

# . 保險產業 影響 對應方案

## 1. 金融危機가 保險產業 影響

### 가. 生保產業 販賣 資産運用

連鎖 不渡事態  
金融危機

가 保險產業

期 金融危機가 金融不安  
資産運用 經營戰略, 構造調整

生命保險 收入保險料 景氣沈滯  
資金離脫 가

- 失業率 增加 賃金引上率 鈍化  
團體保險 가

- 景氣沈滯 企業不渡 가 雇用不安 保險購買力 減少  
가 가

o 家計性保險

o 國際性 保險契約

o 가 , 生命保險 損害保險

- 從業員退職積立保險  
가 團體保險

資産運用 7 有價証券評價損失 4 2 562

10 株價暴落 40%  
4 7 가 .

- 1997 9 生保社 90 30 , 貸出  
44.4%, 有價証券 26.5% , 가  
101,906 가 42.8%, 11.3%

< 3> 生保社 資産運用 現況

( : %)

			가				
97.9	10	6.44	26.5	44.4	7.4	5.3	100.0 (900,030)

: ( ) ( : ) .

- 時價評價 株式評價損失  
, 株式賣却益

< 4> 生保社 有價証券投資 現況

( : %, )

'97		67,564	101,906	61,588	217	7,054	238,331
9		28.3	42.8	25.8	0.1	3.0	100.0

- , 景氣不振 企業不渡 가  
가 .

o 限界供給者の 性格 가

不實債券化 가

가 .

< 5> 生保社 貸出金 現況

( : %, )

		가								
'97		75,884	2,150	77,424	169,785	2,672	71,190	2,049	- 1,102	418,969
9		19.0	0.5	19.4	42.4	0.7	17.8	0.5	-0.3	100.0

- 海外投資資産 1%

o 33 , , , , , 6 海外投資  
가 70%

- 支給餘力 , ,  
17 , 金融危機가  
가 가 財務健全性 가 .

. 損保産業 販賣 資産運用

景氣變動

低成長體制

- 企業性保險 가 가 緊縮財政 民間投資

- 保證保險 가 .

資産運用 資金調達 , 株  
價暴落 企業不渡 가 .

- 長期性保險 長期損害保險 個人年  
 金

再保險 , 景氣變動 가  
 가  
 有價證券 有價證  
 券 賣買 評價損失 回收不能貸出金

- 1997 9 15 1,910  
 82.5% 有價證券 貸出 29.8% 23.0% .  
 가 가 42.5% (2 3,282 ) .

< 6> 損保社 總資產 運用現況

( : , %)

	.	가				
97. 9	214	29.8	23.0	8.3	82.5 (151,910)	100.0 (184.135)

- 上場法人 가 時價法  
 가 가 15%

가 가 當期純利益 .  
 o 97 4 9 有價證券評價損失 719  
 1,800 , 損保社 會計規程  
 가 377 8,300  
 ( ).  
 o 有價證券 評價損 가

< 7> 損保社 有價證券 保有内譯 (97.9 )  
( : , %)

	29,454	23,195	563	1,589	54,801
	53.8	42.3	1.0	2.9	100.0

- 1997 9 貸出金 73.0% 가 擔保貸出  
76%  
가 .

- 1997 9  
1%

o 14 , 9 海外投資  
不動産 有價證券 .

- 購買力 減少 가  
豫定利率 實勢金利  
失效解約率 .

## 2. 金融不安期 保險社 經營 資産運用 戰略

가. (cash flow) 經營戰略

金融不安期 經營指標 (cash flow) ,  
가 .

- 合理性

가 .

- 會計上 損益計算 財務諸表

가

o 損益計算

가

가

o 利益創出餘力, 安定性, 成長 可能性

o

가

가

經營指標

가

- 外形成長 爲主

經營方式

가

o 外形成長

效率性

生産性,

採算性

安定性

가

- 構造調整

- 連鎖 不渡事態

黑字倒産 가

資産價値 増大

資本效率

直接金融

構造調整

가

-

가

- M&A

事業體

가

利益概念

가

가

-

資本 效率

o

金融梗塞 深度가

가

營危險

信用危險, 金利變動危險, 外換變動危險, 流動性危險, 經

ALM

가

-

VAR

危險

가

. 資產運用戰略

市中實勢金利

約款貸出

-

非課稅貯蓄保險

o

-

金融梗塞

IMF

構造調整

가

가

- 資金流入 大量離脱

株式投資 債券 貸出 價格變動  
가 가 가 가 ,

- CP, CD 投資資産 資産運用收益率  
가 .

- 貸出回収可能性 有價證券 不動産 擔保貸出 가 가

- , 金利引上 가 .

- , CP 社債發行 財務健全性 後順位債 長期債  
가 가 資金調達 手段

가 , , 派生金融商品

- 金利 가 가 .



### 3. 構造調整 競爭力 強化

IMF 構造調整 가 經營合理化

가 .

- 構造調整 經營方式 革新 가

資金梗塞

가 가 가

가 .

- 保險會社 , 財務的 安定性

M&A 財源 制度的 與件

가

- M&A M&A

가 .

- M&A M&A

가 .

o M&A 經營權 奪取 가

企業經營 가 .

- , 防禦戰略 敵對的 M&A

敵對的 M&A

가 .

