

研究報告書 '98-5

主要國 活用  
事例分析 國內社 運用戰略

1998. 3

鄭宰旭  
鄭榮喆  
韓星真

保險開發院  
保險研究所

# 序 言

一連 市場開放措置 生・損保社間 3

가

高費用・低效率構造

效率的 再編

(TM),

法的・制度的 課題

國內 保險會社 運用戰略

가

가

效率性競爭

가

效率性提高

鄭宰旭

鄭榮喆

韓星眞

金基洪

李京龍

申東昊

柳志昊

筆者 個人的 意見 ,

가

1998 3

保險開發院

院長 金勝濟

# <目 次>

· 序論 .....	1
1. 研究 背景 目的 .....	1
2. 研究 方法 範圍 .....	2
· 保險產業 環境變化 .....	3
1. IMF 救濟金融 .....	3
가. IMF 救濟金融時代 到來 .....	3
· IMF 救濟金融 保險產業 .....	4
2. 保險商品 價格自由化 .....	5
3. 保險市場 開放化 .....	7
가. 經濟的 需要審查(ENT)制度 廢止 「保險會社設立許可基準」 制定 .....	8
· 國境間 去來(Cross-border) 許容種目 擴大 .....	10
· 開放 .....	11
4. 金融機關間 業務領域 擴大 .....	12
5. 第3分野保險 生·損保 相互兼營 生·損保間 相互進出 許容 .....	14
· 國內 現況 多樣化 必要性 .....	16
1. 國內 現況 .....	16
가. 實績 .....	16
· 國內 保險產業 效率性 分析 .....	19
2. 國內 問題點 .....	25
가. 募集組織 大量導入 大量脫落 .....	26

	高費用・低効率 構造 .....	31
3. 國內	多様化 必要性 .....	33

## ・ 類型 現況 -----37

1. 電話	販賣(TM) .....	37
가. TM	類型 .....	38
・ 主要國	TM 活用現況 .....	41
・ 主要國	TM 活用事例 分析 .....	50
・	TM 活用現況 .....	57
2.	保險販賣 .....	61
가.	保險販賣 長・短點 .....	62
・	監督規制 .....	63
・ 主要國	活用現況 .....	64
・	活用現況 .....	68
3.	.....	71
가.	定義 .....	71
・	長・短點 .....	71
・	類型 .....	73
・ 主要國	規制 .....	75
・ 主要國	現況 .....	78
・ 主要國	活用事例 研究 .....	82
・	活用現況 .....	88

## ・ 市場占有率 分析 -----90

1.	相關關係 .....	90
가. 專屬代理店	.....	90

.	.....	91
.	會社直給 .....	91
.	保險密度(一人當保險料) .....	92
2.	市場占有率        實證分析 .....	92
가.	分析 .....	92
.	分析資料 .....	93
.	分析結果 .....	95
	<b>運用戰略 .....</b>	<b>97</b>
1.	.....	97
가.	法的・制度的 課題 .....	97
.	保險會社                運用戰略 .....	105
2.	.....	115
가.	法的・制度的 課題 .....	115
.	保險會社                對應戰略 .....	119
<b>I.</b>	<b>結論 .....</b>	<b>122</b>
<b>&lt;參 考 文 獻&gt;</b>	<b>.....</b>	<b>124</b>

## <表 目 次>

<表	-1>	保險價格自由化 日程 .....	6
<表	-2>	保險市場 自由化措置 .....	7
<表	-3>	保險會社 株主資格 .....	9
<表	-4>	金融改革 保險部門關聯 推進課題 細部推進内容 .....	13
<表	-1>	生命保險 初回保険料 比重 推移 .....	16
<表	-2>	損害保險 保險種目別 收入保険料 比重 推移 .....	18
<表	-3>	OECD 國家 保險産業従事者 總收保(1987/1994) .....	21
<表	-4>	OECD 國家 技術效率性 比較 (1987-1994) .....	24
<表	-5>	國內 問題點 .....	25
<表	-6>	新規登録 登録抹消募集人 現況(CY 基準) .....	27
<表	-7>	生命保險民願 類型別 分類(CY 基準) .....	28
<表	-8>	生命保險契約 維持率 推移 .....	28
<表	-9>	韓・美・日 生命保險契約 效力喪失 解約率 推移 .....	29
<表	-10>	損害保險 人員 推移 .....	30
<表	-11>	損害保險會社 純事業費 内譯 .....	30
<表	-12>	勤續年限別 募集人 代理店 現況 .....	31
<表	-13>	生命保險 募集人 生産性 事業費 増加率 推移 .....	32
<表	-14>	損害保險募集人 代理店 生産性 事業費増加率 推移 .....	33
<表	-15>	韓國 英國 自動車保險 事業費率 收保増加率(1995) .....	34
<表	-1>	英國 損害保險 收保比重(1990/1995/2000) .....	42
<表	-2>	英國 直販保險會社 現況(1996) .....	44
<表	-3>	獨逸 損害保險 收保比重(1990/1995/2000) .....	45
<表	-4>	獨逸 直販保險會社 現況(1996) .....	47
<表	-5>	損害保險 收保比重(1990/1995/2000) .....	48

<表	-6>	直販保險會社 現況(1996) .....	49
<表	-7>	Direct Line社 主要經營指標 推移 .....	52
<表	-8>	Achmea Group TM專門 子會社別 收保實績(1993) .....	53
<表	-9>	Trygg-Hansa社 Aktsam社 收保實績 .....	56
<表	-10>	會社別 主要 成功要因 比較分析 .....	57
<表	-11>	生保社 業務提携 現況 .....	59
<表	-12>	販賣形態別 初回收入保險料 現況 .....	59
<表	-13>	損保社 業務提携 現況 .....	60
<表	-14>	損保社別 TM 賣出 現況(1995) .....	60
<表	-15>	保險販賣 長・短點 .....	62
<表	-16>	保險販賣 豫測 .....	65
<表	-17>	生命保險社 現況 .....	70
<表	-18>	損害保險社 現況 .....	71
<表	-19>	導入時 長・短點 .....	72
<表	-20>	3 進出形態 .....	74
<表	-21>	銀行・保險間 領域進出 規制現況 .....	78
<表	-22>	英國 生・損保別 市場占有率 .....	78
<表	-23>	獨逸 生・損保別 市場占有率 .....	79
<表	-24>	美國 保險種目別 市場占有率 .....	81
<表	-25>	ING 最近 5年間 營業實績(1992-1996) .....	86
<表	-26>	保險・銀行間 業務提携 現況 .....	89
<表	-1>	國家別 直接販賣,專屬代理店, 直給 市場占有率推移 ..	94
<表	-2>	國家別 損害保險 保險密度 .....	95
<表	-3>	分析結果(基本固定效果 ) .....	96
<表	-2>	子會社方式 持株會社方式 長短點比較 .....	118

## <圖 目 次>

<圖 -1> 主要國 效率性變動 推移 (1987 1994) .....	25
<圖 -1> 英國 保險事業者 活用現況 向後 展望 .....	68
<圖 -2> 收入保險料 成長推移 .....	80
<圖 -3> ING 組織圖 .....	88
<圖 -1> 英國 直販保險會社 廣告 事例 .....	109

# . 序論

## 1. 研究 背景 目的

量的 成長戰略

OECD 가  
(ENT)

cross-border

가

3

가

1999

( )

高費用 · 低效率

目的

(TM),

法的 · 制度的

## 2. 研究 方法 範圍

文獻調査 事例研究, 實證分析

TM,  
가 가  
DEA(Data  
Envelopment Analysis)  
(panel data analysis)

1 2 IMF  
, 3

4

, 5

가

6

法的 · 制度的

課題

運用戰略

# . 保險產業 環境變化

## 1. IMF 救濟金融

### 가. IMF 救濟金融時代 到來

30

. 1996 29 OECD , 景氣沈滯  
가 ,  
1997  
11 (IMF)  
( 570 ) 救濟金融(bailout)  
가 가  
1).  
高費用( , ,  
, ) 經濟構造 ,  
(  
)  
金融監督機能 不在 .  
5  
流動性(volatility) 增加  
(54.8%, 1997 10 )

1) (1998) .

가 가 가 .  
 가  
 가 ( , )  
 (contagion effect)가 .  
 IMF (conditionality) 金融改革  
 .  
 ,  
 M&A M&A  
 2). IMF  
 IMF 規制  
 緩和가 . IMF  
 가 4 가  
 가 , ,

· IMF 救濟金融 保險産業

IMF 救濟金融 國內  
 , , 가  
 가 新  
 規 保險需要 減少  
 가 10% .  
 原受保險料 成長勢가 鈍  
 化 .

2) IMF 移行條件

(1997)

가

3

構造調整

1,000

IMF

(International Accounting Standard, IAS)

가

가

가

가

가 가

經營合理化 自救勞力 가

가

3),

, 가

構造調整

## 2. 保險商品 價格自由化

保險價格自由化 日程(<表 -1> )

豫定維持費, 死差配當, 利差配當 豫定危險率

3) 1997 1 12 3,137

, 不實募集人 29,795

1,620

1996 18.4% 1997 17.6% 0.8%(5,876 )

生保社 經營合理化

가 “ ”, 1998 1 24

率 , 1998 費差配當 豫定事業費率 豫定利子  
 가  
 가

<表 - 1> 保險價格自由化 日程

	1994	1995	1996	1997	1998
	1 <sup>1)</sup> ( )	2 <sup>2)</sup> ( )	1 ( )	2 ( )	
	( )	가 ( )	( )		
	( )			( )	
	( )			( )	( , ) ,
		( )		( )	

註 : 1. , ( , , ).  
 2. , 가 ( , , ).  
 3. 1998 4 , 1999 4

資料 : , 『 2000 4 , 『

가

價格競爭體制 轉換

TM,

가

가

가

### 3. 保險市場 開放化

1992 年 6 月 30 日 「保險市場開放懸案 自由化方案」

OECD 가 1995 年 12 月 經濟的 需要 審查(Economic Needs Test : ENT)制度 , (Cross-border) , 保險市場自由化 計劃 (<表 -2> ). 同

가

<表 - 2> 保險市場 自由化措置

		1994	1995	1996	1997	1998
ENT						
	(93.1)		,		,	
	(93.4)		,		,	
	(93.4)			,	( , )	

資料 : 『 , 』, 1997 .

가. 經濟的 需要審查 (ENT)制度 廢止 「保險會社設立  
許可基準」 制定

1997 新規設立 「  
가 」 「 가 」 ,  
「 가  
」 「 가 」 「 가  
가 」 .  
適正性 與否 ENT  
, 1997  
ENT 「保險會社設立許  
可基準」 1997 4 19 . ( )  
( <表 -3> ),  
가 , 가 , 가  
, 가 ,  
「保險會社設立許可基準」  
가 客觀性  
透明性 ,  
. 1998 4  
(MAI)

<表 - 3> 保險會社 株主資格

		○ 1 5 가 , 10
		○ 10 가 50/ 100 가
	○ 3 3 가	
	○ 1 가 10/ 100 2 가	
	○ 20/ 100 , 25/ 100 가 가	
	○ 가 7	
	○ 가 8/ 100 3 150/ 100 1 5 , 1 가 10/ 100 2 10 가 가 , , , 가	
	○ 가 가 가 가 , , , 가	

資料 : 『 』, 1997 .

1997 5 ( )  
 5 )  
 , 5  
 2 ,  
 1  
 가  
 ,  
 LG, 가 2003 4  
 가

· 國境間 去來 (Cross - border) 許容種目 擴大

가 支店 子會社 營業據點  
 가  
 가 1997 1 , ,  
 가 「外國  
 保險事業者 保險契約締結 規程」 1997 2 25  
 , . , , fax,

4)

---

4) , .

## 開放

### 1) 獨立代理店制度 擴大實施

保險市場 對外開放

가 1993 4 1996 4

1994 4 1997 4

가 , 損害保險

總括代理店

, 生命保險 法人代理店

### 2) 保險仲介人制度 導入

保險仲介人 「 」

가

OECD 가

1997 4 ,

1998

가

가 가

1998 4

가 , ,

5). 商品開發, 價格

競爭 가 ,

先進化

.

가

募集市場 混亂 ,

募集市場 再編

成 .

#### 4. 金融機關間 業務領域 擴大

1997 6 23

金融改革 細部推進方案

, ,

가 , 「

」

. , ,

金融機關間 業務

制限 縮小 . ,

.

, , ,

5)

가 .

가 . 1998

가

營業競爭

가 1997

6 23

<表 -4>

<表 -4> 金融改革 保險部門關聯 推進課題 細部推進內容

		( '98 )	
		( '97 )	
			( '97.7 )
	( '97 )		
	( '97 )		
			( '99.1 )
	· CD	( '97.7 )	
		( '97.7 )	
	· CP	( '97.7 )	
		( '97.7 )	
		( '97.7 )	
		( '97.3/4 )	
			( '97.7 )
	· 가		( '97.7 )
		( '99.1 )	

資料 : , 『 , 1997. 6. 23.

## 5. 第3分野 保險 生・損保 相互兼營 生・損保間 相互進出 許容

保險産業内 競争

加速化 1997 7 21 「生命保險 損害保險 商品管理規程」  
가

3

가 6), 1997 12 15 「  
」 1997 12 31 26  
가  
7)

가

8).

---

6) 1997 10 「 1997  
100 94

7) 1 ,

8) 1 5

, , (1997), pp.6 24 .

章

．國內 現況 多様化 必要性

1. 國內 現況

가. 實績

1) 生命保險

生命保險會社 1996 市場占有率(<表 -1> )  
 가  
 60.0% 가 , 74.8%  
 .  
 1986 ( 4.9% ) 가  
 7.2% 가 ,  
 39.2% 24.2% 가 ,  
 0.8% .  
 , 97.2%  
 , 58.8%  
 41.0% .

<表 - 1> 生命保險 初回保險料 比重 推移

( : % )

	FY '92	FY '93	FY '94	FY '95	FY '96
	12.6	20.6	21.1	24.2	39.2
	86.7	78.1	78.0	74.8	60.0
	0.7	1.2	0.8	0.9	0.8
	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

資料 : 『 , 『 , .

## 2) 損害保險

1996 損害保險 市場占有率(<表 -2> )

가 41.8%

, 41.0% 33.7%

가 .

10.6% 6.3%

, 가

, 가

. 가 62.3%

3.6% 가 .

長期保險

9).

가 가

. 募集人 増加

10).

9) 『97 』, 1997. 10., p.30.

10) 1996 33 32 3 9 66

34 9 2 6 2 5 2 40 ,

9 1 9 42 11 5 8 29 2 3 8

가 .

<表 - 2> 損害保険 保険種目別

収入保険料 比重 推移

( : %)

FY'92		24.3	4.6	55.3	15.8	100.0
		98.4	-	0.9	0.7	100.0
		0.2	23.5	62.6	13.7	100.0
		59.6	-	40.4	-	100.0
		45.1	2.9	49.2	2.8	100.0
		-	-	-	100.0	100.0
		0.2	39.9	59.9	-	100.0
		13.0	23.4	56.1	7.5	100.0
FY'93		24.5	5.5	62.5	7.5	100.0
		98.5	-	0.8	0.7	100.0
		0.1	26.9	58.4	14.6	100.0
		62.6	-	37.4	-	100.0
		46.4	3.0	48.2	2.4	100.0
		-	-	100.0	-	100.0
		0.2	47.7	52.1	-	100.0
		13.1	27.4	51.9	7.69	100.0
FY'94		21.1	6.5	66.1	6.3	100.0
		98.1	-	1.1	0.8	100.0
		0.2	27.1	51.0	21.7	100.0
		67.4	-	32.6	-	100.0
		49.4	2.9	45.8	2.0	100.0
		-	-	100.0	-	100.0
		0.7	60.1	39.2	-	100.0
		2.1	54.8	43.1	-	100.0
FY'95		14.2	30.4	44.4	11.0	100.0
		23.3	8.1	62.6	6.2	100.0
		98.1	0.1	1.2	0.8	100.0
		0.1	29.4	46.0	24.6	100.0
		63.4	-	36.7	-	100.0
		51.1	3.2	44.1	1.7	100.0
		0.7	-	99.4	-	100.0
		1.3	58.7	40.2	-	100.0
FY'96		12.7	51.7	35.8	-	100.0
		12.8	33.7	41.9	11.6	100.0
		23.2	9.9	60.6	6.1	100.0
		96.0	0.6	3.0	0.9	100.0
		0.3	38.2	48.0	13.6	100.0
		50.2	-	49.4	-	100.0
		51.7	3.3	43.3	1.5	100.0
		3.1	-	96.8	-	100.0
	2.3	62.3	35.3	-	100.0	
	16.5	50.3	33.0	-	100.0	
	10.6	41.0	41.8	6.3	100.0	

資料 : 『 』 , 『 』 .

## · 國內 保險產業 效率性 分析

. 1996 6 (1971  
 30 ) , 51  
 ( : 38 , : 13 ) . 1996  
 530,000 ( : 39 , : 14 ) 가  
 2.5% . 國內保險  
 産業 非效率性 ,  
 , 가  
 . 國內  
 保險産業従事者 效率性水準 OECD 가  
 ,  
 ( , TM, , )  
 .  
 가  
 ,  
 ,  
 11). Fecher(1991) 市  
 場細分化 . ,  
 가  
 . , 가 가 가

11) : (1996); Delhause et al.(1995); Gardner and Grace(1993); Yuengert(1993); and Fecher et al.(1991, 1993).

比較 ) (1983-1991) DEA(Data Envelopment Analysis)

12) OECD 가 1987-1994 Donni and Fecher가  
 DEA 가 (output) 가  
 (input) 가 <表  
 -3> 13 OECD 가 1987 1994

表 가 1987 1994  
 가 同

12) (Technical Efficiency) (Allocative Efficiency)  
 (Decision Making Unit, DMU) . 技術效率性  
 ( , Input Orientation ) 가

(Scale Efficiency) , 1

가 配分效率性  
 (Cost Efficiency) (Overall Efficiency)  
 ( , 1996).

가 ( )

DEA

<表 - 3> OECD 國家 保險産業従事者 總收保 (1987/ 1994)  
( : , US\$)

가		( )	( )
	1987	55,260	6,682
	1994	49,969	10,994
	1987	14,000	4,890
	1994	15,000	7,453
	1987	206,930	50,000
	1994	197,200	110,465
	1987	128,723	19,741
	1994	137,032	34,370
	1987	1,534,000	241,069
	1994	1,791,811	606,015
	1987	61,800	15,271
	1994	77,400	29,421
	1987	12,217	2,222
	1994	8,926	3,680
	1987	49,493	1,053
	1994	58,210	3,787
	1987	51,000	7,735
	1994	19,900	10,882
	1987	42,300	16,005
	1994	47,654	25,070
	1987	371,000	63,820
	1994	322,731	116,930
	1987	2,021,800	406,652
	1994	2,237,100	594,195
	1987	236,643	11,142
	1994	523,465	45,181

資料 : 1. OECD, *Insurance Statistics Yearbook 1987- 1994*.

2. Swiss Re, *Sigma*,

# 1) DEA 測定 技法

效率性 分析 (production function) (inputs)  
 (outputs) (production  
 set) (frontier)

,  
 (distance)  
 (+)

DEA (linear programming)  
 (Decision Making Unit, DMU)

가  
 相對的 效率性 測定 .  $N$   
 ( $n=1, 2, \dots, N$ ) ( 13 OECD 가 )가  
 ,  $n$   
 :

$$\begin{aligned}
 & \text{Min } \alpha_n \\
 & \text{subject to } \sum_{n=1}^N \lambda_n \cdot Y_{nj} \geq Y_{nj}, j=1, 2, \dots, J, \\
 & \sum_{n=1}^N \lambda_n \cdot X_{nk} \geq \alpha_{nj} \cdot X_{nk}, k=1, 2, \dots, K, \\
 & \lambda_n \geq 0, n=1, 2, \dots, N.
 \end{aligned}$$

$Y_{nk}$   $n$   $k$ ,  $X_{nk}$   
 $n$   $i$ ,  $\lambda_n$   $n$   
 가 가  
 (intensity variable)  $\alpha n^* = 0$   
 1,  $n$  가  
 가  
 가 가  
 $\alpha n^* = 1$   $n$  가가  
 ,  $\alpha n^* = 0.7$   $n$  가  
 30%

## 2) 分析 結果

<表 -4> DEA 가 ,

(1897 1994) OECD  
 效率性數值(efficiency score) 가  
 1987 (0.769), (0.722), (0.686)가  
 1, 2, 3, 1994 , , ,  
 1.0 . 同  
 가 가 (236%), (149%), (129%), (116%)  
 , (-11%)  
 同 69% 가

<表 - 4> OECD 國家 技術效率性 比較 (1987- 1994)

가	(1987 )	(1994 )	(1987- 1994)	(1987- 1994)
	0.244	0.402	0.316	61%
	0.769	0.978	0.882	26%
	0.433	1.000	0.649	129%
	0.277	0.450	0.379	61%
	0.403	1.000	0.577	146%
	0.448	0.684	0.601	51%
	0.722	1.000	0.870	37%
	0.178	0.156	0.157	- 11%
	0.296	1.000	0.500	236%
	0.686	0.948	0.738	37%
	0.308	0.676	0.481	116%
	0.569	0.784	0.668	36%
	0.086	0.155	0.129	69%

<圖 - 1> 主要 國家 效率性數值 推移  
 保險産業

， 從業者

13)

가

13)

가

1

1

1

(GDP)

1994

1/24,

1/20,

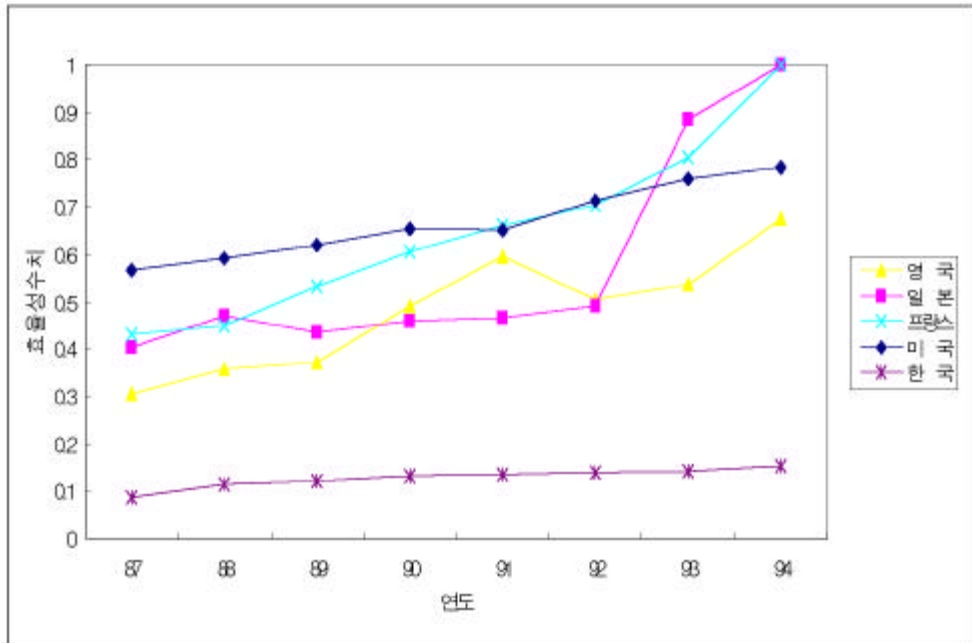
1/11,

1/5

(1993

)

<圖 - 1> 主要國 效率性變動 推移 (1987 1994)



2. 國內 問題點

( <表 -5> )

<表 - 5> 國內 問題點

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

效率構造                      大量導入・大量脱落      惡循環                      高費用・低

가. 募集組織      大量導入      大量脱落

1) 生命保險

預貸  
가

가  
1996                      8.1%

가

內實經營體制      構築

<表 -6>

, 1995

가 321,301

301,924

가 19,377 5.8% 가 .  
 1996 가  
 生命保險募集人 定着率

<表 -6> 新規登録 登録抹消募集人 現況 (CY 基準)

( : , %)

					가
1993	287,325	286,727	598	286,234	0.2
1994	286,024	238,450	47,574	333,808	16.6
1995	321,301	301,924	19,377	353,185	5.8
1996	303,441	320,230	16,789	336,396	4.8
1997	266,286	295,924	29,638	306,759	8.8

註 : 가 = / × 100  
 資料 :

가

<表 -7>

不實募集

가

가

가

가

가

<表 -7> 生命保險民願 類型別 分類 (CY 基準)

( : , %)

1993	98	45.0	3	1.4	51	23.4	45	20.6	21	9.6	218	100.0
1994	167	53.7	1	0.3	79	25.4	44	14.1	20	6.4	311	100.0
1995	314	62.3	1	0.2	76	15.1	76	15.1	37	7.3	504	100.0
1996	345	67.0	33	6.4	39	7.6	62	12.0	36	7.0	515	100.0

資料 :

維持率 實效・解約率 가

(<表 -8> )

13

1994

25

1994

<表 -8> 生命保險契約 維持率 推移

( : %)

	FY'92	FY'93	FY'94	FY'95	FY'96
13	58.3	59.1	58.3	56.9	55.8
25	40.9	41.7	40.7	43.1	43.3

資料 : 『98 , 『97. 11.

<表 -9>

<表 -9> 韓・美・日 生命保險契約 效力喪失 解約率 推移

( : %)

		1992	1993	1994	1995	1996
		33.3	30.9	29.0	28.5	28.0
		17.1	17.9	15.3	15.8	15.5
		32.5	30.2	28.4	27.8	26.6
		6.0	6.1	6.2	6.4	6.5
		7.7	8.0	8.3	8.1	8.5
		8.8	8.4	7.7	7.8	7.1
24		18.3	17.4	17.2	17.1	-
		6.4	5.8	5.2	5.4	-
		8.3	7.6	7.1	7.2	-

註 : ( ) / ( + ) , ( - ) / , /

- 資料 : 1. 『 』,  
 2. 『 Fact Book』,  
 3. American Council of Life Insurance, *Life Insurance Fact Book*,

實績中心 過當競争

가 가  
 가 가 가 ,  
 가 가

實效・解約

諸費用 差減 還給金 維持率

## 2) 損害保險

1996 115,829 1992  
 60.4%가 가 가 가 (<表 -10  
 >).

<表 - 10> 損害保險 人員 推移

( : , )

	FY'92	FY'93	FY'94	FY'95	FY'96
	21,082	21,813	23,037	26,749	31,098
	72,196	66,641	72,771	91,942	115,829
	33,077	35,311	38,053	38,252	46,385

資料 : , 『 』, .

가 <表 -11>

1996 8,872

74.6% 가 가 .

<表 - 11> 損害保險會社 純事業費 內譯

( : , %)

	1992	1993	1994	1995	1996
(A)	5,490,435	6,447,506	7,900,146	10,369,128	12,848,374
	451,417	488,317	568,262	725,826	951,946
	339,082	367,885	465,974	619,358	899,463
	23,081	20,226	22,214	23,895	18,453
	134,821	205,954	318,046	508,046	887,176
	11,626	24,007	36,421	32,056	47,209
	45,118	45,838	58,420	96,725	31,470
	1,005,145	1,152,227	1,469,337	2,005,906	2,835,717
	226,746	281,299	314,187	335,357	554,166
(B)	1,231,891	1,433,526	1,783,524	2,341,263	3,389,883
(B/ A)	22.4	22.3	22.6	22.6	26.4

資料 : , 『 』, 1996 .

勤續年限(<表 -12> )

1997

3 가 1 가 2 가 60.8% 58.1% 가 2 가 1 54.3% 1996 1 33.9% 1992 23.5% 가 가

<表 - 12> 勤續年限別 募集人 代理店 現況

( : , %)

	3	6	9	1	2	3	4	5	5	
1992	13,970	9,642	6,777	5,338	15,873	8,336	4,576	2,885	4,799	72,196
( )	(19.4)	(13.4)	(9.4)	(7.4)	(22.0)	(11.5)	(6.3)	(4.0)	(6.6)	(100.0)
1993	10512	9,350	6,995	5,468	13,397	7,894	4,887	2,831	5,307	66,641
( )	(15.8)	(14.0)	(10.5)	(8.2)	(20.1)	(11.8)	(7.3)	(4.2)	(8.0)	(100.0)
1994	13,156	9,943	6,772	5,890	15,600	7,001	5,276	3,330	5,803	72,771
( )	(18.1)	(13.7)	(9.3)	(8.1)	(21.4)	(9.6)	(7.3)	(4.6)	(8.0)	(100.0)
1995	21,609	15,329	9,749	6,686	15,938	8,362	4,196	3,654	6,419	91,942
( )	(23.5)	(16.7)	(10.6)	(7.3)	(17.3)	(9.1)	(4.6)	(4.0)	(7.0)	(100.0)
1996	23,432	18,895	15,904	12,230	22,716	8,744	5,242	2,872	5,794	115,829
( )	(20.2)	(16.3)	(13.7)	(10.6)	(19.6)	(7.5)	(4.5)	(2.5)	(5.0)	(100.0)

資料 : 『 』, 『 』

高費用・低効率 構造

1) 生命保險

1992

1996

生産性

( <表 -13> ) 募集人 1人當 生産性  
 가 , 1994 募集人 1人當 事業費增加率  
 . 1995 1 가  
 가 ,  
 가 가가

<表 - 13> 生命保險 募集人 生産性 事業費 増加率 推移

( : , %)

	FY'92	FY'93	FY'94	FY'95	FY'96	
( 가 )	77.6 (7.8)	80.9 (4.3)	81.9 (1.2)	101.0 (23.3)	117.8 (16.7)	91.8 (10.7)
( 가 )	7.3 (16.7)	8.3 (14.0)	10.4 (25.4)	12.6 (20.4)	14.0 (11.4)	10.5 (17.6)

註 : 1. 1 1  
 2. 가 가  
 3. , , ,

資料 : 『 』 『 』 『 』

2) 損害保險

<表 -14>

가 가  
 . 1995  
 가 가  
 가 .

<表 - 14> 損害保險募集人 代理店 生産性 事業費増加率 推移

( : , %)

		FY'92	FY'93	FY'94	FY'95	FY'96	
		18.8	27.9	34.8	40.0	47.7	33.8
	( 가 )	(3.3)	(48.4)	(24.7)	(14.9)	(19.3)	(22.2)
		2.4	3.8	5.2	6.3	8.6	5.2
	( 가 )	(6.3)	(57.8)	(37.9)	(21.6)	(35.9)	(31.9)
		98.0	99.9	96.9	119.6	121.6	107.2
	( 가 )	(10.0)	(2.0)	(- 3.0)	(23.4)	(1.7)	(6.8)
		9.2	10.1	10.8	12.9	14.3	11.5
	( 가 )	(18.2)	(9.8)	(6.6)	(19.6)	(10.8)	(13.0)

註 : 1. , 1 (1 ) ,

2. 가 가 .

3. , ,

資料 : , 『 』 『 』 , .

### 3. 國內 多様化 必要性

自由化・開放化 趨勢

14). 가

가 가

14) 1996 8.1% 收入保險料成長率  
1993 6.2% 10  
21.3%

價格競爭力 確保가

TM,

<表 -15> TM 가

가

<表 - 15> 韓國 英國 自動車保險 事業費率 收保增加率 (1995)

( : %)

		가			가
	20.0	9.85	Eagle Star	31.0	- 12.95
	22.8	- 0.62	Norwich Union	27.3	- 8.89
	20.2	14.38	Direct Line	11.6	3.29
	19.3	17.58	Royal	30.9	- 2.57
	27.0	30.93	General Accident	28.5	- 5.24
	24.0	28.58	Guardian	33.9	- 2.50
	19.0	4.03	Commercial Union	29.1	- 12.90
	23.6	49.84	Sun Alliance	36.5	- 2.80
	27.5	20.91	ITT London & Edinburgh	28.0	5.48
	25.3	22.05	Cornhill	25.6	46.92
	21.6	20.91	Co-operate	28.4	- 17.60
	0.48		Zurich	31.3	- 9.21
			AGF	39.2	- 19.17
			NFU Mutual	22.4	- 2.20
			National Ins. & Guarantee	29.7	- 10.60
			UAP Provincial	36.2	7.69
			GAN	30.3	0.31
			Churchill	29.0	- 7.64
			Bishops gate	22.7	8.34
					- 0.30

註 : 가 가 .

資料 : 1. 『 』,

2. Tillinghast-Towers Perrin, *Insurance Pocket Book*, 1996, 1997.

<表 -15>

	가	正(+)	16).	,
			가	
가		負(-)		17).
			가	
			가	
	가		18).	가
		事業費率 縮小	가	가
			,	
			.	
	가	가		
			가	
		明若觀火	.	
		가		
16)	가	가	0.83	正(+)
17)	Datamonitor社	가 1992	1993	
가	.	,	30%(全社平均 28.3%)	
			(-)	,
	.		直販保險會社 Direct Line社	
	1/3	11.5%	,	192%
18)	1995	6	再保險 英國子會社(Swiss Re UK)가	
	가	가		76%
	가	가	.	

가

.

## 類型 現況

TM

### 1. 電話 販賣 (TM)

介入 가 潛  
 在的 契約者 接觸 . TM  
 가  
 保險商品 保險價格 保險加入 勸誘  
 . TM 4 . ,  
 가  
 Telemarketing , Teleservicing,  
 Telequalifying , 가  
 Teleselling 가 19).  
 가 費用 所要 , 消費者 反  
 應率 利用 便利 .  
 販賣 極大化 (Direct Mail)  
 , , 가  
 . TM 가 TM

---

19) , (1996).

## 가. TM 類型

TM (low-tech) , (One Step) (high-tech) (Two Step) ,  
(in-bound) (out-bound) .

### 1) 獨立型 附屬型

.  
( )  
,

TM .  
,

獨立型 附屬型 .  
,

가

價格競爭力 便利性 가  
가

Direct Line社

附加保險料 引下가 가 .

가

가 .

가

Eagle Star Direct社 General Accident Direct社 .

2) (high- tech) (low- tech)

TV,

10 30 (

5 ),

危險

引受與否 保險料 算出 同時

가 ,

5 10

가

Commercial Union社 Commercial Union Direct  
社, Eagle Star社 Eagle Star Direct社가

가

3) (One Step)

(Two Step)

契約締結方式

가

(Insurance Certificate)가

가

가

4) (in- bound)

(out- bound)

顧客

接近方式

受動的

方式

가

能動的 方式

### · 主要國 TM 活用現況

#### 1) 英國

,  
가

가 TM 가  
保險仲介人

가

가

가

( )

TM

TM

TM 活性化

TM

1994 7 EU 3

가 , , 規

制緩和

口頭契約

適法

<表 - 1> 英國 損害保險 收保比重 (1990/ 1995/ 2000)

		1990	1995	2000	1990	1995	2000	1990	1995	2000	1990	1995	2000
		5%	2%	1%	4%	2%	1%	11%	2%	1%	12%	10%	8%
		77%	69%	63%	75%	59%	47%	44%	39%	27%	43%	41%	38%
		4%	6%	7%	2%	3%	4%	25%	29%	31%	2%	4%	5%
		86%	77%	71%	81%	64%	52%	80%	70%	59%	57%	55%	51%
		11%	11%	9%	14%	9%	6%	18%	20%	17%	25%	20%	10%
	TM	1%	9%	17%	3%	25%	41%	0%	7%	21%	4%	12%	29%
	DM	2%	2%	2%	2%	2%	1%	2%	2%	1%	14%	13%	10%
	( )	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
		14%	22%	28%	19%	36%	48%	20%	29%	39%	43%	45%	49%
		0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	0%	0%	0%
		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
		0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	0%	0%	0%

資料 : Datamonitor, EUROPEAN GENERAL INSURANCE DIS TRIBUTION, 1997.

<表 -1> 1995  
 (personal motor insurance) (personal health insurance),  
 (personal property insurance) TM  
 25%, 12%, 7% . TM  
 가 2000 , ,  
 TM 41%, 29% 21%  
 . TM 保險料가引下  
 肯定的 效果가 ,  
 .  
 TM  
 .  
 가 1975 Sun Alliance Connections社  
 가  
 1982 Preferred Direct Insurance社가  
 , 1985 Direct Line Insurance社가 1996  
 가 가 20 가 (<表  
 -2 >) 가 自動車保險 住宅綜合保險(household)  
 .  
 1994 (accident),  
 (health),  
 .  
 1995 (SIB)가  
 情報公示制度  
 TM 가

<表 - 2> 英國 直販保險會社 現況(1996)

AA Insurance		
Abbey National		
Admiral		
Allied Dunbar	,	
Churchill	,	(pet)
Colonial Direct		
CU Direct	,	
Direct Line	/ , , ,	
Eagle Star Direct	bld/ contents),	(home
Fidelity		
Friends Provident	-	
GA Direct	,	
Guardian Direct	,	
Halifax Building Society	bld/ contents)	(home
Landmark Express	,	
Legal & General	,	
Marks & Spencer		
Norwich Union Direct	,	
Preferred Direct	,	/
Privilege		
Prospero	,	
Royal Direct	,	
Save & Prosper	,	
Scottish Widows		
Sun Alliance Connections	,	/
Touchline	,	
Virgin Direct		
Zurich Municipal	,	

註 : Royal Direct Sun Alliance Connections 가 .  
 資料 : 1. Datamonitor, *EUROPEAN GENERAL INSURANCE DISTRIBUTION*, 1997.  
 2. 日吉信弘, 『直販保險會社』, 毎日經濟新聞社, 1996.

## 2) 獨逸

1994 가 가 가 가  
 가 가 . ,  
 , (HUK) 純保險料 ,  
 가 . 料率規制 가  
 가  
 . , 純保險料 遵守義務  
 가 가  
 15%  
 가 가  
 . <表 -3> , 1995  
 TM .

<表 - 3> 獨逸 損害保險 收保比重 (1990/ 1995/ 2000)

	1990	1995	2000	1990	1995	2000	1990	1995	2000
	64%	60%	52%	70%	67%	55%	69%	67%	56%
	20%	19%	16%	11%	12%	8%	13%	12%	11%
	2%	4%	7%	1%	2%	3%	6%	8%	13%
	86%	83%	75%	82%	79%	66%	88%	87%	80%
	14%	14%	13%	18%	18%	14%	11%	11%	10%
TM	0%	0%	3%	0%	1%	11%	0%	0%	2%
DM	0%	2%	5%	0%	2%	9%	0%	0%	3%
( )	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	14%	16%	21%	18%	21%	34%	11%	11%	15%
	0%	1%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	2%
	0%	0%	2%	0%	0%	0%	1%	2%	3%
	0%	1%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	5%

資料 : Datamonitor, EUROPEAN GENERAL INSURANCE DIS TRIBUTION, 1997.

EU 3

自由化措置が 1998

20) 가

TM

TM

TM 市

場占有率 擴大가 .

TM

가

(Direct Marketer)

TM 가

TM

1993 1995

自動車保険

取扱種目 多様

化 가 가 (<表 -4> ).

20) 가 ,

3 14

가

<表 - 4> 獨逸 直販保險會社 現況(1996)

Aegon Leben		
Auto Direkt	,	
Axa Direkt		
Cosmos	,	,
CS-Direckt Invest		
Delfin Direkt	,	,
Deutsche Allgemeine	,	,
Europa Sachversicherung	,	,
Hannoversche Leben		-
ONTOS	,	
Quelle Versicherung		-
S-Direckt		
Schweiz Allgemeine Direkt	,	,
Sun Direkt		
Tellit Direkt		
Zuritel	,	

資料 : 1. Susan Drury, *A Strategic Analysis of the EUROPEAN DIRECT INSURANCE INDUSTRY*, Financial Times, 1997.

2. 日吉信弘, 「直販保險會社」, 毎日經濟新聞社, 1996.

3)

가 가 가  
 가 .  
 1987 가 ,  
 . ,  
 TM  
 . 規制緩和  
 TM (Mutuelles Sans  
 Intermediaires, MSIs) . 1993

22% 28%

價格競爭力

自動車保險

販賣比重 (1994 38%)

가 1990

( 12 15%)

TM

2000

11%

<表 -5>

).

<表 -5>

損害保險

收保比重 (1990/ 1995/ 2000)

		1990	1995	2000	1990	1995	2000	1990	1995	2000	1990	1995	2000
		46%	45%	42%	38%	35%	28%	53%	49%	45%	54%	51%	49%
		19%	19%	21%	8%	8%	6%	6%	6%	5%	22%	21%	20%
		0%	2%	2%	1%	1%	1%	3%	7%	9%	0%	2%	5%
		65%	66%	65%	47%	44%	35%	62%	62%	59%	76%	75%	74%
TM		33%	31%	28%	49%	49%	47%	34%	33%	32%	22%	21%	20%
	TM	0%	1%	2%	0%	2%	11%	0%	0%	2%	0%	0%	0%
	DM	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
	( )	0%	0%	0%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
		34%	33%	31%	52%	54%	61%	37%	36%	37%	25%	24%	23%
		1%	1%	4%	1%	2%	4%	1%	2%	4%	1%	2%	3%
		0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
		1%	1%	4%	1%	2%	4%	1%	2%	4%	0%	0%	0%

註 : (MSIs)

資料 : Datamonitor, EUROPEAN GENERAL INSURANCE DIS TRIBUTION, 1997.

<表 -6>

1996

7

Direct Assurance Tellit France, SOCAD 3 AXA社  
 4 社

<表 - 6> 直販保險會社 現況 (1996)

Direct Assurance		
Equite		
Eurofil		
GA Vox		
SOCAD		
Tellit Direct Assurance		
Zuritel		

資料 : 1. Susan Drury, *A Strategic Analysis of the EUROPEAN DIRECT INSURANCE INDUSTRY*, Financial Times, 1997.  
 2. 日吉信弘, 「直販保險會社」, 毎日經濟新聞社, 1996.

4) 美國<sup>21)</sup>

1995 TM  
 DM, , TM, PC  
 USAA(United Services Automobile Association) GEICO  
 (Government Employees Insurance Company) 2 社 .  
 가 ,  
 GEICO社가 GEICO Direct社 .  
 21) (Direct Writing) 가  
 專屬代理店(exclusive agents)  
 가 . Direct Writing Direct  
 Insurance, Direct Marketing, Direct Distribution, Direct Response, Direct  
 Teleselling, Telemarketing .

가  
가  
州別  
TM  
50

規制障壁

가 (File)  
PC  
가 價格 便利性  
面 가  
1996 Direct Line社가  
Plymouth Rock社 Direct Response Corp. (DRC)  
直販自動車保險會社 , 同社

5

## · 主要國 TM 活用事例 分析<sup>22)</sup>

### 1) Direct Line社

#### 가) 會社概要

Direct Line社 1985 Royal Bank of  
Scotland . 同社

---

22) David Turner(1995), pp.43-53.

, (credit protection insurance),  
 營業範圍 擴大 .  
 1995  
 (individual life products), (whole and term life),  
 (mortgage protection insurance), (family income  
 and income protection plans)  
 . Direct Line Financial  
 Services社 가

) 營業實績

1994 同社 1  
 , 10 .  
 5  
 同社 3 1988  
 (pre-tax profits) . 1990 가  
 가  
 純利益 増加 .  
 1995  
 가 8.1% 가 成長勢가  
 鈍化 (<表 -7> ).

<表 -7> Direct Line社 主要經營指標 推移

	(%)	(%)	(%)
1990	27.8	68.8	33.6
1991	47.2	71.8	28.8
1992	72.6	75.1	25.0
1993	85.3	65.4	19.8
1994	48.2	63.8	20.7
1995	8.1	-	17.1

資料 : 1. Tillinghast-Towers Perrin, *Insurance Pocket Book*, 1996.

2. 日吉信弘, 『直販保險會社』, 每日經濟新聞社, 1996.

) 主要 成功要因

Direct Line社

IT , 가  
 가 . IT  
 가,  
 가 가  
 가 . 料率算出能力  
 同社 1988  
 , TV  
 Direct Line社 商品認知度(brand awareness)

2) Achmea Group

가) 會社概要

Achmea Group 1995

AVCB社 Zilveren

Kruis社 . Achmea Group Centraal  
 Beheer, Zilveren Kruis, Proteq, FBTO OVVM  
 가 TM  
 , OVVM社  
 Centraal Beheer社 Zilveren  
 Kruis社 TM

) 營業實績

Achmea Group 1993 가  
 12.7% . 1991 1993 가  
 14.2% 8.9%

. 1993

<表 -8>

TM

<表 - 8> Achmea Group TM專門 子會社別 收保實績 (1993)

	가			
Centraal Beheer	985	4.1	517	3.5
FBTO	293	1.2	54	0.4
OVVM	41	0.2	0	0.0
Proteq	15	0.1	11	0.1
Zilveren Kruis	1,105	4.6	36	0.2

註 : TM

資料 : David Turner, *Direct Insurance in Europe The Ongoing Revolution*, Datamonitor, 1995.

) 主要 成功要因

Direct Line社가

Achmea Group

가

取扱商品 多様化

Direct Line社가

Achmea Group

等級料率方式

가

. Achmea Group

差別化戰

略

TM

Achmea Group

, Centraal Baheer社

24

Achmea Group

直接販賣經驗

Centraal Baheer社 Zilveren Kruis社

TM

### 3) Trygg-Hansa/ Aktsam

#### 가) 會社概要

寡占形態

Trygg-Hansa社 Skandia社 2

同社

가 TM

50%

TM Aktsam社 TM 1994 11

Trygg-Hansa社 , TM

#### ) 營業實績

<表 -9> 1993 Trygg-Hansa社 가

0.8% 가 16.2% TM

1%

20.1% , TM

Aktsam社 1993 가 2 가

同社가

, 1990 1993

279,000 (美貨 35,847 ) Aktsam社

70% 80%

27% 31% Trygg-

Hansa社

24%

<表 - 9> Trygg-Hansa社 Aktsam社 收保実績

( : , %)

Trygg- Hansa	1992	8,524	15.4	2,163	21.1	
	1993	9,215	16.2	2,048	20.1	
Aktsam	1992	30	0.1	30	0.3	
	1993	71	0.1	71	0.7	

註 : (gross written premium) .  
 資料 : David Turner, *Direct Insurance in Europe The Ongoing Revolution*, Datamonitor, 1995.

Aktsam社 Trygg-Hansa社 TM  
 , 兩社  
 . , Aktsam社 가  
 低價格戰略 , Trygg-Hansa社 .

) 主要 成功要因

Trygg-Hansa社 Aktsam社 TM  
 가 TM  
 . Aktsam社 TM  
 가 가  
 . Trygg-  
 Hansa社 가  
 .  
 Aktsam社 Trygg-  
 Hansa社 . , Aktsam社  
 25% 選別  
 引受戰略 가

同社  
 , 가  
 가  
 <表 -10>

<表 - 10> 會社別 主要 成功要因 比較分析

		Direct Line	Achmea	Aktsam	Trygg-Hansa
가	.		×		×
	.		×		×
	.	×		×	×
	.			×	×
	.	×		×	×
	.		×		×

資料 : David Turner, *Direct Insurance in Europe The Ongoing Revolution*, Datamonitor, 1995.

TM 活用現況

가

PC

가 23), , 保險商品

23) 가

案內 , , , FAX 가  
 , 가 請約書 作成・自筆署  
 名

가

1) 生命保險

3 TM DM . 1994  
 , LG

(database marketing)

1995 (TM) DM

1996 5

「 」 通信販賣

1997 TM ,

「 」,

「 」 直接販賣 專用商品

新規商品開發

<表 -11>

<表 - 11> 生保社 業務提携 現況

		DM
		"
	BC	DM
	, LG,	"
		DM
		"

資料 : , 1997. 9. 30.

DM TM

<表 - 12>

販賣形態別 (初回)収入保険料 実績

<表 - 12> 販賣形態別 初回収入保険料 現況

( : )

		DM	TM			
1995		-	-	-	-	6,962
		142,988	38,361	-	181,349	181,349
		142,988	38,361	-	181,349	188,311
1996.4- 7		621	5,681	112	6,414	9,401
		9,162	-	-	9,162	9,162
		58,133	69,693	-	127,826	127,826
		67,916	75,374	112	143,402	146,389

資料 :

## 2) 損害保険

提携 通信販賣 가

1993

BC

가 .

1992

, 1996 9

, 가

가 販賣戰略 多角化 . LG

1995 4 LG , 1

80 TM , 가

<表 -13>

<表 - 13> 損保社 業務提携 現況

LG	LG, ,	DM
	, BC,	
	,	
	, , BC, ,	
		TM

資料 : , 『 , 』, 1996 2 .

TM , , , LG, 5 社가

TM ,

, (<表 -14> ).

<表 - 14> 損保社別 TM 賣出 現況 (1995)

( : , %)

				LG		
	2	460	260	110	90	922
M/S	0.2	49.9	28.2	11.9	9.8	100.0

資料 : , 『TM , 『 , 』, 1996. 8.

TM 急增趨勢 1990  
 TM , 1996 9 10  
 , 2 161 TM 가  
 40% 가 , 1996 4 6  
 TM 8,947 , 23 9,520  
 . 1995 11 TM LG  
 1996 10 6 , 30  
 . TM 가  
 가 標的顧客  
 , .

## 2. 保險販賣

### 電子商去來

LIMRA Market Facts(1996 7/8 )  
 144 46%가 가 33%가  
 1997 3 가  
 22% (Web site) 가  
 47%가 1 .  
 , 28% 가 1 販賣補助資料  
 가  
 24).  
 가 .

24) , (1996.12), p.50.

意가

가. 保險販賣 長・短點

가 가 가 가 가

<表 -15>

<表 - 15> 保險販賣 長・短點

가 가 가 가 가	가 ( 가 )가 가 가
가 가 가 가 · 24 가	가 가

監督規制

가

가

가

國家 州

가

가

가

非認可保險事業者

誹謗廣告가

가

가

가

가

廣告, 代理

店 許可, 保險詐欺

州法

(Uniform

Commercial Code, UCC)

「Article 2B-Licenses」

가 ‘情報去來’

, 가 ,

DM,

가

TM,

關聯法規 整備作業

### · 主要國 活用現況

賣成功率

가

販

가

成長潛在力

38

#### 1) 美國

ACORD(Agency-Company Organization for Research and Development)가

1995

500

, 13% 가

500

9%

가 1,500

28% 가

初歩段階

Conning & Co.가

가

, 56

가

<表 -16> Conning & Co.가 10

2006

가

가

63

<表 - 16> 保險販賣 豫測<sup>25)</sup>

( : US\$ )

		1994	1997	2000	2003	2006
가		1,190	1,400	1,640	1,910	2,240
/		0	1	6	15	25
	(%)	0	0.1	0.4	0.8	1.1
		760	940	1,160	1,420	1,730
		0	1	8	22	38
	(%)	0	0.1	0.7	1.5	2.2
		1,960	2,340	2,800	3,330	3,970
		0	2	14	37	63
	(%)	0	0.1	0.5	1.1	1.6

資料 : Esters, Stephanie D., "Insurers Fail to Tap Internet, Conning Says", *National Underwriter*, May 5 1997.

25)

, 『

』 178 , 1997. 7. 15.

Datamonitor社

(Direct writer) 5.1%,

23% 가 .

가 , 가 ,

26).

Intuit社

. 「 (Quicken Insuremarket)」 同

Allstate社, TIG社, Zurich Direct社

가 .

가 Intuit社

仲介手数料 .

Allstate, John Hancock, Lincoln Benefit, MetLife, State Farm, TIG, Zurich Direct 가

, ,

(InsureMarket) 保險商品專門販賣店 (Insurance Mall)

Liberty Financial社

1995 1 Independence社

. 4가

利率保證年金商品 가 가 .

General American Life社 1995 General Life社

, 12

26) , (1996.11), p.54.

가 .  
(outsourcing)

Southern Illinois

20 80 . 同

社 50 , ,

27).

## 2) 英國

UAP Provincial Insurance社 Admiral社

가 .

Independent社 「 (Insurance Club)」

保險契約

가 .

Eagle Star社 1997 8

, 가

15%

10%가 가

. 同社 가

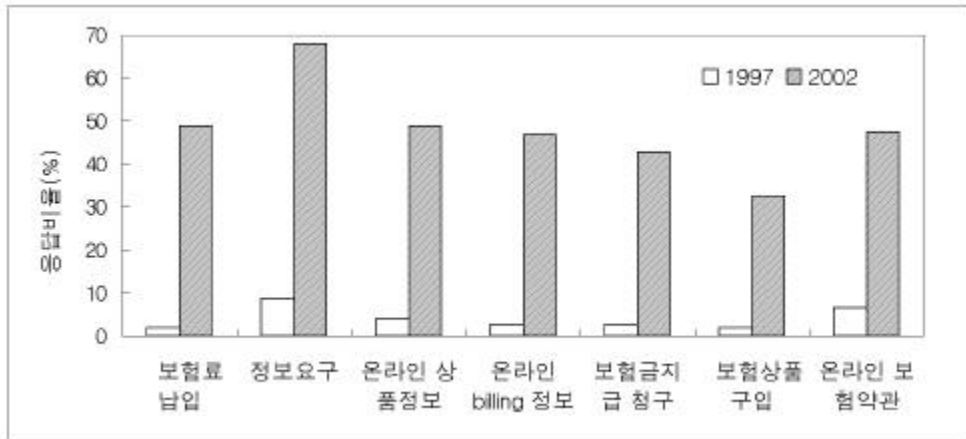
28).

27) , 1997 1 31 p.4.

<圖 -1> Economist Intelligence Unit IBM  
 1997 活用程度 2002

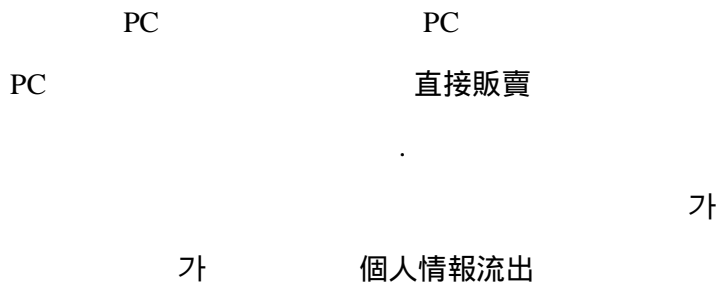
展望

<圖 -1> 英國 保險事業者 活用現況 向後 展望



資料 : Alan Newman & Martin Tonks, *The Internet and Intranets in the Insurance Industry*, Financial Times, 1997.

活用現況



1) 生命保險

1996 3 22

28) 保險新報, 1997. 9. 8.

， 保險情報 案内  
 1996 5 「  
 (가 )」 . 同 가  
 「 」

( )  
 ‘가 ’  
 가

. 1997 3 50  
 가 3 5%  
 가

1996 6 「 」  
 가 3% 「VIP  
 」, 「VIP 」 「 」

弘報活動 . PC  
 가 , 未來顧客

PC  
 , , 各種 生命保險關聯 情報

. <表 -17>

<表 - 17> 生命保險社

現況

	www.klico.kr	'96.3	
	www.sli.samsung.co.kr	'96.5	
	www.insumart.co.kr	'96.6	"
	www.kookminlife.co.kr	'96.10	
	www.handuk-life.co.kr	'96.8	
SK	www.cali.co.kr	'96.8	
	www.coryo-cm.com	'96.9	

2) 損害保險

가 6 ( , , , LG, , )  
 ( <表 - 18> ) ,  
 , ,  
 . 1996 8

5가 , , , 1996 9

8 海外旅行保險 . 1996 9  
 LG 2 30

4가  
 1996 10 10

<表 - 18> 損害保險社

現況

	ns.daeins.co.kr	'96.10	
	illssy.insurance.co.kr	'96. 8	
	hdfire.haedong.co.kr	'96.11	
	www.insurance.samsung.co.kr	'96. 5	"
	www.hdinsurance.co.kr	'96.10	
LG	www.lgins.co.kr	'96. 9	"
	www.koreanre.co.kr	'96.10	

3.

가. 定義

“Bancassurance” “Banque”( ) “Assurance( )”  
 )” “  
 販賣提携 保險商品 販賣 ”  
 29).

. 長 · 短點

29)

保險會社

Bancassurance  
 銀行商品 販賣 Assurbanking

가 , 가  
 募集費用  
 (<表 -19> )

<表 - 19> 導入時 長・短點

	<ul style="list-style-type: none"> <li>·</li> <li>·</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>·</li> <li>·</li> <li>·</li> <li>·</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>·</li> <li>· 가</li> <li>·</li> <li>·</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>·</li> <li>·</li> <li>·</li> </ul>

, 가 가  
 預金者 安全  
 가

가 ,

經濟力

,

가 , (tie-in sale) 가

類型

1) 銀行 保險會社間 販賣提携

가

業務提携

가

가

Allianz社 Dresdner Bank

2) 銀行/ 保險社가 保險社/ 銀行 子會社 保有

가

保險子會社 가

協同體制

Skandia Group(

) Predica-Pacific( )

3) (完全兼業方式)

가

ING Group

4)

가 共有

<表 -20>

3

<表 -20>

3

進出形態

			-
			-
			-

註：  
資料：『 』，1997 1 .

· 主要國

規制

1)

16

가

,  
(tied agent)

1986

(independent-financial advisors)

가 가

1986

가

2)

7

, 가  
가

( )

3)

R 322-2

保險會社 他業禁止規程

가 .

, 1984

,

가

.

4)

1916

「聯邦銀行法(National Bank Act)<sup>30)</sup>」

가 . , 1996 3

(Barnett Bank of Marion County)

가

.

Glass-Steagall

가

가 31).

.

30) 가 (national bank)

5,000

,

가

31) 1997 5

「金融現代化提案」

,

.

,

5)

가

가 . 1996 11 11 가  
「日本金融制度 改革」

銀行, 證券, 保險 相互參與 가 .  
1997 6 2001  
가 가 32). 制限的 許容方針

. 1997 6  
1998 4  
, 1999 . .  
<表 -21>

32)

가

( 가 )  
2001 가 ( . , )  
(保險審議會 1997 6 13 ).

<表 - 21> 銀行・保險間 領域進出 規制現況

	x		x	x
	x	x	x	x
				x
				x
				x

註 : 1. : 가 x : 가 : .  
 2. (15% ) .  
 3. 1999 .  
 4. 1996 11 (OCC)  
 5. 가 가 .  
 資料 : 『 , 1997 1 .

· 主要國 現況

1) 英國

1982 1986 販賣提携가  
 保險子會社 設立 1986 2  
 3% 1996 22%  
 20 (unit-linked life insurance)

<表 - 22> 英國 生・損保別 市場占有率

	1994	2000
	15%	24%
가	1%	5%

註 : \*  
 資料 : Alan Leach, *New Initiatives in European Bancassurance*, Financial Times, 1996.

2) 獨逸

1994

8%

5%

Bank

Allianz社

Bayerische Hypothekenbank

Dresdner

生命保險商品 17%(

가

(<表 -23> )

(savings banks),

(credit cooperatives)

<表 - 23> 獨逸

生・損保別 市場占有率

	1994	2000*
	7%	14%
가	2%	4%

註：\*

資料：Alan Leach, *New Initiatives in European Bancassurance*, Financial Times, 1996.

3)

가 가

가

가

가

貯蓄 投資中心 保險商品 가

(synergy)

가

가 . 1989 26.8%

(bancassurers) 1993 34.1% 가

가 (<圖

-2> ).

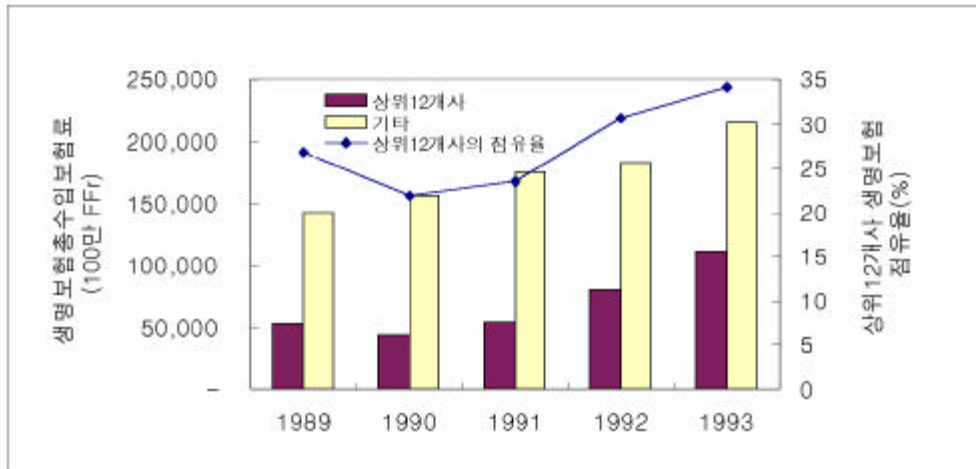
50%

1994 55%

3%

<圖 - 2>

收入保險料 成長推移



資料 : Alan Leach, *New Initiatives in European Bancassurance*, Financial Times, 1996.

4) 美國

가 .

1995

1996 5

가

50 75%

80%가

(universal life), (term life), (credit life), (whole life)

. 1995

237 (<表 -24> ),

4,000 .

<表 - 24> 美國

保險種目別 市場占有率

( : 10 US\$)

	가					( )	
1995	23.7	21.1	1.5	0.43	0.29	0.47	
2000*	54	42	-	5	3.2	-	

註 : \*

資料 : *Best Review(L/H)*, 1996.7.

, “The Future of Banks in Insurance Markets 1996-2000; Threats or Opportunities”

銀行 保險業進出 完全自由

化 2000 680 가

가 450 , 90

가 .

. 主要國

活用事例 研究

1) Allianz/ Dresdner Bank<sup>33)</sup>

가) 會社概要

Allianz社 Dresdner Bank 가

Allianz社

Deutsche Bank

Dresdner Bank 獨占販賣業者가

Dresdner Bank Allianz社

(mortgage) , Allianz社 3,800

1 8 Dresdner Bank

1991 Dresdner Allianz社 10% Allianz社

Dresdner 23%

가

Dresdner Bank 1994

가

) 主要 成功要因

Allianz社 Dresdner Bank 가 ,

33) (1997), pp. 61 62.

費用負擔 回避

가

## 2) Predica - Pacifica

### 가) 會社概要

Predica 1989 Credit Agricole 1986 Pacifica 銀行 保險子會社 所  
 有 . Predica , ,  
 , , 7  
 가 .  
 損害保險子會社 Pacifica . 同社  
 가 .

### 나) 營業實績

1994 Predica 463 5  
 UAP 2  
 . 1996 12% .

Pacifica 가  
 1994 480,000 ,  
 68% 1996 가  
 1.4% .

) 主要 成功要因

Predica

費用切感

1 2

Predica ‘ (Capitalisation)’ 税金優  
 待 保険料一時拂納入商品

3) SKANDIA 34)

가) 會社概要

Skandia 1855 Skandia  
 . Skandia 自社顧客  
 短期貯蓄商品 SkandiaBanken  
 , 가 가

34) (1997), pp.55 56.

) 營業實績

Skandia	1996	24	1%가
		會社構造改編(restructuring)	
14	13		
	1995	23	54%
		1996	35
589			16%
			36% 가
364		7%	225
	SkandiaBanken	營業實績	
1994	3	1 6	가
1995	7 6	가	1994 11 7 9
	1995	42	가

) 主要 成功要因

Skandia 가

Skandia

寡占體制

#### 4) ING

##### 가) 會社概要

ING 1991 3 National  
 Nederlanden(Nat-Ned) 3 NMB Postbank Group  
 綜合金融 .

가 .

##### ) 營業實績

ING 1996 243 2 2  
 33 2 1 , 13.1% 25.4%가 가 (<表  
 -25> ). 同 15  
 . ING 新規生命保險販賣 8%  
 2000 20% .

##### <表 - 25> ING 最近 5年間 營業實績 (1992- 1996)

( : )

		(result before taxation)		
1992	20,040	736	151	1,829
1993	20,332	829	191	2,029
1994	20,377	953	295	2,302
1995	21,511	1,097	339	2,649
1996	24,322	1,207	437	3,321

資料 : ING Group Annual Report 1996

) 主要 成功要因

ING

企業文化

分離運營

ING 1995 BestWeek 가  
 Nat-Ned NMB Postbank Group

ING

“ ”  
 ING  
 NMB 421 2,500 , 12,000  
 1,300 Nat-Ned , Postbank  
 ING

. ING

統合的 形態

(<圖 -3> ). , ING

(executive board) 4

(management center)

가

<圖 - 3> ING 組織圖



資料 : 『 , 『 , 1997. 2

活用現況

(firm

banking)<sup>35)</sup>

36).

가

‘保險連繫 銀行貯蓄商品’

( <表 -26> ).

35)

36) 1997 2

「 , (保險契約者 特別利益 提供禁止) 가 .



# 市場占有率 分析

市場占有率                      市場占有率      保險密度      相關關係

## 1.                      相關關係

### 가. 專屬代理店

가                      專屬代理店

가

가

價格競爭力

劣位

負(-)

가

家計性 損害保險市場 가

가

가

(Telesure)

TM

, 1994

가

가

75%가 TM

價格競爭

TM

(information technology)

DM

가

1990

68%

1994

60%

1990

負(-)

가

會社直給

會社直給

(cherry-picking)

積極的 販賣

活動

가

個人生命保險    年金保險

가

가

負(-)

가

### . 保險密度(一人當保險料)

가

가

認知度(

)가

가

. Browne    Kim

(1993)

가

保險密度

正(+)

가

## 2.

### 市場占有率

### 實證分析

가.

分析<sup>38)</sup>

가

가

가 가

8

1990    1995

38)

Frees(1996), Chung(1996)

Hsiao(1986), Baltagi(1995),

市場占有率 保險密度

(basic fixed effects model)

가

39)

$$Y_{it} = \alpha_i + \beta_1 AGEN T_{it,1} + \beta_2 BROKER_{it,2} + \beta_3 EMPLOYEE_{it,3} + \beta_4 DENSITY_{it,4} + \epsilon_{it}$$

$i$  가,  $i = 1, 2, \dots, 8$

$t$  ,  $t = 1, 2, \dots, 6$  (1990=1, 1991=2, ..... , 1995=6)

$$Y_{it} = i \text{ 가 } t$$

$$AGEN T_{it} = i \text{ 가 } t$$

$$BROKER_{it} = i \text{ 가 } t$$

$$EMPLOYEE_{it} = i \text{ 가 } t$$

$$DENSITY_{it} = i \text{ 가 } t$$

$$1, \dots, 4 =$$

$$i_t =$$

## · 分析資料

1) 直接販賣, 專屬代理店, , 會社直給 市場占有率

從屬變數

獨立變數

39)

TM, DM,

가

. <表 -1> 同資料 가 1990 , 1995  
2000 ( )

<表 - 1> 國家別 直接販賣,專屬代理店, ,直給 市場占有率推移  
( : %)

		1990	1991	1992	1993	1994	1995
		1	1.2	1.4	1.6	1.8	2
		46	45.8	45.6	45.4	45.2	45
		19	18	18.3	18.6	19	20
		33	32.6	32.2	31.8	31.4	31
		0	0.4	0.8	1.2	1.6	2
		64	63.2	62.4	61.6	60.8	60
		20	19.8	19.6	19.4	19.2	19
		14	14	14	14	14	14
		1	1.8	2.6	3.4	4.2	5
		4	3.6	3.2	2.8	2.4	2
		74	72	70	68	66	64
		11	11.2	11.4	11.6	11.8	12
		9	10.2	11.4	12.6	13.8	15
		5	4.6	4.2	3.8	3.4	3
		72	68.2	66.4	64.6	62.8	61
		8	7.8	7.6	7.4	7.2	7
		0	0.4	0.8	1.2	1.6	2
		72	70.4	68.8	67.2	65.6	64
		12	13	14	15	16	17
		16	15.6	15.2	14.8	14.4	14
		0	0.2	0.4	0.6	0.8	1
		60	59.6	59.2	58.8	58.4	58
		21	21.2	21.4	21.6	21.8	22
		17	16.6	16.2	15.8	15.4	15
		1	1.2	1.4	1.6	1.8	2
		2	2.2	2.4	2.6	2.8	3
		11	11.4	11.8	12.2	12.6	13
		86	85.2	84.4	83.6	82.8	82
		3	4.6	6.2	7.8	9.4	11
		5	4.4	3.8	3.2	2.6	2
		77	76	70	70	69	68
		11	11	11	11	11	11

資料 : Datamonitor, European General Insurance Distribution, 1996.

## 2) 保險密度 (Insurance Density)

가 損害保險密度 Swiss Re社 Sigma紙  
 同期間 가 <表 -2>

<表 -2> 國家別 損害保險 保險密度

( : US\$)

가	1990	1991	1992	1993	1994	1995
	624.3	639.0	638.4	653.9	703.5	833.9
	899.76	794.6	805.8	864.4	946.5	1136.1
	499.2	536.6	526.0	501.1	556.2	585.1
	778.3	785.2	802.2	843.3	931.7	1068.9
	157.1	183.8	211.9	227.8	251.7	300.2
	310.9	365.8	351.5	359.5	354.9	405.7
	1291.5	1278.7	1230.8	1249.7	1380.7	1613.2
	629.5	681.2	627.0	683.2	721.6	615.5

資料 : Swiss Re, Sigma,

### . 分析結果

<表 -3>

直接販賣 市場占有率

負(-)

正(+)

가 (research hypothesis)

(statistically significant)

(53%),

(38%),

(6%),

(1%)

<表 - 3>

分析結果(基本固定效果)

	- 0.394 (0.00)
	- 0.399 (0.00)
	- 0.373 (0.00)
	0.002 (0.05)

註 : p .

運用戰略

가

가

가

가

特化

가

.

# 運用戰略

가

가  
規制障壁

活性

化

## 1.

가. 法的 · 制度的 課題

### 1) 價格自由化

가

가

40).

가

價格自由化가

가

EU

3

(EU's third life and

40) 1995 6  
分野 消費者動向

(Swiss Re UK)

家計保險

76%가

가 가

55%

20%

non-life directives)

가

,

가

.

料率規制

.

가

가

直販保險會社 價格競爭力

41).

手數料 排除

事業費 切感

選別引受

가

가

42)

가

TM

가

가

,

가

가

41) David Turner(1995), p.24.

42) 156 1 4

가  
가 TM

## 2) 請約書 自筆署名問題

가  
가 口頭契約  
效力

가  
가  
가 保險金額  
不要式 諾成契約 ( 638 )<sup>43)</sup>.  
DM TM PC

가  
44 , 가  
가 署名捺印

43) 5 3 2 가

6 ), 가 ( 6 4 ,  
要式契約

( 731 1 ).

( ), , FAX,

, FAX,

가 , ,

, , ,

, .

가 가

請約書作成

가

, ,

44).

1998

電子商去來基本法

電子署名法

### 3) 保險料 決濟方法 自由化

PC

가 .

44) 가

FAX

, .

1987

가

TM

가,

保險料決濟方法 多樣化

TM

PC

가

電子支拂制度 導入

4) 非正規 職員

活用

144

臨時職

囑託職員

가

가

TM 가

가 價格優位

TM

가

45)

教育 強化

### 5) 顧客情報 活用問題

가

顧客情報 入手經路

가

가

가

DM

TM

45)

158

無過失損害賠償責任

가 , ,

TM

TM

個人 私生活侵害

46), 47)

TM

가

25 48)

( , )

46) 1991 (TCPA : Telephone Consumer Protection Act) , 1994 .

(TCFAPA: Telemarketing and Consumer Fraud and Abuse Prevention Act), 1995 (TSR : Telemarketing Sales Rule)

1995

가 , 가 ( 8 9 )

47) 1996 5 22 ('96.11.21. )

가 8

48) 同條 “ 가 가 , ”

TM

가

가

가

24 49)

가

顧客情報 保安維持

가

가

가

49) 個人信用情報

1

1.

信用去來關係 設定 維持與否

2.

3.

4.

課稅資料

5.

6.

가

가

6) 通信下部構造 情報技術

PC

政府 技術支援政策

・ 保険會社

運用戰略

TM

가

TM

, TM

, TM

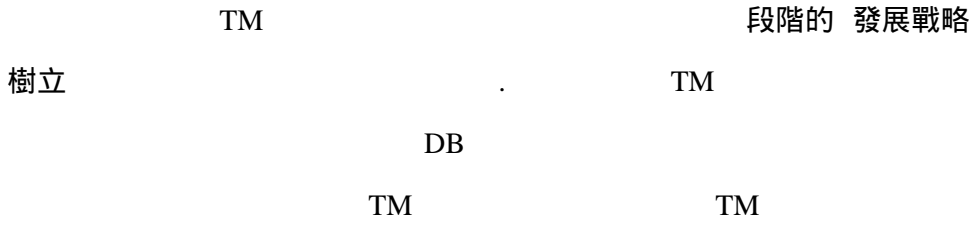
가

TM

TM

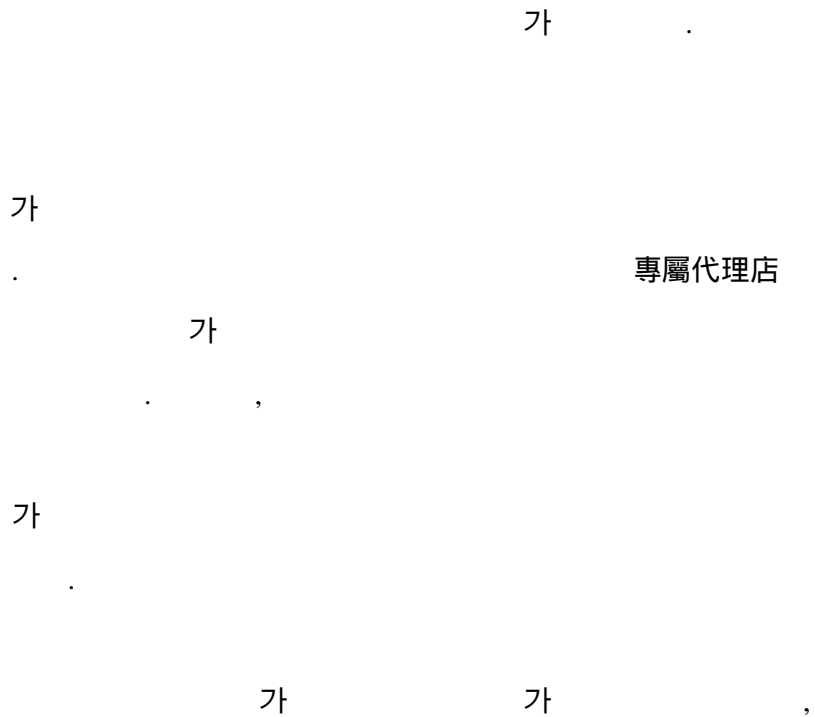
保險種目別 營業組織體系

TM



差別化 營業戰略

1) 顧客特化戰略



가

消費者 保守性 打破 가 가 ( ) . Datamonitor社가 20% 가 가 가

가 가 가 가 가 가 가 가 가

가

## 2) 積極的 弘報戰略

가

가

TV,

積極的 廣告活動

5,000 6,000 £

25% , Direct Line社

1994

1.6%,

7.8% 1,100 £

. Direct Line社

廣告宣傳費

TV

50)

가

TV

가

TV

가

가

가

PC

가

TM

TM

契約締結率

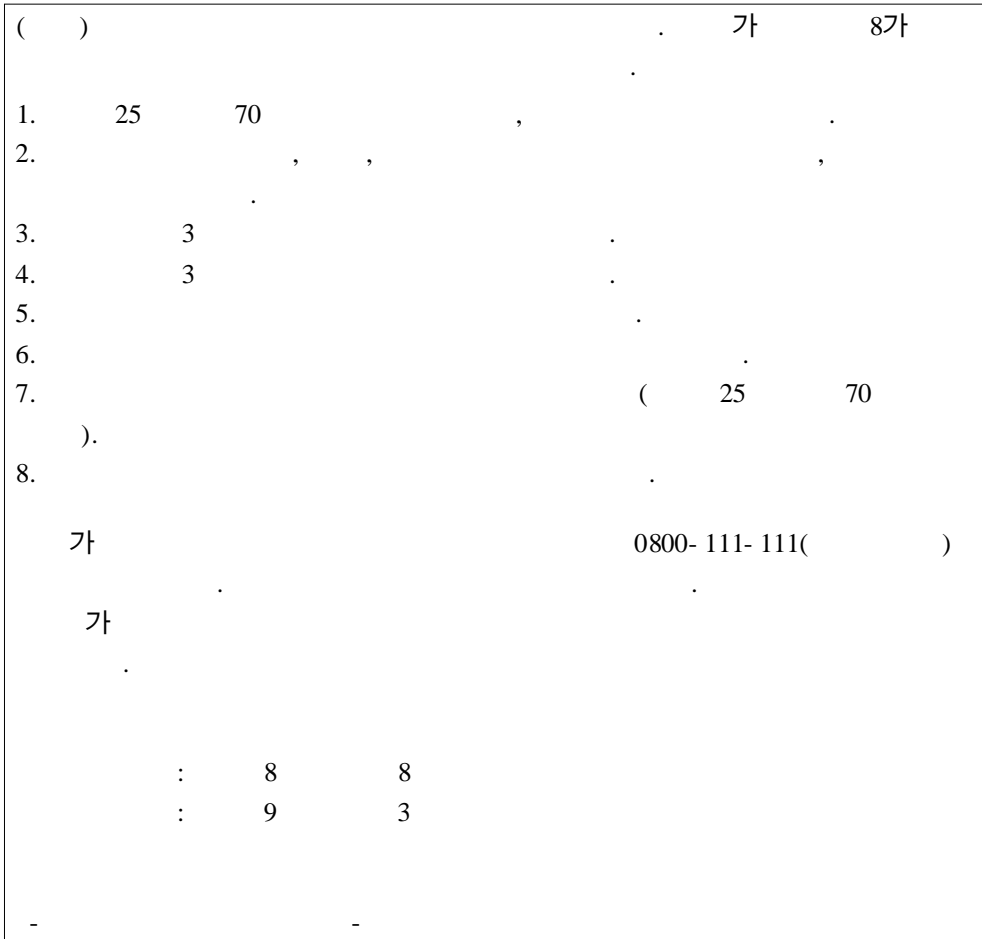
<圖 -1>

가

50)

3

<圖 - 1> 英國 直販保險會社 廣告 事例



資料：日吉信弘，『直販保險會社』，保險毎日新聞社，1996.

가

가 . ,

廣告內容 設計 商品案内書

가

### 3) 顧客 DB(Data Base) 構築

TM TM

TM

DB DB

가 가

TM 가

市場細分化 標的市場選定

51)

가 DB

DB가

가

内部情報源泉

가 , , , ,

---

51)

1:1

가

本的人事項 保險加入與否

가 가

DM TM

가 ( ,

1996).

, 가 , 가 , 가  
 . 外部情報源泉 가  
 .  
 TM DB  
 가 . TM  
 DB 가  
 가 . , . 가  
 , 가 , , , TM  
 (segmentation) .  
 DB  
 가  
 ,  
 .  
 , ,  
 , 新商品  
 専用商品 目標市場選定

#### 4) 連繫販賣 強化

DB

TM

가

가

連繫販賣活動

가

가

(life-stage)

가

가 가

가

### 5) 市場細分化

가

가

52). TM

가 優良

契約者

TM

(半直販化)

가

TM

가

가

TM

可望顧客

가

,

52)

生保社

Prudential

Direct社가

2

1995

( , 1996).

가

가 가

가

가

가

가

가

가

가

가

가 가

TM 가

가

가

가

가

가

費用補完性

53).

54).

가

가

가

가

53) (1994).

54) (1996).

, 가 가  
(risk survey),  
(loss prevention)

55).

**6) (tele marketer)**

TM DM PC ,

保險募集人資格 가  
TM

提高 報償制度가 動機誘發 生産性  
가 . TM  
가

가

가

가

---

55) (1996).

TM 가

가

가

TM

TM

가 收益改善

## 2.

### 가. 法的 · 制度的 課題

#### 1) 銀行 保險窗口販賣 問題

“

가

”

가

가

가

가

## 2) 金融持株會社制度 早期導入

大企業 經濟力 集中 가

50%

純粹持株會社<sup>56)</sup>

50%

가

가

1997 6 獨占禁止法

57).

56)

事業內容

8

1

柱式 所有

57)

1997 12

「持株會社 設立 禁止 解除 金融

가

競爭制限行爲

「 」 「 」

가

金融業構造改編

1997

2000

가

가

IMF

가

가

金融持株會社

가

關係法律 整備 法律」  
가

가  
金融産業 構造調整

<表 -2>

<表 -2> 子會社方式 持株會社方式 長短點比較

<p>.</p> <p>.</p>	<p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p>	<p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>가</p>
<p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p>	<p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p> <p>.</p>	<p>가</p> <p>.</p> <p>가</p> <p>.</p> <p>가 가</p> <p>.</p> <p>가</p> <p>.</p> <p>가</p>

・ 保險會社

對應戰略

1) 銀行 業務提携

商品開發提携  
が

が

が

が

が

が

性

が

が

収益性 保障  
複合商品 開發  
稅制支援與否が

既存顧客 店鋪網

가

(firm banking system)

가

가

가

가

## 2) 綜合金融化

能動的 對應

列舉主義(positive system)

金融産業間 分業主義 原則

兼業

」

1997

12

16

」

가

」

3

21

가

가

子會社

銀行持分  
金融持株會社

58)

가

競爭優位分析

收益性分析,

市場規模

市場成長性

가 가

가

---

58)

(1997)

(1997)

# I. 結論

가

效率性提高

가

TM

가

TM

法的·制度的 與件

가

가

TM 가

가

電子書名制度

가

浮上 5

萎縮

整備

가 21

綜合金融

化 戰略 가

21

가

## <參 考 文 獻>

- ，「  
」，『  
』，  
， 1997. 11
- ，「  
」，『  
』， 1996  
11 12 ，  
， 1996. 12
- ，「  
」，『  
』，  
，  
1997. 3
- ，「  
」，『  
』，  
， 1996
- ，「OECD가  
」，  
1996.12.13
- ，「  
」，『OECD가  
』，  
， 1996.11.
- ，「  
」，『  
』，  
1997. 7
- ，「  
」，『  
』，  
1997.12
- ，「TM  
」，『  
』，  
， 1996. 8
- ，「  
」，『  
』，  
， 1996. 3
- ，『97.  
』， 1997
- ，『  
』， 1997 178
- 『  
』， 1996

, 「  
 , 1996. 11  
 \_\_\_\_\_, 「  
 , 1997. 6  
 , 『  
 \_\_\_\_\_→ 『  
 \_\_\_\_\_→ 「  
 , 『98  
 \_\_\_\_\_→ 『  
 , 『  
 \_\_\_\_\_, 『  
 \_\_\_\_\_, 『  
 \_\_\_\_\_, 「Bancassurance  
 , 「  
 , 1997. 8  
 , 『  
 , 「IMF  
 , 「  
 , 「  
 『  
 , 「  
 1997 가  
 , 「  
 , 『  
 \_\_\_\_\_, 「

』, , 1994. 3 .

, 『 『, Research Paper R-02, , 1996. 6

, 『 『, 1997. 6. 23

, 「 『 『, 1997 ,

, 「 『 『, , 1998. 2. 13.

, 「 Direct Marketing 『 『, 46 ,

, 1995

——, 「 『 『, , 1996. 7

, 「IMF 『 『, .

『IMF 『 『, .

1998. 2

, 「 『 『: DEA 『 『, 『 『, , 1996

, 「 『 『, 『 『, , 1996. 3

, 「 『 『, 『 『, , 1997. 11

, 「DB 『 『, 『 『, , 1996. 9

日吉信弘, 『直販保險會社』, 毎日經濟新聞社, 1996

日本生命保險協會, 『生命保險 Fact Book』,

American Council of Life Insurance, *Life Insurance Fact Book*,

- Baltagi Badi H. *Econometric Analysis of Panel Data*, John Wiley & Sons, Inc., 1995
- Browne, Mark J. and Kim, Kihong, "An International Analysis of Life Insurance Demand", *The Journal of Risk and Insurance*, 60, pp. 617-634, 1993
- Chetham, Jacqui, *The European Motor Insurance Market*, Financial Times, 1995
- Chung, Jaewook, *International Property-Liability Insurance Consumption*, Unpublished Ph.D. Dissertation, University of Wisconsin-Madison, 1996.
- Datamonitor, *EUROPEAN GENERAL INSURANCE DISTRIBUTION*, 1997
- \_\_\_\_\_, *European Property Insurance Markets*, 1996
- Delhousse, B., Fecher, F., Perelman, S. and Pestieau, P., "Measuring Productive Performance in the Non-life Insurance Industry: the Case of French and Belgian Markets", *Tijdschrift voor economic en management*, 40, pp.47-69, 1995
- Donni, O. and Fecher, F., "Efficiency and Productivity of the Insurance Industry in the OECD Countries", *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, 22, pp. 523-535, 1997
- Drury, Susan, *A Strategic Analysis of the EUROPEAN DIRECT INSURANCE INDUSTRY*, Financial Times, 1997
- Esters, Stephanie D., "Insurers Fail to Tap Internet, Conning Says", *National Underwriter*, May 5 1997
- Fecher, F. and Pestieau, P., "Efficiency and Competition in OECD Financial Services", in *The Measurement of Productive Efficiency: Techniques*

- and Applications*, H. Fried, K. Lovell and S. Schmidt(ed.), Oxford University Press, Oxford, 1993
- Fecher, F., Perelman, S. and Pestieau, P., “Scale Economies and Performance in the French Insurance Industry”, *The Geneva Papers on Risk and Insurance*, 60, pp.315-326, 1991
- Frees, Edward W. *Data Analysis Using Regression Models*, Prentice Hall, Inc., 1996
- Gardner, L. A. and Grace, M. F., “X-efficiency in the U.S. Life Insurance Industry”, *Journal of Banking and Finance*, 17, 2-3, pp.497-510, 1993
- Glancy, S. and Kennedy, M., *EUROPEAN INSURANCE TO 2010: meeting the customer challenge*, FT Finance, 1997
- Gora, J. C., *Bancassurance : Positioning for Affiliations*, LOMA, 1997
- Hsiao Cheng, *Analysis of Panel Data: Economic Society Monographs*, No. 11, Cambridge University Press, 1986
- ING Group, *Annual Report*, 1996
- Leach, Alan, *New Initiatives in European Bancassurance: Innovation and Diversification*, Financial Times, 1996
- \_\_\_\_\_, *European Bancassurance: Problems and Prospects to 2000*, Financial Times, 1993
- McDaniel, Dave, “Bancassurance American Style : Opportunities in Partnerships”, *BEST'S REVIEW(L/H)*, June 1996
- \_\_\_\_\_, “Bancassurance Lessons From Abroad”, *BEST'S REVIEW(L/H)*, July 1996
- NAIC, *THE MARKETING OF INSURANCE OVER THE INTERNET*, National

Association of Insurance Commissioners Draft, June 1997

Newman, Alan & Tonks, Martin, *The Internet and Intranets in the Insurance Industry*, Financial Times, 1997

Nuttney, Andrew, *The Marketing and Distribution of European Insurance*, Datamonitor, 1995

OECD, *Insurance Statistics Yearbook: 1987-1994*, 1996

Swiss Re, *Sigma*,

Storrie, Tim, *European Liability Insurance Markets*, Financial Times, 1996

Tillinghast-Towers Perrin, *Insurance Pocket Book*, 1997 1997

Turner, David, *Direct Insurance in Europe - The Ongoing Revolution*, Financial Times, 1995

Yuengert, A. M., "The Measurement of Efficiency in Life Insurance: Estimates of a Mixed Normal-Gamma Error Model", *Journal of Banking and Finance*, 17, 2-3, pp. 483-496, 1993