

新冠肺炎疫情冲击全球保险业

来源：中国银行保险报网

新冠肺炎疫情及其引发的经济震荡给 2020 年全球保险业发展带来巨大挑战。

从全球保险公司的表现来看，在承保端，包括活动取消险在内的多项业务理赔支出增加，部分保险公司因此下调 2020 年的利润预期。在资产端，主要保险公司的投资业务因全球资本市场动荡而受到冲击，投资收益受损，市值缩水，偿付能力、流动性等财务指标承受压力。不过，挑战中也蕴藏机遇。人寿保险和健康保险产品的需求反而受到疫情激发，刺激了产品销售。值得关注的是，疫情造成的业务中断使企业意识到保险保障和风险管理的重要性。

理赔支出增加 利润预期调整

由于疫情对宏观经济和金融的冲击导致很大的不确定性，在全球范围内，已有多家保险公司调整 2020 年利润等财务目标。

德国慕尼黑再保险公司（以下简称“慕再”）日前表示，公司将收回此前为今年设定的 28 亿欧元利润目标；预计今年一季度利润上亿欧元，但不会很高，而去年同期为 6.33 亿欧元。澳大利亚昆士兰保险集团日前也决定撤销其在 2019 年年报中关于今年财务目标的展望，包括综合经营比率和净投资回报等。

造成利润预期降低的主要因素是高额理赔支出。慕再表

示，今年一季度，其财产与伤亡再保险业务因疫情加剧面临不小的理赔压力，源于一些重大活动的取消和推迟。此前东京奥运会的推迟，便引发对于承保商慕再是否需要赔付的关注。

达信(中国)保险经纪有限公司(以下简称“达信中国”)亚洲理赔负责人 Dennis Dalati 表示，到目前为止，市场上赔付金额最大的险种是活动取消险，若既定大型活动取消，单一赔偿金额可能会高达数亿美元；最常见的理赔是企业的经营场所因疫情而被要求关闭造成的营业中断损失，全球范围内的赔偿金额总和将可能达到数十亿美元。此外，据路透社报道，随着全球经济面临衰退风险，加上企业债务违约风险加大，贸易信用保险公司理赔支出将激增；贝氏评级发表评论，疫情使产险公司面临董事责任险、工伤保险、旅行中断险等保险的巨额赔付。

理赔支出的增加在不久的将来可能会在承保端有所显现。据《华盛顿邮报》报道，由于重症新冠肺炎患者医疗费用高昂，美国商业医保将面临巨额赔付，明年医保保费可能会大幅飙升。

拓展产品责任 险企态度各异

在产品销售方面，“基于销量的险种受到的影响较大。”达信中国 CEO 李铭表示，比如货运险，受疫情影响，全球各地加大航运交通管制，对物流货运业影响很大，货运数量大大减少。再如，旅游相关的保险产品，旅游意外险、航空意外险等也受极大影响。又如，产品责任险的销售明显受到出

口销量大幅下降的影响。

个别险种甚至被暂停销售。路透社报道称，随着包括美国在内的多个国家和地区陆续出台政策禁止他国（或地区）人员入境，英杰华集团、Admiral 和 Direct Line 等英国保险公司也于近日在各自官网宣布暂时不再向新客户提供旅行保险。英杰华集团最近还对新保单承保范围进行了限制，如不可附加旅行中断险。

不过，同中国一样，不少健康险产品责任因疫情得到拓展，部分保险公司将新冠肺炎纳入理赔范围。比如，德国安联保险集团和法国安盛集团临时放宽对新冠肺炎的理赔条件。美国白宫 3 月 10 日宣布，面对新冠肺炎疫情肆虐，美国各大健康险公司已同意免除新冠肺炎检测和治疗的自付费用，并将治疗费用纳入所有相关保险产品的责任范围。

多个国家政府和监管部门也开始拟通过立法出台新冠肺炎相关险种的强制赔付措施。3 月初，美国国会两党议员致信美国保险行业组织，敦促他们与会员公司合作，以确保保单持有人因疫情导致的业务中断可以获得赔付。目前，新泽西州、马萨诸塞州和俄亥俄州已提出相关法案。《印度经济时报》报道称，印度保险监管和发展局 (IRDA) 提议，对现有商业健康保险赔付规定进行修订，提高保险公司对投保人的医疗费用补偿比例。

但是，也有一些保险公司出于赔付能力考虑，或是将新冠肺炎排除在保障范围外，或是暂停赔付。例如，英国《金融时报》3 月 31 日报道称，英国许多保险公司正在加紧全面

梳理保险条款，将与新冠肺炎疫情有关的一切责任排除在外，以降低承保风险。美国财产伤亡保险协会 CEO 戴维·桑普森表示，行业正在通过暂停支付赔款等措施减轻负担。

投资业务受冲击 评级下调

在资产端，全球保险业的投资业务因资本市场动荡而受到冲击。以世界 500 强的保险业第一、巴菲特的伯克希尔哈撒韦公司（以下简称“伯克希尔”）为例，从 2 月 20 日到 3 月 18 日收盘，其包括苹果、美国银行在内的前十大持仓股票平均下跌了 37%，共计减少了 680 亿美元。

穆迪在疫情影响的报告中表示，全球保险业衍生品投资风险较大。与 2008 年金融危机期间相比，保险公司对信贷支持证券的敞口更大，到 2020 年 2 月，资产支持证券敞口达 1170 亿美元，抵押贷款支持证券敞口达 2670 亿美元；疫情对商业地产和房地产影响严重，因而商业抵押贷款支持证券交易面临各种商业贷款的信用风险；贷款抵押债券也面临主要面向私人的杠杆贷款的信贷和市场风险。

除了投资受损，不少保险巨头的市值也不同程度缩水。记者统计发现，今年 1 月 1 日至 4 月 7 日，伯克希尔公司股价已下跌约 17.65%，由 335996 美元/股跌至 276700 美元/股，市值缩水近 1/4。彭博社梳理数据显示，截至 3 月 23 日，美国保险公司账面价值平均跌去 1/10，欧洲保险公司账面价值平均跌去 1/5，韩国保险公司跌幅更为惨重，其第二大寿险商韩华生命保险账面价值仅剩 1/10。

金融市场动荡引发保险公司财务指标承压。穆迪在最新

的欧洲保险业展望报告中表示，疫情使欧洲保险公司的偿付能力、流动性、盈利能力等面临挑战。目前为止，偿付能力比率已下降 20%，下行风险颇高；实体公司无法复工，影响到保费的交付和保险公司流动性；宽松的货币政策造成的利率水平持续下跌将导致利润减少。

在业务减少、赔付增加、投资收益下降等多重因素下，部分保险公司的评级被下调。比如，惠誉国际已将其对好事达保险公司的评级从“积极”下调为“稳定”。

为此，穆迪建议，保险公司要重新评估自身在金融市场的风险敞口，特别是投资组合中复杂的信贷工具；确定疫情对资本和准备金的影响，尤其是在紧张的市场条件下做好合规；用新方法测试不同情境的影响，创建恢复和解决计划来减轻风险。

风险管理意识得到激发

在全球保险市场面临巨大挑战之时，有些保险产品的销售反而受到疫情激发。根据美国媒体 WWMT 报道，在线保险分销门户 Policybazaar 称，近期其平台上健康险销售增长 35%至 40%，寿险销售增长了 20%。

疫情不仅使人们保险保障意识提高，从而使健康险等险种销量逆势上扬，疫情造成的业务中断使企业意识到保持业务持续性的重要性。达信中国风险咨询负责人孙友文表示，一段时间来，达信中国先后收到来自世界 500 强在中国的分支机构以及中国企业的咨询，他们都开始关注企业的危机管理，以及如何完善自身的业务持续性。

疫情使保险公司在展业方式上做出调整。李铭表示，基于客户市场细分，对于中小企业的一些标准化产品，将来可能会以线上为主。对于大型客户的风险安排，还是会以线下为主。很多服务的提供可以通过线上工具去实现，比如理赔、收集承保信息、相关数据等，但真正的风险管控服务必须要线下才能完成。