

日本における
生命保険相互会社の株式会社化における
保険計理面での取り扱いについて

住友生命 吉村 雅明

安田生命 阿部 誠

三井生命 村田 富生

明治生命 猪野 力弥

第一生命 生駒 隆広

朝日生命 吉岡 亨

目 次

I 序論

- 1 はじめに
- 2 海外における株式会社化事例
 2. 1 米国での株式会社化事例（1996年まで）
 2. 2 英国での株式会社化事例（1996年まで）
 2. 3 1996年以降の世界の株式会社化事例
- 3 米国・英国アクチュアリー会の研究
 3. 1 米国アクチュアリー会の研究
 3. 2 英国アクチュアリー会の研究
- 4 日本の生命保険相互会社について
 4. 1 日本の生命保険相互会社の歴史と現状
 4. 2 株式会社化に関係すると考えられる相互会社の商品面での特徴
 4. 3 過去の料率政策
 4. 4 相互会社の配当・内部留保

II 日本における株式会社化の考察

- 5 株式会社化が検討される背景
 5. 1 米国における株式会社化の背景
 5. 2 英国における株式会社化の背景
 5. 3 日本における株式会社化の背景
- 6 社員権補償の基本的考え方について
 6. 1 保険業法の規定と解釈
 6. 1. 1 株式の割当てを受ける社員
 6. 1. 2 株式の割当て
 6. 1. 3 「寄与分」に応じた割当て
 6. 2 「寄与分」とは何か
 6. 2. 1 「寄与分」の実額

- 6. 2. 2 生命保険会社の価値
- 6. 2. 3 投資家が見る生命保険会社の価値
- 6. 3 日本相互会社における「寄与分」の分布状況について
 - 6. 3. 1 現社員間の「寄与分」の状況
 - 6. 3. 2 現社員と退社員の「寄与分」の状況

- 7 割当て基準計算のあり方について
 - 7. 1 米国における割当て基準（米国方式）について
 - 7. 1. 1 米国方式の具体例
 - 7. 1. 2 米国方式のメリデメ
 - 7. 2 日本におけるアセットシェア計算について
 - 7. 3 組織変更時のアセットシェアと配当のアセットシェアの違い
 - 7. 4 保険契約上の債務を履行する金額とは
 - 7. 5 マイナス「寄与分」の取扱い
 - 7. 6 区分経理との関係
 - 7. 7 英国・豪州方式について
 - 7. 7. 1 英国・豪州方式の具体例
 - 7. 8 日本における割当て基準の提案
 - 7. 8. 1 割当てを行う際の保険群団についての基本的な考え方
 - 7. 8. 2 スムージングの必要性
 - 7. 8. 3 貯蓄性商品の取扱いの留意事項
 - 7. 8. 4 現行法の解釈の範囲内と考えられる割当てイメージ
 - 7. 8. 5 個人保険・個人年金以外の割当てについて
 - 7. 8. 6 現行法による割当ての問題点
 - 7. 8. 7 まとめ

- 8 保険契約者保護について
 - 8. 1 株式会社化における保険契約者保護とは何か
 - 8. 2 現行 保険業法の規定と解釈
 - 8. 3 米国の保険契約者保護
 - 8. 3. 1 米国における閉鎖ブロック
 - 8. 3. 2 米国における閉鎖ブロック設定の例外
 - 8. 4 英国の保険契約者保護
 - 8. 4. 1 英国のファンド管理について
 - 8. 4. 2 英国のアセットシェアの維持管理について

- 8. 5 日本における株式会社化後の保険契約者保護の枠組み
- 8. 5. 1 株式会社化時における有配当契約者への剰余金還元の考察
- 8. 5. 2 日本におけるファンド管理等の提言

- 9 その他の課題
- 9. 1 組織変更剰余金額について
- 9. 1. 1 現行 保険業法の規定と解釈
- 9. 1. 2 ニューヨーク州第2方式の「契約者優先勘定」について
- 9. 1. 3 組織変更剰余金額の決定について
- 9. 1. 4 組織変更剰余金設定の効果について
- 9. 1. 5 有配当ファンドの設定と組織変更剰余金の関係について
- 9. 1. 6 組織変更剰余金まとめ
- 9. 2 会計・経理面の課題
- 9. 2. 1 組織変更後の法定財務諸表の取扱いについて
- 9. 2. 2 期間損益重視の生命保険会計導入

- 10 むすび

<参考論文等>

Ⅲ 参考資料

1. 諸外国の株式会社化事例におけるアクチュアリー事項の取扱い
2. 英国における生保相互会社の株式会社化について（要約）
（「Demutualisation of A United Kingdom Mutual Life Insurance Company」）
（Journal of the Institute of Actuaries, March 1991）
3. Actuarial Issues: Allocation of Consideration and the Closed Block（要約）
（"Demutualization of Life Insurers"） Daniel J. McCarthy （Practising Law
Institute Commercial Law and Practice Course Handbook Series Number A-648）
4. 米国におけるアセット・シェア計算について
5. 英国におけるアセット・シェア計算について
6. Union Mutual 社の資本の部の再構成の例