

目 次

.....	1
21世紀 保險產業 展望 保險會社 課題	1
外國 金融持株會社制度 現況 示唆點	24
國內保險動向	50
1. 經濟金融 動向	50
2. 保險主要指標 動向	56
가. 生命保險	56
나. 損害保險	65
3. 保險政策・制度 動向	72
가. 金融改革中 保險關聯部門 推進內容	72
나. 保險市場 自由化 推進	77
다. 「保險業法」 改正推進	82
라. 「火災保險法」 施行令 改正	83
마. 火災・特種保險 標準料率體系 改善作業 推進	84
海外保險動向	86
1. 美國 危險加重資本金制度 運營現況	86
2. 日本 保險自由化內容 向後計劃	92
3. 日本 生保社 信用等級 取得增加	100
4. 英國 自律監督體系 改善論議	102
5. 保險販賣組織 現況	104
6. 印度 損害保險產業 現況	108
海外保險論文	113
The Merger or Insolvency Alternative in the Insurance Industry	113
新着圖書案内	117
KIDI 案内	121



保險市場 環境

金融革新

가

．保險市場 環境變化

21

成熟市場 移行, 自由化・規制緩和, 人口構造 變化,
消費者意識 向上,

1. 成熟市場 移行

30

가 ((/) × 100)
．保險投影度(insurance penetration) 1980 2.6%
1985 6.1% 1990 10% , 1996
13.3%
가 1990 GNP 20%
． 1 1980 2 6 1995 1



2. 人口構造 變化

21 가 老齡化社會 進入
65 7%
21 가
< 2> 가
65
7% 14%가 가 23
< 2>

			(: %)
	657% (A)	6514% (B)	B-A
	1865	1995	130
	1890	1975	85
	1930	1975	45
	1945	2015	70
	1970	1995	25
	2000	2023	23

資料: (1993), p. 14 .

老齡者 健康問題, 扶養 保護問題,
餘暇時間, 收入減少 가 가 .
가 老齡者 經濟的 扶養問題가 .
65 15 64 生産可能人口 老年扶養比 1970
5.7% 1990 7.4% 1996 8.6% .
2000 10% 2010
14.2% , 15 64 1 65 0.14
勤勞世代 가
世代間 不公平問題 財政支出 硬直性 가

21
가
가
가
年金 生命保險商品 比重
1975 14%, 52% 1990 47.8%, 28.7% 逆轉 1995
50% 1994 6

21
가
家族 小規模化, 가
가 가
適時的・彈力的
社會保障 民營化
1), 가 가

3. 自由化 規制緩和

自由化・規制緩和가
가
가
OECD 가
1, 2, 3
與信金利 95.3%, 受信金利 83.2%가
21

1)
,
,
,



， ，
.
.
新商品開發，保險價格 資產運用 가
競爭制限的 規制가 .
(ENT) , (cross-border) ,
가 , ,
1998 .
21

，
，가
.

4. 消費者意識 向上

21 經濟的 豐饒 電子・通信技術 發達
.
.
가
가 危險財務
(risk financing) 自
家調達 方式 代替的 方法
가 . 가 引受能力(capacity)
1980 .
가 新興工業國
21
가

가
(cash flow) , 혼합보
險商品 開發
家計性保險 保險商品 質 附帶
가 消費者主權 高揚
 ,
가 .

· 金融革新 保險產業

1. 金融革新 趨勢

1980 電算²⁾, 情報通信技術³⁾ 發達 金融規制 緩和, 利子率變動,
換率變動 深化
金融革新
가
投資收益率
가
가
가 去來費用 引下
政府 規制
가

2) IC , , 가 ,
3) , , .

情報處理技術 發展 支給決濟

,

가

高速・大

• , ,

•

가

.

,

調査・分析

•

機能

.

擴散 保險產業

，變動金利

(coupon)

가

, ,

利附優先株(floating-rate preferred)⁷⁾ .

株價指數

1996 5 3

先物市場 1997 7 7 가

1986 1995 15 가 가

가

1992 20.5% 1993 63.1%, 1994 51.6%

가

21 金融市場開放 國際

的 競爭 保有金融資産 가

(hedge) 預貸業務

期間不一致 問題

가 支拂不能 危險 .

가가 가

新商品開發 . 21

業務領域 規制緩和 , ,

가가 가

高度 數理計算 情報處理能力

變額保險, 保險金信託, 非流動的 金融資産 流動化(

7)



) 租稅 金利危險 回避

場外派生金融商品市場

가

가

經濟的 役割

가

簿外去來

．經濟 化 保險產業

2000

WTO

利潤

가

1. 保險市場 成長

21

經濟圈

. NIEs 가
 , , , ASEAN 가
 .
 .

< 3>		GDP			(: %)
1966 73	5.1	4.8	7.9	3.7	
1974 80	3.4	3.0	7.1	4.0	
1981 90	3.1	3.2	7.9	5.7	
1991 94	1.5	1.7	9.4	3.9	
1995	2.8	2.5	9.2	5.5	
1996 2005	3.5	2.9	7.9	5.4	

註: 1996 2005 . NIEs, ASEAN, .
 資料: World Bank(1996).

가 良質 勞動力 , 貯蓄
 率, 直接投資 , 輸出指向的 經濟成長 가
 . 가
 .

21
 . 再保險社 2000 ,
 , , , 10%
 , 21 가 .
 , 가 ,
 .



< 4>

(: %)

	1988	94	1995	2000	1988	94	1995	2000
가	7.8		16.5		20.3		25.0	
	-		8.5		-		6.7	
	8.0		11.9		11.7		8.3	
	11.1		15.5		22.5		16.4	
	3.5		4.3		0.1		3.5	
	19.5		8.4		12.2		9.7	
	14.8		12.8		18.0		18.3	
	10.5		8.9		6.2		8.9	
	9.5		7.5		25.4		8.8	
	10.5		7.4		13.5		8.8	
	22.8		18.6		18.1		16.1	
	-		-		-		-	

註: 가 .
資料: Swiss Re, *Sigma*, 1996. No. 6, p. 18.

가⁸⁾, 가⁹⁾, 가

老齡化¹⁰⁾ ,

成長要因 物動量 가, 가 自動車

가 .

가 貯蓄性 保險

歐美 成長潛在力

門戶

8) 1 1994 700 , 2025

4,500

9) UN(1994) 가 1994 2000 가

, 60%

10) (1994) 60 2000
8.3% 2050 가 22.1% 가 .



가 規制緩和

< 5> (1994)
(: , %)

가	1)			
3)	2	0	1.5	1.5
	76	36	- ²⁾	- ²⁾
	0	0	0.0	0.0
	15	8	16.9	13.3
	30	3	3.0	2.4
	3	5	0.4	0.4
4)	8	5	6.5	56.4
	7	2	5.2	24.9
	22	4	34.1	28.0
4)5)	8	14	1.2	4.9
	5	1 ⁶⁾	6.9	50.1
	-	-	-	-

註: 1) . 가 .
2) 가 .
3) .
4) 1993 .
5) .
6) American International Assurance
資料: Swiss Re, *Sigma*, 1996. No. 6.

가 成長勢가 .
, < 4> 2000
16.5%, 25.0% . 가
, 個人
責任 .
가
가 經濟 高速成長 社會保障制度 未備
가 .



2. EU統合 保険市場

EU , , . EU
가 (EMU) 1990
3 1999 1 1
, 單一通貨가 Euro EMU 1998
2002 3 . EU
.
EMU가 Euro 가
가 , 가,
EU
가 .
通貨統合
合併 戰略的 提携
가 ,
가 가
11), ,
가 ,
資産運營
, 資本生産

11) EMU '2000 ,
가 .

性

3. 保險會社 化

多國籍市場

가

가

通信・金融革命

. 21

12).

가

가가

比較優位

人的資源要素가

選拔，訓練，補償，配置

가 . , 柔軟性, 文化的 敏

感性 適應性, 言語習得 能力,

自發性

가

12)



가

飽和狀態

．競爭 深化 保險會社

1. 引受・合併 戰略的 提携 擴散

競爭

細分化

— 가

合資冒險企業(joint venture)

． 1996 10

AXA UAP

가

．組織 費

用面

가

資源,

危險資本(risk capital), ,

戰略的 提携 . 가

, .

.

2. 保險會社

經營環境 가

가 가?

意思決定 經營組織 .

21

金融持

株會社 .

21 人口 老齡化 , 年金資産

가 . 信託機關

가 .

多重 戰略 가

, ,



高費用, 低效率, 非彈力性

混合 가

13).

가가 가 (protection oriented products)

順向的(proactive)

對顧客 諮問 , 24

．示唆點：保險會社 課題

21

가.

21

混沌 摸索 가

가

13) Rankin(1996), p. 14.

1. 正確 戰略的 目標設定

가 21 가 .

.

21

.

21

21

.

,

金融市場 資産市場

綜合金融化 戰略

.

.

.

가

SWOT¹⁴⁾ 戰略選擇

. SWOT

.

自社

가

SWOT

.

2. 戰略的 目標達成 課題

.

,

14) Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats



가

21

人材 像

가?

가

가

· 保險

再構築

21

가

電子商去來가

가가

가 ·

가

(Group Ware)

‘新情報’



．多重的 販賣 構築

21

多重的

DM, TM,

直接給織,

가

가

(tailor-made product)

(financial advice)

가 ,

<參考文獻>

- (1993), 『 』,
 - (1997), 『 : 』,
- 山上正博 (1995), 「「アジア時代」と生保業界の視座」, 『生命保險經營』, 第63卷 第1號, 生命保險經營學會.
- 生井徹 (1996), 「最新中國保險事情-生命保險市場の現狀と對外開放」, 『生命保險經營』, 第64卷 第6號, 生命保險經營學會.
- 牛越博文 (1996), 「インドネシア生命保險市場の現狀と將來」, 『生命保險經營』, 第64卷 第5號, 生命保險經營學會.
- Rankin, J. C. (1996), Global Innovation, *Resource*, August, LOMA.
- Swiss Re. (1996), "Asia's insurance industry on the rise: into the next millennium with robust growth", *Sigma*, No. 6.
- Swiss Re. (1996), "Deregulation and liberalization of market access: the European insurance industry on the threshold of a new era in competition", *Sigma*, No. 7.
- United Nations (1994), *World Population Prospects*.
- World Bank (1994), "Adverting the Old Age Crisis", Oxford University Press.
- World Bank (1996), "Global economic prospects and the developing countries".



外國 金融持株會社制度 現況 示唆點*

< 目 次 >

- . 序論
- . 金融持株會社 概要
- . 美國 金融持株會社: 保險持株會社 中心
- . 日本 持株會社設立案 概要
- . 示唆點
- [附錄] 主要國 持株會社 規制

. 序論

多角化戰略

가

1997 6 「獨占禁止法」

*

가

가 .

金融改革委員會

1. 金融持株會社 性格

2. 金融持株會社 機能

- 26 -

3. 金融持株會社 組織 經營

가. 金融持株會社 組織上 特徵

가

先導銀行(leading bank)

가 3).

，

非 가 .

，

．

．組織形態

90% , 70% ,

非

孫會社가

重層的

1

[1] [2] . [1]

單一銀行持株會社(one-bank holding company)

新株 等價交換 1960

[2] 가 非銀行子會社 A가

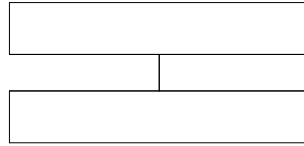
B C 間接子

會社(indirect subsidiary)

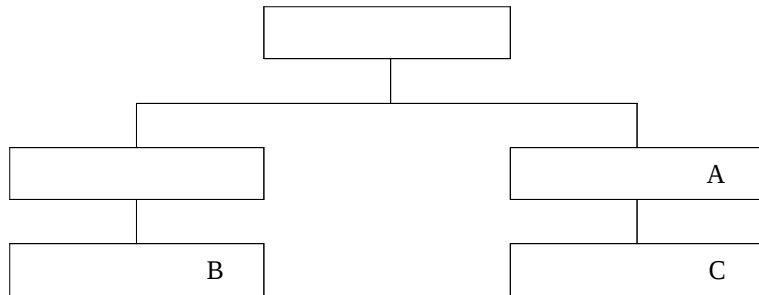
3) Citibank N.A.

Citicorp

[1] 1



[2] 2



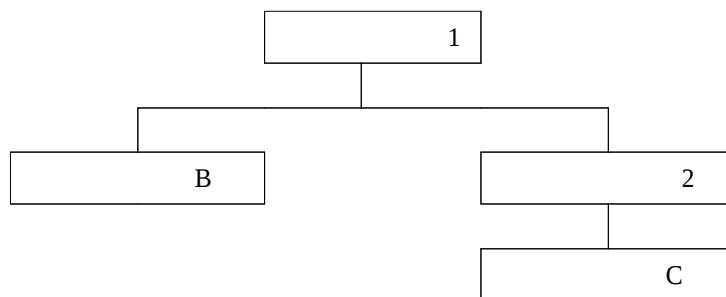
[3] 가

複數銀行持株會社(multibank holding company)

B

1 , C 1 .
2 1 C
.

[3]



[4] 2 3 가

. 重複所有 . [4] 1



‘Section 23A⁴⁾’ , FRB가 1978
1982 「銀行關聯會社法(The Banking Affiliates Act of
1982)」 . ()
Rose Talley(1983) 224
 , 非
5). , 非
가 非 .
 , 2/3
 . 非
가 非
 , 가 非
가 .

· 金融持株會社內 人事上 交流

. 「銀行持株會社法」 ‘支配’
가
가 .
 ,
 ,
가 . 非
가 .

4) 「 」 Section 23A 1933 「 」 13 「表題 12」
Section 371 (c) . 1966 「 」
Section 23A가 . ,
1社當
10%, 20% .

5) Rose, John T., and Samuel H. Talley, "Financial Transactions within Bank Holding Companies," Staff Studies 123, Washington: Board of Governors of the Federal Reserve System, 1983.

4. 金融持株會社 意義

가. 綜合金融 提供

橫的 , 縱的
가
 ,
 .
責任經營 , 가
가
 .

. 金融機關 經營 效用

가 ,
가 . ,
 .
金融持株會社方式
資本出資義務 . 가
 ,
 .
가 가
 .
가
 ,



가 . , 經營組織再編 統合
가 .
A, B가
가 .
合併 退出

．美國 金融持株會社：保險持株會社 中心

1. 保險持株會社 定義

“
” . 「 州保險法」 15 保險持
株會社 (Insurance Holding Company System) “
”(「 」 150 1 (a) (6))
15
‘支配(control)’
가
가
가 6).

2. 保險持株會社 設立背景

1960
가 ,
7),
가 ,
定期化
· ,
· ,
가 . (mutual fund) 非
·
· ,
8),
州 ()
가 .
上方(upstream)
9),
가

6) 「 14 “ ”, 15 “ ”, 16 “ ”, 17 “ ”
7) 1960 19.1%, 3.6%
8) 1970 15.6%, 3.2% 가 自社方式
子會社方式
持株會社方式 3가 가
9) 가 自社方式
自社方式 가 , 子會社 子會社 가 子會社方式
子會社 가



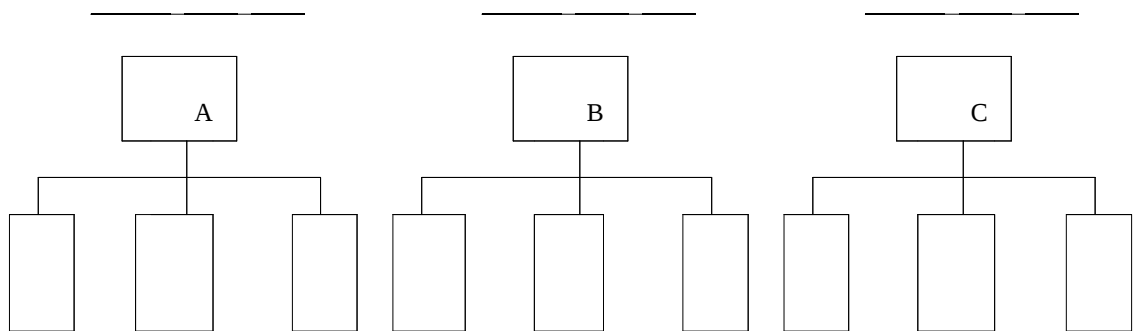
，
，
資本調達手段 擴大
，資本 效率的 利用
，
，「1959 聯邦生命保險會社所得稅法」
，
利點
，
，
經營 效
率性
業務多角化

3. 保險持株會社 形態

가
金融持株會社 利用形態
3가
가
([5]).

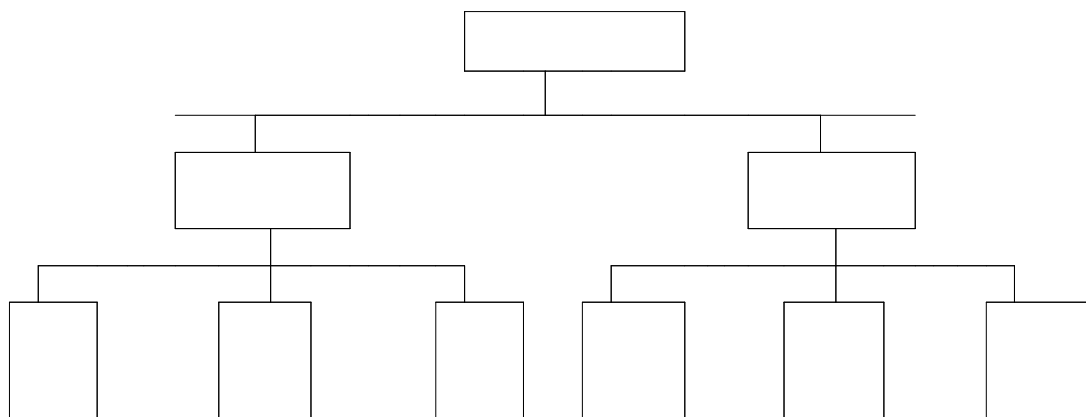
가
가
가

[5]



중間持株會社 ([6]).

[6]

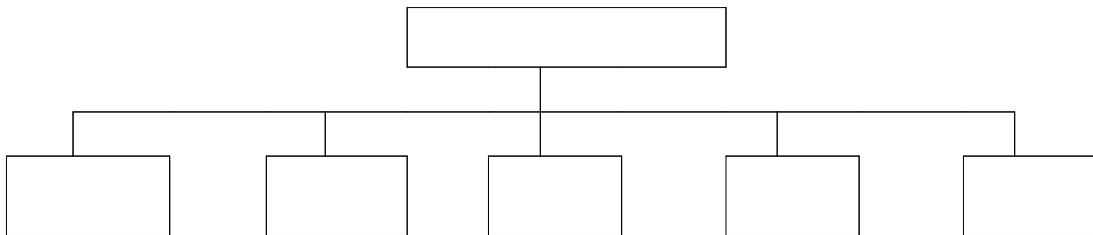


，保險會社 業務擴大 .



金融 形成 ([7]).

[7]

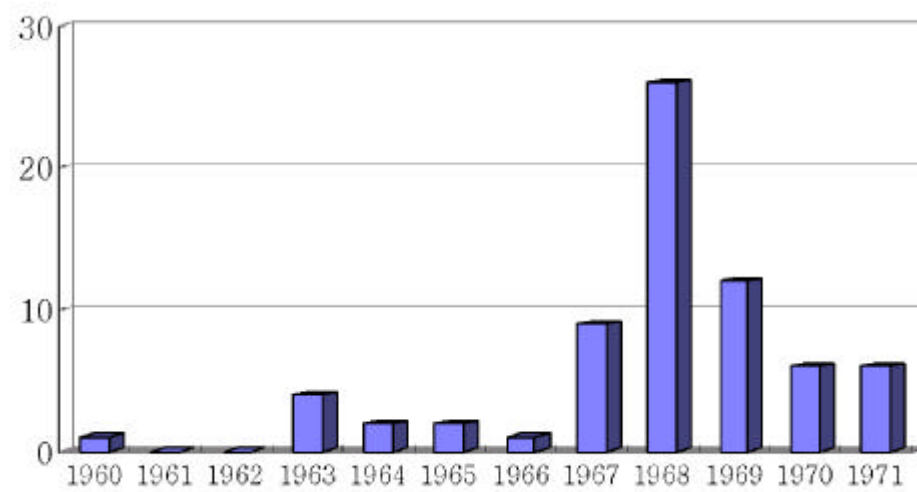


4. 保險持株會社 設立推移

業務多角化

1960 ([8]).

[8]





_____ , _____

_____ , _____

_____ . _____

大型 _____ 生損保兼營 推進

_____ . _____ 1 _____

_____ . _____

_____ . _____

_____ . _____

_____ . _____

가 2 Travelers Insurance Co. 1965 _____ ,

自社 Travelers Indemnity Co.

Travelers Corp. . Mutual Fund

_____ . _____

中型 _____ 傘下

_____ , _____

_____ . _____ , _____

10 Continental Assurance Co. 1967 Continental Casualty Co.

CNA Financial Corp. 가 . CNA Financial Corp.

Canada Health & Accident Assurance Co. 4

7 가 ‘CNA/Insurance’

_____ CNA Investor Services. Inc.(_____ , _____),

Tsai Management & Research Corp.(_____), General Finance Corp.(_____ ,

_____), Larwin Group, Inc.(_____) (Needs)

_____ . _____

_____ 가

_____ 自社 子會社

_____ 上方(upstream)持株會社 가 , 自社 母會社

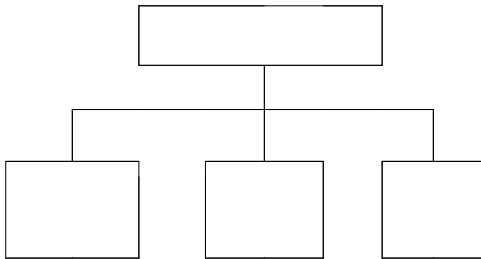
_____ 下方(downstream)持株會社 ([9]).



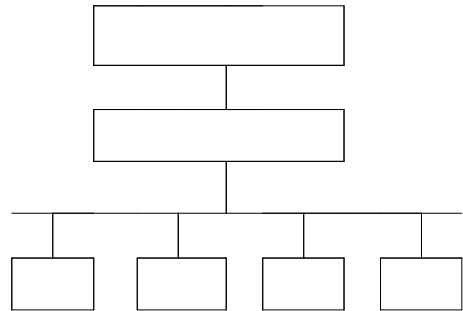
[9]

2가

上方持株會社



下方持株會社



各州

가

가 下方持株會社

가 .

가

가

가 . ,

Prudential Insurance Co. of America

1970 下方 PRUCO Inc. .

PRUCO Pruco Life Insurance Co.(, ,),

Prudential Property and Casualty Insurance Co.() PIC Realty Corp.(

), Prudential Minority Enterprise Inc.(), GIB Laboratories(

), Pruco Securities Corp.(), Prudential's Gibraltar Fund()

.

가

1970 (mutual fund) .

1970 1980

.

, , , , ,

.

，
1980
.
.
가
1980 가 各「州保險法」
가 1960
1980
.

5. 保險持株會社 關聯規制

가. 保險持株會社法 制定過程
1960 非 가
가 가 .
NAIC(National Association of Insurance Commissioner : 全美保險監督官協會) Industry
Advisory Committee ,
1 州
州法 .
NAIC 1969 「Insurance Holding Company System Regulatory Act」
10).
Oscar M. Ruebhausen 保險持株會
社特別委員會(New York Special Committee on Insurance Holding Companies;
Ruebhausen) , . 同
가

11). 同

10) 1963
11)



，
12).

1969 가
州保險法 15 .

．保險持株會社法 主要內容

各州 「NAIC」
가 . 保險契約者 保護 競
爭制限的 要素防止 . ,
，
가 ,
가 가
가 .
，
事前檢查 承認, 是正命令 . 各
州 ,
，
「NAIC」 < 1>
.

，
上方(upstream) ,
가 .

12) 가
가 가 , 가
.

< 1> 「NAIC」

-
-
-
-
-
-

日本 持株會社 設立案 概要

1. 持株會社 禁止 解禁背景

「獨占禁止法」
(9 1 , 2)¹³⁾. 「獨占禁止法」
戰後
財閥 再現 防止
經濟力集中 手段
歐美 各國
市場 開放・透明性確保

13) “ (3).



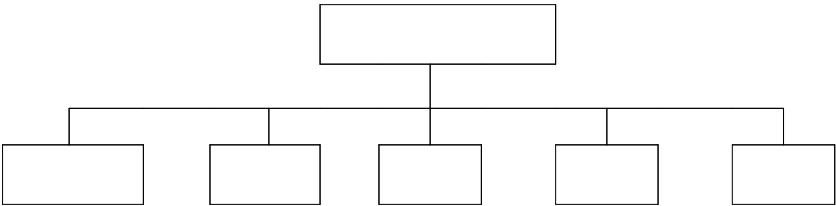
公正去來委員會

2. 持株會社 設立案 主要內容

1997 1 29
「獨占禁止法」改正案 , 6 11
戰後
持株會社 1997
1998 가
銀行 가
「獨占禁止法」 戰後
14). 「獨占禁止法」 9
持株會社 가
가
가 ((,
()
14) 「 」 9 持株會社 “ 50% 가
가 50% 50%

(6)
([10]).

[10] 가

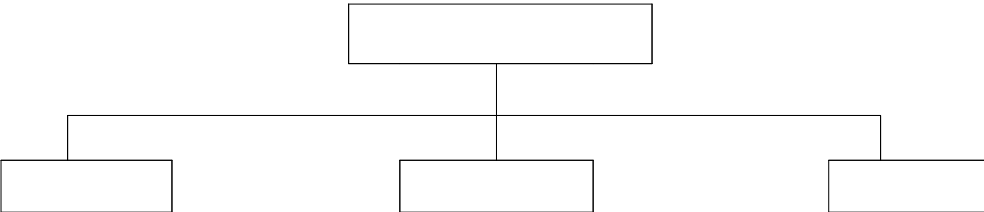


，金融資本 産業支配 可能性 (
， 가)
11]). 가

「 」

가 가 .

[11] 가



，相互關聯性 가 (
， ， ， ， ，)
(10% 가 3)

([12]).
10% 가 3 ， ，

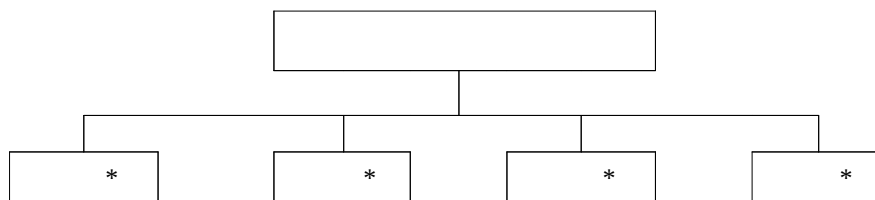
後順位貸出

가

3

가

[12]



註: *

10%

3

3,000

設立申

告

「獨占禁止法」 9 2(

)

3. 向後 保險業界 影響

「 」

가 「 」 11

10%

株式保有制限

15).

15) 「 」 11
5/ 100(10/ 100)



17).

金融持株會社 導

入方案 < 2>

가 ,
가 銀行持株會社
가 非銀行持株會社 2가
가 가 .

< 2>

○ () - 100% - (,) - - ()	
○ - - (public benefit test) , , ○ .	
○ ○ ○	((firewall) , ,) , , ,

2. 保險會社 業務領域 擴大 影響

株會社 , 本體 , 子會社 , 持
「 9
, 「 」

17) 2 (, ,) , (,) ,
, , (,) ,
) .



「 」 15 7
10%(30 5%)
가
가 .
가
,
獨
立性 專門性 .
他金融業 進出
,
가 가
가
가
가
業界間
衡平性 問題 가 .

3. 保險産業 構造調整 影響

1997 3 가 18
(< 3 >).

< 3 > (1997 3)
(: ,)

	43,296	-5,258	-1,286	-3,721	615	33,646
	1	6	3	8	0	18



．
，
競争力 提高
．
가
，
，
，
保險産業 構造調整
．
5 2
1
，
5
， LG，
．
，
가
가
가
가
私
金庫化가 가
，
가
，
가
， 公示制度 強化
．

<參考文獻>

高木仁(譯)(1992), 『現代の銀行持株會社』, 東洋經濟新聞社.

馬淵紀壽(1995), 『アメリカの銀行持株會社』, 東洋經濟新聞社.



——(1996), 『金融持株會社』, 東洋經濟新聞社.

梅津昭彦(1995), 「保險持株會社機構規制に關する一考察 -New-York州保險法素材として-」, 『文研論集』, No. 110.

二味巖(1995), 『持株會社解禁のすすめ』, 産能大學出版部.

相澤幸悅(1997), 『ユニハ"サル・ハ"ンクと金融持株會社』, 日本評論社.

覺道尙子(1996), 「美國生命保險業界における持株會社の設立」, 『生命保險經營』, Vol. 64, No.4, 第376號.

National Association of Insurance Commissioners(1996), “Insurance Holding Company System Regulatory”, *Model Laws, Regulations and Guidelines*.

Nelson, Jack Mccune.(1987), "An Analysis of the Impact of Corporate Affiliation on Life Insurance Company Behavior", University of Pennsylvania.

[] 主要國 持株會社 關 規制

	- (9)	;
	25% (10)	가
- 反	(7	
- ,	1	
	()	
- ,	(9 2)	
가 (10)	(14)	
」 9)	(11)	
	, 가	가
-	, 가 (24)	
EU	()	

國內保險動向

1. 經濟金融動向

가. 經濟成長

- 1996 民間消費 輸出 設備投資 가
가 1.8%p 7.1% .
- , 가 輕工業製品
重化學工業製品
가 14.1% 가 .
- , 資本財 ,
消費財 ,
14.8% 가 .
- 1997 1/4 . 가 가 ,
5.4%(
) 가 .

< 1>

(: %)

	FY'95	FY'96p					FY'97p
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
國內總生產(GDP)	8.9	7.1	7.8	6.9	6.6	7.2	5.4
最終消費支出	7.2	6.9	7.5	7.2	6.2	6.9	4.5
總固定資本形成	11.7	7.1	8.2	5.2	8.0	7.2	-2.0
財貨 用役 輸出	24.0	14.1	20.3	10.0	8.2	18.5	15.2
財貨 用役 輸入	22.0	14.8	16.3	12.5	12.6	17.6	8.8

資料: , 『 』, .

金利

- 1996 市場金利
が 5
.
- 4 9% 8 16% , CD
10% 15% .
- 輸出不振 在庫増加 が 가
- 短期借入金 가
.
- 8 가 12%
.
- 1996 12.4%
CD .
- 1996 11.9% 1.9%p, CD
12.6% 1.4%p .
○ 1997
12.50% .



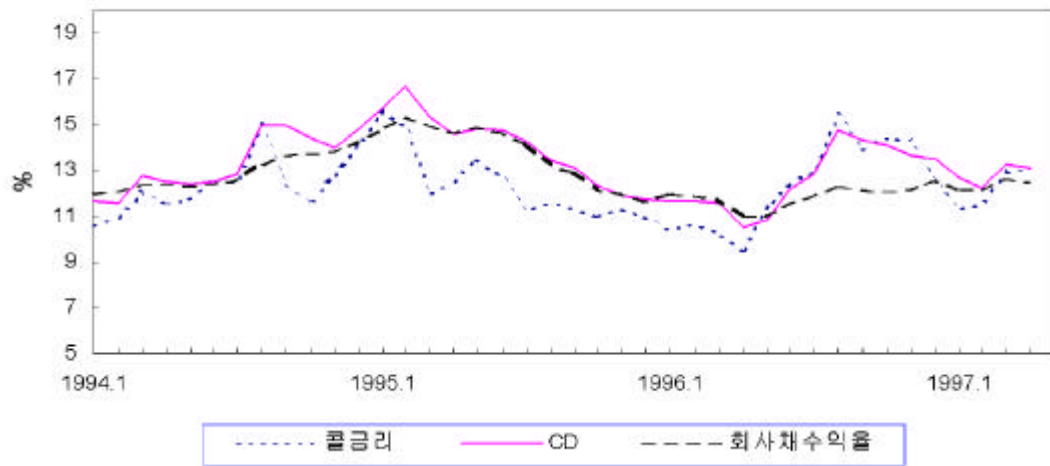
< 2>

(, %)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997. 1/4
CD	17.1	14.4	12.1	12.3	12.4	12.4	11.9
	18.3	16.4	13.0	13.3	14.0	12.6	12.7
	18.9	16.2	12.6	12.9	13.8	11.9	12.3

資料: , .

[1]



．換率

○ 1996 貨 對美 換率() 804.78 4.2%

- 外貨決濟需要

가 5

780 .

- 6

外換超過需要現象

, 가



- 12

가 환率上昇 期待心理 가 가

○ 1997 平價切下

- , , ,
가 .

< 3> -

(:)

	1995	1996					1997
			1/4	2/4	3/4	4/4	1/4
	771.04	804.78	783.00	786.10	816.86	831.51	865.32
	774.70	844.20	782.70	810.60	821.20	844.20	897.10

資料: , .

．株式市場

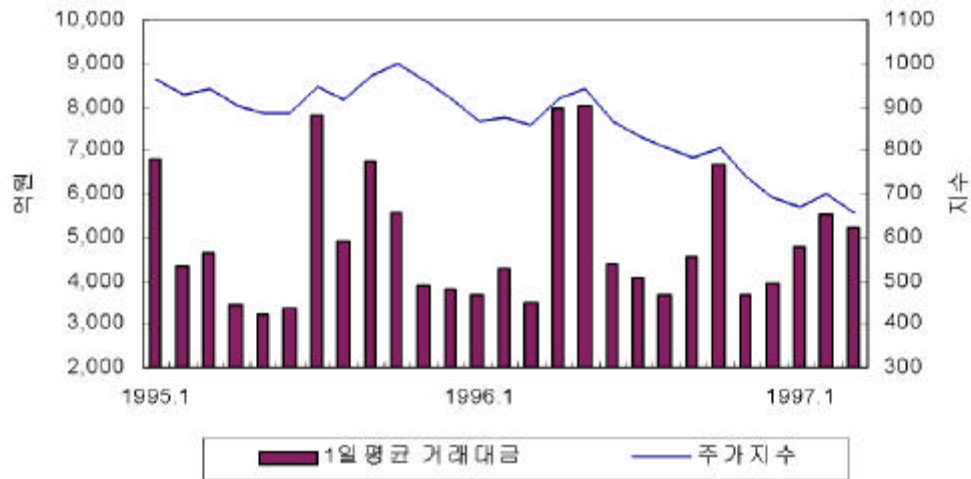
○ 1996 4 , 5 景氣不振
가 가 102.4p 832.3p

- 1997 가 .
 ,
市場不安心理가

- 1996 1 15

4,861 .

[2] 가 1



．資金需給

○ 1996 非金融部門(+ +) 資金調達 157 4,314
17.4% 가 .

- 42.7% 67 2,206 가

36.4% 57 3,225 , 7.5% 11 8,350

.

○ 直接金融 間接金融
가 가 .

-

1.4%p .



- 가 運轉資金 가 가

5 信託制度

.

- 가 ,

.

< 4>

(: , %)

	1994		1995		1996	
가	694,046	56.0	568,537	42.4	672,206	42.7
	268,917	21.7	200,560	15.0	295,928	18.8
	425,129	34.3	367,977	27.4	376,278	23.9
	357,134	28.8	507,625	37.8	573,225	36.4
	131,982	10.6	144,445	10.8	133,421	8.5
	44,050	3.6	160,962	12.0	206,906	13.1
	126,056	10.2	153,508	11.4	199,458	12.7
	43,069	3.5	80,468	6.0	118,350	7.5
	145,926	11.8	184,832	13.8	210,533	13.4
	1,240,174	100.0	1,341,461	100.0	1,574,314	100.0

資料: , 『 』, 1997. 3.

○ 1996 資金運用 140 1,325 8.3% 가

.

- 가

.

- 가 가 ,

가

가 .



< 5>

(: , %)

	1994		1995		1996	
가	752,784	64.2	807,767	62.4	838,731	59.9
	252,899	21.6	209,542	16.2	269,214	19.2
	499,885	42.6	598,225	46.2	569,517	40.6
	194,517	16.6	262,782	20.3	274,654	19.6
	22,293	1.9	94,479	7.3	101,944	7.3
	4,800	0.4	60,353	4.7	53,011	3.8
	27,137	2.3	41,222	3.2	-2,747	-0.2
	20,089	1.7	-24,573	-1.9	26,634	1.9
	74,923	6.4	31,701	2.4	50,022	3.6
	29,579	2.5	41,824	3.2	49,843	3.6
	195,724	16.7	182,180	14.1	238,097	17.0
	1,172,604	100.0	1,294,553	100.0	1,401,325	100.0

資料: , 『 』, 1997. 3.

()

2. 保險主要指標 動向

가. 生命保險

1) 主要指標 推移

○ FY'96 , 가 가 1).

○ FY'96 가(35.8%) , 38 1,634 , 가 27.2% 8.1% 가 .

1) , , 가 , , FY'96 가 2.6%(가 15.1%) 가 690 5,085 , 15.5%(가 25.3%) 가 1,385 1,163 .



- , 가
FY'95 FY'96 가
0.3% .
- FY'96 4/4 ('97 1 3) -20.7%
, 3/4 가 .
- 16.1% 가 .

< 1>

(: , %)

		FY '95	FY '96				
			1/4	2/4	3/4	4/4	
		696,767	721,397	750,994	799,810	832,888	832,888
		20.8	3.5	4.1	6.5	4.1	19.5
		352,880	87,921	82,100	118,030	93,582	381,634
		27.2	4.2	-6.6	43.8	-20.7	8.1
		65,301	17,202	17,403	18,584	22,646	75,836
		17.1	-11.6	1.2	6.8	21.9	16.1
		224,042	60,962	53,117	69,209	62,163	245,451
		12.3	11.6	-12.9	30.3	-10.2	9.6
		64,190	16,761	17,083	16,727	17,760	68,331
		25.6	-6.1	1.9	-2.1	6.2	6.5
		117,959	25,470	27,062	48,396	29,189	130,116
		62.5	0.8	6.3	78.8	-39.7	10.3

註: 가 .

○ 가 9.6%, 6.5%
가 .

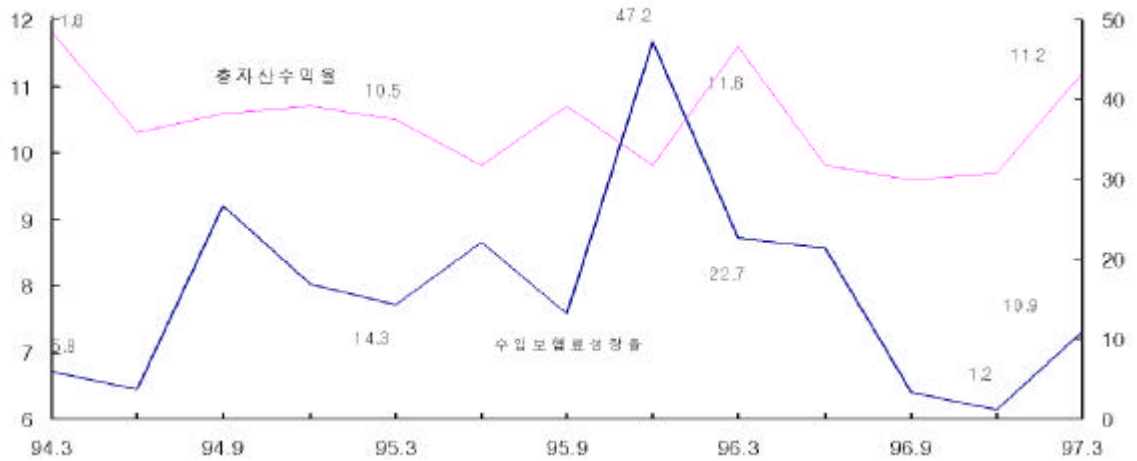
○ FY'96 가 13 116
, 가 62.5% 10.3% 가
가 가 .

○ , 1997 3 83 2,888 19.5%
가 가 (20.8%) .



- , 가 가
가

[1] ,



註: 가 .

2) 保險營業 現況

가) 保險種目別 現況

○ FY'96 가 (47.5%) ,
0.3% 가 27 5,809

- ,
49.1%, 10.7% , 12.5%
(77.9%) 5.6%p 72.3% .

- 가 가



가 1996

가 .

- FY'96 35.8% 가 10 5,825

27.7% .

< 2>

(: %)

	FY '95			FY '96								
				3/4			4/4					
	54.8	66.1	20.8	39.3	81.9	18.2	46.6	86.9	18.6	49.1	75.3	19.0
	9.2	20.2	48.2	10.6	21.2	43.5	14.1	22.2	47.3	12.5	20.9	46.5
	13.9	67.9	11.5	8.6	79.8	19.3	14.3	59.3	18.4	10.7	77.3	17.5
	77.9	61.0	22.3	58.5	70.6	23.0	74.9	69.5	24.0	72.3	66.2	23.5
	22.1	72.1	3.5	41.5	41.8	1.8	25.1	57.3	4.1	27.7	59.4	3.3
	100.0	63.5	18.2	100.0	58.6	14.2	100.0	66.4	19.0	100.0	64.3	17.9
	60.9	79.8	7.9	56.6	78.4	4.4	36.5	128.5	6.9	47.9	98.1	7.0
	7.5	9.1	49.0	7.2	15.4	32.4	9.2	17.2	32.6	8.6	14.4	35.0

註: 1) .
2) / .
3) (), 가 , .

○ 66.2% 5.2%p 가 ,
12.7%p 59.4% .

- 75.3%, 77.3%
9.2%p, 9.4%p가 가 .
- 10.3%
가, 5.7% , 1995
1996 가 () ,
3.1% , 17.1% .



○ FY'96

(18.2%) 0.3%p
17.9% .
- 6.0%p 가 17.5%
0.2
1.8%p .

○ 가
가
60.9% 47.9% 13.0%p 2).
- 가 15.1%,
59.0% , 26.9%(: 34.3%), 4.1%(: 10.8%)
.
-
.
- 18.3%p 98.1%
, 4/4 (1997 1 3) 128.5%
가 .

) 豫定利率別 保險契約準備金 分布

○ 7.5% 50.6% ,
11.0% 16.2% .

2) 15.7% 가
(15.8%) 1.1%p 16.9% .



< 3>

(1997 3)

(: %)

7.5%	50.9	46.2	53.1	51.2	56.5	50.6
9.5%	9.3	17.2	9.7	11.5	4.2	10.2
11.0%	22.3	25.6	24.5	26.2	29.1	23.0
12.0%	17.4	11.0	12.7	11.1	10.2	16.1
12.0%	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

註: , , .

- 11.0% 17.5%

10.2% .

- 가

가 .

- 9.0% 15

, 10.0% .

) 募集形態別 現況

○ FY'96 ,

가 60% , 39.2% (24.2%)

가 . 0.8%

.

- , ,

가 97.2% .

- , 58.8%, 41.0% 가

.



< 4>

()

(: , %)

		FY '95	FY '96				
			1/4	2/4	3/4	4/4	
		1.1	0.7	0.6	0.9	0.5	0.7
		97.2	97.5	97.7	96.7	96.8	97.2
		1.5	1.8	1.7	2.4	2.7	2.1
		0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		59,815	11,892	6,552	7,204	7,626	33,274
		55.6	48.9	54.4	56.1	73.3	58.8
		44.2	50.8	45.5	43.7	26.6	41.0
		0.1	0.3	0.1	0.2	0.1	0.2
		0.1	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		43,844	10,380	10,107	28,920	15,796	65,202
		24.2	23.1	33.3	45.1	49.5	39.2
		74.8	75.8	66.0	54.3	49.6	60.0
		0.9	1.1	0.7	0.6	0.9	0.8
		0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		103,659	22,272	16,658	36,124	23,422	98,477

○ 가 71.1%

가 , 74.4%,
49.8%, 48.7% 가

- 가 39.7%, 33.4% ,
가 26.3%

) 市場占有率 現況

○ FY'96 6 74.8%
(73.1%) ,



- 6 3/4 ('96 10 12) 72.0%

75% .

< 5> ()

(: %)

	FY '95	FY '96				
		1/4	2/4	3/4	4/4	
3	61.3	65.3	65.2	61.5	64.5	63.9
6	73.1	76.6	76.5	72.0	75.1	74.8
	12.3	11.6	11.2	12.6	12.0	11.9
	5.7	5.0	5.3	6.0	5.2	5.4
	8.5	6.4	6.5	9.0	7.3	7.5
	0.3	0.4	0.4	0.3	0.4	0.4
	0.1460	0.1586	0.1581	0.1440	0.1642	0.1547

註: .

○ 0.1547(: 6.4652) (0.1460)

가 ,

6 7 3).

3) 資産運用 現況

○ FY'96

, 10.4% ,

(10.8%) 0.4%p .

- 4/4 ('97 1 3) 9.6

9.8% 11.2% . 가 4/4

, 證安基金

FY'96

.

3) 1995 0.0955 , 6 (日本, 第一, 住友, 明治, 朝日, 三井) 65.1% 가



< 6>

(: %)

		FY '95	FY '96			
			1/4	2/4	3/4	4/4
		10.1	11.2	10.7	11.6	10.6
		3.6	3.8	4.4	4.6	5.1
	가	27.6	27.6	26.9	25.3	25.7
		6.3	6.9	6.7	6.0	6.5
		7.5	6.8	6.8	6.5	6.6
		12.8	12.9	12.6	12.0	12.2
			45.3	44.0	44.9	45.7
		7.3	7.4	7.4	7.2	7.2
		6.0	6.0	5.7	5.5	5.5
		100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		94.0	94.0	94.3	94.5	94.5
		11.6 (10.8)	9.8	9.6	9.7	11.2 (10.4)
		12.4 (11.6)	10.5	10.2	10.3	11.8 (11.1)

註: 1)

2)

○ 94.5% (94.0%) 0.5%p .

- 45.9% (45.3%) 0.6%p 가 , 가
25.7% (27.6%) .

- 1996 0.6%p
12.2% , 가

0.2%p 가 6.5% .

- 가 , 가
.

10.6%, 5.1% 0.5%p, 1.5%p 가 .

()



・損害保険

1) 主要指標 推移

○ FY'96 総営業利益 162,279 千円

5.4% 816 千円

< 7 >

(単位 : 千円 , %)

	FY '95	FY '96				
		1/4	2/4	3/4	4/4	
営業利益	127,114 32.6	135,609 6.7	144,564 6.6	154,355 6.8	162,279 5.1	162,279 27.7
経常利益	109,244 31.4	31,105 9.6	32,793 5.3	36,305 10.7	34,459 -5.1	134,662 23.3
営業外利益	44,167 7.2	11,576 -2.7	12,971 12.1	13,348 2.9	13,659 2.3	51,554 16.7
税引前利益	23,413 31.3	6,914 -0.5	8,593 24.3	8,587 -0.1	9,805 14.2	33,899 44.8
税金	15,554 -2.3	4,038 -11.6	4,831 19.6	5,910 22.3	6,635 37.3	21,414 37.7
営業利益	-6,901 -13.8	-2,568 119.1	-2,078 -19.1	-2,310 11.2	-3,098 49.1	-10,054 45.7
経常利益	7,764 8.8	2,339 1.7	2,731 16.8	2,573 -5.8	3,227 18.2	10,870 40.0
営業利益	863 199.1	-229 -120.3	653 385.2	263 -59.7	129 -80.2	816 -5.4

註: 1)

2)

資料: 『損害保険業の動向』, 『損害保険業の動向』, 『損害保険業の動向』

- 保険営業利益(Underwriting Profit) 162,279 千円

45.7% 1 赤字

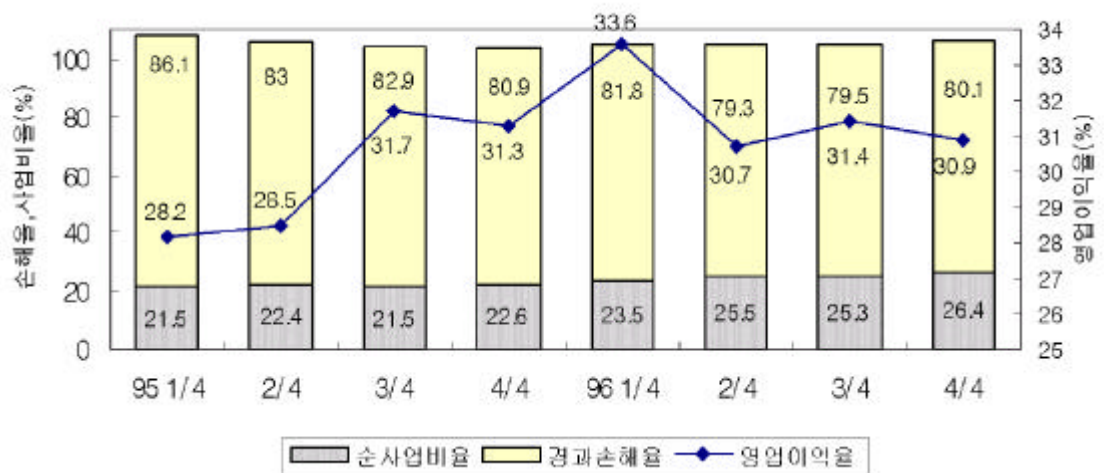
- 投資利益(Investment Profit) 162,279 千円

1 総資産 16 2,279
27.7% 4.9%p



○ 保險營業利益率() FY'95 28.2% FY'95 3/4
損害率改善 31.7% 가 FY'96
事業費率 增加 30.9%
([2]).

[2] , ,



2) 保險營業現況

가) 保險種目別 現況

○ FY'96 原受保險料 13 4,662 23.3% 가
31.4% , 景氣沈滯 , 保
險價格自由化 ,
가 .

- 火災保險 海上保險 5.2%, 8.5% .
가

範圍料率 自由料率

.

-	保證保險	가	7.2%
		4.8% FY'95	1.4%p .

< 8 >

(: %,)

	FY '95		FY '96									
			1/4		2/4		3/4		4/4			
	2.6	10.3	3.1	30.2	2.9	-2.2	2.7	1.9	2.0	-30.7	2.7	-5.2
	3.6	4.1	3.6	8.1	3.2	-6.6	3.0	3.8	2.7	-12.5	3.1	-8.5
	47.7	23.5	46.3	6.4	47.4	7.9	44.2	3.3	41.4	-11.2	44.8	20.4
	6.2	7.9	5.4	-3.0	4.7	-9.9	4.7	12.0	4.6	-8.1	4.8	-7.2
	5.0	30.6	5.6	23.5	5.1	-5.3	5.5	20.8	5.0	-13.5	5.3	26.3
	0.4	4.1	0.3	-7.1	0.4	18.1	0.3	0.8	0.4	12.8	0.4	21.3
	27.8	53.4	29.2	15.2	29.6	7.0	33.3	24.3	37.3	6.4	32.5	43.0
	6.7	97.3	6.3	3.8	6.7	12.3	6.3	2.6	6.6	-0.1	6.5	21.7
	100.0	31.4	100.0	9.6	100.0	5.4	100.0	10.7	100.0	-5.1	100.0	23.3
()	109,244		31,106		32,790		36,305		34,460		134,662	

註: 1) , .
2) .
資料: 『 , 』, .

- 44.8% 自動車保險 가 3.1%p 20.4%

가 , 2.9%p .

- 長期保險 個人年金保險 “7 保險差益非課稅惠澤

”

43.0%, 21.7% FY'95 34.5% FY'96

39.0% 가 .

○ 損害率 , ,

0.8%p 改善 80.1%

-	23%	FY'96
---	-----	-------



가 3.8%p 가 26.4%
自動車保險 事業費率 가(5.5%p 가 28.9%)

< 9>

(: %)

	FY '95		FY '96							
			1/4		2/4		3/4		4/4	
	50.5	48.8	56.7	49.1	52.0	51.3	52.5	50.4	51.0	56.5
	32.1	35.9	39.1	37.6	35.1	40.3	36.0	42.5	36.5	42.3
	23.4	79.4	24.3	74.9	26.2	73.4	26.5	74.3	28.9	74.4
	16.8	95.5	12.0	147.0	15.1	119.0	15.9	105.8	21.7	104.4
	28.0	55.5	30.3	53.5	28.5	53.7	31.8	56.3	31.1	58.0
	38.5	49.1	33.2	46.1	28.6	53.4	42.5	52.2	26.9	52.8
	35.0	56.6	35.8	91.7	34.9	63.1	34.3	61.4	27.4	73.3
	18.2	93.3	20.0	89.2	23.5	88.1	22.1	88.5	22.1	88.7
	22.0	72.0	20.7	88.1	23.2	86.6	20.8	86.3	20.4	88.5
	22.6	80.9	23.5	81.8	25.5	79.3	25.3	79.5	26.4	80.1

註:
資料: , 『 』, .

- FY'96 3 가 ,
가

) 募集形態別 現況

○ FY'96 會社直招 10.7%, 募集人 41.1%,
代理店 41.9%, 共同引受 6.3% . FY'95
가 2.1%p, 5.3%p , 7.4%p 가 ,



(< 10 >).

< 10 >

(: %,)

	FY '95		FY '96				
	4/4		1/4	2/4	3/4	4/4	
	11.9	12.8	11.9	10.6	10.5	9.8	10.7
	36.3	33.7	37.6	39.8	41.8	44.8	41.1
	40.3	41.9	41.5	42.0	42.7	41.5	41.9
	11.6	11.6	9.0	7.6	5.1	3.9	6.3
	28,379	109,238	31,105	32,793	36,305	34,459	134,662

註: (,), (, ,),

資料: , 『 』, .

○自動車保険 不良物件 減少

FY'95
26.6% , FY'96 11.7% 50% (< 11 >).

< 11 >

(: , %)

	FY '92	FY '93	FY '94	FY '95	FY '96
()	492 (11.8)	693 (13.6)	1,627 (21.3)	1,813 (26.6)	902 (11.7)
	114.1	124.9	114.9	95.8	92.7
	91.3	111.0	92.9	76.5	73.9

註: .
資料: , 『 』, .

- 가 '93 '96



2) 市場占有率 現況

○ 大型
社 小型社間 가 . 5
FY'95 66.2% FY'96 68.9% 2.7%p가 가 .

< 12> ()

(: %)

		FY '95	FY '96				
			1/4	2/4	3/4	4/4	
	1	20.1	21.5	23.1	23.7	23.7	23.0
	3	46.5	48.6	49.4	49.8	50.1	49.5
	5	66.2	67.7	69.0	69.8	69.3	68.9
		95.7	94.2	95.0	95.0	95.1	94.8
		4.2	5.5	4.7	4.7	4.6	4.8
		0.08	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3
		0.1107	0.1164	0.1214	0.1238	0.1237	0.1213

資料: , 『 』, .

- FY'96 '94 가
自律
經營幅
5 1 .

○ 市場集中度 指數 가
, FY'95 0.1107 FY'96 0.1213(: 8.2440)
8 9 .

3) 資産運用 現況

○ 가
安定的 . FY'96 運用資産收益



率 0.2%p 가 總資産收益率 8.5%

< 13>

(:%)

		FY '95	FY '96			
			1/4	2/4	3/4	4/4
		18.8	19.0	19.5	19.9	20.4
	가	32.7	33.3	32.1	31.1	30.4
		9.4	10.0	9.9	9.3	10.1
		6.9	7.0	6.7	7.0	6.0
		15.6	15.5	14.8	14.1	13.5
		21.9	20.7	21.3	22.1	22.9
		8.8	8.7	8.8	8.5	8.6
		17.8	18.3	18.3	18.4	17.7
		82.2	81.7	81.7	81.6	82.3
		10.3	10.0	10.3	10.0	10.5
		8.3	8.2	8.4	8.1	8.5

註: 1)

2) $= 2 \times \div (+ -) \times 12/m$

資料: , , , .

○ 資産 構成 FY'97

가 가 ,

.

- FY'96 82.3% FY'95 ,

現・預金 20.4%, 有價證券 30.4%, 貸出金 22.9%, 不動

産 8.6% .

- 가 2.3%p 資産運用

.

.

- 市場 가

0.9%p, 2.1%p .

()



3. 保險政策・制度 動向

가. 金融改革中 保險關聯部門 推進內容

○ 1997

1 22 , , 31 16
(“ ”)가 .

○

, , 1
,
(), 2 ()
.

- 1

, ,
, 4 14 .

- 2

6 3 .

○ 가 1, 2

.

- 1

“ , ,
, 가 ,
” , 6 23

- 2

.

1) 1段階 推進課題

○ 1 , , , , , .

- 가 '97 6 23 .

	(,) ('98) ('97) ('97.7) ▲ , , . ▲ , , CP . , ('97) ('97.7) 가 , ('97.7) ('97.7)
	▲ (, , ,)
	('97.7) ('97.7)

註: : , ▲: , :
, : 가 , :
.

.

	4 ('98) '98.4 , FY2000 FY2000 , FY'98 .
	('97. 3/4) ('97. 3/4)
	:
	,

.

	('97) ▲
	: (4)
	: 6 : 가 가 ('97. 3/4 100%)
	▲ 가
	('97) ▲
	가
	.

2) 2段階 推進課題

○ 2

,

.

- , ,
6 16 .

- ()

	, : 「 」 「 」 . , , , .
	: 「 」 . , 가, . , 가 . 가 가 , , 3 1 . 가 가 .

- ()

	: , , 4% : 가 (,)
	: , (, 5 1.5 , 1 , 2000)
	() . .

- ()

	○ RBC , . : ○ . ○ ,
	○ : 가 ○ : 「 . 」 , ○ : , ,
	○ : ○ : . 가 , ○ : ,
	○ : ○ : ○ : ,

- ()

	○ : . , ○ : , ○ (가) : , ,
	○ 가 : ○ :



< 1>

			1994	1995	1996	1997	1998
E N T							
가			1 ¹⁾ ()	2 ²⁾ ()	1 ()	2 ()	
			()	가 ()	()		
			()			()	
			()			()	
				()		()	
		(93.1) ³⁾		,		,	
		(93.4) ³⁾					
							.
		,			,	(,	
		(93.4) ³⁾			,	,	

註: 1) , (, ,)
2) , 가 (, ,)
3) 1993

2) 1997年 4月 保險市場 自由化 主要內容

가) 保險商品 價格自由化 推進

○ 損害保險 第4段階 價格自由化(1997.4.1)

- 一般損害保險: '97 4 1 火災, 積荷 家計性特種保險(
, ,) 가
가 가

--

) 再保險自由化 完了(1997.4.1)

○ 第3段階 再保險自由化: '97 4 1 火災 特種保險(, ,) 「國內社優先出再義務制度」 「保險料率求得 關 協定」 가 .

- 가

가 가 가 가 .

- 가 ()

•

）保險會社 設立許可基準 制定・施行

○ '97 4 19

가 “經濟的 需要審査制度(ENT)” , 가 「保險會社設立許可基準」 .

- 「가」 () ,
가 , 가
가 , 가 ,
;

・ 最小納入資本金 300 , 30
 , 30%

・ 保險會社 株主資格 < 2> .



< 2>

		○ 5 1 5 가 . , 10 10 가 50/ 100 . 가 가
		○ ○
		○ 가
		○ 3 3 ○ 1 가 ○ 10/ 100 2 ○ , 20/ 100 . ○ 25/ 100 ○ 가
		○ 가 8/ 100 7 ○ 150/ 100 3 ○ 1 5
○ 가 10/ 100 2 ○ 10 가 ○ , , , 2		
○ 가 가 . , 가		
○ , 가		

) 募集 多様化

○ 損害保険 保険仲介人制度 導入(1997.4.1)

- 가 .



- '97 4 .
- '98年 以後 가 生保仲介人制度 .

○ 生命保險 獨立代理店制度 導入(1997.4.1)

- '96 4 '97 4 .
()

．保險業法 改正 推進

- , 1997 5 .

○ 改正案 主要內容

- 株主資格制限 廢止 .
5
- 最低資本金
100 300 2) 事業費移延償却
- 가 保險加入者 保護
(→) 가
가

2) 300

・
紛争調整委
- 交通法規違反行為 個人情報
「
- 「 退職年金保険 가
變額保険
- (가 ,)
相互協定認可時 公正去來委員會 事前
協議
()

・「火災保險法 施行令」改正

○ 가 大型特殊建物
全國
適正 補償 「 (「
가) 가 1997 6 13
(15,392).

○ 主要 改正内容

- 保險
金額 3 引上
・ 死亡(1 → 3)
・ 負傷(1 8 12 40 → 1 1 14 20)
・ 後遺障害(1 1 13 70 → 1 3 14 120)
- 가 가
3) 大型建物 , 適用地域 擴

--

大 .

· (6 $\frac{1}{m^2} \rightarrow 11$), (5 $\rightarrow 16$),
· (1 $\frac{1}{m^2} \rightarrow 3 \frac{1}{m^2}$) 가 가 .

1997 12 14).

- 가

補償基準價額 “ 가 가 ” “韓國鑑定院
調査公表價額” .

項目	協會費	出捐基準
가	10%	“
0.2%		”

[illegible]

・火災・特種保險 標準料率體系 改善作業 推進

O

- '97 4 一般損害保險 價格自由化が
，再保險自由化 「 」 「
」 完全 自由料率競争體系 。

— •

3) 가 : , , , , , , , , , .

--

- 火災保險 ,
 ,
(→),
(: 10%→23%), 가 .

- 賠償責任保險, , , 가 .

- 技術保險, 가, , 가, .

○ ‘97 7 ()

.

()

海外保險動向

1. 美國 危險加重資本金制度 運營現況

가. 概要

○ RBC ,
支給不能
.
- RBC 1993 , 1994
RBC RBC 가
가 RBC 4
.

< 1> RBC

	RBC	
No Action Level	200 %	
Company Action Level	200%	,
Regulatory Action Level	150 %	· ,
Authorized Control Level	100 %	()
Mandatory Control Level	70 %	

- NAIC가 「RBC (Risk Based Capital for Insurers Model Act)」 保險監督法 1996 10 「RBC」 「」 , , , , , , 9 DC, , 1).



○ NAIC 1996 RBC

, RBC 健康

保險社 RBC 가 .

- 國內外子會社所有

簿外去來 (off-balance risk) 가 1996

. 가 4 5 (

C0, C1, C2, C3, C4)

.

- RBC , 1997 12

, 가 (H0),

(H1), (H2), (H3), (H4) .

.

· 生命保險 會社 適用現況

○ RBC 1993 1,559 , 1994 1,543 , 1995

1,513 , 1996 1,463 (< 2>).

< 2> RBC ()

(: , %)

	1993		1994		1995		1996	
	1,532	98.2	1,515	98.2	1,494	98.7	1,429	97.7
CAL	9	0.6	16	1.0	12	0.7	21	1.4
RAL	8	0.5	2	0.1	5	0.3	4	0.3
ACL	1	0.1	3	0.2	3	0.2	3	0.2
MCL	9	0.6	7	0.5	3	0.2	6	0.4
	1,559	100.0	1,543	100.0	1,513	100.0	1,463	100.0

1) NAIC, *Model Regulation Service*, October, 1996.



- 規制対象會社 1993 1.8% 1996
2.3% 가 , 1996
1,463 CAL 1.4%(21), RAL
0.3%(4), ACL 0.2%(3), MCL 0.4%(6)

○ 評價 別 比重 1996 (C0) 17.8%,
(C1) 46.6%, (C2) 20.2%, (C3) 11.8%,
(C4) 3.6% (< 3>).

- 3 가 近年
資産運用 保險 가
< 3> RBC

(: , %)

		1993		1994		1995		1996	
	C0	14,733	18.1	14,494	17.4	15,449	17.5	15,946	17.8
	C1	40,182	49.3	40,176	48.1	41,940	47.4	41,701	46.6
	C2	14,662	18.0	15,831	19.0	17,427	19.7	18,099	20.2
	C3	9,106	11.2	9,979	11.9	10,390	11.8	10,545	11.8
	C4	2,796	3.4	3,003	3.6	3,184	3.6	3,209	3.6
		81,480	100.0	83,485	100.0	88,392	100.0	89,502	100.0
co-RBC ¹⁾		72,895		75,358		78,549		79,618	
TAC ²⁾		168,165		178,868		199,318		217,729	
³⁾		230.7		237.4		253.8		273.5	

註: 1) $\text{co-RBC} = (\sqrt{(C1 + C3)^2 + C2^2} + C0 + C4)$

2) TAC: Total Adjustment Capital

3) $\text{TAC/co-RBC} \times 100$

○ 保險會社 規模 RBC

- 資産規模

가 1
가 75% 가 1 2 2
가 50% 100 가

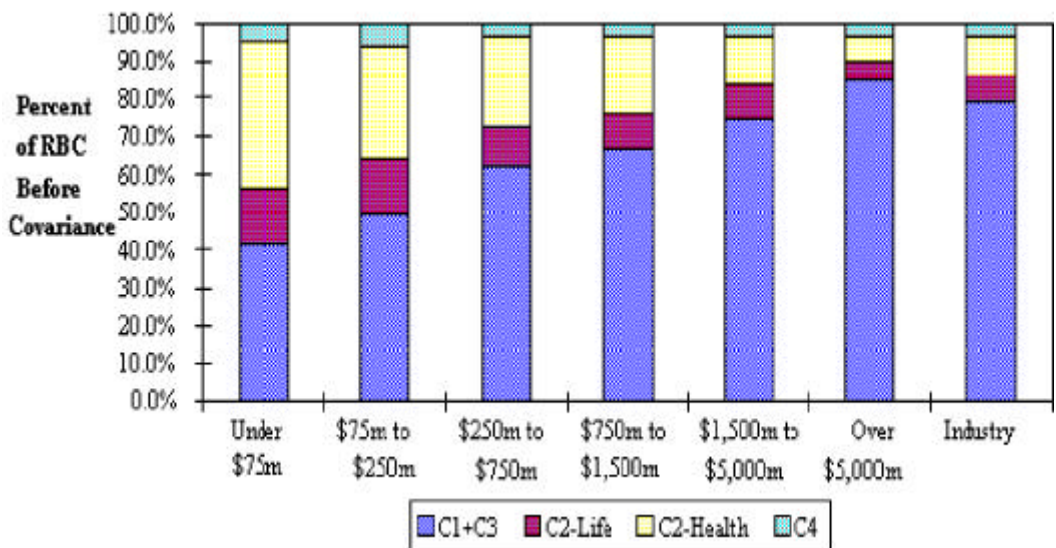
60% .

- 保險産業 全體 (C1) (C3)가 RBC , 가

. 小規模 保險社 (C2)가 RBC ,

C2 .

[1] (1994 , 1,540)



・ 損害保險 適用現況

○ RBC 1996 2,410 , 2,321

가 非規制對象 89 가 規制對象會社 .

- 1994 2.7% 1996

3.7% 가 .

- 1996 CAL 40 , RAL 16

, ACL 8 , MCL 25 , CAL 가 가



(1993 0.8% 1996 1.7%).

< 4>

RBC ()

(: , %)

	1994		1995		1996	
	2,348	97.3	2,346	96.9	2,321	96.3
CAL	20	0.8	33	1.4	40	1.7
RAL	13	0.6	15	0.6	16	0.7
ACL	5	0.2	6	0.2	8	0.3
MCL	27	1.1	22	0.9	25	1.0
	2,413	100.0	2,422	100.0	2,410	100.0

○ 評價 別 比重 R0() 14.5%, R1() 1.9%, R2() 18.3%, R3() 3.9%, R4() 38.6%, R5() 22.8%
가 61.4%

(< 5>).

< 5>

RBC

(: , %)

	1994		1995		1996	
R0	25,054	16.6	27,627	17.4	23,943	14.5
R1	2,802	1.9	2,860	1.8	3,066	1.9
R2	21,074	13.9	25,718	16.1	30,319	18.3
R3	6,237	4.1	6,398	4.0	6,496	3.9
R4	62,343	41.3	62,290	39.1	63,789	38.6
R5	33,500	22.2	34,410	21.6	37,613	22.8
	151,010	100.0	159,303	100.0	165,228	100.0
co-RBC ¹⁾	108,247		114,413		117,124	
TAC ²⁾	236,733		284,575		304,749	
³⁾	218.7		246.1		260.2	

註: 1) $\text{co-RBC} = \sqrt{R1^2 + R2^2 + R3^2 + R4^2 + R5^2 + R0^2}$

2) TAC: Total Adjustment Capital

3) TAC/co-RBC



- 保險 資産運
用 가 (: 1994
63.5% , 1995 60.7%, 1996 61.4%).

○ 資産規模別 占有比 , (R0)
(R2) 가 가 가 (R3),
(R4) (R5) (< 6>).

- 小規模會社
(R4 R5)가 大規
模會社 (R0 R3)
가 . , 1
78% 10 58%

< 6> (1994)
(: ,%)

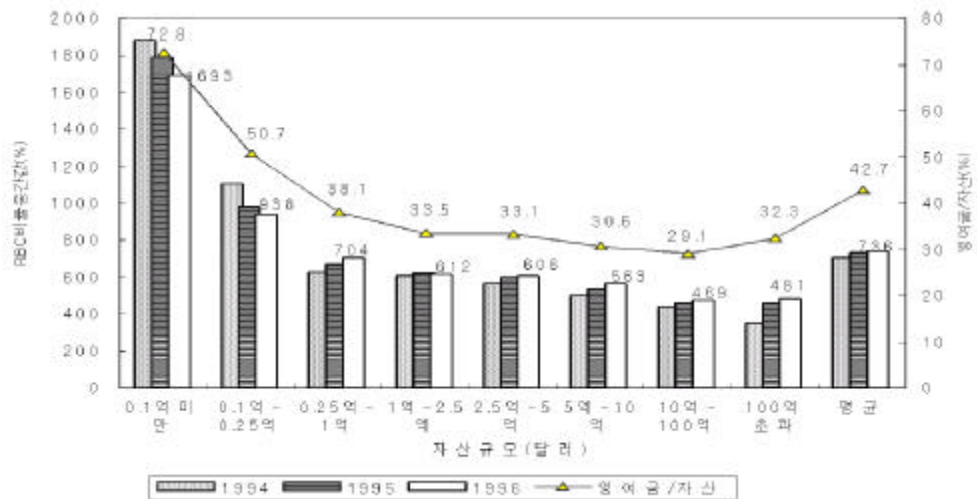
	1	1 5	5 1	1 2.5	2.5 10	10	
R0	1.2	2.7	3.8	6.1	9.5	22.0	16.6
R1	2.5	2.5	2.9	2.6	2.7	1.8	1.9
R2	8.1	8.1	7.8	10.0	11.1	13.8	14.0
R3	10.1	6.1	4.9	5.9	4.6	4.0	4.1
R4	29.7	38.5	42.9	43.8	41.7	38.1	41.3
R5	48.5	42.1	37.7	31.7	30.4	20.3	22.2

資料: NAIC, *P&C RBC Newsletter*, Volume 1.2, Nov 1995; <http://www.naic.org/geninfo/news/prbc/prbcnov1.htm>

○ 資産規模別 RBC比率 (Median) 가
가 . 1996 가 1
1,693% 100 481% .

[2]

RBC



註: RBC TAC/ACL RBC , 1994 1995 RBC 50
%

()

2. 日本 保險自由化內容 向後計劃

가. 自由化 背景

○ 1991 10 . 「美・日政
府 保險 關 措置(Measures by the government of the United States and the
government of Japan regarding insurance)」 .

○ 1996 4 「新保險業法」

1996 12 “美日保險合意” 1997 3 28

·
· , 内外價格差
· ,
· ,

○ 2001 日本 金融
社會經濟構造改革
-
가 .

· 1994年 美日保險合意 保險措置

○ 1994
相互市場進入促進 가
· , 「 」
가 .

- “第3分野保險 相互進入問題(the mutual entry provision)”
· , 3
· 가 3 ,
가

- 既得權益 GAO(General
Accounting Office) 1)
·

1) GAO, U.S-JAPAN TRADE(U.S. Company Views on the Implementation of the 1994 Insurance



○ 1994

保險分野 改革方向

- 가

公正性確保 透明性向上

, 가

- 規制緩和 自由化

○

가

3

< 1>

1 ¹⁾ ()	File and Use : ,	○ : ○ :
2 ()	²⁾ : , , , , ,	○ : ○ : ○ : ○ :
3 ()	³⁾ : 家賃 8	

註: 1) 1

가

2) 「 」 123 「 ()」 83 16 30
15 . , ,

3) 家賃保險 3 , 1996 4 1
「 」 .

- 保險商品 料率 規制緩和措置

가

報告制²⁾가

Agreement), December 1996; <http://www.gao.gov>

2)

가

90

가

가

第3分野 相互進入

3 가 3

가

1994年 保險措置 美國 評價

○ 1994 가 ,

가 , 가

○ 1994 15

GAO가 64

가 非彈力性

硬直性

- 保險規制 透明性提高 가 ,

가

가

- 規制緩和 가

가 , 가 File

and Use



가
3),
· 保險仲介人制度 1996 4 1 「 」
가
· 3 가 3
1996
12 4),
- 競爭促進 가 獨禁法
, 5 . 5)
()
가 (1995
0.02% 1.3%).

· 1996年 美日保險合意 措置

○ 1994 가 1995 12
1 1996 12 15 ,
가 “美日 保險 關 補完措置(supplementary measures
by the government of Japan and the government of the United States regarding
insurance)” 1994 .

3) , 가 ,

4) GAO 17 가 가 3 15

가 5 , 가 4 ,

(+) 가 3 가 2 .
5) , , ,



- 規制緩和, 第3分野 子會社參與,
3 .
- 1996 10 1
(1996 12 15
2 가 가), 가
1998 4 1 150 ,
1997 4 1 10 6) 가
.

○ 主要分野 規制緩和措置 2001 1 3
,

- 1998 7 1 , 算定會料率)
使用義務가 廢止 .
.
.
.
가
.

- .
가
1997 1 1 200 , 1998 4
1 70 .
1997 9 1 差別型自動車保險 가
8)
10%

6) , , , , , ,

7) , , , , , ,

5 .

8) , , , , , ,

.



가 3 가

< 2 >

96.11.11			
96.11.26	經濟審議會行動 計劃委員會 答申		
96.12. 5		規制緩和 small 答申	
96.12.15	○	()	
96.12.27	○ (가) :		
97. 1. 1	○ 가	○ 16 가 ○ 가 (300 →200)	
97. 9. 1		○	
98. 4. 1	○	○ 가 (200 →70) 98 料團法 (가)	
98. 7. 1		○ () ,	
2001.1.1 ()	(3) 激變 (, 2) ○ 가 , ,		() ○ 2001 ()



- .
가 , 1996 10 10
1997 1 1
, , , , ,
6 가 .

○ 子會社 第3分野 進出 ,

- 損保子會社
1997 1 1 傷害保險 가 가 ,
.
. 가 ,
, () .
- 生保子會社 3/1000
.
가
2
가 .

○ , , 金融業種間 相互進出 2001 .

- 1993 4 「金融制度改革法」
, 1996 4 「新保險
業法」 . (,
).
- , , ,
業種別 子會社方式 2001 .



- 1998 持株會社制度가 .
 - 株式會社形態가 , 가 持株會社 子會社 .
- 銀行 窓口 2001 .
 - 長期火災保險 信用生命保險 .
- Trading計定 時價評價制度
 - trading 가 trading 가 가 .
 - , 1996 公共債 業務가 .
- 1996 「 」 保險契約者保護基金制度 支拂保證制度 1997 .
()

3. 日本 生保社 信用等級 取得增加

- 信用等級 , 日產生命 .
 - 11 大同生命保險 가 S&P 5 28



, 14 富國生命保險 .

- S&P

.

○ S&P 5 28 13

< 1> .

- S&P

8

9

5 .

- B (가)

千代田, 協榮, 日本團體, 東邦 ,

가 가

.

- 三井

가

BB

.

< 1>

가

	日本	AA ⁺	가
	明治	AA ⁻	
	安田	A ⁺	
	大同	A ⁺	
	第一	A	
	住友	BBB	
	朝日	BBB	
	三井	BB	
	千代田	B	
	太陽	BBB	
	協榮	B	
	東邦	B	
	日本團體	B	

註: AA가 가 , B가 가 . AA, A, BBB, BB, B +, - .

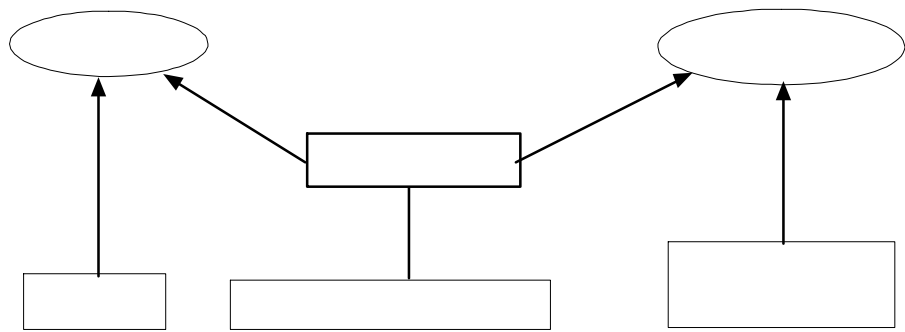


- S&P BB 5 가
.
- 逆 가
未實現利益 株式 .
- , 가
가 가 .
()

4. 英國 自律監督體系 改善論議

- 300 自律規制
.
- 가 「金
融 法」 「保險會社法」
.
- (Lloyd's Regulatory Board) 規制檢
討部會(Regulatory Review Group) '96 10
評議會(Council of
Lloyd's) .
- 支給能力確保
.
.

[1]



- (DTI)
가 (External Regulatory Oversight)
- 「1986 金融 法」 가
證券投資委員會(SIB : Security and Investment Board)가 가
가 SIB 가
- 가
「1982 保險會社法」
.
.
.
가
가
戰爭保險 가
會
制委員會 18 12
評議 規



○ David Rowland

가 . ()

5. 保險販賣組織 現況

○ EU指針 保險市場 自由化 規制緩和가

.

- 1994 3 (EU)
(Sitzland Prinzip) 5,000

,

- 가 , 1994 7 3

.

- 가

販賣組織 效率化가 .

○ 委員會 가

保險代理店 仲介人

가 .

-

1976 12 13
, 1991 12 18 . EU

.



< 1>

(: %)

	4	18	2	17.5	10
	8	8	9		

註: , , .

- 英國 自動車保險 直接販賣 ,
가

,

.

.

.

.

가

가

.

.

가

.

○ Cross border 營業事例

- EU ‘共同 利益(Allgemeininteresse)’²⁾

.

- ‘ ,

,

.

- 15 가 12 1/2 가가

³⁾.

2) ‘ , 가 .

3) 1/2 가 .



가 ,

12

가

.

< >

가

가 가 .

1989 12 31 16

(FFr) 가

,

가

가 , 가 .

가 1995

180 0.8% .

< 2> Cross-border (1995)
(: US \$)

가			
	13,767	0	13,767
	271	3,432	3,703
	373	0	373
가	118	0	118
	14,529	3,432	17,961

資料: Swiss Re, *Sigma*, No. 4 / 1997, p.13.



- 指針 單一 保險市場 . 가
- .
- 15 가가 .
- 直接販
- 賣, 銀行窓口保險販賣 가 .
- 尖端技術
- 가 .
- ,
- 專門化, 信賴性維持, 顧客滿足 質 經營, 市場占有率 維持
- . ()

6. 印度 損害保險產業 現況

- 1991 經濟自由化 , 가
- 가 . 가
- . Malhotra Committe 保險產業 改革 .



-

(Insurance Regulatory Authority) ,

- 1997 2 28 가 , 健康保險 民營
會社 , GIC(General Insur-
ance Corporation of India)

1).

○ 1995 638 (14,550)
21% 가 , 1,650 (37,630)
(< 1 >).

< 1 >

(:)

	1993	1994	1995
· 內	47,664	52,712	63,774
· 外	44,495	49,594	60,474
	3,168	3,118	3,300
	44,276	48,795	59,559
	30,502	42,895	44,270
	3,940	-4,801	-377
	813	-7,053	-6,463
	6,704	3,766	5,514
	59,287	64,968	75,952
	114,445	138,919	164,999

註: 3 .

○ GIC 4 子會社(National Insurance Company Ltd, New
India Assurance Company Ltd, Oriental Insurance Company Ltd, United India

1) GIC가 4 Life Insurance Corporation of India(LIC)가
Employees State Insurance Corporation(ESIC)
가 .



Insurance Company Ltd) (< 2 >).

- GIC 100% , GIC 4 GIC가 100% .

< 2> (1995)

(: , %)

	GIC	National Insurance	New India Assurance	Oriental Insurance	United India Insurance	
· 內 · 外	1,578 2.5	12,073 18.9	21,319 33.4	13,256 20.8	15,548 24.4	63,774 100.0
	1,578	11,952	18,674	12,966	15,304	60,474
	-	121	2,645	290	244	3,300
	12,040 20.2	9,945 16.7	16,167 27.1	10,091 16.9	11,316 19.0	59,559 100.0
	8,777 19.8	6,321 14.3	11,296 25.5	8,372 18.9	9,504 21.5	44,270 100.0
	-939 14.5	-356 5.5	-274 4.2	-2,679 41.5	-2,215 34.3	-6,463 100.0
	37,465 22.7	22,856 13.8	46,880 28.4	26,650 16.2	31,148 18.9	31,148 18.9

註: .

- 持株會社 GIC 4

가 ,

, 4

- GIC 4 GIC 法定出再比率 20%

· , 20%가

·

○ ,

31.5% 가 , 24.8% .



< 3>

(1995)

(: , %)

					非		
	15,006	9,612	19,020	4,880	1,677	10,279	60,474
	24.8	15.9	31.5	8.0	2.8	17.0	100

- 1973 가
 , 1997 20 .
 , 家禽, , .
 - 貧困線(poverty line)
 傷害 가
 .
 - GIC 農作物保險 , GIC
 .
- GIC 4 4 (, , ,)
 , .
 - 4,200 가 가 , 86,000
 .
- 가
 .
 - 協定勸告委員會(Tariff Advisory Committee)
 . , , , ,
 , .



○

가 ,

,

.

-

, 가

.

-

,

,

(損害保險 投影度 0.6%

49).

○

顧客指向市場

.

-

가

.

,

,

가

.

()



[1)]

1. (univariate analysis)

가 , , .
가 ,
가 .
2),
가 , (profitability ratio)
(premium-to-surplus ratios) ,
가 ,
3)
.

2. (logit analysis)

,
4) .

$$P = F(X' \gamma) = \frac{e^{X' \gamma}}{1 + e^{X' \gamma}} = \frac{1}{1 + e^{-X' \gamma}} \quad 5)$$

-
- 1) 가
4가 . 1 Trieschmann and Pinches(1973), 2
Ambrose and Seward(1988), 3 BarNiv and McDonald (1992) .
2) 3 1 2 .
3) 가
4) .
(optimal cutoff probability)
5) , P , $F(X' \gamma)$, X , γ X .

(cash and invested assets relative to reserves)



4. (cumulative abnormal returns)

，
(CARs) ，
(market model) ，
250 250 500 。

$$\varepsilon_{ij} = R_{jt} - \alpha_{ij} - \hat{B}_{jt} R_{mt} \quad 6)$$

(ARs) (CARs) 7)。

$$AR_{it} = \frac{\sum_{j=1}^{N_i} \varepsilon_{jt}}{N_i}, \quad CAR_{QS} = \sum_{t=Q}^S AR_{it}$$

，
가 負(-)

， 正(+)

。
。
()

6) , ε_{ij} j , R_{jt} t , R_{mt} t 。
7) , N_i , Q S 0 。