

三版

保險學

風險管理與保險

許文彥博士◎著



新陸書局股份有限公司發行

保險學

三版

風險管理與保險

RISK MANAGEMENT AND INSURANCE

許文彥 博士著



新陸書局股份有限公司

國家圖書館出版品預行編目資料

保險學：風險管理與保險 / 許文彥著，——
三版——臺北市：新陸，民 100.03
面； 公分

ISBN 978-986-6333-38-5 (平裝)

1. 保險學 2. 風險管理

563.7

99026261

JOSDAY

宇達國際法律事務所

法律顧問證書

茲由

新陸書局股份有限公司聘任
本律師為常年法律顧問如有侵害其信用名譽權利及其他一切法益者本律師當依法保障之聘任期間自民國 99 年 1 月 1 日起至 108 年 12 月 31 日止
此證

律師 楊擴舉



JOSDAY LAW FIRM

台北縣新店市寶中路94號7樓之3 TEL: (02) 8914-5268 FAX: (02) 8914-6549

保險學 — 風險管理與保險

中華民國 100 年 3 月 三版

ISBN 978-986-6333-38-5 (平)

著者：許文彥

發行人：陶林宥瑩

出版者：新陸書局股份有限公司

總經銷：眾悅圖書出版股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段 47 號

電話：(02) 2351-2587；(02) 2381-9277

傳真：(02) 2391-8788；(02) 2389-9918

劃撥：24335250 眾悅圖書出版股份有限公司

登記證：新聞局局版臺業字第〇六四七號

定價：(平) 新台幣 520 元整 (運費在外)

版權所有，非經出版者同意，本書任何部分或全部，不得以任何方式抄錄、發表或複印。

三版序

Preface

本書從 2008 年元月初版至今已邁入第三版，這段時間收到許多來自老師、學生與讀者的迴響，並且對本書提供很多寶貴的建議與指教，本人深表謝意，同時也陸續在新版之中落實這些建議與指教。

與第二版相較，第三版除了修正本文的部份文字、增加國家考試的題目之外，另外對許多章補充了前言，除了為維持每章都有前言的一致性外，更是為了連貫先前章節的內容，或是對接下來的內容做簡單的介紹。

另外值得一提的是本次修訂也增加了幾個知識方塊，包括在第 7 章配合逆選擇內容，增加「一定保壽險商品的風險控管」，從另一個角度談資訊問題；在第 8 章複保險後，以著名的金手指案例結合複保險、道德危險、壽險業的通報制度等；在第 15 章增加最近流行也是政府極力推廣的窮人保單－微型保險－的概念；此外，正值馬總統指出少子化是國安議題的同時，在第 16 章加入「當前人口老化與少子化的未來式」，從保險的角度討論少子化對未來社會保險財源的衝擊；最後，在第 17 章健康險加入「論量計酬與合理門診量」，討論國內醫療品質下降的議題，而這項議題的靈感則是來自去（2010）年監察院對行政院衛生署的糾正案。

增加知識方塊需要較多的時間蒐集資料與寫作，呈現出來的卻往往只是短短的幾段文字，但是藉由案例以不同角度敘述、印證書中的理論，相信更容易讓人理解，因此我認為花這些時間是值得的，也希望能獲得讀者的認同。

雖然對本書內容與校對工作都已戮力以赴，但仍難保沒有誤謬之處，也希望各界先進與讀者能持續給予本書批評與指教，謝謝。



於逢甲大學風險管理與保險系

Email: wyhsu@fcu.edu.tw

2011 年 2 月

序言

Preface

這本書提供初學者了解風險管理與保險的概念，期望透過淺顯易懂的寫作方式，幫助初學者學習。本書主要的特色是儘量從商學領域的經濟或財務角度，說明或解釋保險契約的性質，與保險公司經營的特性，透過圖、表、範例，以及散布各章以實例代替論述的知識方塊，希望讀者不僅能夠了解保險契約與保險公司的運作方式，還能知道隱含的理論基礎。

和一般風險管理與保險的書籍相同，本書前二章介紹風險管理的概念，第 3 章則介紹風險分散，因為風險分散除了是風險管理的重要工具之外，更是保險公司經營的理論基礎，因此也在第 3 章末對後續章次的編排做簡單的介紹。第 4 章介紹基本的保險概念、險種與保單等，第 5 章則同時包括保險業組織與保險行銷通路。

記得在美國喬治亞州立大學唸博士時，有一天下午我獨自在研究室，Prof. Skipper 來到研究室，他說「文彥呀，有一個問題要請教你，請問保險契約法有那一條與資訊不對稱無關？」我當時想，以他聰明絕頂，他是不必向我「請教」任何問題的，只是他提的問題卻讓我想了一陣子，當我面露佩服的表情時，他笑嘻嘻、滿意的離開。

如果保險契約法都與資訊不對稱有關，則保險公司的核保理賠等業務活動也必然與資訊不對稱有關！本書受上述觀念影響很大，最明顯的地方是在第 6 章保險訂價後，先以第 7 章危險選擇說明逆選擇與道德危險對保險業經營的影響，以及保險公司解決這類問題所採用的方法，另外，由於保險契約有關保險利益、最大誠信、損害補償等原則與資訊不對稱有密切關係，因此本書在編排上也有別於其它書籍，將相關內容放在第 8 章，以求理論上的連貫。

第 9 章與第 10 章分別是保險公司的財務經營與再保險，這兩章除著重於保險公司的資產與負債性質的介紹之外，其實也儘量將適合初學者了解的有關保險公司的風險管理融於其中。此外，由於主管機關的監理政策對保險業經營有深刻的影響，因此在學習許多單元有關保險經營的課題之後，以保險監理做為保險經營的結束。

個人與公司購買保險的理由雖然常見於經濟與財務管理教科書中，但一般保險學教科書並不特別著墨，而本書則將上述議題分別獨立為第 12 章與第 13 章，並以較多篇幅詳細說明，特別是許多新風險管理工具是基於公司購買保險的好處所開發出來的，唯有了解管理風險或購買保險對公司價值的影響，才能真正了解這些新風險管理工具的意義，因此緊接著第 14 章即介紹替代性風險移轉，在概念上更有連貫性。由於前述多以財產保險為說明與論述的基礎，因此本書最後是四章人身保險個論，在讀完這四章後，讀者對人身保險應能有相當程度的了解。

雖然這本書設定的讀者是初學者，但是真正自己寫書才更能體會風險管理與保險領域的廣泛，也才知道寫書的困難。過去一年多來的全心投入，無暇照顧家人，因此特別感謝家人的體諒與支持。此外，為了減少本書的謬誤，特別商請吳雅竹、葉彩雯、羅玉雯、劉明傑、鄭鴻萍、陳淑芬等人協助校讀，李毅夫則提供版面編排與美工意見，在此一併誌謝。當然，書中任何錯誤都由本人承擔，也希望各界先進能對本書給予批評指教，謝謝。



於逢甲大學風險管理與保險系

Email: wyhsu@fcu.edu.tw

2008 年 1 月



目錄



CONTENTS

序言

Chapter 1

風險與風險管理概論

1

- **1.1** 前言 2
- **1.2** 風險的意義與危險因素 3
 - 1.2.1** 風險 3
 - 1.2.2** 客觀風險與主觀風險 4
 - 1.2.3** 危險因素 4
- **1.3** 風險的分類 6
 - 1.3.1** 基本風險與特定風險 6
 - 1.3.2** 純粹風險與投機風險 7
- **1.4** 風險管理 8
 - 1.4.1** 辨認風險 9
 - 1.4.2** 評估損失的頻率與幅度 13
- **1.5** 風險管理的工具 15
 - 1.5.1** 風險控制 16
 - 1.5.2** 風險融資 18
- 自我評量 24

Chapter 2

風險成本

29

- **2.1** 風險成本的範例 30
 - 2.1.1** 風險控制 31
 - 2.1.2** 風險融資 32
 - 2.1.3** 剩餘的不確定性 32
- **2.2** 了解風險成本 33
 - 2.2.1** 預期損失成本 34
 - 2.2.2** 風險控制成本 36
 - 2.2.3** 風險融資成本 38
 - 2.2.4** 剩餘不確定成本 39
- **2.3** 風險成本間的消長 40
- **2.4** 風險管理的目標 41
 - 2.4.1** 損失發生前的目標 41
 - 2.4.2** 即使在損失發生後，仍能達到下列目標 42
- **2.5** 風險管理部門的職掌與展望 44
 - 2.5.1** 風險管理部門的職掌 44
 - 2.5.2** 風險管理職能的展望 46
- 自我評量 47

Chapter 3

風險指標與風險分散

49

- **3.1** 基本名詞的介紹 50
 - 3.1.1** 損失頻率 50
 - 3.1.2** 損失幅度 51
- **3.2** 風險的衡量 52
- **3.3** 風險集合與風險分散 55
 - 3.3.1** 風險集合 55
 - 3.3.2** 損失有相關性 59
 - 3.3.3** 可分散風險與不可分散風險 61

● 3.4	理想可保風險的特性	63
	3.4.1 有大量的同質性危險單位	63
	3.4.2 損失必須是意外	64
	3.4.3 個別危險單位發生損失與否或損失金額彼此獨立	64
	3.4.4 損失必須易於衡量	64
	3.4.5 保險費須符合經濟上的可行性	65
● 3.5	保險公司的運作	66
	自我評量	68

Chapter 4

保險與保險契約

71

● 4.1	保險的意義與功能	72
	4.1.1 風險移轉與風險降低	73
	4.1.2 風險融資與風險移轉	73
	4.1.3 損失分擔	73
● 4.2	保險契約的當事人與關係人	73
● 4.3	保險的種類	76
	4.3.1 財產保險與人身保險	76
	4.3.2 損害補償保險與定值保險	81
	4.3.3 商業性險種與個人性險種	81
	4.3.4 原保險與再保險	82
	4.3.5 強制保險與任意保險	83
● 4.4	保險契約的成立	83
	4.4.1 要保書	84
	4.4.2 暫保單與附條件收據	84
	4.4.3 保險單	85
● 4.5	保單標準化	92
	自我評量	94

Chapter 5

保險業組織與業務系統

101

- **5.1** 財產保險業與人壽保險業的比較 102
- **5.2** 保險業在金融體系中的地位 104
- **5.3** 國內保險市場概況 105
 - 5.3.1** 國內保險業發展歷程 105
 - 5.3.2** 保險業保費收入與民眾投保概況 107
- **5.4** 保險公司的組織結構 109
 - 5.4.1** 保險股份有限公司 109
 - 5.4.2** 相互保險公司 111
 - 5.4.3** 倫敦的勞依茲 112
 - 5.4.4** 保險合作社 113
- **5.5** 保險通路 114
 - 5.5.1** 獨立代理人 114
 - 5.5.2** 專屬代理人 115
 - 5.5.3** 保險公司的專屬業務員 115
 - 5.5.4** 保險經紀人 116
 - 5.5.5** 壽險公司使用各種通路的策略分析 116
- **5.6** 銀行保險通路 117
 - 5.6.1** 銀行保險通路的優勢 118
 - 5.6.2** 保險公司透過銀行銷售保險的優劣分析 119
 - 5.6.3** 銀行保險通路與傳統保險通路的差異 120
- 自我評量 123

Chapter 6

保險訂價

127

- **6.1** 預期損失 128
- **6.2** 投資收入 130
- **6.3** 附加費用 133
- **6.4** 利潤率 134

● 6.5	總保險費以及經營績效指標	136
	6.5.1 總保險費的計算	136
	6.5.2 經營績效指標	137
● 6.6	公平保費的前瞻性	140
● 附錄	時間風險	140
	自我評量	142

Chapter 7

危險選擇 145

● 7.1	逆選擇	146
● 7.2	道德危險	148
● 7.3	降低逆選擇與道德危險的方法	151
	7.3.1 對要保人做適當的分類	151
	7.3.2 透過契約設計降低逆選擇與道德危險的方法	157
● 7.4	主管機關對費率的監理與管制	165
	7.4.1 限制保險公司的分類標準	165
	7.4.2 限制費率變動的幅度	165
	自我評量	169

Chapter 8

保險契約的特性 173

● 8.1	最大誠信原則	174
	8.1.1 告知	175
	8.1.2 隱瞞	177
	8.1.3 保證	177
● 8.2	附和契約	178
● 8.3	定型化契約	179
● 8.4	保險利益原則	180

	8.4.1	要求保險利益的原因	181
	8.4.2	保險利益的來源	181
	8.4.3	保險利益存在的時間	183
●	8.5	損害補償原則	184
	8.5.1	損害補償原則的適用	185
	8.5.2	損害補償原則的例外	189
●	8.6	射倖契約	192
		自我評量	193

Chapter 9

保險公司的財務經營 203

●	9.1	前言	204
●	9.2	保險公司經營的特點	206
●	9.3	保險公司的資產	208
	9.3.1	保險公司的投資業務	208
	9.3.2	保險公司的資產分布	208
●	9.4	保險公司的負債	210
	9.4.1	未滿期保險費準備金	211
	9.4.2	賠款準備金	214
	9.4.3	特別準備金	220
●	9.5	保險公司的資本與槓桿	222
	9.5.1	保險公司的資本	222
	9.5.2	保險公司的槓桿	228
●	9.6	保險業的評等	229
		自我評量	231

Chapter 10

再保險

233

- **10.1** 再保險的意義 234
- **10.2** 再保險的功能 234
 - 10.2.1** 降低經營風險，以減少保險公司的資本需求、降低預期稅賦 235
 - 10.2.2** 提供承保能量 236
 - 10.2.3** 降低資本流失所產生的各種成本 236
 - 10.2.4** 提供核保、費率、理賠等相關服務 238
 - 10.2.5** 再保險人在承擔巨災風險上具有比較利益 238
 - 10.2.6** 保險公司撤出某一保險市場或某一險種時 239
- **10.3** 再保險的型態 239
 - 10.3.1** 合約再保險 240
 - 10.3.2** 臨時再保險 246
 - 10.3.3** 預約再保險 247
- **10.4** 原保險契約與再保險契約的關係 247
- **10.5** 自留額的決定 248
- **10.6** 再保險市場概況 249
 - 10.6.1** 再保險市場的成員 249
 - 10.6.2** 人身保險與再保險 250
 - 10.6.3** 我國保險市場利用再保險的情形 250
 - 10.6.4** 再保險與共同保險 250
- 自我評量 253

Chapter 11

保險監理

257

- **11.1** 政府監理保險業的理論基礎 259
- **11.2** 政府監理的目的 260
 - 11.2.1** 監理的經濟理論 261
 - 11.2.2** 監理的政治理論 264

● 11.3	保險業的業務監理	265
	11.3.1 保險商品審查制度	266
	11.3.2 保險業務員市場行為的規範	267
● 11.4	保險業的財務監理	268
	11.4.1 資金運用的監理	270
	11.4.2 資本的監理	271
● 11.5	安定基金	274
	11.5.1 安定基金的提撥	275
	11.5.2 安定基金動用的限制	276
	11.5.3 安定基金墊付範圍與限額	277
	11.5.4 安定基金制度設計的課題	278
	自我評量	281

Chapter 12

個人的風險趨避與風險管理

285

● 12.1	保險與財富的風險	286
● 12.2	風險趨避	287
● 12.3	人壽保險的購買決策	291
	12.3.1 年金保險或是生死合險	291
	12.3.2 人壽保險	293
	12.3.3 非貨幣損失	294
● 12.4	影響保險需求的因素	294
	12.4.1 附加費用的高低	294
	12.4.2 風險趨避的程度	295
	12.4.3 財富的多寡	296
	12.4.4 對風險高低的認知	296
	12.4.5 政府或往來廠商的規定	296
	12.4.6 稅賦考量	297
	12.4.7 其它來源的補償	299
	自我評量	300

Chapter 13

公司的風險管理

301

- **13.1** 公司的價值 302
 - **13.2** 風險管理與保險決策對資金機會成本的影響 304
 - **13.3** 風險管理與保險決策對預期現金流量的影響 305
 - 13.3.1** 購買保險必須支付附加費用 305
 - 13.3.2** 保險公司在提供風險管理與理賠服務上，有成本優勢 306
 - 13.3.3** 購買保險可以降低募集外部資金的可能性 307
 - 13.3.4** 購買保險可以降低財務困難的成本 307
 - 13.3.5** 購買保險可以降低公司的預期稅賦 310
 - **13.4** 政府政策對公司保險決策的影響 317
 - 13.4.1** 政府可能「直接強制」某些產業必須購買保險 318
 - 13.4.2** 政府可能「間接限制」購買保險的對象 319
- 自我評量 320

Chapter 14

替代性風險移轉

321

- **14.1** 替代性風險移轉的特點與使用替代性風險移轉的原因 322
 - **14.2** 高自留額保單 324
 - **14.3** 專屬保險 326
 - 14.3.1** 成立專屬保險公司之理由 326
 - 14.3.2** 專屬保險公司的運作方式 328
 - **14.4** 財務再保險 329
 - 14.4.1** 損失組合移轉 329
 - 14.4.2** 多年期財務再保險契約 332
 - **14.5** 多起賠點保單 333
 - **14.6** 巨災風險證券化 336
 - 14.6.1** 巨災事故風險融資 337
 - 14.6.2** 巨災事故風險移轉——巨災債券 338
- 自我評量 344

Chapter 15

人身風險管理與人壽保險

347

- **15.1** 人身風險管理 348
 - 15.1.1** 個人面對的人身風險 348
 - 15.1.2** 決定人壽保險金額的方法 350
- **15.2** 人壽保險的意義 351
- **15.3** 人壽保險的種類 353
 - 15.3.1** 定期壽險 353
 - 15.3.2** 生死合險 358
 - 15.3.3** 終身壽險 364
- **15.4** 人壽保險契約重要的條款分析 372
- **15.5** 壽險保單各類給付的支付選擇 376
 - 15.5.1** 不喪失價值選擇權 376
 - 15.5.2** 保單紅利給付選擇 377
 - 15.5.3** 保險金給付選擇 378
- 自我評量 380

Chapter 16

年金保險

387

- **16.1** 年金保險的意義 388
- **16.2** 年金保險受歡迎的原因 389
- **16.3** 年金保險的種類 393
 - 16.3.1** 遞延年金與即期年金 393
 - 16.3.2** 確定年金與終身年金 395
 - 16.3.3** 單生年金與連生及最後生存者年金 398
 - 16.3.4** 利率變動型年金 399
 - 16.3.5** 變額年金 401
 - 16.3.6** 指數年金 403
- 自我評量 406

- **17.1** 醫療費用風險融資的特點 410
 - 17.1.1** 病患對醫療服務的內涵或品質有極高的資訊不對稱 410
 - 17.1.2** 醫療成本持續上升 410
 - 17.1.3** 醫療費用難以估計 412
- **17.2** 健康保險的特性 412
 - 17.2.1** 嚴重的逆選擇 412
 - 17.2.2** 雙重的道德危險 412
 - 17.2.3** 短期契約或是長期契約 413
 - 17.2.4** 人身保險或是財產保險 414
 - 17.2.5** 定值保險或是損害補償保險 414
- **17.3** 全民健康保險概述 415
 - 17.3.1** 全民健康保險的特色 415
 - 17.3.2** 全民健康保險與商業健康保險的互補效果 419
- **17.4** 健康保險的種類 420
 - 17.4.1** 依保險期間而區分 421
 - 17.4.2** 特定疾病健康保險 424
 - 17.4.3** 傷害保險 426
- **17.5** 健康保險下的損失分擔機制 427
 - 17.5.1** 金額型態的損失分擔 427
 - 17.5.2** 期間型態的損失分擔 428
 自我評量 430

- **18.1** 員工福利 434
 - 18.1.1** 員工福利的意義與型態 434
 - 18.1.2** 企業提供員工福利的原因 434
- **18.2** 團體保險 436
 - 18.2.1** 團體保險計畫 437