

# 新闻稿

## 瑞士再保险*sigma*报告显示，2014年，发达市场的强劲增长提振了保险业的表现

- 2014年，全球寿险保费实际增速重拾正值，达到**4.3%**<sup>1</sup>，高于金融危机前的平均水平<sup>2</sup>
- 2014年，非寿险保费增长率为**2.9%**，主要受益于发达市场的持续改善
- 去年，寿险业务盈利性略有提高，而非寿险承保业绩虽然实现了正增长，却有所趋弱
- 2015年，发达及新兴市场的寿险保费均会进一步增长；新兴市场非寿险保费将保持强劲增长，而发达市场涨幅停滞

苏黎世，2015年6月24日 - 瑞士再保险最新 *sigma* 研究指出，尽管经济环境改善幅度较小，但**2014年全球保险业增长势头显著增强**。在经历了前一年的停滞，直接保费总收入增长**3.7%**，达到**47,780亿美元**。寿险业务重拾正增长，在**2013年下降1.8%**后，**2014年保费增速达4.3%**，而非寿险保费增速从**2.7%升至2.9%**。值得注意的是，保险业的重振旗鼓，主要受益于发达市场的强劲表现。

### 发达市场促进了寿险保费增长

在寿险业务方面，地区差异显著。例如，大洋洲保费增长非常强劲，西欧和日本市场业绩稳健，这些抵消了北美地区的持续业务萎缩。**2014年**，新兴市场寿险保费增长率达到**6.9%**，而**2013年增幅为3.6%**。增长动力主要来自于中国，互联网销售等新型分销渠道的普及与银行保险业务的复苏促进了中国保费收入的增加。但在其他新兴地区，保费增长普遍放缓，甚至有所下滑。

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

Mahesh Puttaiah, 班加罗尔  
电话 +91 80 4900 2127

Thomas Holzheu, 阿蒙克  
电话 +1 914 828 6502

瑞再控股股份有限公司  
Mythenquai 50/60  
Postfach  
8022 Zürich

电话 +41 43 285 2121  
传真 +41 43 285 2999

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

<sup>1</sup> 除非另有说明，所有保费增长率均为实际变动（即经通胀调整）

<sup>2</sup> 危机前时期：2003-2007年；危机后时期：2009-2014年

2014年，发达市场的寿险保费增长率为3.8%。自2010年以来，其寿险保费增长呈扩张与回落相交替的波动模式。“尽管2014年取得了加速增长，但发达市场寿险保费规模仍仅与2008年水平相当”，瑞士再保险首席经济学家高旷楷博士（Kurt Karl）表示，“2014年保费增速高于经济增速，这提升了发达市场的保险深度，但与金融危机前相比，危机后保费增速明显放缓。”

### **发达市场增长强劲，也提振了非寿险业务的表现**

自2009年以来，全球非寿险保费增长逐步改善，但平均增速仍低于危机前水平。2014年，发达市场非寿险业务大幅改善，也提振了全球保费增长。北美地区保费同比增长了2.6%，而历经数年下滑和停滞发展，西欧地区保费取得正增长（+0.6%）。

本期 *sigma* 专设一章，主要介绍了西欧地区自2007年起非寿险保费停滞增长状况。欧洲的商业医疗险保费业绩是一大亮点，且继续保持了稳健增长态势。然而，自金融危机以来，南欧外围国家保费增长乏力，从险种来看，意外险（尤其是车险）保费大幅萎缩。但是，报告作者之一 Daniel Staib 也指出：“不应将欧洲非寿险市场过去7年的表现看作其未来增长的基准。尽管目前经济环境仍较为疲弱，但有望持续好转，失业率会有所下降，包括车险在内的非寿险保费将会恢复增长。”

2014年，新兴市场非寿险保费增长强劲，达到8.0%。关键在于中国取得了稳健性增长，受益于车险、信用担保险和农业保险的发展；在印度，商业环境的改善及经济增长亦推动了保费收入增加。然而，无论发达还是新兴市场，危机后的年均保费增长率均不及危机前。

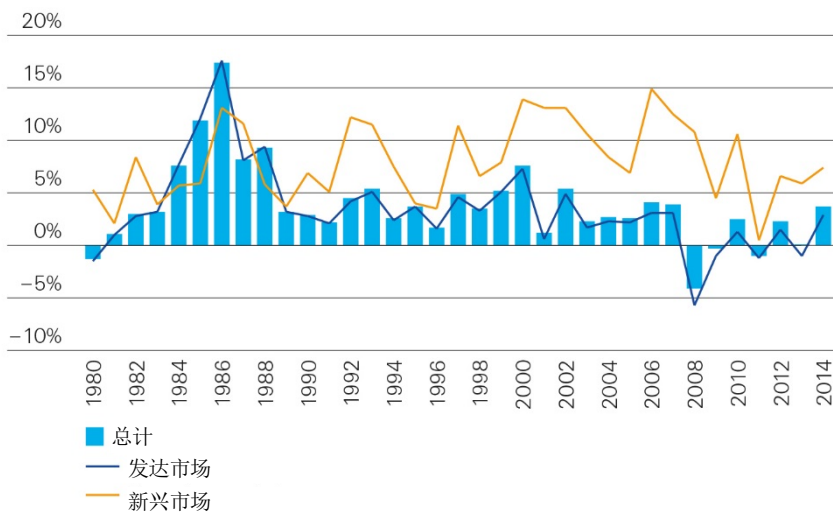
### **低利率将继续影响盈利性**

2014年，寿险业总体盈利性略有改善，主要得益于股市表现强劲、保费高速增长、以及有效的成本控制措施。非寿险的承保业绩为正，但由于理赔状况略有恶化，且上年释放准备金的贡献减少，表现稍逊于2013年。寿险和非寿险业务继续受制于低利率，行业总体盈利性依然低于危机前水平。

预计 2015 年，发达地区的寿险保费将延续稳健增长态势，而新兴市场将进一步加速，尤其是中东欧地区和中国。美国寿险市场有望随着经济和就业市场的好转而得到改善，但与 2014 年的强劲增幅相比，西欧地区将有所回落。发达市场的非寿险前景较为温和。尽管经济增长状况有所好转，但保费费率仍处于较低水平，并将持续低迷。而另一方面，新兴市场非寿险保费预计将保持强劲增长态势。

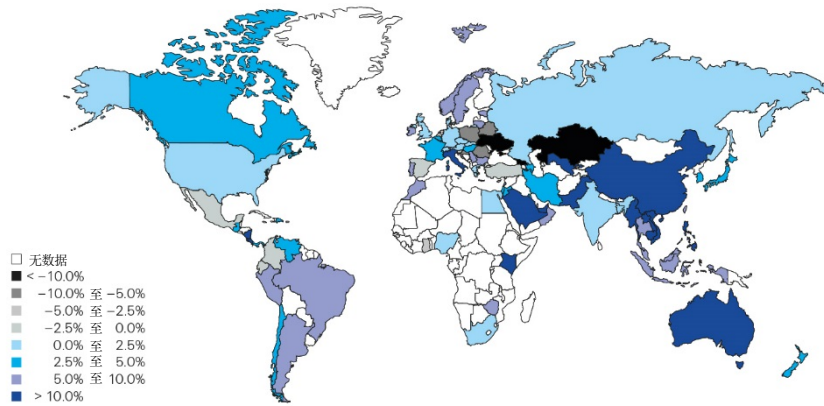
尽管保费收入显示为正增长，但 2015 年全行业总体盈利性仍将低于危机前水平。作为影响寿险业盈利性的关键因素之一，投资收益率仍将受制于低利率环境。由于收益率较低、以及持续的监管变动，寿险公司的盈利性难以在短期内显著改观。非寿险行业亦是如此，主要因为保费费率不变甚至下降，准备金释放的贡献减少，导致非寿险承保业绩下滑，进而打压盈利能力。

**图 1：1980 年以来总保费实际增长率**



备注：点击地图，可访问 [www.sigma-explorer.com](http://www.sigma-explorer.com) 保费增长的交互式在线地图  
资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部

图 2： 2014 年全球保费实际增长率



备注：点击地图，可访问 [www.sigma-explorer.com](http://www.sigma-explorer.com) 保费增长的交互式在线地图  
资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部

表 1： 2014 年主要保险市场保费情况

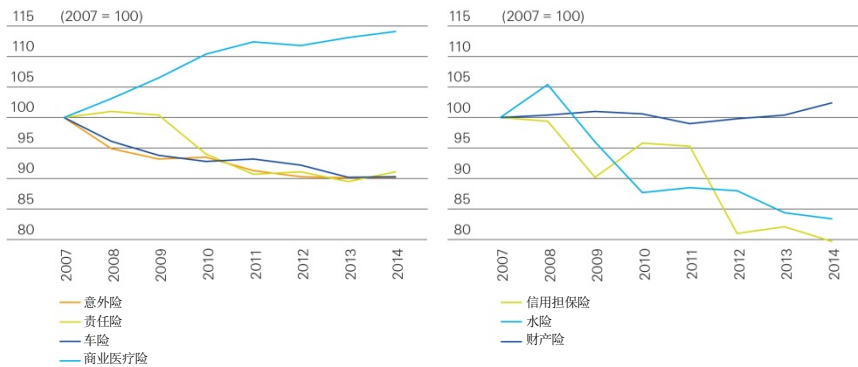
	保费收入排名 2014 年	寿险保费		非寿险保费		总保费		保险密度 (美元) 2014 年	保险深度 2014 年
		10 亿 美元	相比 2013 年 变化*	10 亿 美元	相比 2013 年 变化*	10 亿美元 2014 年	相比 2013 年 变化		
<b>发达市场</b>		2233	3.8%	1707	1.8%	3939	2.9%	3666	8.2%
<b>美国</b>	1	528	-2.5%	752	2.6%	1280	0.4%	4017	7.3%
日本	2	372	3.3%	108	0.8%	480	2.7%	3778	10.8%
英国	3	235	0.5%	116	1.7%	351	0.9%	4823	10.6%
法国	5	173	6.5%	98	1.0%	271	4.5%	3902	9.1%
德国	6	118	2.3%	136	1.3%	255	1.8%	3054	6.5%
意大利	7	145	22.7%	49	-3.0%	195	15.0%	3078	8.6%
韩国	8	102	6.3%	58	1.9%	160	4.7%	3163	11.3%
<b>新兴市场</b>		422	6.9%	417	8.0%	839	7.4%	136	2.7%
<b>拉美和加勒比地区</b>		75	3.3%	113	4.7%	188	4.1%	304	3.1%
巴西	13	45	5.4%	40	6.5%	85	5.9%	422	3.9%
墨西哥	25	13	1.4%	15	-1.4%	27	-0.1%	220	2.1%
<b>中东欧地区</b>		20	-2.1%	50	-1.2%	70	-1.5%	218	1.9%
俄罗斯	27	3	18.9%	23	-0.3%	26	1.5%	181	1.4%
<b>新兴亚洲</b>		275	9.9%	190	14.6%	466	11.8%	126	3.1%
中国	4	177	13.4%	151	17.4%	328	15.2%	235	3.2%
印度	15	55	1.0%	15	4.8%	70	1.8%	55	3.3%
<b>中东和中亚地区</b>		12	4.2%	37	7.2%	49	6.4%	142	1.6%
阿联酋	42	2	12.4%	7	10.3%	9	10.8%	974	2.2%
<b>非洲</b>		46	1.6%	23	1.8%	69	1.6%	61	2.8%
<b>全球</b>		2655	4.3%	2124	2.9%	4778	3.7%	662	6.2%

注：\*实际变化值，即经通胀调整。

保险深度=保费占 GDP 的百分比；保险密度=人均保费。

资料来源：监管部门和保险业协会公布的最终和初步数据。瑞士再保险经济研究及咨询部的估值。

图 3：西欧地区主要险种实际保费指数



资料来源：瑞士再保险经济研究及咨询部

本期 *sigma* 所有数据（包括自 1980 年起的的历史数据），均可通过互动网络应用 *sigma explorer* ([www.sigma-explorer.com](http://www.sigma-explorer.com)) 获取。点击图 1 和图 2，可链接到 *sigma explorer*。关于 *sigma explorer* 的演示短片可在 <https://www.youtube.com/watch?v=3My-BAyCqoM> 观看。

## 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 70 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，其记名股票根据瑞士证券交易所主要标准上市，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与服务。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)。

### 如何订阅本期 *sigma* 研究报告：

2015 年第 4 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 2015 年第 4 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](mailto:sigma@swissre.com)