

日本人寿保险市场产品的变迁 -系列4: 稳定的经济增长期-

1973 年日本经济受石油危机的影响,首次在 1974 年出现负增长现象,但之后逐步进入稳定期。由于石油危机出现大幅度经济衰退的现象,消费者的物价指数急剧上升。对现有保单价值是否会下降的担心日益增多,与此同时对高额保障的需求也大幅度增加了。

高额保障产品成为 1970 年代人寿保险业界的主打产品。这个趋势在死亡保障产品方面特别显著。有关这个时代的生存给付,很可能国民年金制度起了很大的作用。

具体来说,随着经济发展生活水平提高,养老金的每月给付额也分别在 1964 年,1969 年,1973 年,上调为 1 万日元,2 万日元,5 万日元。并且,在 1973 年,政府采取养老金根据物价相应调整的方式,由此,养老金的发放金额随着工资及物价的上涨而上浮。值得注意的是,



因首次石油危机引起突发的通货膨胀,农林水产省投放的砂糖

(出处:《昭和史实纪》第 5 卷,第 162 页)

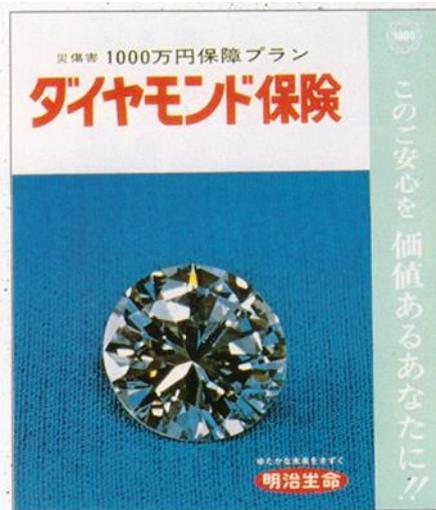
上述养老金的给付金额虽有所上调,但保费并未因此而变动。基于养老金发放方面的显著改善,由此 1973 年被称为福利国家元年。

一方面,随着都市化及经济增长,在小家庭化现象进一步加深的时代背景下,为了确保家属未来的经济保障,死亡给付的重要性日趋显著。为了满足对死亡给付的各种需求,开发了包括定期特约,各种各样的终身保险及定期保险产品。

值得注意的是,一扫战前销售不佳的情形,面向法人销售的定期保险在市场上稳步地发展起来。

例如,经营者保险在 1970 年代是最受欢迎的一种保险,它是专为中小型企业的设计的。

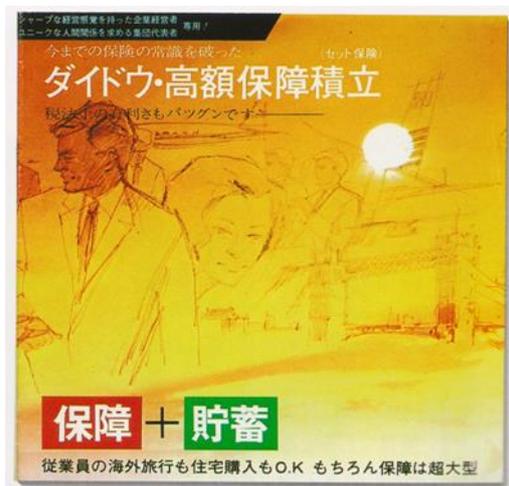
特别是大同生命(Daido-Life)开发的保险金为 1 亿日元的经营者保险非常受关注。



明治生命(1969 年 6 月推出)钻石保险手册,意味着大型保障时代的开始(出处:《明治生命 110 年史》,第 163 页)

1970年代，虽然一部分保险公司将重点转移到终身保险，但当时业界的主打产品还是两全保险产品。直到1980年代中期，终身保险才最终成为主打产品。

与此同时，随着金融市场的政策松绑，市场利率逐步自由化，这对1980年代的人寿保险市场也有很大的影响。伴随金融自由化的发展及金融技术的进步，各种各样的金融产品应运而生。由此，在妥善进行风险管理后，更多的期权产品提供给消费者，但结果还是让人寿保险公司置身于与其他金融机构的激烈竞争之中。



大同生命的团体定期保险手册(1971年4月推出)，将最高分别是5000万日元的死亡保障和1000万日元的满期保险组合。是大型保障时代的代表产品。(出处：《大同生命：100年的挑战和创造》，第53页)

1980年代的人寿保险具备储蓄及投资这一特性。并且，有关个人年金及趸交两全保险的税制改革，也对这些保险产品的普及产生了很大的影响。关于这方面，将在下回报告中详细说明。



对应女性的短期储蓄需要(1975年8月推出)“美梦计划”(出处：《明治生命110年史》，第185页)

为了应对这些环境变化，人寿保险公司积极推出了5年满期的趸交两全保险产品，其设定的预定利率高于其他金融机构的产品。并且，引入了有革新的新产品，即保险金额与保险公司的实际运营业绩相挂钩的变额保险产品。事实上，前述产品在1970年代后期上市，在1980年代中期红得发紫。后述产品的引入，虽在1970年代初期就经反复研究讨论，但最终在1986年10月才得以实施。

以上2种保险产品的急速普及，反映了

待续

※以上，是根据姜英英女士(一桥大学商学博士)的英文版论文，由本财团译成中文。

原文献请参照(http://olis.or.jp/e/report_asia.html)