

行政院所屬各機關因公出國人員出國報告
(出國類別：其他)

參加「亞太地區監理官區域研討會-微觀
/宏觀審慎保險監理及危機預防」報告

服務機關：行政院金融監督管理委員會

姓名職稱：保險局專員簡郁蓉

派赴國家：馬來西亞吉隆坡

出國期間：100 年 5 月 10 日至 5 月 12 日

報告日期：100 年 8 月

摘 要

「亞太地區監理官區域研討會-微觀/宏觀審慎保險監理及危機預防」(Regional Seminar for Supervisors from Asia and the Pacific on Micro/Macroprudential Insurance Supervision and Crisis Prevention) 於2011年5月10日至5月12日假馬來西亞吉隆坡舉行，為期三天研討會內容包含保險核心原則、全球金融穩定、微觀之風險基礎監理、企業風險管理、執行風險基礎之清償能力架構、宏觀監理之理論與實務、公司治理及市場紀律、風險管理、跨境監理合作、全球及區域金融安全網等議題。

目 錄

壹、研討會目的及過程.....	3
貳、研討會內容重點.....	3
一、保險核心原則及自保險觀點視全球金融穩定.....	4
二、微觀之風險基礎監理.....	4
三、企業風險管理.....	5
四、執行風險基礎之清償能力架構.....	6
五、宏觀監理之理論與實務.....	7
六、公司治理及市場紀律.....	8
七、個案研究：確認問題與及時干預.....	9
八、風險管理、跨境監理合作、全球及區域金融安全網.....	12
九、個案研究：處理問題保險業.....	13
參、心得與建議.....	18
附錄一、會議議程.....	19
附錄二、主講人簡歷.....	22

參加「亞太地區監理官區域研討會-微觀/宏觀審慎保險監理及危機預防」 報 告

壹、研討會目的及過程

一、研討會目的

本研討會係由馬來西亞中央銀行（Bank Negara Malaysia，簡稱 BNM）、金融穩定學院（Financial Stability Institute，簡稱 FSI）及國際保險監理官協會（International Association of Insurance Supervisors，簡稱 IAIS）合辦，主要目的為研討如何以宏觀監理支援微觀之審慎監理，及早預防金融危機之發生。

二、研討會過程

此次研討會於 100 年 5 月 10 日上午舉行開幕式，12 日下午圓滿閉幕，會議進行方式包括簡報、個案研究與小組討論，會議主要主持人為 FSI 資深金融專員 Ms. Gunilla Löfvendahl，主講人涵蓋來自 IAIS、監理機關、金融業界等之專家。為期三天研討會內容包含保險核心原則、全球金融穩定、微觀之風險基礎監理、企業風險管理、執行風險基礎之清償能力架構、宏觀監理之理論與實務、公司治理及市場紀律、風險管理、跨境監理合作、全球及區域金融安全網等議題。本次研討會計有馬來西亞、泰國、菲律賓、斯里蘭卡、南韓、不丹、台灣、蒙古、老撾、柬埔寨、汶萊等 11 國派員參與。

貳、研討會內容重點

本次研討會含九項議題，主要由 IAIS 派員簡報保險核心原則、宏觀審慎監理、如何因應金融危機、金融穩定及處理問題公司個案研究等，另 FSI 指派資深金融專員介紹公司治理及市場紀律、監理評估及行動、確認問題與及時干預個案研究等；謹將本研討會各議題主講人之簡報重點內容摘述如次：

一、保險核心原則及自保險觀點視全球金融穩定

本項議題係由 IAIS Principal Administrator Mr. Jeffery Yong 主講，謹略述如次：

- (一) 保險核心原則 (Insurance Core Principles, 簡稱 ICPs)：包含建構一個有效的保險監理系統所需之必要原則，目的在提供所有地區之保險監理官實施監理時之主要參考依據，確保健全及良好制度保險市場，以保障保單持有人的權益及保護全球金融穩定。現行 ICPs 架構主要為原則、必要判準、進階判準、原則報告、標準報告，指導報告，而新 ICPs 架構區分為原則、標準、指導方針；新 ICPs 適用範圍包含法人與保險集團（現行 ICPs 主要適用於法人），新標準於評估遵守原則將取代必要判準，另新 ICPs 將系統性重要金融機構 (Systemically important financial institutions, 簡稱 SIFIs) 監理之深度及有效度納入考量，並將保險核心原則於市場分析擴展涵蓋宏觀審慎監理。
- (二) 金融穩定及宏觀監理：自全球金融危機中瞭解跨境監理、商品與集團結構的複雜與透明化、合作與資訊交換、監理效能與金融革新同步、保險業間相互影響及保險業公司治理、風險管理等的重要；此外，雖然有很少證據指出保險業產生或擴大風險，但其存在潛在風險，如保險業屬核心保險事業（例如：擔保金融保險）、連結其他金融機構（例如放款、衍生性商品）等，故實際上保險部門就系統風險產生之敏感度更甚於其他金融部門。

二、微觀之風險基礎監理

本項議題係由德國聯邦金融監理總署顧問 Mr. Stanislav Mario Georgiev 主講，謹略述如次：

- (一) 監理檢視流程包含初步評估、採取行動優先順序、持續評估等。
- (二) 場外監控分析與實地檢查：

- 1.方法：風險評估架構包含財務情形準據（如安全【清償要求、自有資本要求、壓力測試】、績效【淨獲利、資產報酬】）、成長（如保費、保單持有人增加）、管理品質（如投資原則）、集團評估（如銷售策略參與）等層面。
- 2.工具：監理權包含核准、持續監理（如蒐集資訊、壓力及情境測試）、導正與預防措施。
- 3.運用：質化（如策略改變）與量化（如低清償邊際關係公司風險）預警指標、設定採取監理行動階段（如設置綠、黃、橘、紅燈號，分別訂定監理報表報送及風險評估頻率、壓力測試執行、實地檢查。）。

三、企業風險管理

本項議題係由瑞士再保公司總精算師 Mr. Mike Fowlds 主講，謹略述如次：

- （一）企業風險管理（Enterprise Risk Management，簡稱 ERM）三個支柱：企業風險管理係指企業爲了提升公司價值而針對公司整體所實施的一連串辨識、衡量、控制、監管及經營風險之措施及政策；其三個支柱分別爲：量化風險管理、風險治理、風險揭露。
- （二）風險容忍度係指繼續經營所能承受最大損失；風險胃納係指保險業在追求其價值時，公司整體所願意接受之風險程度。
- （三）風險管理黃金規則：
 - 1.將言詞化作決策：確保風險觀點成爲主要策略決策。
 - 2.思考不可能：細想問題癥結點並操控。
 - 3.運用最好工具並瞭解其限度：結合模型和架構完整評斷。
 - 4.知道誰應負責任：制定適當的管理與監督。
 - 5.有勇氣說出：提升企業市場競爭力及增加公司內部風險管理、透明化。
- （四）自有風險及清償能力評估機制（Own Risk and Solvency Assessment，簡稱 ORSA）：
 - 1.風險及清償能力評估，提對供公司風險的整體看法，使董事會和管理階層採取適當決定及明確決策。
 - 2.屬評估品質之程序，將評估嵌入策略性規劃及決策。

四、執行風險基礎之清償能力架構

本項議題係由德國聯邦金融監理總署顧問 Mr. Stanislav Mario Georgiev 主講，謹略述如次：

（一）Solvency II 第一階段：

整體清償能力狀況評估、規劃三大支柱架構、資本要求分為經濟資本(Economic Capital) 與最低資本需求 (Minimum Capital Requirement)、允許以內部模型來檢測公司清償能力。

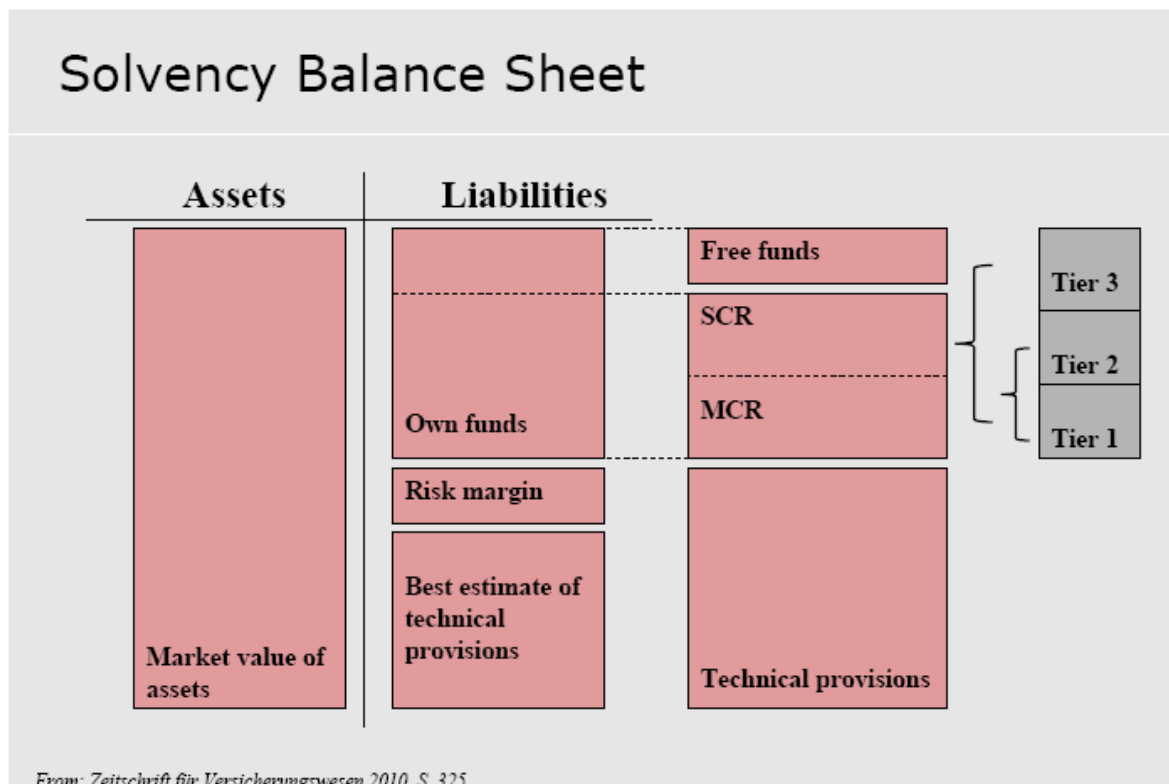
（二）Solvency II 第二階段：

1. 第一支柱（量化資本要求）：

（1）資產、負債採市價或公平價值評價。

（2）資本要求分為最低資本需求 (Minimum Capital Requirement, 簡稱 MCR)

及清償能力資本需求 (Solvency Capital Requirement, 簡稱 SCR)。



*採用總資產負債表法（Total Balance Sheet Approach）計算資本要求，從保險公司整體財務狀況判定其是否有能力清償負債。

*包含所有可能暴險風險項目計算，至少包含市場風險、保險風險、信用風險、作業風險。

*（負債）責任準備金計算：（負債）責任準備金（Technical Provision）= 最佳估計值（Best Estimate、保險契約公平價值、保險合約在期間內所產生的預期現金流量現值）+ 風險邊際（Risk Margin、量化影響研究【The Fifth Quantitative Impact Study，簡稱 QIS5】定義保險契約緩衝、瑞士清償能力測試【Swiss Solvency Test，簡稱 SST】定義為除最佳估計值所得負債總額外，買方願意接手全部資產負債組合所需最小資本額成本。）

*MCR：絕對標準，應持有資本水平最低標準，未達此標準，監理機關須採取相關行動。

*SCR：反應保險業面臨絕大部分風險，未來 1 年內使保險公司在 99.5%信心水準下不致破產的額外資本，大於此標準，保險公司達適足資本水平。保險公司可以標準公式法（Standardized Formula-type Approach、市場規模較小或損失經驗不足者適用）及內部模型法（Internal Model、市場規模較大或損失經驗豐富者適用）計算 SCR 金額門檻。

2.第二支柱（監理審查、質性監督）：內部控制、風險管理、監理機關應負責任及權利限制。

3.第三支柱：市場紀律、資訊揭露與透明化。

五、宏觀監理之理論與實務

本項議題係由亞洲開發銀行首席經濟學家 Ms. Cyn-Young Park 主講，謹略述如下：

（一）微觀審慎方法焦點集中於個別機構風險、宏觀審慎方法焦點集中在系統風險及實體經濟連鎖；宏觀監理重要性：系統性風險引發成本高、金融機構間相互影響、金融系統擴大景氣循環往往產生內生風險威脅金融穩定。

(二) 促進金融穩定工具：

	目標	方法
微觀審慎政策	限制個別機構的困境	資本適足、槓桿、流動性、標準
宏觀審慎政策	限制系統性金融困境	提列反經濟景氣循環週期資本
貨幣政策	金融不均衡	準備金需求、外匯準備緩衝
財政政策	管理總體需求 時機好時建立財務緩衝	課稅、自動穩定裝置無條件反經濟 景氣循環週期方法、 降低負債程度、財政系統課稅
資本控制	限制系統性貨幣不協調	外匯部位開放限制、外幣資產型態 限制
公共建設政策	強化金融系統基礎建設的彈性	促使衍生性交易交流

(三) 地域性及全球性合作（跨境合作：危機管理、流動性管理、跨境 SIFIs 的解決方法、習慣與規範的調和、資源分享）促使經濟穩定。

六、公司治理及市場紀律

本項議題係由 FSI 資深金融專員 Ms. Gunilla Löfvendahl 主講，謹略述如次：

Bear Stearns、Fannie Mae、Freddie Mac、Lehman Brothers、AIG 等一連串事件，引發全球金融海嘯，顯示風險管理不足、內部控制等問題，突顯出公司治理的重要性。

公司治理意旨公司董事會及高階主管監督企業及承保事務，包含公司紀律、透明化、獨立、負責、公平、社會責任，即時且精確揭露包含財務狀況、表現、所有權、管理制度，承保事務、法定承諾與管理需求，其可使非預期損失風險減少、確保目標達成、減少損害保險公司名聲的風險、減少連鎖效應所致損害風險、創造有能力達成責任義務信任、章程規定、政策與計畫承諾、支持穩健、安全及效率的市場監理目標。

董事及高階主管應瞭解公司或集團的經營架構，確保風險評估、適當管理及法令遵循、適當利用內外部稽核及內控功能（獨立性、可直接向董事會報告、由外部稽核查核內部控制等）、適當報償政策及誘因、適當揭露與即時資訊促進市場穩健。

另監理者可藉適當持續評估-准許、報告、實地檢查、追蹤公司重要改變、查看董事會議紀錄資訊、稽核及控制功能的品質（內部稽核報告、外部稽核報告）、報償政策、集團結構管理控制之影響為監理工具，監理者需具效率與即時矯正之監理行動。

七、個案研究：確認問題與及時干預

本項議題係由 FSI 資深金融專員 Ms. Gunilla Löfvendahl 主講，謹略述如次：

（一）儘早干預：對於清償能力出現問題、無法穩健經營或遵循法令、無法提供資訊或提供誤導訊息、漠視監理機關採取非正式要求矯正行動等之保險業，應儘早進行干預。

（二）ICP 相關規範：

1. ICP14 規範預防及矯正方法：

具合法及運作能力使能即時行動、運用適當防止及矯正工具適宜且必要地去達成保險監理的目標、採取循序漸進分級行動及改善方法、有能力及與公司溝通並擷取資訊。

（1）預防的監理工具包含：持續及適當要求、穩健公司治理、內控及風險管理、定期報告要求、揭露及透明化、對於新的業務公司之計畫及策略、平時接觸經營管理。

（2）矯正監理方式包含：要求承諾法令遵循及改善違反法令、要求報告錯誤改正、接受逐步及給予時間矯正計畫、指定資本挹注、其他再保、負債移轉或合併、要求管理方式改變。

2. ICP15 規範執行及核准：

正式採取行動；執行及核准方法包含：相關限制、停止不穩健、未獲核准業務、免除董事、經營者職務、要求增資（限制資產配置、限制紅利分配、責任移轉或接管）、撤銷執照、罰鍰。

（三）個案研究：

1. 典型的預警指標包含：快速成長降低收益、高費用低收益、技術性儲備突然增加或顯著減少、預算與公司計畫顯著分歧、集中關係人交易、理賠付款、申訴、大量、不合理或矛盾的再保安排、粗糙策略、公司策略改變、改變或遲延執行公司原定計畫、合併、取得或其他顯著交易增加公司負擔、資訊品質不佳或延遲提出資訊、未能執行監理建議或要求、未與監理者合作。

2. 案例：

有良好投資技術的馬克與行銷技能的威廉成立了一家控股公司，由原本經紀代理轉型為共同基金公司，後購置一家小型的保證壽險公司(Guarantee Life Insurance Company, 簡稱 GL)，購置所需金額 80%係向銀行貸款而來。

馬克與威廉並無任何保險經驗，期望藉由投資專業使獲利成長，同時遣散及取代公司內部相關不合作的員工，自己並擔任執行長及董事長；馬克與威廉需要大量資本進行投資，所以採取了銷售躉繳年金、萬能壽險等於前期收款保單、給付被保險人高利率及經紀人高佣金之行銷策略，以使其可運用資產達最大化。

為支付高利率給保單持有人，需創造更好的利潤，GL 投資 90%的資產於高收益率債券（即垃圾債券、信用評等較差的企業所發行的債券，由於債券信用評等較差，因此違約風險貼水較高，故可稱為高收益率高風險性債券。），因幾次垃圾債券違約事件，政府通過一項法案，迫使保險公司減少垃圾債券持有上限至 20%，GL 之投資高於門檻，遂遊說提出保留條款，給予 GL 一段時間減少其持有量，因被迫出售垃圾券使價格拉低致市場崩盤，GL 以砍保單持有人紅利作為因應，掀起保單持有人出走潮，GL 為大量支出（解約金等），出售公司較佳、流動性較好的資產，導致公司剩餘品質差或可能違約的資產。

當法院清算 GL 的資產時發現，該公司無力償還已經多年，只是未於財務報表中展現出來，究其問題所在，壽險公司需依保守特定假設計提負債準備金以因應未來理賠，然 GL 收取低保費、支付高佣金，導致現金流入不足以支應新業務所需準備。

為了解決保單銷售愈多問題愈大之情形，公司採取限額再保險及年終互換交易：限額再保險使負債一開始就移轉給再保險公司，其中多數契約屬短期（屆至年終），與其說是風險移轉，實質上屬貸款性質；另資本適足率計算中因違約風險較高之資產將需計提較高資本需求，故 GL 將其垃圾債券暫時售予投資銀行，約定於隔年年初買回，由於一般公認會計原則（Generally Accepted Accounting Principles，簡稱 GAAP【使用者關注當期損益】）須揭露任何一筆交易對財務影響，而監理（法定）會計原則（Statutory Accounting Principles，簡稱 SAP【使用者關注償債能力】）係建立在相關預先定義變數使達審慎保守計算，馬克於此段時間（年終）稽核（內部）辭退並以 SAP 產製報表，使稽核（外部）公司將上述年終互換交易視為真正交易。

雖然 GL 瀕臨破產已多年，馬克與威廉操控公司獲得利益，且分紅予控股公司，威廉在 GL 倒閉前兩年向其買入一家小的保險子公司，這間公司從未賣出任何保單，而其資金源自 GL 的再保險保費，並用於投資，當 GL 倒閉時，大部分的錢已損失在各種投資交易，GL 的財產管理人試圖向馬克、威廉及相關合夥人求償，然這些資產都在海外難以追回。

3. 本次個案研究問題主要在於：

高度槓桿資本、不恰當目標、不穩健風險行為、保留條款、不穩健公司治理、歲末交易、資訊不足或誤導、缺乏契約安全、詐欺的行為、對於不合宜的管理階層給予限制。

八、風險管理、跨境監理合作、全球及區域金融安全網

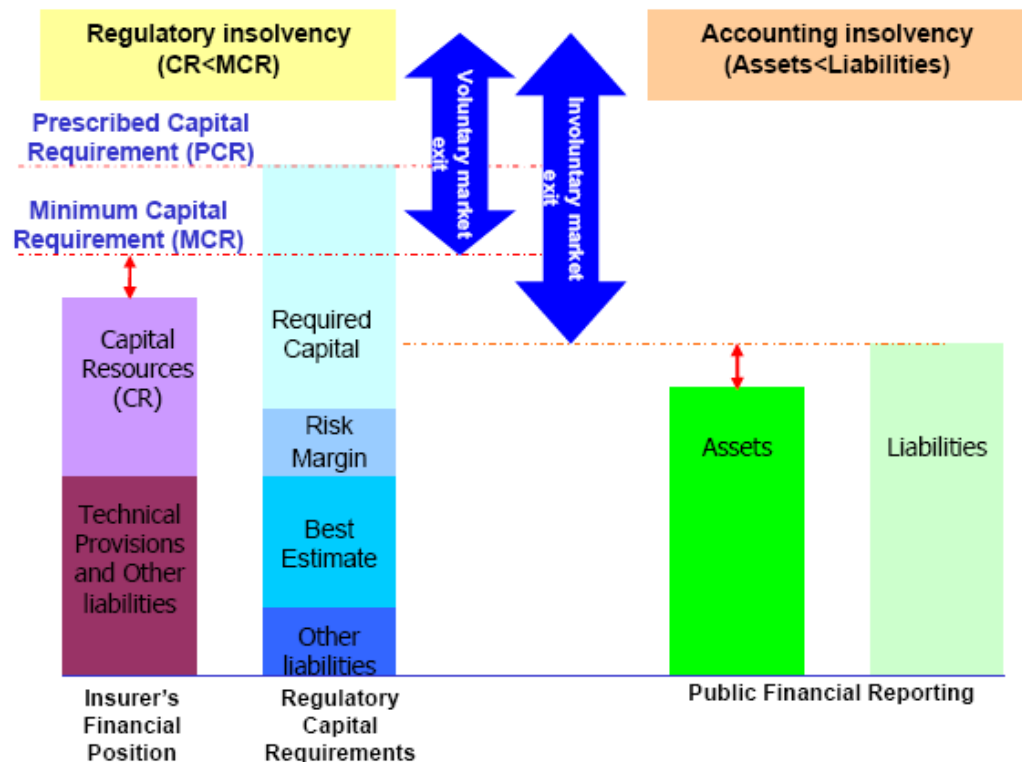
本項議題係由亞洲開發銀行首席經濟學家 Ms. Cyn-Young Park，謹略述如次：

- (一) 金融危機及對亞洲的影響：亞洲較不受金融風暴影響原因在於：直接暴露美國次級市場有限、暴露複雜工具有限、國內（銀行）存款為主要組成項目等；金融危機使瞭解：金融商品創新複雜且不透明、過度槓桿及風險承擔、不協調激勵措施、制度差距等。
- (二) 國際架構及標準：國際會議討論主要改革著眼於增加國際間合作、強化審慎規章、更廣泛的宏觀審慎架構、全球合作以預防危機及管理、改善微觀監理與增加集中於宏觀審慎議題；G20 並提出建立高品質資本、流動性標準、改善會計制度（公平價值衡量與評估重要金融資產預期損失之方法）、限制槓桿、系統性重要金融機構（SIFIs）、減緩景氣循環、金融穩定的建議。
- (三) 系統性危機管理：
 - 1. 危機管理：遏制政策階段（處理嚴重流動性危機、介入）、銀行重組（清償能力不足及資本不足）、資產管理及合併重組、風險擴散（蔓延）、承諾必須明確且可信、保護存戶及債權人、中長期政策。
 - 2. 穩定工具包含流動性支持（擔保品抵押）、政府保證、銀行協助與揭露、管理措施、總體經濟政策、損失分配。
 - 3. 解決銀行問題策略：股東應注入額外資本、令問題機構離開市場、實施政策公平對待所有銀行、考量金融系統、經濟成長及政府財政使成本最小化。
- (四) 區域合作：跨境議題新關注方向於強化全國性問題解決機制、促進合作、尋求國際認同、緊急援助。
- (五) 觀點與建議：在東亞新金融結構需要地區性政治承諾、最終目標是促使經濟發展及透過貿易與金融自由化以促進繁榮、地區性合作潛在成為發展、成長、穩定非常重要工具。

九、個案研究：處理問題保險業

本項議題係由 IAIS Principal Administrator Mr. Jeffery Yong 主講，謹略述如次：

- (一) 金融海嘯課題：太大難以管理、太複雜難以熟諳、聯繫上缺乏瞭解等。
- (二) 監理上與會計上清償能力不足不同：
 - 1. 監理上清償能力不足：資本來源 (Capital Resources, 簡稱 CR) 小於最低資本要求 (MCR)。
 - 2. 會計上清償能力不足：資產小於負債。



- (三) 解決、處理問題：
 - 1. 解決的廣義定義在於任何管理機構對於處理保險業或跨境保險集團陷於危機致倒閉嚴重問題採取行動。
 - 2. 處理權力：處理問題保險業的權力如限制商品、強制保險公司間合併、強制保險公司或非保險公司間合併、強制逐漸清算或重組營運或業務、尋求購買者、增加資產維持需求、解除高階管理者職務並令其承擔相關責任、保護具清償能力之保險公司不受破產母公司影響、從應負責的人或公司追償款項等。

3.其他解決工具：

- (1) 有能力解決保險集團問題、要求保險集團發展及維持偶發（意外）事件計畫、安排特定機構與外國主管機關調停、瞭解外國主管機關職權與法庭判準、給予誘因使保險集團降低其複雜度、保單持有人保護計畫有效性等。
- (2) 停業、計畫安排（保險公司與債權人間的協調）、未滿期業務移轉、合併、移轉所有權或接管、清算、退場等。

4.ICP16 清算、退場

- (1) 法令規章架構定義保險業者退場機制，其定義並建立清償能力不足之判準及程序，倘進入清算訴訟程序，應優先保護保單持有人。
- (2) 以美國為例，程序包含扣押、重組、清償保險公司資產，決定保險公司負債，在獲核准理賠基礎上再保險可支應部分，分配予提出以保險公司資產理賠等。

（四）跨境監理：

- 1.面臨挑戰：不同法令規章體制、主管機關重疊、集團結構複雜、集團內部互相連結、風險傳染、本國保單持有人優先性（環欄措施）、未能認同外國法庭做出判決、無法與外國監理機構交換資訊。
- 2.解決方式：保險重組與清償能力不足法令協調、重組與清償能力不足監理方法協調、不同司法管轄區清償能力不足法令與規章承認、使用監理機關聯繫會議（及早認清問題、溝通、風險核心聯繫會議）、恢復及解決計畫、適當使用環欄措施、執照核發程序。

3.重要性：

- (1) 危機發生前：建立合作與資訊交換程序、評估問題（包括系統性牽連）、注意障礙或利益衝突俾利協調解決、在危機中處理保險業時維持計畫及工具、預防發生意外事件計畫及資訊揭露。
- (2) 身處危機時：資訊分享、跨集團監理合作與資訊流通、評估可能產生的系統性風險、合作以確保即時且有效率解決問題避免系統性蔓延、與其他主管機關合作。

4. 跨集團監理認定：

- (1) 一般性原則：集團所在地監理者具司法管轄區。
- (2) 其他判準：總公司所在地或以主要承接業務、做決策、承受風險、集團中最具損益者。

(五) 個案研究：

1. 案例：

Confed 係一於加拿大成立之跨境壽險集團，其在美國和英國成立子公司和分公司，並於百慕達和古巴有分公司，除經營壽險業務外，在不同司法管轄區尚提供其他財務服務如於英國及盧森堡銷售價值上千萬美元商業本票及英鎊、法郎次順位債，1994 年 8 月，Confed 帳上保單持有人負債遠超過資產，為避免其被清算，各相關單位致力去挽救：

美國：清算人及修復人協商安排，將自兩資產（美國及加拿大）所獲收入，依實質交易歸類於各保管人帳戶，1996 年，美加雙方監理法庭達成無異議核准清算，主要美國清算協議規範包含校準機制：若加國保單持有人獲全數理賠，任何剩餘款項將予修付人，直至美國保單持有人獲得全數理賠，反之美國保單持有人獲得全部理賠，則剩餘款項將移轉予清算人；惟倘美國與加國保單持有人皆獲全數理賠，所有剩餘資產將由清算人掌控並賠付於債權人。

英國：Confed 在英國經營版圖甚大，早在清算前，清算人業依序協助完成再保以提供足夠流動性及信託安排，並協調由太陽生命承接英國業務，1994 年的 8 月完成整體協商。

百慕達：Confed 在百慕達取得執照經營再保和年金業務，1994 年 8 月百慕達最高法院指定清算人，1995 年 3 月裁定將百慕達分公司移轉予清算人，其成立一個信託繼續公司之運作。

古巴：Confed 在古巴成立分公司，古巴政府為防止資產外流，通過命令保險公司不准支付任何保單持有人之法令，古巴分公司的帳簿與紀錄並需通過古巴政府簽證；藉由加國政府協助，清算人與古巴政府協調讓清算人得處分古巴分公司資產，清算人定期支付古巴政府款項，並確保所有古巴分公司的保單持有人皆能獲償。

2. 本次個案研究問題建議解決方式：

(1) 清算過程希望的結果：保單持有人盡可能優先處理、公平對待、保險公司依序退場；本次案例：在所有司法管轄區的保單持有人接收到全額保單利益、所有普通債權人皆受償、所有的附屬債務持有人將收到 95% 的賠償、信託公司子公司存戶、債權人等均受償。

(2) 跨境合作：

I . 跨境危機準備：

- (I) 非監理時期，監理機關間彼此分享、分析、評估特殊跨境保險公司資訊與議題（如召開監理機關聯繫會議）。
- (II) 有效率的合作程序含蓋機密原則下彼此分享資訊（至少分享資訊包含有集團結構【集團內部法令、財務、營運】、司法管轄區之保險公司與金融體系連結關係、合作解決之潛在障礙）。
- (III) 監理者應發展及維持計畫與工具以便處理保險公司危機，並尋求可移除障礙使具效率且具國際化合作解決問題方法。
- (IV) 跨集團監理者間合作危機管理準備，並確保所有相關司法區監理者持續被告知。
- (V) 要求保險業者提供即時資訊以控制金融危機。
- (VI) 要求保險業者在繼續經營假設下維持偶發事件計畫及程序。

II . 跨境危機管理：

- (I) 監理者應盡可能儘速通知跨境監理者注意逐步形成的危機，跨境監理者彼此間合作並適當分享相關資訊。
- (II) 跨境監理者將分析及評估危機與牽連情形，儘速使其他監理者在一般情形下得以瞭解。
- (III) 監理者合作找出可國際間彼此合作、即時且有效率的解決方式，考量危機在相關司法管轄區保單持有人、金融體系、經濟之影響性，利用資訊、安排危機管理計畫發展事前預防措施；本次案例：因為建立合作關係，使得雙方資產在清算前得以獲得進展，避免因為清算導致嚴重遲延及不公平的結果；清算初期立即採取行動使個別與集團間保存商譽，對保單持有人及資產有實質利益。

- (IV) 假設合作監理產生問題，監理者間應盡可能討論彼此國對國間解決方法。
- (V) 跨國監理者在危機情況下合作資訊公開。
- (3) 清算法人時相關考量：針對如重建計畫或清償流程等問題，被保險人是否有權力投票或評論、過程是否透明、負責解決問題的機關是否對監理者或法院負責、如何及由誰決定授權、是否有合法機構允許強行解決（介入）、是否可能強迫保單持有人及再保接受須讓步的解決方案、倘保單持有人未能接受取代方案是否司法管轄區有準備建立一個組織因應、保單持有人是否較其他無擔保債權人可優先理賠且此優先權受嚴密監控、是否將再保視為一般債權人、解決方案是否可能承擔將保險移轉給其他保險業者或再保，其保單持有人及再保無優先關聯、司法管轄區是否有規範考慮加速理賠及評估、長期業務相對於一般保險業務有不同的需求或法律過程、司法管轄區是否有對保護保單持有人計畫或其他類似機制。
- (4) 其他自 Confed 清算事件學習到的課題：
- I.：美國 Confed 有權力去重組保險公司，在分批出售業務上更具彈性，加拿大目前採取立法通過限制保險公司重組；有權重組保險公司可創造價值。
 - II.：問題的產生同時可能存在於跨境及同一國境內。
 - III.：管理及資訊分享，另消費者保護團體是整個過程的一部分，需使用不限所管轄範圍之資訊，甚且擴展至可能受衝擊部分。
 - IV.：在解決一個跨境財務機構得清償能力時，不能想到合併資產及負債，因每一公司及司法管轄區皆會考慮其本身，此外，當指控舞弊情事時，所有參與者傾向保護己身及其立場而使事情適得其反，所以在做此類指控時需特別小心。
 - V.：結束一跨境保險業時，切勿採取干擾業務經營、結構可能致損毀公司價值的事情，復甦計畫可幫助解決此種情形。

參、心得與建議

由於金融業之全球性發展及多元化經營，以致於部分事件之衝擊引發 2007 年全球性金融海嘯，各國金融市場無一倖免，突顯公司治理、風險管理、危機處理、清償能力、資訊透明、系統性重要金融機構監理、時機好時建立財務緩衝、跨境監理合作、全球金融穩定等之重要性。

本次由馬來西亞中央銀行、巴塞爾銀行監理委員會所屬金融穩定學院及國際保險監理官協會合辦之研討會，以宏觀及微觀角度探討審慎監理課題，呼應上述議題之重要性，強調保險核心原則（ICPs）、資訊透明、風險管理、風險基礎之清償能力架構（Solvency 三大支柱）、金融穩定、公司治理、市場紀律、跨境監理合作等；鑒於上述議題攸關保險業穩健經營與發展，我國宜加強對國際保險監理於該等議題發展之瞭解，以利保險業監理及與國際監理趨勢接軌。

國際保險監理官協會為全球性保險監理機關所組成之國際組織，除定期召開委員會議、舉辦研討會外，並制定相關規範供保險監理官實施監理時參考依據，以確保健全及良好制度、保障保單持有人權益與維持全球金融穩定；我國宜積極參與相關國際性會議及研討會，除可相互學習及經驗交流外，並得瞭解國際發展趨勢，提供保險監理政策規劃參考。

附錄一、會議議程



Regional Seminar for Supervisors from Asia and the Pacific on Micro/Macroprudential Insurance Supervision and Crisis Prevention

Kuala Lumpur, Malaysia, 10–12 May 2011

Agenda

Tuesday 10 May

08:15 Registration

08:30 Administrative briefing

08:45 Photo session – Lobby “Lanai Kijang”

09:00 **Opening remarks**

Mr Donald J Jaganathan, Assistant Governor, Bank Negara Malaysia

Ms Gunilla Löfvendahl, Senior Financial Sector Specialist, Financial Stability Institute (FSI)

09:15 Coffee/tea break

09:30 **Insurance Core Principles and Global Financial Stability from the Insurance Perspective**

- Overview of the Insurance Core Principles (ICP), including the proposed ICP on macroprudential supervision and market analysis
- Lessons learned from, and the response of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) to, the financial crisis
- New financial stability initiatives, including identifying systemically important insurers

Mr Jeffery Yong, Principal Administrator, IAIS

10:45 Coffee/tea break

11:00 **Applied Risk-based Supervision on a Micro-level**

- Identification and classification of insurers' main risks
- Off-site analysis and on-site inspection: what to look for and how to evaluate the findings
- Supervisory response to identified shortcomings

Mr Stanislav Mario Georgiev, Advisor, Department of International Affairs, Insurance and Pension Fund Section, Federal Financial Supervisory Authority (Bafin), Germany

12:30 Lunch

14:00 Enterprise Risk Management

- Identification, quantification and aggregation of risk, including the use of stress and scenario testing
 - Setting a risk management policy, including asset and liability management
 - Managing risk and capital using the Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)
- Mr Mike Fowlds, Chief Actuary, Risk and Actuarial Management Asia, Swiss Reinsurance Company Ltd, Hong Kong SAR*

15:30 Coffee/tea break

16:00 Implementing a Risk-based Solvency Regime

- Risk management practices of the insurance industry from a supervisory perspective, including the treatment of investments in complex instruments
- Quantification of risks and example of a risk modelling framework
- Adjusting capital to risk: calibration of a standardised model and validation of internal models

Mr Stanislav Mario Georgiev, Advisor, Department of International Affairs, Insurance and Pension Fund Section, Bafin, Germany

17:30 End of session

Wednesday 11 May

09:00 Macroprudential Supervision in Theory and Practice

- Recommendations and progress of the Financial Stability Board and G20 principles on macroprudential supervision
- Differences between micro- and macroprudential supervision
- Possible approaches in identifying systemic risk
- Challenges and supervisory response

Ms Cyn-Young Park, Principal Economist, Office of Regional Economic Integration, Asian Development Bank (ADB)

10:30 Coffee/tea break

11:00 Corporate Governance and Market Discipline

- International standards and best practice, including lessons learned from the financial crisis
- Supervisory assessment and action

Ms Gunilla Löfvendahl, Senior Financial Sector Specialist, FSI

12:30 Lunch

14:00 Case Study: Identifying Problems and Intervening Before It Is Too Late

- Inventory of progressive intervention levels as prescribed by the ICPs
- Presentation of the case: what caused the bankruptcy of the insurer and could it have been prevented or discovered earlier

Ms Gunilla Löfvendahl, Senior Financial Sector Specialist, FSI

15:00 Coffee/tea break

15:30 Case Study: Identifying Problems and Intervening Before It Is Too Late (continued)

- Discussions in groups and presentation of results

Ms Gunilla Löfvendahl, Senior Financial Sector Specialist, FSI

17:00 End of session

19:30 Dinner, Restoran Sri Melayu with Cultural Show

Thursday 12 May

09:00 Crisis Management, Cross-border Cooperation, and Global and Regional Financial Safety Nets

- Key issues in developing a region-wide crisis management framework, including its link to the global financial safety net arrangements
- Understanding the implications of financial globalisation, capital flows and interconnectivity of major financial institutions
- Use of supervisory colleges to effectively regulate major cross-border financial institutions and coordinate crisis management functions

Ms Cyn-Young Park, Principal Economist, Office of Regional Economic Integration, ADB

10:30 Coffee/tea break

11:00 Case Study: Dealing With Troubled Insurers

- Possible approaches to deal with non-viable insurers, including resolution mechanisms for cross-border insurers
- ICP on winding-up and exit from the market
- Introduction to the case

Mr Jeffery Yong, Principal Administrator, IAIS

12:30 Lunch

13:30 Case Study: Dealing With Troubled Insurers (continued)

- Discussions in groups and presentation of results

Mr Jeffery Yong, Principal Administrator, IAIS

14:30 Closing Remarks and End of Seminar

附錄二、主講人簡歷



Regional Seminar for Supervisors from Asia and the Pacific on Micro/Macropudential Insurance Supervision and Crisis Prevention

Kuala Lumpur, Malaysia, 10–12 May 2011

Speakers' Curriculum Vitae

Ms Gunilla Löfvendahl, Senior Financial Sector Specialist, FSI, Switzerland

Gunilla joined the Financial Stability Institute (FSI) in 2002, where she works as a Senior Financial Sector Specialist. Her work consists of organising and participating in seminars and other events on topics of primary importance to banking and insurance supervisors around the world.

Prior to joining the FSI she worked for the Swedish Financial Supervisory Authority as legal counsel and was responsible for international relations for ten years until 2001. During that time she actively participated in negotiations and standard setting activities of the European Union (EU) and the International Association of Insurance Supervisors (IAIS). She also served as expert to the Swedish Ministry of Finance in legislative preparations related to insurance associations. Gunilla has furthermore numerous years as a provider of technical assistance and lecturer in emerging markets.

Most recently, before joining the FSI, she was working for Ernst & Young as Director and legal consultant in financial services matters.

Gunilla has a Masters Degree in Law from the University of Stockholm. She has also studied languages, linguistics and literature at the University of Paris.

Mr Jeffery Yong, Principal Administrator, IAIS, Switzerland

Since joining the IAIS Secretariat in September 2007, Jeff Yong has supported the Solvency and Actuarial Issues Subcommittee and the Pension Coordination Group. He was also involved in coordinating IAIS positions on issues relating to the Financial Stability Board.

Currently, he supports the Insurance Groups and Cross-sectoral Issues Subcommittee which recently completed a series of supervisory papers on crisis management, non-regulated entities and supervisory colleges - in response to the lessons learnt from the global financial crisis. He is also responsible for the coordination of Joint Forum matters within the IAIS and was part of the Joint Forum working group which developed the report commissioned by the G20 and the Financial Stability Board on the Review of the Differentiated Nature and Scope of Financial Regulation.

Prior to this, Jeff Yong worked for Bank Negara Malaysia in the area of insurance regulation where he was involved with the development of a risk-based capital framework for insurers. He also led a team responsible for macropudential surveillance of the Malaysian financial market. He holds a degree in BSc. (Hons.) Actuarial Science from City University, London.

Mr Stanislav Mario Giorgiev, Advisor, Department of International Affairs, Insurance and Pension Fund Section, Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), Germany

Stanislav joined the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in 2010, where he works as a consultant at the international affairs department, insurance and pension funds section. There he specializes on Pillar I issues, representing BaFin in the Solvency and Actuarial

Issues Subcommittee (SSC) and the Macro Prudential Surveillance Working Group (MPSWG) of IAIS.

Another work stream in which Stanislav is active is the Solvency II equivalence assessment of Switzerland and Bermuda in EIOPA.

Prior to joining BaFin, Stanislav worked at the German Ministry of Finance as an accounting and risk management expert for a year, responsible for the supervision of federal credit institutes. He also gathered experience in the M&A team of Lazard and in the audit of financial institutions at PricewaterhouseCoopers.

Stanislav holds a Diploma (Masters equivalent) in Finance and Accounting from the Technical University of Berlin, where he is also currently a Ph.D. candidate.

Mr Mike Fowlds, Chief Actuary, Risk and Actuarial Management Asia, Swiss Reinsurance Company Ltd, Hong Kong SAR

Mike is head of Risk and Actuarial Management for the Asia Division of Swiss Reinsurance Company, based in Hong Kong. Mike has been with Swiss Re since 2003. Before relocating to Hong Kong in mid-2009, Mike was the Appointed Actuary for the Property and Casualty business of Swiss Re for Australia and New Zealand, based in Sydney.

Mike's work involves fulfilling all the Corporate Actuarial requirements for Division Asia, including internal Reserving, local statutory actuarial requirements and Swiss Re's Economic Value Management reporting. Mike is the Appointed / Approved Actuary for Swiss Re's Hong Kong, Singapore, Malaysia and Beijing branches.

Risk & Actuarial Management falls with the Risk Management division of Swiss Re, and Mike's Risk Management responsibilities include large transaction review, business plan review, terms of trade pre-approval and ensuring strong a legal entity risk management culture and governance in Asia.

Mike completed his undergraduate degree at the University of the Witwatersrand in South Africa, and is a Fellow of the Faculty of Actuaries in Scotland.

Ms Cyn-Young Park, Principal Economist, Office of Regional Economic Integration, Asian Development Bank (ADB)

Cyn-Young Park is Principal Economist in the Office of Regional Economic Integration (OREI) of the Asian Development Bank (ADB). In her current capacity, she is responsible for the overall macroeconomic and financial market research in OREI. She is the main contributor for Asia Capital Markets Monitor, OREI's annual publication. She also provides support for various regional forums including Association of Southeast Asian Nations (ASEAN), ASEAN+3, Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC), and Asia-Europe Meeting (ASEM). From 2004 to 2007, she was a Senior Economist in ADB's Economic and Research Department, where she authored many chapters for Asian Development Outlook, ADB's flagship publication. Previously, she held position in the Mekong Regional Department, overseeing some of ADB's financial reform programs and projects in Cambodia and Thailand. She also participated in ADB's initial working groups for Asian Bond Market Initiatives. She has written and lectured extensively about the Asian economy and financial markets.

Prior to joining the ADB, she served as Economist (1999-2002) at the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD), where she contributed to the OECD Economic Outlook. She received her Ph.D. in Economics from Columbia University. She holds a bachelor degree in International Economics from Seoul National University.