

News release

瑞再研究院最新一期*sigma*报告指出，2017年全球保费收入继续增长，新兴市场领跑

- 继2016年增长2.2%之后，2017年全球保费增长1.5%，达到近5万亿美元
- 全球寿险保费增长0.5%，全球非寿险保费增长2.8%
- 美国和西欧等发达国家寿险保费下滑，是拖累全球总保费增速的主要原因
- 以中国为代表的新兴市场依然是全球保费、特别是寿险保费增长的主要驱动力
- 瑞再研究院预计，由于经济持续走强，美国将会带动全球非寿险保费有所上升
- 瑞再研究院预计，中国经济将保持强劲增长，未来几年会推动全球寿险保费的发展
- 2018年是*sigma*出版50周年 - 过去50年来，*sigma*一直在发布全球保险市场的数据

苏黎世，2018年7月5日 - 继2016年增长2.2%之后，2017年全球保费实际增长1.5%，¹达到近5万亿美元。2017年全球寿险保费增长0.5%，全球非寿险保费增长2.8%。寿险和非寿险业的增速均有所放缓。美国和西欧等发达国家寿险保费下降，是拖累全球总保费增速的主要原因。以中国为代表的新兴市场继续引领增长。瑞再研究院预计，由于美国经济日益增强，将带动全球非寿险保费上升。瑞再研究院还预计，中国经济持续强劲的增长将推动未来几年全球寿险保费的发展。

*sigma*年度报告《世界保险业》分析了全球保费收入和增长趋势，研究表明，全球保费增速从2016年的2.2%放缓至1.5%。2017年，全球寿险保费增长至约2.7万亿美元，全球非寿险保费增长至约2.2万亿美元。寿险和非寿险业的增速均有所放缓。

美国和西欧等发达国家寿险保费下降是拖累保费增长的主要原因。虽然新兴市场总体稳健，但增长减速导致了全球非寿险业增速放缓。

不过，以中国为代表的新兴市场依然是全球保费增长的重要驱动力。中国依然是全球保险领域、尤其是寿险业务增速最快的保险市场之一。

新兴市场保费持续增长

2017年，新兴市场的寿险和非寿险保费分别增长14%和6.1%。2017年，非寿险业保费增长有所放缓，但仍保持稳健。中国市场增速减半至相对稳定的水平（10%），这是新兴市场增速放缓的主要原因。由于目前的保险深度仍然


集团媒体关系部，苏黎士
电话：+41 43 285 7171

Daniel Staib
电话：+41 43 285 8136

Mahesh H. Puttaiah
电话：+91 80 4900 2127

Dr Jérôme Jean Haegeli
电话：+41 43 285 86 92

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

点击下方图片观看视频，了解本期*sigma*主要内容

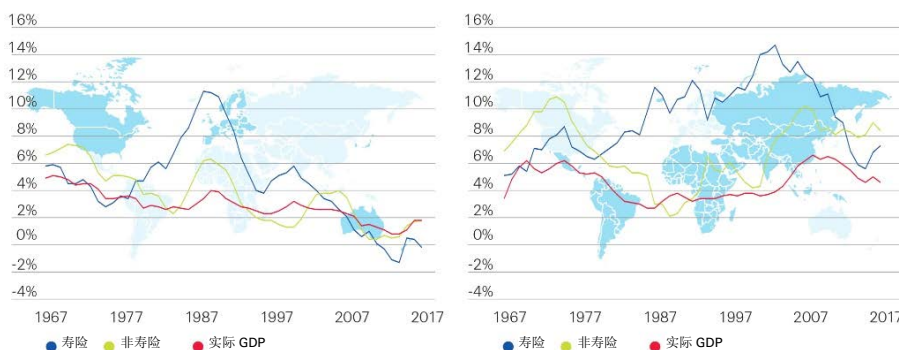


¹除非另有说明，所有增长数据均为实际增长率（即经本地通胀调整）。

比较低，新兴国家保险市场在过去几十年间的表现始终优于其经济增长。在这些市场，个人和公司的收入、营收和资产不断增长，进而带动了保险需求（图1，右侧）。

中国依然是新兴市场主要的增长引擎。较之2016年，该地区的增速有所放缓，但依然稳健。2017年，中国寿险市场增长21%，远高于其14%的10年平均增速。目前，中国是仅次于美国的全球第二大寿险市场，占新兴市场寿险保费份额的一半以上，占全球寿险保费总额的11%。

图 1：寿险和非寿险保费实际增长率与 GDP 实际增长率对比（7 年移动平均）：
发达国家（左）和新兴市场（右）



资料来源：瑞再研究院

发达国家保费增长面临不利因素

2017年，发达国家非寿险保费增长基本稳定，为1.9%。在美国，非寿险增长受益于车险费率上涨，但是商业险种价格依然承压。

2017年，发达国家寿险保费收入下降2.7%，成为拖累全球增速的主要原因。受供给侧因素影响，例如，保险机构退出可变年金等退休储蓄业务，北美寿险保费下降3.5%。亚洲发达国家保费下降2.1%，这主要由于死亡率预期降低导致日本的寿险购买延后所致。

发达市场的寿险业尚未从2008年金融危机中复苏。由于众所周知的因素，例如经济环境疲软、工资增长停滞，以及低利率、偿付能力相关制度的变化等，这些原因使得含保证利率的传统储蓄型产品对消费者和寿险公司均不再具有吸引力（图1，左侧）。

50年来致力于分析增长模式和保险深度

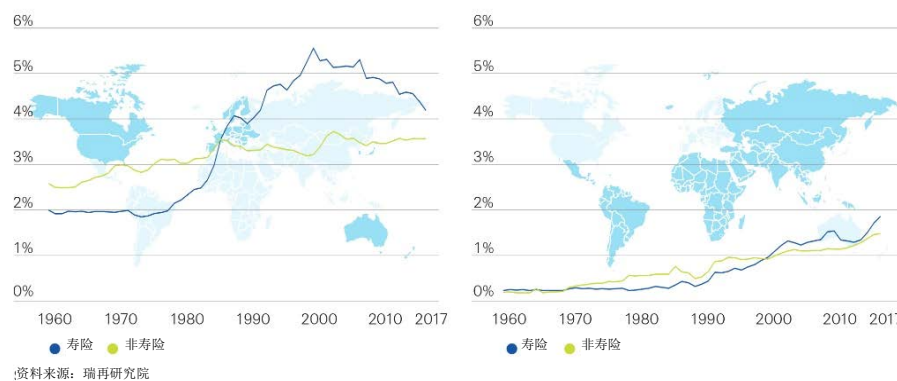
过去50年来，*sigma*一直在发布全球保险市场的数据，研究增长模式的变化和保险深度的发展。自1960年以来，亚洲在两个方面为保费增长作出了重要贡献。1970年代末和1980年代初，受益于家庭储蓄水平飙升，加上社会养老保障体系不够发达，日本呈现出旺盛的寿险需求。自2008/2009年全球金融危机后，尽管全球各地区的保险深度均有所上升，但以中国为首的亚洲新兴市场已成为全球保险市场的最大增长来源。1960年以来，全球保险市场的重点增长区域已逐渐从欧洲和北美洲转向亚洲发达以及新兴市场。

瑞士再保险集团首席经济学家安仁礼博士（Jérôme Haegeli）指出：“回顾当时，亚洲发达以及新兴市场仅占全球保费的5%，而2017年，这一比重则达到22%。未来10年，中国的比重可能会继续增加。中国目前正在进行大量的基础

设施建设项目，其对全球保费的贡献可能再次超出预期。未来几十年，印度、印尼、巴西、墨西哥、巴基斯坦、尼日利亚或肯尼亚等其他市场也可能变得更加重要。”

一直以来，新兴经济体的保险深度（保费/GDP）持续增长。相比之下，自本世纪初，发达市场的非寿险深度却几乎停滞不前，发达市场的寿险业更出现下降趋势（图2）。

图 2：寿险和非寿险深度，1960-2017：
 发达市场（左）和新兴市场（右）



全球寿险和非寿险市场展望

瑞再研究院预计，今后数年，中国的强劲增长将推动全球寿险保费上升，但由于利率低迷、竞争加剧和监管变化，盈利水平将继续承压。

安仁礼表示：“持续的低利率环境依然是一个严峻问题，特别是考虑到‘偿付能力II’监管框架，这些将会影响寿险公司的盈利水平，也会影响它们提供具有吸引力的长期寿险产品的能力。”

瑞再研究院还预计，因经济增长持续走强，美国等发达市场将带动全球非寿险保费收入上升。尽管过去几十年来，新兴国家保险市场的表现一直超越其经济表现，然而从绝对值来看，发达市场今后仍将贡献超过一半的新增保费。

表 1：2017 年主要保险市场的发展状况

	Ranking by premium volume	Life Premiums		Non-life premiums		Total premiums		Insurance density (USD)	Insurance penetration
		USD bn	Change*vs 2016	USD bn	Change*vs 2016	USD bn	Change*vs 2016		
		2017		2017		2017			
Advanced markets		2'059	-2.7%	1'760	1.9%	3'820	-0.6%	3'517	7.8%
United States	1	547	-4.0%	830	2.6%	1'377	-0.1%	4'216	7.1%
Japan	3	307	-6.1%	115	0.0%	422	-4.5%	3'312	8.6%
United Kingdom	4	190	-0.7%	93	0.5%	283	-0.3%	3'810	9.6%
France	5	154	-2.7%	88	1.1%	242	-1.3%	3'446	8.9%
Germany	6	97	-1.8%	126	1.3%	223	-0.1%	2'687	6.0%
South Korea	7	103	-6.5%	78	2.3%	181	-2.9%	3'522	11.6%
Italy	8	114	-7.5%	42	-0.5%	156	-5.7%	2'660	8.3%
Emerging markets		598	13.8%	474	6.1%	1'072	10.3%	166	3.3%
Latin America and Caribbean	78	78	1.1%	90	-0.9%	168	0.1%	262	3.1%
Brazil	12	47	1.2%	36	1.6%	83	1.4%	398	4.1%
Mexico	25	12	1.0%	13	0.9%	25	1.0%	196	2.2%
Central and Eastern Europe	19	19	12.2%	44	3.3%	63	5.8%	198	1.9%
Russia	6	6	48.2%	16	-5.4%	22	4.4%	152	1.4%
Emerging Asia	448	448	17.7%	272	10.1%	720	14.7%	188	4.1%
China	2	318	21.1%	224	10.2%	541	16.4%	384	4.6%
India	11	73	8.0%	25	16.7%	98	10.1%	73	3.7%
Middle East and Central Asia	15	15	7.0%	45	4.1%	60	5.0%	163	2.1%
United Arab Emirates	35	3	3.3%	10	13.5%	14	11.0%	1'436	3.7%
Africa	45	45	0.3%	22	1.0%	67	0.5%	54	3.0%
South Africa	38	38	-0.3%	10	1.3%	48	0.1%	842	13.8%
World		2'657	0.5%	2'234	2.8%	4'892	1.5%	650	6.1%

* in real terms, i.e. adjusted for inflation.

Remark: insurance penetration = premiums as a % of GDP; Insurance density = premiums per capita

Sources: final and provisional figures released by supervisory authorities and insurance associations, and some estimates.

编辑备注:

2018 年恰逢 *sigma* 研究报告出版发行 50 周年。*sigma* 是瑞士再保险的旗舰刊物，也是保险行业领先的研究出版物。请在瑞再研究院网站访问 [sigma 50 周年专栏](#)，了解 *sigma* 更多的发展历史，以及瑞再研究院提供的其他全方面和深层次的研究服务。

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，致力于提高世界的恢复力。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。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及服务。有关瑞士再保险集团的更多信息，请访问：

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 <http://www.sigma-explorer.com/>。具备移动端可访问的网络应用程序允许用户创建图表，并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:

2018 年第 3 期 *sigma* 研究报告《2017 年世界保险业：发展稳健，成熟寿险市场拖累增长》的英文、德文、法文和西班牙文的电子版本可从瑞再研究院网站下载：

institute.swissre.com。

现在也可以订阅 2018 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：

institute@swissre.com。