



瑞士再保险公司最新 *sigma* 研究报告探究了保险公司如何利用情景分析作规划用途

新闻垂询：

黄硕辉，香港
电话：+ 852 2582 5644

亚太区对外联络及公共关系部
电话：+852 2582 3600
电子邮件：asia@swissre.com

Kurt Karl, 纽约
电话：+1 212 317 5564

Thomas Hess, 苏黎世
电话：+41 43 285 2297

集团媒体关系部，苏黎世
电话：+41 43 285 7171

瑞士再保险公司
亚太区总部
香港湾仔港湾道 18 号中环广场 36 楼
电话：+852 2582 3600
传真：+852 2582 3699

瑞士再保险公司
Mythenquai 50/60
P.O. Box
CH-8022 Zurich
电话：+41 43 285 2121
传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com

苏黎世，2009 年 2 月 24 日 — 瑞士再保最新的 *sigma* 研究报告显示，保险公司正越来越多地使用情景分析来评估多种风险，但是保险行业应该还可以在更多方面利用情景分析。

情景分析可以帮助保险公司考虑到大量潜在的未来发展趋势，据此作出商业决策，从而能够管理范围广泛的、通常相互关联的风险。情景分析被用于制定战略、风险管理和承保等领域。

瑞士再保的经济师高旷楷(Kurt Karl)博士称：“诸如金融危机等事件将促进对这些方法的利用，并鼓励保险公司使用先进的情景分析来评估风险。”

情景分析在保险行业的一般应用

保险公司面临着诸多风险，如自然灾害、死亡风险和投资波动风险等。这些风险之间往往有着错综复杂的联系。

例如，当疫病爆发时，成千上万的人可能会丧生，导致人寿保险索赔的数量急剧增多。另外，由于人们减少外出购物、工作和旅行以避免被感染，商业活动可能将受到影响，致使公司债券的违约率上升，股价出现下滑。由于保险公司需要对这些风险进行定价和管理，所以需要对风险以及它们之间的关联进行深入了解。

高旷楷博士表示：“与其他一些行业不同，保险业往往侧重于小概率事件。保险公司使用监管当局提供的模型或公司自有模型，随后用大量模拟情景对模型进行‘冲击’，以便评估与小概率事件相关的风险影响。好的模型会考虑到分散保险和资产风险的益处。”

建立情景

为了阐述情景分析的工作原理，研究报告运用了一个案例，说明保险公司可以用什么办法来评估诸如疫病这样的复杂情景。这其中需要有医学专家来帮助理解疫病是如何传播的，并确定传染率、死亡率和发病率。还需要有经济学家来评估这对经济各个方面以及资本市场所造成的冲击。还需要有承保人来评估各种保险业务将蒙受的损失。

分析结束后，保险公司必须考察自己用来降低风险的策略：是否需要额外的再保险？是否应该增加限制性条款，比如针对业务中断险的限制性条款？高旷楷博士指出：“保险公司还必须评估疫病会对资产回报造成怎样的冲击。如果严重疫病的风险剧增，保险公司必须准备迅速降低资产组合的风险。”

先进的情景分析

先进的方法能使保险公司出色地完成以下几种情景分析：

- 可以用保险、经济和金融市场冲击对资产及负债全球模型进行压力测试。
- 定期进行与自然灾害、疫病、经济和金融冲击有关的内部情景测试。
- 模型能够描述这些冲击对各个主要资产类别和业务会造成什么样的影响。

对情景分析的需求正在增长。除了保险公司之外，审查特定风险的监管当局和评级机构也在使用这种分析。

虽然情景分析在保险中的使用和成熟度有所改善，但远非完美。保险行业尚未充分应用最先进的技术。高旷楷博士表示：“目前的金融危机肯定会促使保险公司增加使用情景分析。这份 *sigma* 研究报告旨在提高保险行业对情景分析和模型建立的理解和应用。”。

编者按

瑞士再保

瑞士再保险是世界领先、业务最多样化的全球性再保险公司，在超过 25 个国家设有办事机构。瑞士再保于 1863 年在瑞士苏黎世创立。瑞士再保提供的金融产品使企业能够承担更多有关本身及发展过程中必有之风险。除了传统的产寿险再保险和相关服务，瑞士再保还提供以保险为基础的企业融资解决方案和针对整合性风险管理的相关服务。瑞士再保目前的信用评级等为：(i)标准普尔：“A+”级；(ii)穆迪：“A1”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。

瑞士再保自 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，提供全面的再保险产品及服务。瑞士再保亚太区总部设在香港，目前在亚太区员工人数超过 1,000 人。