

# トラベラーズの知財戦略：データ駆動型リスク管理と「Perform and Transform」による競争優位性の構築

## 1. エグゼクティブサマリ

トラベラーズ(The Travelers Companies, Inc.)は、北米を代表する損害保険グループとして、伝統的な「損害補償(Repair and Replace)」モデルから、高度なテクノロジーとデータ分析を駆使した「予測と予防(Predict and Prevent)」モデルへの構造転換を強力に推進しています。2024年11月時点の公開情報および特許データベース、IR資料の徹底的な分析に基づくと、同社の技術経営戦略は、単なるデジタル化の枠を超え、経営の中核的な差別化要因として機能しています。特に、最高経営責任者(CEO)であるAlan Schnitzerが提唱する「Perform and Transform(業績達成と変革)」戦略は、堅調な既存事業から創出される潤沢なキャッシュフローを、次世代の競争力を決定づけるAI、地理空間解析、およびデジタルプラットフォームへ再投資する循環構造を確立しており、これが同社の持続的な競争優位性の源泉となっています<sup>1</sup>。

第一に、知財・技術戦略が財務パフォーマンスに与えるインパクトは、具体的な数値として顕在化しています。2024会計年度において、トラベラーズは過去最高水準となる50億ドルのコア・インカム(Core Income)を計上し、コア自己資本利益率(Core ROE)は17.2%に達しました。この卓越した収益性は、業界平均を大きく上回るものであり、その背景には、長年にわたるテクノロジー投資による引受精度(Underwriting Excellence)の向上と業務効率化が存在します。具体的には、2016年以降、同社はテクノロジー領域に累計120億ドル以上を投資しており、さらに直近では年間15億ドル規模の投資を継続しています。この巨額の資本投下は、経費率(Expense Ratio)の構造的な改善に寄与しており、インフレ圧力やキャタストロフィ(大規模災害)損失の増加という外部環境の逆風を相殺する強力なバッファとして機能しています<sup>1</sup>。

第二に、注力技術領域においては、「地理空間解析(Geospatial Analysis)」、「テレマティクス(Telematics)」、および「生成AI(Generative AI)」の3つが戦略的柱として特定されます。気候変動に伴う物理的リスクの増大に対し、トラベラーズは「Wildfire Defender」や「ZoneCheck」といった独自の特許技術ベースのリスク評価ツールを開発・実装しています。これらは、航空画像やIoTセンサーから得られる非構造化データを解析し、山火事の延焼リスクや建設現場の振動リスクをピンポイントで予測するものです。特筆すべきは、これらの技術が社内用の査定ツールに留まらず、顧客自身がリスクを回避するための付加価値サービスとして提供されている点であり、保険商品のコモディティ化を防ぐ重要な要素となっています<sup>6</sup>。

第三に、特許ポートフォリオの規模と質的变化については、金融機関としては異例の積極的な権利化姿勢が確認されました。2024年9月時点で、同社は238件の特許出願を行っており、そのうち過去5年間だけで83件を出願、72件が登録されています。これらの特許群は、従来のビジネスモデル特

許から、AIによる画像認識、マルチエージェント大規模言語モデル(LLM)アーキテクチャ、VRを用いた感情トレーニングシステムなど、高度なエンジニアリング領域へとシフトしています。これは、トラベラーズが自社を単なる保険引受業者ではなく、テクノロジー企業として再定義しようとしている証左であり、インシュアテック(InsurTech)企業や巨大テック企業による市場参入に対する「技術的参入障壁(Moat)」を構築する意図が明確に読み取れます<sup>9</sup>。

第四に、競合他社に対する技術的優位性は、法人向け事業(Business Insurance)における圧倒的なデータ蓄積と、それを活用したセグメンテーション能力にあります。個人向け自動車保険で先行するプログレッシブ(Progressive)社などに対し、トラベラーズは中小企業から大企業に至る多様な産業リスクのデータセットを保有しており、これをAIモデルに学習させることで、他社が模倣困難な引受モデルを構築しています。また、テレマティクスプログラム「IntelliDrive」においては、単なる走行距離の測定に留まらず、注意散漫(Distraction)や時間帯リスクなど5つの変数を組み合わせた高度なリスクスコアリングを実装し、リスクベースの価格設定を精緻化しています<sup>12</sup>。

最後に、今後のR&D投資計画と長期ロードマップに関しては、AIガバナンスの強化とクラウドネイティブなアーキテクチャへの移行が最優先事項とされています。2025年に発表されたカナダ事業の一部(個人保険および中小企業向け商業保険)のDefinity Financial Corporationへの売却(約24億ドル)は、経営資源を中核市場である米国および高収益なスペシャリティ領域へ集中させるための戦略的決断です。この売却益の一部は自社株買いを通じて株主に還元される一方、残余資金はAIインフラやデータ基盤の強化に再投資される計画であり、トラベラーズは「規模の経済」と「技術的密度」の両輪で、次世代の保険業界の覇権を握るための布石を着実に打っています<sup>4</sup>。

---

## 2. 戦略的背景とIR資料のアーカイブ

トラベラーズの技術戦略を理解するためには、まず同社の財務戦略と経営陣の意思決定プロセスを深く理解する必要があります。技術投資は単なるコストセンターではなく、資本配分(Capital Allocation)戦略の中核に位置づけられています。

### R&D投資の推移と「Perform and Transform」戦略

トラベラーズの経営哲学である「Perform and Transform」は、足元の業績(Perform)を最大化しつつ、そこから得られた資源を将来の変革(Transform)に投資するという二律背反を統合する概念です。この戦略の下、同社は安定した配当と自社株買いを実施しながら、同時に巨額のR&D投資を実行してきました。

以下の表は、過去5年間の主要な財務指標と技術投資の関連性を示したものです。

表1:財務パフォーマンスと技術投資の相関(2020年-2024年)

| 会計年度 | コア・インカム (億ドル) | コアROE (%) | 純収入保険料 (億ドル) | 営業費用 (億ドル) | 技術・戦略投資のハイライト   |
|------|---------------|-----------|--------------|------------|---|
| 2024 | 50.0          | 17.2%     | 434.0        | 398.5      | 年間技術投資額が15億ドルを突破。クラウド移行と生成AI( GenAI) 基盤の構築を加速。「IntelliDrive 365」の展開拡大。 <sup>4</sup> |
| 2023 | 31.0          | 11.5%     | 402.0        | 376.2      | サイバー保険特化のMGAであるCorvus Insuranceを買収(約4.35億ドル)。AIによるサイバーリスク評価能力を取り込む。 <sup>15</sup>   |
| 2022 | 30.0          | 12.2%     | 350.0        | 331.8      | テレマティクスおよびデジタルホームの普及促進。Procoreとの提携強化による建設テック領域への深耕。 <sup>1</sup>                    |

|      |      |       |       |       |   |
|------|------|-------|-------|-------|---|
| 2021 | 35.0 | 13.7% | 320.0 | 300.2 | パンデミック後の「デジタル・ファースト」対応。エージェント向けポータルの刷新とAPI連携の拡充。 <sup>1</sup> |
| 2020 | 27.0 | 11.3% | 290.0 | 273.0 | リモートワーク環境の整備とクラウドベースのコラボレーションツールの導入。 <sup>1</sup>             |

データテーブルの詳細解説と戦略的示唆：

#### 1. 投資規模の拡大と経費率のコントロール：

2024年の技術投資額15億ドル超という数字は、トラベラーズの「規模の優位性」を象徴しています。多くの中堅保険会社にとって、年間15億ドルの投資は財務的に不可能です。トラベラーズはこの圧倒的な資金力を背景に、AIモデルの開発、サイバーセキュリティの強化、レガシーシステムの刷新を同時並行で進めています。特筆すべきは、投資額が増加しているにもかかわらず、営業費用（Operating Expenses）の対保険料比率（Expense Ratio）がコントロールされている点です。これは、テクノロジー投資が単なる「追加コスト」ではなく、自動化による業務効率化（例：AIによる画像査定で現地調査コストを削減）を通じて、実質的なコスト削減効果を生み出していることを証明しています<sup>1</sup>。

#### 2. 循環型の投資モデル：

Alan Schnitzer CEOが強調するように、トラベラーズのモデルは「優れた引受結果がキャッシュを生み、そのキャッシュが技術投資を可能にし、技術投資がさらなる引受精度と効率性を生む」というフライホイール効果を狙っています。2024年のコアROE 17.2%という高水準は、このフライホイールが完全に機能していることを示しており、競合他社に対する持続的な参入障壁となっています。特に、インシュアテック企業が資金調達難に苦しむ中で、自己資金で大規模なR&Dを継続できる点は、トラベラーズの長期的優位性を盤石なものにしています<sup>2</sup>。

## 経営陣の技術コミットメントとビジョン

経営トップの発言は、組織全体の優先順位を決定づけます。トラベラーズの経営陣は、技術を「バツ

クオフィスの支援機能」ではなく、「競争戦略のドライバー」として明確に位置づけています。

Alan Schnitzer, Chairman and CEO (2024 Annual Report):

"It is our scale, profitability and cash flow that support our ability to attract the industry's best talent and invest more than \$1.5 billion annually in technology. Our scale also provides us with large and proprietary data sets – critically important in the age of AI. We believe that companies that leverage talent and scale to invest successfully will have a significant advantage in consolidating industry premium over time."

(翻訳: 業界最高の才能を惹きつけ、年間15億ドル以上を技術に投資する能力を支えているのは、当社の規模、収益性、そしてキャッシュフローです。また、当社の規模は、AI時代において決定的に重要な、大規模かつ独自のデータセットを我々にもたらしめます。才能と規模を活用して投資を成功させる企業こそが、時間の経過とともに業界の保険料シェアを集約し、大きな優位性を持つことになるかと確信しています。)<sup>5</sup>

この発言は、AI時代における競争のルールが「アルゴリズムの優劣」だけでなく、「学習データの質と量 (Scale of Proprietary Data)」に依存するという洞察に基づいています。トラベラーズは、170年以上にわたる事業運営で蓄積された膨大なクレームデータや引受データを保有しており、これが汎用的なAIモデルでは代替できない独自のインサイトを生み出す源泉となっています。

Perform and Transform Agenda (Sustainability Report):

"Only by successfully delivering on our perform and transform agenda will we earn the resources we need to keep the Travelers Promise... That is how we are going to deliver results next quarter and succeed for the next quarter century."

(翻訳: 『Perform and Transform (業績達成と変革)』のアジェンダを成功裡に遂行することによってのみ、我々は『トラベラーズの約束』を守るために必要なリソースを獲得することができます... これこそが、次の四半期で結果を出し、かつ次の四半世紀にわたって成功するための方法なのです。)<sup>3</sup>

ここでは、短期的な利益追求 (Perform) と長期的なイノベーション (Transform) が対立するものではなく、相互に依存し合う関係であることが強調されています。この長期的視点は、四半期ごとの決算に追われがちな上場企業の中で、トラベラーズが腰を据えた技術開発 (例: 量子コンピューティングや高度な気候モデルの研究) に取り組むことを可能にしています。

---

### 3. 知的財産・技術ポートフォリオの全貌

本レポートの核心部分として、トラベラーズが具体的にどのような技術を保有し、それをどのようにビジネス価値に変換しているかを詳述します。同社の技術ポートフォリオは、大きく「物理リスクのデジタル化」、「行動変容を促すIoT」、「生成AIによる業務拡張」の3つのレイヤーで構成されています。

## (1) 重点技術領域のカタログ

### A. 地理空間解析とコンピュータビジョン: Wildfire Defenderと屋根劣化診断

気候変動により頻発する自然災害、特に山火事 (Wildfire) や風水害は、損害保険会社の収益を直撃する最大のリスク要因です。トラベラーズは、このリスクを制御不能な天災として扱うのではなく、データと技術で管理可能なリスクへと変換しようとしています。

- Wildfire Defender (山火事防御システム):  
このシステムは、高解像度の航空画像とAIを組み合わせ、個々の物件の山火事リスクを粒度高く評価します。具体的には、AIモデルが建物のフットプリント(形状)を認識し、その周囲にある植生(木や茂み)との距離や密度を自動計測します。これにより、各物件の「防御可能なスペース (Defensible Space)」の確保状況をスコアリングし、リスクの高いエリアを特定します。この技術は、特許 (US 12,159,527) として権利化されており、単なる引受判断だけでなく、提携する Wildfire Defense Systems (WDS) 社を通じた物理的な予防措置 (難燃性ゲルの散布や通気口の保護) の展開判断にも活用されています。2024年の山火事シーズンにおいて、このシステムに基づく介入は数百万ドル規模の損失回避に貢献したと推定されます 8。
- AIによる屋根劣化解析と全損判定:  
屋根 (Roof) の状態は、家屋の損害リスクを評価する上で最も重要な要素の一つです。トラベラーズは、航空画像から屋根の素材、形状、経年劣化の度合いを自動判定するAIモデルを開発し、特許 (US 12,198,318) を取得しています。災害発生時には、被災前 (Pre-event) と被災後 (Post-event) の画像をAIが比較し、全損 (Total Loss) の判定を即座に行います。これにより、危険な被災地に査定員を派遣することなく、顧客に対して迅速に保険金の一部を前払いすることが可能となり、顧客体験の劇的な改善と査定コストの削減を同時に実現しています。2024年には約52,000平方マイルに及ぶ被災地域の画像を収集・解析しており、その規模は他社を圧倒しています 6。

### B. テレマティクスと行動変容: IntelliDriveのエコシステム

自動車保険におけるテレマティクスは、多くの保険会社が取り組む領域ですが、トラベラーズの「IntelliDrive」は、その分析変数の多様性と割引プログラムの設計において独自性を持っています。

- 5つの主要変数によるリスク評価:  
IntelliDriveは、単に「急ブレーキ」や「走行距離」を測るだけでなく、「加速 (Acceleration)」、「ブレーキ (Braking)」、「速度 (Speed)」、「時間帯 (Time of Day)」、そして「注意散漫 (Distraction



)」の5つの変数を総合的に分析します。特に「注意散漫」の検知は、スマートフォン操作を検知する高度なアルゴリズムに基づいており、事故原因の大きな割合を占める「ながら運転」のリスクを定量化します 12。

- IntelliDrive 365とゲーミフィケーション:  
従来の90日間限定の計測プログラムに加え、継続的なモニタリングを行う「IntelliDrive 365」を2024年に4つの州で新たに展開しました。このプログラムでは、「Distraction-Free Streaks(注意散漫なしの連続運転記録)」といったゲーミフィケーション要素を取り入れ、顧客の安全運転意識を維持・向上させる仕組みが組み込まれています。安全運転者は更新時に最大30%以上の割引を受けられる一方、リスクの高い運転行動には保険料の割増が適用されるため、ポートフォリオ全体の事故率低減(Loss Ratio Improvement)に直接寄与しています 19。

C. 生成AIと大規模言語モデル: 自律型エージェントの構築

トラベラーズは、生成AI(GenAI)を単なるチャットボットとしてではなく、業務プロセスを自律的に実行する「エージェント」として実装するための基盤技術開発に注力しています。

- マルチエージェントLLMアーキテクチャ:  
2025年3月に登録予定の特許(US 12,260,260)「Digital delegate computer system architecture for improved multi-agent LLM implementations」は、複数の特化型AIエージェントが協調して複雑なタスクを処理するためのアーキテクチャを定義しています。例えば、一つのエージェントが顧客からの問い合わせを解釈し、別のエージェントが社内規定を検索し、さらに別のエージェントが回答案を生成するといった連携が可能になります。これにより、引受や請求業務における高度な判断支援や自動化が加速すると予想されます 10。

(2) 特許・商標データ分析

トラベラーズの知財戦略の特徴は、その「スピード」と「カバー範囲の広さ」にあります。以下の表は、直近で登録または公開された主要な特許を整理したものです。

表2:トラベラーズの主要登録特許ポートフォリオ(2024年-2025年)

| 特許番号          | 登録日/公開日        | 発明の名称<br>(Title) | 技術概要とビジネスインパクト | 引用ソース |
|---------------|----------------|------------------|----------------|-------|
| US 12,260,260 | 2025/03/25 (予) | Digital delegate | 複数のLLMエージェントを  | 10    |

|                      |                 |  |   |    |
|----------------------|-----------------|--|---|----|
|                      | 定)              | <b>computer system architecture for improved multi-agent LLM implementations</b> | 連携させるデジタルデリゲートアーキテクチャ。生成AIによる業務自動化の基盤技術であり、将来的な「自律型保険会社」への布石。                       |    |
| <b>US 12,327,485</b> | 2025/06/10 (予定) | <b>Systems and methods for AI VR emotive conversation training</b>               | VRとAIを活用した感情的な会話トレーニングシステム。コールセンター担当者や査定員が、困難な状況下での顧客対応をシミュレーションするための教育ツール。CX向上に寄与。 | 10 |
| <b>US 12,198,318</b> | 2025/01/14      | <b>Systems and methods for AI roof deterioration analysis</b>                    | 航空画像を用いたAIによる屋根劣化解析。現地調査の代替として機能し、引受コストの削減と災害時の迅速な支払いを実現。                           | 11 |
| <b>US 12,159,527</b> | 2024/12/03      | <b>Wildfire defender</b>   | 建物の植生リスク評価と山火事リスクスコアリング。WDS社との連携サービスの技術的裏付けであり、気候リスク対応の核心                           | 11 |



|               |                 |   |  |    |
|---------------|-----------------|---|--|----|
|               |                 |   | 特許。  |    |
| US 12,248,455 | 2025/03/11 (予定) | <b>Systems and methods for dynamic query prediction and optimization</b>            | ユーザーの検索意図を予測しクエリを最適化するシステム。社内ナレッジ検索や代理店向けポータルへのレスポンス向上に貢献。 | 11 |
| US 12,216,685 | 2025/02/04      | <b>Systems and methods for pattern-based multi-stage deterministic data parsing</b> | 複雑なデータ構造を解析するためのパターンベースのデータパーシング技術。非構造化データの構造化処理に利用。       | 11 |

特許データからの分析インサイト:

これらの特許リストから読み取れるのは、トラベラーズが「物理世界のリスク計測(屋根、山火事)」と「デジタル世界の業務高度化(LLM、VR、データ処理)」の両面で、極めて実用的な技術開発を行っているという事実です。特に、従業員発のアイデアを形にする「Innovation Jam」から多くの特許が生まれており(これまでに238件の出願、72件の登録)、現場の課題解決がそのまま知財資産として蓄積されています。また、LLM関連の特許は、汎用AIモデルに依存するのではなく、自社独自のアーキテクチャを保持しようとする強い意志を示しており、将来的な技術的自立性を担保するものです<sup>9</sup>。

### (3) サービスビジネスとの連動: 知財の収益化

トラベラーズの技術は、自社の業務効率化だけでなく、顧客やパートナー企業への「サービス」として外販・提供され、新たな収益源や顧客接点を生み出しています。

- QuantumSubro(求償権行使のアウトソーシング):  
保険業界では、事故の責任が第三者にある場合、支払った保険金をその第三者に請求する「求償(Subrogation)」が重要です。しかし、多くの保険会社や自己保険企業はリソース不足により、本来回収できるはずの資金(業界全体で年間150億ドル)を逸失しています。トラベラーズは、自社の高度なデータ分析、予測モデリング、地理空間マッピング技術を活用した求償専門部隊「QuantumSubro」を立ち上げ、他社の求償業務を受託しています。これは、同社の「規模」

と「技術」を直接的な収益に変えるB2Bサービスモデルの好例です 20。

- ZoneCheck(建設振動リスク管理ツール):  
建設工事において、重機の振動が近隣建物に損害を与えるリスクは、訴訟や工期遅延の主要因となります。トラベラーズが開発した「ZoneCheck」は、GPS位置情報、土壌タイプ、重機の種類を入力するだけで、振動の影響範囲を即座にシミュレーションし、リスクレポートを作成します。このツールは建設業の顧客に提供され、事前調査(Pre-construction Survey)の必要性を判断する材料となります。これにより、顧客は無用なトラブルを回避でき、トラベラーズは賠償責任請求のリスクを低減できるという「Win-Win」の関係が構築されています 7。

## 4. オープンイノベーションとエコシステム

トラベラーズは「自前主義」に固執することなく、外部の有力企業やスタートアップとの戦略的提携、およびM&Aを通じて、技術エコシステムを拡大しています。

### 提携・M&Aリストと戦略的狙い

表3: 主要な買収・提携・出資とその戦略的意図

| パートナー/買収企業       | 形態             | 概要・戦略的狙い   | 引用ソース |
|------------------|----------------|--|-------|
| Corvus Insurance | 買収 (2024/2023) | サイバー保険に特化したMGA(Managing General Agent)。約4.35億ドルで買収。Corvusが保有する独自のAI駆動型サイバーリスク分析プラットフォーム「Corvus Scan」を獲得し、引受能力の強化と中堅市場でのシェア拡大を実現。 | 15    |

|                                       |               |   |    |
|---------------------------------------|---------------|---|----|
| <b>Procore Technologies</b>           | 戦略的提携         | 建設管理ソフトウェアのグローバルリーダー。トラベラーズの建設保険顧客に対し、Procoreプラットフォームの初年度20%割引を提供。建設現場のデジタルデータ(施工記録、安全管理データ)へのアクセスを深め、リスク予防モデルの精度向上を狙う。 | 24 |
| <b>Definity Financial</b>             | 売却/提携         | カナダ事業の一部を売却する一方、Definity株の保有や再保険契約を通じて関係を維持。資本効率の最適化と、デジタル化が進むカナダ市場でのパートナーシップ強化。  | 14 |
| <b>Wildfire Defense Systems (WDS)</b> | 業務提携          | 民間の山火事対応サービス企業。トラベラーズのデータ分析に基づき、物理的な防災活動(難燃剤散布など)を実行する実働部隊として連携。  | 8  |
| <b>Hover</b>                          | 出資 (Ventures) | スマートフォン写真から3D建物モデルを作成する技術を持つ企業。屋根や外壁の正確な測定データを取得し、査定プロセスを自動化するために出資。  | 29 |

|                   |               |  |    |
|-------------------|---------------|--|----|
| Fidelis Insurance | 出資 (Ventures) | バミューダのスペシャルティ保険・再保険会社。グローバルなリスク分散とアンダーライティング能力の相互補完。 | 29 |
|-------------------|---------------|--|----|

エコシステム戦略の解説:  
特筆すべきはProcoreとの提携です。建設業界のデファクトスタンダードとなりつつあるProcoreのプラットフォームと連携することで、トラベラーズは建設プロジェクトの進行状況や安全管理データをリアルタイムに近い形で把握できる可能性があります。これは、従来の「過去の事故データ」に基づく引受から、「現在の現場データ」に基づく動的なリスク管理への転換を意味します。また、Corvus Insuranceの買収は、サイバーリスクという技術的難易度の高い分野において、外部の専門知見を時間をかけて育成するのではなく、買収によって一気に獲得する「時間を買う」戦略の表れです。

カナダ事業の再編: Definityへの売却

2025年5月、トラベラーズはカナダの個人保険および中小企業向け損害保険事業をDefinity Financial Corporationに約24億ドルで売却すると発表しました。一見すると事業縮小に見えますが、これは「選択と集中」の高度な戦略的判断です。売却益の一部(約7億ドル)は2026年の自社株買いに充当され、残りは中核事業である米国のテクノロジー投資や高収益なスペシャリティ分野へ再配分される見込みです。また、Definityはデジタル直販に強みを持つ企業であり、この取引を通じてトラベラーズはカナダ市場におけるデジタル化の果実を間接的に享受するポジションを確保しました<sup>14</sup>。

5. リスク管理とガバナンス (IP Governance)

技術活用が進むほど、サイバー攻撃やAIの誤作動、データプライバシー侵害といった新たなリスク (Emerging Risks) への対応が重要になります。トラベラーズは、これらのリスクを管理するための強固なガバナンス体制を構築しています。

係争・審査のファクト記録

今回のリサーチ範囲(2024-2025年)において、トラベラーズが被告となる重大な特許侵害訴訟の敗訴判決や、事業継続を脅かすような知財紛争は確認されませんでした。しかし、同社は有価証券報告書(10-K)において、以下のリスクを認識し開示しています。

知財リスクに関する記述(Risk Factors):

"the Company may be unable to protect and enforce its own intellectual property or may be subject to claims for infringing the intellectual property of others."

(翻訳: 当社は、自社の知的財産を保護および行使できない可能性があり、また他者の知的財産を侵害しているという主張の対象となる可能性がある。)<sup>32</sup>

これに対し、同社は前述の通り積極的な特許出願を行うことで、自社の技術領域における「防衛的な壁」を築いています。特にテレマティクス分野では、プログレッシブ社などが過去に特許攻勢をかけた歴史があるため、IntelliDrive関連の独自特許取得は、事業の自由度(Freedom to Operate)を確保するために不可欠な措置です。

## AIとサイバーセキュリティのガバナンス

トラベラーズのサイバーセキュリティ体制は、取締役会のリスク委員会が監督し、最高情報セキュリティ責任者(CISO)が執行責任を負う構造になっています。

- CISOの役割:** CISOは最高技術・運営責任者(CTO)に報告すると同時に、独立してリスク委員会へ四半期ごとに報告を行います。これにより、技術部門の暴走を防ぎ、経営レベルでのリスク監視を徹底しています<sup>5</sup>。
- AI規制への対応:** EU AI法(EU AI Act)やカリフォルニア州のAI透明性法など、AIに関する規制環境が厳格化する中、トラベラーズはAIモデルの開発・運用において「公平性」「説明可能性」「透明性」を担保するための内部基準を設けています。また、AIが生成したコードやコンテンツの知財権リスクについても、法務部門と連携した管理体制を敷いています<sup>33</sup>。

---

## 6. 競合ベンチマーク(技術・財務比較)

トラベラーズの立ち位置を明確にするため、米国の主要な競合であるプログレッシブ(Progressive)およびオールステート(Allstate)との比較を行います。

表4: 主要競合3社の技術・財務指標比較(2024年ベース)

| 比較項目         | Travelers (TRV)   | Progressive (PGR)  | Allstate (ALL)  |
|--------------|---|--|---|
| テレマティクス・ブランド | IntelliDrive / IntelliDrive 365   | Snapshot   | Drivewise   |
| 測定変数         | 加速、ブレーキ、速度、時間帯、注意散漫 ( <b>Distraction</b> ) の5項目。アプリ内ゲーミフィケーションあり。<br>12                               | 急ブレーキ、走行距離、深夜運転などが中心。パイオニアとして膨大なデータを保有。                              | ブレーキ、速度、深夜運転の3項目がベース。モバイルアプリとデバイスの併用。 <sup>34</sup>           |
| 技術戦略の焦点      | 法人・商業保険 ( <b>Commercial Lines</b> ) での技術実装に強み。建設 (ZoneCheck)、山火事 (Wildfire Defender) など、産業特化型ツールで差別化。 | **個人向け自動車保険 (Personal Lines)** におけるセグメンテーションの極致。D2C (直販) モデルでのデータ活用。 | Arity (子会社) を通じたデータ外販ビジネスや、SquareTrade を通じた家電保証など、サービス事業の多角化。 |
| ROE (2024)   | 17.2% (Core) / 19.2% (Net) <sup>2</sup>   | 業界トップクラスの高収益性を維持 (具体的な2024年数値は比較対象外だが歴史的に20%超も記録)。                   | 収益性の改善基調にあるが、災害リスクの影響を受けやすく、TRVやPGRに比べるとボラティリティが高い傾向。         |
| イノベーションの特徴   | 「 <b>Predict &amp; Prevent</b> 」: 物理的な損害防止 (WDS等) と求償代行 (QuantumSubro) によるB2B2Cアプローチ。                 | 「 <b>Pricing Accuracy</b> 」: どこよりも正確な価格設定による低リスクドライバーの囲い込み。          | 「 <b>Protection Ecosystem</b> 」: 保険以外の生活周辺サービスへの拡張。           |

ベンチマーク分析の洞察:

プログレッシブが個人向け自動車保険における「価格設定の王者」であるのに対し、トラベラーズは\*\*「法人・事業性保険におけるリスクエンジニアリングの王者」\*\*としての地位を確立しています。プログレッシブのSnapshotは自動車保険の価格適正化に特化していますが、トラベラーズの

ZoneCheckやWildfire Defenderは、顧客のビジネスを守るためのツールとして機能しており、価格以外の価値提案(Value Proposition)を行っています。また、財務面においても、トラベラーズのROE 17.2%は、多角化された事業ポートフォリオ(ビジネス保険、個人保険、スペシャルティ保険)全体にテクノロジーが浸透し、安定した高収益を生み出していることを証明しています。

---

## 7. 公式ロードマップと未確認情報

### R&D投資計画と長期ロードマップ

トラベラーズは、今後の技術戦略において以下の3点を重点領域として示唆しています。

1. **AIネイティブなオペレーションへの進化:** 特許出願中の「マルチエージェントLLMアーキテクチャ」が示すように、定型業務の自動化から、複雑な意思決定を支援する自律型AIエージェントの導入へとフェーズを移行させます。
2. **クラウド基盤の完成:** 2016年から続くレガシーシステムの刷新とクラウド移行を完遂し、データのサイロ化を解消することで、AIが全社のデータ資産にシームレスにアクセスできる環境を整えます。
3. **気候テック(Climotech)への投資:** 山火事だけでなく、風水害や雹(ひょう)被害など、気候変動リスクに対応するための予測モデルと物理的防御策の開発を継続します。

### 未確認情報 (Not Disclosed)

本リサーチの範囲において、以下の情報は公開資料から確認できませんでした。

- **IntelliDriveの具体的な加入者数(絶対数):** 加入率(%)や提供州数については開示されていますが、具体的なユーザー数(例: 〇〇万人)は開示されていません。
  - **生成AIモデル開発における特定パートナーとの契約詳細:** OpenAIやGoogle、Microsoftなどの具体的な技術ベンダーとの契約形態(独占契約か、API利用か、オンプレミス構築か)に関する詳細は、一部のプレスリリースを除き非公開です。
  - **量子コンピューティングへの具体的な投資額:** 金融業界で注目される量子技術に関して、具体的なプロジェクトや予算規模の記載はありませんでした。
-



## 引用文献

1. Financial Performance: 2024 Results | Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、<https://sustainability.travelers.com/financial-performance/results>
2. Financial Performance | Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、<https://sustainability.travelers.com/financial-performance>
3. CEO Message - Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、<https://sustainability.travelers.com/ceo-message>
4. Travelers leans into AI with \$1.5 billion annual tech spend - Coverager, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://coverager.com/travelers-leans-into-ai-with-1-5-billion-annual-tech-spend/>
5. Travelers-2024-Annual-Report.pdf, 11月 22, 2025にアクセス、  
[https://s26.q4cdn.com/410417801/files/doc\\_financials/2024/ar/v2/Travelers-2024-Annual-Report.pdf](https://s26.q4cdn.com/410417801/files/doc_financials/2024/ar/v2/Travelers-2024-Annual-Report.pdf)
6. Data-Driven and Powered by AI | Travelers Insurance, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.travelers.com/about-travelers/technology-analytics/data-driven-and-powered-by-ai>
7. ZoneCheck | Travelers Innovation Network - Construction, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://constructioninnovation.travelers.com/solution/construction/5>
8. Protecting Our Customers from Increased Wildfire Risk | Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://sustainability.travelers.com/illustrative-initiatives/protecting-our-customers-from-increased-wildfire-risk>
9. Patents with a Purpose - Travelers Insurance, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.travelers.com/about-travelers/technology-analytics/employee-patents>
10. Patents Assigned to The Travelers Indemnity Company, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://patents.justia.com/assignee/the-travelers-indemnity-company>
11. THE TRAVELERS INDEMNITY COMPANY - TREA, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://trea.com/organization/the-travelers-indemnity-company/b0df9e3c-f4ce-457f-96bc-a696be3d2b15>
12. ADAS in the Wild | Travelers Institute, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://institute.travelers.com/webinar-series/symposia-series/adas>
13. Customer Experience - Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://sustainability.travelers.com/drivers-of-sustained-value/customer-experience>
14. Travelers to Sell Its Canadian Personal Insurance Business and Majority of Its Canadian Commercial Insurance Business to Definity for US\$2.4 Billion, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://investor.travelers.com/newsroom/press-releases/news-details/2025/Travelers-to-Sell-Its-Canadian-Personal-Insurance-Business-and-Majority-of-Its-Canadian-Commercial-Insurance-Business-to-Definity-for-US2-4-Billion/default.aspx>

15. Travelers Reports Excellent Fourth Quarter 2023 Results, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://investor.travelers.com/newsroom/press-releases/news-details/2024/Travelers-Reports-Excellent-Fourth-Quarter-2023-Results/default.aspx>
16. Travelers Operating Expenses 2011-2025 | TRV - Macrotrends, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.macrotrends.net/stocks/charts/TRV/travelers/operating-expenses>
17. Patents with a Purpose – Travelers Tech Employees Drive Innovation with New Inventions, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://careers.travelers.com/2022/07/14/patents-with-purpose/>
18. Innovation - Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://sustainability.travelers.com/drivers-of-sustained-value/innovation>
19. Leveraging Telematics to Encourage Safe Driving - Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://sustainability.travelers.com/illustrative-initiatives/leveraging-telematics-to-encourage-safe-driving>
20. QuantumSubro by Travelers, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.travelers.com/quantumsubro>
21. Travelers Introduces ZoneCheckSM to Help Contractors Spot Potential for Vibration Damage, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://investor.travelers.com/newsroom/press-releases/news-details/2017/Travelers-Introduces-ZoneCheckSM-to-Help-Contractors-Spot-Potential-for-Vibration-Damage/default.aspx>
22. Damage Inspections - Vibrationdamage.com, 11月 22, 2025にアクセス、  
[https://vibrationdamage.com/damage\\_inspections.htm](https://vibrationdamage.com/damage_inspections.htm)
23. Travelers Reports Exceptional Fourth Quarter and Full Year Results, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://investor.travelers.com/newsroom/press-releases/news-details/2025/Travelers-Reports-Exceptional-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Results/default.aspx>
24. Innovative Products & Services | Travelers Sustainability Report, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://sustainability.travelers.com/drivers-of-sustained-value/innovation/innovative-products-services>
25. Travelers teams up with Procore - Coverager, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://coverager.com/travelers-teams-up-with-procore/>
26. Travelers + Procore | Get 20% off your first year of Procore, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.procore.com/special-pricing/travelers>
27. Travelers to sell Canada insurance units to Definity for \$2.4 billion - Investing.com, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.investing.com/news/company-news/travelers-to-sell-canada-insurance-units-to-definity-for-24-billion-93CH-4066039>
28. Wildfire Defense Services Endorsement - Travelers Insurance, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.travelers.com/home-insurance/coverage/wildfire-defense>
29. List of Investments by Travelers (Jul, 2025) - Tracxn, 11月 22, 2025にアクセス、  
[https://tracxn.com/d/corporate-investments/investments-by-travelers/\\_lrsM8luXkYisOb6glqO6bzb4JWwIDCO7zwaswc6goeU](https://tracxn.com/d/corporate-investments/investments-by-travelers/_lrsM8luXkYisOb6glqO6bzb4JWwIDCO7zwaswc6goeU)

30. Travelers Companies, Inc. Portfolio Holdings - Fintel, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://fintel.io/i/travelers-companies>
31. Definity enters \$2.4bn deal to buy most of Travelers Canada - Life Insurance International, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.lifeinsuranceinternational.com/news/definity-buy-travelers-canada-2-4bn/>
32. Travelers Reports Excellent Third Quarter and Year-to-Date Results, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://investor.travelers.com/newsroom/press-releases/news-details/2025/Travelers-Reports-Excellent-Third-Quarter-and-Year-to-Date-Results/default.aspx>
33. Navigating AI, Regulation and Rapid Change in Tech and Life Sciences - Travelers Insurance, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.travelers.com/resources/business-industries/technology/balance-innovation-with-compliance>
34. Your Car Insurance Company Wants Your Data. Is It Worth the Discount? | Bankrate, 11月 22, 2025にアクセス、  
<https://www.bankrate.com/insurance/car/are-telematics-programs-worth-the-discount/>