

## 新闻稿

### 瑞再研究院（Swiss Re Institute）最新一期*sigma*报告指出，2016年全球保险业实现保费收入增长，总体发展前景依然良好

- 2016年全球保费增速为3.1%；较2015年有所下降（4.3%）
- 因为发达市场表现趋弱，2016年全球寿险保费增速放缓至2.5%，非寿险保费增长放缓至3.7%
- 低利率和激烈的竞争环境导致寿险和非寿险业的盈利水平下降
- 中国的寿险和非寿险保费增长十分强劲，其他新兴市场的增长则有所放缓
- 新兴市场将继续推动全球保费增长；发达市场经济复苏将提振非寿险业发展
- 本期*sigma*报告专门有一章指出，保险业的数字化分销正在增长，但代理和经纪商仍将继续发挥重要作用

苏黎世，2017年7月5日 - 瑞再研究院（Swiss Re Institute）最新一期*sigma*报告指出，尽管2016年全球经济温和增长，全球保费收入实际增长率仍然达到3.1%，增速较为稳健。<sup>1</sup>发达经济体的表现差强人意，这是全球保费增速低于2015年的主要原因。但是，许多新兴市场的增长也不尽如人意（除中国外）。受发达市场保费收入下降的影响，全球寿险保费增长率从2015年的4.4%降至2016年的2.5%，而新兴地区整体的寿险保费增长率则是长期平均增长率的逾两倍。2016年全球非寿险保费增长率为3.7%，这反映了新兴国家相对强劲的增长态势，中国再次成为亮点。未来几年，新兴市场有望继续推动寿险保费快速增长，中国和印度将是主要推动力。非寿险保费预计将保持温和发展，发达市场经济活动复苏将会支持增长。

集团媒体关系部，苏黎世  
电话：+41 43 285 7171

Daniel Staib，苏黎世  
电话：+41 43 285 8136

Mahesh H. Puttaiah  
电话：+9180 4900 2127

Kurt Karl，阿蒙克  
电话：+1 914 828 8686

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](http://www.swissre.com)  
 @SwissRe

点击下方图片，观看视频，了解  
*sigma* 主要内容



<sup>1</sup> 除非另有说明，所有增长数字均为实际增长率（即经本地通胀率调整）。

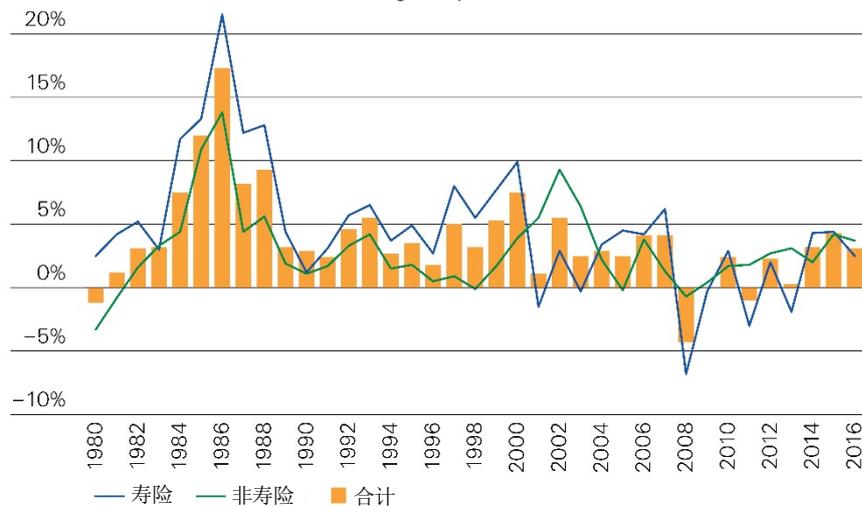
2016年，全球保险业的直接保费收入实际增长率为3.1%，较2015年的4.3%增幅有所放缓。2016年，尽管全球经济增速（保险需求主要驱动因素之一）仅为2.5%，但保险业依然实现保费收入增长。按名义美元计算，全球保费收入上升2.9%。由于货币贬值（特别是英国及部分新兴国家），保费的名义增长率低于实际增长率。

### 中国寿险和非寿险业均保持强劲增长态势

2016年，全球寿险直保总收入达到26,170亿美元，实际增长率为2.5%，较2015年4.4%的增速有所下降，但仍高于1.1%的10年平均增速。新兴市场依然是全球增长的主要动力，其保费增速达17%，是10年平均值（8.4%）的两倍多；其中，中国的高速增长是主要推动力。瑞士再保险首席经济学家高旷楷博士（Kurt Karl）指出：“中国寿险业的发展非常迅速。2016年，其传统寿险产品的销售十分强劲，这主要归功于保险费率的市场化改革，以及政府鼓励发展保障型产品。”

图1：1980-2016年全球直保保费实际增长率

（点击图表前往瑞士再保险数据图表工具 *sigma explorer*）



资料来源：瑞再研究院

如果不考虑中国，新兴市场整体的寿险保费增长率将显著降低，但仍然比较稳健，为5.7%，主要源于印度、印度尼西亚和越南的增长。发达市场的情况则完全不同，2016年保费收入下降0.5%，延续了其长达10年的保费增长停滞状况。

2016年全球非寿险业保费增长3.7%，较2015年4.2%的增幅有所放缓，但高于2.0%的10年平均值。同样，新兴市场表现强劲，其非寿险保费增速达到9.6%，高于8.3%的10年平均值。中国非寿险保费的增速高达20%，这大幅拉高了新兴市场的整体数据。

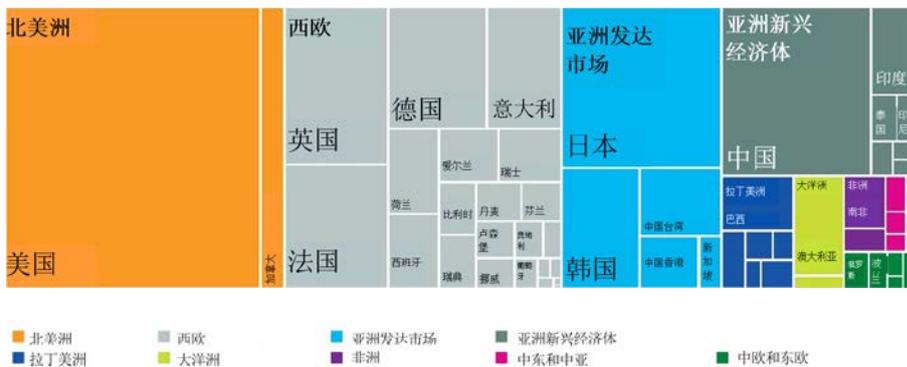
中国非寿险保费增长的主要原因在于健康险保费快速上升，以及车险保费虽然有所放缓但仍持续增长。如果不包括中国，新兴市场整体保费增长率仅为1.7%。对于发达市场来说，非寿险保费增速从2015年的3.3%下降至2016年的2.3%，但这一数字仍远高于1.0%的10年平均值。由于

经济增长放缓以及利率水平持续走低，所有主要发达地区（除大洋洲）的增长趋势均有所减弱。

### 中国是世界第三大保险市场

2000年，按总保费收入计算，中国列居全球第16大保险市场。到2016年，中国已一跃成为世界第三大保险市场，总保费收入达到4,660亿美元，与第二大保险市场日本（4,710亿美元）相差无几，但仍远低于美国（1.35万亿美元）。点击下列信息图表，即可进入互动页面追踪中国发展成为世界第三大保险市场的历程，中国名列第三始于2015年。

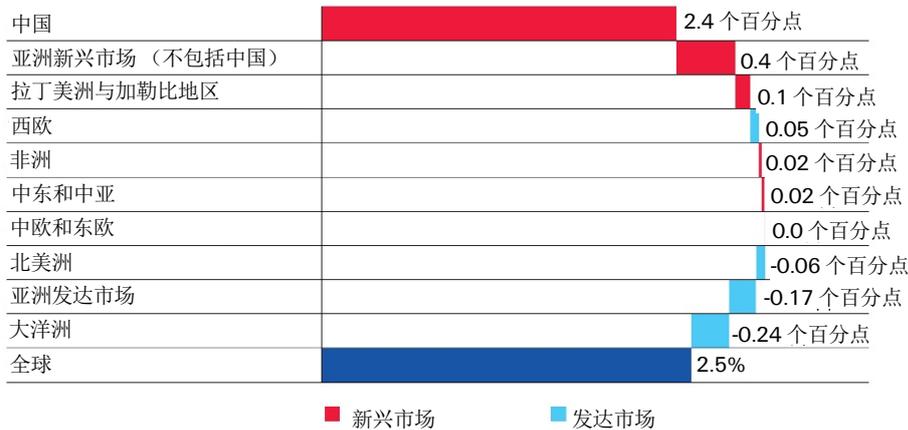
图2：各地区的总保费收入，2016年（点击图表前往瑞士再保险数据图表工具 *sigma explorer*）



资料来源：瑞再研究院

对全球寿险业来说，中国是2016年最重要的保费增长来源。在全球寿险保费2.5%增长中，中国贡献了2.4个百分点。其余的0.1%，则为其他所有市场的合计贡献率（参见图3）。而对于非寿险业而言，各地区/国家的贡献则较为平衡。例如，尽管中国2016年的保费增速十分强劲，但发达市场仍然在全球市场中发挥着重要作用。在全球非寿险保费3.7%的增长中，北美洲和西欧贡献了1.8个百分点，中国为1.7个百分点。

图 3：2016 年各地区对寿险保费实际增长的贡献



资料来源：瑞再研究院

### 低利率水平继续拖累盈利状况

由于目前利率持续处于很低的水平，保险业的盈利能力依然承受压力；2016年寿险和非寿险业的股本回报率（ROE）双双下降。对于寿险业来说，很多市场的保费增幅较低，也对盈利形成了压力。对于非寿险业而言，承保业绩下降进一步加剧了对盈利水平的影响。美国非寿险业经历了四年来的首次承保亏损，主要是由于巨灾损失增加及上一年损失准备金释放水平较低。尽管利润承压，但整体而言，寿险和非寿险业的资本状况保持良好。

### 保费增长有望改善，但利润继续承压

今后几年，预计全球寿险保费增速将会有所改善，主要推动力将来自新兴市场，特别是中国和印度。发达市场也将有望实现小幅增长，其中，北美洲的表现预期将好于西欧，但亚洲发达市场的增长将会最快。预计全球非寿险业将保持温和增长，得益于发达经济体经济活动复苏。北美洲和亚洲发达市场的保费增长将会改善，但西欧和大洋洲的增速预期平平。新兴市场有望实现强劲增长，但增速将较过去几年放缓。中国和印度将取得稳健增长，然而印度的增速略慢于中国。

未来数年，对于寿险公司而言，管理历史遗留内含收益保证率的储蓄型业务依然对其盈利水平构成重大挑战。利率水平可能会维持在历史低位，这使得保险公司很难提供具吸引力的储蓄型产品，无法提振新业务。寿险公司将会继续调整自身的业务模式，其重点将从传统的储蓄型产品转向保障型寿险产品，但这些措施的效果仍将假以时日。由于投资回报率低迷、市场持续疲软、及准备金释放减少等将会影响承保业绩，非寿险公司的盈利水平料将继续承压。

### 数字化分销持续增长；中介机构仍发挥作用

本期*sigma* 报告专门有一章探讨保险业数字化分销的发展情况。近年来，在一些市场上，数字化直销渠道出现扩张，但与此同时，全球而

言，传统保险中介业务依然占据主导地位。保险分销的数字化趋势必将持续增长，但也因市场而异。从收集信息、完成投保到售后服务，数字化渠道最终将应用于分销全流程。但并非所有保险交易都会转移到网上进行，中介机构仍将继续发挥重要作用。

## 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，通过其全球大约 80 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国际通用报告准则上市，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，目前在亚太区员工人数约 1,900 人。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](http://www.swissre.com/china)

### *sigma* 数据获取方式

若需获取本研究的数据，可以访问 [www.sigma-explorer.com](http://www.sigma-explorer.com)。该移动端可以通过 Web 应用程序创建图表，并可以通过社交媒体进行分享，以及将其作为标准图形文件导出。

### 如何订阅本期 *sigma* 研究报告：

2017 年第 3 期 *sigma* 研究报告《2016 年度世界保险业：中国增长态势强劲》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>。

现在可以订阅 2017 年第 3 期 *sigma* 研究报告的英文、德文、法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](mailto:sigma@swissre.com)。