

新闻稿

根据瑞再研究院最新 *sigma* 报告，全球保费首次超过 5 万亿美元，
保险业务重心持续东移

- 2018 年，全球保费首次突破 5 万亿美元，非寿险业务稳健增长，寿险业务表现低迷
- 基于新兴市场在上述两个板块的强劲表现，以及发达市场非寿险业务的稳健增长，2019/20 年，全球寿险和非寿险保费实际增长率将在 3% 左右
- 在发达市场，由于利率较低，传统储蓄型寿险业务仍面临挑战
- 对于非寿险业务，从长远来看，先进驾驶辅助系统的不断发展很可能会给车险保费带来压力
- 美国仍是最大的保险市场，紧随其后的是中国和日本，这正好体现出保险业务重心继续东移
- 到 2029 年，亚太地区将占全球保费的 42%——中国的份额预计将达到 20%。到 2030 年代中期，中国有望成为最大的保险市场
- 瑞再研究院将在北京设立其中国中心

苏黎世，2019 年 7 月 4 日——2018 年，全球保费首次突破 5 万亿美元关口，相当于占全球国内生产总值 (GDP) 的 6% 以上。根据瑞再研究院最新 *sigma* 报告《世界保险业：重心继续东移》(World insurance: the great pivot east continues)，这主要是受益于非寿险板块的稳健增长，特别是在中国和其他新兴亚洲国家的带动下，以及来自发达市场的贡献。在新兴市场的主导下，预测 2019/20 年全球保费实际增长 3%。寿险保费将增长 2.9%，远高于过去 10 年 0.6% 的年平均水平，中国的恢复增长将是主要推动力。在非寿险板块，全球保费预计增长 3%，由亚洲新兴市场领头，以发达市场的强劲增长为支撑。未来两年，中国将为全球寿险和非寿险保费的增长做出最大贡献，到 2029 年，其在全球保费中所占份额将从目前的 11% 左右升至 20%。中国有望到 2030 年代中期超越美国，成为最大的保险市场。随着中国市场的重要性日益增加，瑞再研究院很高兴在发布其 *sigma* 报告的同时，宣布其在北京成立中国中心。

2018 年，全球保费首次突破 5 万亿美元关口。“2018 年，全球直接承保保费相当于占全球 GDP 的 6% 以上，凸显了保险业在支持全球可持续

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

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

Mahesh Puttaiah 博士, 班加罗尔
电话：+ 91 80 4616 7603

瑞再控股股份有限公司
Mythenquai 50/60
8022 Zurich

电话：+41 43 285 2121
传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com
 @SwissRe

发展和韧性方面发挥的举足轻重的作用。每年全球保费 5 万亿美元，这使得保险业作为长期投资者的角色变得越来越重要”，瑞士再保险首席经济学家安仁礼（Jerome Jean Haegeli）如是说。

2018 年，全球非寿险保费表现稳定，增长率为 3%，超过历史平均水平 (2.2%)，其中发达市场放缓，新兴市场增长。在中国，由于人身意外和健康保险的强劲增长，非寿险保费上涨了 12%。与此同时，亚洲新兴市场整体表现良好。由于欧洲、中国和拉丁美洲寿险业务出现萎缩，全球寿险板块的增长受到抑制。

近期保险需求仍然保持强劲

瑞再研究院预测，2019/20 年，全球保费实际增长率为 3%，主要受益于新兴市场寿险和非寿险板块的强劲增长。“前景充满希望”，安仁礼继续说道，“虽然全球经济增长放缓，但我们预期未来两年保险需求仍将保持强劲，中国将是寿险和非寿险板块保费增长的主要贡献者。”

表格 1：2018 年保费实际增长率与 2008-17 年平均及预期水平
 （点击查看 [sigma-explorer](#) 上的相关数据）

市场	寿险			非寿险			总计		
	2018E	2008-2017	2019-2020F	2018E	2008-2017	2019-2020F	2018E	2008-2017	2019-2020F
发达市场	0.8%	-0.7%	1.2%	1.9%	1.1%	1.8%	1.3%	0.1%	1.5%
新兴市场	-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

根据预测，未来两年全球寿险保费年增长率为 2.9%，远高于过去 10 年 0.6% 的年平均增长水平。这将主要由新兴市场推动，其保费预计增长率为 8.7%。具体而言，在未来两年，预测中国将贡献全球寿险保费增长的近一半，在 2018 年受监管政策收紧而大幅收缩 5.4% 后，中国寿险业务将反弹至 11% 的增速。在其他新兴市场，税收优惠（如阿根廷）等支持性政策以及一些亚洲市场推广普惠金融计划等也会提振保险需求。此外，新兴市场积极的经济增长势头和有利的人口结构也将发挥效用。

在发达市场，预测在 2019/20 年寿险保费将增长 1.2%。美国和加拿大会处于领跑地位，受益于在其年金业务的强劲增长、以及工资和就业的稳健增加。在亚太发达地区，人口老龄化和社会日益富裕等长期因素将支持保费增长。由于利率较低，传统的储蓄业务对发达市场的消费者仍然缺乏吸引力。受同样原因的影响，寿险板块的盈利能力仍将低迷。

预测 2019/20 年全球非寿险保费实际增长 3%，高于 10 年平均水平 2.2%。新兴市场将保持强劲增长态势 (7%)，尽管中国经济增长较为温

和，增速有所放缓，但不妨碍其将再次成为全球非寿险保费增长的主要贡献者。亚洲新兴市场将成为全球增长最快的地区，医疗、责任和农业保险需求强劲。此外，随着中东、非洲和拉丁美洲的经济走强，这些地区的非寿险板块也将复苏。

发达市场的非寿险保费将增长 1.8%，低于 2018 年，但高于 1.1% 的历史平均水平。主要是由于美国和加拿大保费增长预期依然强劲，同时保费费率上调也提供了支持。其他发达地区很可能会是保持长期平均增长趋势。非寿险板块整体盈利能力仍将承压。核保状况有所改善，但市场疲软趋势不足以显著缩小一直困扰该板块的盈利能力缺口。

未来几十年，非寿险板块将面临根本性的结构性转变，目前的主导业务——汽车保险的保费可能会下降。这一潜在的下降趋势将是先进驾驶辅助系统和自动驾驶汽车技术不断发展的结果，这些技术预期将导致理赔减少，从而降低车险费率和保费规模。

长期来看，保险业务重心向东方和中国转移的趋势将持续

全球保险业务重心将继续向亚洲转移。2018 年，中国巩固了其全球第二大保险市场的地位，年保费总额达到 5750 亿美元。但如下表 2 所示，目前中国的市场规模仍不到美国（14690 亿美元）的 40%，也小于欧洲三大市场的总和（英国、德国和法国：8360 亿美元）。

当然，差距突出了追赶潜力。瑞再研究院预测，到 2029 年，整个亚太地区将占全球保费的 42%。中国现在和未来都将是这一发展进程的主要推动力，其在全球保费中所占的份额已从 1980 年的 0% 上升到 2018 年的 11%，预测 10 年后将达到 20%，几乎与整个欧洲、中东和非洲发达地区的预计所占份额相同。中国有望在 2030 年代中期超越美国，成为全球最大的保险市场。

瑞再研究院中国中心

随着中国保险市场的重要性日益增加，瑞再研究院将在北京设立中国中心。该中心是为了更好地开展集团内部与中国相关的长期研发活动（R & D）并发挥其作用。“瑞再研究院中国中心的成立将支持我们在中国的增长目标，”瑞士再保险中国区总裁陈东辉表示。该中心将与中国及其他地区的业务部门和研发团队紧密协作。“重点将放在作为我们的战略差异化因素的研发上，以帮助瑞士再保险在这个激动人心的市场和全球范围内实现我们的目标。”

表 2: 2018 年前10大保险市场、主要保险市场发展

	按保费规模排名		寿险保费		非寿险保费		总保费		保险密度 (美元)	保险深度
	2017	2018	十亿 美元	与 2017 年相比的 变化*	十亿 美元	与 2017 年相比的 变化*	十亿 美元 2018	与 2017 年相比的 变化	2018	2018
前10大保险市场										
美国	1	1	593	2.4%	876	2.6%	1'469	2.5%	4'481	7.1%
中国	2	2	313	-5.4%	262	12.0%	575	1.8%	406	4.2%
日本	3	3	334	3.6%	106	-0.3%	441	2.6%	3'466	8.9%
英国	4	4	236	-1.6%	101	0.5%	337	-1.0%	4'503	10.6%
法国	5	5	165	-1.4%	93	0.1%	258	-0.9%	3'667	8.9%
德国	6	6	96	-1.8%	145	1.1%	241	-0.1%	2'908	6.0%
韩国	7	7	98	-5.7%	81	1.7%	179	-2.5%	3'465	11.2%
意大利	8	8	125	1.0%	45	1.4%	170	1.1%	2'852	8.3%
加拿大	9	9	54	1.4%	74	4.3%	128	3.1%	3'457	7.5%
中国台湾	10	10	102	1.2%	20	2.8%	122	1.4%	5'161	20.9%
发达市场			2'231	0.8%	1855	1.9%	4'086	1.3%	3'737	7.8%
美国和加拿大			647	2.3%	950	2.7%	1'597	2.6%	4'377	7.2%
欧洲、中东和非洲地区发达市场			934	-0.6%	627	1.1%	1'561	0.1%	3'276	7.6%
亚太地区发达市场			650	1.4%	278	1.2%	928	1.3%	3'603	9.7%
新兴市场			589	-2.0%	518	7.1%	1'107	2.1%	169	3.2%
亚洲新兴市场			445	-2.3%	312	11.7%	757	3.1%	196	3.8%
拉丁美洲和加勒比地区			71	-4.2%	92	0.5%	163	-1.7%	251	2.8%
中东和非洲			54	1.5%	56	-1.3%	110	0.0%	63	2.2%
欧洲新兴市场和中亚			20	4.8%	48	5.2%	68	5.1%	214	2.0%
全球			2'820	0.2%	2'373	3.0%	5'193	1.5%	682	6.1%

注: *按实际值计算(即调整通胀水平)。

2018 年数据基于瑞再研究院的估计和临时数据

保险深度 = 保费收入占 GDP 的百分比; 保险密度 = 人均保费

E = 估计

资料来源: 瑞再研究院数据, 基于监管机构和保险协会发布的最终和临时数据以及自己的估计。

编辑备注

瑞士再保险

瑞士再保险集团是世界领先的再保险、保险和其他保险型风险转移方式的提供商, 致力于提高全球的风险抵御能力。作为预测和管理风险的专家, 瑞士再保险的关注范围从自然灾害、气候变化一直到人口老龄化、网络风险。瑞士再保险集团的目标是促进社会的繁荣进步, 并为客户打造新的保险机会和解决方案。瑞士再保险集团于 1863 年成立, 总部位于苏黎世, 通过全球约 80 个办事处的经营网络开展业务。集团包括三个业务部门, 每个部门执行特定的战略和目标, 共同致力于集团的总体愿景。

如何预订 *sigma* 研究报告:

英语、德语、法语、西班牙语、中文电子版 *sigma* (编号 3/2019) “世界保险: 强劲的东移趋势继续推进” (World insurance: the great pivot east continues) 可在瑞士再保险研究院的网站上查阅: <https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2019-03.html>