

新闻稿

瑞士再保险关于 2013 年世界保险业的 *sigma* 研究报告显示，保费增长放缓主要是由于发达市场寿险销售疲弱所致

- 2013 年实际总体保费收入增长由 2012 年的 2.5% 放缓至 1.4%；总体盈利状况有所改善¹
- 寿险保费增长由 2012 年的 2.3% 放缓至 2013 年的 0.7%
- 非寿险保费继 2012 年增长 2.7% 之后，2013 年增长 2.3%
- 2014 年，经济复苏将会支持发达和新兴市场的保费增长
- 利率上浮仅会在数年之后支撑保险公司投资回报

苏黎世，2014 年 6 月 25 日 — 瑞士再保险最新一期 *sigma* 研究报告显示，全球保险业实际保费收入继 2012 年增长 2.5% 之后，2013 年增长 1.4%，达到 46,410 亿美元。增速放缓主要是由于发达市场寿险业表现疲弱所致。全球寿险保费在 2013 年仅增长 0.7%，原因是北美和亚洲发达市场的疲弱销售抵消了西欧、大洋洲和大多数新兴市场的强劲表现。非寿险保费增长 2.3%，也低于前一年，原因是发达和新兴市场的增速放缓。虽然依然较低的利率水平影响到投资回报，但寿险和非寿险业的总体盈利状况有所改善。

2013 年全球寿险保费增长放缓

在寿险业方面，值得注意的发展是，虽然西欧经济增长疲弱，但是保费恢复增长。保费继前三年的下滑之后，在 2013 年增长 4.0%。大洋洲和新兴市场的保费增长也十分强劲，前者增长 9.0%，后者的增幅由 5.2% 提高至 6.4%。拉丁美洲和非洲的保费增长稳健，中国和印度则恢复增长，后两个市场在 2012 年由于监管法规变化而使得销售下滑。

不过，2013 年全球寿险保费仅增长 0.7%，达到 26,080 亿美元，较 2012 年 2.3% 的增速有所下滑。美国市场保费急剧下跌 7.7%，原因是 2013 没有再出现 2012 年推高团体年金业务的大型公司交易。瑞士再保险首席经济学家高旷楷 (Kurt Karl) 博士表示：“美国寿险业务增长放缓与该市场的经济复苏步调不一致。虽然美国的经济增长在 2013 年略有放缓，但是其就业和住房市场的数据依然十分乐观。即使排除 2012 年大型公司交易的影响，美国寿险保费依然下降 1.6%。”

集团媒体关系部
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,
班加罗尔
电话：+91 80 4900 2127

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

¹除非另有说明，保费增长率为实际变动值。

亚洲发达市场的保费增长与前一年持平，这进一步抵消了寿险保费在其他地区的强劲表现。在韩国，税收优惠政策的结束导致趸缴保费产品的销售急剧下滑，使得该国寿险保费下跌 12%，从而令亚洲地区大多数市场放缓但依然稳健的增长蒙上阴影。

新兴市场推动非寿险保费增长

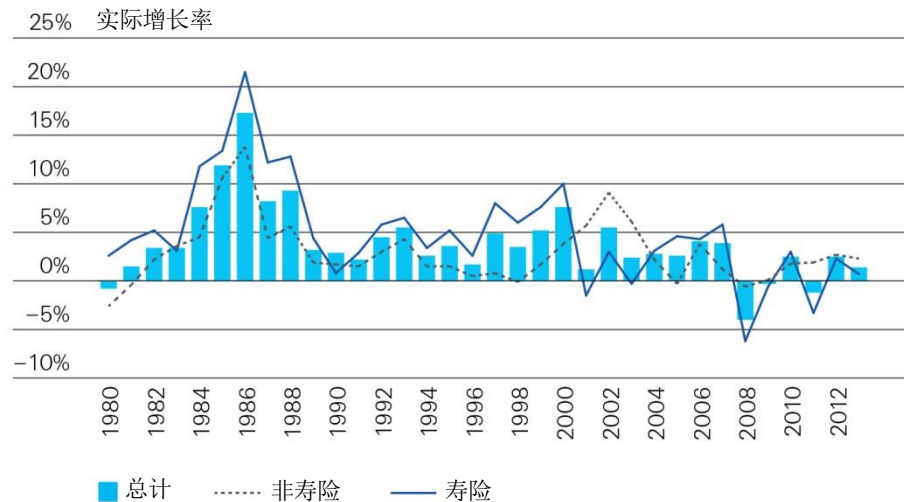
2013 年全球非寿险保费增长由一年前的 2.7% 放缓至 2.3%，总保费为 20,330 亿美元。新兴市场的非寿险保费继 2012 年增长 9.3% 之后，2013 年依然保持增长强劲增势，达到 8.3%，此外，除中欧和东欧之外的所有地区都取得稳健增长。亚洲新兴市场的扩张得到东南亚和中国持续强劲增长的支持。研究报告的作者之一 Mahesh Puttaiah 指出：“随着人们的富裕程度提高并购置汽车等更多需要保护的实物资产，他们对非寿险产品的支出有所增加。这正是很多亚洲新兴国家现在的情形。” 不过，因为经济放缓且商业情绪较为低迷，印度的非寿险销售增长由 2012 年的 8.9% 放缓至 4.1%。

发达市场的保费增长由 2012 年的 1.5% 下滑至 2013 年的 1.1%。这主要是由于西欧市场的业务依然低迷的关系，疲弱的经济环境使得该地区的保费下滑 0.3%。在亚洲发达市场，保费增长由 2012 年的 4.7% 放缓至 1.7%，这主要归因于韩国税务改革导致长期及年金产品的销售急剧下降。美国和加拿大的保费分别稳步增长 1.7% 和 3.2%。发达市场非寿险增长自 2008 年金融危机以来一直疲弱。2009 年至 2013 年期间保费年均增长 0.7%，而 2003 至 2007 年期间则增长 1.9%。

展望：全球寿险和非寿险保费增长将会走强

发达市场的寿险保费预计将会恢复增长，而新兴市场的保费增长将会有所改善。发达市场经济和劳动力市场坚挺将会给寿险和非寿险业提供支持，而新兴市场的保费增长也会得以持续。在寿险业，中国和印度应该会重现较高的增速。

寿险和非寿险业的总体盈利状况有所改善。不过，自 2008 年金融危机以来的低利率水平导致作为保险公司利润重要组成部分的投资回报依然较低。利率在 2013 年开始上浮，尤其是在美国和英国，而且这两个国家的利率水平预计在 2017 年前都将呈上升趋势。不过，利率上升对保险公司收益的支持要到数年之后才会体现出来。在未来两至三年中，一般寿险公司的债券组合平均收益率仍将继续下滑。这是因为寿险公司的债权组合中每年只有约 10% 的债券展期，而 10 年前所发行债券的票息仍高于当前的债息。此外，之前由于较低利率而导致按市价核算的投资组合价值上升，但随着利率上浮，按市价调整的组合价值将继续下跌。

图 1： 1980 年以来的实际保费增长


资料来源： 瑞士再保险经济研究及咨询部

表 1： 2013 年主要保险市场发展态势

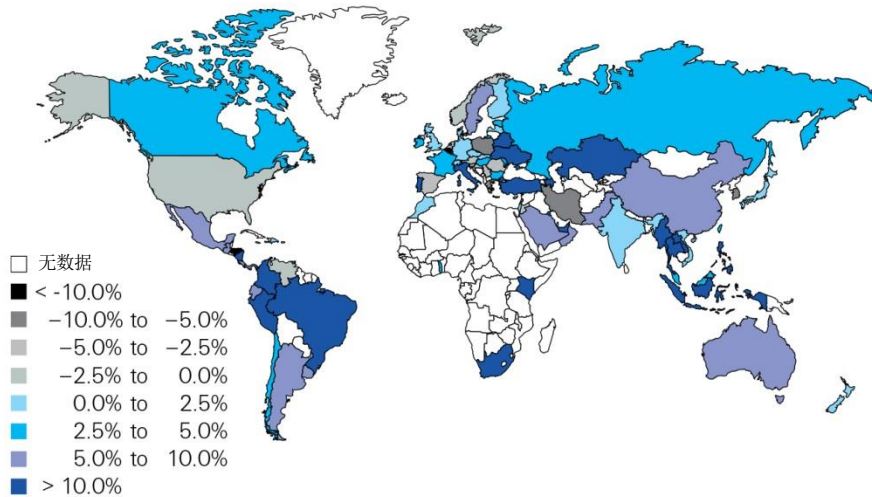
	保费收入排名 2013	寿险保费		非寿险保费		保费收入总额		保险密度 (美元) 2013 年	保险深度 2013 年
		10 亿美元	相对于 2012 年 的变动率*	10 亿美元	相对于 2012 年 的变动率*	2013 年相对 2012 年	2013 年相对 2012 年		
发达市场		2200	-0.2%	1653	1.1%	3853	0.3%	3621	8.3%
美国	1	533	-7.7%	726	1.7%	1259	-2.5%	3979	7.5%
日本	2	423	1.4%	109	2.0%	532	1.5%	4207	11.1%
英国	3	223	2.6%	107	-1.8%	330	1.2%	4561	11.5%
法国	5	160	3.9%	95	1.1%	255	2.8%	3736	9.0%
德国	6	114	2.2%	133	0.6%	247	1.3%	2977	6.7%
意大利	7	118	21.1%	51	-5.0%	169	11.9%	2645	7.6%
韩国	8	91	-12.4%	54	0.3%	145	-8.0%	2895	11.9%
新兴市场		408	6.4%	380	8.3%	788	7.4%	129	2.7%
拉丁美洲与加勒比地区		80	12.2%	103	7.2%	184	9.4%	300	3.2%
巴西	12	49	14.7%	40	9.8%	89	12.5%	443	4.0%
墨西哥	26	12	7.3%	15	5.7%	27	6.4%	223	2.2%
中东欧		21	-3.2%	55	2.5%	76	0.8%	235	1.9%
俄罗斯	24	3	47.4%	26	1.5%	28	4.5%	199	1.3%
南亚和东亚		250	4.1%	159	13.4%	410	7.5%	112	3.0%
中国	4	152	3.1%	126	15.5%	278	8.3%	201	3.0%
印度	15	52	0.5%	13	4.1%	66	1.2%	52	3.9%
中东和中亚		12	5.6%	35	1.7%	47	2.6%	140	1.5%
阿联酋	44	2	17.8%	6	7.7%	8	10.0%	872	2.0%
非洲		50	12.8%	22	2.1%	72	10.2%	66	3.5%
全球		2608	0.7%	2033	2.3%	4641	1.4%	652	6.3%

注： * 扣除通胀因素后的实际增幅。

保险深度 = 保费占 GDP 比例； 保险密度=人均保费。

资料来源： 监管机构和保险协会发布的最终及临时数据。 由经济研究及咨询部估算。

图 2： 2013 年实际总体保费收入增长



资料来源： 瑞士再保险经济研究及咨询部

通过互动网络应用 sigma explorer (www.sigma-explorer.com)，可访问本期 sigma 报告中的所有数据，包括可追溯至 1980 年的历史数据。图 1 和图 2 链接至 sigma explorer。通过 <https://www.youtube.com/watch?v=3My-BAvCqoM> 可观看看到有关 sigma explorer 的简要说明视频。

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 60 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：“Aa3”级；(iii) A.M. Best：“A+”级。瑞再控股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。

如何订阅本期 *sigma* 研究报告：

2014 年第 3 期 *sigma* 研究报告的英文、德文、法文和西班牙文的电子版可以从瑞士再保险网站下载，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 2014 年第 3 期 *sigma* 研究报告的英文、法文、德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 sigma@swissre.com。

如何获得 *sigma* 研究报告的媒体信息：

有关本期 *sigma* 研究报告的英文、德文、法文、西班牙文的媒体信息可以从瑞士再保险网站下载，网址如下：www.swissre.com。