0%).

< 3> FY'99 8

(: %)

.	11.7	17.4	17.0	13.4
가	50.0	35.6	42.8	45.8
가	39.2	31.6	40.9	37.0
-	4.1	6.1	4.7	4.7
-	18.2	18.8	36.2	15.8
-	16.9	6.7	-	16.5
가	10.8	4.0	1.9	8.8
-	6.1	2.6	-	5.0
-	4.4	2.2	1.9	3.5
-	0.3	0.2	-	0.3
	15.4	19.6	5.4	16.6
	10.0	11.7	-	10.5
	87.3	84.3	65.1	86.3
	12.2	15.6	34.9	13.3
	99.5	99.9	100.0	99.6
	0.5	0.1	-	0.4
	100.0	100.0	100.0	100.0

註:
資料: ,



□ FY'99 8 (/)
86.3% FY'98 0.9%p 가 .
o 87.3%, 84.3%, 65.1% .

損害保險會社 資産運用收益率

FY'99 8	19.4%
---------	-------

□ FY'99 8 16.6%, 運用資産收益率
19.4% .
o 가
(200.6%, 171.8%,
159.9%) 19.7%
12.1% .

□ 가 21.0% 가
, 20.5%, 18.8% .
o



< 4> FY'99 8

(: %)

· 가	8.4	11.2	4.6	9.5
· 가	28.0	39.6	31.2	30.6
· 가	29.6	45.7	32.7	33.4
-	200.6	171.8	159.9	189.1
-	16.4	13.4	19.3	15.8
-	8.6	16.0	-	10.5
· 가	20.2	2.1	6.4	16.7
-	28.8	0.2	-	22.0
-	10.0	7.1	6.4	9.6
-	26.2	1.7	-	19.8
	11.8	12.6	6.5	12.1
	1.1	0.9	-	1.0
	18.8	21.0	20.5	19.4
	-	-	-	-
	16.3	17.5	13.0	16.6

註:
資料:

,

3) 生 · 損保社 資産運用 比較 分析

FY'99 8	'99 3	5.6%p
가 121 2,035	·	가
	,	
5.5%p		

- FY'99 8 121 2,035
- '99 3 5.6%p 가 .
- 0 78.6% , 21.4%
- '99 3 1.8%p .



□ FY'99 8

가

가

,

.

o

가

45.8%

8.1%p

,

16.6%p

20.1%p

.

< 5> FY'99 8

/

(: , %)

1)2)		819,329	135,081	9,676	952,757	146,983	62,034	724	259,278
		4.4	9.6	21.4	5.1	11.7	17.4	17.0	13.4
	가	6.8	25.1	4.0	9.4	39.2	31.6	40.9	37.0
	가	31.4	8.9	43.3	28.3	10.8	4.0	1.9	8.8
		37.1	34.4	10.2	36.7	15.4	19.6	5.4	16.6
		9.8	7.1	0.3	9.4	10.0	11.7	-	10.5
		89.6	85.0	79.3	88.9	87.3	84.3	65.1	86.3
		9.1	14.3	20.7	9.9	12.2	15.6	34.9	13.3
		1.3	0.6	-	1.2	0.5	0.1	-	0.4
		6.2	7.9	8.1	6.6	8.4	11.2	4.6	9.5
	가	47.5	29.2	19.8	40.0	29.6	45.7	32.7	33.4
	가	16.1	17.5	11.1	16.2	20.2	2.1	6.4	16.7
		10.8	11.1	10.9	10.9	11.8	12.6	6.5	12.1
		2.0	1.3	0.9	1.9	1.1	0.9	-	1.0
		13.7	15.5	10.5	13.9	18.8	21.0	20.5	19.4
		0.2	0.8	4.9	0.3	-	-	-	-
		12.4	13.4	9.3	12.5	16.3	17.5	13.0	16.6

註: 1)

가

.

2)

.

資料:

/

,



0 .

가

.

□ FY'99 8 19.4%

5.5%p .

0

가

.

0

가

.

(/)



3. 保險政策 制度動向

가. 企業支配構造 改善方案 立法豫告

2 , ,
가

- 改善論議 OECD, IMF
, 不實 가
가 .

o 財政經濟部 10 20 證券去來法

.

o 社外理事制 強化, 監査委員會 導入,

.

- 上場法人 有價證券上場規程
1/ 4 , 同法
法律 .

o 資産 2 1) FY2000 社外理事 數

가 3 , FY2001 가

1/ 2 .

o 社外理事候補 推薦委員會

, FY2000 株主總會

3 .

1) 1999 8 6 , 5

0	가
□ 2	監査委員會
0	委員長 委員 2/3
□	會計監査權, 報
告要求	
0	AMP, 經營統
制,	, 內部節次 適正性
0	가 事後監査
	透明性
□ 同法	商法上 理事會
	意思決定
0	株主
	, 財務健全性
契約者	
	()

．保險事業 種目別 最低資本金制度 導入

	300
，	

□
保險事業 種目別

險業法

0
가
0
一般生命保險 年金保險 2
가

□ 特化型 保險會社가 가

0
保險業法 施行令

□ 州 , 最低資本金

0 200 , 健康・所得補償保險
20
0 , 50 , ,
90 , 10 , ,
10

()



□ 興業銀行, 第一權業銀行, 富士銀行 3 가
2002
金融大再編 .

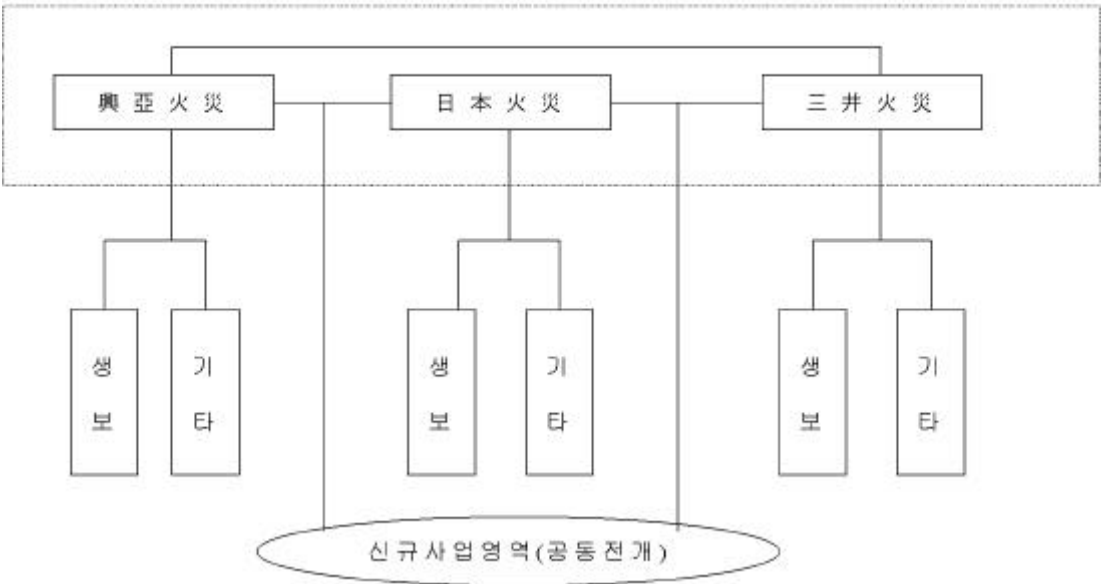
□ 1998 商品 料率
.
o 國內・同種企業 , 外國・他産業
, 가 .
o (needs)가 多樣化・高級化 ,
, , ,
市場環境 .

□ 3
信認度向上 .

< 1 >

□ 1999 10 包括提携 , .
, ,
.
o 가 提携・協力
2 資本統合 가 .

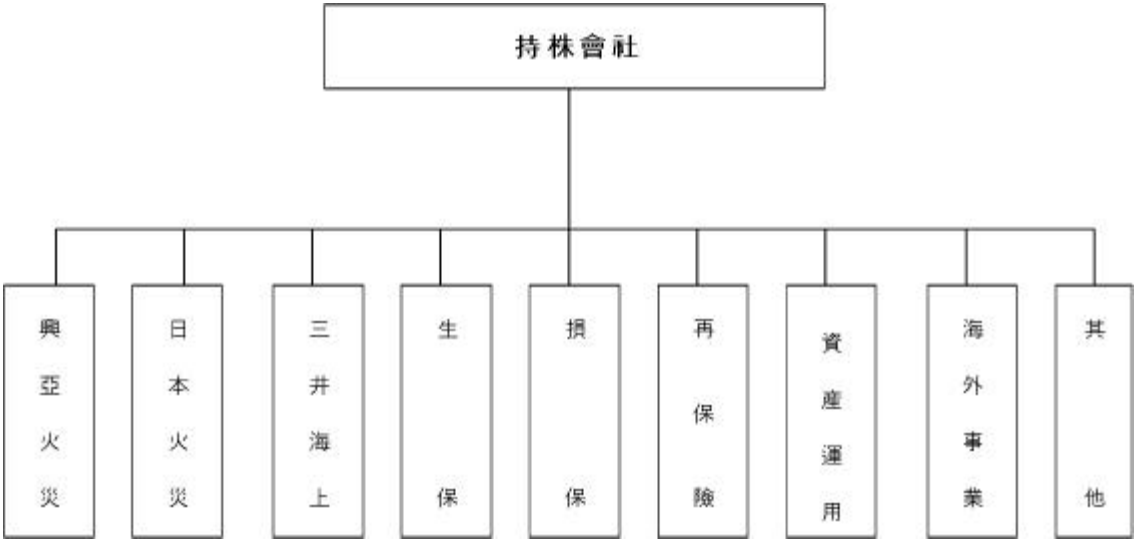
包 括 提 携



< 2 >

□ 2002 4 가 , 3 가 , 集約化 가

•
0 ,
•
0 3 가 • ,
•

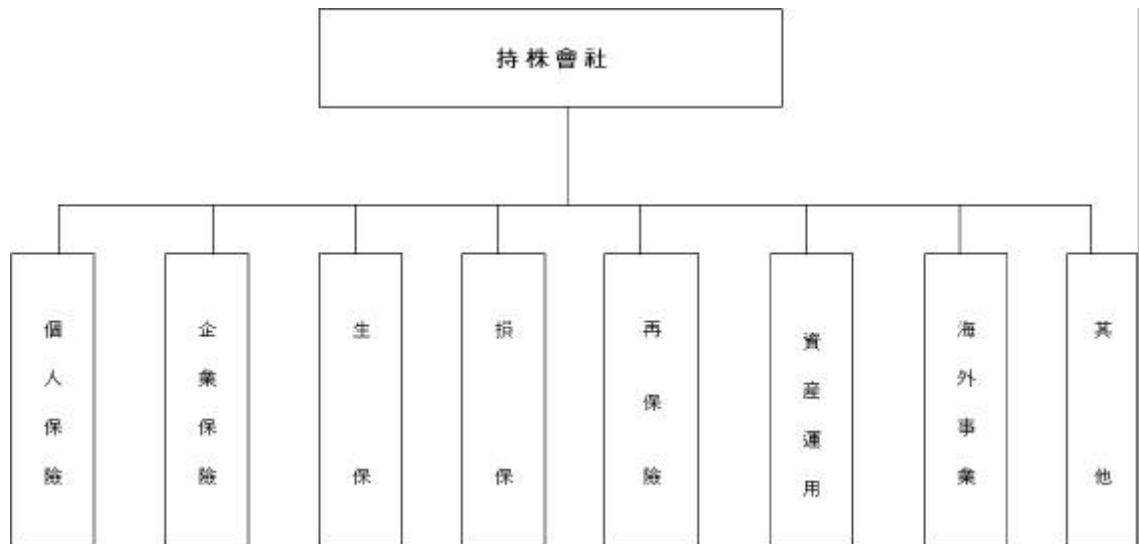


< 3 >

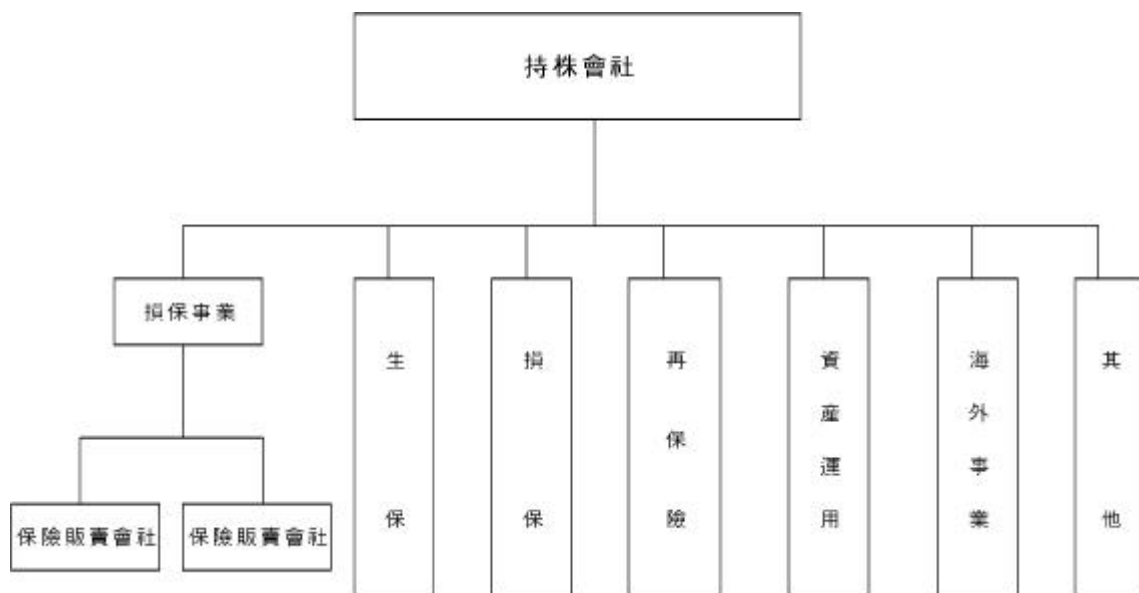
□ 2 3 3 再編 統合
가

0 3 , 가
0 3가 .

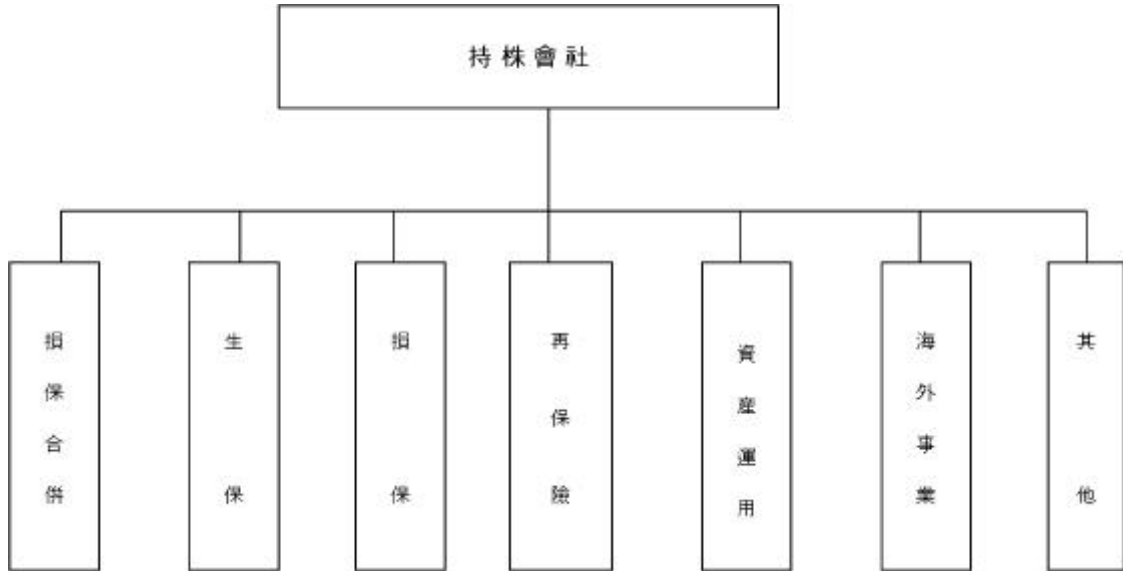
▲ 1： 個人市場 企業市場



▲ 2： 損保事業會社 保險販賣會社



▲ 3 : 3 合併



☐ 競爭力 収益性 分析

☐ .

- o 經營戰略(, 子會社政策, .)
- o 人事戰略(,)
- o 營業戰略()
- o 業績目標管理, ()
- o 株價・株主對策,

☐ 3 任員體制 複數最高經營者
(CO-CEO) 가 .



□ 3 株式割當比率 1:1:1 ,
가 .

□ 3 1 3 .

顧客満足度 向上 : 가
價
格競爭力 .

規模 經濟 : 危險團體가
 , ,
(risk buffer)
 .

, 収益力 財務能力 強化 :
가
 , 事業費率 39%
35% .

(401k), • • , 金融保證分野,
事業領域 .

□ 3 統合準備委員會 7
小委員會 .
 .

--

(.)	
• / 	, , , , , , (Investors Relations)

()

· 美國 銀行法(The Banking Act of 1933) 改正

· 가 , - 가

□ 10 22 議會 , , 相互進入

.

o Glass-Steagall 1929 大恐慌

가 ,

分業主義

市場狀況

가 .

□ Glass-Steagall 同法

.

o 1998 Citibank Travelers Group (Citibank), (Salomon Smith Barney), (Travelers Insurance)

가 ,

.

o 가 , 2 Glass-Steagall

無效化 가 .

o , 1997 98 3

.



□ Glass-Steagall 가 , (loophole)
1) 持株會社 .

o 貯蓄, 投資, 貸付, 保險

o AXA (AXA Financial)
同社 年金販賣會社 Equitable
投資銀行 Donaldson, Lufkin & Jenrette ,
異種 .

□ 業務領域 ,
가 波及效果 .

o American Express社 株式仲介 .

o Citigroup Salomon Smith Barney 가 4.2
Citibank mortgage , 29 州
Citibank

□ , 統合

(cross-selling)가 .

o 創造性

,

.

1)

--

0 法人顧客

全方位

가 가

，一般消費者

—

가 가

.

9

M&A가

가 小規模銀行 信

,

託銀行，

가

.

0

가 가

資本力

市場價值

가

.

0

20

4

2)

.

0

,

,

가

.

o AIG, Metropolitan Life, Prudential

逆

가

.

☐ 消費者

가

，消費者保護團體

, 가 ,

私生活侵害

.

()

2) AIG, Morgan Stanley Dean Witter, Merrill Lynch and Charles Schwab



．美國 損保社 信用等級 趨勢*

'99			가
	,	,	가,

- ☐ 信用評價機關 A.M.Best's 1998 1999
가 .
- o 1998 16% 가 ,
50% .
- o 合併, 資本力 增大(母會社
) , .
- o (soft market) , .

- ☐ '97 '99 가
, 가 가 戰略的
提携, 再保險 (pooling arrangement)
가 (< 1>).

- ☐ '99 가 89% 가 (secure)
11% 가 (vulnerable) .

- ☐
 .
- o , 準備金 積立,

* BestWeek, Property/ Casualty Supplement, September, 1999.



，
□ 4%
， 剩餘金

□ 信用優良 가 “ ”(superior), “ ”(excellent),
“(very good) 財務能力, 營業實績 市
場利益 가 .
o “ ” ,
競爭優位 確
保 收益性 .
o “ ” 가 가
B 가 가 “
” .

□ 2000 가
.
o , 競爭 收益性 惡化 1999 “ ” “
” 가 .
o 合併 가
，
.



< 1>

(A.M.Best's)

(: '98 '99 , %,)

		1988	1996	1997	1998	1999
	A++, A+	34.3	14.0	12.6	12.2	11.9
	A, A-	35.5	51.9	51.6	50.9	50.0
	B++, B+	14.6	20.8	22.3	24.5	27.2
		84.4	86.7	86.5	87.7	89.1
(fair)	B, B-	7.3	8.3	7.5	7.6	7.2
(marginal)	C++, C+	1.2	1.8	1.4	1.0	1.3
(weak)	C, C-	0.6	1.1	0.8	0.8	0.4
(poor)	D	5.4	0.4	0.9	0.3	0.4
/	E/ F	1.2	1.6	2.9	2.6	1.6
		15.6	13.3	13.5	12.3	10.9
		851	1,132	1,126	1,102	1,061

()

・日本 中堅優良生保社 太陽生命 大同生命 提携

太陽生命 大同生命	
『T&D』	， ， ，

- 가

S&P

가

「A」

太陽生命

大同生命

2002
- 『T&D』

.

○ 「

合併

」

「保險持株會社」

.

○

가

短期養老保險

定期保險

가

.

□

5

太陽生命

大同

生命

全社的

提携

「提携協議會」

.

○

.

，

401

(確定釀出型年金)

，

，

，

.

，

，

.

○

『T&D』

，

，

，

，

.

- 59 -

< 1 >

	.
	.
	가
	.

< 1 實行計劃 >

□ 太陽生命 大同生命 1999 「
」

o 新商品

- 가
新販賣會社 . 60
，太陽生命 大同生命
5 2,000
.
共同販賣 20 介護・醫
療 3 401K .
共用化 ,
, ('99 10)
('99 4) .

o

- 10 大同生命



太陽生命 加

- T&D
- 資産運用
- , ,

☐ 1 2003 110

☐

<銀行・証券會社 業務提携>

☐ 1999 7 太陽生命, 大同生命, 興亞火災, 三和銀行, 東洋信託銀行, 証券 6社

o 6 「提携委員會」

8 小委員會

o 專門委員會 , , , , ,

()

2.

가. 日本 住友海上, 『販賣處 喪失危險 補償保險』*

住友海上	『
』	,

- ☐ , 不況
企業會計制度 變更 가
.
o 企業決算 安定 ,
事故・災害 .
o 住友海上 “企業體
決算 安定化” 가 .
o . Balance Sheet Protection 1
『 』 .
- ☐ .
o 倒産, 和議開始, 會社更生 ,
.
o 商行為信用保
險 ,
.

* 日本 保險毎日新聞 損保版, '99年 8月 31日字

○ 가 .

□ 同 社

.

□ 納品

.

○ 財務狀況

○ 連結子會社가
○ 年間賣上高 10%
가 10

○ 1

○

□ 補償 가

(1 5) .

○ 個別事例 ,
0.3 3% .

□ .

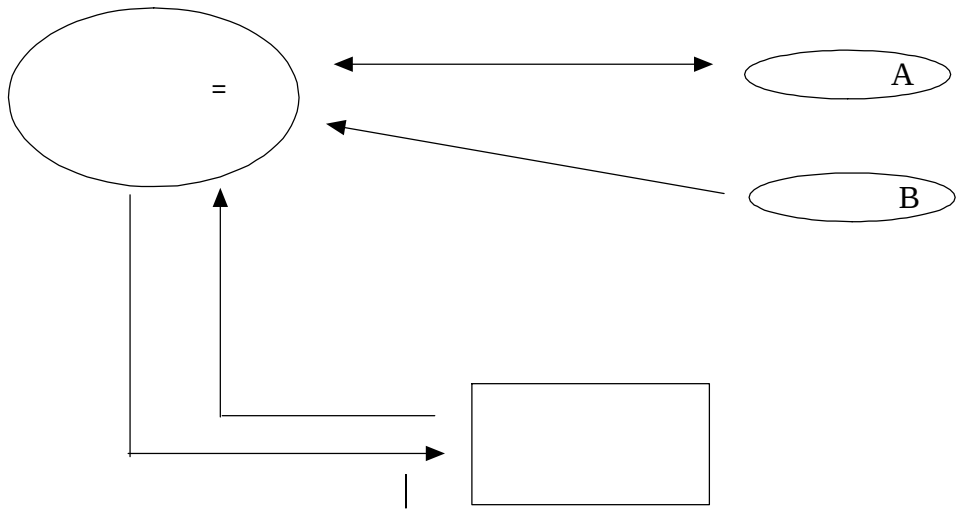
○ 1 : ()

○ 2 : () 가

○ 3 : 가 ()

○ 4 : ()

[1]



()

. 美國 Chubb, 補償保險 開發

Chubb

, 가 “ ” ,

□ Chubb Group 『Chubb Custom Market』

“

(Evacuation Coverage Insurance) .

o 會社財産 地域災害管理當局
(Emergency Management Agency)

.

□ 物理的 損害가 , 企業體 保險商
品 .

o 海岸地域 .

□ .

o 控除金額 1 \$250,000 가 가
\$5,000 가 .

o 7 .

□ , 가 가 , Florida
Keys North Carolina Barrier Islands .

()



・日本 東京海上，自動車保險『TAP』 補償内容 改善*

TAP	가
，가	30
10%	

□ 『TAP』 1

‘99 11 人身傷害補償保險

o 同 社

顧客設問調査

o ‘99 2 人身傷害補償保險

가

o TAP 1 100 ,

□ 補償内容 車輛保險 “修理時諸費用
保險金”

o 가 ,
代替交通費 分損 50
5%(10)

□ 車輛全損時 廢車費用 新車登録費用

o 200 , 10%

* 日本 保險毎日新聞 損保版, ‘99年 9月 13日字



	가		가
	,	가	100
	10	.	
☐	附帶	“代車費用保險金”, “遠隔地諸費用保險金”, “全損時諸費用保險金”, “積載動産損害保險金”	.
	o	“	” 100%
	,	,	
	가	.	
	o	“代車費用保險金”	30
	,	入庫가	同 社가
		入庫日 基準	.
☐	人身傷害補償保險	.	
	o	“	” ,
		.	
	o	後遺障害 “	” 200
	500	.	
	o	“他車運轉危險擔保特約”	
	,	가	가 TAP
		.	
☐		,	10
	11	.	

- ☐30 運轉者 不擔保契約
10% 引下 .
o TAP 50%
50 .
- ☐.
o “代車費用保險金”, “遠隔地諸費用保險金”, “積載動産損害保險金”
가 가 .
o 2000 1 TAP 가
附帶 가 .
- ☐ “代車費用保險金” 實損支拂方式(-)
가 定額方式 .
- ☐ “車輛新價保險特約” .
o 全損 가
가 修理
.
o 가 50% 가 (協定保險金額)
 , 代替自動車 新車價格
(가).
o 再取得 “再取得時費
用保險金” .
()



・日本 損保, 細分型 自動車保険 直接販賣 開始*



- ☐ (Sony) 100% 子會社 損保¹⁾ 金融再生委員會
事業免許 『ONE
ON ONE 』
o , 人身傷害補償・對人・
對物・搭乗者傷害・車輛 『Full Value Plan』
「Free Plan」 가 .
- ☐ 認知度(brand power)
.
- ☐ 危險要因 運轉者 年齡, ,
o 『SAP』 30% 가
20% .
- ☐ 個別契約 가 , 가
, 가 , 가 , 가 5 .
- ☐ Full Value Plan .
o 對人賠償 , 15 , 3 3
, 對物賠償 .

* 日本 保險毎日新聞 損保版, '99年 9月 24日字

1) 1998 6 100 , 175 .

- ☐

5

記名被保險者

家族

.

o

重度後遺障害

,

2

,

.
- ☐

1

.

o

“

”

15

가

가

.

o

“重度後遺障害看病費用保險金”

500

.
- ☐

車輛特別費用擔保特約

,

分損

5

10

, 全損

10

+

5%(30

)

.
- ☐

細分料率

30

不擔保特約

가

,

가

30

料率體系

.
- ☐

業務使用

有無

週

5

月

15

.
- ☐

年間走行距離

가

가

.
- ☐

17

20

(

60%)

, “長期優良割引(2%)”

.

o

前年

16

無事故

26

30

.

--

3.

가. 價格自由化 日本 損害保險 構造變化

	가	
,	, 가	,

<構造變化 原因 價格競爭>

□ 1998 7 料率自由化 가 .

○ 社 20 40% .

○ 通信販賣 低價格化 가

가

○ 價格 受注 收支殘額

가

<價格競爭 對應>

□ 外國社

價格引下

0

『景品附加型』



○ AIU社 景品附 積立障害保険 , 1 8
 , 2 3 , 3 5 .

□ 가 商品分野
 , “獨自型” “追從型” .
○ “
 ” 代理店網 .

□ 1999 1/ 4 (4 6) 14
 .

○ 가
 가 , 兩極化 現狀
 .

<營業生産性 向上 費用削減>

□ 가 營業生産性 向上 費用削減
 , .
○ 1 ,
事業費 .

□ 『代理店 大型化』가
 .

○ 採算性 統廢合 가
 가



零細代理店

:

中堅代理店

:

既存契約

:

移轉

가

:

契約流出

가

獨立

:

□

人脈 紹介

, 가

代理店統廃合

o 62

1997

3 1

59

,

가

<當面課題>

□

State Farm社가

o 同社



0 ,
契約更新,
.
0 1 貨 3
手数料率 4 5 %
.
0 1,500
15 20 % , 代理店 數,
.
□ 가 生存
,
.
()

· 直接販賣 活用方案

/
 ,

<多重 戰略>

- ☐ , , 技術革新
販賣方式 .
o 募集人 가
가 多重 (multi channel)

- ☐ /
 , , , 電話販
賣 .

o Nationwide, Columbus, Progressive Insurance Group

<直接販賣 重要性 浮刻>

- ☐ GEICO, USAA Group 利害相衝 低收
益性 가 ,
가 .
o 消費者 集團



- 가 .
- o
認知度
가 .
- 가 ,
Datamonitor社 10,000 30% 가
.
- o 同社 가
가 .

<直接販賣 成功事例 >

- American International Group, New York
 , .
o AIG .
o
가 情報 .
o 가 ,
便利性
強點 .
- GEICO Direct社 自動車保險
2 .
o 1980 24 가
1 가 가 .



o 1998 가 5,400 .

□ 郵便販賣 同類集團(affinity groups)

.

o , 退職者

效率性

, 健康保險 長期看病保險 .

□ (American Association for Retired People: AARP)

郵便 .

o .

o 加入申請書 ,

.

o , , 口頭說明

.

□ Torchmark Corp., Accident Insurance Company

Direct Mail .

o 受信者 1%

.

<中間所得 層 目標 販賣>

□ Corning & Company社 "Direct/ Tech-Middle Market Distribution,
Will it Close the Gap?"



- 高所得層
가 가 .
- , 飽和
再考 .
- .
- \$25,000 \$59,999, 가
\$35,000 \$79,999 .
- (Life Insurance Marketing Research Association:
LIMRA) 潛在性 .
- 1998 , 2010 가 35%
4 가 가 .
- 非加入 費
用效果的 가
가 .
- ,
- 財務設計 DIY(Do It Yourselfes) .
- 直接販賣
技法 .
- 가
- 郵便 電話 가
- .

<向後 展望>

- ☐

附合

가가

.
- ☐

技術

進歩 效率性

.
- ☐

市場占有率 7%

o Datamonitor社 “Distribution Marketing Effectiveness Model”

.
- ☐

가

統合가

.
- ☐

()

4. :

EC , EC 가 .

가. 監督規程

- ☐ (Presidential Decree Feb. 13 1959, n. 449)
Testo Unico(consolidated legislation) .
 - o EC 가 (Legislative Decree
March 17 1995, n. 174 n. 175).
- ☐ EC 支給餘力比率 .
 - o 數 , 가
() .
- ☐ 自律規制 ANIA(National Association
between the Insurance Undertakings) , .
 - o 純粹危險 .
 - o 經濟的・金融的・法的問題
 - o 가
 - o 相互協力



□ 自動車賠償責任保險¹⁾ 勤勞者
災害保險(health insurance against work accidents) .

o Law Dec. 24 1969, n. 990
 , Law March 17 1988, n. 80

o Presidential Decree June 30 1965, n. 1124 .

. 監督機關

□ 1982 産業部(the Ministry of Industry)
 , 監督機關 ISVAP(the Institute for the Supervision of Private Insurance Undertakings) .

o ISVAP , ,
 ,
 , 豫算 .
o , ISVAP 市場分析 , 强制清算
 , EC 가
 .

□ ISVAP 가 , 産業部

o , ISVAP , , 가 ,
 强制 賣却 .

1)

50% .

． 進入障壁

- EU 進入障壁 ．
 - (personal integrity) 特別許可 ．
- 行動條件 ．
 - 가 EU 가 ．
， EU 가 ISVAP 財務健全性 ．
 - EU 가 ISVAP 60 外國支店 ．
 - 가 非EU 가 ISVAP ．
ISVAP 가 拒否 ．
- EU 가 EU 가 ．
 - 非EU 가 ISVAP 가 ．
- 가 ．
 - (financial promoters) ．

o 通信販賣

o 代理店 , 大
顧客()

☐ 2)

o , , , ,

o , Italian Stock and Exchange Regulation Agency

o ISVAP

. 代替商品 競争

☐ 가 (: 信用保險)

o

☐ 財政赤字 가 ,
3 - (가 가), -

o (1997

2) Law 3 Feb. 1986, n. 502 Law 15 June 1993, n. 921820.



- 가).
- o 私的年金 1992
- o 基金(,) ,
- o 税金惠澤 ,
- (\$US 1,400) .

. 退出障壁

- ☐ , 賣却 資産移轉 ISVAP
 , ISVAP 移轉條件, 統合性 財務的健全性
- o ,
- o Legislative Decree n. 174/ 95 175/ 95 .
- o ISVAP가 가
- , ISVAP
清算人 .
- ☐ 附保契約 60
- o , 移轉 .
- o 自動車賠償責任保險

--

價格 商品 統制

□ EC 가 ,
Legislative Decree n. 174/ 95(22) .

가
保險計理的 假定
가 (EU
ISVAP

0 最高利子率 ISVAP가 ,
가 ,

□ 反獨占機關，價格競爭。

0 價格協定 .

0, 가

☐ 透明性



．所有權 統制 事業 形態

□ .

o 가 , INA

o 가 .

o 가 再構築
가 CONSAP .

□ 가 .

o INAIL :

o SACE : 政治・災難危險

o CONSAP : a) ()

b) (. .)

c) 再保險

o SPORTASS :

．保險者間 協定

□ ANIA

. .

o 가

가 .

o , ANIA

. .

- ☐ , 反獨占例外 ,
EU .
o 共通危險保險料率
o
o
o

. 其他 事項

- ☐ EC .
- ☐ .
o 水平的 協定 가 , 垂直的 協定
.
()

日本	法定會計(SAP)	(GAAP)	論考*
	2000	가	
가			

<序論>

□ 1999 1 府令, 省令, 告示가
時價
200% 3 .
o 1998 12 金融改革法案
(, , 公示)
保險契約者保護機構
가 .
o 1997 4 新保險業法
(SAP) (GAAP) 가
(Solvency)

□ 國際會計基準委員會
가 (Fair Value)
가 .

* 田中淳三 “法定會計と財務會計について”(1999 6) ,

- 保險計理

가

가

法定會計

가

GAAP

가

2가 .
- <生命保險 會計原則>
- 收益

1)

o 繼續企業(Going Concern)基準 :

가 , 가 .

o 繼續性 基準 :

가 .

o 發生主義 :

, .

o 健全性 原則 :

가 .

() .

1) O' Keeffe and A.C.Sharp, 「International measures of profit life assurance companies」, British Actuarial Journal Vol.5 Part , 1999.

- 90 -



□ SAP GAAP 2)

o SAP 貸借對照表

.

o GAAP 損益計算書

.

o , SAP GAAP 期間損益

.

o 公正價格(Fair Value)

가 SAP 清算基準 時價 가 .

<負債 評價>

□

.

o 1926 全期 5

o 1939

o 1962 ()

- , ,

- 純保險料式

.

2) R.Posmak, *GAAP Stock Life Insurance Companies* .



□ 1968 7 “ ” 純保行
政
1995 .

o buffer 가 ,
가 舊保險業法 86
.
o 死差益 5% 3),

□
(Solvency Margin) 算式基準(Formula Basis) 가
가 4),
,
留保
.

□ 新保險業法
利率 가가 가 .
o
가 가
.
o

3) 1962 5%
.
()

4) (10)
.

- 保險計理人
- 10 收支分析
- 5

<資産 評價>

□ 法定會計

- 가 時價가 ,
가
- 州法 (Admitted Assets)
SAP
- 期間收益
(:)

□ 財務會計

- , 公社債 가
- 가



0 , 가
15% 鑑定價格
가 10% .
0 가 均等利率 가
.
0 가 SAP GAAP
가
0 가
IMR(Interest Maintenance Reserve)
益金計上 가
.

<經營 buffer 가>

□ GAAP 期間收益
()
SAP 가
安全性 가 .
0 GAAP
安全割増 , SAP
(Planned Margin)
.
0 1997 1995 MOS(Margin on
Service)
0 Provision for Adverse Deviation ,



(Best Estimate)

.

□ SAP

가

.

0 算式基準 가
3가

가

.

契約負債(Policy Liability)

. 가 GAAP

支給能力負債(Solvency Liability)

.

(:

10)

.

資本充實性 負債(Capital Adequacy Liability)

. 가

. 基礎率

·

法定剩餘

金

가

·

☐

,

가 (Embedded Value Accounting)

·

0

SAP

全保險期間

維持率

0

現在價值

·

0

0

既保有契約

가

,

가 ,

가

가 .

☐

가

單

年度 收益

MOS

가 .

<向後 課題>

- ☐

1997 4

新保險業法

가

3

.
- ☐

債務超過

가

1999 1

2가

省令

가

.

o

2000

國際會計基準

가

GAAP的

SAP

가

o

가

가
- ☐

國際計理人會가

IASC(

)

가

가

.
- ☐

IAIS()

前 IAIS John Thompson ()

現 Henly Clark GAAP SAP

GAAP SAP

가

.
- ☐

, IIA 保險監督小委員會⁵⁾

.



0 SAP GAAP .
0 安全割増 , SAP
GAAP .
0 GAAP SAP 가 .

□

.

<參考> 法定責任準備金 計算 EU 第3次統一指針 概要

E1. ,
가
.
E2. 가 가
.
E3. 가 .
E4. 가 가
가 .
E5. , ,
가
.

5) IAIS 가
IAA IAIS

E6. .

負債準備金 .

E7. .

가 가 가 (60%가 가).

E8. 가

, , .

E9.

가

.

E 10.

.

()