



## 瑞士再保险最新一期 *sigma* 报告探讨了新兴市场保险业的增长推动因素和盈利能力

### 新闻垂询：

Oliver Futterknecht，苏黎世  
电话：+41 43 285 5201

Amit Kalra，班加罗尔  
电话：+91 80 4900 2317

Thomas Holzheu，纽约  
电话：+1 212 317 5190

黄硕辉，香港  
电话：+852 2582 5644

集团媒体关系部，苏黎世  
电话：+41 43 285 7171

瑞再控股股份有限公司  
Mythenquai 50/60  
P.O. Box  
CH-8022 Zurich

瑞士再保险股份有限公司  
Mythenquai 50/60  
P.O. Box  
CH-8022 Zurich

电话：+41 43 285 2121  
传真：+41 43 285 2999  
www.swissre.com

- 在有利的经济发展和监管环境推动下，新兴市场目前为止保险业增长强劲
- 虽然前景看好，保险公司盈利能力仍然充满挑战

苏黎世，2011年12月20日 - 新兴市场保险业在过去10年中取得强劲增长，未来10年的发展前景依然看好。不过，鉴于预期将维持低利率环境，至少在近期内，在新兴市场取得盈利增长仍将愈发充满挑战。

瑞士再保险最新一期 *sigma* 研究报告《新兴市场的保险业：增长驱动因素和盈利能力》聚焦于对新兴市场保费增长贡献最大的两个地区：亚洲新兴市场和拉丁美洲市场。基于10年来这些市场保险业的快速发展历程，研究报告探讨了这两个主要地区的保险增长推动因素和盈利能力，并对新兴市场的发展前景做出展望。

### 新兴市场继续吸引全球性保险公司的关注

过去10年来，新兴市场保费增长强劲，年均实际增长率达到11.0%，相比之下工业化经济体仅为1.3%。新兴市场料将在未来10年维持这种出色表现，并正吸引着全球性保险公司的关注，这些公司有意在已经饱和的成熟市场之外，于新兴市场寻找盈利性增长机会。

*sigma* 研究报告的作者之一 Oliver Futterknecht 指出：“由于规模较大，在绝对数值方面，工业化国家依然是全球保费收入的主要贡献者，但是新兴市场正迅速赶上。”例如2010年，工业化经济体的名义新增保费额达到1200亿美元，而新兴市场以1090亿美元的保费额紧随其后。

### 保费增长十分强劲

过去10年中，亚洲新兴市场和拉丁美洲对新兴市场保费增长的贡献最大。有很多推动因素，包括有利的经济环境、保险监管改善、产品创新，及对多种分销渠道的利用。

Futterknecht 表示：“健康的经济增长环境以及较低通货膨胀，对亚洲新兴市场和拉丁美洲的保费增长起到了积极促进作用。”此外，为鼓励良性竞争，一些市场减少了政府干预，并采取有利于保险业发展的监管措施。产品创新也推动了某些保险领域的快速增长，例如小额保险和回教保险。而利用多种分销渠道，也有助于保险业触及新兴市场中更广泛的群体。



例如，2000 年之前几乎没有银行保险（Bancassurance）这个概念，而目前在很多国家已经越来越重要，尤其是在寿险业务营销方面。这一领域的快速增长主要得益于中国和印度等主要新兴市场国家相关监管改革的推动。*sigma* 研究报告的另一位作者 Amit Kalra 评论道：“2010 年，印度银行保险取得的保费收入占商业部门新单保费额的 22%。由于中产阶级正不断壮大，加上多达 70,000 多家的银行分支机构，印度的银行保险业还有充足的扩张空间。”

### **虽然保费增长强劲，但是盈利水平是个挑战**

虽然新兴市场保险公司的保费增长十分出色，但是较少取得盈利性增长。例如，在约 174 家包括亚洲新兴市场和拉丁美洲市场寿险公司的样本中，有 46% 的公司 在 2006 至 2009 年间没有实现持续盈利，仅 20% 的公司取得超过 10% 的利润率（净利润除以直接保费收入）。对于非寿险市场，在所有新兴市场非寿险公司的样本中，有 49% 的公司承保利润率（承保业绩除以直接保费收入）为负数，约 36% 的非寿险公司的利润率在 0% 和 10% 之间。

盈利水平低可能表明保险公司过于重视保费收入增长，而非盈利增长。本期 *sigma* 报告审视了新兴市场的盈利能力，并探讨了所有权结构、隶属于金融集团或规模经济是否会影响盈利能力。

Kalra 评述道：“对寿险业来说，一般而言，国内保险公司和外国公司分支机构及子公司的盈利能力强于合资公司。国内寿险公司的成功可能归因于其庞大的分销网络、本地市场专长及规模经济带来的较低成本。相比之下，很多合资公司却受累于经营历史较短，且依然产生沉重的启动成本。对非寿险业来说，情况则不太确定，不同所有权结构之间的保险公司差异并不明显。”

### **前景展望：增长强劲，竞争激烈**

从现在到 2021 年，预计全球经济增长中超过一半将来自新兴市场。新兴市场的非寿险保费增长预计将比工业化国家快 2 倍以上。寿险保费的增长也料将会超越工业化国家。

虽然面临国内保险公司的强劲竞争，很多国际保险公司依然计划在快速增长的新兴市场积极寻求机会。银行也很可能凭借其分支机构网络进一步渗透入这些市场。然而，由于发达和新兴市场的利率预计都将在较长时期内保持低位，保险公司将发现，取得盈利增长愈发具有挑战性。

### **创造有利环境，改善盈利能力**

Kalra 表示：“展望未来，保险公司将需要更加重视专业和严格的承保，以便从新兴市场健康的发展前景中获益并持续经营。资本管理对于支持增长和满足趋紧的偿付能力要求来说，也十分重要。”

通过法律、教育和监管设施上投入足够的资源，政策制定者可以在强化私营部门激励机制方面发挥重要作用。也可通过允许开展商业养老金、实施强制性健康或工伤赔偿险，以及引进并执行其他强制性险种等举措，支持保险业的发展。例如，第三者责任强制保险可确保事故受害者获得赔偿，地震强制险则有助于避免逆向选择。



## 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 56 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：“A1”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。Swiss Re Ltd 是瑞士再保险集团的控股公司，其记名股票在瑞士证券交易所上市，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](http://www.swissre.com)

### 如何预订本期 *sigma* 研究报告：

2011 年第 5 期 *sigma* 研究报告《新兴市场的保险业：增长推动因素和盈利能力》的英文、法文、德文和西班牙文版可以从瑞士再保险网站上下载，网址如下：<http://www.swissre.com/sigma>。中文和日文版本即将推出。

现在也可以订阅 2011 年第 5 期 *sigma* 研究报告的英文、法文、德文和西班牙文之印刷版本。中文及日文版将很快推出。如有需要，请您将完整的邮寄地址发给我们，联络方式如下：

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

苏黎世：电话 +41 43 285 3889 传真 +41 43 282 0075

纽约：电话 +1 212 317 5400 传真 +1 212 317 5455

香港：电话 +852 25 82 5703 传真 +852 25 11 6603

### 如何获得本期 *sigma* 新闻稿：

新闻稿的英文、德文、法文、西班牙文和葡萄牙文的电子版本请见瑞士再保险的网  
站：

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

此新闻稿也将通过电子邮件的形式投放。如希望收到电子邮件版本，请与 [sigma@swissre.com](mailto:sigma@swissre.com) 联系。