

日本壽險市場商品的變遷 ---系列 4: 安定經濟成長期---

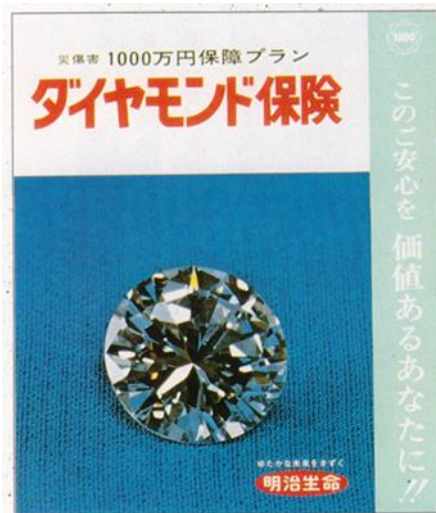
1973 年日本經濟受石油危機的影響,首次在 1974 年出現負增長現象,但之後逐步進入安定期。由於石油危機出現大幅度經濟衰退的現象,消費者的物價指數急劇上升。對現有保單價值是否會下降的擔心日益增多,與此同時對高額保障的需求也大幅度增加了。

高額保障產品成為 1970 年代壽險業界的主打商品。這個趨勢在死亡保障商品方面尤為顯著。在這個時代,相關生存給付,很可能國民年金制度起到相當大的作用。

具體來說,伴隨經濟發展生活水平提高,勞保年金的月給付額也分別在 1964 年,1969 年,1973 年,上調為 1 萬日元,2 萬日元,5 萬日元。並且,在 1973 年,政府採取勞保年金依據物價相應調整的方式,由此,勞保年金的給付伴隨薪金和物價的上漲而浮動。值得注意的是,上述勞保年金的給付金額雖有所上調,但保費並未因此而變動。基於勞保年金給付方面的顯著改善,由此 1973 年被稱為福利國家元年。



因首次石油危機突發的通貨膨脹,農林水產省投放的砂糖
(出處:《昭和史實紀》第 5 卷,第 162 頁)



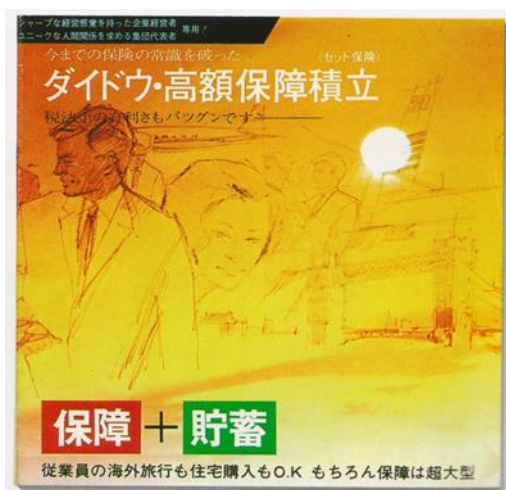
明治生命(1969 年 6 月推出)鑽石保險手冊,意味著大型保障時代的開始
(出處:《明治生命 110 年史》,第 163 頁)

一方面,伴隨都市化及經濟增長,在小家庭化現象進一步加深的時代背景下,為確保家屬將來有經濟保障,死亡給付的重要性日趨顯著。為滿足對死亡給付的各種需求,開發了包括定期特約,多種多樣的終身壽險和定期壽險商品。

值得注意的是,一改戰前銷售不佳的情形,面向法人銷售的定期壽險在市場上穩步發展。例如,經營者保險在 1970 年代是最受歡迎的一種保險,它是專為中小型企業的經營者而設計的。特別是大同生命(Daido Life)開發的保險金為 1 億日元的經營者保險非常受關注。

1970 年代,雖然一部分保險公司將重點轉移到終身壽險,但當時業界的主打商品還是生死合險商品。直到 1980 年代中期,終身壽險才最終成為主打商品。

與此同時,隨著金融市場的法規鬆綁,市場利率逐步自由化,這對 1980 年代的壽險市場也有很大影響。伴隨金融自由化的發展及金融技術的進步,各種各樣的金融商品應運而生。由此,在妥善進行風險管理後,更多期權商品提供給消費者,但結果還是讓壽險公司置身於與其他金融機構間的激烈競爭之中。



大同生命的團體定期保險手冊 (1971 年 4 月推出),將最高分別是 5000 萬日元的死亡保障和 1000 萬日元的滿期保險組合。是大型保障時代的代表商品。

(出處:《大同生命:100 年的挑戰和創造》,第 53 頁)

以上 2 種壽險商品的快速普及,反映了 1980 年代的壽險商品具備儲蓄及投資這一特性。並且,有關個人年金及躉繳類型生死合險的稅制改革,也對這些壽險商品的普及產生了很大的影響。關於這方面,將在下期報告中詳細說明。

待續



對應女性的短期儲蓄需要 (1975 年 8 月推出) “美夢計劃”

(出處:《明治生命 110 年史》,第 185 頁)

為了應對這些環境變化,壽險公司積極推出了 5 年滿期的躉繳類型生死合險商品,其設定的預定利率高於其他金融機構的商品。並且,引入了有革新的新商品,即保險金額於壽險公司的實際運營業績連動的變額保險商品。事實上,前項商品於 1970 年代後期上市,在 1980 年代中期紅得發紫。後項商品的引入,雖於 1970 年代初期就經反復研究討論,但最終於 1986 年 10 月才得以實施。

※以上,是根據姜英英女士(一橋大學商學博士)的英文版論文,由本財團譯成中文。原文顯請參照(http://olis.or.jp/e/report_asia.html)