

出國報告（類別：國際會議）

2010 年國際保險學會(IIS)
第 46 屆年會(Annual Seminar)

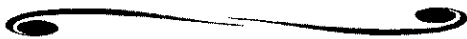
出國人員：曾武仁

出國地點：西班牙

出國時間：99 年 6 月 6 日至 6 月 9 日

報告日期：99 年 9 月 9 日

目 錄



第一章 前言	3
第二章 第 46 屆 IIS 年會摘要	4
一、金融危機發生後之影響	4
二、銀行保險的未來發展	9
三、亞洲在新興市場中的角色	11
四、全球環境改變對保險市場的影響	13
第三章 心得與建議	15
附件	16
附件一、我國參加本屆 IIS 年會代表團成員	16
附件二、第 46 屆 IIS 年會議程	17
附件三、歷年 IIS 年會舉辦地區	18

第一章 前言

國際保險學會(International Insurance Society; IIS)每年召開一次年會，2010 年第 46 屆年會於 99 年 6 月 6 日至 9 日於西班牙馬德里舉行，世界各國超過 500 名之監理官、保險業代表、保險專家等參加。我國代表團由行政院金融監督管理委員會（簡稱金管會）保險局吳副局長崇權率領台灣保險業代表約 12 人（附件一）共同與會。

國際保險學會(IIS) 自 1965 年開始舉辦第一屆年會起，每年舉行一次，輪流在美國、歐洲及亞洲等三個地區召開，在保險業之國際會議中，以國際保險學會(IIS)的歷史最悠久，參與層面最廣，本次年會主題為「金融危機發生後之影響 (The Aftermath of the Financial Crisis)」。

第二章 第46屆 IIS 年會摘要

本次年會主題以「金融危機發生後之影響(The Aftermath of the Financial Crisis)」揭開序幕，旋即針對「銀行保險的未來發展」、「亞洲在新興市場中的角色」、「全球氣候環境改變對保險市場的影響」等議題，邀請各國保險業界之先驅與專家學者所組成小組，提出專案報告。

一、金融危機發生後之影響(The Aftermath of the Financial Crisis)

2008 年，美國次貸及二房金融風暴持續擴大蔓延，重挫各國金融市場，引發全球性金融危機，嚴重衝擊各國實質面經濟表現。各國政府雖相繼採行各項穩定金融與振興經濟措施，仍對全球經濟與金融產生以下之影響：

(一)經濟衰退、通貨緊縮風險、失業率居高不下、財政赤字嚴重

1. 經濟衰退

源自於金融體系流動性壓縮與信用緊縮的金融危機，亦重挫全球實質經濟，表1顯示，美、英、日及歐元區等工業先進國家之經濟，大都在2008年第4季開始出現負成長，環球透視(Global Insight)估計，直至2009年第3季起全球經濟逐季明顯改善，並於第4季起陸續恢復正成長。

表1:金融危機期間全球總體經濟持續惡化

	2007	2008	2008	2008	2008	2009	2009	2009	2009	2010
	II	I	II	III	IV	I	II	III	IV	全年
全球	3.9	3.7	3.1	1.9	-0.7	-3.2	-3.2	-2.1	0.1	2.6
美國	1.9	2.0	1.6	0.0	-1.9	-3.3	-3.8	-2.3	-0.3	2.1
德國	2.6	2.9	2.0	0.8	-1.8	-6.7	-5.9	-4.8	-1.9	1.5
英國	2.7	2.3	1.6	0.3	-2.0	-5.0	-5.5	-4.6	-2.4	1.0
歐元區	2.7	2.2	1.5	0.4	-1.8	-4.9	-4.8	-4.1	-1.9	0.9
日本	2.3	1.4	0.7	-0.3	-4.3	-8.4	-7.2	-5.5	-2.0	1.1
台灣	5.5	6.2	4.6	-1.0	-8.6	-10.1	-7.5	-3.5	5.5	3.9

註：為比較基礎一致，表中經濟成長率均為當季實質GDP與上年同季GDP比較之變動率，其中美國商務部於2009年10月29日公布第3季經濟正成長3.5%，係與前一季比較之變動率經換算為年率之數字。

2. 通貨緊縮風險

消費者信心低落，失業率攀高及經濟嚴重衰退等不利因素，導致個人所得明顯縮水，表2顯示消費者物價指數年增率自2008年3月起持續縮小，2009年1月起，多數國家出現物價下跌情況，直至9月物價跌幅縮小，環球透視估計於11月起各國物價將可陸續停止下跌局面。

表2: 消費者物價指數變動率 (%)

	2007	2008	2009	2009	2009	2009	2010
	7月	9月	7月	8月	9月	12月	全年
全球	2.9	5.7	0.6	0.8	0.7	2.0	2.2
美國	2.6	4.9	-1.9	-1.4	-1.3	2.3	1.4
德國	2.0	3.0	-0.5	0.1	-0.3	0.8	1.2
英國	2.4	5.2	1.7	1.5	1.3	2.3	1.8
歐元區	1.8	3.5	-0.6	-0.2	-0.3	0.6	1.3
日本	-0.2	2.1	-2.2	-2.2	-2.2	-1.2	-0.6
台灣	-0.3	3.1	-2.3	-0.8	-0.9	0.6	1.6

資料來源：Global Insight, Oct. 14, 2009；行政院主計處。

3. 失業率居高不下

金融危機導致景氣衰退，跨國金融機構在全球各地大幅裁員，波及其他產業，致各國失業率明顯攀升（如表3），而且是三項總體指標中表現最令各國政府擔心的一項。

表3: 失業率(%)

	2007	2008	2009	2009	2009	2009	2010
	7月	9月	7月	8月	9月	12月	全年
全球	6.2	6.5	8.3	8.4	8.4	8.7	9.4
美國	4.7	6.2	9.4	9.7	9.8	10.0	9.9
德國	8.9	7.6	8.3	8.3	8.2	8.5	9.1
英國	5.3	6.0	8.0	8.2	8.4	8.9	9.7
歐元區	7.6	7.1	8.4	8.4	8.4	8.8	10.8
日本	3.6	4.0	5.7	5.5	5.7	5.8	5.8
台灣	4.0	4.3	6.1	6.1	6.0	5.8	5.5

資料來源：Global Insight, Oct. 14, 2009；行政院主計處。

4. 財政赤字嚴重

根據統計資料顯示美國2009會計年度(2008年10月至2009年9月)的前9個月，美國政府財政赤字高達1.086兆美元；且估計2009至2011會計年度美國政府的預算赤字將分別高達1.84兆、1.26兆及9,290億美元。

(二)金融體系受創嚴重

1. 金融機構虧損累累

在金融危機持續近20個月期間，金融機構發生鉅額虧損，逾放比率與信用價差持續攀高，部份金融機構甚至不堪嚴重虧損或申請破產保護（如美國雷曼兄弟公司）、或向財政部或央行申請金援、紓困或被併購（包括美國貝爾斯登、美林投資銀行、花旗集團及美國國際集團）、或投資銀行申請轉為銀行控股公司（如高盛(Goldman Sachs)及摩根士丹利(Morgan Stanley)）。國際貨幣基金組織(IMF)於2009年10月出版的《全球金融穩定報告》估計，2007年至2010年間，全球銀行與其他金融機構持有的資產因金融危機所蒙受的損失約為3.4兆美元，低於IMF於半年前損失4兆美元的預估數，減少約6,000億美元，主要係因證券價值回升所致。

2. 信用價差長期攀高

《全球金融穩定報告》亦指出，優質資產擔保證券市場或公司現金債券等市場，信用價差(credit spread)在金融危機之前均不到30基本點(base point)，至2009年2月28日巨幅攀高為數百基本點，美國房屋抵押貸款資產擔保證券(residential mortgage ABS)的信用價差，更高達1,195基本點；商用不動產抵押貸款擔保證券(commercial mortgage ABS)的信用價差，亦高達1,100基本點。至8月31日時，除美國房屋貸款資產擔保證券的信用價差，繼續上揚133基本點至1,328基本點，英國商用不動產貸款擔保證券則由850基本點上揚125基本點至975基本點外，其餘市場的信用價差均見縮小(見表4)。

表4：信用市場價差

	2009年		2008年	2007年
	8月31日	2月28日	9月12日*	6月30日**
房屋抵押貸款資產擔保證券(Residential mortgage ABS)				
英國	190	315	215	10
美國	1,328	1,195	875	26
商用不動產抵押貸款資產擔保證券(Commercial mortgage ABS)				
英國	975	850	330	20
美國	650	1,100	290	30
消費性貸款資產擔保證券(Consumer ABS)				
英國	465	650	255	12
美國	55-90	250-350	130-200	0-10

註：* 雷曼兄弟事件之前；** 金融危機之前。

資料來源：IMF, *Global Financial Stability Report*, October 2009.

本議題主講人日本人壽保險公司董事長 Uno 先生表示，從此次金融危機所學習到的慘痛經驗，或許可以幫助我們了解到隱藏在金融危機之後主要原因，他舉 90 年代日本泡沫經濟為例，日本許多銀行與保險公司相繼倒閉，綜合分析其共同特點分別為：

1. 專注在短期的收益商品(Focus on short term profits)
2. 承擔過度的風險(Take excessive risks)

公司經營過度專注在短期的收益商品上，以快速達成公司目標與追求個人的榮耀，往往卻忽略公司可能承擔過多的風險。相對的，他亦分析少數得以倖存公司之共同特點分別為：

1. 保守的管理策略(Conservative management)
2. 有長遠的洞察力(Long term perspective)

倘公司具有長遠的洞察力，追求合理利潤成長，即使面臨任何危機，使得將可能發生之風險降到最低。如此一來，企業才得以安然度過危機。此外，他認為重新振興經濟，最重要的就是讓企業的領導階層，樹立誠實人格與道德觀念之黃金定律。雖然未來保險業可能面臨天然災害、新型態傳染病與其它不能預料的狀況等挑戰，因此，我們必須充實企業的資本額與提撥適足準備金，及持續不斷研議醫藥科學。最後，他勉勵保險業未來應扮演的角色，能提供保障(Protection)、年金(Annuities)、醫療(Medical)、長期照顧(Long-term care)及其它財務保全(Other financial security)予所有社會大眾。

二、銀行保險的未來發展：重建信任(The Future of Bancassurance: Rebuilding Confidence)

「銀行保險」Bancassurance一詞約於1980年誕生在法國，狹義上的意思是指保險業透過銀行代理銷售保險產品；而廣義上的解釋則是指保險業利用銀行廣泛的銷售通路與客戶資源進行包括電話、郵寄及銀行職員直接銷售保險業的保險產品。1999年西班牙銀行銷售保險的業務量已高達當地保險市場的73%，而法國與義大利也超過50%，日本與美國更相繼於1998年與1999年通過相關法案，解除相關金融法規限制，允許銀行推展保險業務，以增加市場競爭力，相信銀行保險的趨勢將在各國逐漸形成風潮。

自全球性金融危機發生以來，令許多國際級大型銀行難以為繼，不是破產就是被併購、接受政府紓困或甚至被收歸國有。在過去短短數月中發現，金融業所處之經營環境已產生莫大變化，這一波金融風暴讓銀行家們更加了解，造成銀行快速倒閉的不是資本不

足，而是流動性危機。問題演變至今，由於不知道風暴還會持續多久，於是將資金緊緊握手中，積極地「去槓桿化(de-leveraging)」，使得企業及民眾發現，向銀行取得借貸已變得困難，也警覺地進行「去槓桿化」。這種競相緊縮借貸的惡性循環，不僅不利於景氣復甦，也使得世界各國政府擴張財政支出的效果大打折扣。在去槓桿化的貨幣真空時代，對銀行未來發展而言，必須特別留意以下幾點：

1. 採分級客戶管理，避免全面性的信用緊縮：

不景氣時對客戶緊縮信用，特別容易損及客戶關係及銀行聲譽，所以銀行最應避免的就是採取全面性的信用緊縮，而應審慎採取適當分級客戶管理策略，以維繫長期而忠誠的客戶關係。

2. 配合政府的擴張政策以降低去槓桿化的衝擊：

這一波不景氣的影響範圍幾乎遍及所有產業，而各國政府也採取各種擴張財政政策去挽救經濟；然而，銀行緊縮信用的結果卻會抵消政府刺激景氣的效果。故對於整體銀行業而言，若能協調配合政府的擴張政策，減低去槓桿化對企業和個人的衝擊，減緩景氣衰退，到頭來反而有利於銀行業的整體經營。

3. 提高資金來源的多樣性與自主性：

銀行的去槓桿化已造成銀行間拆款市場的大幅萎縮，許多銀行因而需改變資金結構，將核心存款的比重提高，並提高資金來源的多樣化及自主性，以減少對拆款市場的倚賴，降低資金供給之不確定性。

4. 專注於核心市場及擅長領域：

由於資本及拆借市場皆很吃緊，銀行很難去支撐損耗資本卻又不具競爭力的業務及市場，也因此，銀行業必須專注於核心領域，思索什麼才是真正可以競爭、可以贏的領域，勇於退出那些在 3～5 年內無法成為市場領先群的部分，將資源集中在真正擅長的市場。

蘇格蘭銀行（The Bank of Nova Scotia）董事長 Oscar Zimmerman 認為銀行經營成功的關鍵因素，應具備下列幾項：

1. 確認零售價值鏈之獲利區塊 (Identify profit zone in retail value chain)
2. 整合銷售程序(Integrated sales processes)
3. 銷售管理(Sales Management)
4. 最佳公司結構與承擔業務風險模型(Optimize corporate structure and risk taking business model)
5. 管理逆向收入的波動(Manage adverse earnings volatility)

三、亞洲在新興市場中的角色（The Role of Asia in Emerging Markets）

本議題由前任公司美國國際集團（AIG）執行長漢克格林伯格（Hank Greenberg）就「亞洲在新興市場中的角色」為題發表專題演講。受惠於各國景氣振興方案，全球經濟在 2009 年下半年觸底，似乎避免了全球性的蕭條。全球成長率今年將在 3 與 4%之間，遠比

去年 2% 好。然而，後金融風暴時期，全球經濟環境已有三大典範移轉，分別為：

1. 第一個移轉：未來會有很長一段時間，全球經濟將依賴各國政府的挹注及投資。對各國政府而言，關鍵挑戰是刺激方案如何及何時緩步退場，以免大進大出造成風險。另一方面，如果寬鬆政策持續太久，中期通貨膨脹可能失控。
2. 第二個改變：新興國家的角色愈來愈重要。預測未來十年新興市場發展來到轉折點（Tipping Point）。新興國家在地緣政治的角度會愈來愈重要。未來十年，新興市場對全球經濟成長的貢獻度，將超越已開發國家。但軍事上，美國是未來維護世界和平的主導力量，但這些花費所產生的債務，卻非常依賴外國。此外，在供需之間的失衡問題、各國競爭資源的問題、排碳等問題，新興國家都需要創新，找到永續的發展模式以迎接重大的挑戰。
3. 第三個改變：已開發國家復甦的時間，將比想像的長。

在新環境中，亞洲將面臨四大挑戰，分述如后：

第一個挑戰：過去十年從網路泡沫到這次金融海嘯，證明完全自由市場的美式資本主義模式失敗。民間與政府部門間怎麼樣才是新平衡，如何避免風險，是第一個挑戰。

第二個挑戰：要如何避免重蹈一九九七年亞洲金融風暴的覆轍，房地產價格急速上升，如何避免資產泡沫化，是亞洲決策者面對的大挑戰。

第三個挑戰：亞洲，尤其是中國與印度，必須找到永續發展模式。不能只依賴出口，而是要有更多的內需、國內投資與均衡發展減少貧富差距。一個經濟發展模式也不能長期依賴資源，中國、印度不能只依賴勞動力，必須在制度面與市場上追求品質，方能永續發展。

最後一個挑戰：這將是亞洲金融機構千載難逢的好機會，趁著亞洲經濟成長的時機，各國如何建立一個健全的金融市場，金融機構如何適時掌握機會，將是關鍵。

四、全球環境改變對保險市場的影響(Environmental Change and the Impact on the Insurance Industry)

本議題主要討論全球環境的改變可能帶來的挑戰與新的業務機會。改變已成不可改變的事實，且大部分均與人為因素相關。在最近 50 年來，超過一百萬兆經濟損失與 80 萬人死亡，起因與氣候有關的天然災害。最近天然災害例如卡翠那颶風，導致超過 1,800 人員死亡與 1,250 億經濟損失，為美國歷史上代價最昂貴的天災事故，為氣候條件改變之證明。英國 2007 年的水災造成 80 億元經濟損失，為英國天然災害史上損失金額最高。熱帶氣旋 Nargis 於 2008 年入侵緬甸，造成數以千計的死傷。在加勒比海，一年一次的颶風季節是無法避免的，我們的經驗使我們有足夠的理由去關注一連串可能發生的災害。

氣候變遷造成的天然災害愈來愈多而且愈烈，導致保險理賠年年巨額增加。慕尼黑再保的統計資料顯示，全球而論，目前與氣候相連的重大災害次數，如風暴、洪水、乾旱，是 1980 年代初期的三倍。不但次數劇增，1980 年以來，災害造成的損失也平均每年上升

11%。面對全球氣候環境的改變可能帶來的挑戰，危機蘊含危險與機會，最壞的時機，亦可能是最好的時機，慕尼黑再保(Munich Re)氣候中心之負責人 Mr.Ernst Rauch 建議保險業者可採行因應措施：

1. 風險評估與核保(Risk assessment/ underwriting)

檢視氣候危險在核保上與風險管理上，可能產生之影響。

2. 研發新產品(New markets/new products)

提供低碳、可再使用能源等保障之商品。

3. 資產管理(Asset management)

整合各項資產投資策略，將資產做最有效運用。例如：可再使用能源之投資。

第三章 心得與建議

自金融危機爆發後，受到美國次級房貸和資產證券化商品等金融事件的衝擊，全球股、匯市連續重挫，金融機構產生流動性危機，信用市場大受影響。檢視這些發生問題的金融機構，都是具備先進的經營管理技巧，以及相對完善的風險管理制度；而負責監理這些發生危機金融機構之政府機關單位，其所建立的監理制度，多為世界各國參考取法之對象。此次金融風暴我國受損程度雖不及英、美各國嚴重，但從另一個角度來說，它代表的意義是：金融機構在風險管理上，以及金融監理機關在金融監理工作上，必須衡量本國金融體制狀況，找出具體可行之作法，並尋求與國外實務及國際接軌之方案。

全球化已是世界之趨勢，強化國際監理合作，金融集團監理及落實整合性風險管理，並參考其他金融先進國家之金融監理體系的精髓，進而檢視本國金融監理體系，應是監理機關未來努力方向，且為較務實之作法。

金融危機雖難以預測，但平時即須強化健全監理體制，並及早處理潛伏危機，避免發生信心危機。監理機關預防工作上應強化預警機制，在清償能力、風險管理及市場行為上，持續推動改革政策，在法律授權下儘速加以處理，期使未來不幸遭逢全球金融危機時，能有效避免或將可能的衝擊與損失降到最低。

附件一 我國參加本屆 IIS 年會代表團成員

單位	人員
金管會保險局	吳副局長崇權
致理技術學院	陳主任瑞
常在國際法律事務所	黃律師慶源
中華民國產物保險商業同業公會	石理事長燦明
中華民國人壽保險商業同業公會	賴理事長本隊
中央再保險公司	莊總經理忠蒼
財團法人保險事業發展中心	曾總經理武仁
國泰世紀產物保險公司	余副總經理志一
國泰人壽保險公司	劉協理大坤
財團法人汽車交通事故特別補償基金	李經理小明
財團法人住宅地震保險基金	沈董事長臨龍
財團法人住宅地震保險基金	黃專員金龍

附件二 第 46 屆 IIS 年會議程

SATURDAY, JUNE 5

1:00 p.m. – 5:00 p.m.

Registration

SUNDAY, JUNE 6

8:00 a.m. – 8:00 p.m.

Registration

9:00 a.m. – 10:00 a.m.

Moderators Meeting*

9:15 a.m. – 10:00 p.m.

IIS Committee Meeting*

10:00 a.m. – 12:00 p.m.

Board of Directors Meeting

and Industry Briefing*

12:00 p.m. – 1:00 p.m.

Board of Directors Luncheon*

5:00 p.m. – 11:00 p.m.

Tour and Welcome Reception

MONDAY, JUNE 7

7:30 a.m. – 7:00 p.m.

Registration

8:30 a.m. – 9:30 a.m.

IIS Members Breakfast Briefing: *

9:30 a.m. – 10:00 a.m.

Opening Ceremony

10:00 a.m. – 10:30 a.m.

Keynote Address: The Aftermath of
the Financial Crisis

10:30 a.m. – 11:00 a.m.

Coffee Break

11:00 a.m. – 12:30 p.m.

Global Leadership Panel: The Road to
Recovery

12:30 p.m. – 1:15 p.m.

Special Address I: Universal

Healthcare – Problems and Solutions

1:15 p.m. – 2:30 p.m.

Luncheon

2:30 p.m. – 4:00 p.m.

Executive Panel I: Global Insurance

Regulation and Systemic Risk

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

Executive Panel II: The Future of

Bancassurance: Rebuilding Confidence

7:30 p.m. – 9:30 p.m.

Awards Ceremony Reception

TUESDAY, JUNE 8

8:00 a.m. – 5:30 p.m.

Registration

9:15 a.m. – 10:00 a.m.

Special Address II: The Role of Asia in

Emerging Markets

10:00 a.m. – 10:30 a.m.

Coffee Break

10:30 a.m. – 12:00 p.m.

Executive Panel III: Beyond the Crisis:

Winning Products and Financial

Strategies

12:00 p.m. – 1:30 p.m.

Executive Panel IV: Investors Outlook

on the Insurance Industry

1:30 p.m. – 2:30 p.m.

Luncheon

2:30 p.m. – 4:00 p.m.

Executive Panel V: Reinsurance as a

Strategic Capital Management Solution

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

Discussion Session I

WEDNESDAY, JUNE 9

8:00 a.m. – 5:30 p.m.

Registration

8:00 a.m. – 9:00 a.m.

IIS Ambassador Meeting*

9:00 a.m. – 10:15 a.m.

Executive Panel VI: Environmental

Change and the Impact on the

Insurance Industry

10:15 a.m. – 10:30 a.m.

IIS Board of Governors Meeting

10:30 a.m. – 11:00 a.m.

Coffee break

11:00 a.m. – 12:30 p.m.

Executive Panel VII: Shaping a

Constructive Regulatory Environment

12:30 p.m. – 1:30 p.m.

Special Address III: A Futurist's Look

at the Global Insurance Industry

1:30 p.m. – 2:30 p.m.

Luncheon

2:30 p.m. – 4:00 p.m.

Geneva Association / IIS Research:

Insurance, Systemic Risk and the

Financial Crisis

and

Management Strategies in Multi-Year

ERM

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

Discussion Session II

8:30 p.m. – 11:00 p.m.

Tour and Closing Reception

** By invitation only*

附件三 歷年 IIS 年會舉辦地區

年度	舉辦地區	年度	舉辦地區
1965	Austin, TX, USA	1988	London, UK
1966	Honolulu, HI, USA	1989	Chicago, IL, USA
1967	London, UK	1990	Paris, France
1968	Austin, TX, USA	1991	San Francisco, CA, USA
1969	Philadelphia, PA, USA	1992	Toronto, Canada
1970	Tokyo, Japan	1993	Tokyo, Japan
1971	Berlin, Germany	1994	Madrid, Spain
1972	Mexico City, Mexico	1995	Washington D.C., USA
1973	Madrid, Spain	1996	Amsterdam, Netherlands
1974	Taipei, Taiwan, R.O.C.	1997	Mexico City, Mexico
1975	Beirut, Lebanon (cancelled)	1998	Sydney, Australia
1976	San Francisco, CA, USA	1999	Berlin, Germany
1977	Oslo, Norway	2000	Vancouver, Canada
1978	Manila, Philippines	2001	Vienna, Austria
1979	Dallas, TX, USA	2002	Singapore
1980	Paris, France	2003	New York, NY USA
1981	Rio de Janeiro, Brazil	2004	London, UK
1982	Toronto, Canada	2005	Hong Kong
1983	Singapore	2006	Chicago, IL, USA
1984	New Orleans, LA, USA	2007	Berlin, Germany
1985	Vienna, Austria	2008	Taipei, Taiwan, R.O.C.
1986	Orlando, FL, USA (Cairo-cancelled)	2009	Amman, Jordan
1987	Seoul, South Korea	2010	Madrid, Spain