

· 契約者配當制度 意義 現況

1. 價格自由化 進行

1987

價格自由化 段階的

가

1994

. 1999 11

1 , 2 3 가

. 2000 4

, () 가

<表 - 1> 生命保險 價格自由化 日程

| | 1 (1994.4) | 2 (1995.4) | 3 (1997.4) | 4 (2000.4) |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | - | () | () | () |
| | | - | | |

: '91 4

'87 7.5% 가 '98
 4 7 8% , '99 4
 5 8% . ,
 '92 10 9.5%, 10
 8.5% 가 '98 4 8 10% , '99
 4 6.5 10%
 . 2000 4

適應力

標準危險率

金融監督院

가

가

70 115%

4) 가

5) ,

가

二元化

保守的

< -2 >

4)

(, ,),
)

(,),

(, , ,

5)

79 () 1 1

<表 -2> 豫定事業費 限度

| | | | |
|--|----|----|-----|
| | | - | 50% |
| | | 5 | 10% |
| | 6 | 10 | 20% |
| | 11 | 20 | 30% |
| | | 21 | 40% |
| | | - | 50% |
| | | 5 | 5% |
| | 6 | 10 | 10% |
| | 11 | 20 | 15% |
| | | 21 | 20% |

○ : 가 30/ 1,000

○

· 5 : $5/ 1,000 \times S1 + 10/ 1,000 \times S2$

· 5 : 가 $15/ 1,000 + 5/ 1,000 \times S1 + 10/ 1,000 \times S2$

, S1 : , S2 :

○

· 5 : 가 20/ 1,000

· 5 : 가 35/ 1,000

가 , 2000 가 90% 10% 가

가 責任經營 가 1 , 3 가 2 , 3

預金者保護法 가 透明性 諸要素 가

가 , 經營 效率性 가

가 . ,
win-win
 , 保險計理人(actuary)

가 가 .
가 가 가
가 .⁶⁾ , 價格決定
가 가
가 , , ,
가 , , ,

가 가
 , 金融知識 .
가 가 가
가
가 . , 가 가
公示制度가 , 가
 , 가 ,
 , 가 가 가

6) 丁奉恩·盧秉璽·睦鎮永, 『生命保險 價格自由化 方案』, , 1997.3, pp.119- 121

, 販賣構成비가
 가 ,
 , 가
 가 ()
 가
 極大化 ,
 가 가
 , 販賣生産性 . 가
 가
 , 1
 , 保險計理人 .
 ,
 가
 가 가 責任經營
 ,
 가
 , 規制 가 .
 가
 가 契約者保護,

財務健全性 確保,

가

2. 契約者配當制度 意義 現況

가. 意義

(policyholder dividend)

가 安定的

10

終身

(safety margin)

()

가

가

安全率

(underwriting)

(participating)

product) (non-participating product) .
 契約者配當原則⁷⁾ 가
 가

計算基礎率
 가

剩餘金
 (contribution method)⁸⁾ , (asset share method)⁹⁾,
 (experience premium method)¹⁰⁾ .

< - 1> 가 ,

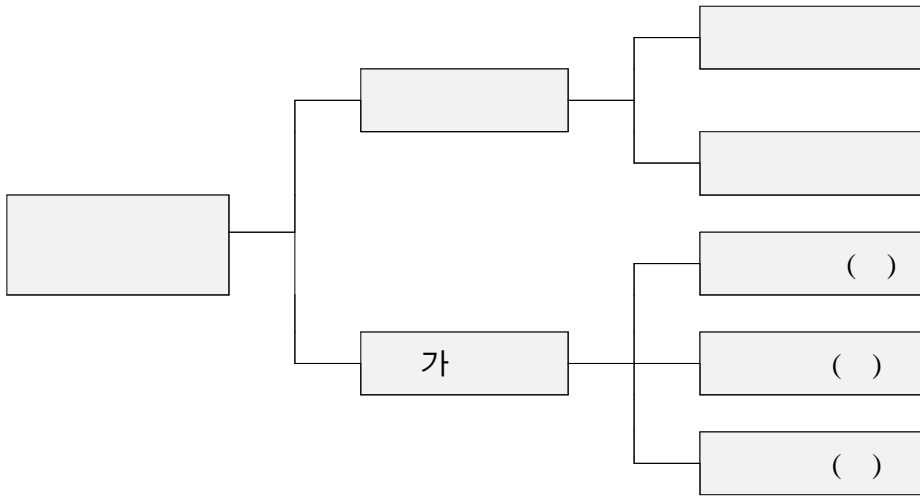
7) 2 (1997)

8) (allocation)
 가 가

9)

10) 가

< - 1> 保險料 構成



利子率差利益

資産運用

(i')

(i)

$$= (\quad - \quad) \times$$

$$= (i' - i) \times {}_tV_{x:\overline{n}|}$$

危険率差利益

(underwriting)

(q')

(q)

$$= (\quad - \quad) \times$$

$$= (q - q') \times (1 - {}_tV_{x:\overline{n}|})$$

事業費差利益

(e')가 效率的

(e)

$$= (\quad - \quad) \times (\quad \text{가} \quad)$$

$$= (e - e') \times (S - P')$$

經驗保險料(EP')

, , (가)

. n

$$DS_n = ({}_{n-1}F + EP' - e')(i' - i) + (P' - EP')(1 + i')$$

$$({}_{n-1}V + P)(i' - i) + (P' - EP')(1 + i')$$

$${}_{n-1}F \quad n-1 \quad (\quad)$$

(e') 가 ,

n 配當財源 .11)

, , ,

, (nF) (

)

.12)

11) R. Arthur Saunders, *Individual Life Insurance Dividends*, SOA, 1989, pp.27-29

$$l'_n \cdot {}_nF = l'_{n-1} [({}_{n-1}F + P')(1 + i') - T_n] - d'_{n-1} - w'_{n-1} \cdot TCV_n$$

$${}_nF = \frac{({}_{n-1}F + P')(1 + i') - T_n - q'_{n-1} - {}_wq'_{n-1} \cdot TCV_n}{(1 - q'_{n-1})(1 - {}_wq'_{n-1})}$$

$$: l'_{n-1} -$$

$${}_nF - n$$

$$d'_{n-1} - n$$

$$w'_{n-1} - n$$

$${}_wq'_{n-1} - n$$

$$i' -$$

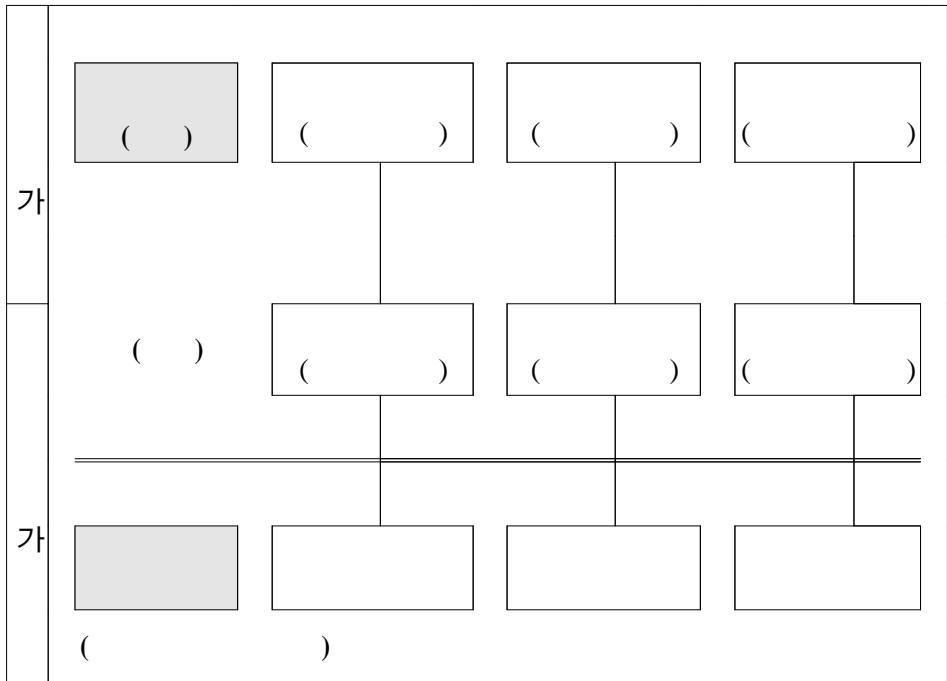
$$T_n -$$

$$TCV_n - n \quad (\quad)$$

.

12) Ibid, pp.29-31

< -2> 生命保險商品 價格構造 配當體系



. 現況

< -3>

30

가 '60

銀行金利()

豫定利率

'85 3

<表 - 3> 契約者配當 變遷現況

| | | |
|--|---------|--------|
| | | |
| | '65 '72 | |
| | '78 | '97 10 |
| | '85 '86 | () |
| | '84 | |
| | '87 | () |
| | '87 | 6 |

: , 『 』 , 1991

'99 11

, , , .

「 1 - 0.5% 」¹³⁾ 前 解約還給金
 ,
 , 投資收益率 .

'97 10

. 1

14) 「 」 15)

6

(+ (- 6) ×)) .

1

100%

3 (.) ×

가 . , ,

13)

0.5% 」

14)

7

15) '97.10

가 () 가
가

損益現況 < -4>

<表 -4> 利源別 損益現況

(:)

| | | | | | |
|-------|-------|----------|---------|---------|----------|
| FY'91 | 208 | 2,711 | - 789 | - 1,878 | 252 |
| FY'92 | 438 | 2,340 | 163 | - 2,065 | 876 |
| FY'93 | 1204 | 2,249 | 1,293 | - 3,464 | 1,282 |
| FY'94 | 2,160 | 4,622 | - 2,327 | - 8,380 | - 3,925 |
| FY'95 | 3,196 | 3,006 | - 5,674 | - 9,032 | - 8,504 |
| FY'96 | 4,701 | - 2,318 | - 4,152 | - 6,815 | - 8,584 |
| FY'97 | 5,591 | - 11,090 | - 553 | - 2,402 | - 8,454 |
| FY'98 | 6,334 | - 66,653 | - 320 | 20,480 | - 40,159 |

:
: (), 1997 』, 1998.8.

() 가 () FY'96,
FY'97 , FY'97, FY'98
IMF 高金利商品
 , FY'98
D 5 8,200

'94
'97
가
가 移延事業費가 '99
.16)

<表 - 5> 事業費差益 發生會社 利源別 損益 現況

(: , %)

| | FY'98 | | | |
|---|-------|-------|----------|----------|
| | | | | |
| A | 1,877 | 1,497 | - 30,363 | - 26,989 |
| B | 1,575 | 3,529 | - 7,752 | - 2,648 |
| C | 506 | 1,396 | - 10,700 | - 8,798 |

, FY'97 5 , FY'98 3

3利源(, ,)
比重 , 가

16) 2000.3 ,
, 2001.3 ING , , 2003.3

< -4 >

,

가

가

示顯

,

가

,