

第1章

世界の保険市場

保険料

2019年における世界の生命保険市場と損害保険市場

米国では保険業界は生命・年金保険と損害保険（財物・カジュアルティ保険）に分類されるが、米国以外では生命保険と損害保険（生命保険以外の保険または一般保険）に分類される。Swiss Re社では、147カ国の元受収入保険料データと、88の大規模市場に関する詳細データに基づき、2019年の世界の保険業界に関する調査を実施している。同調査によると、2019年の世界の元受収入保険料はインフレ調整後の数字で、前年比2.9%増の6兆3,000億ドルとなった。内訳は損害保険料では、インフレ調整後で3.5%増となり、2009年から2018年までの10年間の平均増加率をわずかに上回っている。一方、生命保険料もまたインフレ調整後で2.2%増加し、直近10年間の平均増加率1.5%を上回った。

2020年～2021年の見通し

2019年の実質増加率は2.9%だったが、Swiss Re社では2020年は新型コロナウイルスの感染拡大の影響により、世界全体の保険料は実質で1.4%減少し、その後2021年には3.4%に回復すると予測している。この回復を牽引するのは中国で、同国では損害保険料は10%、生命保険料は8.5%増加すると予測されている。生命保険料は世界全体で、2019年に2.2%増加した後、2020年には4.5%減少し、2021年に3%増となる見込みだ。損害保険部門では生命保険部門よりも好調で、2019年の実質増加率3.5%に続き、2020年には1.1%増加し、2021年および2022年には3.6%まで回復すると予測される。

世界の生命保険市場・損害保険市場 国別ランキング上位10カ国（元受収入保険料ベース）： 2019年¹（単位：百万ドル）

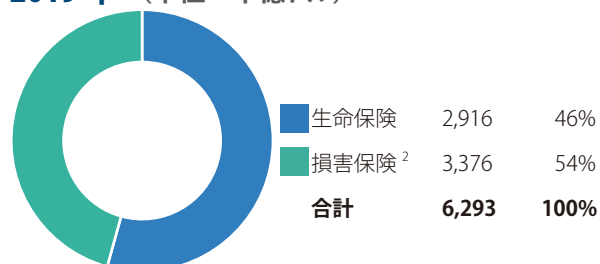
| 順位 | 国名 | 生命保険料 | 損害保険料 ² | 合計保険料 | | |
|----|---------------------|---------|--------------------|-----------|-----------|----------------|
| | | | | 金額 | 対前年増率 (%) | 世界合計に占める割合 (%) |
| 1 | 米国 ^{3,4,5} | 628,522 | 1,831,601 | 2,460,123 | 3.9 | 39.10 |
| 2 | 中国 ⁵ | 329,432 | 287,967 | 617,399 | 7.4 | 9.81 |
| 3 | 日本 ^{5,6} | 341,328 | 118,019 | 459,357 | 4.8 | 7.30 |
| 4 | イギリス ⁵ | 264,221 | 102,022 | 366,243 | -3.8 | 5.82 |
| 5 | フランス ⁵ | 167,588 | 94,694 | 262,283 | -1.5 | 4.17 |
| 6 | ドイツ ⁵ | 101,550 | 142,301 | 243,852 | -0.4 | 3.88 |
| 7 | 韓国 ⁶ | 94,483 | 80,037 | 174,520 | -3.3 | 2.77 |
| 8 | イタリア | 124,133 | 43,705 | 167,838 | -1.4 | 2.67 |
| 9 | カナダ ^{5,7} | 53,317 | 79,840 | 133,157 | 2.9 | 2.12 |
| 10 | 台湾 | 97,423 | 20,401 | 117,823 | -3.4 | 1.87 |

¹ 再保険取引前。² 傷害・健康保険を含む。³ 今回から、諸外国の慣例に倣い、個人向け健康保険料を損害保険料に加える。⁴ 損害保険料には州基金も含まれる。生命保険料は正味収入保険料で団体年金保険料の推計値を含む。⁵ 推計値または暫定値。⁶ 2019年4月1日から2020年3月31日までの会計年度。⁷ 損害保険料は、再保険料を含むグロス保険料。生命保険料は正味収入保険料。

出典：Swiss Re社、sigma、2020年第4号

1. 世界の保険市場 保険料

世界の生命保険と損害保険の元受収入保険料：
2019年¹（単位：十億ドル）



¹ 再保険取引前。

² 傷害・健康保険を含む。

出典：Swiss Re 社、*sigma*、2020年第4号

世界の生命保険市場・損害保険市場の推移（元受収入保険料ベース）：2017年～2019年¹
（単位：百万ドル）

| 年 | 生命保険 | 損害保険 ² | 合計 |
|------|-----------|-------------------|-----------|
| 2017 | 2,723,040 | 3,066,759 | 5,789,799 |
| 2018 | 2,882,179 | 3,266,841 | 6,149,020 |
| 2019 | 2,916,267 | 3,376,333 | 6,292,600 |

¹ 再保険取引前。

² 傷害・健康保険を含む。

出典：Swiss Re 社、*sigma* データベース、*sigma* 2020年第4号

国別の生命保険市場・損害保険市場（元受収入保険料ベース）：2019年¹（単位：百万ドル）

| 国名 | 損害保険料 ² | 生命保険料 | 保険料合計 | |
|---------|--------------------|--------------|---------|------------------|
| | | | 金額 | 世界市場全体に占める割合 (%) |
| アルジェリア | 1,128 | 120 | 1,248 | 0.02 |
| アルゼンチン | 8,058 | 1,288 | 9,346 | 0.15 |
| オーストラリア | 47,667 | 22,175 | 68,690 | 1.09 |
| オーストリア | 13,584 | 6,126 | 19,710 | 0.31 |
| バハマ | 622 | 211 | 830 | 0.01 |
| バーレーン | 650 | 138 | 788 | 0.01 |
| バングラデシュ | 442 | 1,033 | 1,475 | 0.02 |
| ベルギー | 18,039 | 18,368 | 36,407 | 0.58 |
| ブラジル | 32,803 | 41,303 | 74,106 | 1.18 |
| ブルガリア | 1,440 | 200 | 1,641 | 0.03 |
| カナダ | 79,840 | 53,317 | 133,157 | 2.12 |
| ケイマン諸島 | 798 | 30 | 829 | 0.01 |
| チリ | 5,310 | 7,875 | 13,185 | 0.21 |
| コロンビア | 6,188 | 2,930 | 9,119 | 0.14 |
| コスタリカ | 1,197 | 229 | 1,426 | 0.02 |
| クロアチア | 1,120 | 463 | 1,583 | 0.03 |
| キューバ | 636 | ³ | 758 | 0.01 |
| キプロス | 568 | 431 | 999 | 0.02 |
| チェコ共和国 | 4,906 | 2,309 | 7,215 | 0.11 |
| デンマーク | 9,464 | 27,676 | 37,140 | 0.59 |
| ドミニカ共和国 | 1,150 | 208 | 1,362 | 0.02 |
| エクアドル | 1,364 | 434 | 1,797 | 0.03 |
| エジプト | 1,029 | 870 | 1,899 | 0.03 |
| フィンランド | 5,033 | 22,291 | 27,324 | 0.43 |
| フランス | 94,694 | 167,588 | 262,283 | 4.17 |

(続く)

1. 世界の保険市場

保険料

国別の生命保険市場・損害保険市場（元受収入保険料ベース）：2019年¹（単位：百万ドル）（続き）

| 国名 | 損害保険料 ² | 生命保険料 | 保険料合計 | |
|-----------|--------------------|---------|---------|-----------------|
| | | | 金額 | 世界市場全体に占める割合（%） |
| ドイツ | 142,301 | 101,550 | 243,852 | 3.88 |
| ギリシア | 2,540 | 2,180 | 4,721 | 0.08 |
| グアテマラ | 766 | 212 | 978 | 0.02 |
| 香港 | 5,413 | 66,840 | 72,253 | 1.15 |
| ハンガリー | 2,168 | 1,741 | 3,909 | 0.06 |
| インド | 26,637 | 79,671 | 106,307 | 1.69 |
| インドネシア | 6,487 | 15,798 | 22,286 | 0.35 |
| イラン | 10,418 | 1,962 | 12,380 | 0.20 |
| アイルランド | 7,050 | 66,297 | 73,347 | 1.17 |
| イスラエル | 8,709 | 10,615 | 19,324 | 0.31 |
| イタリア | 43,705 | 124,133 | 167,838 | 2.67 |
| ジャマイカ | 525 | 345 | 870 | 0.01 |
| 日本 | 118,019 | 341,328 | 459,347 | 7.30 |
| ヨルダン | 745 | 121 | 865 | 0.01 |
| カザフスタン | 836 | 387 | 1,223 | 0.02 |
| ケニア | 1,283 | 956 | 2,239 | 0.04 |
| クウェート | 1,163 | 171 | 1,334 | 0.02 |
| レバノン | 1,140 | 471 | 1,611 | 0.03 |
| リヒテンシュタイン | 3,158 | 2,426 | 5,584 | 0.09 |
| ルクセンブルク | 13,905 | 30,210 | 45,467 | 0.72 |
| マカオ | 353 | 3,202 | 3,555 | 0.06 |
| マレーシア | 4,985 | 12,166 | 17,150 | 0.27 |
| マルタ | 3,663 | 2,003 | 5,666 | 0.09 |
| メキシコ | 16,302 | 14,193 | 30,495 | 0.48 |
| モロッコ | 2,555 | 2,084 | 4,640 | 0.07 |
| ナミビア | 267 | 1,038 | 1,305 | 0.02 |
| オランダ | 69,220 | 14,437 | 83,657 | 1.33 |
| ニュージーランド | 8,810 | 1,742 | 10,552 | 0.17 |
| ナイジェリア | 840 | 796 | 1,636 | 0.03 |
| ノルウェー | 8,781 | 12,053 | 20,834 | 0.33 |
| オマーン | 968 | 148 | 1,116 | 0.02 |
| パキスタン | 770 | 1,723 | 2,492 | 0.04 |
| パナマ | 1,162 | 406 | 1,568 | 0.02 |
| ペルー | 2,151 | 2,079 | 4,230 | 0.07 |
| フィリピン | 1,941 | 4,254 | 6,195 | 0.10 |

（続く）

1. 世界の保険市場 保険料

国別の生命保険市場・損害保険市場（元受収入保険料ベース）：2019年¹（単位：百万ドル）（続き）

| 国名 | 損害保険料 ² | 生命保険料 | 保険料合計 | |
|---------------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | | 金額 | 世界市場全体に占める割合(%) |
| ポーランド | 11,977 | 3,892 | 15,869 | 0.25 |
| ポルトガル | 5,926 | 8,031 | 13,957 | 0.22 |
| 中国 | 287,967 | 329,432 | 617,399 | 9.81 |
| カタール | 1,326 | 57 | 1,383 | 0.02 |
| ルーマニア | 2,122 | 481 | 2,604 | 0.04 |
| ロシア | 16,533 | 6,324 | 22,856 | 0.36 |
| サウジアラビア | 9,823 | 259 | 10,081 | 0.16 |
| セルビア | 748 | 226 | 973 | 0.02 |
| シンガポール | 8,638 | 21,022 | 30,813 | 0.49 |
| スロバキア | 1,557 | 933 | 2,490 | 0.04 |
| スロベニア | 1,974 | 844 | 2,819 | 0.04 |
| 南アフリカ | 9,368 | 37,725 | 47,093 | 0.75 |
| 韓国 | 80,037 | 94,483 | 174,520 | 2.77 |
| スペイン | 40,193 | 31,562 | 71,002 | 1.13 |
| スリランカ | 609 | 481 | 1,090 | 0.02 |
| スウェーデン | 9,738 | 28,648 | 38,385 | 0.61 |
| スイス | 28,743 | 30,808 | 58,953 | 0.94 |
| 台湾 | 20,401 | 97,423 | 117,823 | 1.87 |
| タイ | 9,316 | 17,807 | 27,123 | 0.43 |
| トリニダード・トバゴ | 710 | 640 | 1,359 | 0.02 |
| チュニジア | 653 | 177 | 830 | 0.01 |
| トルコ | 9,244 | 1,689 | 10,933 | 0.17 |
| ウクライナ | 2,040 | 182 | 2,222 | 0.04 |
| アラブ首長国連邦 | 10,056 | 2,656 | 12,712 | 0.20 |
| イギリス | 102,022 | 264,221 | 366,243 | 5.82 |
| 米国 | 1,831,601 | 628,522 | 2,460,123 | 39.10 |
| ウルグアイ | 915 | 649 | 1,554 | 0.02 |
| ベネズエラ | ³ | 122 | NA | NA |
| ベトナム | 2,645 | 4,723 | 7,368 | 0.12 |
| その他 | 11,982 | 4,902 | 16,884 | 2.27 |
| 世界市場全体⁴ | 3,376,333 | 2,916,267 | 6,292,600 | 100.00% |

¹ 再保険取引前。国別詳細データは、www.swissre.com をご覧ください。

² 傷害・健康保険を含む。

³ データ入手不可。

⁴ 四捨五入により、各国の数値の合計が世界市場全体の数値と一致するとは限らない。

NA = 該当なし。

出典：Swiss Re 社、*sigma*、2020 年第 4 号

1. 世界の保険市場 保険料／再保険

国別ランキング上位 10 カ国 (1 人当たりの保険料総額ベースおよび対 GDP 保険料総額ベース) : 2019 年¹

| 順位 | 国名 | 1人当たりの保険料総額(ドル) | 順位 | 国名 | GDPに占める保険料総額の割合(%) |
|---------------|---------|-----------------|---------------|-----------------|--------------------|
| 1 | ケイマン諸島 | 12,764 | 1 | 台湾 | 19.97 |
| 2 | 香港 | 9,706 | 2 | 香港 | 19.74 |
| 3 | 米国 | 7,495 | 3 | ケイマン諸島 | 19.18 |
| 4 | スイス | 6,835 | 4 | 南アフリカ | 13.40 |
| 5 | デンマーク | 6,384 | 5 | 米国 | 11.43 |
| 6 | アイルランド | 5,920 | 6 | 韓国 ² | 10.78 |
| 7 | マカオ | 5,551 | 7 | デンマーク | 10.68 |
| 8 | ルクセンブルク | 5,165 | 8 | ナミビア | 10.44 |
| 9 | 台湾 | 4,993 | 9 | イギリス | 10.30 |
| 10 | フィンランド | 4,948 | 10 | フィンランド | 10.17 |
| 世界市場全体 | | 818 | 世界市場全体 | | 7.23 |

¹ 損害保険、生命保険、外資系保険会社の保険契約を含む。

² 2019年4月1日から2020年3月31日までの会計年度。

出典：Swiss Re 社、*sigma*、2020年第4号

再保険

米国再保険協会 (RAA) は毎年、米国保険会社が再保険を購入している相手国、つまりリスクの一部を移転 (出再) している先の国についてその概要をまとめている。分析の対象となるのは、米国保険会社が同一の企業グループに属さないオフショア、すなわち海外の再保険会社 (表では資本関係を持たないオフショア再保険者と表示) に対して支払う出再保険料と同一の企業グループに属する海外再保険会社 (表では資本関係を持つオフショア再保険者と表示) に対する出再保険料である。

RAA は「[米国市場におけるオフショア再保険](#)」と題する報告書の中で、米国保険会社が米国内の再保険専門会社に支払った出再保険料とオフショア (海外) 保険会社に支払った出再保険料とを比較している。これによれば、2018 年に出再保険料はその 34.3% が米国内の再保険専門会社に、65.7% がオフショア再保険会社に支払われている。ただし、米国内の再保険会社の多くが外資系企業の子会社であることを考慮すると、2018 年のオフショアもしくは外資系再保険会社の受再保険料は全体の 88.9% を占め、米国再保険専門会社の受再保険料は 11.1% に留まっている。

米国保険会社が資本関係を持たないオフショア再保険者および資本関係を持つオフショア再保険者に支払った再保険料の推移：2014 年～ 2018 年 (単位：百万ドル)

| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 資本関係を持たないオフショア再保険者 | 30,211 | 33,035 | 34,652 | 36,638 | 46,005 |
| 資本関係を持つオフショア再保険者 | 42,295 | 45,469 | 49,019 | 48,302 | 22,529 |
| 合計 | 72,506 | 78,504 | 83,671 | 84,940 | 68,534 |

出典：米国再保険協会

1. 世界の保険市場 再保険

米国保険会社の出再先上位 10 か国 (出再保険料ベース) 資本関係を持たないオフショア再保険者および資本関係を持つオフショア再保険者：2018 年 (単位：百万ドル)

| 資本関係を持たないオフショア再保険者 | | | 資本関係を持つオフショア再保険者 | | |
|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------|---------------|
| 順位 | 国名 | 出再保険料 | 順位 | 国名 | 出再保険料 |
| 1 | バミューダ | 12,962 | 1 | バミューダ | 16,203 |
| 2 | イギリス | 8,391 | 2 | ドイツ | 2,275 |
| 3 | ドイツ | 6,801 | 3 | ケイマン諸島 | 869 |
| 4 | スイス | 5,978 | 4 | スイス | 686 |
| 5 | ケイマン諸島 | 4,306 | 5 | 日本 | 626 |
| 6 | タークス・カイコス諸島 | 2,138 | 6 | タークス・カイコス諸島 | 574 |
| 7 | バルバドス | 757 | 7 | フランス | 397 |
| 8 | チャンネル諸島 | 628 | 8 | イギリス | 277 |
| 9 | 英領バージン諸島 | 615 | 9 | カナダ | 145 |
| 10 | アイルランド | 607 | 10 | スペイン | 126 |
| 上位10か国・地域合計 | | 43,182 | 上位10か国・地域合計 | | 22,178 |
| 世界市場全体 | | 46,005 | 世界市場全体 | | 22,529 |

出典：米国再保険協会

1. 世界の保険市場 主要グループ

主要グループ

世界の保険グループランキング 上位 10 社 (収入総額ベース) : 2019 年¹ (単位: 百万ドル)

| 順位 | 会社名 | 収入総額 | 国名 | 主たる部門 |
|----|------------------------|---------|------|---------|
| 1 | Berkshire Hathaway | 254,616 | 米国 | 損害保険 |
| 2 | 中国平安保険 | 184,280 | 中国 | 生命・健康保険 |
| 3 | AXA | 148,494 | フランス | 生命・健康保険 |
| 4 | 中国人寿保険 | 131,244 | 中国 | 生命・健康保険 |
| 5 | Allianz | 130,359 | ドイツ | 生命・健康保険 |
| 6 | 日本郵政 | 109,915 | 日本 | 生命・健康保険 |
| 7 | Assicurazioni Generali | 105,921 | イタリア | 生命・健康保険 |
| 8 | Prudential | 93,736 | イギリス | 生命・健康保険 |
| 9 | Legal & General Group | 90,615 | イギリス | 生命・健康保険 |
| 10 | Aviva | 89,647 | イギリス | 生命・健康保険 |

¹ グローバル・フォーチュン 500 の会社分析に基づく。株式会社と相互会社を含む。

出典: Fortune 誌

世界の損害再保険グループランキング 上位 10 社 (受再保険料 (グロス) ベース) : 2019 年¹ (単位: 百万ドル)



| 順位 | 会社名 | 受再保険料 (グロス) | 国名 |
|----|--------------------------------|-------------|-------|
| 1 | Swiss Re Ltd. | 26,095 | スイス |
| 2 | Munich Reinsurance Co. | 24,742 | ドイツ |
| 3 | Hannover Re S.E. ² | 16,555 | ドイツ |
| 4 | Lloyd's of London ³ | 14,978 | イギリス |
| 5 | Berkshire Hathaway Inc. | 11,112 | 米国 |
| 6 | Scor S.E. | 8,005 | フランス |
| 7 | Everest Re Group Ltd. | 6,356 | バミューダ |
| 8 | PartnerRe Ltd. | 5,792 | バミューダ |
| 9 | XL Bermuda Ltd. | 5,010 | バミューダ |
| 10 | Transatlantic Holdings Inc. | 4,946 | 米国 |

¹ 資本関係を持たない保険会社から支払われたグロス再保険料によるランキング。

² 正味既経過保険料。

³ Lloyd's は再保険料のみ。上位 10 位に入っている保険グループの保険料には Lloyd's シンジケートの保険料が含まれている場合がある。

出典: AM Best 社、Business Insurance (www.businessinsurance.com)、2020 年 10 月号

1. 世界の保険市場 主要グループ

世界の保険ブローカーグループランキング 上位 10 社 (収入総額ベース) : 2019 年¹ (単位: 百万ドル)

| 順位 | 会社名 | 収入総額 | 国名 |
|----|---|---------------------|------|
| 1 | Marsh & McLennan Cos. Inc. ² | 16,752 ³ | 米国 |
| 2 | Aon PLC | 10,939 | イギリス |
| 3 | Willis Towers Watson PLC | 8,941 | イギリス |
| 4 | Arthur J. Gallagher & Co. | 5,716 | 米国 |
| 5 | Hub International Ltd. | 2,392 | 米国 |
| 6 | Brown & Brown Inc. | 2,385 | 米国 |
| 7 | Truist Insurance Holdings Inc. ² | 2,271 | 米国 |
| 8 | Lockton Cos. LLC ⁴ | 1,868 | 米国 |
| 9 | USI Insurance Services LLC | 1,831 | 米国 |
| 10 | Acrisure LLC | 1,807 | 米国 |

¹ 保険ブローカー業務およびその関連業務による収入。

² 2019 年に締結した複数の買収案件を反映。

³ 2020 年 4 月の Assurance Agency 社買収を反映した Business Insurance 誌による試算。

⁴ 4 月 30 日に終了する会計年度。

出典: Business Insurance (www.businessinsurance.com)、2020 年 7 月号



世界の大手ブローカー 10 社の 2019 年の総収入は、2018 年の 501 億ドルから 9.6% 増加し、549 億ドルとなった。2019 年の上位 10 社の収入総額には、2020 年 4 月に Marsh & McLennan に買収された Assurance Agency LTD の収入総額が含まれる。

世界の最大手ブローカー 10 社の 2009 年の総収入は 289 億ドルだった。

世界の再保険ブローカーグループランキング 上位 5 社 (再保険ブローカー業務および関連業務の収入ベース) : 2019 年¹ (単位: 百万ドル)

| 順位 | 会社名 | 総再保険収入 | 国名 |
|----|---|---------|------|
| 1 | Aon's Reinsurance Solutions | 1,665.0 | イギリス |
| 2 | Guy Carpenter & Co. L.L.C. ² | 1,482.1 | 米国 |
| 3 | Willis Re | 1,021.8 | イギリス |
| 4 | TigerRisk Partners LLC | 125.0 | 米国 |
| 5 | Gallagher Re ³ | 100.0 | 米国 |

¹ 持株会社、子会社を含むすべての再保険収入。

² 2019 年 4 月に JLT Reinsurance を買収。

³ 旧 Capsicum Reinsurance Brokers LLP。

出典: Business Insurance (www.businessinsurance.com)、2020 年 10 月号

海外への販売状況

米国商務省では海外への保険サービスの提供に関し、2種類の推定値を発表している。一つは、クロスボーダー取引であり、これは米国保険会社が直接外国企業と取引を行うもので、例えば、欧州企業がブローカーを通して米国会社の保険を購入する方法である。もう一つは、多国籍保険会社の子会社を通じて販売する方法で、米国保険会社の欧州子会社を通じ欧州市場で販売する場合などがこれにあたる。両者を合わせて海外との取引という。

米国保険会社の海外における売上高の推移：2009年～2018年（単位：百万ドル）

| 年 | 直接販売 ¹ | 米国保険会社が株式の過半数を保有する海外関連会社を通じて販売 ² |
|------|-------------------|---|
| | | |
| 2009 | 14,586 | 61,609 |
| 2010 | 14,397 | 58,379 |
| 2011 | 15,114 | 59,942 |
| 2012 | 16,790 | 64,346 |
| 2013 | 16,696 | 65,239 |
| 2014 | 17,333 | 67,126 |
| 2015 | 16,248 | 63,746 |
| 2016 | 16,819 | 62,509 |
| 2017 | 18,015 | 62,261 |
| 2018 | 17,466 | NA |

¹ 主として保険料。平準化（将来の損害や追徴保険料の予測）を含む。経済分析局（BEA）では直接販売を「クロスボーダー販売」としている。損害保険、生命保険、および再保険を含む。

² 関連会社の主な業務による売上に基づく。金融サービス等、保険サービス以外の売上がデータに含まれている場合もある。

NA= データ入手不能。

出典：米国商務省経済分析局（BEA）国際課

外国保険会社の子会社が米国内で引き受けた保険契約の推移：2013年～2017年（単位：百万ドル）

| | 総収入保険料 | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | |
| | | | | | 金額 | 全体に占める割合（%） |
| 生命保険 | 143,429 | 150,000 | 145,373 | 154,523 | 163,386 | 63.2 |
| 損害保険 | 74,219 | 76,306 | 78,314 | 92,272 | 95,229 | 36.8 |
| 合計 | 217,648 | 226,306 | 223,687 | 246,795 | 258,615 | 100.0 |

出典：経済開発協力機構（OECD）

1. 世界の保険市場

キャプティブおよびその他のリスクファイナンス手法

キャプティブおよびその他のリスクファイナンス手法

市場の変動に対応するために、従来の企業保険に代わる代替手段が数多く出てきている。キャプティブは親会社、業界団体または企業グループが、自身のリスクを引き受けさせることを目的として設立した特殊な形態の保険会社である。キャプティブは、一部の企業保険の補償を得ることが困難であった1980年代に登場した。今日使われているリスク移転の手法としては、自家保険、リスク保有グループ、リスク購入グループ等があり、またキャットボンド(異常災害債券)やその他の保険リンク証券などさらに画期的な方法も出てきている。

米国のキャプティブの全リストについては、「[A Firm Foundation: How Insurance Supports the Economy](#)」をご覧ください。

キャプティブ保険会社の主要所在地：2018年～2019年

| 順位 | 所在地 | 会社数 | | 順位 | 所在地 | 会社数 | |
|----|----------|------------------|-------|---------------------|----------|------------------|--------------|
| | | 2018年 | 2019年 | | | 2018年 | 2019年 |
| 1 | バミューダ | 730 ¹ | 715 | 12 | ネバダ | 182 ¹ | 174 |
| 2 | ケイマン諸島 | 674 | 618 | 13 | ネビス | 155 | 147 |
| 3 | バーモント | 580 | 585 | 14 | テネシー | 169 | 140 |
| 4 | ユタ | 441 ¹ | 435 | 15 | アンギラ | 165 | 129 |
| 5 | デラウェア | 421 | 366 | 16 | アリゾナ | 124 | 128 |
| 6 | バルバドス | 276 | 294 | 17 | モンタナ | 128 ¹ | 123 |
| 7 | ノースカロライナ | 246 ¹ | 235 | 18 | ワシントンD.C | 105 | 104 |
| 8 | ハワイ | 231 | 231 | 19 | マン島 | 103 | 102 |
| 9 | ガーンジー | 209 ¹ | 199 | 20 | シンガポール | 72 | 73 |
| 10 | ルクセンブルク | 198 | 195 | 合計(上位20所在地) | | 5,380 | 5,172 |
| 11 | サウスカロライナ | 171 | 179 | 合計(キャプティブ全社) | | 6,135 | 6,359 |

¹ 修正値。

出典：Business Insurance (www.businessinsurance.com)、2020年3月号

保険リスクの証券化：保険リンク証券

キャットボンド(異常災害債券)は、保険リンク証券(ILS)の一形態であり、保険リスクの証券化としても知られている。多くの場合、異常災害や自然災害によるリスクを、保険会社がスポンサー(一般的には再保険会社)を通じて投資家に移転する仕組みになっている。保険会社および再保険会社は一般的に、この目的のために設立された特別目的会社(SPV)を通じてキャットボンドを発行する。キャットボンドには高い配当が付くほか、自然災害はランダムに起こり、その他の経済リスクとは相関性がないことから投資家のポートフォリオのリスクを分散させる効果がある。キャットボンドの仕組みにもよるが、損失がボンド発行時に定めた一定基準に達すると、投資家は元本または利息の全部もしくは一部を失うこともある。

他の保険リンク証券は、生保リスクや長寿リスク、死亡リスクに基づくもので、Artemis社によれば、通常は生命保険会社のリスクキャピタルを調達したり、リスクを分散したりするために利用される。こうした証券により、投資家は資産ポートフォリオを多様化することができ、また投資家に生命保険事業の収益を共有する手段を提供している。

Artemis社によると、2019年のキャットボンドおよびその他の保険リンク証券の発行額は、2018年の139億ドルから111億ドルに減少した。2019年のリスクキャピタル残高は、2018年の376億ドルに対し、407億ドルであった。また、2020年12月までの発行額は161億ドル、リスクキャピタル残高は460億ドルとなっている。取引タイプ別の発行額の内訳は、プロパティ・キャットボンドが110億ドル(2020年の総発行額の68%)、モーゲージ保険リンク証券が40億ドル(同25%)、スペシャルティ、生命、死亡、プライベート・ディールなど、その他の種類のILSが11億ドル(同7%)となっている。

マイクロインシュアランスおよび新興国市場

マイクロインシュアランス

マイクロインシュアランスとは一般に従来の保険や政府の制度で補償されていない個人向けに低コストで提供する保険であり、マイクロインシュアランス・プロジェクトを通じて新興国市場に参入を図る保険会社が増加している。Microinsurance Network によると、マイクロインシュアランスは低所得者に対して、事故、疾病、自然災害による損失の補償を、所得やリスクのレベルに応じてカスタマイズされた保険料で引き受けている。マイクロインシュアランスの世界市場は潜在的に 20 億人を超える。それはマイクロインシュアランス商品が従来型商品よりも大幅に安価なことが多く、そのためこれまでよりもはるかに広範な市場に対して保険を提供することができるからだ。商品の種類や構造はさまざまであるが、一般に大量供給、低コスト、効率的運営を特徴としている。保険契約と同時に少額の融資が行われることもあり、この場合、融資額のごくわずかな割合が、保険料に充てられる。マイクロインシュアランスのアプローチは、ノーベル賞を受賞した、バングラデシュ出身の銀行家で経済学者である Muhammad Yunus 氏が開発したマイクロファイナンスプロジェクトの副産物である。マイクロファイナンスはアジア・アフリカの何百万人ももの低所得者に対し、起業や住宅購入支援の役割を果たしている。今日では革新的なマイクロインシュアランス商品が多数開発されており、低収入の労働者を損害による経済的影響から保護している。

Microinsurance Network は、世界 40 か国以上、80 団体が参加する、マイクロインシュアランス業界の専門家が集うグローバルな民間団体で、低所得者向けに価値ある保険サービスを開発、提供することを使命としている。この Microinsurance Network の「2017 年版年次報告書」によれば、新興国市場の保険料は世界の保険料総額の約 5 分の 1 だが、人口は世界全体の 80% を占めており、今後の成長に大きな可能性を秘めている。Microinsurance Network の“World Map of Microinsurance”によれば、世界の 2 億 9,000 万人以上が少なくとも 1 契約以上のマイクロインシュアランスに加入している。

新興国市場における保険

先進国の保険市場は成長の余地が限られていることから、保険会社は新興国市場が大きな成長性や収益性の可能性を秘めているとして注目している。実際に開発途上国の保険料収入の増加率は先進国を上回っている。Swiss Re 社では新興国市場を東南アジア、ラテンアメリカおよびカリブ海諸国、中欧および東欧、アフリカ、イスラエルを除く中東、中央アジア諸国およびトルコとしている。Swiss Re 社が世界の保険市場についてまとめた Sigma レポートの 2020 年版によれば、新興国の保険料増加率はインフレ調整後で 2018 年が 1.9% だったのに対し、2019 年は 6.6% に上昇している。その主な牽引力は中国だった。他方、先進国における保険料増加率は 2018 年が 3.5%、2019 年は 2.1% に留まり、新興国市場のそれが上回っている。世界における新興国市場の保険料総額は 2018 年が 17.9% であったのに対し、2019 年は 18.5% だった。

新興国市場の生命保険料は、インフレ調整後で、2018 年に 2.0% 減少した後、2019 年には 5.6% の増加となった。先進国市場では、生命保険料は 2018 年に 3.9% 増加したが、2019 年の増加率は 1.3% に留まった。損害保険料は、新興国市場では 2018 年にインフレ調整後で 6.9% 増加し、2019 年には 7.7% 増加した。一方、先進国市場の増加率は 2018 年が 3.1%、2019 年は 2.7% だった。

Swiss Re 社では、新型コロナウイルスの感染拡大によりアジア新興国を除く新興市場で 2020 年の生命保険料は低迷するものの、2021 年には回復し、特に中国では大きく回復すると予想している。2020 年の経済低迷で最も影響を受けるのは、欧州の新興市場であろう。2020 年の損害保険料は、世界全体では 0.1% 減少する見込みであるのに対し、新興市場では 3% 増加すると予想されている。また 2021 年には新興市場全体で、保険料の総額が 7% 増加すると見られている。

1. 世界の保険市場

マイクロインシュアランスおよび新興国市場

その他の保険チャネル 新興国市場では海外送金（いわゆる仕送り）も利益を得るチャネルである。海外送金は海外移住者が自国の家族に稼ぎを送るための重要な手段である。世界銀行の推計では、2019年の仕送り額が世界全体で5,540億ドルに達し、低・中所得国にとって最大の資本源となったとしている。また同銀行は、コロナ禍において仕送り額は20%減少し、4,450億ドルになると予想している。送金の流入が最も多いのは、先進国で暮らす移民の数が最も多い国々である。仕送りに最も依存しているのは、中米、中東、旧ソ連諸国だった。Swiss Re社によれば、こうした仕送りは故国の経済的幸福度とレジリエンスの改善に役立っている。現在のところ、送金者が死亡したり障害を被り働けなくなった場合に仕送りを補償する保険が付保されているのは送金額のうちのほんのわずかに過ぎない。送金システムを利用する海外移住者がその送金額に保険をかけることのメリットを認識するようになる可能性もある。Swiss Re社は、送金関連の保険料は今後10年間で10億ドルに達すると予測している。そうなれば、保険会社は、自動車保険、傷害保険、借家人保険など、他の伝統的な保険商品のクロスセルを開始することになるかもしれない。

パラメトリック保険は、伝統的な保険に代わるもので、特定のトリガーに基づいて即座に保険金が支払われる保険である。保険会社は客観的で透明性のあるトリガーを設定し、トリガーの発動有無を完全に把握していなければならない。支払基準は事象の大きさに基づいて事前に設定される。例えば、米国地質調査所が定めた一定のマグニチュード以上の地震や、米国国立気象局が定めた一定のカテゴリー基準を満たしたハリケーンがトリガーとなる。

他の例としては、作物の収穫量や総降雨量が挙げられる。保険金は、実際に損失を被ったかどうかにかかわらず、トリガーに達した時点で支払われる。パラメトリック保険には顧客にとって迅速に保険金が支払われる（多くの場合、携帯電話ネットワークを介して行われる）という利点がある。保険会社にとっても、パラメトリック保険には新興市場や開発途上国市場に参入する際に直面する障壁の一部が取り除かれるというメリットがある。Microinsurance Networkは、異常気象の影響を受けやすい世界中の小規模農家が被る損失に対する解決策としてパラメトリック保険に注目している。

新興国市場における保険：2019年

| | 元受収入保険料、 2019年 ¹ | 前年比増率(%) ² | 世界市場に占める 割合(%) | 保険料 対GDP比(%) ³ | 1人当たり保険料 (米ドル) |
|---------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| 保険業界合計 | | | | | |
| 先進国 | 5,130,924 | 2.1 | 81.54 | 9.63 | 4,664 |
| 新興国市場 | 1,161,675 | 6.6 | 18.46 | 3.25 | 175 |
| 世界合計 | 6,292,600 | 2.9 | 100.00 | 7.23 | 818 |
| 生命保険 | | | | | |
| 先進国 | 2,298,700 | 1.3 | 78.82 | 4.25 | 2,056 |
| 新興国市場 | 617,566 | 5.6 | 21.18 | 1.73 | 93 |
| 世界合計 | 2,916,267 | 2.2 | 100.00 | 3.35 | 379 |
| 損害保険 | | | | | |
| 先進国 | 2,832,224 | 2.7 | 83.88 | 5.39 | 2,608 |
| 新興国市場 | 544,109 | 7.7 | 16.12 | 1.52 | 82 |
| 世界合計 | 3,376,333 | 3.5 | 100.00 | 3.88 | 439 |

¹ 単位：百万ドル。

² インフレ調整後。

³ 国内総生産。

出典：Swiss Re社、sigma、2020年第4号

1. 世界の保険市場 マイクロインシュアランスおよび新興国市場

Swiss Re 社によれば、収入保険料ベース（生命保険料と損害保険料の合計）で見ると、新興国市場における最大の市場は中国であり、2019年の収入保険料は6,174億ドル、次いでインド1,063億ドル、ブラジル741億ドルとなっている。他方、2018年（入手可能な最新データ）の人口1人当たり保険料で見ると、バハマが1,963ドル（生命保険料と損害保険料の合計）でトップになっている。

新興国市場ランキング上位10カ国（1人当たり保険料ベース）：2018年¹

| 順位 | 国名 | 保険料合計 ² | |
|----|------------|--------------------|---------------------------|
| | | 1人当たり (米ドル) | 対GDP ³ 比(%) |
| 1 | バハマ | 1,963 | 6.20 |
| 2 | スロベニア | 1,336 | 4.94 |
| 3 | アラブ首長国連邦 | 1,305 | 2.92 |
| 4 | トリニダード・トバゴ | 853 | 4.40 |
| 5 | 南アフリカ | 840 | 12.89 |
| 6 | チリ | 747 | 4.60 |
| 7 | チェコ共和国 | 666 | 2.77 |
| 8 | バーレーン | 520 | 1.83 |
| 9 | マレーシア | 518 | 4.77 |
| 10 | スロバキア | 478 | 2.31 |

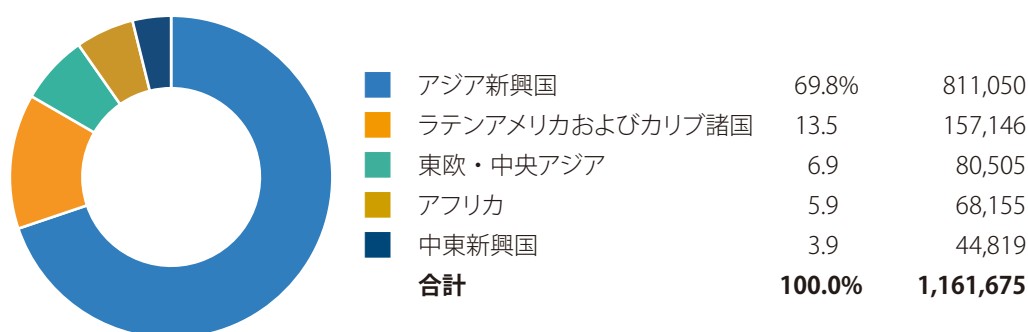
¹ 1人当たり保険料総額に基づく。クロスボーダー取引を除く。

² 生命保険および損害保険の保険料。バハマ、バーレーン、チリ、マレーシア、スロバキア、南アフリカ、アラブ首長国連邦の数値は推定値。

³ 国内総生産。

出典：Swiss Re社、*sigma*、2019年第3号

新興国市場の地域別保険市場シェア（収入保険料ベース）：2019年¹（単位：百万ドル）



¹ 生命保険料・損害保険料を含む。

出典：Swiss Re社、*sigma*、2020年第4号のデータに基づき米国保険情報協会が算出。

第2章

米国保険業界、全部門

保険料

損害保険および生命・年金保険の正味収入保険料

米国には三つの主要な保険部門がある。損害保険部門は、主として自動車保険、ホームオーナーズ保険および企業保険で構成されている。生命・年金保険部門は、主として生命保険および年金商品を扱っている。民間の健康保険は、健康保険を中心に事業を展開する保険会社が引受を行っているが、生命・年金保険会社や損害保険会社でも健康保険の引受を行っている。2019年の保険業界全体の正味収入保険料は8.1%増加した。損害保険の正味収入保険料は3.2%増加し、生命・年金保険での増加率はこれを上回り13.1%となった。正味収入保険料とは、再保険取引後の保険料である。

損害保険と生命・年金保険の正味収入保険料の推移：2010年～2019年（単位：千ドル）

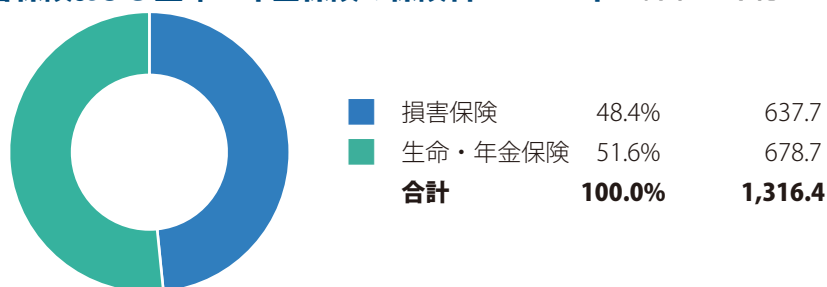
| 年 | 損害保険 ¹ | 生命・年金保険 ² | 合計 |
|-------------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| 2010 | 426,082,428 | 560,434,300 | 986,516,728 |
| 2011 | 441,585,290 | 602,255,968 | 1,043,841,258 |
| 2012 | 460,666,320 | 623,237,155 | 1,083,903,475 |
| 2013 | 481,604,890 | 560,069,272 | 1,041,674,162 |
| 2014 | 502,578,473 | 644,479,853 | 1,147,058,326 |
| 2015 | 520,047,073 | 635,549,216 | 1,155,596,289 |
| 2016 | 533,744,458 | 597,634,158 | 1,131,378,616 |
| 2017 | 558,157,401 | 594,906,580 | 1,153,063,981 |
| 2018 | 617,945,973 | 600,261,046 | 1,218,207,019 |
| 2019 | 637,704,669 | 678,687,860 | 1,316,392,529 |
| 2010年比2019年増率(%) | 49.7% | 21.1% | 33.4% |

¹ 再保険取引後の正味収入保険料。州基金を除く。傷害・健康保険を含む。

² 生命保険料、年金保険料（年金契約に対する掛金）、預託型ファンドおよび傷害・健康保険を含む。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議（NAIC）データ、米国保険情報協会

損害保険および生命・年金保険の保険料：2019年¹（単位：十億ドル）

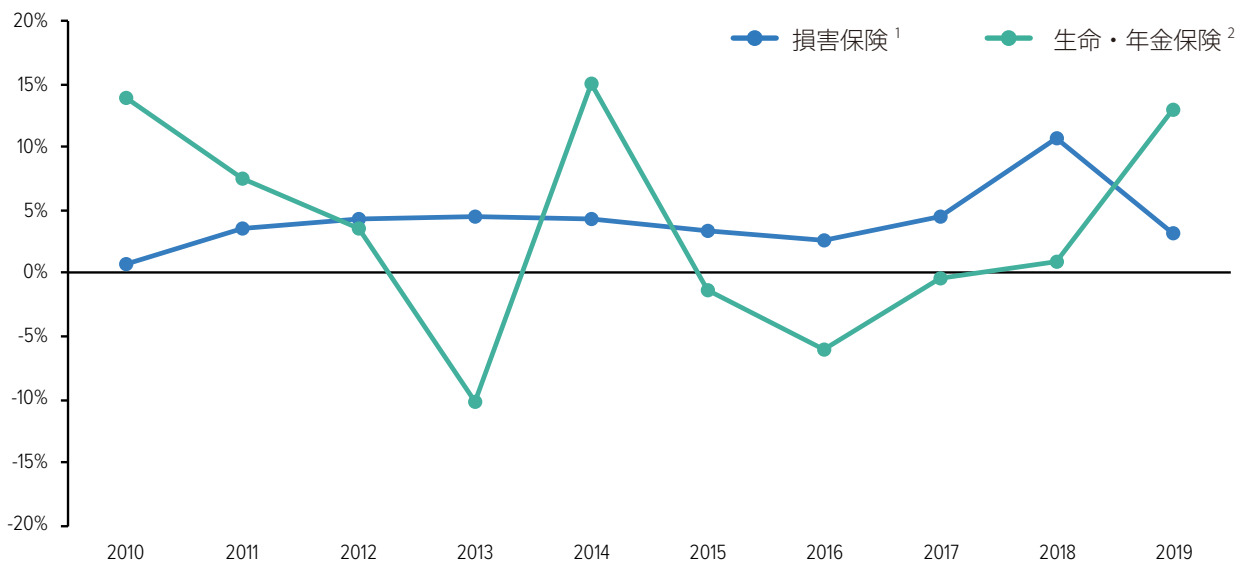


¹ 損害保険：再保険取引後の正味収入保険料。州基金を除く。生命・年金保険：保険料、年金保険料（年金契約の掛金）および預託型ファンド。両部門とも傷害・健康保険を含む。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議（NAIC）データ、米国保険情報協会

2. 米国保険業界、全部門 保険料

損害保険および生命・年金保険の正味収入保険料増率の推移：2010年～2019年（対前年増率）



¹ 再保険取引後の正味収入保険料。州基金を除く。傷害・健康保険を含む。

² 保険料、年金保険料（年金契約の掛金）、預託型ファンドおよび傷害・健康保険を含む。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議（NAIC）データ、米国保険情報協会

損害保険および生命・年金保険の元受収入保険料

元受収入保険料とは、再保険出再前の保険料である。

損害保険および生命・年金保険の元受収入保険料の推移：2010年～2019年（単位：千ドル）

| 年 | 損害保険 ¹ | 生命・年金保険 ² | 合計 |
|-------------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| 2010 | 484,400,894 | 612,878,624 | 1,097,279,518 |
| 2011 | 502,011,305 | 656,924,642 | 1,158,935,946 |
| 2012 | 523,914,193 | 684,846,102 | 1,208,760,295 |
| 2013 | 546,334,118 | 646,630,185 | 1,192,964,304 |
| 2014 | 570,782,303 | 662,282,225 | 1,233,064,528 |
| 2015 | 591,757,789 | 681,077,936 | 1,272,835,725 |
| 2016 | 613,383,327 | 683,352,546 | 1,296,735,873 |
| 2017 | 642,531,528 | 691,370,484 | 1,333,902,012 |
| 2018 | 678,281,318 | 733,204,093 | 1,411,485,410 |
| 2019 | 708,890,745 | 759,340,391 | 1,468,231,136 |
| 2010年比2019年増率(%) | 46.3% | 23.9% | 33.8% |

¹ 再保険出再前の元受収入保険料。州基金を除く。傷害・健康保険を含む。

² 保険料、年金保険料（年金契約の掛金）、預託型ファンドおよび傷害・健康保険を含む。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議（NAIC）データ、米国保険情報協会

2. 米国保険業界、全部門 主要グループ

主要グループ

損害保険引受ランキング 上位 10 社 (元受収入保険料ベース) : 2019 年 (単位 : 千ドル)

| 順位 | グループ/会社名 | 元受収入保険料 ¹ | マーケットシェア (%) ² |
|----|--|----------------------|---------------------------|
| 1 | State Farm Mutual Automobile Insurance | 65,615,190 | 9.3 |
| 2 | Berkshire Hathaway Inc. | 46,106,971 | 6.6 |
| 3 | Progressive Corp. | 39,222,879 | 5.6 |
| 4 | Liberty Mutual | 35,600,051 | 5.1 |
| 5 | Allstate Corp. | 35,025,903 | 5.0 |
| 6 | Travelers Companies Inc. | 28,016,966 | 4.0 |
| 7 | USAA Insurance Group | 23,483,080 | 3.3 |
| 8 | Chubb Ltd. | 23,388,385 | 3.3 |
| 9 | Farmers Insurance Group of Companies | 20,643,559 | 2.9 |
| 10 | Nationwide Mutual Group | 18,442,145 | 2.6 |

¹ 再保険取引前。州基金を含む。

² 属領を含む米国合計額に占める割合。

出典 : S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議 (NAIC) データ、米国保険情報協会

生命・年金保険引受ランキング 上位 10 社 (元受収入保険料ベース) : 2019 年 (単位 : 千ドル)

| 順位 | グループ/会社名 | 元受収入保険料 ¹ | マーケットシェア (%) ² |
|----|---|----------------------|---------------------------|
| 1 | MetLife Inc. | 95,079,321 | 13.0 |
| 2 | Prudential Financial Inc. | 56,206,131 | 7.7 |
| 3 | Equitable Holdings | 44,721,302 | 6.1 |
| 4 | New York Life Insurance Group | 33,425,321 | 4.6 |
| 5 | Massachusetts Mutual Life Insurance Co. | 30,375,127 | 4.2 |
| 6 | Lincoln National Corp. | 28,471,688 | 3.9 |
| 7 | Principal Financial Group Inc. | 27,038,400 | 3.7 |
| 8 | American International Group (AIG) | 25,684,294 | 3.5 |
| 9 | Jackson National Life Group | 23,056,675 | 3.2 |
| 10 | Transamerica | 22,360,111 | 3.1 |

¹ 生命保険料、年金保険料、預託型ファンドおよびその他の掛金、傷害・健康保険を含む。再保険取引前。

² 属領を含む米国合計額に占める割合。

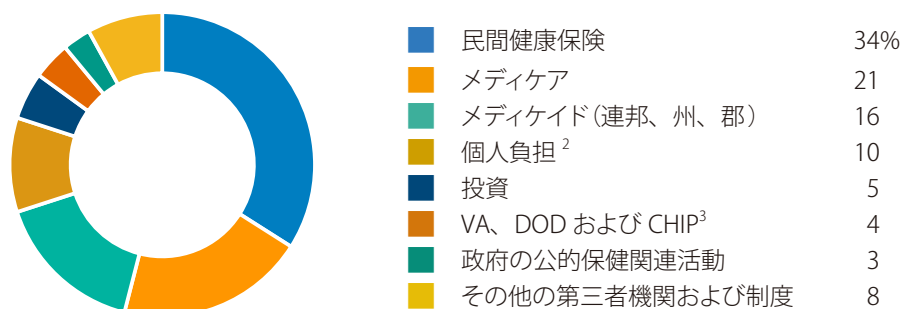
出典 : S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議 (NAIC) データ、米国保険情報協会

健康保険

ヘルスケア支出

米国保健社会福祉省のメディケア・メディケイド・サービスセンター(CMS)によれば、2018年のヘルスケア支出3兆6,000億ドルのおよそ半分(44%)はメディケイド、メディケア、その他の公的プログラムによってカバーされている。

全米ヘルスケア支出の財源：2018年¹



¹ 四捨五入により各項目の合計が100%になるとは限らない。

² 患者の自己負担金、免責部分、健康保険で付保されない治療費など。

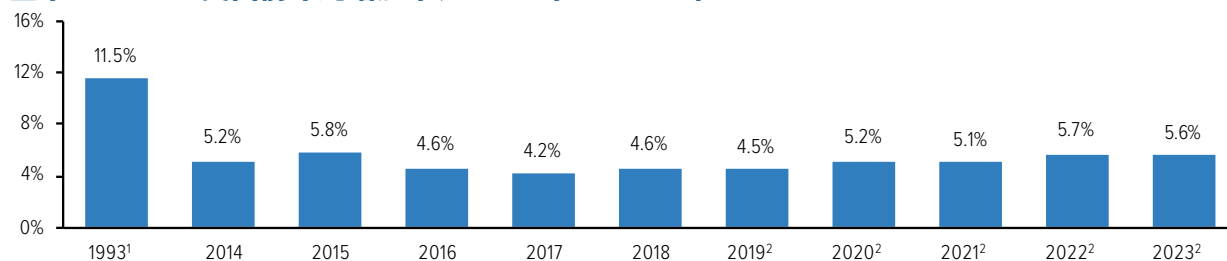
³ 退役軍人省、国防総省、児童健康保険プログラム。

出典：メディケア・メディケイド・サービスセンター、アクチュアリー・オフィス、国民健康統計グループ

CMSによれば、全米のヘルスケア支出の前年比増率は2017年は4.2%で、2018年は4.6%増加し3兆6,000億ドルとなった。2017年に比べ2018年の増加率が高くなっているが、健康保険のコストが2017年の4.3%から13.2%と大幅に上昇したことを反映している。CMSの報告書によると、この健康保険コストの急速な増加は、2018年に健康保険税が復活したことが主な原因だ。2018年の米国GDPに占めるヘルスケア支出の割合は、2017年の17.9%からわずかに減少し、17.7%だった。一方、国民1人当たりでは、2017年の10,742ドルから2018年は11,172ドルと4.0%増加している。

2019年に健康保険税が猶予されたことにより民間健康保険支出の増加率(前年比)は、2018年の5.8%から2019年の3.8%に鈍化した。この影響を受けて、米国全体のヘルスケア支出の2019年の増加率は4.5%になったとCMSは推測している。ヘルスケア支出は、2019年から2023年にかけて年率平均5.4%のペースで増加し、2028年には6兆2,000億ドルに達すると予測されている。2020年に健康保険税が一時的に復活したことや医療従事者の賃金上昇およびメディケイド支出の増加も相まって、特に2020年から2023年にかけての関連支出は急上昇すると見られている。なお、2021年に健康保険税が恒久的に廃止される影響は2021年から2023年にかけて現れる。

全米ヘルスケア支出前年比増加率、1993年～2023年



¹ 1970年から1993年までの年平均伸び率。マネージドケアへの移行期。

² 推定値。

出典：メディケア・メディケイド・サービスセンター、アクチュアリー・オフィス。

保険業界の雇用と経済への貢献

損害保険会社や生命・年金保険会社は、リスク管理の手助けという本来の機能を大きく超えて米国経済に貢献している。保険会社の米国経済に貢献している例を以下に挙げる。

- 保険業界全体で多くの雇用を生み出しており、2019年のこの業界での就業者は約280万人でこれは全米就業者総数の2.2%に当たる。
- 保険会社各社は新型コロナウイルスの感染拡大に迅速に対応している。Insurance Industry Charitable Foundationが収集した情報に基づき、米国保険情報協会が推計したところによると、米国の保険会社およびその基金が、新型コロナウイルス対策費として寄付した総額は2020年6月現在、約2億8,000万ドルに達している。さらに、米国内の外資系保険会社およびその基金も1億5,000万ドル以上の寄付を行っている。米国の自動車保険会社もまた、コロナの影響で自動車運転量が減少したことを受け、保険料の一部を全国の顧客に返金することで、コロナ禍に対応している。当協会の推計では、その額は140億ドル以上に上る。
- 保険業界は長年にわたり慈善活動に大きく貢献してきた。業界は2017年に発生した壊滅的なハリケーンや山林火災の被災者に、災害救援基金として63万ドル以上の資金を調達したことを始め、過去25年間、地域社会への助成金として3,100万ドル以上を寄付している他、30万時間以上の時間を数多くの地元非営利団体でのボランティア活動に費やしている。McKinsey and Co.社の2020年の報告書によると、保険業界は、教育、健康、社会奉仕、および地域社会を中心とした慈善事業に対し、2015年から2019年にかけて、一貫して年間約5億ドルから6億ドルを寄付している。尚、同報告書は損害保険会社と、2011年以来初めて加わった生命保険部門と資産管理部門から寄せられた回答を基に作成されている。
- 損害保険会社が毎年支払う保険金は何十億ドルにも上る。保険金の多くは自動車修理会社や建設業界などの事業者を支払われ、事故や火災、暴風雨、その他の事故により負傷したり、財物損害を被ったりした保険金請求者が元の生活を取り戻すことに役立っている。支払われる保険金で、地元企業は人を雇用し、税金を納め、それが地元経済をささえることにつながる。
- また生命保険の場合であれば、受取人が支払われた保険金を使うことによって、経済全体にキャッシュフローを生み出すことになる。
- 労災保険や賠償責任保険、自動車保険の身体障害補償による保険金の主要な支払先は医療関連業界になっている。
- 保険会社が2019年に地方債で運用した資産額は5,000億ドルで、この資金は道路や学校の建設、その他の公的プロジェクトのために活用されている。
- また2019年の保険会社の株式や債券での運用資産額は4兆8,000億ドルに達し、研究、業務拡張その他のベンチャー事業の資本として使われている。
- 2019年の米国GDP21兆4,000億ドルに対し、保険業界は6,297億ドルを貢献している。
- 2019年に保険会社が納めた税額は、保険料への特別徴収税を含め、236億ドルであり、これは州税徴収額総額の2.2%に相当する。

2. 米国保険業界、全部門 保険業界の雇用と経済への貢献

保険業界における雇用状況：2010年～2019年（年平均、単位：千人）

| 年 | 保険会社 | | | | 保険代理店・ブローカー および関連サービス | | | 保険業界全体 |
|------|--------------------------|----------|-------|---------|--------------------------|--------------------------------|---------|---------|
| | 元受保険会社 ¹ | | 再保険会社 | 合計 | 保険代理店・ ブローカー | その他 保険関連 業務 ³ | 合計 | |
| | 生命・ 健康保険 ² | 損害 保険 | | | | | | |
| 2010 | 804.1 | 614.3 | 26.8 | 1,445.2 | 642.3 | 253.1 | 895.5 | 2,340.6 |
| 2011 | 788.9 | 611.6 | 25.6 | 1,426.1 | 649.2 | 261.1 | 910.3 | 2,336.4 |
| 2012 | 811.3 | 599.5 | 25.7 | 1,436.5 | 659.6 | 272.3 | 931.8 | 2,368.3 |
| 2013 | 813.2 | 593.7 | 26.2 | 1,433.1 | 672.3 | 283.5 | 955.8 | 2,388.9 |
| 2014 | 829.0 | 594.7 | 25.1 | 1,448.8 | 720.0 | 297.1 | 1,017.1 | 2,465.8 |
| 2015 | 829.8 | 611.6 | 25.1 | 1,466.5 | 762.8 | 309.1 | 1,071.8 | 2,538.3 |
| 2016 | 818.9 | 643.5 | 25.3 | 1,487.7 | 783.5 | 321.5 | 1,105.0 | 2,592.7 |
| 2017 | 850.4 | 639.7 | 26.6 | 1,516.7 | 809.6 | 333.3 | 1,142.9 | 2,659.6 |
| 2018 | 882.8 | 629.5 | 28.6 | 1,540.9 | 825.6 | 346.2 | 1,171.8 | 2,712.7 |
| 2019 | 923.0 | 647.0 | 28.5 | 1,598.5 | 843.0 | 348.7 | 1,191.7 | 2,790.2 |

¹ 主として保険の元受を行う会社。

² 年金、生命保険、医療健康保険の引受を行う企業を含む。

³ クレーム・アジャスター、保険基金の第三者管理機関、アドバイザーおよび保険料率算定サービス等の関連サービス従事者。

出典：米国労働省労働統計局

2. 米国保険業界、全部門 保険業界の雇用と経済への貢献

州ごとの保険会社および関連業務での雇用状況：2019年¹

| 州 | 就業者数 | 州 | 就業者数 |
|-----------|---------|-----------|------------------|
| アラバマ | 44,988 | モンタナ | 10,249 |
| アラスカ | 2,818 | ネブラスカ | 38,616 |
| アリゾナ | 89,202 | ネバダ | 25,080 |
| アーカンソー | 27,290 | ニューハンプシャー | 16,847 |
| カリフォルニア | 371,874 | ニュージャージー | 115,799 |
| コロラド | 65,692 | ニューメキシコ | 16,140 |
| コネティカット | 73,060 | ニューヨーク | 215,182 |
| デラウェア | 8,672 | ノースカロライナ | 104,181 |
| ワシントンD.C. | 4,524 | ノースダコタ | 11,429 |
| フロリダ | 283,586 | オハイオ | 155,624 |
| ジョージア | 128,618 | オクラホマ | 36,568 |
| ハワイ | 12,929 | オレゴン | 37,100 |
| アイダホ | 17,076 | ペンシルバニア | 177,283 |
| イリノイ | 177,219 | ロードアイランド | 13,119 |
| インディアナ | 73,513 | サウスカロライナ | 50,559 |
| アイオワ | 64,556 | サウスダコタ | 13,549 |
| カンザス | 42,652 | テネシー | 82,083 |
| ケンタッキー | 47,631 | テキサス | 347,820 |
| ルイジアナ | 43,739 | ユタ | 32,951 |
| メイン | 14,725 | バーモント | 5,659 |
| メリーランド | 54,088 | バージニア | 82,571 |
| マサチューセッツ | 90,133 | ワシントン | 62,479 |
| ミシガン | 94,566 | ウェストバージニア | 12,960 |
| ミネソタ | 84,868 | ウィスコンシン | 88,763 |
| ミシシッピ | 23,672 | ワイオミング | 4,108 |
| ミズーリ | 81,290 | 米国 | 3,779,700 |

¹ 常勤雇用および非常勤雇用合計 注：出典となる統計が異なっているため、本書の別の箇所では示されているデータとは一致しない。データは2020年9月現在。

出典：米国商務省、経済分析局、地域経済情報システム。

2. 米国保険業界、全部門

保険業界の雇用と経済への貢献／保険業界の合併・買収 (M&A)

国内総生産 (GDP)

国内総生産 (GDP) に占める保険部門のシェア：
2015 年～ 2019 年 (単位：十億ドル)

| 年 | GDP合計 | 保険会社および関連事業 | |
|------|----------|-------------|-----------|
| | | GDP | 対GDP比 (%) |
| 2015 | 18,224.8 | 552.3 | 3.0 |
| 2016 | 18,715.0 | 569.1 | 3.0 |
| 2017 | 19,519.4 | 558.8 | 2.9 |
| 2018 | 20,580.2 | 609.2 | 3.0 |
| 2019 | 21,427.7 | 629.7 | 2.9 |

出典：米国商務省、経済分析局



GDPとは、1国経済の中で新たに生み出されたモノやサービスの付加価値の総額であり、その成長率は、1国の経済状況を示す主要な指標となっている。

2019年の米国GDPは21兆4,000億ドル、これに対し保険業界は6,297億ドルを貢献している。

米国地方債の保有状況

保険会社が地方債を購入することで、学校や道路の建設およびその他の公的プロジェクトの資金調達に役立っている。2019年の地方債での資産運用残高は5,000億ドルだった。連邦準備制度理事会によると、その内訳は損害保険会社が2,850億ドル、生命・年金保険会社が2,150億ドルとなっている。(保険業界の資産運用のさらなる詳細については[こちら](#)と[こちら](#)をご覧ください。)

保険会社の米国地方債保有状況推移：2015年～2019年
(単位：十億ドル、年末現在)

| | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 損害保険会社 | 357.5 | 350.7 | 338.9 | 291.6 | 285.2 |
| 生命保険会社 | 177.3 | 185.2 | 197.8 | 190.0 | 215.0 |
| 合計 | 534.8 | 535.9 | 536.7 | 481.6 | 500.2 |

出典：連邦準備制度理事会、2020年6月11日発表

保険業界の合併・買収 (M&A)

公表されている保険会社関連のM&A件数は、募集チャネルを獲得するための取引が引き続き記録的な高水準で推移する中、2018年の1,031件から2019年は1,179件に増加した。しかし、Conning社の調査によると、取引金額は2018年の1,476億ドルから2019年の561億ドルへと減少している。損害保険業界におけるM&Aは、前年比で約6%減少し、取引件数は2018年の104件から98件へ、取引金額では2018年の408億ドルから161億ドルに減少した。Conning社は、この減少の要因として、物価上昇により保険料収入が増加したため、企業買収の必要性が低下したこと、対象企業の準備金の妥当性に関する懸念、優良企業の価格高騰などを挙げている。生命・年金保険業界でのM&A件数は、2018年の69件から2019年の61件に減少した。取引金額は2018年の280億ドルから142億ドルへとほぼ半減した。

2019年に米国保険業界が買い手、もしくは買収の対象となった取引件数は、2018年の768件から7.4%増加して825件となった。Conning社のデータによれば、2019年の買収資産額は、2018年の1,005億ドルから58.7%も減少し、415億ドルとなった。米国以外(買収企業も被買収企業も米国企業ではない)の保険関連M&Aの件数は、2018年の263社に対して2019年は354社と34.6%増加した。一方、取引総額は、2018年の470億ドルから2019年は146億ドルへと69%減少したと報告されている。

2. 米国保険業界、全部門 保険業界の合併・買収 (M&A)

世界の部門別保険関連 M&A 報告 (米国企業および米国以外の企業の買収状況) : 2019 年

| 部門 | 取引件数 | | | 取引金額 (単位: 百万ドル) ¹ | | |
|------------------|-----------------|-------------------|--------------|------------------------------|-------------------|---------------|
| | 米国 ² | 米国以外 ³ | 合計 | 米国 ² | 米国以外 ³ | 合計 |
| 引受業務 | | | | | | |
| 損害保険 | 29 | 69 | 98 | 8,805 | 7,316 | 16,121 |
| 生命・年金保険 | 20 | 41 | 61 | 9,235 | 4,980 | 14,215 |
| 健康保険・マネージドケア | 22 | 12 | 34 | 17,410 | 2,109 | 19,519 |
| 合計 | 71 | 122 | 193 | 35,450 | 14,405 | 49,855 |
| 募集およびサービス | | | | | | |
| 募集 | 682 | 203 | 885 | 2,389 | 171 | 2,560 |
| サービス | 72 | 29 | 101 | 3,669 | 0 | 3,669 |
| 合計 | 754 | 232 | 986 | 6,058 | 171 | 6,229 |
| 全部門合計 | 825 | 354 | 1,179 | 41,508 | 14,576 | 56,084 |

¹ 四捨五入により各項目の和が「合計」になるとは限らない。

² 米国企業が買収企業または被買収企業である取引。

³ 外国企業が買収企業および被買収企業である取引。

出典：©2020 Conning, Inc., 2020 : Global Property Casualty Insurance M&A in 2019 - Distribution Dominates; Global Life & Health Insurance M&A in 2019: The Quest for Growth Continues. 許可を得て再録。

2019 年は、Centene Corp. 社が公表取引金額 173 億ドルで WellCare Health Plans 社を買収したことから、世界最大取引は健康保険会社によるものとなった。この取引を筆頭に、2019 年に実施された M&A の上位 10 件のうち、186 億ドル (46%) が健康保険部門の案件となっている。第 2 位、第 3 位、および第 10 位は生命保険部門であり、部門全体では上位 10 件の取引金額総額の 29% を占めた。損害保険部門は 3 件が上位 10 位に入っており、上位 10 件の取引総額の 17% となっている。サービス部門と募集部門はどちらも 1 件ずつ上位 10 位に入っており、取引金額の割合はサービス部門が 6%、募集部門が 3% となっている。

世界の保険関連 M&A 案件ランキング 上位 10 件 (公表取引金額ベース) : 2019 年 (単位: 百万ドル)

| 順位 | 買収企業名 (国名) | 被買収企業名 (国名) | 部門 | 取引金額 |
|----|---|--|------|--------|
| 1 | Centene Corp. (米国) | WellCare Health Plans Inc. (米国) | 健康保険 | 17,300 |
| 2 | New York Life Insurance Co. (米国) | Cigna Corp. (団体生命・障害) (米国) | 生命保険 | 6,300 |
| 3 | Phoenix Group Holdings (イギリス) | ReAssure Group plc (イギリス) | 生命保険 | 4,211 |
| 4 | 東京海上ホールディングス (日本) | PURE Group (米国) | 損害保険 | 3,100 |
| 5 | Prudential Financial (米国) | Assurance IQ (米国) | サービス | 2,350 |
| 6 | Brookfield Business Partners (バミューダ) | Genworth MI (カナダ) | 損害保険 | 1,800 |
| 7 | The Carlyle Group (米国) および T&Dホールディングス (日本) | Fortitude Group Holdings (米国) | 損害保険 | 1,800 |
| 8 | Willis Towers Watson (アイルランド) | TRANZACT (米国) | 募集 | 1,300 |
| 9 | Hapvida Sistema de Saude (ブラジル) | Grupo Sao Francisco (ブラジル) | 健康保険 | 1,260 |
| 10 | Resolution Life Holdings, Inc. (米国) | Voya Financial, Inc. (保有個人生命保険契約) (米国) | 生命保険 | 1,250 |

出典：©2020 Conning, Inc., 2020 : Global Property Casualty Insurance M&A in 2019 - Distribution Dominates; Global Life & Health Insurance M&A in 2019: The Quest for Growth Continues. 許可を得て再録。

2. 米国保険業界、全部門 保険業界の合併・買収 (M&A)

米国の保険関連 M&A : 2010 年～ 2019 年¹ (単位 : 百万ドル)

| 年 | 引受業務部門のM&A | | | | | |
|------|------------|--------|---------|--------|--------------|--------|
| | 損害保険 | | 生命・年金保険 | | 健康保険・マネージドケア | |
| | 取引件数 | 取引金額 | 取引件数 | 取引金額 | 取引件数 | 取引金額 |
| 2010 | 63 | 6,452 | 20 | 23,848 | 15 | 692 |
| 2011 | 79 | 12,796 | 33 | 3,058 | 24 | 4,703 |
| 2012 | 46 | 4,826 | 21 | 6,057 | 26 | 18,520 |
| 2013 | 41 | 4,393 | 18 | 3,298 | 15 | 33 |
| 2014 | 53 | 6,723 | 11 | 7,978 | 15 | 864 |
| 2015 | 35 | 39,970 | 18 | 10,228 | 21 | 9,603 |
| 2016 | 38 | 10,665 | 13 | 2,700 | 12 | 1,078 |
| 2017 | 38 | 7,404 | 19 | 5,796 | 17 | 75,954 |
| 2018 | 47 | 15,878 | 22 | 6,696 | 8 | 2,516 |
| 2019 | 29 | 8,805 | 20 | 9,235 | 22 | 17,410 |

| 年 | 募集および保険関連サービス業務部門のM&A | | | | 米国M&A 合計 | |
|------|-----------------------|--------|------|--------|----------|---------|
| | 募集 | | サービス | | | |
| | 取引件数 | 取引金額 | 取引件数 | 取引金額 | 取引件数 | 取引金額 |
| 2010 | 244 | 1,727 | 97 | 13,823 | 439 | 46,542 |
| 2011 | 350 | 2,271 | 104 | 31,892 | 590 | 54,720 |
| 2012 | 345 | 4,225 | 62 | 9,673 | 479 | 43,301 |
| 2013 | 323 | 8,246 | 57 | 3,349 | 454 | 19,319 |
| 2014 | 387 | 2,581 | 79 | 19,390 | 545 | 37,536 |
| 2015 | 472 | 18,695 | 88 | 22,905 | 634 | 101,401 |
| 2016 | 450 | 4,204 | 77 | 3,461 | 590 | 22,108 |
| 2017 | 564 | 6,594 | 74 | 10,645 | 712 | 106,393 |
| 2018 | 612 | 7,085 | 79 | 68,304 | 768 | 100,479 |
| 2019 | 682 | 2,389 | 72 | 3,669 | 825 | 41,508 |

¹ 四捨五入により各項目の和が「合計」になるとは限らない。米国企業が買収企業または被買収企業だった取引。

出典 : ©2020 Conning, Inc., 2020 : Global Property Casualty Insurance M&A in 2019 - Distribution Dominates; Global Life & Health Insurance M&A in 2019: The Quest for Growth Continues. 許可を得て再録。

2020 年の見通し

Conning 社によると、新型コロナウイルス感染拡大による景気低迷により、2020 年の第 2 四半期には M&A の件数は大幅に減少したが、第 3 四半期までには大半の部門で感染拡大前の水準まで回復した。最大のプラス要因として、損害保険および生命・年金保険会社のバランスシートの耐久力が挙げられる。各社の資本は第 2 四半期に資産価値下落の影響を受け低下したものの、第 3・第 4 四半期には回復した。損害保険会社を買収対象とした世界規模の M&A は、2020 年の第 1～第 3 四半期で 95 億ドルと 2019 年とほぼ同水準であり、生命・年金保険部門では、資産運用会社を有する保険会社が引き続き活発な動きを見せた。

州別保険会社数

保険会社は、最初に事業免許を取得した州に「本拠地を置いている (*domiciled*) 」と定義され、その州における「州内 (*domestic*) 保険会社」と見なされる。保険会社はある州で一旦本免許を取得すれば、他の州においても州外で認可された保険会社として、事業免許を申請することができる。なお、州外で認可された保険会社は「州外 (*foreign*) 」保険会社と呼ばれる。他方、外国で設立された保険会社が米国内で事業免許を取得した場合、事業免許を取得した州で、「外国 (*alien*) 」保険会社と呼ばれる。

州ごとの州内保険会社数 (損害保険および生命・年金保険) : 2019 年

| 州 | 損害 保険 | 生命・ 年金保険 | 州 | 損害 保険 | 生命・ 年金保険 |
|-----------|----------|-------------|-----------------------|--------------|-------------|
| アラバマ | 19 | 6 | モンタナ | 12 | 1 |
| アラスカ | 4 | 0 | ネブラスカ | 39 | 34 |
| アリゾナ | 41 | 28 | ネバダ | 12 | 0 |
| アーカンソー | 11 | 20 | ニューハンプシャー | 50 | 1 |
| カリフォルニア | 97 | 14 | ニュージャージー | 65 | 3 |
| コロラド | 10 | 11 | ニューメキシコ | 15 | 0 |
| コネティカット | 65 | 26 | ニューヨーク | 171 | 82 |
| デラウェア | 102 | 24 | ノースカロライナ | 55 | 10 |
| ワシントンD.C. | 7 | 0 | ノースダコタ | 10 | 3 |
| フロリダ | 115 | 9 | オハイオ | 148 | 36 |
| ジョージア | 23 | 13 | オクラホマ | 31 | 22 |
| ハワイ | 16 | 4 | オレゴン | 17 | 3 |
| アイダホ | 10 | 1 | ペンシルバニア | 159 | 20 |
| イリノイ | 194 | 51 | ロードアイランド | 21 | 1 |
| インディアナ | 60 | 25 | サウスカロライナ | 21 | 6 |
| アイオワ | 73 | 42 | サウスダコタ | 15 | 2 |
| カンザス | 24 | 11 | テネシー | 15 | 15 |
| ケンタッキー | 8 | 6 | テキサス | 199 | 120 |
| ルイジアナ | 33 | 31 | ユタ | 11 | 15 |
| メイン | 12 | 3 | バーモント | 11 | 1 |
| メリーランド | 27 | 4 | バージニア | 20 | 3 |
| マサチューセッツ | 47 | 16 | ワシントン | 6 | 7 |
| ミシガン | 65 | 21 | ウェストバージニア | 19 | 1 |
| ミネソタ | 38 | 8 | ウィスコンシン | 164 | 16 |
| ミシシッピ | 16 | 13 | ワイオミング | 2 | 0 |
| ミズーリ | 43 | 29 | 全米¹ | 2,448 | 818 |

¹ 属領を除く。健康保険会社、リスク保有グループ、共済、タイトル保険会社、その他の保険会社は含まれていない。

出典：Insurance Department Resources Report 2019 年版、全米保険庁長官会議 (NAIC)。許可を得て再録。NAIC の書面による許諾のある場合を除き禁転載



全米保険庁長官会議 (NAIC) によれば、2019 年における米国 (属領を含む) の保険会社数は 5,965 社であった。内訳は、損害保険会社 2,496 社、生命・年金保険会社 837 社、健康保険会社 952 社、共済保険組合 82 社、タイトル保険会社 61 社、リスク保有グループ 243 社、その他 1,251 社となっている。

保険会社は、企業グループの一部を構成している場合が多い。A.M.Best 社によれば、損害保険業界は 2019 年現在、1,107 の企業グループから成り (企業数は 2,581 社)、このうち、株式会社の形態を取っているグループ (上場企業を含む) が 632 社、相互会社の形態 (所有者は保険契約者) が 372 社、協同保険組合 (自家保険の一種) が 86 社、Lloyd's 加盟組織が 6 社で、その残りは州基金となっている。

州別保険料税

すべての保険会社は、各々の保険料に基づいて州保険料税を支払っている。この他に州に対して支払う費用としては、事業免許料および諸手数料、所得税および財産税、売上税および使用税、失業補償税およびフランチャイズ税などがある。

i

生命・年金保険会社、健康保険会社および損害保険会社といった保険会社が2019年に50の州とワシントンD.C.に納めた保険料税は合計で236億ドルだった。これは米国居住者1人当たり72ドルに相当する。

2019年の保険料税は、50の州における州税とワシントンDCが徴収した税総額の2.2%を占める。

州別保険料税／損害保険会社、生命・年金保険会社、健康保険会社：2019年¹ (単位：千ドル)

| 州 | 税額 | 州 | 税額 |
|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| アラバマ | 413,754 | モンタナ | 108,445 |
| アラスカ | 79,833 | ネブラスカ | 60,722 |
| アリゾナ | 590,604 | ネバダ | 424,088 |
| アーカンソー | 241,403 | ニューハンプシャー | 114,148 |
| カリフォルニア | 2,722,787 | ニュージャージー | 519,968 |
| コロラド | 314,935 | ニューメキシコ | 209,920 |
| コネティカット | 169,524 | ニューヨーク | 1,866,069 |
| デラウェア | 113,411 | ノースカロライナ | 577,572 |
| ワシントンD.C. | 121,417 | ノースダコタ | 68,568 |
| フロリダ | 1,178,214 | オハイオ | 607,111 |
| ジョージア | 510,850 | オクラホマ | 336,441 |
| ハワイ | 179,690 | オレゴン | 80,618 |
| アイダホ | 105,731 | ペンシルバニア | 845,210 |
| イリノイ | 423,518 | ロードアイランド | 117,152 |
| インディアナ | 256,432 | サウスカロライナ | 244,412 |
| アイオワ | 153,428 | サウスダコタ | 90,906 |
| カンザス | 405,805 | テネシー | 995,376 |
| ケンタッキー | 173,129 | テキサス | 2,599,025 |
| ルイジアナ | 900,921 | ユタ | 155,655 |
| メイン | 93,517 | バーモント | 57,765 |
| メリーランド | 556,409 | バージニア | 554,299 |
| マサチューセッツ | 445,445 | ワシントン | 640,136 |
| ミシガン | 435,393 | ウェストバージニア | 129,111 |
| ミネソタ | 524,654 | ウィスコンシン | 216,754 |
| ミシシッピ | 353,728 | ワイオミング | 26,356 |
| ミズーリ | 445,800 | 全米 | 23,556,159 |

¹ その他の保険会社を含む。データは各州の会計年度のものである。

出典：米国商務省国勢調査局

第3章

保険の募集

損害保険

概観

保険会社の多くは、募集にあたり多数のチャンネルを利用している。米国保険業界の揺籃期には、保険会社は代理店をパートタイムで雇用することが多く、これにより保険の申込みを受け付けていた。代理店の中には、今日の「キャプティブ代理店」または「専属代理店」に当たる、保険会社1社だけの商品を取り扱うものと、今日の「独立代理店」に相当する、複数の保険会社の商品を取り扱う代理店が存在した。この2種類の代理店システムが広がっていく一方、企業保険のブローカー業が定着し始めた。アンダーライターの資格を有する人がブローカー業を行うこともしばしばあった。保険ブローカーは、代理店が通常保険会社を代理するのに対し、保険を購入する顧客の代理を務める。この3種類の募集チャンネル(キャプティブ代理店、独立代理店、ブローカー)は今日もほぼ同じ形態で存在する。さらに、インターネット技術の発展に伴い、従来のものに代わる新たな募集チャンネルも次々に姿を現している。また保険会社は銀行や職域、組合、自動車ディーラー等、それ以外の様々な販路を利用して、見込み客にアプローチしている。

オンラインでの損害保険販売

2020年6月に発表されたJ.D. Power社の『2020年米国自動車保険調査(2020 U.S. Auto Insurance Study)』SMによると、顧客満足度は、代理店よりも自動車保険会社のウェブサイトの方が高くなっており、保険会社のインタラクションスコア全体の34%を占めている。代理店チャンネルと回答した数は33%で、ウェブサイトはそれよりも1ポイント高いだけだが、J.D. Power社は、デジタルチャンネルの満足度が高いという傾向は、10年以上にわたって安定していると述べている。2020年は、自動車保険会社に対する顧客満足度が1,000ポイント中835ポイントと、過去最高となった。これは、保険会社がサービスに対する期待に応えたことを示している。J.D. Power社は、この2018年の世論調査からの改善に注目し、特に顕著だったのは、大手自動車保険会社であると述べている。

米国保険情報協会が実施した2020年の「Consumer Poll(消費者調査)」によれば、自動車保険の更新時に複数の保険会社の価格比較を行った契約者は61%で、うち36%がオンラインで価格を比較したと答えている。オンラインで検索する人の方が、担当者に電話したり、直接会って話を聞く人よりも多かった。上記の各方法を利用した回答者の割合はそれぞれ20%(複数回答可)であった。オンラインで価格を比較した自動車保険契約者の割合を年齢別で見ると、ジェネレーションZ世代(18~23歳)の45%、ミレニアル世代(24~39歳)の44%、ベビーブーム世代(56~74歳)の24%に比べ、ジェネレーションX世代(40~55歳)は46%と最も高くなっている。2018年の調査では、自動車保険の価格を比較したことがあると回答した全回答者のうち、オンラインを利用したのは31%だった。

i

米国独立代理店・ブローカー協会 (IIABA) の 2018 年「代理店業界調査」によれば、米国所在の独立代理店数は、2018 年は約 36,500 店と、2016 年の 38,000 店から減少している。

IIABA では、2018 年に独立代理店が減少した理由として、M&A の増加に加え、新たなデータリソースがこれまで以上に正確で、保険業界に焦点を当てたデータを提供しているためだとしている。

また 2018 年には全代理店に占める小規模代理店 (収入が 15 万ドル未満) の比率が 35%、大型代理店 (収入が 1,000 万ドル以上) が 2% と推定されている。

小規模な町や農村に所在する代理店の割合は、2016 年に 9% まで低下した後、2018 年には 2014 年と同等の水準である 19% に復活した。代理店の約半数は大都市圏に集中している。

2018 年には、調査対象の代理店の 12% が買収に関与し、1% が他の代理店と合併した。3% が専属代理店またはキャプティブ代理店から独立代理店に移行した。

損害保険の募集

代理店販売制保険会社とは複数の保険会社の商品を取り扱う独立代理店やブローカーを通じて商品を販売する保険会社で、一方、直販制保険会社は、専属代理店が郵便や電話を通じて商品を販売したり、あるいは顧客が自らインターネットを使って商品を購入したりする形態を取っている。損害保険の販売では、それぞれの方法を取り入れているのは、ほぼ同数となっている。もっとも、保険会社の多くは複数のチャネルを利用しているため、一部は重複している場合もある。

A.M.Best 社は保険会社を募集チャネルによって、すなわち代理店販売制保険会社と直販制保険会社の主に二つに分類している。代理店販売制保険会社の販売手段には独立代理店、ブローカー、ジェネラル・エージェント (GA)、マネージング・ジェネラル・エージェント (MGA) などがある。直販制保険会社では、インターネット、専属代理店/キャプティブ代理店、直接販売、アフィニティグループを通じて販売を行う。

- A.M.Best 社によれば*、2019 年の損害保険部門の正味収入保険料は、直販制保険会社が 53.5%、代理店販売制保険会社が 46.1% を占めている。
- 個人保険では、直販制保険会社が 64.5% を占め、代理店販売制保険会社が 35.4% となっている。そのうち、ホームオーナーズ保険では、直販制保険会社が 61.9%、代理店販売制保険会社が 38.0%、また個人自動車保険では、直販制保険会社が 65.8%、代理店販売制保険会社は 34.1% となっている。*
- 一方、企業保険では、代理店販売制保険会社が 76.5% だったのに対し、直販制保険会社は 22.6% に留まった。*

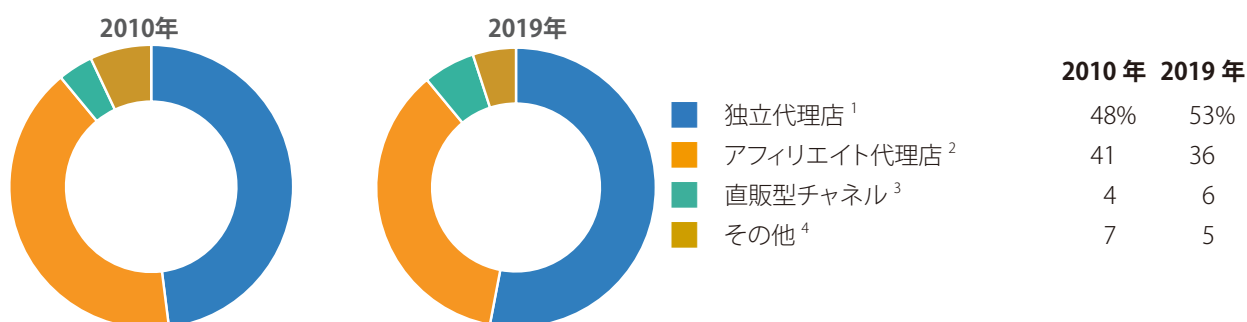
* 残りの販売チャネルについては特定されていない。

生命保険

生命保険の募集

下記のグラフが示す通り、2010年から2019年にかけて、個人保険市場における独立代理店のシェアは48%から53%に増加した。直販型チャンネルも4%から6%に増加している。一方、アフィリエイト代理店のシェアは41%から36%に低下し、やや勢力を弱めた。

2010年と2019年の募集チャンネル別個人生命保険市場シェア



¹ ブローカー、ブローカー・ディーラー、個人独立総代理店 (PPGA) および登録投資顧問を含む。

² 専属外務員、専属マルチライン・エージェントおよびホームサービス・エージェントを含む。

³ 募集人が関与しないもの。代理店の関与する直販は含まない。消費者がオンラインで申込を行うインターネット販売を含む。

⁴ 金融機関、職域、その他のチャンネルなど。

出典：米国個人生命保険販売動向、業界推計、1975-2019、LIMRA、2020

オンラインでの生命保険販売

Life and Health Insurance Foundation for Education (LIFE) と LIMRA が提供する最新データは、生命保険の購入方法に関する好みは過去5年間でどのように変化したかを示している。この「[2020 保険バロメーター調査](#)」によると、2016年の時点で対面での購入を好む回答者は51%だったが、2020年には41%まで減少している。この低下部分10%のほとんどは、主に保険をオンラインで購入することを望む顧客が増えたことに起因している。オンラインでの購入を好むと回答した数は、2016年の21%から2020年には29%に増加した。2020年の調査は、2020年1月に1,997名を対象として、オンラインで実施された。LIFE および LIMRA は、新型コロナウイルスの感染拡大により、さらに多くの顧客が対面での購入を避けるようになることで、オンラインやその他のチャンネルを好むとする回答が増えるだろうとしている。

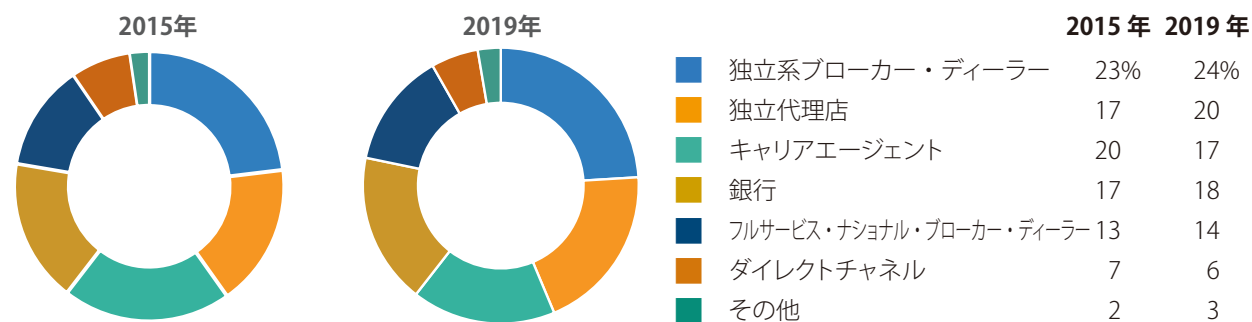
また、2020年の同調査では、顧客の大半が、生命保険商品に関する情報を得るためにインターネットを利用していることがわかった。保険商品を探す際、会社のウェブサイトアクセスとした回答者は全体の約3分の1 (34%) だった。また検索結果で最初にヒットしたウェブサイト閲覧すると回答したのは27%、地元の代理店のウェブサイトと答えた回答者も同じく27%であった。検索でオンラインを利用しないと答えたのはわずか12%に留まっている。

年金保険

年金保険の募集

2019年の米国での個人年金販売総額は、前年比で80億ドル、増率にして3.4%増加し、2018年の増率14.7%から鈍化している。年金保険の販売チャネルとしては独立系ブローカー・ディーラーが他に抜きん出ており、その販売額は全体の24%を占めている。これは2015年の23%とほぼ同水準となっている。第2位は独立代理店で、2019年の販売額は全体の20%を占め、2015年の17%から増えている。

個人年金保険募集チャネル別マーケットシェア：2015年および2019年



出典：米国個人年金保険 2019年版、LIMRA、2020

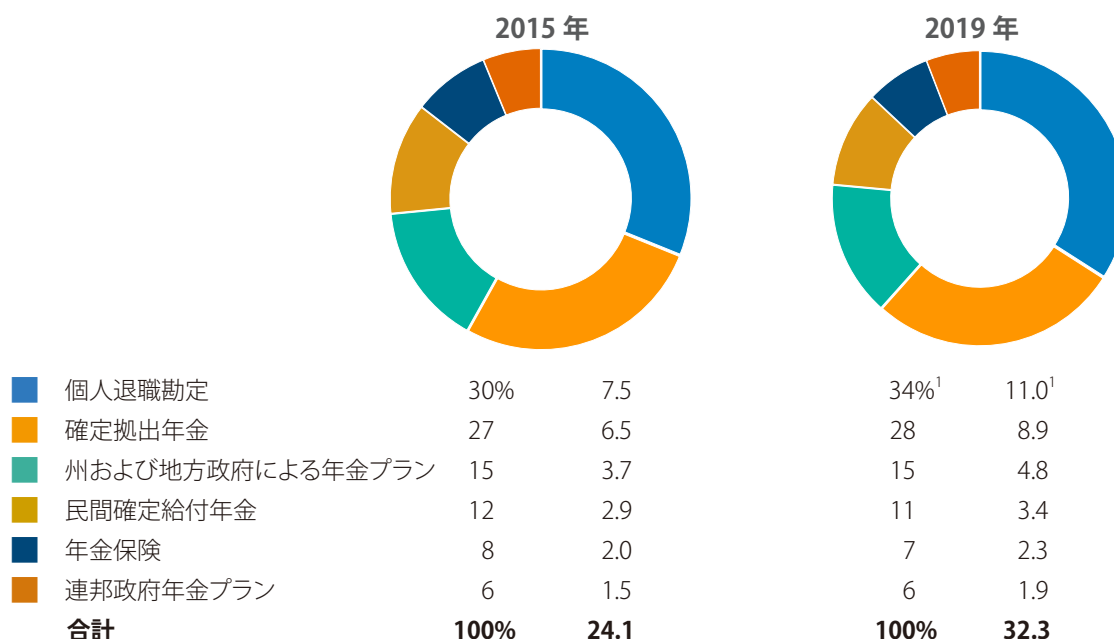
第4章

退職後保障

概観

米国民の多くは、社会保障や預貯金の他に、退職プランで資金を運用して、定年後の生活に備えている。米国の退職制度で重要な役割を果たしているものとして、雇用主が提供する退職プラン、個人退職勘定 (IRA)、そして年金保険が挙げられる。Investment Company Institute (ICI) によれば、こうした退職資産の残高は 2019 年末時点で 32 兆 3,000 億ドルと、2018 年末の 27 兆 8,000 億ドルから増加している。2019 年末時点で、退職資産の中でも最も大きいものは、IRA と雇用主が提供する確定拠出年金で、その資産残高は IRA が 11 兆ドル、雇用主による確定拠出年金が 8 兆 9,000 億ドルとなっている。ICI の報告によれば、2019 年時点で、米国世帯全体の 63%、すなわち 8,100 万世帯が雇用主の提供する退職プランもしくは IRA、またはその双方を保有している。

米国退職資産、2015 年および 2019 年 (単位：一兆ドル、年末時点)



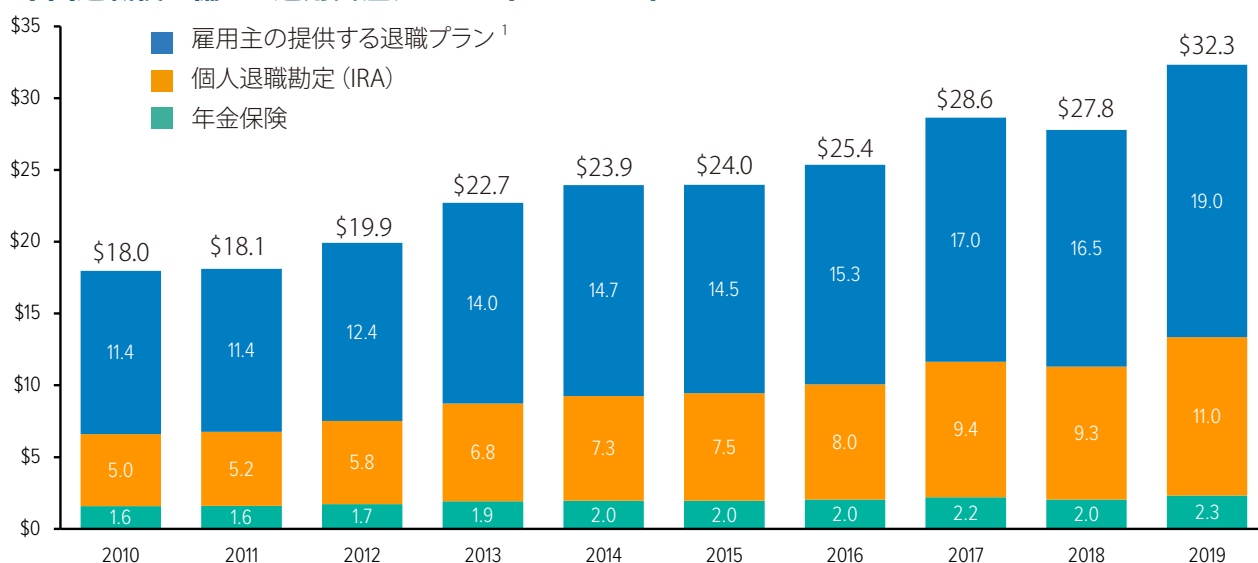
¹ 推定値。

出典：Investment Company Institute. 2020、2020 年版投資会社ファクトブック：米国投資会社業界の傾向と活動の総括 (www.icifactbook.org)

4. 退職後保障 概観

Investment Company Institute によれば、米国における 2019 年の退職後に備えた運用資産残高のうち、民間もしくは公的機関である雇用主が提供するプランが 58.7% を占めていた。このような職場で提供される退職プランには、民間の年金プランや 401(k) のような確定拠出制度、連邦政府や州政府、その他自治体による年金プランなどがある。退職後に備えた運用資産残高の 3 分の 1 (34.1%) が個人退職勘定 (IRA) で、年金保険は 7.2% となっている。これに対し、2010 年は、民間もしくは公的機関である雇用主が提供するプランが全体の 63.2% を占め、IRA は 28.0%、年金保険は 8.8% だった。2019 年は、全世帯の 57% が雇用主の提供する給付金制度に加入している。36% が IRA を、30% が IRA と雇用主の提供する退職プランの双方を保有していた。

米国退職後に備えた運用資産、2010 年～2019 年 (単位：一兆ドル、年末時点)



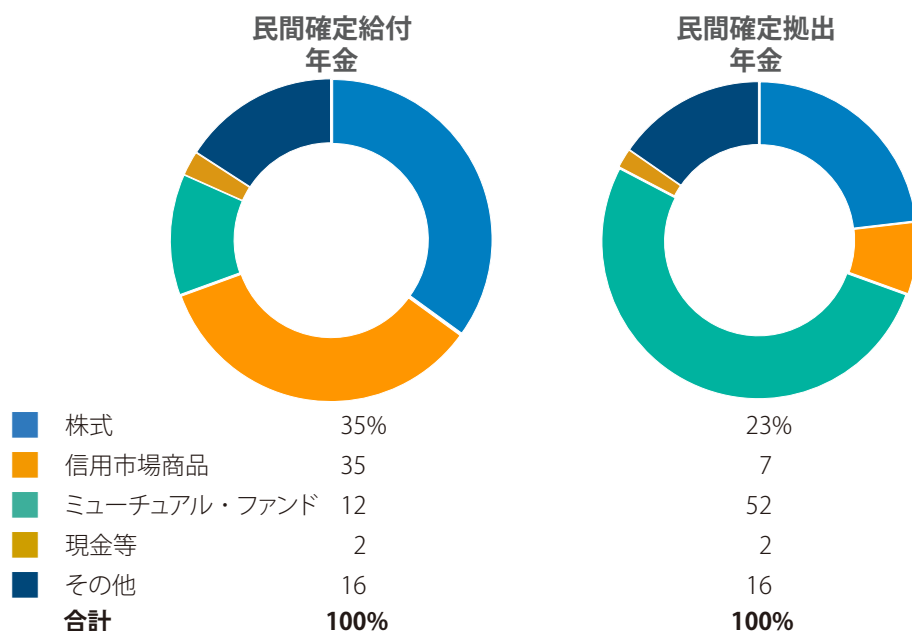
¹ 確定拠出制度、民間確定給付制度、州政府、自治体、連邦政府による年金プランを含む。

出典：Investment Company Institute. 2020、2020 年版投資会社ファクトブック：米国投資会社業界の傾向と活動の総括 (www.icifactbook.org)

確定給付年金プランと確定拠出年金プラン

雇用主の提供する退職プランは、大別すると確定給付年金と確定拠出年金に分類される。確定給付年金では、退職後に従業員が受け取る年金額は予め決められた給付金算出式に基づいて算出され、その額は保証されている。年金制度や適格退職給付制度はこの確定給付年金プランに該当する。確定拠出年金は一種の貯蓄プランであって、収益に対する課税は資金取り崩しまで繰延べされ、退職後の年金額は、それまでに拠出した金額と、その運用資産からの運用益によって決められる。一般的に雇用主は従業員の拠出した額に対して一定水準まで同額を拠出し、従業員は雇用主のプランが提供する選択肢の中から投資先を選択する。この確定拠出年金のカテゴリーには、401(k) プランのほか、非営利団体向け 403(b) プランや政府職員向けの 457 プランなどが該当する。

退職ファンドの資産内訳：2019年



出典：連邦準備制度理事会、2020年6月11日発表



確定給付型年金の運用資産残高の内訳を見ると、2019年では株式と信用市場商品が最も大きく、それぞれ35%を占め、次いでミューチュアル・ファンドの12%となっている。

確定拠出年金プランの中で、運用資産残高が最も大きいのはミューチュアル・ファンドで全体の52%を占め、株式がそれに続き23%、次いでその他の資産（保証付き投資契約など）が16%となっている。

4. 退職後保障 個人退職勘定 (IRA)

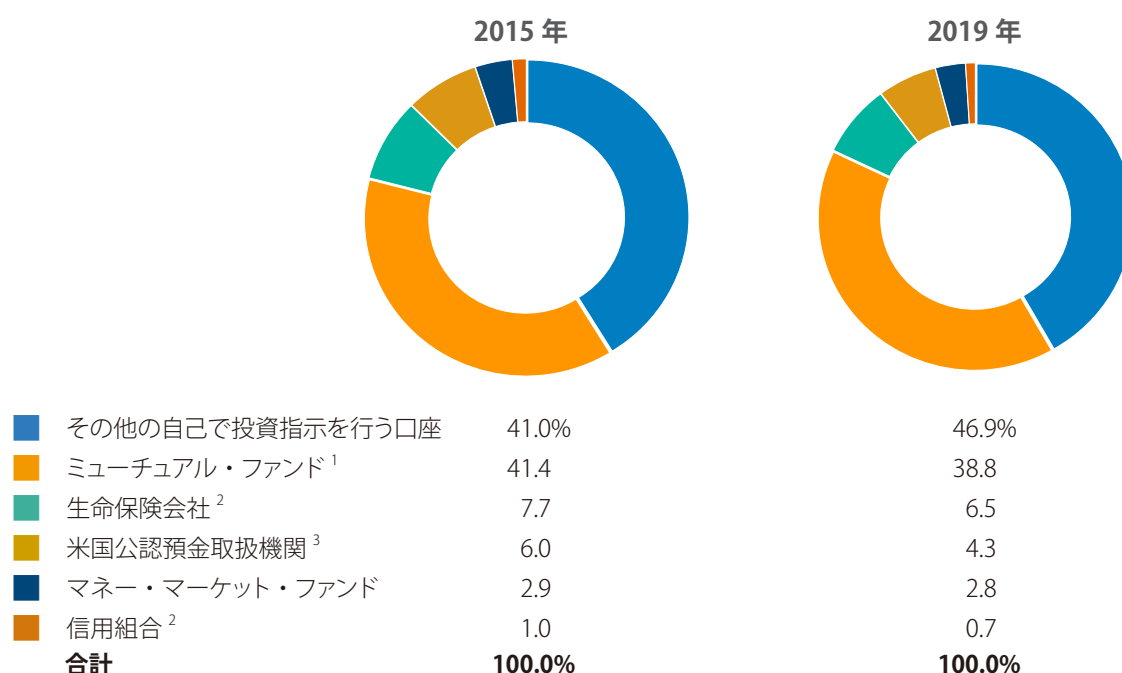


通常 IRA (Traditional IRA) とは、1974 年従業員退職所得保障法 (ERISA 法) によって設立された退職プランのことである。

個人退職勘定 (IRA)

個人退職勘定 (IRA) は退職に備えるための個人向け貯蓄プランで、税制優遇の対象となっている。一般に、通常 IRA に預託された資金は、運用益を含め、給付時まで課税されない。通常 IRA と異なり、ロス IRA では拠出金を所得から控除することはできない。ただし、適格分配金は非課税で引き出しができる。その他に、従業員のために設定した通常 IRA に企業が拠出を行うことができる簡易従業員退職年金 (SEP)、従業員向け貯蓄インセンティブマッチプラン (SIMPLE)、および自営業者向けの自営業者年金制度 (キーオプラン) がある。Investment Company Institute によれば、2019 年の時点で少なくとも 1 種類の IRA を保有している世帯は 4,600 万世帯を超えている。その内訳は、通常 IRA が 3,600 万世帯、ロス IRA は 2,500 万世帯、SEP、SIMPLE、またはその他の雇用主が提供する IRA が約 800 万世帯となっている。

投資先別 IRA マーケットシェア：2015 年および 2019 年 (時価、年末時点)



¹ 変額年金を除く。

² キーオプランを含む。

³ 貯蓄銀行、商業銀行、キーオプランを含む。

出典：連邦準備制度理事会、2020 年 6 月 11 日発表

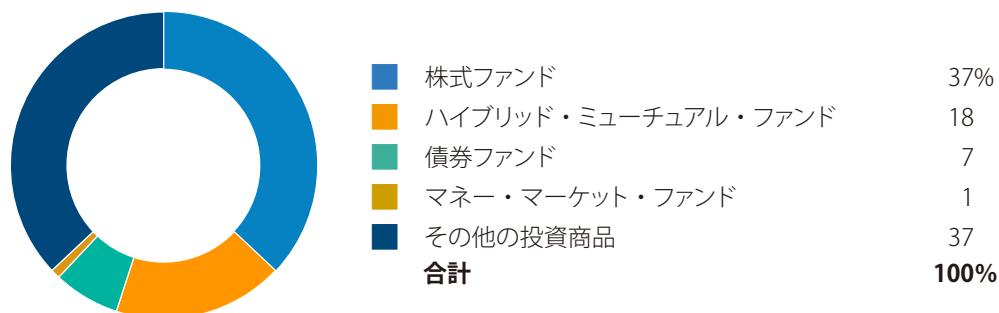
4. 退職後保障

401(k) プラン／ミューチュアル・ファンド

401(k) プラン

401(k) プランは雇用主がその従業員に提供する退職年金プランであり、従業員が退職に備えて課税繰り延べで収入を蓄えることができる確定拠出型年金プランの一種である。Investment Company Institute (ICI) によれば、2019 年末時点で、401(k) プランの資産残高は 6 兆 4,000 億ドルで、雇用主が提供する確定拠出年金プランとしては最大のシェアを占めている。ICI によると、雇用主の提供する確定拠出年金の 2019 年末現在の資産残高は、401(k) プランおよびその他の確定拠出型年金プランを含めると、8 兆 9,000 億ドルになると推定される。下図は、2019 年における 401(k) の資産配分を示したものである。

401(k) プランの資産配分：2019 年



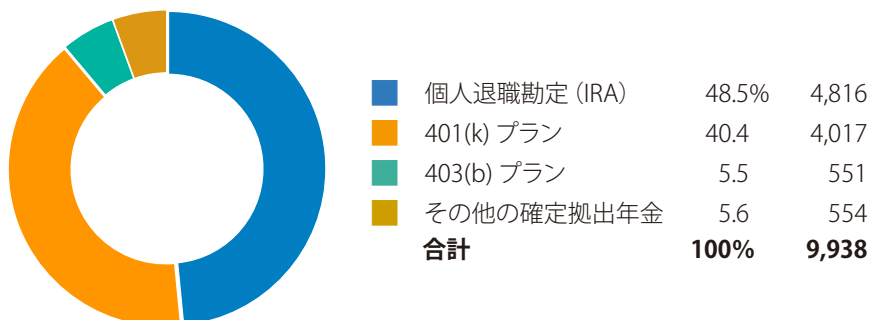
出典：Investment Company Institute、Holden, Sarah, James Duvall and Elena Barone Chism. 2020 「The Economics of Providing 401(k) Plans: Services, Fees and Expenses, 2019」から取得したデータに基づく。ICI Research Perspective 25、2020 年 7 月第 4 号。
<https://www.ici.org/pdf/per26-05.pdf>

ミューチュアル・ファンド

Investment Company Institute によれば、2019 年末現在、雇用主が提供する確定拠出年金および IRA がミューチュアル・ファンドで運用する資産残高は 9 兆 9,000 億ドル、米国退職年金市場 32 兆 3,000 億ドルの 31% に相当する。

退職プラン別ミューチュアル・ファンド資産残高：2019 年¹

(単位：十億ドル、年末時点)



¹ 速報値。確定給付年金を除く。

出典：Investment Company Institute. 2020、『2020 年版投資会社ファクトブック：米国投資会社業界の傾向と活動の総括』(www.icifactbook.org)

i

2019 年末時点で、ミューチュアル・ファンド資産の投資先は 44% が米国株式ファンド、14% が外国株式ファンド、24% がハイブリッドファンド、14% が債券ファンド、5% がマネー・マーケット・ファンドとなっている。

年金保険

定額年金保険と変額年金保険の販売状況

年金は、個人が生活している間に蓄えを使い尽くしてしまう事態に備える手段として、退職後の生活設計に重要な役割を果たしている。最も一般的には、年金とは、ある主体（通常は生命保険会社）が他の主体に対し、一連の支払いを行う取り決めである。年金には様々な種類があるものの、重要な特徴として減税効果、債権者からの保護、投資オプション、終身に亘る収入、遺族給付金などが挙げられる。

最も一般的な年金保険として、定額年金と変額年金がある。定額年金では、元本と最低利率が保証される。一般に、定額年金の予定利率や年金額は、保険会社の公表する利率に基づいて算出され、予定利率は年に一度だけ改定することができる。他方、変額年金の勘定価額と年金額は、特別勘定の運用実績によって決まるため、その価値が日々変動することがある。

定額年金や変額年金には様々な種類がある。定額年金保険の一種である株価指数連動型年金は、定額年金と変額年金の特徴をあわせ持つ。一般の定額年金と同様に最低利率が保証されているが、その年金額は特定の株価指数のパフォーマンスにも基づいており、株価指数が上昇すれば利回りも高くなる。2010年ドッド・フランク法では、株価指数連動型年金を引き続き州保険法の規制下に置く旨の文言が含まれている。変額年金は、州保険法制および連邦証券法制の双方の規制を受けるが、定額年金は証券とはみなされず、州保険法のみが適用されている。

年金には据置型と即時型がある。据置年金では、一般に長期にわたって資産を積み立て、退職時に一括して受け取るか、もしくは退職時から定期的に所定の金額を受け取る。即時年金では、保険契約者は保険料を一括して支払い、その直後から定期的に所定の金額を受け取ることができる。年金保険には、個人年金保険と団体年金保険がある。（「生命・年金保険業界の商品種目別元受収入保険料」の表を参照ください。）

定期金賠償のための年金保険もある。定期金賠償とは、民事訴訟において人身障害の被害者が加害者からの賠償金を一括で受け取る代わりに、複数回にわたり非課税で受け取るという取り決めである。

i

米国の個人変額年金販売高は、2018年の2.0%増から、2019年は1.7%増となった。定額年金の販売高の増加率は、2018年が26.9%だったのに対し、2019年は4.6%に留まった。

個人年金保険料：2015年～2019年¹（単位：十億ドル）

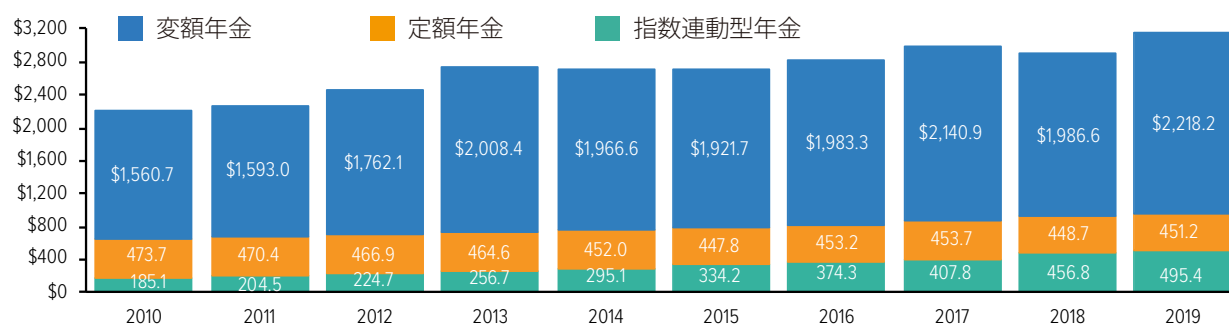
| 年 | 変額 | 定額 | 合計 | |
|------|-------|-------|-------|----------|
| | | | 保険料 | 前年比増率(%) |
| 2015 | 133.0 | 102.7 | 235.7 | -0.5 |
| 2016 | 104.7 | 117.4 | 222.1 | -5.8 |
| 2017 | 98.2 | 105.3 | 203.5 | -8.4 |
| 2018 | 100.2 | 133.6 | 233.8 | 14.9 |
| 2019 | 101.9 | 139.8 | 241.7 | 3.4 |

¹ 保険料は、LIMRAによる年金販売市場合計の推定値による。団体保険ではあるが、加入の判断は個人に任されている場合の対価（保険料）の一部含む。

出典：米国個人年金保険2019年第4四半期、LIMRA、2020

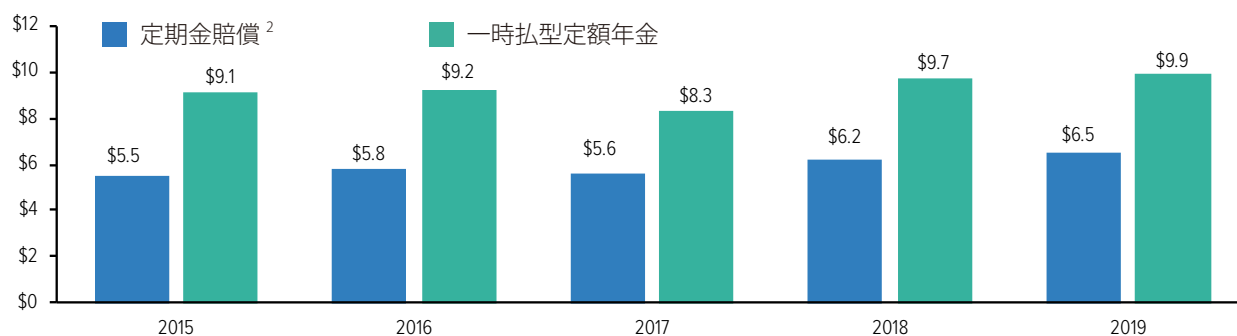
4. 退職後保障 年金保険

据置年金の資産残高の推移：2010年～2019年（単位：十億ドル、年末時点）



出典：米国個人年金保険 2019 年第 4 四半期、LIMRA、2020

定額個人年金販売額の推移：2015年～2019年¹（単位：十億ドル）



¹ 1 億ドル未満の変額個人年金保険の販売額を含む。

² 身体障害や不法死亡に関わる訴訟における裁定賠償金として損害保険会社が購入するもので、保険料支払いは 1 回、保険金は一括ではなく、所定の期間にわたって支払われる。

出典：米国個人年金保険 2019 年版、LIMRA、2020

年金保険会社ランキング 上位 10 社（元受収入保険料ベース）：2019 年¹（単位：千ドル）

| 順位 | グループ/会社名 | 元受収入保険料 | マーケットシェア (%) ² |
|----|------------------------------------|------------|---------------------------|
| 1 | American International Group (AIG) | 19,849,362 | 6.7 |
| 2 | Jackson National Life Group | 19,823,880 | 6.7 |
| 3 | Lincoln National Corp. | 18,820,181 | 6.4 |
| 4 | Prudential Financial Inc. | 16,033,502 | 5.4 |
| 5 | Nationwide Mutual Group | 15,601,991 | 5.3 |
| 6 | TIAA | 14,900,194 | 5.0 |
| 7 | Allianz | 12,506,864 | 4.2 |
| 8 | Athene Holding Ltd. | 12,187,991 | 4.1 |
| 9 | New York Life Insurance Group | 12,022,898 | 4.1 |
| 10 | Equitable Holdings | 11,947,681 | 4.0 |

¹ 個人年金、団体年金を含む。

² 属領を含む米国全体の合計額に占める割合。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議 (NAIC) データ、米国保険情報協会

4. 退職後保障 年金保険

個人年金保険取扱保険会社ランキング 上位 10 社 (元受収入保険料ベース) : 2019 年 (単位:千ドル)

| 順位 | グループ/会社名 | 元受収入保険料 | マーケットシェア (%) ¹ |
|----|------------------------------------|------------|---------------------------|
| 1 | Jackson National Life Group | 18,559,204 | 8.6 |
| 2 | American International Group (AIG) | 16,677,134 | 7.7 |
| 3 | Lincoln National Corp. | 14,971,706 | 6.9 |
| 4 | Allianz | 12,506,864 | 5.8 |
| 5 | Nationwide Mutual Group | 11,089,038 | 5.1 |
| 6 | New York Life Insurance Group | 10,909,775 | 5.1 |
| 7 | Prudential Financial Inc. | 9,162,017 | 4.2 |
| 8 | Equitable Holdings | 8,900,255 | 4.1 |
| 9 | Pacific Life | 8,717,998 | 4.0 |
| 10 | Global Atlantic | 7,875,237 | 3.6 |



¹ 属領を含む米国全体の合計額に占める割合。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議 (NAIC) データ、米国保険情報協会

団体年金保険取扱保険会社ランキング 上位 10 社 (元受収入保険料ベース) : 2019 年 (単位:千ドル)

| 順位 | グループ/会社名 | 元受収入保険料 | マーケットシェア (%) ¹ |
|----|-------------------------------------|------------|---------------------------|
| 1 | Voya Financial Inc. | 11,462,576 | 14.5 |
| 2 | TIAA | 8,998,442 | 11.4 |
| 3 | Prudential Financial Inc. | 6,871,485 | 8.7 |
| 4 | Athene Holding Ltd. | 5,228,572 | 6.6 |
| 5 | MetLife Inc. | 4,834,403 | 6.1 |
| 6 | Nationwide Mutual Group | 4,512,953 | 5.7 |
| 7 | Principal Financial Group Inc. | 3,916,406 | 5.0 |
| 8 | Great-West | 3,902,623 | 4.9 |
| 9 | Lincoln National Corp. | 3,848,475 | 4.9 |
| 10 | OneAmerica Financial Partners, Inc. | 3,552,190 | 4.5 |

¹ 属領を含む米国全体の合計額に占める割合。

出典：S & P Global Market Intelligence 社を情報源とする全米保険庁長官会議 (NAIC) データ、米国保険情報協会