

新闻稿

最新的瑞士再保险 *sigma* 报告显示，财产保障不足是日益严峻的全球性挑战

- 过去10年来，全球自然灾害财产保障缺口持续扩大，高达70%的经济损失（约合1.3万亿美元）缺乏保险保障
- 据灾害模型估计，未来自然灾害造成的全球年均未保险损失将高达1,530亿美元
- 其中，美国、中国和日本是最缺乏自然灾害风险保障的地区
- 在新兴市场，80%-100%的损失缺乏保险保障
- 加上其他“一般财产风险”，全球未保险的财产预期损失总额高达2,210亿美元
- 保险公司、政府机构及各相关主体需协同努力，积极创新，应对财产保障不足带来的挑战

苏黎世，2015年9月14日 — 瑞士再保险最新的 *sigma* 研究报告《财产风险保障不足：弥补缺口》指出，财产风险保障不足是一项全球性的挑战。过去40年来，全球自然灾害风险持续上升，是导致财产保障不足的重要原因之一。过去10年间，自然灾害造成的全球财产总损失累计高达1.8万亿美元，其中被保险的损失仅有30%左右。换言之，缺乏保险保障的规模（即保障缺口）¹ 高达1.3万亿美元。*sigma* 研究还指出，在非自然灾害风险方面，财产保障也严重不足。此外，相对于其经济规模，很多高增长市场缺乏相应的保险保障。在这些市场中，快速增长的中产群体加速了社会财富的积累，但在购买保险方面却显著滞后。

过去40年来，尽管保险赔付规模持续上升，针对自然灾害风险的全球财产保障缺口仍不断扩大。伴随经济发展及持续的城镇化（尤其在新兴市场地区），全球风险性财产价值的增速显著高于保险购买量的增速。

为自然灾害创建全球保障缺口模型

在历史数据的基础上，我们运用三种主要自然灾害风险（地震、洪水、风暴）模型，估算全球潜在损失。近期的历史数据可能缺少强飓风或地震等小概率事件；因此，损失模型可以更全面地描绘出整体风险状况。例如，佛罗里达在近10年中未遭遇严重飓风，但仍面临由此导致财产损失的极高风险。

假设今年灾害损失为平均水平，模型显示本年度全球保障缺口为1,530亿美元。以绝对规模看，美国、日本和中国的保障缺口占其中一半以上，合计保险保障缺口高达810亿美元。在新兴市场，平均80%-100%的经济损

集团媒体关系部，苏黎世
电话 +41 43 285 7171

Roman Lechner, 苏黎世
电话: +41 43 285 2344

Thomas Holzheu, 阿蒙克
电话: +1 914 828 6502

黄硕辉, 香港
电话: +852 2582 5644

瑞再控股股份有限公司
Mythenquai 50/60
P.O. Box CH-8022 Zurich

电话: +41 43 285 2121
传真: +41 43 285 2999

www.swissre.com

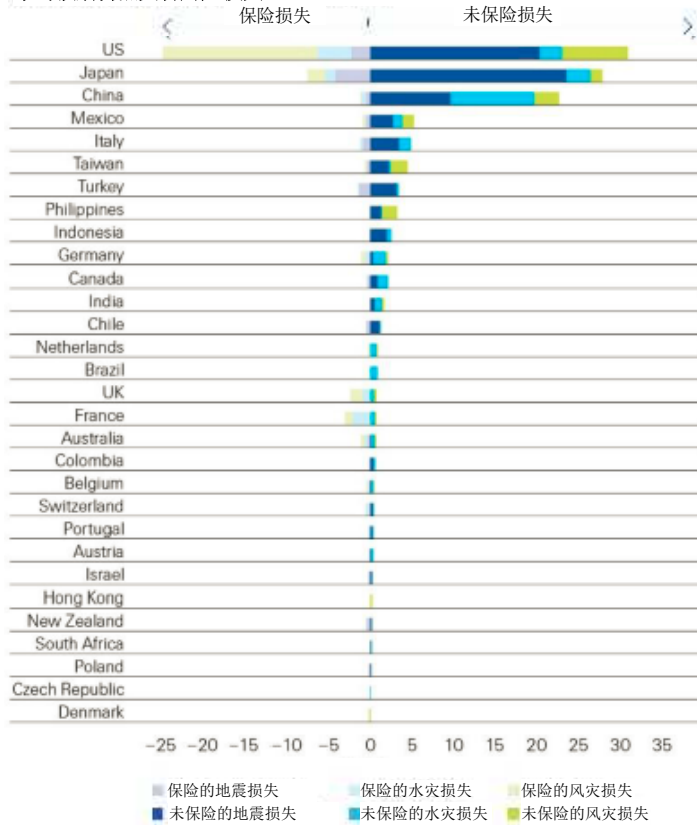
 @SwissRe

¹ 保障缺口是指保险损失与总损失之间的差额

失缺乏保险保障，这意味着对于较小和较脆弱的经济体而言，自然灾害会严重消耗其资源。

“最缺乏保险保障的地区正是全球最大的三个经济体”，瑞士再保险首席经济学家高旷楷博士（Kurt Karl）表示，“地震风险是造成美国和日本大部分保障缺口的主体。这两个国家都存在财产价值高度集中的地区，尽管地震的发生频率相对较高，但大量财产却仍未投保地震险。”在中国，洪水往往发生在人口密集、财产价值较高的工业区，是最主要的自然灾害风险。

图1：自然灾害造成的预期保险财产损失及未保险财产损失
年均预期自然灾害财产损失



注：各国明细请参见附录。
 资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部；非寿险风险转型组

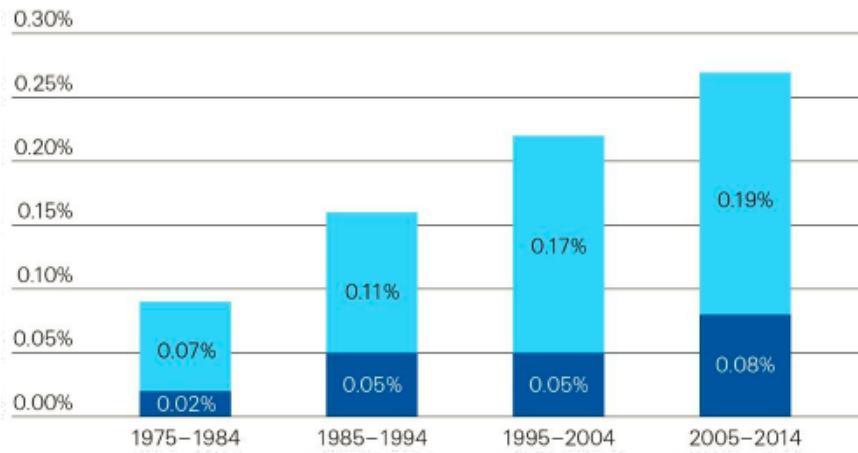
其他财产风险的保障同样不足

除自然灾害外，财产还面临着其他风险的威胁。“一般财产风险”包括火灾、水损、偷盗等。相对于收入水平相近的同类国家，许多国家欠缺对上述风险的保险保障。本研究将保险程度较高的国家作为衡量（保险程度较低国家保障缺口的）基准，结果显示出一一般财产风险的保障缺口达680亿美元。最欠缺保险保障的国家中有许多高增长经济体。在这些地区，尽管迅速增长的中产群体加速了巨额财富的积累，但在购买保险方面却依然滞后。保险规模未能随着资产价值的上升而相应增加，这可能会进一步加剧保障不足的状况。

上述一般财产风险的保障不足程度尚属保守估计，因为我们假定高保险国家的保障缺口为零，而实际情况却并非如此。此外，譬如网络风险或连带业务中断风险等既有的及新兴的风险也会导致大量财产缺乏保障。

以自然灾害相关损失加上一般财产风险损失计算，模型估算出的全球财产的总保障缺口高达每年2,210亿美元。这相当于预期的保险理赔总额，本应由更广泛的风险共担群体的预留资金来承担，而不应给家庭、企业及政府机构造成财务困难。

图2：全球自然灾害保险损失与未保险损失占GDP的百分比



资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部；巨灾灾害组

弥补保障缺口

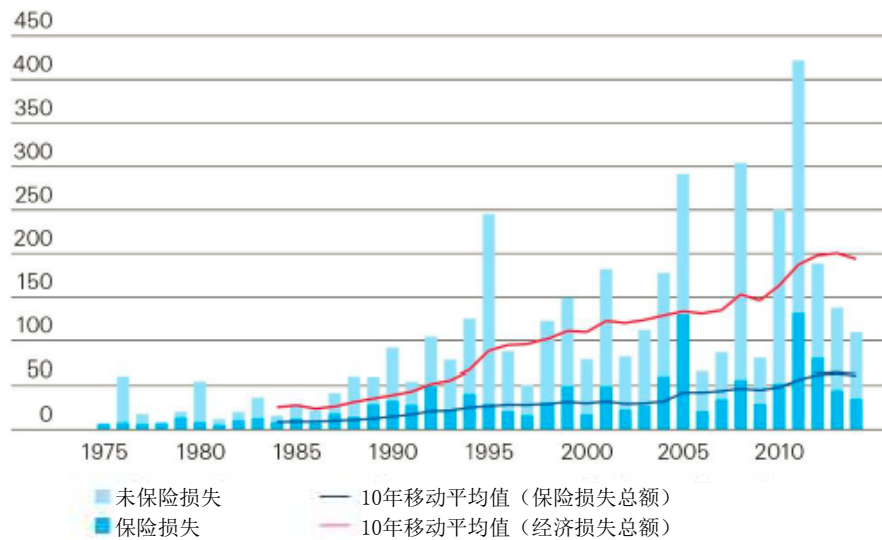
造成保障不足的原因多种多样，包括风险认知、保险知识、负担能力、依赖政府灾后救援、对保险公司缺少信任，以及渠道有限和营商便利度等因素。信息及风险意识的欠缺也是造成风险资产被低估的原因之一。某些极端风险，譬如峰值程度的自然灾害、恐怖主义、网络风险或连带业务中断风险，也将挑战可保能力的极限。

保险业面临的挑战是如何满足完全未保险或投保不足者的需要。要弥补保障缺口，保险行业需不断开发数据和分析工具，以跟踪不断演变的新兴风险和风险敞口格局，这不仅包括自然灾害风险，也包括难以量化的

风险，譬如恐怖主义、网络风险及供应链风险等。产品、流程及分销方面也亟需进一步创新，以覆盖此前未保障的消费者及风险。

然而，保险业独木难支。保险公司需要支持性的监管环境和风险信息，在包括恐怖主义或洪水频发的高危地区等特殊状况下，还需要政府的介入，才能增强承保能力。只有政府部门与商业机构协同努力、积极创新，才能成功应对财产保障不足的问题。

图3：自然灾害财产损失（十亿美元）



资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部；巨灾灾害组

编辑备注

瑞士再保险

瑞士再保险集团是一家领先的再保险、保险和其他保险型风险转移方式的批量业务提供商。集团以直接交易方式和通过经纪公司方式开展业务，全球客户群包括保险公司、大中型企业和公共部门客户。从标准产品乃至各个险种的量身定制保险保障，瑞士再保险都能充分利用其资本实力、专长和创新能力，以帮助承担企业和社会发展过程中的风险。瑞士再保险于1863年在瑞士苏黎世创立，通过其全球70个办事处的网络为客户提供服务。瑞士再保险目前的信用评等为：(i) 标准普尔：“AA-”级；(ii) 穆迪：“Aa3”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。瑞再控股是瑞士再保险集团的控股公司，其记名股票根据瑞士证券交易所主要标准上市，并以股票代码“SREN”进行交易。瑞士再保险自1913年起服务亚洲市场，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及服务。瑞士再保险亚太区总部设在香港，目前在亚太区员工人数约1,000人。有关瑞士再保险集团的更多信息，请访问：www.swissre.com。

如何订阅本期*sigma*研究报告：

2015年第5期*sigma*研究报告的英文、德文、法文和西班牙文的电子版本可以从瑞士再保险网站下载，网址如下<http://www.swissre.com/sigma>。中文和日文版本即将推出。

现在也可以订阅2015年第5期*sigma*研究报告的英文、法文、德文和西班牙文的印刷版本。中文及日文版本将很快推出。如有需要，请您将完整的邮寄地址发至sigma@swissre.com