

財團法人保險安定基金出國報告書  
(出國類別：考察)

# 美國保險安定機制及預警制度

服務機關：財團法人保險安定基金

姓名職稱： 董事 林國彬

法務組組長 李家興

壽險組副組長 鍾聖清

出國地點：美國紐約、華盛頓 D.C.

出國期間：99 年 11 月 5 日至 16 日

# 目 錄

- 壹、考察目的及行程
- 貳、Bloomberg 紐約總部
- 參、美國紐約州清算局 (New York Liquidation Bureau)
- 肆、美國國家人身與健康保險保證協會  
(National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Associations)
- 伍、美國保險監理官協會 (NAIC) 華盛頓 D. C.  
Executive Office
- 陸、心得與建議

## 壹、考察目的及行程

本基金於民國(以下同)99年11月5日至16日由林董事國彬、李組長家興及鍾副組長聖清前往美國參訪Bloomberg紐約總部、紐約州清算局(New York Liquidation Bureau)、美國國家人身與健康保險保證協會(National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Associations, 簡稱NOLHGA)及美國保險監理官協會(NAIC)華盛頓D.C. Executive Office計四個單位。

拜訪Bloomberg紐約總部的目的主要在了解美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)與Bloomberg在保險業資產面的監理及資訊公開方面的合作。Bloomberg之財金資訊系統可擷取美國保險公司申報至NAIC之年度報表及季報中Schedule D之內容(金融資產之交易資料及部位),藉由了解Bloomberg財金資訊系之相關做法,可供本基金辦理預警系統資產分析及預警相關報表改進之方向。

紐約州清算局目前擔任紐約州問題保險公司接管人及清算人,為實際負責執行法定接管任務(包括監管、接管及清算)的單位,與本基金依據保險法第143條之3第5項規定受主管機關委託擔任接管人、清理人或清算人之職務類似,藉由本次考察學習該局關於保險業退場之經驗。

另美國目前有二大全國性安定基金組織，一為「國家保險保證基金會議」(The National Conference of Insurance Guaranty Funds)及「國家人身與健康保險保證協會組織」(National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Associations - NOLHGA)，前者為財產及意外保險保證基金組成，「國家人身與健康保險保證協會組織」(NOLHGA)則係全美 50 州及哥倫比亞特區(District of Columbia)、波多黎各(Puerto Rico)之人身與健康保險保證協會共同組成。為加強本基金對壽險業墊付、接管、監管及清算等業務上之瞭解，本次赴美亦參訪美國「國家人身與健康保險保證協會組織」。

最後是美國保險監理官協會(National Association of Insurance Commissioners, NAIC)位於華盛頓 D.C. 之 Executive Office，NAIC 係由美國各州之保險監理機關所共同組成之不具有公權力或強制力之組織，其功能不僅在進行各州間保險法令之研究及各種模範法令之擬定，亦為執行預警相關業務的單位，拜訪該單位有助本基金預警制度之相關業務。

## 貳、Bloomberg 紐約總部

拜訪 Bloomberg 紐約總部的目的主要在了了解美國保險監理官協會 (National Association of Insurance Commissioners, NAIC) 與 Bloomberg 在保險業資產面的監理及資訊公開方面的合作。在 Bloomberg 之財金資訊系統「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」上，可以查詢美國保險公司金融資產年底之部位 (annual insurance company holdings) 及每季之交易資料 (quarterly trade data)，「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」所儲存保險公司金融資產 (如股票、債券等) 年底之部位及每季之交易資料，係擷取保險公司申報至 NAIC 之年度報表及季報中 Schedule D 之內容。目前國內保險公司申報至主管機關之預警月報、半年度報表或年度報表之資產面相關資訊，僅顯示保險公司當期期末金融資產之部位，但未有交易資料 (trade data)，而且資料並未對外公開，相較之下，NAIC 之年度報表及季報之資料完整許多。

本次拜訪透過 Bloomberg 在台灣之人員 Rigg Kao 協助聯繫，Bloomberg 紐約總部由 Ms. Kim Williams 及 Mr. Can Aras 與我們見面，原本安定基金的認知以為是 NAIC 與 Bloomberg 在保險業資產面的監理及資訊公開有合作，藉由拜訪 Bloomberg，了解未來在預警系統上是否有可以學習或合作的地方。經詢問後，Bloomberg 接待人員表示

Bloomberg 財金資訊系統上的保險公司金融資產交易資料是 Bloomberg 自 NAIC 購得，後來拜訪 NAIC 在 Washington D.C. 的 Executive Office 也請教過「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」資料的相關問題，NAIC 的人員表示，資料會賣給有意願購買的人，並非 NAIC 與 Bloomberg 在監理或資訊公開有特別的合作，此一訊息顯與我國目前對保險公司之資產配置及交易資訊係屬保密資訊有所不同。

「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」所儲存保險公司金融資產年底之部位及每季之交易資料之使用者包括 Trader、Buy side 的基金(投資機構如共同基金、退休基金及保險公司)、Hedge Fund 及研究人員(researcher)。

Bloomberg 人員特別就 Bloomberg 在美國保險業金融資產之資料搜尋及分析，作一個簡單的操作展示，並說明相關的功能如 VaR(Value at Risk)、現金流量及壓力測試(stress test)情境等。

## 參、美國紐約州清算局(New York Liquidation Bureau)

紐約州保險監理官(Superintendent of Insurance of the State of New York)依據紐約州保險法第 74 條(New York Insurance Law, Article 74)，在擔任問題保險公司清理人(receiver)時，紐約州清算局為實際負責執行法定清理任務(包括接管-Conservation、重整-Rehabilitation 及清算-Liquidation)之單位，其擔任接管人之任務及性質與本基金之工作項目及性質類似，藉由本次參訪，學習該單位接管相關之經驗。就此應特別說明者為，紐約州及美國其他州對保險業之退場用語與我國目前通稱的用語範圍有所不同，receiver 係一較上位的範圍，包括接管 conservation、重整 rehabilitation、及清算 liquidation 等程序均屬於進入 receivership 之程序，且清算人在實際接管問題保險事業後，經由調查等程序瞭解評估後，對於是否轉換為其他處理程序有權給予監理官提出建議，但我國之官方譯文及學界通常用語均將 receiver 稱為接管人而 receivership 則為接管程序，在範圍上則與美國法及實務上所指稱之範圍有所不同，就此有待未來官方譯文及學界取得共識，以進一步確定原文之用法及其所指稱之範圍。

紐約州清算局由紐約州保險局特別副監理官(Special Deputy Superintendent) Mr. Dennis J. Hayes 擔任最高主管，除了 Mr. Hayes 外，本次參訪團與特別副監理官第一助理兼首席幕僚(First Assistant Special Deputy Superintendent and Chief of Staff) Ms. Mary Jo Marchisello、特別副監理官助理兼法務長(Assistant Special Deputy Superintendent and General Counsel) Mr. John Pearson Kelly 及首席法令遵循主管(Chief Compliance Officer) Mr. Tarik F. Ajami 等人交換經驗，紐約州清算局目前約有 450 名員工，2009 年度之員工薪資及福利總額約美金 31,380,000。主要的部門如下：

一、管理服務部(Administrative Services Division)

管理服務部的最高目標是客戶服務(紐約州清算局的其他部門是客戶)，透過及時且經濟的採購物品與服務，及有效的管理設備與辦公資料，來支援日常營運。

二、理賠部(Claims Division)

理賠部門確保立即(prompt)且公平(equitable)的處理安定基金相關理賠案，讓清算局可以即時的處理問題公司之資產。

三、清算資產管理部(Estate Management Division)

清算資產管理部負責處理失去清償能力保險公司的清算相關事務，協助保險監理官完成接管及清算等相關任



務。該部門同時要確保法令遵循，並依據紐約州保險法及相關程序分配被清算保險公司之資產予債權人。

#### 四、財務部(Finance Division)

財務部管理紐約州清算局所管理之資產，亦包括會計、財務報表及內稽內控等工作。

#### 五、人力資源部(Human Resources Division)

人力資源部確保紐約州清算局遵守勞工相關法令，並公平的對待每一位員工，訂定相關政策及程序，讓紐約州清算局有效的(effectively)運作，該部門亦負責員工福利、薪資、勞工關係、員工招募及教育訓練。

#### 六、資訊系統部(Information Technology Systems (ITS))

資訊系統部提供資訊方面的協助給他的客戶-紐約州清算局員工，也負責電腦與電信設備的運作。

#### 七、調查部門(Investigations Division)

該部門調查可能的理賠詐欺與紐約州清算局的員工舞弊。

#### 八、法務部(Legal Division)

法務部要確保紐約州清算局妥適執行接管人、重整人及清算人的任務及安定基金的管理任務，該部門並提供法律意見，草擬及檢視契約與相關法律文件。

#### 九、再保部門(Reinsurance Division)

再保部門處理再保相關事務。

從以上的組織概況架構可以瞭解，該機關係以任務或功能取向為其內部組織之考量，並非以壽險業或產險業為組織區分之考慮，亦未以執行之不同程序為組織之分組，此一狀況配合其相關法令規定，進入接管程序後，有可能進程序轉換為重整或清算，但仍由該機關繼續執行後續工作即可瞭解，但可合理推知該機關內對壽險及產險應有不同的專長人員負責，就此與我國目前安定基金之基本架構仍有高度類似之處。

2009 年紐約州清算局負責接管、重整及清算之保險公司數字如下：

一、接管(Conservation)：

(一)Commenced(開始)：無

(二)Continued(繼續接管)：9 家

(三)Completed(結束)：1 家

二、重整 (Rehabilitation)

(一)Commenced(開始)：1 家

(二)Continued(繼續重整)：3 家

(三)Completed(結束)：0 家

三家公司被重整 (In Rehabilitation)公司之中，以 Executive Life of New York (ELNY)的資金缺口最大，進入清理(receivership，此一用語與我國現行通常用語存有差異，詳如心得與建議部份之說明)的期間也最長，截至

2009 年底，該公司之資產為 984,021,594 美金，負債為 2,516,254,541 美金，資金缺口達 1,532,232,947 美金。

Executive Life of New York (ELNY) 為 Executive Life Insurance Company(位於加州)的子公司，主要銷售壽險與年金險，包括傳統壽險、躉繳型遞延年金(Single premium deferred annuities - SPDAs)、躉繳型即期年金(Single premium immediate annuities - SPIAs)及退休金產品(Closeout qualified retirement accounts - CQRAs)。Executive Life Insurance Company 財務狀況惡化的主要原因是該公司為了支付年金商品的保證利率，在 1990 年底持有大量垃圾債券(Junk Bond，美其名稱為 High-yield Bond)，之後因垃圾債券市場泡沫化，產生鉅額損失，Executive Life Insurance Company 在 1991 年 4 月 11 日被加州保險監理官接管並聲請重整(placed into rehabilitation)，Executive Life of New York 在 1991 年 4 月 23 日被紐約州保險監理官接管，紐約州清算局自 1992 年起代表紐約州保險監理官擔任重整人(statutory rehabilitator)至今，目前 Executive Life of New York 之保險契約負債大部分來自不可解約之結構型年金(non-surrenderable structured settlement annuities - SSAs)，這些年金的支付期間將延續到 21 世紀的下半世紀，而且每年年金的支付時點不同，會隨著保戶發生特定事件而

變化(例如:上大學、退休等), Executive Life Insurance Company 在當時是美國保險業有史以來最大的保險公司失去清償能力案件。

當時紐約州解決的方式如下,可作為本基金處理問題保險公司之參考:

- (一)於 1992 年將傳統壽險及躉繳型遞延年金(SPDAs)的負債(約 15 億美金)及相對應之資產(不含垃圾債券)轉讓給大都會人壽(Metropolitan Life Insurance Company)。
- (二)Executive Life of New York 保留躉繳型即期年金(SPIAs)及退休型產品(CQRAs)及其他剩下的資產(大多為垃圾債券)。
- (三)委託大都會人壽管理躉繳型即期年金(SPIAs)及退休型產品(CQRAs)的保險給付等保單行政工作。
- (四)建立 Executive Life of New York 的資產投資與再投資策略(reinvestment of assets),該策略必須考量躉繳型即期年金(SPIAs)保單存續期間非常長的性質。

### 三、清算(Liquidation)

- (一)Commenced(開始):1 家
- (二)Continued(繼續清算):29 家
- (三)Completed(結束):2 家

至 2009 年 12 月 31 日止，被清算公司之資產約美金 14.24 億，負債約美金 50.72 億，資金缺口約美金 36.482 億。被清算公司之資產的投資配置如下：

現金	USD452,032,619
短期投資	268,849,017
債券	260,583,941
股票	1,295,960
淨再保攤回(Net Reinsurance Recoverable)	
-Paid losses & LAE	56,175,970
-Unpaid losses & LAE	341,364,519
<u>其他</u>	<u>43,286,946</u>
總資產	USD1,423,588,972

其中負債分為 9 類(依求償順序- Priority of classes of claims)：

1. Class One - 清算相關管理費用(Administrative Claims)：清算人實際發生之必要成本與管理費用。
2. Class Two - 理賠及相關成本 (Claims and related Costs)
3. Class Three - 理賠聯邦政府(Federal Government Claims)
4. Class Four - 員工薪資福利等(Employee Claims)

5. Class Five - 理賠州政府及地方政府 (State and Local Government Claims)
6. Class Six - 一般債權人求償 (General Creditor Claims)
7. Class Seven - 於理賠期限後提出之理賠 (Late Filed Claims)
8. Class Eight - 股東借款 (Shareholder Loans)

依據紐約州保險法 1307 條 (Insurance Law Section 1307) 之借款 (advanced or borrowed funds)

9. Class Nine - Shareholder Claims 來自股東的求償，此一類別若依照上述之償還分類而言，應該是指若有賸餘資產時之請求，惟依照實際狀況而言，一家保險公司若進入清算者，事實上已有失去償債或償付能力之情形，基本上已經無法滿足全體債權人之請求，故此時對股東而言，亦無賸餘資產可供分配。

紐約州清算局除擔任接管人之業務外，亦擔任以下三個安定基金 (Security Funds) 的管理人 (Administrator)：

- 一、產險安定基金 (Property/Casualty Insurance Security Fund - P/C Fund)

(一)基金收支狀況

2008年3月31日至2009年3月31日止，該基金收入 USD36,689,627，支出 USD101,242,177，2009年3月31日止基金餘額 USD170,017,750。

(二)紐約州產險安定基金的收取是事前收取(pre-assessed) (保險公司清算前)，與美國其他州採理事後收取(post-assessed)不同。

(三)紐約州產險安定基金由紐約州保險監理官(Superintendent of Insurance of the State of New York) 直接管理，而不是由獨立的產險安定基金組織(separate guaranty association)來管理，保險業沒有代表參與，缺點是少了外部的監督。

(四)當基金餘額低於 1.5 億美元時，保險公司應提撥直接保費收入淨額(net direct written premiums) 的 0.5%。

二、公共運輸車輛保險安定基金(Public Motor Vehicle Liability Security Fund - PMV Fund)

公共運輸車輛保險安定基金依據紐約州 Vehicle and Traffic Law Section 370 之規定支付相關保險給付，保障範圍包括從事運送旅客(engaged in the business of carrying or transporting

passengers for hire) (例如，大型商業公共汽車運營商) 業務或運送傷患所產生的人身傷害。

2008年3月31日至2009年3月31日止，該基金收入 USD14,570,543，支出 USD6,704,443，2009年3月31日止基金餘額 USD28,397,623。

### 三、勞工職業災害補償基金 (Workers' Compensation Security Fund - WC Fund)

當雇主投保勞工職業災害的保險公司出現清償能力問題時，勞工職業災害補償基金(WC Fund)負責確保勞工出險時可以獲得應得之保險給付。

2008年3月31日至2009年3月31日止，該基金收入 USD28,669,994，支出 USD56,945,244，2009年3月31日止基金餘額 USD56,239,236。

一旦產險安定基金(P/C Fund)及公共運輸車輛保險安定基金(PMV Fund)的理賠定案之後，紐約州清算局負有以下責任：

- (一) 審核理賠的金額
- (二) 將審核後的理賠申請轉至清算法院(receivership court)
- (三) 將法院支付令轉至財務暨稅務監理官 (Commissioner of Taxation and Finance)



(四)收到財務暨稅務監理官的支付後，簽發支票給保戶

不像產險安定基金(P/C Fund)及公共運輸車輛保險安定基金(PMV Fund)的理賠流程，勞工職業災害補償委員會(Workers' Compensation Board)裁決勞工職業災害補償案件之後，紐約州清算局必須依據裁決支付勞工職業災害補償，不需經由清算法院(receivership court)同意。

## 肆、美國國家人身與健康保險保證協會 (National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Associations, 簡稱 NOLHGA)

本文係依據參訪美國「國家人身與健康保險保證協會」(National Organization of Life and Health Insurance Guaranty Associations, 簡稱 NOLHGA)所獲得之資訊內容加以彙整，簡述美國人身保險安定基金之相關規定與運作機制。此外，由於 NOLHGA 係全美 50 州及哥倫比亞特區(District of Columbia)、波多黎各(Puerto Rico)之人身與健康保險保證協會(即安定基金)共同組成，本文另就其所執掌之一般性事務、組織分工與公開資訊部分加以說明。

### 一、成立背景

於 1983 年，國家人身與健康保險保證協會(NOLHGA)由全美 50 州及哥倫比亞特區(District of Columbia)與波多黎各(Puerto Rico)之人身與健康保險保證協會共同組成，目的在整合各州協會之資源，於保險業失卻清償能力時，提供保障予保單持有人。NOLHGA 會指派 Task Force(以下簡稱「專案小組」)及透過其 Members' Participation Council(以下簡稱「MPC」)在保險業失卻清償能力前，由專案小組評估保險業所應負之保險契約義務，以確保保單持有人能取

得給付。在保險業失卻清償能力之清算階段，專案小組及 MPC 可決定以安定基金挹注資金至該保險業方式，以協助清算人增加或提高其可支配資產之價值及部位，倘若保險業之資產不足以支付所有保單給付時，NOLHGA 亦可責請該州協會要求其會員按比例支付其短少之數額<sup>1</sup>。透過 NOLHGA 的整合協調，各州安定基金協會可以降低法律與財務方面的成本支出，同時亦縮短清理人(Receiver)制訂重整計畫(Rehabilitation Plan)或處理跨州保險業失卻清償能力的時間。

NOLHGA 主要係以「The Safety Net」說明安定基金之保障機制，而 NOLHGA 自 1983 年起，已協助各州安定基金處理失卻清償能力保險業，其協助處理案例已超過 100 個，墊付金額超過 245 億美元，同時 NOLHGA 在其協助各州安定基金處理之案例，提供保障予 260 餘萬名保單持有人。

## 二、美國人身保險安定基金制度之簡介

美國人身保險安定基金模範法係由 NAIC 在 1970 年訂定，經過幾次的修正，目前最新的版本為 2009 年 3 月 17 日的模範法，美國各州大部分安定基金之州法律皆參考此一模範法而為訂定。除美國各州設有人身保險

---

<sup>1</sup> 保險業於各州取得營業許可時，需加入各州之保險保障組織，成為其會員後方得開始經營保險業務。而保險保障組織之會員，對於其他會員發生清償能力不足的問題時，均負有分擔處理問題保險業所需資金之義務。保障組織評定所需資金後，建立評價資訊系統並由同州之保險業會員依其「同類業務所占比例」分擔之。

安定基金外，另設置有一專門進行跨州協調的組織，即國家人身與健康保險保證協會(NOLHGA)，由該協會提供各州安定基金協會相關的諮詢與服務。

#### (一)安定基金之目的

在美國安定基金(有稱為 Security Fund 亦有稱為 Guaranty Fund)設立之初，係考量保單持有人於面臨其所投保之保險公司失卻清償能力時可能面臨之風險及應如何為保單持有人提供最低程度之保護，例如當保險業失卻清償能力之原因係因其面臨流動性風險(liquidity risks - 保險公司延遲保險給付之風險)時，保單持有人得否自失卻清償能力保險業獲得其依約所應獲得足額保障之信用風險(credit risks)及若保單持有人中途失去保障，可能會因年紀過大或健康因素成為其他保險公司拒保之對象，而無法在保險市場上獲得同樣保障之保險商品(replacement risks)等風險，為保障保單持有人所可能面臨上開風險，故而建置安定基金此一機制，安定基金的角色定位是以保護保單持有人為出發。

另依模範法之規定(section 8(A)(2))，允許安定基金得對出現財務困難及資本減損的保險業進行資金上的援助，而不需等待法院宣判進入清算程序時才啟動，但實務上此一法律條款適用之實例很少，安定基金設置

之主要目的仍係用以保障保單持有人或是相關利害關係人。

## (二) 安定基金啟動程序

美國人身保險安定基金絕大多數採事後提撥制，平時並不累積基金，而僅是建立完整的安定基金協會或保證協會（Guaranty Association）等保障組織，將相關的制度明確規範後，遇有應啟動保障機制之情況，再依法提供保障。惟因多數安定基金先前曾有處理失卻清償能力的保險業之前例，故大部份安定基金手上皆有相關現金財產，可立即因應及處理新產生失卻清償能力的保險業。

安定基金所協助處理之對象，可區分為兩大類別：1. 失卻清償能力的保險業（Insolvent Insurers）；2. 出現財務困難及資本減損的保險業（Impaired Insurers），安定基金主要仍係配合監理機關執行退場程序。監理機關以維持保單持有人保險保障為主要目標，除考量「接管」（Conservation）外，並會在進入接管程序之後，迅速評估該保險事業是否有進行「重整」（Rehabilitation）之可能，或已無進行重整之可能者，則應進行「清算」（Liquidation）使其完全退場。在主管機關對特定保險事業進行 receivership 程序之前，若保險業處於財務困難的狀態，則安定基金可以自主決

定是否啟動，惟保險業是否處於「財務困難」階段則須有一些明確的條件，且安定基金也有權決定是否要在該階段對於該保險業進行財務支援(Bail Out)，在美國安定基金的角色定位是以保護保單持有人為出發，是故基本上安定基金較不願意在保險業進入到清算階段前啟動。

若是監理機關認為上開「接管」(Conservation)或「重整」(Rehabilitation)等程序皆未能迅速、有效地維持保險保障，就會向法院聲請清算命令，待法院正式宣告該保險業進行清算，一旦法院正式宣告該保險業應為清算，安定基金即會正式啟動。在多數失卻清償能力的保險業之清算案例中，安定基金處理之模式及策略多為承擔性再保險交易(Assumption Reinsurance Transactions)及提供保障(Enhancement Plans in Extended Run-offs，類如我國保險法第 143 條之 3 第 1 項第 3 款規定之墊付)為主，前者是將失卻清償能力的保險業之有效保險契約移轉至另一財務健全之保險業，契約移轉所可能承擔之差額，則由失卻清償能力的保險業之財產，再加計安定基金所提供保障(即挹注資金)予以填補；另後者即是於失卻清償能力的保險業進行清算程序，安定基金以挹注資金至該保險業之方式，以

協助該保險業增加或提高其可支配資產之部位，以保障保單持有人之權益。

此外，受到安定基金保障的保險業必須是該安定基金的會員，而會員是該州核准營業或是取得核准的保險業，甚至對於已取得該資格的保險業處於停業、被取消、重新申請或是自願性的撤回，也都是被納入安定基金之保障範圍內。另在監理機關向法院提出清算聲請前，該保險業處理之關鍵仍係接管人與安定基金之間的協調溝通。

### (三) 安定基金保障範圍

有關美國安定基金之保障範圍，會因各州安定基金制度而有所差異，惟其保障範圍多具有下列特性：

1. 區分保障的產品與其保障限額：安定基金主要提供一定額度之保障，故依據各種不同類型的商品，設有保障上限。
2. 保障範圍之排除：保險業必須為符合安定基金保障範圍內之組織，且該商品之風險非為保單持有人之自由意志可以決定（如投資型保險商品非屬安定基金保障範圍）。
3. 居所要求：通常限於居住該州之要保人或被保險人得以獲得該州安定基金保障，而居所之認定以法院宣布進入清算程序時為分界，保單持有人若非屬該州之居

民，應向其居住地之安定基金申請保險保障，由該州之安定基金提供保障，故外國籍人士之人身保險契約並不在此一保障制度之涵蓋範圍。

美國安定基金之保障範圍雖因各州制度而有所差異，惟多數州安定基金至少可提供下列保障：

1. 有關人身保險之死亡給付部分，提供美金 30 萬元之保障。
2. 有關人身保險之解約金或現金價值部份，提供美金 10 萬元之保障。
3. 有關年金保險之解約金或現金價值部份，提供美金 10 萬元之保障。
4. 有關健康保險之部分，提供美金 10 萬元之保障。

#### (四) 安定基金對於保險給付請求權之行政處理

由於美國保險業可能會有跨州行銷的問題，對於眾多請求權的處理可能錯綜複雜，而 NOLHGA 其下設有一個協調會(即 MPC) 可供諮詢，該會議聽取 NOLHGA 專案小組之簡報，該會議亦可協助或整合清算人和安定基金找到另一財務健全的保險業來承接移轉保險契約。因此，當保險業符合安定基金應提供保障要件時，清算人必須注意下列行政工作：

1. 通知各州安定基金之資訊準備。
2. 通知一般債權人之相關行政作業。



3. 通知其他各州之人身保險安定基金協會。

4. 債權之申報：

因為安定基金係以保障保單持有人權益為其目的，因此較不需要保單持有人進行債權申報，但是，若是保單持有人有進行保單之外的債權申報，則清算人必須考量將這些債權列入日後債權之分配；保險給付請求之通知與送達：清算人應收齊保單持有人之各項理賠或保險給付申請，並送達應負保障責任之安定基金。

(五) 禁止以安定基金的存在或提供之保障做為銷售訴求 (Advertising Prohibition)

大部分的州禁止保險公司、經紀人及保險業務員藉由安定基金的存在或提供的保障作為銷售手段或訴求，包括相關的銷售廣告、公告或聲明均不得出版、散布、流通或公開在報紙、雜誌或其他出版品，也禁止任何形式的通知、小冊子、信函或海報，或出現在任何廣播電台、電視台，或以任何其他方式出現。

這樣的規定主要的目的在減少保戶的道德風險或逆選擇，保戶購買保險時比較會慎選保險公司。

紐約州保險法§7718 規定如下：

“Prohibited advertisement of the corporation in sale of insurance”

No person, including an insurer, agent or affiliate of an insurer and no broker shall make, publish, disseminate, circulate or place before the public, or cause directly or indirectly, to be made, published, disseminated, circulated or placed before the public, in any newspaper, magazine or other publication, or in the form of a notice, circular, pamphlet, letter or poster, or over any radio station or television station, or in any other way, any advertisement, announcement or statement which uses the existence of the corporation for the purpose of sales, solicitation or inducement to purchase any form of insurance covered by this article, provided, however, that this § shall not apply to the corporation or any other entity which does not sell or solicit insurance, or to prohibit the furnishing of written information in a form prepared by the corporation and approved by the superintendent by a member insurer directly to a policyholder in response to a written request therefore.

## (六)利率調整 (Interest Rate Adjustments)

大部分的州在安定基金啟動後，保單符合以下條件的部分不予給付：

1. 安定基金啟動前 4 年保單平均利率超過「Moody' s 公司債殖利率(4 年平均)減 2%」
2. 安定基金啟動後保單利率超過「Moody' s 公司債殖利率減 3%」

不同的州對於利率調整的幅度可能有不同的規定，例如紐約州並未明確規定保單利率超過多少不予給付，利率調整的主要目的在於降低安定基金墊付之金額。

加州保險法§1067.02(b)(2)(C) 利率調整之規定如下：

(i) Averaged over the period of four years prior to the date on which the member insurer becomes an impaired or insolvent insurer under this article exceeds the rate of interest determined by subtracting two percentage points from Moody' s Corporate Bond Yield Average averaged for that same four-year period or for the lesser period if the policy or contract was

issued less than four years before the member insurer becomes an impaired or insolvent insurer under this article, not to go below a minimum of 0 percent. (ii) On and after the date on which the member insurer becomes an impaired or insolvent insurer under this article exceeds the rate of interest determined by subtracting three percentage points from Moody's Corporate Bond Yield Average as most recently available, not to go below a minimum of 0 percent. Amended effective 9.27.2010.

紐約州保險法§7708(c)(3) 利率調整之規定如下：

If the superintendent or the corporation finds that the interest rate guaranteed under a contract or agreement or class thereof was clearly excessive, the superintendent may petition the appropriate state court in order to limit the corporation's obligations with respect to payment of interest, to an interest rate the court finds would have been appropriate and

reasonable at the time the contract or agreement or class thereof was issued.

### 三、部門執掌

#### (一) 管理服務部門(Administration Services)

管理服務部門提供人力資源、會計、各州協會記錄與一般之行政事務等管理服務，另外，每一年的會員年度會議亦由管理服務部門統籌規劃，同時並支援其他部門與 NOLHGA 董事會的行政需要。

#### (二) 公關部門(Communications)

公關部門提供各州協會、各州保險監理機關、接管人、保險業以及媒體各項資訊與服務，同時亦提供各州協會、NOLHGA 董事會與 MPC 彼此之間的聯絡協助。另外，公關部門負責公關委員會(Communication Committee)的各項活動並處理與回應社會大眾與媒體的各項需求。

透過公關部門，NOLHGA 出版專門報導人身與健康保險業失卻清償能力與安定基金的通訊雜誌，即 NOLHGA 線上(NOLHGA Wire)，同時，NOLHGA 也出版 NOLHGA 期刊(NOLHGA Journal)，以深入探討影響人身與健康保險業失卻清償能力與安定基金相關議題的專業期刊，最後則係安定

基金新訊(GA Update)，為 NOLHGA 出版予安定基金社群(Guaranty System Community)的專屬刊物。

### (三) 保險服務部門(Insurance Services)

保險服務部門整合所有失去清償能力保險業之專案小組行動或任務分派，包含專案會議以及接管人與承擔再保險業(Assumption Reinsurance Companies)在關於重整與清算時的協調工作，並提供法律、精算與管理上的相關整合服務、探詢拍賣的可能、評估潛在再保險人(Potential Reinsurers)的財務狀況及決定對於延續提供保單持有人保障的有效方式。保險服務部門同時也提供 MPC 及專案小組事務支配與調度，並提供 NOLHGA 會員關於失卻清償能力保險業的財務資訊。

### (四) 法律部門(Legal)

法律部門提供專案小組、MPC、委員會以及董事會相關的法律諮詢，並蒐集與公告各項法律資訊與各州案例相關資源予各州安定基金協會參考。法律部門同時整合 NOLHGA 法律委員會所提出處理失卻清償能力保險業的程序與對各訴訟案件的建議對策，並規劃每年的法律專題會議。

#### 四、評價資訊

NOLHGA 自 1998 年至今皆固定發佈安定基金處理失卻清償能力或資本減損之保險業的評價資訊予 NAIC 專案小組，評價資訊可分為三個類別：

- (一) 評價額(Assessed)：保險業失卻清償能力時，安定基金評估所需支付保障義務的金額，但並非實際支付之金額。
- (二) 支付額(Called)：實際支付予失卻清償能力保險業的金額。
- (三) 退還額(Refunded)：退款予各州安定基金會員的金額(以支票等方式給付)。

就各別失卻清償能力之保險業所計算之評價額、支付額與退還額資訊，NOLHGA 於 2010 年 11 月 24 日發佈在全國性失卻清償能力保險業之摘要報告，詳如表一。另 NOLHGA 每年皆提供該年度失卻清償能力保險業處理成本與建議意見書於網站上，除計算處理成本外，並對各州之監理機關與安定基金協會提供相關建議，因報告書內容繁複，僅提供網頁連結如下，以供讀者查閱<sup>2</sup>。

---

<sup>2</sup> 失卻清償能力處理成本年度報告網頁連結(Insolvency cost information files)：  
<http://www.nolhga.com/resource/file/InsolvencyCosts.cfm?CFID=1310571&CFTOKEN=92841382>

## 五、資本減損與失卻清償能力保險業之資訊

NOLHGA 自 1983 年起公告資本減損（進入重整階段）或失卻清償能力（進入接管與清算階段）之保險業資訊供社會大眾查詢(詳如表二)，通常 NOLHGA 所介入之問題保險業為跨州經營達三州以上之保險業，而不在表二所列示之問題保險業，則必須在各州保險監理機關網站上查詢<sup>3</sup>。

## 六、訪問摘要

本次參訪團訪問到 NOLHGA 之總經理 Peter G. Gallanis、資深副總 William P. O' Sullivan 及副總 Paul A. Peterson 等人，此次參訪獲致下列心得：

(一)美國安定基金之提撥，絕大多數係採事後提撥制，但仍有少數州安定基金係採事前提撥制。因多數係採事後提撥制，故其提撥金額係依處理失卻清償能力保險業之案例而定。

(二)NOLHGA 平時即有一專業團隊，並有多年處理問題保險業之實際經驗，與各州之安定基金組織彼此保持密切聯繫，遇有各州有問題保險業發生時，即馬上前往該州指導籌組專案小組，協助處理該問題保險業。

---

<sup>3</sup> 相關保險業查詢，亦可透過下列網頁連結查詢：

<http://www.nolhga.com/factsandfigures/main.cfm/location/insolvencies>



- (三)NOLHGA 雖有公關部門，但沒有對外積極廣告、宣導 NOLHGA 之角色及定位，關於安定基金之保障機制，係以「The Safety Net」加以說明，故應無產生道德風險之疑慮。另如係保單持有人之道德風險，其認為因安定基金皆設有保障限額之規定，並非提供全額保障，故保單持有人應會衡酌前情，而慎選保險商品及保險業。
- (四)NOLHGA 非監理機關，故其業務亦不會涉及保險業預警制度，惟如有失卻清償能力之保險業產生時，NOLHGA 與監理機關、接管人、清算人皆有密切之合作關係，以積極保障保單持有人之權益。
- (五)NOLHGA 之行政工作，大都採外包處理，故組織編制人員並不多。
- (六)處理問題保險業不難，長期以來美國之消費者或保單持有人對於其所投保之保險事業若失去清償能力時，其所能受到之法定保障均能理性的接受，且過往的許多個案也已為處理消費者或保單持有人之權益保障問題提供案例可循，甚少發生非理性的抗爭問題，但對於問題保險業員工之安置較為麻煩，因為問題保險業最後涉及的都是人事糾紛與資產分配的問題；及早進行問題保險業之處理，方能降低對處理成本。

## 伍、美國保險監理官協會(NAIC)華盛頓 D. C. Executive Office

### 一、NAIC 簡介

依據 1945 年通過之 McCarran-Ferguson Act，美國保險業聯邦政府雖有管轄權，但該法鑑於保險業之特殊性，授權由各州政府對於其州內經營之保險事業各自進行監理，各州設 Department of Insurance，保險監理官(Commissioner/Superintendent/Director)大多數由州長指派，其餘有 12 個州由選民選出，一個州由立法機構指派。各州保險監理單位通常包括幾位副監理官(Deputy Commissioners)及以下部門(功能)：

(一)證照 Licensing - Agent/Broker

(二)商品 Products Regulation

- 申報表格 Forms

- 費率 Rates

(三)財務法規 Insurer Financial Regulation

- 執照核准 Licensing & Admission

- 財務分析與檢查 Financial Analysis &  
Examination

(四)市場與消費者事務 Market Conduct/Consumer  
Affairs

(五)法務 Legal

(六)消費者教育 Consumer Education

(七)其他 Others

NAIC 成員包括 50 個州、Washington D.C. 及 5 個美國屬地，其 Central Office 在密蘇里州的 Kansas City，Executive Office 在 Washington D.C.，Securities Valuation Office 在紐約市。依據 NAIC 提供之資料，全美國保險監理部門之預算數，於 2010 年為 17.9 億美金(2009 年為 16 億美金)，全職員工 11,590 人，資金來源包括：

(一) Applications, Filing Fees & Assessment (申請費、申報費及營業稅等)。

(二) Fines & Penalties (罰鍰)

(三) General Funds (一般稅收)

NAIC 人員表示，大部分州的保險監理單位是自籌財源的(Self-funded)。

## 二、保險監理單位透過以下方式保障保戶：

(一) 清償能力監理 (Solvency Surveillance)

(二) 確保費率之適足與公平(Adequate and appropriate)

(三) 協助消費者了解複雜與技術性之保險契約

- (四) 使保戶免於詐欺與不道德之銷售行為
- (五) 維持有效率之保險市場(Efficient insurance markets)
- (六) 限制保險公司從特定市場任意退出(Restrict ability of insurers to withdraw from certain markets)

### 三、NAIC 保險監理主要目標：

- (一) 消費者宣導 Keep the Public Informed
  - 1. 消費者保護
  - 2. 消費者教育及業務宣導(Insure U Campaign)
- (二) 維持市場之開放與公平競爭 To Preserve Open, Competitive Markets
  - 1. 避免保險公司為了市場佔有率而削價競爭
  - 2. 確保保費是適足的
- (三) 維持保險公司之清償能力 To Maintain Insurer Solvency
  - 1. 監控保險公司財務狀況
  - 2. 確保保險公司之財務足以支付保險給付

### 四、NAIC 對各州保險監理單位之協助：

- (一) 提供保險業資訊之監理工具及監理資源

- (二) 保險公司財務資料、市場銷售行為(Market Conduct)資料、證券評估資料、Model Laws、及保險業相關資訊之出版品
- (三) 法律協助(Legal Support)
- (四) 研究協助(Research Support)
- (五) 教育訓練(Education)
- (六) 提供監理官互相討論、交換經驗之機會與平台

#### 五、NAIC 之研究及統計資訊：

- (一) 精算專業(Actuarial Expertise)
- (二) 商品費率及申報表格(Rate and Form)
- (三) 經濟分析(Economic Studies)
- (四) 監理政策分析(Regulatory Policy Analysis)
- (五) 統計報告(Statistical Reports)
- (六) 市場分析(Market Analysis)

#### 六、美國保險市場概況(2009 年底)：

- (一) 保險公司總數：7,869 家
  - 1. 產險(Property/casualty)：2,737 家
  - 2. 壽險(Life/health/accident)：1,106 家

3. 其他：HMO(Health Maintenance Organization)、Blue Cross/Blue Shield, Fraternal

(二) 總保險費：1.787 兆美金

1. 產險(Property/casualty)：4,560 億美金

2. 壽險(Life/health/accident)：1.2 兆美金

(三) 總保險費排名(2009 年)：

California	2,210 億美金
New York	1,520 億美金
Florida	1,060 億美金
Texas	980 億美金
Pennsylvania	810 億美金
Vermont	770 億美金

## 七、保險監理最新議題：

(一) 聯邦政府對保險業之監理(Federal oversight)

(二) 集團監理(Group supervision/capital)

(三) Solvency II

NAIC 人員表示美國保險監理不會採用 Solvency II，Solvency II 對歐洲或許是個好的試驗(experiment)，但是 Solvency II 是一個未經過考驗的制度(untested system)，而美國的制度已有

150 年的歷史(the American system has been in place for 150 years)，美國保險業在此制度下度過這次(2008~2009 年)金融危機，而 Solvency II 是在這次金融危機(2008~2009 年)發生前所發展出來的制度，尚未考量金融危機相關因素並加以修正。

美國目前正在進行保險業清償能力制度現代化(Solvency Modernization Initiative)，目前有一個專案小組 Solvency Modernization Initiative (EX) Task Force，這個小組參考全世界各國的制度，全面更新美國保險業的財務監理系統，除了清償能力制度，也包括其他與財務狀況相關的議題，重點包括資本要求(Capital Requirement)、公司治理與風險管理(Governance and Risk Management)、集團監理(Group Supervision)、監理會計與財務報告(Statutory Accounting & Financial Reporting) 及再保險(Reinsurance)。

(四) 氣候變遷對保險業之影響(Climate change)

(五) 全球經濟成長趨緩(Global economic slowdown)

1. 資本監理(Capital)

2. 投資監理(Investments)-含 rating agencies

3. 準備金監理(Reserves)

## 八、NAIC 財務分析及清償能力工具簡介(Overview of NAIC' s Financial Analysis Solvency Tools - FAST)

本次參訪人員與 NAIC 華盛頓 D.C. Executive Office及 NAIC Kansas City Office 人員進行視訊會議，由 Kansas City Office 財務分析經理 Jane Koenigsman (Life/Health Financial Analysis Manager)介紹 NAIC 之「財務分析及清償能力工具」(Financial Analysis Solvency Tools)，重點如下：

### (一)「財務分析及清償能力工具」(Financial Analysis Solvency Tools-FAST)

FAST 是一組自動化分析工具(Collection of automated tools)，用來過濾並分析保險公司之財務狀況，也就是所謂的 Early Warning System，這些分析工具包括：

1. 分析-Analytical Tools
2. 優先監理-Prioritization Tools
3. 通知 - Notification Tools
4. 表報 - Ad hoc Summary Reports Tools

發展這些工具之目的，在於滿足監理單位管理保險業之財務、市場銷售行為、法務、精算、費率及發照等。



## (二)財務資料庫(Financial Data Repository)

該資料庫是世界最大的美國保險業財務資料庫，儲存了過去 10 年的保險業年度報表及季報申報資料，超過 4,800 家保險公司，為 FAST 分析工具最主要的資料來源。監理單位資訊分析的需求可能來自種大事件的發生(例如:全球金融風暴、巨災等)、市場趨勢、政策需求及主管機關的要求(州、聯邦或國際監理單位)，NAIC 人員在提供資料前會先分析所需之資訊與分析工具的成本效益(Cost/Benefit Analysis)。

## (三)保險監理資訊系統(Insurance Regulatory Information System - IRIS)

1. 運用統計的方法，過濾並分析保險公司之財務資訊。
2. IRIS 可以作為優先監理(Prioritization Tool)或分析工具(Analytical Tool)。
3. 保險公司之 IRIS 比率及 IRIS 手冊每年皆對外公開。
4. IRIS 每年由 Financial Analysis Research & Development (E) Working Group 檢視並校正 (reviewed and calibrated)

5. 產險有 13 個比率，壽險及健康險有 12 個比率

#### (四)財務分析手冊(NAIC Financial Analysis Handbook)

1. 目的在於協助監理人員持續且一致地進行以整體風險為重心(comprehensive risk focused)之財務分析
2. 提供質化與量化的問題庫，其中量化的數字由系統自動計算，分析人員僅需專注於風險分析及數字波動的原因
3. 手冊可讓分析人員依據保險公司的業務複雜程度及財務健全程度增加分析的深度(depth of analysis)
4. Financial Analysis Handbook Working Group (FAHWG)每年都會修正財務分析手冊

#### (五)風險資本額(Risk-Based Capital)

1. RBC 公式計算出對資本最低的要求
2. RBC 只是分析公司資本適足的一種工具
3. RBC 制度授予監理單位採取監理行動之權利(legal authority)
4. 分析人員一定要了解保險公司，包括其運作與風險

5. RBC ratio 高，不代表其財務狀況穩定

6. RBC：

(1)不是預警的工具(Early warning device)

(2)不是設計來防止失去清償能力

(3)不是用來發現舞弊或不佳的管理(Fraud/  
poor management)

(4)必須與其他方式配合，才能作為監控清償能  
力的工具(Not a stand-alone tool)

(5)並不能適用於所有情境 (fit every  
scenario)，亦未涵蓋特定保險公司所有的風  
險(capture every possible risk)

(6)不是公開資訊（但是可以從財報的數字計算  
RBC ratio)

(7)不是一個評等的機制

(六)NAIC 進行財務分析及清償能力工具(FAST)所投注之

資源

1. 分析工具及出版品之設計、開發與維護，需要  
投注非常大量的資源

2. NAIC 有 16 位專職人員負責分析工具及出版品之  
設計、開發與維護

3. 每年為了維持系統運作所進行的測試時間：  
5000 小時(不包含測試新開發的分析工具)

4. 系統開發人員：8 人，業務協調人員：3 人

依據 NAIC 人員表示，FAST(Financial Analysis Solvency Tools-財務分析及清償能力工具) FAST 是一組自動化分析工具(Collection of automated tools)，包含了保險監理資訊系統(IRIS)、RBC、財務分析手冊(NAIC Financial Analysis Handbook)及其他未公開的分析工具，用來過濾並分析保險公司之財務狀況，FAST 並非一般人所認知僅用來產生 FAST Score。(一般人所認知的 FAST 是針對不同的財務比率，透過實證分析方法(Logistic regression)加上過去的經驗及專業判斷給予各項財務比率不同的權重，各項財務比率的權重決定後，再乘上各保險公司實際的財務比率並加總後得到 FAST Score，再依據 FAST Score 將保險公司分級，作為監理機關採取監理行動優先順序的參考。)

## 陸、心得與建議

### 一、Bloomberg

「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」在保險監理上可運用在保險業投資於國外金融資產的評價及風險控管(包括壓力測試)。目前保險業所提供之預警月報、半年報及年度報表中，屬於國外投資金融資產的資料欄位，係填寫「投資標的或存放機構」，保險公司如填寫的是「投資標的或存放機構」，則監理單位無法辨識該商品，如可要求保險公司在「投資標的或存放機構」欄位填寫金融資產之 ISIN (International Securities Identification Number)，則主管機關可運用「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」作以下工作：

- (一) 確認各公司填報金融資產價格之合理性，且同一金融資產各公司之填報價格不致差異太大。
- (二) 發生重大金融事件時(如歐債危機或美國二大房貸公司(Fannie Mae & Freddie Mac)事件)，可快速粗估保險業整體及各公司的曝險狀況或所受之影響。

(三)就各公司之金融資產(例如國內外股票部位、債券、匯率變動等)，就特定壓力測試情境下，評估可能產生之影響。

(四)年度報表內計算 RBC 所採用之 Beta 值及債券之信用評等，可參考「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」之數字做正確性確認。

凡海外投資之資產無法於「The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service」找到 ISIN (International Securities Identification Number)時，必須詳細說明投資標的之內容、條件及其評價方式。

## 二、紐約州清算局

(一)用語與程序之釐清或再思考

按首先就紐約州清算局之英文名稱係(New York Liquidation Bureau)，依我國現行通常法律用語可譯為紐約州清算局，此係因我國目前在法律英譯方面通用語係將 liquidation 譯為清算，在我國現行法之概念下，所謂清算係指將被清算標的或對象以終局的消滅退場為目的，經由統計整理其資產並收取回其債權後，清償其所有負債，若在清算過程中發現有資產不足以抵償負債之情形者，並應依不同法律進行不同之處理，例如公司法即規定若公司進行清算後，發現其資產不足以抵

償其負債者，必須進行「特別清算」程序，而此特別清算程序在實質上即類似於破產程序，此時清算公司事實上將無賸餘財產可供分配予其股東或其他權益受益人 (equity beneficiary)，且對債權人之影響更為重大，因為全體債權人將因此依其債權屬性而受到不同程度之清償對待，例如有擔保債權人可能取得足額之清償，但無擔保債權人則可能僅能依比例受償，而此種情形於保險公司或保險事業清算時則有不同之處理或因應之必要，故美國聯邦破產法對保險事業並不適用，雖然各州對保險事業之清算及 NAIC 所規定之模範法律均與聯邦破產法有相當程度之類似性或可比擬性，但仍有異其處理之必要，就此應先予以說明。

其次，紐約州清算局雖名為清算局，但其事實上並不僅止於負責執行保險事業之清算工作，依會談內容可知該局尚受監理官之委託執行包括接管、及重整等退場程序，而在其用語上則係以 receiver 為上位概念，本報告稱之為清理程序，在此一上位概念之下，則包括三種程度不同、目的不同、具有可互相轉換性之下位程序概念，分別為：接管—以回復保險事業之自主經營為目的，係屬暫時性之程序；重整—亦係以回復保險事業之自主經營為目的，惟涉及新資金或新股東之引進等，

故為較長期之程序；及清算—以消滅問題保險事業為目的，此時對股東及保單持有人之影響最為重大。

而依我國保險法之現行規定，對於問題保險事業除有命令解散之規定外(保險法第一四九條第四項第四款)，亦規定有「停業清理」程序(保險法第一四九條第四項第三款)且給予其「立法定義」，依同法第一百四十九條之八第二款之規定，清理人之職務如下：一、了結現務；二、收取債權清償債務，而此一立法定義之文字或類似規定則出現於公司法第二十六條「前條解散之公司在清算時期中，得為『了結現務』及便利清算之目的，視為尚未解散」，以及公司法第三百二十二條以下之清算規定(包括普通清算與特別清算)，若再詳細對照保險法第一百四十九條之八、之九、之十、及之十一之規定，則可發現保險法所規定之清理，事實上其程序類似於公司法所規定之清算，但亦含有重整及破產之程序性質在內，例如保險法第一百四十九條之十第一項之規定即是；然而，滋生疑義者為保險法第一百四十九條之四復明文規定「依第一百四十九條為解散之處分者，其清算程序，除本法另有規定外，其為公司組織者，準用公司法關於股份有限公司清算之規定；其為合作社組織者，準用合作社法關於清算之規定。但有公司法第三百三十五條特別清算之原因者，均應準用公司法關於股份



有限公司特別清算之程序為之」，因此，我國現行保險法所規定之清理在性質上，與清算及特別清算及破產程序等均有其重疊之處，若以我國近年處理華山產險及國華產險清理之經驗而論，則清理係處理「資不抵債」之破產事件，與清算係尚有賸餘資產可供股東或其他權益受益人分配之情形稍有差異。惟若再回頭對照美國處理問題保險業之規定，則其規定係指清算(我國法所規定破產程序)、重整、與接管等程序，亦即美國法下清算係為終局的消滅一保險事業使其完全退場，而不問其清算結果是否有賸餘財產可供股東分配，此為我國與美國法規定不同之處。

綜上所述，若為與我國現行之企業退場制度取得較為統一之用語，則可考慮將保險法之清理改稱為清算，並將其他各種退場方式之處理程序統稱為較上位概念之清理程序，而負責此一概括任務之人則稱為清理人，亦即保險業之清理程序包括：接管、清算、重整三者，而清算在特定條件下將轉換為特別清算而適用部分破產法之規定，而現行保險法中關於清算與清理之規定則應一併予以綜合修改，惟此一工程過於浩大且非本研究報告之主要目的，故在此擬不再詳論。

(二)紐約州清算局之「名不符實」狀況

以下所謂之「名不符實」並非帶有任何褒貶之意，而係為指出該局所具有之法定職權或處理程序雖包括清算、接管及重整，但事實上係以處理清算為其主要範圍，其他二種程序均屬較少見之作法，其統計數字已如上述。

紐約州處理 Executive Life of New York 的方式，可供本基金參考：將問題保險公司之部分資產與負債及業務移轉至其他公司，剩下的業務可由安定基金委託接收業務移轉之公司或其他公司維持其日常保單行政與客服作業，且不再銷售新保單，被接管公司進入 run-off 的狀態，資產如有不足支付負債時，由安定基金墊付。

依本次拜訪會談中該局人員所提供之經驗，雖然在法定職權上該機關亦會處理保險事業之接管或重整，但事實上，若有重整之可能性者，通常在進入接管程序之前，就會由監理機關與潛在投資人談妥相關條件進行引資或併購之交易作業，一旦保險事業交由紐約州清算局介入處理，在過去多年之經驗中只有極為少數的一二件不是以清算退場為最終之處理方式，其他的都是以清算退場為處理方式。

### 三、美國國家人身與健康保險保證協會(NOLHGA)

從美國國家人身與健康保險保證協會及美國安定基金制度來看，其主要目的係為保障保單持有人權益，故在保險業已被法院認定失卻清償能力(且不適合以其他方式進行退場處理)而為清算時，安定基金始為啟動，且安定基金主要係以其資金以提供保障，其與失卻清償能力保險業之清算人有著密切合作關係。相對而言，我國安定基金依法可提供墊付以為保障，此與前述美國制度較為類似外，另本國保險法規定安定基金可擔任經營不良保險業之監管人、接管人、重整人或清算人之任務，此即為我國與美國最大不同之處，本次參訪主要目的在於了解美國 NOLHGA 及安定基金之制度，並可作為本基金在處理問題保險公司參考或後續我國法修訂之參考方向。

在與 NOLHGA 之高階主管會談中，該機構主管除表示進行一家保險事業之退場程序，勞工安置問題一直是個相當重要的問題，必須保障保單持有人之權益，但是也必須保障該退場保險事業之勞工權益，而且，如何判斷一家保險事業應使其退場之時點，或是作成接管或其他退場程序之決定時間也是極不易選擇的項目。

本基金與會者亦請教在美國之經驗上該組織或其他單位是否曾考慮過在清算一問題保險事業時，由政府

或國家予以接手經營或給予其實質之補助，使其保單持有人之權益不受任何影響，其主管表示對此種作法或想法感到相當的驚訝，並於短暫思考之後表示在其印象中似乎沒有如此處理之經驗。而本基金與會人員則進一步請教其對於此種作法之看法或評估如何，經其整理後表示：

- (一)每個國家的法制與政治社會等情形皆有差異，因此在處理事情的方法有所不同亦有其理由，必須瞭解不同的原因才能作成判斷。
- (二)任何一家保險事業之問題都不是突然發生的，消費者對於其所選擇投保之保險事業有最低的基本義務進行挑選與判斷，亦即若其所投保之保險事業最終面臨退場者，該主管認為消費者亦具有一部份之責任，因此若以消費者權益不受影響為處理政策，將產生類似道德風險或逆選擇等情形，消費者將不會以更謹慎的態度選擇其交易對象，而其結果反而將使負責任的健全的保險公司受到不良之影響。
- (三)如果由國家或政府接手經營問題保險事業，將會對產業產生衝擊：不負責任的經營者將會告訴消費者，政府會負責不必擔心，一來降低消費者之注意或協力義務，二來排擠優良負責的保險事業；三者使有問題的保險事業以不當之競爭手段傷害其他保

險事業，最終可能使整體保險產業受到傷害。因此包括 2001 年主事務所設於賓州費城當時的全美第二大壽險公司 Reliance Insurance Company 亦於重整不成後(2001 May 29 進入重整程序)被賓州破產法院於 2001 年 10 月 3 日宣告進入清算程序，並由州人壽保險安定基金及 NOLHGA 協助對保單持有人進行墊付工作，在此一退場事件中，其規模相當龐大，但是消費者仍能冷靜面對，亦無過激之情形。

依據 NOLHGA 經理人員之說明及本基金與會人員之理解，在多年的處理問題保險事業經驗中，美國消費者已經認識到其所投保的保險事業是有可能退場的，而消費者在此種情形下所可取得的權利或給付係可預期的依相關規定辦理，因此消費者並不存在經由政府出面接手經營而使其權益不受影響的預期心態，因此在過去的經驗中亦未發生因保險公司退場而出現的糾紛(此處所指糾紛並非指司法訴訟，保單持有人對於退場程序中其所可取得之保險給付或條件是否符合而提起司法訴訟在保險事業退場時仍然經常發生)。若我國採取此種作法，則消費者是否將有此種預期心態之產生應予觀察。

#### 四、NAIC

從 NAIC 財務分析及清償能力工具簡介內容來看，預警系統的建立需要投注相當龐大的人力、時間與經費，其中資訊系統的建置及相關人員的專業程度尤其重要。

另外 NAIC 的預警系統並非依賴單一數字來決定保險公司是否有清償能力的問題，NAIC 的預警系統包含了保險監理資訊系統(IRIS)、RBC、財務分析手冊(NAIC Financial Analysis Handbook)及其他未公開的分析工具，不論預警系統分析的結果如何，專業人員對保險公司的了解及專業的判斷加上主關機關的支持，才是決定預警系統是否能發揮功能的關鍵。

本次參訪了解美國的保險公司退場與預警相關經驗，作為本基金在處理問題保險公司與預警業務參考，此外藉由交換彼此間業務上之經驗，增進安定基金人員的專業，並促進國際間之交流。

# Nationwide Assessment Activity by Insolvency Summary

(All Amounts 000's)

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Acadian Life Insurance Company (94153)	7,355	7,355	0	0	0	0	3,013	3,013	0	0	0	0	10,368	10,368	0
Afro-American Life Insurance Company (60062)	5,517	5,517	0	2,339	2,339	0	0	0	0	0	0	0	7,856	7,856	0
Alabama Life Insurance Company (98825)	2,800	2,800	0	13	13	0	568	568	0	0	0	0	3,381	3,381	0
Allied Bankers Life Insurance Company (60143)	1,528	1,526	429	10,736	10,736	2,984	7	7	2	0	0	0	12,270	12,268	3,414
Amalgamated Labor Life Insurance Company (60194)	1,773	1,773	217	10,119	10,099	3,776	100	100	145	0	0	0	11,993	11,973	4,139
American Centennial Life Insurance Company (78387)	25	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25	0
American Chambers Life Insurance Company (75914)	253	253	5	58,423	57,322	1,031	0	0	0	0	0	0	58,676	57,575	1,035
American Educators Life Insurance Company (60356)	19	19	0	7	7	0	285	285	1	0	0	0	311	311	1
American Equitable Life Insurance Company (78719)	1,026	1,024	412	2,862	2,862	1,362	5,687	5,687	3,030	0	0	0	9,575	9,574	4,804
American Financial Life Insurance Company (80845)	0	0	0	2,955	2,955	0	0	0	0	0	0	0	2,955	2,955	0
American Health and Accident Insurance Company (85693)	0	0	0	500	500	0	0	0	0	0	0	0	500	500	0
American Independence Life Insurance Company (65862)	767	647	18	0	0	0	22,018	19,588	1,575	0	0	0	22,785	20,235	1,593
American Integrity Insurance Company (10197)	10	10	130	87,496	85,880	25,108	0	0	0	0	0	0	87,505	85,890	25,238
American Investors Life Insurance Company (83887)	0	0	77	9,291	20,044	0	0	0	0	0	0	0	9,291	20,044	77
American Life Assurance Corporation (88161)	11	11	0	148	148	0	0	0	0	0	0	0	159	159	0
American Mutual Insurance Company of Boston (19550)	0	0	0	1,026	1,026	200	0	0	0	0	0	0	1,026	1,026	200
American Mutual Liability Insurance Company (19569)	171	171	0	3,078	2,878	96	0	0	0	0	0	0	3,249	3,049	96
American Protectors Insurance Company (60798)	1,714	1,704	223	2,158	2,066	171	1,182	1,177	266	0	0	0	5,055	4,946	660

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
American Security Life Assurance Company of Florida (97837)	0	0	0	0	0	0	2,100	2,100	0	0	0	0	2,100	2,100	0
American Security Life Assurance Company of North Carolina (74667)	0	0	0	0	0	0	30,100	30,100	24,350	0	0	0	30,100	30,100	24,350
American Standard Life & Accident Insurance Company (63452)	15,739	6,139	5,350	1,570	1,280	660	970	10	111	0	0	0	18,280	7,430	6,121
American Sun Life Insurance Company (80969)	215	215	5	17,434	17,434	535	0	0	0	0	0	0	17,649	17,649	541
American Teachers Life Insurance Company (86037)	744	744	203	6,737	6,737	1,835	596	596	162	0	0	0	8,077	8,077	2,200
American Trustee Life Corporation (84336)	5,987	5,987	162	285	285	8	27	27	1	0	0	0	6,300	6,300	170
American Trustee Life Insurance Company of Minnesota (71234)	4,500	4,500	1,881	0	0	0	1,550	1,550	434	0	0	0	6,050	6,050	2,315
American Underwriters Life Insurance Company (82511)	71	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71	71	0
American Unified Life & Health Insurance Company (60101)	0	0	0	8,500	8,500	5,500	0	0	0	0	0	0	8,500	8,500	5,500
American Western Life Insurance Company (60917)	15	0	0	4,949	1,804	1,038	0	0	0	0	0	0	4,964	1,804	1,038
American Woodmen's Life Insurance Company (60925)	4,775	4,775	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,775	4,775	0
Americas Life Insurance Company (64289)	252	238	0	8,341	7,795	0	0	4	0	0	0	0	8,593	8,036	0
AMS Life Insurance Company (86142)	4,459	4,459	3,475	1,314	1,311	1,500	68,492	65,758	40,390	8,000	8,000	2,700	82,265	79,528	48,065
Andrew Jackson General Life Insurance Company (67202)	2,691	2,691	0	879	879	0	0	0	0	0	0	0	3,570	3,570	0
Andrew Jackson Life Insurance Company (60968)	28,736	28,736	0	0	0	0	10,978	10,978	50	3,736	3,736	0	43,449	43,449	50
Associated Life Insurance Company (61042)	1,590	1,590	232	5,343	5,343	1,853	800	800	315	0	0	0	7,733	7,733	2,400
Baldwin United (UK8)	159	159	14	0	0	0	3,823	3,823	959	0	0	0	3,982	3,982	973
Bankers Commercial Life Insurance Company (61220)	71	71	16	17,454	17,454	2,831	0	0	0	0	0	0	17,525	17,525	2,847
Benefit Life Insurance Company (99597)	112	112	118	2,660	2,660	2,792	28	28	29	0	0	0	2,800	2,800	2,939
Benicorp Insurance Company (69752)	0	0	0	32,084	32,084	0	0	0	0	0	0	0	32,084	32,084	0



Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Cadillac Insurance Company (13536)	0	0	0	2,185	2,085	0	0	0	0	0	0	0	2,185	2,085	0
California Life Insurance Company (61549)	21	21	0	2,314	2,314	1,573	600	600	519	0	0	0	2,935	2,935	2,092
California Pacific Life Insurance Company (61794)	78	78	3	2,082	2,082	67	0	0	0	0	0	0	2,160	2,160	70
Centennial Life Insurance Company (61654)	794	794	685	22,465	19,545	12,550	100	100	50	0	0	0	23,358	20,438	13,285
Central Life Insurance Company (89117)	5,465	5,465	0	1,981	1,981	0	0	0	0	0	0	0	7,446	7,446	0
Cibola Life Insurance Company (64122)	0	0	0	10	10	0	0	0	0	0	0	0	10	10	0
Coastal Insurance Company (36641)	0	0	0	6	6	0	170	170	0	0	0	0	177	177	0
Coastal States Life Insurance Company (61980)	341	341	49	0	0	0	18,159	17,248	688	0	0	0	18,500	17,589	738
Colony Charter Life Insurance Company (70726)	25	25	0	282	282	0	0	0	0	0	0	0	307	307	0
Columbia Life Insurance Company (73350)	135	135	0	9,718	9,718	0	5,147	5,147	0	0	0	0	15,000	15,000	0
Combined Benefits Insurance Company (94609)	0	0	0	75	75	0	0	0	0	0	0	0	75	75	0
Commodore Life Insurance Company (72982)	810	810	57	281	281	20	0	0	0	0	0	0	1,092	1,092	77
Confederation Life Insurance Company (CLIC) (80667)	12,066	11,307	10,875	895	895	961	45,034	44,056	26,202	108,554	108,554	71,104	166,549	164,811	109,142
Consolidated Benefit Health Insurance Company (82554)	6	6	0	965	965	2	0	0	0	0	0	0	972	972	2
Consolidated National Life Insurance Company (71382)	11,475	11,272	1,041	122	122	0	1,401	1,401	0	0	0	0	12,998	12,795	1,041
Consolidated Savings Life Insurance Company (90174)	29	29	0	571	571	0	0	0	0	0	0	0	601	601	0
Consumers United Insurance Company (62278)	856	829	258	12,157	12,052	3,612	5,497	5,279	276	0	0	0	18,510	18,160	4,146
Continental Bankers Life Insurance Company of the South (67725)	104	104	0	3,653	3,653	728	0	0	0	0	0	0	3,758	3,757	728
Continental Security Life Insurance Company (62499)	1,401	1,401	190	284	284	0	2,500	2,500	0	0	0	0	4,184	4,184	190
Continental Trust Life Insurance Company (91685)	3,128	3,128	0	2,007	2,007	0	2,494	2,494	0	0	0	0	7,629	7,629	0

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Corporate Life Insurance Company (74705)	96,635	94,013	0	250	250	0	74,080	76,062	0	67,153	67,153	0	238,117	237,477	0
Credit Guard Life Insurance Company (97861)	620	620	0	1,250	1,250	0	0	0	0	0	0	0	1,869	1,869	0
Credit Life Corporation of America (98906)	35	35	0	0	0	0	90	90	0	0	0	0	125	125	0
Diamond Benefits Life Insurance Company/Life Assurance Company of Pennsylvania (74969)	176	177	0	12,561	12,004	86	5,958	5,957	1,545	0	0	0	18,694	18,138	1,631
Eagle Life Insurance Company (98922)	1,900	1,900	357	20	20	4	80	80	14	0	0	0	2,000	2,000	375
EBL Life Insurance Company (87033)	32,000	32,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32,000	32,000	0
Employers Casualty Life Insurance Company (21369)	0	0	0	857	857	750	0	0	0	0	0	0	857	857	750
Employers Equitable Life Insurance Company (83844)	0	2	2	132	132	0	0	0	0	0	0	0	132	134	2
Employers Life Insurance Company (62871)	2,000	2,000	0	5,000	5,000	0	0	0	0	0	0	0	7,000	7,000	0
Employers Life Insurance Corporation (77356)	0	0	0	1,902	1,902	0	0	0	0	0	0	0	1,902	1,902	0
Ensign Life Insurance Company (94030)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erin Benefit Assurance Company (21717)	0	0	0	1,200	1,200	0	0	0	0	0	0	0	1,200	1,200	0
Excalibur Life Insurance Company (66656)	1,525	1,525	1,525	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,525	1,525	1,525
Executive Life Insurance Company (63010)	1,185,778	1,048,705	875	591	591	1,000	1,497,495	1,310,957	44,733	24,042	42,366	3,303	2,707,905	2,402,619	49,910
Executive Life Insurance Company of New York (61913)	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0
Family Guaranty Life Insurance Company (75302)	13,800	13,800	0	0	0	0	4,951	4,951	0	1,519	1,519	0	20,270	20,270	0
Family Security Insurance Company of America (63061)	1	1	0	42	42	0	0	0	0	0	0	0	43	43	0
Farm & Home Life Insurance Company (63134)	6,318	28,367	0	4,014	16,031	0	18,736	38,547	0	0	0	0	29,068	82,945	0
Farm & Ranch Life Insurance Company (63142)	1,020	1,020	167	3,068	3,067	479	3	3	0	0	0	0	4,091	4,090	646
Farmers and Ranchers Life Insurance Company (63185)	7,965	7,965	2,925	0	0	0	885	885	325	0	0	0	8,850	8,850	3,250

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Fidelity Bankers Life Insurance Company (63266)	840	840	0	330	330	0	2,298	2,298	0	35	35	0	3,503	3,503	0
Fidelity Mutual Life Insurance Company (63304)	42	41	0	0	0	0	3	4	0	0	0	0	45	45	0
First Capital Life Insurance Company (65447)	1,097	612	18	0	0	0	1,917	713	2	0	0	0	3,014	1,325	20
First Citizens Life Insurance Company (83879)	1,235	1,234	0	766	766	0	0	0	0	0	0	0	2,000	2,000	0
First Columbia Life Insurance Company (73776)	308	308	1	6,777	6,777	424	1,929	1,929	675	0	0	0	9,014	9,014	1,099
First Connecticut Life Insurance Company (73276)	0	0	0	11,000	11,000	7,527	0	0	0	0	0	0	11,000	11,000	7,527
First Farwest Life Insurance Company (64742)	19,942	19,942	0	76,801	45,374	0	0	0	0	0	0	0	96,742	65,315	0
First Fidelity Life Insurance Company (74187)	131	131	0	98	98	0	0	0	0	0	0	0	229	229	0
First National Life Insurance Company (63517)	2	8	0	267	192	116	0	0	1,700	0	0	0	269	200	1,816
First National Life Insurance Company of America (63525)	18,510	18,270	5,669	0	0	0	18,560	18,925	1,805	0	0	0	37,069	37,196	7,475
First Transcontinental Life Insurance Company (93602)	501	501	191	9,263	9,263	4,337	0	0	0	0	0	0	9,764	9,764	4,528
First United Life Insurance Company of America (78816)	117	117	0	537	537	0	0	0	0	0	0	0	653	653	0
Franklin American Life Insurance Company (68489)	1,568	1,243	0	0	0	0	89	89	0	0	0	0	1,657	1,332	0
Franklin Protective Life Insurance Company (98655)	5,854	5,854	0	53	53	0	2,083	2,083	0	0	0	0	7,990	7,990	0
G.I.C. Insurance Company (79529)	1,543	1,543	3	22,926	22,926	46	0	0	0	0	0	0	24,469	24,469	49
Galaxia Life Insurance Company (76678)	674	674	498	14,748	14,748	10,723	42	42	31	0	0	0	15,464	15,464	11,252
Garden State Hospitalization Plan (55077)	0	0	0	3,300	3,300	0	0	0	0	0	0	0	3,300	3,300	0
General Assessment to Reimburse Other Accounts (UK9)	0	0	0	188	188	0	0	0	0	0	0	0	188	188	0
General Life and Accident Insurance Company (82155)	42	42	8	1,866	1,866	377	0	0	0	0	0	0	1,907	1,907	385
General Member Refunds (UK10)	0	0	23,596	0	0	0	0	0	37,073	0	0	0	0	0	60,670

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
George Washington Life Insurance Company (63770)	5,232	5,232	2,165	13,345	13,338	5,683	215	215	150	0	0	0	18,792	18,785	7,998
George Washington Life Insurance Company of California (80810)	17	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17	17	0
Georgetown Life Insurance Company (63789)	100	100	111	0	0	1,073	300	300	106	0	0	0	400	400	1,290
Gibson National Life Insurance Company (86924)	1,374	1,374	46	5,471	5,471	354	2,983	2,983	0	0	0	0	9,828	9,828	400
Great Lakes American Life Insurance Company (60259)	6,600	6,600	0	16,090	16,090	2,966	48	48	0	0	0	0	22,738	22,738	2,966
Great Republic Insurance Company (71269)	8	8	5	15,427	15,427	6,579	0	0	0	0	0	0	15,435	15,435	6,585
Great Southwest Life Insurance Company (80772)	4,913	4,911	1,287	17,368	17,368	5,545	432	432	42	0	0	0	22,713	22,711	6,873
Group Health Insurance of NJ, Inc (GHI) (55042)	0	0	0	2,600	2,600	0	0	0	0	0	0	0	2,600	2,600	0
Guarantee Security Life Insurance Company (84271)	72,838	60,126	9,895	0	0	0	184,815	175,492	18,882	2	2	0	257,655	235,620	28,777
Heartland Health, Inc. (10198)	0	0	0	4,825	4,825	0	0	0	0	0	0	0	4,825	4,825	0
Heritage National Insurance Company (80235)	145	0	105	23,955	6,100	3,365	0	0	0	0	0	0	24,100	6,100	3,470
Hermitage Health and Life Insurance Company (64408)	38	38	0	2,832	2,832	388	0	0	0	0	0	0	2,869	2,869	388
Illinois Healthcare Insurance Company (60225)	50	50	0	16,500	14,499	6,801	0	0	0	0	0	0	16,550	14,549	6,801
Independent Security Life Insurance Company (66770)	116	116	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116	116	1
Independent Standard Insurance Company (90158)	272	272	0	359	359	0	0	0	0	0	0	0	631	631	0
Inter-American Insurance Company of Illinois (67210)	90,271	90,059	23,957	4,108	4,033	643	36,918	35,146	17,772	41,826	41,826	15,483	173,123	171,065	57,855
International Fidelity Life Insurance Company (66621)	235	235	0	5,158	5,158	0	0	0	0	0	0	0	5,393	5,393	0
International Financial Services Life Insurance Company (64084)	4,507	4,502	2,675	153	153	125	278	278	0	0	0	0	4,938	4,933	2,800
International Life Insurance Company (99988)	32	32	29	989	989	345	0	0	14	0	0	0	1,021	1,021	388
International Security Life Insurance Company (67750)	6	6	0	1,047	1,047	0	84	84	0	0	0	0	1,137	1,137	0

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Investment Life Insurance Company of America (76015)	6,703	5,271	297	0	0	0	21,370	17,847	981	0	0	0	28,072	23,117	1,278
Investors Equity Life Insurance Company of Hawaii, LTD (64874)	27,611	27,611	21,000	11,732	11,732	11,500	22,525	22,525	11,243	0	0	0	61,869	61,869	43,743
Iowa State Travelers Mutual Assurance Company (70890)	0	0	31	0	0	1,819	0	0	0	0	0	0	0	0	1,850
Justice Life Insurance Company (74853)	28	28	9	941	941	313	0	0	0	0	0	0	969	969	322
Kentucky Central Life Insurance Company (65188)	126,281	122,437	86,783	142	142	140	10,844	13,028	6,791	0	0	0	137,266	135,607	93,714
Keystone Life Insurance Company (TX) (74896)	0	0	0	3	3	0	0	0	0	0	0	0	3	3	0
Knickerbocker Life Insurance Company (60585)	2,847	2,847	1,108	2,084	2,084	801	9,399	9,399	3,542	0	0	0	14,330	14,330	5,451
Lancaster Casualty Insurance Company (11509)	0	0	0	600	600	0	0	0	0	0	0	0	600	600	0
Legacy Life Insurance Company (83763)	5,261	5,236	1,860	3,676	3,677	1,017	451	349	11	0	0	0	9,388	9,262	2,888
Legal Protective Life Insurance Company (89168)	51	51	19	1,676	1,676	631	0	0	0	0	0	0	1,728	1,728	651
Legal Security Life Insurance Company (65293)	303	303	103	6,223	6,223	1,897	0	0	0	0	0	0	6,526	6,526	2,000
Legion Insurance Company (24422)	0	0	0	484	484	0	0	0	0	0	0	0	484	484	0
Liberty Investors Life Insurance Corporation (72095)	0	0	452	0	0	9	0	0	63	0	0	0	0	0	524
Life & Health Insurance Company of America (77887)	248	248	0	3,505	3,505	0	1	1	0	0	0	0	3,754	3,754	0
Life Assurance Company of Pennsylvania (65374)	70,161	70,161	0	25,607	25,606	0	25,521	25,521	0	0	0	0	121,289	121,288	0
Life Insurance Company of America (63754)	2,200	2,200	0	0	0	0	6,680	6,680	0	0	0	0	8,880	8,880	0
Life of Indiana Insurance Company (86983)	532	519	104	2,911	2,635	984	2,495	2,527	248	0	0	0	5,938	5,681	1,335
Life of Montana Insurance Company (69558)	27,359	11,452	0	0	0	0	12,663	5,846	0	0	0	0	40,022	17,298	0
Lincoln Memorial Life Insurance Company (69833)	134,818	65,879	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134,818	65,879	0
Lincolnwood National (formerly United Equitable) Life Insurance Company (77909)	741	700	2	6,426	6,467	1,908	10,439	10,439	0	0	0	0	17,606	17,606	1,910

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
London Pacific Life & Annuity Company (68934)	701	701	0	0	0	0	82,376	87,876	1,638	0	0	0	83,076	88,576	1,638
Louisiana Security Life Insurance Company (69248)	2,000	2,000	0	0	0	0	85	85	0	0	0	0	2,085	2,085	0
Lumbermens Life Insurance Company (71552)	713	713	118	6,552	6,552	460	0	0	0	0	0	0	7,265	7,264	577
M.D. Physicians Insurance Company (94590)	30	30	24	1,519	1,519	1,240	0	0	0	0	0	0	1,549	1,549	1,265
Medical Community Insurance Company (60226)	0	0	0	3,500	3,500	1,949	0	0	0	0	0	0	3,500	3,500	1,949
Medical Savings Insurance Company (74217A)	0	0	0	5,000	2,000	0	0	0	0	0	0	0	5,000	2,000	0
Memorial Service Life Insurance Company (74926)	35,000	29,939	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35,000	29,939	0
Mercury National Life Insurance Company (71226)	0	0	0	91	91	0	0	0	0	0	0	0	91	91	0
Mid-America Life Assurance Company (71315)	1,627	1,627	981	4,544	4,544	3,467	0	0	0	0	0	0	6,171	6,171	4,448
Mid-Continent Life Insurance Company (66001)	10	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	10	0
Midwest International Life Insurance Company (87114)	642	642	0	0	0	0	946	946	0	0	0	0	1,588	1,588	0
Midwest Life Insurance Company (66060)	3,902	3,799	1,244	4,461	4,536	459	78,106	75,237	10,554	0	0	0	86,469	83,571	12,257
Mid-Western Life Insurance Company (75310)	0	0	156	921	921	58	0	0	231	0	0	0	921	921	445
Missouri National Life Insurance Company (66192)	2,354	2,354	47	1,211	1,211	0	0	0	0	0	0	0	3,565	3,565	47
Missouri Provident Life Insurance Company (23710)	0	0	0	30	30	0	0	0	0	0	0	0	30	30	0
Modern Pioneers Life Insurance Company (66249)	3,900	3,900	0	6,200	6,200	0	0	0	0	0	0	0	10,100	10,100	0
Monarch Life Insurance Company (66265)	5	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	6	0
Municipal Insurance Company of America (70793)	1,000	1,000	0	14,300	14,300	0	2,800	2,800	0	0	0	0	18,100	18,100	0
Mutual Benefit Life Insurance Company (66362)	121,215	113,929	73,050	4,132	4,132	4,837	21,067	16,271	12,187	2,170	2,140	1,755	148,584	136,471	91,829
Mutual Fire, Marine and Inland Insurance Company (14729)	0	0	0	600	600	0	0	0	0	0	0	0	600	600	0

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Mutual Security Life Insurance Company (66400)	53,760	53,434	15,190	3,972	3,972	2,032	118,786	117,648	17,674	97	97	84	176,615	175,151	34,979
National Affiliated Investors Life Insurance Company (69370)	1,145	1,145	41	607	607	1	35	35	0	0	0	0	1,787	1,787	42
National American Life Insurance Co of Pennsylvania (69221)	632	576	185	1,880	1,786	1,644	26,884	24,494	5,688	0	0	0	29,395	26,856	7,517
National Annuity Company (12273)	0	0	0	0	0	0	13,629	13,269	0	0	0	0	13,629	13,269	0
National Annuity Life Insurance Company (61603)	173	114	0	0	0	0	172	79	0	0	0	0	345	193	0
National Benefit Life Insurance Company (75582)	188	188	26	6,274	6,274	868	0	0	0	0	0	0	6,462	6,462	894
National Heritage Life Insurance Company (97284)	9,550	13,268	253	0	0	0	282,250	236,272	19,770	2,563	2,586	0	294,363	252,125	20,022
National Investors Life Insurance Company (66648)	0	0	0	0	0	0	11,356	11,356	565	0	0	0	11,356	11,356	565
National Savings Life Insurance Company (75752)	37	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37	37	0
National Security General Insurance Company (97748)	0	0	0	4,500	4,500	0	0	0	0	0	0	0	4,500	4,500	0
Navajo Life Insurance Company (75809)	1,300	1,300	0	2,900	2,900	0	0	0	0	0	0	0	4,200	4,200	0
New Jersey Life Insurance Company (66907)	89,108	88,482	2,591	0	0	0	21	21	18	0	0	0	89,129	88,504	2,609
Northeastern Fire Insurance Company (12165)	0	0	0	45	45	0	0	0	0	0	0	0	45	45	0
Northwestern Security Life Insurance Company (71811)	7,175	7,175	0	5,325	5,325	0	0	0	0	0	0	0	12,500	12,500	0
Oak Casualty Insurance Company (30821)	0	0	0	1,000	1,000	0	0	0	0	0	0	0	1,000	1,000	0
Old Colony Life Insurance Company (65161)	957	859	42	53	53	0	15,092	13,560	1,306	0	0	0	16,102	14,473	1,349
Old Faithful Life Insurance Company (67229)	2,956	1,985	0	35	35	0	3,448	3,072	0	0	0	0	6,439	5,092	0
Old Heritage Mutual Insurance Company (UK3)	0	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0	0	0	0	300
Old Southern Life Insurance Company (75973)	300	300	0	9,245	9,245	0	0	0	0	0	0	0	9,545	9,545	0
Old Southwest Life Insurance Company (83631)	4,075	4,075	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,075	4,075	0

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Pacific Marine Insurance Company (41912)	0	0	0	175	175	0	0	0	0	0	0	0	175	175	0
Pacific Standard Life Insurance Company (72842)	21,206	19,126	1,725	31	31	3	16,962	14,801	323	0	0	0	38,198	33,958	2,051
Patriot Health Insurance Company, Inc. (12272)	0	0	0	1,750	1,750	0	0	0	0	0	0	0	1,750	1,750	0
Patriot Life Insurance Company (97330)	250	250	275	800	800	330	0	0	0	0	0	0	1,050	1,050	605
Patriot Life Insurance Company of Florida (07410)	2,123	2,123	0	10,997	10,997	0	0	0	0	0	0	0	13,121	13,121	0
Pilgrim Life Insurance Company (76422)	6,026	6,026	0	3,001	3,001	0	0	0	0	0	0	0	9,027	9,027	0
Premier National Life Insurance Company (75434)	131	131	0	1	1	0	1	1	0	0	0	0	133	133	0
Prestige Casualty Life Insurance Company (12343)	150	150	0	10	10	0	0	0	0	0	0	0	160	160	0
Professional Benefits Insurance Company (99511)	45	45	28	2,349	1,949	1,239	0	0	0	0	0	0	2,394	1,994	1,267
Progressive Mutual Life Insurance Company (87629)	4	4	0	1,881	1,881	100	0	0	0	0	0	0	1,886	1,886	100
Provident Life Insurance Company (84204)	900	900	920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	900	900	920
Regent Life Insurance Company (68080)	78	78	0	75	75	0	0	0	0	0	0	0	153	153	0
Reliance Insurance Company (24457)	151	151	0	5,501	5,201	0	0	0	0	0	0	0	5,652	5,352	0
Savings Life Insurance Company (68640)	377	377	0	5	5	0	0	0	0	0	0	0	382	382	0
Security General Life Insurance Company (68691)	350	350	42	0	0	0	4,650	4,650	558	0	0	0	5,000	5,000	600
Senior Security Life Insurance Company (78220)	41	41	0	221	221	0	198	198	0	0	0	0	460	460	0
Settlers Life Insurance Company (64220)	98	98	0	15	15	0	0	0	0	0	0	0	113	113	0
Sierra Life Insurance Company (68853)	1,650	1,649	1,067	80	80	23	542	541	15	0	0	0	2,272	2,270	1,105
Signature Life Insurance Company of America (98175)	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0
Southern General Life Insurance Company of Texas (99880)	31	31	0	421	421	0	0	0	0	0	0	0	453	453	0



Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
Southern Life Insurance Company (86592)	179	181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	179	181	0
Southern National Life Insurance Company (63827)	770	770	244	10,496	10,496	3,328	18	18	6	0	0	0	11,285	11,285	3,577
Southwest American Life Insurance Company (89176)	0	0	0	510	508	545	0	0	0	0	0	0	510	508	545
States General Life Insurance Company (69175)	226	226	0	2,465	2,466	0	0	0	0	0	0	0	2,692	2,693	0
Statesman National Life Insurance Company (69183)	646	646	212	11,548	11,548	2,534	0	0	0	0	0	0	12,194	12,194	2,746
Summit National Life Insurance Company (71080)	72,354	71,047	23,406	80	80	112	32,418	31,672	12,250	0	0	0	104,851	102,799	35,768
Supreme Industrial Life Insurance Company Inc (77488)	9	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	9	0
Supreme Life Insurance Company of America (69302)	80	80	54	20	20	24	0	0	0	0	0	0	100	100	78
Texas Central Life Insurance Company (77550)	1,831	1,831	830	1,548	1,548	707	0	0	0	0	0	0	3,378	3,378	1,538
Texas Consumer Life Insurance Company (88102)	941	941	303	3,691	3,691	1,186	0	0	0	0	0	0	4,632	4,632	1,489
Texas Investors Life Insurance Company (94820)	513	513	54	8,423	8,423	890	0	0	0	0	0	0	8,936	8,936	944
The Home Insurance Company (22519)	0	0	0	125	125	0	0	0	0	0	0	0	125	125	0
Twentieth Century Life Insurance Company (69639)	38,930	38,930	0	1,020	1,020	0	32,050	32,050	0	0	0	0	72,000	72,000	0
U.S. Annuity Life Insurance Company (76724)	99	99	32	0	0	0	1,399	1,399	457	0	0	0	1,497	1,497	490
Underwriters Life Insurance Company (88188)	137	137	48	6,998	7,083	1,409	514	514	0	0	0	0	7,649	7,734	1,457
Underwriters National Assurance Company (UNAC) (69698)	0	0	0	2,968	2,965	0	0	0	0	0	0	0	2,968	2,965	0
Union Indemnity Insurance Company of New York (12971)	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Unison International Life Insurance Company (68055)	12,164	12,164	4,222	104	81	0	10,031	9,814	1,493	0	0	0	22,299	22,059	5,715
United Equity Life Insurance Company (79448)	0	0	0	2,410	2,410	0	0	0	0	0	0	0	2,410	2,410	0
United Fire Insurance Company (42528)	23	23	0	4,933	4,933	4,043	0	0	0	0	0	0	4,957	4,957	4,043

Company	Life			Health			Allocated Annuity			Unallocated Annuity			Total		
	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded	Assessed	Called	Refunded
United Life of North America (78646)	1,618	1,452	0	101	79	0	6	4	0	0	0	0	1,725	1,535	0
United Republic Life Insurance Company (93238)	57	57	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57	57	0
United Savings Life Insurance Company (71781)	2,000	2,000	700	600	600	100	1,500	1,500	381	0	0	0	4,100	4,100	1,181
United Security Life Insurance Company (82295)	63	63	24	387	387	149	0	0	0	0	0	0	450	450	173
Universal Security Life Insurance Company (71951)	3,400	3,400	0	0	0	0	6,300	6,300	0	0	0	0	9,700	9,700	0
Universe Life Insurance Company (70181)	122	122	1	7,622	7,307	35	5	5	0	0	0	0	7,749	7,435	36
Villanova Insurance Company (19577)	0	0	0	400	400	0	0	0	0	0	0	0	400	400	0
Western Heritage Life Insurance Company (78204)	50	50	55	2,250	2,250	841	0	0	0	0	0	0	2,300	2,300	896
World Life & Health Insurance Company of Pennsylvania (70637)	3,537	3,537	0	16,135	16,135	0	8,328	8,328	0	0	0	0	28,000	28,000	0
<b>Grand Total</b>	<b>2,641,736</b>	<b>2,394,570</b>	<b>342,199</b>	<b>937,847</b>	<b>894,249</b>	<b>188,460</b>	<b>2,983,057</b>	<b>2,732,763</b>	<b>332,420</b>	<b>259,696</b>	<b>278,013</b>	<b>94,428</b>	<b>6,822,336</b>	<b>6,299,594</b>	<b>957,507</b>

表二 NOLHGA 所參與之問題保險業列表

## NOLHGA Involvement

### List of Life and Health Insurance Company Liquidations

1987 - 2010

Year	Company	State	Licenses
2000	American Chambers Life Insurance Company	OH	38
1994	American Educators Life Insurance Company	AL	3
1993	American Integrity Insurance Company	PA	49
1997	American Life Assurance Corporation	AL	6
2009	American Network Insurance Company	PA	46
1998	American Standard Life & Accident Insurance Company	OK	24
1997	American Western Life Insurance Company	UT	18
1992	AMS Life Insurance Company	AZ	5
1993	Andrew Jackson Life Insurance Company	MS	11
2000	Bankers Commercial Life Insurance Company	TX	13
2007	Benicorp Insurance Company	IN	28
2010	Booker T Washington Insurance Company, Inc.	AL	2
1998	Centennial Life Insurance Company	KS	49
1996	Coastal States Life Insurance Company	GA	26
1994	Confederation Life Insurance Company (CLIC)	MI	51
1994	Consolidated National Life Insurance Company	IN	13
1994	Consumers United Insurance Company	DE	41
1992	Diamond Benefits Life Insurance Company/Life Assurance Company of Pennsylvania	AZ	52

<b>Year</b>	<b>Company</b>	<b>State</b>	<b>Licenses</b>
1994	EBL Life Insurance Company	PA	1
1991	Executive Life Insurance Company	CA	47
1999	Family Guaranty Life Insurance Company	MS	1
2000	Farmers and Ranchers Life Insurance Company	OK	1
1992	Fidelity Bankers Life Insurance Company	VA	44
1992	Fidelity Mutual Life Insurance Company *	PA	48
1991	First Capital Life Insurance Company	CA	49
1997	First National Life Insurance Company	AL	28
1999	First National Life Insurance Company of America	MS	31
1999	Franklin American Life Insurance Company	TN	14
1999	Franklin Protective Life Insurance Company	MS	8
1991	George Washington Life Insurance Company	WV	17
1992	Guarantee Security Life Insurance Company	FL	40
2010	Imerica Life and Health Insurance Company	AR	33
1991	Inter-American Insurance Company of Illinois	IL	48
1999	International Financial Services Life Insurance Company	MO	41
1993	Investment Life Insurance Company of America	NC	36
1994	Kentucky Central Life Insurance Company	KY	50
2003	Legion Insurance Company	PA	51
2004	Life & Health Insurance Company of America	PA	28
2008	Lincoln Memorial Life Insurance Company	TX	44
2004	London Pacific Life & Annuity Company	NC	42
2009	Medical Savings Insurance Company	IN	35

<b>Year</b>	<b>Company</b>	<b>State</b>	<b>Licenses</b>
1991	Midwest Life Insurance Company	LA	29
1994	Monarch Life Insurance Company *	MA	52
1993	Mutual Benefit Life Insurance Company	NJ	52
1991	Mutual Security Life Insurance Company	IN	43
2000	National Affiliated Investors Life Insurance Company	LA	18
1996	National American Life Insurance Co of Pennsylvania	PA	50
1995	National Heritage Life Insurance Company	DE	23
2010	National States Insurance Company	MO	37
1993	New Jersey Life Insurance Company	NJ	49
1994	Old Colony Life Insurance Company	GA	34
1992	Old Faithful Life Insurance Company	WY	10
2009	Old Standard Life Insurance Company	ID	8
2004	Old West Annuity & Life Insurance Company *	AZ	7
1994	Pacific Standard Life Insurance Company	CA	42
2009	Penn Treaty Network America Insurance Company	PA	45
2001	Reliance Insurance Company	PA	49
2009	Shenandoah Life Insurance Company	VA	32
2005	States General Life Insurance Company	TX	25
1999	Statesman National Life Insurance Company	TX	30
1994	Summit National Life Insurance Company	PA	44
1995	Supreme Life Insurance Company of America	IL	10
1993	Unison International Life Insurance Company	OK	15
2010	Universal Life Insurance Company	AL	12

<b>Year</b>	<b>Company</b>	<b>State</b>	<b>Licenses</b>
1998	Universe Life Insurance Company	ID	25
2003	Villanova Insurance Company	PA	46
2004	Western United Life Assurance Co. *	WA	16

資料來源：NOLHGA；\*：表示此保險業已被接管，且正進行重整階段；名稱順序為 NOLHGA

網站上所列示。