

I 序 論

保證保險產業 1951 6 保險業法 改正時 1 保險
事業 保證業務 內容 追加 誕生
, 1961 6 安國火災(, 三星火災)가 身元信用保險 가
始初 營業 . 保證保險 政府
經濟開發 5個年 計劃 推進 保證需要 增加
保險產業 育成政策 成長 發展
. 信用社會 變化가 가 가
保證需要가 가 , 保證保險產業
社會公機能的 役割 .
90年代 政府 對內外的 環境變化
國際化, 自由化, 開放化 政策 標榜 .
保險價格 自由化, 再保險 自由化, 保險仲介人(broker)
制度 導入, 經濟的需要審查(ENT)條項 廢止
變革 . 自由化
日程 2, 3 完了 豫定 保險市場
市場競爭 原理 競爭 .
環境變化 保險產業 質的, 量的 影響
, 保險會社 自律性 體質改善 競爭力
提高 內實爲主 經營戰略 .
保證保險事業 專業體制 2
, 經濟不況
營業收支 赤字가 深化 . 保險產業 環境變化
保證保險社

經營基盤 構築 發展 國際競爭力 強化
가 憂慮 . 轉換

期 ,

問題點 分析 改善 方案

中長期的 發展計劃 樹立 .

本 研究報告書 構成 . 第 章 序論

第 章 意義 特性, 發展過程, 市場規模 商
品運營現況, 營業收支 內容 運營現況

, 第 章 保證保險產業 問題點

安定性, 商品 料率, 營為形態, 所有構造 類似保證機關 競爭
力 側面 , ,

內在 體系的 危險, 政策, 景氣變動 緩衝制度,
求償率, 再保險 分析 .

第 章 第 章 保證保險營業
安定性 提高 商品 料率體系 改善, 所有構造 改善 類似保證機關
競爭力 提高 發展方案 , 第 章 保險產業
環境變化 保證保險市場 開放 發展方案 市場
開放 方向, 方法, 效果 檢討 保證保險社 對應方
案 . 第 章 發展方案

結論 . 附錄

, 參考資料

Ⅱ 保證保險 運營現況

1. 保證保險 意義 特性

가. 保證保險 意義

保證保險 源泉 保證 歷史

· 가 保證
契約 BC 2750
Sargan 圖書館 .¹⁾
海上保險 起源
行商人(darmatha) 身元保證規定
財産抵當, 人質, 物的, 人的債權擔保方式 不備
制度가 .
信用保證制度 擔保力 企業 資金調達
公信력 3 機關 保證 , 源
流 19 信用保證制度 .
業種
別 保證組合 . 保證制度 2
獨逸 日本 ,
實情
定着 .
信用保證制度 가
1960 「 3/4 2) 」

1) (), 『 』, 1988, p. 18.

政策目標

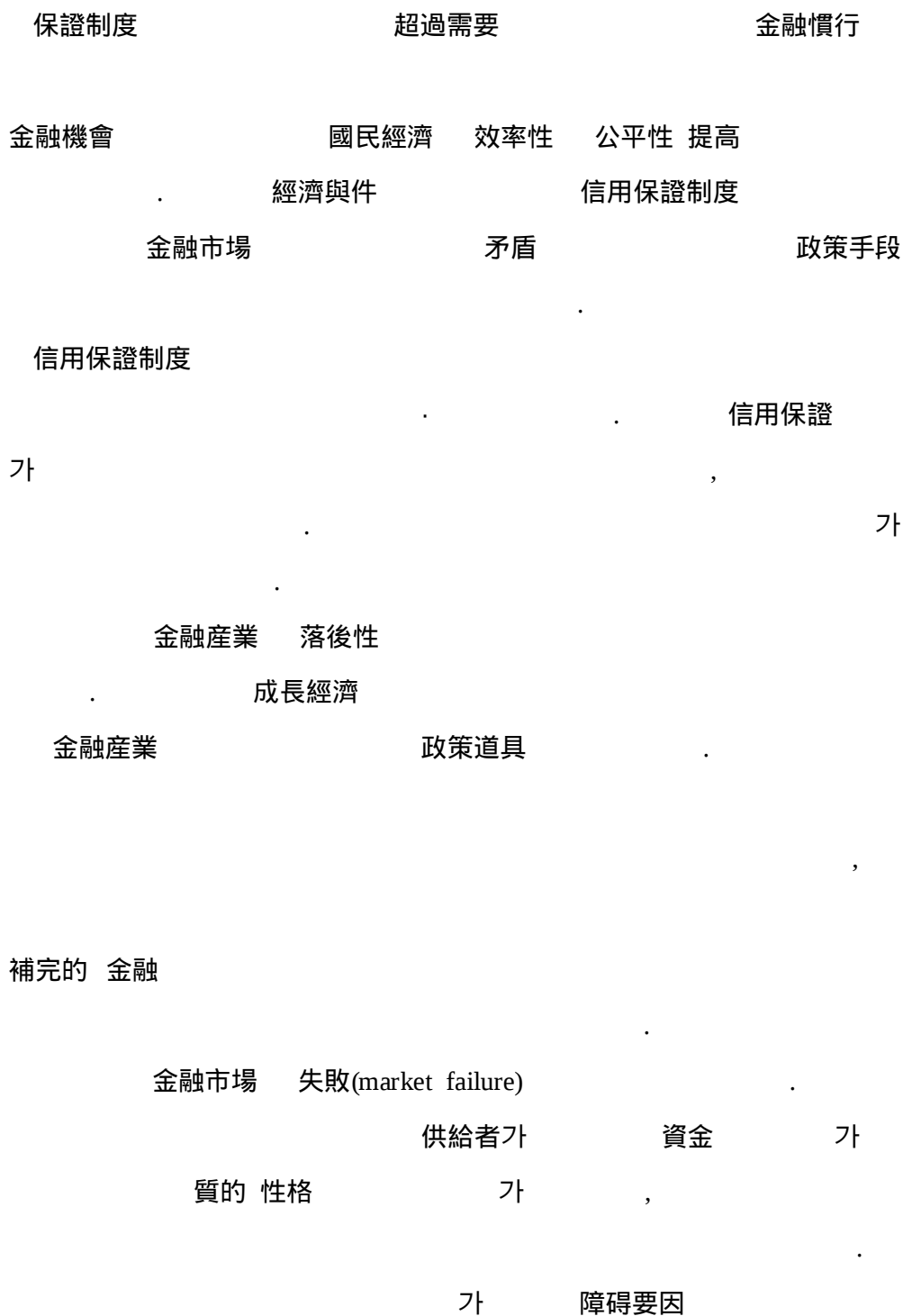
中小企業銀行法
信用保證制度가契機가 .

1) 保證制度 意義

保證制度 保證人 個人保證 法人保證
 . 個人保證(personal suretyship)制度 個人保證人 信用
 財力 保證契約 履行過程 缺
 陷³⁾ 英國 美國 法人()保
 證(corporate suretyship)制度가 . 保證制度 經
 濟 發展 信用去來가 經濟制度
 .
 民法上 保證 債務 履行 債
 務者 가 責任 負擔 ,
 主債務者 (
)가 附從的 가 保證人 가
 保證債務 保證契約
 .
 主債務가 , 辨濟能力, 行爲能力

2) 1960 5 .

3) ,
2 ,
가



•

4:

1

•

1

2

11

—

24

點 保證保險 損害保險性 認定

. 保證保險 保險事業

保險事故 偶然性側面 商法 659 1

.

< - 1>

	가 가 3	가
	,	(obligee), (principal), (surety company)
	,	가,
		()

保險事故 偶然性 保險事故 保險契約 成立時 不確
實 事故가 作爲・不作爲 左右

契約成立 가 . 契約締結 時點

가 成立

. 商法 659 1

故意・重過失 保險者 免責事由

保證保險 故意, 重過失 補償

自動車賠償責任保険

故意・重過失

不利益 變更(663)

性質 根本趣旨 .⁶⁾

保證保險 損害保險 認定 가

保證保險 機能

保證保險

保險金

損害保險

⁷⁾ 行政規制法 保險業法

民法上 保證

保證 保險 兩面性

1) 保證 機能

民法 428 條 가

(,)가

』

⁶⁾ . (1995), , pp. 131 132.

⁷⁾ 4 () , , ().

擔保
擔保力 資本力
用度
債權擔保物

債權

信

債權擔保的 機能 .8)

2) 保險 機能

가) 信用手段 提供

商去來 關係
保證人 物的擔保
가
가
가 損害補償
信用手段
가
轉換 , 가

. 信用社會 定着

金融活動

8) , “ ”, 「 」, , 1996. 3.

一、經濟的安定圖謀

1 債務者 信用 2

가 가 損害

經濟的 損失

() .

가 .

）損害 防止

被保險者 事由()

免責事由

共謀

信用度 調査 가 不良物件

) 資金 供給

保險料 財源 株式，社債，國公債，不動産
資金供給者

) 危險 分散

擔保危險 景氣變動
，一般損保社 가
專業再保險社

3) 保證 保險 兩面性

가 規制가 . 日本 損
 保社
 가 .
 保證證券業務 1972 11 保
 險審議會 附議
 가
 . 1974 6 保證證券 業務
 가 .
 , () ,
 保證委託契約 保證契約 1 “
 ” 連帶保證債務
 9).

. 保證保險 特性

1) 市場 特性

가) 保證 需要

保證 需要 企業 個人
 . 가

商事保證 가 保證金額

9) , 「 ,
 1996. 6., pp. 22-23.

가 개인
 民事保證 少額
 가 .

事故發生時 企業保證制度
 傾向 , 手數料
 負擔 條件 忌
 避 .

保證需要
 保證內容, 利害關係 ,
 가 .
 , 가
 國家가 法制化
 .

保證市場
 가
 國家政策
 .

官製需要的
 .

性格 .

) 保證 生産
 保證 生産
 信用 가 保證商品 .
 無形商品

가 .
 , 保證生産 被保證人
保證自體가 從屬性 , 保險事故
人爲性¹⁰⁾ 가

. ,
危險 非轉嫁 大量生産
對價 手數料 性格 .
供給量 正比例
 . 가
信用狀態

) 市場 不完全性

商品間 代替性 交換性
不完全市場 .
商品特性
商品自體
가 .
 .
需要者
選擇 가

¹⁰⁾

， 要求 가 .
需要者 意思 需要가 決定

2) 保證保險事業 特性

保證保險契約 () ()
가

損害保險契約 .

人爲的 事故

(< -2>).

， 가 .

< -2>

				(Bond)
	((			
		) (	= (	, ,
	가		가	
		/ 100%	75% / 90%	(
	가	가	가	)
	()		()	

가) 保險契約 形態

保險契約 從屬性

保險者 保險契約
 債權者 他人 保險契約 形態
 가 . 가

保險契約 當事者

保證保險契約(,

)

.

保險契約者

가 3 被保險者 存在가 .

他人 保險契約

()

()가 損害 他人

¹¹⁾. 民法上 3

(539) 가 .

가

人的 物的擔保

가

損害擔保契約

“自己 保險 他人 保險 融合形態”

. ,

特殊保險 形

態

가 가

共通身元信用保險 團體契約,

가

信用保險的

11) (4) 639 ().

·
保險契約 解止權 制限

一般損害保險 (650),
(651), 가
(652), 가(653)

解止 .

義務違反

가 가 .
가

主契約 가 保險證券

·
· 가

·

) 保險契約 內容

危險 非轉嫁

가

損害擔保契約 保證

· ,

求償權 가

가 가 代位

가 . 連帶保

證人 入保 債權補填措置

轉嫁가 ,

.

事前 信用提供 連帶保證性

1

2

. 511 2 『 가

』

.

(52 2)

가

.

保險料 手數料的 性格

保險料 保險事故 偶然性 同質危險集團(homo-geneous risk group) 大數 法則

豫定原價가 . 가

.

가가 取扱手數料(service fee) .

) 保險事故 性格

保險事故 人爲性 連鎖性

가

가

가

가

人爲的 事故

가

.

,

故意

重過失

商法 659 (

)

道德的

危險(moral hazard)

.

가

同時多發的

가

.

景氣沈滯

가

.

危險選擇 特異性

損害發生 豫

定

逆選擇

,

.

가

(capital),

(capacity),

(character),

(credit) 4C

事前

信用調査 審

査

가

.

景氣變動 敏感

法人保證制度

信用 補充

가 景氣變動

. , 景氣가 好況 가

가 가 가

가 .

1970 1993 景氣變動別 期間

< -3> .

가 .

< -3>

(: %)

		10.7	15.0	26.1	22.0	21.2	49.0	19.5
		11.0	4.3	20.0	15.3	5.7	32.5	14.1
		10.8	10.1	23.3	18.9	14.1	41.4	17.0
		34.2	54.9	71.4	94.3	53.2	68.0	55.0
		43.2	54.2	74.8	118.2	48.3	73.4	58.0
		38.3	54.6	75.2	105.3	58.3	70.5	56.3

2. 保證保險 發展過程

1915 日本保險會社가 信用保險
 , 安保火災(1963.2.1)가 國內社
 . 大韓保證
 保險(1969.2), 韓國保證保險(1989.11) 2 專業社體制
 FY'95 原收
 保險料가 7,000 GNP 0.2%,
 6.4% .

< -4>

(: , %)

		1965	1970	1975	1980	1985	1990	1995
GNP()		8,057 (24.9)	27,884 (28.2)	101,292 (29.4)	358,570 (29.5)	793,011 (16.6)	1,782,621 (17.6)	3,482,843 (14.2)
		21 (31.7)	145 (47.9)	726 (37.9)	3,719 (38.6)	10,166 (22.2)	35,896 (28.5)	109,244 (25.2)
		0.2 (85.7)	8 (107.8)	35 (33.1)	213 (43.1)	468 (16.2)	2852 (43.7)	7002 (20.4)
	GNP	0.003	0.03	0.34	0.06	0.06	0.16	0.20
		1.1	5.9	4.9	5.7	4.5	7.8	6.4

: ()

5

急成長 ,

國民經濟規模 擴大 産業構造 高度化

需要

가. 1960年代

'60 가

占有比 1.1%(1965)

GNP 0.003% . '60

5

企業保證制度

.

(

「 」)가 多元化體制 1963

, 1965 , 1968 가

. 1965 77 12)

가 가 .

1966 3,657 43,561

1,091%, 22,869 88,630 288% 가

, 1969 1966

10 가 .

政府 支援政策 가

.

12) 77 1 : 가
가

(1273 ,
1965.7.19).

< -5> 1960

(: , %)

1963	1,042	40,672	957	-	
1964	2,571	178,611	2,280	138.2	
1965	3,657	1,706,939	22,869	903.0	
1966	43,561	5,949,177	88,630	287.6	
1967	52,706	9,485,794	149,168	68.3	
1968	45,459	19,942,809	289,642	94.2	
1969	10,696	15,086,189	274,528	-5.2	

: (), 「 25 」, 1994, p. 68.

10

, ,

1969.2.19 保證保險 專業社 大韓保證保險

社(「大保社」)가 ,

13) 專業社 非專業社 體制

. 大保社

,

. , 가

增資(2) 期限附 猶豫措置

緊急 救濟措置

.

10

一元化¹⁴⁾

13)

, , 가 .

, (), 「 25 」, 1994, p.77.

14) , “ 1223-1196 ”, ‘70.5.30.

1970 5 1 專業體制

.

. 1970年代

'70 大保社 1970

1

1970

1979 34.4% 10 20

'75

4.9% GNP '65 0.003% '75

0.34% 가 .

1970 1979

48.3%(8.4%), 46.2%(51.6%),

67.3%(13.1%), 21.8%(14.4%)

1970

45.4% 1979 14.4% 1970 27.1%

1979 51.6% 가

.

. 1980年代

1980 前半期

(16.9%) 後半期

(), 「 25 」, 1994, p. 88.

43.8% . 1980

81.4%, 23.9%

16.9% 가

1985 37.1% . 1989

42.2%

16.9% ,

59.1% .

國內經濟 1980 1986 7 6.6%

保證需要가

가 1,000

,

1 가

.

1989 2

1989 11 15 300 韓

國保證保險社(「」)가 .

2 .

專業社 가

.

. 1990年代

1989 韓保社 20 大保社 獨占體

制가 2 寡占體制 . 90 兩社間

競爭 加速化 가 國際收支 赤字 産業構造 調整

物價安定 政策 國家經濟政策 方向轉換

景氣沈滯가

成長率

1995 保險料 7,000 6.4%

GNP 0.2%

20

가

1992 303 15)

1996

< -6>

(: , %)

		1990	1991	1992	1993	1994	1995
		(231)	(297)	(699)	(196)	(518)	(406)
		395	313	392	412	670	462
		91	13	(303)	190	117	40
		(65)	(344)	(893)	(461)	(519)	(523)
		32	40	25	51	135	54
		(34)	(306)	(872)	(417)	(390)	(472)

: , 「 」, .

'90

國際化, 世界化 政策

1996

OECD가

. ,

(ENT) ,

.

15) 96 (96.4 97.3) 6

. 『 』, 1997.5.15.

3. 保證保險 市場 規模 商品運營現況

가. 保證保險 市場規模

金利 下落 3低現狀 가

’80 價值, 原油價, 國際

’90 가

國際收支 赤字, 産業構造 調整 物價安定 政策 中小

企業 不渡事態가

’95 223 9

79 35.3%

’90

< -7>

(: , %)

	1990		1991		1992		1994		1995	
	367,975	39.2	537,533	42.2	604,942	41.1	599,903	33.6	790,944	35.3
	82,556	8.8	113,794	8.9	130,049	8.8	180,392	10.1	211,057	9.4
	316,709	33.7	400,965	31.5	472,604	32.1	511,637	28.6	558,744	25.0
	83,776	8.9	131,650	10.3	181,062	12.3	354,492	19.8	513,833	22.9
	87,927	9.4	89,701	7.1	84,404	5.7	141,704	7.9	165,416	7.4
	938,943	100	1,273,643	100	1,473,061	100	1,782,128	100	2,239,994	100

: , 「 」,

< -8 >

- 28 -

．保證保險商品 運營現況

1) 保證保險 分類基準

가) 一般的 基準

分類基準 保證保險契約 特性 , “
” “ ” .
誠實義務 ,
가 ,
 ,
契約上 債務履行 法令上 義務履行
 ,
 , 가
 .

) 保險業法上 基準

商法
가
 .
가
 .
保險契約者 被保險者가
同一 販賣者(

) 爲主 市場救助가

) 主要國 保證保險 分類

日本 損害保險事業

免許
特性

保證保險 商品別

. 가

< -9>

		()		
	3 6	1113	1,2(A)	R 321- 1
		30	24	25
		16) , 17) 18) 23) (mortgage) 24) 25)	14) (credit) 15) (suretyship) 16)	14) (credit) 15) (caution) 16) (p e r t e s pecuniarires diverses)

日本

保證保險事業

3 6

. ,

保險業法 3

가

. 保證保險業 規定 保險業法 3 6 “保證證

券業務(,

가

가

)

3 1

가

” .

． 保證保險事業 事業方法書上 1
2 1 保證保險事業 , 2
(bond) 保證事業 分離 .

美國

保險契約 保證證券(guaranty fidelity or surety or surety
bonds) .
가

가 (consideration)가
(contract of guaranty or indemnity)

.
가 가 .

, 法人 對價關係 保險契約
保險法 .

美國 州 保險法 41 “

16)” 規定

保證事業 保險者가 .

信用保險(credit insurance), 權原保險(title insurance)

保證證券業(fidelity bond, surety bond) .

16) 41 : A contract of warranty, guaranty or suretyship is an insurance contract, within the meaning of this chapter, only if made by a warrantor, guarantor or surety who or which, as such, is doing an insurance business within the meaning of this chapter.

英國

英國 保險會社法(Insurance Company Act) 保險會社規則(Insurance Company Regulation) .
1 (1) (f) pecuniary loss insurance
83 (6) (nonpayment of debts) , (noncompletion of a contract)

. 1,2
A 信用保險(credit insurance), 保證證券業(suretyship),
(miscellaneous financial loss) .

保險法 R 321-1
3 . 信用保險 支給不能擔保保險,
, , ,
, 保證 .17)

2) 保證保險 種類

保險業法 監督法規
가 事業方法書 基礎書類 社別
. 保證人 個
人保證, 法人保證 , 가

17) 三好義之助, 「フランスの保険事業」, 東京: 千倉書房, 1996, pp. 302 308.

가

.

, 가 가

保證保險 保證保險(Surety Insurance), 保證證券
(Bond), 信用保險(Credit Insurance)

.

가) 保證保險(Surety Insurance)

가 가

가 가 , 가
가

가

.

保證證券

,

.

< -1>

()

↔

()

()

) 保證證券(Bond)

(bond) ()가 가

.

民法 446

()가 ()

가 가 629 損

害保險契約 .

(), () (

) ,

主契約(

),

保證委託契約,

保

證契約

.

< -2>

()

/ ↔

()

保證料

標準料率

, , , , , , ,

, , 割引・割増 . 保證料率

가

.

()

가

2

가

2

. 銀行 保證料 ,

.

求償

.

) 信用保險(Credit Insurance)

, ,

.

(Commercial

Credit Insurance)

(Financial Credit Insurance)

.

(buyer)

(debtor)가

.

가

(lender)

(creditor)가

.

가

.

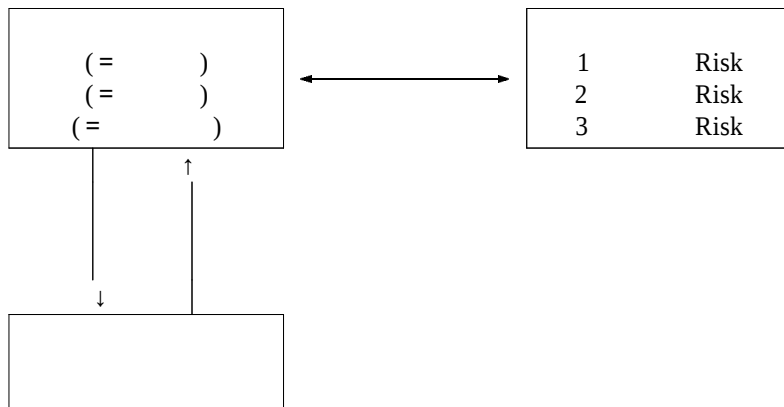
保證保險

가

.

(), (), ()
 3
 . 信用保險 不誠實 行爲(, , , , ,)
) 債務不履行
 信用保險 保證保
 險 信用保險 가
 財產減少 補填 保險契約
 者 被保險자가
 가 . ,
 가
 18).

< -3>



가 가
 가 被保險者

18) , 「 」 , 1995.4.

保險契約

保證保險

가

가

가

가

3) 保證保險 商品 現況

FY'94

保證保險社가

大保社 23 , 韓

保社 22

兩社가

保險業法 5

賣買，都給

債務

3가

< -10>

	, , ,
,	), (, , , , , , (,) ,
	, · 가 , ,
	, 가

商品構造

가

'60

가

'70

'80

가

40% 50%

'80

技術信用保證基金

保證機關

專門建設共濟組合

利益團

體

< -11>

(: , %)

	1975		1980		1985		1990		1995	
	192	5.4	2,695	12.6	6,896	15.2	15,116	5.4	29,049	4.4
	1,666	46.7	12,681	60.0	18,831	41.5	60,349	21.7	156,685	23.7
	1,080	30.3	2,349	11.0	1,494	3.3	3,044	1.1	2,370	0.4
가	22	0.6	1,343	6.3	2,542	5.6	6,140	2.2	12,277	1.9
	-	-	-	-	952	2.1	24,833	8.9	4,018	0.6
	584	16.4	1,598	7.5	13,024	28.7	106,726	38.3	211,444	32.0
	-	-	-	-	833	1.8	25,728	9.2	29,831	4.5
	-	-	-	-	-	-	16,828	6.1	161,077	24.4
	21	0.6	570	2.6	862	1.8	19,745	7.1	53,378	8.1
	3,565	100	21,416	100	45,434	100	278,509	100	660,129	100

'80

가

自動車 普及

大衆化

, 政府

中小企業育成政策

金融性保證保險商品(Financial guarantee insurance)

· '90

FY'95 (32.0%)
24.4% .

政府 經濟政策 國民所得 水準 向上
經濟環境 變化

,

.

4) 保證保險 料率體系

保證保險料率 保證保險

料率算出 一般損害保險 方式

大數 法則

.

가 .

,

手數料 性格 一般損害保險 經驗

統計 基礎

· , 保險金

求償

가

· ,

料率算出

• , ,

• ,

•

가

2

가

.

•

 $\angle$ 가

가,

‘ , ‘ , ‘ , ‘

, ,

, ,

(’95.4.1)

('95.4.1

, 가

,

'94.4.1

20)

1986 7 1

,

•

•

(,) '86.7.1 가
'95.4.1 2
. '97.4.1
,
,
,
가 ,²¹⁾

20) '96.4.1 18 가 ± 5% 가 ± 15%,
± 30% .
21) , , , 가 가 ± 15%,
, 가 ± 30% .

	0.08 0.21	0.21%		
	0.1 2.28	1.0%		
	0.1 2.28	1.0%		
	0.1 2.1	1.0%		
	0.1 2.4	1.0%		
	0.1 2.4	1.2%		
	0.1 2.4	0.5% 1.2%		
	0.1 2.4	0.8%, 1.0%		
가	0.1 1.35	0.5%, 1.0%		
	0.5 2.4	1) : 2) : 1.4% 1 2 : 1.12%() 2 : 0.94%()		
	0.1 2.4	1 : 1.5% 1 2 : 1.2% 2 : 1.0%		
	0.1 2.4	0.3%, 0.5%, 1.0%		
	0.5 1.5	1.0%		
	0.4 1.5	, 0.32% 1.00%		
	0.1 1.5	0.26%		
	0.1 1.5	0.26%		
	0.1 1.5	0.43333% 5.23684%		
	0.1 1.5	1.0%		
	0.1 1.0	0.5%, 0.7%, 1.0%		
	0.1 1.5	0.7%		
		1.0%		
		: 0.073%, : 0.047%		
가		: 0.05%, : 0.10%		
		0.1% 0.214%		
	± 10%	0.1% 0.657% 0.04% 0.2628%		

: '97.4.1. 가

4. 保證保險 營業收支

가. 保險收支 分析

總營業利益 FY'90(132) FY'91(288)
 . FY'92
 景氣不況 가 大保社 韓保社
 1,175 .
 가 ,
 FY'95 保證保險 營業收支가 50%

< -14>

(:)

'91	(64,103)	35,339	(28,764)	(419,961)	419,146	(815)
'92	(159,179)	41,715	(117,464)	(730,650)	521,028	(209,622)
'93	(65,691)	46,250	(19,441)	(931,229)	636,717	(294,512)
'94	(103,669)	80,492	(23,177)	(801,007)	713,865	(87,142)
'95	(92,883)	51,601	(41,281)	(690,109)	776,394	(86,285)

: , 「 」, .

合算比率 事業費率 FY'91

損害率 FY'95 112.3%

12.3%가 . FY'92 192.7%

가 FY'93
 100% . 損害率 韓保社가
 , 引受條件 緩和
 FY'92 172.1% . 危險選擇
 強化, 再保險 損害率 安定,
 . 5 62%()

< -15>

(: , %)

'91	265,989	312,801	71,842	64.9	117.6	22.2	139.8
'92	332,245	571,644	74,016	58.2	172.1	20.6	192.7
'93	368,030	372,075	83,904	63.3	101.1	19.2	120.3
'94	416,842	408,886	97,144	60.4	98.1	15.8	113.9
'95	577,072	551,353	109,821	65.0	95.5	16.8	112.3

: , 「 J. , , .

．資産運用

總資産 FY'95 1 94 6.1%가
 . 運用資産 74.4% , FY'95
 . 19.6%, 가 43.0%, 4.8%, 7.0% .
 資産收益 ,
 收入源 ()

資

産運用率 74.6% 損保社 81.5%
 , 資産運用 収益率 5 12.3%(22)

11.6% FY'95
 7.5% 10.3%
 가 가 가 .

< -16>

(: , %)

1991	556,572	74.9	10.6	14.3	5,864,917	80.7	9.6	12.0
1992	603,080	69.1	8.7	12.3	6,793,509	81.0	9.4	11.8
1993	785,184	77.6	10.3	14.2	7,973,048	81.9	10.0	12.4
1994	951,124	77.2	10.2	13.3	9,584,741	81.6	9.4	11.7
1995	1,009,414	74.4	5.7	7.5	12,711,384	82.2	8.3	10.3
	781,075	74.6	9.1	12.3	8,585,520	81.5	9.3	11.6

: , 「 」.

自己資本比率 擔保力

擔保力指數 保有保險料比率 FY'91

FY'92 4,150% , FY'93 696%

가 FY'94 1,744% 1,000%

總資産 自己資本比率 資本金 自體가

FY'92 FY'95 -894

22) 5 (FY'91 '95)

89.2%가

.

支給餘力

契約者剩餘金

惡化

.

< -17>

(: , %)

			97				
‘91	556,572	49,544 (8.9)	2,183	44,491	96,218 (17.3)	272,756	283%
‘92	603,080	(38,578) (-6.4)	2,155	44,491	8,068 (1.3)	334,817	4150%
‘93	785,184	(19,448) (-2.5)	2,156	76,311	59,020 (7.5)	410,985	696%
‘94	951,124	(47,241) (-5.0)	2,108	76,311	31,177 (3.3)	543,856	1744%
‘95	1,009,414	(89,396) (-8.9)	2,143	76,311	(10,942) (-1.1)	580,798	0%

: ()

.

. 保證保險 販賣形態

直級(,) 代理店

, , , 가 가

가가

가 가 .

< -18>

가 ,

가

가 .

< -18>

(: %,)

	'91	'92	'93	'94	'95
	190,377 (56.4)	224,662 (59.6)	287,950 (62.5)	437,772 (67.4)	443,780 (63.4)
	147,379 (43.6)	152,204 (40.4)	172,015 (37.5)	211,273 (32.6)	256,447 (36.6)
	337,755 (100.0)	376,865 (100.0)	460,767 (100.0)	649,864 (100.0)	700,227 (100.0)

: 가 .
: , 「 」 .

Ⅲ 保證保險 問題點

保證保險事業 「 . 4. 營業收支 赤字 求償率 低調
損害率 增加, 資產運用 收益率 低調, 擔保力 弱化
가 可視的 . 保證保險
社 競爭力 低下 經營不安 保證保險事業 發展
質的 成長 要素 . 本章
問題 가 原因 保證保險 安定性, 商品 料率, 營
爲形態, 所有構造, 類似保證機關 競爭力 側面 分析
. , 安定性 側面 保證保險
體系的 危險 政策, 景氣變動 緩衝裝置, 求償率
再保險 問題點 分析 .

1. 保證保險 安定性 側面

가. 保證保險 體系的 危險 存在

信用制度 補完 機能
需要 經濟去來 創出 市場活性化 經
濟與件 傾向 . 保險事故 保險契
約者 經濟事情 가 外部與件
履行能力 支給能力
. 保證保險 需要
景氣好況時 가 가

成長率
 保險金 求償率
 景氣變動
 23)
 求償權
 求償活動 損害 復舊 , 求償實績
 가 . '96.12.31 未收債權 規模가 2
 1,851 가
 . ,
 求償能力 , 環境要因
 가 統制 .
 費用 增加 肥大化 經營效率
 低下 가 業務專門化 求償率 提高가
 .
 保證保險 信用危險
 () 가
 .
 保證保險社 ,
 가 .

23) 가 가

.

•

2

•

•

•

弊害가

韓

•

保證保險

與件造成

1) 技法 専門化 未備

保證保險 過程 保險契約者 資本(Capital), 能力
(Capacity), 特性(Character), 擔保程度(Collateral), 條件(Condition), 信用度
(Confidence) , 가 債權補填措置

基準 緩和
 危険引受 硬直化 鈍化
 信用調査 評価技法 가
 信用保險 活性化가
 專門化, 高度화가
 信用調査 評價
 能力

專門化 程度

， 外部信用評價機關 信用情報 가 構築²⁴⁾

가 情報需要

充足 限界가 . 保證保險

關聯情報 管理 活用, 技法 科學

化 機能 提高 安定性 確保가

專門化가 .

2) 信用社會定着 沮害

民法上 保證

24) '94 on-line

擔保事由 危險度 保險契約者 債務履行能力
 . 保證保險社 契約者
 求償 約定 約定書 連帶保證人 入保
 物的擔保 . 擔
 保力 債務者 信用 供與
 信用社會
 國民經濟 成長 ,
 保證 擔保 消費者
 加重
 .
 ,
 手數料 性格 . 保險金 支給
 財源 危險保險料가 ,
 가 損害補償 危險保險料가
 危險保險料 附加保險料 比率 50%
 .25) 危險保險料가

. 景氣變動 緩衝制度 未備

「 1 가. 」
 景氣變動 外部環境 影響

25) Mackall, *Surety Underwriting Manual*, Rough notes Co. Inc., 1973.

信用危險

損害率

5 週期 가 6 ('83 , '88 , '93)

< -1>

(: %)

	'78	'79	'80	'81	'82	'83	'84	'85	'86
	48.4	54.7	63.7	54.0	96.4	68.9	68.0	87.8	78.7
	'87	'88	'89	'90	'91	'92	'93	'94	'95
	93.2	45.0	72.5	92.6	117.9	181.1	104.5	99.8	97.1

: , 「 」, .

美國, , 日本

經營安定 景氣變動

損害率 惡化 週期性 緩衝裝置가

26)

27)

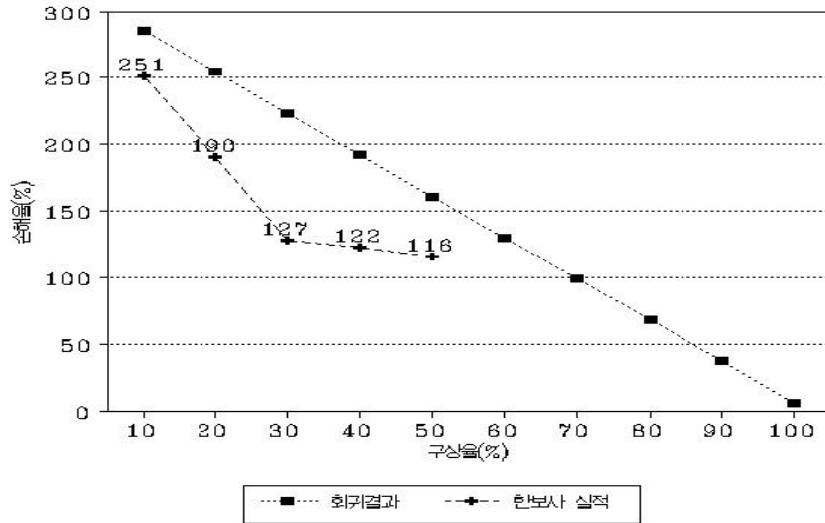
26) (20%) 1

50%

27)

100%

< -1> ()



: '91 '95
 (= -3.1021 + 316.02, $R^2=55.9$)
 : '91(190.7%), '92(251.4%),
 '93(127.4%), '94(122.4%), '95(115.8%), < -2> .

< -2> 5 (FY'91 '95) 大
 保社가 69.7%, 韓保社가 53.4% . 韓保社 求償率
 63.0%(FY'95) FY'91 가
 가
 .28)
 가

28) 韓保社 , '96
 : 『 , 1997.5.15.

가

가

가

< -2>

(: , %)

		'91	'92	'93	'94	'95	
		605,039	875,578	763,880	966,196	1,242,120	4,457,814
		110,039	228,052	269,297	298,018	328,231	1,233,874
		429,123	551,710	528,817	593,665	813,724	2,917,039
		35,062	90,453	124,811	169,381	206,806	626,513
		26,258	33,745	35,177	39,288	56,407	190,875
		643	2,479	5,466	9,997	13,663	32,248
		455,381	585,455	563,994	632,953	870,131	3,107,914
		35,705	92,932	130,277	179,378	220,496	658,762
		75.3 (70.9)	66.9 (63.0)	73.8 (69.2)	65.5 (61.4)	69.8 (65.2)	69.7 (65.4)
		32.4 (31.8)	40.8 (39.7)	48.4 (46.3)	60.2 (56.8)	67.2 (63.0)	53.4 (50.8)

: 1) () .

2) () .

: , .

· 再保險利用率 低調

再保險 危險引受 保有 決定

危險分散 가 財務的 動機

가 가 資本

金 增資 再保險 高額 大型危險

引受 危険分散

・
 保証保険社 5 (FY'91 '95) 出再率 < -3>
 FY'91 22.9% FY'95 27.2% 가
 . 大保社 FY'92
 가 , 韓保社 經營收支
 改善 損害率 安定 韓保社
 . 韓保社
 , FY'94 (20.7%) 出再率
 , FY'93 保有率
 150% 受再가 가 .

< -3>

(: %)

'91	22.9	80.6	17.7	86.6	39.8	60.9	11.5	90.2	17.0	95.4
'92	23.3	88.7	20.0	88.9	35.3	87.9	11.3	89.8	16.5	95.0
'93	25.5	89.2	27.6	73.8	15.4	163.8	11.1	89.9	16.1	95.1
'94	29.2	83.7	30.9	68.8	20.7	158.9	10.6	90.1	15.8	95.0
'95	27.2	82.9	29.2	69.3	17.0	153.5	9.6	90.7	14.0	94.9

: 1) (= -)
 2) .
 3) 11 .
 : , 「 」, .

韓保社 FY'89 73.6%, FY'90 50.3% 出
 再率 FY'91 FY'95 39.8% 17.0%
 . FY'93 15.4% FY'92(35.3%)

財源 , FY'92 . 經濟成長率
가

< -4>

(: %)

1991	22.9	9.1	0.06
1992	23.3	5.0	0.12
1993	25.5	5.6	0.13
1994	29.2	8.4	0.17
1995	27.2	8.7	0.20

: , 「 」, 1995., p. 39.

韓保社 가

危險選擇 不實

가 .

增資 資本金 規模가 FY'95 1,031

經營正常化 가

.

2. 商品 料率 側面

가. 保證保險 商品

1) 商品體系 不明確

保證保險商品 保證保險(Surety Insurance), 保證
 證券(Bond), 信用保險(Credit Insurance) 區分
 分類形態
 專門化 需要 創出
 . 日本
 保證保險 保證保險 信用保險 保證保險 保證保險業務
 保證證券業務 分離 .
 保證證券 需要
 .
 外國 保證保險社 70 80%가 信用保
 險商品 信用保險 .
 供給者 爲主가
 需要者 爲主 商品開發 가 類似保證機關 商品 가
 가 信用社會 .
 大衆化 與否
 方向 役割
 對應 .

2) 販賣商品 偏重化

5 (FY'91 '95)

< -5>

, 3 가 FY'95
80%(82.6%) 商品 偏重화가 深化

< -5>

(: , %)

	1991		1992		1993		1994		1995		
	18,703	5.7	22,546	6.2	24,271	5.5	26,982	4.3	29,050	4.4	33.4
	7,853	2.4	9,884	2.7	7,499	1.7	2,703	0.4	2,749	0.4	94.1
	43		44		58		54		53		-
	52,163	15.9	57,996	15.9	68,690	15.5	121,570	19.5	155,967	23.6	157.3
	26,219	8.0	27,389	7.5	33,553	7.6	3,775	0.6	72		233.2
	4,890	1.5	3,927	1.1	3,728	0.8	3,025	0.5	2,370	0.4	187.5
가	8,156	2.5	6,597	1.8	8,047	1.8	9,942	1.6	12,277	1.9	-
	99,921	30.5	127,567	35.0	159,501	36.0	222,733	35.8	211,444	32.0	44.7
	20,736	6.3	5,523	1.5	406		2,101	0.3	4,018	0.6	-
	52,396	16.0	40,538	11.1	31,521	7.1	22,706	3.7	29,832	4.5	-
	23,996	7.3	43,245	11.9	82,956	18.7	169,659	27.3	161,078	24.4	269.3
	8,057	2.5	9,270	2.5	12,022	2.7	21,225	3.4	30,339	4.6	147.7
	3,651	1.1	9,553	2.6	9,561	2.2	12,682	2.0	16,749	2.5	1.2
	141		529		1,762	0.4	2,105	0.3	2,752	0.4	5.6
	-	-	-	-	-	-	774		712		1.7
	-	-	-	-	-	-	-	-	667		-
	327,101	100.0	364,630	100.0	443,616	100.0	622,074	100.0	660,130	100.0	97.1

: , 「 」, 1996.

割賦販賣保證保險

占有比 損害率

, 履行保證保險 少額貸出保證保險 保險料

増加

. 損害率 基準

44.7% ,
269.3%, 157.3% 2

均衡
主力種目
營業收支가
商品構造 商品 構成
，代替市場 開發

．保證保險 料率
保證保險料率 標準料率
「範圍料率運用 基本指針」²⁹⁾(「)
가 一般損害保險
保證
手數料³⁰⁾ 損害率 金利，類似保證機關
手數料 水準，市場需要， 市場與件

基本指針，料率體系，料率算
出 責任準備金 積立方法

29) 가 ,

30) 가

1) 範圍料率運用 基本指針 問題

가) 料率算出方法 不適正

保證保險 債權者,債務者,保證
人()

가 基本指針 料
率算出方法 保證保險,保證證券 信用保險 商品領域別
算出基準

合理性 缺如 任意性
掲載 . 危險特性上
7 ()
一般損害保險 調整公式 規定

) 料率算出基準

基本指針上 基準料率 危險集團 構成, 經驗損害
率, , ,
, 收入保險料 增加豫想 가

業績損害率
事業費率 關係 他 保證機關 手數料 調
整 . 保險料收入 增
大 料率割引 가 競爭優先 料
率算出體系 . 損害率 引受條件

債權補填方法 調整 料率調整要因

引受條件 債權補填方法 變更

機能

範圍內 基準料率

範圍 基準料率 가 31) 割引率體系 客觀
性 32) . , 基準料率 平均水準
料率 (,)

割増料率

料率算出

概念

) 異常危険 考慮 未備

基本指針 5 () 2 割引率

33)

가

2) 危険分類體系 彈力性 不足

危険分類()가

31)

. (, , ,)

10%

32)

. 가
가
가

33)

= 1 - (+)

가 長期間

longtail 保險 基本指針 經過損害率

料率調整方法 收入 保險料

保險金 一致 料率調整結果가

가

) 求償金 延滯利子 未反映

被保險者 保險金 保險

契約者 連帶保證人 全額 求償

支給能力 求償 遲延

延滯利子³⁵⁾가 -6

延滯利子 가 經過保險料 事業經費

比重 가 保險原價要素

役割

< -6

(: , %)

	91	92	93	94	95	
(A)	26,901	36,268	41,117	51,371	75,821	231,478
(B)	214,491	273,844	316,536	365,202	506,804	1,676,877
(A/B*100)	(12.5)	(13.2)	(13.0)	(14.1)	(15.0)	(13.8)
(C)	77,010	86,184	98,371	113,564	144,106	518,235
(A/C*100)	(34.9)	(40.9)	(41.8)	(45.2)	(52.6)	(44.7)
(D)	57,689	64,646	80,381	90,761	102,731	396,208
(A/D*100)	(46.6)	(56.1)	(51.2)	(56.6)	(73.8)	(58.4)

35) () (,

, 30 14%, 30

17%)

求償金額
 求償金延滞利子 収入経費 營業雜利益 計上
 原價
 (2234-18,87.1.13)」
 支給経費
 純事業費 延滞利子ガ 比重
 , 保險原價 料率
 水準

4) 準備金 積立方法 不適正
 < -7> 保證保險社 5 (FY'91 95) 準備金積
 立率 146.3% 11 94.6% 積立率
 , 保證保險 長期契約性 未經過保險料
 規模ガ , 未經過保險料積立金 支
 給準備金 原因 , 準備金
 積立基準
 損害額 ガ 保險料 引上 價格算
 定構造 歪曲

< -7>

(: , %)

	2				11			
1991	2,728	3,723	353	149.4	39,334	33,393	3,228	93.1
1992	3,348	4,736	445	154.8	48,249	41,036	3,599	92.5
1993	4,110	5,818	763	160.1	56,567	50,340	2,699	93.8
1994	5,439	6,025	763	124.8	68,784	60,272	3,041	92.1
1995	5,808	7,967	763	150.3	92,335	84,303	5,145	96.9
	21,433	28,269	3087	146.3	305,269	269,344	17,712	94.0

: , 「 , 」 .

가) 未經過保險料 積立方法

無形的 債權 . ,

被保險利益

가

가 請求權

保險期間

保險加入金額 債務額 減少

. 保險期間 終了

保險加入金額

火災 · 運送保險

方法

未經過保險料積立金

次期移越未經過保險料

過大積立

貸借對照表

損益計算書上 誤謬 가

財務的 評價가 가 .

) 支給準備金 積立方法

責任準備金

保險者가

負債性充當金 .

保險者 保險金

支給責任 具體化

事故

. 支給準備金

가

積立金 . 保證保險契約 締結時

換價가 容易 現金, 定期預金證書, 支給保證書 擔保物
 保險金支給 後 求償可能 支給
 準備金 評價額 差減 .
 가
 支給準備金 過大計上 . 가
 適時換價 換價方法 客觀性 容易性 換價
 金額 充分性 .
 , I.B.N.R 準備金
 未確定保險金 推算

3. 保證保險 營爲形態 側面

保證保險 1969 保證保險專業社 大保社가 1970 5
 大保社 一般損保社가 過渡期 大保社 獨占專業社
 體制 , 1989 韓保社가 2 專業社
 體制 . 信用
 調査 求償業務 機能 ,
 基盤 規模가
 , 專業體制
 認定 .
 2 , 36)
 1,000 가
 36) 1980 1986 7 6.6%

1995 保證市場 規模 224 保證保險 35.3% 79
 , 原收保險料 7,000 全體
 損保市場 6.4% 火災, 海上保險 占有
 率 . 他 保證機關
 事業性格, 範圍 商品 內容
 完全競爭 , 銀行圈 保證業務
 保險市場 2
 制限 .

가. 公正去來法

損害保險市場 長期間 專業會社 獨寡
 占會社 體制가 .
 가 認定 與件變化
 가 가
 38). 1945 光復以後
 < -8> .

38) , 「 」 , , 1982., p. 64.

< -8>

	(), , , , , , , , , , ,	1946-1963	1951 (2) 1963 가
		1955-1964 1959-1964	
	(), , (), , (), ()	1964-	10
	, , ,	1947-1949 1952.1-1952.11 1956-1962 1963-1978 1978-	
		1957-1961 1968-1982	1962 , 1968
		1969- 1989-	
,	, , , , , , , , , , ,	1983-	

: , 1982.8., p. 65.

1945 損害保險市場 (1946-1963),
2 , (), (),
() 가 . 1963 10 原

受社 體制가 1983

再保險 1 保證保險 2 專業社體制

保險種目 國內社 11 , 外國社 3 가

1980 公正去來 法律

適用 가

監督機關 가 .

， 開放壓力，金融市場·資本市場 自

由化 自動車保險 獨占 解體
 二元화가 .
 多元化가 二元化體制
 獨寡占 問題 , 市場與件
 造成 가
 39).
 . 國際化 障礙要素
 美國, 先進國
 規制條項 專業社體制
 固守 國家 調查 .
 保險會社 營業戰略
 損害保險種目
 市場進入 競爭市場(open market)
 . , 獨逸 信用保險 專業 認定 統合
 信用保證保險指針(87/343, 1987.6.22) 廢止
 .
 自由競爭體制
 轉換 外國社 가 , OECD
 가 國際性 .
 ENT
 專業社體制 가 .40)

39) (1982), , p. 90.

40) , 「 , 1997.1. P. 22.

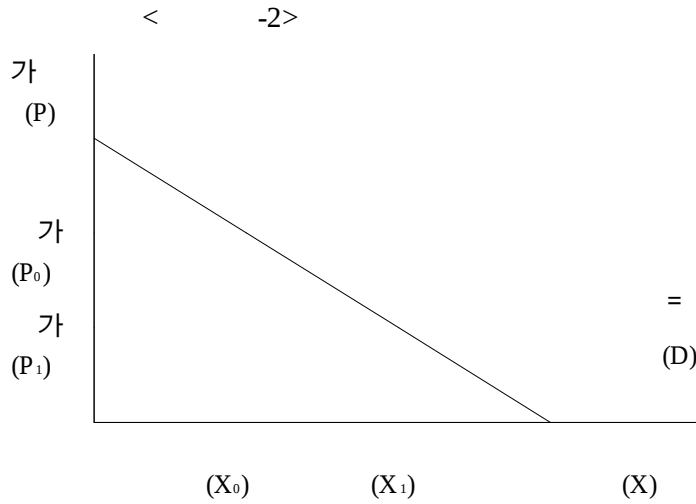
'97.4

2 가 法律
行政指針
進入障壁
國際化

· 消費者 權益保護 沮害

經濟理論上 獨寡占規制 經濟的 效率性 概念
資源配分 效率性 生産 效率性
價格(Cost) 限界費用(Marginal Cost)
一致 , 自由競爭 , 市場構造가
가 41).
가
完全競
爭狀態
需要對象
選擇權
消費者 利益 沮害

41) , “ ”, 「 」 7 1 , 1994,
p. 100.



< -2>

限界費用 가 , 平均費用
 (P₀) , 市場需要 限界費用 商品價格
 格(P₁) 獨占生産量(X₀) 競爭價
 競爭生産量(X₁) .
 가 가가
 가 가
 . 消費者 選擇權
 가
 .
 獨占化 體制 消費者 不利益 가 .

. 經營效率化 沮害

多元化 自由競爭體制
 保險會社 經營效率化 . ,

	'22.10.1	1000	429	11.8%, 4.0%, () 4.8%, 3.3%, 4.03%, 3.7%	31.63
	'46.1.1	1000	333	9.84%, 63 4.15%, 4.8%, 3.46%	26.41
	'46.5.20	750	195	10.2%, 2.8%, 3.6%, 2.6%, 3.7%,	23.8
	'47.2.1	400	112	11.47%, 3.9%, 10.14%, 2.4%, 4.5%,	32.41
	'48.3.15	1000	274	12.2%, 2.05%, 4.61%, 2.87%,	21.73
	'49.3.22	688	172	15.45%, 6.49%, 3.23%	25.17
	'53.6.23	480	120	15.4%, 2.08%, 2.21%, 2.08%	21.77
	'52.1.16	300	128	8.56%, 1.56%, 2.99%, 1.44%	14.55
	'55.3.15	1000	447	16.46%, 4.48%, 9.52%, 2.88%	33.34
	'59.1.27	380	217	3.83%, 3.06%, 3.82%, 2.46%	13.17
	'62.3.2	800	300	17.14%, 4.03%, 9.97%, 2.71%, 5.63%,	39.48
	'69.2.19	200	50	24.0%, 24.0%, 24.0%	72.0
	'89.11.15	1200	1031	15.62%, 7.03%, 6%, 6%, 11.45%, 6%, 6%, 6%	64.1
	'63.3.19	800	340	4.93%, 3.22%, 4.85%, 2.64%	15.64

: 1995 .

: , 「 , 1995.

가. 支配株主 不在 不適正

大保社 韓保社

所有構造가 . 大保社 保險監督院, 大韓再報, 東
 部火災가 納入資本金 72% 24.0%
 가 .
 保險市場 競爭市場
 ,

監督政策 透明性 가 .
 韓保社 所有構造 大韓保證 15.6%, 三星生命
 11.5%, 大韓再保 7.0% 5 生保社가 6%
 . 大保社가 15.6%
 2 가 談合 相互損失 補填
 發展 가 , 自由競爭 經營效率
 化 制約 .

. 責任經營 困難

大保社 韓保社
 가 所有主가 .
 가
 . 韓寶
 鐵鋼 不渡事件 가 人事權 影響
 保證保險 政治的 外壓 經濟基準
 保證與否
 .⁴²⁾ 企業 所有가 主人 自己企業

42) 『 』, 1997. 2. 6.

< -10>

(: , %)

		'92.12		'93.12		'94.12		'95.12	
		366,069	26.9	400,320	26.3	473,219	26.5	608,219	28.5
		116,069	8.6	126,571	8.4	126,684	7.1	182,725	8.2
		482,541	35.5	526,891	34.7	599,903	33.6	790,944	35.3
		191,849	14.0	231,290	15.2	354,492	19.8	513,833	22.9
		130,049	9.6	167,578	11.0	180,392	10.1	211,057	9.4
		469,727	34.5	486,484	32.0	511,637	28.6	558,744	25.0
		84,404,	6.2	103,920	6.8	135,704	7.9	165,416	7.4
		1,361,447	100.0	1,520,646	100.0	1,782,128	100.0	2,239,994	100.0

: , 「 」, .

가. 類似保證機關 種類

< -11>

6 .

, , 가 .

共濟組合 共濟組合法

가 .

經濟活動 地位向上 1963

10 21

, , , , , .

- - -		-	- , , , , - (, , , , , - , , ,) - , , 가 , - , , , - , 가 - ,
- , - -		- , 22 (60%)	- , - , , - () - 2
- , , 가 - , - 가	- (,)		- - CP - ,
- , , , - 가 , - , -			- , -
- , (), , -	- , ,		- ()
- 가 , , -	-		-
- , - -			
		- , ,	

· 保證機關 商品領域

< -12>

< -12>

		○											○
		○	○	○	○	○	○	○	○				
		○	○	○	○	○	○	○					
		○	○	○	○	○	○	○					
		○	○	○	○	○	○	○					
		○	○	○	○	○	○	○					
		○											
		○	○	○	○	○	○	○					
		○	○						○				
가		○	○	○	○				○				
		○											
		○							○				
		○									○		
		○	○						○	○			
		○	○						○	○		○	
		○	○						○				
		○											
		○											
		○		○	○								
		○											
		○											
가		○											
		○											
		○											
		○											
		○											
				○	○	○							
			○								○		
2			○										
				○	○								

: () .

保證保險社 商品領域 가 , 其他 保證機關

, 主力種目 競爭 市場蠶食

．競爭力 側面 問題點

類似保證機關 保證保險社 競爭力 強化 商品
內容, 價格 競爭優位 ,

保證料率 債務者가 保證 對價
 , 依賴人

債務 與信行爲 報酬 ,
利潤 保證人 分配

, 他人 債務

危險 危險負擔 保險料的 性格

, 手數料

, 金錢債務 保證期間 一定率 保證料

委託 對價

保證料率 市中金利

信用危險 가 , 保證保險

料率算出 規制 , 專門保證

機關 信用原則() ,

物的擔保 取得
危險性 , 求償
餘力 .
保險料 附加保險料
危險保險料部分 價格競爭力 側面 劣勢 ,
共濟組合 價格水準 競爭
力 가 .

< -13>

	, 1.5 %
	1.5 %
	1.5 %
	0.8 %
	0.8 %
.	0.8 %

商品側面
差別性 .
, 約款 免責危險
가 保證手段
國際的
. 商品領域
差別化 商品
.

保證 保險

，
 景氣變動
 營業收支 安定
 損害率 安定
 ．
 專門化 活性化
 事業 合理性
 所有構造 改善
 가
 競爭力 價格競爭
 新商品 開發 差別化 戰略
 ．

가. 機能 改善

1) 政策

危險選擇 大數 法則

危險 結合 ．

가

資本，特性，能力，信用

基本原理

危險引受過程

影響 ，

가 經營全般

營業實態

短期的

中長期的

營業收支 安定性

가 認識 가 ．

專門性
 ,
 ,
 , 經營戰略
 .
 2) 技法
 成敗
 信用危險
 測定 가 .
 流通構造 財務管理 調査가
 先決課題 .
 保證保險社
 가 . 危險
 質 引受與否
 契約 債務 倒産 不履行
 危險管理 過程 .
 調査結果 分析 評價
 核心 .
 高度화가 .
 가
 2가 . , 外部 信用評價機關
 信用情報

電算網 信用情報交換
 構築 . , 가 子會社 設立
 信用情報
 竝行
 專門化 .
 가) 外部 信用評價機關 信用情報 活用
 保證保險社 , , ,
 , 自社 基
 準 引受 與否 .
 保險技術上 損失 安全裝置
 가 . 가 < -1>
 가, 가, 가 3 가 .

< -1> 가

	/		
가 ()	- '85.2 - 34.9	- 32.6 21.3 -	- 가 (가 , 가,) , (, 가, ())
가 ()	- '86.9 - '87.11 가) - 25	- - 21	- , , - 가
가 ()	- '83.12 '87.11 가 - 12.5	-	- 가 (가) - -

信用評價會社 信用情報

，信用保證基金 中小企業關聯 情報

가,

가, 가 가, , ,

가,

가(가) 銀行 信用貸出

가 限界가

가 . 가 가

情態的 分析 動態的 現金 比率

財務比率 가

가

44) 信賴性 가

.

가 專門性

가 信用評價資料 가

, 가 基礎資料

信用情報

品質管理 信賴性提高 .

分業主義 固有領域 認定

, ,

金融電算網

.

個人

44)

가

1

. 『

가()

가()

』, 1997.2.13.

信用

情報

, , 가

自動化

專門化

,

信用情報 子會社

.

) 信用情報子會社 設立

가 信用情報子會社

,

業務領域

,

가

.

情報力

分析力

.

가

妥當性

.

가

制約要因

「

9

(

)」

「

4

(

가)」

.

		9 ()
		.
	가	.
1.		
2.		
1	가	
	가	.

			4 (가)	
			가	.
1	가			.
1.				
2.				
3.				가

保險業法 9 他事業 兼營
 保險經營
 專門性 確保 管理 充實化, 가 保護
 .
 가 , 業務內
 容 保證 信用情報事業
 , 多角化, 自由化, 開放化
 趨勢
 . 가 가
 .
 信用情報 利用 保護 法律 4
 ,

가
市場進入 規制

廢止

, 獨逸 100%

信用評價結果

< -2>

Hermes 9.05%, Allgemeine 14.08%가 母會社

< -2>

	(A)		(B)	B/A
Hermes	4.475	103.1%	405 ¹⁾	9.05%
Allgemeine	2,244	102.8%	316 ²⁾	14.08%

: 1) Hermes-Credit Co.

2) Allgemeine Credit Information Co.

: Hermes Kreditversicherungs-AG, 『1994』

Die Allgemeine Kredit AG, 『1995』

身分 確認 가

保證決定

가

節約

가

檢索

가 定型性, 透明性, 客觀性

가 24

， 自 社 代 理 店 情 報 交 換
顧客 가 . Allgemeine Credit
가 4,000
가 .

3) 信用保證制度 轉換

가 求償契約
入保
不滿 信用社會 定着
. 保證的 性格
. 가
가
. 信用 補完
保證
. 保險的 技法
危險 價格
收支 가 . 1
, 가 2
. 가 債權保存措置
保證保險料
.

信用危險

가

基礎統計資料

危險保險料

가

等級料率

平準化

安定性

가

補助金 支給

料率差等化가

個別料率

危險保險料()

求償不能

損害

費用

1

(Screen) 2

가

信用社會

促進

가

Swiss Re

(Credit & Surety)

adjusted capital) , 自己資本 資本(risk
 調達 費用 所要
 . 同 會社 가 (exposure)
 45) .

45) 1 6% ,
 8% 가 , (capital allocation costs)
 800,000\$(1 × 8%) . 가 (exposure)
 . , 가 10

$$(800,000 / 1,000,000,000) \times 100 = 0.08\%$$
 .

SWISS RE's MODEL

- (Capital allocation costs)

$$\frac{\text{return on risk adjusted capital}}{\text{exposure}} \times 100\%$$

- (Risk)

$$\frac{\text{average occurred losses}}{\text{exposure}} \times 100\%$$

- (Administrative Expenses)

$$\frac{\text{administrative costs}}{\text{exposure}} \times 100\%$$

- (Reinsurance Expenses)

$$\frac{\text{reinsurance costs}}{\text{exposure}} \times 100\%$$

,

0.24%

0.35%

0.05%

0.16%

0.80%

: Swiss Re . 1997. 2.

經營效率

附加保險料

危險保險料

利益率

．景氣變動

緩衝裝置(Buffer)

緩衝裝置 가 가

營業結果 利益 準備金

1) 非常危險準備金制度 改善

非常危險準備金	平衡準備金	異常危險
準備金	缺損補填	損害率 惡化
利益剩餘金	非常危險準備金制度	特
性		50%

，積立金額 方法

가 .

日本 46) 2%

50%

残額率 15%⁴⁷⁾

150%

48)

50%

49)

46) $\frac{1}{2} = \frac{1}{2} + \frac{1}{2} - \left(\frac{1}{2} + \frac{1}{2} \right)$
47) $\frac{1}{2} = \frac{1}{2} \cdot 50\%, \frac{1}{2} \cdot 35\%, \frac{1}{2} \cdot 15\%$
48) $\frac{1}{2} = \left(\frac{1}{2} \right) - \frac{1}{2}$
49) $\frac{1}{2} = \frac{1}{4} + \frac{1}{4} + \frac{1}{4} + \frac{1}{4}$

10

益金算入對應額

法人稅

相當額

가

EC 3

信用保險

平衡準備金 積立基準

週期性

50)

< -3> 4가

積立限度

經過保險料 50%

5 平均 保有保險料 100%

累積積立

50%

100%

50%

50) EC

50%

가

가

4%

250

ECU

< -3>

	1	2	3	4
	5	5	15 30	15 30
	150%	134% ()	× () × 6	: 3 : 50%
	12% 75%	75%	3.5%	×
	가	가	() ×	() ×
			가	가

2) 準備金制度 新設

一般保險

變動性 가

安定化

가 .

< -1>

5

制度 .

主要 外國 責任
 準備金 平衡準備
 金(equalization reserve)制度 , 가 保
 險引受 通常損害() 對
 備 共通點 . 準備金制度
 가 가 . 平衡準備金
 , 美國 英國 任意準備
 金 , 獨逸, , , , ,
 , , , 가 原子力, 自然災害, 信用
 · 保證 稅金免除 責任準備金 .
 積立範圍, 程度, 方法 가
 平衡準備金 安全準備金
 (Safety Reserve) . 平衡準備金 損害頻度
 變動 年度 損害支給 監
 督當局 가 數理的 方法 種目別 必要額
 . 信用保險 安全準備金 監督當局 「標準規
 則」 種目別 責任準備金 600%
 .⁵¹⁾ 貸借對照表上 負債 自己資本
 支給餘力(solvency margin) 規定

.⁵²⁾

51) . . 50%, . 200%, 100%,
 1,000%, . 200%
 52) 越知陸, 「保險會社 財務面 監督」, 保險學雜誌 534 , 1991.9, pp. 65 66.
 가 8 AIDA 2 “ -
 ”

日本	保證證券業務	超過損害率
保證特別危險準備金制度	.	
		2%
50%		
	53).	
支給餘力	性格	保證保險
方式	準備金制度가	準備金制度
3	4	積立必要額
標準偏差	經過保險料	損害率
	金額	5
每年	累積	損害率
		50%
		積立必要額
		5
要額	4%	損害率実績
		一律的
5	加重平均損害率 ⁵⁴⁾	積立
	豫定損害率	
	損害率變動	缺損
	效果	가
保證保險	特性	
子會社	設立	求償率
		提高
53)	2	r
54)	5	가
		30 : 25 : 20 : 15 : 10

求償權

保險契約者() 連帶保證人 辨濟能力 求償自體가 가 遲延 經過期間 , 求償率

求償業務 專門化가

成果給

制度 導入

가 國稅廳 電算網

綜合課稅 現況資料 保證事故者 가

求償人力 經費가 輕減

子會社 設立

求償子會社

1) 求償子會社 設立 必要性

가

· 少額貸出保證保險

1 1 가

求償金額

回收가 가 時間 ,

競賣 強制執行 求償金額 利子가

當該 保險金 .

人員 費用 事業費 保

險料 引上要因 .

未收債權 가 不景氣가

少額未收債權 가

가 . , ,

가 不作用

子會社 가 .

事業經費 競爭力

. 債權回收費用 節減, 回收金額 , 債

務者 摩擦解消

. 求償率 60%

求償技法 專門性

營業收支赤字

.

2) 法的根據

가 求償業務 法

的根據 保險業法 9 () .

가 信用情報業務

가 가 . 가

求償率

. 外國

求償專門子會社

專門化

對處

가

分離 運營

法 制定 趣旨

信用情報

利用

保護

法律

2 ()

同 法 施行

令 2 ()

55)

4 (가)

信用保證基金, 技術信用保證

基金 大統領令

金融機關

法人

가

營爲

法

6 ()

,

,

.

, 債權推尋業務⁵⁶⁾.

57)가

1

3

財經院長官

承認

規定

.

,

求償業務 專門化

가

規制가 緩和

.

55)

56)

57)

3) 金融機關 衡平性 維持

金融機關 延滞貸出金 回収 非業務用 不動産 處分
 成業公社⁵⁸⁾ 求償權 執行 .
 가 單純 求償業務 不良
 物件(500) 成業公社
 競賣 . 金融機關
 特別措置法 租稅減免 惠澤⁵⁹⁾ 救償會
 社
 가 .
 金融機關
 1 2 6
 節稅效果 , 3 流札物件 가
 排除 高價賣却 가 60),
 衡平性 維持
 競爭力 提高 稅制上 惠澤
 .

. 再保險 活用

58) 3 12 3 :

59) “ ” “ ” 286
 84 4, 4 2 , ,
 50% .

60) 84 4 4 2 :

7.5

原保險社 再保險 擔保力 極大化, 危險 分散, 異常災害 保護, 營業收支 安定化, 保險技術 移轉 .

. 保證保險社 大韓再保險() 比例再保險(Quota Share)特約 , 社債保證

任意再保險 出再 . 保有額

超過損害額擔保(ELC)特約 海外再保險者

.⁶¹⁾

62)

保險契約者剩餘金 保有限度

가 .

景氣沈滯 保證事故

年度別 營業收支 變動 .

大保社 韓保社 出受再部門

, 出再部分 純收支差額 變動

. 國內

外國 再保險者 引受政策

. 韓保社가

再保險手數料가 1991

, 同社 外國 再保險社 引受選擇

手數料 .

再保險 活用 問題가

. 信用保險 活性化 再保險

61) , 「 」 , , 1996. 3, p. 179.

62) 500%

危險分散

< -4> . (:)

	91	1,501	570	2,283	(1,352)	2,783	889	883	(1,011)	(2,363)
	92	1,501	547	947	7	2,724	871	7,229	5,376	5,383
	93	1,397	566	739	92	3,927	604	1,347	(1,976)	(1,884)
	94	-	-	-	-	4,434	671	3,516	(247)	(247)
	95	-	-	-	-	3,564	387	4,914	1,737	1,737
	91	9	3	-	6	203	-	-	(203)	(197)
	92	18	6	2	10	811	-	-	(811)	(801)
	93	-	-	-	-	394	-	1,386	992	992
	94	1	-	9	-8	1,062	-	4,745	3,683	3,675
	95	-	-	-	-	846	-	(521)	(1,367)	(1,367)

: , 『 』, .

, 國內外 出再

內實經營 原收保險實績 安定

.

2. 商品體系 改善

商品分類 保證保險 事業方法書

가

企業保證

63). 保證保

險, 保證證券, 信用保險 3 分類 .
 保證商品 (Bond)

. 共通身元信用保險

機能 . 支給保險金
 保證金額(가) 75% 90%

求償權

.

가

가

가. 保證保險 分類

事業方法書 保證保險請約書(bond application) 約定書

63) . , 『 』, 1993., p. 165.

(agrement indemnity)形態 가

가

가

1) 保證證券(Bond)業務

가) 保險性 糾明

1951

， 公共工事

가

가

()

가 .
가

. 5 ()

Bond

, 1974

가 .

Surety Insurance Bonds

.

Bond

,

Bond

가 .

가 가

1973

1974 5 가 ,

都給契約, 賣買契約, 賃貸借契約, 委任契約, 役務契約,
運送契約, 入札, 法令上 義務 保證 .

Surety Bond 가

() Bond

Form () 連署

.

가 .

,

64) , 5

(가) 1 가

가

. ,

.

) 保證保險 保證證券(Bond)化

Surety Bond

가

.

가 (가 ,

, ,)

.

65)

.

, 가

64) , 「 , 1989.7, pp. 84 85.

65) (1989), , pp. 75 79.

가 .

.

無約款附 保證書

.

,

.

) 保證料 算出

保證料 가 , 가
 , 가
主契約 保證條件

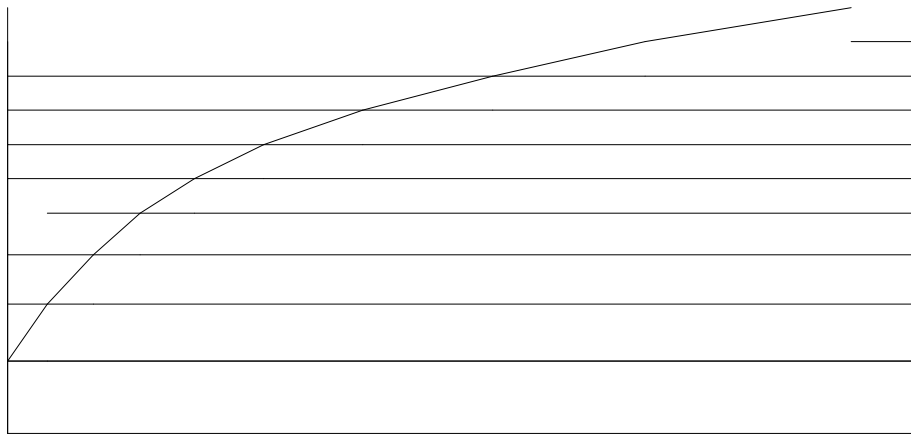
.

保證料率 保證金額 保證료가 가

.

債務者 信用調査 契約內容 調査
固定的 費用 .

< -1> ()



()

固定費用 保證契約 締結

가

가

가

. 1 1%
2 2%가 1.12%
66).

2) 信用保險

가) 保險的 性格

가

66) (), , p. 123.

가

가

相異點

求償權

代位

權

) 約款構成

信用保險約款

獨逸 Hermes社

.67)

67) , 「 ()」, , 1979.10 , pp. 13 23.

,)
 ,
 .
 , 가
 商品對價
 , 10% 25%
 75% 90% .
 40% 가
 信用限度額
 .
 ,
 , .
 가 30 .
) 保險料 算出
 顧客 信用限度가
 債務者 , 가
 ()
 .
 顧客 信用危險度
 個別料率制度(individual rating system) .
 , ()
 . 가 (prospective rating system)

(retrospective rating system) .

가

()

가

.

가

가

.

가 .

1 .

, , , ,

.

, 가

,

.

, 1

1

가 (- 1).

, 가 가

.

,

.

(moral hazard)

가 .

,

. ,

가

가 .

. 信用保險 活性化 誘導

1) 信用保險 必要性

定款

.

가

가

.

.

.

가

가 .

가 가 . ,

,

.

,

.

2) 信用保險 種類

信用保險 物品貸金 商業信用保險(Commercial credit insurance), 輸出信用保險(Export credit insurance), 身元保證(Fidelity bond), 信用保險(Lease credit insurance) .

< -5> , 가

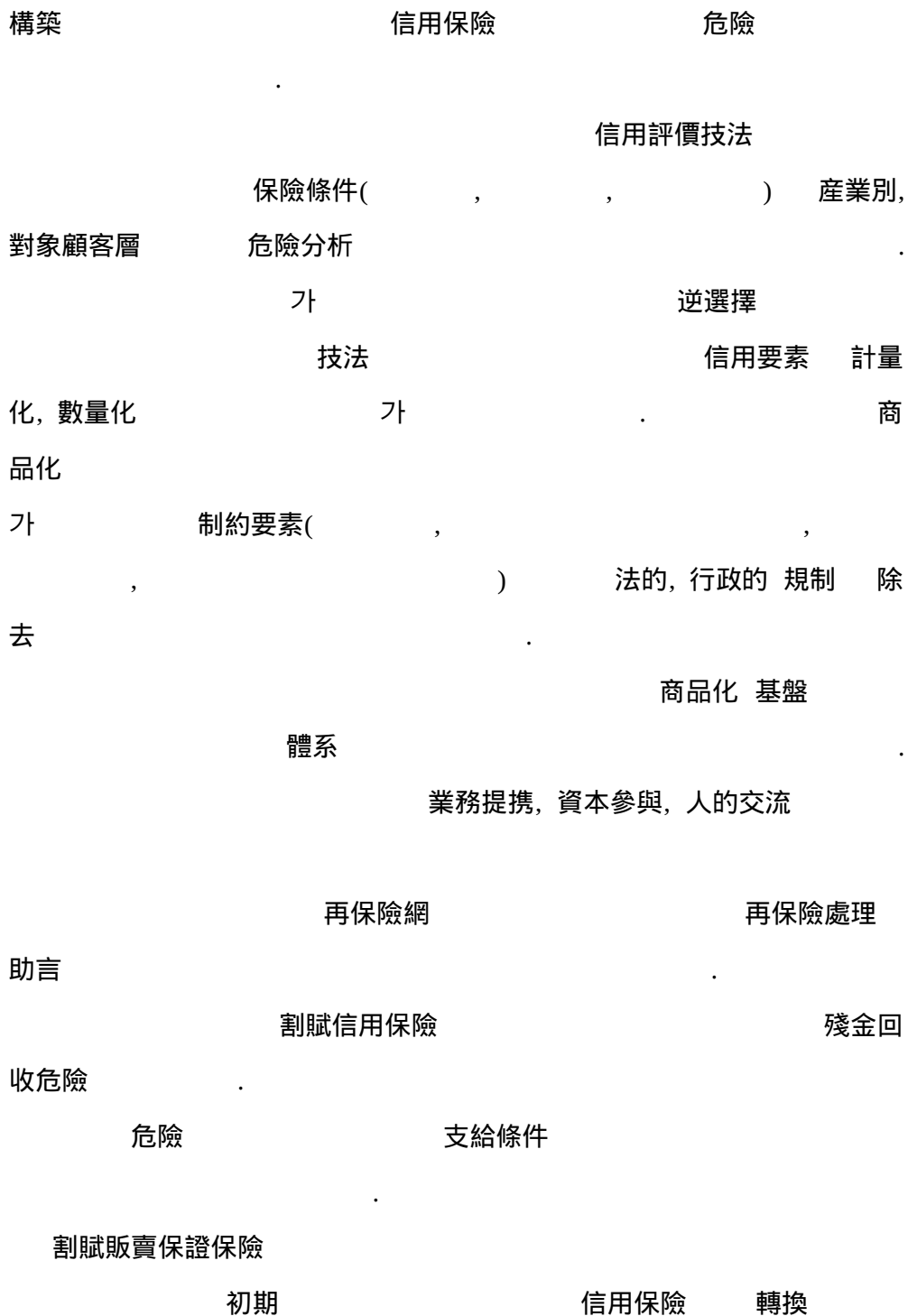
.

< -5>

	， ，	，	- (가) - -
	가 ’ ，	(가)	- 가 - - - 가 가 - 가
	가		D/A
	가 ，		， ，

3) 信用保險 活性化 方案

競爭環境 價格 全 部門
 Soft Market 基調
 가 .
 가 擔保爲主 保證保險商品 信用保
 險 需要가 ,
 市場活性化 .
 市場與件



中長期的 外國 商業信用保險
政府主導 輸出信用保險 營爲

가) 商業信用保險(commercial credit insurance)

商業信用保險 製造・販賣會社 商品 販賣 用役
貸金 損害 信用保險
保險契約者 生産者 大型供給者
가 , 支給能力
가 危險 . (luxury
insurance)

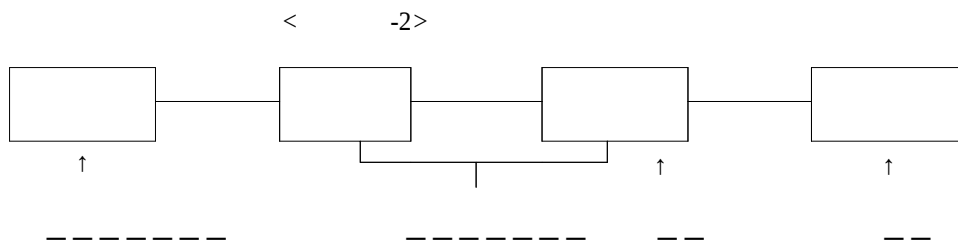
信用制度(credit system)

가 .

商業信用保險 特徵

商業信用保險契約 構成 < -2>

特徵⁶⁸⁾



68) Swiss Reinsurance Company, 『Credit and Bonding Reinsurance』, 1987, p.14.

，擔保期間 3 6 短期 保障

運營資金

，擔保危險 商品販賣金 回收 ，小賣

販賣者 危險 保險會社 製造者

都賣供給者 保險契約 關係 小賣商

危險管理가

， 破産 經濟的 損失

補償

， 販賣者 供給者 信用供與 責任

轉嫁 危險 防止 危險自體가 100% 擔保

保險契約者 20% 危險 負擔 美國

自己免責比率 連繫

， 保險料 ， ， ， ，

商業信用保險 景氣變動

保有危險 分散 引受政策 保險會

社 危險 引受 産業別, 種目別 景氣變動

變動 經營戰略 ， 景氣

變動

(Portfolio)

	가						가		
	26%	20%	13%	9%	7%	7%	5%	13%	100%

商業信用保險 商品化

商品導入 成熟期

가

差別化가 가

商品化가 . 가 ,

가 金融商品

가가 .

信用情報 集積 分析能力 ,

電算 .

,

가

.69) 가

I.C.I.A

.

) 輸出信用保險(export credit insurance) 營爲

輸出信用保險 輸入業者 破産, 貸金支給 遲延 拒絶 信

69) (15%

)

.

用危險(commercial risk) 輸入國 戰爭, 內亂 換去來 制限
 政治的 非常危險(political risk) 輸出者, 生産者 輸出貸
 金 金融機關 損失 補償 保險制度 信用
 保險 領域 .
 輸出信用保險 輸出獎勵
 非營利政策保險 輸出保險公社⁷⁰⁾가

. (State Export Credit Agency) , 가 .

輸出信用保險
 가 .

< -6> OECD 가

			/				/
			○				○
	○						○
			○		○		
	○						○
		○					○
			○				○
			○		○		
	○						○
			○				○
			○			○	
		○			○		
		○					○
			○	가		○	

: OECD, Export Credit Financing Systems, 1995

70) 1992 FY'95 10 488 231
 2,417
 가 .

EC 1987 信用保險指針⁷¹⁾

가

1988 損害保險指針(88/357/EEC)

大型危險 引受

가 趨勢 12

가

가

(/)

1994 6.5% 1995 11.4% 가 20
30% , 가

9 5

1995 1994 193.3%

가 5.4% ⁷²⁾.

輸出信用保險 特徵

輸出信用保險 大數 法則 保險 機能 輸出

國家政策的 機能

71) The Credit Insuranc Directive of 1987(87/343/EEC).

72) , 『 1995』, pp. 529 532.

73) , 『 , 93-09, p. 18. 』,

輸出信用保險 特徵 가 .74)

, 輸出危險 , . ,

·

, 契約金額 가 同時多發的

保險料率

·

, 擔保危險 3 6 短期信用 1 3

. , 資本財 輸出 5

·

輸出信用保險 營爲

輸出信用保險 大數 法則 信用保險

保證保險社

·

가 商品偏重化 ,

活用率 가 가

가

·

OECD GOP()

(2) OECD

.75) GOP 國家間 競爭與件 造

成 政府補助金 性格 輸出

74) Swiss Reinsurance Company, 『Credit and Bonding Reinsurance』, 1987., p. 22.

75) OECD 가 가 1.0 5.7% 가
· : 『 , 1997. 3. 10.

保險料 . OECD 가
 公營保險 民營保證保險社
 輸出保險
 公社
 保證保險社
 短期 商業的危險(commercial risk)
 中長期 商業的危險 政治的危險(political risk)
 risk)
 .76)

76) Henri Louberge, "Private Initiative and Public Intervention on the Market for Export Credit Insurance", *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, 10(No. 35, April 1985), pp. 100 111.

3. 料率體系 改善

가. 基本指針 改善

基本指針 料率檢證 算出方法

法

算出

· 補完

가) 商品 特性

料率檢證

算出方法

區分

信用保險料率

豫定原價 形態

가

代位權

原因

別

分析

檢證體系

「 3

」

料率算出方法

運營基準

料率體系

) 異的值(outliers) 平準化技法 開發

異常損害가 . 料率調
整公式 安全率
가 統計的 主觀
的 가 . 割
引率

) 引受年度別 損害率(underwriting year base loss ratio) 適用

實績損害率 經過損害
率(earned to incurred base loss ratio)
(written base loss ratio)

引受年度別 損害率
.
가 가
가 .
支給準備金
保險金 損害額
過去統計資料 修正
料率算出 經驗統計 經驗統
計가 損害額 (Update)
가 .

．標準料率制度 轉換

保證保險 料率檢證 算出體系 , 保險開發院

標準料率 , 가 가

保證保險社

- 12

加入對象層

制限 加入件數가

統計量

不充分 現状

會社別 實績値 豫

想値間

標準料率 信用度, 過去實績, 範圍幅,

가 信用情報

個別料率化가 가

統計資料 集積

差別化

가

, 가 가 基本要素가
 , 危險狀況(hazard) ,
 , , (,)
 差等 . 가
 가 遞減的 가

信用保險 原價構造, 販賣, 約款構造 側面
 料率算出技法 信用保險制度

. 合理的 危險分類體系 構築
 危險等級分類 標準料率 化 .
 賣出額, 自己資本金, 業歷 A , B ,
 C 가 ,
 , .
 가

同質的 集團 優待業體群 1 . 2
 , , .
 履行能力 信用度 가

變動幅
蓋然性
가 3 算術平均(arithmetic mean)
가 (weighted mean)
保險料率 同質危險集團
,
가 , 特性值(statistic)
가 (clustering)
77).

. 彈力的 料率適用
78) 銀行 證券會社
不渡
0.1% 0.3% 引上 . 料率引上
影響 . ,
過去損害
率 市場金利, 手數料 水準
料率水準 引下
. 特殊性 保
險料率算出 原則 排除
.
保證保險料率 競爭

77) Ratemaking(J. VAN EEGHEN 2) p. 57 .
78) 『 』, 1997. 7. 25.

料率水準

個別危険

가

個別料率制度

(individual rating system)⁷⁹⁾

.

()

가

가

標準料率

差別化

統計資料가

가

.

料率

適應性

(responsiveness) 提高

.

標準料率 修正

.

． 求償金 延滞利子 料率反映

求償金 延滞利子

發生損害額

事業費

料率檢證側面

不確定 危險

豫測

가 가

費用(uncontrol costs)

延滞利子

債務

者 辨濟意志

保險者

求償政策

가 가

(control costs)

.

支給損害調査費, 訴訟費用

事業經費

.

「

(2234-18,87.1.13) 」

79)

1989.11)

3

Irene K. Bass

5

, 「Foundations of Casualty Actuarial Science」,

事業費配分基準

・ ,

・

4. 準備金積立方法 改善

가. 未經過保險料 積立方法

債權 () 無形的 保證金額

保有保險料

80) 未經過保險料積立金 過大計上

81). , 損害保險

會社 會計規程 施行細則 割賦販賣保證保險

少額貸出保證保險, 住宅資金貸出保證保險

・

未經過保險料 積立方法 가
二元化

5 .

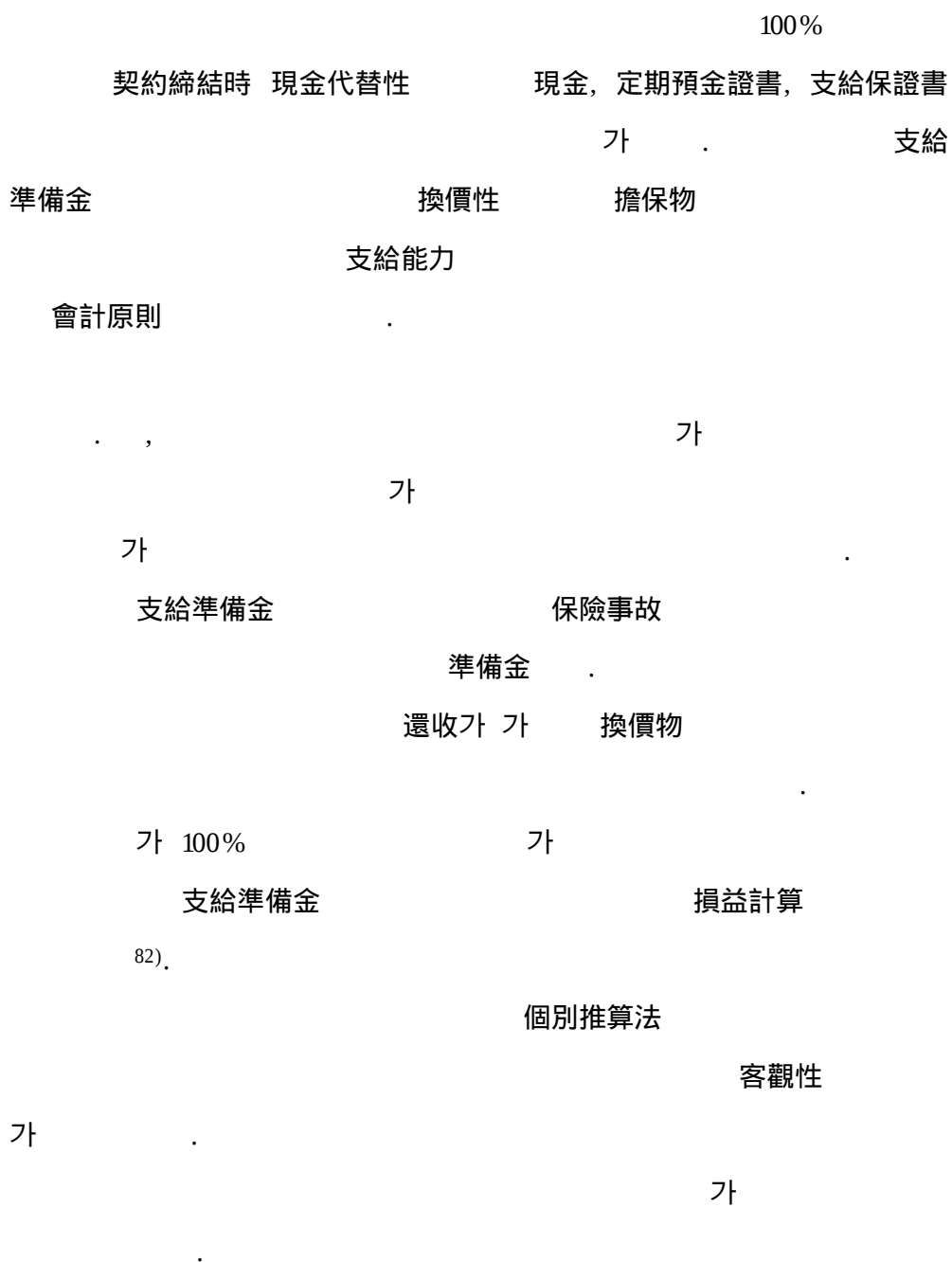
가

・

80) 『 = 가 × 』

81) , 「 ()」, 1988.12.

· 支給準備金 積立方法



82) (), 「 , 1996.9., pp. 31 33.

83)

『

』

. I.B.N.R

84)

事故

接報

精算

轉化期間

差等化

.

1 3

3 5

가 .

5. 所有構造 改善

所有주가

任命制

任期制

責任經營

.

가

實績向上 置重

.

가. 所有構造 改編

大保社

24.0%

가 支配株主

,

가

. 監督院

,

83) , 「

84)

1

3%

.

(,)」,

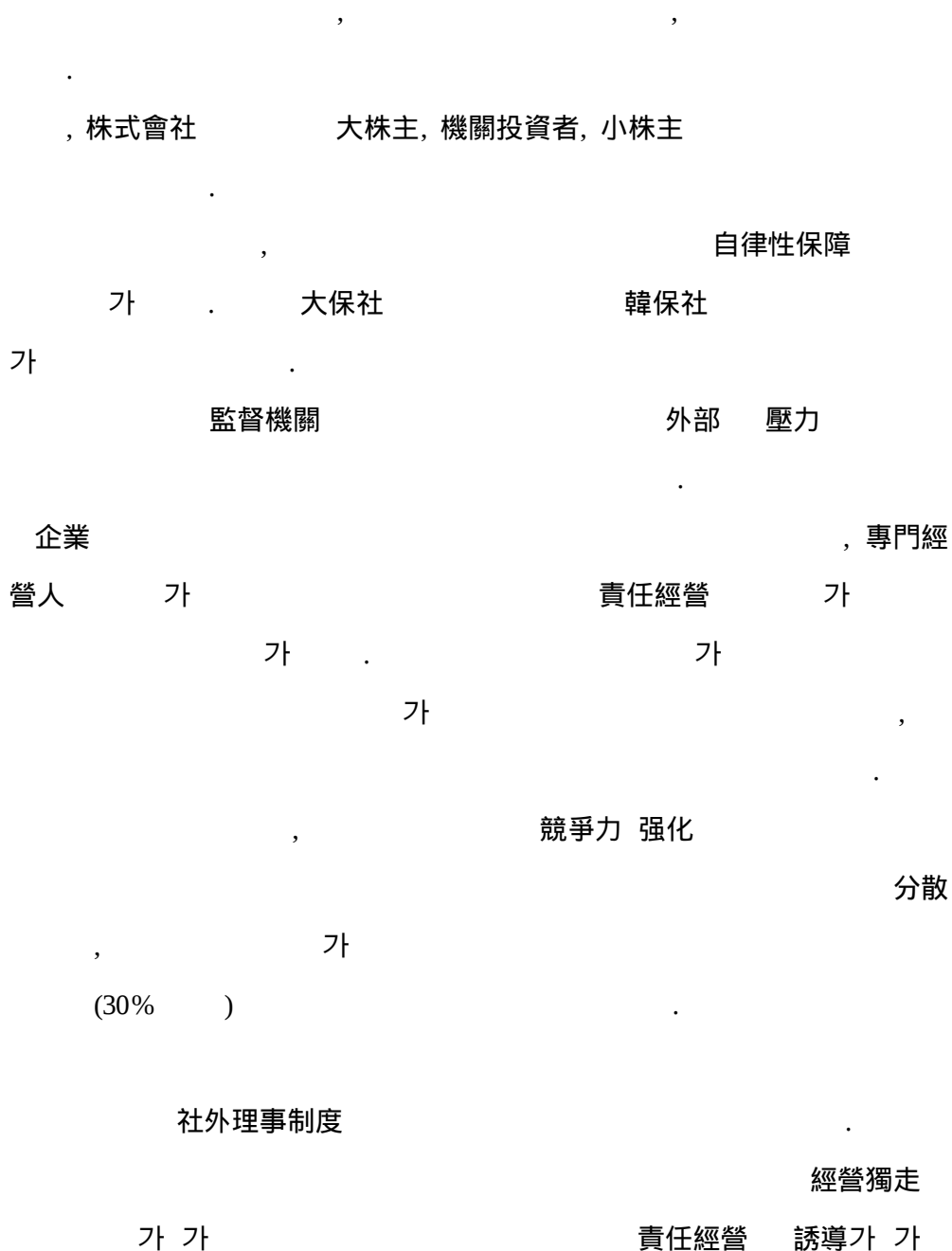
, 1992.10,11.

.
 東部火災 再保社가
 專業體制 業務領域上 區劃
 가 ,
 가 .
 韓保社 가 競爭社 大保社 , 大保社
 , 大保社
 . 大
 保社 ,
 . ,
 ,
 .
 「 (, 1997.2.19)」 市
 場進入障壁 競爭強
 化가 . 保證市場 가
 가 , 一般機關投資者 , 가
 支配株主 가 . 「 가
 企業形態가 」
 가 .85)

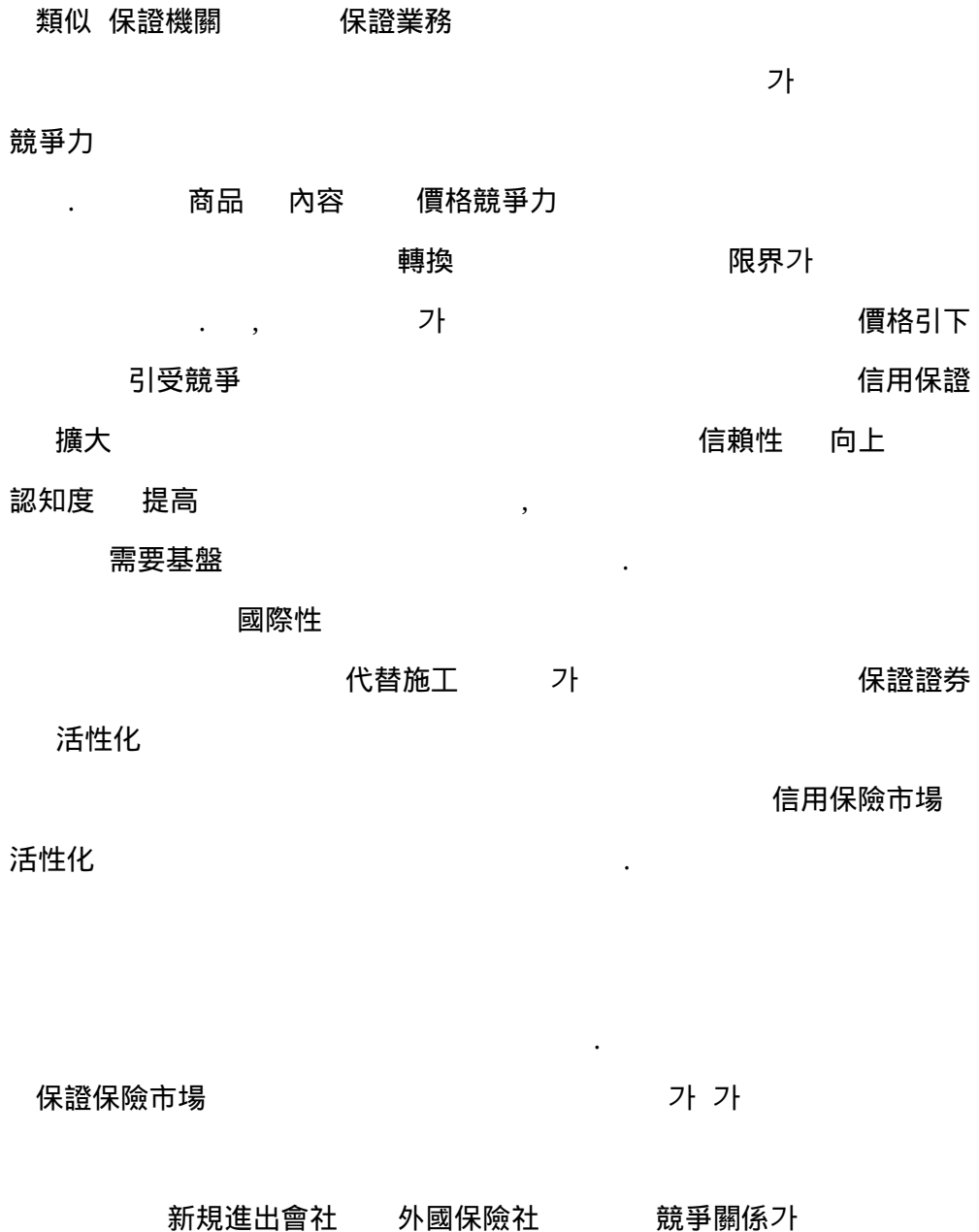
85) , 『 , 1996, p. 69.

· 責任經營 誘導

企業 經營政策



6. 類似保證機關 競爭力 提高



轉換期

特化戰略

V. 保證保險市場 開放 發展方案

1. 保證保險市場 環境 變化

保險產業 , 가 規制緩和
自由競爭體制 方向 國內 保險市場
變化 經驗 . 損害保險市場 與件
價格自由화가 料率競爭 가
保險會社 商品 質的 改善
競爭力 強化 .
外國社 競爭 市場
開拓 專門性 提高 競爭力 集中
.
保證保險市場
가 . 市場開放 消費者
供給者 數가 增加
市場參與者 Tailor-made 商品
效率性 優位 財務健全性
利益 .
市場競爭體制 轉換
轉換期 .

가. 保證保險市場 開放 方向

爭 市場 效率性 提高 消費者 權益 保護 自由競
 發展
 既得權 保證保險社
 2 專業體制 固守 市場參與 機會
 一般損保社 가
 效果 가 認識 轉換
 가 銀行, 信用保證基金, 共濟組合
 競爭 看過
 市場與件
 保證保險 方向 推進
 全面的 市場開放 要求
 保證保險社 競爭力 喪失
 市場退出
 營業收支 市場狀況
 準備段階
 開放 가 消費者 權益
 沮害 市場 混亂 加重
 基本方向
 研究 分析

. 保證保險市場 開放 方法		
保證保險市場 開放 方法	一般損保社가	
保證保險社	相互的	
市場開放	相互 市場進入	
保險會社 自律性	保障	
進入 脫退가 市場原理		
主要 外國		
86)		
	同等待遇 原則 實現	
國際化, 自由化	가	
	進入制限 撤廢	
損保社 競爭力 強化 誘導	安定 圖謀	
自由競爭體制	消費者	肯定的
效果 가	87)	有效競爭

86) 「< >」 .

87) 가 , 가 가

, 有效競爭 效果가 市場進入
 調整 .
 體質改善, 國際競爭力 強化 被保
 險者 權益增進 名分 保險需要 가
 補完裝置
 가
 . 事業費 有效競爭 效果가
 安定基盤 發展 被害
 가 .88)
 가
 資本力, 販賣組織 劣勢 經營惡化가
 市場退出 .
 市場開放 政策 가 .
 가 專業社
 專門性 經營 國內 保證保險市
 場 先導的 役割 保證保險產業 發
 展 . 開放政策
 保證保險市場 專業體制 產業發展
 肯定的 效果 .
 經營效率 達成 損害保
 險產業 發展 ,
 .

88) , , pp. 404 407.

· 保證保險市場 開放 效果

需要 限定性 供給 無限定性

不均衡 (Soft Market) , 參與會社

市場先占 가 가 .

業務內容 保證

業務領域 가

一般損保社 接近 .

價格自由化 規制緩和 施行

經營戰略 樹立 가

內實爲主 經營體制 轉換

環境的 制約 .

가 ,

(Multiline) .

가 ,

가 (Niche) .

가

가 가 .

大型社 經濟

力集中

中長期的 信用保險市場 目
 標市場(Target Market) 가
 가 需要가 擴大 中小型社
 營業戰略 가

2. 保證保險市場 開放 對應方案

가. 營業戰略 變更

一般損保社
 保證保險社 保證保險 營業 內實爲主 營業形態
 外形成長
 消耗的 引受競爭
 主要 原因
 가
 가
 金融型商品
 開發 信用保險 活性化 需要
 基盤 가
 信用保險商品
 가
 가 改善

· 收益性 基準

商品整備

가

競爭力 確

保

損害率

收益性

商品 販賣

强化

戰略

保險條件

緩和壓力 가

費用節減

再整備

商品間 相互補助

商品別 収益性 基準

Cash Flow

能力 提高

再保險

活用

貸出業務

信用評價

一般

損保社

擔保危險

信用危險

專門性

差別化 要

素

信用情報

不可能

危險

集積危險

企業性物件

家計性物件

가

專門家 養成

.

,

再保險

가

.

危險

分散

가

.

專門人力

海外出受再 가

.

가

가 高額企業性物件

投資 竝行

.

. 規制緩和 推進

1) 附隨業務

規制 緩和

保險業法 9 ()

.

9

“他事業”

定義가

가

“

” 範圍

.

信用情報業務が 専門化
 ,
 求償組織 辨済期間
 가 求償債權 求償業務 專業
 화가 .
 .
 競爭力 信用保險
 市場 發展 構築
 金融圈
 가

2) 財産運用 規制 緩和
 保險業法 19 () 公益性
 財産 法令
 . 保險會社 財産運用 妥當性 認定
 經營 效率性 沮害 가 規
 制 自律經營 與件 .
 社會性, 公共性 財務健全性 側面 ,
 財務健全性 側面

가 . 가
 會社 監督 가 調整能力
 提高 가 가
 事前 豫測 監督措置
 . , 가
 가 , 保險會社
 他會社 株式所有 上限 子會社 設立基準
 制限要素 .

．料率運營方式 轉換

保證保險料率 2 認可料率
 料率算出機關 保險開發院 標準料率
 . 多元化 가
 , 基礎統計資料
 統計資料가 全社 統計 料
 率算出 提供 .
 標準料率 運營
 一貫性 當爲性 .
 保證性
 가
 , , ,
 合算率法
 料率算出方式 轉換 .

· 結 論

金融産業 , , 金融機關間 業務領域 調
整 兼業擴大 金融環境 保險產業 營業環境
· 市場開放 壓力 가
國內 保險產業 體質改善 競爭力 強化 構造調整
가 保證保險產業 適正競爭 市場效率 提
高 質的 發展 變化 時期 .
保證保險事業 損害保險 育成方案 1960 多元化體
制 1969 ()가
1970 1 .
保證保險市場 1989
()가 2 .
專業社 獨寡占體制 市場效率 低下
專門性 發展
合理性 .
6
OECD 加入 國際間 去來 相互主義
平等待遇 原則
透明化 .
保證保險市場 效率性 發揮
需要 安住 經營
 ,
 .
問題點

發展方案 經營安定性 提高, 商品
料率體系 改善, 所有構造 改善, 類似保證機關 競爭力 提高方
案 保證保險市場 開放 發展方案 .
, 經營安定性 提高方案

, 子會社

,
.

가 .

가 .

,

.

, 商品體系 改善

, ,

專門化

,

商品化 基盤

構築

,

營業許可

.

先進 外國社

業務提携

紐

帶強化

,

,

.

，料率體系 改善 商品特

性 ，

個別料率化 促進

가

求償金延滯利子 準備金積立方法

改善 . ,

所有構造

， ， 競爭力 強化 價格

競爭

.

保證保險市場 開放 發展方案

環境變化 ,

經營戰略 變更 收益性 基準

商品整備, 能力 提高 再保險 ,

料率運營方式 轉換

.

經營 市場基盤 가 , 經營

戰略 專門人力 養成

.

保證市場

가 責任感 가 .

保證保險產業 發展 環境變化

가 段階的 市場開放 有效

競爭，市
場 效率性 提高 消費者 權益保護 圖謀 質的
發展 .

<附錄> 主要國 保證保險 運營現況

1. 美 國

美國

19

資本 投資가 가

. 1865 The
Fidelity Insurance 가 , 1876 The
Fidelity & Surety Co.가 가 , 1884 The
America Surety Co.가

가

가

(bond)

1894 Heard Act가

. , 1908 SAA(The Surety Association of America :
) 가 . Heard Act 1935
Millar Act 공공工事

(Performance Bond) (Labor & Material Payment Bond)

. 공공工事

(Liens)

Millar Act

Small Millar Act(State Bond Law)

가

.

가. 營爲條件

1 州

2

가

.

州

.

,

(

)

, ,

.

50

(

135

,

60

)

가

50

,

300

.

< 1-1>

()

(:)

(1102 (e),4103 (a)(1))				(1102 (e),4107)		
A ¹⁾		30	15		30 ⁶⁾	20 ⁶⁾
	, , ,	10	5		30	20
	, ,	50	25		15	10
	, ,	90	45	, ,	30	20
		40	20		15	10
	가	10	5		15	10
	4) , , , 3),	10	5		50	40 ⁷⁾
	가	200	100		50	40
		40	20	, ,	150	100
B ²⁾	, , 5)	50	50		75	50
				, ,	100 ⁸⁾	50 ⁸⁾
					50	50

: 1) A 1 100
가

,
100
가 A 가 .

2) A 100 가 B .

B 가 A .

3) 가 가 .

4) , , 가 가 .

5) , 가 , , ,
가

6) 가 , , , ,
가

7) 가 , , 가

8) 가 , , ,
가

: , 「 : 」, 1993.

가

1113

가

(Fidelity

Surety Bond) “

”, “

”, “

”, “

”, “ , ,

, ,

”

가

. (Credit Insurance) “

()

” . ,

가

,

.

가

가

Millar Act

.

가

.

,

가

7 1

6 30

가

.

가

10

가

.

가

Financial Guarantee(), AMBAC Indemnity Co., Bond Investment

3 가

7 1

1

가

(Underwriting Limitation)

· 市場規模 營業現況

1) 市場規模

1994

1.6%

Surety Bond

1.2% , Fidelity Bond 0.3%

< 1-2>

(: , %)

			Fidelity		Surety			
1985	144,186	100.0	588	0.4	2,264	1.5	2,852	1.9
1990	217,824	100.0	898	0.4	2,458	1.1	3,356	1.5
1991	222,291	100.0	837	0.3	2,643	1.1	3,480	1.5
1992	227,500	100.0	851	0.3	2,961	1.3	3,812	1.6
1993	241,563	100.0	894	0.3	3,333	1.4	4,227	1.7
1994	250,634	100.0	906	0.3	3,194	1.3	4,100	1.6

: AM Best, Best's Aggregates & Averages Property-Casualty United States,
The Insurance Information Source, 1995, pp. 177-178.

가 95%

Mutual 5% , Reciprocal 1%

10

< 1-3>

(: , %)

				Mutual		Reciprocal			
Fidelity	1985	569	96.7	16	2.7	3	0.5	588	100.0
	1990	862	95.9	32	3.5	4	0.4	898	100.0
	1991	798	95.3	34	4.0	5	0.5	837	100.0
	1992	808	94.9	38	4.4	5	0.5	851	100.0
	1993	852	95.3	40	4.4	2	0.2	894	100.0
	1994	862	95.1	41	4.5	3	0.3	906	100.0
Surety	1985	2,204	97.3	57	2.5	3	0.1	2,264	100.0
	1990	2,344	95.3	110	4.4	4	0.1	2,458	100.0
	1991	2,532	95.8	106	4.0	5	0.1	2,643	100.0
	1992	2,846	96.1	107	3.6	8	0.2	2,961	100.0
	1993	3,214	96.4	110	3.3	9	0.2	3,333	100.0
	1994	3,041	95.2	142	4.4	11	0.3	3,194	100.0

: AM Best, Best's Aggregates & Averages Property-Casualty United States,
The Insurance Information Source, 1995, p. 193-194.

2) 保證保險 營業現況

‘85 30%

90 10%

가

< 1-4>

(: , %)

	Surety Bonds			Fidelity Bonds		
1985	2,264,435	44.7	112.5	588,245	36.3	94.9
1990	1,874,192	5.9	88.6	898,828	-3.2	93.2
1991	1,953,308	4.2	83.1	837,184	-6.9	76.1
1992	1,973,469	1.0	92.1	851,493	1.7	77.5
1993	2,156,481	9.3	84.2	894,471	5.0	75.6
1994	2,355,021	9.2	90.9	905,947	1.3	75.4

: Insurance Information Institute, *The Fact Book 1996: Property/Casualty Insurance Facts*, p. 28.

5 100%

.

< 1-5>

가

. Fidelity

10% 51 (200

)가 87.3%, 75.5%

. Surety 20% 143 (

200)가 86.1% 90.6%

. Credit 20%

31 (가 100) 91.8%

76.2%

.

< 1-5>

(: , %)

Fidelity	200	51	790	41.7	75.5
	200	437	95	46.1	84.5
		488	885	42.2	76.5
		34	20	-0.9	31.9
		522	905	41.4	75.7
Surety	200	143	1,946	35.4	90.6
	200	471	139	30.4	85.5
		614	2,085	35.0	90.3
		53	269	57.6	101.9
		667	2,259	37.5	91.5
Credit	100	31	360	31.9	76.2
	100	106	-0.4	31.9	102.5
		137	360	31.9	76.2
		20	32	9.3	42.6
		157	392	30.1	73.5

: AM Best, Best's Aggregates & Averages Property-Casualty United States,
The Insurance Information Source, 1995, pp. 356-363.

．商品 料率體系

1) 商品體系

3 (Three-Parties Contract), (Surety),
(Obligee), (Principal)가 가

가 가 .

가 가

(dishonesty)

(default)

(guarantee insurance)
 (credit insurance), (title insurance)
 (surety bond) .
 (surety bond)
 (fidelity bond) .

< 1-6>

		(Contractual Bond)		, , , , ,
				, ,
		(Judicial Bond)	(Court Bond)	, , , , ,
			(Fiduciary Bond)	, , ,
	Surety Bond	Public Official Bond	(Public Official Bond)	
			(Federal Official Bond)	
		License and Permit Bond	, , , , ,	
		C u s t o m s Bond,Tax Bond	(Income Tax Bond)	
			(Customs Bond)	
		Miscellaneous Bond	(Financial Guarantee Bond)	
			가 (Lost Securities Bond)	
			(College Students Bond)	
	Fidelity Bond	Individual bond	1	
		Schedule Bond	(Name Schedule Bond)	
			(Position Schedule Bond)	
		Blanket Bond	(Commercial Blanket Bond)	
			(Blanket Position Bond)	
		F i n a n c i a l Institution Bond	, , , , , 가	
		F o r g e r y Coverage Bond	가 , , , , ,	

가) Surety Bond

Surety Bond

(Contractual Bond), (Judicial Bond), (Public Official Bond), 가 (License and Permit Bond), (Customs Bond), Tax Bond, Miscellaneous Bond .

(Contractual Bonds)

, , ,
 . 가 .

가

. 가

(Labor & Material Bond)

. 가

가 .

(Judicial Bonds)

(Monetary Obligation bond)

. 89)

(Fiduciary Bond)

(fiduciaries)

,

89) (decedent's estate bond), (incompetent's bond), (minor's bond), (trustee's bond) .

가

(plaintiff's bond)

(defendant's bond) 가

(attachment bond),

(replevin bond), (indemnity to sheriff bond),

(cost bond), (injuction bond),

(pettioning creditors bond in bankrupcy), (objecting creditors bond)

, (bail bond), (appeal bond)

가 (License and Permit Bond)

가

가

, ,

가

, ,

가 , ,

, 가 ,

,

(Federal Bond)

(immigrant bond),

(internal revenue bond),

(customs bond)

.

(Public Official Bond)

(Public Official Bond)

.

(faithful performance)

.

, ,

가 .

) Fidelity Bond ()

.

, , , , , ,

.

가

3

.

.

(discovery period,

6 3) .

가

Superseded suretyship clause

(Individual Bond),
 (Schedule Bond), (Blanket Bond), (Financial
 Institution Bond), (Forgery Coverage Bond) .

(Individual Bond) 1

가

(Schedule Bond) 2

2가

가 . ,

(Name Schedule Bond)

(Position Schedule Bond) .

(Blanket Bond)

90) , 가

, 3 , , ,

. 가

, 가

가 가 , 3가 .

(Commercial Blanket Bond) 1

(Blanket Position Bond)

90)

, 가
 , , , , ,
 . (), 「 - 」 , 1992, p. 45.

1

,
(Comprehensive 3-D)
(dishonesty)
(disappearance, destruction)
(Package Policy
(Financial Institution Bond)
(employee loss), (premises
loss), (transit loss), 가 (securities forgery loss)
(
-6>).

2) 料率體系

,
가
가
가
가
(SAA)가
가
가

, ,

1

1

가 1

	A-1	A	B	
\$100,000	9.40	15.00	25.00	2.50
\$400,000	7.20	10.00	15.00	2.25
\$2,000,000	6.00	7.00	10.00	2.00
\$2,500,000	5.00	5.50	7.50	1.75
\$2,500,000	4.50	5.00	7.00	1.50
\$7,500,000	4.00	4.500	6.50	1.40

) Fidelity Bond

$$(130) \quad \quad \quad),$$

- 169 -

10 sch- edule bond, balanket bond

50% 3

5% 가 .

< 1-8>

(10,000)

가	1	가	
25	11.25	-	281.25
50	8.750	218.75	500.00
100	7.000	350.00	850.00
150	5.250	252.50	1,112.50
200	3.500	175.00	1,287.50

: (), 「 ,1992, p. 87.

50 1,000 ,

) 其他保險 料率體系

가 1,000 25

50 .

. 50 .

, , ,

(,), .

(SAA) 1

가 30% .

2. 英 國

가. 營爲條件

(DTI : The Department of Trade and Industry) (Insurance Division) .

가

가

가 .

. 1987 1
1 14. Credit⁹²⁾, 15. Suretyship⁹³⁾ . 1993 12 .

92)

가

93)

(contract of guarantee)

,

, , , .

< 2-1>

1	Accident	572	10	Vehicle Liability	363
2	Sickness	479	11	Aircraft Liability	416
3	Land Vehicles	364	12	Liability for Ships	443
4	Railway Rolling Stock	430	13	General Liability	453
5	Aircraft	414	14	Credit ¹⁾	426
6	Ships	428	15	Suretyship ²⁾	518
7	Goods in Transit	520	16	Miscellaneous Financial Loss	524
8	Fire and Natural Forces	470	17	Legal Expenses	483
9	Damage to Property	479	18	Assistance	122

: 1) , , (mortgage), .

2) .

: Department of Trade and Industry, *Insurance Annual Report*, 1993.

(Insurance Company Act)

§ 3

, , .
(,), , ,

3 ,

, , 94)

. 6

, 1

.

가

가 . EC가

가 ,

()

4 .

94) (solvency margin) (guarantee fund) 3 .

EC가

(minimum guarantee fund) 50%

.95)

가

< 2-2>

	800,000 ECU
, ,	400,000 ECU
, , ,	300,000 ECU
	200,000 ECU

: 75% .

가

．市場規模 營業現況

4%

95)

< 2-3>

(: , %)

					Pecuniary Loss Coverage ²⁾			
	¹⁾				¹⁾			
1986	15,976	10.3	-2,212	2,213	215	14.4	67.2	39.6
1990	25,450	0.9	-4,953	3,479	858	32.6	92.0	42.7
1991	27,536	8.2	-6,961	3,691	925	7.8	183.8	45.8
1992	31,223	13.4	-4,874	4,049	1,233	33.3	126.8	34.8
1993	33,629	7.7	-2,205	4,051	1,316	6.7	100.3	37.5
1994	34,914	3.8	-81	4,082	1,525	15.9	66.0	36.4

: 1) Net written premium .

2) , , , .

: Association of British Insurers, 「Insurance Statistics Year Book 1984-1994」, London, 1995

< 2-4>

(: , %)

1985	215	145	85	-3
1990	858	789	366	-359
1991	925	1,700	424	-1561
1992	1,233	1,564	430	-1021
1993	1,316	1,320	493	-576
1994	1,525	1,007	555	-96

: Association of British Insurers, 「Insurance Statistics Year Book 1984-1994」, London, 1995.

. 商品體系

,

(pecuniary interest)

, Fidelity Insurance

(Property Insurance) .

가 가

.

1) Fidelity, Guarantee Insurance ()

가 .

(bond) (specialty contract) (deed)

.

(commercial guarantees), (court bond), (government bond),

(building society guarantee), (contingency risk)

.

(commercial guarantees) 가

(default) 1 2 (private sureties)

가

.

(court bond) 가

,

(court of protection bond)⁹⁶⁾, (Queen's bench guarantee),

(Chancery guarantee) . (government bond)

96)

. 木村榮一, 越知

隆 共譯, 保険の原理(D.S. Hansell, Elements of Insurance, London : Longman Group UK Ltd. 1987), 損害保険総合研究所, 1995, p. 62.

(bankruptcy bond)

(customs and excise bond)가

(building society guarantee)

(contingency risk)

3가 가 .

(missing or lost documents)

가 ,

(missing beneficiaries) 가 가

,

(twins insurance) 가

.

2) Credit Insurance ()

.

(Commercial Credit Insurance)

(Export Credit Insurance) .

,

, 가 .

,

,

.

< 2-5>

	Credit Card Guarantee Insurance Co.		○	
	Insurance of Credit Co.	○		
	Financial Insurance Co.			○
	Trade Indemnity Co.	○	○	○
	American International Underwriters Co.	○	○ ¹⁾	
		○	○	○
	Financial Insurance Co.		○ ¹⁾	
	Trade Indemnity Co.	○	○ ²⁾	○

: 1)

2)

: 大城裕二 譯, 「英國の信用保險」, 東京: 昭和堂, 1991, p. 143.

3. 日 本

가. 營爲條件

2 () “

” , “ ”

“ ” (3 2).⁹⁷⁾

, 가 .

가 3

6 . “

가

가 ,

,

” .

(5).

(, , , ,

), ,

10 .

. 24 2 ,

⁹⁷⁾ (1996.4.1) , ,
가 .

가 1

가

가 가

· 市場規模 營業現況

1994

211

6 7,653

0.31%

53.1%,

34.1%,

12.8%

< 3-1>

(: , %)

1990	5,628,686	15,069	0.27	6,293	0.11	8,034	0.14	742	0.01
1991	5,991,701	20,604	0.34	9,304	0.16	8,424	0.14	2,876	0.05
1992	6,229,026	25,223	0.40	12,673	0.20	8,308	0.13	4,242	0.07
1993	6,551,561	22,549	0.34	12,443	0.19	7,293	0.11	2,940	0.04
1994	6,765,273	21,070	0.31	11,189	0.17	7,169	0.11	2,692	0.04
	31,166,247	104,515	0.34	51,902	0.17	39,212	0.13	13,492	0.04

：保険研究所，「インシュランス 損害保険特別統計號」，東京，1990-1994.

< 3-2>

(: , %)

1990	8,034	2,759	2,120	3,731	6,293	-10,375	5,120	9,917
1991	8,424	3,169	2,416	1,867	9,304	694	5,461	9,566
1992	8,308	3,727	2,352	2,535	12,673	6,628	6,533	5,945
1993	7,293	4,738	2,262	830	12,443	8,498	6,385	-5,175
1994	7,169	4,420	2,196	50	11,189	7,996	6,537	5,097

：
：保険研究所，「インシュランス 損害保険特別統計號」，東京，1990-1994.

．商品 料率體系

1) 商品體系

가) 保險商品 分類

橫兵火災海上 1904 12

“ ” , 1951 12 .

1 “ , ,

”

,

, ,

.

< 3-3>

	:	:	: ()
	:	:	:
	:	:	: ()
	,		
			()

.

.

.

.

가 가

,

.

(446) , (3 10)

2

가

가

) 保險約款 種類

가 1970

credit insurance fidelity bond credit insurance

. fidelity bond

東京海上

98)

1951 12 28

, 興亞火災

가

98) 1949

가

(Surety bond)

1951 6

1

가

가

< 3-4>

			1951.12,
			1971.11,
(Bond)			1974.5,
			1989
credit ins.			1958.11,
			1962.5,
			1968.8,
		A	1973.
		B	
			1973.4,
			1972.11,
fidelity ins.			1904 가, 1973.1

() 1974 5 31 25 (20 ,
5) , 가

< 3-5>

(bond)

(bid bond)			,	20% 1
(performance bond)			,	100% 10
(maintenance bond)				50% 5
(advance payment bond)				
(labor, material payment bond)	,	,	가 . .	100% 50
(retention money bond)				
(supply bond)				100% 10
(lease bond)			,	가 , ,
(bid bond)				가
(bid bond)				가 10 100%
(bid bond)				100% 10
(indemnity bond)			가	
(judicial bond)			가	, ,

: 東京海上(株), 「損害保險實務講座:新種保險(下)」, 東京: 有斐閣, 1984, p. 203.

(contract bond)

(judicial bond)

, , ,

99) . 1995. 7

(performance bond) . 가 (License and Permit Bond), (Judicial Bond) : (Court Bond), (Fiduciary Bond), (Government Bond) : (Custom Bond), (Tax Bond) . 1989

가 100) .

3) 料率體系

가 가 (SAA) .

99) (가 , , : , ,), , (), , ()

100) 江頭敏明, “法令保證證券(輸入貨物に係る納税保證(關稅ボンド)の創設”, 「損保企劃」 No. 386, 1989.5.15, p. 5-12.

		가
	(, , 가 . , , , ,	(, . , , , ,
	가 , 가	가 ,
	¹⁾ ²⁾ (10 6)	(83)
가	(10 6)	(4 , 123)
	: 가(). 가	가. , 가 가
	: 가(가 : 가	, 가

: (株) ワールド・ヒューマン・リソース, 「新保険業法Q&A」, 保険毎日新聞社, 1996, pp. 97-120.

‘ , ‘

.

	10%	30%	50%	10%	30%	50%
A	0.78	1.57	1.97	0.16	0.31	0.39
B	1.11	2.24	2.81	0.22	0.45	0.56
C	1.44	2.91	3.65	0.29	0.58	0.73

- 186 -

< 參考文獻 >

<國內文獻>

- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1996.3.
- _____, _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1995.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1992.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, 瑞光文化社, 1992.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1988.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1982.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1989.
- _____, 「臺灣保險業之發展」, _____, 1995.

<日本文獻>

- 大城裕二, “債權保全に關する保險の機能局面”, 「保險學雜誌」 第501號, 1983.6.
- _____, “信用取引における支拂不能事故と保險制度”, 「保險學雜誌」, 第517號, 1987.6.
- _____, 「英國の信用保險」, 東京:昭和堂, 1991.

_____, “信用リスクの性質と信用保険”, 「保険學雜誌」, 第537號, 1993.6.

_____, “ドイツの信用保険について”, 「保険學雜誌」, 第541號.

大正海上(株), 「保證・信用保險の理論と實務」, 東京: 海文堂, 1979.

東京海上(株), 「損害保險實務講座:新種保險(下)」, 東京: 有斐閣, 1984.

木村榮一, 越知隆 共譯, 保險の原理(D.S. Hansell, Elements of Insurance, London:Longman Group UK Ltd.1987),損害保險總合研究所, 1995.

保險研究會, 「逐條解說 新保險業法」, 東京: 財經詳報社, 1995.

植田兼司, “金融保證(Financial uarantee)”, 「保險學雜誌」, 第553號.

川北英隆, “金融保證業務の發展と基盤整備”, 「ニツセイ基礎研究所 調査月報」, 1990.6.

秋野悅司 2, “損害保險會計”, 損害保險事業總合研究所, 1995.

<歐美文獻>

Dean P. Felton, Keith G. Sears, *Fidelity Bonds*, 1st Ed., Insurance Institute of America, 1992.

Digby C. Jess, *The Insurance of Commercial Risks Law and Practice*, 2nd Ed., London: Butterworths, 1993.

John B. Fitzgerald, Ray H. Britt, Daniel D. Waldorf, *Principles of Suretyship Volume* , , 1st Ed., Insurance Institute of America, 1991.

John W. Welch, Stephen J. Trecker, *Contract Surety Volume* , , 1st Ed., Insurance Institute of America, 1992.

Robert N. Fox, Clarence E. Douvall, *Noncontract Surety Bonds*, 1st Ed.,
Insurance Institute of America, 1992.

Swiss Re., *Credit and Bonding Reinsurance*, Zurich, Switzerland, 1987.11.

The Surety Association of America, *Rate Manual of Fidelity, Forgery and
Surety Bonds*, 1987.

Henri Louberge, Pierre Maurer, "Private Initiative and public Intervention on
the Market for Export Credit Insurance, *The Geneva Papers on Risk
and Insurance*, 10(No 35), April 1985.