

目 次

.....	1
保險業會計處理準則 制定 意義 國際的 會計基準	1
自動車保險 純率制度 導入 考察	26
國內保險動向	46
1. 經濟金融動向	46
2. 保險主要指標 動向	53
가. 生命保險	53
. 損害保險	65
3. 保險 政策·制度 動向	76
가. 上半期 IMF 協議 金融·企業部門 合意事項	76
. 保險會計 關聯 保險監督規程 改正	76
. 生命保險 商品管理規程 改正	77
. 生命保險 標準約款 改正	78
. 長期損害保險 標準約款 改正	79
海外保險動向	80
1. 保險產業 Y2K對策	80
2. 美國 損害保險會社 殘存價額保障保險 開發動向	84
3. 美國 生命保險產業	87
4. EU市場 損害保險自由化 影響	89
5. 日本版 確定釀出型 年金制度 導入 爭點	95
6. 專門職賠償責任保險 市場	101
7. 複合金融 監督 報告書	104
海外保險論文	110
企業支配 規範 OECD 草案	110
新着圖書案內	119



保險業會計處理準則 制定 意義
國際的 會計基準 *

<目 次>

- . 序論
- . 保守主義 會計 中立的 會計情報 轉換
- . 國際的 會計基準
- . 保險會社 向後課題

. 序論

IMF(國際通貨基金)

가 IMF

가

“ (paradigm shift) ”

*

가



IMF

가

· 保守的 會計 中立的 會計情報 轉換

1. 保險業會計處理準則 制定

가. 會計基準 採擇 背景

IBRD() 가

(contagion effect)가

IMF

情報不在가 가 1).

會計基準

'96 3

1) (IBRD) '98 10 「 (knowledge gap) 」

(information problem)

· IMF

가 가

(<http://www.mk.co.kr>), 「 (4) 」, 1998.10.12.



가 .

(900 2,000) '97 12

2)

IMF (global standard)

“ 粉

粉飾

決算 IMF 가 ,

”3)

IMF IBRD

4).

'98 12

“

가

...”5) (, ,)

1999 6).

2) () . ,

3) , 『 』 4 , , 1997.

3) GS (1998), pp. 48-49.

4) 『IMF 』 IMF . ,

가 . ,

(http://www.chosun.com), 『IMF 』 51 , 1998.12.8.

5) (http://www.fsc.go.kr), 『

』, 1998.12.15.

6) '98 2 『 . . 』

'98 3 . .



· 保險業會計處理準則 制定

7).

가

情報指向的 會計情報 提供體制

2. 會計情報 目的適合性 強調: 經濟的 實質價值

가. 保險會計 最近 會計處理 傾向

가

7) 舊 94 ()

(1) “ 가 ”(94 1)

(2) “ 1

”(94 2)



大數 法則(the law of large numbers)

事前的 保險原價(ex-ante loss cost)

, 가 가

가가

純資産 (policyholder's

surplus)⁸⁾

가

가

가

가

가 (가)

(reliability)

目的適合性(relevance)

가

, IMF

가

中立的 會計處理가 強調

9).

.保有有價證券 會計處理: 時價主義 持分法 義務 適用¹⁰⁾

1) 保有有價證券 分類 時價評價

가

8) (policyholder's surplus) (; capital and surplus) 가 (-)

가

가

가

가

가

,

가

(1996), p. 42.

9)

(SAP)

(GAAP)

p.83.

가

(1998),

가

10)

1999

가

가

가

(http:// www.fsc.go.kr),

, 1998.12.15



가 , 가 가
 가 平價損 , 가
 가 , 가 가 ,
 充當金 가 IMF '98
 가 가
 가 가가 < 1>
 가 가 (가) , 持分法 가
 가 (fair market value, 가) 가 가

< 1> 가 가

		가	가
	가	가 가	-
가 ₂	1	가/	- , 가 가
	有	가 가	- 가 가
	無	가 가	

註: 1) : 20/ 100

2) 가 가 가

2) 有價證券 評價損益 處理

가 가 97 ,
 , 97 損金不認定,



(gains trading, cherry picking), 가

11).

97 ('99. 2. 5) ,
가 가 12) 가 가 가
, 가 가 (가
가)

13).

3) 投資有價證券 關係社 株式 持分法 適用

가 가 , (significant influence)¹⁴⁾

가 . 被投
資 , 가

15). (GAAP) < 2> .

11) (1998), pp. 91-98.

12) 가 가 가

13) 가 FY'98 10 . 97 FY'99 10 .

14) “ ” , 20% 가 , 20% 가

15) 「 」 , , 1998.12.15
가 , 가 30 ,
, 1,776
, 1998. 12. 15.



29 1). (,)

, 가 가
가 가
, 가
() .

2) 貸出債權 貸損充當金 設定 不實債權

IMF 가
IMF 18). '97
32 , IMF 67
. IMF 가 . 가
가 . IMF
가 가, IMF 가
19).
20).

18)
3 , 6
(<http://www.ked.co.kr>), “ 67 : IMF ”, 1998.4.3. ,
가 , 가
(non-current loan) (restructured loan) ,
(, 6)
, 1997. 11. 27.
19) (1998), p. 184. 가 17.5%, 16.6%, 14.9%,
5.8%, 2.8% . '97 , 1998. 4. 3.
20) 250 (IIF)
,
(SEC)가 (1) 90 , (2)
, (3) 가 , (4) 4가 .
(<http://www.mk.co.kr>), “ , 1998. 8. 21.
(FRB), (SEC), (FDIC),
(OCC) 4 1999 가



21).

가 , , 가 , , 가

22)

債務保證 準備金積立: 簿外負債 財務諸表 反映 強化

(off-the-balance sheet financing)

23),

가 가

가 (http://www.ked.co.kr),

21) 「 , 」, 1999. 3. 12. 34 , 2%

22) 5 (, , 가) , 3
 (가 , 가) '(, 1999.2.26)가
 , 1999.3.12
 5 , (0.5%), (2%),
 (20%), (75%), (100%) 100%
 (http://www.fsc.go.kr), , 1999.3.13.
 IMF (0.5%),
 (1%), (20%), (75%), (100%) 가, ' - IMF 2
 0.5% 1% ,
 (http://www.ked.co.kr), "
 23) -IMF 2 : ", 1998.5.7.
 (1998), pp. 77-83.

373%
561% 1.5



, 가
가
, < 3> 2 가 .

< -3>

(:)

		(A)	(B)	(A+B)
	902,183	17,652	12,088	29,740
	590,470	10,128	7,912	18,040
	1,492,653	27,780	20,000	47,780

註: 1) '98 7

2) '98 10

資料:

派生商品 가

24)

가 가
가 ,

24)

1990.3.29
가
(operating
lease) (capital lease) ,
(1998), pp. 79-81.



가

· 資産再評價 認定條項 削除

가 , 가
 97 時價評價 25), 가
 가 , 가 (reevaluation surplus)
 97 .
 97
 , 가 26)가
 가 가 2000 12 31 가 ,
 가 (,
) 27).
 가 가
 가 가
 , 가
 28).
 가 (liquidation) ,
 (going concern) 가 가 (

25) 가 97 , 가 가
 가 가 (1998), p. 99.
 26) 가 가 2000 12 31
 가
 2000
 (http://www.fsc.go.kr), 1998. 12. 15.
 27) 81 가 가 1/3
 , 1/2 가 ,
 28) (1998), p. 100.



3%)

3. 保險會計情報 比較可能性 提高

가. 生命保險 責任準備金 積立方式 一元化

1) 純保險料式 責任準備金(保險料積立金) 積立

保守的 會計處理

가 ,

가 ,

29).

(capitalization)

29) (1998), pp. 101-102.



(SAP; statutory accounting practices) (GAAP; generally accepted accounting principles)

가 . < 4>

< 4>

30)

	(SAP)	(GAAP)
	;	
가		
	가	
	(CRVM)	

註: CRVM
資料: (1998), p. 88.

,

가

,

31).

FY'99

30) , , (1997), p. 121-133 .
31) 1999 3 12

가



32).

(K >0%)

가

.33) < 5>

< -5 >

(K>0%)

(:)

	(A)	(B)	(A-B)
	34,451	34,095	356
	370	354	16
	279	212	67
	320,126	295,578	24,548
	186,022	174,210	11,812
	31,738	29,734	2,004
	572,986	534,183	38,803

註: 1998 3 , , K >0, , ,
資料:

7

가

34)

32)

가

(<http://www.fsc.co.kr>), , 1998. 12. 15.

33)

()

34)

(1998), p. 89
(16)



2) 契約者配當前剩餘金 配賦基準

()

< 6>

K

K

(account segmentation)가

35).

< 6>

(K)

K	()	()
K = 100%	0% 30%	70% 100%
50% < K < 100%	0% 20%	80% 100%
0 < K < 50%	0% 10%	90% 100%

가

가 가

가
가

() ,

가

35)

(1998), pp. 95- 98, pp. 101-102 .



< -7>

()

	()	()	()
8%	15%	= 40%	45%
4% 8%	12.5%	= 40%	47.5%
4%	10%	= 40%	50%

註: 1)

2)

資料: , , 1999. 3. 13.
(1999), pp. 28-32.

K (0% K 100%)

(K=100%)

97

가 가 가

< 7>

(

),

가

· 損害保險 非常危險準備金 積立 強制

가

(loading for profit and

contingencies)

36),

100%

36) R.J.Brown(1993), pp. 66-67.



'97

17 9 가 . < 8>

< 8>

(:)

	(A)	(B)	(B/ A)
1986	9,828	1,637	16.7%
1990	30,772	4,225	13.7%
1995	98,392	6,642	6.8%
1996	123,609	7,322	5.9%
1997	150,579	10,768	7.2%

資料:

37),

. 其他 會計基準上 變化



가

· 國際的 會計基準

1. 現金 企業價值 重視

가 (forward looking system)

38).

IMF

가

가

가

가

39).

가

가가

가 40).

38) , 「 7 」 , 1999. 3. 2.

39) PricewaterhouseCoopers FCM(financial & cost management) Team(1998), p. 31, pp. 53-55.

40) (performance) (liquidity),



< 9 >

			()
	- I/ S	- I/ S, C/ F	- B/ S, C/ F
	-	-	- , ()
() 가	- 가	- , 가 가	- 가
	-	-	-
	-	-	-
	- ,	-	-
	- 가 가 가 가	- 가 가 가 가 가	- 가 가 가 가
	-	-	-
	-	-	-
	-	- 가	- 가 ,
	-	-	-
가	-	- 가 가	- 가 가

註: B/ S: , I/ S: , C/ F
 資料: (1998), p. 4.

(stability)

, 가
 (soft assets)
 (timeliness) 가
 college/ kieso, "Challenges facing accounting"
 management), (ERP)
 가 .

(non-financial measurement),
 (forward-looking information),
 (human resource)
 . [http:// www.wiley.com/](http://www.wiley.com/)
 (knowledge



2000 3

가

. < 9>

가

(IAS; International Accounting Standards)

(B/ S)

(C/ F)

가

(future stream of cash flow)

(B/ S)

41).

가

가가

. 現價的 思考方式

가

가

가

2. 效果的 內部意思決定 支援 會計情報

가

가

. < 10>

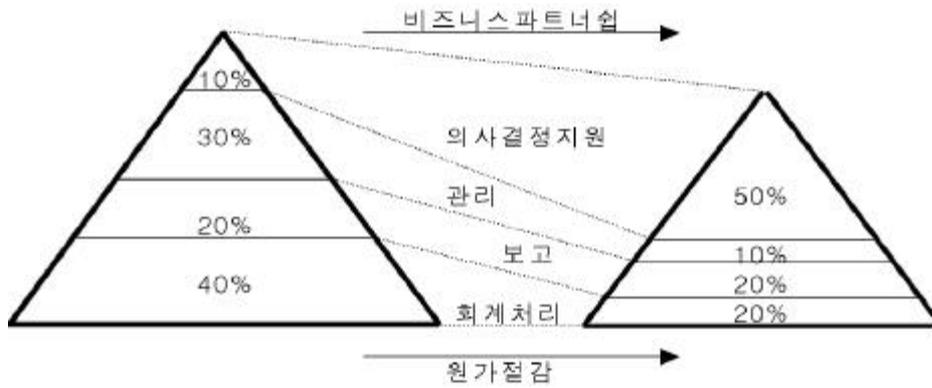
41) , " 17.

", (http:// www.mk.co.kr), 1997. 12.



42).

< 10>



資料: PricewaterhouseCoopers FCM , 「CFO: 가 」,1998, p.22

34%가 3

, 74%가 3

가

가

43).

44)

42) (6

가 1998 8)가 300
(CFO; Chief Financial Officer)

“CFO2000”

43) FCM (1998), pp. 21-25.

44)



<http://www.mk.co.kr>

<http://www.chosun.com>

<http://www.ked.co.kr>

<http://www.wiley.com/college/kieso>



自動車保険 純率制度 導入 考察*

<目 次>

. 序論
. 自動車保険 価格體系 価格自由化 現況
. 自動車保険 純率制度 導入 方向
. 結論

. 序論

'80 金融 自律化, 開放化, 國際
 化 . '90 市場
 經濟原理 自律經濟政策 追求, 經濟協力開發機構(OECD) 가
 規制緩和 進行
 . 保險産業 規制緩和 自由化
 '87 國內保險産業 國際競爭力
 強化 必要性 海外 規制緩和 要求 ,
 自動車保險 産業 . '94

*

가



價格自由化
 가
 가
 2000
 가
 本考
 가 가

自動車保險 價格體系 價格自由化 現況

1. 自動車保險 價格體系 認可制度

가. 價格體系

가 < 1 > 가
 對人賠償 (“責任保險”)
 , , , , 任意保險 料
 率體系 二元化 . 가 .
 가 가 危險差別化
 特約料率 . , 가 가
 가 가
 가

[]

< 1> 가 1)

$$[] = [\times (1 \pm)] \times [] \times [\begin{matrix} \text{가} \\ \text{가} \end{matrix} \begin{matrix} (\\ + \\) \end{matrix}] \times []$$

$$[] = [\begin{matrix} (\\ \times (1 \pm) \end{matrix})] \times [] \times [\begin{matrix} \text{가} \\ \text{가} \end{matrix} \begin{matrix} + \\) \end{matrix}]$$

$$\times [] \times [\begin{matrix} (\\ \pm \\) + \end{matrix}] \times []$$

價格決定體系

基本保險料 가 가

危險(純)保險料

附加保險料 (< 2>).

< 2> 2)

				(/)
	가 (+)			
		()		(/)

1) (1998.8), p. 13 14 .

2) 上山道生(1995), p 31 .



가
가 ()
), 가 가
)
·
事前的 危險特性 가 事後的 危險特性
() 가 가
·
가 가 適用保險料가

· 認可制度

가 「損害保
險 商品管理規程」 「損害保險 料率管理規程」
·
“自由商品³⁾”, “報告商品⁴⁾” “申告商
品⁵⁾”

基礎書類 變更內容
30 가
·
30 가 가
30 가 가
6).

가

-
- 3) 가
 - 4) 가
 - 5) 가
 - 6) 20



가 範圍料率
標準料率7)

2. 自動車保險 價格自由化 現況

自動車保險 價格自由化 가

自動車保險 料率體系

가 가 가

自動車保險 價格自由化 優先順位

. '94 4 가 1

「無事故割引・事故割増率」 範圍料率

特別割増制度

± 10%(p),

± 20%(p)

“自動車保險 特別割増適用 對象基

準”

50%

(< 3>).

2 가 '95 8 個別適用率(가

範圍料率

標準加入者特性料率

±

10%(p)

. 3 가 '96 8

基本保險料

± 3%,

± 5%,

±

10%

'98 8

2

7)



< 3 > 가

		- .	
1994	4	o : ± 10%(p)	
		o : ± 20%(p)	
		o : 50%(p)	
1995	8	- 가	: ± 10%(p)
		-	
		o : ± 3%	
1996	8	o : ± 5%	
		o : ± 10%	
		- .	
		-	
		o : ± 6%	
		o : ± 10%	
1998	8	o : ± 20%	
		- 가	
		-	
2000		-	

, OECD()가 '98 4 硬性 (Hard Core Cartel)
 () 「獨占規制 公
 正去來 法律 適用 排除 不當 共同行爲 整備 法律」
 ('98.7.25) , '99 1 .
 8) 가
 9). 2000 가

8)
 9) 가 가 가 가 가
 가 가 , 2000 가 가



가

價格自由化

가

가

가

範圍

料率

가

가

保險料 引上效果

가

10).

11)

가

가

가

,

가

가

保險利用可能性(availability)

保險購入可能性(affordability)

料率規制가

3. 外國 事例

가. 美國

料率算出團體 ISO가 勸告

料率(advisory rate)

가

保險危機(insurance crisis), 保險業 獨禁法

McCarran

Proposition 103

가

12).

10) (1999.3) p. 4

11) '93 103.6% ,
'97 (73.1%) 9%(p) 64.1%

< >

	FY 93	FY 94	FY 95	FY 96	FY 97	'98.12
	103.6%	90.4%	78.5%	74.2%	64.1%	61.3%



ISO 1989 3 30 料率提示方法 營業保險料率
 純率形態 保險金 單價費用(Prospective Loss Cost)
 가

가 가

ISO 가 料率遵守義務가
 가

가 , 1994 7 「第3次 損害保險指
 針」 . , EU 3 EU
 가 가
 가 가

가 完全競爭市場 가
 가 1986
 割引割増制度 가

가 가

가 가 '94 7 28
 強制保險法 自動車損害賠償責任保險 約款
 保險種目 料率 約款 가
 HUK가
 가 勸告料率
 가 EU 가

12) (1995.12), p 24 .



가

. 日本

險業法 料率算出團體法

가

. 1998 7 < 4>

가 ,

13). , 가

가 가

保

< 4>

14)

	- , 가 가 .
	- .
	- .
	- . 가
	- , ,
Data Bank	- 가 가
	- 가
	- Know-How

13) 1998 7 . ,

14) 森保(1998), p 47 .



自動車保險 純率制度 導入 方向

1. 純率制度 導入 方案

가. 概要

保險事業者間 共同行爲가 公正去來法
 , 料率算出機關
 價格談合 性格
 가
 , OECD 15)가
 2000
 가
 가 , 純保險料
 豫測原價
 統制不能的
 附加保險料 가 費用 事前把握 可能 性格
 , 事故發生 偶然性
 가
 大數 法則
 가 가
 가 가
 가 , 經營戰略 經營效率
 가
 가
 , ISO가
 15) 가
 가
 가



가

遵守料率

勸告料率

가

< 5 >

		가
	:	가
	:	가

註: 가

가

(: 30 50%)

가

販賣

多樣化

販賣方式

導

入

가

保險會社 競爭力

保險消費者 效用

가

가

가

, 가

가

가

事業費 配分

基準

原則

附加保險料

合

理的

算定

案(遵守料率)

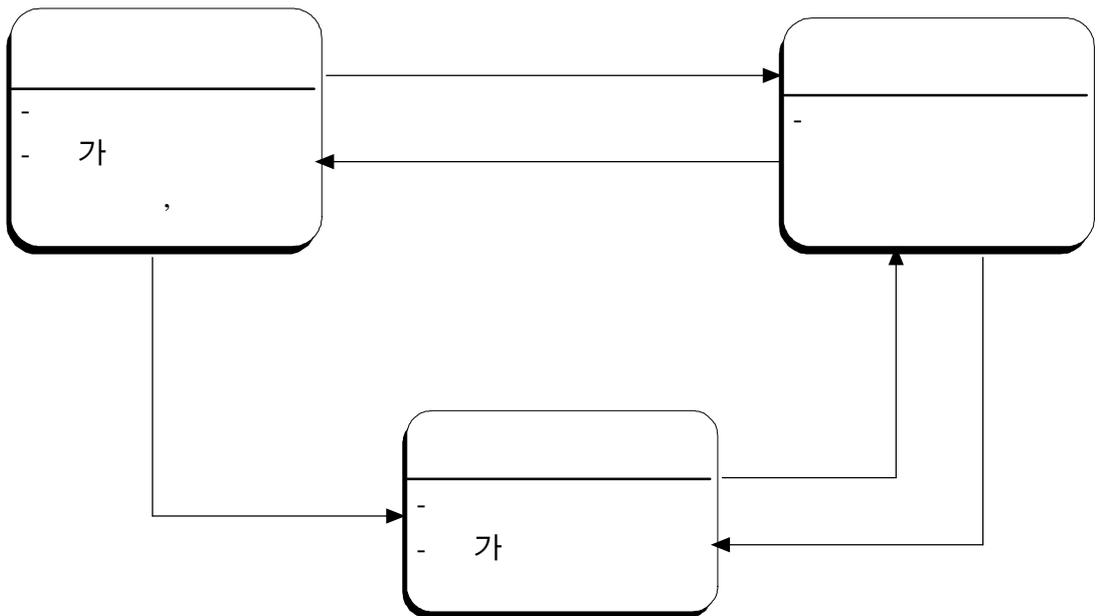
料率算出機關

單一料率



單一料率 遵守 가
 가
 가
 附加保險料 算定 基礎가 監督當
 局 合理的 基準
 恣意的 配分
 가 가
 가
 "使用後 報告(use & file)"
 가
 "使用禁止" 가

[1] 가





[2] 事例

100 가 16),
 A 100 가 40
 140 , B 가 20
 , 120 가

[2] ()

《 》

100

《 가 》

40 (B)
 100
 20 (A)

案(勸告料率)

料率算出機關 純保險料 單一料率
 勸告料率

料率 參照
 가
 統計實績

大數 法則

가 가

가

16) 가



가

料率算出機關

가

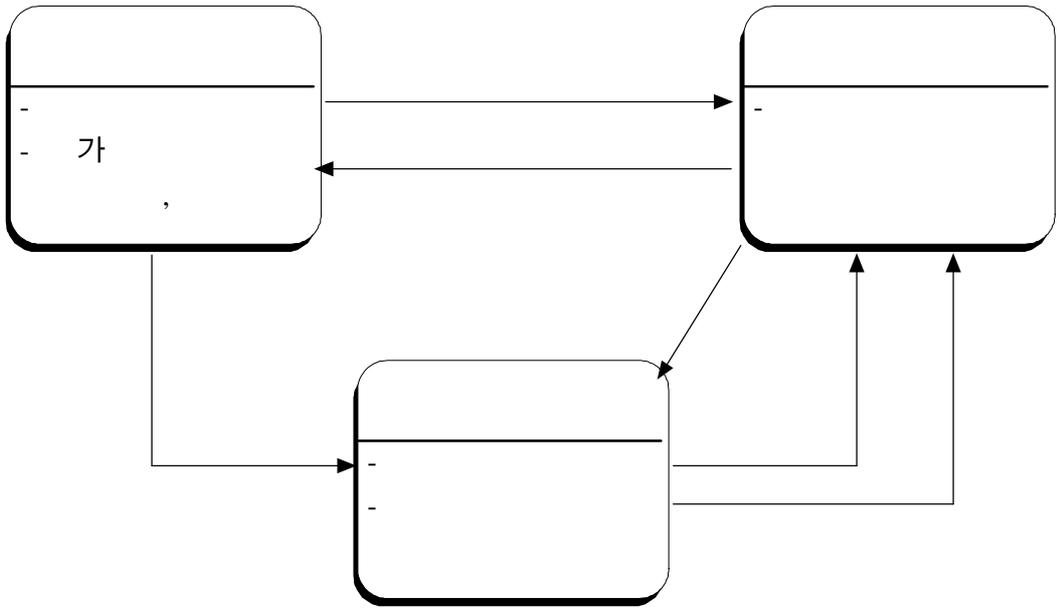
勸告料率(

“使用後 報告(use & file)”

가

“申告後 使用(file & use)”

[3] 가



[4] 事例

100

가

가

A

100

90

20

110

B



事業費 集計 分析能力 不足
 , 料率算定 準備不足, 統計量 集積 未洽,
 가

2. 對人賠償 (責任保險) 純率制度 導入 方案

가 自動車損害賠償保障法 義務的
 가 强制保險 , 가

가 가 17).
 , 强制保險性 契約解止 制限
 가
 가 條件附無過失責任主義
 . 3

被害者 直接請求權 假支給制度
 社會性・公共性

要素가 , '94 4 價格差別化
 가 價格自由化
 가 優良契約者 不良契約者間 가

危險 轉嫁 現狀
 가 '96 8

17) (1997), p 27 28



가 保險料 負擔 衡平性 割引割増制度 保險加入經歷料
 率 . 補償限度가
 가 .
 料率區分要素 導入 必要性 ,
 가 가
 . ,
 基本保險料 價格自由化
 任意保險
 . , 料率算出機關 純保險料 勸告料率
 . , 事
 業費 部門 保險監督當局

3. 料率算出機關 純保險料 提示 必要性

保險商品 가 . 가
 製造商品 金融商品 가 가 .
 가 가 가 ,
 가 가
 . 保險商品 原價 事後的 決定
 가 . , 가 保險金
 , 數理的 技法 確率的
 .
 公共的 · 社會的 性格 , 情報接近
 . , 가
 保險價格 適正性 與否 가 가 ,
 保險料率



가 .
 가 保險商品 價格自由化
 競爭力 向上 가 . 가
 가 保險料率 算出
 ,
 , 過熱競爭
 , 가
 價格自由화가
 .
 가 信賴도가 不充
 分 保險料率 過小評價 保險料率
 供給不能事態 . ,
 料率算出能力
 가 談合 問題가 .
 保險料率
 保險料率 가 保險需要
 價格非彈力性 . 監督當局
 適正性 判定 公正 基準 ,
 監督行政 效率性 提高 가 .
 純保險料 部分 中立的
 公信力 料率算出機關
 가 .

· 結論

가
 가 가 가 , 「獨占
 規制 公正去來 法律 適用 排除 不當 共同行爲 整備



法律」

가

本考

가 가

, 保險原價

大數

法則

가

가

가

가

財務健全性

가

가

市場 效

率性

가

料率區分要素

가

가

參考文獻

, 『 가 』, , 1999. 3.

, 『 ()』, 1995. 10.

_____, 『 가 』, 1995. 12.

_____, 『 ()』, 1996. 2.



_____, 『 _____ 』, 1998. 8.

_____, 『 _____ (97)』, 1998. 11.

_____, 『 _____ 』, _____ .

_____, 『 _____ : _____ 』, _____ , 1997. 3.

_____, 『 _____ 』, 『 _____ 』, 1996. 5.

_____, 『 _____ 가 _____ 』, 『 _____ 』, 1999. 2.

森保, 『 _____ 』, _____ , 1998. 2.

上山道生, 「損害保険産業の構造變化と將來」, 東洋經濟新聞社, 1995. 10.

國內保險動向

1. 經濟金融動向

가. 經濟成長

○ 1998 4/4 經濟成長率(實質GDP) 가 가
 가 4/4 가
 -5.3%

- 2/4 3/4 가

○ 生産面 , , •가 • ,

< 1> 生産活動 支出項目別 增減率

(: %, 1995 가)

	1995	1996	1997	1998p				
				1/4	2/4	3/4	4/4	
(GDP)	8.9	6.8	5.0	-3.6	-7.2	-7.1	-5.3	-5.8
	11.3	6.8	6.6	-4.6	-10.4	-9.1	-4.7	-7.2
	9.6	7.8	5.4	-4.5	-7.4	-6.2	-3.4	-5.4
	8.2	7.2	3.2	-8.4	-9.7	-8.9	-5.8	-8.2
	11.9	7.3	-2.2	-20.6	-23.7	-22.2	-17.9	-21.1
	24.6	11.2	21.4	25.7	13.2	8.0	8.8	13.3
()	25.2	10.6	21.5	27.1	16.5	9.5	11.5	15.6
	22.4	14.2	3.2	-27.2	-25.5	-25.9	-9.0	-22.0
()	21.0	13.8	3.1	-27.7	-27.3	-28.7	-14.8	-24.6

資料: 韓國銀行, 2



-	製造業								
		4.7%							
-	建設業								
		13.3%							
-									
				3.4%					
○	需要面		民間消費	固定投資		가			가
-	最終消費支出	5.8%					0.4%		
			, 가					(6.9%)	
-	固定投資			가			27.4%, 13.7%		
		17.9%							
○	財貨		用役						
		8.8%	가						
○			1/4	3/4	20%			-9.0%	
			가						
			가						
○	1998	4/4	經常收支	86	9		黒字	1997	12
			가			1998		400	4
		1993		5					
-							輸入		98



1

○ 1998 外換危機 , 가
 가 가 5.8% .
 - -7.2%, -9.0%, -5.4% .

金利

○ 1998 4/4

長短期 市場金利가

- , 韓國銀行
 1998 12 6.7%
 1999 1 6.2% 2 5.6%

- CP 1998 12 8.06% 1 7.25%

投信社

CP

- CD (91) 1998 12 7.7% 1999 1 7.0%
 , 2 6.7% .

○ 長期市場金利 가

1998 12 8.3%

- 1999 1 7.9% 2 8.6%



○ 國庫債¹⁾流通收益率(3) 1998 12 6%

1999 1 5%

- 1999 1 景氣回復 가 ,
7%

< 2 >

(, %)

	1998									1999	
	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2
CD	21.3	18.6	16.3	12.7	9.5	8.4	7.3	7.0	6.7	6.2	5.6
	20.3	18.3	16.9	14.0	11.2	10.4	8.1	7.7	7.7	7.0	6.7
	18.1	17.9	16.6	13.7	12.4	12.5	10.0	9.6	8.3	7.9	8.6

註: 1 , CD 91 , 3 .
資料: , 1 .

○ 1997

1999 1 가 長短期金利

- 가 ,
國庫債 買受 .

. 換率

○ 1998 4/4 對美 換率 .

- 가

1)

(1997 11 13)



가		貿易收支黑字		가	
		가		가	
-	11	12	1,294.13	1,213.65	
	14.7%	22.3%			
-	1998	/	(가)	1,204.00	(1,695.00)
	40.8%				

○ 1999 經常收支 가

信用等級		需給構造가		가	
				가	
-	1,176.9	2	1999	1	/
					1,186.8

○ 1997 12 16 自由變動換率制度 / 變動性

-	1998	4/4	2)	0.50%	
-		日中變動率 ³⁾	1/4	2.99%	4/4 0.79%
-			1/4	31.2	48.3 4/4
	6.4	10.1			

2) (가 - 가) / 가 × 100(%)
 3) (가 - 가) / 가 × 100(%)



< 3> -

(: , %)

	1998							1999	
	6	7	8	9	10	11	12	1	2
가	1,373.00 (23.5)	1,230.00 (37.8)	1,350.00 (25.6)	1,391.00 (21.9)	1,319.00 (28.5)	1,246.00 (36.0)	1,204.00 (40.8)	1,175.30 (2.5)	1,222.4 (-1.5)
	1,397.18 (6.2)	1,300.77 (14.1)	1,303.22 (13.9)	1,370.80 (8.3)	1,336.72 (11.0)	1,294.13 (14.7)	1,213.65 (22.3)	1,176.90 (3.1)	1,186.8 (2.3)

註: (+), (-).
資料: , .

· 株式市場

- 1998 4/4 9
· 株式買入 가
- 가 1998 11 429.2 12 524.7 22.3%
- 12 15 綜合株價指數가 (579.9) 가
(376.3) 562.5 .
- 1999 , , 가
가 買入勢가 가 가
1 가 600 .
- , ,
가 短期急騰 2
가 533.0 .
- 1日 平均去來代金 가 1998

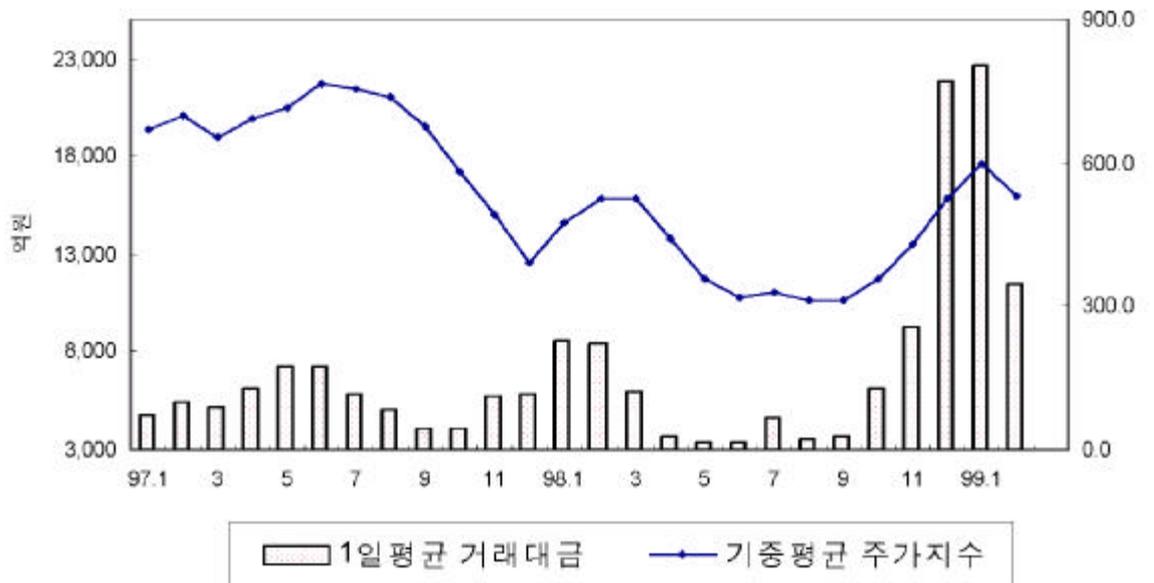


10 6,079 가 , 11 9,219 가 .
 - 12 1
 2 1,848 가 1999 1 2
 2,636 .
 - 2 1 1
 1,487 .

○ 外國人 證券投資資金 1998 9 純流入

1999 가 가
 1 13 5 .

[2] 가 1



()



2. 保險主要指標 動向

가. 生命保險

1) 主要指標 推移

○ FY'98 3/4 IMF 景氣沈滯 (1/4 2/4)

- FY'98 3/4 保險收支差(- -) 가
IMF 1 944

< 1 >

(: , %)

	FY '97			FY '98		
	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
	900,030 3.4	923,870 2.6	909,2107 -1.6	893,400 -1.7	891,042 -0.3	922,982 3.6
	91,493 -9.2	133,712 46.1	163,547 22.3	110,021 -32.7	101,733 -7.5	142,525 40.1
	20,876 3.3	21,369 2.4	28,495 33.3	24,976 -12.4	22,847 -8.5	28,718 25.7
	67,737 2.8	105,434 55.7	172,674 63.8	127,343 -26.3	111,245 -12.6	116,662 4.9
	17,344 3.0	17,473 0.7	20,097 15.0	17,333 -13.8	16,355 -5.6	14,919 -8.8
	6,411 32.2	10,805 68.5	-29,224 -370.5	-34,655 -18.6	-25,867 25.4	10,944 142.3

註:
資料: , 『 』 , .
, 『 』 , .



○ 總資産 3.6% 가 92 2,982

0.1%

- FY'97 4/4

가 가

가

IMF

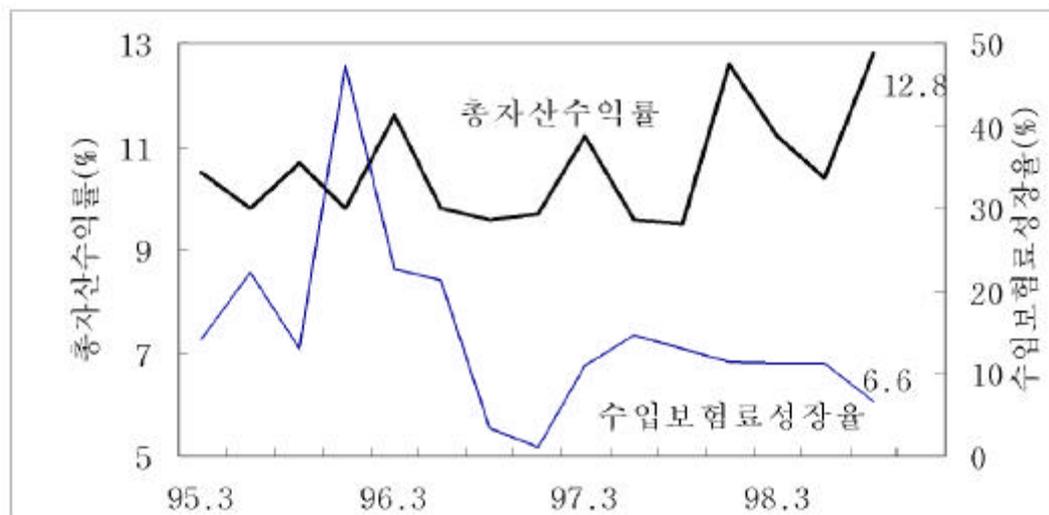
, IMF

○ 投資收入 25.7% 가 2 8,718

金融市場

가

[1]



註:

가



2) 保險營業 現況

가) 保險種目別 現況

(1) 種目全體

○ FY'98 3/4 ,
가 40.1% 가 14 2,525

- 8,813 가 特定危險 特定疾病 低
保險料 가 가 ,
가

○ 支給保險金(+ +) 가 가
4.9% 가 11 6,662 , FY'97 3/4 10.6% 가

- 27.4%p 81.9% FY'97
4/4 100%

○ 事業費率 5.6%p 10.5%
8.8%

- () 가
, 店鋪統廢合, 가



< 2 >

(: %,)

	FY '97						FY '98					
	2/4		3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	42.8	-4.3	27.3	-6.8	17.5	-21.5	21.6	-17.1	21.3	-8.8	16.9	11.5
	17.7	11.2	13.4	11.0	11.1	0.8	16.7	1.8	18.8	3.9	14.3	6.8
	20.0	20.9	14.6	6.9	41.3	245.2	41.1	-33.1	41.4	-7.0	22.1	-25.0
	80.5	4.3	55.4	0.5	69.9	54.5	79.5	-23.6	81.4	-5.2	53.4	-8.1
	19.5	-40.9	44.6	234.5	30.1	-17.6	20.5	-54.0	18.6	-16.5	46.6	251.8
	100.0	-9.2	100.0	46.1	100.0	22.3	100.0	-32.7	100.0	-7.5	100.0	40.1
	91,493		133,712		163,547		110,021		101,733		142,525	

註: 1)

2)

資料:

< 3 >

(: %,)

	FY '97						FY '98					
	2/4		3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	90.5	0.4	123.4	27.1	282.9	80.1	212.4	-37.8	181.4	-22.2	126.2	-22.5
	22.0	13.7	25.6	29.2	34.4	35.7	39.2	15.8	41.3	9.4	36.9	-4.6
	53.5	14.3	67.2	34.4	39.0	100.6	47.8	-18.0	44.6	-13.2	57.9	-2.7
	66.0	3.8	84.8	28.7	99.5	81.1	90.8	-30.2	79.6	-16.9	73.9	-14.7
	106.3	0.2	71.4	124.9	119.8	38.2	212.4	-18.6	239.9	-5.7	90.9	33.4
	74.0	2.8	78.5	55.7	105.6	63.8	115.7	-26.3	109.3	-12.6	81.9	4.9
	67,737		105,434		172,674		127,343		111,245		116,662	

註: 1)

2)

資料:



< 4 >

(: %,)

	FY '97						FY '98					
	2/4		3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	16.5	-8.4	15.8	-10.8	16.2	-19.4	15.8	-19.3	15.0	-13.2	13.6	0.7
	43.8	10.5	42.9	8.6	43.2	1.6	39.5	-6.9	40.8	7.3	35.2	-7.9
	15.6	13.9	16.0	9.3	9.6	108.3	12.3	-14.8	10.7	-18.7	11.2	-21.3
	22.3	2.7	22.4	1.1	16.6	14.4	19.0	-12.6	18.8	-6.0	18.4	-10.0
	5.2	9.3	1.5	-4.8	2.3	27.1	3.3	-32.8	4.1	3.2	1.4	15.3
	19.0	3.0	13.1	0.7	12.3	15.0	15.8	-13.8	16.1	-5.6	10.5	-8.8
	17,344		17,473		20,097		17,333		16,355		14,919	

註: 1)

2)

資料:

(2) 個人保險

○ FY'98 3/4 個人保險 收入保險料 11.5%, 6.8%

가 25.0%

8.1% 7 6,105

- IMF ,

○ FY'98 3/4 保險金支給率 5.7%p 73.9%

10.9%p

- 가

9,919

- IMF 生計性 資金



○	事業費率		가	
		0.4%p	18.4%	
-			1.4%p, 5.6%p	
			0.5%p	가
(3) 團體保險				
○	FY'98 3/4	收入保險料	251.8%	가 6 6,420 ,
			28.0%p	가 46.6%
-				
			11.3%	가
○	FY'98 3/4	保險金支給率	(31.8%)	(29.9%) 가
		가 251.8%	가	149.0%p 90.9%
-		가	가	企業構造調
	整		가	
○	FY'98 3/4	事業費率	2.7%p	1.4%
			가	15.3%
	가			



) 募集型態別 現況

○ FY'98 3/4 , 募集人
 11.4%p , 4.9%p 가 65.1%
 , 會社直扱 32.3% 12.3%p 가 . 代理店
 0.8%p 2.6% (< 5>).

- 가
 가

- 個人保險 3.1%p 89.4%
 , 1.1%p 가 5.2%, 2.0%p 가 5.4%

- 團體保險 43.7%, 54.8%
 1.9%p 1.5%

○ FY'98 3/4 가 가 가 ,
 , (< 6>).

- 既存社 83.6% ,
 14.8%, 1.6%

- 新設社 內國社 88.0%,
 11.5%, 0.5% 가
 가



< 5> () (: , %)

		FY '97			FY '98		
		2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
		0.4	0.4	7.0	1.1	4.1	5.2
		92.8	95.3	90.5	95.4	92.5	89.4
		6.7	4.1	2.2	3.3	3.4	5.4
		0.1	0.2	0.2	0.2	0.0	0.0
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		8,668	8,151	53,967	28,587	26,053	16,241
		64.1	46.9	59.7	57.9	59.4	43.7
		35.6	52.9	40.2	42.0	37.2	54.8
		0.3	0.2	0.0	0.1	3.4	1.5
		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		13,205	39,076	36,718	15,019	10,541	38,368
		38.9	38.8	28.4	20.7	20.0	32.3
		58.3	60.2	70.2	77.0	76.5	65.1
		2.8	0.9	1.3	2.2	3.4	2.6
		0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		21,873	47,227	90,686	43,606	36,594	54,609

資料: , 『 』 , .

< 6> () (: , %)

		FY'98 2/4					FY'98 3/4				
		15.8	57.0	5.6	24.7	7.9	14.8	88.0	43.6	62.8	10.7
		81.4	41.3	91.7	66.0	84.5	83.6	11.5	47.0	23.1	83.2
		2.8	1.7	2.6	9.4	6.6	1.6	0.5	9.4	14.1	4.9
		0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		28,059	3,126	1,087	4,197	124	38,705	9,522	2,304	3,949	127

資料: , 『 』 , .



○ 市場集中度 0.0197p
가 0.0094p .

3) 資産運用 現況

○ FY'98 3/4 總資産收益率

2.4%p 가 12.8% .

- 가 3.3%p , 金利
가 .

○ 資産運用率 95.2% (0.6%p) 가 ,
가 가 , .

- 現預金 金銭信託
0.5%p 10.5%

- 有價證券 37.6% 5.1%p 가 . 가
가

2.0%p 가 8.8% .

- 가 7.6%p 21.8% .

- 가 5.0%p 5.1% .



○ FY'99 1/4 가 가 가 3.7% 가 6 9,412

○ FY'99 1/4
- 43.4% 2
6,326

< 9 >

(: , %)

	FY'98					FY'99
	1/4	2/4	3/4	4/4(P)	(P)	1/4(E)
	23,766	21,665	24,147	24,666	94,244	26,037
	-17.1	-8.8	11.5	2.2	-35.1	5.6
	18,405	19,118	20,413	20,871	78,807	20,969
	1.8	3.9	6.8	2.2	18.1	0.5
	45,245	42,072	31,546	21,389	140,252	22,407
	-33.1	-7.0	-25.0	-32.2	16.2	4.8
	87,416	82,855	76,105	66,926	313,302	69,412
	-23.6	-5.2	-8.1	-12.1	-5.8	3.7
	22,605	18,878	66,420	46,540	154,443	26,326
	-54.0	-16.5	251.8	-29.9	-1.6	-43.4
	110,021	101,733	142,525	113,466	467,745	95,739
	-32.7	-7.5	40.1	-20.4	-4.5	-15.6

註:
資料:

, 『

』,

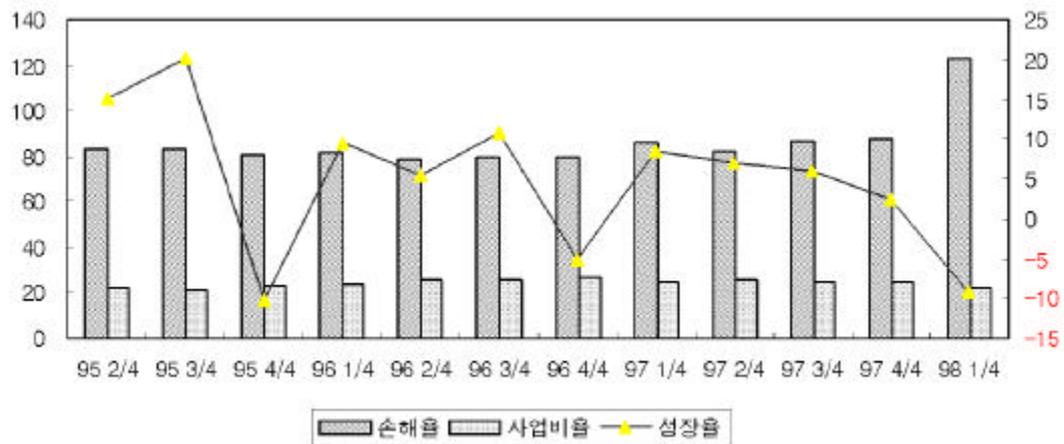
()



○ 保險營業利益(Underwriting Profit) 1,212 ,
3/4 2,728 .

○ 資産運用利益(Investment Profit) 79.1% 807

[2]



註:

○ 總資産 22 2,149 5.3% 가
(< 10 >).



○ 合算比率 0.5%p 119.9%

(< 12 >).

- 損害率 0.1%p 가 95.1%

2.1%p

67.8%p

- 事業費率 24.8% 0.4%p

가

< 12 >

(: %)

	FY '97				FY '98					
	3/4		4/4		1/4		2/4		3/4	
	50.4	58.5	59.8	68.5	61.0	47.8	56.1	50.0	58.4	55.2
	44.9	55.0	49.0	50.2	44.1	29.4	45.5	36.0	46.9	40.3
	29.8	66.3	31.3	64.1	29.0	58.3	33.1	59.4	33.1	61.5
	10.6	249.4	9.7	269.7	4.9	809.9	5.4	394.4	8.5	326.6
	31.9	57.7	33.1	57.7	33.4	52.7	38.2	-21.6	39.5	58.2
	43.9	64.3	29.7	60.3	56.5	86.3	51.9	69.5	53.8	69.5
	29.7	182.2	28.6	118.0	26.5	61.1	28.7	54.0	28.7	35.3
	20.0	90.8	19.6	91.6	17.7	94.2	18.8	94.2	18.2	94.1
	16.3	102.2	15.8	102.2	12.3	113.1	12.7	111.3	11.7	111.6
	24.8	86.5	24.8	87.3	22.1	123.1	24.4	95.0	24.8	95.1

註:

資料:

, 『 』, .
 , 『 』, .

(2) 自動車保險

○ 自動車保險 原受保險料 1 3,202

4.3%



比重 1.1%p 가 37.8%

- , 가 가

○ 合算比率 94.6% 2.1%p 가 .

- 가 가 가

(3) 長期 個人年金保險

○ 長期 個人年金保險 1 4,846 , 1,609

1.3%, 6.3% 減少 .

- 比重 42.5%, 4.6%

2.5%p 가 .

- 가 .

○ 合算比率 , 112.3%, 123.3%

0.7%p .

- 가 2/4

- , 0.6%p 18.2%,



1.0%p

11.7%

(4) 保證保險

○ 保證保險

1,274

57.6%

-

不實

가

8.0%

3.6%

4.4%p

○

合算比率 335.1%

64.7%p

-

不到企業 續出

가

-

가

8.5% 가

(5) 其他保險

○ 火災保險 海上保險, 特種保險

成長率

10.6%, 2.3%, -0.7%

比重

2.1%(738), 2.6%(905), 6.3%(2,212)

○

合算比率

113.6%,

87.2%,



97.7%

) 募集型態別 現況

○ FY'98 3/4 , 3 4,955 會社
直扱 12.8%, 募集人 45.4%, 代理店 41.2%, 共同引受 0.6% (< 14>).

- 0.6%p, 1.1%p 가 ,
1.7%p .

< 14>

(: %,)

	FY '97		FY '98		
	3/4	4/4	1/4	2/4	3/4
	10.7	20.3	15.3	14.5	12.8
	46.2	39.0	44.2	44.8	45.4
	41.6	39.7	39.7	40.1	41.2
	1.5	1.0	0.8	0.6	0.6
	42,388	43,422	39,478	37,575	34,955

註: (, ,), .

資料: (, ,), 『 』, .

○ 가

4/4

- , 自動車保險 損害率
不良物件 減少 .



4) 保険料展望

○ FY'99 1/4 IMF ,
 , 0.1%
 3 2,700 .
 - 가 新車 가 FY'98 4/4
 3.4% 가 1 1,499
 . 가
 가 가
 - 4.5% 1 6,083

< 17 >

(: , %)

	FY '97	FY '98				FY '99
	4/4	1/4	2/4	3/4	4/4(P)	1/4(E)
	12,481	13,292	12,939	12,434	11,121	11,499
	-20.6	6.5	-2.7	-3.9	-10.6	3.4
	5,897	3,695	2,787	1,135	1,125	1,109
	93.5	-37.3	-24.6	-59.3	-0.1	-1.4
	20,091	17,058	16,760	16,455	16,843	16,083
	7.9	-15.1	-1.7	-1.8	2.4	-4.5
	3,965	4,361	3,938	3,845	3,811	4,009
	7.3	10.0	-9.7	-2.4	-0.1	5.1
	42,434	38,406	36,424	33,869	32,900	32,700
	1.9	-9.5	-5.2	-7.0	-2.9	-0.1

註:
 資料: , 『 』, .



- 1.4% 1,109 가 . ,

- , ,
5.1% 가 4,009 .

()



12

○				責任準備金	積立方式	
	契約者配當前剩餘金	配分基準			97	
	貸損充當金	設定基準				
-		純保險料式		新契約費	7	
-						
		:	(0.5%),	(2%),	(20%),	(75%), (100%)
-	97					
					計上	
-		支給餘力		差等配分		
		8%	:	15%		
		4 8%	:	12.5%		
		4%	:	10%		
	無配當商品	株主持分		資本計定	運用損益	株主持分
-						
					가	
		가	=	×		
-				計定科目		配列 整備

· 生命保險 商品管理規程 改正

○ 金融監督院 가

, 2000 4

가



1999 4 1

○ 範圍利率

가

< 2 >

			7.0 8.0%	5.0 8.0%
			8.0 10.0%	6.5 10.0%
			7.5 8.5%	5.5 8.5%
			5.0 7.5%	
			90(80) 110%	80 110%

○

標準

責任準備金制度

· 生命保險 標準約款 改正

○

'99 2 1

-

가

-

-

가

가



- “ 1 ”

- 職業 告知義務 違反時

- 催告期間() 15
()

・ 長期損害保險 標準約款 改正

○ ‘99 2 1 .

- 復活時 (+3%
+1%)

- 가 , ,

- 가 가

- 가 , 90

- 가 ,

- 90 가

- 催告期間() 15
()

()

海外保險動向

1. 保險產業 Y2K 對策*

- , 가 Y2K Y2K
- () (date) 가 1 10
- 가 Y2K 保險金支給
- 가

- Y2K 移行 理事會
- 「Year 2000 (Joint Year 2000 Council)」 「(Continuity Planning Guidance for Financial Firms)」 가
- , 가

* BIS Year 2000 (Joint Year 2000 Council) 「Planning by Financial Market Authorities for Year 2000 Contingencies」



가. 保險 部門 特殊環境

- Y2K 가
가
- Y2K 2000
- Y2K
가

- 保險監督機關
- Y2K
1998 4
「(European Insurance Regulators' Conference)」
가 Y2K
가
Y2K
- 再保險
가

- Y2K
()



· 保險監督機關 計劃樹立

1) 2000 1 1 以前 措置

- 2000 1 1 , Y2K
Y2K 가 .
- (awareness-enhancing initiatives)
- , "best practice" -
Y2K .
- 信用 가 .
- 가 保險金 가
公共 . 가
Y2K 가
- 가 1998 Y2K .
- 가 가 .
- Y2K 가 ,
- Y2K
Y2K .
- Y2K 가 가



- 免責條項
 - , Y2K
 - 가
 - 支給能力 가 ,
 - 2000 가 가
 - 1999 12 (backup records) , 2000 1 1
 - 가 Y2K
 - Y2K 가 가 ,
 - 破散
 - 가
 - 2) 2000 1 1 以後 措置
 - 2000 1 1 가
 - 2000
 -



- , 가 가 가
- 가 가
- 2000 (winding-up)
- Y2K Y2K
- , 2000 가 ()

2. 美國 損害保險會社 殘存價額保障保險 開發 動向

- 擔保力(capacity) 供給 過剩
- 硬性市場
- 同質的 豫測可能

| |
|--|
| |
|--|

가

가

- 殘存價額 保障保險(residual value insurance),
(project finance insurance), 證券化(securitization), 信用向上 保險(credit enhancement insurance)

- , 機體保險
第三者 賠償責任 保險
2 3 .
- 가 가 가
가
- 가 破産時 抵當物 가 保障

- ,
가
- 가 가 가

- 가



○ 가 1).

《商品定義》

賣却額 附保 가

《 要素》

- 年齡 (가 가)
-
-
-

《對象顧客》 , , ,

《主要市場》

- : / /
- : 配達裝備 / /
- : / / /
- : / / /

《RVI 價值》

- (operating lease) (finance lease)
가
- 가 가

1) RVI Associates LP site (http:\\ www.residvalue.com)
20 RVI .



- 資産危険 信用危険

《商品 適用 事例》

- 가 (asset value risk management)

가

가

가 ()

- (earning management)

- (securitization of leases)

資産流動化證券 가 가 가

()

3. 美國

生命保險産業*

- 1981

(disinflation)

1998

2%

가

가

-

雇傭調整

規制緩和

,

가

,

,

* Frank J. Jones, "An Economic Outlook and the Insurance Industry", *Journal of Financial Service Professionals*, March 1999.



○ 投資戰略

《投資管理 部門》

○

가

○

/

(T-bill)

가

《商品 部門》

○

가

○

- 一般終身保險

《保險會社 構造》

○



- , 財務危險保險 ,

• (가 MGI) ,

• 契約移轉方法

• ()

4. EU 市場 損害保險 自由化 影響*

가. 損害保險制度 改革

○ 1992 EC ,

, , 1999 1 EU

○ (1957)

, 1973 7

* 安田總合研究所

安田總研クォ-タリ-(vol.26, 1998. 10. 20)



24 「 1 」 .

○ 1988 「 2 」
, 1992 6 「 3 」

○ 3 , 保險約款

, 가 ,

○ , , 가

情報技術

自家保險

○ ,

. 自由化 以後 影響

○ 域內

○



1) 料率競争, 收益 低下

- 가 가 ,
1970 가 .

- EU EUROSTAT가 1997 1)
(combined ratio) 95%
88%, 95%
- 1994 가
, , 가
- 가

2) 販賣 間 競争

- EU
(Direct Writing) 가 .
- (Direct Writing)
가 ,
가 .

1) Statistical Office of the European Communities, "Single Market in Insurance Leads to More Competition in EU Insurance Industry : Positive Development in German & Luxemburg"(N-1997-27 February 1997), 1997.



< 1 >

| | | | | |
|-----|-----|-----|----|------|
| | | | | |
| 48% | 30% | 14% | 4% | 3.5% |

註: 1994
 資料: FT, Direct Insurance in Europe, 1995.

○ 中小保險會社

3)

2)

○

ART(Alternative Risk Transfer)⁴⁾가

○

3) 國際間 競爭

○

가

2)

가

3)

Allianz 11,000

(Best's Review, 1998.8)

4)

가

가

(Financial Reinsurance) ART



- , .
- , 가 가
- Allianz , 가
- 가 .

4) 寡占化 進展

- EU .
- 가 가 가 1980 1994
- 5 15 .
- Swiss Re. Direct Writing
- 5).

○ 料率引下

- , , 職域團體
- 70 80% .
- , , 가 가 .

5) Swiss Re. "sigma", 1996 No. 7.



○

가 가 .

○

3 EU

○

3 가 4 EU

가 .

-

- EU

, 契約法 稅法 ,

-

가 .

○

1999 1 1 貨가

收斂

EU 가

가 .



○ 3

가 EU 가

,

○ 貨 EU

, EU 가 ,

가 .

()

5. 日本版 確定醱外型 年金制度 導入 爭點

○ 年金債務 , 國際會計

基準 2001年 3月

- 貸借對照表 退職給與充當金 計上

簿外處理

- 信用等級

- 新會計基準 上場企業 40 負債가

가 , 5 6%



< 2> 退職給付 債務 費用

(:)

| (%) | 2.0 | 2.5 | 3.0 | 3.5 | 4.0 | 4.5 |
|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| (PBO) | 125.4 | 117.6 | 110.6 | 104.3 | 98.5 | 93.3 |
| | 58.4 | 50.6 | 43.6 | 37.3 | 31.5 | 26.3 |
| (%) | 30.1 | 26.1 | 22.5 | 19.3 | 16.3 | 13.6 |
| | 5.7 | 5.3 | 4.8 | 4.4 | 4.0 | 3.5 |
| (%) | 30.6 | 28.3 | 25.9 | 23.6 | 21.3 | 18.8 |

註: 1997

資料: 野村興銀

- 401k 確定給付型 年金
 - 記載 額 , 額
 - 資産 額 (portable) 退職時
 - 長壽 , 費用 企業 負擔

- 自民黨 1998 12 2 <年金制度調査會 私的年金 小委員會> 「 」 , 提 言 骨子
 - 稅制優待
 - 釀出金 一括運用 被傭者



< 3> 自民黨 確定釀出型 企業年金案

| | | |
|------------|--------|--------|
| 類型 | | |
| 設立單位 | 1 | |
| 寄與金
釀出者 | 釀出 | |
| 運用指導 | | |
| 現行制度
移行 | | 不明 |
| 稅制優待
措置 | 移延 () | 移延 () |
| 轉職時
取扱 | (IRA) | 左同 |
| 給付 形態 | | 左同 |

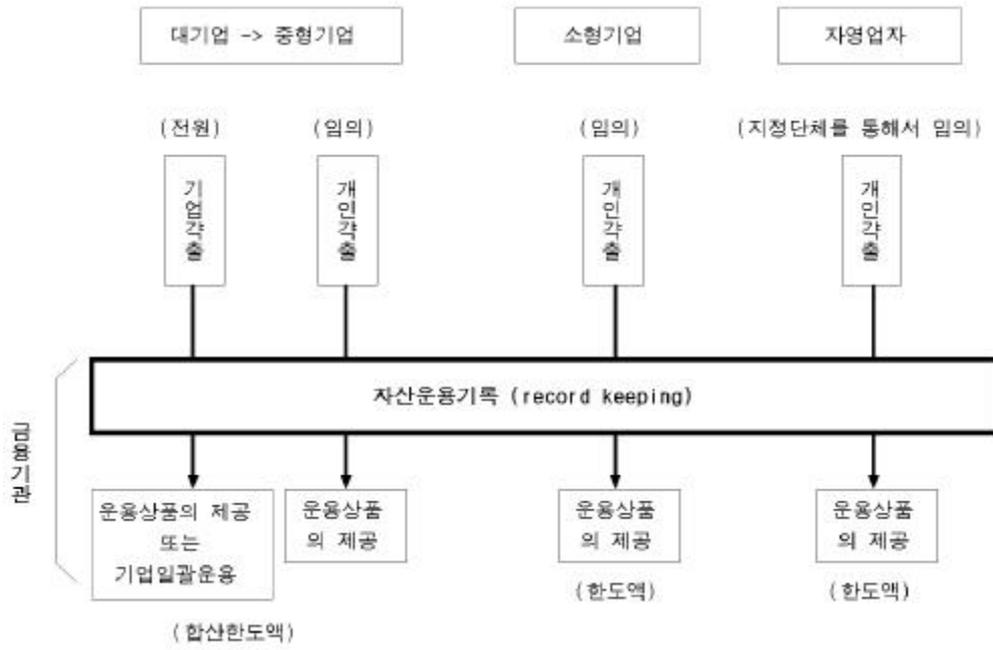
○ 提言 問題點
 - 老後給付 “60
 給付”(企業釀出型), “60 給付”
 (個人釀出型)

- 企業釀出型 “
 一括運用型

○
 가



[1] 類型 確定給出型 年金制度



○ 日本生保協會

- 가 , 事業主 釀出
- 從業員 가
- 複數 運用方法 ,
- 選擇
- 稅制優待措置 (非課稅,) .
- 退職 , 年金
- 轉職時
- 受給權 ,
- (給付)

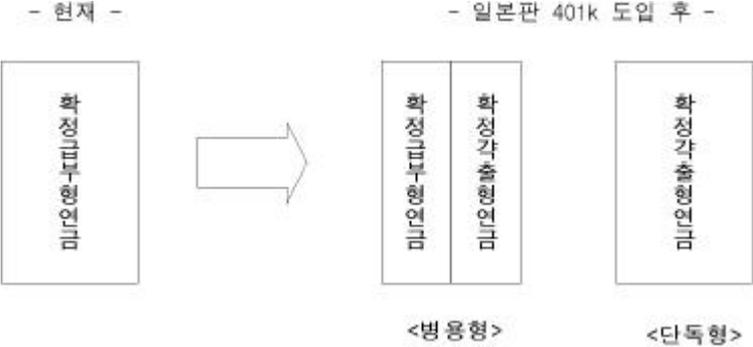


移行・交替

- 經過措置 (hybrid)
- , 資産運用
- 運用成果
- 持分 計算上 管理

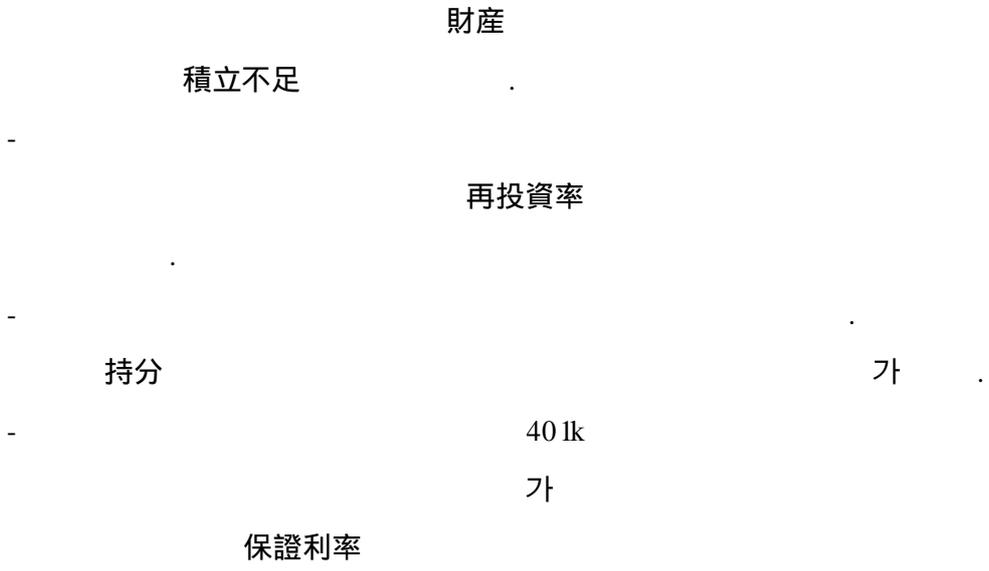
- 401k가 가 가
- 가 新生企業 가
- 가 併用型

[2] 確定醜外型 企業年金 制度 導入後 變化 豫想

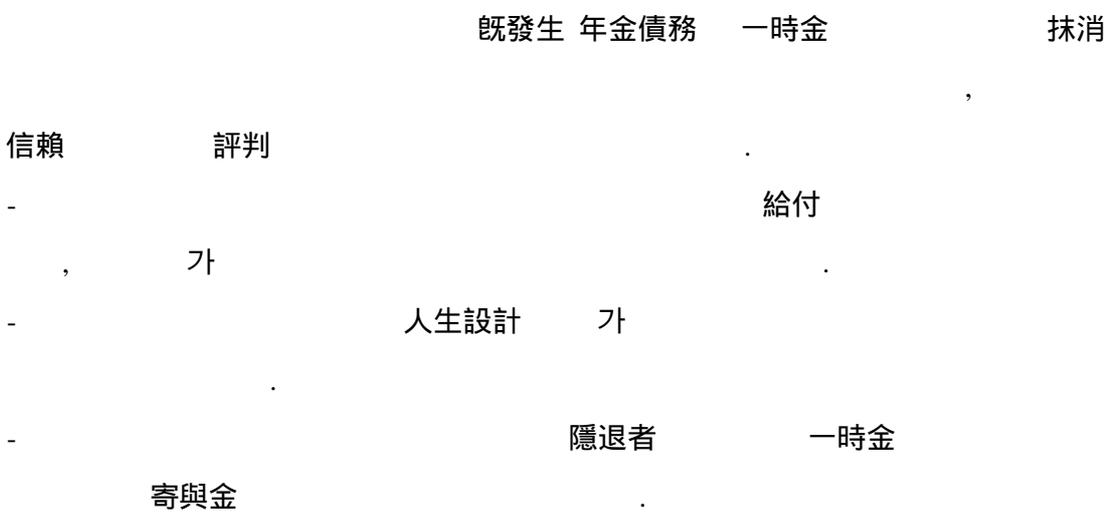




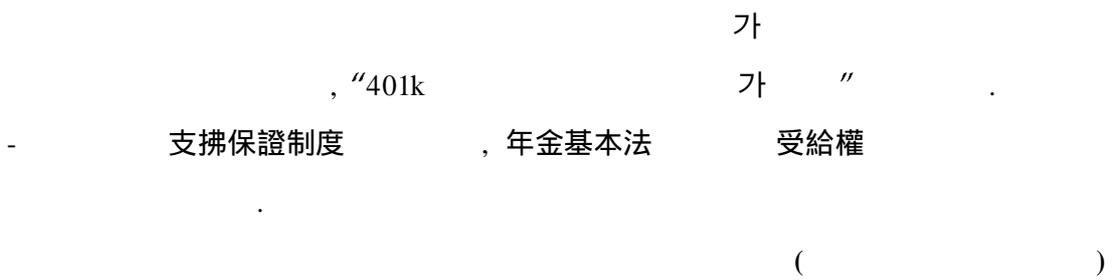
○



○



○





6. 專門織 賠償責任保險 市場

○ 1980 가

가 .

-

- 가 , , ,

, 가 .

- 1980 가

清算人,

訴訟 (Carrion, Pan EI).

- , ,

-

○ 가

- 가 不法行爲法(the Law of Tort)

- 가

○ 가 , , 가



| | |
|-----|-----|
| 가 | |
| () | |
| () | / 가 |
| / | / |
| | () |
| 가 / | |
| / | |

○ 需要

水準, 多様性, 特化程度 가 .

- : 가 , ,
- : , , , , , , , ,
- : , , , , ,

○ AIG, Reliance National,
Royal & Sun Alliance, HIH Winterthur, FAI, Frankona Re, India International
Insurance, QBE, Cologne Re US 350
US 2,000 .

○ 가 .

- 가 (Law Society Scheme)
- o 1991 4
- o : / 100 가
- o : / 2,500 ~ 150,000 가



- :
- : 750 가
- 가
 - MAS
 - : 50 100 가
 -
- 가
 - The Association of Singapore Real Estate Agents(ASREA)
50 가
(15000).
 - The Association of Singapore Realtor(ASR)
1,000 50 200 가 .
- 가
 - The Institute of Engineer(IES)
. 가
25 5 가
 - The Association of Consulting Engineer(ACE)
가 50% . 가
50 1,000 가 .
- - 1992
半義務保險 半任意保險 .
 -) 500) 2.5)



| | | | | |
|---|----------|---|-----|-------|
| - | | 法的 | 障壁 | |
| - | | | 基準 | |
| - | 監督調整機能 | | | |
| - | | | 效率的 | 監督 |
| ○ | | | | 營業境界가 |
| - | | | | |
| - | | (excess gearing) | | 資本適正性 |
| - | 가 | | | |
| - | 情報交換 | | | |
| - | 調整 | | | |
| - | 經營者, 理事, | 大株主 | 適合性 | 妥當性 |
| ○ | | | | 金融企業 |
| - | | 教訓 | 指針 | |
| - | 報告書 | 構成 | 內容 | |
| ○ | | | | |
| - | | (Capital Adequacy Principles) | | |
| - | | (Supplement to the Capital Adequacy Principles) | | |



- (Fit and Proper Principles)
- (Framework for Supervisory Information Sharing)
- (Principles for Supervisory Information Sharing)
- (Coordinator)
- (Supervisory Questionnaire)
- 「
- 가
測定技法 原則 .
- 接近法
.
- 가
結果(result) , 裁量權
가 成果(outcomes)
- 「 補論(Supplement to the Capital Adequacy Principles)」
複合的 狀況
理論的 事例
○ 「
- , 最高經營者 (probity)
(competence) 가 ,
가 事業體 (entities)



- 協議 情報交換
- 「 共有 」
-
- 構造 運營
- 對應演習(mapping exercises)
- 가
- , , 對
- 分面(quadrants)
- , 分面
- 「 質問書(Conglomerate Questionnaires)」 「
- 」 附錄
- 補助
- 「 」 典型(representatives)
- ,
- ,
- 概要(risk profile), 統制 /
- 非常狀況
- 가
- 「 」



- 效率的 指導

原則

- 指針 가

- 附錄 G7 10

○ 「調停者」

- 가

役割 責任

○ 「」

-

-

가

- 監督者 目標 實務

가

協議過程 報告書 活用

○

-

1998 2

, IOSCO, IAIS

, 1998 7 31



- 檢查活動
-
- 危險(exposures),
- 透明性
-
- IOSOCO IAIS
原則
- ()



企業支配 規範

OECD 草案*

1998 4 27~28

OECD (Council)

企業支配 基準 指針

. OECD

가 創案(national initiative)

OECD (OECD)

OECD

(Committee on Financial Markets),

多國籍企業委員會(Committee on International Investment and Multinational Enterprises), (Industry Committee)

前文

「 」(Principles of Corporate Governance, 「 」) , 가

(stock exchange), ,

指針(guidance) 示唆點(suggestions)

「 」 가 個人企業 公企業

OECD

* OECD 1999 2 8 "DRAFT OECD PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE" 註解

"DRAFT OECD PRINCIPLES OF CORPORATE GOVERNANCE"



· 經濟的 效率性

(stakeholder)

가

成果

· 監視(monitoring)

· 長期的 財務健全性

· 競爭

· 經濟的 背景

· 自覺

· 評判

· 長期的 成長

가

· 投資決定

가

· 慣行

가

가

(pool)

가

가가

”

가

가가

”

· 信賴性

(family holding),

· 企業行態

가

· 發言權



가 가 .
 成功 成果 ,
 OECD 가 ,
 가 . ,
 가 .
 OECD
 가 . 「 」
 ,
 가
 . 「 」 (reference point) . 「 」
 ,
 ,
 「 」 進化的 , 環境變化 .
 가 慣行 革新
 가 柔軟性
 가 . 費
 用 便益 「 」
 「 」
 「 5 . ,) ,) ,)
 ,) 公示 透明性,) .
 ' (board)' , OECD
 가 類型 .



補助的 勸告가

가 . 「 」
註解 . 註解
「 」 代案
事例 .

1. 株主 權利

A. . , 1) 所有權 登記
; 2) 讓渡(convey) 移轉(transfer); 3)
; 4) ; 5)
; 6) 殘餘利益(residual profit) 公有

B. 가 . , 1) 定款(statutes), 規程(articles),
(governing documents) ; 2) 가 認可(authorization);
3) 賣却 .

C. 가 .

1. 事案
, , 議題(agenda)

2. 가 , 議題
가 가 .



3. , 不在
가 .

D. 가
(arrangements)가 .

E. 企業統制(corporate control)

1. , 合併 ,
가 償還請
求權(recourse)
가 .

2. 反合併裝置(anti-take-over devices)가 .

F. 가 費用 便益 .

2. 株主 同等待遇

가 .

A. (class) .



1. 가 .
持分(share)

2. (custodians) (nominee) 受益權

3. 進行
節次

B. 自己去來 內部者去來

C.
事案

3. 企業支配 利害關係者 役割

, , 가 , 富

A.

B. 權利 侵害
補償 가 .



C.

D. 가

4. 公示 透明性

A.

1.

2.

3.

4.

5. 危險要素

6.

7.

B.

檢查
質的 基準

公示 監查

C.

가



監査者 加

D. 費用
效率的

5. 理事會 役割

A. 勤勉 主意 加 信念

B.

C. 加 法律 順應

D.

- 1. , , , , , 資本支出, 合併 分社 .
- 2. , , ,
- 3. 報酬
- 4. 誤用 濫用 , ,



利害相衝

5.

適所

6.

支配 慣行

7. 公示 傳達(communication)

E.

1.

가 事案

, (nomination) (executive remuneration)

2.

F.

()