

sigma

世界保险业：重心继续东移

- 01 摘要
- 03 保险公司面临的宏观经济环境
- 08 全球保险市场发展趋势
- 21 2018年地区回顾和展望
- 32 方法和数据
- 34 统计附录

摘要

全球经济增长将放缓，但我们预期未来两年的保险需求将保持强劲。

新兴市场占全球保费的份额将逐渐增加。到2029年，整个亚太地区将占全球保费的42%。

2018年，全球保费首次突破5万亿美元大关。

2018年，全球国内总产值(GDP)¹实际增长率为3.2%，经济增长利好保险业。我们预测，2020年的全球经济增长率将下滑至2.8%左右，主要原因是发达市场和中国经济放缓，虽然新兴经济体走强。去年，中国对全球增长的贡献最大；我们预期，2019年和2020年中国将保持稳定贡献。全球经济依然维持正增长，但增速放缓，而发达市场的工资和就业同样保持增长。这种经济环境将在未来两年继续推动保险需求。然而，贸易增长放缓不利于相关险种业务。

较长期来看，我们预期新兴市场占全球直保收入总额的比例将不断增加，从2018年估计的21%上升至2029年的34%。之所以如此，是因为新兴市场保费增速继续超过GDP增长率。尽管发达市场增长率下降，但由于经济体量庞大，未来10年发达市场仍将贡献将近一半的新增保费金额。随着经济重心继续东移，我们预测到2029年，整个亚太地区(包括中国及该地区的其他新兴和发达市场)将占全球保费的42%。

2018年，全球直接保费首次突破5万亿美元大关，达到5.193万亿美元(占全球GDP的6.1%)。名义和实际保费总额均上升，²但由于寿险业疲软，总体增长率低于2017年。寿险业增长不佳的原因是欧洲、中国和拉丁美洲市场萎缩。非寿险保费增长率企稳于3%，增速超过历史平均。发达市场增长减速，新兴市场增长改善。

表 1：
2018年保费实际增长率估计值与2008-17年平均及预期水平
(点击察看sigma-explorer上的相关数据)

市场	寿险			非寿险			合计		
	2018E	2008-2017	2019-2020F	2018E	2008-2017	2019-2020F	2018E	2008-2017	2019-2020F
发达	0.8%	-0.7%	1.2%	1.9%	1.1%	1.8%	1.3%	0.1%	1.5%
新兴	-2.0%	8.1%	8.7%	7.1%	7.7%	7.0%	2.1%	7.9%	7.9%
全球	0.2%	0.6%	2.9%	3.0%	2.2%	3.0%	1.5%	1.2%	2.9%

E=估计 F=预测
资料来源：瑞再研究院

中国将成为2019/20年寿险业增长的主力军。在低利率环境中，传统储蓄业务将继续举步维艰。

未来前景比较光明。我们预测2019/20年全球寿险保费增长率将提速，增速远高于过去10年的年均水平。新兴市场，特别是中国寿险业恢复增长是主因。发达市场的寿险保费将缓慢增长，但也超过历史平均。就保费增长率而言，美国和加拿大的表现将好于其他发达市场。按险种来看，由于低利率缘故，传统储蓄业务依然对投保人缺乏吸引力，发达市场尤其如此。虽然身故保障缺口带来重大增长机会，但身故风险产品提供的保费金额远低于储蓄保单。

¹ 我们使用市场汇率来汇总全球GDP增长率。采用购买力平价的统计数字赋予新兴国家较大权重，因此显示的全球GDP增长率较高。
² 本研究报告中引述的所有增长数字均为实际增长率，并经本地消费价格通胀率调整。

摘要

非寿险业将实现普遍增长。较长期来看，创新有望减少车险(非寿险的主要险种之一)索赔及保费金额。

低利率继续令保险业的盈利率承压；非寿险承保业绩小幅改善。

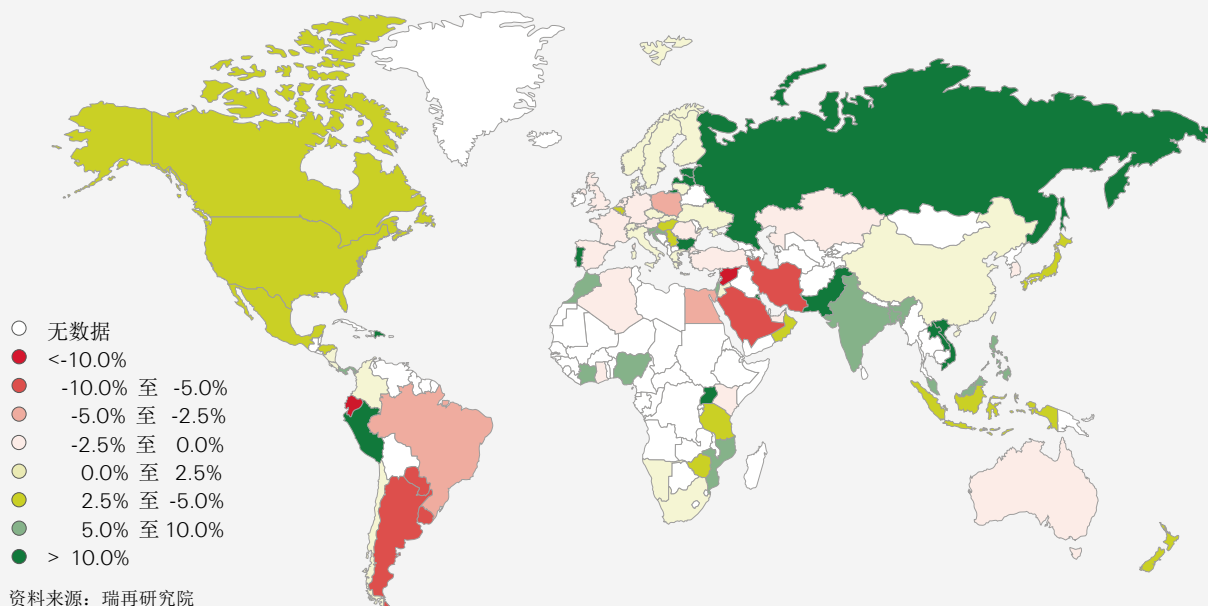
该项研究采用出版之时的最新可获取数据。

非寿险的全球保费增速也将超过历史平均。发达市场的增速将超过平均水平，保费增长率贴近总体经济增长率，其中美国、加拿大和亚太发达市场将引领增长，而发达欧非中东市场继续落后。新兴市场的增长将依然强劲，但由于中国及其他新兴亚洲市场增长放缓，增速将低于10年平均。然而，其他新兴市场的保费增长率将显著提高。车险是非寿险业的主流险种，2018年占全球行业保费的三分之一。我们认为，较长期来看，随着先进驾驶辅助系统应用普及以及自动驾驶车辆的逐步采纳，这个主要保费来源将承受越来越大的压力。过渡期较为漫长且难以预测，但我们认为，科技创新可能逐渐减少索赔，进而也降低机动车保险的保费率和保费金额。

至少未来两年，保险业仍继续面临低利率环境。这意味着寿险和非寿险的盈利率都将依然承受压力。在寿险领域，低利率继续施压盈利水平，欧洲和发达亚太市场尤其如此。在非寿险领域，2018年的股本回报率(ROE)依然稳定在6-6.5%左右。2017年末，承保条件开始好转，并在2018年持续改善，实现小幅的正值承保业绩。但是，疲软市场趋势企稳也不足以显著缩小非寿险行业面临的盈利缺口。

本期sigma研究包括即将出版时最新的市场数据。大多数保险市场无法提供2018年度的最终数字。因此，sigma还包含瑞再研究院的估计及监管部门和保险业协会发布的临时数据。

图 1：
2018年保费实际增长率估计值(点击图表，在sigma explorer中打开)



保险公司面临的宏观经济环境

2018年，全球经济环境依然有利于保险公司，GDP增长率仅略低于上一年。我们预测，2020年的全球经济增长率将下滑至2.8%左右，发达市场增长放缓，新兴市场增长率上升。发达市场的就业和工资仍然稳固增长，这将继续利好保险需求，而贸易增长放缓将不利于相关险种业务。至少未来两年，保险公司将继续面临低利率环境。

全球经济增长和通胀展望

我们预期未来两年的增长率将
减速至2.8%…

我们预测2019/20年的全球经济增长率将减速至2.9%，而2019年基本保持稳定(3.2%，2017年为3.3%)。去年，中国对全球增长的贡献最大(1个百分点)；我们预测，尽管2020年中国经济增长率将放缓至6.1%，仍将继续对全球增长贡献三分之一。中国的贡献比例大幅上升，金融危机前的10年中，中国的贡献仅为每年0.5个百分点。随着财政刺激效应减退，2020年美国的增长率将降至1.8%：减税和增加公共支出提振了去年的美国经济增长。

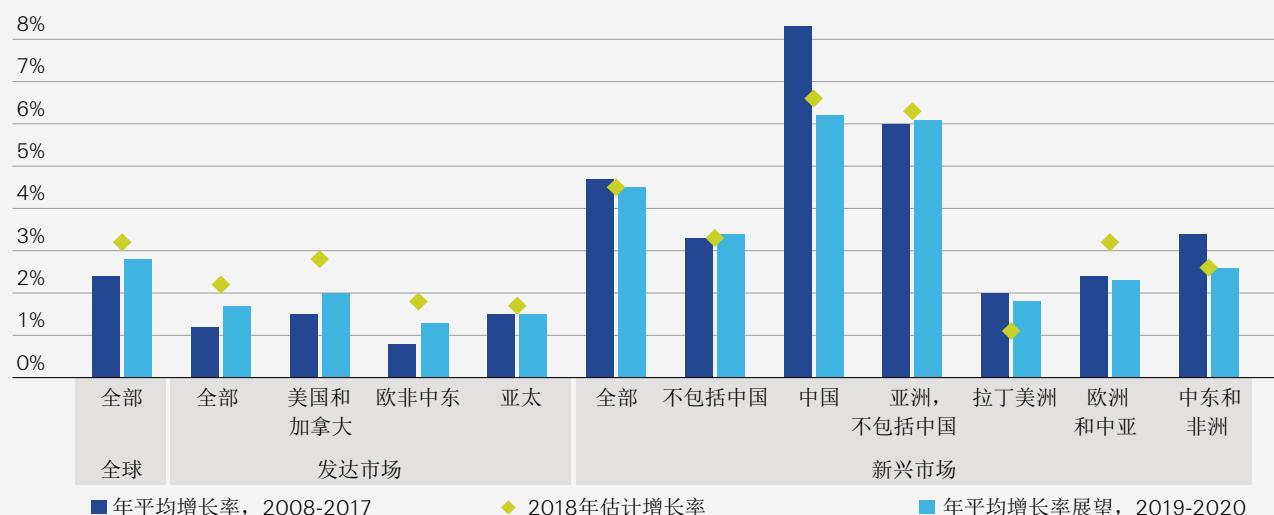
…发达市场增长放缓…

2018年，欧洲经济活力下降(GDP增速减少0.7个百分点，降至1.8%)，日本同样如此(增速减少1.1个百分点，降至0.8%)。我们预期，2019年全球贸易减速造成的不利因素将影响欧洲的制造业，欧元区的总体GDP增长率为1.1%。尽管如此，该地区的许多国家将实施10年来最宽松的预算，这料将抵消增长减速的部分影响。在英国，英国脱欧的变数将继续限制投资活动和增长(2018年和2019年的增长率预计为1.3%)。在日本，庞大的财政刺激方案料将暂时利好经济活动，但2020年的GDP增长率将进一步下滑至0.5%。

…中国也是如此，但财政和货币政策会缓冲中国的
增长减速。

在中国，全球需求疲软及中美贸易纠纷将不利于2019/20年的出口。2018年，中国的GDP增长率下降0.3个百分点至6.6%，但财政刺激和更宽松的货币政策应足以缓冲增长减速。除中国外，我们预期未来数年新兴市场将实现稳定的GDP增长，拉丁美洲(主要是巴西)和非洲的经济体增速小幅回升，而新兴欧洲市场的增长率回落至趋势水平。

图 2：
各地区实际GDP增长率



瑞再研究院网站提供主要市场经济展望，每月更新。
资料来源：瑞再研究院

保险公司面临的宏观经济环境

中美冲突将继续给全球贸易增长蒙上阴影。

贸易疲软是2018年增长势头放缓的主要因素之一。国际金融学会(IIF)的分析表明,去年下半年美国和中国施加的关税产生了重大影响;鉴于近期中美摩擦升级,关税将继续对全球贸易量造成不利。³从结构分析来看,贸易在很长时间内都是新兴经济体的主要增长引擎之一。我们认为,全球制造业价值链趋于成熟是贸易增长放缓的主要原因之一。⁴全球贸易减少将抑制保费增长,尤其是航运险和贸易信贷险。然而,服务贸易和数字化的兴起使得保险公司有机会承保新的风险,譬如公司资产负债表上的无形资产风险。

2018年,就业市场表现良好。接下来,就业岗位增长放缓可能减少对团体寿险的需求。

未来两年就业可能放缓,这也是对保险市场意义重大的宏观经济动态。2018年发达市场的就业市场表现良好;我们预期2019/20年就业仍将增长,但增速放缓。这符合今明两年经济活动减少的预测。2018年,美国非农就业岗位每月平均增长223 000个,而2019年第1季度回落至每月180 000个,仍处于健康水平。2018年,欧元区的就业人数比上年增长1.5%(230万人)。虽然欧元区的劳动力市场仍有富余,但德国等部分成员国已遭遇劳动力短缺,限制了进一步的岗位创造。在英国,尽管脱欧存在变数,去年的就业市场依然健康。虽然增速显著放慢,但仍实现就业的正增长。强劲的就业市场支持对团体寿险的需求,但我们预期未来两年就业增长将放缓,因此上述正面动力将减弱。新兴地区的趋势更加分化。在中国,去年全国范围的就业人数出现30年来首次减少,但城市地区的就业人数继续稳步增长(2.4%)。新兴欧洲市场欧盟成员国的劳动力市场相对紧张,但其他地区(如拉丁美洲、中东及部分新兴亚洲国家)的劳动力供应宽裕。

通胀率前景低迷…

通胀和工资是索赔的主要决定因素,尤其是意外险等长尾保险业务。美国劳动力市场的供求紧张造成工资上涨压力增加,但这尚未转化为消费价格上涨。2月份,美国的平均时薪同比上涨3.4%,为将近10年来的最大涨幅。但是,2019年第1季度,美联储最喜欢使用的通胀指标核心PCE却同比下降1.3%。欧元区的通胀压力依然温和。2018年,部分成员国确实出现工资上涨,但欧洲劳动力市场的疲软程度尤甚于美国。过去数年来,核心通胀率稳定在1%左右的水平;由于增长前景乏力,我们预期通胀率只会非常缓慢地上升。2018年英镑贬值推升了英国的通胀率,但该影响会在今年消退;我们预期通胀率将接近英格兰银行(英国央行)2%的目标通胀率。

…可能会对索赔额上升产生有限的压力。

除了深陷国内危机的国家(譬如包括阿根廷、委内瑞拉、土耳其、尼日利亚和埃及),新兴市场的通胀率基本受到遏制。在其他地区,缺少通胀压力可能为央行在今年晚些时候降息创造操作空间。石油进口国务必关注油价上涨的影响。低迷的通胀前景料将只会对2019/20年的索赔额上升产生有限压力。但是,名义工资上涨的影响可能更重要,因为索赔额可能随意外险或残疾险的赔付额增加而上升。从好的一方面讲,工资上涨应促使寿险公司保费增长,尤其是团体寿险行业。

³ “经济观点 - 对中国施加关税奏效吗?”, 国际金融学会, 2019年2月5日。

⁴ “经济透视: 新兴市场贸易放缓: 供应链视角”, 瑞再研究院, 2019年2月

利率和风险资产

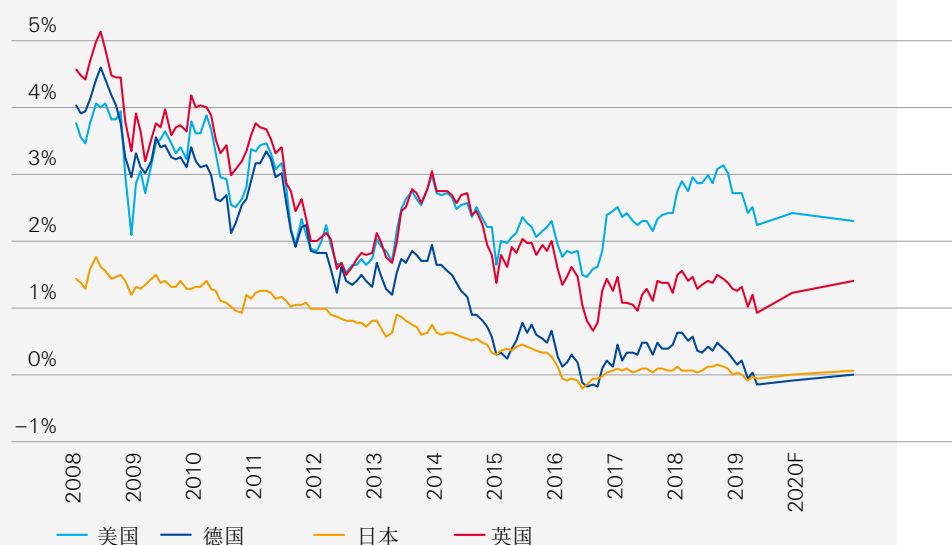
2019年，主要央行转向温和立场。

至少未来两年，全球保险业将继续面临低利率环境。在贸易争端加大不确定性及增长放缓的情况下，我们预计美国联邦储备委员会(美联储)将在2019年9月降息。在欧洲，由于增长和通胀前景乏力，我们预期欧洲中央银行(欧洲央行)的存款利率在2021年前都为负值。2019年6月公布了新的“定向长期再融资操作”(TLTRO-III)。这将有助于避免不合理的紧缩融资条件。与此同时，鉴于英国脱欧一直存在变数以及脱欧对增长的连带负面影响，英国央行可能要到2019和2020年才保持稳定政策。时至2019年2月，日本实施零利率政策已整整20年，但目前还看不到尽头。由于通胀率依然很低，而增长面临下行风险，我们预期日本银行(日本央行)不会在近期转向收紧货币政策的立场。中国央行可能继续放宽货币政策，以缓冲贸易放缓带来的不利影响。

我们预期长期债券收益率将维持在较低水平。

在我们的基准情景中，我们预期未来数年的长期债券利率只会小幅上升。美国的收益率已从2018年末的峰值水平下降约100个基点；随着加息周期终结，收益率将徘徊于当前水平。在未来几年，德国和日本的收益率依然接近于零，上升乏力。英国的收益率可能在2019/2020年略有上升。

图 3：
政府长期债券收益率和预测
值(年末)



资料来源：瑞再研究院

保险公司面临的宏观经济环境

“央行看跌期权”将继续利好风险资产

总体而言，经历多年增长后，2019年上半年央行资产收购总额小幅转负。⁵从2018年初开始，美联储一直在收缩资产负债表，而欧洲央行在去年底暂停收购。日本央行和中国人民银行(中国央行)将继续扩大资产负债表，但这不足以抵消美联储缩表的幅度。然而今年10月，美联储暂停收缩资产负债表；我们预期央行的资产收购会再度变成小幅转正。我们认为，倘若经济和金融状况严重恶化，美联储等央行会随时采取行动。这种“央行看跌期权”可能始终存在，并料将继续利好风险资产，但成效可能不如过去。

主要风险

我们看到支持性财政政策及贸易冲突潜在缓和会带来某些益处，但总体来讲，风险趋于恶化。

贸易摩擦再度大幅升级是全球经济面临的最大威胁。近期爆发涉及新一轮关税的中美贸易纠纷便是例证。虽然贸易谈判可能有望在今年晚些时候达成冲突的解决方案，但技术转让和知识产权等中长期问题仍将继续存在。还有可能升级至全球贸易战(概率为30%并在上升)，例如美国对欧盟加征新的关税。此外，人们还担心美国国会将阻止在今年批准美加墨协定。

中国经济硬着陆会产生严重的全球后果，15%概率，上升。

中国经济突然硬着陆也是一项风险，将产生全球性后果。中国增长大幅放缓会严重冲击全球经济。例如，在中国GDP增长率下降至3%的情景中，全球增长率可能下降2个百分点。⁶

欧盟的稳定性依然是个较长期问题，15%概率，不变。

除了英国无序脱欧的风险，对于欧盟和货币联盟稳定性的较长期担忧依然存在。北欧与西欧存在关于财政问题的分歧，东欧和西欧也出现裂痕，尤其是在移民问题方面。民粹主义和民族主义政党的力量日渐增强，有可能加大未来达成妥协的难度。从长远来看，这可能变成一股破坏稳定的力量。

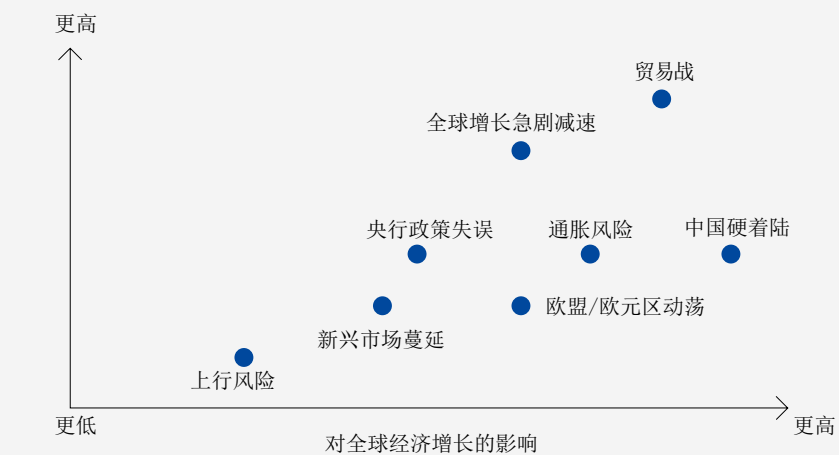
美国通胀率高涨依然是一个风险。15%概率，不变。

前瞻未来，通胀过热的可能性依然存在，特别是美国，风险也在逐渐上升。目前来看，美国劳动力市场强劲，工资持续上升，通胀率有上升风险。倘若价格上升速度加快，美联储可能比预期更强力紧缩政策，结果可能形成“繁荣-破灭”周期，即经历较强劲增长和高通胀时期后，经济大幅放缓/衰退。美国经济过热的风险可能蔓延，债券收益率和美元币值上升推动风险在全球传播。其他地区的货币政策错误也可能给增长和金融市场造成严重后果。

⁵ 产收购平均值约为每月负8000亿美元。我们预期，2019年第4季度的月度平均值约为每月正400亿美元。我们纳入分析的央行包括美联储、欧洲央行、英国央行、日本央行和中国央行。

⁶ “如果矛盾加剧，全球增长率可能下降多少？”，德意志银行，2019年2月6日。

图 4：
全球风险观察
(点击图表，查阅最新经济和金融风
险评析)



全球保险市场发展趋势

2018年全球保费收入达到5.2万亿美元。寿险保费增长疲软，但非寿险业务表现稳健。我们预测今明两年的全球保费增长率约为3%，其中寿险业务借助中国的强劲回升而复苏，非寿险业务表现持续稳定。新兴市场保费增速将超过GDP，占全球总额的比例将从2018年的21%上升至2029年的34%。随着重心继续从西方转向东方，我们预测到2029年，整个亚太地区将占全球保费的42%。寿险和非寿险业的利润率依然承压。在低利率环境中，传统的寿险储蓄业务会继续拖累行业增长。

全球保险市场规模和增长趋势

2018年，全球保费首次突破5万亿美元大关。

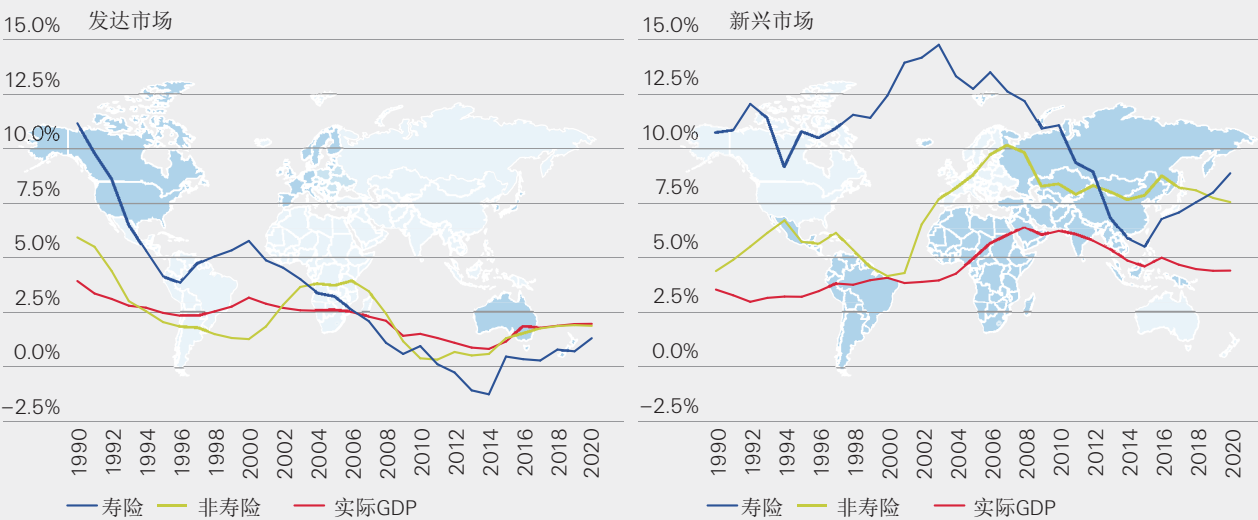
2018年，全球原保险市场的保费收入总额首次突破5万亿美元大关(5.193万亿美元)，相当于全球GDP的6%左右。按名义(4.8%)和实际(1.5%)美元计算的保费双双增长。2017年的增长放缓，原因是寿险业，尤其是中国的寿险业疲软。⁷ 由于中国的寿险业复苏，我们预期2019/20年的寿险业将有所好转。2018年非寿险业实现稳定增长，该趋势料将持续。

新兴市场保费增长率将继续超过发达市场。

长期增长趋势：重心东移

全球保险业重心继续向亚洲转移。图5显示保费实际增长率，使用7年平均进行平滑，表明先前数年的趋势继续影响如今的全球保险业：(1) 在发达市场，非寿险保费增长率继续贴近宏观经济增长轨迹。然而，寿险业保费增长率却落后。在可预见的未来，利率将保持低迷。这意味着，在当前监管条件下，保证利率的传统寿险储蓄产品将依然乏人问津。但是，如果利率开始上升，监管随之转变，保险公司推出更吸引客户的创新储蓄产品，上述情况可能改变；(2) 新兴市场的保费增速继续超过经济增长率，即使2018年拉丁美洲、非洲和中国等部分市场的寿险业可能会面临挑战(参见地区章节，了解更多背景信息)。

图 5：
寿险和非寿险保费增长率与GDP实际增长率(7年移动平均)



资料来源：瑞再研究院

⁷ 2017年经修正后的数字显示，增长率超过去年sigma的估计。修正的主要原因是美国的降幅没那么严重，而一次性大额交易促使英国的业绩大幅上升。

中国会继续成为全球保险市场重心东移的主要驱动力量。

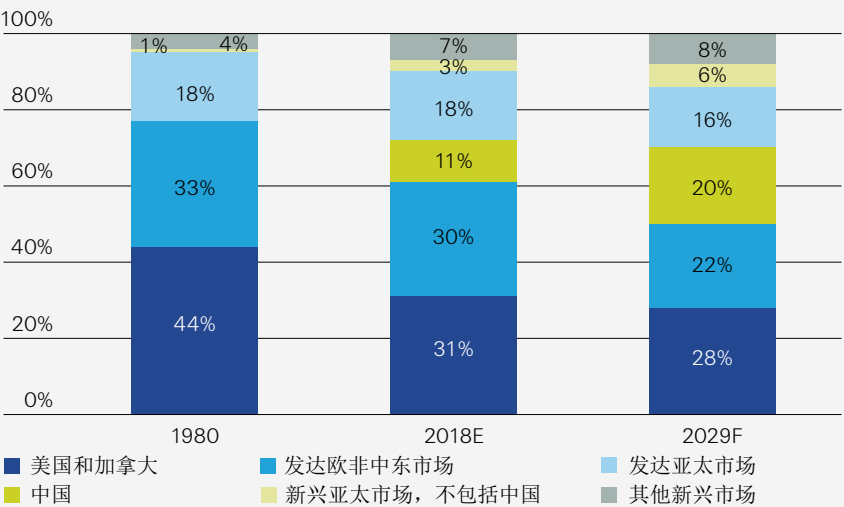
我们预测，到2029年，中国将占全球保费的20%，并在本世纪30年代中期前成为世界最大保险市场。

我们认为，今明两年中国的寿险保费增长率将回升(2019-20年间的平均增长率约为11%)，而非寿险市场随经济增长放缓而减速(2019-20年间增长9%，低于2018年12%的增速)。寿险和非寿险的保费增长率都将显著高于经济增速，保险深度将继续上升。拉丁美洲、中东和非洲其他新兴市场的经济复苏会改善保险市场。与此同时，发达市场当中，传统储蓄业务的衰落将制约寿险增长，而经济放缓的大环境将同时抑制寿险和非寿险业增长。这料将推动行业重心继续从发达市场向新兴市场(尤其是亚洲)转移。

图6显示重心东移。中国占全球保险市场的份额从1980年的0%上升至2018年的11%，10年后预计将达到20%，几乎相当于整个欧非中东发达市场的份额。我们预测，到2029年，整个亚太地区的保险市场将占全球保费的42%。2018年，中国的保费收入总额达到5750亿美元，巩固了全球第二大保险市场的地位。目前，中国市场规模仍不到美国市场(1.469万亿美元)的40%，也小于欧洲三大市场的总和(英国、德国、法国：8360亿美元)。上述差距只是说明中国的赶超潜力，我们预期中国将很快实现赶超。根据我们的预测，到2022年，中国保险市场规模将超过上述三个市场，并有望在本世纪30年代中期超过美国而成为世界最大的保险市场。

图 6：
分地区/市场直保收入排名，1980-2029F

全球市场份额			
	1980	2018E	2029F
1 美国	42%	28%	25%
2 中国	0.0%	11%	20%
3 日本	16%	8.5%	7.1%
4 英国	7.4%	6.5%	4.7%
5 法国	5.5%	5.0%	3.5%
6 德国	8.6%	4.7%	3.5%
7 韩国	0.4%	1.9%	3.3%
8 意大利	0.3%	3.4%	3.2%
9 加拿大	1.8%	3.3%	2.7%
10 中国台湾	2.7%	2.5%	2.4%



资料来源：瑞再研究院

作为整体，亚洲新兴市场给保险公司带来有吸引力的增长机会。

而且，我们预计中国保险市场的增速将高于其他新兴市场。中国已经占新兴市场保费总额的50%以上，这个比例还将增加。其他亚洲新兴市场的保险需求也将伴随人均GDP的持续快速上升而增长。该地区拥有多个庞大的市场，这使得新兴亚洲市场具有吸引力：只须进入几个市场，便可服务于该地区的大部分。Herfindahl 指数⁸显示，大市场集中度高的现象在新兴亚洲市场较为突出。三个最大市场占新兴亚洲市场93%的份额，远高于其他新兴地区。另外，新兴亚洲市场中小型市场的数量也少于其他地区。这种结构有利于国际拓展，因为需要适应的监管框架较少。举例来说，对比之下，虽然按Herfindahl指数来看非洲的集中度也较高，但这是因为南非占有71%的市场份额。其余地区则分散着53个相对较小的市场。

表 2：
各地区保费集中度指标，2018估计

	国家/地区 数量	Herfindahl 指数	正态化	排前国家/地区的市场份额		
				前3名	前5名	前10名
新兴亚洲市场	20	0.60	0.58	93%	98%	100%
非洲	54	0.51	0.50	80%	84%	91%
拉丁美洲	39	0.25	0.23	70%	83%	93%
新兴中东市场	14	0.19	0.13	72%	85%	99%
新兴欧洲市场和中亚	29	0.16	0.13	63%	77%	91%
发达欧非中东市场	26	0.12	0.09	54%	70%	88%

资料来源：瑞再研究院

车险是最大的非寿险险种，对于新兴市场来说更是如此。

2018年寿险和非寿险险种情况

本期sigma统一对险种进行划分，以便于地区间比较。这意味着，意外与健康险归入非寿险，不管是否由寿险、非寿险或综合保险公司承保(参见“方法”章节)。按照上述归类法，在非寿险业中，2018年车险、意外与健康险分别贡献全球非寿险保费的三分之一，随后是财产险(参见图 7)。在新兴市场当中，车险的比例显然高得多(约占非寿险的44%)。财产险和责任险也是大险种，而特种险规模要小得多。“其他”类别规模庞大，因为发达和新兴市场的国家统计数字往往不详细说明保费归属，很难归类。

我们将寿险业务划分成储蓄类和(生物计量)风险类。

在寿险业，我们将保费划分成储蓄保费与风险保费(即生物计量风险⁹)。风险保费不含意外与健康险(本期sigma将其归入非寿险)。如此划分后，正如图 7 所示，2018年约有88%的全球寿险保费属于储蓄类业务。只有小部分业务涉及生物计量风险(3300亿美元)。

⁸ Herfindahl指数衡量市场在多大程度上由大公司主导。在这里，我们将指数应用于不同地区和各地区内的国家。正态化的Herfindahl指数介于0（所有市场规模相同）与1(完全集中于一个市场)之间。
⁹ “生物计量风险”一词涵盖人类生命状况相关的所有风险。

这种细分揭示出保险业面临的两个主要薄弱环节：

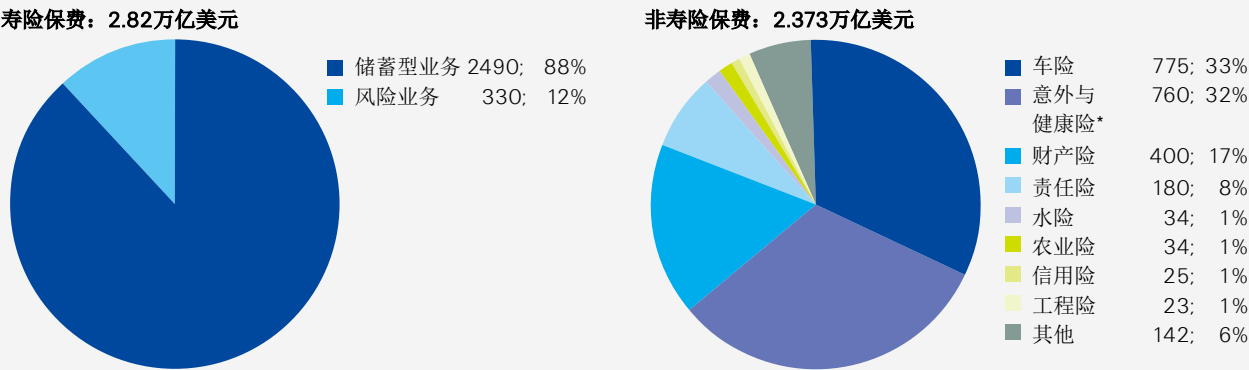
车险的保费会一直减少，并且…

…寿险业需求不足，而低利率和监管会削弱储蓄类产品的销售。

按非寿险(车险)和寿险(储蓄)行业的两大险种来看，保险业总体面临两个主要薄弱环节：

- 非寿险方面，未来数十年中，先进驾驶辅助系统(ADAS)的创新及逐步采用自动驾驶汽车有可能减少车险保费，因为新技术有望降低事故的频率和严重程度，从而减少索赔成本。
- 寿险方面，由于低利率及采用基于风险的偿付能力框架，主流储蓄业务承压，尤其是附带固定保证的传统寿险储蓄产品。例如，过去10年来，发达欧洲市场的寿险保费每年减少约1.1%。我们预计，人口老龄化和公共养老金减少将刺激对私人养老储备的需求(如寿险公司提供的养老储备)，但寿险公司必须通过创新，提供有吸引力的产品才能满足上述需求。在许多市场，寿险公司目前正更多聚焦于身故保险产品，但该险种的潜在保费金额无法取代储蓄业务提供的保费。缩小身故保障缺口有助于弥补传统储蓄业务下滑，但据瑞再研究院估计，该险种的潜在保费约为2700亿美元，仅占2018年储蓄业务的10%多一些。¹⁰

图 7：
全球寿险和非寿险分险种占比(十亿美元，%)，2018估计



*包括寿险公司承保的工伤补偿险、医疗险及意外与健康险。
资料来源：瑞再研究院

¹⁰ sigma 2018年第5期，2020年全球经济与保险市场展望。瑞再研究院。

2018年全球保费的5%分给了再保险市场。

美国和加拿大是全球最大的再保险市场。

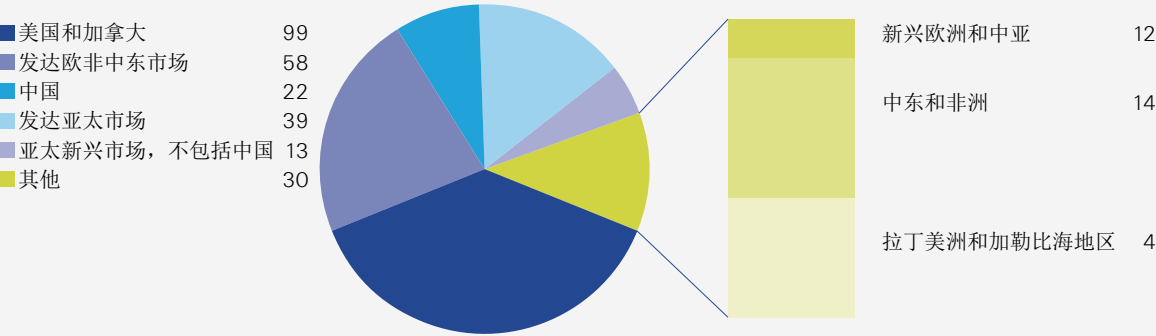
全球再保险市场的规模和地区结构

瑞再研究院估计，2018年原保险公司向全球再保险市场的分保额达到约2600亿美元，占直保收入的5%。非寿险业的分保率(分出保费 / 直接保费)(8.4%，2000亿美元)高于寿险业(2%，600亿美元)。原因在于储蓄业务的保费在寿险业占主导地位，而这些保费一般没有再保险需求。在非寿险业，新兴地区(尤其是新兴亚洲市场(不含中国)、中东、非洲和拉丁美洲)的分保率高于总体，表明这些国家再保险业的重要性高于原保险业。

与原保险行业近似，在再保险业中，美国和加拿大是主导市场(占非寿险全球再保保费的三分之一和寿险再保保费的53%)。各险种的分保率差异甚大。在非寿险业，车险的分保率非常低(约4%)，但财产险(16%)、责任险(14%)和航空、航运或工程险等特种险(>30%)的分保率较高。新兴市场(尤其是中国)的车险分保率也较低，而财产、责任和特种险等险种的分保率则高于发达市场。就原保险公司面临的上述两大薄弱环节而言，再保险业的状况要更好一些。首先，正如分保率所显示的那样，车险未占主导地位。在寿险业中，再保险公司主要承保生物计量的风险业务，也就是说，它们受传统储蓄业务下滑的影响较小。

图 8：
全球各地区再保险保费金额(10亿美元)，2018估计

全球再保险市场(直保公司分出保费收入)



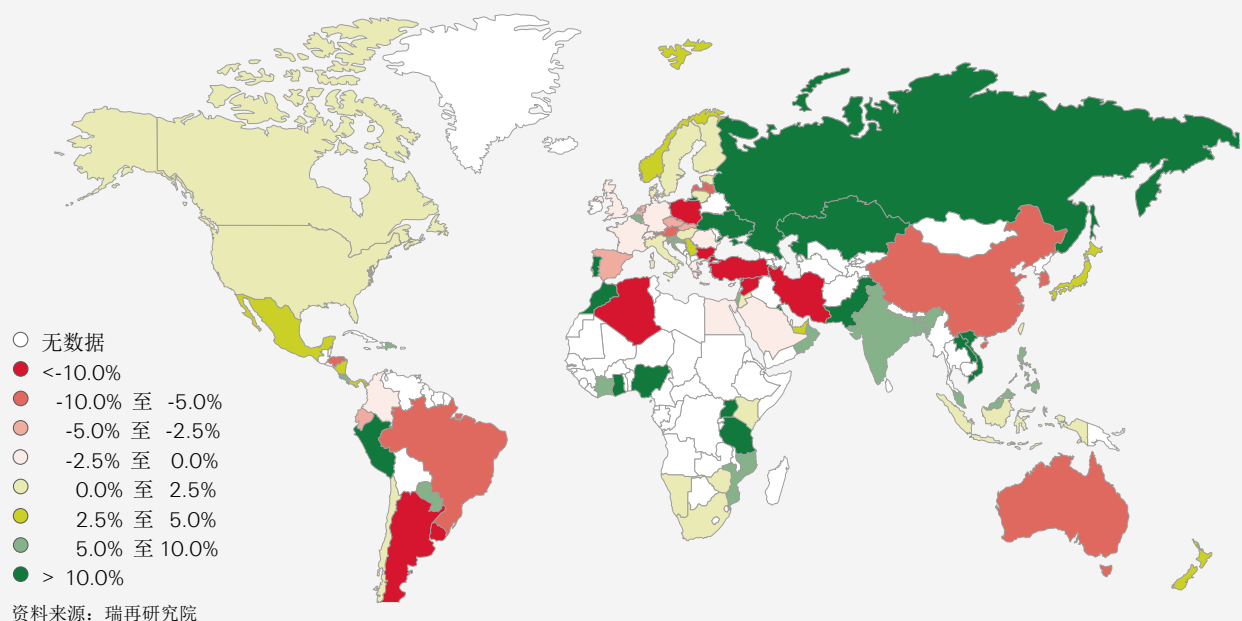
资料来源：瑞再研究院

2018年寿险市场回顾和展望

我们预测，2019/20年寿险保费将增长3%，远高于历史平均。

2018年，全球寿险保费实际增长率仅为0.2%，增长至2.82万亿美元。这个数字显著低于2017年的增长率，主要原因是中国业务萎缩。这也低于业已疲软的前10年的平均水平(0.6%)。然而前景依然看好：我们预期未来两年全球寿险保费将每年增长约3%。大部分增幅将来自新兴市场，尤其是中国。我们预期，中国的储蓄产品需求将有所复苏。发达市场的增长将依然低迷，但保持正增长。

图 9：
2018年寿险保费实际增长率估计值(点击图表，在sigma explorer中打开)



2018年，发达市场保费增长放缓，但各国也有所差异。

2018年，发达市场的总体寿险保费增长率从2017年的1.2%下降至0.8%，主要原因是欧非中东发达市场中最大几个市场出现业务萎缩。其他发达地区的增长率有所改善。经历上一年下滑后，美国的保费增长显著(2.4%)，储蓄产品和有利的经济环境是主要原因。在日本复苏的提振之下，发达亚太市场的保费增长1.4%，逆转了2017年同样幅度的收缩。

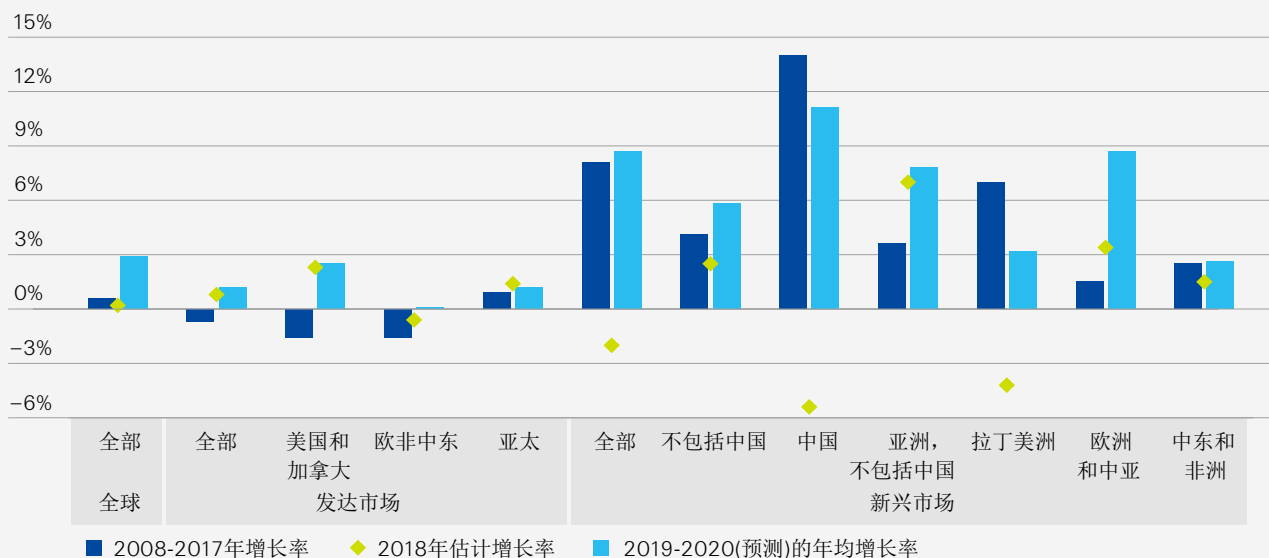
由于中国的储蓄产品销售萎缩，新兴市场保费下降。

继2017年增长13%之后，2018年新兴市场寿险保费减少2.0%。大幅逆转的主因是中国，储蓄型保单分销的监管收紧导致保费减少5.4%(参见关于中国的地区章节)。受惠于主要市场的稳固增长，亚洲其他新兴市场的寿险保费实现7.0%的健康增长。新兴欧洲市场和中亚的增长显著放缓，主要原因是波兰投资连结产品的销售额下降，使得该国的保费大幅萎缩。拉丁美洲的保费连续第二年萎缩，原因是巴西、智利和哥伦比亚对储蓄产品的需求疲软。中东和非洲的增长依然疲软。

中国抵消了其他地区做出的正面贡献。

2017年，中国为全球寿险保费增长做出最大贡献，但在2018年出现逆转，以致于中国的负面贡献(-0.6个百分点)抵消了北美洲(0.5个百分点)、亚太发达市场(0.3个百分点)和新兴亚洲市场(除中国外)(0.3个百分点)做出的大部分正面贡献。

图 10:
各地区寿险保费实际增长率



资料来源: 瑞再研究院

展望

未来两年, 北美洲将引领发达市场寿险 业保费增长。

未来两年, 我们预期全球寿险实际保费每年增长约 3%, 优于2018年的零增长业绩及过去10年平均值(0.6%)。美国和加拿大将引领发达市场, 但增速低于2018年。在发达亚太市场, 人口老龄化和财富增长等长期增长因素将支持保费增长。但在发达欧非中东市场, 我们预期保费增长将停滞, 因为低利率会继续阻碍储蓄产品的销售。

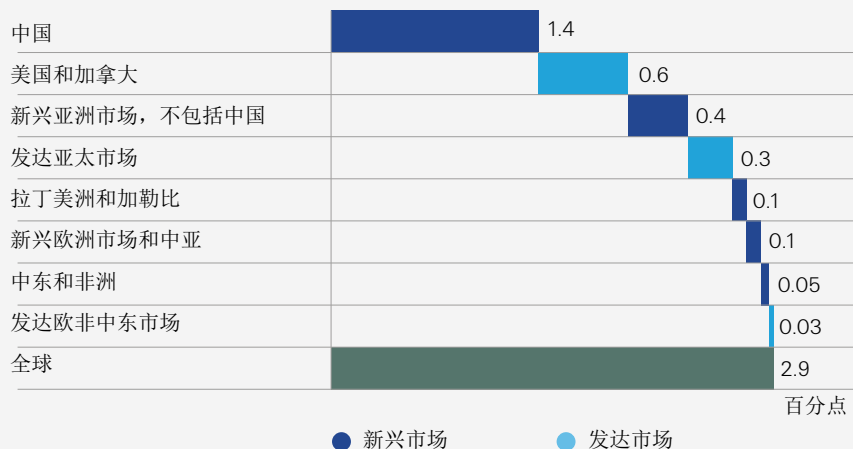
未来两年, 中国将重新成为新兴市场的增长引擎…

未来两年, 新兴市场保费将回升, 中国将重新成为增长引擎。然而, 中国的保险公司确实面临某些短期挑战, 因为竞争会加剧, 而推广保障产品的措施及启动可递延缴税的养老保险要经过一段时间后才能显现效果。在其他地区, 有利的政策, 譬如税收优惠(如阿根廷)及部分亚洲市场推行的金融普惠计划料将利好寿险需求。经济增长势头、有利的人口结构和收入增加也同样如此。在许多新兴市场, 低利率正促使保险公司将业务重点从储蓄型产品转向保障产品。

…并推动全球寿险业增长。

我们预测, 未来两年, 中国将贡献将近一半的全球寿险保费增长(1.4个百分点)(图 11)。这是美国和加拿大贡献的两倍以上(0.6个百分点)。新兴亚洲市场(中国除外)将贡献0.4个百分点, 发达亚洲市场贡献0.3个百分点。

图 11：
各地区2020年前对寿险保费年
均实际增长率的贡献(预测)



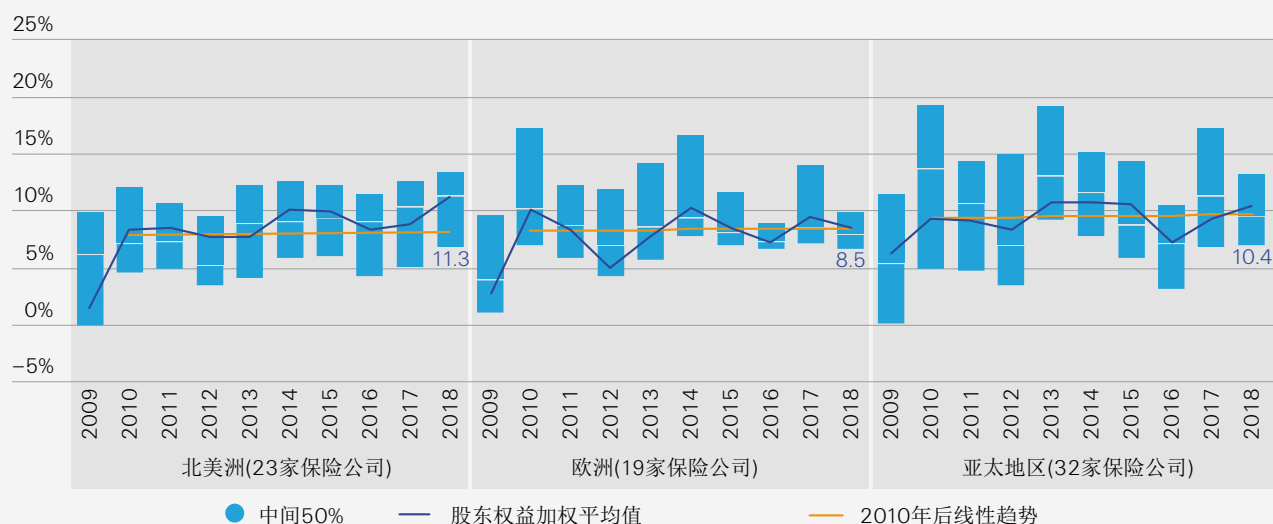
资料来源：瑞再研究院

低利率依然是寿险公司面临的主要问题。

盈利能力

低利率继续施压寿险业的盈利水平，欧洲和发达亚太市场尤其如此。储蓄型业务仍将面临困境，因为寿险公司无法既提供具吸引力的回报、资金保障、未来赔付和给付，同时又提供具有吸引力的价格。从好的方面来看，由于利率稳步上升，北美洲的盈利率已开始逐渐改善，但去年的退保利益和准备金大幅增加产生一定负面影响。2018年，23家美国综合和寿险公司样本的股东权益加权平均股本回报率为11.3%，比2017年提高2.4个百分点。亚太地区32家公司的上述比率上升1.0个百分点至10.4%，但欧洲18家保险公司的比率下降1.0个百分点至8.5%。

图 12：
73家全球综合和寿险公司的股本回报率



资料来源：彭博、瑞再研究院

…并将继续对行业盈利能力形成压力

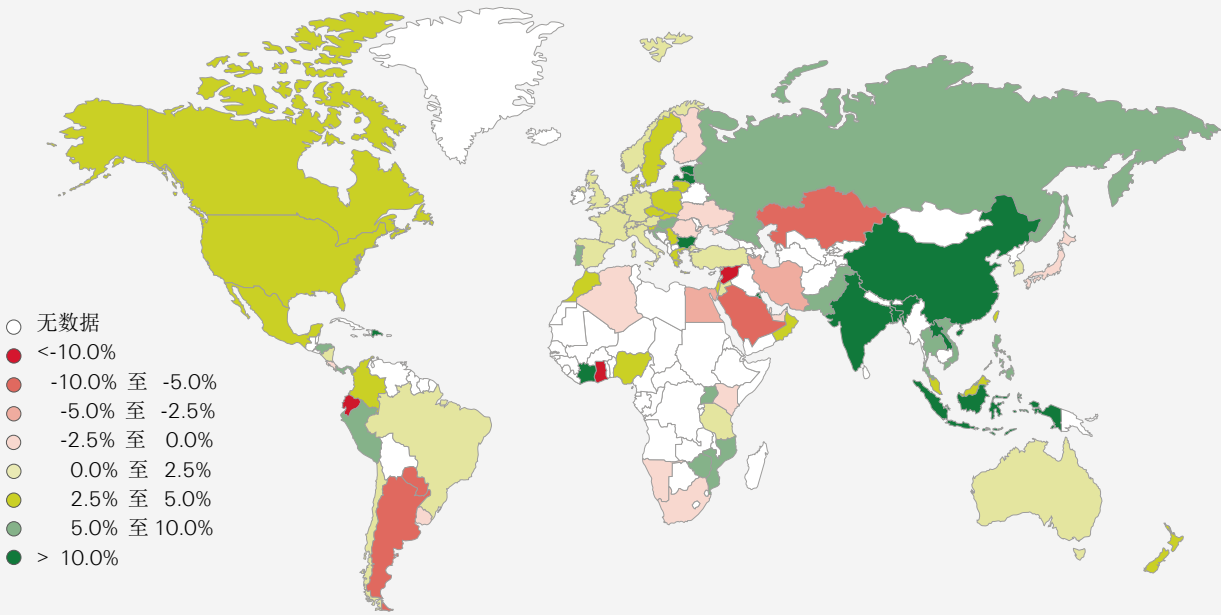
由于近期货币政策立场的变化，低利率环境将会持续更长时间。因此，寿险业的总体盈利水平依然将承受压力。虽然北美洲的盈利率有所改善，但我们预期未来两年的盈利率将稳定保持在该水平。在欧非中东发达市场，除了低利率外，《一般数据保护条例》(GDPR)等新法规也带来更多挑战。由于利率依然低下，亚太发达市场的盈利率预期也将保持低迷。在新兴市场(尤其是中国)，今年的保险股回升表明盈利水平将有所改善。

2018年非寿险回顾和展望

我们预测，今明两年全球非寿险保费实际增长率为3%。

去年，全球非寿险保费收入为2.373万亿美元，比上一年实际增长3%。我们预期，2019/20年的全球保费增长率将维持约3%的健康增速，高于约2%的10年平均。我们预测，发达市场的保费将增长约1.8%，大多数地区跟随相应的长期趋势。新兴市场的保费将增长约7%，与2018年大致相同，但低于8.2%的长期平均。虽然新兴亚洲市场的保费将保持稳固增长，但由于经济增长减速和车险需求趋弱，我们预计增速将显著放缓。大多数其他新兴市场的增长率将改善。

图 13：
2018年非寿险保费实际增长率估计值(点击图表，在sigma explorer中打开)



资料来源：瑞再研究院

去年的行业增长主要源自新兴市场。

中国的贡献最大。

我们预期，美国和加拿大将受益于稳固的经济增长和仍在上升的费率实现保费稳健增长。

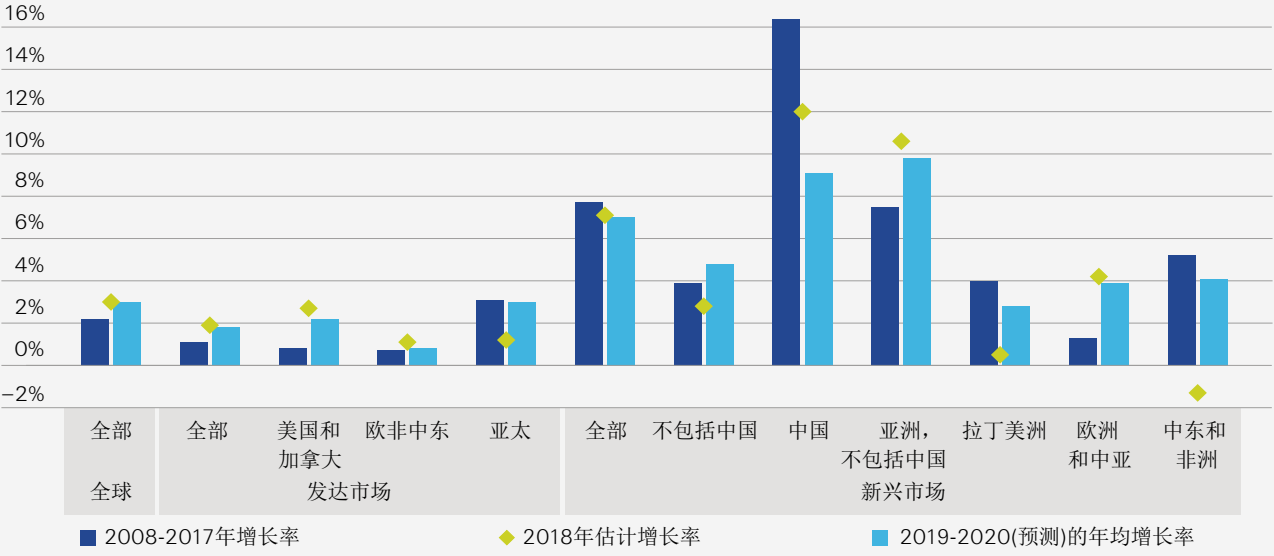
去年，发达市场非寿险保费增长率略降至1.9%，美国、加拿大和欧洲发达市场的增速均放缓(部分原因是通胀影响实际增长率)。继2017年保费下降8.6%后，日本表现稳定，使得亚太地区的状况大幅改善。2018年，新兴经济体的保费增长7.1%，比上一年有所改善，但仍低于10年平均(7.7%)。新兴亚洲市场继续快速扩张，保费增长率超过11%，中国的增幅为12%。受经济环境稳固和欧盟成员国费率上升的支持，欧洲市场新兴也强劲增长，保费增加4.2%。保费减少的唯一地区是中东和非洲(下降1.3%)。

中国和北美洲是2018年全球非寿险市场增长的最大动因，分别贡献1.2个百分点和1.1个百分点。发达欧非中东市场和其他新兴亚洲国家的贡献相近，各自为0.25个百分点左右。其他地区的贡献相对较少。

展望

我们预测，未来两年非寿险保费每年将增长3%左右，高于10年平均。发达市场将增长1.8%，低于2018年，但仍高于历史平均。我们的预测依据是：美国和加拿大的保费增长预期仍然稳固，尽管经济增长放缓，但费率上升是利好因素。我们预期其他发达地区将跟随长期平均增长趋势。随着车险费率下降和日本取消长期火灾险合约的影响逐渐消退，发达亚太市场的增长率将逼近3%。

图 14：
非寿险保费实际增长率



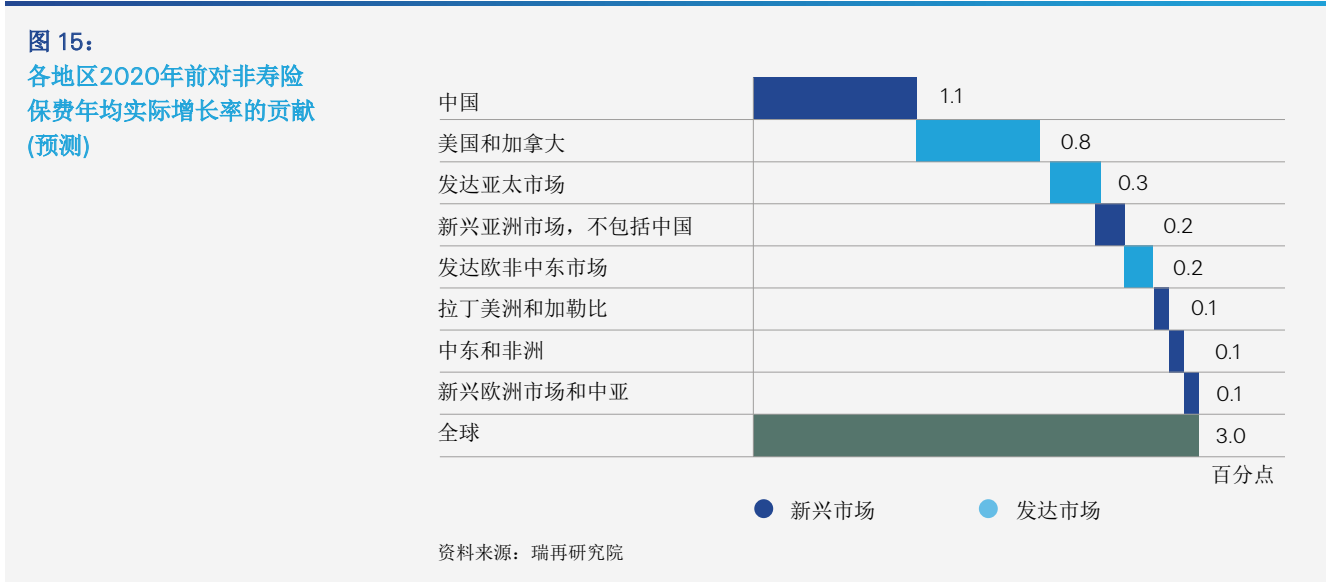
资料来源：瑞再研究院

亚洲新兴市场引领的新兴市场将带动2019/20年非寿险业的增长。

即使我们预期中国的增长会有所放缓，但中国将依然是全球非寿险保费增长的主要贡献者。

我们预测，2019/20年新兴市场保费将增长7%。我们预计中国的增长率(9%)将显著低于过去10年(16%)，反映出经济增长放缓。另外，虽然车险将依然对非寿险保费总额做出最大贡献，但由于费率市场化和新能源汽车补贴减少，增长率将下降。在增长最快的新兴亚洲市场的其他地区，我们预计健康险、责任险和农业险将实现增长。我们预计，随着经济持续走强，中东、非洲和拉丁美洲的非寿险业将逐渐复苏。但是，保费增长率将依然低于历史平均。

中国将是未来两年全球非寿险保费增长的主要贡献者(1.1个百分点，参见下面图15)，超过北美洲的贡献。发达和新兴亚洲市场及发达欧非中东市场将各自为2019/20年的全球非寿险保费增长贡献约0.2-0.3个百分点。请注意，虽然发达市场的增长率远低于中国，但它们仍将对全球预测增长率做出将近一半的贡献(1.4个百分点)。根据sigma数据，从绝对数值来看，目前整个发达市场占全球非寿险保费金额的78%。



保险业对经济韧性的贡献远不止赔付自然灾害造成的损失。

自然灾害和非寿险赔付总额

2018年，全球因自然灾害与人为灾难导致的经济损失总额达到1,610亿美元。保险承担了约一半(810亿美元)的损失，单个年度的行业赔付总额为有史以来排名第四，高于过去10年的年度平均值 710 亿美元。自然灾害造成的损失引人注目，但保险业对于经济韧性的贡献远不止于对灾害的赔偿。我们估计2018年非寿险业向保单持有人的赔付总额达到1.7万亿美元。自然灾害的赔付额为810亿美元，仅占去年非寿险赔付总额的5%，约占全球财产险赔付金额的三分之一。

2018年，除了意外险，商业险种的费率有所上升。

疲软的市场趋势企稳，但未带来盈利水平的明显好转。

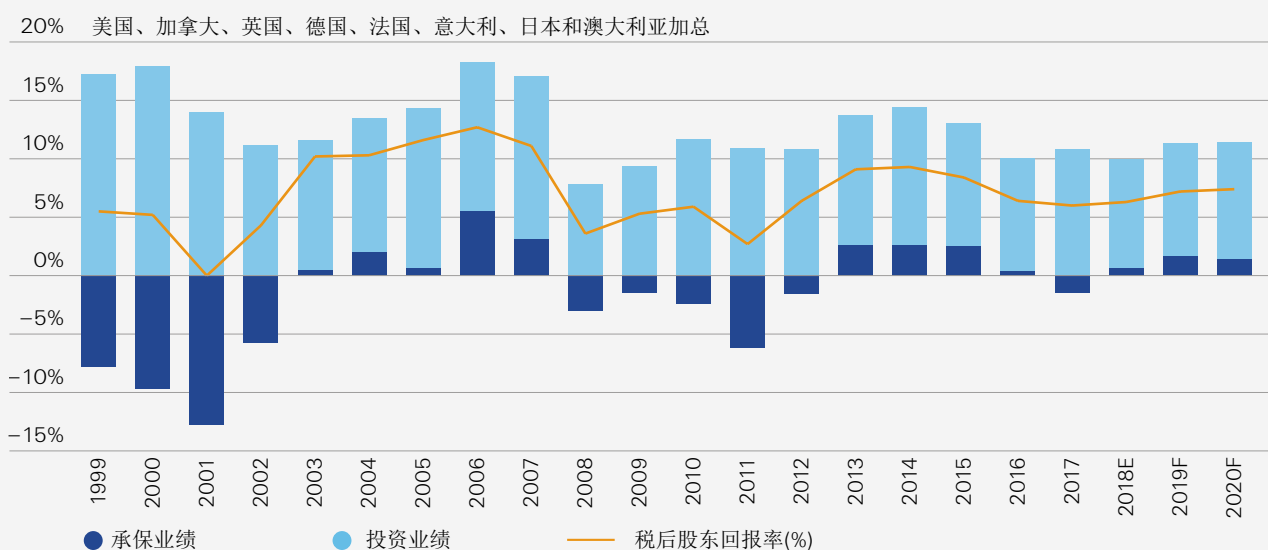
盈利能力和行业资本实力¹¹

临近2017年底，承保条件开始好转，这个趋势延续至2018年；经历2017年飓风带来的巨额损失后，美国的财产险价格开始上升。欧洲大陆的价格出现一定程度的上涨，加上拉丁美洲和英国的费率企稳，支持了财产险价格的上行趋势。各地区金融和专业责任险(F&PL)的费率也呈现上行趋势。最明显的是，英国和拉丁美洲的费率上涨，而澳大利亚的费率已连续第二年呈现两位数涨幅。另一方面，2018年所有地区(不包括太平洋地区)的意外险费率依然疲软，延续2014年以来逐年下降的趋势。

不过，承保周期只是部分好转，2018年财产与意外险的盈利率依然低迷。近年来疲软的市场趋势企稳，但不足以显著缩小非寿险行业仍面临的盈利缺口。我们估计，2018年全球非寿险业的承保业绩小幅转正。全球财产与意外险的总体盈利率保持在6-6.5%，勉强抵过行业的资本成本。持续的低利率——主要是欧洲和日本，但也包括美洲——导致投资回报率介于2.1%(日本)与3.6%(美国和澳大利亚)之间。欧洲的回报率介于上述两个极限之间。

图 16:

8个主要非寿险市场的盈利水平，1999–2020预测，占已赚净保费%(股本回报率除外)



资料来源：瑞再研究院

我们认为承保业绩仅小幅改善，并预期非寿险业的盈利缺口将依然存在。

对于2019-2020年，我们预测平均股本回报率为7-8%，前提是实现小幅的正值承保业绩，排除严重自然灾害的任何影响，但投资回报率仍然低迷。从目前的动态来看，我们认为可能出现两种情景：财产险和F&PL险的近期改善很快消失；由于承保条件已经很宽松，而索赔有小幅上涨的趋势，意外险的费率和承保条件改善。尽管如此，承保条件只会出现小幅改善，无法弥补sigma 2018年第4期指出的行业盈利缺口。¹²

¹¹ 本章节基于对8个主要成熟市场(美国、加拿大、德国、法国、意大利、英国、日本和澳大利亚)财产/意外险业务的分析。关于新兴市场保险业盈利水平的可获得数据很少。

¹² sigma 2018年第4期：《非寿险业的盈利率：关注差距》，瑞再研究院

在衰退情景中，我们假设全球增长率下降2%。

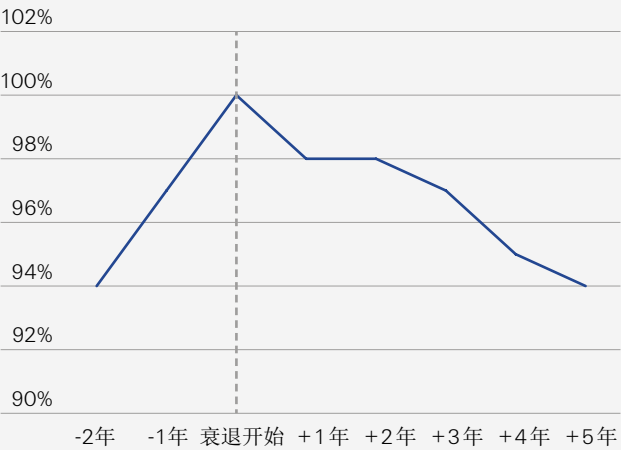
随着经济衰退，新业务的赔付负担也会减轻。

全球性衰退对财产与意外险行业盈利水平的影响

如果2019年和2020年全球经济由减速转为衰退，我们认为这场衰退将比2008年金融危机之后的衰退更加温和漫长。我们假设，在三年期间经济增长率每年下降约2%，普遍通胀率每年下降1%。与以往的衰退一样，该期间风险资产将明显表现不佳，而政府债券(尤其是美国和欧元区核心国家的债券)将受益于“优质资产投资潮”。

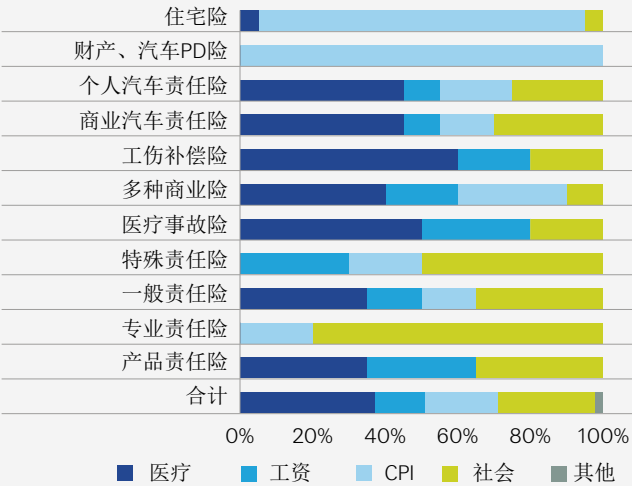
衰退前夕，承保业绩通常会恶化，而衰退开始后一般会改善。我们认为，业绩恶化反映经济表现良好时积累的通胀压力。随着衰退的延续，由于通胀回落及相应的准备金释放，新业务的赔付负担也会减轻。

图 17：
美国财产与意外险的平均综合成本率，
剔除过去三次衰退期间的巨灾影响



资料来源：瑞再研究院

美国原保险公司受通胀影响程度的估计



资料来源：IBNR 周刊、瑞再研究院

许多险种受益于通胀水平降低。

不同险种对总体通胀率变化的反应各不相同。某些险种的赔付额主要受医疗费用上涨影响(如意外险和健康险)。这些险种对总体通胀率变化表现更加敏感，因此从通胀回落中受益最多。有些险种对通胀不敏感(如寿险和信贷险)。滞涨是保险公司面临的最糟糕经济情景：这会导致赔付额上涨，而投资收益率却未相应上升。

2018年地区回顾和展望

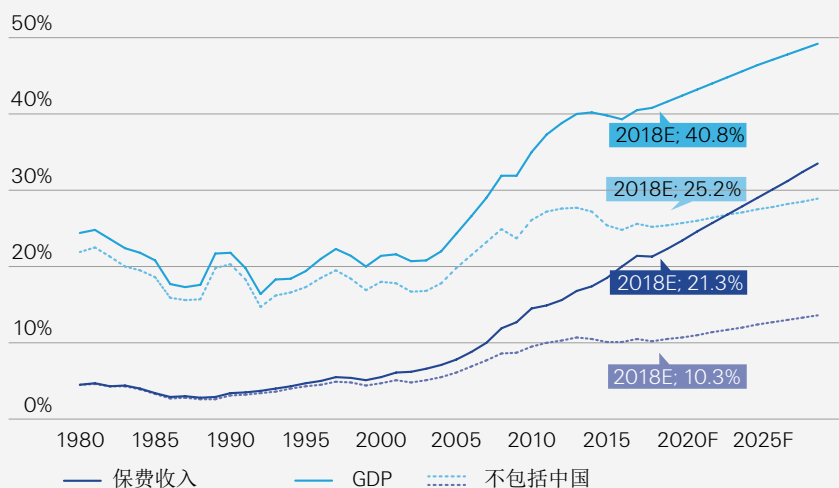
本章概述了各地区的增长和盈利趋势。新兴市场的保险深度明显呈现上升态势，我们预计该现象将继续。未来两年，中国将依然是新兴市场保费增长的主力军，同时整个新兴亚洲市场、新兴欧洲市场也将表现良好，拉丁美洲将出现复苏。发达国家寿险的保险深度出现下降趋势，非寿险的保险深度维持稳定。我们预期，在2019/20年期间，北美洲和亚太发达市场的总体保费仅维持小幅增长，欧非中东发达市场的非寿险保费亦是如此。

介绍

根据S曲线，我们预计新兴市场保险规模占GDP的份额将上升。

过去5年中，新兴市场占全球保费的份额上升了4.5个百分点，2018年达到21.3%。但这个比例远低于新兴市场占全球GDP的份额(同期上升0.8个百分点至40.8%)。保险占比远低于全球产值份额表明，新兴市场保险业还有很大的赶超空间。这同时还表明，低收入国家保险规模占GDP的比例低于高收入国家(即S曲线关系)。¹³ 新兴市场占全球保险市场份额增加的主要原因是中国的强劲增长(参见图18)。拉丁美洲、非洲和新兴欧洲市场中的主要市场近年来陷入困境，其他新兴市场也出现份额下滑。但在未来数年，我们预期其他新兴市场的保费增长率也会加速，而发达市场则将减速。

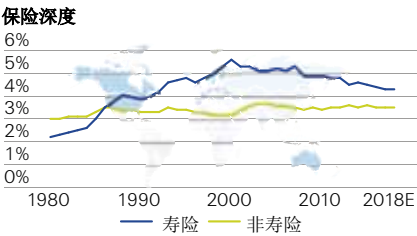
图 18：
新兴市场占全球保费收入和
GDP的份额(1980-2029预
测)



资料来源：瑞再研究院

¹³ R. Enz, “人均收入与保险深度之间的S曲线关系”：《日内瓦风险和保险报告-问题和实务》，第25卷第3期，2000年7月。

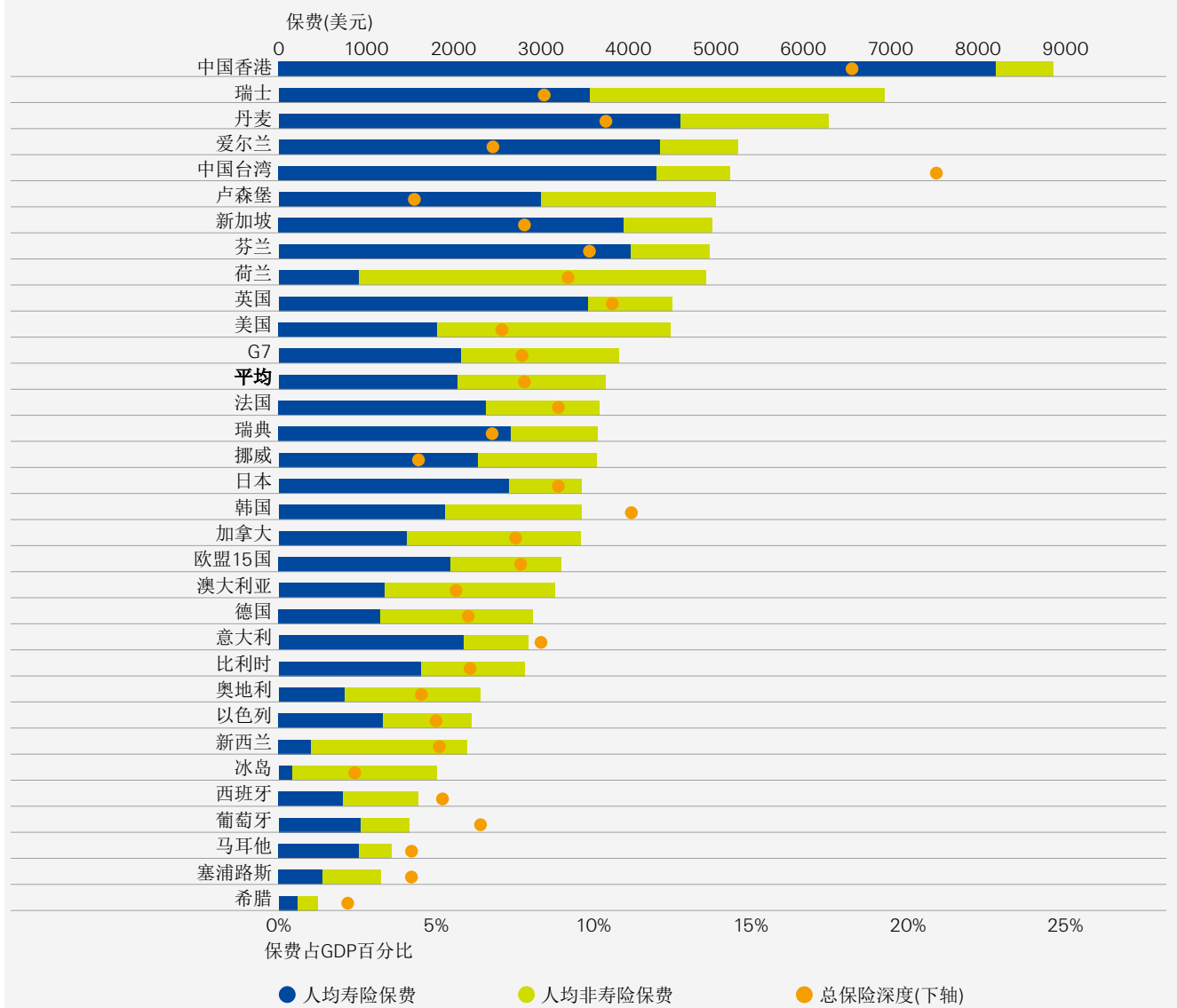
发达市场



保险深度和密度

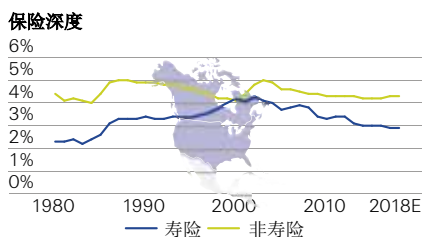
过去10年来，由于寿险业务出现萎缩，发达市场的总体保险深度(保费/GDP)下降。非寿险业的保险深度保持稳定，这也是饱和市场预期的常态。2018年发达市场的人均保险支出(密度)为3737美元，保险深度(保费/GDP)为7.8%(参见图19)。

图 19：
2018年发达市场保险密度(美元)和深度(%)估计值



资料来源：瑞再研究院

2018年，年金的强劲增长推动美国寿险保费的增长；我们预期2019/20年增速放缓。

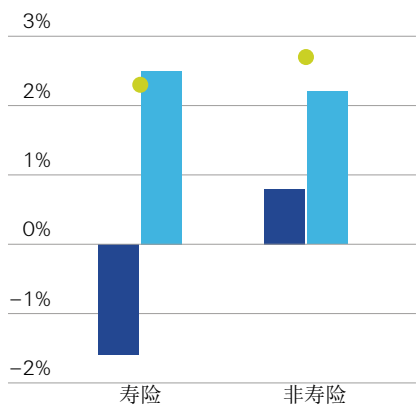


2018年，北美洲实现相对强劲的非寿险保费增长率。

美国和加拿大保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	647	23%
非寿险	950	40%

实际保费增长率



- 年平均增长率，2008-2017
- 2018年估计增长率
- 年平均增长率展望，2019-2020预测

美国和加拿大：2019/20年保费小幅增长

寿险

2018年，美国和加拿大的寿险保费摆脱上一年的低迷状态，实现2.3%的增长率。在储蓄产品，特别是年金的推动下，美国的增速回升至2.4%。此前，法院推翻了严重妨碍2017年年金销售的劳工部信托规则。温和加息、活跃股市和良性的信贷市场条件贯穿2018年的大多数时间，也有助于保费增长。与此同时，保障产品受团体寿险业波动的影响而陷入疲软。我们预测，2019年和2020年的年金增长率将放缓，但仍保持相对稳固，而其他业务的增长率将达到趋势水平。我们估计，2018年加拿大的寿险保费实际增长率将近腰斩，下降至1.4%。2017年税收优惠减少后，个人寿险的销售额仍不稳定，团体寿险业务相对低迷，而年金保费增长率保持不变。通胀率上升影响比较实际金额。对于2019年和2020年，我们预期增长率将恢复至趋势水平。

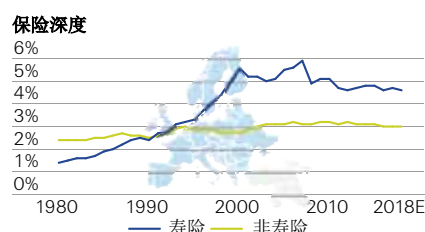
尽管保费增长稳固，2018年退保利益和准备金大幅增加对美国寿险公司的运营收入产生负面影响。相比之下，投资收入因2018年利率稳步上升而受益。总体来看，我们估计2018年美国寿险公司实现11%的强劲股本回报率；我们预期2019年和2020年的盈利率稳定保持在该水平。在加拿大，寿险公司的盈利率提高至10%左右，预期亦将保持稳定。

非寿险

2018年，北美洲的非寿险保费增长率小幅下滑至2.7%，但依然保持强劲。通胀率上升态势掩盖了名义增长率的更强升幅。在美国，相关业务的强劲增长及费率的温和上升支持保费增长。车险业务继续为增长提供动力，特别是商业险，通过费率大幅上升，赶上了赔付成本的上升。财产和责任险业务也加速增长。经历2017年创纪录的巨灾损失之后，前者的定价预期将有所上升，但费率的涨幅低于最初的预期。我们预期，随着经济增长减速，2019年和2020年美国非寿险保费增长将放缓，尤其是2018年经历上涨的大多数险种的价格涨幅预计将下降。在加拿大，由于价格调整继续，财产险是2018年的主要增长动力，但车险和责任险的保费亦加速增长。与美国相似，经济增长加速和价格上涨放缓预计将导致所有险种的保费增长更低迷，并延续至2020年。

在美国，2018年财产与意外险公司的总体盈利水平估计比上一年有所改善，股本收益率约为8%。反税基侵蚀税(BEAT)的美国税改条文于2018年生效后，更多业务(尤其是商业险种)留在国内，但就净基数而言，此举只对偿付比率产生影响。相比上一年，偿付比率有所下降。巨灾损失依然高企—飓风迈克尔和哈维及加利福尼亚州的森林火灾造成巨额损失—但相比2017年接近纪录的损失已有好转，且不足以令承保业绩转负。在加拿大，尽管巨灾和非巨灾损失的频率增加，但据估计，2018年的财产与意外险(不包括政府车险承保人)勉强实现了小幅承保盈利。加上投资业绩基本不变，该行业实现约6%的股本回报率。对于未来两年，如果承保业绩延续小幅正值(排除严重自然灾害的影响)，投资回报低迷而稳定，我们预计美国和加拿大的行业股本回报率将基本保持稳定。

我们预测，继2018年下降0.6%后，未来两年欧非中东发达市场的寿险保费增长将陷入停滞

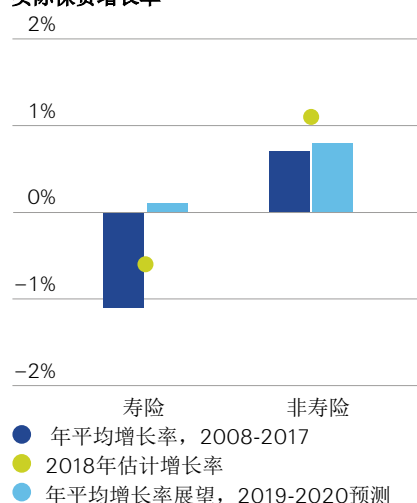


非寿险业务的增长将放缓，但依然高于历史平均；承保概率依然低于目标。

发达欧非中东市场保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	934	33%
非寿险	627	26%

实际保费增长率



欧非中东发达市场：寿险业止步不前，非寿险业小幅增长

寿险

2018年，发达欧非中东市场的寿险保费估计减少0.6%。相比之下，2017年实现了4.4%的增长。经通胀调整后，西班牙(-3.4%)和荷兰(-4.1%)的跌幅最大，主要原因是储蓄型业务销售疲软。英国、法国和德国的实际保费减少约1.5%-2%。但是，名义保费收入增长基本持平。2018年，该地区寿险公司的总体盈利率(股本回报率)约为8.5%。¹⁴ 低利率还将持续更长时间，对行业在营业务的盈利水平产生不利影响。此外，监管机构继续下调保证利率水平，从而进一步降低传统储蓄业务的吸引力。投保人会转向购买投资连结合约。此类产品的给付是基于共同基金的业绩。《一般数据保护条例》(GDPR)等新法律也带来更多挑战。GDPR要求对旧有IT系统进行成本高昂的升级以确保合规，这增加了使用创新技术的风险。¹⁵

我们预测，发达欧非中东市场保费收入增长将陷入停滞，直至2020年。保险公司将继续推广投资连结储蓄产品，以补偿附带投资保障的传统储蓄业务亏损。监管机构可能继续下调保证利率水平，从而削弱此类产品的性价比。反过来，我们预计保障业务将继续增长，因为身故保障缺口数字显示，该地区仍有很大的赶超潜力(潜在保费430亿美元，约有50%的人寿风险业务在欧非中东地区)。

非寿险

发达欧非中东市场的保费增长率从2017年的2.7%降至2018年的1.1%，但仍高于0.7%的10年平均。主要市场的增长率在0.1%至1.4%之间。德国的保费增长1.1%，主要原因是车险和财产险增长稳固，而意外与健康险增长停滞。法国主要险种的保费增速持平。受拓展国际业务的驱动，英国的保费略微增长，而国内个人车险和家庭险业务疲软。北欧国家表现不一，丹麦和瑞典的保费增长率超过3%，而芬兰的保费减少1.0%。在南部欧盟国家中，葡萄牙和希腊的保费稳固增长，但西班牙的保费仅增长0.8%。经历2017年略微增长(+0.3%)及2007年以来保费下降后，意大利市场继续扩张(1.4%)。除了占主导地位的强制性机动车责任险外，意大利广泛增长，主要受价格上涨的支持。欧洲经济区的承保盈利率基本保持稳定。损失比率从2017年的60.9%下降至2019年前3季度的60.3%，原因也在于自然灾害损失低于平均值。大型欧洲市场的总体盈利率约为6-7%(股本回报率)。

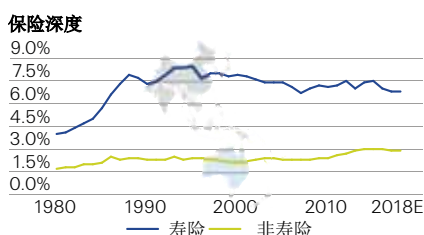
我们预测，2019/2020年的非寿险保费将小幅上升，反映出宏观经济环境暂时疲软，以及削弱了长尾险种(如一般责任和机动车责任险)赔付额上涨可能性的低通胀水平。我们预计价格环境将基本稳定，商业险费率呈现一定上涨态势。承保盈利率预期不会大幅上升，并将依然低于目标。¹⁶ 由于投资收益率低下，即使去年再投资收益率小幅上升，投资回报率也将依然低迷。

¹⁴ 股东权益加权股本回报率，基于18家欧洲寿险公司的样本。

¹⁵ “保险公司指出适用GDPR的挑战”，Insurance Europe，2019年4月，<https://www.insuranceeurope.eu/insurers-highlight-challenges-applying-gdpr>

¹⁶ 深度分析另请参见sigma 2018年第4期《非寿险业的盈利率：关注差距》。

2019/20年，亚太发达市场的寿险保费增长率将放缓至趋势水平。保障产品的销售料将提供支持。

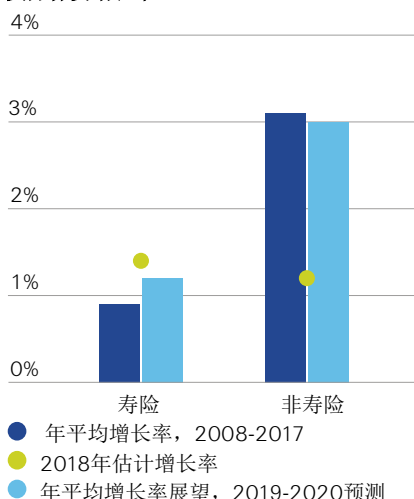


去年，非寿险市场已恢复增长；我们预期2019年增长将继续。盈利水平依然低迷。

亚太发达市场保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	650	23%
非寿险	278	12%

实际保费增长率



亚太发达市场：近期疲软，前景看好

寿险

2018年，亚太发达市场的寿险保费增长1.4%，而此前两年的保费平均下降水平为2.9%。但是，2018年韩国和澳大利亚的保费减少约6%。韩国的保费下降归咎于储蓄产品。实施 IFRS¹⁷后，保险公司不太热衷于此类产品。在澳大利亚，持续的低利率和违规销售指控造成压力。在日本，我们估计保费增长率转正，但受制于新死亡率表采纳后的费率下降。台湾和新加坡的保费增长减速。代理费变动导致新加坡中央公积金(CPF)计划的销售额下降。与此同时，由于中国内地对资本流出有所管控，这会影响香港保险业的增长。

我们预计，日本和澳大利亚的死亡保障业务将在2019/20年实现强劲增长。但在日本，由于公司寿险(COLI)产品出现税收变动，保险公司已暂停销售COLI产品，这可能会对今年的市场增长造成压力，而在澳大利亚，皇家委员会报告造成监管成本上升及更谨慎的销售做法，从而影响增长。在中国台湾，新推出的团体年金产品可能提振寿险保费。投资连结及其他投资型产品将依然受制于金融市场波动，虽然2019年初股市的强劲复苏正重新点燃人们的兴趣。总体来讲，由于财富增加和人口老龄化等因素依然在起作用，2019年和2020年将继续实现增长。鉴于利率依然维持低水平，我们预期盈利率将保持低迷。¹⁸

非寿险

2018年，发达亚太市场的非寿险保费增长1.2%，而2017年下降2%。增长改善的主因是日本的降幅趋缓。日本的保费降幅从2017年将近8.6%放缓至0.3%。其中的原因在于，2017年初以来，最大保险公司降低车险费率幅度达到5%，这刺激了保费增长。日本非寿险公司的盈利率预期已大幅下降。据报告称，由于自然灾害损失，日本最大的三家非寿险公司蒙受创纪录的保险赔付。其他市场的保费增长强劲，增幅介于约2%(韩国和澳大利亚)与6%(新加坡)之间。在澳大利亚，商业险种费率的强劲上涨利好增长。由于经济不确定性、对住宅市场的担忧加剧以及强制性第三方车险费率和退款额下降，个人险的增长率更加低迷。

发达亚太市场展望良好。我们预期，财产和个人意外险的官方GIRO费率上调后，2019年日本的保费将温和上升。¹⁹ 鉴于去年的自然灾害损失惨重，财产和商业险的费率可能上涨。在澳大利亚，强制性第三方机动车险保费下降产生的拖累作用预期会减轻，而财产险预期将继续强劲增长。新加坡和中国台湾已在提前筹划，依靠保险科技及其他创新(如参数解决方案)，公布了(再)保险业的“转型地图”和总体计划。²⁰ 香港正计划将自身打造成为“一带一路”项目的风险管理枢纽。由于激烈竞争和持续低利率，盈利水平依然是个问题，上述因素将继续损害投资回报率。

¹⁷ 相关影响请参见瑞再研究院 *sigma* 2018年第3期第25页。

¹⁸ 参见“新南威尔士 CTP 改革”，新南威尔士州政府，州保险监管局。

¹⁹ 2018年7月，损害保险费率算出机构(GIRO)审核了住宅拥有人综合险和个人意外险的指导费率。

²⁰ “领先的亚洲全球金融中心路线图”，新加坡金融管理局，2017年10月30日。

新兴市场

保险深度和密度

2018年，由于寿险业(主要是中国)的收缩，新兴市场的总保险深度下降。但从长远来看，寿险和非寿险业的保险深度一直呈现稳步上升的趋势，以新兴亚洲市场最为突出。大多数地区都呈现上升趋势，欧洲、中东和非洲新兴市场的寿险业除外。该地区的保险深度下降是一种加总效应，因为保险深度很高的南非市场份额减少，而该地区欠发达和保险深度较低的国家市场份额相对增加。2018年，新兴市场的人均保险支出(密度)为169美元，保险深度(保费/GDP)为3.2%。

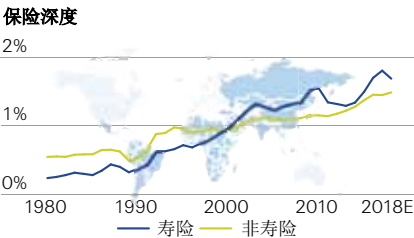
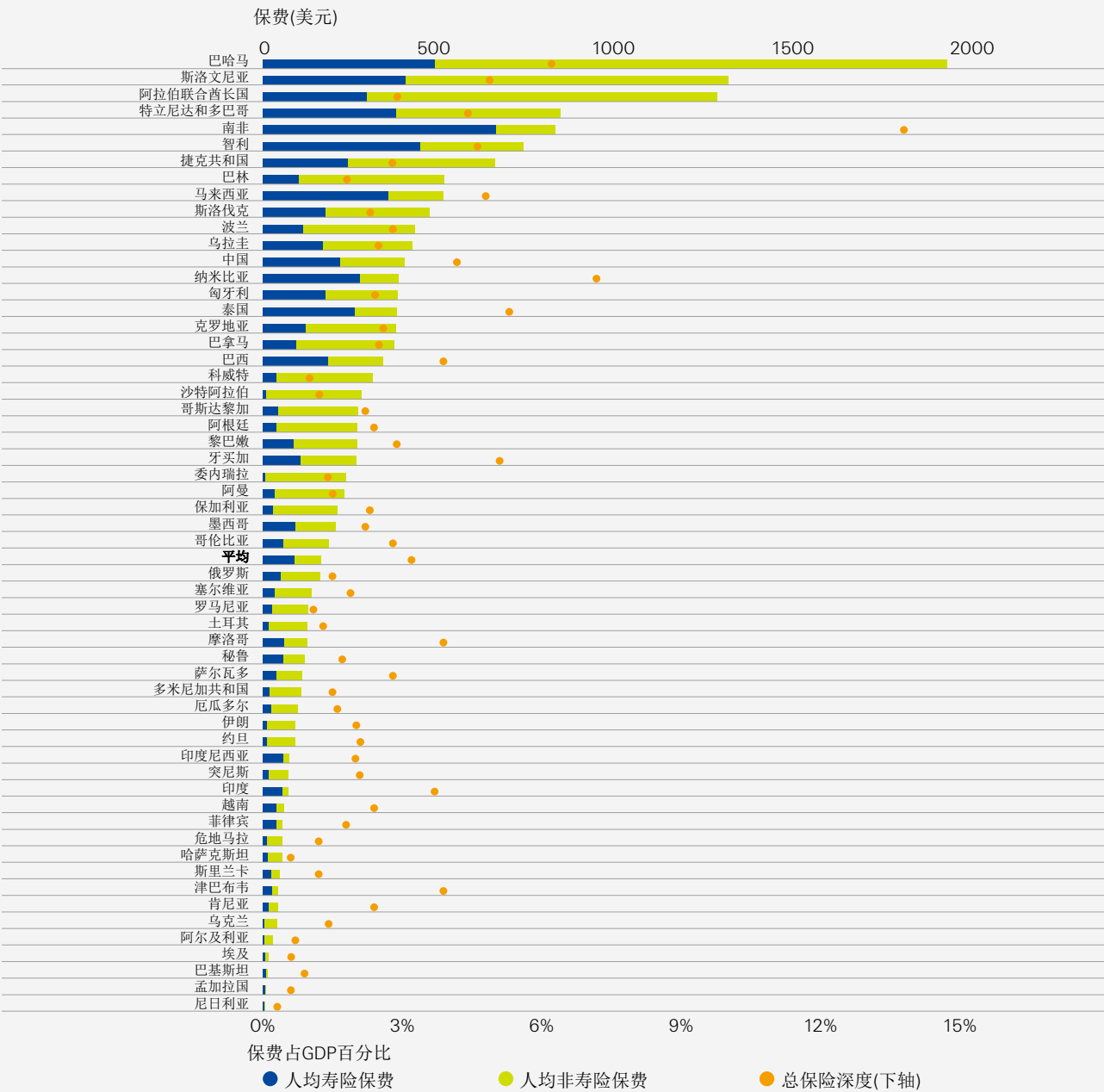
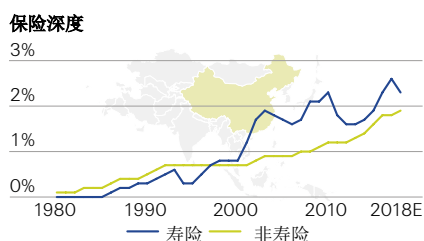


图 20:
2018年新兴市场保险密度(美元)和深度(%)估计值



我们预期2019/20年将出现较强劲回升。此前，短期万能寿险销售疲软导致2018年行业保费大幅萎缩。

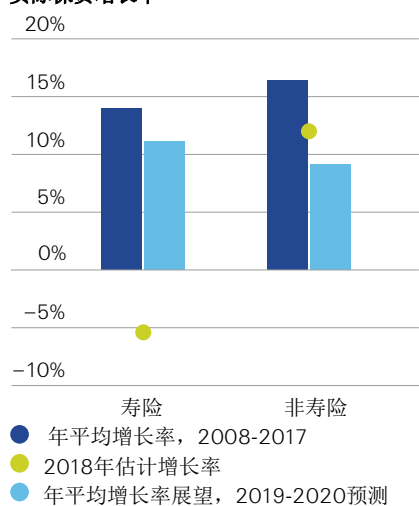


受意外险和健康险的推动，2018年的非寿险保费强劲增长。受非车险的推动，增长将保持稳健，但低于历史平均。

中国保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	313	11%
非寿险	262	11%

实际保费增长率



中国：预期增长强劲，但增速放缓

寿险

历经过去10年14%的平均增长率之后，2018年中国的寿险保费下降5.4%。监管政策收紧导致短期万能寿险的销售下降。整顿行动反映监管部门的目标是引导市场转向保障型产品，并更好地管理财富保险、以及与保险产品相关的金融风险。2018年的行业盈利率下降，原因在于投资收益率降至4.3%，为2012年以来的最低点。这反映出股市的下跌(2018年的上证指数同比下跌25%)。

我们预测2019/20年将出现稳健复苏，保费增长率将超过10%，但仍低于历史平均。监管措施的影响预期将逐渐变弱，但竞争会变得更加激烈，监管机构推广的保障型产品也会有激烈的市场竞争。中国推出个人税收递延的养老保险，并表示2021年完全取消寿险公司的外资所有权上限。这些都是利好消息，但对行业影响要在经历一段时间后才显现。数字化继续推动中国保险市场的变革，但保险代理人依然是主要的分销渠道。随着资格和认证要求放宽，2018年代理人实现的销售额增长强劲，而网上销售额下降13%。2019/20年的行业盈利率预期将改善。截至2019年四月中旬，股市强劲回升34%，这将提振保险公司的投资回报率。

非寿险

受个人意外和健康险强劲增长的推动，2018年的非寿险保费增长12%。主要受非车险的推动，我们预期，今明两年的增长将依然强劲。由于商车定价改革和新车销售放缓，车险仅缓慢增长(3%)，但依然是最大险种(占2018年非寿险保费的72.4%)。去年，农业险、信用和保证险及责任险等非车险增长强劲，但行业盈利水平有所恶化，投资回报率下降和损失比例上升导致净收入减少26%。在88家非寿险公司中，有59家录得承保损失。

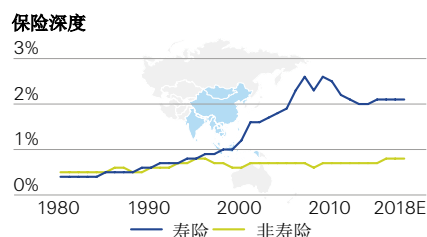
我们预期非车险将依然是增长的主要动力，而车险将继续受费率市场化及购买新能源汽车政府补贴减少的负面影响。这也可能导致市场整合，因为较大型非寿险公司能够更好地进行调整，以适应较低的车险费率，并利用科技手段降低成本。同时，中国政府将继续支持非车险发展。“健康中国”规划已列入政府的第13个五年计划，因此健康保险是政府关注的重点领域之一。²¹ 我们认为，由于股市上涨，佣金率监管更加严格²²以及减税措施带来的积极效应，2019年的行业总体盈利水平可能改善。

²¹ “健康中国2030”规划包括改革中国的医疗体制、扶持健康保险，提高风险意识，鼓励不同利益相关方之间的合作。

²² 2017年后，中国银行保险监督管理委员会（简称“银保监会”）已制定法规，监察汽车保险的定价以及向中介机构支付的佣金率。2018年5月/6月，监管机构规定所有非寿险公司必须呈报佣金费用的金额范围和使用规则。

2018年地区回顾和展望

2018年的寿险保费增长率是历史平均值的两倍。在经济稳步增长、收入增加及风险意识提高的支持下，强劲的增长势头还将继续。

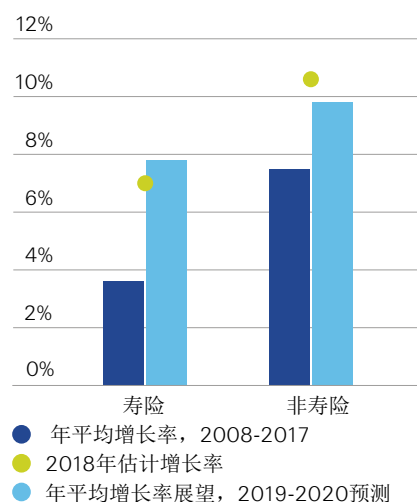


去年的非寿险保费增长率高于历史平均；我们预期强劲表现将持续。

其他新兴亚洲市场保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	130	4.6%
非寿险	50	2.1%

实际保费增长率



其他新兴亚洲市场：寿险和非寿险强劲增长可期

寿险

我们估计，2018年新兴亚洲市场(不包括中国)的寿险保费增长率为7%(2017年：+5.8%)。由于基数较低，并在代理和银行保险渠道强力推广的支持下，越南的保费猛增28%。印度、菲律宾和马来西亚也实现6-8%左右的保费增长。在泰国和印尼，股市疲软对业绩产生不利影响。

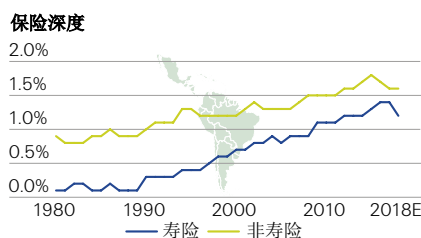
我们预计，今明两年的寿险保费将保持6-7%左右的强劲增长势头。印度、印尼和泰国选举结束，料将消除政府政策和经济发展方面的某些不确定因素。我们预计，由于低利率和风险资产价格波动继续削弱投资型产品的吸引力，新兴亚洲市场的保险需求将更偏向保障型产品。与此同时，政府(如印度、印尼和越南政府)推广金融普惠计划将帮助保险公司获取新的客户群体，包括低收入人群。某些市场(如泰国)的人口快速老龄化，这将有利于销售私人养老计划，包括年金。

非寿险

非寿险保费增长率从前一年的8.1%上升至2018年的11%。这有赖于印尼和马来西亚的复苏，以及印度和越南的持续强劲增长。财产险和车险依然是该地区最大的险种业务。尽管竞争激烈，费率疲软，2018年两者均实现趋势增长率。在印度，农业险仍是增长的主要推动因素之一，实现两位数增长。自从印度政府于2016年1月启动修改后的收成保险计划以来，情况便一直如此。许多市场的盈利水平依然与机动车第三方责任险(MTPL)的表现密切相关。在马来西亚，费率市场化促使2017年的损失比率上升，从而拖累机动车第三方责任险的业绩，但2018年的状况稍有好转。在印尼，2017年理赔负担减轻提升了行业盈利水平。这不包括去年12月底袭击楠榜和万丹的海啸可能造成的赔付。据sigma估计，上述灾害造成的损失总额高达2.5亿美元，但估计只有20%投保，料将对总体盈利水平影响有限。

我们预测，受城市化进程和一系列大型基础设施项目的支持，2019/20年新兴亚洲市场非寿险保费的年增长率约为9%。农业险、责任险和健康险预期将表现突出。随着产品责任/召回险和专业责任险(如董事与高管险和错误及疏漏险)的需求增加，目前深度较低的责任险显现出加速增长的迹象。同时，印度和印尼推出万能医疗险计划，将给从事医疗险领域的私人保险公司带来商机。中美贸易摩擦有可能升级。这将主要影响到依赖出口和贸易的市场，从而令新兴亚洲市场面临下行风险。在马来西亚，我们预期，持续的车险费率市场化将抑制未来两年的增长和盈利率。

主要市场的储蓄相关产品需求疲软导致2018年保费减少。我们预测，未来拉丁美洲的寿险业将恢复增长。

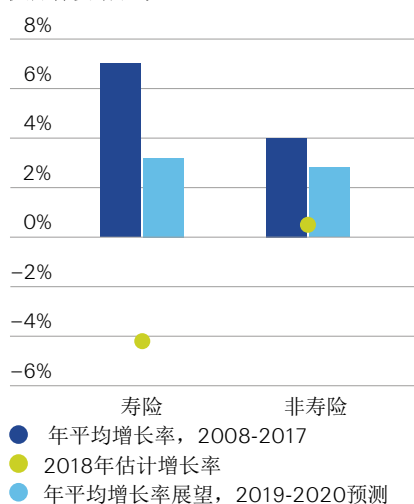


2018年非寿险保费增长依然平缓。我们预期未来两年的增长率将重返趋势水平。

拉丁美洲和加勒比比保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	71	2.5%
非寿险	92	3.9%

实际保费增长率



拉丁美洲和加勒比：未来复苏缓慢

寿险

2018年，拉丁美洲和加勒比的寿险保费减少4.2%，而2017年则减少0.1%。大幅减少的原因在于巴西和哥伦比亚的储蓄相关产品需求疲软。巴西寿险市场占该地区总量的55%；虽然身故相关产品实现正增长，但不足以弥补投资连结VGBL产品的需求减少，保费总额下降7.5%。尽管近来经济疲软，墨西哥的保费增长3.5%；阿根廷市场萎缩11%，原因归咎于高通胀率(名义通胀率为19%)产生的严重影响。

我们预期，随着该地区经济的持续改善，2019-2020年身故相关产品将保持旺盛需求。部分国家有史以来的低利率水平将阻碍储蓄型产品的增长，但财政政策的变化将利好特定产品类别。例如，阿根廷政府已公布针对个人和雇主的减税措施，意图提高储蓄率，保险会在更大程度上推动经济增长。然而在哥伦比亚，近期提议的法例将对寿险征收新税，这将很可能产生相反效果。另外，目前的加息行动将利好墨西哥的寿险公司。但是，墨西哥总统洛佩斯的开支紧缩措施削减了联邦政府雇员的部分寿险福利，此举可能令寿险市场保费减少将近2%。

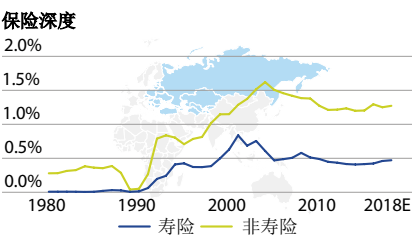
非寿险

由于巴西、阿根廷和墨西哥经济增长率下滑，拉丁美洲和加勒比的实际非寿险保费增长乏力(+0.5%)。就总体趋势而言，该地区对健康险和医疗支出相关保险的需求上升，而财产险、意外险和特种险业务增长放缓。在巴西，由于监管费率下降，强制性机动车险保费金额减少，抵消了商业机动车险的有力增长。在墨西哥，2018年非寿险保费增长3.1%，其中意外和健康险业务增长6.4%。墨西哥的承保业绩比上一年显著改善，这要归功于2017年大地震的基数效应。哥伦比亚的保费与经济同步加速增长。我们预期，哥伦比亚的表现将继续优于该地区其他国家。但是，哥伦比亚最大水电项目伊团戈大坝的洪灾造成的相关索赔影响了盈利率。

我们预计，到2020年底，非寿险保费的增长率将恢复到历史水平(接近3.5%)，具体取决于经济复苏的步伐。尽管智利和秘鲁从去年的两位数增长率回落到较温和增长水平，但2019年的健康险需求将依然强劲；我们认为，健康险的增长率将高于其他非寿险业务。在巴西，增长主要受财产险和特种险驱动，而受监管费率下调将继续影响车险保费。在墨西哥，尚未得到批准的美加墨贸易协定²³继续给投资前景蒙上阴影，并延迟外国直接投资的流入和大规模项目的启动。美加墨协定可能影响工程险和航运险等相关特种险。在阿根廷，高通胀环境制约了保费增长。

²³ 美加墨协定是《北美自由贸易协定》(NAFTA)的修订版。

波兰保费回升将成为欧洲和中亚新兴市场寿险保费恢复正增长的主要驱动因素。

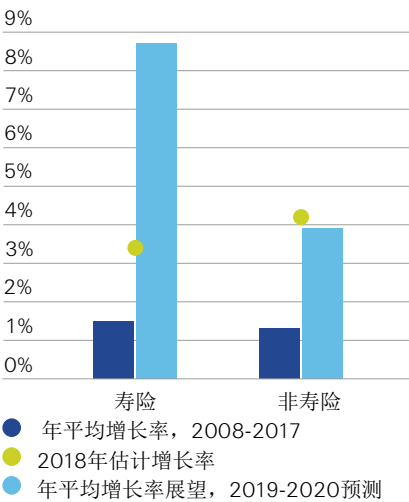


经历2018年的显著改善，非寿险保费的良好增长势头将会持续。

欧洲和中亚新兴市场保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	22	0.8%
非寿险	59	2.5%

实际保费增长率



欧洲和中亚新兴市场：前景看好

寿险

历经上一年13%的强劲增长后，2018年欧洲和中亚新兴市场的寿险增长率降至3.4%。增长减速的原因是中东欧地区欧盟成员国的表现令人失望。匈牙利的保费略有增长(0.5%)，但捷克共和国的保费下降(-3.9%)，而波兰的保费则因投资连结产品的疲软而大幅减少(-19%)。与此同时，俄罗斯的保费劲升33%，对贷款和按揭的旺盛需求推动相关寿险产品的增长。由于信贷连结业务表现不佳，土耳其的寿险保费在经历两年的强劲增长(>20%)之后下降13%。传统上，该业务一直是土耳其寿险的主力。

该地区的前景看好。我们预期，未来五年的寿险保费增长率将比过去10年高许多倍。波兰恢复增长将是主要驱动因素。推行自愿退休储蓄计划(雇员资本计划)将在未来数年带来寿险产品交叉销售的新商机。保险公司将有资格管理此类计划的基金，2019年11月前将签署首批合同。²⁴ 我们预测，随着投资连结产品的市场趋于饱和，俄罗斯的保费增长将放缓。另外从4月1日起，俄罗斯央行收紧了销售投资连结和万能寿险产品的规定，以便提高定价透明度。同样，匈牙利有关投资连结产品的新法规也将增加保险公司的义务，促使其提供更明确的信息。在土耳其，经济疲软的预期令近期前景蒙上阴影。

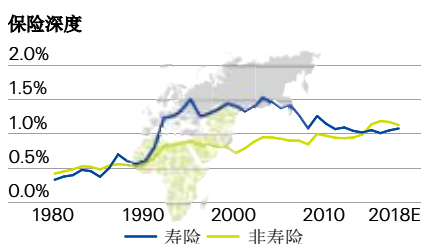
非寿险

2018年，欧洲和中亚新兴市场的非寿险保费增长4.2%，比2017年的增长率(1.6%)高出一倍有余。经济活跃度上升提振了2018年财产与意外险保费的增长，特别是波兰、匈牙利和捷克共和国等中东欧地区的欧盟成员国。由于前几年车险领域的定价和风险管理改善措施开始产生回报，并且2018年遭遇的自然灾害较少，波兰的财产与意外险公司成功大幅提升承保业绩(+43%)。2018年，俄罗斯的非寿险保费经历了六年来最快增速(5.4%)，汽车销售增加和平均费率下降使得新合同数量增加21%。由于已支付索赔保持稳定，盈利率大幅改善。土耳其的非寿险保费增长几乎停滞(+0.7%)，汽车销售大幅下滑拖累车险保费，抵消了其他险种的强劲增长。

我们预测，未来两年中，非寿险保费年增长率将为4%左右。在中东欧地区的欧盟成员国当中，因经济活动逐渐放缓，我们预期实际保费增长率将回落至趋势水平。波兰的GDP增长减速，但仍然强劲，料将利好2019/20年的保费增长。受强制性第三方责任险、责任险和财产险的支持，我们预期俄罗斯的保费将进一步增长。匈牙利的保费预期将继续增长。由于近期经济环境困难，我们预期土耳其的保费将减少，但从长远来看，保险业依然具有吸引力，因为该国将依照“2023 远景规划”实施或规划能源、基础设施和新项目。

²⁴ 雇员人数超过250名的公司必须在2019年11月前签署合同；后续分阶段实施：雇员人数超过50名的公司：2020年5月；雇员人数超过20名的公司：2020年11月；其他企业和公共财政部门单位：2021年5月

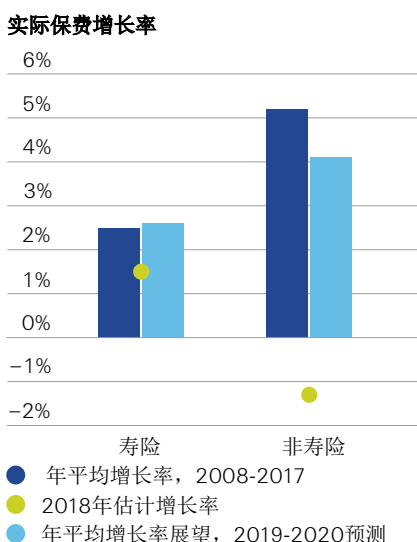
去年，主要市场增长疲软；我们预期2019/20年改善甚微。



该地区非寿险保费增长将依然低于趋势水平。

中东新兴市场和非寿险保费，2018年估计

	十亿美元	占全球市场份额
寿险	54	1.9%
非寿险	56	2.4%



中东和非洲新兴市场：踟蹰前行

寿险

由于经济条件和竞争环境仍然艰难，2018年中东和非洲市场的保费增长依然疲软。即便如此，1.5%的增长率仍好过前两年的停滞。在中东地区，经济增长疲软和外来工作人口减少导致最大市场阿联酋的保费增长减速(4.3%)及沙特阿拉伯保费下降(-2.0%)。相反，巴基斯坦的增长改善，银行分销的保险产品表现良好。由于宏观环境疲软，失业率居高不下，中产阶层备受影响，非洲最大市场南非的保费增长停滞。摩洛哥是非洲保费增长最强劲的国家，储蓄产品刺激增长，而保障产品仅小幅增长。据估计，尼日利亚的寿险市场会较快增长。多个较小国家也有良好的表现。但是，肯尼亚在经历多年增长后，因传统寿险产品止步不前而陷入增长停滞。许多市场销售下滑，给行业的总体盈利率造成压力。

鉴于中东和南非的经济环境疲软，保险市场的前景显得暗淡。我们预计，2019/20年的寿险保费增长率会比2018年略有上升。石油出口市场的前景尤其疲软。另外，南非是该地区首屈一指的成熟市场，占地区保费金额的70%。然而，南非正面临经济基本面疲软和严重的结构性问题，这将阻碍增长机会，即使有很大潜力来提升低收入群体的寿险投保率。

非寿险

2018年的保费减少1.3%，反映出许多市场的经济环境仍然疲软。我们预计，未来两年保费将恢复增长，但增长率将低于长期平均值。去年，中东地区最大的两个市场(沙特阿拉伯和阿联酋)出现萎缩。健康险仍做出正面贡献，但竞争加剧及车险费率放开导致保费总金额下降。据估计，南非市场已陷入停滞。然而，许多较小市场的增长更强劲(如巴基斯坦、科特迪瓦或乌干达)。在尼日利亚，估计表明，由于经济逐渐恢复增长，该市场自2011年以来首次实现增长。

我们预测，无论从销售额还是盈利率来看，由于经济疲软、竞争激烈，未来两年的市场条件将依然具有挑战。非资源密集型非洲国家的增长率预期将超过整个市场。在许多市场，医疗险、基础设施开发和普遍较低的保险深度预期将在长远刺激增长。巴基斯坦正在实施全国健康保险计划。通过学习其他市场的范例，此举将有助于拓展保险的范围。在阿联酋，基础设施支出计划将为商业险提供支持。另一方面，整个中东和非洲地区车险和健康险的价格压力依然较高。

方法和数据

本研究涵盖了147个国家的保费规模数据。

所引用的增长数字均为实际增长率，即经当地通胀率调整，以便于国际比较。

数字按现行年度平均市场汇率换算成美元。

国家分类一般遵循IMF惯例。

数据来源。

数据修订。

保费收入的定义。

本期*sigma*研究基于保险公司的直接保费金额，与其私营还是国有性质无关。向各国社会保险机构缴纳的保费不包括在内。研究范围包括147个国家的寿险和非寿险保费额。统计数字附录中可以查询总保费最高的88个国家的详细信息。更多国家信息请查阅www.sigma-explorer.com。若未特别指明，本报告中的数字和图表信息均源自瑞再研究院。

除非另有说明，文中保费增长率均为实际变动值。上述实际增长率使用当地货币保费计算，并采用各国的消费价格指数进行通胀调整。统计附录还提供各国增长率的名义变动。地区总增长率基于上一年的保费计算，并按市场汇率换算成美元。相同的程序适用于X表的经济总值，将上一年的名义美元GDP数字用作权重。实际增长率用于消除汇率变动影响，同时便于国际比较，尤其是高通胀与低通胀国家的比较。

保费金额按相关财政年度的平均汇率换算成美元，以便于市场和地区间的比较。²⁵ 倘若无法提供保费数据(表格中以本地货币值“不详”表示)，则对美元保费收入进行估计，假设保费与GDP保持某个恒定比率。地区增长率采用个别国家的实际增长率的加权平均值计算。权重基于上一年的美元相关保费。

本期*sigma*对于“发达”或“新兴”经济体的归类总体与国际货币基金组织(IMF)的惯例一致。发达经济体包括美国、加拿大、西欧(不包括土耳其)、以色列、大洋洲、日本和亚洲其他发达经济体(中国香港、新加坡、韩国和中国台湾)。所有其他国家归为“新兴”经济体，并基本对应IMF的“新兴和发展中”经济体。²⁶

研究中包含的保险数据和估计主要源自于各国监管机构；某些情况下也源自于保险业协会。宏观经济数据源自IMF的国际金融统计、牛津经济顾问公司和IHS-Markit。

往年的数字在可获得新信息时更新。去年*sigma*出版后，2017年的全球保费金额总体上调1.3%。寿险保费金额上调2.5%，而非寿险保费保持不变。

本报告基于所有注册保险公司直接业务保费相关的信息。这意味着：

1. 直接保费(包括佣金和其他收费)视为在向再保险公司分保之前。
2. 境内保险公司(无论其所有权)和境外保险公司的境内分公司均视为境内的业务单位。相反，境内保险公司的境外分公司承担的业务不被视为境内业务。
3. 境内市场业务包括境内风险保障的保费以及境内保险公司承保的境外风险保障的保费(即跨境业务)。

²⁵ 埃及、印度、伊朗、日本和马来西亚的财务年度不等于公历年度。关于日期差异的精确资料，请参见统计附录的注释。

²⁶ 仅有捷克共和国、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、斯洛文尼亚和斯洛伐克例外。

健康险归为非寿险业务。

本期*sigma*研究中的寿险和非寿险领域按欧盟和经合组织标准常规分类：健康险属于非寿险，即使在个别国家归属不同。

保险密度和深度不包括跨境业务。

只有源自境内风险的保费收入才用于计算保险的深度和密度。跨境业务不包括在内。这对比利时、法国、列支敦士登、卢森堡、爱尔兰、马耳他、挪威、新加坡或英国产生重大影响。

统计附录。

统计附录包含用于货币换算的附加计算结果和宏观经济数据。

鸣谢。

sigma 编辑团队在此感谢帮助编撰数据的监管机构、协会及公司。

统计附录

- 1 不包括跨境业务
 - 2 保险深度(保费在 GDP 中的比例)和密度(人均保费) 包括跨境业务
 - 3 美国和加拿大、发达欧非中东市场、发达亚太市场
 - 4 拉丁美洲与加勒比地区、新兴欧洲市场和中亚、新兴中东市场、非洲、新兴亚洲市场
 - 5 34个成员国
 - 6 美国、加拿大、英国、德国、法国、意大利、日本
 - 7 美国、加拿大、墨西哥
 - 8 新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、菲律宾、越南。不包括其余四个成员国：文莱、柬埔寨、老挝和缅甸。
 - 9 寿险：保费包括团体养老金业务估计保费。2001年后，部分地区的统计数字不包括后者。非寿险包括国有基金。
 - 10 寿险：净保费
 - 11 非寿险：毛保费，包括再保险保费
 - 12 财政年度2018年4月1日至2019年3月31日
 - 13 财政年度2018年3月21日至2019年3月20日
 - 14 财政年度2017年7月1日至2018年6月30日
 - 15 本地货币经通胀调整的保费增长率，参见表II、表IV和表VI
 - 16 包括其余国家
 - 17 用于计算实际增长率的有效通胀率由国际金融学会估算。这些数字是官方数字的两倍。
 - 18 2013年监管机构数据不再列报公共保险机构的保费。从2003年回溯开始，公共保险机构的数据已经从*sigma*数据集中移除，数据已经改成公历年数据。2003年之前的财政年度为7月1日至6月30日，即2002年代表2002年7月1日至2003年6月30日。
- ⁺ 临时值
- ^{*} 估计值
- ^{**} 假设保险深度不变条件下的美元估计值

表I:
分地区和组织的保费收入

		保费收入 (百万美元)		经通胀调整后 变动(%)	占全球市场份额 (%)	保费 ¹ 占 GDP百分比	人均保费 ¹ (美元)	
总业务量	2018估计	2017	2018估计	2017	2018估计	2018估计	2018估计	
美洲	1 759 800	1 688 467	2.1	1.5	33.89	6.26	1 738	
美国和加拿大	1 597 278	1 520 403	2.6	1.6	30.76	7.17	4 377	
拉丁美洲和加勒比海地区	162 522	168 064	-1.7	0.2	3.13	2.79	251	
欧洲，中东和非洲（EMEA）	1 750 915	1 653 824	0.2	3.5	33.72	5.70	602	
欧洲，中东和非洲发达市场	1 560 937	1 469 732	0.1	3.7	30.06	7.61	3 276	
中东欧、土耳其和中亚	80 261	76 752	3.9	4.4	1.55	1.74	164	
中东和非洲	109 718	107 341	0.0	0.5	2.11	2.21	63	
中东新兴市场	41 335	42 176	-1.5	3.48	0.80	1.55	86	
非洲	68 383	65 165	0.9	-1.5	1.32	2.98	54	
亚太地区	1 682 510	1 615 216	2.1	4.7	32.40	5.75	407	
亚太发达市场	927 922	904 535	1.3	-1.6	17.87	9.70	3 603	
亚太新兴市场	754 588	710 681	3.1	14.0	14.53	3.83	195	
中国	574 877	541 446	1.8	16.4	11.07	4.22	406	
亚太新兴市场（不含中国）	179 711	169 235	8.2	6.4	3.46	2.96	73	
世界	2	5 193 225	4 957 507	1.5	3.2	100.00	6.09	682
发达市场	3	4 086 137	3 894 670	1.3	1.6	78.68	7.81	3 737
新兴市场	4	1 107 088	1 062 838	2.1	9.6	21.32	3.18	169
新兴市场（不含中国）		532 211	521 391	2.7	2.9	10.25	2.48	100
经合组织	5	3 940 342	3 757 656	1.3	1.2	75.87	7.24	2 922
西方7国集团	6	3 044 157	2 895 657	1.6	1.7	58.62	7.70	3 897
欧元区		1 052 790	984 374	0.2	0.6	20.27	6.99	2 798
欧盟		1 495 793	1 405 664	0.0	3.9	28.80	7.26	2 655
北美自贸区	7	1 624 622	1 546 072	2.6	1.6	31.28	6.91	3 276
寿险业务								
美洲	718 003	695 120	1.6	-0.4	25.46	2.55	709	
美国和加拿大	647 461	617 886	2.3	-0.4	22.96	2.91	1 774	
拉丁美洲和加勒比海地区	70 542	77 234	-4.2	-0.1	2.50	1.21	109	
欧洲，中东和非洲（EMEA）	1 009 326	955 683	-0.4	4.2	35.79	3.31	349	
欧洲，中东和非洲发达市场	934 036	884 289	-0.6	4.4	33.12	4.60	1 978	
中东欧、土耳其和中亚	21 686	20 652	3.4	13.0	0.77	0.47	44	
中东和非洲	53 604	50 742	1.5	-1.5	1.90	1.08	31	
中东新兴市场	7 296	7 240	3.1	6.37	0.26	0.27	15	
非洲	46 307	43 502	1.3	-2.9	1.64	2.02	36	
亚太地区	1 092 846	1 073 214	-0.1	5.3	38.75	3.74	265	
亚太发达市场	649 855	632 264	1.4	-1.4	23.04	6.81	2 530	
亚太新兴市场	442 990	440 950	-2.3	16.6	15.71	2.25	115	
中国	313 365	317 570	-5.4	21.1	11.11	2.30	221	
亚太新兴市场（不含中国）	129 625	123 380	7.0	5.8	4.60	2.14	53	
世界	2	2 820 175	2 724 017	0.2	3.4	100.00	3.31	370
发达市场	3	2 231 352	2 134 439	0.8	1.2	79.12	4.27	2 042
新兴市场	4	588 822	589 578	-2.0	12.5	20.88	1.69	90
新兴市场（不含中国）		275 457	272 008	2.5	3.2	9.77	1.28	52
经合组织	5	2 073 543	1 985 361	0.6	0.4	73.53	3.80	1 534
西方7国集团	6	1 604 059	1 529 092	1.3	1.4	56.88	4.11	2 080
欧元区		592 038	556 095	-0.5	-0.8	20.99	3.79	1 518
欧盟		891 026	843 451	-0.8	4.7	31.59	4.36	1 592
北美自贸区	7	659 599	629 251	2.3	-0.4	23.39	2.81	1 330
非寿险业务								
美洲	1 041 796	993 347	2.5	2.8	43.90	3.71	1 029	
美国和加拿大	949 817	902 517	2.7	3.0	40.03	4.26	2 603	
拉丁美洲和加勒比海地区	91 979	90 830	0.5	0.5	3.88	1.58	142	
欧洲，中东和非洲（EMEA）	741 589	698 142	1.1	2.4	31.25	2.40	253	
欧洲，中东和非洲发达市场	626 900	585 443	1.1	2.7	26.42	3.02	1 298	
中东欧、土耳其和中亚	58 575	56 100	4.2	1.6	2.47	1.27	120	
中东和非洲	56 114	56 598	-1.3	0.7	2.36	1.13	32	
中东新兴市场	34 038	34 936	-2.0	0.38	1.43	1.27	71	
非洲	22 076	21 662	0.0	1.4	0.93	0.96	17	
亚太地区	589 665	542 001	6.4	3.6	24.85	2.01	142	
亚太发达市场	278 067	272 271	1.2	-2.0	11.72	2.89	1 073	
亚太新兴市场	311 598	269 731	11.7	9.9	13.13	1.58	81	
中国	261 512	223 876	12.0	10.2	11.02	1.92	185	
亚太新兴市场（不含中国）	50 086	45 855	10.6	8.1	2.11	0.83	20	
世界	2	2 373 050	2 233 490	3.0	2.9	100.00	2.78	312
发达市场	3	1 854 785	1 760 231	1.9	2.1	78.16	3.54	1 694
新兴市场	4	518 266	473 260	7.1	5.9	21.84	1.49	79
新兴市场（不含中国）		256 754	249 384	2.8	2.1	10.82	1.20	48
经合组织	5	1 866 799	1 772 295	2.0	2.1	78.67	3.44	1 387
西方7国集团	6	1 440 098	1 366 565	2.0	2.0	60.69	3.59	1 817
欧元区		460 752	428 280	1.0	2.2	19.42	3.20	1 281
欧盟		604 767	562 213	1.2	2.7	25.48	2.91	1 063
北美自贸区	7	965 023	916 821	2.7	3.1	40.67	4.10	1 946

表II：
以本地货币计价的总保费收入

	国家	货币	保费收入 (百万本地货币)		名义 变动(%)		经通胀调整后 变动(%)	
			2018估计	2017	2017	2018估计	2017	2018估计
北美洲	美国	美元	1469375 *	1399222	1349938	5.0	3.7	2.5
	加拿大	加元	165773 *	157286	150229	5.4	4.7	3.1
	合计							2.6
拉丁美洲和加勒比海地区	巴西	巴西里亚尔	266123	266047 *	253517	0.0	4.9	-3.5
	墨西哥	墨西哥比索	525752	485361 *	446955	8.3	8.6	3.3
	智利	智利比索	8724619	8385636 *	8301193	4.0	1.0	1.3
	阿根廷	阿根廷比索	337079	272217	211027	23.8	29.0	-7.9
	哥伦比亚	哥伦比亚比索	27268340	26003160	23849420	4.9	9.0	1.6
	委内瑞拉	波利瓦尔	na.	3820113	871509	na.	338.3	na.
	秘鲁	秘鲁新索尔	12869	11327	11256	13.6	0.6	12.1
	厄瓜多尔	美元	1693	2046	1618	-17.3	26.4	-17.1
	巴拿马	巴波亚	1570	1444	1359	8.7	6.2	7.9
	乌拉圭	乌拉圭比索	45787	45207	38531	1.3	17.3	-5.9
	哥斯达黎加	哥斯达黎加科朗	771902	749330	654715	3.0	14.5	0.8
	多米尼加共和国	多米尼加比索	59562	49354	40589	20.7	21.6	16.4
	特立尼达和多巴哥	特立尼达和多巴哥元	7892	7671	8149	2.9	-5.9	1.8
	危地马拉	格查尔	na.	6802	6313	na.	7.7	na.
	巴哈马	巴哈马元	na.	754	728	na.	3.6	na.
	牙买加	牙买加元	na.	na.	na.	na.	na.	na.
	开曼群岛	开曼元	na.	579	598	na.	-3.2	na.
	合计							0.1
欧洲、中东和非洲发达市场	英国	英镑	251943 *	248251	213103	1.5	16.5	-1.0
	法国	欧元	218381 *	216319	214168	1.0	1.0	-0.9
	德国	欧元	204431	201104	194114	1.7	3.6	-0.1
	意大利	欧元	144146	140993	138885	2.2	1.5	1.1
	荷兰	欧元	71405 *	70703	70193	1.0	0.7	-0.7
	西班牙	欧元	62698 +	62397	62937	0.5	-0.9	-1.2
	爱尔兰	欧元	na.	na. *	53587 *	na.	na.	na.
	瑞士	瑞郎	58071 *	57282	57796	1.4	-0.9	0.4
	比利时	欧元	31536	29847	29759	5.7	0.3	3.5
	瑞典	瑞典克朗	322570 *	312858	287866	3.1	8.7	1.1
	丹麦	丹麦克朗	229790 *	223577	210858	2.8	6.0	1.9
	卢森堡	欧元	27820	26738	24738	4.0	8.1	2.5
	芬兰	欧元	23021 *	22640	22335	1.7	1.4	0.6
	挪威	挪威克朗	171366 *	163361	162264	4.9	0.7	2.1
	奥地利	欧元	17263	17100	17006	1.0	0.6	-1.0
	以色列	谢克尔	66640	62730	58153	6.2	7.9	5.4
	葡萄牙	欧元	13144 *	11724 *	10981 *	12.1	6.8	11.0
	列支敦士登	瑞郎	na.	5170	3560	na.	45.2	na.
	马耳他	欧元	na.	4153 *	3844 *	na.	8.0	na.
	希腊	欧元	4049 *	3965	3887	2.1	2.0	1.5
	塞浦路斯	欧元	na.	814 +	765	na.	6.4	na.
	合计							0.1
欧洲、中东和非洲新兴市场	南非	南非兰特	639051 *	609559	602332	4.8	1.2	0.2
	俄罗斯	卢布	1478406	1277585	1180632	15.7	8.2	12.5
	波兰	兹罗提	59858	60340	54090	-0.8	11.6	-2.6
	阿拉伯联合酋长国	阿联酋迪纳尔	45770 *	44824	40009	2.1	12.0	-0.9
	土耳其	土耳其里拉	50415	43978	39496	14.6	11.3	-1.5
	沙特阿拉伯	沙特里亚尔	35487 *	36503	36855	-2.8	-1.0	-5.2
	伊朗	伊朗里亚尔	361403600 *	311254500	280176000	16.1	11.1	-5.0
	捷克共和国	捷克克朗	153571	148587	146866	3.4	1.2	1.2
	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	42964 *	38736	34920	10.9	10.9	8.9
	匈牙利	匈牙利福林	1024089	956006	875065	7.1	9.2	4.2
	卡塔尔	卡塔尔里亚尔	na.	na.	na.	na.	na.	na.
	斯洛文尼亚	欧元	2341	2179	2033	7.4	7.2	5.6
	巴基斯坦	巴基斯坦卢比	320907 *	275607	258281	16.4	6.7	10.8
	斯洛伐克	欧元	2204 *	2134	1903	3.3	12.1	0.8
	罗马尼亚	列伊	9915 *	9707	9387	2.1	3.4	-2.4
	肯尼亚	肯尼亚先令	216016 +	207587	195230	4.1	6.3	-0.6
	乌克兰	格里夫纳	48283 *	43432	35170	11.2	23.5	0.2
	黎巴嫩	黎巴嫩镑	2417985 *	2294103	2368686	5.4	-3.1	-0.6
	埃及	埃及镑	28002 *	23964	18151	16.8	32.0	-3.3
	克罗地亚	库纳	9856	9056	8761	8.8	3.4	7.2
	保加利亚	列弗	2472 +	2141	2005	15.4	6.8	12.3
	科威特	科威特第纳尔	394 *	339 *	265	16.1	27.9	15.4
	尼日利亚	尼日利亚奈拉	423844 *	355294	308062	19.3	15.3	6.4
	阿尔及利亚	阿尔及利亚第纳尔	138258	135760	130973	1.8	3.7	-2.4
	阿曼	阿曼里亚尔	429 *	409	412	5.0	-0.7	4.0
	哈萨克斯坦	坚戈	350482	332012	323176	5.6	2.7	-0.4
	纳米比亚	纳米比亚元	13360 *	12790	11226	4.5	13.9	0.0
	塞尔维亚	塞尔维亚第纳尔	97958 *	93094	89138	5.2	4.4	3.2
	约旦	约旦第纳尔	636 *	594	582	7.1	2.0	2.4
	突尼斯	突尼斯第纳尔	na.	2072	1840	na.	12.6	na.
	津巴布韦	津巴布韦元	735	642	601	14.4	6.9	3.5
	巴林	斯里兰卡卢比	272 *	269	272	1.3	-1.2	-0.8
	合计							1.6
亚太发达市场	日本	日元	48 628 770 *	47 037 670	48 905 440	3.4	-3.8	2.6
	韩国	韩国元	198 970 000	201 254 900	203 250 300	-1.1	-1.0	-2.5
	中国台湾	新台币	3 677 170	3 576 944	3 279 319	2.8	9.1	1.4
	澳大利亚	澳元	105 931 *	105 260	111 278	0.6	-5.4	-1.3
	中国香港	港币	516 573 +	477 044	441 084	8.3	8.2	5.7
	新加坡	新加坡元	41 286 +	39 952	34 199	3.3	16.8	2.9
	新西兰	新西兰元	15 091 *	14 345	13 609	5.2	5.4	3.5
	合计							1.3
亚太新兴市场	中华人民共和国	人民币	3801663 +	3658101	3095911	3.9	18.2	1.8
	印度	印度卢比	6958245 *	6122471	5494467	13.7	11.4	9.3
	泰国	泰铢	na. *	812194	780065	na.	4.1	na.
	印度尼西亚	印尼卢比	290061300 *	273085800	252511000	6.2	8.1	2.9
	马来西亚	新加坡元	68161 *	64242	61248	6.1	4.9	5.5
	菲律宾	菲律宾比索	316915 *	282386	253301	12.2	11.5	6.7
	越南	越南盾	134366200 *	107820000	87362000	24.6	23.4	20.4
	孟加拉国	孟加拉塔卡	128565 *	113425 *	102972	13.3	10.2	7.3
	斯里兰卡	巴林第纳尔	na.	na.	137458 *	na.	na.	na.
	合计							3.1
世界	世界							1.5
								3.2

表 III:
以美元计总保费收入

	排名	国家		2018估计	保费收入 (百万美元) 2017	名义值 (美元)	通胀调整后 变动 (%)	占2018年全球市场 份额估计 (%)
北美洲	1	美国	10	1 469 375 *	1 399 222	5.0	2.5	28.29
	9	加拿大	11	127 903 *	121 181	5.5	3.1	2.46
		合计		1 597 278	1 520 403	5.1	2.6	30.76
拉丁美洲和加勒比海地区	16	巴西		72 840 **	83 351 *	-12.6	-3.5	1.40
	25	墨西哥		27 344 **	25 669 *	6.5	3.3	0.53
	36	智利		13 606 **	12 924 *	5.3	1.3	0.26
	38	阿根廷	17	12 119 **	16 435	-26.3	-7.9	0.23
	42	哥伦比亚		9 295 **	8 811	5.5	1.6	0.18
	43	委内瑞拉		7 764 **	1 709	354.2	na.	0.15
	52	秘鲁		3 916 **	3 474	12.7	12.1	0.08
	61	厄瓜多尔		1 693 **	2 046	-17.3	-17.1	0.03
	65	巴拿马		1 570	1 444	8.7	7.9	0.03
	68	乌拉圭		1 490	1 576	-5.5	-5.9	0.03
	69	哥斯达黎加		1 347 **	1 331	1.2	0.8	0.03
	72	多米尼加共和国		1 204 **	1 038	16.0	16.4	0.02
	74	特立尼达和多巴哥		1 169	1 132	3.3	1.8	0.02
	81	危地马拉		969 **	926	4.6	na.	0.02
	84	巴哈马		783 **	754	3.8	na.	0.02
	85	牙买加		779 **	745 **	4.5	na.	0.01
	87	卡曼群岛		725 **	695	4.4	na.	0.01
		其他国家		3 909	4 005			0.08
		合计		162 522	168 064	-3.3	-1.7	3.13
欧洲、中东和非洲发达市场	4	英国		336 510 *	319 992	5.2	-1.0	6.48
	5	法国		257 963 *	244 362	5.6	-0.9	4.97
	6	德国		241 485 **	227 174 **	6.3	-0.1	4.65
	8	意大利		170 273	159 271	6.9	1.1	3.28
	12	荷兰		84 348 *	79 869	5.6	-0.7	1.62
	14	西班牙		74 062 +	70 486	5.1	-1.2	1.43
	15	爱尔兰		73 162 **	64 812 *	12.9	na.	1.41
	18	瑞士		59 384 *	58 173	2.1	0.4	1.14
	20	比利时		37 253 **	33 716	10.5	3.5	0.72
	21	瑞典		37 092 *	36 621	1.3	1.1	0.71
	22	丹麦		36 393 *	33 871	7.4	1.9	0.70
	23	卢森堡		32 862 **	30 149	9.0	2.5	0.63
	26	芬兰		27 194 *	25 575	6.3	0.6	0.52
	29	挪威		21 077 *	19 756	6.7	2.1	0.41
	30	奥地利		20 392 **	19 317	5.6	-1.0	0.39
	32	以色列		18 662	17 427	7.1	5.4	0.36
	35	葡萄牙		15 527 *	13 243 *	17.2	11.0	0.30
	48	列支敦士登		5 542 **	5 250 **	5.6	na.	0.11
	49	马耳他		5 344 **	4 691 *	13.9	na.	0.10
	50	希腊		4 783 *	4 479	6.8	1.5	0.09
	78	塞浦路斯		1 015 **	920 +	10.3	na.	0.02
		其他国家		612	577			0.01
		合计		1 560 937	1 469 732	6.2	0.1	30.06
欧洲、中东和非洲新兴市场	19	南非		48 269 *	45 770	5.5	0.2	0.93
	28	俄罗斯		23 593	21 898	7.7	12.5	0.45
	34	波兰		16 574	15 970	3.8	-2.6	0.32
	37	阿拉伯联合酋长国	11	12 461 *	12 204	2.1	-0.9	0.24
	39	土耳其		10 452	12 054	-13.3	-1.5	0.20
	41	沙特阿拉伯		9 463 *	9 734	-2.8	-5.2	0.18
	44	伊朗	13	7 688 *	9 054	-15.1	-5.0	0.15
	45	捷克共和国		7 067	6 356	11.2	1.2	0.14
	51	摩洛哥		4 579 *	3 997	14.6	8.9	0.09
	53	匈牙利		3 790	3 484	8.8	4.2	0.07
	54	卡塔尔		3 038 **	2 941 **	3.3	na.	0.06
	55	斯洛文尼亚		2 765	2 462	12.3	5.6	0.05
	56	巴基斯坦		2 636 *	2 614	0.9	10.8	0.05
	57	斯洛伐克		2 603 *	2 410	8.0	0.8	0.05
	58	罗马尼亚		2 515 *	2 395	5.0	-2.4	0.05
	59	肯尼亚		2 134 +	2 007	6.3	-0.6	0.04
	60	乌克兰		1 774 *	1 633	8.7	0.2	0.03
	62	黎巴嫩		1 604 *	1 522	5.4	-0.6	0.03
	63	埃及	14	1 579 *	1 618	-2.4	-3.3	0.03
	64	克罗地亚		1 570	1 367	14.8	7.2	0.03
	67	保加利亚		1 492 +	1 234	20.9	12.3	0.03
	70	科威特		1 307 *	1 119 *	16.8	15.4	0.03
	71	尼日利亚		1 220 *	1 162	5.0	6.4	0.02
	73	阿尔及利亚		1 189	1 223	-2.8	-2.4	0.02
	75	阿曼		1 116 *	1 063	5.0	4.0	0.02
	77	哈萨克斯坦		1 018	1 018	0.0	-0.4	0.02
	79	纳米比亚		1 009 *	960	5.1	0.0	0.02
	80	塞尔维亚		978 *	864	13.2	3.2	0.02
	82	约旦		895 *	836	7.1	2.4	0.02
	83	突尼斯		870 **	856	1.6	na.	0.02
	86	津巴布韦		735 **	642 **	14.4	3.5	0.01
	88	巴林		724 *	715	1.3	-0.8	0.01
		其他国家		11 269	10 910			0.22
		合计		189 978	184 093	3.2	1.6	3.66
亚太发达市场	3	日本	12	440 648 *	424 454	3.8	2.6	8.49
	7	韩国	12	179 024	181 238	-1.2	-2.5	3.45
	10	中国台湾		121 908	117 495	3.8	1.4	2.35
	13	澳大利亚	18	79 098 *	80 688	-2.0	-1.3	1.52
	17	中国香港		65 912 +	61 220	7.7	5.7	1.27
	24	新加坡		30 609 +	28 931	5.8	2.9	0.59
	40	新西兰	16	10 406 *	10 192	2.1	3.5	0.20
		其他国家		318	317			0.01
		合计		927 922	904 535	2.6	1.3	17.87
亚太新兴市场	2	中华人民共和国		574 877 +	541 446	6.2	1.8	11.07
	11	印度	12	99 838 *	94 998	5.1	9.3	1.92
	27	泰国		26 622 *	23 932 **	11.2	na.	0.51
	31	印度尼西亚		20 383 *	20 411	-0.1	2.9	0.39
	33	马来西亚	12	16 634 *	15 408	8.0	5.5	0.32
	46	菲律宾		6 018 *	5 602	7.4	6.7	0.12
	47	越南		5 839 *	4 749	23.0	20.4	0.11
	66	孟加拉国		1 540 *	1 410 *	9.2	7.3	0.03
	76	斯里兰卡		1 026 **	1 008 **	1.8	na.	0.02
		其他国家		1 811	1 716			0.03
		合计		754 588	710 681	6.2	3.1	14.53
世界		世界		5 193 225	4 957 507	4.8	1.5	100.00

表 IV：
以本地货币计价的寿险保费收入

			保费收入 (百万本地货币)			名义变动 (%)		经通胀调整后 变动(%)	
	国家	货币	2018估计	2017	2016	2018估计	2017	2018估计	2017
北美洲	美国	美元	593391*	565822	557604	4.9	1.5	2.4	-0.6
	加拿大	加元	70079*	67576	64885	3.7	4.1	1.4	2.5
	合计							2.3	-0.4
拉丁美洲和加勒比海地区	巴西	巴西里亚尔	143405	149617	142887	-4.2	4.7	-7.5	1.2
	墨西哥	墨西哥比索	233378	214897*	209111	8.6	2.8	3.5	-3.1
	智利	智利比索	5268460	5085597*	5263465	3.6	-3.4	0.9	-5.9
	哥伦比亚	哥伦比亚比索	8584598	8473745	7493560	1.3	13.1	-1.9	8.4
	秘鲁	秘鲁新索尔	6272	5356	5113	17.1	4.7	15.6	1.9
	阿根廷	阿根廷比索	48951	41011	34664	19.4	18.3	-11.2	-5.0
	乌拉圭	乌拉圭比索	18196	19075	14707	-4.6	29.7	-11.4	22.1
	特立尼达和多巴哥	特立尼达和多巴哥元	3543	3477	3867	1.9	-10.1	0.8	-11.7
	厄瓜多尔	美元	416	431	347	-3.5	24.4	-3.3	23.9
	巴拿马	巴波亚	392	371	342	5.6	8.5	4.8	7.5
	牙买加	牙买加元	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.
	哥斯达黎加	哥斯达黎加科朗	123926	111184	101881	11.5	9.1	9.1	7.4
	危地马拉	格查尔	na.	1418	1271	na.	11.5	na.	6.8
	巴哈马	巴哈马元	na.	189	204	na.	-7.5	na.	-8.7
	多米尼加共和国	多米尼加比索	9513	8480	7453	12.2	13.8	8.2	10.2
	委内瑞拉	波利瓦尔	na.	94435	20453	na.	361.7	na.	-66.5
	开曼群岛	开曼元	na.	23	24	na.	-4.9	na.	-4.9
	合计							-4.2	-0.1
欧洲、中东和非洲发达市场	英国	英镑	176318*	174829	144386	0.9	21.1	-1.6	17.9
	法国	欧元	139746*	139195	137796	0.4	1.0	-1.4	0.0
	意大利	欧元	106108	103919	102353	2.1	1.5	1.0	0.3
	德国	欧元	81641	81705	81978	-0.1	-0.3	-1.8	-1.8
	爱尔兰	欧元	na.	na.*	46301	na.	na.	na.	na.
	西班牙	欧元	28883+	29407	31136	-1.8	-5.6	-3.4	-7.4
	瑞士	瑞郎	29771*	29591	30667	0.6	-3.5	-0.3	-4.0
	卢森堡	欧元	23779	23276	21412	2.2	8.7	0.6	6.5
	瑞典	瑞典克朗	234828*	229266	207815	2.4	10.3	0.5	8.4
	丹麦	丹麦克朗	167716*	164207	153101	2.1	7.3	1.3	6.0
	芬兰	欧元	18783*	18403	18004	2.1	2.2	1.0	1.5
	比利时	欧元	15841	14668	14909	8.0	-1.6	5.8	-3.7
	荷兰	欧元	13327*	13668	14568	-2.5	-6.2	-4.1	-7.5
	挪威	挪威克朗	98690*	93066	92421	6.0	0.7	3.2	-1.2
	以色列	谢克尔	35963	33722	30670	6.6	10.0	5.8	9.7
	葡萄牙	欧元	8246*	7172*	6729*	15.0	6.6	13.9	5.1
	奥地利	欧元	5593*	5802	6109	-3.6	-5.0	-5.5	-7.0
	列支敦士登	瑞郎	2340	2380	2310	-1.7	3.0	-2.6	2.5
	希腊	欧元	1868*	1875	1911	-0.4	-1.9	-1.0	-3.0
	马耳他	欧元	na.	1366*	1265*	na.	8.0	na.	6.7
	塞浦路斯	欧元	na.	348+	323	na.	7.8	na.	7.0
	合计							-0.6	4.4
欧洲、中东和非洲新兴市场	南非	南非兰特	509384*	485128	485611	5.0	-0.1	0.4	-5.1
	俄罗斯	卢布	452400	331537	215740	36.5	53.7	32.6	48.2
	波兰	兹罗提	15786	19028	18394	-17.0	3.5	-18.5	1.4
	阿拉伯联合酋长国	阿联酋第纳尔	10484*	9756	8580	7.5	13.7	4.3	11.5
	捷克共和国	捷克克朗	56231	57261	59240	-1.8	-3.3	-3.9	-5.7
	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	20149*	16985	14294	18.6	18.8	16.5	17.9
	巴基斯坦	巴基斯坦卢比	234096*	199385	180000	17.4	10.8	11.7	6.4
	匈牙利	匈牙利福林	474075	458448	436986	3.4	4.9	0.5	2.5
	土耳其	土耳其里拉	6835	6767	4963	1.0	36.3	-13.2	22.7
	伊朗	伊朗里亚尔	47500000*	43245520	37961000	9.8	13.9	-10.1	3.9
	斯洛伐克	欧元	830*	846	712	-1.9	18.8	-4.3	17.3
	肯尼亚	肯尼亚先令	87168+	82808	73519	5.3	12.6	0.5	4.3
	斯洛文尼亚	欧元	717	654	576	9.7	13.5	7.8	11.9
	纳米比亚	纳米比亚元	9566*	9076	7704	5.4	17.8	0.9	11.0
	埃及	埃及镑	12010*	10178	8325	18.0	22.3	-2.4	-1.0
	尼日利亚	尼日利亚奈拉	190700*	152560	123554	25.0	23.5	11.5	6.0
	黎巴嫩	黎巴嫩镑	790659*	750151	727844	5.4	3.1	-0.6	-1.4
	罗马尼亚	列伊	1986*	1937	1592	2.5	21.7	-2.0	20.1
	克罗地亚	库纳	3134	2940	2918	6.6	0.7	5.0	-0.4
	津巴布韦	津巴布韦元	459	406	385	13.0	5.4	2.2	4.5
	沙特阿拉伯	沙特里亚尔	1146*	1140	1051	0.5	8.5	-2.0	9.4
	哈萨克斯坦	坚戈	89207	66199	55735	34.8	18.8	27.1	10.5
	塞尔维亚	塞尔维亚第纳尔	22701*	21385	21837	6.2	-2.1	4.1	-5.0
	保加利亚	列弗	341+	370	362	-7.9	2.3	-10.4	0.3
	突尼斯	突尼斯第纳尔	na.	443	375	na.	18.1	na.	12.1
	科威特	科威特第纳尔	49*	44*	48	11.3	-8.9	10.7	-10.3
	阿曼	阿曼里亚尔	60*	56	63	6.9	-11.2	5.9	-12.6
	乌克兰	格里夫纳	3951*	2914	2756	35.6	5.7	22.2	-7.6
	巴林	斯里兰卡卢比	53*	52	52	1.5	1.5	-0.6	0.2
	约旦	约旦第纳尔	85*	80	69	7.1	14.9	2.4	11.2
	阿尔及利亚	阿尔及利亚第纳尔	12213	13649	11533	-10.5	18.3	-14.2	12.1
	卡塔尔	卡塔尔里亚尔	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.
	合计							2.1	2.4
亚太发达市场	日本	日元	36886230*	35343300	36201080	4.4	-2.4	3.6	-3.1
	中国台湾	新台币	3077995	3001760	2731353	2.5	9.9	1.2	9.2
	韩国	韩国元	108999200	113973500	119811300	-4.4	-4.9	-5.7	-6.4
	中国香港	港币	478175+	440915	406204	8.5	8.5	5.9	7.0
	澳大利亚	澳元	40331*	42027	50713	-4.0	-17.1	-5.8	-18.7
	新加坡	新加坡元	30289+	29572	24251	2.4	21.9	2.0	21.2
	新西兰	新西兰元	2578*	2462	2362	4.7	4.2	3.0	2.3
亚太新兴市场	合计							1.4	-1.4
	中华人民共和国	人民币	2072286+	2145557	1744222	-3.4	23.0	-5.4	21.1
	印度	印度卢比	5139033*	4588095	4184766	12.0	9.6	7.7	6.1
	泰国	泰铢	na.+	554952	532745	na.	4.2	na.	3.5
	印度尼西亚	印尼卢比	220862800*	212426900	195398000	4.0	8.7	0.7	4.7
	马来西亚	新加坡元	47454*	44448	41594	6.8	6.9	6.2	3.6
	菲律宾	菲律宾比索	219688*	195111	176770	12.6	10.4	7.0	7.3
	越南	越南盾	87418320*	66226000	50497000	32.0	31.1	27.5	26.7
	孟加拉国	孟加拉塔卡	91227*	81513*	75063	11.9	8.6	5.9	2.7
	斯里兰卡	巴林第纳尔	na.	na.	63715*	na.	na.	na.	na.
	合计							-2.3	16.6
世界	世界							0.5	1.4

表 V:

以美元计价的寿险保费收入

	排名	国家		2018估计	保费收入 (百万美元) 2017	2018年 名义值变动 (美元)	通胀调整后 变动(%)	占2018年 总业务份额估计 (%)	占2018全球 市场份额估计 (%)
北美洲	1	美国	9	593391 *	565822	4.9	2.4	40.4	21.04
	13	加拿大	10	54070 *	52064	3.9	1.4	42.3	1.92
		合计		647461	617886	4.8	2.3	40.5	22.96
拉丁美洲和加勒比海地区	14	巴西		39251 **	46874	-16.3	-7.5	53.9	1.39
	29	墨西哥		12138 **	11365 *	6.8	3.5	44.4	0.43
	33	智利		8216 **	7838 *	4.8	0.9	60.4	0.29
	39	哥伦比亚		2926 **	2871	1.9	-1.9	31.5	0.10
	46	秘鲁		1908 **	1642	16.2	15.6	48.7	0.07
	48	阿根廷	17	1760 **	2476	-28.9	-11.2	14.5	0.06
	59	乌拉圭		592	665	-11.0	-11.4	39.7	0.02
	61	特立尼达和多巴哥		525	513	2.3	0.8	44.9	0.02
	68	厄瓜多尔		416 **	431	-3.5	-3.3	24.6	0.01
	69	巴拿马		392	371	5.6	4.8	25.0	0.01
	70	牙买加		309 **	295 **	4.5	na.	39.6	0.01
	74	哥斯达黎加		216 **	198	9.5	9.1	16.1	0.01
	76	危地马拉		202 **	193	4.6	na.	20.8	0.01
	77	巴哈马		196 **	189	3.8	na.	25.1	0.01
	78	多明尼加共和国		192 **	178	7.8	8.2	16.0	0.01
	79	委内瑞拉		192 **	42	354.2	na.	2.5	0.01
	87	卡曼群岛		29 **	28	4.4	na.	4.0	0.00
		其他国家		1081	1063			27.7	0.04
		合计		70542	77234	-8.7	-4.2	43.4	2.50
欧洲、中东和非洲发达市场	4	英国		235501 *	225351	4.5	-1.6	70.0	8.35
	5	法国		165075 *	157239	5.0	-1.4	64.0	5.85
	6	意大利		125341	117391	6.8	1.0	73.6	4.44
	9	德国		96439 **	92297 **	4.5	-1.8	39.9	3.42
	11	爱尔兰		63424 **	56185 *	12.9	na.	86.7	2.25
	16	西班牙		34118 +	33219	2.7	-3.4	46.1	1.21
	17	瑞士		30444 *	30052	1.3	-0.3	51.3	1.08
	19	卢森堡		28089 **	26246	7.0	0.6	85.5	1.00
	20	瑞典		27003 *	26836	0.6	0.5	72.8	0.96
	21	丹麦		26562 *	24877	6.8	1.3	73.0	0.94
	23	芬兰		22187 *	20789	6.7	1.0	81.6	0.79
	24	比利时		18712 **	16569	12.9	5.8	50.2	0.66
	26	荷兰		15743 *	15440	2.0	-4.1	18.7	0.56
	28	挪威		12138 *	11255	7.9	3.2	57.6	0.43
	31	以色列		10071	9368	7.5	5.8	54.0	0.36
	32	葡萄牙		9741 *	8101 *	20.2	13.9	62.7	0.35
	35	奥地利		6607 *	6554	0.8	-5.5	32.4	0.23
	42	列支敦士登		2393 **	2417 **	-1.0	-2.6	43.2	0.08
	43	希腊		2206 *	2119	4.2	-1.0	46.1	0.08
	49	马耳他		1758 **	1544 *	13.9	na.	32.9	0.06
	67	塞浦路斯		434 **	394 +	10.3	na.	42.8	0.02
		其他国家		50	47			8.1	0.00
		合计		934036	884289	5.6	-0.6	59.8	33.12
欧洲、中东和非洲新兴市场	15	南非		38475 *	36427	5.6	0.4	79.7	1.36
	34	俄罗斯		7220	5683	27.0	32.6	30.6	0.26
	36	波兰		4371	5036	-13.2	-18.5	26.4	0.15
	40	阿拉伯联合酋长国	11	2854 *	2656	7.5	4.3	22.9	0.10
	41	捷克共和国		2588	2450	5.6	-3.9	36.6	0.09
	44	摩洛哥		2147 *	1752	22.5	16.5	46.9	0.08
	45	巴基斯坦		1923 *	1891	1.7	11.7	72.9	0.07
	50	匈牙利		1754	1671	5.0	0.5	46.3	0.06
	51	土耳其		1417	1855	-23.6	-13.2	13.6	0.05
	53	伊朗	13	1010 *	1258	-19.7	-10.1	13.1	0.04
	54	斯洛伐克		981 *	956	2.6	-4.3	37.7	0.03
	55	肯尼亚		861 +	801	7.6	0.5	40.4	0.03
	56	斯洛文尼亚		847	738	14.7	7.8	30.6	0.03
	57	纳米比亚		723 *	681	6.0	0.9	71.6	0.03
	58	埃及	14	677 *	687	-1.4	-2.4	42.9	0.02
	60	尼日利亚		549 *	499	10.0	11.5	45.0	0.02
	62	黎巴嫩		524 *	498	5.4	-0.6	32.7	0.02
	63	罗马尼亚		504 *	478	5.4	-2.0	20.0	0.02
	64	克罗地亚		499	444	12.5	5.0	31.8	0.02
	66	津巴布韦		459 **	406 **	13.0	2.2	62.4	0.02
	71	沙特阿拉伯		306 *	304	0.5	-2.0	3.2	0.01
	72	哈萨克斯坦		259	203	27.6	27.1	25.5	0.01
	73	塞尔维亚		227 *	198	14.2	4.1	23.2	0.01
	75	保加利亚		206 +	213	-3.5	-10.4	13.8	0.01
	80	突尼斯		186 **	183	1.6	na.	21.4	0.01
	81	科威特		163 *	145 *	12.1	10.7	12.4	0.01
	82	阿曼		156 *	146	6.9	5.9	14.0	0.01
	83	乌克兰		145 *	110	32.5	22.2	8.2	0.01
	84	巴林		142 *	139	1.5	-0.6	19.6	0.01
	85	约旦		120 *	112	7.1	2.4	13.4	0.00
	86	阿尔及利亚		105	123	-14.6	-14.2	8.8	0.00
	88	卡塔尔		na. **	na. **	na.	na.	na.	na.
		其他国家		2892	2652			25.7	0.10
		合计		75290	71394	5.5	2.1	39.6	2.67
亚太发达市场	2	日本	12	334243 *	318928	4.8	3.6	75.9	11.85
	7	中国台湾		102044	98602	3.5	1.2	83.7	3.62
	8	韩国	12	98072	102637	-4.4	-5.7	54.8	3.48
	12	中国香港		61013 +	56583	7.8	5.9	92.6	2.16
	18	澳大利亚	19	30115 *	32216	-6.5	-5.8	38.1	1.07
	22	新加坡		22456 +	21414	4.9	2.0	73.4	0.80
	47	新西兰	15	1777 *	1749	1.6	3.0	17.1	0.06
		其他国家		135	135			42.5	0.00
亚太新兴市场		合计		649855	632264	2.8	1.4	70.0	23.04
	3	中华人民共和国		313365 +	317570	-1.3	-5.4	54.5	11.11
	10	印度	12	73735 *	71191	3.6	7.7	73.9	2.61
	25	泰国		18136 +	16352	10.9	na.	68.1	0.64
	27	印度尼西亚		15520 *	15877	-2.2	0.7	76.1	0.55
	30	马来西亚	12	11581 *	10660	8.6	6.2	69.6	0.41
	37	菲律宾		4172 *	3871	7.8	7.0	69.3	0.15
	38	越南		3799 *	2917	30.2	27.5	65.1	0.13
	52	孟加拉国		1093 *	1013 *	7.9	5.9	71.0	0.04
	65	斯里兰卡		476 **	467 **	1.8	na.	46.4	0.02
		其他国家		1113	1032			61.5	0.04
		合计		442990	440950	0.5	-2.3	58.7	15.71
世界		世界		2820175	2724017	3.5	0.2	54.3	100.00

表 VI:

以本地货币计价的非寿险保费收入

					保费收入 (百万本地货币)		名义变动 (%)		通胀调整后 变动(%)
	国家	货币	2018估计	2017	2016	2018估计	2017	2018估计	2017
北美洲	美国	9 美元	875 984 +	833 400	792 334	5.1	5.2	2.6	3.0
	加拿大	10 加元	95 694 +	89 710	85 344	6.7	5.1	4.3	3.5
	合计							2.7	3.0
拉丁美洲和加勒比海地区	巴西	巴西里亚尔	122 718	116 430 *	110 630	5.4	5.2	1.7	1.7
	墨西哥	墨西哥比索	292 374	270 465 *	237 844	8.1	13.7	3.1	7.2
	阿根廷	阿根廷比索	288 128	231 205	176 363	24.6	31.1	-7.3	5.3
	委内瑞拉	波利瓦尔	na.	3 725 678	851 055	na.	337.8	na.	-68.2
	哥伦比亚	哥伦比亚比索	18 683 740	17 529 420	16 355 860	6.6	7.2	3.2	2.7
	智利	智利比索	3 456 159	3 300 039 *	3 037 728	4.7	8.6	2.0	5.8
	秘鲁	秘鲁新索尔	6 597	5 972	6 143	10.5	-2.8	9.0	-5.4
	厄瓜多尔	美元	1 276	1 614	1 271	-20.9	27.0	-20.8	26.5
	巴拿马	巴波亚	1 178	1 072	1 017	9.8	5.5	9.0	4.6
	哥斯达黎加	哥斯达黎加科朗	647 977	638 146	552 835	1.5	15.4	-0.6	13.6
	多米尼加共和国	多米尼加比索	500 48	40 875	33 136	22.4	23.4	18.1	19.4
	乌拉圭	乌拉圭比索	27 591	26 132	23 824	5.6	9.7	-1.9	3.3
	危地马拉	格查尔	na.	5 384	5 042	na.	6.8	na.	2.3
	卡曼群岛	开曼元	na.	556	574	na.	-3.1	na.	-3.2
	特立尼达和多巴哥	特立尼达和多巴哥元	4 349	4 194	4 282	3.7	-2.1	2.6	-3.9
	巴哈马	巴哈马元	na.	565	523	na.	7.9	na.	6.4
	牙买加	牙买加元	na.	na.	na.	na.	na.	na.	na.
	合计							0.5	0.5
欧洲、中东和非洲发达市场	德国	欧元	122 790 +	119 399	112 136	2.8	6.5	1.1	4.9
	英国	英镑	75 625 *	73 422	68 717	3.0	6.8	0.5	4.0
	法国	欧元	78 635 *	77 125	76 372	2.0	1.0	0.1	0.0
	荷兰	欧元	58 078 *	57 035	55 625	1.8	2.5	0.1	1.1
	意大利	欧元	38 038	37 074	36 532	2.6	1.5	1.4	0.3
	西班牙	欧元	33 815 +	32 991	31 801	2.5	3.7	0.8	1.7
	瑞士	瑞郎	28 300 +	27 691	27 129	2.2	2.1	1.3	1.5
	比利时	欧元	15 695	15 179	14 850	3.4	2.2	1.3	0.1
	奥地利	欧元	11 670	11 298	10 897	3.3	3.7	1.3	1.6
	瑞典	瑞典克朗	87 742	83 592	80 051	5.0	4.4	3.0	2.6
	丹麦	丹麦克朗	62 075	59 370	57 757	4.6	2.8	3.7	1.6
	爱尔兰	欧元	na.	7 650 *	7 286 *	na.	5.0	na.	4.7
	挪威	挪威克朗	72 676	70 295	69 843	3.4	0.6	0.6	-1.2
	以色列	谢克尔	30 676	29 009	27 483	5.7	5.6	4.9	5.3
	葡萄牙	欧元	4 898 *	4 562 *	4 252 *	7.6	7.1	6.5	5.6
	芬兰	欧元	4 239	4 237	4 331	0.0	-2.2	-1.0	-2.9
	卢森堡	欧元	4 041	3 462	3 325	16.7	4.1	15.0	2.0
	马耳他	欧元	na.	2 786 *	2 579 *	na.	8.0	na.	6.7
	列支敦士登	瑞郎	3 080	2 790	1 250	10.4	123.2	9.4	122.0
	希腊	欧元	2 182 *	2 090	1 976	4.4	5.8	3.8	4.6
	塞浦路斯	欧元	na.	466 +	442	na.	5.4	na.	4.7
	合计							1.1	2.7
欧洲、中东和非洲新兴市场	俄罗斯	卢布	1 026 006	946 048	964 891	8.5	-2.0	5.4	-5.4
	波兰	兹罗提	44 071	41 311	35 696	6.7	15.7	4.8	13.5
	南非	南非兰特	129 667 *	124 432	116 722	4.2	6.6	-0.4	1.3
	阿拉伯联合酋长国	阿联酋第纳尔	35 286 *	35 069	31 429	0.6	11.6	-2.4	9.4
	沙特阿拉伯	沙特里亚尔	34 341 *	35 363	35 804	-2.9	-1.2	-5.3	-0.4
	土耳其	土耳其里拉	43 580	37 212	34 533	17.1	7.8	0.7	-3.0
	伊朗	伊朗里亚尔	313 903 600 *	268 009 000	242 215 000	17.1	10.6	-4.2	0.9
	捷克共和国	阿联酋第纳尔	97 340	91 326	87 625	6.6	4.2	4.3	1.7
	卡塔尔	卡塔尔里亚尔	11 058 *	10 704 *	13 373	3.3	-20.0	3.1	-20.3
	摩洛哥	摩洛哥迪拉姆	22 815 *	21 751	20 626	4.9	5.5	3.0	4.7
	匈牙利	匈牙利福林	550 015	497 557	438 079	10.5	13.6	7.5	11.0
	罗马尼亚	列伊	7 928 *	7 770	7 795	2.0	-0.3	-2.5	-1.7
	斯洛文尼亚	欧元	1 624	1 526	1 457	6.5	4.7	4.7	3.2
	乌克兰	格里夫纳	44 332 *	40 518	32 414	9.4	25.0	-1.4	9.2
	斯洛伐克	欧元	1 374 *	1 288	1 191	6.7	8.1	4.1	6.7
	保加利亚	列弗	2 131 +	1 771	1 643	20.3	7.8	17.0	5.6
	肯尼亚	肯尼亚先令	128 848 +	124 780	121 711	3.3	2.5	-1.4	-5.1
	科威特	科威特第纳尔	345 *	295	217	16.8	36.1	16.1	34.0
	阿尔及利亚	阿尔及利亚第纳尔	126 046	122 111	119 440	3.2	2.2	-1.0	-3.2
	黎巴嫩	黎巴嫩镑	1 627 325 *	1 543 952	1 640 842	5.4	-5.9	-0.6	-9.9
	克罗地亚	库纳	6 721	6 116	5 843	9.9	4.7	8.3	3.5
	阿曼	阿曼里亚尔	369 *	353	348	4.6	1.2	3.7	-0.4
	埃及	埃及镑	15 992 *	13 786	9 826	16.0	40.3	-4.0	13.6
	约旦	约旦第纳尔	550 *	514	513	7.1	0.3	2.4	-2.9
	哈萨克斯坦	坚戈	261 275	265 813	267 441	-1.7	-0.6	-7.3	-7.5
	塞尔维亚	塞尔维亚第纳尔	75 256 *	71 709	67 301	4.9	6.5	2.9	3.3
	巴基斯坦	巴基斯坦卢比	86 811 *	76 222	78 281	13.9	-2.6	8.4	-6.5
	突尼斯	na.	na.	1 630	1 465	na.	11.2	na.	5.6
	尼日利亚	尼日利亚奈拉	233 144 *	202 734	184 508	15.0	9.9	2.5	-5.7
	巴林	斯里兰卡卢比	219 *	216	220	1.2	-1.9	-0.9	-3.2
	纳米比亚	纳米比亚元	3 794 *	3 714	3 522	2.1	5.5	-2.2	-0.7
	津巴布韦	津巴布韦元	276	236	216	16.9	9.5	5.7	8.5
	合计							1.4	1.2
亚太发达市场	日本	日元	11 742 540 *	11 694 370	12 704 370	0.4	-8.0	-0.3	-8.6
	韩国	韩国元	89 970 760	87 281 470	83 439 040	3.1	4.6	1.7	2.9
	澳大利亚	澳元	65 600 *	63 233	60 565	3.7	4.4	1.8	2.4
	中国台湾	新台币	599 175	575 184	547 966	4.2	5.0	2.8	4.3
	新西兰	新西兰元	12 514 *	11 883	11 247	5.3	5.7	3.7	3.7
	新加坡	新加坡元	10 997 +	10 380	9 948	5.9	4.3	5.5	3.8
	中国香港	港币	38 398 +	36 130	34 880	6.3	3.6	3.8	2.1
	合计							1.2	-2.0
亚太新兴市场	中华人民共和国	人民币	1 729 376 +	1 512 544	1 351 689	14.3	11.9	12.0	10.2
	印度	印度卢比	181 9212	1 534 376	1 309 700	18.6	17.2	14.0	13.4
	泰国	泰铢	274 168 *	257 242	247 319	6.6	4.0	5.5	3.3
	马来西亚	新加坡元	20 707	19 794	19 654	4.6	0.7	4.0	-2.4
	印度尼西亚	印尼卢比	69 198 490 *	60 658 890	57 113 020	14.1	6.2	10.5	2.3
	越南	越南盾	46 947 860 *	41 594 000	36 865 000	12.9	12.8	9.0	9.0
	菲律宾	菲律宾比索	97 227 *	87 274	76 531	11.4	14.0	5.9	10.9
	斯里兰卡	na.	na.	na.	73 743 *	na.	na.	na.	na.
	孟加拉国	孟加拉塔卡	37 338 *	31 912 *	27 909	17.0	14.3	10.8	8.2
	合计							11.7	9.9
世界	世界							3.0	2.9

表 VII:
以美元计非寿险保费收入

	排名	国家		2018估计	保费收入 (百万美元) 2017	名义值 (美元)	2018年 通胀调整后 ¹⁰ 变动(%)	占2018年 总业务量估计 (%)	占2018年 全球市场估计 (%)
北美洲	1	美国	9	875 984 +	833 400	5.1	2.6	59.6	36.91
	8	加拿大	10	73 833 +	69 117	6.8	4.3	57.7	3.11
		合计		949 817	902 517	5.2	2.7	59.5	40.03
拉丁美洲和加勒比海地区	13	巴西		33 589 **	36 477 *	-7.9	1.7	46.1	1.42
	19	墨西哥		15 206 **	14 304 *	6.3	3.1	55.6	0.64
	22	阿根廷	17	10 359 **	13 959	-25.8	-7.3	85.5	0.44
	35	委内瑞拉		7 572 **	1 667	354.2	na.	97.5	0.32
	37	哥伦比亚		6 369 **	5 939	7.2	3.2	68.5	0.27
	39	智利		5 390 **	5 086 *	6.0	2.0	39.6	0.23
	54	秘鲁		2 007 **	1 831	9.6	9.0	51.3	0.08
	60	厄瓜多尔		1 276 **	1 614	-20.9	-20.8	75.4	0.05
	62	巴拿马		1 178	1 072	9.8	9.0	75.0	0.05
	64	哥斯达黎加		1 131 **	1 134	-0.3	-0.6	83.9	0.05
	68	多米尼加共和国		1 012 **	860	17.7	18.1	84.0	0.04
	71	乌拉圭		898	911	-1.5	-1.9	60.3	0.04
	73	危地马拉		767 **	733	4.6	na.	79.2	0.03
	77	卡曼群岛		697 **	667	4.4	na.	96.0	0.03
	80	特立尼达和多巴哥		644	619	4.1	2.6	55.1	0.03
	81	巴哈马		587 **	565	3.8	na.	74.9	0.02
	85	牙买加		470 **	450 **	4.5	na.	60.4	0.02
		其他国家		2 828	2 942			72.3	0.12
		合计		91 979	90 830	1.3	0.5	56.6	3.88
欧洲、中东和非洲发达市场	3	德国		145 046 +	134 877	7.5	1.1	60.1	6.11
	5	英国		101 009 *	94 640	6.7	0.5	30.0	4.26
	6	法国		92 888 *	87 123	6.6	0.1	36.0	3.91
	9	荷兰		68 605 *	64 429	6.5	0.1	81.3	2.89
	11	意大利		44 933	41 881	7.3	1.4	26.4	1.89
	12	西班牙		39 945 +	37 267	7.2	0.8	53.9	1.68
	14	瑞士		28 940 +	28 121	2.9	1.3	48.7	1.22
	17	比利时		18 540 **	17 147	8.1	1.3	49.8	0.78
	20	奥地利		13 785 **	12 763	8.0	1.3	67.6	0.58
	23	瑞典		10 089	9 785	3.1	3.0	27.2	0.43
	24	丹麦		9 831	8 994	9.3	3.7	27.0	0.41
	26	爱尔兰		9 738 **	8 626 *	12.9	na.	13.3	0.41
	30	挪威		8 939	8 501	5.1	0.6	42.4	0.38
	32	以色列		8 591	8 059	6.6	4.9	46.0	0.36
	38	葡萄牙		5 786 *	5 142 *	12.5	6.5	37.3	0.24
	41	芬兰		5 007	4 786	4.6	-1.0	18.4	0.21
	44	卢森堡		4 774 *	3 904	22.3	15.0	14.5	0.20
	46	马耳他		3 586 **	3 147 *	13.9	na.	67.1	0.15
	47	列支敦士登		3 150 **	2 833 **	11.2	9.4	56.8	0.13
	49	希腊		2 577 *	2 360	9.2	3.8	53.9	0.11
	83	塞浦路斯		581 **	526 +	10.3	na.	57.2	0.02
		其他国家		562	529			91.8	0.02
		合计		626 900	585 443	7.1	1.1	40.2	26.42
欧洲、中东和非洲新兴市场	18	俄罗斯		16 374	16 215	1.0	5.4	69.4	0.69
	21	波兰		12 203	10 934	11.6	4.8	73.6	0.51
	25	南非		9 794 *	9 343	4.8	-0.4	20.3	0.41
	27	阿拉伯联合酋长国	11	9 607 *	9 548	0.6	-2.4	77.1	0.40
	28	沙特阿拉伯		9 157 *	9 430	-2.9	-5.3	96.8	0.39
	29	土耳其		9 035	10 200	-11.4	0.7	86.4	0.38
	36	伊朗	13	6 678 *	7 796	-14.3	-4.2	86.9	0.28
	45	捷克共和国		4 480	3 907	14.7	4.3	63.4	0.19
	48	卡塔尔		3 038 *	2 941 *	3.3	3.1	100.0	0.13
	50	摩洛哥		2 432 *	2 244	8.3	3.0	53.1	0.10
	52	匈牙利		2 035	1 813	12.3	7.5	53.7	0.09
	53	罗马尼亚		2 011 *	1 917	4.9	-2.5	80.0	0.08
	55	斯洛文尼亚		1 919	1 724	11.3	4.7	69.4	0.08
	57	乌克兰		1 629 *	1 523	6.9	-1.4	91.8	0.07
	58	斯洛伐克		1 623 *	1 455	11.6	4.1	62.3	0.07
	59	保加利亚		1 286 +	1 020	26.0	17.0	86.2	0.05
	61	肯尼亚		1 273 +	1 207	5.5	-1.4	59.6	0.05
	63	科威特		1 145 *	974	17.5	16.1	87.6	0.05
	65	阿尔及利亚		1 084	1 100	-1.5	-1.0	91.2	0.05
	66	黎巴嫩		1 079 *	1 024	5.4	-0.6	67.3	0.05
	67	克罗地亚		1 071	923	16.0	8.3	68.2	0.05
	69	阿曼		960 *	917	4.6	3.7	86.0	0.04
	70	埃及	14	902 *	931	-3.1	-4.0	57.1	0.04
	72	约旦		775 *	724	7.1	2.4	86.6	0.03
	74	哈萨克斯坦		759	815	-6.9	-7.3	74.5	0.03
	75	塞尔维亚		751 *	665	12.9	2.9	76.8	0.03
	76	巴基斯坦		713 *	723	-1.3	8.4	27.1	0.03
	78	突尼斯		684 **	674	1.6	na.	78.6	0.03
	79	尼日利亚		671 *	663	1.2	2.5	55.0	0.03
	82	巴林		582 *	575	1.2	-0.9	80.4	0.02
	87	纳米比亚		287 *	279	2.8	-2.2	28.4	0.01
	88	津巴布韦		276 **	236 **	16.9	5.7	37.6	0.01
		其他国家		8 377	8 258			74.3	0.35
		合计		114 689	112 699	1.8	1.4	60.4	4.83
亚太发达市场	4	日本	12	106 405 *	105 527	0.8	-0.3	24.1	4.48
	7	韩国	12	80 951	78 600	3.0	1.7	45.2	3.41
	10	澳大利亚	18	48 983 *	48 472	1.1	1.8	61.9	2.06
	16	中国台湾		19 864	18 894	5.1	2.8	16.3	0.84
	31	新西兰	16	8 629 *	8 443	2.2	3.7	82.9	0.36
	34	新加坡		8 153 +	7 517	8.5	5.5	26.6	0.34
	42	中国香港		4 899 +	4 637	5.7	3.8	7.4	0.21
		其他国家		183	182			57.5	0.01
		合计		278 067	272 271	2.1	1.2	30.0	11.72
亚太新兴市场	2	中华人民共和国		261 512 +	223 876	16.8	12.0	45.5	11.02
	15	印度	12	26 102	23 808	9.6	14.0	26.1	1.10
	33	泰国		8 485 *	7 580 **	11.9	5.5	31.9	0.36
	40	马来西亚	12	5 053	4 747	6.4	4.0	30.4	0.21
	43	印度尼西亚		4 863 *	4 534	7.3	10.5	23.9	0.20
	51	越南		2 040 *	1 832	11.4	9.0	34.9	0.09
	56	菲律宾		1 846 *	1 732	6.6	5.9	30.7	0.08
	84	斯里兰卡		551 **	541 **	1.8	na.	53.6	0.02
	86	孟加拉国		447 *	397 *	12.8	10.8	29.0	0.02
		其他国家		698	685			38.5	0.03
		合计		311 598	269 731	15.5	11.7	41.3	13.13
世界		世界		2 373 050	2 233 490	6.2	3.0	45.7	100.00

表 VIII：
保险密度：人均保费(1)(美元)

	排名	国家		总业务量	寿险业务	非寿险业务
北美洲	12	美国	9	4481 *	1810 *	2672 +
	18	加拿大	10	3457 *	1462 *	1996 +
		合计		4377	1774	2603
拉丁美洲和加勒比海地区	1	卡曼群岛		11642 **	462 **	11179 **
	26	巴哈马		1963 **	492 **	1471 **
	33	特立尼达和多巴哥		853	383	470
	35	智利		747 **	451 **	296 **
	43	乌拉圭		429	171	259
	49	巴拿马		377	94	283
	50	巴西		345 **	186 **	159 **
	53	哥斯达黎加		272 **	44 **	228 **
	54	阿根廷		271 **	39 **	232 **
	56	牙买加		269 **	107 **	162 **
	57	委内瑞拉		240 **	6 **	234 **
	60	墨西哥		209 **	93 **	116 **
	61	哥伦比亚		188 **	59 **	129 **
	67	秘鲁		120 **	59 **	62 **
	68	多明尼加共和国		111 **	18 **	93 **
	69	厄瓜多尔		100 **	25 **	76 **
	77	危地马拉		56 **	12 **	44 **
		合计		251	109	142
欧洲，中东和非洲发达市场	3	瑞士		6934 *	3555 *	3379 +
	4	丹麦		6289 *	4590 *	1699
	5	爱尔兰	1	5253 **	4356 **	897 **
	7	卢森堡	1	5001 **	2995 **	2006 **
	9	芬兰		4926 *	4019 *	907
	10	荷兰		4890 *	913 *	3977 *
	11	英国	1	4503 *	3532 *	971 *
	13	法国	1	3667 *	2370 *	1296 *
	14	瑞典		3644 *	2653 *	991
	15	挪威	1	3638 *	2276 *	1361
	20	德国	1	2908 **	1161 **	1747 +
	21	意大利	1	2852	2110	742
	22	比利时	1	2817 **	1623 **	1193 **
	23	奥地利		2304 **	746 *	1557 **
	24	以色列		2207	1191	1016
	27	西班牙		1588 +	732 +	857 +
	28	葡萄牙		1490 *	934 *	556 *
	31	马耳他		1293 **	916 **	376 **
	32	塞浦路斯		1168 **	500 **	669 **
	37	列支敦士登		642 **	614 **	28 **
	41	希腊		448 *	207 *	241 *
		合计		3276	1978	1298
欧洲、中东和非洲新兴市场	29	斯洛文尼亚		1336	409	927
	30	阿拉伯联合酋长国	11	1305 *	299 *	1006 *
	34	南非		840 *	669 *	170 *
	36	捷克共和国		666	244	422
	38	巴林		520 *	102 *	418 *
	40	斯洛伐克		478 *	180 *	298 *
	42	波兰		436	115	321
	45	纳米比亚		390 *	279 *	111 *
	46	匈牙利		388	180	208
	48	克罗地亚		383	122	261
	51	科威特		315 *	39 *	275 *
	52	沙特阿拉伯		283 *	9 *	274 *
	55	黎巴嫩		269 *	88 *	181 *
	58	阿曼		234 *	33 *	201 *
	59	保加利亚		213 +	29 +	183 +
	62	俄罗斯		164	50	114
	63	塞尔维亚		140 *	32 *	108 *
	64	罗马尼亚		129 *	26 *	104 *
	65	土耳其		127	17	110
	66	摩洛哥		127 *	59 *	67 *
	70	伊朗	13	94 *	12 *	82 *
	71	约旦		91 *	12 *	79 *
	73	突尼斯		75 **	16 **	59 **
	78	哈萨克斯坦		55	14	41
	80	津巴布韦		43 **	27 **	16 **
	81	肯尼亚		42 +	17 +	25 +
	82	乌克兰		42 *	3 *	38 *
	83	阿尔及利亚		28	3	26
	84	埃及	14	16 *	7 *	9 *
	85	巴基斯坦		13 *	10 *	4 *
	87	尼日利亚		6 *	3 *	3 *
	88	卡塔尔		**	**	1139 *
		合计		85	34	51
亚太发达市场	2	中国香港		8863 +	8204 +	659 +
	6	中国台湾		5161	4320	841
	8	新加坡		4958 +	3944 +	1014 +
	16	日本	1	3466 *	2629 *	837 *
	17	韩国	12	3465	1898	1567
	19	澳大利亚	12	3160 *	1203 *	1957 *
	25	新西兰		2146 *	367 *	1780 *
		合计		3603	2530	1073
亚太新兴市场	39	马来西亚	12	518 *	361 *	157
	44	中华人民共和国		406 +	221 +	185 +
	47	泰国		385 *	262 +	123 *
	72	印度尼西亚		76 *	58 *	18 *
	74	印度	12	74 *	54 *	19
	75	越南		61 *	39 *	21 *
	76	菲律宾		56 *	39 *	17 *
	79	斯里兰卡		49 **	23 **	26 **
	86	孟加拉国		9 *	7 *	3 *
		合计		195	115	81
世界		世界	3	682	370	312

表 IX:
保险深度：保费(1)占GDP的比例

	排名	国家		总业务量	寿险业务	非寿险业务
北美洲	15	加拿大	10	7.48 *	3.16 *	4.32 +
	17	美国	9	7.14 *	2.88 *	4.26 +
		合计		7.17	2.91	4.26
拉丁美洲和加勒比海地区	3	卡曼群岛		17.51 **	0.70 **	16.82 **
	21	巴哈马		6.20 **	1.55 **	4.65 **
	28	牙买加		5.13 **	2.03 **	3.09 **
	32	智利		4.60 **	2.78 **	1.82 **
	35	特立尼达和多巴哥		4.40	1.97	2.42
	41	巴西		3.90 **	2.10 **	1.80 **
	47	哥伦比亚		2.79 **	0.88 **	1.91 **
	50	巴拿马		2.52	0.63	1.89
	51	乌拉圭		2.50	1.00	1.51
	55	阿根廷		2.36 **	0.34 **	2.02 **
	58	哥斯达黎加		2.25 **	0.36 **	1.88 **
	59	墨西哥		2.23 **	0.99 **	1.24 **
	68	秘鲁		1.74 **	0.85 **	0.89 **
	69	厄瓜多尔		1.59 **	0.39 **	1.20 **
	71	多明尼加共和国		1.50 **	0.24 **	1.26 **
	74	委内瑞拉		1.37 **	0.03 **	1.34 **
	76	危地马拉		1.22 **	0.26 **	0.97 **
		合计		2.79	1.21	1.58
欧洲、中东和非洲发达市场	6	英国	1	10.61 *	8.32 *	2.29 *
	7	丹麦		10.37 *	7.57 *	2.80
	8	芬兰		9.87 *	8.06 *	1.82
	9	荷兰		9.24 *	1.72 *	7.51 *
	10	法国	1	8.89 *	5.75 *	3.14 *
	12	瑞士		8.42 *	4.32 *	4.10 +
	13	意大利	1	8.34	6.17	2.17
	18	爱尔兰	1	6.83 **	5.67 **	1.17 **
	19	瑞典		6.75 *	4.91 *	1.84
	20	葡萄牙		6.42 *	4.03 *	2.40 *
	22	比利时	1	6.07 **	3.50 **	2.57 **
	23	德国	1	6.03 **	2.41 **	3.62 +
	26	西班牙		5.20 +	2.39 +	2.80 +
	29	以色列		5.02	2.71	2.31
	33	奥地利		4.46 **	1.45 *	3.02 **
	34	挪威	1	4.45 *	2.78 *	1.66
	36	卢森堡	1	4.27 **	2.56 **	1.71 **
	37	马耳他		4.25 **	3.01 **	1.24 **
	39	塞浦路斯		4.16 **	1.78 **	2.38 **
	60	希腊		2.20 *	1.01 *	1.19 *
	86	列支敦士登		0.38 **	0.36 **	0.02 **
		合计		7.61	4.60	3.02
欧洲、中东和非洲发达市场	4	南非		12.89 *	10.27 *	2.62 *
	16	纳米比亚		7.25 *	5.19 *	2.06 *
	30	斯洛文尼亚		4.94	1.51	3.43
	40	津巴布韦		3.91 **	2.44 **	1.47 **
	42	摩洛哥		3.88 *	1.82 *	2.06 *
	44	黎巴嫩		2.95 *	0.96 *	1.98 *
	45	阿拉伯联合酋长国	11	2.92 *	0.67 *	2.25 *
	46	波兰		2.81	0.74	2.07
	48	捷克共和国		2.77	1.02	1.76
	49	克罗地亚		2.59	0.82	1.76
	53	匈牙利		2.42	1.12	1.30
	54	肯尼亚		2.37 +	0.96 +	1.42 +
	56	斯洛伐克		2.31 *	0.87 *	1.44 *
	57	保加利亚		2.29 +	0.32 +	1.98 +
	61	突尼斯		2.14 **	0.46 **	1.69 **
	62	约旦		2.06 *	0.28 *	1.78 *
	63	伊朗	13	2.01 *	0.26 *	1.75 *
	65	塞尔维亚		1.92 *	0.45 *	1.48 *
	66	巴林		1.83 *	0.36 *	1.47 *
	70	俄罗斯		1.53	0.47	1.06
	72	阿曼		1.47 *	0.21 *	1.27 *
	73	乌克兰		1.43 *	0.12 *	1.31 *
	75	土耳其		1.33	0.18	1.15
	77	沙特阿拉伯		1.21 *	0.04 *	1.17 *
	79	罗马尼亚		1.09 *	0.22 *	0.87 *
	80	科威特		1.00 *	0.12 *	0.87 *
	81	巴基斯坦		0.93 *	0.68 *	0.25 *
	82	阿尔及利亚		0.68	0.06	0.62
	83	埃及	14	0.63 *	0.27 *	0.36 *
	84	哈萨克斯坦		0.63	0.16	0.47
	87	尼日利亚		0.33 *	0.15 *	0.18 *
	88	卡塔尔		na. **	na. **	1.61 *
		合计		1.99	0.79	1.20
亚太发达市场	1	中国台湾		20.88	17.48	3.40
	2	中国香港		18.16 +	16.81 +	1.35 +
	5	韩国	12	11.16	6.12	5.05
	11	日本	12	8.86 *	6.72 *	2.14 *
	14	新加坡	1	7.82 +	6.22 +	1.60 +
	24	澳大利亚		5.58 *	2.13 *	3.46 *
	27	新西兰		5.15 *	0.88 *	4.27 *
		合计		9.70	6.81	2.89
亚太新兴市场	25	泰国		5.27 *	3.59 +	1.68 *
	31	马来西亚	12	4.77 *	3.32 *	1.45
	38	中华人民共和国		4.22 +	2.30 +	1.92 +
	43	印度	12	3.70 *	2.74 *	0.97
	52	越南		2.42 *	1.58 *	0.85 *
	64	印度尼西亚		1.95 *	1.49 *	0.47 *
	67	菲律宾		1.82 *	1.26 *	0.56 *
	78	斯里兰卡		1.15 **	0.54 **	0.62 **
	85	孟加拉国		0.57 *	0.41 *	0.17 *
		合计		3.83	2.25	1.58
世界		世界	3	6.09	3.31	2.78

表 X:
宏观经济指标

	排名 按GDP	国家	人口(百万) 2018估计	10亿美元 2018估计	国内生产总值 实际变动(%)		2018估计	通胀率(%)		(本地货币兑美元) 汇率变动 (%)	
					2017	2018估计		2017	2018估计	2017	2018估计
美国和加拿大	1	美国	328	20 576	2.9	2.2	2.4	2.1	1.00	1.00	0.0
	10	加拿大	37	1 711	1.8	3.0	2.2	1.6	1.30	1.30	-0.1
		合计	365	22 287	2.8	2.3					
拉丁美洲和加勒比海地区	9	巴西	211	1 869	1.1	1.1	3.7	3.5	3.65	3.19	14.5
	15	墨西哥	131	1 225	2.0	2.3	4.9	6.0	19.23	18.91	1.7
	23	委内瑞拉	32	566	-9.9	-9.2	14223.9	1277.1	62125.00	2235.00	2679.6
	26	阿根廷	45	513	-2.5	2.8	34.4	24.6	27.81	16.56	67.9
	40	哥伦比亚	49	333	2.7	1.4	3.2	4.3	2933.70	2951.33	-0.6
	42	智利	18	296	4.0	1.6	2.7	2.7	641.22	648.85	-1.2
	51	秘鲁	33	225	4.0	2.5	1.3	2.8	3.29	3.26	0.8
	62	厄瓜多尔	17	106	1.0	2.4	-0.2	0.4	1.00	1.00	0.0
	65	多米尼加共和国	11	80	6.5	4.6	3.7	3.3	49.46	47.53	4.1
	66	危地马拉	17	79	3.0	2.8	3.9	4.4	7.53	7.35	2.5
	70	巴拿马	4	62	3.4	5.7	0.8	0.9	1.00	1.00	0.0
	72	哥斯达黎加	5	60	2.6	3.3	2.2	1.6	573.01	562.87	1.8
	73	乌拉圭	3	59	2.0	2.7	7.6	6.2	30.73	28.68	7.2
	80	特立尼达和多巴哥	1	27	1.9	-3.1	1.1	1.9	6.75	6.78	-0.4
	83	牙买加	3	15	1.8	1.1	3.9	4.4	130.69	127.96	2.1
	86	巴哈马	0	13	2.3	1.4	2.5	1.4	1.00	1.00	0.0
	88	卡曼群岛	0	4	2.6	2.3	3.2	0.0	0.83	0.83	0.0
		合计	16	648	5 818	1.1	1.6				
欧洲、中东和非洲发达市场	4	德国	83	4 005	1.5	2.5	1.7	1.5	0.85	0.89	-4.4
	5	英国	67	2 824	1.4	1.8	2.5	2.7	0.75	0.78	-3.5
	6	法国	67	2 777	1.5	2.3	1.9	1.0	0.85	0.89	-4.4
	8	意大利	61	2 071	0.8	1.7	1.1	1.2	0.85	0.89	-4.4
	13	西班牙	47	1 426	2.5	3.0	1.7	2.0	0.85	0.89	-4.4
	17	荷兰	17	913	2.5	3.0	1.7	1.4	0.85	0.89	-4.4
	20	瑞士	9	705	2.5	1.6	0.9	0.5	0.98	0.98	-0.7
	24	瑞典	10	549	2.4	2.4	2.0	1.8	8.70	8.54	1.8
	25	比利时	11	532	1.4	1.7	2.1	2.1	0.85	0.89	-4.4
	28	奥地利	9	457	2.8	2.7	2.0	2.1	0.85	0.89	-4.4
	29	挪威	5	436	1.7	2.4	2.8	1.9	8.13	8.27	-1.7
	33	爱尔兰	5	374	6.6	7.3	0.7	0.3	0.85	0.89	-4.5
	34	以色列	8	372	3.3	3.4	0.8	0.2	3.57	3.60	-0.8
	38	丹麦	6	351	1.2	2.3	0.8	1.1	6.31	6.60	-4.3
	44	芬兰	6	275	2.2	2.7	1.1	0.8	0.85	0.89	-4.4
	49	葡萄牙	10	238	2.1	2.8	1.0	1.4	0.85	0.89	-4.4
	52	希腊	11	217	1.9	1.4	0.6	1.1	0.85	0.89	-4.4
	68	卢森堡	1	69	3.0	1.5	1.5	2.1	0.85	0.89	-4.5
	81	塞浦路斯	1	24	3.9	4.2	0.8	0.7	0.85	0.89	-4.4
	84	马耳他	0	15	6.9	6.7	1.7	1.3	0.85	0.89	-4.4
	87	列支敦士登	0	7	2.0	0.7	0.9	0.5	0.98	0.98	-0.7
		合计	434	18 667	1.8	2.4					
欧洲、中东和非洲新兴市场	12	俄罗斯	144	1 546	1.8	1.5	2.9	3.7	62.66	58.34	7.4
	18	土耳其	82	787	3.1	7.3	16.3	11.1	4.82	3.65	32.2
	19	沙特阿拉伯	33	782	2.1	-0.7	2.5	-0.8	3.75	3.75	0.0
	21	波兰	38	591	5.1	4.8	1.8	2.0	3.61	3.78	-4.4
	30	阿拉伯联合酋长国	10	427	2.7	0.8	3.1	2.0	3.67	3.67	0.0
	31	伊朗	82	382	-0.2	3.7	22.2	9.6	47009.15	34378.43	36.7
	32	南非	57	374	0.8	1.4	4.6	5.3	13.24	13.32	-0.6
	35	尼日利亚	196	372	1.9	0.8	12.1	16.5	347.34	305.79	13.6
	43	巴基斯坦	201	283	5.8	5.4	5.1	4.1	121.73	105.45	15.4
	46	捷克共和国	11	255	3.0	4.5	2.2	2.5	21.73	23.38	-7.0
	47	埃及	99	250	5.3	4.1	20.9	23.5	17.73	14.81	19.7
	50	罗马尼亚	19	230	4.2	6.9	4.6	1.3	3.94	4.05	-2.7
	54	卡塔尔	3	188	2.1	1.6	0.2	0.4	3.64	3.64	0.0
	55	阿尔及利亚	42	176	2.3	1.4	4.3	5.6	116.31	110.97	4.8
	56	哈萨克斯坦	18	162	4.1	4.0	6.0	7.4	344.25	326.00	5.6
	57	匈牙利	10	156	5.0	4.4	2.9	2.3	270.21	274.43	-1.5
	58	科威特	4	131	1.7	-3.5	0.6	1.6	0.30	0.30	-0.7
	59	乌克兰	42	124	2.9	2.5	10.9	14.4	27.21	26.60	2.3
	60	摩洛哥	36	118	2.8	4.1	1.8	0.8	9.38	9.69	-3.2
	61	斯洛伐克	5	113	4.1	3.2	2.5	1.3	0.85	0.89	-4.4
	63	肯尼亚	51	90	5.9	4.9	4.7	8.0	101.21	103.41	-2.1
	67	阿曼	5	76	3.3	-0.9	0.9	1.6	0.38	0.38	0.0
	69	保加利亚	7	65	3.3	3.8	2.8	2.1	1.66	1.74	-4.5
	71	克罗地亚	4	61	2.7	2.9	1.5	1.1	6.28	6.62	-5.2
	74	斯洛文尼亚	2	56	4.6	5.3	1.7	1.4	0.85	0.89	-4.4
	75	黎巴嫩	6	54	1.1	2.0	6.1	4.5	1507.50	1507.50	0.0
	76	塞尔维亚	7	51	4.2	2.0	2.0	3.1	100.18	107.76	-7.0
	77	约旦	10	44	2.0	2.1	4.5	3.3	0.71	0.71	0.0
	78	突尼斯	12	41	2.6	2.0	7.4	5.3	2.62	2.42	8.3
	79	巴林	1	39	1.9	3.7	2.1	1.4	0.38	0.38	0.0
	82	津巴布韦	17	19	1.1	3.0	10.5	0.9	1.00	1.00	0.0
	85	纳米比亚	3	14	-0.4	-0.9	4.4	6.2	13.24	13.32	-0.6
		合计	2 242	9 569	2.9	3.2					
亚太发达市场	3	日本	127	4 975	0.8	1.9	0.8	0.7	110.36	110.82	-0.4
	11	韩国	52	1 604	2.7	3.1	1.4	1.7	1111.42	1110.45	0.1
	14	澳大利亚	25	1 417	2.8	2.4	1.9	1.9	1.34	1.30	2.7
	22	中国台湾	24	584	2.5	2.9	1.4	0.6	30.16	30.44	-0.9
	36	中国香港	7	363	3.1	3.9	2.4	1.5	7.84	7.79	0.6
	37	新加坡	6	361	3.3	3.9	0.4	0.6	1.35	1.38	-2.3
	53	新西兰	5	202	2.9	2.6	1.6	1.9	1.45	1.41	3.0
		合计	257	9 539	1.7	2.4					
亚太新兴市场	2	中华人民共和国	1 416	13 613	6.6	6.8	2.1	1.5	6.61	6.76	-2.1
	7	印度	1 356	2 696	7.3	7.2	4.0	3.3	69.70	64.45	8.1
	16	印度尼西亚	267	1 043	5.2	5.1	3.2	3.8	14230.65	13379.30	6.4
	27	泰国	69	505	4.1	4.0	1.1	0.7	32.31	33.94	-4.8
	39	马来西亚	32	349	4.7	5.9	0.6	3.2	4.10	4.17	-1.7
	41	菲律宾	107	331	6.2	6.7	5.2	2.9	52.66	50.40	4.5
	45	孟加拉国	166	270	7.9	7.3	5.6	5.7	83.47	80.44	3.8
	48	越南	96	241	7.1	6.8	3.5	3.5	23012.21	22705.25	1.4
	64	斯里兰卡	21	89	3.9	3.3	3.2	7.7	161.58	152.45	6.0
		合计	3 869	19 678	6.5	6.6					
世界		世界	7 613	85 276	3.2	3.3					

2019年	第1期	新兴市场：希望与挑战并存
	第2期	2018年的自然灾害与人为灾难：关注“次生”灾害
	第3期	世界保险业：重心继续东移
2018年	第1期	2017年的自然灾害和人为灾难：损失创纪录的一年
	第2期	建设未来：工程险的近期发展
	第3期	2017年世界保险业：总体稳健，但成熟寿险市场拖累增长
	第4期	非寿险业的盈利状况：关注缺口
	第5期	2020年全球经济和保险业展望
	第6期	死亡率改善：了解过去，塑造未来
2017年	第1期	网络时代：应对复杂风险
	第2期	2016年的自然灾害与人为灾难：损害范围广泛的一年
	第3期	2016年度世界保险业：中国继续强劲增长
	第4期	保险业：为新兴市场的发展创造价值
	第5期	商业保险：创新扩大可保范围
	第6期	寿险存续业务管理：增加客户价值，提高长期盈利水平
2016年	第1期	2015年的自然灾害与人为灾难：亚洲遭受重大损失
	第2期	承保前沿市场业务
	第3期	2015年度世界保险业：保费稳步增长，区域发展不均衡
	第4期	21世纪的相互保险：回到未来？
	第5期	战略性再保险和保险：对定制化解决方案的需求日益上升
2015年	第1期	新兴市场中的健康生活：保险可助一臂之力
	第2期	2014年的自然灾害与人为灾难：对流风暴和冬季风暴造成的损失最大
	第3期	保险业并购：新浪潮的开端？
	第4期	2014年度世界保险业：恢复生机
	第5期	财产风险保障不足：弥补缺口
	第6期	数字时代的寿险业：根本性变革近在咫尺
2014年	第1期	2013年的自然灾害与人为灾难：水灾和雹灾损失巨大；台风海燕重创菲律宾
	第2期	数字化保险分销模式：一场无声的革命
	第3期	2013年度世界保险业：走向复苏
	第4期	责任险理赔趋势：新兴风险与反弹的经济驱动因素
	第5期	我们将如何提供护理？为老龄化社会寻找可持续的长期护理解决方案
2013年	第1期	携手应对新兴市场的粮食安全问题
	第2期	2012年的自然灾害和人为灾难：美国极端天气灾害频发的一年
	第3期	2012年度世界保险业：复苏之路漫长而曲折
	第4期	解读水运和航空保险业的最新发展
	第5期	新兴市场的城市化进程：保险公司面临的机遇和挑战共存
	第6期	寿险：关注消费者
2012年	第1期	了解寿险业盈利状况
	第2期	2011年的自然灾害和人为灾难：地震和水灾前所未有，损失创历史新高
	第3期	2011年度世界保险业：非寿险业蓄势待发
	第4期	迎接利率挑战
	第5期	承保不断演变的商业风险
	第6期	保险会计政策：空的半杯，还是满的半杯？

出版者:

瑞再控股股份有限公司
瑞再研究院
P.O.Box
8022 苏黎世
瑞士

电话: +41 43 285 2551
电邮: institute@swissre.com

瑞再研究院在全球均有办事处: 纽约、伦敦、班加罗尔、北京、香港和新加坡

作者:

Daniel Staib
Mahesh H Puttaiah博士
Olga Tschekassin

sigma 编辑:
Paul Ronke

主任编辑:

安仁礼博士(Dr. Jerome Jean Haegeli)
瑞士再保险集团首席经济学家

Dan Ryan
保险风险研究负责人

有关sigma自然灾害和世界保险市场数据图表, 请访问 www.sigma-explorer.com

©2019瑞士再保险。保留所有权利。

本研究的编辑截止日为2019年6月5日。

sigma 期刊同时提供英语(原文)、德语、法语、西班牙语、中文和日语版本。

瑞再研究院网站提供sigma下载: institute/swissre.com/sigma,
网上版本可能包含更新的信息。

图文设计和制作:

集团不动产及物流/媒体制作中心(苏黎士)



©2019瑞士再保险保留所有权利。

瑞士再保险拥有本期《sigma》所有内容之版权, 并保留所有权利。在保留所有版权及所有权声明的前提下, 本刊内容可被用于私人用途或供内部参考。严禁电子再用《sigma》之所列数据。

任何以出版为目的整体或部分使用《sigma》必须得到瑞士再保险事先书面许可, 并需注明“瑞士再保险, 《sigma》2019年第3期。”同时请提供免费副本。

虽然本研究报告所有信息都取自可靠来源, 但是瑞士再保险并不对信息的准确性或全面性承担任何责任。本刊内容仅作提供信息用途, 并不代表瑞士再保险的立场。瑞士再保险对于由于使用本刊信息而导致的任何损失不承担任何责任, 并提醒读者不要过于依赖其中前瞻性的陈述。瑞士再保险没有义务公开修改或更新任何前瞻性的陈述, 不论是由于新信息、未来事件或其他原因所致。

瑞再控股股份有限公司
瑞再研究院
Mythenquai 50/60
P.O.Box
8022苏黎世
瑞士

电话: +41 43 285 2551
<https://www.swissre.com/institute/>