



## 瑞士再保的最新 *sigma* 研究报告:探讨新兴市场的保险业增长及伊斯兰保险的前景

新闻垂询：

黄硕辉，香港  
电话：+ 852 2582 5644

亚太区对外联络及公共关系部  
电话：+852 2582 3600  
电子邮件：asia@swissre.com

Patrizia Baur, 苏黎世  
电话：+41 43 285 3153

Kurt Karl, 纽约  
电话：+1 212 317 5564

集团媒体关系部，苏黎世  
电话：+41 43 285 7171

瑞士再保险公司  
亚太区总部  
香港湾仔港湾道 18 号中环广场 36 楼  
电话：+852 2582 3600  
传真：+852 2582 3699

瑞士再保险公司  
Mythenquai 50/60  
P.O. Box  
CH-8022 Zurich  
电话：+41 43 285 2121  
传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com

苏黎世，2008 年 12 月 3 日 — 瑞士再保的最新 *sigma* 研究报告探讨了新兴市场经济体保险业的最新发展，并特别将焦点放在正在增长的回教保险 *takaful* (一种伊斯兰保险) 市场。

该研究报告的前半部分涵盖了新兴市场保险业的最新发展情况。后半部分则专门讨论回教保险，这是一种基于互助及风险共担形式而设立且广获伊斯兰学者接纳的财务保障方式。

### 新兴市场的非寿险业务

按实值计算，新兴市场非寿险业务的保费在 2007 年增长了 11.6%。2007 年的保费收入达 1,990 亿美元，其中亚洲 (+13%)、东欧 (+12%) 及中东 (+12%) 的增长最快。据该研究报告的作者之一 Daniel Staib 所说：“非寿险业务受益于中东的强劲经济环境及新引入的强制性险种。” Staib 补充道：“2007 年，汽车和财产保险业务继续在新兴市场保险业占据主导地位，总体而言，车险的表现胜过非寿险市场的表现。”

### 新兴市场的寿险业务

寿险市场的增长从 2006 年的 18% 下跌至 2007 年的 14%。2007 年的保费收入达 2,230 亿美元。该研究报告的作者之一何慧仪指出：“股市在 2007 年前三季度的强劲表现带动了投资连结型寿险产品的销售增长。新产品投放市场，以及银行保险的市场份额增加也大大促进了寿险业绩。”

与上一年度创记录的高增长相比，大多数地区的增长速度仅稍微放缓。印度尼西亚在亚洲国家中增长最快 (+57%)。而在印度这个第二大市场，新业务的增长则从 2006 年的 145.7% 大幅下跌至 2007 年的 9.6%。

### 新兴市场的保险趋势和前景

近期新兴市场保险业的一个动向是一些监管当局决定着力引入更为严格的资本要求。另一动向是小额保险的持续发展，小额保险主要为低收入人士提供保障。此外，银行保险作为分销渠道的重要性继续在上升。

工业化国家的金融危机给短期的经济前景蒙上一层阴霾。对新兴经济体出口产品的需求将缩减。商品价格已大幅回落并且预期将会继续下滑，导致更低的通胀率。Daniel Staib 指出：“新兴市场的保险业 2008 年和 2009 年预期将以较缓慢的速度增长，但其长期增长前景仍然稳健。”他补充道：“将这些因素考虑在内，寿险和非寿险的平均年度增长率很可能将会从 2002 - 2007 年的 11.4% 及 10.6% 分别下跌至 2008 - 2013 年的 7-10% ( 寿险 ) 及 3-8% ( 非寿险 ) 。”

### 伊斯兰保险 – 作为解决方案的回教保险(takaful)的发展

穆斯林国家已采纳多种符合伊斯兰教法 shariah ( 伊斯兰教法律的主体 ) 的伊斯兰保险模式。本期 sigma 研究报告重点讨论广为接受的回教保险。

回教保险是基于互助 ( 合作 ta'awun ) 和自愿捐献 ( 献金 tabarru ) 的原则而设立的保险体系，由一群参保者共同和自愿承担风险。通过支付自愿捐款和清晰界定亏损的类别，不符合伊斯兰教法的成分 ( 比如出险的不确定性(gharar)和承担过高风险的行为(maisir) ) 均从合同中删除。

回教保险涉及：

- 设立伊斯兰教法监事会，用以监督保险业务和对伊斯兰教法的遵守
- 将股东资金从投保人资金中分离出来
- 承诺向投保人分配承保利润
- 避免投资于不符合伊斯兰教法的资产

### 伊斯兰保险 – 未来前景

2004 至 2007 年间，回教保险的平均年度增长率估计约为 25% ( 扣除通胀因素 )，而传统保险市场业务的平均年度增长率则为 10.2%。2007 年间所承保的回教保险保费收入约为 17 亿美元，到 2015 年全球回教保险市场规模则可能高达 70 亿美元。全球 15 亿穆斯林人口构成了保险业中日益增长的客户群。

本期 sigma 研究报告详细分析了五大市场的情况：巴林、印度尼西亚、马来西亚、沙特阿拉伯及阿拉伯联合酋长国。其中，沙特阿拉伯和马来西亚是具有最大增长潜力的两大回教保险市场。

据何慧仪所说：“由于穆斯林国家的人口正迅速增长，而且伊斯兰教法学学者一致认为，如果提供回教保险的保险公司的产品与传统保险相同，其保障范围和服务也与传统保险相类似，穆斯林就不应购买传统保险，因此回教保险必定会实现增长。”她补充道：“许多公司 – 全球

性公司、地区性公司和本地公司 — 已在过去五年开设了新的回教保险业务，回教再保险的承保能力也在持续扩大。”

关于回教保险所面临的挑战，Daniel Staib 解释道：“回教保险业务要想蒸蒸日上，必须具备有保险和伊斯兰教法专长的员工、伊斯兰教法学学者以及为应对大型风险而制定的解决方案。”他补充道：“经营模式和法规也需要进一步规范化。提升一般民众对回教保险产品的认识也是关键。”

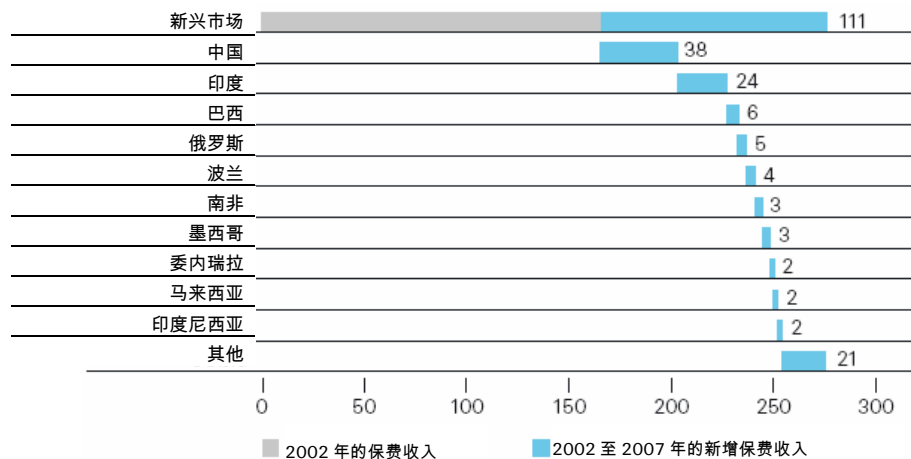
本研究报告的两位作者一致认为，如果公司 — 在监管当局的支持下 — 勇于接受挑战，回教保险业在国际市场上将会处于非常有利的地位，将充分实现其潜能并吸引来自全球不同宗教背景的客户。

### 非寿险和寿险十大新兴国家

寿险	2007 年保费收入 (单位：百万美元)	新兴市场 份额	非寿险	2007 年保费 (单位：百万美元)	新兴市场 份额
中国	58 673	26.4%	中国	33 810	17.0%
印度	51 322	23.0%	俄罗斯	28 973	14.6%
南非	34 430	15.5%	巴西	20 501	10.3%
巴西	18 533	8.3%	墨西哥	9 763	4.9%
波兰	7 950	3.6%	南非	8 345	4.2%
墨西哥	7 653	3.4%	波兰	7 677	3.9%
马来西亚	5 573	2.5%	印度	7 402	3.7%
印度尼西亚	4 728	2.1%	土耳其	7 201	3.6%
泰国	4 521	2.0%	委内瑞拉	6 977	3.5%
智利	3 792	1.7%	阿根廷	4 471	2.2%
前 10 名	197 177	88.6%	前 10 名	129 619	68.0%

资料来源：国家保险部门、瑞士再保险公司经济研究与咨询部

### 新兴市场 2003 至 2007 年保费增长所占份额 (以 2002 年的实际价格计算)



## 编者按

### 瑞士再保

瑞士再保险公司是世界领先、业务非常多样化的全球性再保险公司，在超过 25 个国家设有办事机构。瑞士再保于 1863 年在瑞士苏黎世创立。瑞士再保险提供的金融服务产品让企业能够承担自身发展过程中所必须承担之风险。除了提供传统的产寿险再保险及相关服务，瑞士再保险还提供以保险为基础的企业融资解决方案和针对综合风险管理的相关服务。瑞士再保险目前的评级为：(i)标准普尔：“AA-”级；(ii)穆迪：“Aa2”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。

瑞士再保自 1913 年起服务亚洲市场，自第一家在亚太地区的办事机构开办至今已超过 50 周年。瑞士再保亚太区总部设在香港，目前在亚太区员工人数超过 900 人。

如何获得一份本期 *sigma* 研究报告：

本期“衡量非寿险业的承保盈利能力”*sigma* 研究报告的英文、德文、法文、意大利文和西班牙文电子版可以通过瑞士再的网站来下载。网址如下：

[www.swissre.com/sigma](http://www.swissre.com/sigma)

现在也可以订阅 2006 年第 5 期 *sigma* 研究报告的印刷版本：目前已经出版的有英文和德文版；法文、意大利文、西班牙文、中文以及日文版也将很快推出。如要订阅，请按照以下方式与我们联络。在与我们联络的时候，请注明您的完整的邮寄地址：

电子邮件：[sigma@swissre.com](mailto:sigma@swissre.com)

苏黎世：电话 + 41 43 285 25 51 传真 +41 43 285 4749

纽约：电话 +1 212 317 5135 传真 +12 12 317 5455

香港：电话 +852 25 82 5695 传真 +852 25 11 6603