

新闻稿

sigma 报告表明，世界经济韧性有所下降；保险业有助于弥补高达1.2 万亿美元创纪录的保障缺口

- 与 2007 年相比，目前全球经济抵御冲击的能力有所下降
- 瑞士、加拿大和美国是经济韧性最高的国家；自 2007 年以来，欧元区的经济韧性下降幅度最大
- 自 2000 年以来，大多数地区三大核心风险领域的保险韧性（所需与可用保障之间的对比情况）均有所提升
- 三大风险领域的保障缺口创下 1.2 万亿美元的历史新高，这给保险公司带来了巨大发展机遇，以促进韧性水平
- 在亚太地区，发达与新兴经济体的保险韧性均有所提升

苏黎世，2019 年 9 月 7 日——瑞士再保险瑞再研究院 (SRI) 与伦敦经济学院 (LSE) 联合发布的新宏观经济韧性指数 (new Macroeconomic Resilience Indices) 表明，与 2007 年全球金融危机初现端倪之时相比，目前世界经济的韧性能力有所降低。相对而言，根据最新 *sigma* 报告，各项保险韧性指数表明，自本世纪初以来，大多数地区的家庭针对三大主要风险（自然灾害、死亡与医疗支出）的韧性能力均有所提升。三大风险领域的综合保障缺口创下历史新高，达到 1.2 万亿美元，而保险公司可以通过弥补缺口来提升全球金融韧性。

瑞士再保险集团首席经济学家安仁礼 (Jerome Jean Haegeli) 博士表示：“对于保险业来说，这是一个价值万亿美元的机会。从很大程度上来说，保险业与不断增长的潜在损失并驾齐驱，所以可以采取进一步的措施来提高经济抵御能力。发达经济体往往可以觅得其他资金来源，而相比之下，新兴市场从保险保障中的受益程度要更为明显。”

有关宏观经济韧性的整体观点

新的宏观经济韧性指数使用了 31 个国家/地区（其国内生产总值 (GDP) 约占全球 GDP 的 75%）在 2007 年至 2018 年间的历史数据。这些指标由广泛的变量组成，可以提供比 GDP 这个单一指标更全面的经济健康状况评估。分析表明，样本中有 80% 的国家/地区在 2018 年的韧性分数低于 2007 年。造成这一趋势的主要因素在于，尽管自金融危机爆发以来，金融机构的实力有所增强，但许多发达经济体的货币政策已接近弹尽粮绝的程度，银行业的经营环境充满挑战。

“考虑到明年美国经济衰退的可能性为 35%，以及其对全球产生的影响，用超越传统 GDP 衡量标准来评估各经济体的潜在经济韧性就成为当务之急，”安仁礼博士继续说道。“总体而言，目前可用于应对经济动荡的政策缓冲区要小于 2007 年。过去几年过度宽松的货币政策导致各中央银行在未来的回旋空间有限，也增加其对于金融市场的依赖性。此外，结

媒体关系部，苏黎世
电话：+41 43 285 7171


安仁礼博士 (Jerome Jean Haegeli)，苏黎世
电话：+41 43 285 8692

Thomas Holzheu，阿蒙克
电话：+1 914 828 6502

黄硕辉，中国香港
电话：+852 2582 5644

瑞士再保险有限公司
Mythenquai 50/60
CH-8022 Zurich

电话：+41 43 285 2121
传真：+41 43 285 2999

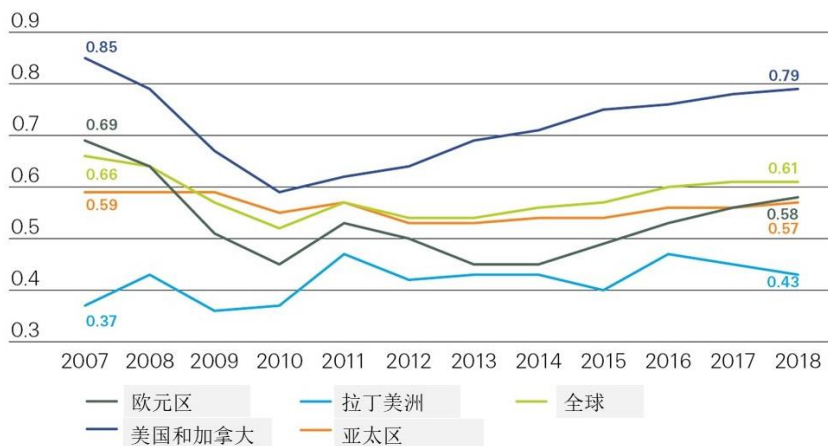
www.swissre.com
 @SwissRe

构改革并未取得足够的进展，这些可能会导致未来出现更加旷日持久的经济衰退。”

根据分析，在过去十年中，瑞士和加拿大一直跻居韧性指数前三强的国家/地区之列。美国的韧性指数在 2010 年达到一个低点，随后稳步提升。去年，由于其强劲的经济基本面、高效的劳动力和深厚的资本市场以及可用于缓解经济冲击的富余财政资金，美国的韧性能力位居第三。

按地区划分，在 2007 年和 2018 年期间，尽管北美洲（美国和加拿大）韧性有所下滑，但仍然排名第一。如图 1 所示，拉丁美洲是唯一一个经济韧性有所提高的地区，但结构性挑战导致其经济韧性水平仍处于低位。该地区资本市场不够发达，劳动力市场生产效率较低，大部分人口仍然很容易陷入贫困。

图 1：2007 至 2018 年期间各地区经济韧性指数



韧性指数的分数范围为从 0 到 1，其中 0 表示韧性最低，1 表示韧性最高。有关更多国家/地区详细信息，请参阅 *sigma* 报告附录。

资料来源：瑞再研究院

欧元区的韧性指数下降幅度最大，反映出该区域部分国家/地区的财政状况脆弱、货币政策选择枯竭、银行体系面临重重挑战、劳动力市场效率低下、以及金融市场相对不够发达。欧元区外围国家/地区的韧性指数远低于核心经济体，主要原因是财政资源较少、银行业较为弱势。然而，自金融危机后的低点以来，即使德国和法国这样的核心经济体，其韧性水平恢复也是非线性且缓慢的。

“欧洲资本市场联盟 (European Capital Market Union) 相关事宜的推进和最终敲定将是提高欧元区经济韧性的关键所在，”安仁礼博士说。“这将加强金融市场发展，多元化地区资金来源，从而为货币政策减轻一些压力。推进银行整合以及改革劳动力市场也是当务之急。”

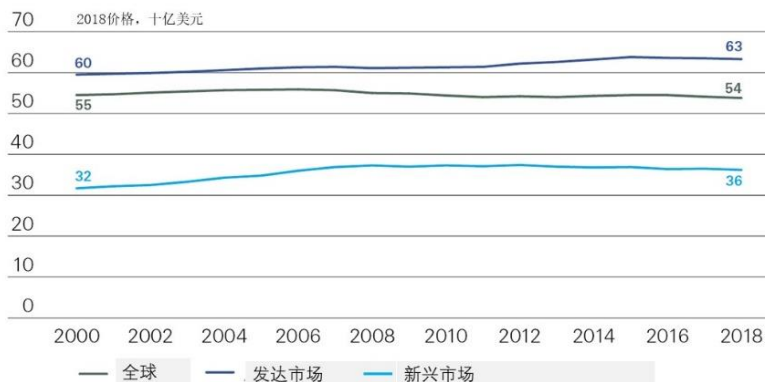
2007 年至 2018 年期间，亚洲和大洋洲的经济韧性分值相对稳定。中国、日本和澳大利亚的韧性能力略有提升，而印度则有所下降，主要原因是印度金融业多项指标的得分较低，包括银行业环境、金融市场发展情况和保险深度等。

微观经济韧性：衡量保障缺口和保险保障范围

除了宏观经济指数之外，瑞再研究院还根据可用与所需保障的比较情况构建了保险韧性指数。该指数考虑了保险如何帮助家庭抵御以下类别的冲击事件：自然灾害、家庭主要收入者死亡和医疗健康支出。与宏观经济指数相比，瑞再研究院从较更长远的角度考察发现，三个风险领域的保障缺口在2000年至2018年间总计增加了一倍以上，如今达到1.2万亿美元的创纪录历史高点。

相对而言，自本世纪初以来，大多数地区的韧性指数均有所提高。如图2所示，在发达和新兴市场中，三类风险的综合指数均有所改善，由于新兴市场经济重要性增加，全球指数略有下降。单项风险层面的主要发现包括，发达市场应对自然灾害风险的总体韧性指数有所提升（提高8个百分点），新兴市场的死亡保障能力有所提升（提高9个百分点）。另外，亚太地区在弥补医疗保障缺口方面的进展尤其值得关注。

图2：瑞再研究院的全风险（All-Peril）综合保险韧性指数



这些指数反映了可用保障占所需保障的百分比。
 资料来源：瑞再研究院

sigma 报告表明，除了微观层面的益处之外，将风险转移到保险市场有助于在遭遇冲击事件后实现更加强劲有力的复苏，从而提升宏观经济韧性。保险深度较高的经济体在增长方面的稳定程度也往往较高。

亚太地区保险韧性指数

相对而言，亚太地区发达和新兴国家/地区的综合保险韧性指数均有所提高。提升幅度最大的地区是大洋洲，自本世纪初以来，该地区的韧性指数提升了18个百分点，达到77%，使之成为迄今为止最具韧性的区域。在全球所有地区中，大洋洲应对自然灾害风险的韧性分数最高，达到69%。这主要是因为新西兰推行强制地震保险制度、以及澳大利亚在提升洪水保险覆盖率方面所做努力取得的成功。

对于亚太地区的其他发达经济体，其综合保险韧性指数也上升了4个百分点，达到59%，而该地区新兴经济体的韧性指数则上升了7个百分点，达到31%。在全球各地区中，亚太地区发达国家/地区的死亡风险保险韧

性分数最高，为62%。在储蓄型产品的推动下，台湾、香港、韩国和日本均成为全球人寿保险深度最高的经济体。

而与发达经济体相比，亚太地区的新兴国家/地区三大主要风险的保险保障水平仍然明显较低。但其中值得关注的发展是医疗支出风险韧性指数取得强劲增长，这主要反映了中国、印度、印度尼西亚、菲律宾、泰国和越南实施的全民医疗保险改革的成效。

亚太地区新兴经济体的保险保障缺口绝对值最大，达到4560亿美元，占该地区保障缺口总额（5720亿美元）的近80%。

编辑备注

瑞士再保险

瑞士再保险集团是世界领先的再保险、保险和其他保险型风险转移方案提供商，致力于提高全球的风险抵御能力。作为预测和管理风险的专家，瑞士再保险的关注范围从自然灾害、气候变化到人口老龄化、网络犯罪行为。瑞士再保险集团的目标是促进社会的繁荣进步，并为客户打造新的保险机会和解决方案。瑞士再保险集团于1863年成立，总部位于瑞士苏黎世，通过全球约80个办事处的经营网络开展业务。集团包括三个业务部门，每个部门拥有特定的战略和目标，共同致力于集团的总体愿景。瑞士再保险1995年在中国设立办事机构，并于2003年在北京设立分公司，在全国范围内提供全面的再保险产品与服务。有关瑞士再保险集团的更多信息，请访问：www.swissre.com/china

如何预订 *sigma* 研究报告：

sigma 2019年第5期“Indexing resilience: a primer for insurance markets and economies”的英文版同时提供印刷版和电子版。德语、法语、西班牙语、中文和日语版本将在近期发布。您可以通过瑞士再保险研究院网站下载各语种的*sigma*报告电子版：<https://www.swissre.com/institute/>。如需印刷版，请通过我们的网站填写您的订单并附上完整的邮寄地址：<https://www.swissre.com/institute/>

附录:

瑞士再保险瑞再研究院 (SRI)-伦敦经济学院 (LSE) 宏观经济韧性指数, 2018 年国家排名和指数分数 (2018 年与 2007 年)

2018年排名	国家	2018年宏观经济韧性指数	2007年宏观经济韧性指数
1	瑞士	0.84	0.89
2	加拿大	0.81	0.83
3	美国	0.79	0.85
4	芬兰	0.77	0.80
5	挪威	0.75	0.83
6	英国	0.74	0.82
7	荷兰	0.73	0.82
8	丹麦	0.72	0.81
9	日本	0.72	0.69
10	瑞典	0.71	0.83
11	德国	0.70	0.80
12	澳大利亚	0.70	0.68
13	新西兰	0.67	0.68
14	韩国	0.66	0.66
15	奥地利	0.66	0.78
16	智利	0.65	0.72
17	法国	0.64	0.75
18	爱尔兰	0.62	0.70
19	比利时	0.57	0.72
20	中国	0.55	0.51
21	南非	0.53	0.66
22	西班牙	0.53	0.70
23	匈牙利	0.51	0.67
24	墨西哥	0.51	0.48
25	印度	0.50	0.58
26	土耳其	0.48	0.18
27	俄罗斯	0.44	0.54
28	葡萄牙	0.41	0.58
29	巴西	0.34	0.25
30	意大利	0.30	0.44
31	希腊	0.06	0.29

来源: SRI-LSE 宏观经济韧性指数