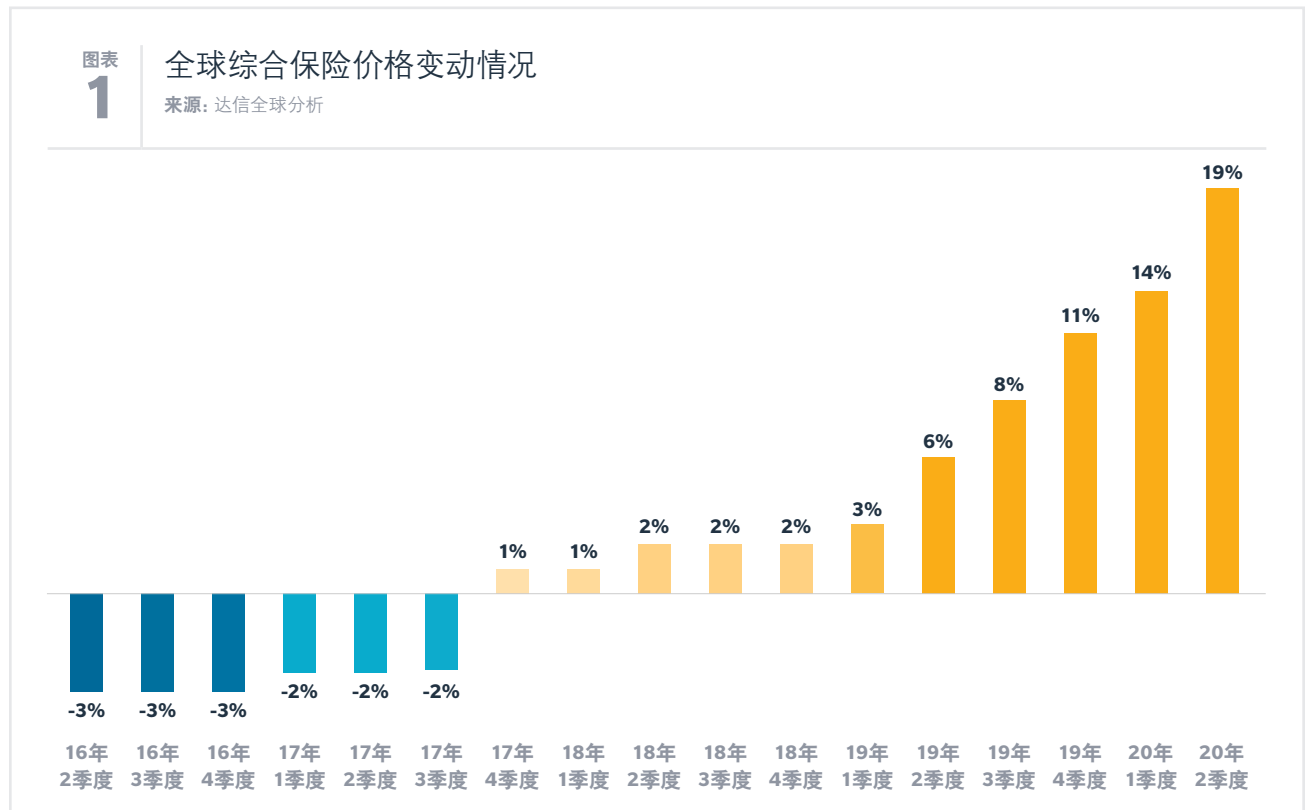


全球保险价格连续第十一个季度上涨

全球商业保险价格在2020年第二季度上涨了19%，连续第十一个季度走高（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。*

总体来说，在社会通胀压力、收益率持续走低以及一系列巨额保险损失（包括新冠疫情损失）等因素的共同作用下，承保人继续推动价格上涨。

尽管对于大多数险种而言，资本金仍然保持充裕，但在目前充满不确定性的环境中，保险公司的态度日趋谨慎，其风险偏好也不断下降。

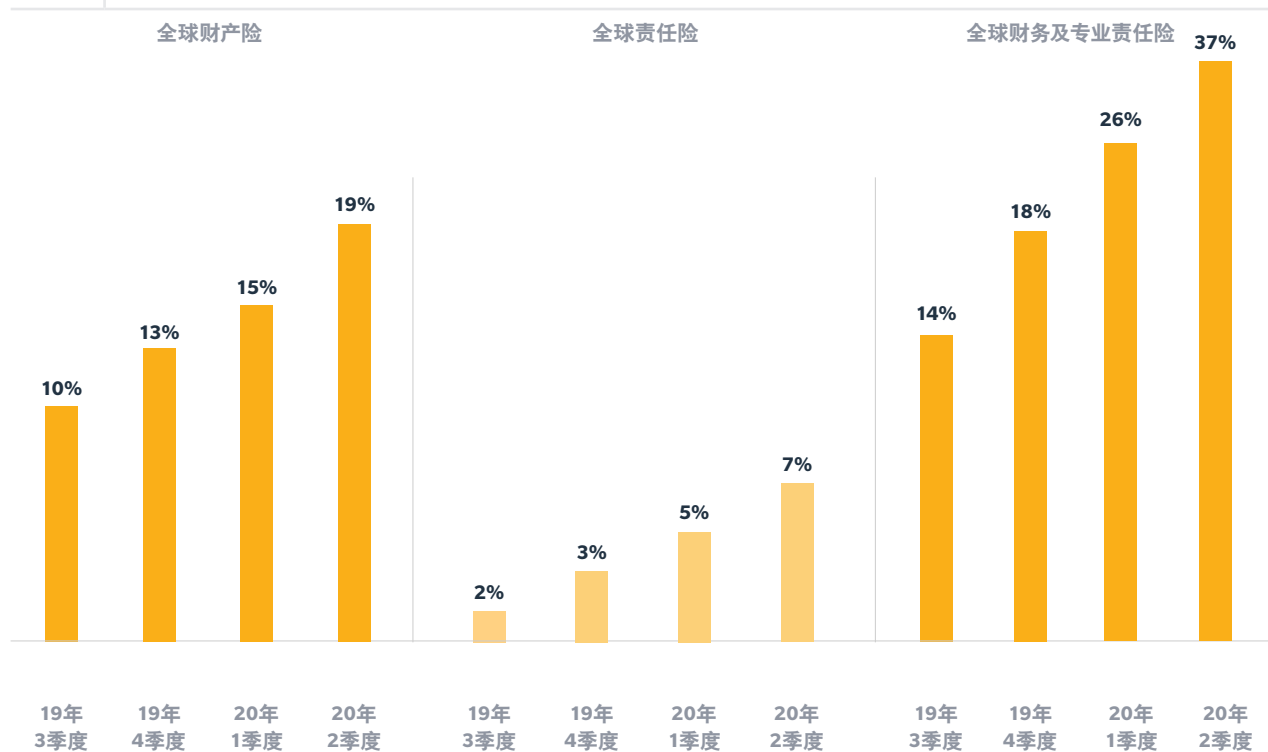


*注：除非另有说明，本报告中提及的所有价格和价格变动均为平均值。为了方便撰写和阅读报告，有关价格变动的所有百分比均已四舍五入至最接近的整数。

图表
2

全球综合保险价格变动情况 - 按险种

来源: 达信全球分析



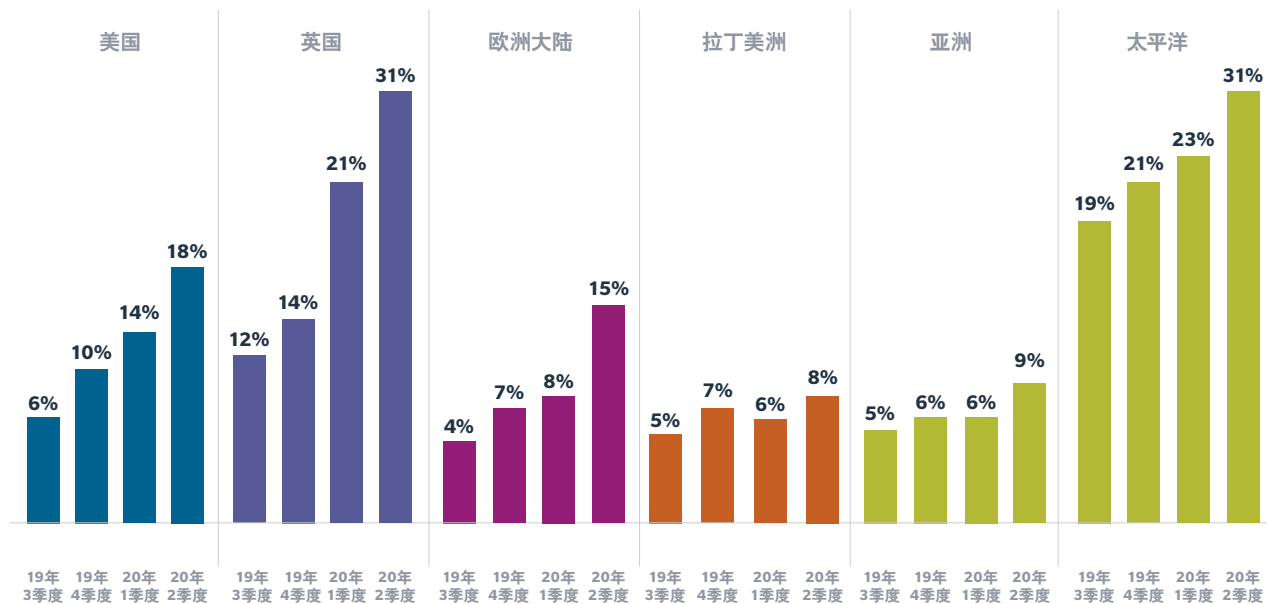
2020年第二季度, 保险市场中各类险种的价格均有上涨(见图表2):

- 财产险价格上涨了19%。
- 责任险价格上涨了7%。
- 财务及专业责任险上涨了37%。

图表
3

全球综合保险价格变动情况 - 按地区

来源: 达信全球分析

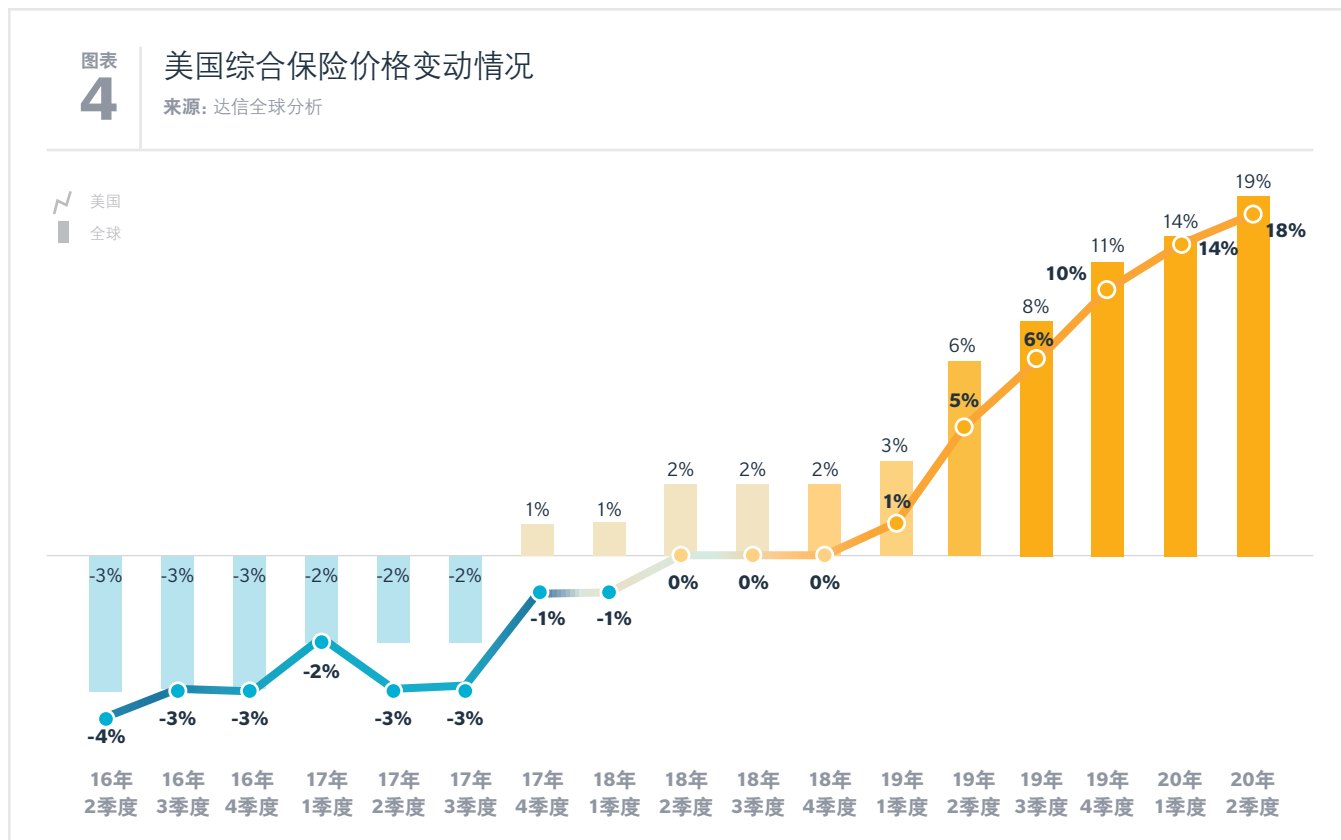


从地区来看, 全球各个地区的综合保险价格均连续第七个季度上涨 (见图表3):

- 美国: 上涨了18%。
- 英国: 上涨了31%。
- 欧洲大陆: 上涨了15%。
- 拉美和加勒比地区: 上涨了8%。
- 亚洲: 上涨了9%。
- 太平洋地区: 上涨了31%。

董责险引领美国保险价格上涨

2020年第二季度, 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**价格已连续第十一个季度上涨。

- 2020年第二季度, 美国财产险价格上涨了22%, 很多客户都经历了较大幅度的价格上涨。
- 由于客户寻求更多选择, 伦敦和百慕大市场的流入资金明显高于前几个季度。
- 与大、中型公司相比, 小型公司的保险价格涨幅通常较小。
- 保单参数, 例如限额和免赔额, 与上一季度相比变化不大。

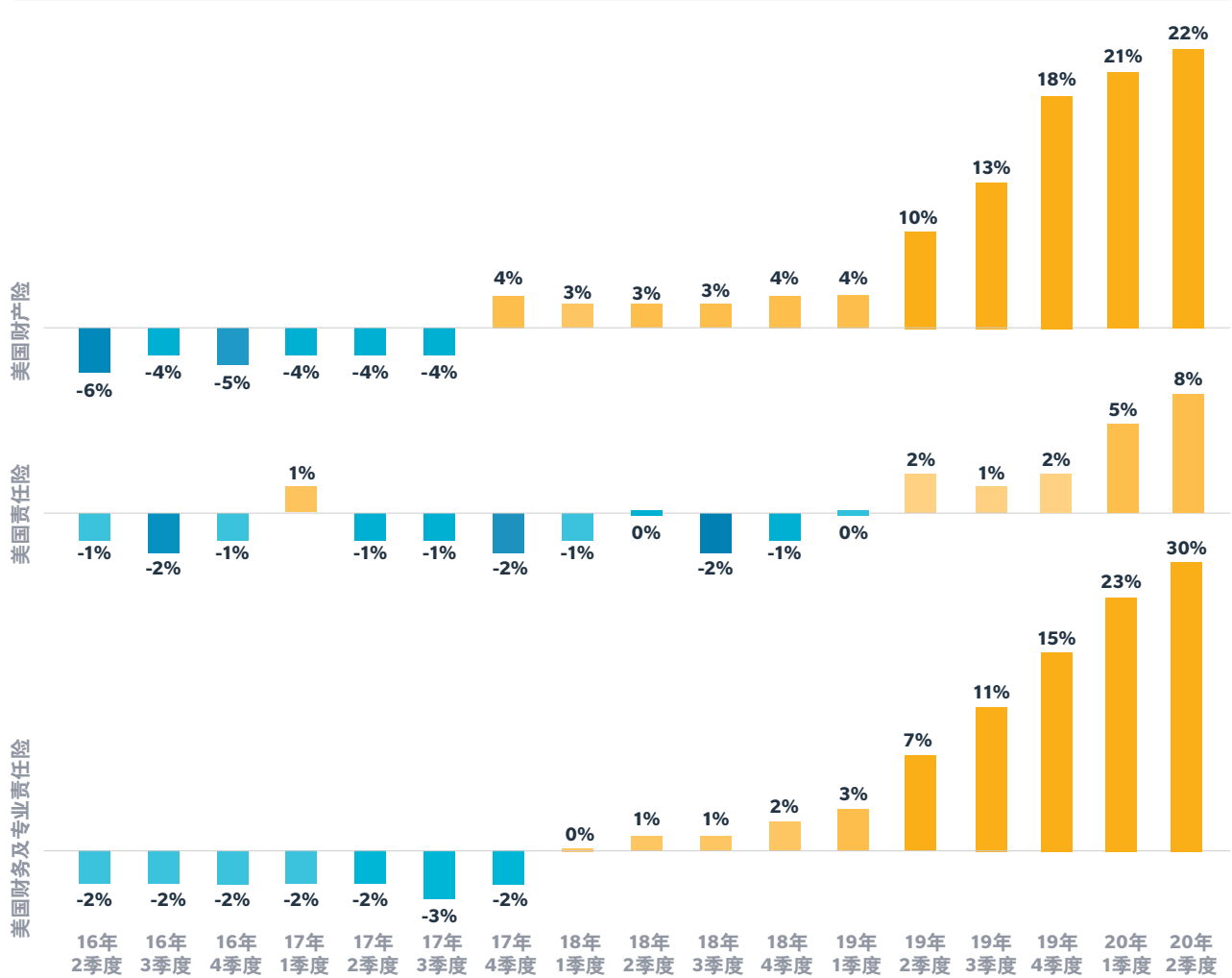
美国**责任险**的价格在本季度上涨了8%。

- 由于保险市场担忧索赔严重程度上升, 超赔责任险的价格上涨了21%。
- 车险价格上涨了10%, 超过75%的客户受到价格上涨的影响。
- 工伤保险价格下降了2%。

图表
5

美国综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信全球分析

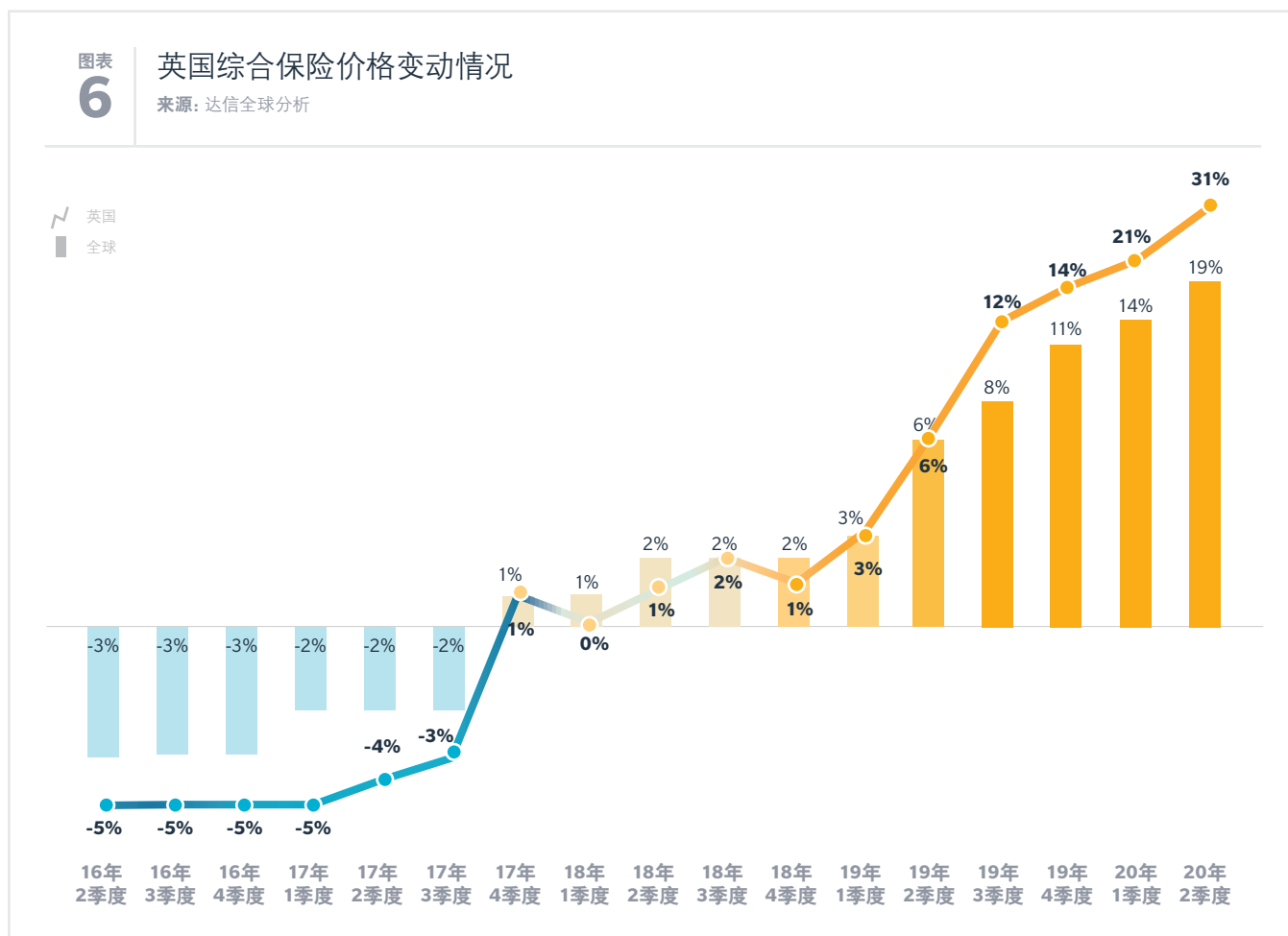


受董责险价格上涨推动, 美国**财务及专业责任险**的费率在第二季度增长了30%。

- 董责险市场价格暴涨59%, 超过90%的客户受到价格上涨的影响。
- 受新冠疫情影响, 雇佣责任险价格上涨了8%; 很多保险公司推动提高自留额水平。
- 尽管自留额水平提高、限额水平下降, 但总体价格仍然上涨。
- 网络风险保险价格上涨了7%。
- 现任保险公司把持着大部分董责险份额, 很少将风险转移给其它保险公司。

英国综合保险价格连续第十一个季度上涨

2020年第二季度，英国的总体保险价格上涨了31%，与前几个季度相比呈加速上涨的态势（见图表6和图表7）。



2020年第二季度，英国**财产险**价格上涨了16%。

- 自2019年初，英国财产险价格就一直保持上升趋势，2020年第二季度依然如此。废物处理、食品和采矿行业面临的情况尤其糟糕。任何拥有不良索赔历史和/或风险管理不佳的客户也会面临高于平均水平的费率上涨。
- 规模较大的企业面临的价格涨幅通常比中型企业更大。
- 市场承保能力面临挑战，导致保费增加，排分分拆，保险条件更加受限。

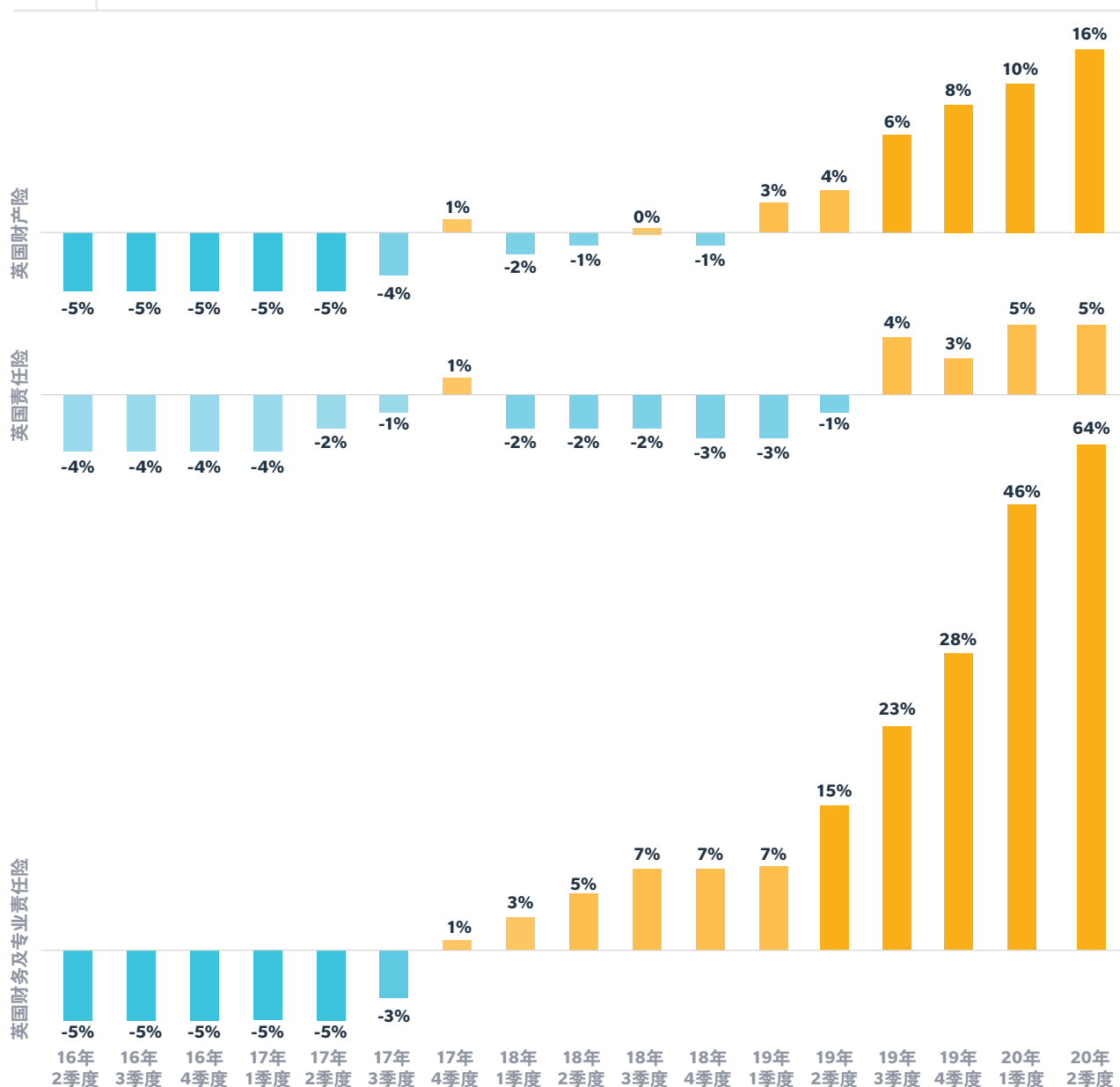
英国**责任险**价格上涨了5%。

- 经历数年个位数下跌之后，英国责任险的价格已连续第四季度上涨。
- 机动车责任险的价格涨幅最大，通常为较高个位数水平。
- 一般责任险和超赔责任险的价格保持不变或小幅上涨已成为常态。
- 大型和中型客户的价格变动幅度差别不大。
- 保险公司正在密切关注新冠疫情的潜在影响，包括因风险变化导致的保费收入减少以及最终收到的新冠索赔通知情况等。

图表
7

英国综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信全球分析



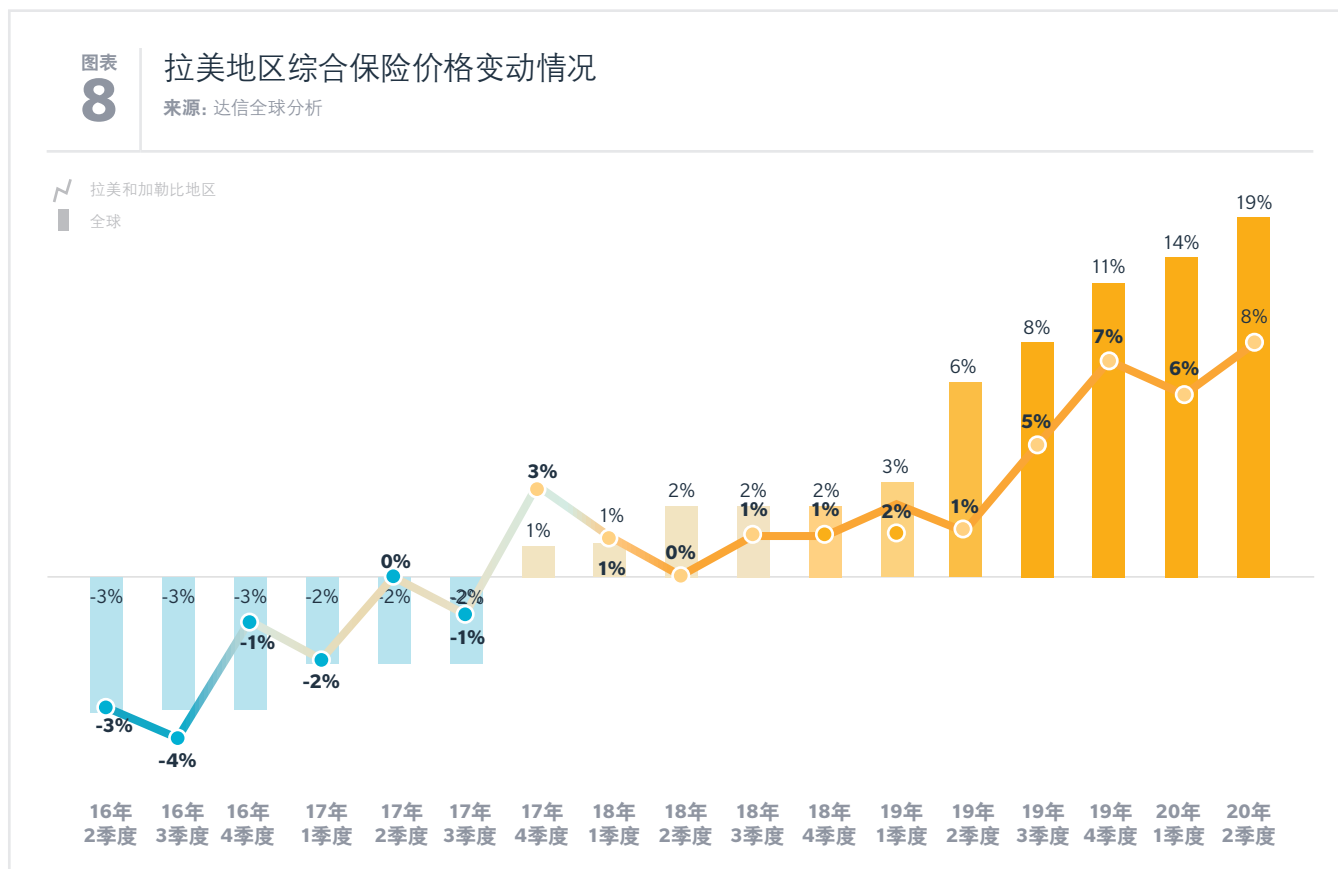
受董责险影响，英国**财务及专业责任险**的价格在本季度大涨64%。

- 董责险价格大幅上涨，多家大型公司的价格涨幅超过100%。总体而言，中型客户的价格上涨虽不是特别明显，但仍经历了实质性的价格变动。
- 受上一年索赔历史不佳和保险公司风险偏好下降的影响，保险交易环境面临挑战。

- 由于新冠疫情的爆发和破产风险的增加，保险公司预期索赔将会增加。
- 保险公司缺乏承保意愿，限制了董责险领域的竞争。
- 金融机构保险和商业犯罪保险的价格显著上涨，涨幅在30%-40%之间。网络风险保险的平均价格涨幅不大，为10%-15%，与其他险种相比，其承保能力受到的限制较小。

拉美地区的保险价格连续第十一个季度走高

2020年第二季度，拉美和加勒比地区的保险价格上涨了8%（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十一个季度上涨。



该地区的**财产险**价格在2020年第二季度上涨了14%。

- 经历过去五年的下跌或稳定之后，财产险价格在最近四个季度呈现上涨态势。
- 在该地区所有主要国家，保险价格均出现上涨，超过25%的价格涨幅很常见。
- 新冠疫情的影响开始显现，保险公司对未来的索赔预期增加，保险条款和条件更加严苛，保费价格上涨。
- 发生在智利和其它国家的罢工、暴乱和骚乱，对保险价格产生影响。

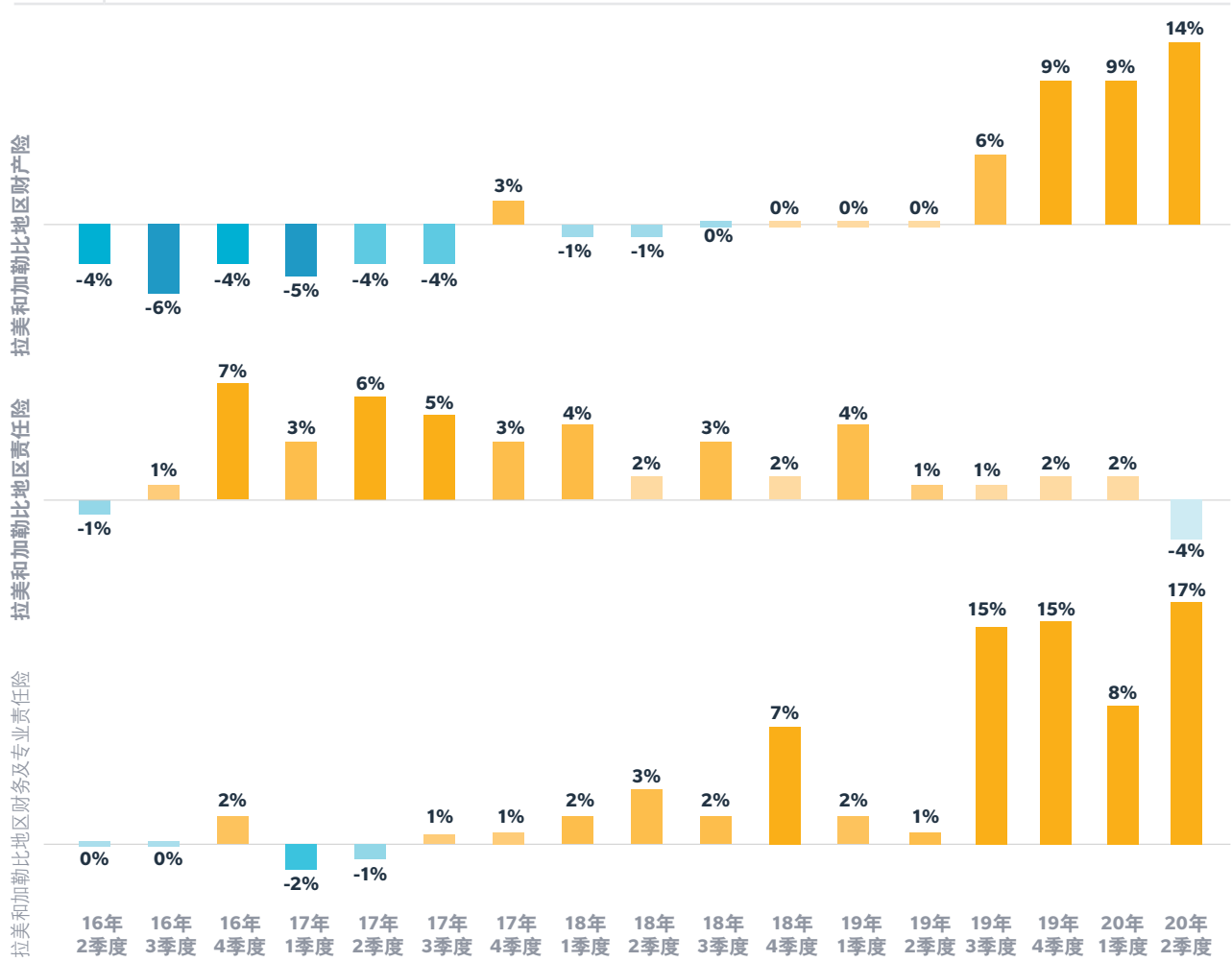
责任险价格下降了4%，扭转了自2016年以来小幅上涨的趋势。

- 车险和一般责任险（主要是墨西哥和巴西）推动着拉美和加勒比地区的责任险价格出现下跌。
- 所有行业的责任险价格均出现个位数下降。

图表
9

拉美地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信全球分析



财务及专业责任险的价格在本季度上涨了17%。

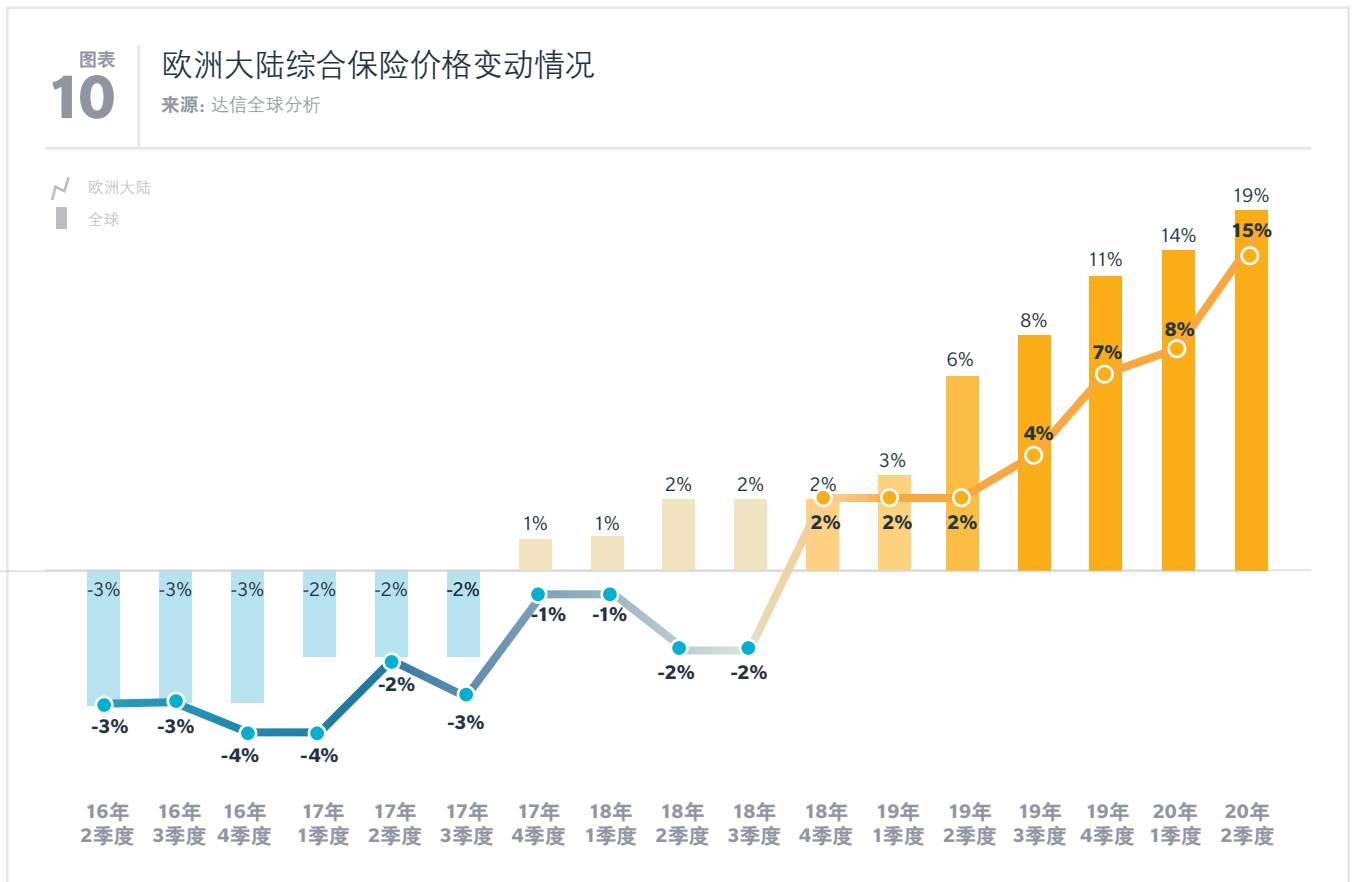
- 价格上涨幅度与2019年下半年保持一致, 这表明2020年第一季度8%的涨幅属于非正常现象。

董责险、财务及专业责任险的价格上涨了15%-20%。

- 在一些市场, 越来越难以获得承保能力。

受财产险、财务及专业责任险的推动, 欧洲大陆的保险价格持续攀升

2020年第二季度, 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20%, 连续第七个季度上涨。

- 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。
- 在大多数主要国家, 例如法国、德国、意大利和西班牙, 巨灾财产险和非巨灾财产险的价格都呈两位数上涨, 在达信全球保险市场指数内的国家中没有出现一个出现保险价格下跌。
- 费率、自留额和承保能力方面的压力导致伦敦和苏黎世等传统批售保险市场获得越来越多的使用, 且非传统保险结构受到的需求增加。

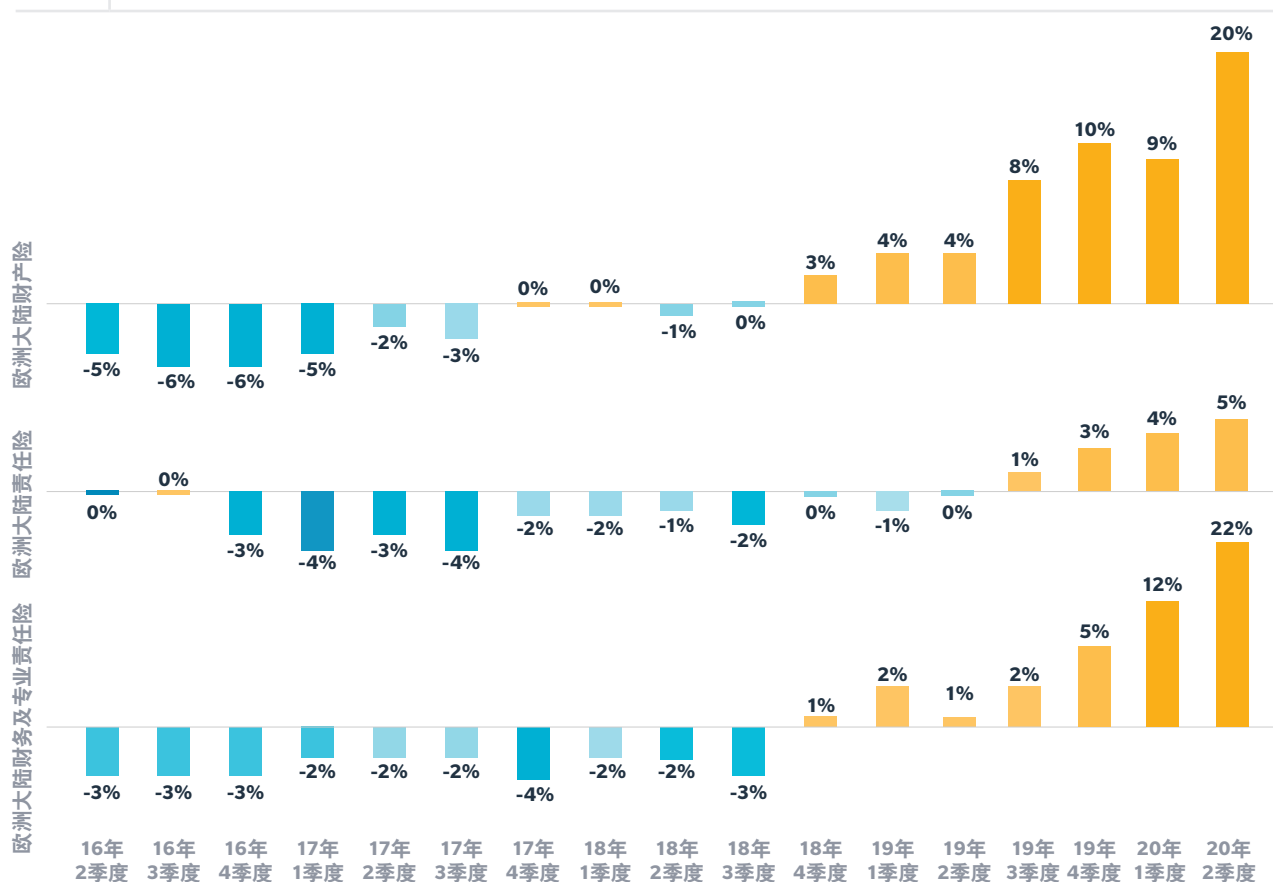
责任险价格在本季度上涨了5%, 连续第四个季度上涨。

- 超赔责任险推动总体价格上涨, 面临北美风险的企业, 其价格涨幅更大。
- 在法国、德国、意大利和西班牙, 一般责任险的价格上涨了5%-15%。
- 车险价格总体保持稳定。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: 达信全球分析



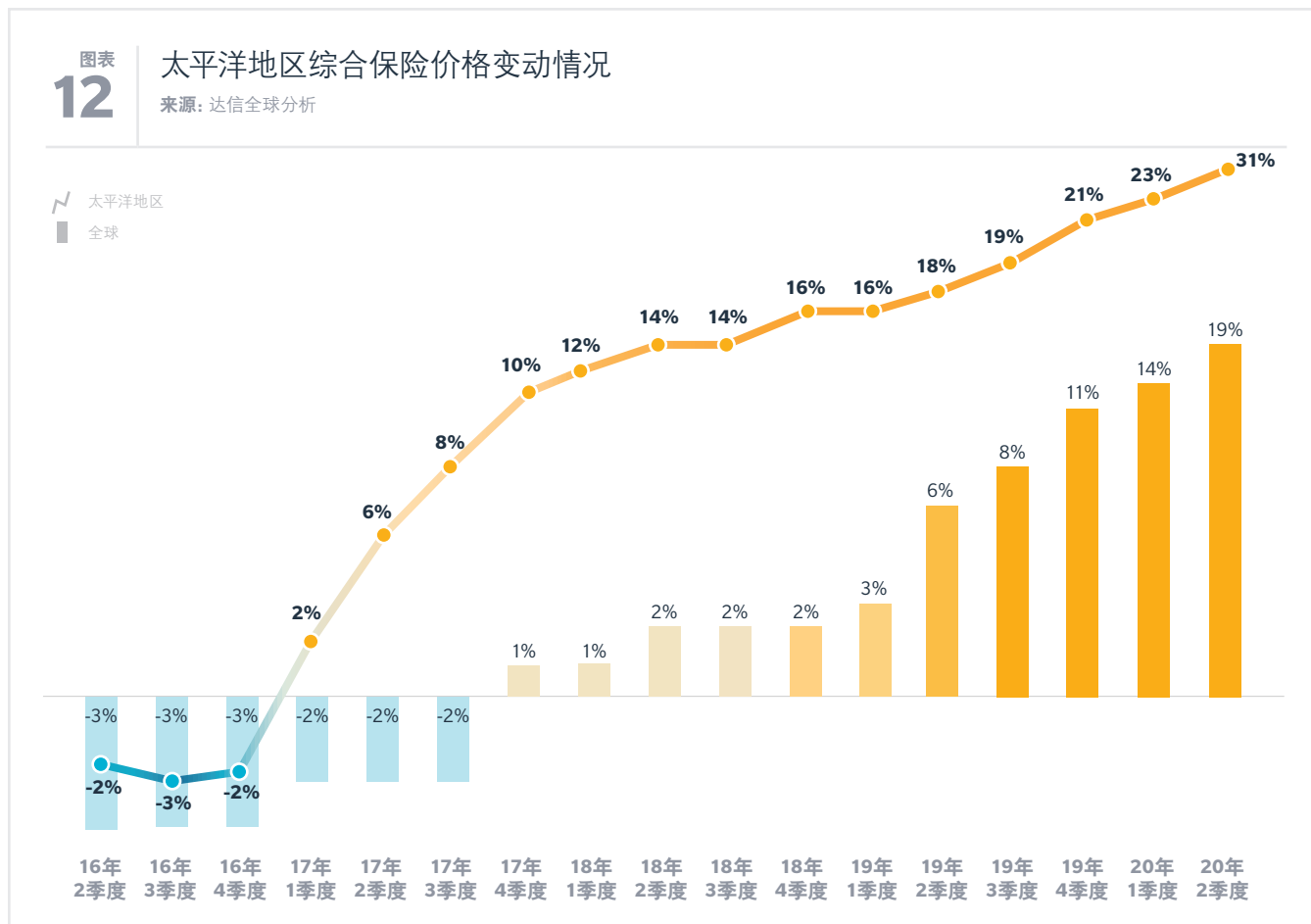
财务及专业责任险的价格在本季度上涨了22%。

- 价格加速上涨, 特别是行业经营出现困难或者面临美国风险的大型董责险项目, 情况更是如此。

- 法国的董责险价格上涨超过50%, 德国和意大利的董责险价格涨幅为25%。
- 在大多数欧洲大陆国家, 金融机构保险以及专业责任保险的价格普遍上涨了10%-20%。

太平洋地区的保险价格保持上涨态势

2020年第二季度，太平洋地区的总体保险价格上涨了31%，继续保持自2015年以来的上涨态势（见图表12和图表13）。



第二季度太平洋地区的**财产险**价格上涨了28%，连续第十一个季度保持两位数同比增长。

- 森林火灾和其它巨灾事件推动价格上涨，新冠疫情对价格也有影响。
- 为了抵消或缓和价格上涨、免赔额调整和/或自留额增加带来的影响，保险条款和承保范围经常发生变动。
- 保险公司之间几乎没有竞争，并且普遍倾向于缩减业务规模（承保能力），尤其是针对那些面临巨灾风险的项目，更是如此。

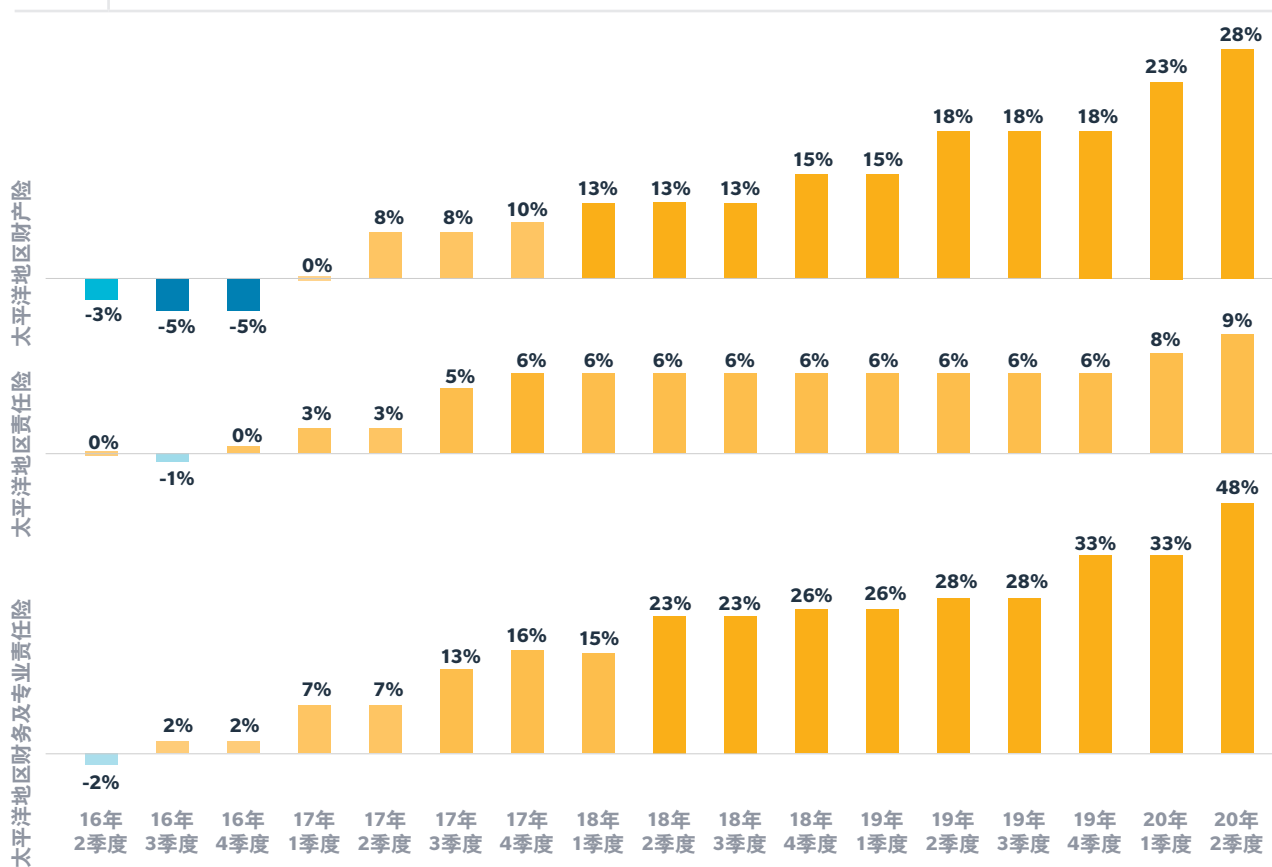
责任险价格上涨了9%。

- 责任险价格已连续三年上涨，涨幅保持在中等个位数水平。
- 森林火灾、建工风险以及面临美国风险的客户，其保险价格大幅上涨，涨幅达30%-50%甚至更多，而且可用承保能力减少。
- 责任险市场的竞争开始加剧，承保能力也在增加。

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: 达信全球分析



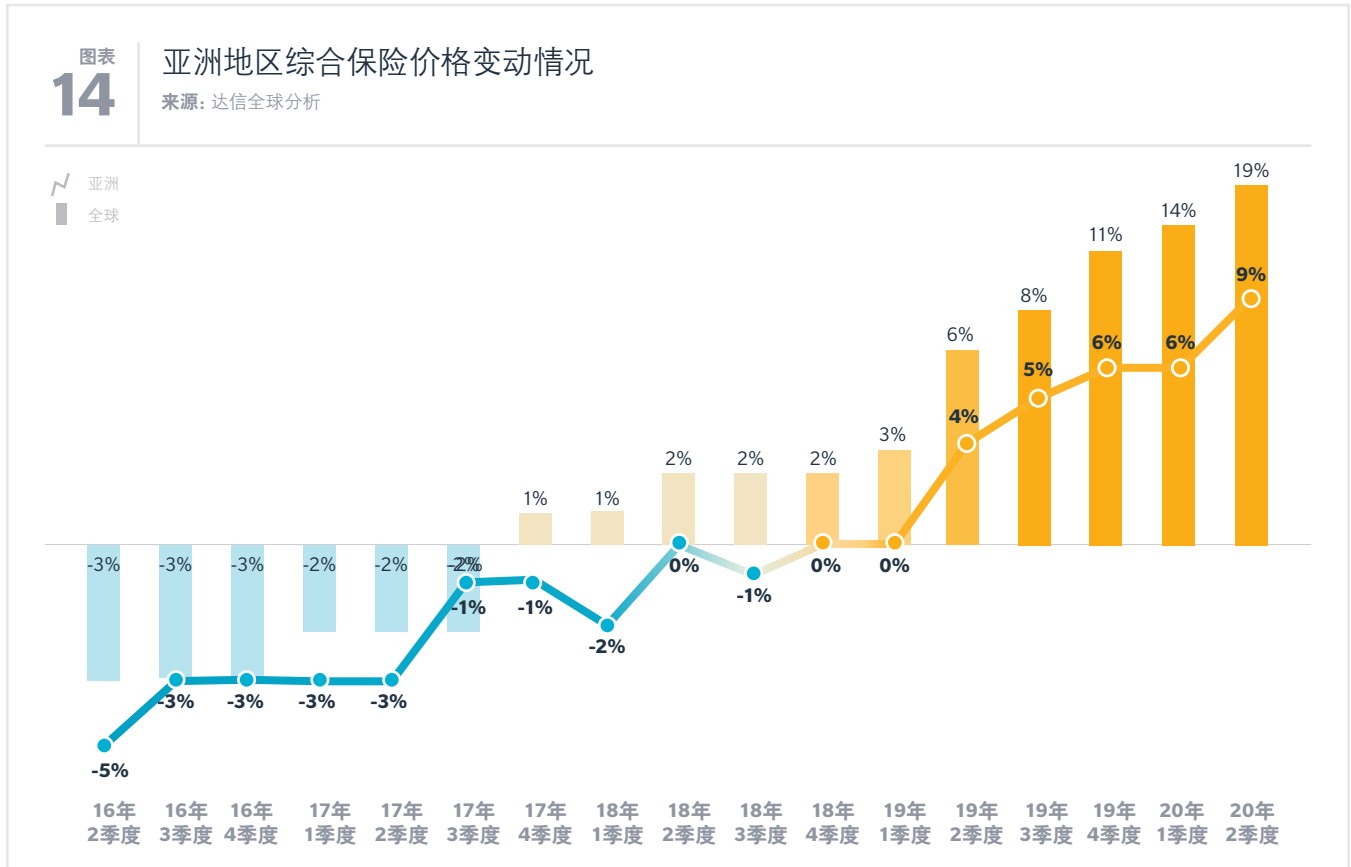
财务及专业责任险的价格在第二季度上涨了48%，连续第十二个季度出现两位数上涨。

- 许多上市公司的董责险价格上涨超过100%。
- 为缓和价格上涨的影响，保单条款出现很多调整，保险交易结构也发生了重大变化。

- 对于某些项目而言，所需承保能力很难得到满足。
- 专业责任商业保险的价格上涨20%-25%。

亚洲地区综合保险价格持续走高

2020年第二季度，亚洲地区保险价格同比增长了9%（见图表14和图表15）。



2020年第二季度，亚洲地区**财产险**价格上涨了12%。

- 除了受益于国内充足承保能力的中国以外，亚洲其它国家和地区的财产险价格均出现不同程度的上涨。
- 大型复杂跨国项目，在价格、免赔额和限额方面受到的影响最大。

- 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提供支持。
- 中型和国企客户得益于国内市场的强劲需求支撑。

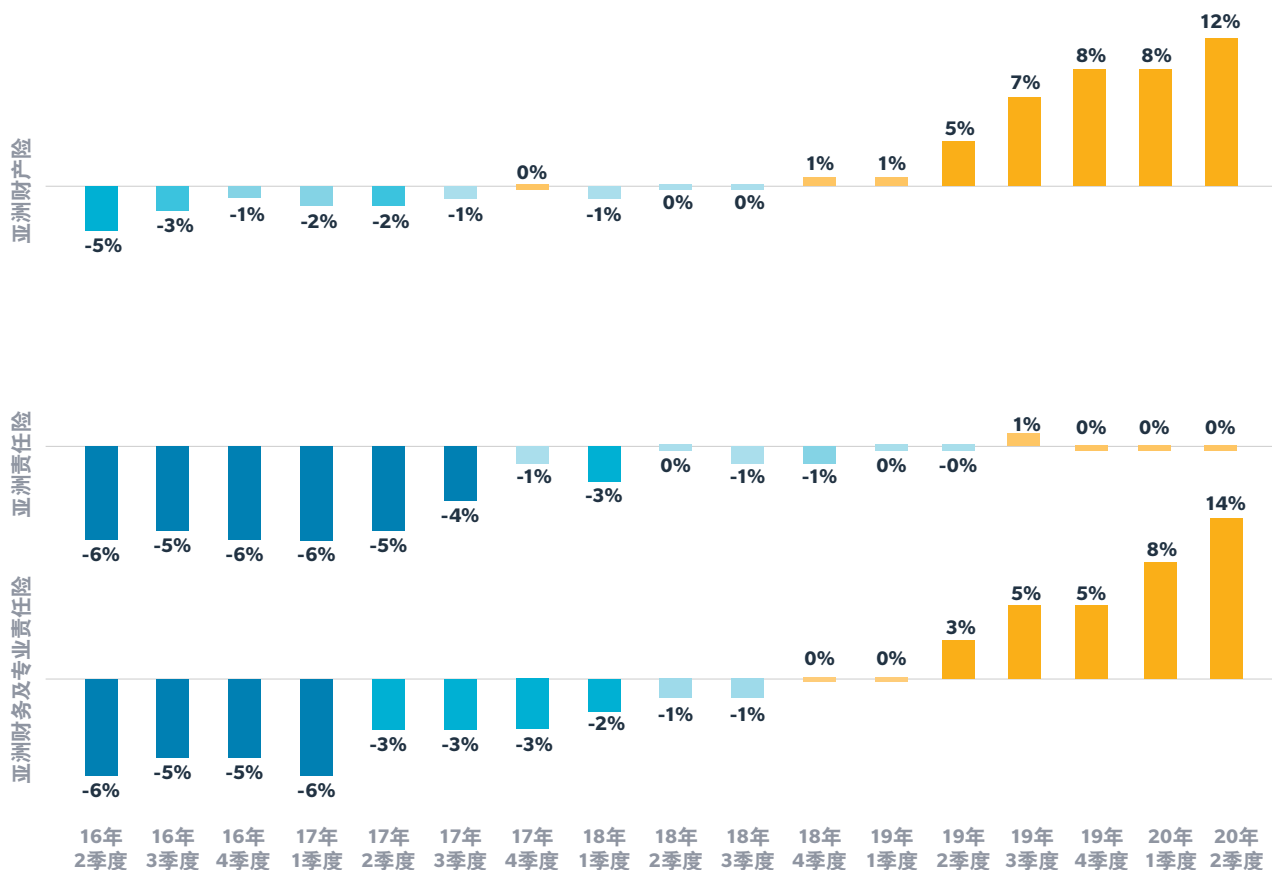
责任险价格在第二季度保持平稳。

- 经历数年温和下跌之后，责任险价格已连续第九个季度保持平稳。

图表
15

亚洲地区综合保险价格变动情况 - 按主要险种

来源: 达信全球分析



财务及专业责任险价格上涨了14%，为数年来最大涨幅，同时也是连续第五个季度上涨。

- 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, 推动了价格的上涨。

- 金融机构在各个险种上都面临着价格上涨, 因为保险公司对此类风险的承保偏好也在缩减。商业犯罪保险同样如此。

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 Wholesale 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”)不能被视作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。