

研究調查資料 96-4

保險社 設立 研究

1996. 12.

金平元
吳坪錫
安哲京
趙惠媛

目 次

.	.....	1
.	一般事項	3
1.	定義 形態	3
가.	正義	3
.	形態	4
2.	設立 理由	11
3.	設立 長短點	14
가.	長點	14
.	逆機能	17
4.	發達過程	19
가.	歷史的 背景	19
.	自家保險	22
.	自家保險 形態	25
.	設立 運營	29
1.	設立 妥當性 分析	29
가.	豫備分析段階	29
.	深層分析段階	33
.	設立決定	36
2.	設立節次	41
3.	管理	47
가.	專門管理會社 長·短點	48
.	管理會社 選定基準	49

. 管理業務	52
. 管理協定	54
4. 保險處理方法	60
가. 運營 保險種目 形態	60
. 再保險 方法	60
. 多國籍 企業	67
. 地域別 運營現況	73
1. 地域別 發展現況	73
가. 美國	73
.	75
.	80
. 濠洲	81
. 其他地域	82
2. 課稅制度	82
3. 設立事例	88
가. 英國	89
. 獨逸	91
.	94
. 破產	101
1. 歷史的 考察	101
2. 破產 組織	102
3. 母企業 責任事由	104
4. 綜合的 判斷	116

. 國內 企業	設立可能性 豫測	.....	118
1.	設立	.....	118
2.		.....	120
	가.	.....	120
	.	.....	123
3.	가	.....	128
.	展望 國內 保險市場 對應策	.....	131
1.	市場 向後 展望	.....	131
2.	設立 對應策	.....	134
3.	設立 政策方向	.....	136
	가. 法規 側面	.....	136
	. 開發 側面	.....	137
<	1 >	.....	139
<	2 >	.....	143
<	3 >	.....	153
參 考 文 獻		.....	174

政府 (cross-border) 許容 (broker)制度 導
 入 , 大型企業 가 母企業 系列
 企業 原保險 再保險 子會社
 保險業界 研究가
 機能 保險市場 開放
 設立 가 , 保險業界 對策
 樹立 研究 가 保險者
 , 沮止 防禦的
 制度 危險財務(risk-financing)管理
 保險業界 對
 處 가 設立 背景
 豫想企業 影響
 對策 政策當局
 理解 研究 目的

設立
財務的 要件
原保險 再保險
運營現況, 課稅制度
外國企業 設立事例
破産事例 母
企業 責任所在 ,
가
望 , 向後 展
對應策 .

一般事項

1. 定義 形態

가. 正義

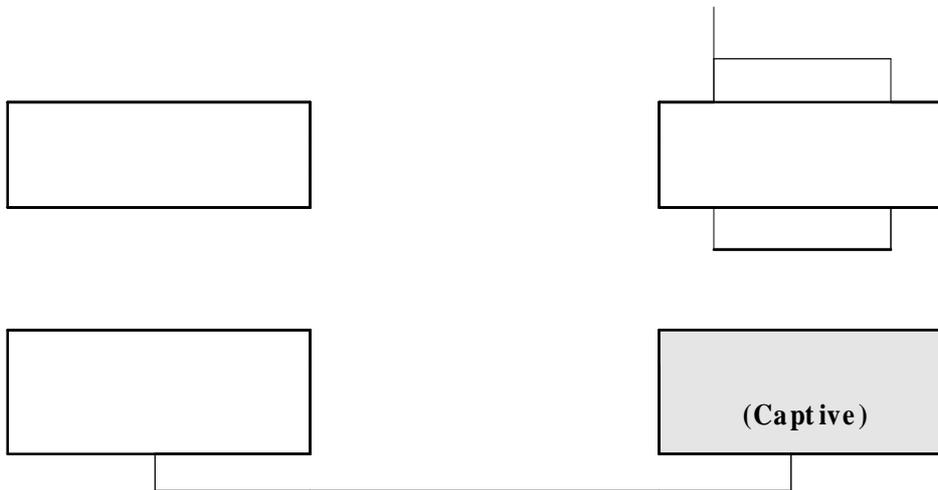
母企業

子會社

가
가

<圖 - 1> 保險會社

資金



資料: Datamonitor, Captive Insurance, Pearson Professional Limited, 1995, p.35.

設立主體 母企業 가

, 母企業 系列企業 危險

가

가

形態

가

가 母企業

가

1) 單一 / 複數

單一 (single captive)

가

가

母企業

複數 (multiple captive)

가 , 가
가 .

가

2) 純粹 / 廣義

가 純粹 (pure captive)
廣義 (broad captive) , 가
母企業

가 ,
(underwriting agency)

「 (pool) 」

交換再保險(reciprocal insurance exchange)

pool

利益創出 加

加

	單獨所有 純粹	(single-owner pure captive)	團體
所有 純粹	(group pure captive)		
1987		2,000	30%加

加

海外(offshore) 1)

海外地域 加

加

引受能力 加

1980

(California Dental Association Captive)

專門職業賠償責任保險(professional liability insurance)

1970

OIL(Oil Insurance Ltd.)

相互保險會社

1) (domestic) (on shore)
 (Island) (:) 「offshore」 「海外」 「offshore captive」 . 「offshore」 「海外」 .

OIL 40 가 ,
 Standard Oil of California, Atlantic Richfield, Standard Oil of
 Ohio Petrofina, Burmah Oil,
 Compagine Francaise des Petroles 가

3) 原保險 / 再保險

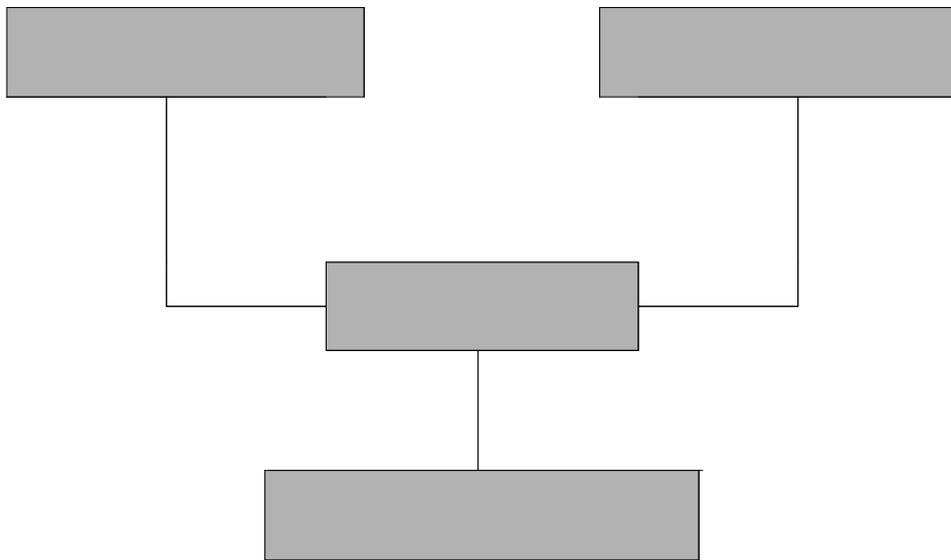
原保險
 (fronting)²⁾
 母企業 保險證券 (<
 圖 -2>).

母企業 가 支給餘力 가
 가 母企業 가 가
 , (EU) EU
 2) 가
 가 (80%
) (fronting fee)

子會社 系列會社 保險擔保 EU

가

<圖 - 2> 原保險 業務處理 形態



再保險

, 가 가 ,

, 多國籍 企業 가

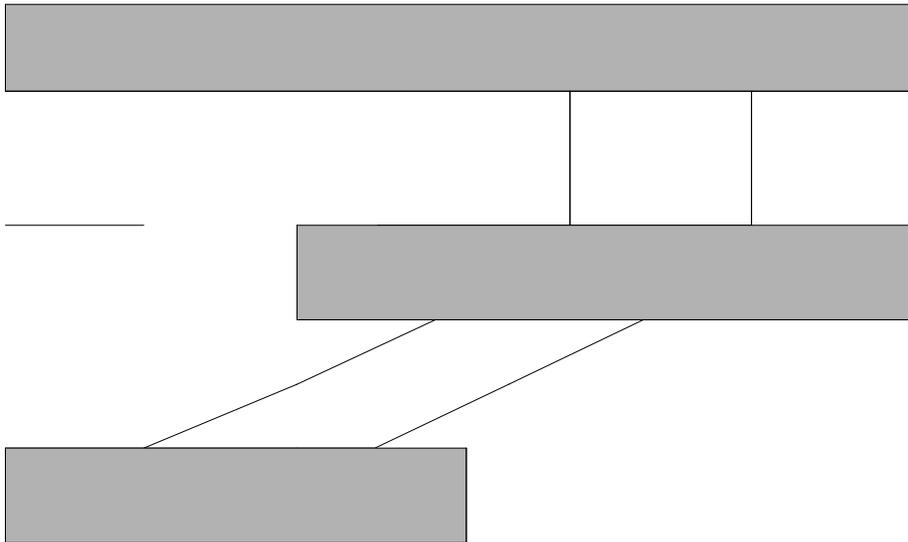
가

業務, 投資, 營業

母企業

子母企業

<圖 -3> 再保險 業務處理 形態



4) 參與 (Rent - A - Captive)

參與 3) 가

(account)

超過損害額(excess of loss) 超過損害率(stop loss)

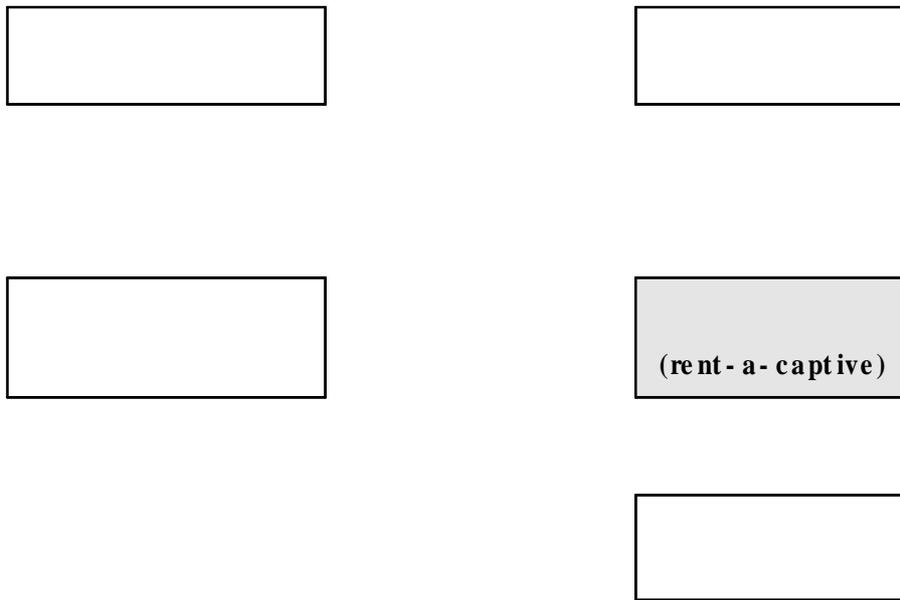
가 管理手數料(rental fee)

25% 40%

가

3) Rent - a - captive 「 」 .

<圖 - 4>



資料: Captive & Captive Locations, Sedgwick Management Service & Aon Risk Services, 1995, p.15.

2. 設立理由

的
管理

自家保險

가

財務
危險

가. 保險契約者 經費節減

經常費

가

契約者(企業)

投資

收益

. 損害率 優良 物件 自體 危險管理 機能 強化

保險目的物 10 1 , 20

가

. 保險市場 景氣循環 (cycle) 對備

景氣循環

가

가

가

가 不安定性

· 保險者 料率算定

가
가 平準化 價格 가

· 保險者 擔保範圍 制限

生産物賠償責任 가
가
가

· 生産物賠償責任保險料 引上

가

· 保險者 提供 不滿

가 保險料 가
가

顧客 自體 強化

가

가
擔保

保險

3. 設立 長短點

가. 長點

가

母企業

가

1) 企業 自體收益性

35 40%

自家保險

4)

4) Yeon Hur, "Considerations in Evaluating Solvency of Captive Insurers",

10%가 가
母企業 系列企業 保險料 積立
金 가
投資收益

2) 安定的 長期的 保險擔保

景氣循環 가
自然災害
自社
가 不安全性

3) 自體 保有金額 彈力的 調整可能

4) 稅制惠澤

母企業

가가

投資收益

5) 自家保險 役割 擴大

가

가

(Profit Center)

母企業

6) 設立 容易性

가

1995

1,300

가

國外移動

가

가

安定

稅金惠澤

送金

가

危險管理

逆機能

母企業

母企業

1) 大型事故 母企業 財務構造 不實化

損害處理(Loss Control)

自體準備金

가

母企業

母企業

2) 保險者 規制適用

가

가

가

支給餘力 確保,

資本金 法定準備金 積立,

3) 保險者

가

가 가

偏差

가 가

가 .

4) 非效率的 經費負擔

가 損害査定, 契約管理

5) 高價 費用負擔

가 母企業 保險加入對象

가 가

6) 合理的 保險料率 算定

母企業 가

가 .

7) 出再規制

多國籍 企業

系列企業

保險管理
 , 가 가 가
 () 가
 가 .

8) 危險管理 能力 必要

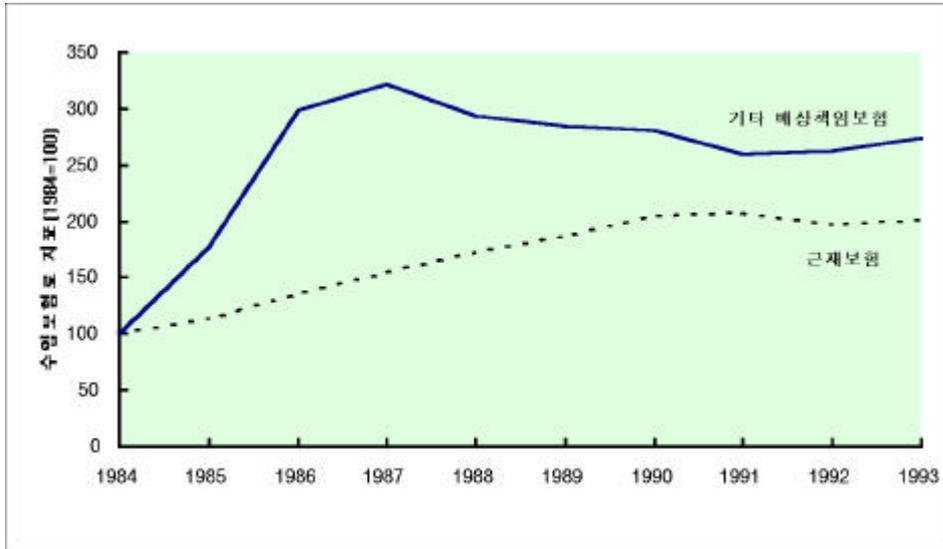
損害實績
 . 가
 가 .

4. 發達過程

가. 歷史的 背景

自家保險
 . 導入 背景 가 賠償
 責任保險 . 賠償責任保險
 分野 保險料率 營業賠償責任保險(Commercial
 Liability Cover) 勤勞者災害補償責任保險(Employers'
 liability and worker' compensation) 保險事故가 가

<圖 - 5> 美國 營業賠償責任保險市場 推移 (1984- 1993)



資料: Datamonitor, Captive Insurance, Pearson Professional Limited, 1995, p41.

石

綿製造

石綿沈着症(asbestosis)

補償金額

大型事故 事例

再保險市場

賠償責任

再保險 가

原保險者가

가

營業賠償責任保險

企業 賠償責任保險 가

産業分野

<表 - 1> 美國 營業賠償責任保險市場 實績 (1984- 1993)

(1984=100)		
1984	100	100
1985	113	178
1986	135	299
1987	155	322
1988	173	294
1989	187	285
1990	205	280
1991	207	260
1992	197	262
1993	201	274

註：
資料：Datamonitor, 前揭書, p.42.

賠償責任保險市場 賠償
 責任 1986 成
 長率 1987 其他賠償責任保險
 減少趨勢
 下向趨勢 保險
 擔保 가 營業賠償責任
 强制保險 가
 가 , 營業賠償責任保險
 가
 가
 擔保
 保險者 가 被保險者 强制保險
 自家保險 가

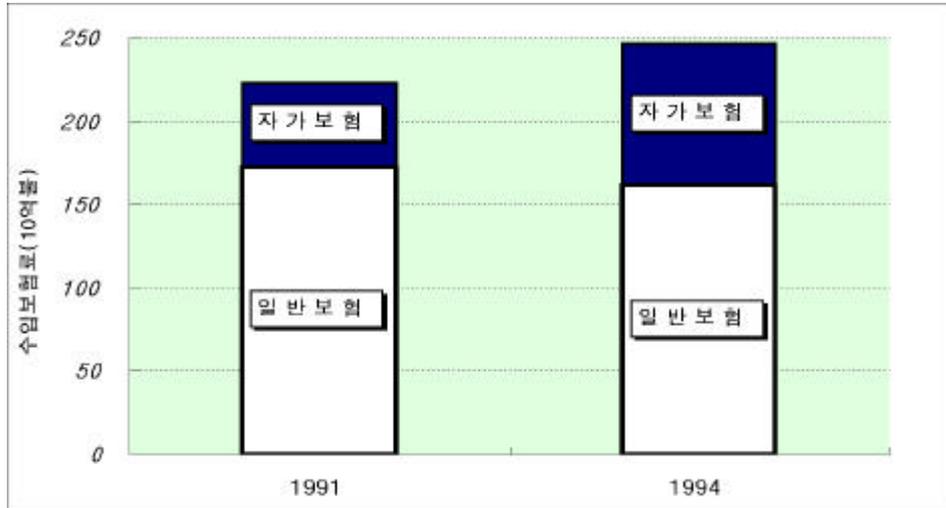
保險者 再保險者 危
 險保有集團(risk retention group)

· 自家保險 (self insurance)

損害保險(commercial property and casua-
 lty) 自家保險
 自家保險市場 1980 1991
 自家保險市場 損害保險
 自家保險市場 1991 全體 損害保
 險市場 22% 500 , 1994 34% 850

保險市場 構造 變化
 市場構造 變化가 一般保險市場 自家保險 市場占有率
 가 保險産業 賠償責任種目
 가 賠償責任保險關聯 代替
 保險(alternative insurance) 市場 賠償責任保險

<圖 - 6> 美國 損害保險市場 自家保險 占有現況



資料 : Datamonitor, 前掲書, p.43.

<表 - 2> 美國 損害保險市場 自家保險 現況 (1991- 1994)

	(10)	1991	1994
가		173	162
		50	85
		223	247

資料 : Datamonitor, 前掲書, p.44.

<表 - 3>

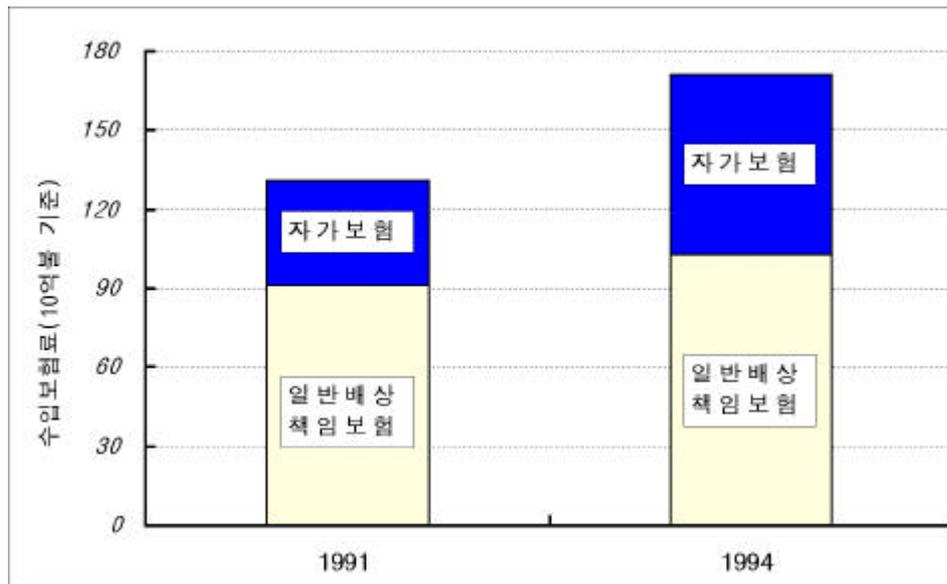
1991	自家保險	全體 賠償責任保險市場
30.5%	1994	39.8%
		賠償責任保險
가		營業活動
收益性		
	가	가

<表 - 3> 美國 賠償責任保險 自家保險 現況 (1991- 1994)

(10)	1991	1994
가	91	103
	40	68
	131	171

資料 : Datamonitor, 前揭書, p.45.

<圖 - 7> 美國 自家保險 占有現況



資料 : Datamonitor, 前揭書, p.44.

, (Alternative insurance cover)가
가 自家保險 ,

· 自家保險 形態

1) 純粹自家保險

純粹自家保險(pure self-insurance) 自家保險 가

自家保險 積立金

가

가

再保險

危險管理

, 積立金

危險

環境污染賠償責任保險

가

非專門組織

가

2) 保險者

純粹自家保險

賠償責任保險

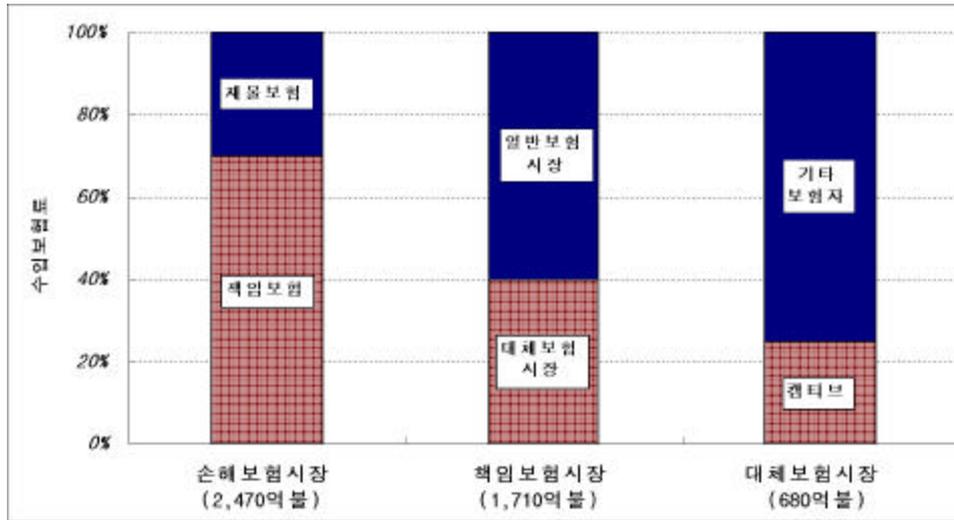
自家保險會社

1994

25%

170

<圖 - 8> 美國 保險市場(1994)



資料 : Datamonitor, 前掲書, p.46.

3) 危險保有集團 (Risk retention groups)

(RRGs) 1981 1986 危險保有法 (Risk Retention Acts) 1970 1980

賠償責任危機

税金減免惠澤

가

1 州 가

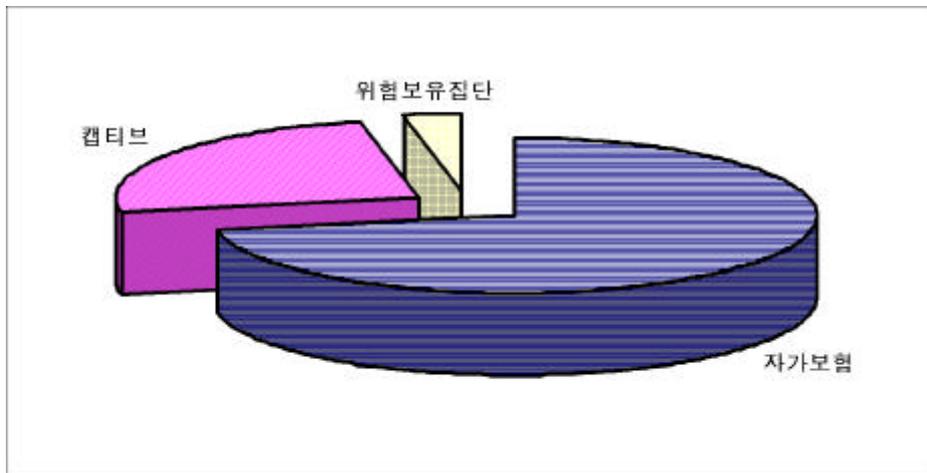
, 聯邦政府 申告

가 가

, 費用分擔 賠償責

任擔保 , 市場占有
 率 . 1994
 1 3%

<圖 -9> 美國 代替保險市場 現況 (1994)



資料 : Datamonitor, 前掲書, p.47.

4) 市場 影響

賠償責任保險 危機 自家保
 險 文化 . 賠償責任
 賠償責任 保險料
 自家保險 戰略 가
 回歸가
 , 代替保險
 管理 分野

，
，
。

包括的

· 設立 運營

1. 設立 妥當性 分析

母企業

管理

主要 目標

長短點 比較 分析

妥當 與否

母企業

再保險市場

費用節約

가 保險料

規模,

損害實績,

가 가

豫備分析段階 深層分析段階

가. 豫備分析段階

深層分析

經費 時間

費用

保險

管理 比較・評價

把握

가

分析

母企業

가

設立

- 保險費用 節約
- 既存 保險擔保 擴大 保險加入 가
- 擔保
- 自家保險 保有 信用確保
- 多國籍 保險 統合
- 現金 投資收益
- 危險財務技法(Risk Financing) 戰略

保險費用 節約

擔保 擴大 不良物件

(fronting), 再保險 擔保, 保險料 稅制問題

가

1) 損害統制 (Loss Control)

損害實績 가

가

가

損害實績

財務狀態가

가

損害實績

損害統制能力
 管理組織
 寄與 加
 財産 賠償責任保險
 가가
 損害基準

2) 經營者 關與度

經營者
 母企業 支援
 保險市場 運營
 財務的 母企業 依存
 財務狀態가
 危險保有 水準, 再保險
 財務意思決定 最高經營者가
 經營層
 가

3) 危險保有 能力

保有額
 活動
 被保險
 保險 水準
 再保險 計劃
 가 營業
 1% 水準 年間 總自家
 保有危險水準

運轉資本, 剩餘金/利益率, 株主持分, 年間賣出額, 株當利益
 算定 . 保有
 危險額 個別 危險種目別

4) 保險料 規模

保險料 規模 가 危
 險種目, 損害實績, 保有
 資金餘力 . 母企業
 管理費 設立費 收益性
 保險料 規模 가 ,
 , 財務的
 代案 .

5) 保險市場 協助體制

, , 再保險 保險市場 協助體
 制 . 再保險
 費用 設立地域
 .
 가 非協助的 .

6) 經營管理能力

經營層 管理能力
經營者
看過 與否
稅制問題, 保險規制
經濟性
財務的 政府, 株主, 顧客 市場

・深層分析段階

豫備分析 代案
分析段階

- 既存 保險 分析
- 營業活動 地域的 分散
- 露出危険
- 現金

1)

5 10 保險料率 保險擔保

既存 分析
 . 統計資料 分析 ,
 現在價值 , 財產危險
 5 , 賠償責任危險 10 . 損害發生 頻
 度 保險金 支給規模 , 資產
 取得 處分 (Loss Prevention)
 . 保險社가
 分析 必要性
 費用分析 .
 가 가
 가 .
 가 가
 與否
 影響 .
 料率水準 適正性 與否, 保險
 制約條件

2) 營業對象 國家 分散程度 (Country Spread)

多國籍企業 , 가 管理
 保險市場 分析 . 再保險
 準備金 制限規程, 保險料 支給 遲延 規程 法律的
 規制 , 가 가

보험료 가
(premium tax)
가

3) 露出危險 危險 分散程度

危險種目別 總體的

再保險 費用

損害發生頻도가

가
損害가

財務資源

財産被害額(火

災保險金) 間接損害額(營業賠償責任保險金)

財務狀態

가

再保險 費用

가

가

危險調查

危險統制 基準

損失豫防技法

調査

間接損失危險

再保險 加入條件

가

가

再保險 條件 料率

가 收入保險料

最終選擇

數理的 模型 推定 現金 分析

損害實績

異常災害發生

가

資本 再

保險額

狀況

設定

財務的 觀點

考慮

事項

가

가

(

)

保險業界 態度(

)

保險法, 外換統制
 本國
 國家間
 資本移動

資本金 規模
 險法
 ()

要素
 契約現況
 長期契約
 既存 保險市場
 戰略
 保險市場
 가

計劃
 多角化 戰略

要素 「 」

- 海外地域
- 引受保險 種目
- , , ,
- 再保險 契約 費用
- 管理
- 投資 資金運用

가 既存

費用節減
 가
 調査・分析
 가 營業 初年度
 가

<表 - 1> 營業 1次年度 運營 狀況 例

a)				5,000,000
b)	(10%)			<u>500,000</u>
c)				4,500,000
	(10%)			<u>450,000</u>
				4,050,000
				<u>2,500,000</u>
				1,550,000
				<u>150,000</u>
				<u>1,400,000</u>
				500,000
				1,500,000
1				
	:	1,400,000	+	
	:	100,000	+	
		155,000 (50%)	

資料: Table 2.9 in "Chap 2. Criteria for captive formation" in Captive Insurance Companies"

上記 事例 投資收益

損害実績 再保

險效果 5年間 進展段階 投資收益

. <表 -2> <表 -5> 向後
 5 財務的 假定 損益計算書 貸借
 對照表 .

<表 -2> 財務的 假定

(單位:)

	100,000		
	450,000	1	50,000
	55%	2	100,000
가	17%	3	80,000
가	10%	4	200,000
	10%	5	<u>75,000</u>
	4,000		505,000
	15%		
	10%		
	7.5%		
:3	:3	:6	:

<表 -3> 收入計定

	1991	1992	1993	1994	1995
	450,000	526,500	616,005	720,726	843,249
	67,500	78,975	92,401	109,109	126,487
	38,250	44,752	52,360	61,262	71,676
	25,819	30,208	35,343	41,352	48,381
	318,431	372,565	435,901	510,004	596,704
	175,137	204,911	239,745	280,502	328,187
	143,294	167,654	196,155	229,502	268,517
	(50,000)	(100,000)	(80,000)	(200,000)	(75,000)
,	(4,000)	(4,400)	(4,840)	(5,324)	(5,856)
	89,294	63,254	113,315	24,178	187,661

比較分析

所在地域

가

母企業 所在地

國內

(domestic captive)

特別 惠澤

內陸

(on-shore captive)

(:)

稅制惠澤

既存

가

海外

(offshore captive) (:)

가

統制가

運營

危險管理者

가

長點

短點

保險當局

가

가

, 가

海外

會社 運

營

資本金

,

法的規制가

가

規程

保險料率

가

가

稅率

自國內	短點	要素	內陸
(onshore captive)	海外	(offshore captive)	

-
-
-
-
-
-
-

가
地域
가

· 設立 情報 具備書類

가

가 租稅政策 가
 考慮要因 .
 要素 管理會社 提供
 質 人的資源 . 保險監督機關
 가
 公式的 가
 가 保險當局
 가 .
 . 辯護士, 銀行, 會
 計法人 管理會社
 專門家 .
 最終決定 公式的
 가 . 가
 海外 2-3
 6 . 會社設立
 保險業 許可申請 가 基本的 節次
 辯護士
 가 . 가
 가 ,
 .
 管理會社 , 가
 ,
 株主

가

· 資本金 規模 要件

海外地域

10,000

가

安定性

成長可能性

· 支給準備金 水準

가

가

가

資本金 規模 支給準備金 水準

株式會社 形態

(single-

parent captive)

相互會社

支給準備金

· II-6

<表 - 6>

設立時 必要情報

- ()	- , , ,
- , , 가	- .
-	-
- , , ,	- 1/3
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

海外任員
(Banker's References), 個人推薦書(Character References), 事業經歷
專門的 資格

銀行推薦書

會社 登記所(Register of Companies)
社登錄小委員會 (Insurers' Registration Sub-Committee)

保險會

-
- ()

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

. 會社 名稱

가 .

가 “保險會社”

가

가

所有權

既存 會社

· 理事會

理事會

所在地

運營

任員

地域人事

가

理事會

保險

·
理事會

運營方針

가가

3. 管理

自體管理 外部業體

專門管理會社

가. 專門管理會社 長 · 短點

1) 便利性

母企業

子會社

知識 經驗 가
가 專門 管理會社

2) 專門性

門性 가
가 專

가
再保險擔保 .

3) 費用節減

가 便利性 專門性
, 가
非經濟的 가 .
管理 專門管理會社 經濟
的 가
階 . 設立段
自體管理 原則
手數料 基準
專門管理會社 가 .
가 , 가
가 가 .
가 .

. 管理會社 選定基準

專門管理會社

1) 豐富 經驗

가

가

가

가

2) 財務 組織構造

財務構造 組織

事故

退職

가

3) 提供能力

가

管理方式

危險管理業

務(가,), 引受, 事故處理

가

가

專門管理會社

良質

過多利潤

가

II-7

<表 -7>

地域 主要

專門管理會社

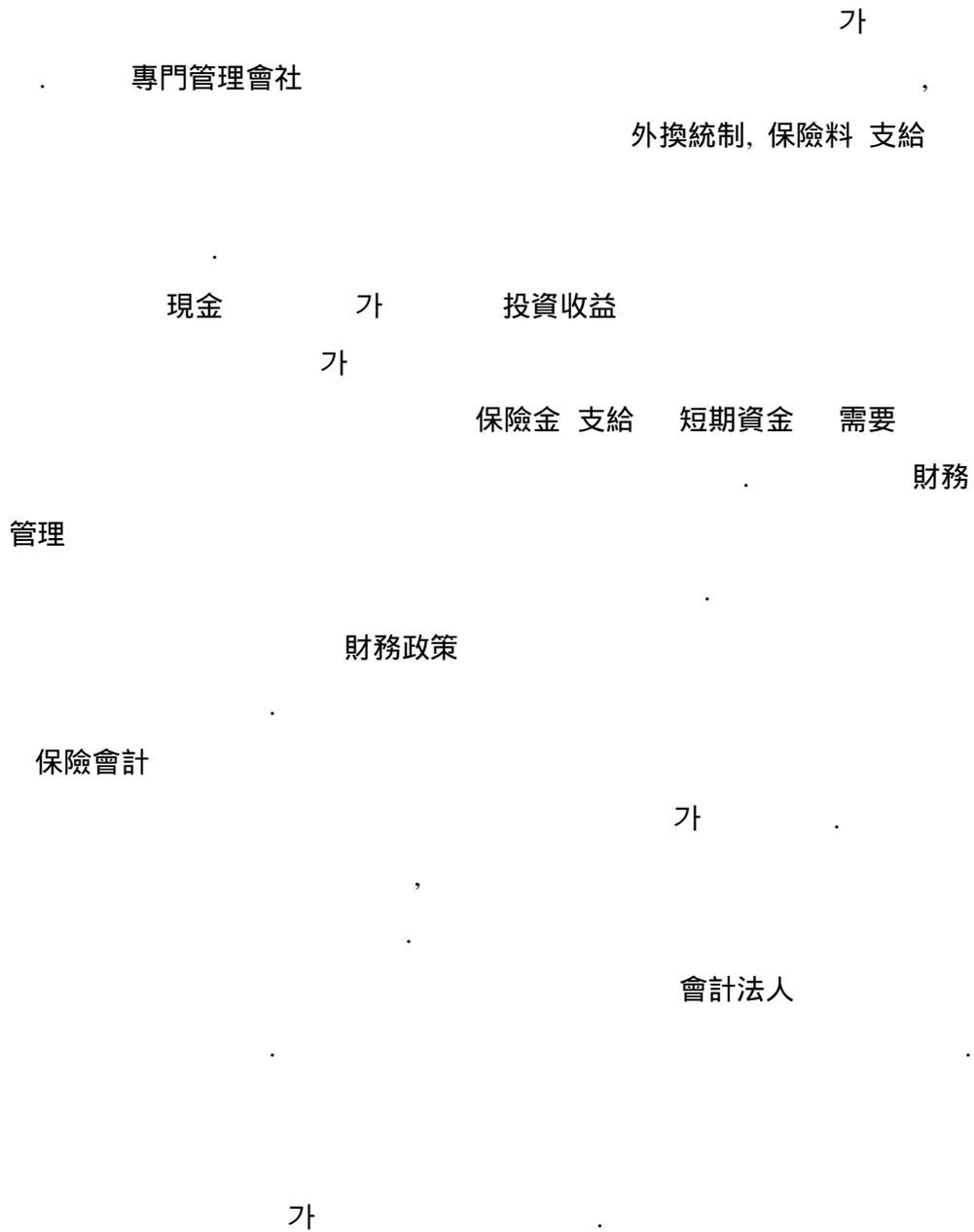
(:)

	(\$)					
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Johnson & Higgins(Bermuda) Ltd.	1,750	1,847	192	190	152	157
International Advisory Services Ltd	810	650	83	77	50	47
Aon Risk Service(Bermuda) Ltd	600	600	83	80	29	29
Marsh & McLennan Management Service(Bermuda) Ltd	557	550	89	88	43	45
Alexander Insurance Managers (Bermuda) Ltd	449	260	83	81	32	34
International Risk Management (Bermuda) Ltd	363	510	82	80	44	51
Sedgwick Management Services (Bermuda) Ltd	286	406	57	59	33	34
American International Co., Ltd.	265	207	28	26	9	11
Skandia International Risk Management Ltd	255	237	81	80	15	18
Independent Management Group Ltd	163	135	19	20	6	7

資料 : Business Insurance, April 22, 1996. p.16

· 管理業務

1) 法律 · 財務 · 會計



가

가

2) 危險管理

保險加入條件

危險管理計劃

가

3) 保險引受業務 再保險管理

專門管理會社

가

專門管理會社

引受戰略

4) 處理

事故調查, 損害查定, 保險金 支給

管理過程 가

· , , ,
· ,
· 가
· 가
· 가

·
· 가
· 가
· 가

· 管理協定 (例示)

1) (前文)

XX X X

2) 業務 權限 義務

가) 가

管理會社

가

) 再保險

() 個別危險

가

() 背書發給, 證券發給, 書名

가

() 解止通報

() 特約 任意再保險

()

() , , ,

) 財務 一般 業務

() 書類

, , , ,

() 統計

() 會計業務

(

가)

銀行口座

가 入出金業務

,

背書業務(

가

가

)

() 記録

가

() 損益計算書 作成

會計原理

() 會計報告

, , , , ,

) 法庭報告

()

保險監督廳

政府機關

()

()

)

)

가가

)

)

()

()

()

3) 管理費

가
1 1

가

4) 經費

가)

()

()

)

)

書名

가

2

가

5) 效力日字

6) 協定終了

6

가

7) 仲裁

仲裁人(arbitrator) 1
가 , 2
人(umpire) .
가 , 2

8) 報告 承認

가
2

9) 辨償

가

, ,
(claim)

10) 準據法

가

4. 保險處理方法

가. 運營 保險種目 形態

가

最大推定損害額 가

가

가

가

가

大型災害 損失(catastrophic loss) 가 (:)

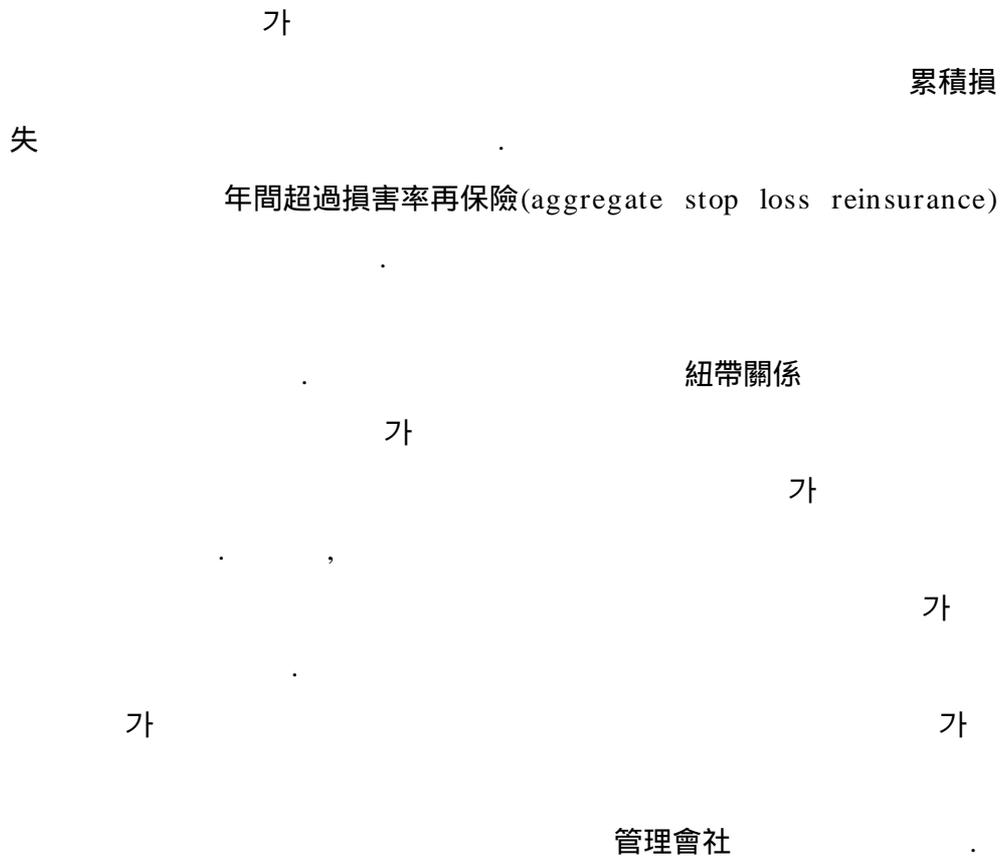
가)

. 再保險 方法

가

가

가



1) 財產保險 (物的損失 利益損失) 再保險 處理

가 가

比例再保險 方式

가 保險加入金額 100

90%

10

가 1 (0.1%)

가 90%

10%

10

,
가

比例再保險

非比例再保險(excess of loss)

, <圖 - 1, 2>

가 100% (

100%)

가

100

100%

20

가

20

80

가

가

20

100%

40%

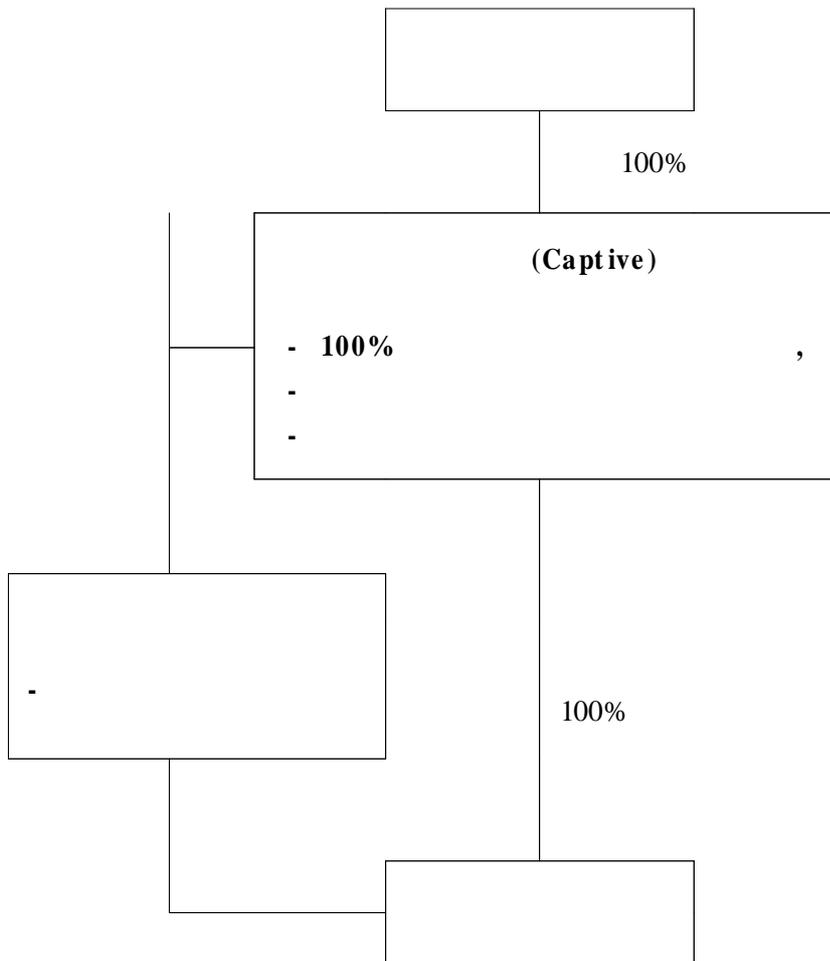
20

가

40%

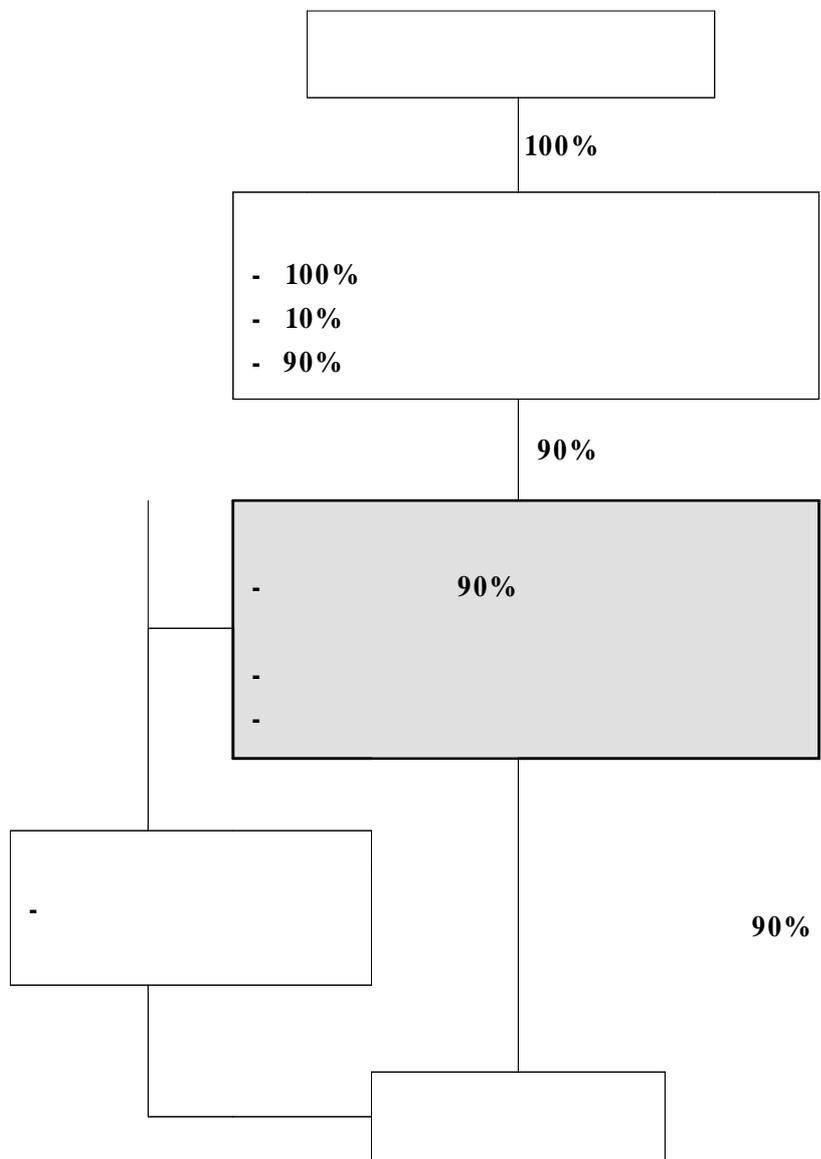
가

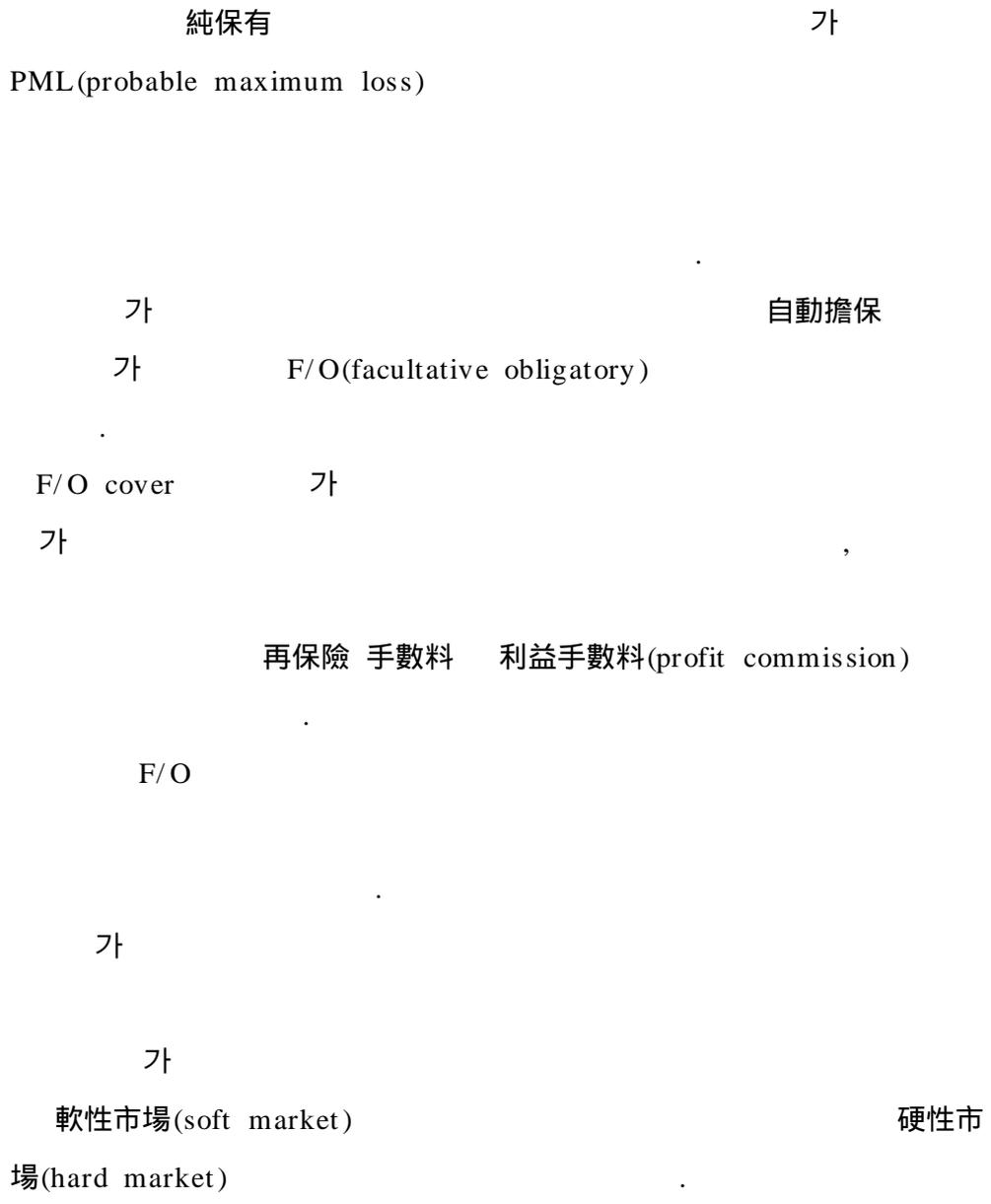
<圖 - 1> 原保險



<圖 -2> 再保險

利用





2) 適正保有額 決定

保有金額 , ,

<表 -3> 財産保険

保険

		100,000,000
	(10%)	10,000,000
	(-)	99,000,000
	(70%)	69,300,000
	(-)	29,700,000
	(25%)	17,325,000
	(+)	47,025,000
		5,000,000
	(5%)	5,000,000
stop loss		2,500,000
		10,000,000
	{ - (+ + + +) }	24,525,000
	{(-) × 20%}	10,395,000
	()	4,000,000
	(+ +)	38,920,000

・多国籍企業

1) 再保険者

가

가

()

子會社()가

가

가 100 95%

5% 5

95% 5 90 超

過損害額再保險

가 5%

, 가

가 95%

가 90%

, 5% 年間超過損害率擔保

<圖 - 4> 多國籍 企業 保險 (危險分散)

[10%]	[]
	[(aggregate stop loss)]
()	

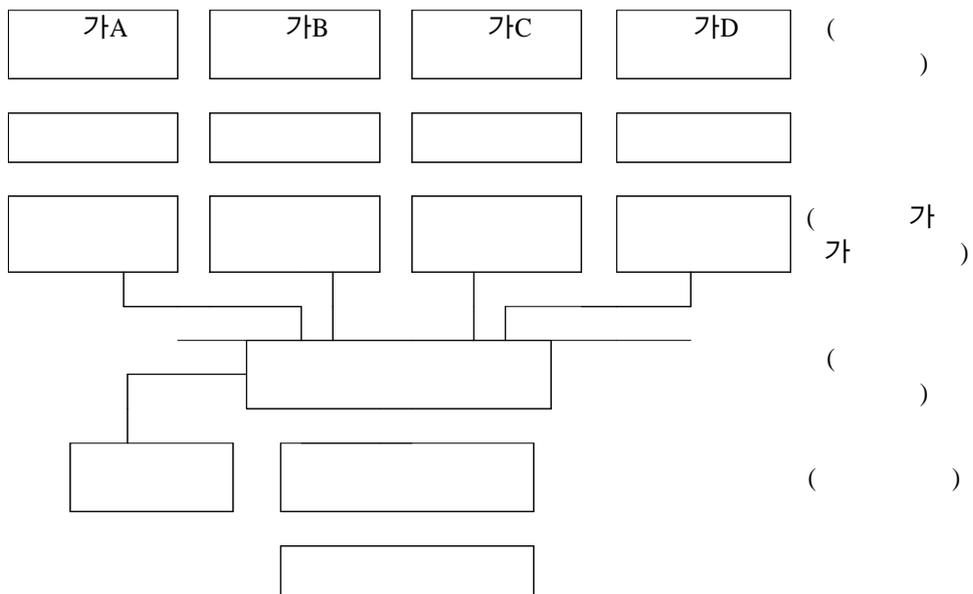
<圖 - 5> 多國籍 企業 (保險料配分)

		100,000
:	(10.0%)	<u>- 10,000</u>
		90,000
:	(12.5%)	- 11,250
	(7.0%)	<u>- 6,300</u>
		72,450
:	(35%)	<u>- 25,358</u>
		47,092
:	(10%)	<u>- 4,709</u>
		42,383
:	(15%)	<u>- 6,357</u>
	()	36,026

2) 原保險 再保險 包括機能 가

가 가 가
 가 가
 , 가
 DIC(Difference in Conditions) 가

<圖 -6> 多國籍 企業 所有 原保險 再保險 業務 flow 例示



--

()

- : 100

- (EML) : 600

- : 9

1) Quota Share	20%	180,000,000
2)	12.5%	- <u>22,500,000</u>
		157,500,000
3)	480	742,500,000
Excess of Loss		
4) 1 Layer : 20	80	322,000,000
5) 2 Layer : 100	400	80,000,000
Stop Loss		
6) 100	100 ()	<u>27,000,000</u>
		429,000,000
900,000,000- 157,000,000- 429,,000,000 = 313,500,000		

- 20 100

- 20 200

()

- : 30

- : 350

- : 12

1)	90%		1,080,000,000
2)	7.5%		<u>81,000,000</u>
			999,000,000
		: 350	× 90% = 315
Excess of Loss			
3) 1	Layer : 250,000,000	4,750,000,000	442,000,000
4) 2	Layer : 50 265		161,000,000
Stop Loss			
5) 6	()		<u>62,000,000</u>
			665,000,000
6)		999,000,000 - 665,000,000 =	334,000,000

- 250,000,000

6

- EML 315

· 地域別 運營現況

1. 地域別 發展現況

1990 (Captive Insurance Company Reports) 3000 가
 , , 群島(Cayman Islands),
 (Barbados), (Guernsey), (Luxembourg), 群島(the isle
 of Man), 가 (Singapore) (Bahamas)
 1989 가 95
 , 投資資産 170 , 資本金 剩餘金 100
 . 保險料 規模 가
 20% .
 論爭
 가
 .
 保險産業 全世界 保險市場 30%

가. 美國

가 保
 險産業 規制가 環境
 . 가
 , 1995 1,300

80% 90% 母企業 .

1960 1970

1980 軟性化(soft market)⁵⁾ , 1986

1978

保險法規 導入 妥當性 , 1981

(Bermuda Insurance Act) 監督

統制 .

(Cayman Island) 1970 1980

(Group captive)

, 保險法 , 1995 群島 340

가 .

損費處理

美國國稅廳(Internal Revenue Service)

租稅當局

保險手段 稅金 控除額

, 自家

保險手段

製造物賠償責任 醫療過失(medical malpractice)

5) (soft market) 가
, (hard market)

(association) (group)

1980

狀況變化

擔保力 不足, 保險料 上昇, 保險市場 軟性化(soft market)

退潮 成長

內陸(on shore)

州

가

1995

270

가

州

群島

(British Columbia) 州內

母企業

稅制惠澤

圖

謀

營業活動

二重課稅防止協定(double tax treaty)

選好

100

1950

1960

(Guernsey),

群島

(Channel Island),

(Gibraltar),

群島(Isle of Man),

群島

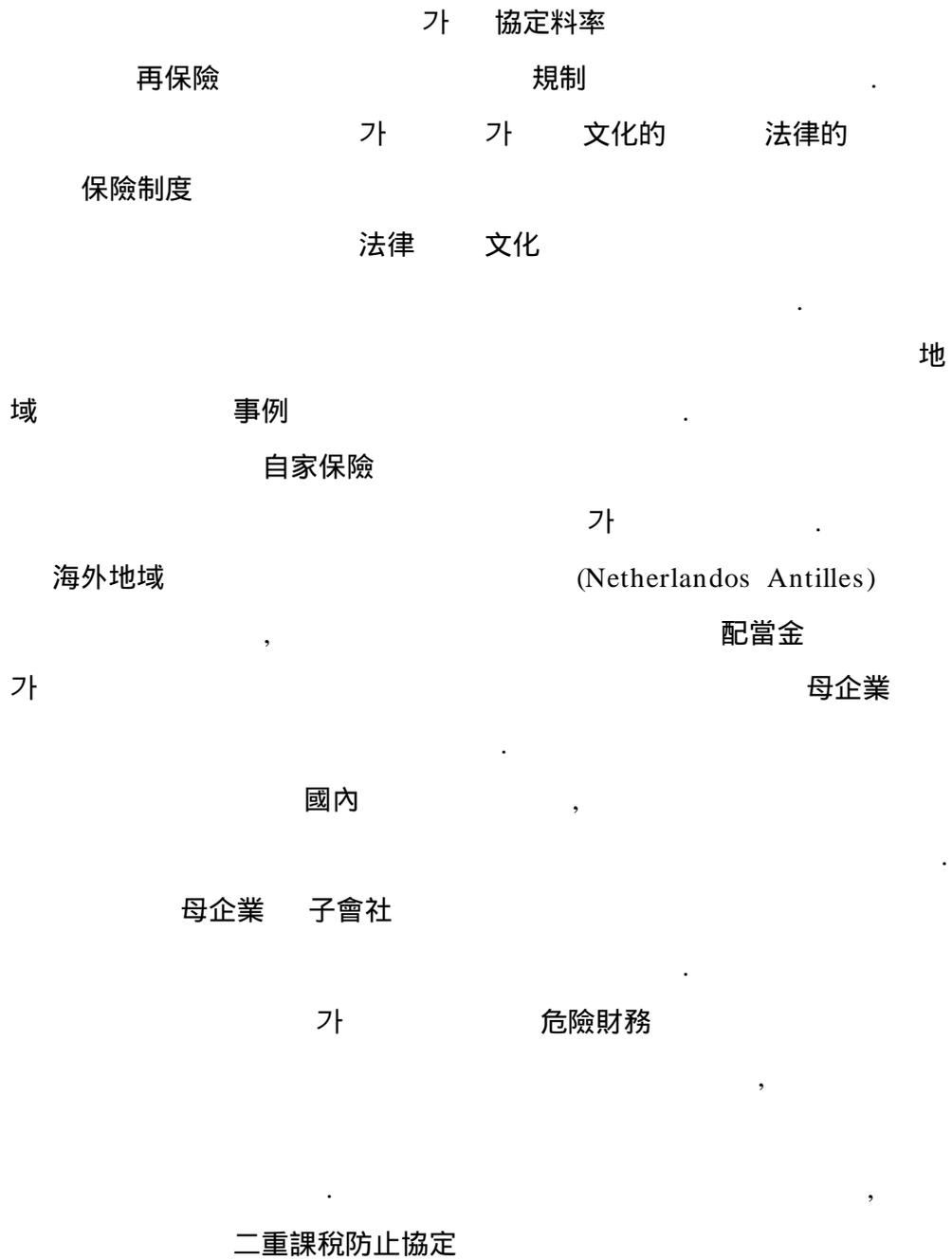
(Isle of Eire)

1970

가

外換統制制度

가 , 1995 300 가 1986 9 保險法規가
 of Man) . 群島(Isle
 1981 法規制定
 . 1986 群島 保險
 當局 群島 (非 群島 物件)
 法人稅 20% 免除
 營業環境
 監督 統制
 가
 가 再保險
 準備金(technical insurance reserves)
 , ,
 . 1995 230
 가 ,
 가
 (Dublin) (Financial Service Center)
 産業施設
 (European Community funds)
 原保險
 가 國境 引受가 가



가 .

外換統制 既存保險市場

가

管理會社 支援

會員國

(Zug)

가 가 가

가 , , 가

府 論爭 群島

保險會社 政

(Non-Swedish

risk) 保險會社가

가 內國企業

所在 危險 許可

가 猶豫期間

銀行 外換統制 資金

送金 許可 廢止

가 保有

80-90%가

1990

(Gibraltar)가

保險法

가

稅金惠澤

保險法

海外地域

下部構造(infrastructure)가

(Cyprus) 地域

企業

二重課稅防止惠澤

가

1990 7

新稅法

(Australian accruals tax legislation)

稅率

金融制度

保險會社

短點 가

稅制

5%

稅率

, 監

督體系

, 保險

金融

産業

10

1,000 가

自由化

10 20

가 北美會社 가

(medium size company)

(rent-a-captive) 가

代替 가

潛力 가 日本

日本保險市場

海外地域 子會社 가

外國所在 子會社가 가

海外 子會社

가

가 , 法人稅 減免 가
 가 金融構造 效率性
 가 가
 特別割引 稅制惠澤 가
 誘致 가
 가 가 , 産業施設基盤
 管理運營 가
 . 濠洲
 30 가
 , , 利子稅法(Accruals Tax
 Legislation) 法人稅
 가
 外國所在
 環境災害 異常危險
 活性化
 外國會社規制法(Controlled foreign company legi-
 slation, CFC) 導入 法 7 開發

途上國家 外 地域

가

, 가 CFC 許容 가
利用

. 其他地域

(Caribbean area) 10

締結 母企業 保險料

聯邦政府 1980

가 가 諸般設備가

2. 課稅制度

가. 美國

美國 國稅廳(Internal Revenus Service : IRS) 1970

保險料 控除 經濟的 家族關係(economic family)理論

, 가 母企業 가 危險分
散 母企業

IRS 母企業

母企業 子會社
가

IRS가

1) 純粹 原保險

母企業 (100%)

2) 再保險

母企業 100%
가 , 가 母企業
95%

3) 原保險

母企業
가 90%

保險料 税金控除 認定 事例

1) 社 事例



(Carnation) 1971 8

(Three Flower)

子會社

1971 9

(American Home

,) 3

90%

가

支給能力

支給保證

信用狀

擔保力

300

90% 比例再保險(Quota Share)

再保險手數料

再保險

料

1972

\$ 1,950,000

\$ 1,775,000

稅制當局

\$ 1,950,000

危險分散

基

本原理

經費處理



抗訴審法院(The Court of Appeal) 稅制當局

母企業

經濟的 家族關係(economic family)

母企業

가

4) 參與 社

가

가

危險移動(risk shift-

ing)

IRS

3

稅金

控除

· 英國

海外
 稅法 1984
 所有持分
 50% 海外所在企業(Controlled foreign companies : CFC) 海
 外 50% 低課稅制度(low tax
 regime) 6) CFC 法人稅(corporation tax)
 . CFC
 , 海外
 CFC
 10% CFC £ 20,000
 CFC가 (海外 稅金 控除後) 50%
 英國內 居住者
 . 日本
 1978 “ (Tax Heaven Tax
 Regulation)” 1992
 가 . , 25%
 가
 , 25%
 50%
 ()

6)

가

50%

1990

CFC
가 外國會社

가

租稅協定 (tax treaty)

가

(法人稅)

· 濠洲

CFC

가

가

가
 heaven) 가 , , 海外免稅地域(tax-
 concession) 特別引下稅(tax-

3. 設立事例

事例	保險者	再保險者
國營企業體制		
가?		
	法律形態	가?
	保險種目	가?
成功原因	가?	
向後 展望	가?	

가. 英國

1) (British Petroleum) 事例

BP 石油施設
가
險 , 5
BP 5
自家保險
가
가
自家保險
BP
危險管理戰略 1990
가 1980
監查結果
· , 12 가 2 5
保險者 利益 가
BP가
· BP가 保險者 財務
的 安定的
· BP가 評價
保險價格
· BP
法的

BP

引受競争

가

BP 資本市場

BP 規模 信用評價結果

가

節約分

未付保 物件

負債가 가

가

가 救濟方法

普通株主券 轉換

負債가

危險金

融技法 BP

2) 英國建築協會(UK Building Societies) 事例

(UK Building Societies)

“抵當權賠償保證保險”加入 義務化

1993 5

規制

規制緩和

抵當權

賠償保證保險(mortgage indemnity guarantee insurance)가

借用

人

貸出業者

, 90

가

家口所

有主 負債狀態

가

借用人 貸出額 辨濟

抵當權賠償責任保險

가

가

自家保險形態

摸索

가

(Halifax)

抵當權賠償責任保

證保險

1994 8

Halifax

Mortgage Re Ltd

가 抵當權賠償責任

가

家計性 保險

Bradford & Bingley, National & Provincial, Northern Rock, Woolsich

Yorkshire

抵當權賠償責任證券

前 建築協會

The Abbey

National

抵當

權賠償責任

(mortgage

payments)

借用人

獨逸

1) 化學製造業體

共同

設立事例

1994 3 (Hoechst AG)

, (Bayer AG) (BASF AG)

再保險 Indurisk Re(Indurisk) .

Indurisk社 環境汚染賠償責任擔保

環境汚染賠償責任擔保 保險者

(EU) 環境關聯法規가

環境汚染 賠償額

가 가 . 賠償責任 가 가 環

境汚染被害 가 가

. 1992

環境汚染事故

1 6

環境損害賠償責任 가

企業賠償責任保險

特別料率體系(modus operandi)

. 賠償責任保險

KOKOs ,

. 大形賠償責任事故가

KOKOs 賠償責任保險

300% .

가 가

環境汚染賠償責任 2

再保險 .

Indurisk가 海外 沿岸地域(海外) 가

海外
(fluctuation), KOKOs

Indurisk BASF
(Antwerp) 大型火災事故 4 2500
가

Indurisk 同業者 2 自家保險
80% 再保險 가 . 1995
Indurisk 危險引受
引受危險 管理 超過損害額 擔保

2) 自動車 製造業體 事例

航空・防衛産業(DASA) 電子・電氣 (AEG) 子會社
(Daimler
-Benz AG, ‘ ’) 自家保險 戰略
Debris Re 再保險會社 .
16% 損害率 保
險會社 財產, 企業
休止, 運送 建設工事保險 再保險者 Debis Re
保險擔保

가 再保險

， 危險調查(Underwriting inspection) 原保險者 再保

險者가 再保險 再

保險者

Debis Re 損害實績

保險費用

保險料 算定 危險 水準

Debis Re가 内部留保金 가

가

1) ENI 事例

1986 (Padana Assicurazioni, 「

」) ENI

ENI 海外危險

原保險會社 가

登録

金融資料 母企業 金融統計

社 1993 總原收保險料 289,142()

會社	26	金額	全體 保險
1			4
		保險營業實績(Underwriting Result)	
1993	137,680()	利益	

<表 - 1> Padana 保險會社 實績現況 (1990 - 1993)

(: , %)

	1990	1991	1992	1993	
	157,704	194,820	258,459	289,142	22.1
	156,224	189,280	254,256	289,612	22.6
	110,177	205,846	186,097	123,381	3.8
	3,187	6,310	7,482	6,645	27.4
	34,556	- 32,396	46,850	137,680	57.8
	19,342	25,330	27,838	50,308	37.1

註:

資料: Datamonitor, Captive Insurance, Pearson Professional Limited, 1995, p88.

險費用	節減	母企業 保
1993	取得費用(acquisition cost)	2.3%
	一般保險會社	18.0%
22.0%	1993	42.6%
	(Underwriting Result)	損害率 1991
108.8%	1992	1993
42.6%		73.2%
		危險管理戰

略 65% 再保險 出再 保有水準

<表 - 2> Padana 保險會社 主要 比率 (1990 1993)

(單位: %)

	1990	1991	1992	1993
/	70.5	108.8	73.2	42.6
/	2.0	3.2	2.9	2.3
/	22.1	- 17.1	18.4	47.5

資料 : Datamonitor, 前揭書, p.89.

火災, 一般賠償責任, 傷害
 一般 財產損害保險 火災保險 1990 1993
 22.1% 火災保險 28.9%

健康保險(health insurance)保險料 1993 가
 16,798() ENI

自動車保險
 價格 擔保側面

ENI

ENI

生命保險商品

危險 ENI 母企業 ENI 子會社
 10% 15% ENI

ENI營業

가 ENI 去來先

ENI

ENI

綜合的

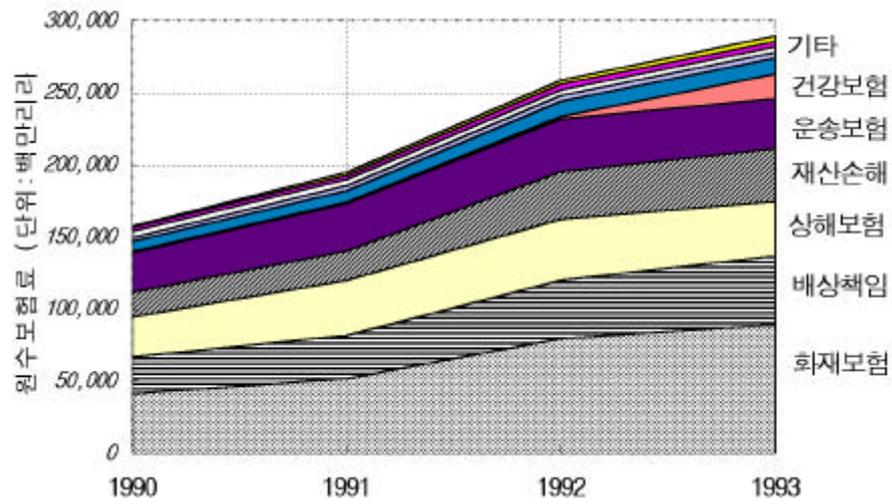
ENI 去來先
가

<表 - 3> Padana 保險會社 種目別 原受保險料 (1990 1993)

(單位: ,%)

	1990	1991	1992	1993	
	41,417	51,756	79,706	89,307	28.9
	25,759	30,130	40,219	47,673	22.5
	27,352	38,118	42,365	37,665	11.1
	17,222	20,227	33,209	36,721	28.4
	27,523	33,027	36,512	34,557	7.8
	614	675	1,820	16,978	199.1
	7,104	8,314	10,256	10,999	15.5
	2,927	3,173	4,032	4,118	11.9
	3,873	4,561	3,865	3,827	-0.4
	2,600	2,981	3,730	3,822	13.6
	1,313	1,858	2,745	3,475	37.9
	157,704	194,820	258,459	289,142	22.1

<圖 - 1> Padana 保險會社 種目別 原受保險料 推移



資料 : Datamonitor, 前掲書, p.90.

2) 保險營業種目 比較

가

(Fiat) (Augusta Assicurazioni) 가

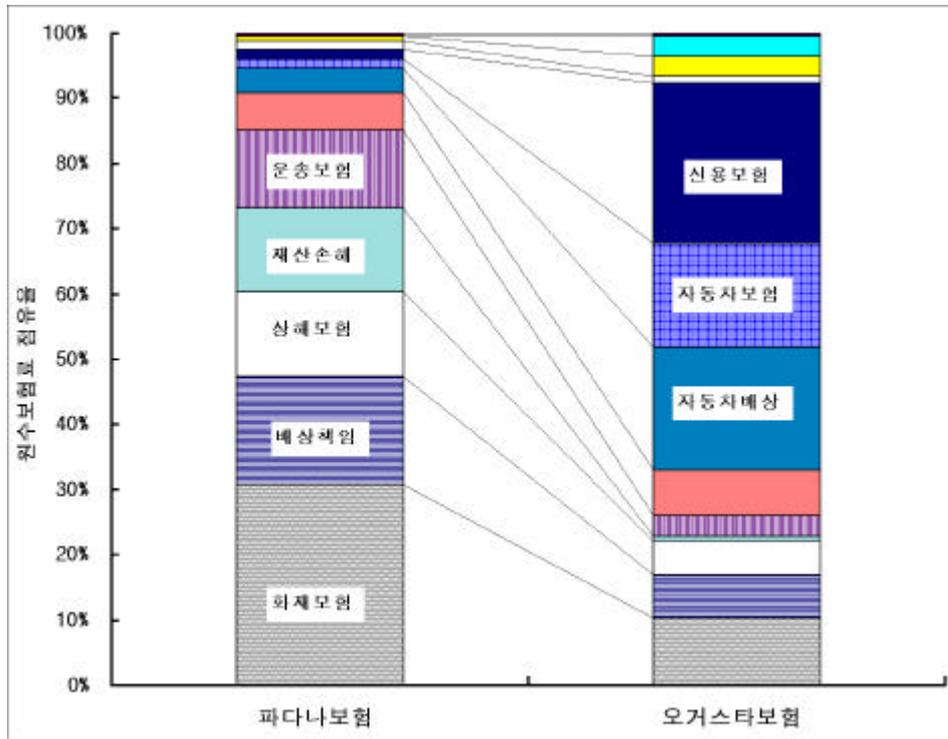
ENI ,

가

(Credit) ,

가

<圖 - 2> 種目別 保險料占有比 比較



資料 : Datamonitor, 前掲書, p.91.

1993

50%

가

(surity)

(pecuniary loss insurance)

25%

<表 - 4>

保險營業種目 比較 (1993)

(:)

	(Padana)	(Augusta)
	89,307	36,392
	47,673	23,702
	37,665	18,401
	36,721	2,641
	34,557	11,194
	16,978	24,835
	10,999	67,098
	4,118	55,959
	3,827	87,829
	3,822	3,631
	2,046	10,875
	16	11,114
	1,413	1,162
	289,142	354,833

資料 : Datamonitor, 前掲書, p.92.

破産

支給不能
母企業

支給不能事態 所有主(

) 債權者()

有限責任

破産

が

公

共政策 効果

1. 歷史的 考察

20
 1970 1980 가 1978
 1979 新設
 損害保險會社 營業利益率 投資
 收益
 1980 損害保險市場 引受能
 力 超過 保險料率
 投資收益 ,
 豫想
 低投資收益 期間 質的營業
 保險營業 保
 險會社 營業擴張
 保險引受業務
 招來 不良物件
 優良物件 保險料率 引受 惡影響
 損害保險業界 1980 不況
 不充分 資本力
 剩餘金
 拋棄 清算
 破産
 1991 10% 가
 1/3 가 負債

7)

(GE: General Electric) 賠償責

任 EMLICO(Electric Mutual Liability Insurance Co.)

가

1995 12 5 不渡 清算節次

2. 破産 組織

가 支

援組織, 管理組織, 統制 監督組織

支援組織

가

統制 監督組織

政府 公共機關 財經院,

國稅廳, 保險監督院

가

支給不能

7) Porat, M. Moshe, and Michael R. Powers, 1993. "Captive Insurer Insolvency: Piercing the Corporate Veil," Journal of Insurance Regulation, vol 12, No.2.

保險保證基金(guarantee funds), 税金

(pure captive)

(broad

captive)

가 再生 가

司法當局

清算節次

投資者 (

) 投資額

가

가

商業保險證券所持者(commercial policyholders)

가 가 保險者

保險保證基金

債務

支給不能

가

가 再保險 債務 履行

原保險會社

財務狀態

惡化

原

保險會社

가

가

3. 母企業 責任事由

支給不能

債務 責任
 所有主
 投資
 持分 債務 責任 가 .
 , 가
 ,
 債務履行 責任 事由가

가. 母企業 歸責事由 前提條件

有限責任 法理가 公共政策 가
 有限責任 法理 費
 用
 支給不能 責任 負擔
 8)
 法理 費用 有限責任 責任
 事由 9)

8) ()

()
 가 (moral hazard)

1) 株主가 母企業

有限責任 法理 道德的
 危險(moral hazard) 가 . 가
 가
 . 有限責任 法理 가
 有
 限責任 가 .

2) 株主가 個人企業

經營 危險負擔機能 가
 有限責任 . 가
 가 . 有限責任
 費用 所有 經營

3) 非自發的 債權者 (involuntary creditors)

自發的 債權者 非自發的 債權
 者 .

9) Easterbrook, Frank H., and Daniel R. Fischel, 1985. "Limited Liability and the Corporation," *The University of Chicago Law Review*, 52:1

有
 限
 責
 任
 公
 司
 的
 財
 務
 狀
 態
 受
 到
 詐
 欺
 行
 為(fraud)
 的
 影
 響
 時
 的
 處
 理
 方
 法

4) 資本金未達

資本金
 未
 達
 時
 的
 處
 理
 方
 法
 株
 主
 有
 限
 責
 任
 公
 司
 的
 財
 務
 狀
 態
 受
 到
 資
 本
 金
 未
 達
 的
 影
 響
 時
 的
 處
 理
 方
 法

· 組織的環境 母企業 關係

大株主

破産

1)

責任事由가

責任所在

債務履行 責任

分析

連帶責任

判決 가

1) 司法的 基準 慣例

法院 判決原則 가

衡平救援 原則(doctrines of equitable relief)

가

連帶責任

- 가

(alter ego)

- 資産

- 가

法院 組織的 聯關性
 社會的 費用 收益 가 .
 獨立 分離 , ,
 , , .
 , ,
 疇內 가 責任有無 範
 公共利益
 가 .

2) 實際的 基準

가 .
 .
 依存度 가
 가 .10)
 保險營業
 完全依存型 完全獨立型
 . 訴訟
 가 ,
 外部 專門家 가

10) Porat, M. Moshe, and Michael R. Powers, 1993. "Captive Insurer Insolvency: Piercing the Corporate Veil," Journal of Insurance Regulation, vol 12, No.2.

가) 組織 經營管理 關係,) 運營 營業形態,) 代表性

가

가) 組織 經營管理 關係

動機 目標

財務的, 營業的

가

依

存關係

가

財務的, 運營的

減稅效果

收益性, 成長性

母企業

事業

多角化

所有 組織構造

支柱會社

所有權

組織構造

組

組織構造

引受業務,

處理,

保險社

組織構造가

意思決定

意思決定 業務遂行 가 가

經營層 , 完全獨立

가

人的資源 物的設備

管理會社

가

主要責任

物的設備 便宜

獨立性 決定

(letterheads)

가

가

가

) 運營 營業形態

營業

法院

統制程度

營業活動

決定

, 管理會社, 損害査定人

決定
統制が
經營層
が
獨立性 決定 が
危険引受種目, 引受 性格,
關與度
管理
管理機能
地域内 管理會社 一任
が
財務 投資管理
財務管理
財務計劃 管理活動
豫算樹立, 資金
管理, 保險金 支給, 財務報告, 投資 資金移動
投

經營層

定款

經營參加

與否

가

· 財務的

母企業

關係

設立資本 未達(undercapitalization)

가

保險

種目

額數

資

本金 規模

適切性

가

가

財務統計, NAIC

危險基準資本模型(Risk-

Based Capital Model),

現在價值 危險理論的

(Risk-Theoretic Analysis of the Present Value of

the Cost of Insolvency)

가

1) 財務統計

1970

NAIC

保險產業

規制

11

財務比率

開發

州 保險監督機關

‘IRIS

比率’

豫備規

制基準

· IRIS

11

財務比率

4

比率

가

審査

IRIS가

가

IRIS

監督機關

IRIS 11
 ,
 가
 財務的 가 .
 IRIS比率 가
 支給餘力 規制
 가 .
 가
 株主利益 (道德的 解弛가)
 가 支給餘力 基準

2) 危險基準 資本模型 (Risk-Based Capital Model: RBCM)

州 保險會社 財務安定 規制能力
 NAIC 1991 損害保險 生命保險
 (RCBM) . RBCM
 資産危險(asset risks) 引受危險(underwriting risks)
 投資危險(, ,) 信用危險(,)
) , 準備金, 收入保險料, 未經過保險料
 가 剩餘金

未達 資本金 實際 剩餘金 RCBM 剩餘金間
 比率 (: 70%)
 가
 RCBM
 가
 RCBM 財務資料

3) 支給不能費用 期待現在價值
 (Expected Discount Cost of Insolvency: EDCI)

資本金 未達 支給不能 가 가 ,
 資本金 水準 가
 保證基金費用
 支給不能時
 가 .
 資本金 未達與否 決定 割引率
 EDCI (0% EDCI
 (probability of ruin) .) 平均值 가
 RCBM 가 支給不能
 EDCI 限界 가 .

4. 綜合的 判斷

			法院 判決	
		自社	(external-	
ization)				
	가	, 財務的 安定度		資料
		가		
		組織環境的	財務環境的	加
重值				
	가			
			IRIS比率	
	責任事由 決定			
	組織 依存度	10가		가
			12	IRIS
	限界值			
	가			
가 .11)				10
가	가	,		12
IRIS				C1
		가 (		가

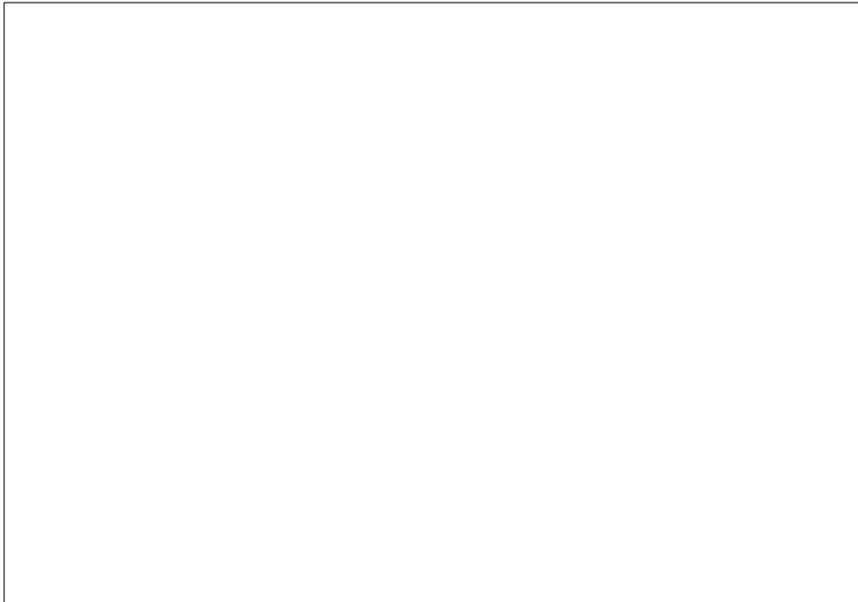
11) Porat, M. Moshe, and Michael R. Powers, 1993. "Captive Insurer Insolvency: Piercing the Corporate Veil," Journal of Insurance Regulation, vol 12, No.2.

IRIS), C2 財務的 安定性 限界值 未達
C3

相對的 重要度

財務的 變數

組織關聯 變數



市場與件

設立 展望

, 高額契約者 가

資金
資金償還

危險管理業務가

,
가 가 , 税金控除 惠澤
危險負擔 가 經費, 管理費用

,
制度 導入 價格 商品自由化, 再保險自由化,
協定料率(Tariff) 가
가

가

價格 商品 自由化 再保險制度 自由化

(group captive)

(rent-a-captive)

硬化性(hard market)

擔保力 確保

2. 國內 企業 設立對象

가

設立基準

符合

가

가. 設立基準

利益 示現 가

1) 利益管理

5

損害率 30% 40%

20% 30%

가

5

(payback)가 가

5

補償 加

事業費

加

2) 保険料 規模

	保有保険料		全體
保険料 加		加	
再保険 経費加		加	
	加		
	擔保力 加		
加	危険分散(spread of risk)	加	加
	危険		
	(portfolio)		

危険管理學者 (Bannister, 「Captive Insurance Company」) 加

加 £ 500,000

£ 500,000

加

年間 全體保険料加 5

3) 業種

事故發生 頻도가

財産保險

料率

가

料率 水準

再保險 擔保力

가

가

4) 危險管理 水準

가

危險管理 技術力

危險財務

(risk-financing)能力

危險管理 設備

具備

純保有額

5) 經營者 危險回避 性向

가

最高經營者

決斷

가

가

設立 妥當性
 危險回避性
 向(risk aversion)

6) 其他危險要素

損害率
 蠶食
 再保險者
 事故 豫防(loss prevention)
 事
 가 가 가 가

· 設立對象

業種, 保險料 規模, 純保
 有能力, 損害率, 危險管理能力
 危險分散(spread of risk)
 保有保險料
 保險 加入現況, 保險
 料 · 損害率
 100
 가 가 가 가 가 가 가 가

1) 業種

<表 - 1> 高額 財産保險加入者 業種別現況 (1995)

	18		3
	13		3
	13		3
	12		3
	8	가	2
	6		1
	3		1
	3		1

가 (13), 火災 (12), 爆發 危險 (3), 가 (2)
30

2) 保險料 規模

保險料 規模가 5
6個社 (<表 - 2>).

<表 - 2> 保險料 規模別 財産保險 契約者數

100		51
100	200	24
200	300	13
300	500	6
500	1,000	4
1,000		2

가 £ 500,000(6)

50

20%

13

가 가

3) 純保有保險料

最大推定損害額(PML), 事故發生頻度,

財務能力

가

가 £ 500,000

가

100

가

安全管理

全擔機構

消防法

高額契約

再保險 出再

(surveyer)

PLM 30%

PLM 30%

100

最大 推定損害額

4) 損害率

企業保險 10 50%

財產保險() 5

44% 30% 40%

100 危險管理水準 , 44%

<表 -5> 主要 種目別 損害率 推移

(: %)

'86	22.5	23.5	108.4	126.3	55.6
'87	79.4	19.3	129.9	100.7	73.0
'88	19.6	24.3	33.1	107.8	31.4
'89	58.3	19.9	78.1	75.3	52.1
'90	84.9	19.4	58.5	83.5	58.8
'91	54.9	21.5	79.5	62.4	49.6
'92	41.8	32.1	48.8	72.0	44.2
'93	38.7	26.6	83.9	71.9	48.5
'94	43.7	21.0	69.8	66.7	44.6
'95	40.8	33.6	99.7	58.0	51.2
	47.8	24.6	78.4	75.6	50.0

資料：保險開發院, 保險統計年譜, 各年度

5) 危險管理 側面

諸般 法規が

國際的 水準 安全管理 技法

危險管理 水準

3. 가 國內 保險社 影響

가. 保險者 賣出額 減少

原保險
險料가

가

再保險

가

原受保

가

가

再保險 手數料

가
가

가 . 가

가

가

火災保險, 財産綜合保險, 技術保險, 賠償責任保險 企業
性 損害保險種目 .

設立 形態

. 保險者 收益 減少

가

가

損害率

危險管理 水準

,
損害率 危險

管理水準

募集費 事業費가 가
가 .

展望 國內 保險市場 對應策

1. 市場 向後 展望

景氣循環 (soft market)
(hard market) 軟性化 (Tailor made cover)
保險擔保, 價格上 不利益 自家保險
保險市場 景氣循環
海外 國家 免稅地域
租稅制度
租稅制度
母企業 個別 物件 引受

再保險 擔保力 確保
 . 1980
 營業
 損失 支給不能 가
 損害率
 危險管理 機能 強化
 管理會社 專門化 大型化
 會計業務 保險料 收納
 ,
 , 가 經營
 不實化
 專門化 大型化
 金融保險(financial insurance)
 環境
 污染 特殊賠償責任保險

market) (financial insurance/reinsurance market) 派生

商品 自然災害危険

母企業 環境汚染 가

가가

가 , 公害 自然災害 가 保

險金 가 가 保險擔保

代替金融商品

2. 設立 對應策

'95 3,000 先進國 企業物件 市場

年間保險料 規模 200

34%

가

否定的

가

(know-how)

, 日本

가

管理會社 子會

社

英國

(General Accident)

(Royal Insurance)

(Commercial

Union)

自體 危險管理 機構

危險管理

保險市場 自由化 · 開放化

危險管理 技術力

危險財務(risk-financing)技法 培養

“ ”

加速化

3. 設立 政策方向

가. 法規 側面

保險市場 自由化

免稅地域(tax heaven)

租稅制

度

가

“非課稅 地域 稅金規程(Tax Heaven Tax Regulation)”

1992

, 25%

法人稅

()

配當金

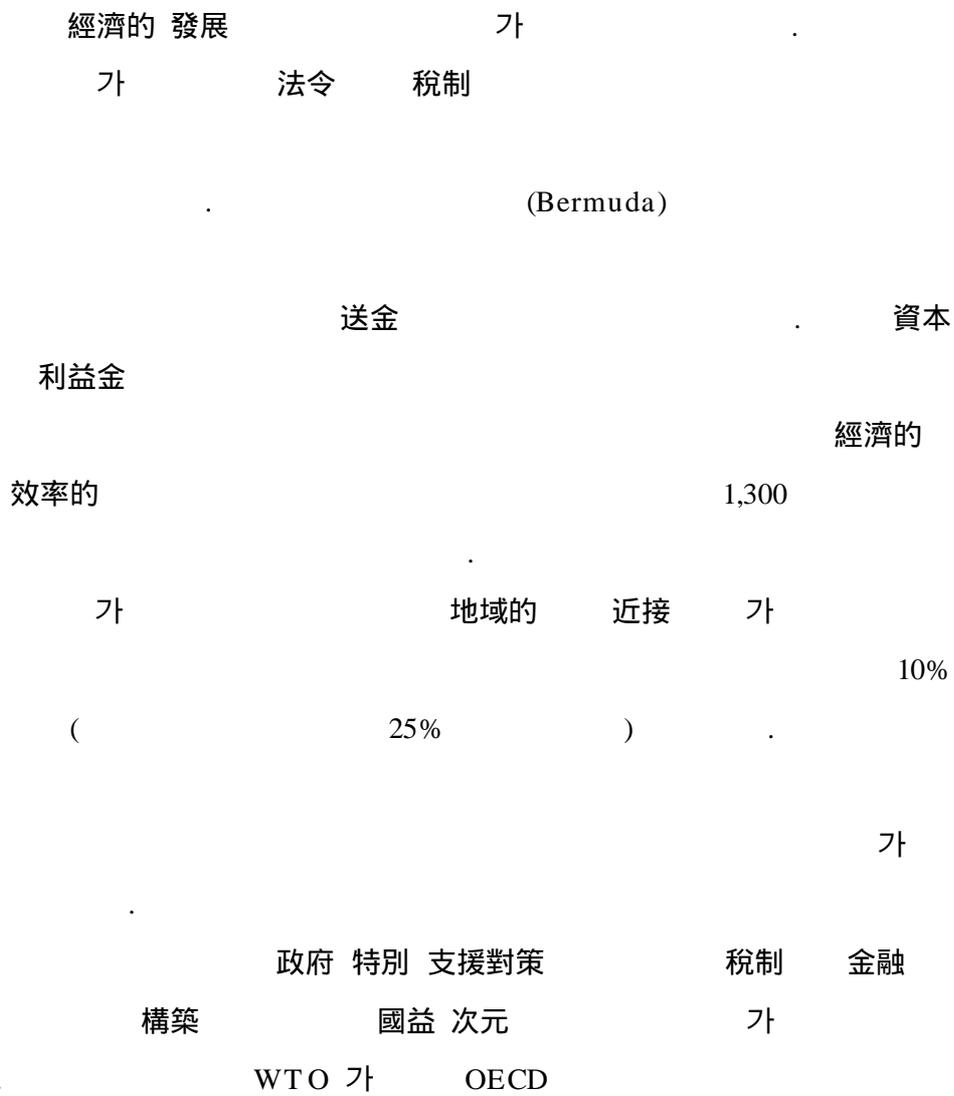
가

(withholding tax)

外國 免稅地域

租稅制度 整備

· 開發 側面



가

가

地

·
域經濟 活性化

< 1 >

1. 設立 立地 選定時 考慮 一般 事項

選擇 ,
要因 .
母企業 近接 所在 .
地理學的 管理
가 (가
, , (telex),).
保險會社 設立 .
自國 가
offshore .
稅制 .
母企業 稅金 控除가
가 , 가 가
管理會社 費用 管理
政治的 安定性 .
母企業 가
가 .

2. 場所 選定 考慮 細部

1) 設立 企業 形態

- (a) 가
- (b) 가
- (c)
- (d)

2) 會社 設立 許可 節次

- (a)
- (b) ()
- (c) 가 가?
? , ?
- (d) 가 ?
- (e) ?

3) 政府 介入 基準 가?

- (a) 가 가?
- (b) 가 가 가- 母
企業 (pure captive) 가,
가 가? 母企業
가
가?
- (c) ?
- (d) 가?

가?

4) 保險會社 經營 規制 法 規程 가?

(a) 가

가?

(b) 가?

(c) ,

?

(d) 가?

가 가 가, 가 가 가?

(e) 가?

(f) policy wordings

가?

(g) 母企業 (financial guarantee)

?

(h) 가 가?

5) 稅制 狀況 가?

(a) 가?

가?

(b) 가 (tax deductible)

가 ?

(technical reserves)

IBNR(incurred but

not reported)

가?

(c)

가?

(d)

가?

(e)

가?

6) 其他 財務事項

(a) , (reserve)

가?

(b)

가

가?

(c)

가

가 母企業

?

7)

(a)

,

가?

(b)

가

가?

(c)

가?

(d)

가?

	(Bahamas)	(Barbados)	(Bermuda)
		(Caribbean)	
	B\$(US\$ 가)	B\$	B\$(US\$ 가)
/			
	a. Insurance Act 1969 and the non-resident insurer(exemption) regulations 1978 b. External Insurance Act 1983	Offshore Banking Act 1979- 26 1980- 23 International Business Co. Act 1965- amended 1977 and 1979 Exempt Insurance Act 1983	Insurance Act 1978 Companies Act 1981 effect- ive from 1 July 1983
	Minister of Finance Registrar of Insurance Companies	Minister of Finance and Insurance Supervisor	Registrar of Companies Insurance Advisory Committee
	.		75%
		, 1 , 가	, 2
	Both Acts- 1983 Act- , , 가	Ministry of Finance	Financial Report (solvency certificate) .
	- a . \$ 1000, b. \$ 1000, c. : 가 \$ 500 \$ 60, \$ 1000 가 \$ 3가 -\$ 1000	가 \$ 250 US\$ 2,500	: \$ 10m가 1% 0.25

資料: Bawcutt, P. A., "Criteria For Captive Formation," in Captive Insurance Companies, Establishment, Operation and Management, Cambridge, England: Woodhead-Faulkner, 1991.

	(Bahamas)	(Barbados)	(Bermuda)
	1983 \$200,000 \$100,000	US\$125,000	\$125,000 \$250,000 \$370,000
	가 \$7m \$7m 20%, \$7m \$1.4m \$7m 10%	solvency ratio 20%	solvency margin : 5 1
(taxation)	\$1,000 \$2,500	US\$3,100	\$4,750
	(British Columbia)	(Cayman Islands)	(Colorado)
		/	
	C\$	C\$	C\$
/			
	Insurance (Captive Company) Act 1978	The Insurance Law 1979 (Law 24 of 1979 Companies Law 1969)	Colorado Captive Insurance Company Act 1972 Revised 1973 Revised 1987 Revised 1989
	Ministry of Finance	Superintendent of Insurance	Division of Insurance Department of Regulatory Agencies
		(exempt companies)	(pure or industrial insured)
	(local office)		

	(British Columbia)	(Cayman Islands)	(Colorado)
		Class B-	() (convention statement)
	C\$500 C\$2,500	US\$1,000	가 \$300 \$200
	C\$200,000	restricted class B (pure captive)- unrestricted class B- US\$120,000 US\$360,000	captive \$500,000 captive, \$750,000 association captive \$750,000
	C\$100,000	5:1, 1:10	
(taxation)	Federal Excise Tax	\$3,500	Pure captive \$500,000 Assoc/Ind. tax \$ Im 1%
	(Cyprus)	(Delaware)	(Denmark)
		USA	
	/		
	C£	US\$	
/			
	Exempted from Insurance Companies Law 1967 to 1976	Title 18 Chapter 69 Amended 1988	Insurance Business Act 1984
	Superintendent of Insurance	Department of Insurance	Insurance Supervision Service

	(Cyprus)	(Delaware)	(Denmark)
		Association captive : 10%	
	Annual Accounts	Annual Report	3 4
	C £ 50 C £ 150 (nominal capital) 0.25%	Incorporation \$40 가 \$500 \$450 \$200 \$200	
	C £ 10,000	: \$250,000 : \$750,000 : \$500,000	DKR 3m
	.	P&C 3:1	ECU 10m 18%
(taxation)	4.25%	Delaware risks 1%	31/12/89 50% (Safety funds)
	(Dublin)	(Georgia)	(Gibraltar)
		USA	
	Irish Punt	US\$	Gib. £
/			
	Insurance Act 1983 Memorandum 1988	Georgia Insurance Company Act 1988	Assurance Companies Ordinance, 1954 Insurance Companies Ordinance 1987

	(Dublin)	(Georgia)	(Gibraltar)
	Department of Industry and Commerce	Commissioner of Insurance	Commissioner for Insurance, Insurance Supervisor and Insurance Advisory Committee
		(pure) captive (industrial) captive	
	F.S.C	(local office)	
	Industrial Development Authority of Ireland 가	\$400 \$100	가 0.05% . £1,000
	IR £ 500,000	: \$500,000 : \$500,000 : \$500,000	£ 500,000
	EEC Rules	.	(premium basis) (claim basis) 가 (EEC-related).
(taxation)	2000 International Financial Services 10%	non-Georgia-based risks 2.5% multiple tax 1%	£ 225 , .
	(Guernsey)	(Hawaii)	(Hong Kong)
			/ Cantonese
	£	US\$	HK\$
/			

	(Guernsey)	(Hawaii)	(Hong Kong)
	The Insurance Business(Guernsey) Law 1986, operative January 1987	Captive Insurance Law 1987(Amended 1988)	Insurance Companies Ordinance No.6
	Financial Services Commissioner	Department of Commerce and Consumer Affairs	Inland Revenue Commissioner
	75%	Insurance Commissioner	
	, approved management	Hawaii (local manager)	
	£ 50 £ 25 Document Duty : 0.05%	\$ 1,000 \$ 300 \$ 300	HK\$300 + 4%
	£ 100,000	Insurance Commissioner captive \$250,000 captive \$750,000	HK\$ 5m
	£ 5m 18% £ 5m 16%		
(taxation)	20% 20% £ 50,000	: 25% : 가 1%	16.5% offshore business

	(Illinois)	(Man) (Isle of Man)	(Jersey)
			Channel Islands
	US\$	£	£
/			
	Insurance Code	Isle of Man Insurance Act 1986	Assurance Business (Jersey) law 1983
	Department of Insurance	Financial Board	Commercial Relations Department
	captive -	Admissibler asset requirement	
	(administration office)		가
	\$3,500	£ 1,000 £ 2,500 - 1%	15% 가 .
	\$2m (LOC) 80%	, , : £50,000	£ 100,000
	10% /	£ 50,000 £ 2m 10%, £ 2m 5%	£ 1m 15% £ 1m 10%
(tax ation)	가 6.5% + 가 2%	.	concessions 20%

	(Luxembourg)	(Malta)	Nauru
		/	/Nauruan
		£m	A\$
/			
		(Commercial)	
	1984 Legislation Tax Directive November 1985	International Business Activities Act 1988	Insurance Act 1974 Nauruan Corp. Act 1972 Insurance Amendment Act 1974 Insurance Amendment 1978
	Ministry of Finance Insurance Commissioner	Malta International Business Authority	Registered Corporations Minister of Finance Registrar of Banks
	.	.	.
	(local manager)		
	£2,500, 1%	captive 1,000m	£ A\$250
	Lux. Frc. 50m (Lux. frc. 6m)	US\$250,000	A\$4,000
	- 10% , 5%	15%	
(taxation)	-36%	5%	A\$85

	(Netherland)	가 (Singapore)	(Tennessee)
	Off Venezuelan Coast		
		Mandarin/	
	NA Fl.	S\$	\$
/			
	Legislation enacted 1989	Insurance Act(Chapter 193) of 1967	Tennessee Captive Insurance Companies Act 1978 - Amended 1987
	The Central Bank	Monetary Authority of Singapore (MAS) Insurance Commissioner	Tennessee Dept. of Commerce and Insurance
		Singapore-based fund management services	Tennessee
	1		
			Annual Conventional Statement
	\$3,000	S\$5,000	\$100 \$100 10% 가 Review fee \$500
	US\$500,000	S\$1,000,000	-\$750,000 - £1m 가
	- 15% US\$170,000	- S\$1m	10%
(taxation)	6% 3%	non- Singapore 10% 가 -33%	1%

	(Turks and Caicos)	US Virgin Islands	Vanuatu
			/
	US\$	US\$	V. Fr
/			
			/
	Insurance Ordinance 1989 Insurance Regulations 1990	Exempt Insurance Act 1984	Legislation 1971 Insurance Regulation 1973
	Financial Secretary	Department of Bank- ing and Insurance	Legislation 1971 Insur- ance Regulation 1973
		5	
	\$500	\$1,000 \$1,000	\$1,000
	-\$100,000 -\$200,000	/ : \$120,000 / : \$200,000 : \$320,000	
	-\$5,000,000 20% \$5,000,000 : 10% +\$100,000 -\$180,000	- 12:1	
(taxation)	\$2,000	US F.E.T.	. \$1,000

< 3 >

가. (Bermuda)

1) 適用法律

- the Insurance Act, 1978(1981 , 1983 , 1985)

2) 主要 內容

- 最低設立資本金

- \$ 120,000

(long-term) - \$250,000

- \$370,000

- 支給餘力

- .

) \$600,000 : \$120,000

) \$600,000 \$6,000,000 :

20%

) \$6,000,000 : \$1,200,000 + \$6,000,000

10%

- \$250,000

. -

- 最低 流動性 比率(minimum liquidity ratio)

75%

- 稅制

- 手數料

가

\$ 0 \$ 12,000	\$ 1,600
\$ 12,001 \$ 120,000	\$ 3,200
\$ 120,001 \$ 1,200,000	\$ 4,800
\$ 1,200,001 \$ 12,000,000	\$ 6,400
\$ 12,000,000	\$ 8,000

登錄手數料(registration fee)

\$ 100(

\$ 50)

		\$ 2,500	\$ 2,500
	가	\$ 2,000	\$ 1,000
	가	\$ 2,000	\$ 2,000
		\$ 1,500	\$ 1,500
		\$ 1,000	\$ 1,000
		\$ 1,000	\$ 1,000
		\$ 1,000	\$ 1,000
		\$ 50	\$ 100

- 年間 報告事項

20

(a)

(b)

(c)

) ,

)

)

(d))

)

- 任員 現地 事務所

가

가

가

3) 登録 節次

- 申請節次

(
가

)

, 21 .

4) (1989)

: US\$ 110

: US\$ 400

: US\$ 145

: 1,300

. (British Columbia)

1)

- Insurance(Captive Company) Act 1978

2) 主要 内容

- 最低 設立資本金 : \$200,000

- 手數料

- \$500

- \$2,500

- \$2,500

- 設立 登録

the British Columbia Company Act

, 2

- 報告事項

가

- 投資

(,).

3) 設立段階

- British Columbia

5

\$500

가

(Bahamas)

1) 適用法律

- Insurance Act 1969 and the non-resident insurer(exemption)

External Insurance Act 1983

-

The Companies Act, 1966

The Bahamas Foreign Companies

Act ,

(a) the Insurance Laws of the Bahamas

(b)

(c) 가 .

2) 主要 内容

- 最低納入資本金

Insurance Act 1969

: \$300,000

: \$140,000

External Insurance Act 1983

: \$200,000

: \$100,000

- 支給餘力

Insurance Act 1969

\$500,000

\$100,000

\$500,000

\$7,000,000

20%

\$7,000,000

\$1,400,000

\$7,000,000 10% 가

External Insurance Act 1983

Insurance Act 1969 .

- 신청 등록手数料

Insurance Act, 1969

: \$1,000

() : \$500

External Insurance Act, 1983

: \$25

: \$2,500

: \$2,500(1 1)

- 印紙稅

\$5,000 \$60, \$1,000 가 \$3

- 報告事項

6

(Cayman Islands)

1) 適用法律

- The Insurance Law 1979

, , (association of
underwriters), , , ,

2) 主要內容

- 設立資本金

: US\$ 120,000

: US\$ 240,000

: US\$ 360,000

- 支給餘力

가

- 稅制

- 設立經費

: US\$ 1,025 2,300

: US\$ 705 1,700

가 : US\$ 5,500

- 監督官廳 報告事項

· (Colorado)

1) 適用法律

- Colorado Captive Insurance Company Act 1972(1973 , 1987 , 1989)
(pure captive), (association captive),
(industrial insured captive)

2) 主要内容

- \$50,000
(minimum capital) - \$300,000
(minimum surplus) - \$200,000
(liquidity) (solvency)
- \$1,000,000
- \$400,000
- \$350,000

-

(Industrial insured group)

(a)

(b) 25 ,

(c) \$25,000 .

\$ 1,000,000 .

-

共通適用事項

1% (premium tax) .

Colorado .

Colorado

(the

National Association of Insurance Commissioner)

, 가 ,

- 手数料

\$200(가)

가 : \$300

: \$50

3) 申請

- (, ,)
) ,
.
, ,
, ,

. (Guernsey)

1) 適用法律

- the Insurance Business(Guernsey) Law 1986
1987 1 .

2) 主要內容

- 最低設立資本金 : £ 100,000

- 最低支給餘力

£ 5m 18% ,
16% (£ 50,000 long
term fund 2.5%)

- 手數料

· 가 £ 1,000 가 가 £ 100

· Document tax - £ 10,000 £ 50 ,
0.5%

· £ 1,000 .

· , ,

£ 25,000 가 .

- 年間報告

, ,
4 .

- 代表任員

() ,

3) 設立 許可 節次

- ,

- 細部節次

the Greffe() ()
).

(a)

(b)

(c) - £ 50 0.5% 가

£ 1,000

1) 適用法律

- Captive Insurance Law 1987(1988)

2) 主要 法規內容

- 必要事項

가 .

1

- 資本金 剩餘金

(, , 가

) .

- 手數料

- \$1,000

가 , - \$300

- 企業 形態

:

:

- 設立者

3 , 2 .

- 理事會 構成

1 .

- 投資

Article 6 of insurance code .

3) 設立 節次

- 가 .

3 \$1,000

2 (Approved
Advisor)

(Isle of Man)

1) 適用法律

- Isle of Man Insurance Act 1986

2) 主要 内容

- 認可 可能 保險種目

(Long term)	1	
	2	
(General)	3	
	4	(3, 5)
	5	
	6	

	7	(3, 5)
	8	
	9	,
	10	1, 2
	11	3 9
	12	1- 11 , , .

- 最低 設立資本金

1, 2 - £ 500,000

3 9 - £ 150,000

10, 11 - £ 100,000

12 - £ 50,000

- 支給餘力

1 - 1/4 % (1/4
per cent of actuarial value of liabilities assumed net
of reinsurance)

2 - 1%, £ 250,000

3 9 - 15%, £ 150,000

10, 11 - £ 100,000

12 - , £ 50,000 + £ 2m
10% + £ 2m 5%

,

, £ 100,000 가 .

- 責任準備金

25% (exposure ratio)
(,
,
).
25%
20% .

- 手數料

£ 1,000 가
4 5 .
4 6 £ 2,500 ,
£ 500

- 管理

가
2 (the Isle of Man) .
, 가
.

. (Luxembourg)

1) 適用法律

- Company Law (1928); Insurance Law (1968, 1984)

2) 主要 內容

- 最低資本金

Luxfranc 50,000,000

,
6,000,000 .

Luxfranc

- 支給餘力

10% (,
7%, 5%)

- 手數料

가 - Luxfranc 100,000
- Lusfranc 50,000

- 印紙稅

1%

- 投資

. ,
.

- 監督權

Commissariat Aux Assurances

- , the
Grand- Duchy .

- 年間會計報告書
Commissariat Aux Assurances ,

. 가 (Singapore)

1) 適用法律

- Insurance Act of 1967

2) 主要 內容

- 最低 設立資本金

S\$ 1,000,000

- 支給餘力

S\$ 1,000,000

- 年間手數料(年會費)

S\$ 5,000

- 稅制

가 33% the Singapore Income
Tax Act .

10% .

- 投資

가 .
가 fund management
fund management services
.

3) 가 設立 節次

- 가

, ,

- 1 가

- 가 .

가

1

- 6 .

) the Companies Act

) () \$5,000

-

.

參 考 文 獻

Banham, Russ, "Business is Blooming in Bermuda," *Risk Management*, November, 1994, 25-35.

Bawcutt, P. A., *Captive Insurance Companies, Establishment, Operation and Management*, Cambridge, England: Woodhead-Faulkner, 1991.

, "Captive Locations", *Handbook of Risk Management*, 1990

Burke, John, "Europe Captive Offshore Cover," *Risk Management*, September, 1994,

"Captive Insurance Companies", *Handbook of Risk Management*, Kluwer-Handbooks.

Captives & Captive Locations, Sedgwick Management Services & Aron Risk Services, 1995.

Captives & Captive Locations, Sedgwick Management Services, 1993.

Cossar, Alan C., "Trends in Captive Insurance," *Risk Management*, March, 1996, .

David Dorrton Wood, B.B.A., M.B.A., Formation of Insurance Captives and their Parents' Equity Returns, College of Administration and Business Louisiana Tech University, August 1985

Datamonitor, Captive Insurance - A Threat to the Global Insurance Industry?, Pearson Professional Limited, 1995

Fuad A.L. Talib, Captive Insurance Companies-A Delphic Study : A Long Range Forecast of their impact and effect on the Domestic and International Insurance Market, The University of Nebraska-Lincoln, May 1985

Kenneth, J. Allen, *Corporate Risk Financing By Captive Insurance*, Published Ph.D. Dissertation, The City University Bussiness School, June, 1980.

Porat, M. Moshe, "The Role of Captive in the Future of Insurance." *Focus on the Future : The Insurance of Looks Toward the 21st Century*, The Society of CPCU, 1987.

, "Captive Insurance Companies: Concepts, Developments, and Risk Management Applications," *Issues*

insurance Vol. 1, CPCU, 1988.

Porat, M. Moshe, and Michael R. Powers, "Captive Insurer Insolvency: Piercing the Corporate Vail," *Journal of Insurance Regulation*, 12, 2, 1993,

Porat, M. Moshe, and Michael R. Powers, "Captive Insurance Tax Policy: Resolving a Global Problem," *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, 20 (No. 75), 1995,

Robert, L, et al., "Guide to the Establishment and Operation of Captive Insurance Companies" in *Handbook of Risk Management (Supplement 38)*: Kluwer Academic Publishing, 1996.

Sedgwick Management Service Ltd., "Captives & Captive Locations", January, 1995.

Souter, Gavin, "Captives Still At Forefront of Bermuda Companies," *Business Insurance*, April 22, 1996, pp. 13-16.

Talib, F. Abdul Latif, *Captive Insurance Companies, A Delphic Study: A Long Range Forecast of Their Impact and Effect on the Domestic and International Conventional Insurance Market*, Unpublished Ph.D. Dissertation, The University of Nebraska-Lincoln, 1985,

Webb, L. Bernard, et al., "Captive Insurers and Retention Plans," in *Insurance Company Operations* vol 1. Malvern, PA: American Institute for CPCU, 1984,

Yeon, Hur, "Considerations In Evaluating Solvency of Captive Insurers", *Journal of the Society of Insurance Research*, Fall 1994.

研究調查資料 96-4

保險社 設立 研究

1996年	12月	日	印	刷
1996年	12月	日	發	行
發行人	金	勝	濟	
編輯人	保	險	研	究
發行處	保	險	開	發

< 著 者 略 歷 >

金 平 元

釜山大學校 化學工學科 卒業

大韓再保險株式會社 勤務

現 保險開發院 保險研究所 招聘研究委員

吳 坪 錫

延世大學校 經營學科 卒業

美國 Georgia州立大 經營學 碩士

美國 Illinois大(Urbana-Champaign) 經營學 博士

現 保險開發院 保險研究所 副研究委員

安 哲 京

延世大學校 社會學科 卒業

延世大學校 經營學碩士

現 保險開發院 保險研究所 損害保險研究 前任研究員

趙 惠 媛

成均館大學校 化學科 卒業

現 保險開發院 保險研究所 損害保險研究 研究員