

RESOURCE

中再产险季讯

2020 年第 4 期 总第 10 期

“十四五”国际财产再保险发展策略研究(上)

美国财产险 E&S 市场特点研究

劳合社核心管理标准对中再国际业务管理模式的借鉴意义

国际财产再保险市场 2021 年 1/1 续转动态简析

中再产险季讯

2020年第4期 | 总第10期

编委会

主 任：张仁江

委 员：左惠强、王忠曜、希 震、敦 浩

编辑部

主 编：希 震

执行主编：马晓琳

编 辑：李德升、田少波、吕 洁、陈靖文、崔巍耀

彭昕宇、于浩洋、王佳宇、柯彦庭

通讯地址：北京市西城区金融大街11号中国再保险大厦

邮 编：100033

电 话：8610-66576188

传 真：8610-66553688

网 址：www.cpcr.com.cn

印 刷：北京市西城区复兴门内大街2号

中再产险
CHINA RE P&C

更多的支持 更好的保障



本刊部分栏目所载文章为媒体公开报道，在尊重原文原意的基础上，对文字、标点等内容进行了摘录整理。

内部资料 免费交流

至暗之后便是光明

2020年注定将在全球保险史上留下浓墨重彩的一笔。新冠肺炎疫情肆虐，世界经济按下暂停键，全球风险快速累积，国际保险、再保险公司遭受巨额损失，欧美保险市场进入至暗时刻。至暗之后便是光明。随着全球货币政策持续宽松，疫苗大范围接种，全球经济逐步复苏，有望走出V形反转趋势。后疫情时代的全球保险市场也迎来新的机遇，全球（再）保险市场明显转硬，疫情激发了新的风险保障需求和多种形式的产品创新。

面对全球保险市场的变化，中再产险坚定践行中再集团全球化战略，精准研判、科学布局。积极调整业务结构，强化国际业务风险管理，有效应对新冠肺炎疫情冲击；设立马来西亚纳闽分公司，积极拓展东南亚新兴市场；推动设立桥社爱尔兰公司百慕大分公司，完善发达市场机构布局。

本期季刊将以“全球化发展”为主题，收录《“十四五”国际财产再保险发展策略研究》《美国财产险E&S市场特点研究》《劳合社核心管理标准分析及启示》《国际财产再保险市场2021年1/1续转动态简析》等专业文章，以期通过对国际市场的分析和国际保险机构管理经验的研究，展示2020年全球财产再保险市场发展特点，展望未来发展蓝图，希望能带来全球化发展的启示。

在“十四五”规划开局之年，中再产险将始终坚持国际业务的高质量发展，把握后疫情时代国际市场机遇，不断提升国际平台及国际业务的管理能力，为公司实现高质量发展新突破加油助力。□

ReSource

■ 卷首语

01 至暗之后便是光明

■ 公司动态

04 中再集团与中国地震局联合发布中国地震巨灾模型 3.0

——中国再保险第四届巨灾风险与保险高峰论坛在京成功举办

05 2020 中国核保险共同体年会召开：携手护航国家能源安全 共创中国核共体新未来

07 中国财产再保险有限责任公司成功发行 40 亿元资本补充债券

■ 市场资讯

国内保险市场资讯

>>>行业信息

08 财政部发布新保险合同准则

08 三大粮食作物成本保险行业示范条款发布

09 “一带一路”再保险共同体开出首张保单

10 支持大湾区建设，“险资入粤”余额超 11000 亿元

>>>监管信息

10 中国银保监会取消保险资金开展财务性股权投资行业限制

11 中国银保监会发布《保险代理人监管规定》

12 中国银保监会发布《互联网保险业务监管办法》

12 中国银保监会发布《责任保险业务监管办法》

国际保险市场资讯

13 评级机构将全球再保险行业前景调整为稳定

14 全球疫情保险损失将高于前期预估

15 瑞再：2020 年巨灾损失总计将达 830 亿美元

15 RMS：2020 年美国山火总损失估计为 70 亿~130 亿美元

■ 专业研究

16 “十四五”国际财产再保险发展策略研究（上）

19 美国财产险 E&S 市场特点研究

CONTENTS 目录

25	劳合社核心管理标准分析及启示	44	湖南衡阳源江山煤矿“11·29”重大透水事故
30	国际财产再保险市场 2021 年 1/1 续转动态 简析	45	重庆永川吊水洞煤业有限公司“12·4”重大 火灾事故
■	精算论坛 //		国际事故与自然灾害
38	汽车主动安全技术车险领域的应用前瞻	45	印度西部一建筑发生倒塌事故
■	灾害与事故信息 //	46	尼日利亚拉各斯燃气站爆炸事故
	国内事故与自然灾害	46	贝鲁特居民区储油罐爆炸事故
42	重庆能投渝新能源有限公司松藻煤矿“9· 27”重大火灾事故	47	英国废水处理厂爆炸事故
42	湖北天门楚天生物科技有限公司“9·28” 爆炸事故	47	印度北方邦化肥厂氨气泄漏事故
43	山西省太原市台骀山景区火灾	48	2020 年全国自然灾害基本情况
43	吉林松原扶余市交通事故		
43	浙江衢州中天东方氟硅材料有限公司“11·9” 火灾事故		
44	江西吉安海洲医药化工有限公司“11·17” 爆炸事故		

中再集团与中国地震局联合发布中国地震巨灾模型 3.0

——“中国再保险第四届巨灾风险与保险高峰论坛”在京成功举办

2020年11月5日，中再集团与中国地震局联合在京成功举办“中国再保险第四届巨灾风险与保险高峰论坛”。在此次论坛上，双方签署了战略合作协议，并联合发布了“中国地震巨灾模型 3.0”，这标志着我国首个拥有自主知识产权的地震巨灾模型已成熟并走向行业应用。

本次论坛以“构建地震巨灾风险管理新生态”为主题，聚焦我国地震风险管理前沿和保险实践探索，采用“线下+线上”相结合的方式进行。中再集团总裁和春雷、中国地震局副局长王昆、中国保险行业协会副会长王玉祥出席会议并致辞。中国保险学会副会长姚飞等出席会议，来自中国银行保险监督管理委员会、中国地震局、地震领域科研院所、应急管理部国家减灾中心、中国银行保险信息技术管理有限公司、中国精算师协会、保险行业等各方专家代表共60余人现场参会，超过200人线上参会。

此次发布的“中国地震巨灾模型 3.0”，是 2.0 版本的迭代升级，是地震学界与保险业



界协同创新的一项重要成果。“中国地震巨灾模型 3.0”新增了十年尺度地震重点监视防御地区事件集、地震人员伤亡模型以及震后损失快速评估系统等，并根据行业应用经验反馈，改善了用户体验，在科学性、准确性和实用性等方面有较大提升。

中再集团总裁和春雷首先对中国地震局多年以来的大力支持表达感谢，他表示，“中国地震巨灾模型 3.0”的成功推出，是中再集团与中国地震局依托国家重点研发计划联合科研攻关的智慧结晶。未来，中再集团将继续秉承开放合作、共享共赢的理念，共同打造好这个行业性、专业化、创新性的开放共享平台，持

续加大巨灾风险管理技术攻关和推广应用力度，为中国巨灾风险管理体系建设作出更大贡献。

中国地震局副局长王昆认为，多年来，中国地震局与中再集团共同携手推动地震巨灾保险事业发展，取得了明显的减灾实效。中国地震局将以此次战略合作协议签署为契机，在深化地震保险法律制度建设、风险管理、社会服务、科技研发、人才培养、宣传教育等方面加大合作的深度和广度，让地震科技创新成果和地震巨灾保险保障惠及广大人民群众，为全面建设社会主义现代化国家提供地震安全保障。

中国保险行业协会副会长王玉祥强调，中国保险行业协会大力支持中再集团积极推进中国巨灾模型的研发，并希望会员单位积极参与中国地震巨灾模型的场景应用，融入地震巨灾风险管理新生态，持续提升整个保险行业的巨灾风险管理水平。□

2020 中国核保险共同体年会召开：携手护航国家能源安全 共创中国核共体新未来

2020年10月22日，2020中国核保险共同体年会在福州召开，会议对中国核共体全年重要工作进行总结，对未来发展方向进行了研讨。中国银保监会、中国核共体29家成员公司的60余位代表出席会议。

中国核共体主席、中再集团董事长袁临江在年会上指出，突如其来的新冠肺炎疫情表明，做好风险管理、提高风险韧性意义重大。核工业作为国家重点发展的基础性领域，正处在安全高效发展的重要时期，面对动荡变革的世界和非常复杂的形势，中国核共体和核保险业要坚守初心，站在维护国家能源安全和核安

全的高度，积极助力“双循环”；要以打造保险共同体标杆为己任，完善共同体治理架构和管理机制，持续提升我国核保险全球影响力，积极护航人类命运共同体建设。

中国核共体全面升级打造“核损害赔偿应急响应平台2.0版”，并在年会上审议通过了《中国核保险共同体核保险应急与赔偿预案》。该预案从组织体系、响应方式、资源保障、培训演习等方面对中国核共体核保险应急与赔偿响应作出规定，这是中国核共体切实做好核保险巨灾风险管理、完善核保险事故应急架构的又一举措，为全面融入国



家核应急体系创造了条件。

核电是典型的“百年工程”。巨灾风险管理体系建设关乎国家治理和国计民生。中国核共体始终将风险管理工作纳入国家金融安全、核安全的大框架下加以研究与推进，从治理机制上加强防范风险能力，在工作实践中前置风险防控，坚守不发生系统性风险的底线。面对百年未有之大变局叠加百年不遇之全球疫情，中国核共体全体成员将更加紧密地团结在一起，进一步提高政治站位，在银保监会指导下，勇于担当、积极作为，携手保障核工业高质量发展，服务好实体经济，为我国经济社会发展贡献更大的力量。

目前，中国核共体承保了境内全部运行核电机组的核运营期保险，并为其他核燃料循环设施、核活动提供了涉核保险保障，

当前保障的核工业财产和第三者责任价值达9000亿元。与此同时，中国核共体为核行业两万多名一线员工提供总额超过百亿元的从业安全保障，为我国核电高技术群体解决后顾之忧。

尤其是2020年9月4日，中国核共体为我国具有自主知识产权的第三代核电项目——“华龙一号”签发的运营期核保险保单正式生效。服务“华龙一号”全球首堆，是中国核共体顾全政治大局、助力国家重大科技自主创新和高端装备制造的标杆性工作。这是中国核共体继AP1000核电技术、EPR核电技术全球首堆后承保的第三种新型先进核电技术首堆。在全球保险市场上，中国核共体成为承保第三代核电新技术机组经验最丰富的保险组织。

2020 年上半年，虽然受到新冠肺炎疫情的冲击，但核电行业充分发挥全天候稳定电源的优势，发电量占比再创历史新高，助力复工复产和经济社会发展。中国核共体为核电行业运营做好保险保障和风险管理服务，深挖核工业领域的风险保障需求，创新服务方式，开展技术研究，持续落实核保险服务实体经济的各项举措。

中国核共体将充分发挥机制优势、专业

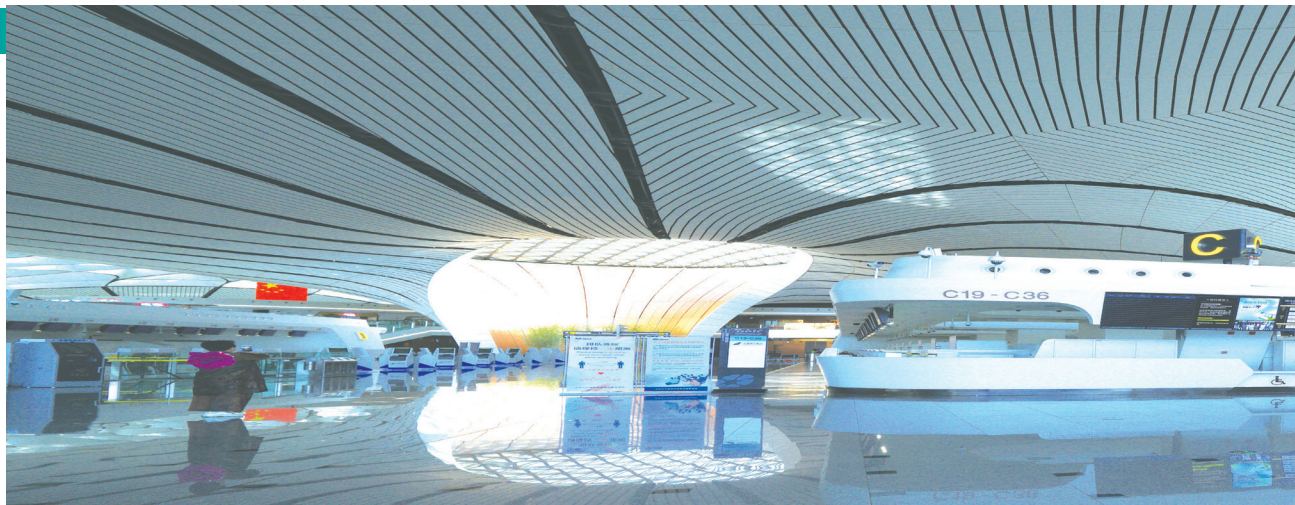
优势和对外优势，继续大力支持我国核电创新发展，为核工业提供具有全球竞争力的保障水平和保险条件，维护好我国民族核工业的保险利益。□

中国财产再保险有限责任公司成功发行 40 亿元资本补充债券

经中国银行保险监督管理委员会和中国人民银行批准，中再集团旗下中国财产再保险有限责任公司（以下简称中再产险）于 2020 年 12 月 8 日成功发行 40 亿元可赎回资本补充债券，本次债券期限为 5+5 年，主体和债项评级均为 AAA 级，本次发行得到了市场投资者的积极认购，票面利率为 4.4%。这是继 2018 年中再产险首次发行资本补充债券以来第二次进行债券融资。

本次资本补充债券的成功发行，体现了投资者对中再产险品牌和实力的充分认可，进一步改善了中再产险的资本结构，提升了公司在资本市场的信用形象和市场影响力。本次资本

补充债券的募集资金将用于补充中再产险附属资本，提升公司偿付能力，有力支持和保障公司业务的持续稳健发展，并进一步助力中再产险更好履行国家再保险职能，为实体经济和国计民生保驾护航。□



财政部发布新保险合同准则

2020年12月24日，财政部修订发布了《企业会计准则第25号——保险合同》，明确上市企业自2023年1月1日起执行，其他企业自2026年1月1日起执行。新保险合同准则在保险服务收入确认、保险合同负债计量等方面作了较大修改。具体表现为八个方面：一是完善保险合同定义和合同合并分拆。二是引入保险合同组概念。三是完善保险合同计量模型。四是调整保险服务收入确认原则。五是改进合同服务边际计量方式。六是新增具有直接参与分红特征的保险合同计量方法。七是规范分出再保险合同的会计处理。八是优化财务报

表列报。

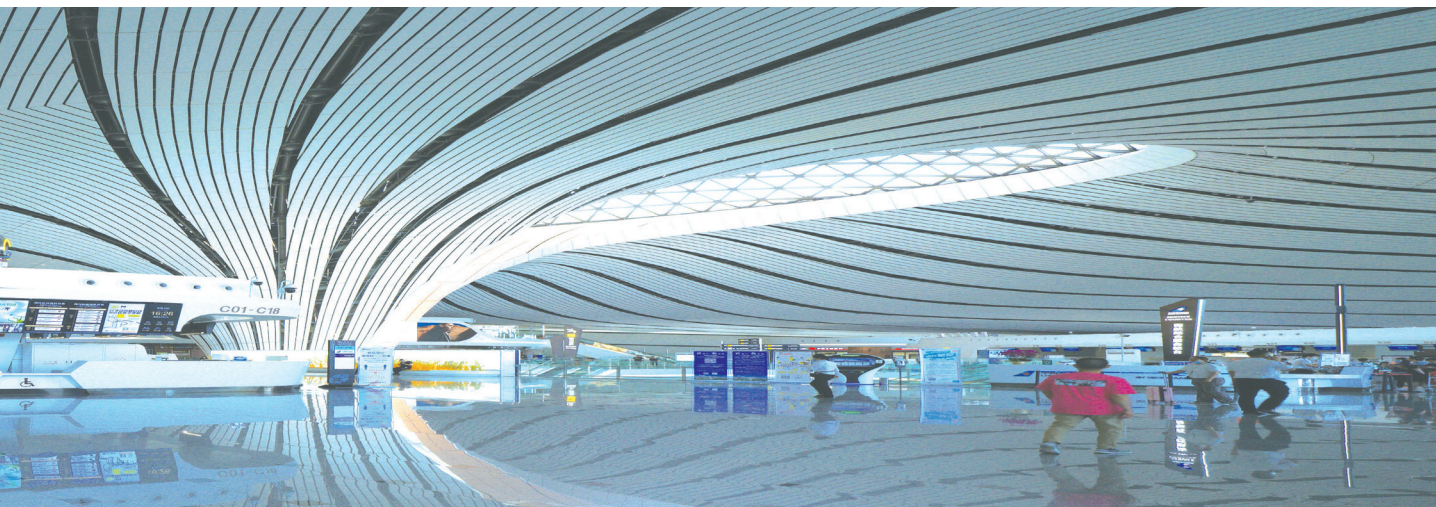
新保险合同准则要求，保险公司必须分拆保险合同中可明确区分的投资成分和其他非保险服务成分，对于不可分拆的投资成分，其对应的保费也不得计入保险服务收入。同时，新保险合同准则不再区分寿险合同和非寿险合同，而是以保险合同组基于组内各合同权利和义务估计的未来现金流量按照当前可观察折现率折现后的现值为基础，考虑非金融风险影响和未赚利润，计量保险合同负债，作为保险合同计量的一般模型。□

摘编自：中国银行保险报

三大粮食作物成本保险行业示范条款发布

2020年12月18日，中国保险行业协会发布水稻、小麦、玉米三大粮食作物成本保险行业示范条款，这是行业首次对此进行统一规

范，具体包括《中国保险行业协会水稻成本保险行业示范条款》《中国保险行业协会小麦成本保险行业示范条款》《中国保险行业协会玉



米成本保险行业示范条款》。

为贯彻落实《关于加快农业保险高质量发展的指导意见》精神，加强农业保险基础设施建设，推动农业保险条款通俗化、标准化，提升农业保险产品服务质效，在银保监会的指导下，保险业协会组织人保财险、中华保险、国寿财险等 11 家行业主体成立工作组，研究制定主要农作物、主要牲畜、森林等示范性条款。

最终出台的示范条款在内容编制上更加通俗化、标准化，对保险期间、保险标的、保险

责任、责任免除、权利与义务、理赔处理等内容进行了明确，同时，列举了常见灾害类型并予以释义，便于农户理解合同内容，保障农户知情权。示范条款的发布有助于确保种植户获得统一标准的保险服务，解决农户种植粮食作物的后顾之忧，促进农业保险在服务乡村振兴、国家粮食安全战略方面起到重要作用。□

摘编自：中国银行保险报

“一带一路”再保险共同体开出首张保单

2020 年 12 月 14 日，中国“一带一路”再保险共同体成功承保首单政治暴力险业务，为“一带一路”标志性项目——三峡巴基斯坦第一风力发电项目提供运营期政治暴力风险的保险保障。该保单目前已生效。

三峡巴基斯坦第一风力发电项目位于巴基斯坦南部信德省塔塔专区的贾姆皮尔地区，投资约 1.3 亿美元，装机容量 49.5 兆瓦，年

设计发电量 1.4 亿千瓦时。该项目是“中巴经济走廊”能源项目合作的典范，也是巴基斯坦国内首批建成投产的风电项目和标杆项目。此次承保，对于我国保险业积累特殊风险经验、转变服务模式、提升服务实体经济能力具有重要意义。□

摘编自：中国银行保险报



支持大湾区建设，“险资入粤”余额超 11000 亿元

2020 年 12 月 22—24 日，广东银保监局联合中国保险资产管理业协会召开“险资入粤支持粤港澳大湾区建设”线上发布会，推动保险资金优先投资广东。

2020 年以来，广东银保监局联动辖内银保监分局，积极协调省市地方政府部门开展保险资金支持实体经济活动，收集广东省及广州、东莞、汕头、湛江、江门、珠海 6 个地市近 200 个项目，融资规模合计超万亿元，同时联合中国保险资产管理业协会通过线上线下多种方式推动投融资双方对接。截至 12 月 24 日，已有 3 家企业与保险资金开展了线下对接，对

接项目 5 个，融资规模近 300 亿元；4 家企业在中国保险资产管理业协会“资管汇 APP”发布项目 4 个，融资规模超 100 亿元。

继 2019 年“险资入粤”金额首破万亿元大关之后，数据显示，截至 2020 年第三季度，保险资金在广东省累计投资余额持续增长至 11122.88 亿元，同比增长 14.05%，“险资入粤”正加速布局粤港澳大湾区，广东 9 个大湾区地市 2020 年前三季度累计投资金额同比增长 19.90%，高于全省 5.85 个百分点。□

摘编自：中国银行保险报

监管信息

中国银保监会取消保险资金开展财务性股权投资行业限制

2020 年 11 月 12 日，为贯彻落实国务院常务会议会议精神，加大保险资金对实体经济股权融资支持力度，提升社会直接融资比重，中国银保监

会发布《关于保险资金财务性股权投资有关事项的通知》（以下简称《通知》）。《通知》共十条，核心内容是取消保险资金财务性股权投资的行业



限制，通过“负面清单 + 正面引导”机制，提升保险资金服务实体经济能力。

股权投资具有长期性、抗经济周期能力强等特点，与传统投资资产的相关性弱，和保险资金期限长、追求长期收益的特点一致。保险资金开展的股权投资在满足行业资产配置需要、分散投

资风险的同时，也为战略性新兴产业等现代产业体系发展提供了长期稳定资金，促进了产业整合和优化升级。□

摘编自：中国银保监会官网

中国银保监会发布《保险代理人监管规定》

2020年11月12日，为进一步促进保险中介监管法律制度体系协调统一，深化保险中介市场改革，银保监会正式印发了《保险代理人监管规定》。

《保险代理人监管规定》主要从以下几方面作出规范：一是理顺法律关系，根据《保险法》对保险代理人的定义，把保险专业代理机构、保险兼业代理机构和个人保险代理人纳入同一部门规章中规范调整，与《保险法》保持一致。二是统一适用规则，对各类保险代理人在经营规则、市场退出和法律责任等方面建立了相对统一的基本监管标准和规则，进一步维护了市场公平。三是强化事中事后监管，理顺了“先照

后证”的流程，作出一系列制度安排，完善准入退出管理，加强事中事后监管。强化保险机构主体责任，优化分支机构管理，强化机构自我管控，进一步整肃市场秩序。四是完善保险中介监管制度体系，该规定的出台标志着以《保险代理人监管规定》《保险经纪人监管规定》《保险公估人监管规定》三部规章共同构建的保险中介制度框架基本建立完成，形成以《保险法》为统领、三部规章为主干、多个规范性文件为支撑的科学监管制度体系。□

摘编自：中国银保监会官网



中国银保监会发布《互联网保险业务监管办法》

2020年12月7日,为规范互联网保险业务,有效防范风险,保护消费者合法权益,提升保险业服务实体经济和社会民生的水平,银保监会发布实施《互联网保险业务监管办法》(以下简称《办法》),自2021年2月1日起施行。

《办法》共五章八十三条,具体包括总则、基本业务规则、特别业务规则、监督管理和附则。重点规范内容包括:厘清互联网保险业务本质,明确制度适用和衔接政策;规定互联网保险业务经营要求,强化持牌经营原则,定义持牌机

构自营网络平台,规定持牌机构经营条件,明确非持牌机构禁止行为;规范保险营销宣传行为,规定管理要求和业务行为标准;全流程规范售后服务,改善消费体验;按经营主体分类监管,在规定“基本业务规则”的基础上,针对互联网保险公司、保险公司、保险中介机构、互联网企业代理保险业务,分别规定了“特别业务规则”;创新完善监管政策和制度措施,做好政策实施过渡安排。□

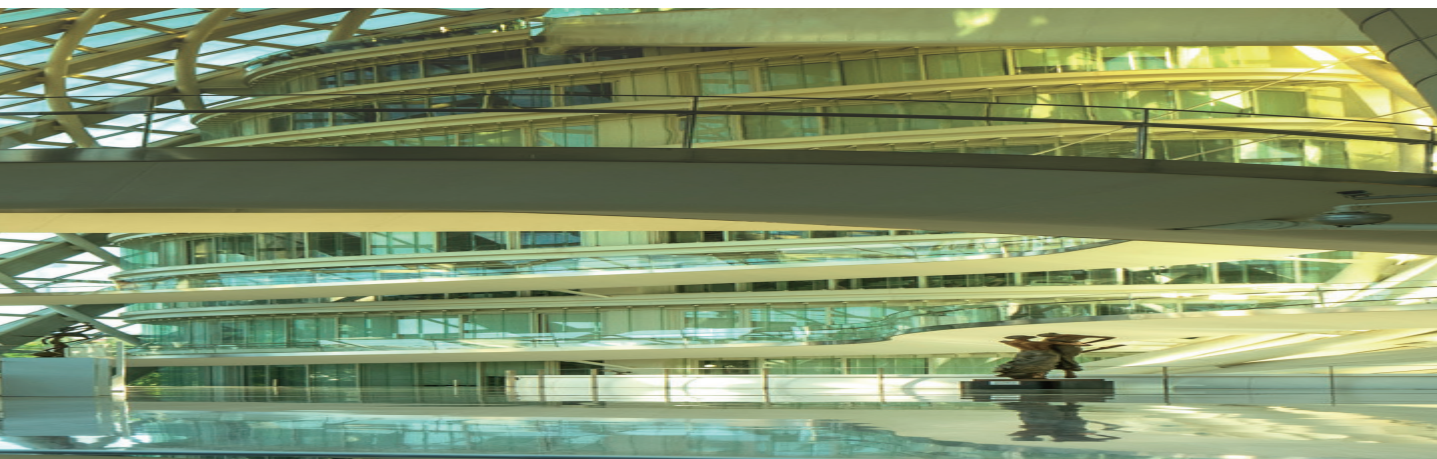
摘编自:中国银保监会官网

中国银保监会发布《责任保险业务监管办法》

2020年12月22日,为进一步规范责任保险经营行为,保护责任保险活动当事人合法权益,更好服务经济社会发展全局,促进责任保险业务持续健康发展,银保监会发布《责任保险业务监管办法》(以下简称《办法》)。

《办法》共五章三十五条,主要内容有四大方面:一是规范责任保险承保边界。针对责任保险边界不断扩大,一方面严格责任保险承保范围,明确责任保险应当承保被保险人给第

三者造成损害依法应负的赔偿责任,不得承保故意行为、罚金罚款、履约信用风险、确定损失、投机风险等风险或损失,另一方面要求保险公司厘清责任保险与财产损失保险、保证保险、意外伤害保险等险种的关系,合理确定承保险种。二是规范市场经营行为。针对当前不规范竞争行为,明确不得存在未按规定使用经批准或备案的条款费率、销售误导、不正当竞争、违规承诺等行为,不得以承保担保机构责任等



形式实质承保融资性信用风险，不得以机动车辆保险以外的责任保险主险或附加险承保机动车第三者责任。三是规范保险服务。明确保险公司提供保险服务应当遵循合理性、必要性原则，以降低赔付风险为主要目的，不得随意扩大服务范围、服务内容。要求保险公司制定保

险服务相关制度，严格按照会计准则进行账务处理，确保数据真实准确。四是强化内控管理。进一步强化保险公司开展责任保险业务的业务管理、授权体系、队伍建设、业务核算、信息系统、数据统计、风险管控等方面的要求。□

摘编自：中国银保监会官网

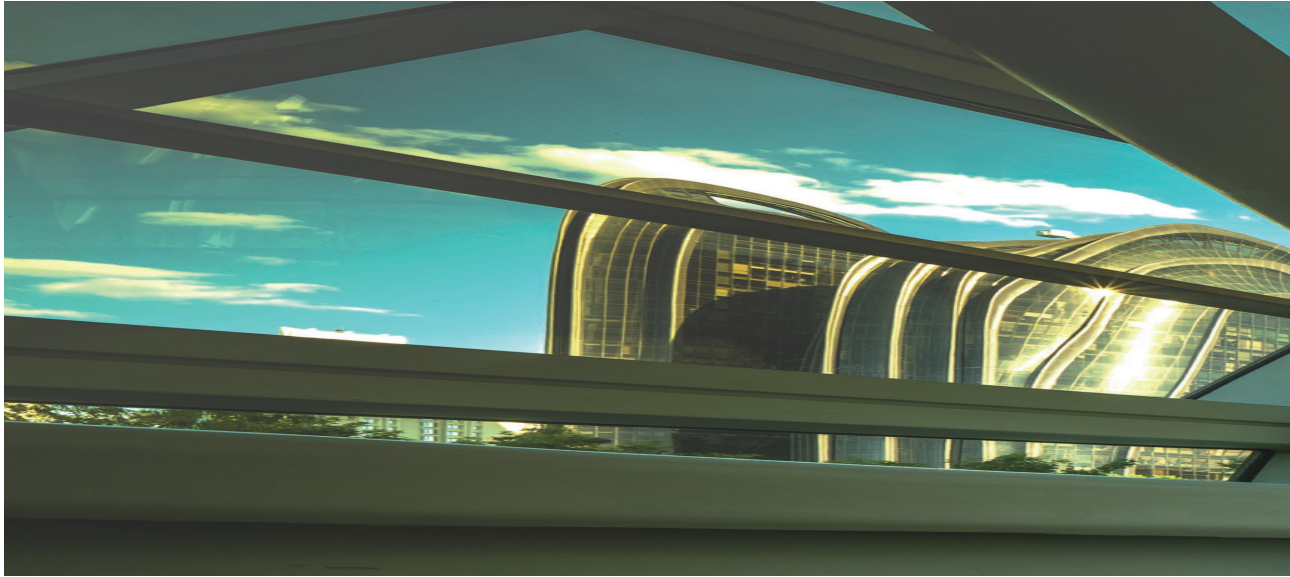
国际保险市场资讯

评级机构将全球再保险行业前景调整为稳定

受硬市场环境和费率上涨及新冠肺炎疫情损失趋于稳定等因素的共同影响，惠誉将 2021 年全球再保险行业展望调整为稳定。惠誉在 2020 年 9 月继续以疫情损失、全球经济低迷和持续低利率环境为由维持 2021 年全球再保险业的负面展望。虽然利率仍维持在较低水平，且再保人资产质量持续恶化，投资收入也相应减少，但疫情损失的趋稳和费率条件的改善促使惠誉将 2021 年的再保行业前景调整为稳定。在 2020 年 1/1 续转时，再保险市场的费率开始转硬。疫情暴发后，全年费率改善的趋势仍在持续。对即将到来的 2021 年 1/1 续转，惠誉预计当前的市

场转硬趋势将持续，同时保险需求也会增加，这将为再保险人提供增长机会。展望未来，惠誉预计由于再保险人希望进一步改善合同条款，加入新的免赔条件，疫情赔案数量和损失将有所下降。

评级机构贝氏维持 2021 年全球再保险业的稳定前景预期，因为积极的费率改善和更严格的合同条款抵消了不利因素的影响。当前市场普遍认为，硬市场将至少持续两年，这将有助于降低准备金不利进展的不确定性、通货膨胀及疫情损失影响。贝氏的分析结果很大程度上支持惠誉的最新结论，惠誉近期已决定将全球再保险业的前景从负面调整为稳定。贝氏指出，新冠肺炎疫情



给近几年已遭受巨灾影响的市场增加了更多不确定性。巨灾模型的准确性及无建模风险的不断增加，将进一步加剧不确定性。贝氏认为，财务实力、企业声誉、市场地位、产品种类及持续透明

的承保业绩将被证明是决定再保险人经营结果的关键因素。□

参考：<https://www.reinsurancene.ws>

全球疫情保险损失将高于前期预估

劳合社主席表示，2020 年全球因新冠肺炎疫情造成的保险损失将高于此前估计的 1070 亿美元。他认为，疫情造成的总损失将与 2017 年持平，当年三次大西洋飓风共计造成 1440 亿美元巨灾损失。由于英国政府的封城令，劳合社在 3 月首次关停了自第二次世界大战以来一直经营的承保部。目前，劳合社正面临来自 16 个不同业务条线的疫情索赔，并已在 2020 年前 6 个月支付 24 亿英镑（约 32 亿美元）赔款。劳合社认为，各国政府面临的挑战更多来自自身目光短浅和过于注重短期利益，这使得政府很难真正抬起头面向未来思考和解决当下的问题。

慕尼黑再保险公司表示，2020 年新冠肺炎

疫情对其再保险业务造成约 34 亿欧元损失，预计 2021 年将会额外造成约 5 亿欧元损失。34 亿欧元的再保险损失中，3.6 亿欧元来自寿险再保险业务，30 亿欧元来自财险再保险业务。财险再保险业务中，营业中断险损失为 9.65 亿欧元，工伤险损失为 2 亿欧元，信用险损失为 1.7 亿欧元，水险/航空航天险损失为 2500 万欧元，2020 年财险再保险业务的综合成本率将达到 106%。2021 年，慕再利润总体目标为 28 亿欧元，再保险业务的利润目标为 23 亿欧元。由于再保险费率的大幅改善，慕再将推动发展再保险业务。□

参考：<https://www.reinsurancene.ws>



瑞再：2020 年巨灾损失总计将达 830 亿美元

根据瑞士再保险的估计，2020 年自然巨灾和非自然巨灾（不含疫情影响）造成的保险业损失总计约 830 亿美元，是自 1970 年以来第五大损失，损失主要来自飓风及美国山火。同新冠肺炎疫情一样，气候变化将是全球所面临的巨大问题，疫情和气候变化都不属于“黑天鹅”事件。尽管疫情终会散去，但气候变化却不会消失。2020 年北大西洋飓风造成的损失约为 200 亿美

元，远低于 2017 年的 970 亿美元和 2005 年的 870 亿美元。除了北美和澳洲的飓风及山火外，欧洲 2 月遭受了严重的冬季风暴袭击，造成洪水、停电和运输中断，保险损失总计超过 20 亿美元。瑞再的损失估计仅针对财产损失，不包括来自新冠肺炎疫情的损失。□

参考：<https://www.reinsurancene.ws>

RMS：2020 年美国山火总损失估计为 70 亿 ~ 130 亿美元

RMS 将美国的山火损失上调至 70 亿 ~ 130 亿美元，比之前估计的数字高出三分之二。2020 年初期，美国山火损失预计对全球再保险业的影响在 40 亿 ~ 80 亿美元。最新估损数据涵盖北加州 10400 座建筑、俄勒冈州和华盛顿

6365 座建筑以及科罗拉多州 948 座建筑的损失，这将使 2020 年成为有记录以来山火损失第三大的年份。□

参考：<https://www.reinsurancene.ws>

“十四五”国际财产再保险 发展策略研究（上）

■ 文 / 左惠强

“十三五”期间，中再集团在国际再保险机构布局、业务规模、业务组合、机构和业务管理、市场地位和影响力等方面的发展都达到了新阶段。站在新的起点上，面临复杂的国内外社会、政治、经济和再保险市场环境及严峻的新冠肺炎疫情形势，回顾过去，展望未来，对“十四五”期间国际财产再保险发展策略进行分析和研究具有重要意义。

一、“十三五”国际再保险发展简要回顾

全球布局取得突破。中再集团 2016 年完成新加坡分公司设立，2018 年完成了对桥社集团的全资收购，2019 年对桥社顺利实施了并购整合，并完成了中再辛迪加 2088 与桥社的合并，2020 年中再产险马来西亚纳闽分公司、桥社爱尔兰百慕大分公司完成设立。中再集团在坚持国内再保险主渠道的同时，合理推进全球化布局，不断发挥境内境外两个市场优势，国际化发展迈上新台阶，“十三五”国际化发展目标全面达成。

业务规模快速发展。“十三五”期间，中再集团积极拓展国际市场，国际业务规模整体实现很大发展，境外业务占比接近三分之一，协助推动中再集团国际行业地位从第八到第七

的整体跨越。

业务结构更加多元，产品覆盖率较高，报价能力提升。目前国际业务险种范围覆盖财产险、水险、责任险、航空险、能源险、政治暴力险、信用险、可再生能源险、意外健康险、网络风险保险、核保险等诸多领域，实现了在险种、区域、渠道组合上的多元化以及再保险与直接保险的互补；产品报价能力显著提升，在特殊险种方面的技术能力和承保能力大幅增强。

客户渠道不断巩固。中再集团与许多国际知名大型分出公司建立合作关系，不断拓展优质核心客户，同时拥有中国企业客户资源优势，未来可在国际业务拓展时积极发挥“中国元素”的优势。

品牌影响力明显增强。经营范围进一步扩大，客户服务能力与区域品牌影响力明显提升。中再集团国际化发展程度在中国保险行业名列前茅，已成为行业国际化程度最高的公司之一，通过向市场传导国际业务经验，客户服务不断深入。同时作为国际市场稳定的再保险人之一，中再集团国际板块通过提供更多报价与风险管理服务，在国际市场的品牌影响力日益增强，建立了良好的品牌形象，具备较强的竞争力。

应该看到，在国际平台和业务取得较快发

展的同时，中再集团国际化仍存在一些不足，在国际再保险市场周期规律把握、业务盈利水平、业务精细化管理、海外机构管理与运营支持等方面，还需要进一步加强和完善。

二、国际再保险市场形势分析

（一）宏观市场发展环境

全球再保险市场面临结构性变化。随着社会和政治经济的不断发展，科技领域的发展演进逐渐呈现出全球性趋势，全球再保险行业不再仅仅受到经济周期的影响，若干改变行业局面的干扰性因素相继出现，不断加深和渗透对商业再保险行业的影响。例如，区块链平台驱动的风险集合者的产生对传统保险公司直接带来冲击和挑战；过剩的承保能力会导致竞争加剧、市场费率下滑，国际再保险公司在成长性和盈利性上普遍面临挑战，行业面临整体转型压力；随着社会发展与科技进步，不同业务暴露出不同的风险特征，社会对新产品的需求激增，更多地从有形物质损失产品向无形责任产品方向转化；客户在传统保险服务之外，要求更全面、更具备附加价值的风险解决方案，推动竞争手段更加多元；与以往（再）保险公司独立开发产品相比，未来多方共同合作开发保险解决方案的需求激增，催生再保险生态圈发展；保险科技正在持续影响产业价值链分工，再保险公司不满足于长期居于后端的局面，争取在产业链上的位置逐渐前移，利用先进技术优势为直接被保险人提供保险产品和服务的情况越来越普遍，再保险直保化趋势明显，与此同时，上游数据、模型技术等资源的竞争日益加剧；变化的市场需求和再保险业平台化趋势对传统商业模式及运营模式提出了调整和升级的要求。

（二）新冠肺炎疫情作为历史性巨灾事件改变国际市场格局

2020年以来，新冠肺炎疫情在全球范围内暴发，波及全球216个国家和地区。不同于以往的巨灾和大损失事件，本次疫情对全球政治、经济和（再）保险行业的冲击呈现出时空范围广、持续时间长、损失数额大、波及范围广、连锁反应复杂等前所未有的特点。在疫情背景下，疲软多年的全球（再）保险市场明显转硬，行业机构集中调整战略规划，共同形成了多年难遇的行业变革。

从当前看未来，（再）保险企业在后疫情时代的经营发展面临新机遇、新要求和新挑战。

风险保障产品面临新机遇。疫情激发了多种形式的产品创新，大量新的保障产品和已有产品的创新方案正在落地。一是防疫产生了保障需求，促进疫情保障产品的研发。二是部分国际市场成熟产品的机遇显现，为国内市场提供借鉴。三是后疫情时代的宏观环境变化带来新的发展机遇，为“一带一路”和中国海外利益业务提供了机会。

风险解决方案增加新举措。传染病等系统性风险具备巨灾属性，造成的经济损失远超保险行业的承担能力。同时，疫情暴露系统性风险的复杂属性，“黑犀牛”和“灰天鹅”循环出现造成风险的叠加。后疫情时代的风险解决方案相比以往将增加新的举措：一是政府与企业合作模式将被推广，并由疫情相关风险扩展到其他领域；二是以构建多方共保机制的方式承保大型风险更加普遍，体现风险共担、优势互补；三是强化保险科技的驱动和保障，提升对系统性风险的数据分析能力和趋势预测能力。

海外经营管理面临新挑战。后疫情时代也是全球政治格局重塑的重要时代，需要密切关注国际政治局势对宏观经济和再保险行业的影

响。从中再集团的角度来看，一方面，风云变幻的国际政治局势，增加了总部对海外机构治理与管控的难度；另一方面，逆全球化趋势下保护主义抬头，进一步实施海外机构布局也面临挑战。

目前新冠肺炎疫情尚未结束，对国际再保险业的影响需要长期持续观察。

（三）国际领先再保险公司经验分析

国际领先再保险公司寻求盈利性增长，通过不同方式实现创新发展。全球再保险市场中，前十大再保险公司占据了约70%的市场份额，并在过去五年均实现保费收入稳健增长。国际领先再保险公司均立足自身特点和优势，通过不同方式实现创新：有些公司着重前台创新，比如慕尼黑再保险注重“质优于量”，强调在业务端实现可持续、有利润的增长，瑞士再保险关注资本及资源的优化配置，偏向于发展财务优势、客户关系及行业领先的风险管理知识；有些公司关注后台创新，比如汉诺威再保险聚焦自身精准定位，通过创新降低成本，以维持高于平均的盈利能力。

国际领先再保险公司扩张路径呈现差异化。国际领先再保险公司在扩张国际业务中结合自身情况，选择了不同的扩张路径。慕尼黑再保险、瑞士再保险和东京海上再保险等大型全球再保险企业专注于通过内生增长和并购相结合的方式提高市场覆盖率，从而使产品、区域和业务线多样化；韩国再保险、新加坡再保险等大型区域性公司通过内生增长和在当地寻求合作伙伴等方式，在快速发展的市场中拓展全球业务；Validus、Beazley、Renaissancere和Hiscox等专业险种公司通过独特的产品主张在成熟市场上深入渗透。

国际领先再保险公司呈现出以下六大特点，对中再未来国际财产再保险业务发展具有启示作用。

广泛的全球化足迹。国际领先再保险公司均实现了收入来源和地域覆盖全球化，其大部分保费收入来自国际市场，并且在多数主要保险中心都设有实体机构。

多元化产品组合。国际领先再保险公司大多拥有全面的产品组合以涵盖所有的产品线，包括财产险、意外险、特殊险、人寿和医疗保险，以及短长尾混合风险。在此基础上，大多数国际领先再保险公司拥有大量非人寿和人寿保险组合，以实现更高级的业务多元化。

注重一揽子产品项目。国际领先再保险公司利用其在国际市场的有利地位及广泛的全球化足迹，积极寻求相关再保险机会，从国际化一揽子产品及结构性再保险产品中获取大量再保险保费。

资金来源灵活多元。国际领先再保险公司通常具有灵活的资本结构，能够根据市场周期调整资本风险，最大限度降低成本并最大化回报。

全球公认良好声誉。国际领先再保险公司在国际市场拥有良好的声誉和公认的市场品牌，这为其进一步扩张国际市场、承保重要国际项目提供了有利条件。

创新数字化领导能力。国际领先再保险公司积极投资前台和后台创新，并拥有战略风投基金和/或孵化器，以投资于保险科技领先企业，或与其达成战略合作，从而保持和提高自身在数字化领域的领导能力。□

作者所在单位：中再集团国际业务总监
中再产险副总经理

美国财产险 E&S 市场特点研究

■ 文 / 杨玲芹 张楠 任昕 陈舒舒 章博文 叶天翊 詹雨佳

一、引言

自从 2019 年全球直（再）保市场开启硬周期以来，美国 E&S（Excess & Surplus）业务的费率涨幅领跑市场，高达 15% ~ 30%，频繁登上“头条新闻”，引发市场广泛关注。E&S 市场规模也越来越大，2018 年保费规模近 500 亿美元，增速为 11.2%，在美国财产险的市场份额创近十年新高，约为 7.4%。同时，我们看到来自 E&S 市场的新的再保险业务机会也越来越多，“身临其境”地感受到该市场正在经历一个飞速发展和格局重塑的变革时期。有的公司大举进入 E&S 市场，增速迅猛，也有的公司计划从 E&S 中全面撤退。“变革孕育着机会”，对于再保险人，该如何看待和评估该部分市场呢？本文拟对 E&S 市场的特点进行研究和梳理。一方面，全面、深入地了解美国 E&S 市场，对于我们国际业务的承保工作具有重要的指导意义和现实意义；另一方面，E&S 市场作为美国标准市场的重要补充，不仅承担着行业“安全阀”的功能，还在产品创新、科技应用方面发挥着“排头兵”的作用，深入研究该市场对国内保险市场的发展也有重要的参考和借鉴意义。

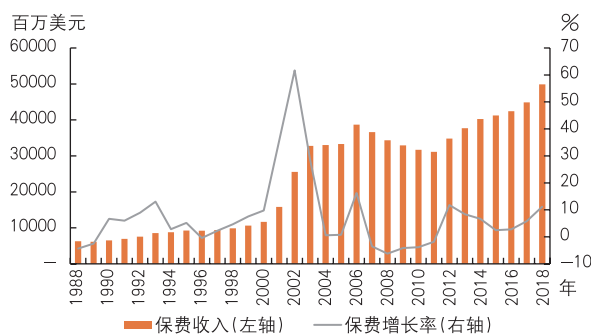
二、E&S 市场简介

美国财险市场的一大突出特点是可以分为认可市场（admitted market）和非认可市场（non-admitted market），这其中的非认可市场主要是指 E&S 市场。简单地说，认可市场的经营主体是当地有经营牌照的公司，这些公司在认可市场里经营标准产品，因此该市场也可以称作标准市场（standard market）。E&S 业务则是指无法在标准保险市场获得保障的非标准业务，E&S 市场保障的风险标的价值可大可小，涵盖的业务类型多种多样，通常是高风险或新兴风险业务，一般包括以下五种类型（见表 1）。

表 1 E&S 业务类型

序号	标的类型	举例说明
1	出险记录较差	巨灾风险或违章和损失记录较多的车辆
2	复杂、需专业人员评估	核电站
3	特殊、异常	娱乐体育赛事、收藏品
4	价值过高	化工厂（财产 + 责任）
5	新兴风险	网络风险

E&S 市场的保费规模在过去 20 年间增长迅速，伴随着美国经济和财险行业的稳定发展，E&S 市场作为其中重要的组成部分也因为监管、经济、科技和市场等因素的有利变化而蓬勃发展。2019 年之后市场进入转硬周期以来，费率上涨和标准市场收紧条件等因素也将促使 E&S 市场的规模进一步扩大。根据 Allied Market Research 2020 年 9 月发布的报告，2019 年美国 E&S 市场保费 521.5 亿美元，预计 2027 年保费将达到 1259.2 亿美元，年度复合增长率为 15.2%。



来源：根据AM Best报告整理。

图1 E&S市场保费规模及增速一览

三、E&S 市场的监管情况

E&S 市场可以称为非标准市场 (non-standard market)，通常也叫作非认可市场或者无牌照市场 (unlicensed market)。非标准市场虽然不被认可，但是并不意味着不受监管的约束，很多情况下，当地（本州）保险监管的规定也适用 E&S 业务。

（一）相关法律依据

美国联邦政府和州政府拥有各自独立的保险立法权和管理权。E&S 市场联邦层面的法律依据主要是美国国会 2010 年通过的《非认可和再保险改革法案》(Non-admitted and Reinsurance Reform Act)(NRRA)。作为《多德—弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act)的重要组成部分，该法案可谓是 E&S 市场发展历程中的重要里程碑事件，建立了被保险人主要营业场所、居住地或主要保费来源所在州 (home state) 的业务监管与税收体系，即将监管与征税的唯一权利赋予被保险人的 home state，解决了 E&S 市场存在多重征税与监管的痛点，同时鼓励各州间订立协议，依据标的地址、性质及风险状况再向其他州分配，进而简化税收流程、避免重复征税。另外，该法案统一了各州 E&S 市场的准入机制与最低资本金要求，禁止各州对 E&S 市场准入制定其他有悖于该法案的规则，进一步规范了市场主体与行为。

美国各州都有各自的 E&S 相关法律，截至目前，除了佛罗里达州没有完全修改本州的法律，其他州都已接受 NRRA 法案中只在被保险人 home state 征税的规定。在 NRRA 的基础上，各州对 E&S 市场的准入与监管的政策不尽相同。

（二）E&S 和标准市场的监管区别

区别是否为标准市场的主要依据在于经营主体，即认可保险公司经营的市场称为标

准市场，而非认可保险公司经营的市场称为非标准市场。因此，我们需要重点关注认可保险公司和非认可保险公司在监管上的区别（见表2）。

表2 认可保险公司和非认可保险公司监管的主要区别

项目	认可保险公司	非认可保险公司
费率	需要向监管报批	无须向监管报批
保单类型	需要向监管报批	无须向监管报批
保险保障基金	上交	不交
保费税	低	高
渠道	通过零售 (retail) 代理人、经纪人或直销	一般通过有牌照的批发 (wholesale) 经纪人获取业务，交易过程由批发经纪人负责合规性，上报监管并交税
资本金要求	低	高
注册公司	本州内注册	无须注册，但需出现在州内合格的 E&S 保险公司清单或者美国保险监督官协会季度合格境外保险公司清单中
尽职查询	不用	除了满足特定条件如“出口清单”中的业务类型，其他的业务需进行尽职查询，即确保被认可保险公司拒绝之后才能承保

从表2可以看出，E&S市场与标准市场在监管上的主要区别在于费率和保单格式自由，以及破产了不受保险保障基金保护这三项。同时，各州监管机构对E&S保险公司也有与标准市场一样的要求，如偿付能力的要求和市场行为准则等。

四、E&S 市场的经营情况

过去20年是E&S市场发展的黄金时期，行业规模不断扩大的同时，经营E&S业务的保险公司面临的竞争也越来越激烈。在整个财险行业承保利润都很难实现的背景下，E&S保险公司尽管承保结果波动性较大，但整体经营业绩表现优于行业平均水平。图2展示了近十年主要大型E&S保险公司的经营结果和整体行业的对比情况，尽管在巨灾年份表现较差，但长期来看，E&S保险公司表现优于整体行业经营结果。

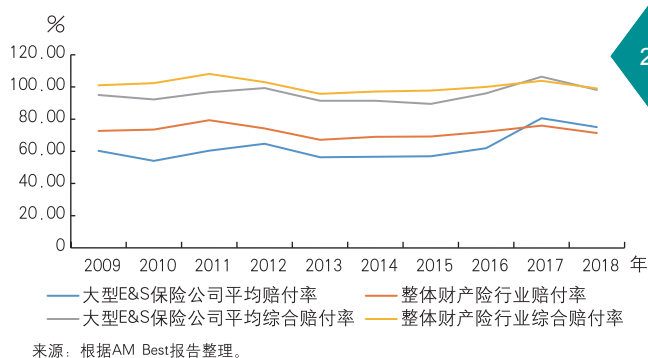


图2 E&S 保险公司经营结果与行业对比分析

根据 AM Best 的报告，2018 年 E&S 市场以境内专业公司（E&S 业务占公司主营业务一半以上的公司）和劳合社市场为主，保费规模分别占 68% 和 24%。美国境内经营 E&S 业务保费排名靠前的公司都是一些耳熟能详的大型公司，如 AIG、Berkshire Hathaway、Chubb 等。这些公司的特点如下：

1. 同时拥有认可和非认可牌照，最大程度

利用两个资格所拥有的渠道、研发和监管要求等方面的优势获取业务。

2. 财务实力雄厚，评级较高。

3. 内部风险管理体系复杂，善于利用集团内的子公司平台实现风险分摊。

4. 内生增长和并购手段双管齐下，规模效应明显。

近期 E&S 市场的蓬勃发展也吸引了新的资本不断涌入。比较有名的新公司如英国的 Convex 保险公司，该公司由原 Catlin 公司的创始人 Stephen Caltin 和 Paul Brand 在 2019 年 4 月成立，10 月被美国保险监督官协会授权可以经营美国 E&S 业务。

社在 2019 年削减 50 亿 ~ 60 亿美元的业务也是近期 E&S 市场保费增速提升的主要原因。

硬市场周期里，市场的整体费率都在上涨，而 E&S 业务费率的涨幅则更加明显，如商业财产险，标准市场的涨幅平均水平大概在 5% ~ 10%，而 E&S 业务的费率涨幅则在 10% 以上或者更高。图 4 对比了三家规模较大的 E&S 保险公司商业财产险的费率走势，可以看出，从 2013 年之后市场由于没有重大巨灾损失，费率一直持续走低，涨幅维持在 0% 上下，到了 2018 年开始呈现费率高企的趋势，预计在新冠肺炎疫情短时间内无法消除的情况下，费率走势将继续坚挺。

五、E&S 市场的特点

(一) E&S 与市场周期

E&S 业务的发展与市场周期密切相关（见图 3）。在市场转硬的周期里，标准市场收紧承保条件，削减亏损业务，释放更多的业务流向 E&S 市场。在市场变软时，承保能力供大于求，竞争加剧，标准市场为了保住市场份额会不断放松对利润和承保条件的要求，这种情况下，会有部分 E&S 业务回流至标准市场。这也是为什么 E&S 市场被叫作行业“安全阀”。2017 年以来巨灾损失的不恶化直接影响到保险公司的利润表，进而迫使市场供给端调整其承保能力。劳合

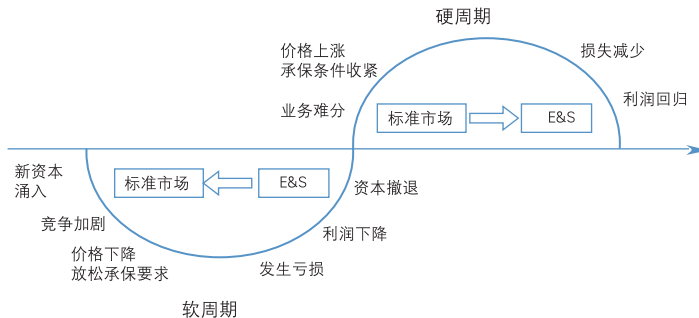


图3 市场周期中的业务流向

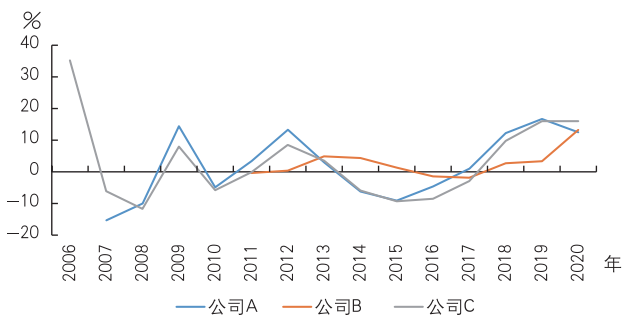


图4 E&S商业财产险费率变化

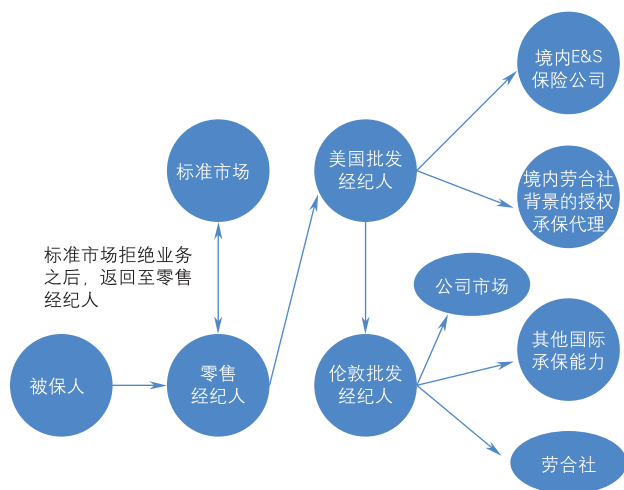


图5 E&S业务的流向

（二）E&S 与中介机构

E&S 市场交易链条的一大特点是在大部分情况下，E&S 业务需要被标准市场拒绝之后，才能流入 E&S 市场，除了零售经纪人（retail broker），交易还需批发经纪人（wholesale broker）的参与。

由于 E&S 公司的主要监管责任在于该公司注册地，通常该注册地为本州以外的其他州，而这些保险公司经营 E&S 业务的主要渠道来源在于本州的经纪公司，因此监管机构主要通过本州 E&S 经纪人，而不是 E&S 公司来监督 E&S 业务的交易过程。市场上常见的 E&S 中介机构主要有三种类型：批发经纪人（wholesale brokers）、授权承保代理（managing general agency）和项目管理机构（program manager）。根据 AM best 的统计，这三种渠道在 2018 年 E&S 市场的份额接近 95%。

（三）E&S 与巨灾风险

巨灾风险是 E&S 市场的重要属性之一。从 2018 年保费规模的分布来看，加利福尼亚州、得克萨斯州、佛罗里达州、纽约州和伊利诺伊州为前五大 E&S 市场。这些州自身经济较为发达，也是标准市场保费规模排名比较靠前的区域，且其所在区域的巨灾保险需求较高，尤其是近几年的山火、洪水和飓风等巨灾刺激了对 E&S 市场的需求以及市场周期的轮回。

下面以洪水保险为例说明 E&S 市场的参与程度。美国的洪水保险采用的是政府和市场共同参与的模式。洪水保险也是美国保险市场少数几个政府强制参与的保险之一。代表政府的洪水保险机构为联邦应急管理局（Federal Emergency Management Agency）管理的“国家洪水计划”（National Flood Insurance Program, NFIP）。凡是位于政府划定的泛洪区的房屋必须投保洪水保险，否则投保人无法获得住房贷款。

截至 2018 年，联邦洪水保险依然占据整个保险市场的主要部分。根据批发和特殊保险协会（Wholesale & Specialty Insurance Association, WSIA）披露的数据，2018 年 NFIP 的保费为 33 亿美元，同时 E&S 市场参与洪水保险的份额已达 12.6%，保费达 4.7 亿美元，这主要受益于越来越多的州监管机构将洪水保险放进可以免去“尽职查询”的产品“出口清单”，直接刺激了该产品的大幅增长。

与 NFIP 相比，E&S 市场提供的私人保险产品限额更高，保障的范围更广，价格更为优惠。按照保费类别来看，E&S 市场的洪水

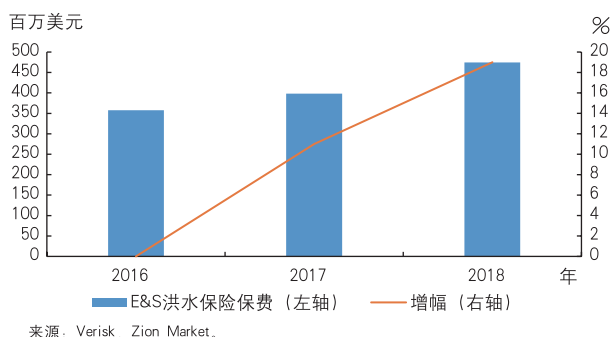


图6 2016-2018年美国E&S洪水保费

产品类别也更加多样化。

（四）E&S 与科技应用

“科技赋能”，保险遇到科技，意味着创新和变革。保险科技（Insurtech）对保险市场的影响体现在前中后台的各个领域。对于本身复杂和高风险属性的E&S市场，则更需要创造性地运用高科技来解决问题，主要体现在预测分析（predictive analytics）、无人机（drones）、大数据（big data）和智能通信（telematics）等。这些科技应用多数也在标准市场中被广泛应用。相当一部分E&S保险公司隶属于规模较大的保险集团，因此当母公司投资保险科技，解决数据、出单和人工费用等问题时，E&S保险公司自然也会从中受益。

然而，科技应用对于E&S市场也有不利的影响，主要在于E&S往往并不直接与被保人交易，即便通过E&S经纪人，大部分业务还需要以标准市场的拒绝为前提条件，这些程序和步骤会阻碍一些比较高效的网络或者手机APP等线上手段快速出单。同时，多数保险科技更适合解决同质性比较高的风险，而不是

复杂和非标准的风险，因此E&S保险公司的科技应用主要集中在定价分析和开发新产品、快速响应客户的需求方面，而非销售渠道和客户体验等领域。

（五）E&S 与产品创新

E&S市场可以称作保险产品的试验田。网络保险、董事管理层责任险和雇主行为责任保险等都是先从美国的E&S市场发展起来的，这三类产品的总保费收入已达到150亿美元，占整体商业财产险保费的5%。下面以网络保险为例说明该类业务的盈利性和市场前景。

网络保险是未来最具增长潜力的险种之一。根据AM Best的统计，2015—2018年美国网络保险保费平均每年以27%的速度增长，2018年首次超过20亿美元，其中近90%保费来自E&S市场。而Verisk的统计显示，2024年全球网络保险的保费将是2020年的3.7倍，达到228亿美元。

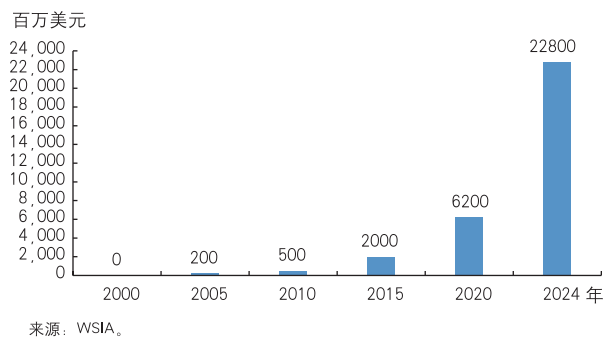


图7 全球网络风险保费情况

网络保险的增长潜力一方面来自企业对防范网络风险的需求在不断增加，另一方面也来自该行业的高回报率。根据AM Best的报告，2015—2018年网络保险的赔付率加上费用率

基本保持在 25% 上下，终极赔付率在 40% ~ 60%。

六、E&S 市场对国内保险市场发展的借鉴意义

E&S 市场在促进美国经济发展方面发挥了不可替代的作用，尤其是在涉及创新的领域，不但为无历史业绩的中小型企业家的创业提供保险保障，而且支持前沿尖端的科研和实验项目，为其量身定做保险保障，解除其后顾之忧。作为保险行业的安全阀、试验田和孵化器，E&S 市场承担着标准市场不愿做的、不敢做的和不能做的业务。灵活、高效、创新等特点也使得 E&S 市场能够快速适应高科技和气候变化带来的新挑战，及时响应和填补行业内的空白领域。因此，我们可以借鉴参考美国 E&S 市场的发展模式，建立我国保险行业的 E&S 非标准市场。

过去几十年，我国保险行业经历了快速发展的黄金时期，面对巨大的市场红利，大多数保险企业所采用的都是粗放式，或者重“规模费用”轻“风险管理”的发展模式。在当前国家倡导金融领域进一步开放，鼓励竞争、创新、坚持高质量发展的背景下，建立我国保险行业非标准市场有利于构建多元化市场体系，激发市场活力、培育细分市场，实现差异化竞争；有利于规范行业标准化水平，提高风险管控意识、培养专业化人才，提升险企竞争力；有利于调动企业创新的积极性，充分发挥保险服务实体经济的保障功能。然而，我国与美国相比在保险行业的发展程度以及市场环境、法制观

念和保险意识等方面的差异较大。因此，借鉴美国 E&S 市场的先进之处需要结合我国国情和具体的发展阶段，目前建议从以下三个方面关注。

1. 政策支持 + 分类监管

通过成立保险特区或合格境外主体清单等制度形式吸引国外先进的保险公司到当地经营非标准业务，鼓励国内的保险公司或各种渠道的资本设立专门的公司经营非标准产品，为中小型险企提供差异化竞争的机会。

设立非标准业务牌照直通车并且给予一定的政策优惠，如税收减免等。对保险产品的标准化程度进行区分，加强对成熟保险产品标准化水平的监管，对标准化以外的产品给予更多的自主权。

2. 专业渠道 + 行业协会

E&S 市场在发展的过程中主要依赖专业化的中介机构为其获取业务，授权承保代理（MGA）这类经纪人在承担保险销售的基本功能之外，接受保险公司委托从事市场营销、收取保费、核保、理赔、风险管理、产品开发、精算定价、协助安排再保险等一系列业务。MGA 具有传统保险代理模式所不具备的优势，灵活的定价和承保权限、复杂的佣金结构，可有效扩大业务量、约束中介机构的道德风险，实现保险公司、代理机构、保险消费者三方共赢，对保险业的长远发展有深刻意义。因此，引进 MGA 这种新型业务模式，可以推动国内保险中介转型，助推供给侧结构性改革，促进管理模式创新和细分业务领域发展。同时，鼓励成立各种细分市场的保险行业协会，作为政府监管机构的有效补充，发挥行业指导和自律

的功能。

3. 借鉴并大力推行某些国内需要的保险产品，如洪水保险、网络保险等巨灾和新兴风险保障产品

我国也是一个自然灾害频发的国家，台风、地震和洪涝灾害给我国带来了巨大的经济损失，但由于保险密度和广度较低，相当部分的损失没有保险的保障，只能靠政府财政救济。因此，我们应该鼓励保险公司通过多种形式积极参与巨灾保险，利用模型工具，结合当地经济条件，合理定价，实现经济效益和社会效益的双丰收。□

参考文献：

[1]AM Best, US Surplus lines report 2009–2018.

[2]Conning, Surplus Lines Insurance A Booming U.S. Market 2020.

[3]Fitch, U.S. Excess and Surplus Lines Market Review 2019.

[4]WISA, An introduction to E&S market.

[5]2020–2021 TSLA Membership Roster & Product Guide.

[6]AM Best, Cyber Insurers are profitable today, but wary of tomorrow's risks.

[7]Locke Lord LLP, 2020 Excess and Surplus Lines Laws in the United States.

[8]<https://www.wsia.org/docs/PDF/Legislative/SurplusLinesMarketDat>

aandStatistics2–28–19.pdf.

[9]<https://www.wsia.org/docs/PDF/Legislative/SurplusLinesMarketDat> andStatistics2–9–18.pdf.

[10]<https://www.prnewswire.com/news-releases/us-surplus-lines-insurance-market-to-reach-125-92-bn-by-2027-at-15-2-cagr-allied-market-research-301093823.html>.

[11]<https://baike.baidu.com/item/MgA/49775437?fr=aladdin>.

作者单位：中再产险国际业务部

劳合社核心管理标准分析及启示

文 / 任帅 何雨珈 蒋峥 蒋家睿

一、研究背景

本文希望通过研究劳合社核心管理标准，梳理劳合社市场的承保管理、风险管理、精算管理等各主要职能板块的管理要求、流程及板块联动机制，研究借鉴其闭环经营管理模式、高度市场化的业务管理模式、全面的风险管理模式，从而为提高国际业务运营能力、提升国际业务经营效益、国际业务管理模式的中长期优化提供参考。

二、劳合社核心管理标准介绍

（一）劳合社市场简介

劳合社（Lloyd's of London）是位于英国伦敦的保险交易市场，是全球重要的保险和再保险中心，并以承保特殊风险闻名。劳合社起源于1688年伦敦泰晤士河附近的一家供商人进行海上保险交易的咖啡馆，经过300多年的发展，逐步发展成为国际性保险市场（含直接保险业务及再保险业务，下同）。

从经营模式（见图1）来看，劳合社并不直接提供保险产品，因此劳合社市场并非保险公司，而是保险交易市场。劳合社的保险服务由在劳合社市场中经营的辛迪加（Syndicates）提供。资本端方面，辛迪加从投资辛迪加的劳合社成员

（Lloyd's Member）获得承保风险所需的经营资本，并直接由管理代理公司进行管理；业务端方面，辛迪加的保险业务通过劳合社的销售网络（Distribution Channels，包括经纪人、服务公司、代理公司）获取。

从管理模式来看，劳合社一方面作为交易市场，为辛迪加提供经营业务所需的场所及后台服务，另一方面作为市场监管者，在英国政府监管机构授权下，对劳合社市场的所有辛迪加及其管理代理公司的经营活动开展全面、严格、细致的风险导向管理。截至2019年底，劳合社市场共有93个（活跃）辛迪加，由54家管理代理公司经营，通过335个经纪人、366家服务公司及3950个承保代理人获取全球的保险业务，市场总保费收入359亿英镑，资本金和准备金达到306亿英镑。

（二）劳合社核心管理标准的建立与沿革

20世纪80年代末至90年代初，美国石棉以及Piper Alpha石油平台等一系列巨额索赔事件，使劳合社经历了其最动荡的一段时期。

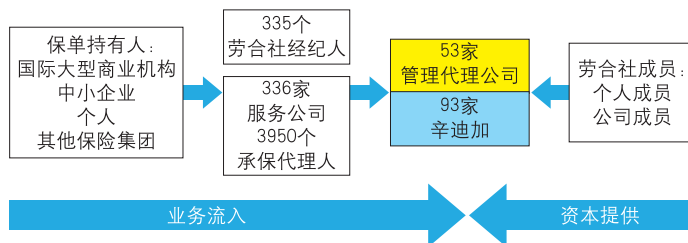


图1 劳合社经营模式

为解决危机，劳合社采取了一系列改革措施，其中包括 1994 年引入公司成员制，并围绕资本管理、业绩管理、风险管理建立了最初的核心管理标准体系。

2016 年，为满足第二代欧洲偿付能力规则（Solvency II，以下简称欧盟偿二代）的监管要求，劳合社开始调整升级其核心管理标准体系，更新了内部经济资本模型等一系列管理要求。如今，劳合社通过其建立的 15 项核心标准体系，充当市场“准监管者”的角色，即劳合社向上受到英国审慎监管局（PRA）及英国金融行为监管局（FCA）的双重监管，向下则负责确保劳合社市场运营稳定，各主体满足欧盟偿二代的合规要求。

（三）劳合社核心管理标准内容及特点

劳合社按照欧盟偿二代以及自身的风险管理要求，将核心管理标准分为以下 15 个项目（见图 2），涵盖承保管理、风险管理、经济资本模型、运营管理等多方面：（1）承保策略及计划；（2）承保活动及控制；（3）定价及费率监控；（4）公司治理；（5）风险管理；（6）敞口管理；（7）再保险管理及控制；（8）准备金；（9）客户；（10）监管；（11）网络安全及数据；（12）模型范围、变化及使用；（13）模型设计及执行；（14）模型验证；（15）投资管理。

（14）模型验证；（15）投资管理。

对以上 15 项核心标准内容进行分类总结，可以看出其主要呈现以下特点。

1. 以资本管理为核心的监管体系

由于欧盟偿二代监管体系对资本充足率有着非常严格的要求，作为类监管机构，劳合社核心管理标准始终围绕着资本管理及其主要工具经济资本模型这一核心建立。核心管理标准中的第 12 项至第 14 项均是针对经济资本模型的直接要求；核心管理标准的第 1 项至第 3 项、第 5 项至第 7 项以及第 8 项，分别是对经济资本模型主要底层数据和参数信息来源板块（承保管理、风险管理以及准备金）的管理要求，这些内容可以认为是对经济资本模型的管理要求，这些内容可以认为是对经济资本模型的管理要求。

2. 以承保、风控为重点的全流程循环管理体系

核心标准的第 1 项至第 3 项，以及第 5 项至第 7 项，则分别通过三项标准，对辛迪加经营过程中最重要的承保管理以及风险管理建立了管理要求。承保管理方面，通过“事前”的经营计划、“事中”的承保活动规范、以及“事后”的监控三个相互联动的层面，对承保流程设立了明确的要求。风险管理方面，要求建立

整体风险管理框架，并同样从“事前”风险偏好设立、“事中”敞口管理、“事后”再保险安排三方面对业务的风险管理情况进行全方位的监控管理。

3. 强调要求责任到人、建章建制、流程合规

每一项管理要求，

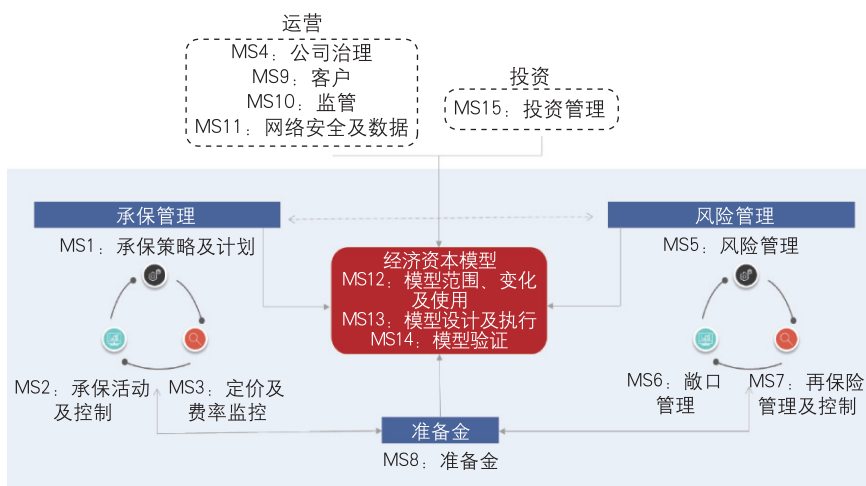


图2 劳合社核心管理标准内容

劳合社都要求做到权责归属、管理制度、执行流程的清晰明确。以核心标准第5项（风险管理）为例，责任到人方面，劳合社要求辛迪加的业务计划必须由管理代理公司的董事会进行最终审批，必须指定一位董事负责业务计划的制订，必须指定一位董事对业务计划制订流程的变更进行评估等；建章建制以及流程合规方面，劳合社要求管理代理公司必须对业务计划设立明确的流程，例如必须明确业务计划设立的考虑要素（风险偏好、风险累积、终极损失率预测等），必须明确业务计划的审批流程和审阅流程等。

（四）劳合社核心管理标准执行情况评估

劳合社要求辛迪加董事会每年根据劳合社提供的自评表格对辛迪加针对核心管理标准的合规程度进行一次自评估，并将评估报告汇总摘要上报劳合社进行审阅。自评表格包含对15项核心标准的自评结果、整体合规性的自评结果，以及相应的证明材料和补充说明信息等。

除辛迪加的自评，劳合社也会对其认为辛迪加需要调查的方面进行现场检查。

三、基于劳合社核心管理标准的辛迪加运营模式

自1992年建立核心管理标准以来，经过长时间的实践，各项管理要求已逐渐融入辛迪加日常运营的各个方面。根据劳合社核心管理标准要求，辛迪加运营模式主要呈现以下特点。

（一）以经济资本为核心的资本管理体系

经济资本是在考虑保险公司自身风险特性的情况下，按照市场一致性价值对保险公司未来面临的非预期损失进行的资本需求度量，是一种基于风险的资本管理手段。经济资本可理解为未来一定期限内，在给定的置信水平

下，保险公司为吸收非预期损失而应持有的最低资本。

在欧盟偿二代的要求中，保险公司可搭建监管机构认可的内部经济资本模型，更加科学地计算最低监管资本要求。与标准公式相比，搭建内部经济资本模型，能降低保险公司资本需求，因此保险公司产生了搭建内部经济资本模型的动力。欧盟偿二代第二支柱中对于公司内部研发基于自身风险的偿付能力评估体系（ORSA）的要求更是促进了经济资本在保险行业中的应用与发展，形成了以经济资本为核心的管理体系。

由于内部经济资本模型既包含定性风险，又包含定量风险，参数繁多，公司制订的年度计划、各条线的历史表现、巨灾累积情况等都是经济资本模型搭建的核心参数，并且劳合社要求经济资本模型要广泛运用到辛迪加日常运营并作为重大决策的支持材料，因此也就形成了各板块以经济资本为核心的相互联动关系，并通过经济资本模型把控整体经营的策略。例如，当公司作出重大经营决策，如制订业务计划、发展海外机构、购买再保险保障等，都需要考虑该事项对经济资本模型结果的影响，继而反向指导公司重大决策。

（二）专业化的承保管理体系

所有劳合社辛迪加在运营中都很重视承保管理，一方面是由于劳合社从承保水险等特险起家，较为重视承保端对风险的把控，另一方面也由于发达市场长久以来已处于较低利率环境，投资端对公司经营贡献有限。因此，根据劳合社核心管理标准要求，各辛迪加均建立了较为专业的承保管理体系，主要体现在：

1. 闭环承保管理体系

根据劳合社核心管理标准要求，各辛迪加均需通过“事前”的经营计划、“事中”的承保活动规范以及“事后”的监控三个相互联动

的层面，建立明确的承保管理流程要求。业务计划的制订，需充分考虑辛迪加风险偏好及资本约束，要求无论是保费端还是利润端都有合理的预测逻辑。保费端，需考虑具体业务条线的信息，确定续转率、市场费率变化、新业务量等基本假设，进而计算保费预算；利润端，对综合成本率的预计要充分考虑历史损失经验，对历史经营的回溯结果进行合理确定。业务计划的执行，要以劳合社批准的业务计划为基础，原则上不允许出现重大偏离，如出现重大偏离，需履行相关审批程序。此外，在具体承保过程中，要有严格的承保控制流程、明确的自留额限制及承保授权体系，全面控制承保风险。业务计划实施的监控上，通过定价监控对初始业务计划中的市场费率假设进行验证，当出现重大偏离时，需对业务计划假设进行修订，更新业务计划；通过准备金评估流程对业务计划中的预期利润假设进行验证，并与定价端联动，当出现支持预期利润变动的重大证据时，需对业务计划利润端进行更新调整。

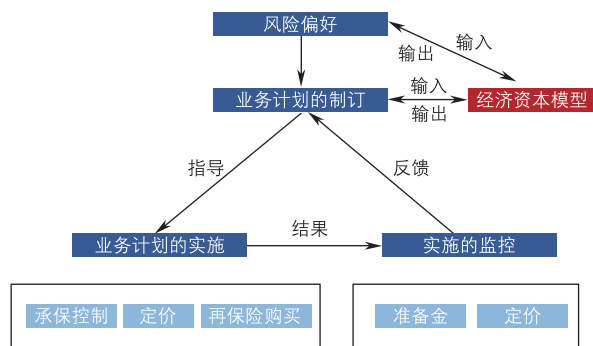


图3 闭环承保管理体系

2. 专业细化的承保管理

根据劳合社要求，各辛迪加对每个承保人进行书面授权，并每年进行复核审查以反映其经验和知识。劳合社要求辛迪加承保授权清晰，对于承保相关事项明确约定，相关事项包括授权的业务条线名称及其对应的劳合社业务险种

代码、最大承保能力、单一风险最大保费限制、区域限额限制、排分方式限制（代理业务、合约再保险业务等）、批单权限、购买再保险权限、再保险除外责任或限制、最大合同期限限制、允许的最大经纪人佣金比例、定价与基准价格偏离程度等。

全面的承保流程，包括书面化承保政策和承保流程、指定董事负责承保系统及流程的全面控制、承保流程的设计与承保权限相结合，超出承保人权限的风险应提交给适当的人去审批，针对特殊条线可建立双签审批。此外，劳合社要求针对多平台承保、合同条款质量及确定性建立相关审核流程。

专业的承保管理工具，包括劳合社集中统一向各辛迪加提供承保审核辅助工具，以及辛迪加自行开发承保管理相关工具。

（三）全面的风险管理体系

1. 闭环风险管理体系

劳合社作为类监管性质机构，首先整体需满足欧盟偿二代要求，同时劳合社又通过其核心管理标准体系将相关监管要求向下传导至各辛迪加。因此，通过遵循劳合社核心管理标准要求，各辛迪加均建立了全面的风险管理体系，形成以风险偏好制定、风控方案执行及风险监控为主要内容的闭环风险管理体系。

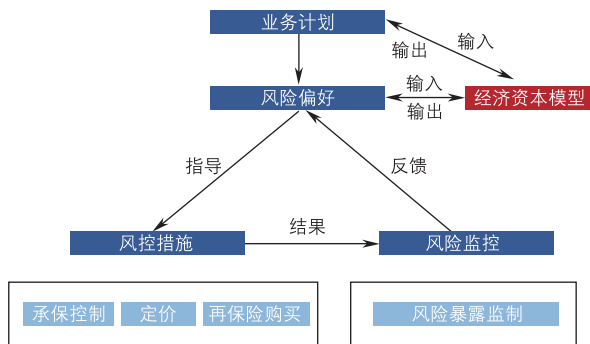


图4 闭环风险管理体系

风险偏好制定要充分考虑其对当年业务计

划及公司资本的影响，辛迪加应根据劳合社要求及公司业务特点制定全面的风险偏好指标。风控措施方面，要求辛迪加在公司既定的风险偏好内承保业务，要求其具备相应的流程完善承保控制。此外，每个公司的再保险购买方案作为重要风控措施，劳合社要求各辛迪加在上报业务计划时同时上报，并进行重点审查。风险监控方面，辛迪加建立高频的风险指标监控，一方面根据劳合社要求报送部分风险暴露监控结果，另一方面相关指标可以作为前端承保的重要参考。

2. 专业细化的风险管理

各辛迪加需建立全面的风险战略及流程去识别、监控和控制风险。全面风险管理体系主要要素包括风险管理战略、风险治理架构、风险相关决策流程、风险的识别与处理以及风险相关报告。其中，风险管理政策需涵盖承保和准备金、资产负债管理、投资管理、流动性及集中风险管理、运营风险管理、再保险分出管理等；风险管理的识别与评估，应建立相应的评估流程，在风险范围的涵盖方面，既包括对单一风险的有效评估，也包括对组合整体的风险监控，涵盖经济资本模型范围的所有风险，全面识别评估辛迪加风险暴露情况；风险的监控与报告方面，既包括对风险暴露的监控，也包括对外部风险环境的监控，风险报告应充分反映相关监控结果。

多样的风险管理指标及专业的风险管理工具，除了劳合社整体要求的 Franchise Limit（全球 30 年一遇的累积限额）及经济资本监管要求下的巨灾限额外，还包括全球巨灾限额指标、巨灾区域风险指标、非自然巨灾的 RDS 指标、特殊险种的单一承保能力指标，及特殊条险的压力测试指标等。在此基础上，还会分条线监控各个风险指标进展情况。

四、劳合社管理模式对国际化运营管理

的启示

通过上述研究发现，劳合社核心管理标准要求及辛迪加运营模式主要呈现“一核心、两循环、三联动”的特点。

从与国际接轨、进一步提升运营效能的要求出发，国际化运营应通过经济资本为核心的管理体系，优化资本、效益与风控的协同联动机制与管理模式，实现板块联动在横向统筹管理与纵向差异化管理不同维度的应用。一是应提升资金使用效能及对经营管理的指导能力，实现资本占用与承保能力的最优配置及最优投入产出比，强化经营计划、风险偏好、资本管理之间的联动机制与管理能力。二是应关注风险控制对经营管理的支撑和指导作用，通过各类风险管理工具实现指标数据采集、计算、监控、预警和反馈等全流程管理。三是应加强资本、风控管理在经营规划与考核过程中的协同作用，通过全流程标准化管理体系提升经营效益。□

参考文献：

- [1] Lloyd's Minimum Standards
- [2] 李秀芳, 杨雅明. 基于最小二乘蒙特卡洛简化算法的保险公司经济资本度量研究[J/OL]. 管理工程学报:1-6[2020-11-09]. <https://doi.org/10.13587/j.cnki.jieem.2020.03.018>

作者所在单位：中再产险国际业务管理部

国际财产再保险市场 2021年1/1续转动态简析

文 / 初苗苗 孙悦 党予彤 曹嘉杰

经过了极不平凡的2020年，国际再保险市场2021年1/1续转承载了诸多期待。疫情背景下持续的各种争议使本轮再保险谈判氛围并不轻松。自广大中小企业被保险人对营业中断险提起广泛诉讼以来，国际市场中直保公司积极地解读保单措辞的适用性，并参与诉讼流程。但对于再保险人而言，除瑞再、慕再等大型公司外，大多数则较为被动，在收到摊赔通知前或在摊赔通知不得不处理前，较少主动向直保公司提出类似的分析，没有愿意“开第一枪”。同时，有再保险人表示多数分出公司没有就累积损失或适用事故定义条款提供足够解释，因而不能确定分出人对再保摊回的预期。对于分出人而言，如果协商结果为价格大幅上涨，营业中断超赔保障下降，则难以向公司管理层交代。上述背景导致续转谈判呈现艰难和复杂的形势。由于新冠肺炎疫情还在持续，其影响造成的损失还存在较大不确定性，因此新冠肺炎疫情因素并未在本

轮续转中得到充分体现。

一、国际再保险市场费率呈现转硬趋势

经过漫长的谈判，国际再保险市场2021年1/1续转实现再保费率上涨，保险条件改善，展现了“硬周期”的趋势特点。经纪公司Howden的报告显示，2021年1/1续转中全球财产巨灾保险费率平均上涨6%，是多年来的最大增幅。

各地区财产险市场的费率普遍上涨，具体情况见表1。无损失业务费率普遍上涨，被广泛

表1 各地区财产险市场费率变动

地区	2020 险位 价格变动 (无损)	2021 巨灾 价格变动 (无损)	2020 险位 价格变动 (有损)	2021 巨灾 价格变动 (有损)
美国	0% ~ +10%	0% ~ +15%	+10% ~ +50%	+5% ~ +20%
加拿大	0% ~ +10%	+5% ~ +7.5%	+10% ~ +40%	+10% ~ +30%
英国	0%	+2.5% ~ +5%	+5% ~ +10%	+5% ~ +15%
法国	-5% ~ 0%	0% ~ +7%	+5% ~ +15%	+5% ~ +10%
德国	-2% ~ 0%	+0.5% ~ +2.5%	N/A	N/A
澳大利亚	0% ~ +2.5%	+2.5% ~ +10%	+2.5% ~ +5%	N/A
亚洲	-5% ~ -2.5%	0% ~ +6%	N/A	+5% ~ +10%

来源：韦莱。

认为是“硬市场”的表现。以险位超赔业务为例，北美市场延续了2020年的上涨趋势，无损失业务涨幅高于此前年份，有损失业务涨幅略低于此前年份，费率变化很大程度由周期性因素带动，英国、欧洲、亚洲市场费率从2020年的持平甚至小幅下降，实现了普遍趋向上升的转折。

全球责任险费率也呈现明显上涨，具体情况见表2。考虑到社会通胀、低利率环境和传染性等疾病等问题对承保与经营的影响，再保险公司对每一笔业务都在加大审查力度，定价更为严格。底层直保费率上升刺激了再保险公司对责任险业务的胃口，因此责任险成数再保的续

转谈判对分出公司较为有利。再保比例业务与超赔业务续转情况存在差异。对于部分比例业务，一些分出公司为应对再保险人降低分出手续费的要求，缩减了分出额度，增加了自留比例。在超赔方面，再保险公司坚持推动费率进一步上涨，这抵消了市场新增资本的影响。

特险费率变化情况见表3。航空险是特险中费率变化较大的险种，尤其是超赔业务费率在经历了近年的大量损失后已有大幅修正。贸易信用险分化较大，无损业务仅在低个位数范围内增长，有损业务费率上升20%~50%。网络险市场承保能力有所下降，加之风险受到广泛关注，费率明显改善。

表2 全球责任险费率变化

地区	比例业务 手续费变化	超赔—无损失 业务费率变化	超赔—有损失业 务费率变化		
澳大利亚	N/A	0% ~ +5%	+5% ~ +15%		
加拿大	0% ~ +5%	+2.5% ~ +5%	+5% ~ +15%		
欧洲	N/A	0% ~ +10%	+10% ~ +25%		
国际市场	N/A	0% ~ +10%	+5% ~ +15%		
国际市场— 汽车责任险	0% ~ +2.5%	0% ~ +10%	+5% ~ +15%		
荷兰—汽车 责任险	0% ~ +2.5%	0% ~ +5%	+5% ~ +10%		
美国—第三 方责任险	-2% ~ +1%	0% ~ +10%	+10% ~ +30%		
美国—医疗 责任险	0% ~ +5%	+5% ~ +10%	+5% ~ +25%		
美国—汽车 责任险	-2% ~ 0%	0% ~ +10%	+5% ~ +15%		
美国—职业 责任险	0% ~ +2%	0%	+5% ~ +25%		
地区	比例业务 手续费变化	无损失险位超 赔业务费率变 化 (%)	有损 险位超 赔业务 费率变 化 (%)	巨灾 无损 业务 费率 变化 (%)	巨灾 有损 业务 费率 变化 (%)
美国—劳 工险	0%	5%	10%	+5% ~ +10%	N/A

来源：韦莱再。

表3 特险费率变化

险种	比例业务 手续费 变化	无损失险 位超赔 业务费 率变化 (%)	有损失险 位超赔 业务费 率变化 (%)	无损失 巨灾 业务费 率变化 (%)	有损失 巨灾 业务费 率变化 (%)
航空险	-1% ~ 0%	+25% ~ +35%	+35% ~ +60%	+40% ~ +60%	+50% ~ +250%
网络险	-3% ~ -1%	N/A	N/A	N/A	N/A
建工险	-1% ~ 0%	N/A	N/A	N/A	N/A
非水险 转分	-5% ~ 0%	+5% ~ +15%	+15% ~ +25%	+5% ~ +15%	+10% ~ +20%
人身 意外险	0%	+10% ~ +20%	+50%	+10% ~ +20%	+25% ~ +40%
政治险	-2% ~ -1%	+10% ~ +15%	+15% ~ +20%	N/A	N/A
贸易 信用险	-4% ~ -2%	+3%	+20% ~ +50%	N/A	N/A

来源：韦莱再。

二、合同条款是本轮续转谈判的重要成果

除了费率，合同条款也是本轮续转讨论的重点。再保险人在2021年1/1续转中强力推

进除外条款，甚至承保能力生效的必要条件，包括：制裁除外条款 LMA3100, 网络风险除外条款 LMA5411/5401、LMA5410、LMA 5420、CL380 Since 2003 ‘Malicious’、NMA 2914/2915 Since 2001 ‘e-data loss’，传染病除外条款 LMA5394 Prop Tty、LMA5391 Coronavirus Only、LMA5397 PP&E、LMA 5502/5503/5505 等。与单纯的费率上涨相比，条款的明确和优化将使再保险人在更长期的时间内受益。

韦莱再在发布的年度续转报告中表示，虽然劳合社市场协会（LMA）提供了新冠肺炎疫情风险的示范条款，但在许多情况下，再保险公司仅将这些条款作为基础，并在此基础上添加进一步的措辞。条款比较棘手的领域是静默网络风险（Silent Cyber），伦敦市场的劳合社在这方面的态度非常强硬，要求财产险条约合同从 1 月 1 日起必须包含保障网络风险或排除网络风险责任的申明，这是“应对静默网络风险计划”的一部分。

三、2020 年内各机构对 2021 年 1/1 续转的预测回顾

对于 2021 年 1/1 续转的期待情绪自 2020 年下半年开始被广泛渲染，蒙特卡洛、巴登 - 巴登等大型国际再保险大会及经纪公司报告、知名公司对外发布的信息等各渠道均有显现。笔者对“看涨”观点总结如下：

一是部分条线承保能力供给减少。佳达此前预计 2021 年 1/1 续转期间部分条线再保险承保能力下降 1/5；怡安表示再保险人在续转期间将持更加谨慎的态度；百慕大保险公司 Third Point 表示续转期间经纪人和分出人大概率会在价格和条件上作出让步。

二是相当一部分资本用于长尾损失准备等“防守性”而非“扩张性”的目标，实际用于扩张的资本有限，不会大幅抑制 2021 年 1/1 续转期间的费率上升。劳合社管理代理公司 Lancashire 的首席执行官 Alex Maloney 表示，新资本的进入目前没有抑制费率上涨，原有投资方撤出、再保险安排减少、应对损失的需要等因素使得新资本无法全部用于扩张，预计第二季度费率涨势将在较长时间内持续。英国再保险经纪公司 Capsicum Re 表示：一方面，与 2001 年和 2005 年的情景不同，目前各条线费率都在上涨，新进入资本不足以抑制这一势头；另一方面，2021 年 1/1 续转没有过剩的承保能力。

三是由于抵押品被困，另类资本总量减少直接影响转分市场的承保能力，转分成本将大幅上升。怡安预计，2020 年底，占转分市场 20%、30 亿 ~ 40 亿美元的资本将因年内损失被困。与提升价格相比，转分接受人将更注重收紧条件和明确责任，其偏好甚至逐步向指定保险（Named-Peril）转移，大型再保险公司更有能力应对转分的购买难和费用高，小型再保险公司及劳合社辛迪加或受较大影响。英国金融公司 Schroder Secquaero 表示目前观察到各类别业务的承保能力都在下降，预计转分费率将持续上升，直到分出人认为分出成本超过风险转移的相对收益。爱尔兰再保险公司 UnipolRe 表示，对于欧洲分出人而言，ILS 的价格仍高于传统转分，且多年期产品居多，难以进行精准的价格比较，未来仍将以传统渠道为主、新资本和产品形式作为补充。

四是低投资收益下承保人提升费率保证利润的意愿不减。韦莱再的全球主席 James Vickers 表示，2021 年 1/1 续转中，资本成本和回报率的显著差异增加了经营压力，在低

利率、低投资收益的环境下，主动提高费率将成为再保险机构的选择。韦莱再数据显示，剔除疫情影响后，2020 上半年全球再保险公司综合成本率同比上升 1.9%，与往年基本持平，再保险机构上半年平均 ROE 为 2.8%，与上年同期的 4.2% 相比大幅下降，而资本成本则为 7% ~ 8%，高企的资本成本将转化为续转期的议价动力。怡安首席执行官 Andy Marcell 表示，2021 年 1/1 续转的费率和条件将向对再保险人有利的方向变化，推动因素包括：低利率、巨灾损失和社会通胀共同抑制再保险公司近年的 ROE；2020 年上半年行业继续承压，再保险机构平均综合成本率 104.1%，疫情相关损失使得综合成本率平均恶化 10 个百分点，疫情难以准确估损增加了准备金计提的难度。怡安特别强调转分市场收紧将反作用于再保端，百慕大再保险公司 Renaissance Re 首席执行官 Kevin O' Donnell 对 2021 年 1/1 续转费率表示乐观，预计费率上涨的持续时间较长，并认为与损失相比，高企的资本成本（包括利息和机会成本）将对费率起到更加重要的支撑作用。

定价能力较强的大型再保险公司表达出充分的提高价格的意愿。瑞再集团再保险首席执行官 Moses Ojeisekhoba 表示，在疫情暴发前，全球几乎所有主要市场中的业务处于非盈利的状态，为了能使保险行业为实体经济提供持续保障，各业务条线的费率上涨十分必要。在不利投资环境下，承保利润率需要提高 7 ~ 12 个百分点，以保证合理的资本回报率。保单措辞中就将传染病相关的责任进行进一步明确，预计除外条款将增加。慕再首席执行官 Joachim Wenning 表示，2005 年和 2017 年的费率增长基本只出现在巨灾业务，特别是

有损失记录的业务中，本次疫情则呈现明显的外溢效应，各地区和险种费率均有提高，这是市场进入硬周期的典型表现，预计这一趋势将延续至 2023 年。慕再对 2021 年 1/1 续转持乐观预期，各业务类别的价格增长机制略有不同，例如美国责任险市场费率将在社会通胀的推动下快速上涨；财产险巨灾市场承保能力稳定甚至趋于充足，其费率上涨的持续时间和增长幅度更加取决于年内损失情况。汉再首席执行官 Jean Jacques-Henchoz 认为，2020 年 7/1 续转表现是预测 2021 年 1/1 续转趋势的出发点。汉再 2020 年 7/1 续转费率总体上涨 5%，其中非比例业务上涨约 10%，预计 2021 年 1/1 续转费率涨幅将超过 2020 年 7/1 续转，北美、欧洲、日本、澳大利亚和新西兰市场的巨灾业务费率保持上涨；航空险的费率增长将抵消保障需求的下降；水险费率将在大损失推动下显著提升；保证险、政治信用险等目前尚未出现大幅变化的险种大概率也将迎来上涨。法再全球财产再保险首席执行官 Jean-Paul Conoscente 认为，2020 年内的续转已看到各条线和各市场费率均上涨的趋势，涨幅多在 5% ~ 15% 范围内，预计费率上涨将持续至 2022 年。他表示，法再过去一直在控制财产再保险的业务规模，本次将把握“绝佳的市场机遇”，计划从 2021 年 1/1 续转开始扩大参与份额，费率增长和业务组合调整对规模扩大的贡献率各占一半，短尾业务将成为增长的来源，看好工程险、日本巨灾业务、中国和美国市场业务。

四、总体向好的续转结果与部分未达预期的市场情绪

2021 年 1/1 续转中，总体上费率和条件

均有所改善，部分未达预期。续转前的市场预期和续转后的实际情况对比见表 4。

表4 续转预期与实际对比

比较对象	2020 年市场预期	2021 年 1/1 续转实际情况
续转结果：费率及条款	续转费率达到约 10% 的增长。	各区域、险种差异较大，与合同是否出险有较大关联，欧洲、亚洲市场的续转多实现 5% 以内的涨幅，部分未达预期。
	合同条款明晰，除传染病责任。	网络风险、传染病风险等相关除外条款被广泛使用，达到预期。
变动因	部分条款承保能力供给减少。	疫情损失未对行业资本产生实质冲击，承保能力整体充足。
	实际用于扩张的资本有限，不会大幅抑制 2021 年 1/1 续转期间的费率上升。	2020 年新进入资本接近 30 亿美元，相比 6250 亿美元的再保险资本总量影响有限。
	抵押品被困，另类资本总量减少直接影响转分市场的承保能力，转分成本上升。	转分价格实际上涨低于预期。
	低投资收益下承保人提升费率保证利润的意愿不减。	符合实际情况。

2020 年市场对于 2021 年 1/1 续转费率增长的预期为 10%。实际上，受 2020 年新冠肺炎疫情、美国责任险条线损失不利进展、美国创纪录飓风登陆次数、特险历史损失、网络风险暴露增加等因素影响，2021 年 1/1 续转时费率增长在区域和险种、合同是否出险上呈现了不均衡的状态，总体上市场普遍转硬，美国业务和出险合同涨幅较大，有些领域与各机构 2020 年时的预期有所差距，主要原因如下：

一是 2017 年以来，国际再保险市场经历了一系列巨灾损失事件的影响，在过去年份的续转中，费率下降的趋势得到了遏制，并出现了一定反弹，已经在 2020 年续转中有所体现，

2020 年暴发的新冠肺炎疫情加剧了 2021 年市场进一步变硬的趋势。

二是行业资本供给尚充裕。根据 AON 资料，2020 年，随着资本市场波动和融资活动开展，全球再保险市场资本总量先降后升，截至第三季度末，达到 6250 亿美元。传统再保险资本与 2019 年相比增加 30 亿美元，对再保险资本总量的冲击较小，新进入资本对费率的影响主要不在于对资本供给的影响，而在于部分小型或初创公司为取得竞争力而压低价格的行为。

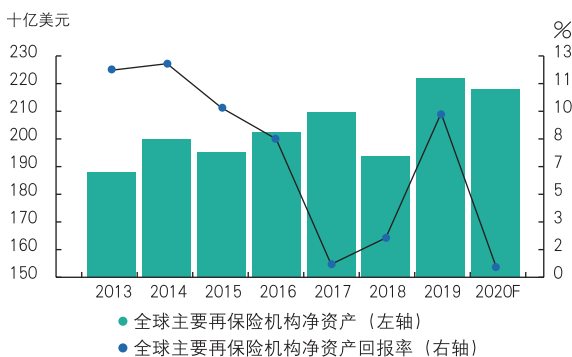
三是由于大量业务的疫情实际损失尚未确认，在本次续转中按照无损业务处理，留待未来进一步谈判。市场认为，直保临分的费率调整相对于风险事件有所滞后，在损失更加清晰时费率才出现变化。例如，2005 年 8 月卡特里娜飓风后费率变化首先显现在美国市场，第四季度后伦敦直保临分市场才开始上涨；“9·11”事件后，伦敦直保临分业务费率的变化在次年 2 月才开始显现。新冠肺炎疫情持续时间比其他自然巨灾更长，其影响因素并未在 2021 年续转中得到充分体现。

“胜利”下的“失望”情绪也显示，2020 年以来各国的货币刺激政策使得长期内低利率成为普遍预期，投资收益对于整体利润的贡献比例下降，承保将成为更加重要的利润来源，再保险人提升费率的意愿随之大幅上升，也形成了本次续转市场转硬表现驱动因素与以往不同的特点，以往的硬周期多由资本相对不足推动，但疫情损失并未对行业资本造成实质冲击，再保险机构的预期和意愿成为推动费率上涨的重要因素。

五、趋势与展望

低投资收益率下再保险人通过提升费率保

证合理净资产回报率的意愿，仍将支撑费率上涨。再保险行业过去五年盈利能力一直在低位波动。正如瑞再表示，在不利投资环境下，承保利润率需要提高 7 ~ 12 个百分点，以保证合理的资本回报率。劳合社的数据也显示，疫情是首个同时对承保和投资端产生影响的事件，使得（再）保险机构近年的利润压力集中显现。疫情暴发后多国降低基准利率进行宏观调控，在长期将抑制投资收益，2021 年再保险人获取正常资本回报的压力依然严峻。



来源：惠誉。

图 1 2013—2020 年全球主要再保险机构净资产（柱状图）及 ROE（折线）变化趋势

再保险行业资本整体充裕预计将成为对冲再保险人提升费率意愿的最重要因素。根据佳达和贝氏评级公司的估计，2020 年底的再保险资本约为 3970 亿美元，较前一年增长约 3%。2020 年 3 月至年末有 200 亿美元资金进入了市场。与以往的巨灾（如“9·11”事件或重大飓风等）不同，疫情损失未实质性消耗行业资本，新进入资本用于损失补充的比例高于以往。2021 年，在市场进一步明朗并趋于稳定的情况下，不排除有更大比例“扩张性”资本的可能。

承保端业绩表现预计有较大改善。受 2020 年和 2021 年费率和条件改善、新冠肺炎疫情确定性增加等因素的影响，在不发生异常重大

自然巨灾损失情况下，预计 2021 年国际再保险市场将实现较好承保盈利。2020 年末，各机构对于 2021 年市场的判断基本假设为全年疫情得到控制，经济逐步修复。但进入 2021 年初，从实际情况来看，多国疫情在冬季出现反复，封锁趋严，经济复苏步伐缓慢。另外，美国处于政权交接期，政治风险将进一步增加。2020 年的大选强化了两党的极化对立，2021 年 1 月 6 日发生的特朗普支持者冲击国会事件更进一步凸显了美国社会的分裂，预示着下一任政府的施政阻力不小。即便是较为乐观的假设下，国际社会 2021 年年内疫情控制、政治社会局势正常稳定仍存在诸多不确定性。

总体而言，预计 2021 年国际再保险市场整体资本稳定，供需相对均衡，有利和不利因素的对抗影响费率上涨的幅度。一方面，行业将保持相对充裕的资本水平，阻止再保险条件大幅快速“变硬”；另一方面，低利率环境下面临日益降低的投资收益率，获取正常资本回报率的压力迫使其在承保领域有所作为，驱动保险条件维持“正常或有利”水平。新冠肺炎疫情仍然是 2021 年再保险市场的重要主题，全球经济和社会秩序的恢复进度与疫情相互交织，建构了本轮再保险周期的基本风险环境。□

作者单位：中再产险国际业务管理部

汽车主动安全技术 在车险领域的应用前瞻

■ 文 / 李晓翹 卢山

一、汽车主动安全技术的现状

据公安部统计，截至 2019 年底，全国机动车保有量达 3.48 亿辆，与 2018 年底的 3.27 亿辆相比，增加 2100 多万辆（扣除报废注销量），增长近 6.5%。我国是交通安全的“重灾区”，道路交通事故死亡人数占全国各类安全生产事故死亡总数的 80% 以上，2019 年，我国汽车发生交通事故超过 20 万起，导致超过 5 万人死亡。汽车的行驶安全性一直是人们关注的重点。同时，安全气囊、安全带等传统被动安全设施在事故中的补救效果有限，随着 AI、智能驾驶等科技的飞速发展，汽车主动安全技术迎来了巨大的发展空间和机遇。

2018 年 8 月，交通运输部办公厅发布了《关于推广应用智能视频监控技术的通知》（交办运〔2018〕115 号，以下简称 115 号文件）。115 号文件要求长途客运车辆、旅游客车、危险物品运输车辆提高安全性能，强制安装智能视频监控报警、防碰撞和整车整船安全运行监管技术装备，对已运行的要加

快安全技术装备改造升级。通知发布后重庆、上海、浙江、四川、湖北、广西、黑龙江、陕西、海南、河北等地的行业主管部门积极行动起来发布实施通知或制定各自省份的主动安全智能视频监控技术标准。

“两客一危”（指从事旅游的包车、三类以上班线客车和运输化学危险品车辆）车辆是最早开展主动安全监控试点的车辆。2019 年初，江苏省“两客一危”车辆主动安全智能监控设备安装超过 4.1 万辆，比例达到 98.87%。江苏由行业主管部门发文强制“两客一危”车辆在规定时间内完成主动安全智能视频监控设备的安装，而设备和安装费用由运输企业自行解决。陕西、山西、广西、重庆等地行业主管部门也都各自下发了安装主动安全智能视频设备的要求，但运输企业受资金限制目前安装完成率不高，只有部分“两客一危”车辆完成了安装。东北三省，甘肃、青海等地区的运输企业由于无法解决设备资金问题，主动安全设备的安装一直不能落地实施。

以广西为例，广西壮族自治区颁布《广

广西壮族自治区交通运输厅关于推进重点营运车辆安装使用智能视频监控装置的通知》以及《广西壮族自治区财政厅关于印发广西重点营运车辆安装智能视频监控装置财政补助资金方案的通知》两个文件后，各个地级市从事“两客一危”运输企业的安装动力也不是很强。调研发现主要原因有两个方面：其一，此次各省通知文件中并没有像《道路运输车辆动态监督管理办法》一样要求强制安装，如果逾期不安装设备将停止发放运营证，而只是限定要求“两客一危”运输企业在2019年12月31日之前完成安装；其二，对于本次补助是否能够按期拿到补贴资金，各个运输企业的负责人都持有怀疑态度。因此，大多数的企业处于观望中。

物流的发展与交通运输安全密不可分，南方的义乌、北方的临沂作为我国南北两个大型货流集散基地，都是货车集中的地方，仅临沂市注册的重型货运车辆就达到约14万辆。对于货车运行过程中的安全监管一直是薄弱环节。江、浙、沪一带的大型物流运输企业对于货车安全行驶十分重视，除了制定严格的安全管理制度外，还十分重视采用高科技手段进行管理。目前已有则一物流、上海锐兔、上海雷励、安能等货流企业从重视运输安全的角度出发自愿出钱安装设备，开展了主动安全第三方风控服务。

网约车在给人们带来出行便利的同时，车辆安全行驶问题也不容忽视。北京首汽约车正在自研建立自有的主动安全监控管理平台。吉利汽车投资的曹操出行已经安装了主

动安全设备。一汽集团建立的网约车公司已经把主动安全第三方风控服务作为一种有效管理手段正在制订方案中。

大件运输车辆和特种牵引车辆由于车身过大，车辆行驶安全也是企业和保险公司特别关注的重点。三一重工、徐州重工等企业都已经自己出资在部分车辆上开始试点采用主动安全第三方风控服务管理车辆行驶。

二、汽车主动安全技术未来在车险领域的应用场景设想

（一）“两客一危”市场

“两客一危”车辆由于其行业的特殊性是行业主管部门最为重视的，也是开展主动安全第三方监控服务要求最迫切的行业。2019年，江苏省“两客一危”车辆几乎全部安装主动安全设备，事故发生率和发生事故的恶性程度有了明显的下降。江西省危险品货车已安装第三方监控12157辆，完成比例达到90.98%；湖北省“两客一危”车辆主动安全智能视频安装完成超过34752辆。主动安全智能视频监控设备的安装明显降低了“两客一危”车辆的交通事故发生率。据陕西省2019年10月发布的统计数据，全省“两客一危”车辆违规总数与9月比减少1690次，环比下降9.17%；违规车辆数减少144辆，环比下降2.51%。全国其他地区“两客一危”车辆的试点工作也陆续开展，未来两年全部“两客一危”车辆都将安装主动安全设备。

（二）快运物流企业

近年来随着电商的快速发展，快运物流

行业的竞争也越来越激烈。各个快运物流公司为了控制运输成本，严格控制车辆上路行驶的时效性，加剧了驾驶员的疲劳驾驶和超速驾驶。一些大型的快运物流公司如安能、德邦等主动投入资金安装主动安全设备，开展第三方安全监控服务。如某快运物流公司的车辆在泉州与小客车发生刮蹭事故，交警到达现场后根据经验要判货车全责。由于货车安装了主动安全设备，第三方监控平台为事故现场提供了小客车违规变道的证据。交警当场改判小客车负全责，为快运公司车辆挽回经济损失 5 万多元。通过以上案例，快运物流企业也认识到车辆安全行驶是企业节约成本、增加效益。

（三）大型企业自有运输车队

大型企业如建材行业的大件运输都有着特殊要求，这些大型企业往往有自己的物流运输车队。运输大件车辆虽然是按照预定线路行驶，但是由于车辆运输货物超大超长，在途过程中如果发生事故基本上都是重大交通事故，因此这些大型企业对车辆厂区、在途以及工地的行驶安全格外重视。例如，建材行业的龙头企业江苏建华，内部制定了完整的车辆安全行驶检查制度，还安排了专门的安全管理人员监督检查。2019 年，江苏建华开展了主动安全第三方监控服务的试点，通过高科技手段对车辆在途行驶进行管理，减少交

通事故的发生，减少保险理赔，减少保费投入，降低企业生产成本。从一年多的风控管理统计结果看，这种大件运输车辆的赔付率基本都控制在 30% 以内。

（四）网络货运平台和网约车

网络货运平台（又称无车承运人）作为新生的货物运输匹配交易模式，通过网络平台为货车和货主带来快速订单匹配的便利。但是网络货运平台和网约车一样，自身并不拥有车辆运力，在货运平台或网约车平台上注册的车辆都是挂靠车辆。这些挂靠车辆没有任何安全管理措施，网络平台也无法监管这些挂靠车辆，这些挂靠车辆在承接了网络平台的订单上路行驶后就会存在很大的安全风险隐患，一旦发生交通事故将给货主或乘客和网络平台带来巨大的损失。使用了主动安全设备和第三方监控服务平台的车辆承接网络平台的订单后，就相当于有人帮助网络平台对接单车辆的安全行驶进行监控管理。网络平台可以通过第三方监控服务平台的数据对车辆和驾驶员进行风险分级管理，对风险级别较低的车辆和驾驶员给予优先派单、油



卡奖励、购车金融贷款优惠等多项奖励。

（五）渣土车

渣土车作为城市建筑垃圾的运输车辆也是交通部门和城管部门严厉监管的对象。由于原来缺少监管手段，渣土车经常在夜间运输作业时出现闯红灯、不按规定路线行驶、不按规定地点倾倒建筑垃圾等问题，不仅带来交通事故隐患，还带来环境污染等问题。深圳、上海、杭州、武汉、昆明等开始为渣土车安装主动安全监控设备，通过第三方主动安全监控服务监督渣土车的行驶作业，发现问题及时提醒、及时汇报，都取得了不错的效果。

（六）城市环卫车辆

环卫车辆由于工作特殊，多是在夜间或凌晨开始清扫或运输作业，这个时间段驾驶员容易疲劳、精神不集中，从而容易发生交通事故。主动安全第三方监控服务是7×24小时监控，发现风险可以及时提示驾驶员注意安全驾驶，同时通过主动安全第三监控平台的实时视频功能还可以对作业现场进行检查，及时发现问题。

（七）重型卡车商品车运输

主机厂生产的新车需要跟客户要求运输到指定的4S店后才能销售。这些新出厂的商品车在运输途中也存在交通事故的风险隐患。有些4S店路途遥远，也存在驾驶员疲劳驾驶、路况环境复杂、天气变化影响安全驾驶等因素。主动安全第三方监控服务可以协助主机厂对这些上路行驶的商品车进行监控管理，减少风险事故的发生。

（八）校车

除了校车自身颜色、结构功能要满足国家安全标准的要求，上路行驶的安全也是不容忽视的。安装主动安全第三方监控除了对道路情况、驾驶员情况进行监督，还可以对车内乘车学生是否系安全带、是否在车内打闹等进行监督提醒。

（九）二手车市场

二手车在交易过程中试车、检验、交付等过程也需要上路行驶，这个过程中也存在行驶安全的隐患问题，主动安全设备可以很好地进行监控记录。同时，主动安全第三方监控平台有完整的车辆事故记录信息可以作为查询依据，管理整个车辆的生命周期。

（十）工程作业车辆

工程作业车辆是特种行业车辆，主动安全设备可以完整地记录车辆施工作业时是否存在违规操作，同时通过实时视频对现场作业进行监督指挥。

随着AI、智能驾驶等科技的飞速发展，汽车主动安全技术迎来了巨大的发展空间和机遇，伴随相关政策和配套措施的逐步到位，汽车主动安全技术势必在车险领域有着更为广阔的应用前景，我们期待看到该技术能加速推动保险行业朝着全面风险管理的方向转型升级。□

作者所在单位：中再产险精算部

国内事故

重庆能投渝新能源有限公司松藻煤矿 “9·27”重大火灾事故

2020年9月27日0时20分，重庆能投渝新能源有限公司松藻煤矿发生重大火灾事故，造成16人死亡、42人受伤，直接经济损失2501万元。事故原因是，松藻煤矿二号大倾角运煤上山胶带下方煤矸堆积，起火点63.3米标高处回程托辊被卡死、磨穿形成破口，内部沉积粉煤；磨损严重的胶带与起火点回程托辊滑动摩擦产生高温和火星，点燃回程托辊破口内积存粉煤；胶带输送机运转监护工发现胶带异常情况，电话通知地面集控中心停止胶带运行，紧急停机后静止的胶带被引燃，胶带阻燃性能不合格、巷道倾角大、上行通风，火势增强，引起胶带和煤混合燃烧；火灾烧毁设备，破坏通风设施，产生的有毒有害高温烟气快速



图片来自新华网：事故现场图片

蔓延至2324-1采煤工作面，造成重大人员伤亡。□

摘编自：国家应急管理部网站

湖北天门楚天生物科技有限公司 “9·28”爆炸事故

2020年9月28日14时07分左右，湖北省天门市楚天生物科技有限公司发生爆炸事故，造成6人死亡、1人受伤。据初步调查，发生原因是在进行压滤试验时，静电引燃危险物料分解爆炸。

发生爆炸的装置采用的工艺技术来自沿海省份，由于反应后物料环保处理达不到要求转

移至湖北地区，事故企业在不了解物料危险特性的情况下，私自摸索试验，压滤过程中发生爆炸。□

摘编自：国家应急管理部网站

山西省太原市台骀山景区火灾



图片来自新华网：10月1日拍摄的事发景区救援现场

2020年10月1日13时许，山西省太原市迎泽区小山岩村台骀山景区冰灯雪雕馆发生火灾，当地消防部门派出30辆消防车、181名指战员赶赴现场处置。现场共搜救出28人，其中13人遇难，其余15人送医救治，生命体征平稳，暂无生命危险。□

摘编自：国家应急管理部网站

吉林松原扶余市交通事故

2020年10月4日5时40分许，吉林松原扶余市514省道39公里处发生一起重大道路交通事故，造成多人伤亡。经调查，4日凌晨，扶余市514省道39公里处一辆小型普通货车由西向东行驶，撞至前方向行驶的农用四轮拖拉机尾部，又行驶至对向车道，与对面行驶的另一辆小型普通货车相撞。此次事故目前已造成18人死亡，其中，事故现场死亡8人，10人送至医院后经抢救无效死亡。另外1名受伤人员暂无生命危险。□

摘编自：国家应急管理部网站



图片来自新华网：10月4日拍摄的事故现场

浙江衢州中天东方氟硅材料有限公司 “11·9”火灾事故

2020年11月9日11时17分许，浙江省衢州市中天东方氟硅材料有限公司发生火灾事故，过火面积约2000平方米。据初步调查，

发生原因是事故企业3#堆场用吨桶储存的甲基氯硅烷高沸物泄漏，作业人员使用熟石灰粉中和泄漏出的高沸物，并将中和后的混合物装

入塑料编织袋，石灰粉与高沸物继续反应，放出热量、集聚（甲基氯硅烷高沸物遇湿、遇碱剧烈反应并放热），致使混合物和编织袋起火燃烧，引燃并烧毁临近的其他吨桶，导致大量高沸物泄漏，造成过火面积扩大。事故企业违

规用丙类仓库储存甲类危险化学品；操作人员安全知识不足，对甲基氯硅烷高沸物危险特性不掌握，盲目使用熟石灰粉中和。□

摘编自：国家应急管理部网站

江西吉安海洲医药化工有限公司 “11·17”爆炸事故

2020年11月17日7时21分左右，位于江西省吉安市井冈山经开区富滩产业园的海洲医药化工有限公司发生爆炸事故，造成3人死亡、5人受伤。据初步调查，发生原因是303釜处理的对甲苯磺酰脲废液中含有溶剂氯化苯，操作工使用真空泵转料至302釜中，因302釜刚蒸馏完前一批次物料尚未冷却降温，废液中的氯化苯受热形成爆炸性气体，转料过

程中产生静电引起爆炸。

事故企业主要负责人未落实法定职责组织制定废液处理操作规程；对废液处理工艺安全风险认识不足，未进行安全风险辨识并落实管控措施；未严格落实变更管理制度，随意利用闲置设备设施蒸馏废液。□

摘编自：国家应急管理部网站

湖南衡阳源江山煤矿“11·29”重大透水事故

2020年11月29日11时30分，湖南省衡阳市耒阳市导子煤业有限公司源江山煤矿发生重大透水事故，造成5人死亡、8人失联，直接经济损失3484.03万元。事故原因是，源江山煤矿超深越界在-500米水平61煤一上山巷道式开采急倾斜煤层在矿压和上部水压共同作用下发生抽冒，导通上部导子二矿-350米至-410米采空区积水，大量老空积水迅速溃入源江山煤矿-500米水平，并迅速上升稳定至-465米，导致井巷被淹，造成重大人员伤亡。□

摘编自：国家应急管理部网站



■ 图片来自新华网。12月3日，在湖南省衡阳市耒阳市导子镇，救援人员进入井下开展搜救

重庆永川吊水洞煤业有限公司“12·4”重大火灾事故

2020年12月4日17时17分，重庆市胜杰再生资源回收有限公司（以下简称胜杰回收公司）在重庆市永川区吊水洞煤业有限公司（以下简称吊水洞煤矿）回收设备时发生重大火灾事故，造成23人死亡、1人重伤，直接经济损失2632万元。事故原因是，胜杰回收公司在吊水洞煤矿井下回撤作业时，回撤人员在-85米水泵硐室内违规使用氧气/液化石油气切割2#、3#水泵吸水管，掉落的高温熔渣引燃了水仓吸水井内沉积的油垢，油垢和岩层渗出油燃烧产生大量有毒有害烟气，在火风压作用下蔓延至进风巷，造成人员伤亡。□

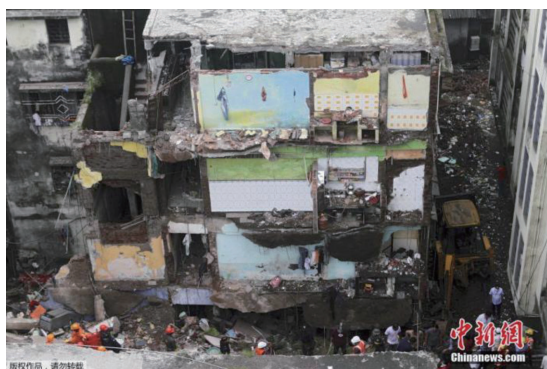
摘编自：国家应急管理部网站



■ 图片来自新华网：12月4日晚，在重庆市永川区吊水洞煤矿，救援人员在煤矿井口处测量烟雾中一氧化碳浓度

国际事故

印度西部一建筑发生倒塌事故



■ 图片来自中新网：当地时间9月21日，印度西部马哈拉施特拉邦塔那市一栋三层建筑物发生倒塌

据外媒报道，印度西部马哈拉施特拉邦塔那市一栋三层建筑物发生倒塌。截至2020年9月23日，事故造成的死亡人数已上升至39人。

据报道，大楼倒塌发生在当地时间9月21日凌晨3时40分左右，事故发生时，居民们正在睡觉。事故发生后，印度国家灾难反应部队、消防队和警察立即到达现场进行救援工作。

倒塌建筑此前被指系非法建筑，建筑所属人吉拉尼因故意杀人罪和疏忽致人受伤等已被警方立案。□

摘编自：新华网

尼日利亚拉各斯燃气站爆炸事故



图片来自新华网：10月8日在尼日利亚拉各斯拍摄的在燃气站爆炸事故中受损的房屋

2020年10月8日，尼日利亚南部拉各斯市郊一个燃气站发生爆炸，已造成至少8人死亡，另有多人受伤。

拉各斯州紧急事务管理部门负责人奥卢费米·奥凯-奥桑因托卢8日告诉媒体，爆炸发生在拉各斯市郊巴卢瓦区一处人口稠密的居民区内，至少25栋住宅、16家商店和1所小学受到冲击。救援人员在现场已发现8具遗体，另有多名居民受伤被送往医院。尚不清楚引发爆炸的具体原因。□

摘编自：新华网

黎巴嫩贝鲁特居民区储油罐爆炸事故

黎巴嫩首都贝鲁特一居民区2020年10月9日发生储油罐爆炸。

据黎巴嫩媒体报道，当地时间9日20时左右，贝鲁特居民区一栋高层建筑的底商面包店发生储油罐爆炸，引发大火。黎巴嫩民防和消防部门人员迅速赶赴现场灭火，并使用消防云梯等疏散楼内居民。黎巴嫩军方封锁了周边区域。

黎巴嫩红十字会秘书长乔治·卡塔纳说，爆炸已造成至少4人死亡、数十人受伤。此外，爆炸还造成附近多栋居民楼和部分车辆受损，并一度引发恐慌。□

摘编自：新华网



图片来自新华网：10月9日，在黎巴嫩贝鲁特，民防和消防部门人员使用消防云梯疏散楼内居民

英国废水处理厂爆炸事故

英国西南部布里斯托尔市埃文茅斯地区一家污水处理厂的废水处理设施当地时间 2020 年 12 月 3 日发生爆炸，造成 4 人死亡、1 人受伤。

当地警方当晚公布的初步调查结果显示，爆炸发生在污水处理厂一个巨大的金属直立筒仓中，该筒仓中装有经过处理回收的生物固体。筒仓顶部被炸开，事发时 5 人在筒仓顶部或者附近工作。死者中有 3 人是当地水务公司的雇员，还有 1 人是承包商。

现场目击者说，爆炸发生时听到巨响，事发现场附近的建筑物出现震动。当地消防救援部门在接到报警后到场展开救援。目前污水处

理厂已被关闭，警方排除了恐怖袭击的可能性，爆炸原因有待进一步调查。□

摘编自：新华网



图片来自中新网

印度北方邦化肥厂氨气泄漏事故

印度北方邦一化肥厂当地时间 2020 年 12 月 22 日晚发生氨气泄漏事故，造成至少 2 人死亡、15 人受伤。

据印度媒体报道，该化肥厂位于距北方邦首府勒克瑙约 280 公里的普尔布尔地区。当地时间 22 日 23 时许，该化肥厂尿素生产车间一个氨气柱塞发生破裂，导致氨气泄漏，当时约 100 名工人正在工作。

据化肥厂管理人员介绍，受伤人员已被送往当地医院救治。目前氨气泄漏已得到控制。□

摘编自：新华网

2020 年全国自然灾害基本情况

2020 年，我国气候年景偏差，主汛期南方地区遭遇 1998 年以来最重汛情，自然灾害以洪涝、地质灾害、风雹、台风灾害为主，地震、干旱、低温冷冻、雪灾、森林草原火灾等灾害也有不同程度发生。全年各种自然灾害共造成 1.38 亿人次受灾，591 人因灾死亡失踪，589.1 万人次紧急转移安置；10 万间房屋倒塌，30.3 万间严重损坏，145.7 万间一般损坏；农作物受灾面积 19957.7 千公顷，其中绝收 2706.1 千公顷；直接经济损失 3701.5 亿元。与近 5 年均值相比，2020 年全国因灾死亡失踪人数下降 43%，其中因洪涝灾害死亡失踪 279 人、下降 53%，均为历史新低。

2020 年全国自然灾害主要特点有：

一、主汛期南方地区遭遇 1998 年以来最重汛情，洪涝灾害影响范围广，人员伤亡较近年显著下降

2020 年，全国共出现 33 次大范围强降雨过程，平均降水量 689.2 毫米，较常年偏多 11.2%，为 1961 年以来第三多。汛期降雨主要集中在长江中下游地区，接连出现 10 次强降雨过程，落区重叠度高，梅雨季长达 62 天，梅雨量为 1961 年以来最多。长江、黄河、淮河等主要江河共发生 21 次编号洪水，次数超过 1998 年。长江发生流域性大洪水，上游发生特大洪水，三峡水库出现建库以来最大入库流量 75000 立方米每秒；太湖发生历史第三

高水位的流域性大洪水，淮河、松花江均发生流域性较大洪水。在遭遇严峻汛情背景下，洪涝灾情呈现“三升、两降”特点：受灾人次、紧急转移安置人次和直接经济损失较近 5 年均值分别上升 23%、62% 和 59%，因灾死亡失踪人数、倒塌房屋数量分别下降 53% 和 47%。此外，由于降雨频率高、强度大、范围广，地质灾害发生数量较往年偏多，主要以中小型为主，西南地区地质灾害灾情较重，损失占全国的一半以上。



■ 图片来自新华网：7 月 20 日拍摄的六安市裕安区固店镇被淹的街道（无人机照片）

二、风雹灾害点多面广，南北差异大

2020 年，全国共出现 58 次大范围短时强降雨、雷暴大风和冰雹等强对流天气过程，较近 5 年均值明显偏多。全国 1367 个县（市区）遭受风雹灾害，造成 1514 万人次受灾、93 人死亡失踪。灾害影响南北差异大，主要表现为：北方主要以大风、冰雹等强对流灾害

为主，集中发生在5~6月，对农作物造成重大损失；南方主要以连续、集中的短时强降雨、雷暴等强对流灾害为主。7~8月，四川盆地、长江流域等地雷暴大风次数为2011年以来最多，雷击造成人员伤亡失踪事件多发频发。

三、台风时空分异明显，对华东、东北等地造成一定影响

2020年，西北太平洋和南海共有23个台风生成，较多年平均减少3.8个，其中有5个台风登陆我国，较多年平均减少2个。7月在南海和西太平洋地区无台风生成和登陆，为1949年以来首个7月“空台月”。8月上中旬，第4号台风“黑格比”、第6号台风“米克拉”和第7号台风“海高斯”先后在近海快速增强，均以峰值强度登陆我国华东华南沿海地区，华东地区受灾较重，尤其是第4号台风“黑格比”对浙江造成较大影响。8月下旬至9月上旬，两周内第8号台风“巴威”、第9号台风“美莎克”和第10号台风“海神”先后北上影响东北地区，间隔时间短、影响区域高度重叠，台风带来的持续性降雨造成嫩江、松花江、黑龙江等主要江河超警，黑龙江、吉林等地农作物大面积倒伏。



■ 图片来自新华网：10月28日受台风影响的海口市

四、干旱灾害阶段性、区域性特征明显

2020年，全国旱情较常年明显偏轻，从年初开始主要经历了西南地区冬春旱、华北地区春旱、东北地区夏伏旱和年底南方局地旱情。汛期大部地区雨水偏多、蓄水情况较好，局地旱涝急转、旱涝并存。四川、重庆、辽宁、吉林4省份初夏旱情较重，但入汛后连续出现强降雨，6个市（州）64个县（区）旱涝急转；江西、湖南2省因梅雨期降雨不均，出现北涝南旱、旱涝并存。总体看，2020年全国因旱农作物受灾面积、直接经济损失较近5年均值分别下降44%和37%，云南、辽宁、山西、四川、内蒙古、陕西6省份旱情相对较重。



■ 图片来自新华网：6月13日，在内蒙古乌审旗，农民在旱情期间补种玉米

五、森林草原火灾呈下降趋势，时空分布相对集中

2020年，全国发生森林火灾1153起（其中，重大森林火灾7起，未发生特大森林火灾），受害面积8526公顷；发生草原火灾13起，受害面积11046公顷。与近年均值相比，森林草原火灾发生起数、受害面积和造成伤亡人数均降幅较大。从时段看，森林火灾主要集中在

在 2 ~ 5 月，其间春耕生产、上坟烧纸、野外踏青等林内活动频繁，导致火灾起数增加，共发生 780 起，接近全年森林火灾的七成；7 月雷击火集中爆发，全年因雷击引发森林火灾 130 起，较 2019 年上升 8.3%。从区域看，西南等地火险期叠加干旱，广西、四川、陕西等省份森林火灾较多，占全国森林火灾的三成以上。

六、地震强度总体偏弱，西部发生多起中强地震

2020 年，我国大陆地区共发生 5.0 级以上地震 20 次（其中 5.0 ~ 5.9 级地震 17 次，6.0 ~ 6.9 级地震 3 次），低于 1950 年以来平均水平。上半年地震灾害偏重，发生 5 级以上地震次数占全年的 80%，其中，1 月 19 日新疆伽师 6.4 级地震及其余震造成 1 人死亡、800 余间房屋倒塌；5 月 18 日云南巧家 5.0 级地震造成 4 人死亡、1100 余间房屋不同程度损坏。全年大陆地区 5 级以上地震主要发生在新疆、西藏、四川、云南等地。7 月 23 日西藏尼玛 6.6 级地震是 2020 年我国大陆地区最高震级地震，震中位于高海拔人口稀少地区，造成 50 余间老旧房屋损坏，未造成人员伤亡。

七、低温冷冻和雪灾对部分地区造成一定影响

2020 年，全国共出现 18 次冷空气过程，接近常年。4 月，两次冷空气过程造成西北、华北至山东一带出现大范围大风降温降雪过程，山东、河北、山西等局地最低气温降至零度以下，导致果蔬等作物大面积受冻；11 ~ 12 月，中东部地区出现两次大范围雨雪降



■ 图片来自中新网：四川北川 10 月 21 日地震后，北川民警正对沿街商铺进行情况了解

温天气过程，造成内蒙古、吉林、黑龙江、陕西等 7 省份不同程度受灾，局地降温幅度达 12℃ ~ 14℃，多地电力设施受损；12 月，湖南、福建、广西等南方地区遭受低温冷冻灾害，农作物遭受一定损失。□

摘编自：国家应急管理部网站



CHINA RE

中国财产再保险有限责任公司

CHINA PROPERTY & CASUALTY REINSURANCE COMPANY LTD.

更多的支持 更好的保障

Greater Support, Stronger Protection

《中再产险季讯 ReSource》是中国财产再保险有限责任公司的内部资料，不以营利为目的，不用于任何商业用途，仅提供一个学习和交流的平台，请勿向社会公众公布或用作任何商业用途。

本刊使用的部分图片来源于互联网。因无法联系到图片作者，如本刊使用了您的作品，请联系本刊编辑部。





CHINA RE P&C
中再产险