

### 出國報告審核表

出國報告名稱：**參加泰國保險監理委員會(OIC)主辦之「美國保險監理與有效保險集團監理」研討會出國報告**

出國人姓名（2人以上，以1人為代表）	職稱	服務單位
洪美貞	專門委員	金融監督管理委員會保險局

出國類別 考察 進修 研究 實習  
其他 國際會議（例如國際會議、國際比賽、業務接洽等）

出國期間：107年7月14日至102年7月18日      報告繳交日期：102年10月7日

計畫主辦機關審核意見

1.依限繳交出國報告

2.格式完整（本文必須具備「目的」、「過程」、「心得及建議事項」）

3.無抄襲相關出國報告

4.內容充實完備

5.建議具參考價值

6.送本機關參考或研辦

7.送上級機關參考

8.退回補正，原因：不符原核定出國計畫    以外文撰寫或僅以所蒐集外文資料為內容    內容空洞簡略或未涵蓋規定要項    抄襲相關出國報告之全部或部分內容

電子檔案未依格式辦理    未於資訊網登錄提要資料及傳送出國報告電子檔



9.本報告除上傳至出國報告資訊網外，將採行之公開發表：

辦理本機關出國報告座談會（說明會），與同仁進行知識分享。

於本機關業務會報提出報告

其他 \_\_\_\_\_

10.其他處理意見及方式：

審核人	一級單位主管	機關首長或其授權人員
		

層轉機關審核意見

1.同意主辦機關審核意見    全部    部分 \_\_\_\_\_（填寫審核意見編號）

2.退回補正，原因： \_\_\_\_\_

3.其他處理意見：

說明：

- 一、各機關可依需要自行增列審核項目內容，出國報告審核完畢本表請自行保存。
- 二、審核作業應儘速完成，以不影響出國人員上傳出國報告至「政府出版資料回應網公務出國報告專區」為原則。

金融監督管理委員會因公出國人員出國報告書

(出國類別：其他)

參加泰國保險監理委員會(OIC)主辦之  
「美國保險監理與有效保險集團監理」  
研討會

(The U.S. Insurance Regulation and Supervision  
Seminar on Effective Group Supervision)

服務機關：金融監督管理委員會保險局

姓名職稱：洪美貞 專門委員

派赴國家：泰國

出國期間：102年7月14日至7月18日

報告日期：102年10月7日

## 摘 要

泰國保險監理委員會(Office of Insurance Commission)為增進對美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)最近的保險監理制度以及集團監理之研擬與改革情形，爰邀請美國保險監理官協會人員於 102 年 7 月 15 日至 7 月 17 日至該國舉辦研討會，泰國同時為加強與其他亞洲國家保險監理官之交流，亦邀請亞洲各國保險監理官參加。

本次研討會除泰國保險監理委員會有 48 人參加外，印尼有 2 名、汶萊 2 名、日本 2 名、寮國 2 名、澳門 1 名、馬來西亞 1 名、新加坡 1 名、斯里蘭卡 1 名、臺灣 1 名，共計 9 個國家，13 名學員。議題內容包含美國保險市場之發展、美國與歐盟對話、集團監理之要素、集團監理小組之建立、總體審慎監理、複雜保險集團之監理、危機管理及金融監理準則及計畫等議題，並請各國與會代表分享該國保險市場發展概況。所涉內容豐富，對於增進對美國監理知識與職能與我國保險監理政策規劃及擬定之提升頗有助益，且因與會者尚包括數個亞洲國家，可藉此機會與其他國家之學員交流。

關鍵詞：美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)、泰國保險監理委員會(Office of Insurance Commission)、美國清償能力現代化倡議(Solvency Modernization Initiative, SMI)。

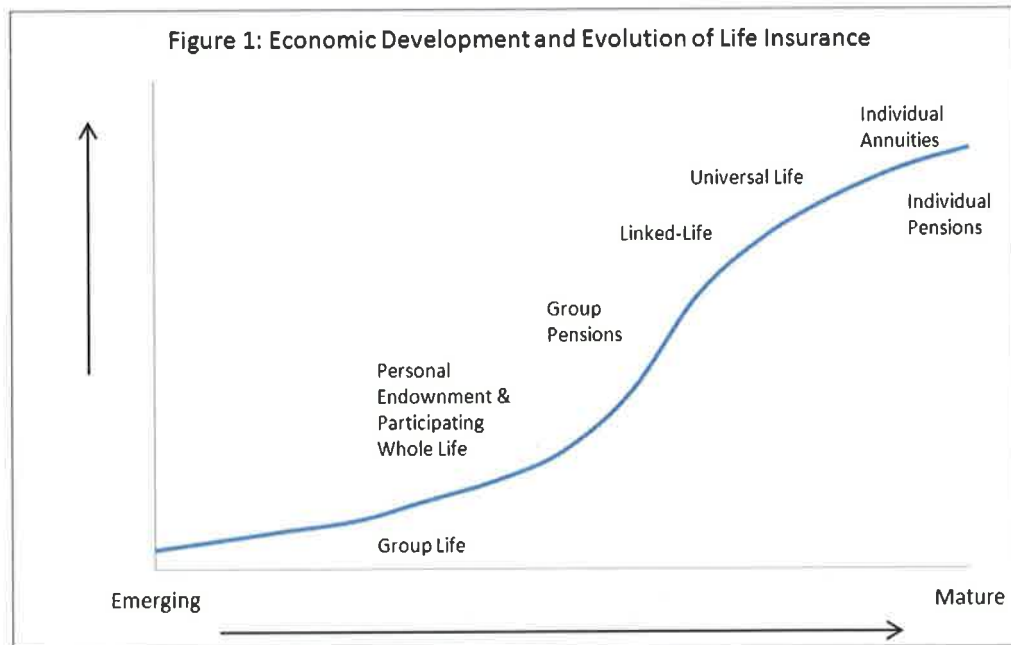
## 目 錄

壹、美國保險市場發展概況 .....	3
貳、美國 NAIC 清償能力制度 .....	7
參、心得與感想 .....	14
肆、附錄.....	16



## 壹、美國保險市場發展概況

一、美國經濟發展與人身保險發展演進如下圖：



19 世紀及 20 世紀人身保險發展初期以定期保險及終身保險提供家庭經濟來源者安全保障為主，許多保險商品就如同現今的微型保險商品，提供小額保險保障。19 世紀的金融風暴發展出了相互保險型態，當時保險股份公司無力增加資本，相互保險取而代之。相互保險人的優點包括：容易組成、由保單持有人擁有、享保單分紅。當保險市場呈飽和狀態時，相互保險型態提升了市場占率。

二、美國保險監理制度的誕生與改變

1868 年美國最高法院在 *Paul v. Virginia* 決定下決議保險人須受各州政府監督，1870 年代初期，美國大部分州均已對保險人進行監督，1871 年並成立美國保險監理官協會 NAIC (National Association of Insurance Commissioners, NAIC)，其主要功能在於提供美國各州下列相關服務：提供監理資訊工具、資源及產品；建立保險公司財務、市場管理、證券評價等資料庫、模範法(Model

Laws)、相關產業出版品、法律服務、研究發展、教育訓練、建立監理官意見交流平台。

到了 20 世紀，人身保險業在美國已是最大、最具影響力的金融機構，保險業資金已掌控了銀行及其他業別股份，大型保險業亦提供居間服務、證券承銷、擔任銀行董事，甚至影響金融政策決定。以上的勢力導致了錯誤管理、詐欺、破產、以及全面性潛在危機，甚而招致了 1905 年在紐約的阿姆斯壯審判，並定下了繁複的監理規範，禁止保險業持有普通股、承銷證券、遞延紅利計畫等。也因此重拾了投資人信心，讓保險業在 20 世紀初期再次回到成長循環中。

20 世紀因人口結構改變，都市化成長快速、人類平均生命延長，並減少對家庭的依賴度，由於股票投資、不動產交易增加，且信用交易寬鬆等帶動經濟繁榮，市場之焦點也由投資型態活動轉變為產品創新，如：團體保險、失能保險、加倍給付條款、團體年金計劃等。因監理規範限制保險業股票投資，讓保險業免受 1929 年的股票市場崩跌，但較高的死亡損失及生存給付，也讓人身保險業面臨資產價值、投資獲利及現金流等壓力，投資標的轉向政府有價證券、商業不動產及公用事業債券等。人身保險業提供許多所需的流動性。

1933 年的銀行法將商業銀行及投資銀行分業經營，也與保險及投資產業分開。1944 年美國高等法院的判決案例扭轉了過去認為保險非屬州際商務形式的觀念，儘管保險屬州際商務形式是新狀態，1945 年麥卡倫-費古森法案(McCarran-Ferguson Act)規定，美國保險業係由各州監理，並課徵稅負。

### 三、美國保險市場變化

保險市場鼎盛的黃金時期也轉變了社會安全機制趨向長期，主要

以銷售終身保險，同時引進家庭計畫保單、信用人身保險、多倍團體保險、擴大疾病及意外保障保險等，TIAA-CREF 於 1952 年發行了第一個年金變額計劃，到了 1960 年，年金計劃以及支援性產品已非常普遍。

1970 年代及 1980 年初期，因金融監理鬆綁以及短年期高預定利率保單衝擊市場，保險業透過商品創新方式來刺激市場，如設計綜合型保單、萬能保險、變額保險、投資型變額保險，產業徹底改變，主流商品須具彈性，擴大銷售之變額年金及基金提供包括債券、指數、共同基金及其他債券。1990 年，年金保險已超越人壽保險，增加之年金保險商品中又以變額年金保險商品占大部分。

利率敏感型保險商品大受歡迎並快速成長，同時改變了消費者對於保險的認知，保險的功能由所得庇護為主變成以投資目的為主，使得保險業的財務風險涵蓋了傳統死亡率風險及投資風險，之後甚至需藉由新的多元策略來移轉風險。到 2000 年，為因應個人退休金帳戶的需求，保險公司紛紛提供各種不同最低保證商品，該保證報酬係透過較高風險投資工具之區隔帳戶，且轉價風險予投資人。

隨著美國金融業的發展和擴張，1933 年的《格拉斯-斯蒂格爾法案》(Glass-Steagall Act，也稱作 1933 年銀行法)已經成為發展的障礙。商業銀行不滿足於低利潤的銀行零售業，開始向投資銀行滲透，很多商業銀行都有變相的投資銀行部門。1999 年，由柯林頓政府提交監管改革綠皮書(Green Book)，並經國會通過，形成了《金融服務現代化法案》(Financial Services Modernization Act)，亦稱《格雷姆-里奇-比利雷法案》(Gramm-Leach-Bliley Act)。《金融服務現代化法案》廢除了 1933 年制定的《格拉斯-

斯蒂格爾法案》有關條款，從法律上消除了銀行、證券、保險機構在業務範圍上的邊界，結束了美國長達 66 年之久的金融分業經營的歷史。其結果是商業銀行開始同時大規模從事投資銀行及販售保險商品的活動。

由於前述金融規範的解禁，形成一陣銀行業與保險業結盟的風潮，銀行保險(bankassurance)通路建立了新的銷售通路。相互型態的保險業爲了與其他綜合型態的金融業競爭，也開始進行去相互化行動。

2000 年商品期貨現代化法案(The Commodities Futures Modernization Act of 2000)，令衍生工具不受任何監管，允許金融服務業投資各種不同的衍生性商品，部分該等商品具相當高風險，大量引用信用違約交換造成金融市場的巨額風險，再加上當時的不動產泡沫風暴，因而引發 2007 年至 2008 年的全球金融海嘯。

1990 年至 21 世紀初，保險業營收豐厚、股票市場空前成長、就業率上升、個人財富增加，人口結構進入老化，保險商品趨向具投資及財富累積商品，銷售通路也由業務員系統轉爲經紀商、銀行及網路爲主。2008 年的全球金融風暴主要原因是複雜的金融商品缺乏透明度以及對教格不斷高漲的不動產虛幻的安全感，2000 年商品期貨現代化法案更爲保險業及銀行業投資高風險的信用違約交換鋪路，經濟蕭條跌入谷底，許多機構因爲持有垃圾級不動產抵押債券及債務抵押債券因而倒閉，或因沉重的資產下跌及投資損失而一蹶不振，美國聯邦政府進行了前所未有的介入與干預。

整體來說，壽險業抵擋了金融風暴也已完全復原，因爲高齡人口增加、政府社會福利的不確定性，提升了壽險業契機，市場需求



轉向長壽風險及長期照護保障商品。電子科技的進步以及不斷變化的消費者喜好，決定保險商品的設計和銷售量，例如：電子商務、可移動電子設備或社交媒體等。

## 貳、美國 NAIC 清償能力制度

為配合國際保險業清償能力制度發展趨勢、歐盟 Solvency II 發展、以及國際會計準則之變動，均促使美國檢視調整其現行制度，美國保險監理官協會 NAIC 自 2008 年 6 月起即著手進行清償能力現代化倡議(Solvency Modernization Initiative, SMI)之研擬，以作為美國保險清償能力制度之主要自我檢測機制。

### 一、美國與歐盟清償能力體制之比較

清償能力三支柱包括：支柱 I.資本要求、支柱 II.監理檢視過程、支柱 III.市場資訊揭露及透明化。歐盟著重於前述支柱 I 及 II，美國著重 II 及 III。

#### (1) 資本要求

歐 盟	美 國
清償能力資本要求(SCR)及最低資本要求(MCR)	風險資本額(RBC)制度
計算經濟資本(EC)要求水準	計算最低資本要求水準
內部模型選擇（須經監理機關核准）	需要部分模型(隱含於 RBC 公式)
定義安全水準(1 年 VAR 99.5%信賴水準)	對特定風險要求一定期間之安全水準（資料須足夠）

#### (2) 財務報告要求

歐 盟	美 國
採公允價值進行評價	依不同資產類別，分別採公

	允價值或成本基礎評價。
部分財務報告要求一致	廣泛要求財務報告一致
依據 IFRS 評價，但有部分調整	完全採用監理會計制度
目前討論蒐集電子化資訊	NAIC 蒐集所有電子化資訊之資料庫，所有州監理官均可使用
精算功能(no reserved role for an actuary)、未要求取得專業會員資格	簽證精算師角色(still not a reserved role)、專業會員資格扮演重要角色
稽核要求	稽核要求
部分資訊公開	廣泛資訊公開(為市場紀律)

### (3) ORSA 要求

歐 盟	美 國
法人實體及集團	任一公司如何管理其風險 (法人實體、次團體及企業)
所有保險業及再保險業須遵循 Solvency II 規定	ORSA 適用於每年直接簽單保費達 5 億美元之個別保險公司及 10 億美元之保險集團。
風險管理概述、壓力測試及自有資本適足檢視	風險管理概述、壓力測試及自有資本適足檢視
與法定資本相關	無要求
定義董事會及資深管理階層之角色及責任	未規定董事會及資深管理階層之角色及責任

### (4) 集團監理

歐 盟	美 國
泛集團之監理－賦予權力及責任	運用主要監理官 (Lead Supervisor) 負責整合其他監

	理官、仰賴功能性監理官
法人實體監督原則亦適用集團	特殊集團監理架構(Windows and Walls)
集團資本要求	集團資本評估
監理官學院 (Supervisory Colleges)	監理官學院 (Supervisory Colleges)

## 二、美國清償能力制度之比較

清償能力現代化倡議(Solvency Modernization Initiative, SMI) 之範圍係包括全美國之金融法規制度與涉及保險公司財務之所有面向檢討，而其著重的主要領域包含(1)集團監理、(2)資本需求、(3)公司治理與風險管理、(4)監理會計與財務報表、及(5)再保險等領域。

### (一) 集團監理

1. 在 2008 年金融危機下的覺醒及美國國際集團(AIG)經驗教訓下，集團清償能力議題開始致力於改善美國集團監理，並且意識到評估金控公司系統下之企業風險，以及其對金控集團內保險公司之影響。“窗與牆”程序方法 (“Windows and Walls” Approach)，即在清償能力機制下替保險公司建立防火牆(Walls)並強化其保護機制，以遠離集團之其他非保險領域的風險，另透過窗戶(Windows)一探可能感染保險公司的風險並進行確認，爰監理機關需能評估在控股公司體系之企業風險，以及其對集團內保險公司之影響或蔓延風險，故在集團監理模式及實務方面，應在既有清償能力厚實基礎保障上，提供監理機關透視瞭解集團運作之方式。
2. 對於保險控股公司，應賦予保險監理官對控股體系中可能或不能影響整體控股體系，但會對保險公司帶來信譽或財務風險之任一機構加以檢視之權力。另應增進監理機關掌

握相關資訊之權力，例如：對關聯企業進行財務檢查、取得保險公司財務狀況相關資訊，以及要求剝奪控制股權等。

3. 2010 年 NAIC 已通過 Holding Company Model Act and Regulation，另 IAIS ComFrame 亦規範對活躍國際性集團之監理。
4. 目前研議中事項包括：跨州認證機制引進新模式、控股公司最佳實務及財報要求、增進與銀行監理機關及其他非美國監理機關之合作、IAIS 監理論壇，並引入監理學院機制，藉由與各國（或各州）監理官及集團高階經理人之交流，增進對集團瞭解及學習最佳實務。

## （二）資本要求

1. 美國保險業風險資本額(RBC)制度，目前包括 4 個監理干預階段，有 2 個為行動水準【分別為公司行動水準(RBC 比率為 200%或由趨勢測試結果所啟動)；法定行動水準(RBC 比率為 150%)】，另 2 個為控制水準【分別為授權控制水準(RBC 比率為 100%)；強制控制水準(RBC 比率為 70%)，相關監理行動彙整下表】。經過校準後之風險資本額(RBC)係可用以檢測出「資本弱化的保險公司」，但並不代表保險公司應持有資本之經濟目標。由於該風險資本額(RBC)制度係保有啟動法定監理干預之最低要求，故目前仍為美國清償能力法規架構下之重要一環。

RBC 相關監理行動彙整表

RBC比率	監理干預	監理行動概述
200%以上	無行動階段 (No Action Level)	無需採取任何監理行動，但 RBC 落於 200%~300%區間時，則需進行趨勢測試 (Trend Test)，若未能通過測試，

---

則落入公司行動階段。

150%~200%	公司行動階段 (Company Action Level)	保險公司需提報詳盡的財務計劃給主管機關。該計劃應包含改善財務問題的建議，以及在有無改善建議的情況下所推估之財務預測結果。倘若保險公司未能提報詳盡的財務計劃給主管機關時，則會落入法定行動水準階段。
100%~150%	法定行動階段 (Regulatory Action Level)	保險公司需提報改善行動計劃，而州保險監理官會被要求視其需要完成保險公司業務與營運的檢查或分析。同時，州保險監理官亦可發布適當的糾正命令，來改善保險公司財務問題。
70%~100%	授權控制階段 (Authorized Action Level)	在保險公司依法仍具有清償能力時，法律即賦予保險監理官可採取必要控制行動之權力。
70%以下	強制控制階段 (Mandatory Action Level)	主管機關必須採取強制且必要的控制程序。

- 
- 2.RBC 係用以認定資本較弱之保險公司，但卻無法代表公司應持有之經濟資本水準，惟 RBC 仍將持續作為美國清償能力法令架構之一部分。
  - 3.RBC 計算時會排除特定風險，監理機關已重新評估該等風險並決定是否能將其納入 RBC 計算或使用其他適當監理

工具處理該等風險。監理機關將持續檢視 RBC 公式、係數及方法，並先研究較重要之風險、合併風險資本之方法(例如：square root formula)並配合本倡議其他項目(例如：監理會計或再保險)調整。

4. NAIC 資本適足任務小組目前認定 RBC 有三個主要優先執行領域，包括：明確之財產保險巨災風險之風險資本、細緻化資產及投資風險資本及修正對再保險攤回款之信用風險資本。
5. 對於是否完全用監理機關事先核准之內部模型取代 RBC 及其成本效益尚未獲致美國監理機關之共識。
6. 除 RBC 外，評估集團監理準則之 ORSA 亦將納入額外資本評估，顯示 RBC 定位將更明確係用以作為財務法令之最終安全網，並可避免監理機關對問題保險業採行監理行動時之廣泛爭訟。對於集團之資本評估將作為評估公司、集團或產業之財務穩定性並揭露集團之資本適足性(協助集團內之問題公司)。

### (三) 公司治理與風險管理

1. 過去對美國保險業之既有公司治理要求主要規範於州公司治理相關法令、法院判例及證管會規範，部分州近期納入保險法規範(例如：羅德島州)。美國保險監理機關對保險業之公司治理除在核照時審視，在財務實地檢查時亦賡續對公司治理予以檢視，隨著引進風險為導向之財務檢查制度，此領域之重要性及查核標準日益重要，金檢人員會認定在董事會監督運作、風險管理制度、獨立內部稽核功能等領域較有疑慮部分，由於保險法令對公司治理並無一致性標準，所以此領域相關法令需予強化。
2. 金融危機使各國保險監理官瞭解公司治理及企業風險管理之重要性，雖然多數保險公司安渡危機，但參酌其他業別公司治理問題，並為避免公司治理或風險管理直接影響

保險公司，各國金融監理機關無不對公司治理採行措施，以期使監理標準及期待更為明確。

3. 為使此領域監理考量更正式化，並鑒於全球發展風險管理監理工具（例如：定期風險報告、壓力測試等），美國監理官討論風險管理報告及量化要求（例如：ERM/ORSA-type 工具）。NAIC 已於 2012 年 3 月通過 ORSA 手冊(包括：風險管理架構、以壓力測試評估曝險情形及潛在清償能力及集團資本評估)。另 NAIC 已通過 ORSA Model Law，各州均已得參照採行，預計 2015 年正式實施。
4. 改革建議方向：額外資訊揭露要求、大型保險業應有內部稽核功能、可直接評估危險財務狀況之公司治理評估工具、跨州認證機制要求執行部分 Hazardous Financial Condition Model 規定以強化公司治理等。

#### （四）監理會計與財務報表

1. 美國現行監理會計(SAP)制度已針對一般公認會計原則(GAAP)之任何新變動，監理會計是否需配合調整建立一套檢視程序，透過此程序，IFRS 對 GAAP 之影響已反映於 SAP。FASB 及 IASB 之整合已影響 GAAP，但即便有上述程序，監理官就監理會計仍詳細考量（1）此方式之未來政策決定（2）國際會計準則之影響（3）揭露予民眾及監理機關之財務報告程度（4）遵循 IAIS 保險核心原則有關會計及財務報告之規定（5）與國際監理官溝通。
2. 過去美國壽險準備金提存並非準則基礎式規範，但在其他商品別已予採行。經初步研究認為在此領域仍有改善空間，但需要相關統計資訊取得管道之配合，NAIC 在 2009 年已修正 Standard Valuation Law，但其實施時程將俟 Valuation Manual 研擬完成後開始

#### （五）再保險

- 1.改革目的在於為利跨境再保險交易及增進美國境內之市場競爭，同時確保對美國保險公司及保戶之保障，修正重點在於 A.對於符合特定財務強度及業務實務之再保險人降低抵押品要求 B.修正美國再保險監理架構，實施再保險人認證機制(例如：財務強度、賠款及時性及在合格監理機關取得執照者)。
2. 2010 年美國通過 Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act，該法案亦影響再保險法令發展，其包括 Nonadmitted and Reinsurance Reform Act(NRRA)，同時在美國財政部下創設聯邦保險辦公室（Federal Insurance Office），NRRA 保留再保險公司設立之州監理該公司財務清償能力之唯一責任，其他州不得再向該再保險公司要求提供財務資訊等。目前各州已陸續著手對再保險相關法令之修正。

## 參、心得與建議

### 一、心得：

- (一) 鑒於我國保險業所銷售之商品態樣、保單準備金評價方法及風險資本額(RBC)制度，與美國較為類似，因此美國 NAIC 清償能力現代化倡議之進度發展，值得我國監理機關密切注意及深入研究。根據美國 SMI 規劃內容，職認為(一)美國現行保險財務清償能力架構與核心原則、(二)最近的 SMI 規劃內容與執行情形，以及(三)美國致力於與歐盟 Solvency II 架構等效性等議題，均值得本局密切注意。
- (二) 鑒於我國保險業亦逐漸往中國大陸市場及亞洲其他國家進行投資，我國清償能力制度要與國際接軌，如何強化



我國清償能力制度將有利於我國保險業邁向跨國保險集團之發展，並且能與國際趨勢進行接軌。

## 二、建議：

- (一) 鑒於我國目前亦有非金控體系之保險集團，故有關集團監理之相關研究，未來亦可將美國所建議之“窗與牆”程序方法（即在清償能力機制下替保險公司建立圍籬並強化其保護機制，以遠離集團之其他非保險領域的風險，亦可透過窗戶一探可能感染保險公司的風險）納入參考，以強化我國集團監理風險之控管能力。
- (二) 目前我國壽險商品準備金提存規範方向係以 IFRS4 第二階段規範草案進行規劃，即類似以公允價值(Fair Value)方式計提準備金，現正處量化評估階段，然因我國壽險業在過去高利率時期所銷售高預定利率保單甚多，且目前仍採高預定利率 Lock-in 方式提存準備金。倘若在目前低利率環境下改以公允價值(Fair Value)方式計提時，對我國壽險業將產生大量增提準備金的壓力。另外我國壽險商品型態與美國較為類似，其實美國改以公允價值(Fair Value)方式亦會有我國類似問題，因此美國原則基礎準備金制度，值得我國主管機關深入研究，以儘早掌握未來美國準備金評價方式之趨向，俾使我國壽險業能提早因應準備金增提之議題。

## 肆、附錄

### 一、本次國際會議議程



## *The U.S. Insurance Regulation and Supervision Seminar on Effective Group Supervision*

*15-17 July 2013*

*at the 4<sup>th</sup> floor, Pinnacle 5-6 Room, InterContinental Hotel*

*Bangkok, Thailand*

---

### *July 15, 2013*

**08:30– 09:30**    *Registration*

**09:30 – 09:45**    *Opening Remarks*

• **Mr. Pravej Ongartsittigul**

*Secretary General, the Office of Insurance Commission*

• **Mr. Michael Consedine**

*NAIC Secretary-Treasurer, Commissioner,*

*Pennsylvania Insurance Department*

**09:45 – 10:45**    *Development of the U.S. Insurance market*

• **Mr. Michael Consedine**

*NAIC Secretary-Treasurer, Commissioner,*

*Pennsylvania Insurance Department*

• **Mr. Bill White**

*Commissioner,*

*District of Columbia Department of Insurance, Securities &*

*Banking*

• **Ms. Pooja Rahman**

*Manager & Counsel, International Policy & Analysis*

• **Mr. Fred Heese**

---

---

*Chief Financial Examiner  
Missouri Department of Insurance, Financial Institutions &  
Professional Registration*

**10:45 – 11:15** *Break*

**11:15 – 12:30** *The U.S.-EU Dialogue*

• **Mr. Ekrem Sarper**

*NAIC International Policy Advisor*

• **Mr. Michael Consedine**

*NAIC Secretary-Treasurer, Commissioner,  
Pennsylvania Insurance Department*

• **Mr. Bill White**

*Commissioner,*

*District of Columbia Department of Insurance, Securities &  
Banking*

**12:30 – 13:30** *Lunch*

**13:30 – 15:00** *Key Elements of Group Supervision*

• **Ms. Pooja Rahman**

*Manager & Counsel, International Policy & Analysis*

• **Mr. Fred Heese**

*Chief Financial Examiner*

*Missouri Department of Insurance, Financial Institutions &  
Professional Registration*

**15:00 – 15:30** *Break*

**15:30 – 17:00** *Asian Countries Insurance Market Developments*

*Participating jurisdictions will share their insights into their market  
developments and discuss their current regulatory focus*

---

**July 16, 2013**

**09:15 – 10:45** *Supervisory Colleges*

• **Ms. Pooja Rahman**

• **Mr. Fred Heese**

• **Mr. Michael Consedine**

**10:45 – 11:15** *Break*

**11:15 – 12:45** *Macroprudential Surveillance and Insurance Supervision*

• **Ms. Pooja Rahman**

- 12:45– 13:45** *Lunch*
- 13:45 – 15:00** *Crisis management, including early intervention, sanctions, winding up and guarantee schemes & recovery and resolution of cross-border operations*
- *Ms. Pooja Rahman*
  - *Mr. Fred Heese*
- 15:00 – 15:30** *Break*
- 15:30 – 17:00** *Holding Company Analysis + Enterprise Risk Management (ERM)*
- *Mr. Fred Heese*
- 

***July 17, 2013***

---

- 09:00 – 10:30** *Financial Regulation Standards and Accreditation Program and comparison to International Standards Accreditation*
- *Mr. Adam Hamm*  
*NAIC President-Elect, Commissioner,*  
*North Dakota Insurance Department*
  - *Mr. Fred Heese*
  - *Mr. Ekrem Sarper*

**10:30 – 11:00** *Break*

- 11:00 – 12:30** *ComFrame*
- *Mr. Adam Hamm*
  - *Mr. Michael Consedine*
  - *Mr. Bill White*

**12:30 – 13:00** *Q&A/Wrap-up and Adjourn*

**13:00 – 14:00** *Lunch*

## 二、我出席代表於會議中分享之簡報內容

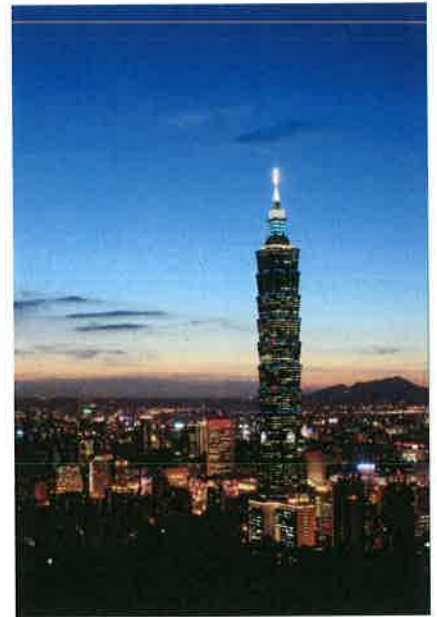
# Taiwan Insurance Market Overview

### About Taiwan

**Area** : 36,000 square kilometers  
**Population** : 23 millions  
**Language** : Mandarin/Taiwanese/Hakka  
**Religion** : Buddhism/Taoism/Christian/Islam/Catholicism  
**Exchange Rate** : US\$1 = NTD 30 @2013/07/01

In the 16<sup>th</sup> century, Portuguese explorers were so impressed by the towering, green, mountainous island they saw from the decks of their ships that they called this place Ibla Formosa, meaning "beautiful island."

This "beautiful island"-Taiwan is shaped like a tobacco leaf that is narrow at both ends. It lies off the southeastern coast of mainland Asia, across the Taiwan Straits from Mainland China-- a solitary island on the western edge of the Pacific Ocean. To the north lies Japan and Okinawa, to the south the Philippines.



### Overall Statistical Index

#### **Insurance Density of**

Life Insurance : US\$ 3154.9  
Non-life Insurance : US\$ 162.23

#### **Insurance Penetration of**

Life Insurance : 15.98%  
Non-life Insurance : 0.82%

\* As of the end of 2011.



### Insurance Supervision

**Insurance Bureau of Financial Supervisory Commission (FSC)** is the official organization that regulates the insurance industry in Taiwan. It was set up on July 1, 2004 in order to improve the quality of supervision, maintain market discipline, and to act in accordance with the implementation of insurance liberalization and internationalization.

#### **Our Insurance Regulation Objectives**

1. Maintain a sound environment for insurance business

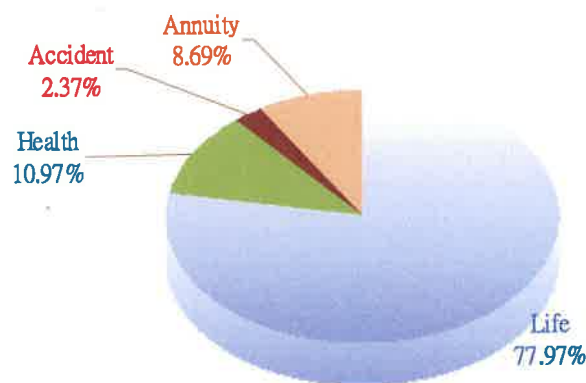
2. Construct an orderly competitive market
3. Monitor the normal operation of insurance industry
4. Enhance the protection to insurance policyholders
5. Promote the development of insurance business

### **Taiwan Insurance Market Overview**

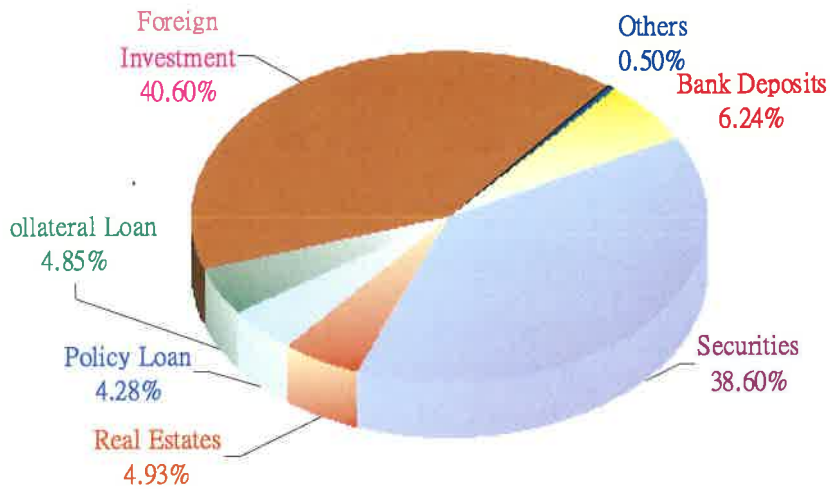
The insurance market in Taiwan was first opened to U.S. insurers to set up branch offices in 1987 and then to domestic insurers in 1993. The foreign insurers other than those from the U.S. were admitted to establish branch offices in 1994. In accordance with Insurance Act, insurance is categorized into life insurance and non-life insurance. At the end of 2012, there are 31 life insurers (including 7 foreign ones), 23 non-life insurers (6 foreign ones), and 3 reinsurers in Taiwan.

#### **Life Insurance Industry:**

Life insurance covers life, personal injury, health, and annuity insurance. In 2012, total premium income of life insurance industry reached US\$82.6 billion. The proportion of premium income by respective line in 2012 was shown below:

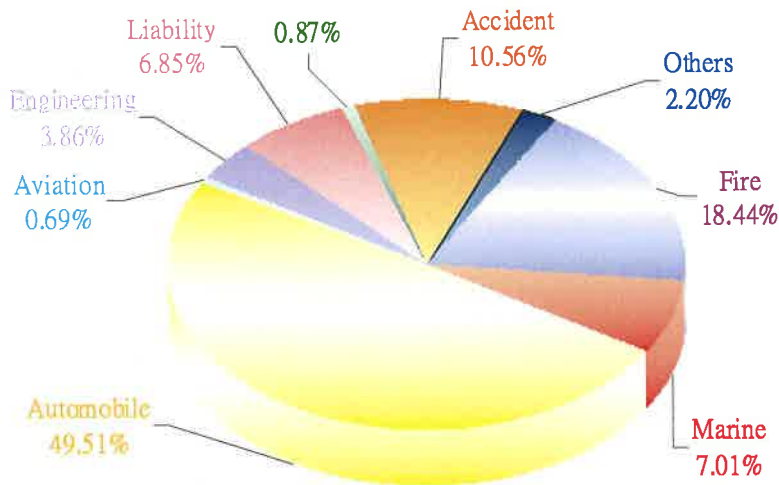


At the end of 2012, the total assets of life insurance industry summed up to US\$490.4 billion. The investment portfolio of life insurance industry was shown below:



### Non-Life Insurance Industry

Total written premium of non-life insurance industry was US\$4 billion in 2012. The largest line was Automobile insurance, which weighted 49.51% of total written premium, followed by 18.44% of Fire insurance and 10.56% of Accident insurance. The proportion of written premium by respective line in 2012 was shown below:



### Outlook for Taiwan's Insurance Industry and Regulatory Measures

#### **Effectiveness of Regulation Measures that Strengthen the Solvency of Insurers**

Ever since the implementation of Risked-Based Capital (RBC) System in July 2003, Taiwan has adopted risk-based regulatory system. Over recent years, strengthening the solvency of insurers has been the core task of Taiwan's

insurance regulation. In addition to maintain the risk-based regulatory system, it is also our goal to integrate the essence of the three pillar framework into the insurance regulatory system of Taiwan. The following is an introduction to important solvency-related regulatory measures and implementation plans in Taiwan. They are listed according to the three pillars mentioned above:

quantitative capital requirements	Reserve Evaluation
	Capital Adequacy
qualitative supervisory review	Corporate Governance
	Risk Management
supervisory reporting and public disclosure	Supervisory Reporting
	Public Disclosure

#### **Liberalization on Product Filing**

The current reform on liberalization of product filing system initiated by the FSC will stimulate product diversification and enhance the operation efficiency of the insurance companies. In the future, the regulation mode will gradually turn to be self-disciplined by insurers which have to take on their own professional ability.

#### **Promotion of Protection-Type Insurance & Microinsurance**

Due to increasing aging population and declining birth rate as well as averagely insufficient sum insured, the FSC encourages insurers to develop protection-type insurance, annuity insurance and long-term care insurance products. In addition, in order to build a sound social safety net, the FSC also encourages insurers to engage in microinsurance business, which would provide the economically disadvantaged individuals with basic insurance coverage.

#### **Loosening of Investment Limitation**

Improving capital efficiency is an important issue that the FSC has been addressing recently. The strategies being adopted include, for example, loosening of foreign investment limitation and allowing entering into mainland China market under the Economic Cooperation Framework Agreement so as to create more business opportunities and profitability potential for the industry.

#### **Deregulation of Non-Life Rate**

Rates for most of the non-life insurance products were adjusted downwardly following the implementation of the third phase of rate deregulation on April 1,



2009, but most of changes were considered to be within the normal range. This accords with experiences of other countries and requires further monitoring. To ensure adequacy of rates and sufficiency of reserves, the Directions Governing the Various Reserves Set Aside for Commercial Earthquake, Typhoon and Flood Insurance by Non-Life Insurance Enterprises has been effected on July 1, 2011 as a frontier of protecting the insurance mechanism. Insurers are then allowed to apply the rates generated by approved models which they develop. Insurers without their own models can still use the reference rates provided by Taiwan Insurance Institute.

### **Adoption of Reserves for Exchange Rate Valuation**

Due to the instability of international economy and financial markets, the exchange rates fluctuated significantly and so did the operating profit and loss of insurers, which has resulted in increases in hedging costs, a significant factor that impacts insurers. Consequently, since March 1, 2012, the FSC has allowed life insurers to establish a "foreign exchange volatility reserve" account on their financial statement , which affords life insurers greater flexibility in the management of currency risk and lowers their hedging costs.

### **2013 IAIS Annual Conference in Taipei Taiwan**

The FSC will host the 20th International Association of Insurance Supervisors (IAIS) Annual Conference during October 16 to 19 this year. We sincerely welcome all of you to join us at the IAIS Annual Conference this year. And we look forward to seeing you in Taipei.

### **Contact Us**

Insurance Bureau, Financial Supervisory Commission  
17 Fl., No.7, Sec. 2, Xianmin Blvd., Banqiao Dist., New Taipei City 22041, Taiwan  
E-mail:fscib@ib.gov.tw