

I.

가
 ,
 가
 「 Big Bang 」
 日産生命
 戦後 가
 , 가
 가
 日産生命
 ,

II. 日産生命 破産 概要

1. 日本 生保業界 現況

1995 16 ,
 15 31 ,
 .¹⁾ (1986 1989
)가 1989 .

1) 1997 5 11 , 2 가
 44 .

I.

가
 ,
 가
 「 Big Bang 」
 日産生命
 戦後 가
 , 가
 가
 日産生命
 ,

II. 日産生命 破産 概要

1. 日本 生保業界 現況

1995 16 ,
 15 31 ,
 .¹⁾ (1986 1989
)가 1989 .

1) 1997 5 11 , 2 가
 44 .

1980 5.2% 1995 10.6% , 戰後 1996
가 不倒産業

<表 1> 日本 生命保險業界 成長推移

(: , , %)

1950	16	4	20	20	58.5	235	84.5	551	50.2	36	24.6
1955	16	4	20	91	35.4	764	26.6	2,242	32.4	192	39.8
1960	16	4	20	255	22.9	2,048	21.8	6,997	25.6	752	31.4
1965	16	4	20	741	23.8	7,345	29.1	24,417	28.4	2,243	24.4
1970	16	4	20	1,800	19.4	23,305	26.0	78,,230	26.2	5,854	21.2
1975	17	4	21	3,981	17.2	65,490	23.0	265,417	27.7	12,896	17.1
1980	16	6	22	8,226	15.6	76,238	3.1	572,328	16.6	26,657	15.6
1985	16	7	23	15,479	13.5	95,056	4.5	880,967	9.0	53,870	15.1
1990	16	10	26	26,881	11.7	175,541	13.1	1,595,308	12.6	130,251	19.3
1995	16	15	31	30,762	2.7	175,398	0.0	2,153,467	6.2	187,492	7.6

: 5 . , '95 '91 '95 .

1989 가 가 ,
“

”

1989 12 日經平均株價가 38,916

1990 , 가 4

가

가

, (Non-Bank)

가

가

가

,

가

1988 45 1994 4 6

가

, 1980

1990

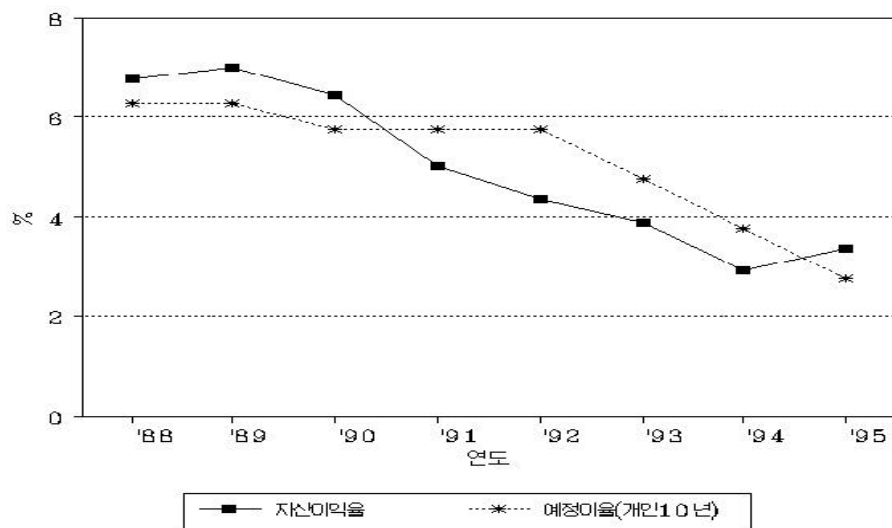
1995 2.75% . < 1>

, 1995 가 , 1980

1990 5%

3%

< 1> 日本 生命保險會社 豫定利率 資産運用收益率 推移



가

許容도가 가

가

1990 (38.4%), (7.8%)
가 52.4%, (22.1%), (13.0%) 가
44.2% 1994 가 17.5% ,
18.8%, 7.2% 가
34.3% (< 2>). ,
, 가 가

<表 2> 日本 生命保險會社 資産運用 推移

(: %)

	가				가				
1960	2.5	1.1	61.6	65.2	-	22.7	-	8.2	30.9
1970	1.6	2.2	67.1	70.9	-	19.6	-	7.9	27.5
1975	1.7	3.5	67.9	73.1	-	18.1	-	7.9	26.1
1980	2.5	10.6	59.7	72.8	-	17.2	2.5	6.3	26.0
1985	8.9	11.3	45.0	65.2	3.0	15.1	8.7	5.9	32.7
1990	6.2	7.8	38.4	52.4	3.6	22.1	13.0	5.5	44.2
1994	8.0	17.5	38.1	63.6	2.9	18.8	7.2	5.4	34.3
1995	7.3	21.9	36.3	65.5	2.3	17.2	7.2	5.3	32.0

- : 1) , .
2) .
3) 1960 1989 가 .

, 20 3.54%

, .

,

1995 36.3% (< 2>).

, ,

가 , 1986 1990 5 가 13.1%,

12.6%, 11.7%, 19.3% (< 1>).

1990 ,

가

1991 1995 가 2.7% .
가 19.3% 7.6% . 1980
1994 1 , 6
가 가 가 (< 3>).
< 3> 1984 1989 2.54
가 , 1994
2.79 5.27 가 .
日産生命 5.27 < 3> 7 가 日産生
命 .

<表 3> 日本 生命保險會社 經常損益 現況

(: ,)

	가										
	89/ 84	95/ 89	1989	1995	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
千代田	3.07	1.42	7.35	3.57	1,540	1,663	136	716	279	-411	163
東邦	3.61	1.22	7.12	4.65	1,088	1,139	411	2	-198	-448	80
協營	2.98	1.92	7.69	4.11	1,127	988	439	431	372	-10	60
日團	3.69	1.62	6.36	4.10	633	682	222	143	78	-11	97
第百	3.76	1.49	7.65	4.18	705	652	570	290	78	-40	79
日産	5.27	1.33	6.87	4.26	294	298	9	77	162	-10	19
東京	2.79	1.54	7.79	5.37	354	314	253	136	51	-31	119
	2.54	1.61	7.18	3.36	43,132	42,532	30,931	16,750	11,379	7,079	15,490

: 가 .

2. 日産生命 現況

1996 3 31 16 日産生命保
險相互會社 88 日産・日立
가 2).

2) 日産生命 1909 3 5 5 太平生命保
險(株) . 太平生命 1930 8 日産 , 1942
2 片倉生
命 . 1947 8 20 日産生命保險相互會社가

<表 4> 日本 生命保險會社 規模 現況(1995年度)

(:)

日本	61,448	1	390,295 1
第一	40,905	2	273,931 2
住友	35,464	3	233,894 3
明治	26,864	4	166,292 4
朝日	18,585	5	122,474 5
三井	16,854	6	102,868 6
安田	15,868	7	92,000 7
太陽	13,259	8	64,455 8
千代田	9,941	10	64,425 9
協榮	8,962	11	57,633 10
大同	11,513	9	50,118 11
東邦	7,466	12	49,941 12
日本團體	7,150	13	40,658 13
富國	7,029	14	39,324 14
第百	5,596	15	35,274 15
日產	2,502	17	21,674 16
	5,007	16	17,423 17
東京	2,344	18	15,560 18
	2,085	20	7,740 19
平和	909	23	5,955 20
	914	22	5,043 21
	2,216	19	4,211 22
大和	650	25	3,196 23
大正	564	28	2,381 24
	1,040	21	2,094 25
INA	613	27	2,046 26
	771	24	1,194 27
	633	26	1,129 28

1989

가

1994

.

9

社名 日新生命

가 1954

日產生命

.

가 .

日産生命 毎期

가

1996 가 1997 3

525 가 1,853 3) ,

350 日産生命

가 ,

, 日産生命 ,

,

.

가. 無理 外型成長追求

日産生命 가

가 .

1991 가

< 6> 日産生命 가 1988 90.0%

가 22.5% , 가 1988 119.4%

가 21.4% . 日産生命

.

가 가

. 1991 1995

가 -5.1% 4).

3) 日産生命 1,853 (가 1,328

'97 3 525) , 日産生命

10

500 2,353 2 5

4) 17 가 (91 95)

(: %)

大同	富國	日本	協榮	太陽	明治	安田	三井	第一	住友	朝日	千代田	日本團體	第百	東京	日産	東邦
5.5	4.7	3.7	3.1	3.0	2.6	2.5	2.5	2.1	1.9	0.9	- 0.2	- 0.4	- 1.1	- 1.3	- 5.1	- 7.9

<表 6> 日産生命 總資産 收入保険料 増加率 推移

(: %)

		'88	'89	'90	'91	'92	'93	'94	'95
日産生命	()	10.6	7.4	8.8	9.5	10.3	10.9	10.0	10.2
	()	0.1	0.1	0.2	0.2	0.1	0.3	0.6	0.1
		6.9	12.4	13.9	15.1	15.5	15.9	16.2	15.6
	가	119.4	-45.9	-13.2	-4.9	-12.5	-7.6	-3.8	3.2
	가	90.0	23.0	14.0	4.8	4.3	3.7	2.1	1.0
全體 生保 社	()	7.6	6.4	7.0	7.4	8.0	8.3	8.3	8.6
	()	0.6	0.4	1.2	1.2	0.9	1.0	0.7	0.7
		13.7	13.6	15.2	15.5	15.0	14.4	14.2	14.2
	가	21.4	6.3	-4.1	3.4	4.6	2.9	0.3	0.9
	가	22.5	19.7	12.1	8.8	8.9	8.4	5.2	5.4

， 1988 日産生命 6.9%
 13.7% ， 1994 日産生命 16.2%
 14.2%
 日産生命
 日産生命
 日産生命

．商品構成 不適正

日産生命
 가
 가
 가
 日産生命

1991 1994 (< 7>). 1991
-5.17%
. 1995 1.51%
. 1995 3%
.

<表 7> 日産生命 資産收益率 對比 豫定利率 比較

(: %)

		'88	'89	'90	'91	'92	'93	'94	'95
	日産生命(A)	6.48	6.87	6.32	0.58	4.61	4.58	3.23	4.26
		6.76	6.99	6.43	5.02	4.35	3.88	2.91	3.36
	(B)	6.25	6.25	5.75	5.75	5.75	4.75	3.75	2.75
	A - B	0.32	0.62	0.57	-5.17	-1.14	-0.17	-0.52	1.51

: 90 10 .

, 1980 1990 5.75%
3 4% ,

. 日産生命

日産生命 1988 5.5%

72.11% .

9.6%

(< 8> < 2>). 日産生命 1980

가

日産生命

가

1995 16.6% ,

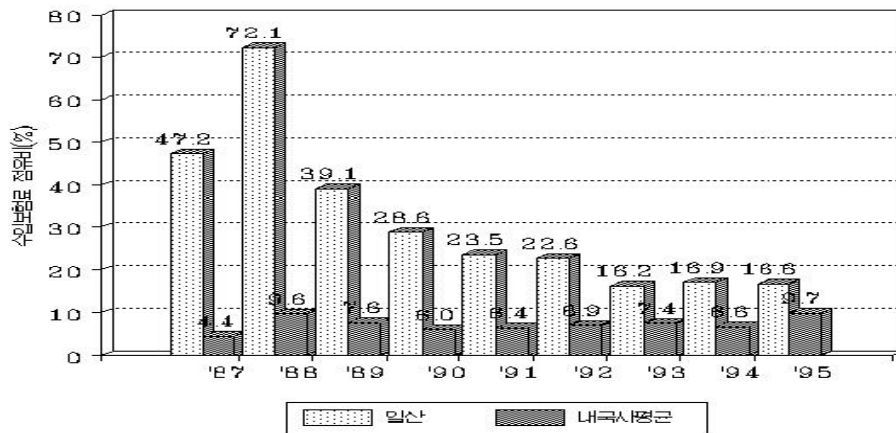
9.7% .

<表 8> 日産生命 商品構成比(収入保険料 基準)

(: , %)

	'87	'88	'89	'90	'91	'92	'93	'94	'95
()	116,399 36.6	125,566 17.9	155,546 41.2	151,136 46.1	144,390 46.2	128,666 47.1	124,446 49.3	112,491 46.3	125,062 50.0
()	150,035 47.1	503,354 72.1	147,707 39.1	93,866 28.6	73,212 23.4	61,744 22.	40,928 16.2	41,071 16.9	41,599 16.6
()	21,215 6.7	21,988 3.2	20,416 5.4	21,579 6.5	22,942 7.3	24,720 9.0	25,793 10.2	26,659 10.9	27,232 10.8
()	29,476 9.3	45,793 6.6	52,444 13.8	59,687 18.2	69,794 22.3	56,227 20.6	59,383 23.5	60,724 25.0	54,904 21.9
()	976 0.3	1,307 0.2	1,476 0.4	1,609 0.5	1,562 0.5	1,566 0.5	1,577 0.6	1,573 0.6	1,463 0.6
()	318,101 100.0	698,011 100.0	377,593 100.0	327,880 100.0	311,901 100.0	272,926 100.0	252,130 100.0	242,522 100.0	250,260 100.0

< 2> 日産生命 日本 内國社 個人年金保險 占有比 比較(収入保険料 基準)

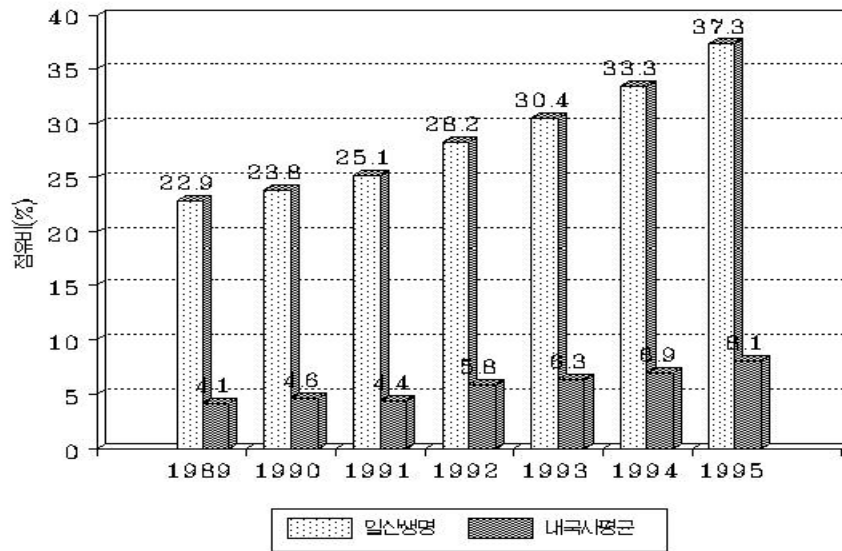


() 日産生命
 1995 37.3%
 10%
 (< 3>). 日産生命

1988

1980

< 3> 日産生命 保険料積立金中 個人年金保険 占有比 推移



日産生命 高

低

日産生命

株式 未實現利益 減少

가

日産生命 ,

가

가

가 ,

가

가가 가

84 가

5). < 9> , 84 가 1991 , 1992
가 1995 148 . 84 가

<表 9> 日産生命 84條評價益, 有價證券賣却益 現況

(:)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
84 가	0.12	0.04	0.01	50	50	15	148
가	720	834	298	325	360	265	378
가	148	556	332	240	147	56	100
가 가	480	239	903	284	204	323	12

가 가
, 84 가 가가
日産生命 < 10>
가 ,

. 1997 3 () 1,328
6% . 日産生命
1,482 , 10 1994
6).

<表 10> 日産生命 破産發表 後 未實現損益 現況

(:)

	1993	1994	1995	1996()
가	- 1,218	- 1,571	- 982	- 897
	- 5	- 15	- 143	- 136
	262	104	- 189	- 295
	- 961	- 1,482	- 1,314	- 1,328

:

5) 27 1989 45 1990 35 ,
1991 25 , 1992 89 1/3 10
6) 1995 3 日産生命 東邦生命, 協榮生命, 第百生命 7 가

日産生命
1990 .
가
日産生命
1997 3 日産生命 1,853 (500 2,353) , 350 . 日産生命 .

III. 日産生命 破産處理

1. 日本 保險業法 等 破産處理 關聯規程

가. 保險業法上 規程

가 가 가 가 가
가 가 가
(241 271)가
< 11>
< 4> .

日産生命
1990 .
가
日産生命
1997 3 日産生命 1,853 (500 2,353) , 350 . 日産生命 .

III. 日産生命 破産處理

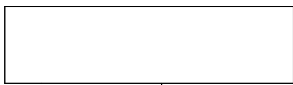
1. 日本 保險業法 等 破産處理 關聯規程

가. 保險業法上 規程

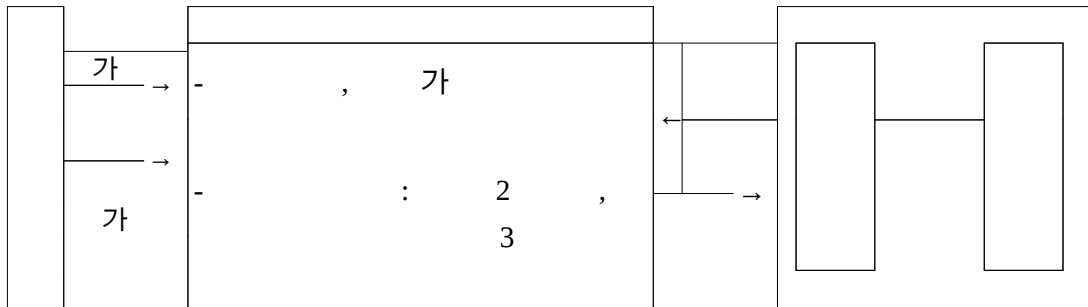
가 가 가 가 가
가 가 가
(241 271)가
< 11>
< 4> .

<表 11> 日本 保險業法上 保險會社 經營危機 對應制度

， ·	가 가 ， ·	241
	， ·	247
	· 가	250 251
	， · ， ·	256 257
	·	266

$\angle$ 

< 5> 日本 保險契約者保護基金 概要



가

,

, 가

.

2. 日産生命 破産處理 過程

가. 臨時理事會 決議, 大藏省 業務停止 命令

日産生命 4 25 , .
同 .

4 25 9 日産生命 가
2,000 241
日産生命 “ ” .
가 同日 11 日
産生命 “ ” ,

“ ” 日産生命 ,
 , , ,
.

．保險契約移轉 計劃作成 命令

日産生命

命

．契約 財務状態 調査

日産生命

가 . , 가

4 28 日産生命

, 5

日本生命, 第一生命 7

, , 가 30

日産生命 日産生命

2

日産生命

．破産處理案 樹立

日産生命

5 13

, 日産生命

産生命 ”

日産生命

< 12>

<表 12> 日產生命 破産處理案 主要 内容

○

○ 日産, 日立 8 500

○ “ ” 2,000

○ 43 後順位貸出 供與 500

○ 日産生命 160 後順位貸出 供與

○ 日産生命 ,

○ 日産生命 ,

2

日産生命, 日産・日立,

,

•

日産生命

日産生命 160

3

•

2,000 , 가

가 가 日產生

命

•

, 3

. 1996 3 8

74.5%

.

2,000 , 日本生命 404 , 第一生命 274

0.1%

8

< 13> .

<表 13> 大型 生命保險會社 保險契約者保護基金 分擔比率

(: %,)

	日本	第一	住友	明治	朝日	三正	安田	千代田	⁸	
	20.2	13.7	11.8	8.7	6.3	5.5	5.0	3.3	74.5	100.0
	404	274	236	174	126	110	100	66	1490	2,000

: '96 3 .

，日產生命 2,000
가 , 250
가 가 ,
5 13

日產生命

，
日產自動車，日產火災海上保險，日立 日產 日立
8 500 . 日產 日立
，日產生命 가
日產生命
日產生命

．日產生命 解散

日產生命 「新日產生命保險」 7
日
產 日立 . 「新日產生命保險」 6
7 .

IV. 日産生命 破産 影響 示唆點

1. 日産生命 破産 影響

가. 保險消費者 生保社 選別 加速化

日産生命 가 “ ” .

가 . 가 , 가 가 . 가 가가 가 .

日産生命 가 , 가 .

· 資産運用 管理 徹底

日産生命 가 가

· , 日産生命 ,

가
質 ,
.
1996 4
가 , 日產生
命
日產生命
.

· 經營內容 公示制度 改善

日產生命 가 가 3
.
가 ,
가
111 “
,
”
가 , 가
,
日產生命
가
가 가
(< 14 >). 가
가 , 가
가 . 가
.
1998 1999

가

가 가

가 가가

<表 14> 日本 生命保險會社 支給餘力比率 推定値(1996年 3月 決算)

(: %)

	1	2	3		1	2	3
日本	1,281	322	128	大同	1,167	425	254
第一	1,011	310	124	東邦	335	96	23
住友	705	298	109	日本團體	353	147	77
明治	1,227	288	136	富國	1,293	324	132
朝日	796	238	90	第百	489	171	86
三井	616	236	77	日産	139	84	34
安田	925	318	169	東京	714	136	75
千代田	394	115	59	平和	1,137	204	97
太陽	1,403	399	188	大和	1,907	173	82
協榮	466	209	88	大正	293	90	28

: 1)

1

2)

2

1

3)

3

2

・ 支拂保證制度 等 導入

日産

生命

가

가

가

가

가

“

”

,

,

,

가

日産生命

1990 1995 < 15> .

同 , 日産生命

. , 가
 , 가
 가 가 .

<表 15> 日産生命 早期警報項目 分析

(: %)

				가		/	가	가		가
1990		42.7	2.1	-3.1	8.8	105.2	-13.2	-3.1	98.7	-2.9
1991		58.9	0.2	-24.4	9.5	105.1	-4.7	-17.9	96.7	-12.8
1992		76.8	1.5	-37.8	10.3	104.4	-12.5	-6.7	98.5	-7.7
1993		84.1	1.5	-21.8	10.9	103.8	-7.7	-8.5	98.4	-7.5
1994		88.5	1.0	-20.3	10.0	102.9	-3.7	-9.9	97.8	-7.8
1995		108.1	1.2	44.8	10.2	103.6	3.2	2.0	97.7	1.1
	1	85%	8.5% (3.1%) ¹⁾	-50%	10.5%	80%	-10%	-50%	60%	-50%
	2	100%	6.0% (2.2%) ¹⁾	-95%	25.0%	65%	-20%	-95%	50%	-90%

: 1) 3.1%

(8.5 × 2.75/7.5=3.1)

2) (,) .

3) 가

.

日産生命

가

가

, ,

.

2. 保險社 示唆點

가. 質的 經營

'80 '97 5
가 33 . '94 4 가
'90 收入保險料 新契約件數 增加率 '93
가 高金利 選好意識
生保資金 離脫現象 .

가 .

. 日產生命

ENT 가
,

가 .

. 效率的 商品販賣戰略 必要

日產生命

가 50%
가
가
가
가

< 16> . 1992 가

5% 1995 60.9% .
50%

<表 16> 國內 生命保險會社 金融型 商品 構成比 推移

(: %)

	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
	49.2	64.4	65.0	69.1	72.6	67.5	62.1	57.6
		100	93.1	89.1	85.5	79.6	71.8	67.1
		99.9	95.9	91.1	84.8	77.8	68.7	65.2
	92.6	93.8	85.1	87.3	84.4	85.4	80.7	79.2
		97.4	41.5	56.6	58.2	53.8	42.2	31.6
	92.6	98.1	91.5	88.8	84.8	79.6	73.4	70.1
	49.8	66.7	68.4	72.0	74.8	70.3	65.1	60.9

: , 가 , ,

. 先進 資産運用技法 導入

, 1990 가 가

, ,

. 低 , 低 , 低 가

, 가

.

가 , 가

,

가

.

, (liability)

. ,

가

· ,

·

(,)

[附錄] 昭和期(1926 88年) 日本 生命保險會社 退出事例

○ 20C

昭和元年 1926 日產生命 28

- 2 , 10 , 16

- 昭和期 ,

共同生命	- , 1927	
	- 1928	
旭日生命	- 山十製紙 旭日生命 山十製紙	
	- 1927 , 株金 ,	
	- 1928	
万歳生命	- 1929 日華生命	
常磐生命	- , 昭和 1935	
	- 1939 日本共立生命 (前川生命)	
仁壽生命	- , 野村生命(現 東京生命)	
日清生命	- 野村生命(現 東京生命)	
福德生命	- 1931 日華万歳生命	
	- 1941 國華徵兵生命 日華万歳生命	
國華徵兵生命	- 1941 日華万歳生命(第百生命徵兵)	
前川生命	- 1942 帝國生命	
福壽生命	- “ ” 1942 明治生命	
片倉生命	- 1942 日產生命	
有隣生命	- 1943 明治生命	

八千代生命	- 臨檢 - , - 1930 20% 日華万歲生命	
東華生命	- 愛國生命 東華生命 - ,	
戰友共濟生命	- 星製藥會社 - 1933 第一徵兵保險會社(現 東邦生命)	
中央生命	- 1927 - 1933 日本醫師共濟生命(昭和生命)	
國光生命	- 1927 - 15 가 - 가	
東海生命	- 1933 昭和生命	
蓬萊生命	- 1933 昭和生命	
壽生命	- 1933 愛國生命	
大安生命	- 1933 片倉生命(現 日産生命) (大安生命 ,)	
東洋生命	- 1936 - 帝國生命 (,)	
昭和生命	- , , , - 1941 第一生命	
富士生命	- 昭和 藤田銀行 - 1941 - 日本生命 1942	
愛國生命	- 가 - 愛國生命 1944 日本生命	
日本教育生命	- 1948 大正生命	
生命	- 가 (1972 5) - 1972 , , , 協榮生命	
琉球生命	- 가 1973 日本生命 , “株式會社 - 日本生命琉球保險代理社” - 1975 日本生命	

<附表 1> 美國 保險社 破產處理 節次

	-	가
.	○ . ○ . , 가 .	.
.	- 가 NAIC . ○ , ○ 가 가 . ○ ,	.
.	- , ,	.
.	- , ,	.
.	- 가 . ○ , NOLHGA . - 가 가 - 가 가 .	.
.	- , 가	.
.	- , 가	.
.	○ 가	.

: NOLHGA National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Association .

<附表 2> 各國 保險保證基金

	()		
	- , , < > - , - 가 -	- , , < > - - ,	- (, ,) < > -
	-	-	- ,
	- ○ A : ○ B : ○ C : . - :	- ○ () ○ (): ○ - : .	- ○ ○ () ○ :
	- A : \$200 - B, C : 2% - \$5	- : \$5,000 - : 5 0.5%	- : 1% - : 2 1/2 2 1/4
	- : \$30 - : \$10 - \$10	- : \$20 - , : \$6 - : - : \$6	- 가 (가)
	- 가	- 가	- 가 (, 1,000)