

## 避免「大到不能倒」重演 健全保險業風管、催生退場機制

2018-11-22



保險安定基金總經理莊瑞德(左起)、特補基金總經理邱瑞利、華南產險董事長吳崇權、保險安定基金董事長林國彬、金管會副主委黃天牧、風險管理學會理事長梁正德、精算顧問劉淑敏、保發中心總經理金肖雲、國泰人壽風控長黃景祿等共同參與「我國保險業自我風險評估及管理與金融業復原暨退場計畫之國際趨勢」研討會。

### 避免「大到不能倒」重演 健全保險業風管、催生退場機制

——〇〇八年全球金融海嘯對金融市場以及金融產業造成重大衝擊，各國政府為了挽救市場信心投入鉅額公帑；為了不讓全民再為「大到不能倒」的問題金融機構買單，各國政府和金融監理機構持續強化金融機構風險管理以及退場機制相關規範。保險安定基金與風險管理學會特舉辦保險業自我風險評估及管理與金融業復原暨退場計畫之專題研討會，邀請保險界專家分享相關國際趨勢。

從監理到企業內部翻轉視野  
重長期經營觀點達永續經營發展

#### 汲取國內外經驗 強化保險業財務韌性

金管會黃天牧副主任委員指出，二〇〇八金融危機後各國監理機構對於強化風險管理和退場機制均極為重視，大家關注如何讓保險業在財務上更有韌性。「既然大到不能倒，你要怎麼去償還債務，讓金融機構能夠承擔自己的缺失，強化財務能力，是現在強調的重點。」復原暨退場計畫正是因此產生的國際趨勢。

劉淑敏精算顧問引用歐洲各國因應系統性風險的監理措施及復原暨退場計畫(ORSA)：歐洲之所以推行ORSA，主要是針對「大到不能倒」的公司，以免發生問題時引發系統性恐慌。十多

年前許多歐洲保險公司發生問題，都是因為保單承諾利率過高。英國央行所屬的審慎監理署(Prudential Regulation Authority)即規範金融業應事先規劃退場及復原方案，以針對對方案的可行性、降低整體衝擊及成本等層面進行審理。

#### 從監理到企業內部翻轉視野 重長期經營觀點達永續經營發展

國泰人壽保險公司黃景祿風控長分享國泰執行「自我風險評估及管理(ORSA)」的經驗。他表示，管理高層的重視及各單位的配合，是保險公司內部落實自我風險評估及管理的關鍵，國泰人壽建構有效風險資訊會報平台回報傳達風險資訊予高層，以及輪調及跨部室專案合作等方式，培育多元人才建立內部共同語言，培養風險認知，達到強化ORSA運作的目標。

黃天牧強調：「保險業的錢多來自保戶，槓桿高於銀行，經營者和監理者都要更謹慎。保險業是長期的產業，許多問題在中長期之後才會被發現。國家和產業的發展不應因為個人的短視而受到影響，不論是企業或監理都應該用更長期的觀點做決策，確保我們保險業的永續發展。」



# 保險業風險管理及自救 國際趨勢

## 產學代表呼籲提升ORSA法律位階 結合RRP制度 強化保險業風控 保障保戶權益

「我國保險業自我風險評估及管理與金融業復原暨退場計劃之國際趨勢」研討會

▶時間：2018年11月12日

▶主辦單位：財團法人保險安定基金、中華民國風險管理學會

和股東權益報酬等短期績效之外，還能以長期和宏觀的思維做好資金運用及風險管理，承擔起保險業的社會責任。

### 強化風控 借鏡歐美ORSA經驗

精算顧問劉淑麗：預防系統性風險造成的傷害，是監理的重要功能之一。十幾年前，英國保險公司出了問題，原因就是保單利率太高，這正是系統性因素造成保險公司出狀況的例子。

「復原暨退場計劃」受到國際組織如金融穩定委員會（FSB）、國際貨幣基金（IMF）、各國監理機構的高度重視，例如美國央行所屬的審慎監理署（PRA）就規定金融業應該為自己的退場做好準備，並對於如何規畫復原計畫及退場方案做了完整的規範，以確保計畫的可執行性及降低衝擊和成本。

但訂定復原暨退場計畫需要成本，所以優先適用RRP的保險公司應該是市占率高、資金集中、進行收購或重組以及擁有重要國際業務的保險公司，也就是所謂「大到不能倒」的公司。

國泰人壽風控長黃景緣：保險公司需在企業風險管理架構下執行ORSA及將評估機制加以文件化。藉由執行自我風險評估及考量所有風險，同時採取前瞻方式管理各種風險所對應



保險安定基金總經理莊瑞德（左起）、特補基金總經理邱瑞利、華南產險董事長吳崇權、保險安定基金董事長林國彬、金管會副主委黃天牧、風險管理學會理事長梁正德、精算顧問劉淑麗、保險中心總經理金均雲、國泰人壽風控長黃景緣等共同參與「我國保險業自我風險評估及管理與金融業復原暨退場計劃之國際趨勢」研討會。

的資本需求。ORSA監理報告應包括這10個項目：經營目標和投資業務計畫、風險胃納、風險概廊、風險辨識與曝險狀況、風險回應與監控、壓力測試、資本需求、自評可取得資本和資本充足性、法定資本充足性評估、ORSA的治理、執行結果摘要。

以國泰人壽為例，ORSA框架將主要風險限額和風險胃納進行連結，國泰人壽更和學界專家合作，建構內部模型以完整衡量資本需求。落實保險公司自我風險評估及管理的關鍵，在於高階管理階層的重視及各單位的配合。國泰人壽有多元的人才培育制度，例如輪調機制和跨部室合

作。透過制度設計與運作，建立共同語言、培養風險認知、強化ORSA運作效率。

我們可以借鏡歐美成功執行ORSA的經驗，不僅考慮1年期間的清償能力，更應考量3至5年的經營計畫和資本管理；且在考慮傳統財務風險時，更應評估企業永續（CS）經營的全面性風險。各國監理機構差異化監理的目的，就是鼓勵保險公司提升其風險管理品質，以確保保險業的清償能力。

### RRP+ORSA 建立差異化管理

綜合座談：座談會由保險安

定基金總經理莊瑞德主持，除了主講人之外，政治大學教授張士傑也加入與談。與談專家認為ORSA制度的目的為促使保險公司前瞻地評估自身風險及清償能力，為落實ORSA制度，可考慮提升ORSA的法律位階並建立差異化管理制度；而RRP制度可考慮與ORSA結合，且應思考是由保險公司或者應由母公司（例如金控）的立場去評估。RRP未必全體適用，但若屬於大到不能倒或資本充足比率已落在法律標準邊緣者，皆應屬RRP制度適用對象。

（廣告）

曹松清 / 撰稿、攝影

Resilient（韌性、清償能力）、Innovative（創新）、Inclusive（包容、普惠）及Sustainable（永續）。

有鑑於此，金管會在國際上積極參與國際監理官協會（IAIS），在國內則持續推動各項健全保險業財務經營和清償能力的措施，並推出新版公司治理藍圖，以協助保險業建立良好的公司治理制度。

2008年金融海嘯之後，各國意識到「大到不能倒」的金融業監理」需要改變，從美國開始推動的「復原暨退場計劃」成為國際趨勢，在營運正常階段即訂定經營不善時金融機構自我復原的計畫，以及無法復原時如何有序退場的計畫，儘可能不要動用納稅人的錢處理問題金融業。

科技和社會快速發展，金管會也積極營造有利於金融和保險科技創新的環境，我國是第一個制訂金融創新成文法的國家。金管會也鼓勵保險業者推出更多高齡化商品，並且推動普惠金融，提升金融服務的可及性、使用性及服務品質。期許保險業者除了注重資產

財團法人保險安定基金董事長林國彬：經驗告訴我們，如果保險業的公司治理和風險控管做得好，很多問題在事前就可以避免。大約兩年前，我們就把安定基金的業務往前跨一步，希望對未來保險業的風險控制能有一些幫助，所以安定基金找風險管理學會共同主辦了這次研討會。

中華民國風險管理學會理事長梁正德：企業要強筋健骨，就要在風險控管上做得好，這也是風險管理學會的目的。相信這次研討會必然有助於促進我國保險業產、官、學界的交流，進而強化我國保險業風險管理及保戶權益的保障。

### 四大議題 保險業重中之重

金融監督管理委員會副主委黃天牧：監理機關最重要的任務有兩個：降低系統性風險的衝擊、提升金融業的資訊透明以維繫消費者的信任及信心。因此保險業有四個重要的議題