

長期非人壽保險費率釐訂一般化均衡模式 ——完全現金流量分析法

An Equilibrium Model of Ratemaking for
Long-Term Policy of Non-Life Insurance
Through Full Cash-Flow Approach

賴曜賢

摘 要

就保險長期保單而言，現金流量法對保費水準之影響至深且鉅，惟傳統非人壽長期保單僅單純長期性投資報酬率之作用，且對於保險期間內單一保單年度現金流量狀況亦予忽視，而有關課稅因素對保費之影響亦少論及，致使現金流量法分析支碎不全。為此，本文乃試圖從完整之現金流量觀念架構出一兼顧保險契約雙方當事人權益之均衡保費。

關鍵詞：現金流量折現 (discounted cash-flow)

稅賦抵免 (tax shield)

利率期間結構 (term structure of zinterest)

核保系統風險係數 (coefficient of underwriting systematic risk)

核保風險必要資本 (required capital at underwriting risk)

(來稿：84.5.16 修正：84.6.24 接受：84.7.10)