

# ソルベンシー・マージン比率とは？

保険会社は、一定程度の支払いの増加や金利の低下による収入減など「通常予測できる範囲のリスク」については、保険金を支払うために予め見込んで、責任準備金(負債)を積立している。

一方、大規模災害による保険金支払いの急激な増加や運用環境の悪化などの「通常の見込みを超えるリスク」に対しては「自己資本」・「準備金」で対応することとなる。

ソルベンシー・マージン比率は、保険会社が、「通常の見込みを超えるリスク」に対して、どの程度「自己資本」・「準備金」などの支払余力を有するかを示す健全性の指標

保険会社の早め早めの経営改善への取組みを促すための早期是正措置の発動の根拠となるものであり、200%を下回った場合には是正措置命令を発動

## { 支払余力 } (マージン)

- ・ 資本金などの自己資本
- ・ 保険金の支払いの増加や資産の価格変動に対する準備金

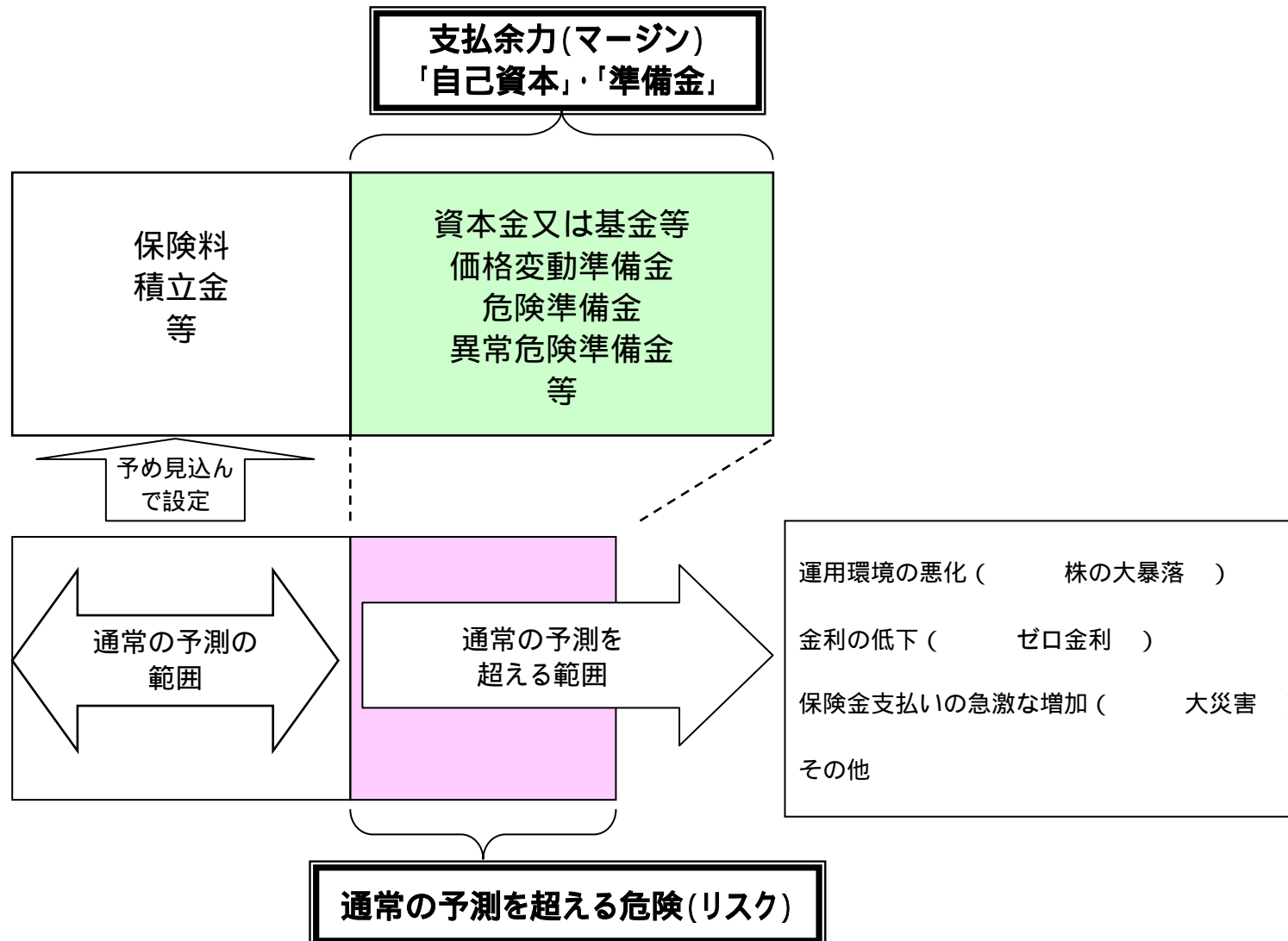
$$\text{ソルベンシー・マージン比率} = \frac{\text{マージンの総額}}{1/2 \text{ (注)} \times \text{リスクの総額}} \times 100$$

## { リスク }

- ・ 保険金の支払いが増加するリスク  
大規模災害などにより保険金支払いが増加するリスク
- ・ 資産運用に関するリスク  
運用環境の悪化による資産の減少や収入減のリスク
- ・ その他のリスク

(注) 制度の導入の際に参考とした米国の制度において、同様に1/2を乗じていたもの。1/2を乗じているため、ソルベンシー・マージン比率が200%の場合にリスクと支払余力が一致することとなる。

# 「支払余力」と「通常の見込みを超える危険」のイメージ



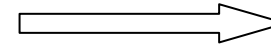
# 健全性の基準

## (健全性の基準)

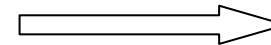
保険業法第百三十条

内閣総理大臣は、保険会社に係る次に掲げる額を用いて、保険会社の経営の健全性を判断するための基準として保険金等の支払能力の充実の状況が適当であるかどうかの基準を定めることができる。

- 一 資本金、基金、準備金その他の内閣府令で定めるものの額の合計額
- 二 引き受けている保険に係る保険事故の発生その他の理由により発生し得る危険であって通常の見積を超えるものに対応する額として内閣府令で定めるところにより計算した額



支払余力  
(マージン)



危険  
(リスク)

「保険金等の支払能力の充実の状況が適当であるかどうかの基準」

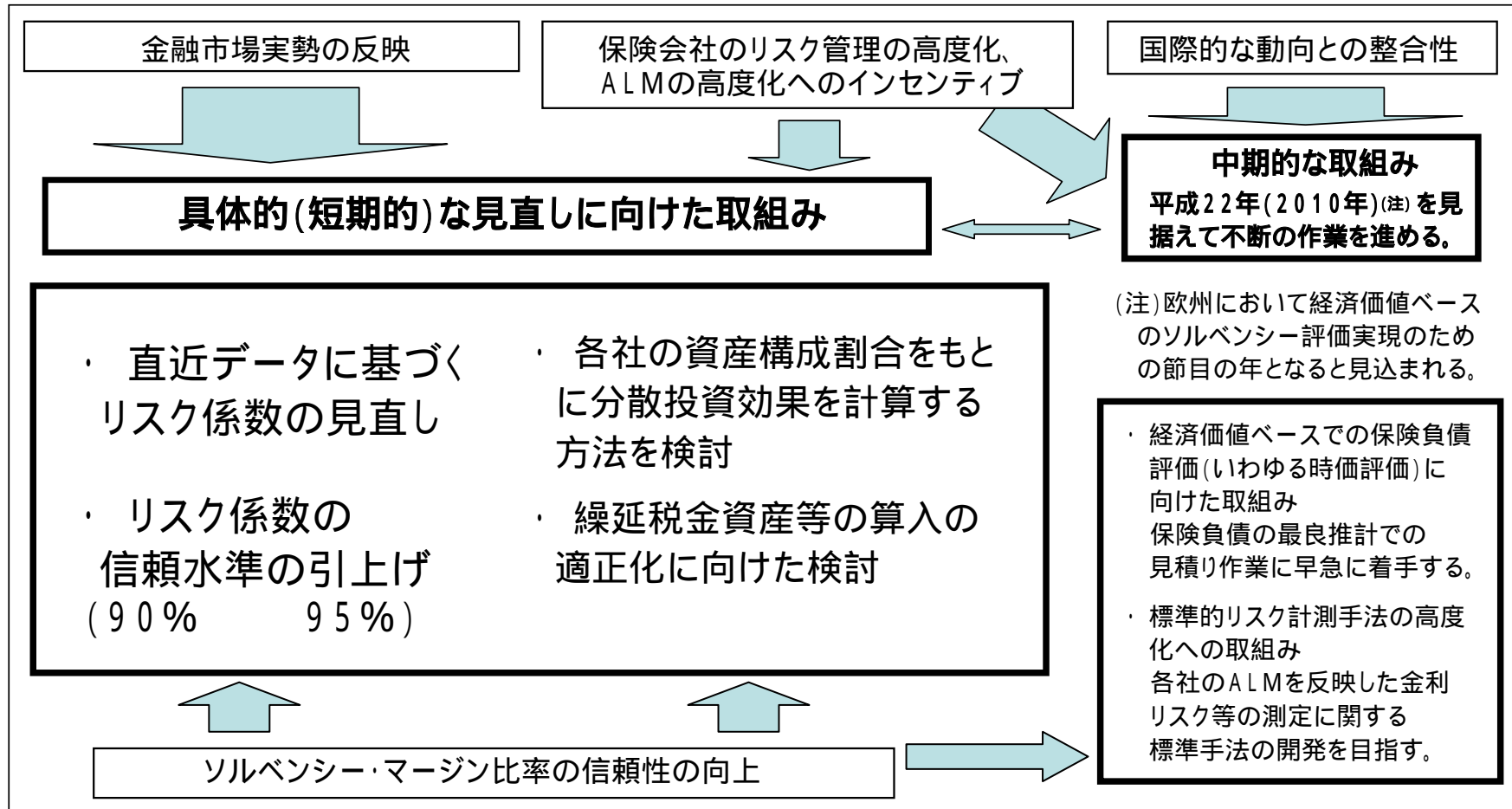
$$200\% \quad \text{「ソルベンシー・マージン比率」} = \frac{\text{支払余力(マージン)}}{(1/2) \times \text{通常の見積を超える危険(リスク)に対応する額}}$$

ソルベンシー・マージン基準導入（平成8年4月）以降の主な改正経緯

改正年月日	主な改正内容
平成9年8月1日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・劣後債務のソルベンシー・マージンへの算入を容認</li> <li>・資本調達手段の同一業界内のダブルギアリングを禁止</li> </ul>
平成11年1月13日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・予定利率リスク（直近データを踏まえリスク係数の見直し）</li> <li>・価格変動等リスク（直近データを踏まえリスク係数の見直し）</li> <li>・将来利益（「直近5事業年度の平均値」を「直近5事業年度の平均値と前年度の値のうちいずれか小さい額」と改定）</li> <li>・巨大災害リスク（リスク総額を算定する際の計算式の改訂：巨大災害リスクについても他のリスク同様に1/2を乗じることとした。）</li> </ul>
平成11年3月30日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券の時価評価（期中においてもS/M比率を報告徴求することができるように「期末簿価」を「帳簿価格」と改訂）</li> </ul>
平成11年5月21日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・意図的な保有に係る潜脱（第三者を介した迂回）の禁止（銀行と同様の規定）</li> </ul>
平成11年5月31日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ステップアップ金利の取扱いの厳格化</li> </ul>
平成12年2月4日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・劣後債務の算入限度額の厳格化</li> <li>・生・損間のダブル・ギアリングの否認</li> <li>・期越えのデリバティブ取引を用いた比率嵩上げの禁止</li> <li>・税効果会計導入に伴う税効果相当額の見直し</li> </ul>
平成13年3月30日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券の評価損益の反映（上場株式以外の有価証券も対象）</li> <li>・時価評価額に基づくリスク額の算定</li> <li>・国内債券の価格変動リスクの導入</li> <li>・「将来利益」の制限（100% 50%）</li> <li>・子会社等に該当する銀行等とのダブル・ギアリングの否認</li> </ul>
平成16年7月8日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・風水害リスクに係るリスク相当額の変更 平成3年の台風19号 昭和34年の台風15号（伊勢湾台風）</li> </ul>
平成16年10月22日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・最低保証リスクに対応したリスク相当額の新設</li> </ul>
平成18年4月28日	<ul style="list-style-type: none"> <li>・第三分野保険のリスク計測についてストレステストを導入</li> </ul>

ソルベンシー・マージン比率の算出基準等に関する検討チームとりまとめ(平成 19 年 4 月 3 日)

平成 8 年にソルベンシー・マージン比率を導入して以降、**総括的な見直し**を行う初めての機会。比率の算出方法のみならず、ソルベンシー評価のあり方、**保険会社のリスク管理の高度化**、**消費者に対する周知のあり方**なども含めて、包括的、網羅的に議論が行われた。



「貸借対照表・全社計(平成19年3月期)」

【生命保険会社】

(単位:百万円、%)

資産	18年3月期	19年3月期		負債及び純資産(資本)	18年3月期	19年3月期	
			構成比				構成比
現金及び預貯金	3,279,344	2,989,845	1.36	保険契約準備金	179,867,021	188,253,827	85.49
コールローン	2,205,276	2,666,793	1.21	支払備金	1,176,439	1,235,496	0.56
買現先勘定	—	9,391	0.00	責任準備金	175,388,975	183,891,209	83.50
債券貸借取引支払保証金	2,746,063	510,892	0.23	社員(契約者)配当準備金	3,301,579	3,127,088	1.42
買入金銭債権	3,564,247	4,069,277	1.85	代理店借	52,747	51,316	0.02
商品有価証券	2,099	2,099	0.00	再保険借	597,191	588,206	0.27
金銭の信託	2,668,468	2,656,043	1.21	短期社債	20,000	20,000	0.01
有価証券	150,815,912	162,197,242	73.65	社債	121,578	126,099	0.06
国債	44,783,464	48,733,725	22.13	新株予約権付社債	—	—	—
地方債	5,567,274	5,565,882	2.53	その他	1,274	2,139	0.00
社債	18,335,210	19,146,816	8.69	その他負債	7,745,331	7,292,485	3.31
株式	30,931,251	32,367,870	14.70	退職給付引当金	1,306,213	1,317,632	0.60
外国証券	39,396,274	41,435,562	18.82	その他の引当金	11,459	37,962	0.02
その他の証券	11,802,363	14,947,314	6.79	価格変動準備金	1,211,666	1,352,705	0.61
貸付金	36,728,430	35,077,245	15.93	金融先物取引責任準備金	—	—	—
保険約款貸付	4,027,487	3,897,819	1.77	証券取引責任準備金	—	—	—
一般貸付	32,700,933	31,179,418	14.16	繰延税金負債	2,917,420	3,182,771	1.45
有形固定資産		6,671,414	3.03	再評価に係る繰延税金負債	508,425	538,514	0.24
土地		3,989,179	1.81	負ののれん			
建物		2,589,512	1.18	支払承諾	27,165	41,220	0.02
建設仮勘定		18,501	0.01	負債の部合計	194,387,599	202,804,988	92.09
その他の有形固定資産		74,188	0.03	基金又は資本金	2,009,545	2,106,535	0.96
無形固定資産		525,655	0.24	基金申込証拠金又は新株式申込証拠金			
ソフトウェア		251,663	0.11	基金償却積立金		1,521,000	0.69
のれん		0	0.00	再評価積立金		1,746	0.00
その他の無形固定資産		273,978	0.12	基金償却積立金減少差益			
不動産及び動産	6,911,299			資本剰余金	612,741	612,741	0.28
土地	4,099,325			剰余金又は利益剰余金	1,690,984	2,021,799	0.92
建物	2,663,433			自己株式	▲ 8,948	▲ 8,949	▲ 0.00
動産	77,192			自己株式申込証拠金			
建設仮勘定	71,320			基金等合計又は株主資本合計		6,254,871	2.84
代理店貸	2,529	2,642	0.00	その他有価証券評価差額金		11,443,680	5.20
再保険貸	380,311	402,662	0.18	繰延ヘッジ損益		▲ 3,373	▲ 0.00
その他	—	—	—	土地再評価差額金	▲ 315,768	▲ 283,170	▲ 0.13
その他資産	2,850,236	2,206,877	1.00	評価・換算差額等合計		11,157,131	5.07
繰延税金資産	266,172	278,161	0.13	新株予約権			
再評価に係る繰延税金資産	181	215	0.00	基金払込金又は新株式払込金			
支払承諾見返	27,165	41,220	0.02	株式等評価差額金	102,564,444		
貸倒引当金	▲ 96,502	▲ 90,709	▲ 0.04	自己株式払込金			
投資損失引当金	▲ 229	▲ 86	▲ 0.00	純資産(資本)の部合計	15,491,495	17,412,010	7.91
本店勘定	0	3	0.00	負債・純資産(資本)の部合計	209,879,115	220,217,013	100.00
資産合計	209,879,115	220,217,013	100.00				

【損害保険会社】

(単位:百万円、%)

区分	18年3月期	19年3月期		区分	18年3月期	19年3月期	
			構成比				構成比
現金及び預貯金	1,114,131	1,010,149	2.67	保険契約準備金	23,238,208	23,446,789	62.06
コールローン	292,937	596,947	1.58	支払備金	3,048,789	3,210,759	8.50
買現先勘定	19,998	65,938	0.17	責任準備金	20,189,393	20,236,004	53.56
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	社員配当準備金	—	—	—
買入金銭債権	887,481	1,321,837	3.50	短期社債	—	—	—
商品有価証券	—	—	—	社債	205,000	194,998	0.52
金銭の信託	288,989	274,412	0.73	転換社債	—	—	—
有価証券	28,305,173	28,517,401	75.48	新株予約権付社債	—	—	—
国債	4,878,410	4,626,863	12.25	その他	377,675	403,556	1.07
地方債	752,359	710,698	1.88	その他負債	1,760,225	1,933,330	5.12
社債	4,146,265	4,198,432	11.11	退職給付引当金	434,270	432,830	1.15
株式	12,768,388	12,936,935	34.24	その他の引当金	56,833	58,653	0.16
外国証券	4,902,302	5,147,669	13.63	価格変動準備金	188,138	213,633	0.57
その他の証券	857,391	896,747	2.37	金融先物取引責任準備金	—	—	—
貸付金	2,724,082	2,627,775	6.96	証券取引責任準備金	—	—	—
保険約款貸付	79,685	77,163	0.20	地震保険評価差額金	▲ 9,054	▲ 4,540	▲ 0.01
一般貸付	2,644,388	2,550,604	6.75	繰延税金負債	1,630,103	1,751,100	4.64
有形固定資産		1,264,389	3.35	再評価に係る繰延税金負債	9,198	8,961	0.02
土地		573,532	1.52	負ののれん			
建物		580,393	1.54	支払承諾	15,295	12,560	0.03
建設仮勘定		13,716	0.04	負債の部合計	27,905,994	28,451,950	75.31
その他の有形固定資産		96,717	0.26	資本金又は基金	874,662	894,478	2.37
無形固定資産		36,524	0.10	新株式申込証拠金又は基金申込証拠金			
ソフトウェア		19,880	0.05	基金償却積立金			
のれん		7,332	0.02	再評価積立金			
その他の無形固定資産		8,705	0.02	基金償却積立金減少差益			
不動産及び動産	1,300,768			資本剰余金	490,091	496,721	1.31
土地	584,200			利益剰余金又は剰余金	2,191,440	2,057,921	5.45
建物	616,206			自己株式	▲ 131,433	▲ 148,667	▲ 0.39
動産	94,074			自己株式申込証拠金			
建設仮勘定	6,267			株主資本又は基金等合計		3,300,392	8.74
その他	7,143	55	0.00	その他有価証券評価差額金		6,033,681	15.97
その他資産	2,135,018	2,038,041	5.39	繰延ヘッジ		5,102	0.01
繰延税金資産	55,290	73,203	0.19	土地再評価差額金	▲ 13,015	▲ 12,229	▲ 0.03
再評価に係る繰延税金資産	—	—	—	評価・換算差額等合計		6,026,552	15.95
支払承諾見返	15,395	12,560	0.03	新株予約権		650	0.00
貸倒引当金	▲ 63,622	▲ 45,624	▲ 0.12	新株式払込金又は基金払込金			
投資損失引当金	▲ 3,678	▲ 14,988	▲ 0.04	株式等評価差額金	5,759,672		
本店勘定	▲ 14	916	0.00	自己株式払込金			
資産合計	37,079,184	37,779,634	100.00	純資産(資本)の部合計	9,173,167	9,327,661	24.69
				負債及び純資産(資本)の部合計	37,079,184	37,779,634	100.00

「ソルベンシー・マージン比率・全社計(平成19年3月期)」

【生命保険会社】

(単位:億円、%)

	18年3月期	19年3月期	構成比
(1) マージン総額	313,638	357,564	100.00
資本金・基金等	41,794	50,431	14.10
価格変動準備金	12,116	13,527	3.78
危険準備金	39,194	45,876	12.83
一般貸倒引当金	439	368	0.10
その他有価証券の評価差額	144,490	160,843	44.98
土地含み損益	2,153	6,140	1.72
税効果相当額	9,108	6,115	1.71
外国保険会社等の持込資本金及び剰余金	3,406	4,062	1.14
負債性資本調達手段等	14,221	13,480	3.77
責任準備金のうち解約返戻金相当額超過部分	45,153	50,499	14.12
契約者(社員)配当準備金中の未割当額	3,387	3,473	0.97
将来利益	2,546	2,872	0.80
控除項目(-)	80	131	0.04
(2) リスクの合計額[ $\{R_1^2+(R_2+R_3+R_4)^2\}+R_4$ ]	55,343	57,829	-
R1 保険リスク	12,621	12,310	21.29
R2 予定利率リスク	9,249	8,987	15.54
R3 資産運用リスク	(41,698)	(44,330)	76.66
価格変動等リスク	37,356	39,120	67.65
信用リスク	8,201	8,254	14.27
子会社等リスク	1,195	1,192	2.06
デリバティブ取引リスク	5,189	4,394	7.60
再保険リスク	96	117	0.20
再保険回収リスク	37	40	0.07
R7 最低保証リスク	1,290	1,557	2.69
R4 経営管理リスク	1,341	1,362	2.36

ソルベンシー・マージン比率 (1)/{(1/2)×(2)} 1,133.42 1,236.62

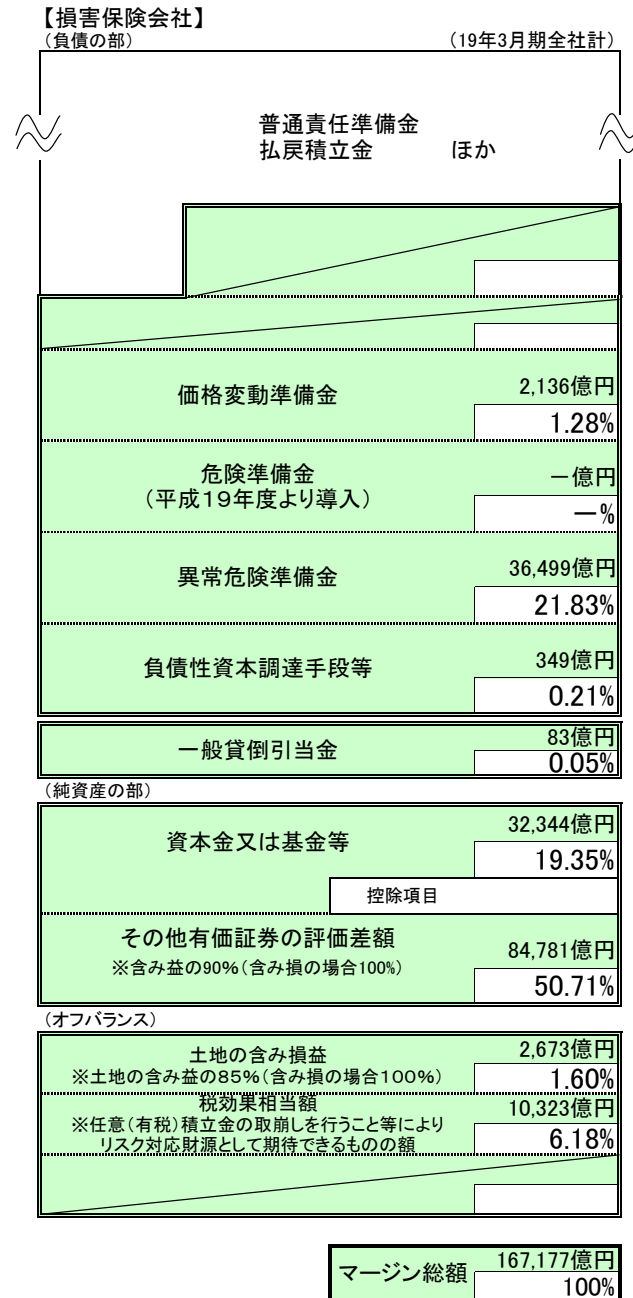
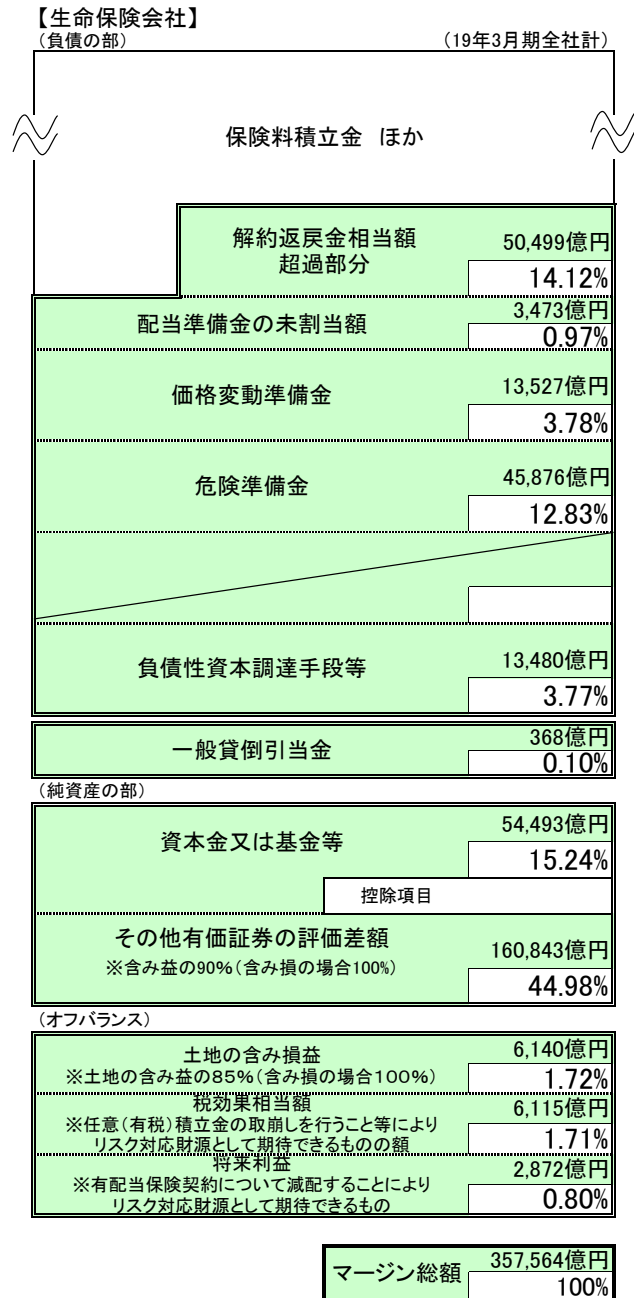
【損害保険会社】

(単位:億円、%)

	18年3月期	19年3月期	構成比
(1) マージン総額	161,990	167,177	100.00
資本金・基金等	32,021	31,633	18.92
価格変動準備金	1,881	2,136	1.28
異常危険準備金	34,797	36,499	21.83
一般貸倒引当金	145	83	0.05
その他有価証券の評価差額	80,850	84,781	50.71
土地含み損益	2,173	2,673	1.60
税効果相当額	10,605	10,323	6.18
外国保険会社等の持込資本金及び剰余金	759	711	0.43
負債性資本調達手段等	349	349	0.21
控除項目(-)	1,593	2,015	1.21
(2) リスクの合計額[ $\{R_1^2+(R_2+R_3)^2\}+R_4+R_5$ ]	34,149	35,228	-
R1 一般保険リスク	4,405	4,620	13.12
R2 予定利率リスク	205	200	0.57
R3 資産運用リスク	(16,119)	(16,773)	47.61
価格変動等リスク	13,578	13,839	39.28
信用リスク	1,425	1,439	4.08
子会社等リスク	1,308	1,535	4.36
デリバティブ取引リスク	298	151	0.43
再保険リスク	80	86	0.25
再保険回収リスク	24	23	0.07
R4 経営管理リスク	745	769	2.18
R5 巨大災害リスク	16,341	16,698	47.40

ソルベンシー・マージン比率 (1)/{(1/2)×(2)} 948.72 949.09

## 支払余力(マージン)を構成する要素





## リスクを構成する要素

### 【生命保険会社】

(19年3月期全社計)

保険リスク	12,310億円	21.29%
第三分野の保険リスク (平成19年度より導入)	-億円	-%

予定利率リスク	8,987億円	15.54%
---------	---------	--------

最低保証リスク	1,557億円	2.69%
---------	---------	-------

資産運用リスク	44,330億円	76.66%
---------	----------	--------

価格変動等リスク	39,120億円	67.65%
信用リスク	8,254億円	14.27%
子会社等リスク	1,192億円	2.06%
デリバティブ取引リスク	▲4,394億円	▲7.6%
再保険リスク・再保険回収リスク	157億円	0.27%

経営管理リスク	1,362億円	2.36%
---------	---------	-------

リスク総額	57,829億円	100%
-------	----------	------

### 【損害保険会社】

(19年3月期全社計)

一般保険リスク	4,620億円	13.12%
第三分野の保険リスク (平成19年度より導入)	-億円	-%
巨大災害リスク	16,698億円	47.40%

予定利率リスク	200億円	0.57%
---------	-------	-------

資産運用リスク	16,773億円	47.61%
---------	----------	--------

価格変動等リスク	13,839億円	39.28%
信用リスク	1,439億円	4.08%
子会社等リスク	1,535億円	4.36%
デリバティブ取引リスク	▲151億円	▲0.43%
再保険リスク・再保険回収リスク	109億円	0.32%

経営管理リスク	769億円	2.18%
---------	-------	-------

リスク総額	35,228億円	100%
-------	----------	------

(注) 割合はリスク総額に対する比率。リスク総額が各リスクの相関関係を考慮して合計されているため、各リスクの構成割合の合計は100%とまらない。