

新闻稿

瑞士再保险年度保险业展望：未来两年，经济回升将推动保险业增长

- 瑞士再保险预测，2016/17年，全球经济预计将温和回升，有助于推动保险业的发展
- 2016/17年，非寿险保费收入增速将有所改善，而增长最快的新兴市场预计达到8%至9%的增幅
- 2016年，预计巨灾再保险费率的降幅将逐步放缓
- 寿险公司将面临重大挑战，但仍具有韧性；预计其保费增长和盈利状况将持续提高
- 全球范围来看，新兴市场的传统寿险再保险的保费将稳健增长，而发达市场增长前景低迷

伦敦，2015年11月24日 - 瑞士再保险最新出版物《全球保险业2015年回顾及2016/17年展望》指出，明年全球经济预计将温和回升，有助于推动保险业的发展。2016/17年，非寿险的保险需求将有所增长，其中新兴市场增速最快，将实现8%-9%的年均增幅。持续的低利率环境仍将使寿险行业面临挑战。不过在未来两年，预计全球寿险保费收入年均增长约为4%，新兴市场仍将领跑其他市场。

展望明年，预计全球经济将会温和回升。目前，美国和英国的经济增速接近2.5%，而日本和欧元区国内总产值（GDP）的实际增长依然乏力，分别为0.7%和1.5%。2016年，预计上述四大经济体将略有提升。未来两年，预计新兴市场年均经济增速约为5%，较目前4%的水平有所改善。

全球经济面临三大不利因素：中国经济增长放缓；大宗商品价格低迷；以及美联储加息在即。上述不利因素会对基线预测构成风险，但不会阻碍持续改善的增长趋势。因为经济增长前景总体向好，预期美联储和英国央行将会相继收紧货币政策，国债收益率（尤其是美国 and 英国）有望上升。

“全球经济增长，对于保险公司来说是一个好消息”，瑞士再保险首席经济学家高旷楷博士（Kurt Karl）表示，“对于新兴市场更是如此，其城镇化进程及日益增长的财富将推动保险业的全面发展。我们一直认为新兴市场是全球保险业的成长引擎 - 这一点在未来几年内仍将继续。”

随着经济活动的回升，非寿险保费也将有所改善

未来两年，预计非寿险的保险需求将持续上升。全球非寿险保费增速将从2015年的2.5%逐步上升至2016年的3%、及2017年的3.2%。由于费率普遍走低，以及经济仅温和改善，预计发达市场非寿险保费的增速将略有

集团媒体关系部
苏黎世
电话: +41 43 285 7171


纽约
电话: +1 914 828 6511

香港
电话: +852 2582 3660

投资关系部,
苏黎世
电话: +41 43 285 4444

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

放缓。新兴市场将成为非寿险业发展的主要推动力，预计其2016年和2017年的保费收入增速将分别为7.9%和8.7%（2015年的增幅为5.6%）。亚洲新兴市场的非寿险保费增长最为强劲（年增速为12%）。而继2014年和2015年的持续萎缩之后，预计中东欧地区的非寿险保费增长将逐步复苏。

尽管保险费率持续低迷，但由于自然灾害损失较低、以及过去数年来准备金的持续释放，非寿险公司的承保利润得以平稳增长。截至目前，同样得益于较低的自然灾害损失，非寿险再保险行业的承保业绩也保持了强劲增长态势。然而，保险价格下降导致再保险公司过去两年的利润率有所下滑。目前，巨灾再保险费率接近于见底，而大多数险种费率的下降幅度将出现逐步趋缓或止跌回升。在意外险和特殊险领域，预计市场和各险种的价格将出现显著差异。

表1：主要非寿险市场/地区直接保费的实际增速（%）

国家/地区	2013	2014	2015 估计	2016 预计	2017 预计
美国	3.2%	3.0%	3.8%	1.8%	1.3%
加拿大	2.7%	1.9%	2.7%	0.8%	2.3%
日本	7.7%	0.3%	2.5%	2.8%	1.0%
澳大利亚	5.7%	1.3%	-0.1%	0.7%	2.1%
英国	-1.8%	1.9%	2.3%	1.3%	2.2%
德国	2.5%	2.9%	2.6%	1.7%	0.6%
法国	0.1%	0.3%	0.7%	1.0%	1.4%
意大利	-6.1%	-3.0%	-3.0%	-1.8%	1.5%
发达市场 ^[1]	2.1%	2.0%	1.7%[2]	1.8%	1.7%
新兴市场	8.0%	6.3%	5.6%	7.9%	8.7%
全球	3.2%	2.8%	2.5%[2]	3.0%	3.2%

注：[1] 发达市场包括北美、西欧、以色列、大洋洲、日本、韩国、香港、新加坡和台湾。
[2] 2015年，由于能源价格暴跌，CPI通胀率下降了约1%，年发达市场的实际增速因此受到较大影响。如采用核心CPI通胀率（不计食品和能源价格），多数发达市场2015年的实际保费增速仅略微放缓。

资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部

寿险公司将面临严峻挑战，但保费收入仍将持续增长

寿险公司在中短期内面临显著的下行风险，包括全球经济增长前景温和、低利率态势仍将延续、金融市场波动及监管变化等。然而，2016/17年，发达市场保费收入的实际增长率将达到2.5%，高于2015年约2%的增速水平。2016/17年，新兴市场保费收入预计将增长10.7%。这部分归功于越来越多地使用先进科技，譬如可穿戴设备和云计算。同样，亚洲新兴地区增长最为强劲，年增速约为13%。对很多新兴市场来说，将要面临的关键问题是实施基于风险的偿付能力制度。

表2: 寿险有效保单保费收入的实际增速

国家/地区	2013	2014	2015 估计	2016 预计	2017 预计
美国	-7.1%	-1.7%	1.3%	1.0%	2.3%
加拿大	3.0%	7.6%	3.4%	3.7%	3.8%
英国	-5.9%	-10.4%	3.3%	3.5%	3.2%
日本	-6.8%	7.1%	2.7%	3.0%	3.7%
澳大利亚	9.8%	26.5%	-5.8%	4.1%	2.1%
法国	3.6%	8.4%	4.2%	2.6%	2.5%
德国	2.5%	2.7%	3.1%	0.9%	0.9%
意大利	20.6%	29.5%	2.8%	2.2%	2.6%
西班牙	-4.3%	-2.5%	-11.6%	0.3%	0.6%
荷兰	-5.9%	-5.2%	-10.0%	2.2%	1.7%
发达市场 ^[1]	-2.5%	4.2%	1.9%	2.4%	2.6%
新兴市场	4.0%	7.4%	10.6%	10.7%	10.7%
全球	-1.5%	4.7%	3.3%	4.0%	4.2%

注: [1] 发达市场包括北美、西欧、以色列、大洋洲、日本、韩国、香港、新加坡和台湾。

资料来源: 瑞士再保险经济研究及咨询部

2016/17年, 预计发达市场寿险再保险的实际保费增速将略有下降。在美国, 监管变动(包括加强对专属再保险的审查, 以及预期采取基于准则的储备金制度(principles-based reserving))将会影响业务发展。在其他市场, 传统寿险的再保险业务将与直接保险市场的保障性业务相一致, 因此预计将延续较低的低位数增长态势。2016/17年, 预计新兴市场寿险再保险保费的年均增速约为7%-8%左右。

撒哈拉以南非洲地区面临经济困境

今年的展望报告也包括了撒哈拉以南非洲地区。由于大宗商品价格持续低迷、资本流出加剧, 该地区经济面临诸多不利因素。虽然该地区GDP增速将从2014年的4.7%下降至2015年的3.8%左右, 但仍是仅次于亚洲新兴市场的经济增长最快的地区。2015年, 非寿险保费增速将上升至4.5%。而此前数年, 由于加强了现金交易原则的实施力度, 保费增长受到打压。因为这一原则要求保险公司只有在收到保费付款后才能签发保单并记录保费收入。尽管经济疲软、竞争加剧, 但保险公司根据理赔经验提高了费率, 这使得2015年南非的保费收入有所回升。

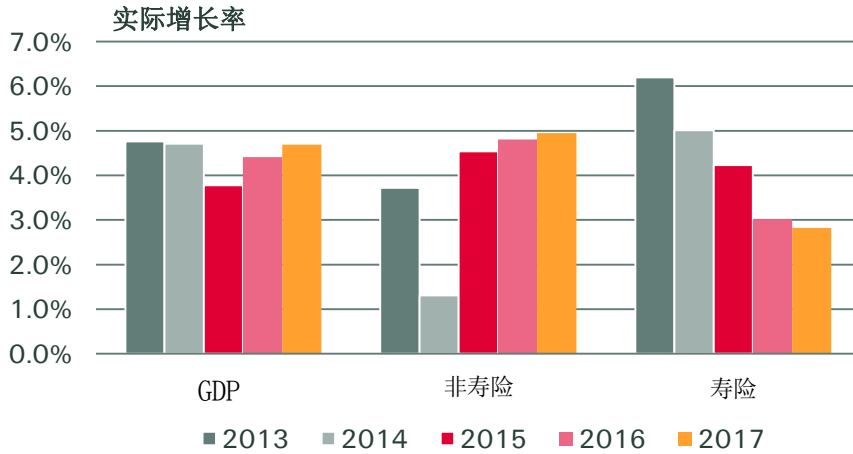
2016/17年, 虽然撒哈拉以南非洲地区部分石油和大宗商品出口国的保费增长可能出现停滞甚至萎缩, 但该地区总体对非寿险的需求有望保持强劲, 保费收入预计增长4.5%-5.0%。全球及区域性保险集团将继续扩大其在撒哈拉以南非洲地区的业务, 这将有助于提升该地区非寿险业的专业能力。

2015年, 撒哈拉以南非洲地区的寿险保费增速估计将放缓至4.2%(2014年为5%), 2016/17年可能将进一步降至2.5%左右。由于

经济环境未见改善迹象, 加上资本流出导致南非兰特贬值, 预计南非2015年的保费增速将下滑至3.8%。撒哈拉以南非洲的其他地区(如肯尼亚和

尼日利亚)的保费增长将保持强劲。鉴于南非市场占该地区保费份额的90%左右,撒哈拉以南非洲地区的总体表现不容乐观。

图1: 撒哈拉以南非洲地区的经济发展和保险市场增长情况



资料来源: 瑞士再保险经济研究及咨询部

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级为:(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。