

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)

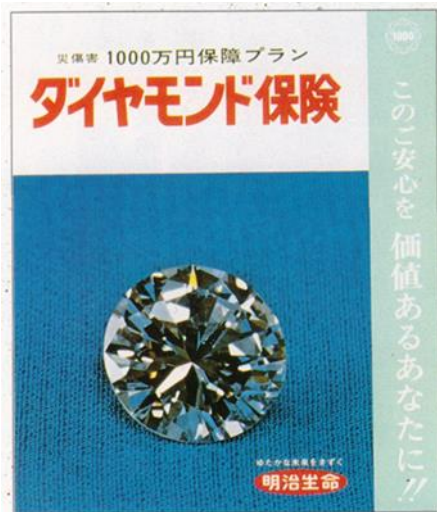
上述养老金的给付金额虽有所上调,但保费并未因此而变动。基于养老金发放方面的显著改善,由此 1973 年被称为福利国家元年。

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。

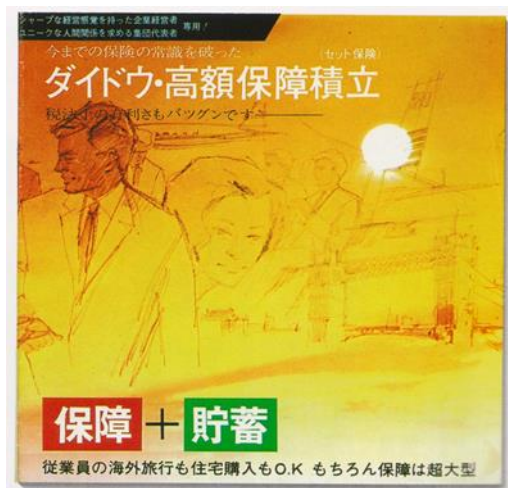
特别是大同生命(Daido-Life)开发的保险金为 1 亿日元的经营者保险非常受关注。



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, 有关个人年金及夏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 年满期的夏交两全保险产品, 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)