

Insurance Business Report

5

1998. 3. 27.

保險産業
IMF 對應事例 示唆点

*

*

* 가 .

< 目 次 >

I. 經濟 保險概況

1. 經濟 概要 金融危機 背景 1
2. 保險市場 現況 推移 7

II. 保險監督 規制制度

1. 保險制度 改革 17
2. 監督體制 18
3. 外國保險社 市場參與 20
4. 保險事業 規制 22
5. 金融 32
6. 監督 制度 最近 動向 32

III. 保險業界 勸告事項

1. 保險會社 勸告事項 36
2. 政策當局 建議事項 39
3. 示唆点 41

IV. Commercial America 保險會社 對應戰略 事例研究

1. 會社沿革 44
2. 營業實績 44
3. 自救努力 45
4. 示唆点 48
- < > 49

I. 經濟 保險產業 概況

1. 經濟 概要 金融危機 背景

가. 經濟 歷史 ‘90年代 以後 經濟現況

- 1930 輸入代替産業化
- 2 .
- 1931 1971 5.7% 經濟成長率 , 物價上
昇率 5% .
- 1 金融危機가 1975 1
47 (23 , 76).
- 2 工業化 가
‘73 1 石油波動 ,
’76 IMF .
- 1982 1983
가 國家財政 , 外國投資 , 規制緩
和 貿易自由化 .

< - 1 >

1870	
1910	
1930	가
1976 8	IMF
1981	가
1982 8	(Moratorium)
1986 8	GATT 가 , IMF
1988 12	
1992 10	NAFTA
1994 3	OECD 가
1994 12	, ,
1995 1	(AUSEE) · IMF
1996 1997	, ,

: . , , , , 97.12.

金融危機

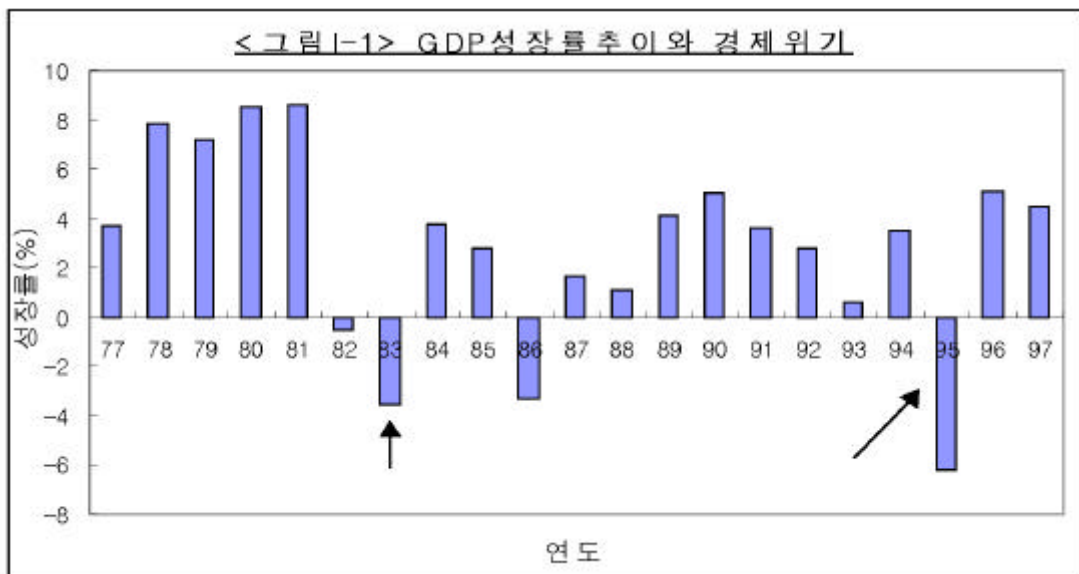
經濟回復

< - 2 >

	91	92	93	94	95	96	97(exp)
(%)	3.6	2.8	0.7	3.5	-6.2	5.1	4.5
()	-146	-244	-234	-297	-16	-17	-
가 (%)	18.8	11.9	9.8	7.1	52.0	27.7	15
(%)	19.3	15.6	15.0	14.1	48.4	31.4	-
(/)	3.01	3.09	3.15	3.45	6.41	7.61	8.53
()	175	189	251	63	157	175	-
가	1432	1759	2603	2376	2929	3361	-
()	1165	1176	1302	1426	1538	1639	-

: 1. GDP , 가 , 28

2. (cetes) , (CEPAL)



: Pronafide, Mexico : medium-term program 1997 2000, 97.6

經濟 金融危機 沿革

1976年 經濟危機

1970 國有化 政策 , '76 評價
切下
IMF 金融支援 外換事情

1982年 經濟危機

1976 石油輸出 經濟 1981
72.5% 石油產業 가
(PEMEX) 海外借入
('78 340 '81 753).
1981 國際油價 國際金利 外換危機
'82 8 (moratorium)
, IMF
, 國際債權團 7
, '82 '88 0.1%
債務再調整(rescheduling), 再融資(refinancing), 債務
償還延期(deferment) , '85

公共支出

IMF

國際油價 , IMF '85
大地震 財政赤字 가 가

1994年 經濟危機

'80 (88 94
) 公企業 民營化 規制緩和, 金融
改革 構造改革 IMF

'92 10 , 北美自由貿易協定(North
America Free Trade Agreement : NAFTA) 2

, '94 3 OECD 가 .

'80 外資流入
高評價政策 經常收支 赤字가

'91 '92 18 民營化
가 不動産
가 金融機關 不實화가 가 .

'94 8 , 가
信賴도가 , 가

短期國債 , 12 20

外換危機

政策決定 失機 短期外債 累積 .

< - 3 >

	1982	1994
	가 가 ,	
	(,) 가	(15%) 가

: , , , 1997.12.

IMF '95 3 緊縮政策
 , NAFTA 對美輸出
 가 對外信認度
 國際金融市場
 IMF가 緊縮計劃
 構造調整

< - 4 > ('95 3)

95	- GDP : -2% - : GDP 4.4% - : -24 - : 6 - 가 : 46%
	- - - - 1 - 5 12
	- 10% - 가가 10 15% - 20% (32% 가) - 가 가 35% (8.3% 가) - - , ,

: , Mexico : A Case Study for Korea, , '97.12.23

經濟 金融危機 '96
 '97 GDP 4.5%
 物價水準
 貫性 維持 信賴性 確保, IMF
 , 共感帶 形成
 가 構造調整政策 ,
 , 가 金融機關
 構造調整 自己資本 擴充 金融監督基準
 強化
 銀行 3
 100% 預金保險機構
 不實債權
 M&A '96 9
 53 18
 不實化
 美國式 會計基準(Generally Accepted Accounting
 Principles: GAAP) 가 時價評
 價 不實與信

	經濟	金融危機 克服	示唆点
差異点		가	
構造調整		財閥	自由貿易協定
가			連鎖倒産
類似点		反復性	가
領 任期			大統
가 1			OECD
	外換投機	短期外債 急増	
示唆点	外換危機		
改革意志	勞動界		가 構造調整 過程
			苦痛分擔

2. 保險市場 現況 推移

가. 保險市場 概要

主要變化 3가

- 1988 規制緩和 , 1990

- 1992 2 北美自由
貿易協定(NAFTA)

- 1994 OECD 가 3 .

1	: 1988	, 1990
2	: 1992	NAFTA
3	: 1994	OECD 가

(NAFTA) 가 가
가

- 同 保險市場 擴大 外國資本

가 .

- 競爭

, 所有權 許容 .

- 2 5 U.S.

1996 1 5

, 2002 .

外國人 投資法 金融法 改正

- 32 株主

, '97 '98 年金保險 6

11 가 .

< - 5 >

가											
	17	3	3	2	2	1	1	1	1	1	32

: (AMIS), Sector Asegurador Mexicano, 1997

· 保險料 成長勢 推移

1996 保險産業 30,756 收入保險料
 가
 - 5 年平均增加率 24.3%
 가
 - IMF 救濟金融 1995 가
 가
 IMF

GDP 1991 1.23% 1994 1.58% 가
 IMF 救濟金融 1995 1.41%, 1996 1.32%

< - 6 > 가 (1991 1996)

(: , %)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	가
	4,275	6,382 (49.3)	7,488 (17.3)	8,893 (18.8)	10,154 (14.2)	13,610 (34.0)	26.0
	6,080	8,831 (45.2)	10,501 (18.9)	11,634 (10.8)	13,653 (17.4)	17,146 (25.6)	23.0
	10,355	15,213	17,989	20,527	23,807	30,756	24.3
/ GDP	1.23	1.46	1.55	1.58	1.41	1.32	-

: () 가
 : (AMIS), Sector Asegurador Mexicano, 1997

, 實質成長率 1995 IMF 景氣
 沈滯 1995 -14.9%, 96 -3.6%

< - 7 >

가

(1991 1996)

(: %)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996
.	14.7	15.8	6.9	11.1	- 15.6	0.3
	12.3	26.4	9.4	5.7	- 14.5	- 6.5
	13.4	21.7	8.3	7.9	- 14.9	- 3.6

: Seguros Commercial America, Economic & Financial Profile 1992 1996

. 保險種目別 現況

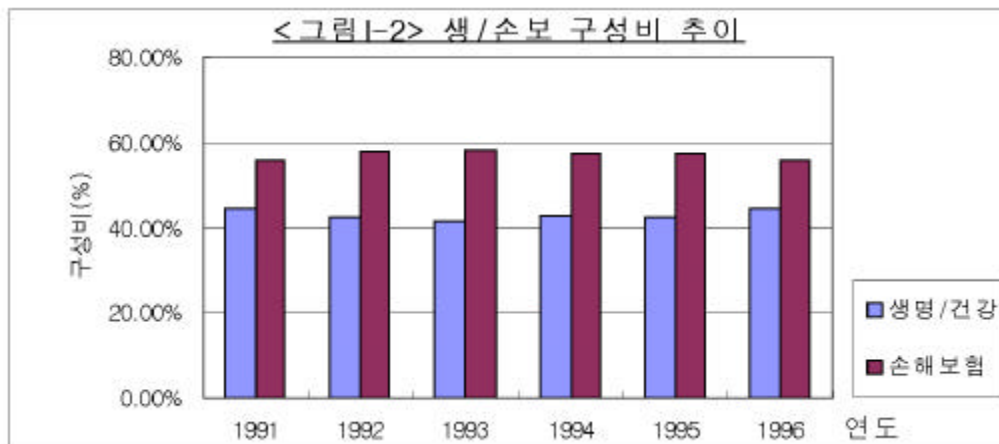
, 1996 44.3%
55.7% .

< - 8 > .

(: %)

	1991	1992	1993	1994	1995	1996
.	41.3	42.0	41.6	43.3	42.7	44.3
	58.7	58.0	58.4	56.7	57.3	55.7

: Seguros Commercial America, Economic & Financial Profile 1992 1996



5

가

- 가 가
 가 가
 - IMF 1995 가
 1996 가
 가

< -9 >

가

(: , %)

	1992	1993	1994	1995	1996
	5,192 (54.3)	6,053 (16.6)	7,159 (18.3)	8,053 (12.5)	10,593 (31.5)
	1,190 (10.9)	1,435 (20.6)	1,734 (20.8)	2,101 (21.1)	3,017 (43.6)
	205 (40.4)	292 (42.4)	377 (29.1)	644 (70.8)	788 (22.3)
	882 (20.5)	949 (7.6)	1,173 (23.6)	1,478 (26.0)	2,321 (57.0)
	1,551 (40.4)	2,029 (30.8)	2,291 (12.9)	2,898 (26.5)	3,408 (17.6)
	155 (-9.9)	148 (-4.1)	168 (13.5)	175 (4.2)	307 (75.4)
	4,992 (51.4)	5,698 (14.1)	6,070 (6.5)	6,301 (3.8)	7,823 (24.2)
	23 (-4.2)	23 (0.0)	26 (13.0)	48 (84.6)	60 (25.0)
	1,023 (69.7)	1,362 (16.6)	1,529 (18.3)	2,109 (12.5)	2,439 (31.5)
	15,213 (46.9)	17,989 (18.2)	20,527 (14.1)	23,807 (16.0)	30,756 (29.2)

: () 가
 : CNSF, ANUARIOS ESTADISTICOS, 1991 1995
 AMIS, 1996

1996 原受保險料

44.3% , 25.4%, 11.1%

自動車保險

45.6% 가 , 火災
 保險 19.9%, 運送 海上保險 13.5%

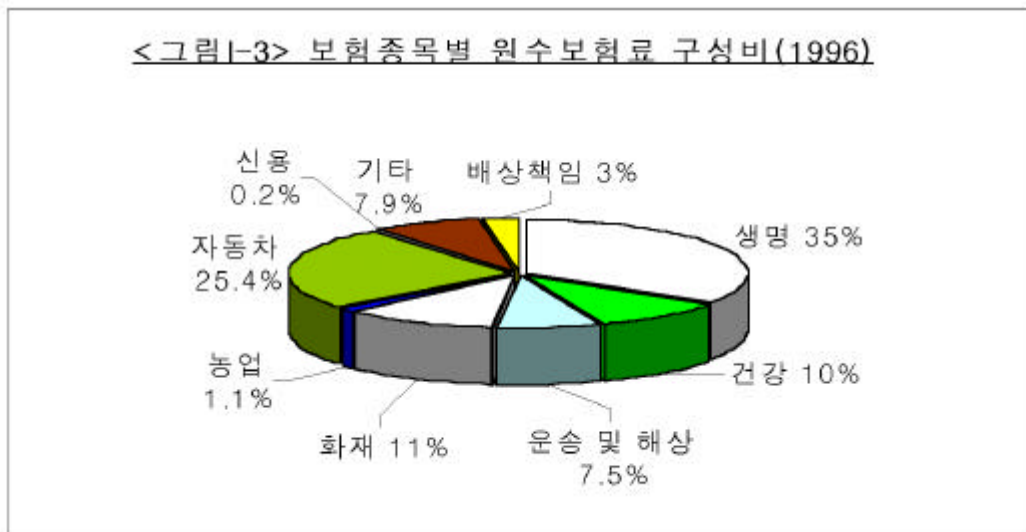
< - 10 >

(1996)

(: %)

	34.5	9.8	2.6	7.5	11.1	1.1	25.4	0.2	7.9

: OECD, Recent Developments in the Mexican Insurance Market, DAFIE/ AS/ WD(97)8



, 10 가 傷害

健康保險

가

- 1997

年金保險

10.3%

實質成長率

가

민營化

自動車保險制度

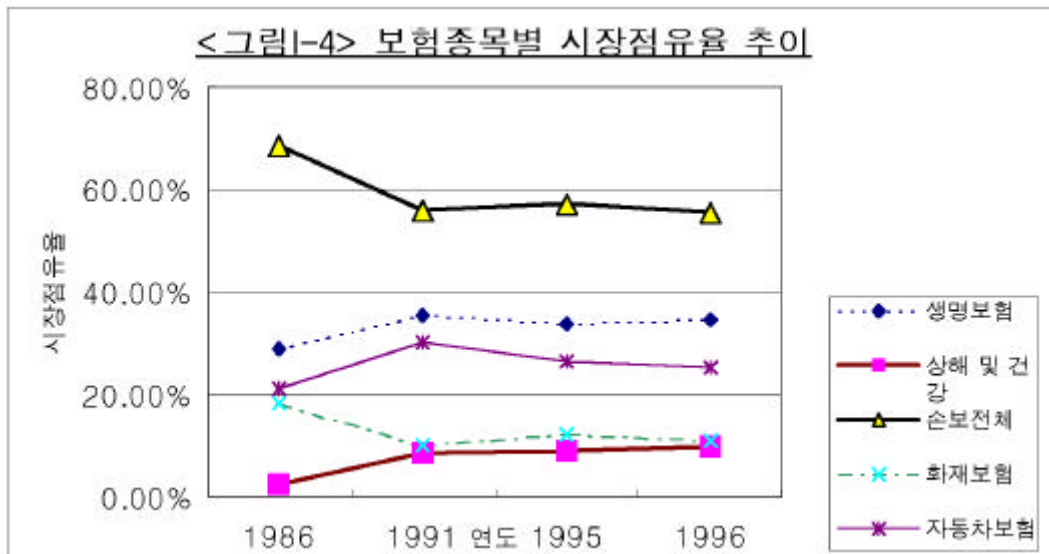
가

< - 11 >

(: %)

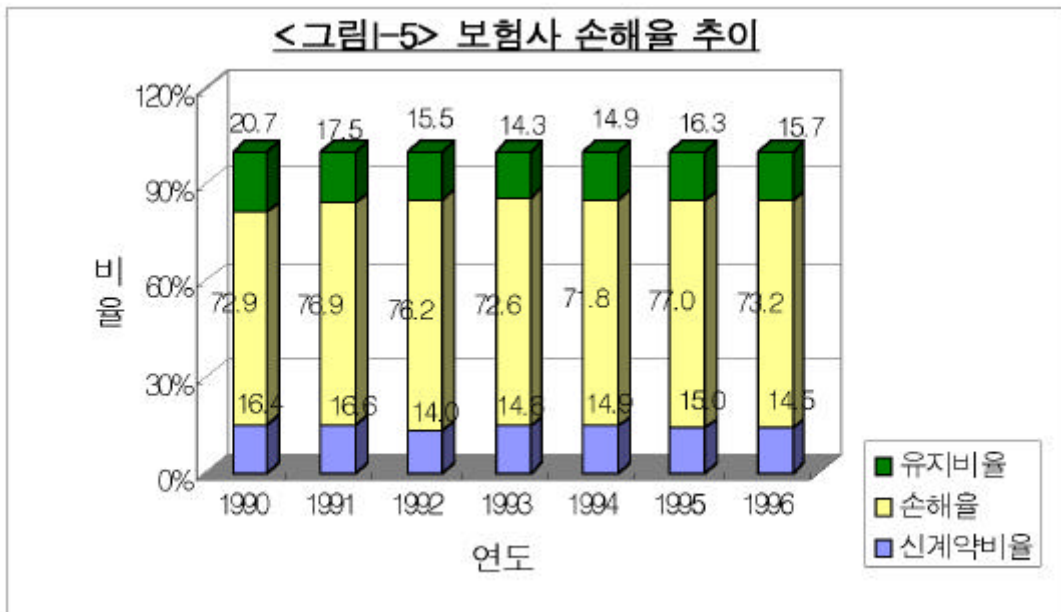
	1986	1991	1995	1996
(life)	29.0	35.6	33.8	34.5
(accident & health)	2.4	8.4	8.9	9.8
(property & casualty)	68.6	56.0	57.3	55.7
(fire)	18.3	10.2	12.2	11.1
(auto)	21.3	30.4	26.5	25.4
(others)	29.0	15.4	18.6	19.2
	100	100	100	100

: Tapen Sinha, Changes in the Rules of the Game : Future of Insurance Business in Mexico, ITAM, 1997



· 保險會社 經營實績

	保險金支給	가	
	投資收益	金融收入	純利益
1996	가	307	
	資産規模	74	65% 가
負債	57		75%
損害率	1990 72.9%	IMF 救濟金融	1995
	1996 77.0%	73.2%	3.8p%
	14.5%	16.5%	



· 保險會社 主要現況

外國保險社 進入 活潑

NAFTA

가 1990

30%

가 .

- NAFTA

子會社 設立 가

1994

直接投資가

가

< - 12 >

(1990 1997)

(:)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
	36	36	36	37	40	48	54	60
	3	3	3	3	3	3	2	2
	2	2	2	2	3	3	3	3
	2	2	2	2	2	2	2	2
	43	43	43	44	48	49	61	67

: Tapen Sinha, Changes in the Rules of the Game : Future of Insurance Business in Mexico, ITAM, 1997

1995

, , , .

< - 13 >

	가		가	
Atlas		30%	La Territorial	32.5%
Cigna		49%	Monterrey Aetna	44.5%
Chubb de Mexico		30%	Principal International	30%
Genesis	,	24.5%, 24.5%	Tepeyac	49%
Geo New York Life		30%	Veracruzana	35%
Interamericana		49%	Banamex	49%

: CNSF(), 1996

上位 5 個社 市場占有率

5 가 70%

寡占的 形態

- 1995 Grupo Nacional Provincial
 , 1996 2 Seguros Comercial America(SCA)가
 Aseguradora Mexicana(5 , ASEMEX)
 (1996 31.5%).

1996 生命保險分野 Grupo Nacional Provincial가
 30.9% 1 損害保險分野 Seguros
 Commercial America 38.5% 1 .

< - 14 > 5

(: %)

		1991	1992	1993	1994	1995	1996
Seguros Comercial America		28.6	23.5	21.3	21.7	19.9	19.0
		21.2	21.4	20.8	19.3	18.7	18.5
		24.2	22.2	21.0	20.2	19.2	18.7
Aseguradora Mexicana		1.9	2.0	2.1	2.1	2.2	2.1
		18.5	19.0	20.6	22.0	24.2	20.0
		11.7	12.3	13.7	14.3	15.9	12.8
SCA+ ASEMEX		30.5	25.5	23.4	23.8	22.2	21.1
		39.6	40.4	41.4	41.4	42.9	38.5
		35.9	34.5	34.7	34.6	35.0	31.5
Grupo Nacional Provincial		23.9	28.2	28.0	31.2	31.3	30.9
		17.9	14.7	17.4	18.4	17.4	15.0
		20.4	20.0	21.4	23.3	22.7	21.3
Seguros Monterrey Aet na		17.8	20.4	20.1	18.0	18.1	17.9
		10.5	15.1	10.0	9.0	9.0	10.2
		13.5	17.2	13.8	12.5	12.4	13.2
Seguros Inbursa		9.9	8.3	9.8	8.4	6.2	5.9
		8.4	8.7	10.0	7.8	7.0	7.2
		9.0	8.5	9.9	8.0	6.7	6.7
5		82.1	82.4	81.3	81.4	77.8	75.8
		76.4	78.9	78.9	76.6	76.3	70.8
		78.7	80.2	79.8	78.4	76.9	72.8
		17.9	17.6	18.7	18.6	22.2	24.2
		23.6	21.1	21.1	23.4	23.7	29.2
		21.3	19.8	20.2	21.6	23.1	27.2

II. 保險監督 規制制度

1. 保險制度 改革

1990 保險市場
가
保守的

1990 1993 保險業法 改正 主要
內容 (許可制 認可
制)
保險商品 가
外國資本參與 子會社
責任準備金 .
(支給餘力制度)
保險監督廳 創設
信託業務
消費者保護制度

1994 3 OECD가 保險制度 改革

2. 監督體制

가. 保險法規

保險契約法 保險業法

(Ley Sobre el Contrato de Seguro)

-

(Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros)

- (organization), (performance), (accounting),
(inspection) (surveillance)

-

下部規程(

(Reglamento de Agentes de Seguros y Fianzas)

保證業務

保證會社 聯邦法(Ley Federal de Instituciones de Fianzas)

-

* (LGISMS) , 財務部
(SHCP) 保險監督廳(CNSF)

* :

- 가 , ,
, 認定再保險契約(permissible reinsurance contracts),

. 監督機構

(The Secretaria de Hacienda y Credito Publico; SHCP)

- 金融部門全般 가 政府部處

SHCP 保險證券局(the Direccion General de Seguros)

y Valores (General Direction of Insurance and Securities))

(the Comision Naclonal de Seguros y Fianzas; CNSF)

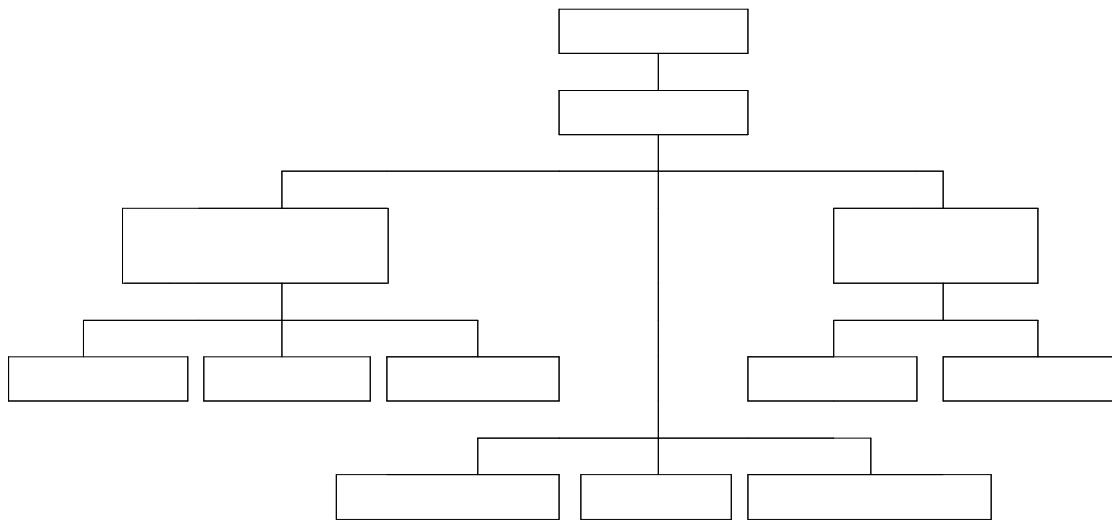
- 聯邦獨立外廳(decentralized agency)

가

가

1990 設立

< - 1 >



* , 9 , , ,
*

- ,

- 民願調整節次 가

(pending loss reserve)

仲裁人 , (competent court)

3. 外國保險社 市場參與

가. NAFTA 協定下 外國保險社 參與

合作會社

-

- , 1.5% 市場占有率 制限

< - 1 >

	(%)
1994. 1. 1.	30
1995. 1. 1.	35
1996. 1. 1.	40
1997. 1. 1.	45
1998. 1. 1.	51
1999. 1. 1.	75

, 100% 子會社 . ,

1999 總額支給能力要件基準(GSR)

* (Gross Solvency Requirement) :

- 保障資本金(guarantee capital) 豫想準備金(provision reserve) ,

< - 2 >

		.	
1994. 1. 1.	1994. 12. 31.	6 %	6 %
1995. 1. 1.	1995. 12. 31.	8 %	8 %
1996. 1. 1.	1996. 12. 31.	9 %	9 %
1997. 1. 1.	1997. 12. 31.	10 %	10 %
1998. 1. 1.	1998. 12. 31.	11 %	11 %
1999. 1. 1.	1999. 12. 31.	12 %	12 %

* 1.5%
* (GSR)

2000

進入制限 撤廢

他金融機關

< -3>

< -3> NAFTA

		1997. 6.	1997	가	
				1997	1998
	%		5.20	4.80	5.80
	pesos	1,850,166,870	96,208,677	88,808,010	107,309,678
	dollars	220,257,961	11,453,414	10,572,382	12,774,962
	%		8.40	1.60	2.60
	pesos	5,198,851,045	436,703,488	83,181,617	135,170,127
	dollars	618,910,839	51,988,510	9,902,573	16,091,682

* 1997 6 , 1997 11 1 1998 4 30

* \$ 8.4 pesos per dollar

. OECD會員國 市場開放

1998 1 1 OECD

子會社 進出 許容

< -4> OECD

		1998	1999
	1.5%	11%	12%
	1.5%	11%	12%

- 2000 完全自由화가 1999 12 31

- OECD 市場占有率 制限 < -4>

. NAFTA

- , NAFTA

OECD

OECD

가

. Cross - Border 去來

事前承認

-

免除

4. 保險事業 規制

가. 財務健全性 監督

最低納入資本金(Minimum Paid Capital)

支給能力 保障

認可保險種類別

1/4

-

1%

-

最低納入資本金

가

< - 5 >

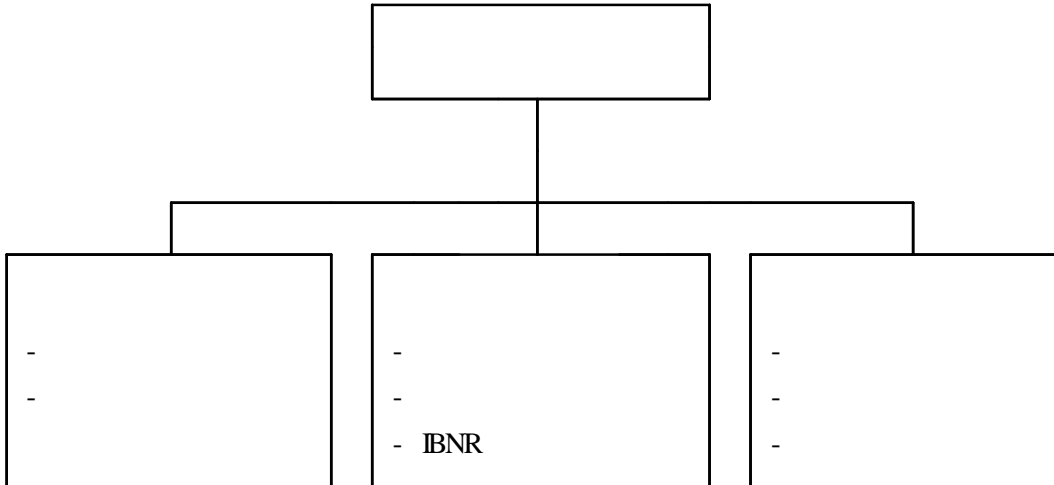
(1994)

(: (USD))

	1,745
	436
:	
1)	1,308
2)	1,745
3)	2,181

責任準備金(technical reserve)

< - 2> 가



數理的 準備金

- 平均保險料(constant premium)

가

가

가

가

生命表

8% 利子率

年間豫定引受費用

가 控除

- 單年定期保險契約

가

1

養老保險契約

純

保險料 利子收入 合

募集費 差減

1/24

1

1/24

當該會計年度

支給準備金

- , IBNR

- .
가 將來支給額(future payments)

가

A. 가

合意金額

B. ,

가 平均值

C. 가 ,

가 推定 金額 積立. ,

- 健康傷害保險

. ,
,

- 紛爭調整節次 가

.

- 既發生未報告保險事故(incurred but not reported claims)

1993 , 1995 .

가 .

, 獨立計理人

豫想準備金(Prevision Reserve)

- 利益平衡準備金 50%

- 가
事前承認

巨大危險準備金(Catastrophic Risk Reserve)

- 非課稅
가 10%

- 經過分(liberalization)
50%

偶發危險準備金

- 週期的 離脫現象 , 牛
特別偶發性準備金
異常損失

支給餘力制度(1990年 導入)

GSR(Gross Solvency Requirement) 總額支給能

力要件(guarantee capital prevision reserve) EU

. GSR 離脫

不實(adverse fluctuation in the price)

GSR 算出方法

- 生命保險 :	12			(averaged sum insured)
	0.03%			
- 健康・傷害保險 :	12		24%	3
	38%			
*	保險料	損害額	0.84	保有率
	(retention ratio)			
- 自動車保險 :	12		35%	3
	48%			
*	0.95			
- 一般損害保險 :	12		34%	3
	54%			
*	0.31			
GSR	(prevision reserve)	保險契約者剩餘金		
.	,		GSR	50%
가		가	GSR	< -6>

	(%)						
	0- 10	10- 15	15- 20	20- 25	25- 30	30- 35	35
가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.3
가	0.0	0.0	0.1	0.3	0.6	0.9	1.2
/	0.0	0.2	0.4	0.7	1.1	1.4	1.8
	0.0	0.2	0.4	0.7	1.1	1.4	1.8
가	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9
	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9
¹	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9
; 3.5%	0.0	0.2	0.4	0.7	1.1	1.4	1.8
; 3.5% - 6.5%	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9
; 6.5%	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9
²	1.0	2.5	3.0	3.6	4.3	5.1	5.9

: 1. real guarantee collateral loans

2. non- real guarantee collateral, refractionary, overhaul and equipment loans

保險會社 支給不能(insolvency)時 措置

保險契約者剩餘金 必要最低金額

計劃書

가 最長 6 履行

가

- (Junta de Gobierno (Board of Governors))

- a) 가 確定期日內
- b) 相互組合
- c) 解散 移轉
- d) 管理權限

. 資產運用規制

, 投資資

産類型別 投資限度가

< - 7 >

	(%)
	100
(credit institutions)	60
가	30
	20
가	40

* 5%

流動性

1

短期投資對象

< - 8 >

	(%)
(pending claim)	100
	30
	30
	30
	30
	20

1993

保有有價證券 時價 評價

公開

· 再保險規制

	再保險去來	規制
格判定	(2 가) 38%	適
-	再保險者登録簿	가
- 非登録外國再保險者	가	特別再保險責任準備金(Special Reinsurers Quality Technical Reserve)
-		
-		가 ,
	再保險契約 引受 移轉業務	
	가 , ,	
	最大 最低保有限度額	
가 ,		再保險特約 構造(가)
	가	比例的再保險契約(quota-share)
-	가	財務的
影響		
-	가 無効化	

- 造作
- Mexico City Acapulco Bay
- 9% 損失豫想最高額(PML), 共同保險, 小損害控除 超過
損害額擔保

· 保險料率

原則的

- 數理的 算出式, 責任準備金 積立基準, 自己負擔金,
가 (technical note)

自律(use & file) . ,

30

가

販賣中止 命

· 報告 檢查

外部監查

公認會計士

保險計理人

監查

變則處理

保險監督廳

獨立保險計理人

責任準備金

適正性

, 1994 12

가 責任準備金

充分性

報告(Reporting)

， ， ， ，

< - 9 >

財務資料	<ul style="list-style-type: none"> · · · · · · · <p style="text-align: center;">가</p>
數理資料	<ul style="list-style-type: none"> · · · · · · · <p style="text-align: center;">要約</p> <p style="text-align: center;">가</p> <p style="text-align: right;">保險數理的 評價</p>
統計資料	<ul style="list-style-type: none"> · · · · · · · <p style="text-align: center;">危險露出總額</p> <p style="text-align: center;">， ，</p> <p style="text-align: center;">統制</p> <p>· 危險分散表</p> <p style="text-align: center;">(capitalized life insurance contracts)</p>

公示

情報資料

刊行物 發

刊

- ， ， -

消費者 情

報報告書(consumer information bulletin) 2

5. 金融

	持株會社	金融 子會社	自由化
-	,	,	, 子會社 가
-	1	2	.
-	議決株式	51%	
	監督		認可가
-			
-			
		,	,

6. 監督 制度 最近 動向

가. 1994年以後 自由化 推進動向

	1990	1994	가
1994	.		
改正			法律 下部規程
.	年金制度	導入	

1997 7 1

	內資動員計劃(capitalization)	.		
-		,		
	(Pension Fund Manager)	,		
-			國內貯蓄基盤	
	保障	透明性		
-	年金制度	效果	6	가
가	.	1996	16%	1997
		44%		
	年金計劃	監督		
-	租稅目的			
		民間年金計劃		退職貯蓄
	監督廳(National Commission of the Savings System for Retirement)			
		參與方法	現況	
-	年金專業會社	,		5
	專業機關	權限	가	.
	獨立計定	,		
一般規則	.	1997	10	14
	가	.		
-	年金基金管理者	專業相互基金		
,	17	가	年金基金管理者	6
	.			가
	年金制度	範圍		
-	.			
				個人年金保險(life
annuities)	遺族保障保險(survivors insurance)			

2)

社會保障機構(IMSS)가

基本的 利益

. 自動車保險 加入義務化

1998 7 自動車保險 加入義務化 制度

3 賠償責任

- 1997 車輛 25% 가

. 支給餘力制度 強化

最低資本金(Minimum Guarantee Capital)

強化方向

- 數理的 要件

質的 側面

- 財務要件

- 支給餘力 決定

2)

가

· 其他 保險制度 變化

健康管理事業(managed care operation)

- 健康管理機構(HMOs)가

가 . 1 가
認可

1996 任意評價制度

- 自發的 參與 가 .
獨立的 意見

가
- 保險金支給能力 가
義務履行能力 가

- 5 9 合格點

III. 保險業界 對應措置

(AMIS) 1995

勸告事項

1. 保險會社 勸告事項

- 收益性 事故發生率 , 支給能力 流動性 經營政策 가 .
- 事故發生率 損害發生率 財務健全性 .
- 가 失效解約率 流動性 不足事態가 , 中長期的 收益性 .
- 損益側面 損害率 가 .
- 統計集積技術 料率算出 方案 .
- 經驗統計 適正價格 算出 가 , 適正價格 適正性 維持 危險選擇方法 健全性 危險 檢證 .

- 復活
 - 流動性 不足
 - 社會的 機能 提高
- 先進化
 - 肯定的 準備金 造成
 - 料率體系
- IMF
 - 支給保險金 實際損害額 實損補償保險
 - 失業率 故意事故 犯罪者 數 增加
 - 購買力 減少
 - 保險商品 需要 減少
 - 損害保險 損害率 1994 72% , 1995
 - 77% , 1996
 - 73%
- 金融環境
 - 控除額(deductible)
 - 收益率 提高
 - 8%
 - 16%

-
-
- Unit-Linked
 - : 16% 18%
 - 가
- 納入期間 短縮
- 流動性 不足事態
- 投資收益率
- 中途解約
- (niche market) 新商品 開發
- 多樣化 (1)
- , 細分化

IMF 救濟金融 前後 狀況

- 가 1992 20% ,
 - 1993, 1994 7 8% 1995 IMF
 - 15% 가 .
- 1996 3% 가 , 1997
 - IMF (10.3%)
 - 가).
- GDP (保險投影率) IMF
 - (1.5%) .

會計 資產運用側面 健全性 維持

-

- 投資戰略

效率化

·

(ALM)

·

運用資産

·

適正 構成比率

- 新契約費

- 效率性 提高

2. 政策當局 建議事項

- 1996 3

“Aseguradora Mexicana, S.A.”가 "Seguros Commercial America, S.A.”

引受合併 外國資本參與

-

外國資本

- 1997 32 가 株主 , 1997

1998 11 가 . 年

金保險 專門保險社가 6 .

- 1998 가 .

· : 17 , · : 3 , · : 2

· · · : 1

- 가 50%, 外國資本

50% . NAFTA 子
 會社 가 , 1997 12
 23%

控除金額 財務的 側面

-
 - , , 控除額

- 自動的 控除制度

規制緩和
 - (LGISMS)
 · 1990 , 外國資本
 , 醫療保險 가

- 保有能力(Capacity)
 -
 · , 保險監督委員會 Mexico City Acapulco Bay
 9% (PML),
 超過損害額擔保

- 效率化 .

流動性

3. 示唆点

保障性保險

IMF

貯蓄性保險

流動性 不足事態が

中長期的

保障性保險

が

損益管理

(cash-flow)

財務的 狀況

が

意思決定

戦略意思決定

効率性 提高

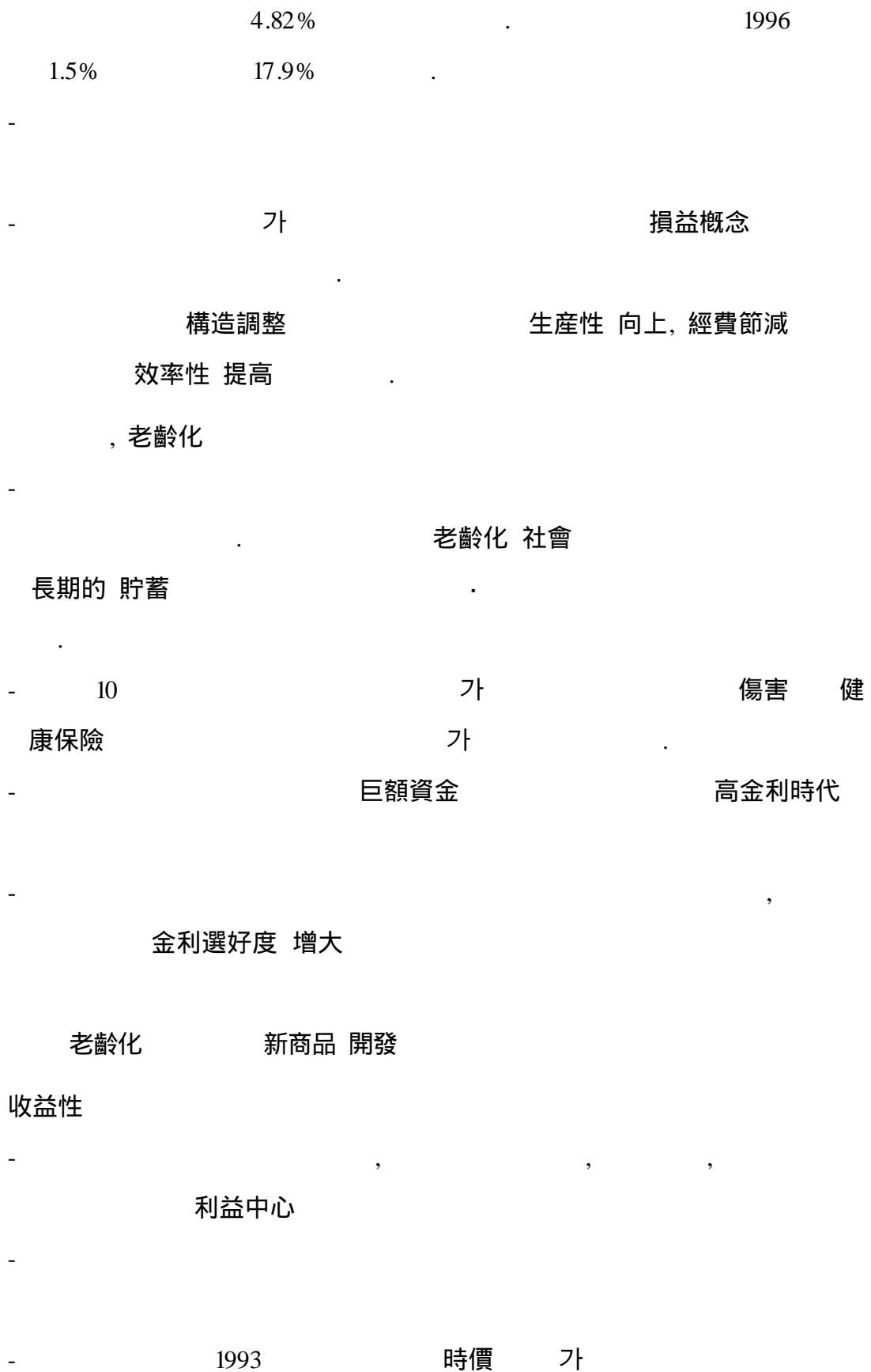
費用

競争

管理費用

1997

14.8% が



IV. Commercial America 保險會社 對應戰略 事例研究

1. 會社沿革

同社 1936 “La Comercial Compania Mexicana de Seguros Generales”
火災保險 . 1943
. 同社 1968 “Seguros La
Commercial, S.A.” .

1985 9 가
1989 1 Grupo Pulsa Internacional 引受
合併 (1million pesos worth capital injection).

1993 “Seguros La Comercial” “Seguros America”가
“Seguros Commercial America, S.A.”가 . , 1996
民營化計劃
Aseguradora Mexicana, S.A.(Asemex) .

2. 營業實績

1996 原受保險料 同社 31.5% (: 21.1%, : 38.5%)
. , 損保가
3/4 (26.8%, 73.2%).

1993 1996 (Asemex)

< - 1> “Seguros Commercial America, S.A.

(: , %)

	1993	1994	1995	1996	가
	3,560	3,862	4,177	5,277	14.0
	259	423	322	218	- 5.6
	600	528	1,353	1,257	28.0
	200	214	359	396	25.6

3. 自救努力

1995

< - 2> 가

GDP	
	가
	가

同社

自救努力

가. 流動性 提高 側面

價格 coverage 再檢討

利益中心(profit-oriented) 가

coverage

(,

,

가

)

投資戰略 修正

短期性爲主

契約者配當金

가

留保率

. 費用節減 側面

損害率 減少方案

() scheduled benefits (健康 傷害保
險)

가(, ,) 損害査定

損失統制

效率性

代理店 教育

(downsizing)

獨立採算制

. 其他

保險引受政策 再檢討

가 細分化 가 coverage

(, deductible, coinsurance)

新商品 開發

unit-linked (UDIs=investment units)

引受合併

附加價値가

質的 量的成長

(700 , 8,200
, 400)

企業經營技術

, 同社

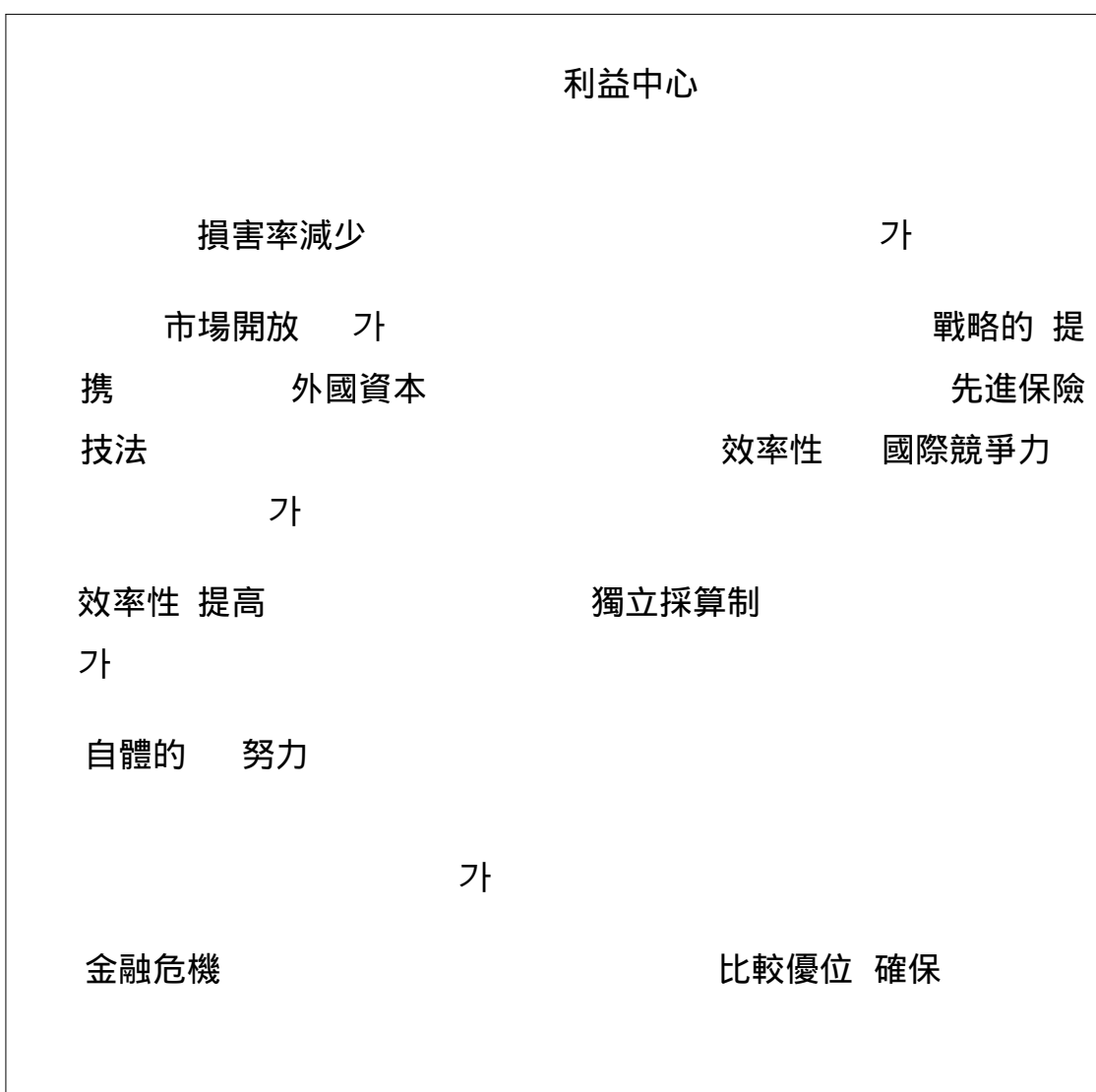
效率性提高

< - 3 >

(system)	(main function)	(results)
1. (P&C Claims System, 1995)	,	• • • • 10 가
2. (1995)		• 3.5 • 4 •
3. Commercial- America (Commercial- America Integration System, 1996)	,	• /
4. (System for Managing Risks in Treasury, 1996)	가	• 3
5. (Optimization of the Operation of Major Medical Expenses, 1996)		• 13 6 51% 1995 11 가

4. 示唆点

經濟 保險産業構造が
 金融危機
 自救努力 が 構造調整
 が 示唆 が



< >

1. :

- 1) / Mr. Guillermo Prieto Trevino
- 2) / Mr. Fernando de Olloqui Gonzalez
(OECD)
- 3) / Mr. Javier Betancourt Torres

- 1) Mr. Manuel Aguilera Verduzco
- 2) Mr. Hector Romero Gatica

- 1) Mr. Jose Covarrubias Martinez
- 2) Mr. Pablo Mireles Miranda

Dr. Antonio Minzoni C.

1) Seguros LA Territorial

Mr. Recardo Arias J.

Mr. Luis Huitron Navia

Mr. Alfredo Morales Castellanos

2) Seguros Commercial America S.A.

Mr. Antonio I. Murguia Pozzi

3) Seguros Grupo Nacional Provincial

Mr. Jose Luis Gutierrez Aguilar

2. (가)

1) :

2) : , ()

3) : , , , ()

Insurance Business Report (5)

1998 3 27

368-4000

35-4

(368-4132)