

險料率求得 協定” 2) ENT 1962 3)

II. 金融再保險 意義 特徵

1. 金融再保險 意義 生成背景

가. 金融再保險 意義

再保險 가

(‘一般再保險(traditional reinsurance)’
). 「商法」 가

(661),

(726).

引受危險 가

生産物賠償責任保險

Long Tail

2) 『 (2234- 180, 1987.3.18)』

3) 『 1962 1977 『 『 「
」 . 「 가 」 16 () “
가 ”

金融再保險(Financial Reinsurance)⁴⁾ 危
 險 轉嫁(risk transfer) 가 (the time value of
 money) 財務(risk financing)
 가

. CPCU Society Risk Management Quarterly
 “ 가 ,
 가 ” . AIG
 “ 가 가
 ” . CPCU Society
 “ (financial risk of loss)
 (ultimate limit of liability) 가
 ” 5),
 既發生 未發生 保險事故 (3
 10) , 가

가
 (가 가)
 ,
 가

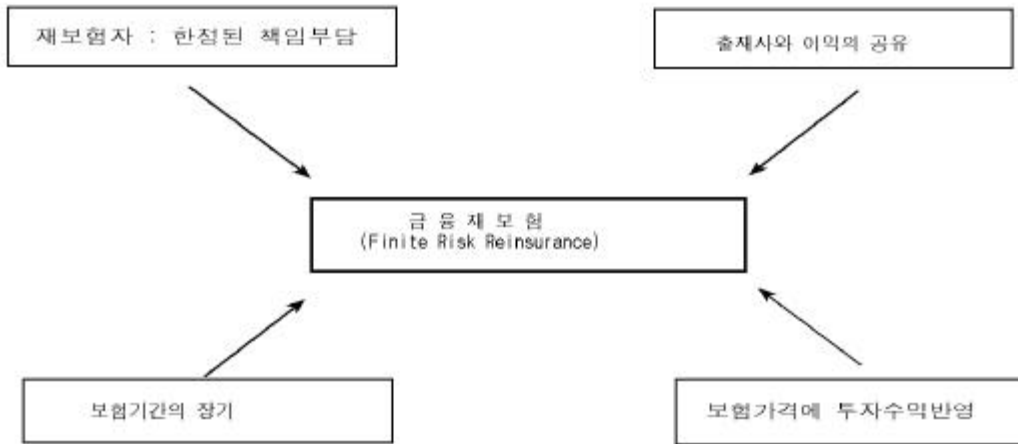
4) (financial reinsurance) (financial insurance)
 가 가
 가 (risk of financial loss) 가

. R.George Monti, Andrew Barilel, *A Practical Guide to Finite Risk Insurance and Reinsurance*, John Wiley & Sons, Inc., 1995, pp.3-4.

5) CPCU Society, *The Alternative Market*, International Risk Management Institute, 1994, p.79

“Finite risk (re)insurance” (< 1>).

< 1>



· 金融再保險 生成背景

金融再保險

“Time and Distance” . 1980 . 10% . 가 . 企業 保險擔保 金融保險 (financial insurance)⁷⁾

1960

6) CPCU Society, *ibid*, p.80

7) Torts), (credit liability) (hazardous waste), 가 (Toxic

가

가

擔保力

1980 賠

償責任保險 收支惡化 巨大自然災害

가 可用性

(availability) 代替手段(alternative solution) 自家保險

tail 集積損害(accumulative loss)

가 ,

가 . 가

不確定負債 가

貨幣市場基金(money market fund), 金利連動型生命保險商品(interest sensitive life insurance policy), 調整利率抵當(adjustable rate mortgages), 金利先物(interest rate futures)

8). 特種保險
"time value of money"

1970 1980

利率引下競爭 가 美國 保險監督官協會(NAIC)

支給能力(solvency) 가 .

貸借對照表上 未支給保險金

"loss portfolio transfer" "adverse

8) Ruth Gastel, *Reinsurance : Fundamentals and New Challenges*, 3rd Ed., Insurance Information Institute, 1995, pp.108- 109.

development cover”

가

Pure Financial Reinsurance

가 . Finite Risk Reinsurance

가

가 Pure Financial Reinsurance

2. 金融再保險 特徵

一般的 再保險(traditional reinsurance)

< 1 >

가. 再保險者 擔保範圍 確定

가

總限度額(aggregate liability cap)

Finite Risk Reinsurance

, 가

損失基金(loss fund)

가

< 1 >

	(Traditional Reinsurance)	(Financial Reinsurance)
	(:)	(: 1)
	Underwriting ()	-Underwriting , -Investment Timing Risk() -retrospective cover, prospective cover
	()	
		(가)
	1	3 10
		()

· 再保險契約期間 : 長期

1 料率協商

clean cut⁹⁾(or portfolio transfer)

金融再保險 5年(10) 長期¹⁰⁾

'frictional costs'¹¹⁾

9)

10)

· Stamford

1

1

Russ Banham, "Shopping the Market for Finite Risk Products", *Risk Management*, Risk Management Society Publishing, Inc., September 1994, p.43

, clean cut 自然滿期方式(natural expiry or
run-off) 가

· 契約結果 共有

가
利
益手數料(profit commission) 가 ,
'再保險者 損失 制限' 가
再保險者 出再社
損益 共有

'loss experience account
clause' , 'no claimed bonus clause' 12).

· 再保險料算定 : 投資收益 反映

가
가

11) . Russ Banham, *ibid*, p.38

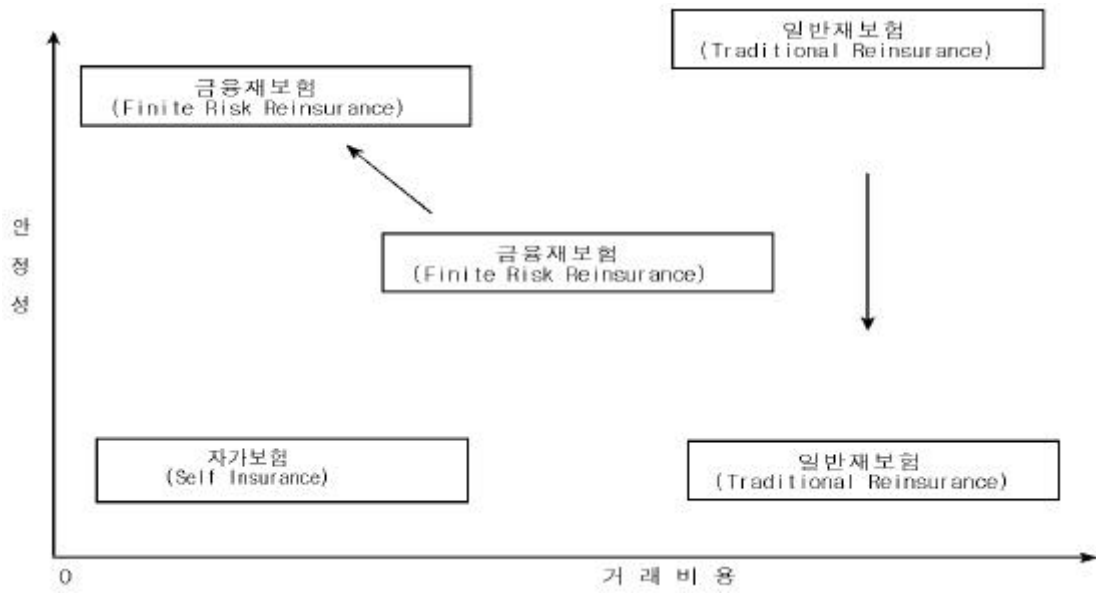
12) R.George Monti, Andrew Barilel, *ibid*, p.4

가

13)

(< 2>).

< 2>



資料: Ruth Gastel, *Reinsurance : Fundamentals and New Challenges*, 3rd Ed., Insurance Information Institute, 1995, p.118

(가)

가

가

投資收益

가

13)

가

14)

稅金減免地域(Tax Haven)

가

3. 金融再保險 有用性

가. 原受保險者 側面

1) 出再社 實績安定 圖謀

가

再保險容量

契約條件

景氣循環危險(cyclical fluctuation)

capacity

가

'Prospective Aggregate Excess of Loss

Agreement'

(

)

가

가

14)

(Dublin)

8

1992

(Bermuda)

Centre Reinsurance Ltd.

20

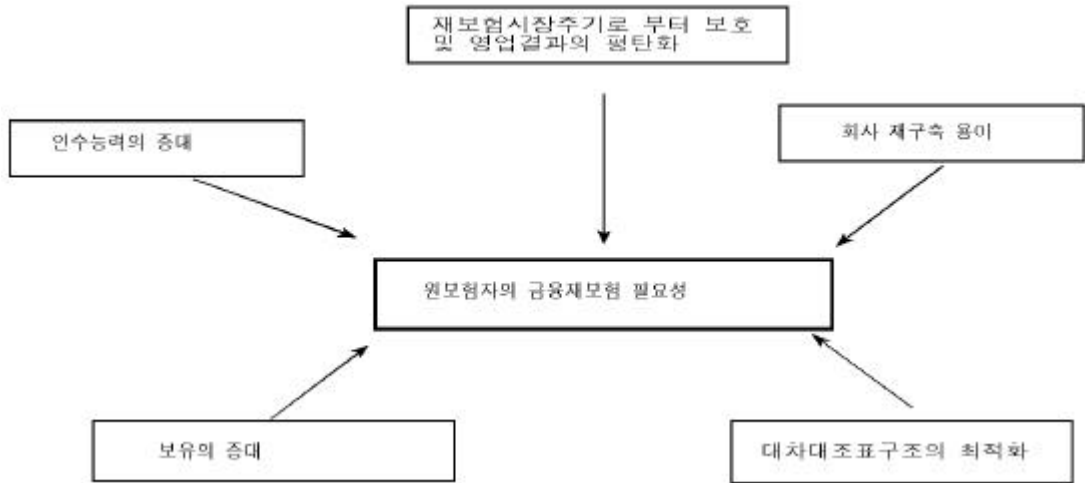
9 가

2016 3 28

(

)

< 3 >



2) 保險契約者 剩餘金 增大(Surplus relief)

가

. financial quota share agreement

가

가

가 保有保險料 規模

比例的 再保險(proportional

reinsurance)

3) 未支給保險金 (Outstanding Loss) 安定性 確保

(Outstanding Loss) IBNR 準備金 . 未支給保險金

가 ,

가

“Retrospective Aggregate Excess of Loss Agreement”

가

未支給保險金 支給義務 .

4) 保險社 引受 · 合併 (Merge and Acquisition) 利用

合併 大型化趨勢가 가 .

引受 ·

殘存責任額(claim liability)

가

가

5) 其他

短點 . ,

가

固定化

. , 保險規制, 企業

會計, 稅務會計

流動的

・ 再保險者 側面

安定的 資産運用收益

税金減免地域

Timing Risk 投資
信用

가
가

< 2 >

	(,)	(가
:		가 가 ()
가	:	가

資料: 吉澤卓哉, “集積損害による保険引受リスクヘッジについて-保険先物と金融再保険を中心-”, 『損保研究』, 第56巻 1號, 1994. 5, p.110