

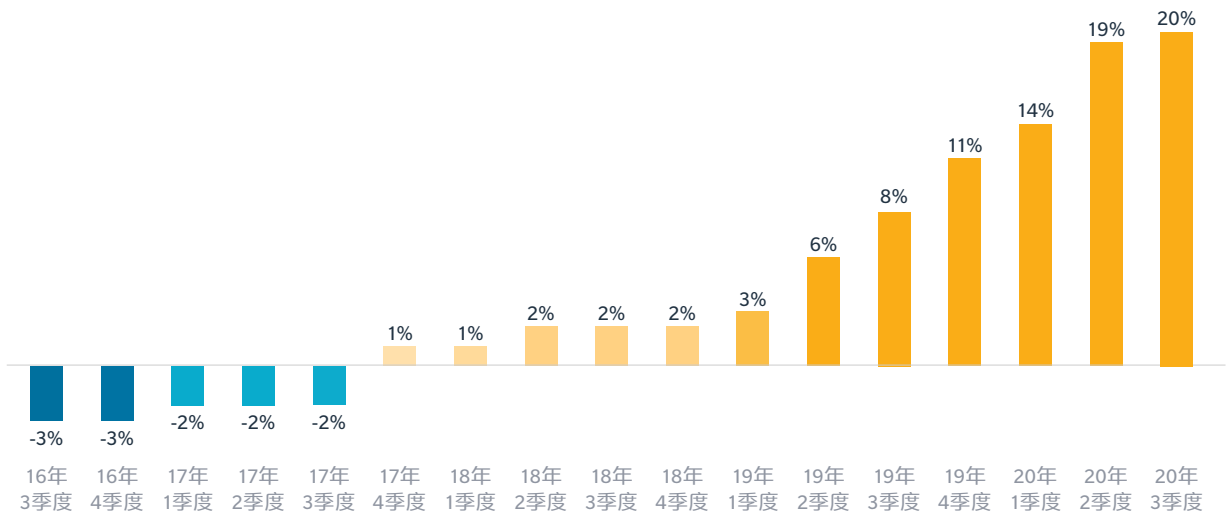
全球保险价格连续第十二个季度上涨

全球商业保险价格在2020年第三季度上涨了20%，连续第十二个季度走高（见图表1）。这也是自2012年达信全球保险市场指数创建以来保险价格同比涨幅最大的一次。*

所有地区的平均综合保险价格连续第八个季度上涨。此外，各主要险种的价格连续第七个季度攀升。

面对持续的价格压力，许多客户纷纷提高自留额、降低限额和/或修改保险条款，从而调整自己的保险计划。

图表 1 全球综合保险价格变动情况
来源：达信

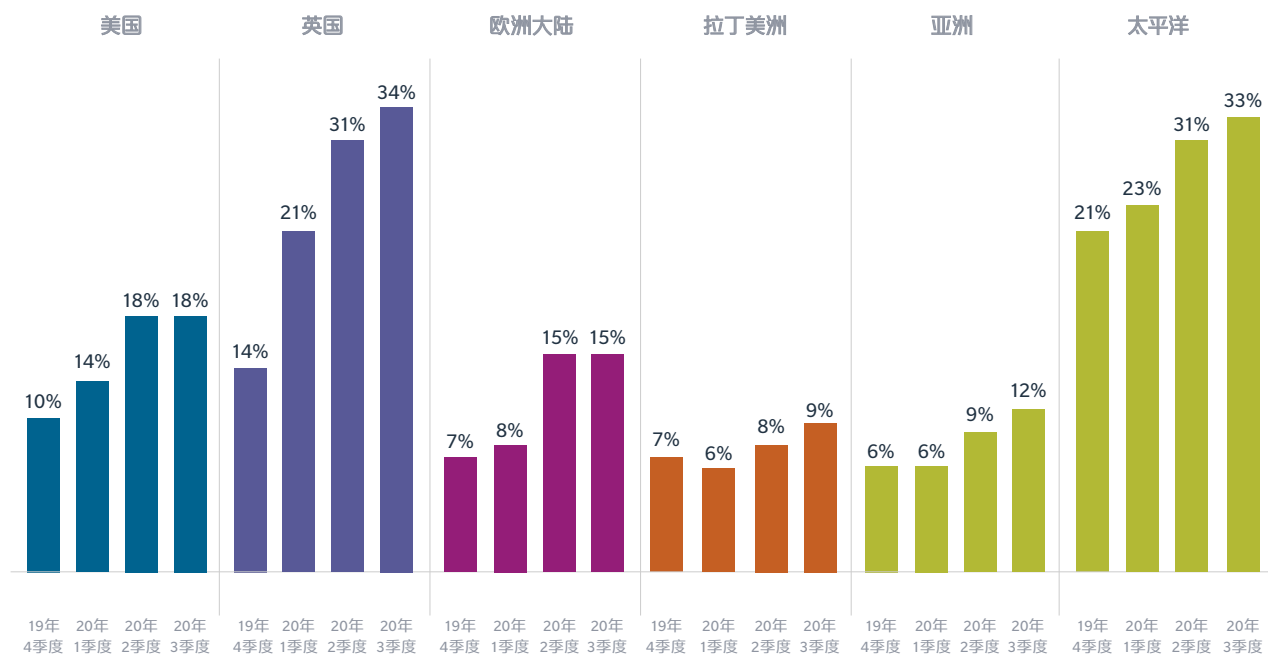


*注：除非另有说明，本报告中提及的所有价格和价格变动幅度均为平均值。为了方便撰写和阅读报告，有关价格变动的所有百分比均已四舍五入为整数。

图表
2

全球综合保险价格变动情况 - 按地区

来源: 达信



2020年第三季度, 全球各个地区的综合保险价格涨幅如下(见图表2):

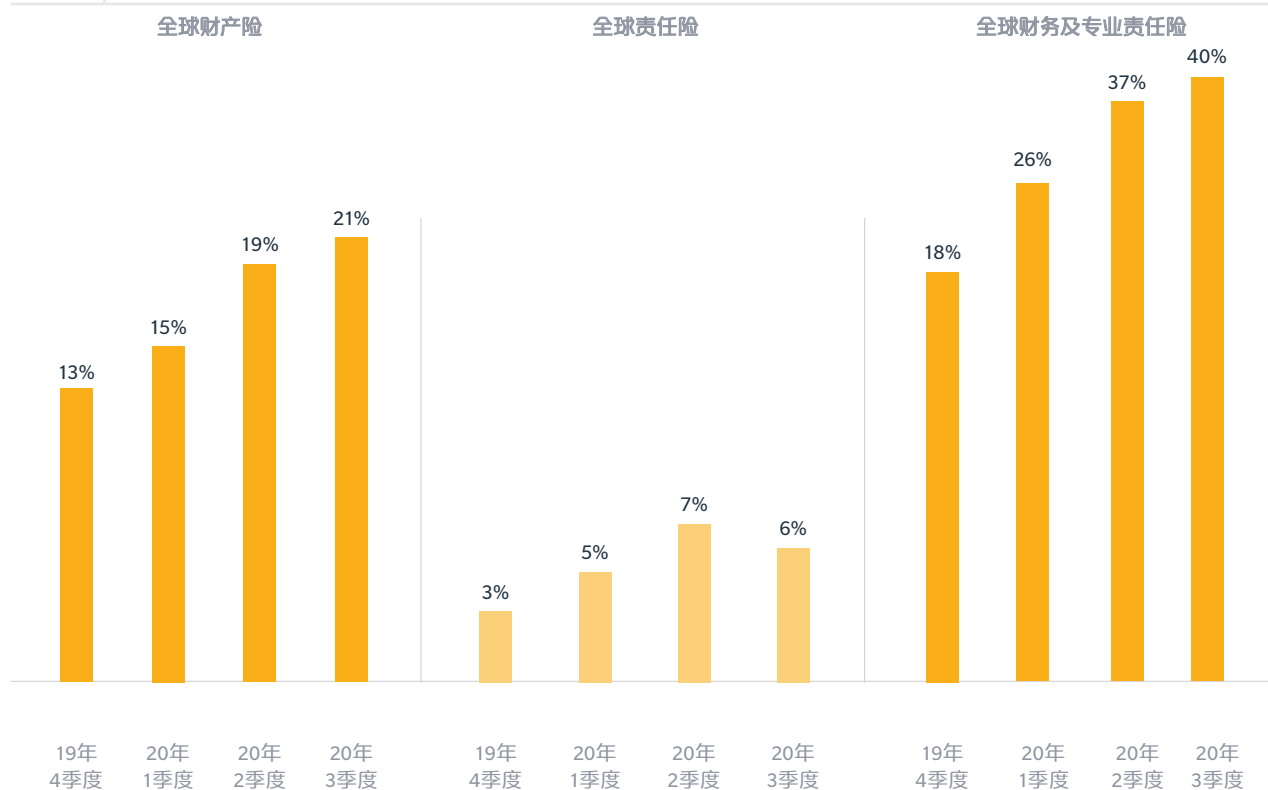
- 美国: 18%。
- 英国: 34%。
- 欧洲大陆: 15%。
- 拉美和加勒比地区: 9%。
- 亚洲: 12%。
- 太平洋地区: 33%。

从全球来看, 保险价格不断走高。如图表1所示, 这一趋势始于2017年底, 此前发生了一系列事件, 其中包括北美和亚洲的巨灾事件, 这些事件对保险公司的财务绩效产生了不利影响。从那时起, 各地区和险种的价格变动幅度和广度都在增加。根据目前的情况, 我们预计大多数地区和险种的定价环境仍将充满挑战, 而坚挺的市场条件将持续至2021年上半年。

图表
3

全球综合保险价格变动情况 - 按险种

来源: 达信



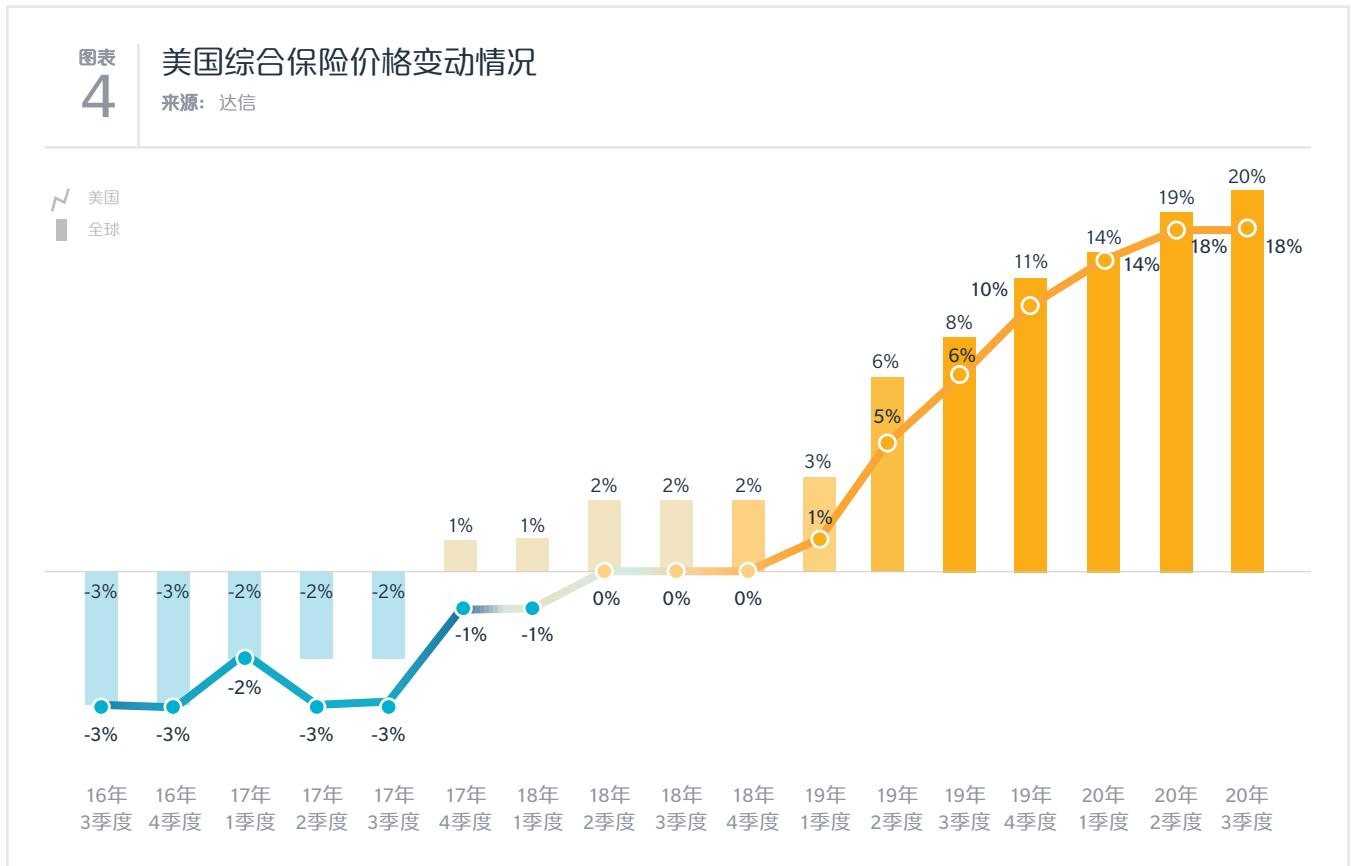
财务及专业责任险再次成为价格涨幅最大的险种 (见图表3):

- 财产险价格: 上涨了21%。
- 责任险价格: 上涨了6%。
- 财务及专业责任险价格: 上涨了40%。

请注意, 本报告提及的价格变动幅度为平均值。用于估算价格变动的数据涵盖了不同规模、行业、地点、索赔历史和参数的众多客户。

美国保险价格继续保持上涨态势

2020年第三季度, 美国保险价格同比增长了18% (见图表4)。除总体保险价格出现变动外, 大多数险种的价格在本季度呈走高态势 (见图表5)。



美国**财产险**价格已连续第十二个季度上涨。2020年第三季度的变动幅度是8年多以来最大的一次。

- 美国财产险价格上涨了24%，其中85%的续保客户面临价格上涨。
- 许多客户调整了保险计划，以抵消或控制价格上涨带来的影响。超过15%的客户提高了自留额，超过20%的客户降低了限额水平。
- 总体而言，较大型客户（保费规模超过100万美元）的价格上涨幅度更高，平均涨幅为35%，而较小型客户为20%。

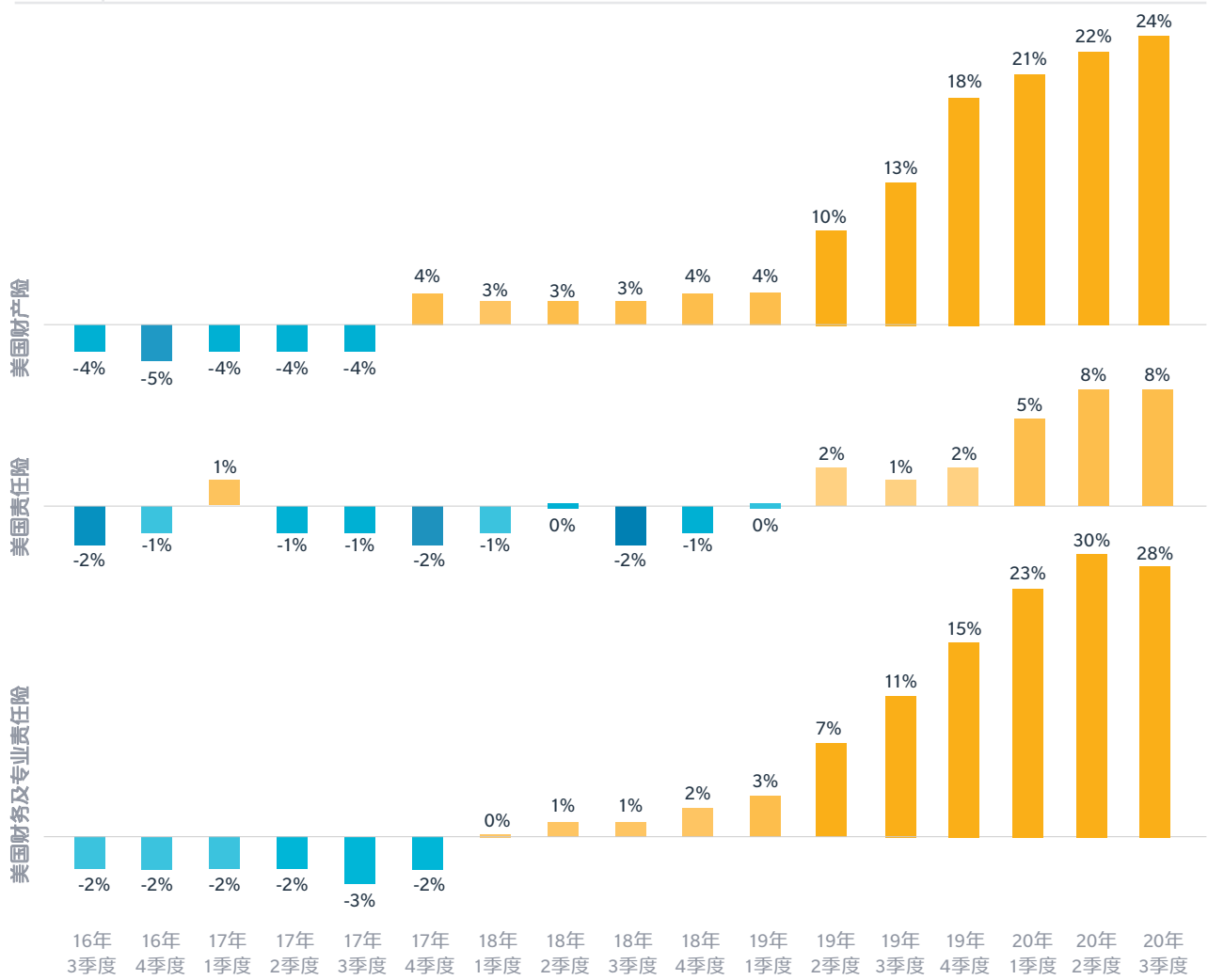
保险公司继续通过提高免赔额并调整保单条款和条件来管控风险，其中许多保险公司希望缩减或删除非物质损失保险保障。

- 美国**责任险**的价格在本季度上涨了8%。
- 大型、复杂的伞式超赔责任风险继续面临最大幅度的价格上涨，涨幅通常在30%到60%之间甚至更高。
 - 考虑到伞式保险首席承保人的诉求，一般责任险基层保单的限额不断提高。
 - 车险价格上涨了7%。
 - 工伤保险价格下降了3%。

图表
5

美国综合保险价格变动情况 – 按主要险种

来源：达信



受董责险价格上涨推动，美国**财务及专业责任险**的价格在第三季度增长了28%。

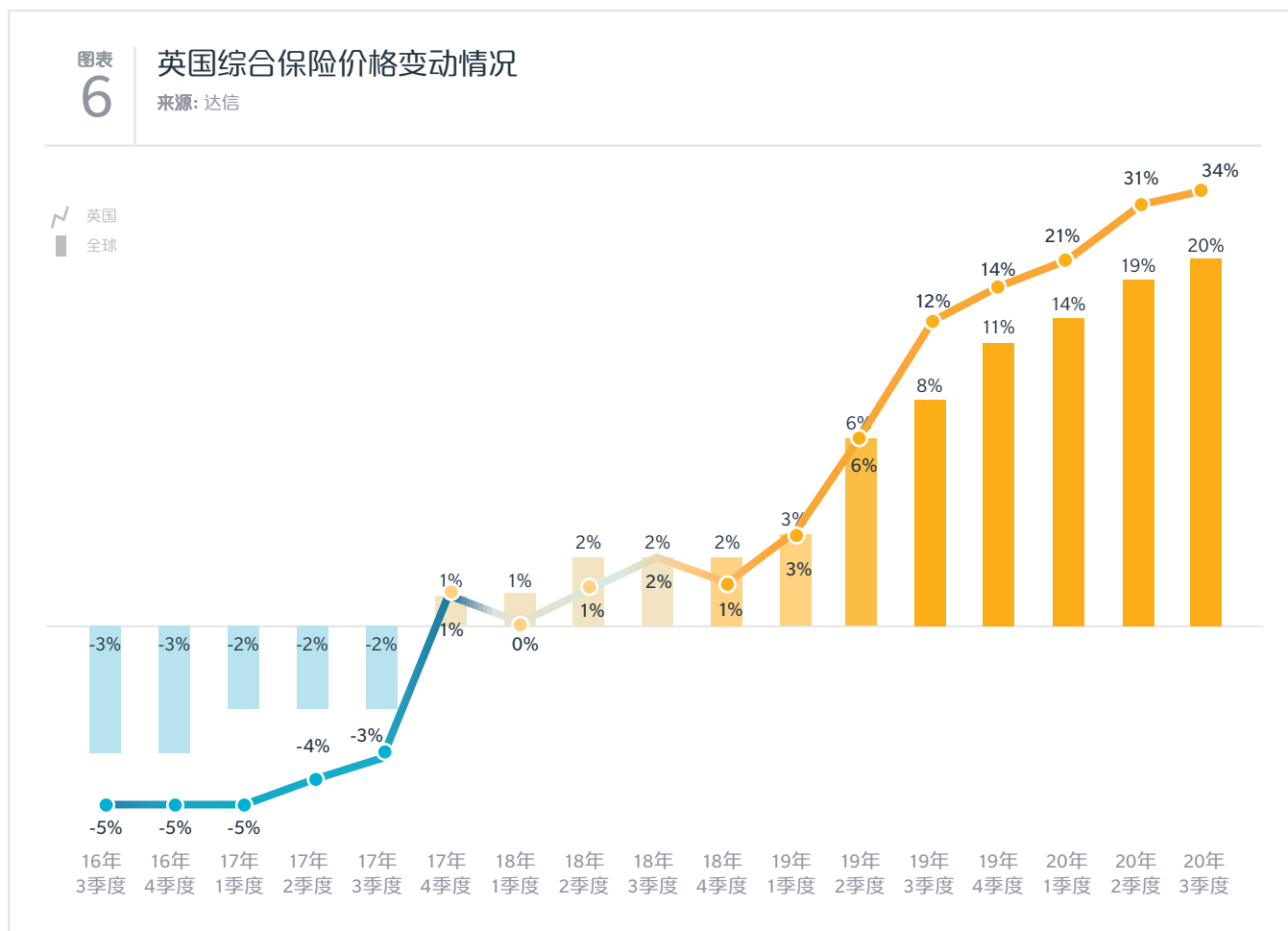
- 董责险市场价格暴涨50%以上，超过90%的客户受到价格上涨的影响。
- 尽管很多客户都提高了自留额并降低了限额水平，依然不能阻止价格上涨的脚步。
- 保险公司之间转移董责风险的情况极少，现任保险公司把持着大部分客户份额。一些新的承保能力开始入市。

受新冠肺炎疫情的影响，雇佣责任险价格上涨近10%；保险公司推动提高自留额水平，以管控风险。

- 网络风险保险价格上涨了11%，这是自2016年以来的最大涨幅。超过15%的网络风险保险客户都提高了限额水平。

英国综合保险价格连续第十二个季度上涨

2020年第三季度, 英国的总体保险价格上涨了34% (见图表6和图表7)。



财产险价格上涨了20%。

- 超过80%的客户在续保时受到价格上涨的影响。
- 总体而言, 较大型客户面临的价格涨幅更大 (涨幅为25%至30%, 而中型客户则为10%至15%)。
- 为了缓解价格上涨带来的影响, 许多客户或减少保险购买, 或提高自留额和/或降低限额。
- 保险公司对可用承保能力实施严格的管理, 并继续审查风险改善情况。许多风险建议正在变成强制性要求。
- 将新冠风险排除不保是一个令人担忧的问题。

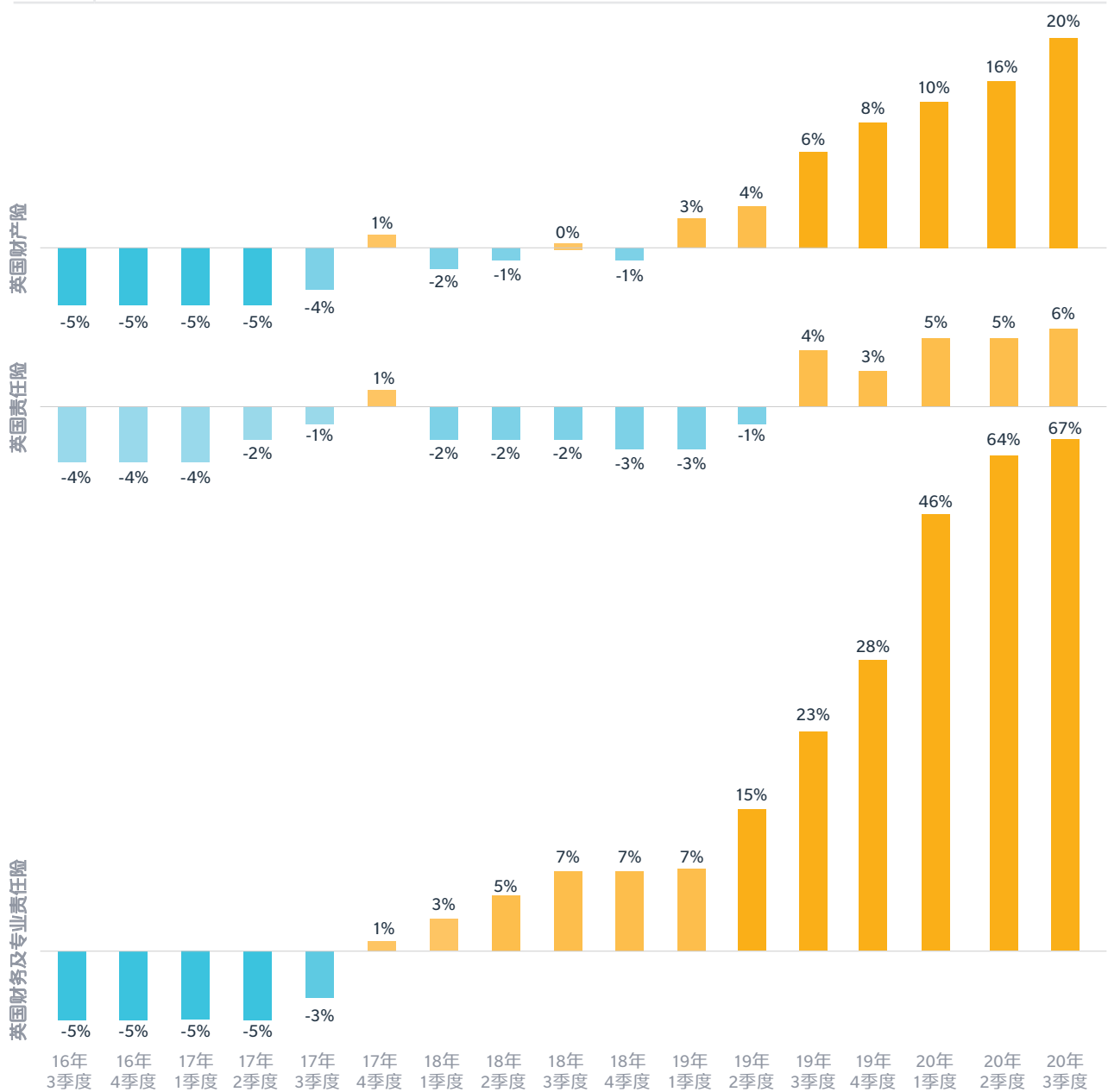
责任险价格上涨了6%。

- **责任险**价格连续第五个季度上涨, 其中2020年第三季度成为自2012年达信全球保险市场指数创立以来涨幅最大的一次。中型客户的价格涨幅通常更高。
- 公众责任险和产品责任险的价格涨幅最大, 中型客户的平均涨幅为13%, 大型客户则为8%。
- 雇主责任险的价格涨幅为中等个位数水平。
- 超赔层保险的价格上涨是普遍现象, 保险公司提高了该层保险的最低费率。
- 保险公司对保险范围实施审查, 以降低隐性网络风险。

图表
7

英国综合保险价格变动情况 – 按主要险种

来源: 达信



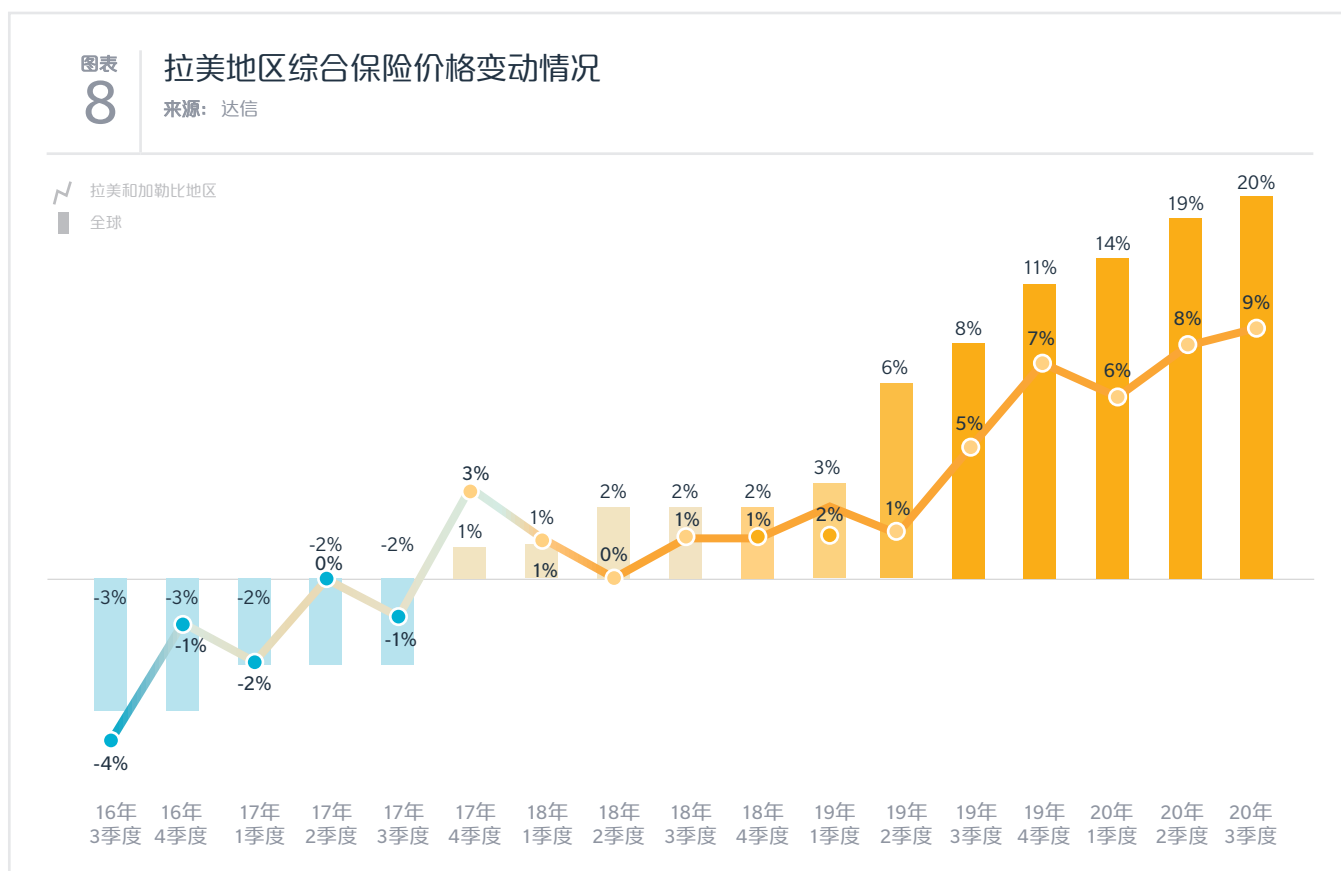
主要受到董责险的影响,英国**财务及专业责任险**的价格在本季度大涨67%。

- 在财务及专业责任险领域,上市公司的董责险价格继续大幅上涨,平均涨幅超过100%。
- 超过40%的客户调整了自留额或限额水平,以抵消价格上涨带来的影响。

- 由于新冠肺炎疫情导致的经济不确定性,使本就充满挑战的环境雪上加霜。
- 对于金融机构客户而言,保险公司缩减了针对某些险种和机构的承保能力,进一步推动了价格上涨。
- 网络风险保险的价格上涨了17%,原因是索赔频率和规模的增加对保险价格产生了影响。承保能力保持充裕,大约30%的客户扩大了保险范围和/或提高了限额水平。

受财产险和董责险的推动, 拉美和加勒比地区的保险价格继续上涨

2020年第三季度, 拉美和加勒比地区的保险价格上涨了9% (见图表8和图表9)。截至目前, 该地区的总体平均综合价格已连续第十二个季度上涨。



该地区**财产险**的价格上涨了15%。

- 受到复杂财产险排分项目和巨灾风险项目的推动, 该地区的总体保险价格继续上涨。
- 在该地区所有主要国家, 保险价格均出现上涨, 超过25%的涨幅很常见。最大涨幅出现在巴西和智利。
- 新冠肺炎疫情持续影响保险价格。
- 发生在智利的罢工、暴乱和骚乱, 对保险价格造成了影响。

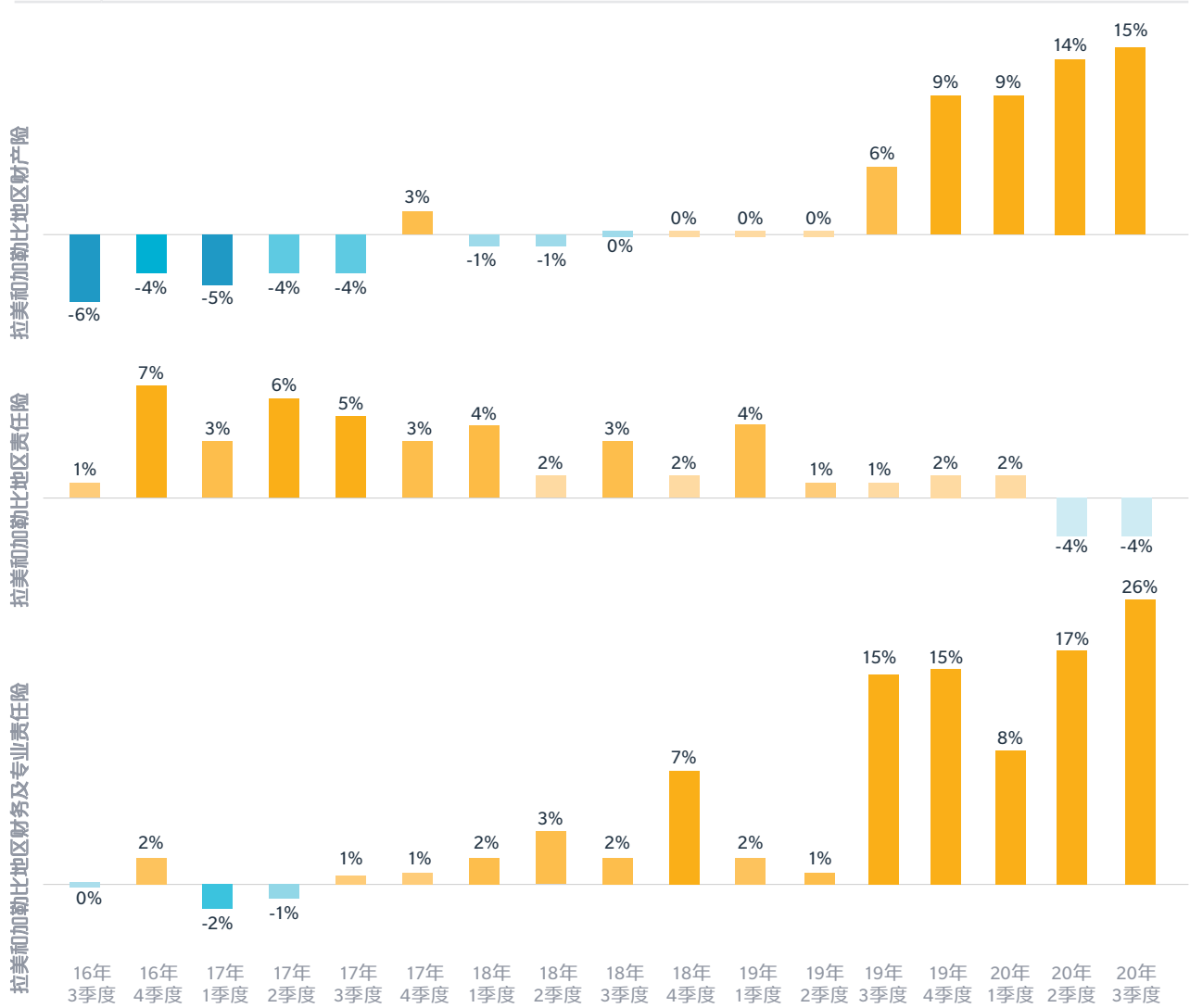
责任险价格下降了4%。

- 受机动车责任险费率下降的影响, 拉美和加勒比地区的责任险价格出现下跌, 阿根廷、哥伦比亚和墨西哥等国的责任险价格跌幅为5%至15%之间。
- 在很多国家, 本地承保能力保持充裕, 使竞争进一步加剧。
- 在该地区不同国家, 一般责任险的价格变动各异, 巴西和墨西哥保持稳定, 而智利和哥伦比亚则最高上涨15%。

图表
9

拉美地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信



受董责险推动, **财务及专业责任险**的价格在本季度上涨了26%。

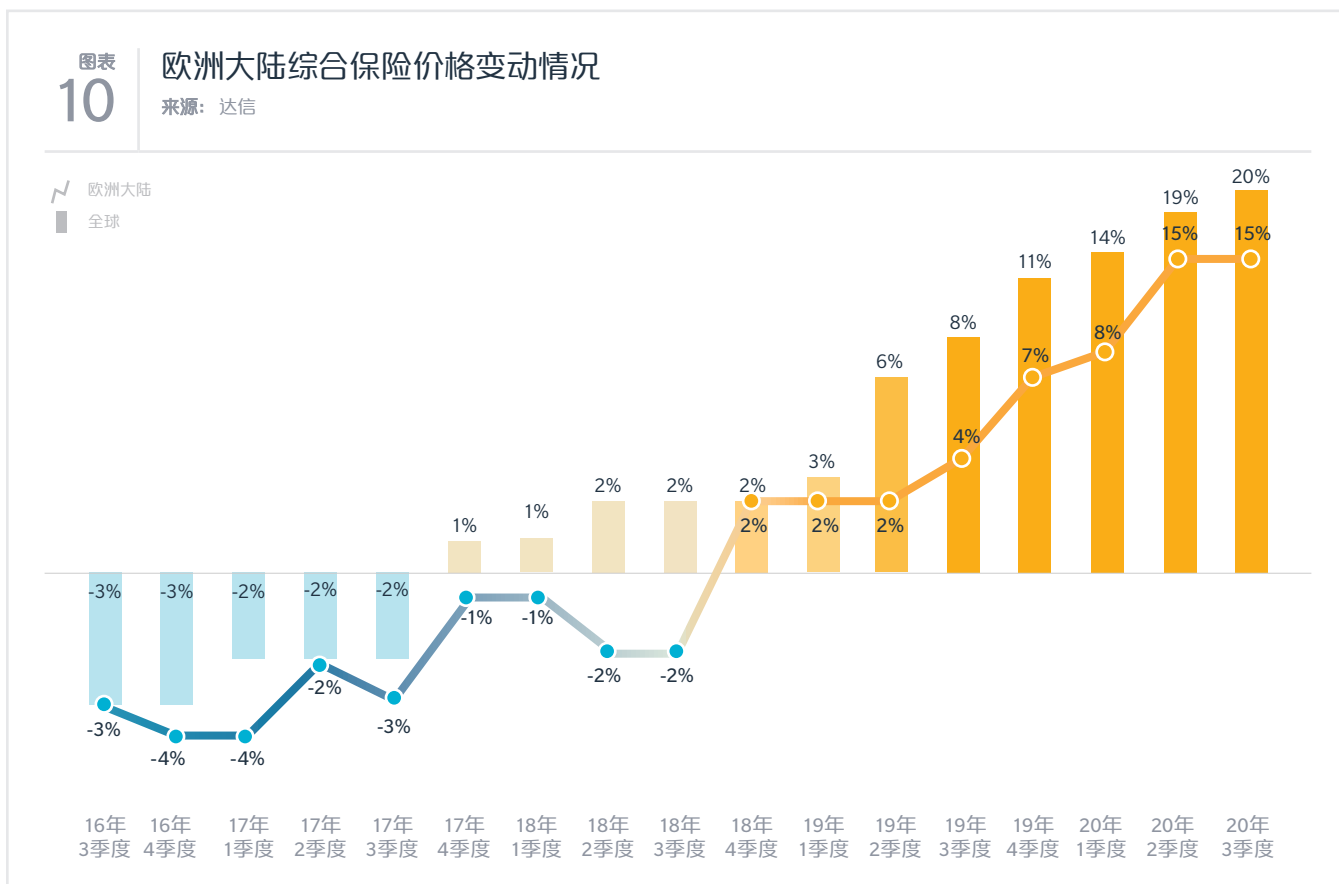
- 董责险的价格显著上涨, 多家大型客户的价格涨幅超过50%。巴西、智利和哥伦比亚均报告价格大涨。

- 随着保险公司对总体组合业务风险实施管控并减少对新业务的争夺, 董责险的市场竞争得到缓和。

- 金融机构保险的价格呈两位数上涨态势。

欧洲大陆的保险价格涨幅低于全球平均水平

2020年第三季度，欧洲大陆地区的保险价格上涨了15%（见图表10和图表11）。



欧洲大陆**财产险**价格上涨了21%，连续第八个季度上涨。

- 受复杂财产险排分项目和巨灾风险项目的影响，欧洲大陆的财产险价格加速上涨。
- 在欧洲大陆主要国家，包括法国、德国、意大利和西班牙，客户经历了两位数的价格上涨。
- 对于各种规模的客户而言，财产险价格均出现上涨。
- 由于费率压力和承保能力限制，伦敦和苏黎世等传统批售保险市场得到越来越多的应用，非传统保险结构受到的需求进一步增加。

• 保险公司寻求将传染病风险和网络安全风险排除在承保范围之外。

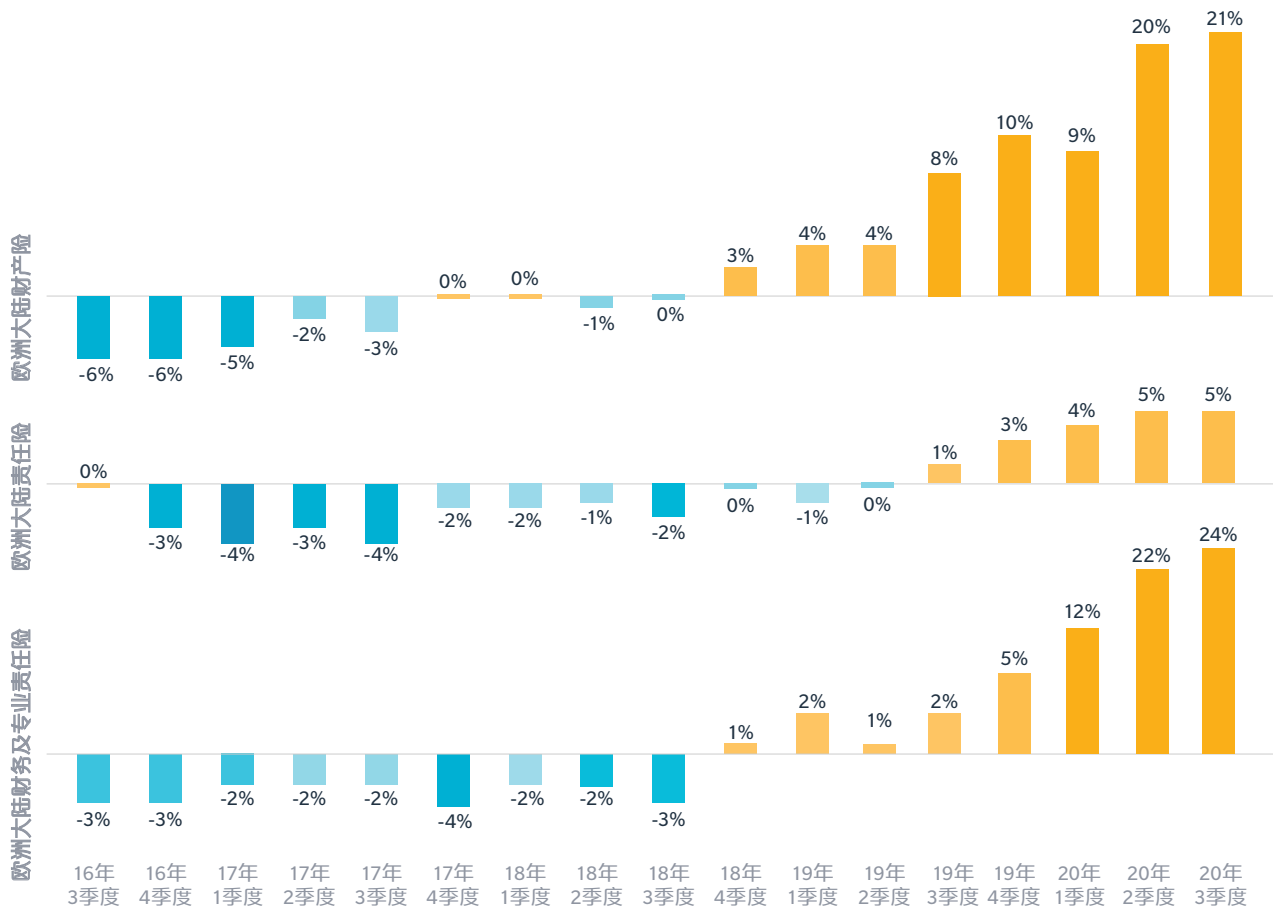
责任险价格在本季度上涨了5%，已连续第五个季度上涨。

- 一般责任险和超赔责任险领涨，那些面临北美风险的企业，其价格涨幅更大。
- 大多数责任险产品的价格都出现了普遍的上漲，涨幅保持在中等或较高个位数水平。
- 机动车责任险的价格保持稳定。
- 工伤保险的价格涨幅保持在较低个位数水平。

图表
11

欧洲大陆地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信

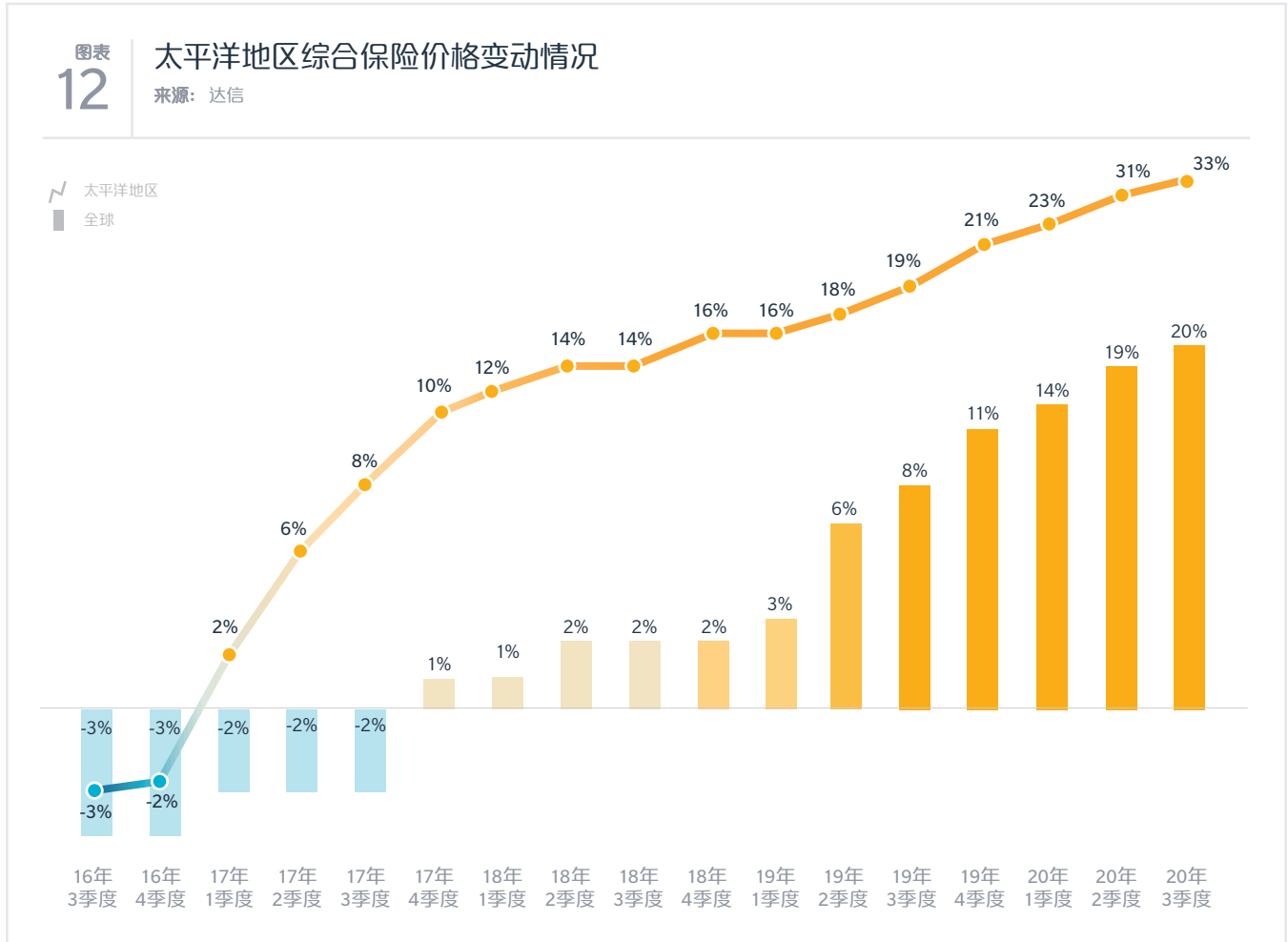


财务及专业责任险的价格在本季度上涨了24%。

- 行业经营困难或者面临美国风险的大型董责险项目，其价格继续上涨。中型客户也面临着价格上涨，但涨幅低于大型客户。
- 客户对交易结构参数做了调整，以缓和价格上涨带来的影响。
- 对批售保险市场的需求进一步增加，越来越多的业务流入伦敦和苏黎世市场。
- 保险公司在部署承保能力方面变得更加谨慎。

太平洋地区的保险价格连续第十二个季度上涨

2020年第三季度,太平洋地区的总体保险价格上涨了33%,继续保持自2015年以来的上涨态势(见图表12和图表13)。



财产险价格上涨了31%,连续第十二个季度保持两位数同比增长。

- 财产险市场依然充满挑战:为了缓和价格上涨带来的影响,保险条款和承保范围经常发生变动。
- 承保能力短缺推动价格上涨,在某些情况下,还会影响保险项目的完成。
- 新冠肺炎疫情带来3%-5%的额外价格涨幅。

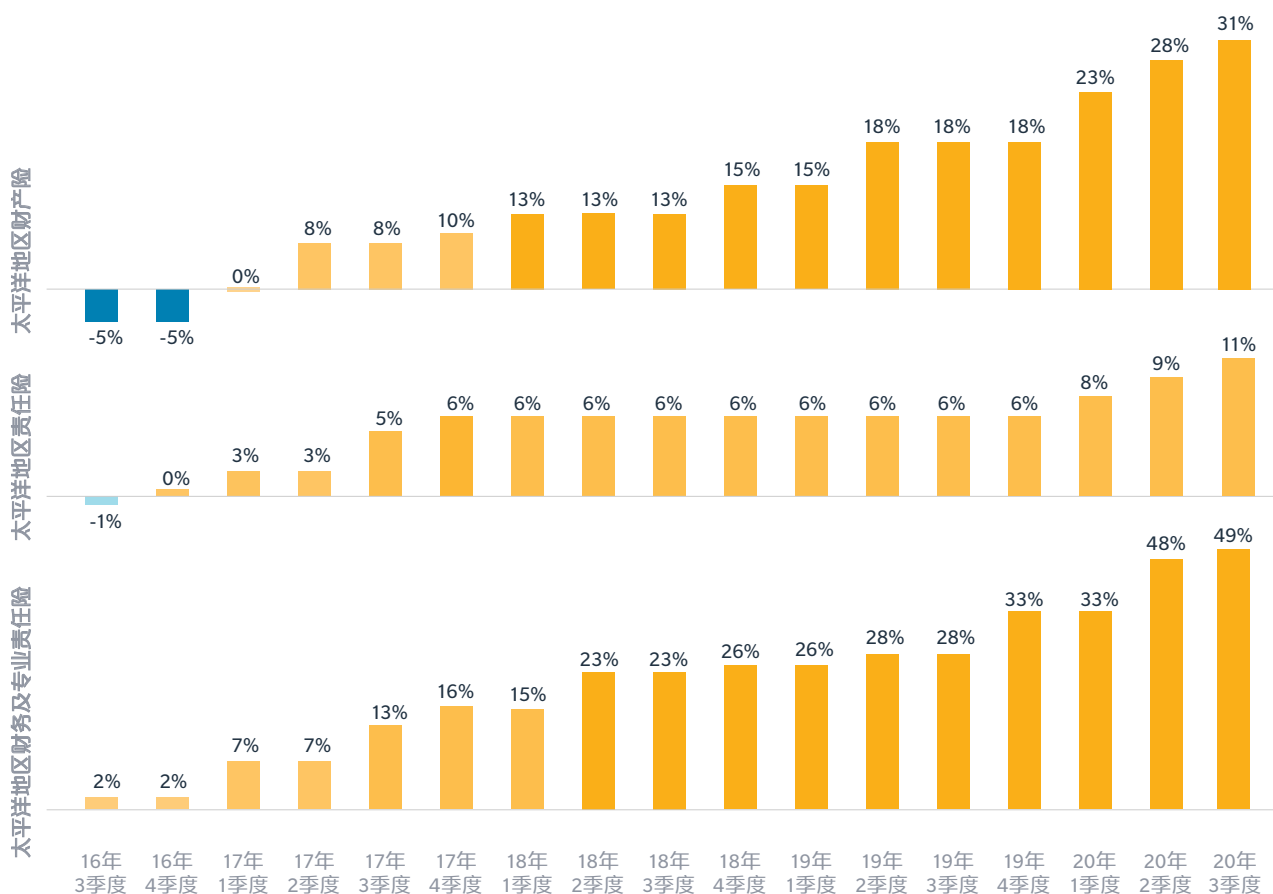
责任险价格上涨了11%。

- 该地区所有责任险产品的价格均显著上涨。
- 本季度成为自2012年达信全球保险市场指数创立以来保险价格涨幅最大的一次。
- 主要保险公司纷纷缩减承保能力,面临北美风险的客户,遇到的情况更是如此。

图表
13

太平洋地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信

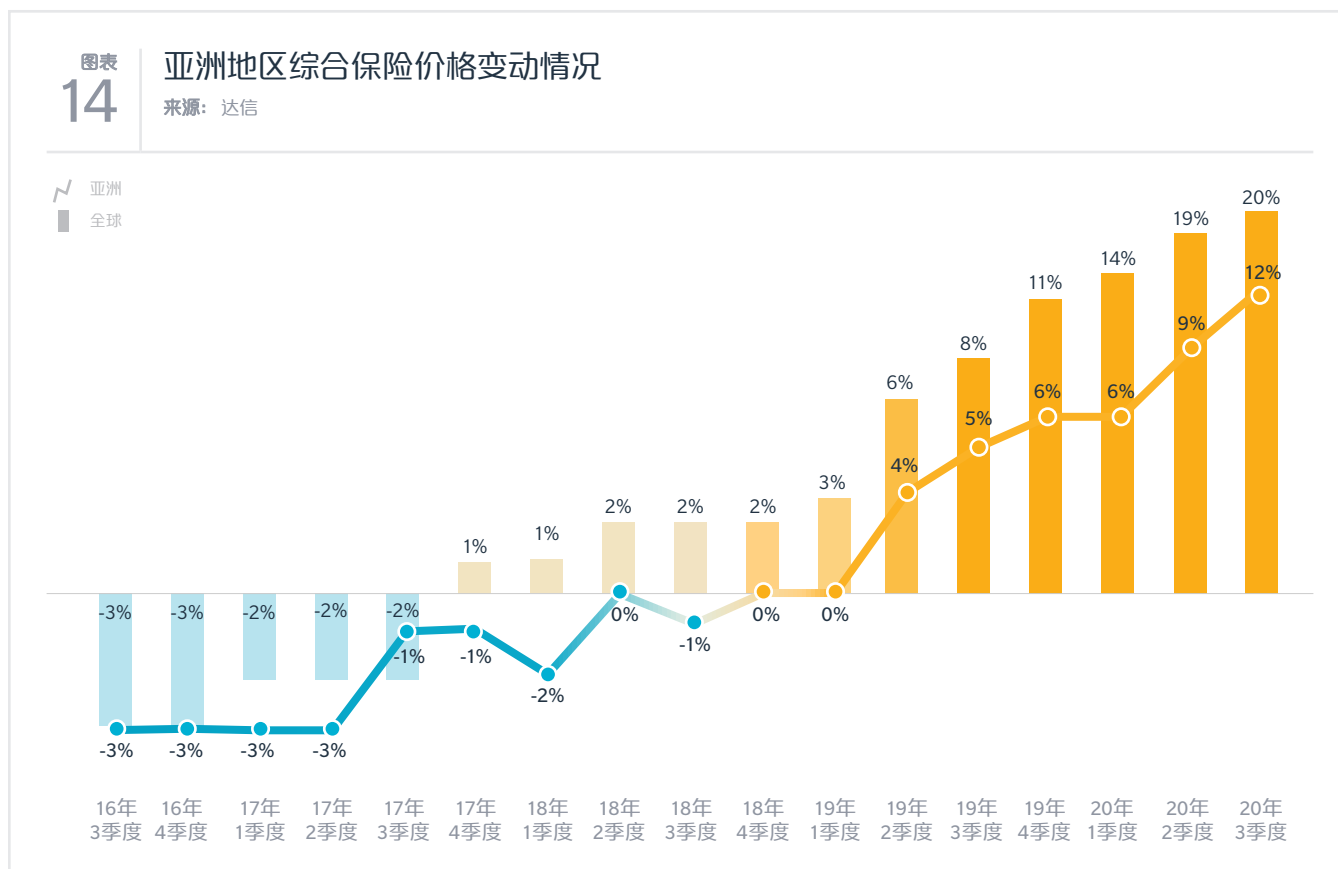


财务及专业责任险的价格上涨了49%，连续第十三个季度出现两位数上涨。

- 许多上市公司的董责险价格涨幅超过100%。
- 为缓和价格上涨的影响，保单条款经历了诸多调整。
- 对某些客户而言，其所需的承保能力很难得到满足。保险公司继续大幅缩减承保能力/降低承保偏好。
- 由于客户不愿意接受价格上涨和所需承保能力短缺的局面，许多上市公司调低了其董责险的限额。

受财产险和董责险的推动, 亚洲地区的综合保险价格持续走高

2020年第三季度, 亚洲地区的保险价格同比增长了12% (见图表14和图表15)。



财产险价格上涨了18%。

- 跨国风险项目和大型保险排分项目的价格涨幅最大。公司通过提高自留额水平来缓和价格上涨带来的影响。
- 亚洲地区的巨灾保险价格出现两位数上涨, 此类业务持续依赖国际市场的支持。
- 国际保险公司推动价格上涨, 而本土保险公司受全球损失的影响较小, 相比而言更具竞争力。
- 保险公司开始减少险种规模。

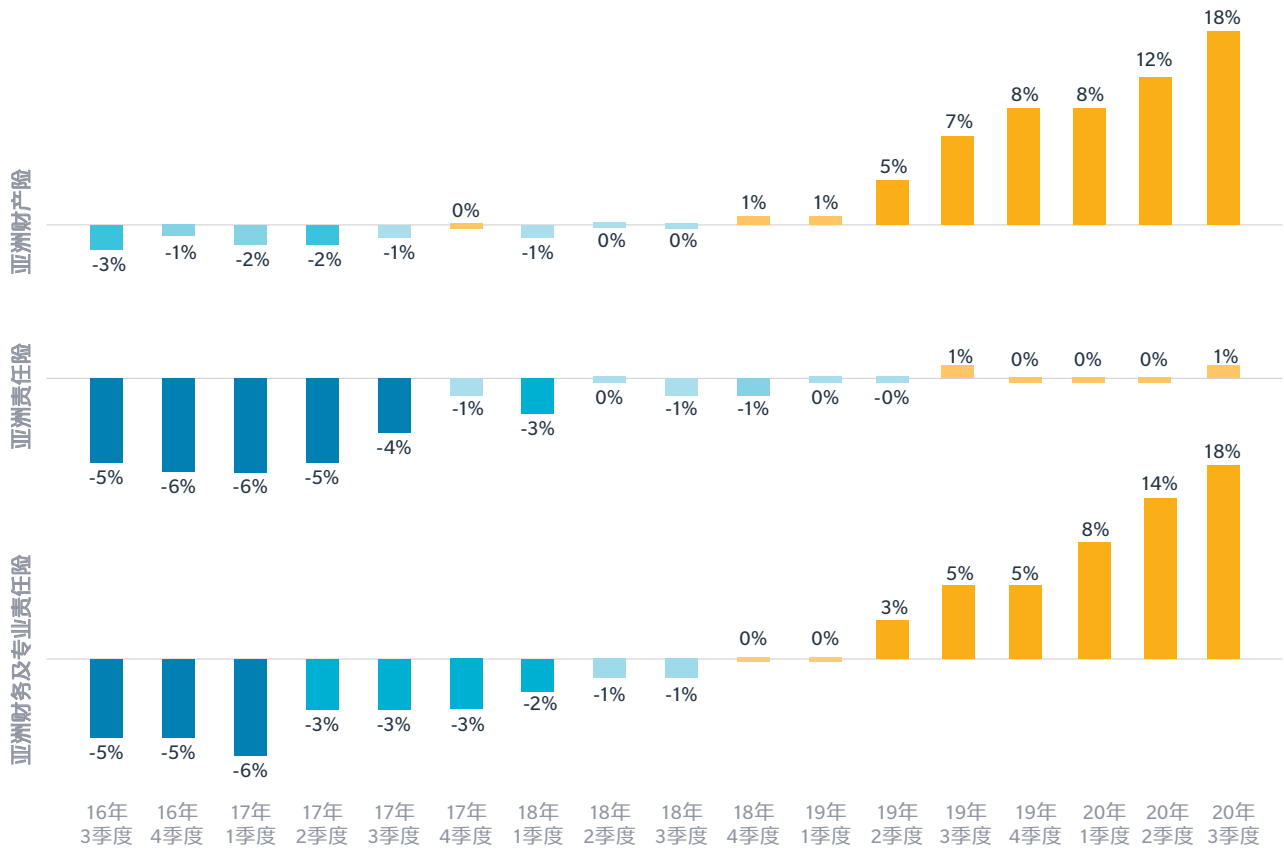
责任险价格上涨了1%。

- 亚洲地区责任险价格已连续三年保持平稳。
- 在韩国、中国香港和新加坡, 价格上涨的迹象初步显现。
- 在亚洲以外地区拥有风险的大型客户面临着价格上涨的压力。

图表
15

亚洲地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信



财务及专业责任险价格上涨了18%，为数年来最大涨幅，同时也是连续第六个季度上涨。

- 承保能力(特别是全球性保险公司的承保能力)减少, 导致价格上涨。
- 在美国上市的公司, 其董责险价格涨幅最大, 有些高达100%。

- 保险公司的承保偏好缩减, 许多客户通过提高自留额水平来缓和价格上涨的影响。
- 随着保险公司降低承保偏好, 金融机构保险的价格再次上涨。
- 网络风险保险的价格依然具有竞争力, 价格涨幅很小。然而, 核保人在进行网络风险保险定价时, 会要求投保人提供更多详细信息。

更多信息, 请联系达信当地办公室或者访问我们的网站 marsh.com。

亚太地区

JOHN DONNELLY
保险排分负责人
+61 (2) 88647736
john.donnelly@marsh.com

欧洲大陆、中东和非洲地区

NICK HOLMES
保险排分负责人
+44 (0)7711 083261
nick.j.holmes@marsh.com

拉美地区

PAULA LOPES
保险排分负责人
+55 (11) 35327286
paula.lopes@marsh.com

英国及爱尔兰

ANDREW CHESTER
保险排分负责人
+44 (0)20 7357 3774
andrew.chester@marsh.com

美国和加拿大

CHRISTOPHER LANG
保险排分负责人
+1 (212) 345 1204
christopher.j.lang@marsh.com

BOWRING MARSH

TOM DAVIES
全球批量保险排分负责人
+44 (0)20 7357 1030
tom.davies@marsh.com

达信是Marsh & McLennan Companies的子公司, 后者还包括佳达、美世和奥纬。

本文件及其中由达信提供的任何建议或分析(统称为“达信分析”)不能被视为针对任何个别情况的建议, 也不得作为此类问题的处置依据。本文件包含的信息是基于我们认为可靠的来源, 但是我们并不保证其准确性。达信并无义务更新“达信分析”, 而且对贵方或者与本文件或本文件所载事项有关的任何其他方均不承担责任。任何关于保险精算、税务、会计、法律问题的陈述都完全基于我们作为保险经纪人和风险顾问的经验, 不得以此作为相关保险精算、税务、会计或法律问题的建议。被保险人如遇上述问题应咨询各自的专业顾问。任何建模、分析和预测都存在其固有的不确定性, 任何基本假定、条件、信息和因素的不准确、不完整或变化都有可能对“达信分析”造成重大影响。达信对任何保险公司或再保公司的保险条款、财务状况或偿付能力不做任何声明和保证。达信对于保险保障的获得、费用或条款不做任何担保。尽管达信可以提供建议, 但所有与保险金额、类型或条款相关的决定都应由投保人自行负责。投保人必须根据其具体情况和财务状况选定适合的保险。