

新闻稿

***sigma*报告指出，新冠肺炎疫情后基础设施投资将成为新兴市场增长的关键引擎**

- 未来20年，新兴市场的基础设施投资将达到GDP的3.9%（年均2.2万亿美元）
- 可再生能源、智慧和具有韧性的基础设施投资有望迎来强劲增长
- 亚洲新兴市场预计每年的基础设施投资达1.7万亿美元，相当于GDP的4.2%；中国预计占比54%
- 对包括保险公司在内的机构投资者来说，新兴市场的基础设施建设意味着每年9200亿美元的投资机遇
- 未来十年，和基础设施相关的保费收入将超过500亿美元，主要来自工程险、财产险和能源保险领域

2020年6月17日，苏黎世——最新一期*sigma*报告指出，在新冠肺炎疫情危机之后，基础设施建设投资将成为新兴市场可持续增长的主要动力之一。报告预计，未来20年，新兴市场每年将在基础设施建设方面投入2.2万亿美元，约占其国内生产总值（GDP）的3.9%。预计能源行业（特别是可再生能源）、智慧和具有韧性的基础设施以及医疗卫生设施将是主要投资领域。*sigma*报告预计，新兴市场基础设施将为包括保险公司在内的长期投资者提供每年高达9200亿美元的投资机遇。在建设和运营阶段，基础设施项目也将产生新的保险需求。工程险、财产险和能源保险等业务将受益最大。

“基础设施投资可以成为在新冠肺炎疫情之后重振经济的举措之一，有助于在未来十年推动经济强劲和可持续的增长。”瑞士再保险集团首席经济学家安仁礼(Jerome Jean Haegeli)博士表示：“亚洲新兴市场将引领大部分基础设施投资；我们预计这里也将会是全球经济增长的引擎。”

在疫情爆发之前，很多新兴市场就已启动多年期基础设施建设项目，预计相关投资下降幅度将不会像以前危机时那么大。疫情也凸显出，很多新兴市场亟需加大对医疗卫生基础设施的投资力度。

考虑到包括疫情在内等因素造成的衰退冲击，未来十年，预计新兴市场年均增长率为4.4%，低于2010-2019年5.5%的年均增幅，但远高于发达市场1.8%的预计增长率。疫情过后，全球经济面临供应链和生产能力受损、失业率升高、破产频发、债务负担加剧等不利影响。而且，鉴于危机爆发前不少经济体就已缺乏韧性，全球增长态势疲软。在此背景之下，新兴市场需要提升劳动生产率、增加基础设施投资，从而提高韧性。这些举措进而会降低企业经营成本，并为资本形成和产出增长创造有利环境。

媒体关系部，
苏黎世
电话：+41 43 285 7171


Olga Tschekassin, 苏黎世
电话：+41 43 285 1968

Fernando Casanova Aizpun, 阿蒙克
电话：+1 914 828 4356

黄硕辉，中国香港，
电话 + 852 2582 5644

瑞士再保险有限公司
Mythenquai 50/60
CH-8022 Zurich

电话：+41 43 285 2121
传真：+41 43 285 2999

www.swissre.com
 @SwissRe

新闻稿

安仁礼博士指出：“当前形势下，不论是数字技术日益普及，气候变化的影响逐渐显现，还是需要建立更具韧性的社会，这些都会增加新兴市场基础设施建设的需求，并确定其发展方向。”

聚焦于可再生能源和可持续基础设施

根据当前投资趋势和经济增长预测，*sigma*报告预计，新兴市场将倾向于能源基础设施投资（占比34%），其重点是可再生能源。随着许多国家加大温室气体减排力度，预计投资有望转向智慧和具有韧性的基础设施，其中，数据和数字技术将融合发力，以改善公共交通、公用事业、废物处理、电站电网等互联网络和设施的监控和管理。建设和升级现有基础设施，使其面对气候变化影响更具韧性，这也将成为可持续性投资中的关键领域。

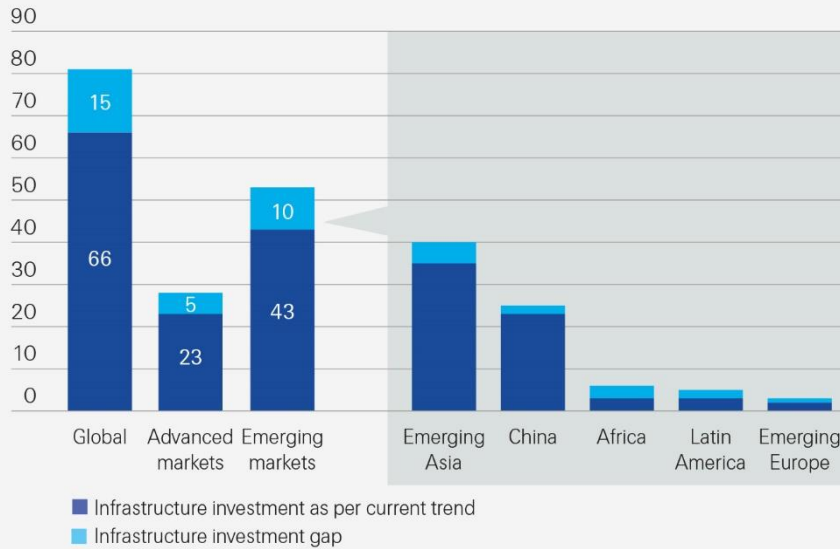
*sigma*报告预测，未来20年，亚洲新兴市场基础设施年均基础设施投资额将达到1.7万亿美元，占GDP比重为4.2%，累计投资额高达35万亿美元（请见表1）。

“在未来几年中，亚洲的基础设施投资将超过世界任何其它地区，而新兴经济体将占其中的三分之一以上。”瑞士再保险亚洲再保险业务首席执行官及亚洲区总裁赫博山（Russell Higginbotham）表示：“最关键的是，基础设施将通过提高生产率，带动可持续增长。此外，随着收入和城镇化水平提高，基础设施需求结构也会变化。”

据估计，中国年度投资将达到1.2万亿美元（占GDP比重为4.8%），是全球基础设施投资的35%，是新兴市场基础设施投资总额的54%。作为基础设施第二大市场，印度将占到新兴市场投资总额的8%左右。非洲预计的投资水平将为GDP的4.3%，但绝对水平不高。欧洲新兴市场的基础设施建设投入占GDP的3%，与全球均值一致。但是，拉美地区的投入水平较为落后，仅为GDP的2.3%。表1还显示，估计投资仍无法完全满足未来20年在基础设施方面的需求。所有新兴市场基础设施缺口合计将达每年5200亿美元的规模。相对而言，非洲和拉美缺口最大，而亚洲新兴市场缺口最小。

新闻稿

Figure 1: Estimated total infrastructure investments and gap in emerging markets, 2021–2040, in USD trillion



Source: Swiss Re Institute estimates, based on data from Global Infrastructure Hub and Oxford Economics

保险公司提供长期投资

一直以来，新兴市场主要依靠公共资金来满足其基础设施需求。在政府预算紧张的情况下，私营部门将通过公商合作伙伴关系（PPP）以及融资嵌入式风险转移机制发挥更大作用。PPP 可以带动创新、提升效率，通过使用 PPP 方式，政府可以将日常运营外包，并优化预算和资源配置。

根据 *sigma* 报告，新兴市场的基础设施投资将为包括全球保险公司在内的长期投资者提供年均 9200 亿美元的投资机遇。通过缩小各地区的基础设施缺口，保险公司还可以助力新兴市场的可持续发展。在长期低利率环境下，基础设施项目可以产生较高回报，帮助保险公司进行长期负债的资产匹配。通过这些项目，还有机会实现地区和资产类别多元化，并投资于环保和社会责任等用途。*sigma* 报告指出，未来 20 年，决定各新兴市场发展差异的一个关键因素在于，它们能否施行市场化政策框架，使基础设施成为标准化、可交易的资产类别，并降低关税复杂性和实现财政审慎性。能够做到以上各点的市场将能更容易地吸引外商进行基础设施（和其他）投资，从而增加增长的后劲和韧性。

保险公司可提供保额为500亿美元的风险转移方案

保险公司还可以承保基础设施项目建设和运营阶段所固有的风险。根据 *sigma* 报告，未来10年，根据七大新兴市场（巴西、中国、印度、印尼、

新闻稿

墨西哥、俄罗斯和泰国)的预计投资水平测算,潜在总保费规模将超过500亿美元。在各条业务线当中,工程险受益最大(建筑工程一切险保费有望达到220亿美元)。在运营阶段,财产险保费预计将达194亿美元。而可再生能源项目保费将达到97亿美元左右。¹ 海运和责任险需求也会增加。预计到2030年代中期,中国将成为全球最大的保险市场。在此过程中,中国将成为大多数与基础设施相关的保险业务集中的地区,占未来十年保费收入的60%。

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案提供商,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涵盖自然灾害、气候变化、人口老龄化、网络犯罪等。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,总部位于瑞士苏黎世,通过全球约80个办事处构成的经营网络开展业务。集团设有三个业务部门,每个部门拥有特定的战略和目标,共同致力于集团的总体愿景。

如何预订 *sigma* 研究报告:

sigma 报告2020年第3期“开足马力:投资基础设施建设以推动新兴市场可持续增长”同时提供印刷版和电子版。您可以下载*sigma* 电子版或订购印刷版。

<https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2020-03.html>

¹ 保费预测将会随着定价环境、工程类型以及地点等因素有所变动。