

# 驾驭亚洲市场风险

企业高管如何在当今变化莫测的商业环境中实施战略决策？阅读怡安集团第七次年度《亚洲市场报告》后获得更多洞察。



# 目录



## 前言



## 保险方案——抵御财务风险波动

- | 货运风险
- | 责任险
- | 信用风险
- | 网络安全
- | 金融条线
- | 健康
- | 人力资本管理咨询
- | 交易责任保险
- | 政治暴力
- | 财产险



## 行业领域——降低总体风险成本

- | 汽车行业
- | 航天航空
- | 建筑业
- | 能源行业
- | 金融机构
- | 矿业
- | 电力行业
- | 房地产
- | 可再生能源
- | 航运业



## 前景分析——超越风险转移

- | 集合营销
- | 自保
- | 加密数字货币
- | 网络安全
- | 数据与分析
- | 数字经济
- | 知识产权
- | 再保险
- | 声誉风险



## 贡献人员

# 引言

欢迎阅读怡安第七版年度报告《2020年亚洲市场报告》。在本报告中，我们将带您回顾并展望亚洲地区的商业风险与人才格局。

过去一年中，亚洲市场经历了诸多变化，加剧了商业环境的不确定性。2019年同样是抗议游行集中爆发的一年：在多种原因的诱导下，印度和一些其他地区发生了多起抗议游行事件。此外，新西兰和斯里兰卡等国也出现了政治暴力事件。中美贸易谈判、英国脱欧导致英国政坛风起云涌、中东局势恶化、亚马逊和澳大利亚的山火等一系列全球重大事件的发生均对亚洲地区的局势产生了深远的影响。

持续的社会政治问题与全球贸易动荡进一步加剧了日益复杂的风险格局，对组织全面保护其资产，并确保其在相互联系、相互依存的商业环境中持续运营的能力提出了前所未有的挑战。怡安的《2019年全球风险管理调查》结果显示，竞争加剧、业务中断与市场因素变化加速是亚洲地区面临的首要的三大风险。此外，在多年的市场低迷期后，保险公司也正逐步适应新的市场变化，并在不同的业务领域中采取纠正措施。

企业高管必须采取更加稳健的风险管理策略代替传统的风险转移，保护组织免受潜在风险的影响，并同时获得最大的增长机会。

在崭新的十年开启之际，我们也将面临众多挑战和机遇。《2020年亚洲市场报告》旨在为您提供相关见解与分析，使您能够在瞬息万变的商业环境中作出正确战略决策。

该报告已经过修订升级，为了确保您可以直接查阅最相关的章节，并轻松理解报告。在此报告和官网中，我们延续了一贯的交互式的风格。报告内容将分为三个部分：

1. **解决方案板块：**提供怡安的业务专家在关键领域的见解，以帮助您在动荡的市场格局中保护组织的资产。
2. **行业分析板块：**展示怡安行业专家的见解，帮助减少企业的风险成本。
3. **未来展望板块：**提供如何使用超越风险转移的方法，并采用全新风险管理解决方案的深刻洞见。

我们将每个精彩主题精简在一页中，其中包含2019年的报告回顾与有关2020年潜在事件的见解。我们还在每个部分中提供了“客户提示”，以帮助您聚焦3个重点领域，推动您的组织在2020年取得成功。

对于保险购买者而言，2020年的前景将更具挑战。准备充分、了解风险状况以及与商业领导进行风险管理的坚定决心，对于您在2020年实现有利的续保至关重要。我们期待与客户密切合作，以求在亚洲实现有效的风险管理。

**Geoffrey Lambrou**  
怡安亚洲区商业风险、健康与集合营销 特殊险  
排分及运营管理 首席执行官

**Brent Clawson**  
怡安亚洲区商业风险 首席经纪官

## 第一部分



# 保险方案

抵御财务风险波动

货运风险

5

责任险

6

信用风险

7

网络安全  
风险

8

金融条线

9

健康

10

人力资本  
管理咨询

11

交易责任  
保险

12

政治暴力

13

财产险

14

# 货运风险

## 年度回顾

- 亚洲的货运市场处于稳定状态
- 大宗商品、汽车和制药行业受到的影响最大
- 承保能力的运用更具战略性

2019年，我们看到有更多的限制性核保业务更加关注保费提价和增加客户免赔额。汽车、大宗商品行业以及其他行业在全球发生的因挪用造成的重大损失仍然是整个大宗商品行业所担忧的问题。阿曼湾船只遭袭迫使保险公司取消了该地区的海运货物战争险，并导致战争保费增加。

## 预测



在亚洲，货运险市场在大宗商品、汽车和制药等关键行业情况将持续坚挺。由于 QMES、Ascot、Argo、Talbot、Brit、Swiss Re 和 ACR 等纷纷退出亚洲市场，以及主要保险公司的条款更具针对性，公司应考虑重组计划并将风险分散到全球。

在相对动荡的 2019 年之后，风险管理和高效技术对于管理成本以维持未来的生存至关重要。此外，交通运输行业正经历着重大的数字投资和颠覆。

**Anthony O'Brien**  
区域海上保险经理  
安达保险亚太公司

## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	-5% 至 +15%
2020	+10% 至 +30%

## 客户提示

1

优化自留结构和保单承保范围，以最大程度地减少潜在的保费影响

2

鼓励全球营销。不同的保险市场，其行为大为不同，可以为特定行业提供其他选择方案

# 责任险

## 年度回顾

- 亚洲市场已进入不断变化的状态
- 全球和地方损失导致承保能力下降
- 核保人注重盈利能力，而费率却面临较大压力
- 保费保持不变，几乎没有客户获得任何折扣

亚洲市场在 2019 年下半年进入了不断变化的状态，高风险业务的承保能力下降。由于全年数次发生巨额亏损，包括巴西的大坝倒塌和因高田安全气囊召回的 4900 万辆汽车，因此保费的降幅几乎可以忽略不计。这些损失以及其他损失影响了所有大型跨国保险公司，这就是为什么核保人现在都专注于净利润。

## 预测



2020 年，承保能力——尤其针对高风险账户的承保能力——将会降低。索赔事件发生率高的公司其保费将增加。这一趋势将贯穿明年。

再保人意识到伤亡环境已经和过往完全不同了，承保能力下降，保费增加以及风险选择将是 2020 年关注的领域

Mark Bonnar  
AIG 亚太地区责任险负责人

### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	-5% 至持平 *	持平至 +5%**
2020	-5% 至 +5%*	+10%**

\* 客户没有索赔的良性行业  
\*\* 高风险敞口

### 客户提示

- 1 准备详细的优质信息以获得更好的结果
- 2 了解风险偏好来自留风险，并且避免与保险公司之间简单的账面互动
- 3 在瞬息万变的市场中尽早开始续保流程

# 信用风险

## 年度回顾

- 信用解决方案的需求增加
- 破产和政治动荡加剧
- 承保能力稳定

在我们的《2019 年全球风险管理调查》中，地缘政治不确定性和流动性是十大突出风险中的两项风险。信用风险解决方案（信贷 / 政治风险保险和担保）能直击这些问题的核心，有助于缓释经济和政治风险，改善融资并加速增长。

2019 年是经济和政治持续动荡的一年，涉及国家之间的贸易争端、以及英国脱欧。

## 预测



在全球范围内，破产的情况时有发生，捷特航空、创视通、太平洋煤气电力公司和托马斯·库克这些例子都备受瞩目，它们都背负着数十亿美元的债务。我们预计信用保险市场对后者将有巨大敞口。

2020 年，尽管动荡加剧，但我们预计保险公司的承保能力将保持稳定，产品用途将继续扩大，企业将使用该产品来增强其财务状况并且贷款人也会将其用于新资产类别。我们还应该看到新技术平台带来的运营效率和新兴承保能力。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	- 5% (投资级风险) 至持平
2020	持平 (投资级风险) 至 +5%

### 客户提示

- 1 计划一个获得长期信用风险解决方案的战略
- 2 利用保险和担保来优化周转资金
- 3 审视技术平台以提高运营效率

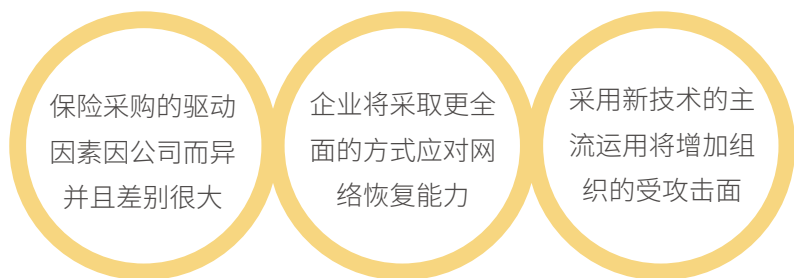
# 网络安全风险

## 年度回顾

- 因源自第三方供应商的数据泄露造成的巨额损失
- 亚洲首次根据与欧盟 GDPR 相似的立法处以罚款
- 持续采用新技术带来了新的网络安全风险
- 网络安全保险增长显著

2019 年业务中断的损失持续增加，其中一些来自第三方 IT 供应商，突显了公司供应链中的网络安全风险。越来越多亚洲公司采用更复杂的方法来处理网络安全，他们越来越了解到从更基本的渗透测试过渡到复杂的对手模拟测试的必要性，并且认识到聘请高度认可的服务供应商的重要性。

## 预测



2020 年，我们希望看到一些有关 GDPR 罚款是否可入保的法律指导，这将会对网络安全保险的承保选择产生重大影响。源于供应链的损失的增加将促使公司超越仅仅满足合规需求，而采取更主动的方法来测试网络安全措施，不仅在其自身系统内如此，在其供应商内部也如此。使用人工智能 / 机器学习、物联网和基于云的服务等技术的主流趋势将带来新的网络安全风险。

网络安全风险是亚洲风险经理面临的首要挑战。因此，对网络安全保险的需求将继续增长，这反映了人们对处理网络安全事件的相关成本有了普遍认识，而这种成本往往可以高达数百万美元。

**Jenny Wilhelm**  
安联全球企业及特殊险业务  
亚洲区金融责任险总监

## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	持平
2020	持平至 +5%

## 客户提示

- 1 进行以威胁为中心的系统压力测试，以确定真正的网络恢复能力
- 2 寻求量身定制、成熟的网络安全保险
- 3 限制承保范围



# 金融条线

## 年度回顾

- 整个亚洲的监管风险增加
- 证券及欺诈相关调查
- 承保能力管理
- 全球核保授权遭到了检验

鉴于供应通常能满足需求，虽然亚洲风险导致承保能力略有下降，但对计划联保的影响可忽略不计。由于竞争减少和 / 或采用全球核保授权，某些产品线费率降低的难度加大。此外，理赔管理也是一大压力点，鉴于保险公司会将关注重心放在理赔费用成本和有关争议的损失赔付（例如罚款和罚金）的承保范围的适用性上。

## 预测



公司将更加专注于风险治理、社交媒体和事件响应管理。保险公司将继续采用更多的技术承保标准，因此，在续保策略讨论期间，优化保险计划的设计考量将占具主导地位。随着全球市场的调整生效并以加速的步伐进入亚洲市场，我们将会继续看到全球客户对区域保险公司的承保能力提出更高需求。

到 2020 年，我们将看到在欧洲和北美运营的亚洲企业，以及金融机构、建筑 / 技术的职业责任风险以及在美国和非洲贸易的董事高管责任风险等行业分部大多将出现承保能力降低和费率上升压力。

**Alex Morgan**  
 亚太区特定保险业务负责人  
 苏黎世保险集团有限公司  
 (新加坡分部)

## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +10%
2020	持平至 +10%

## 客户提示

- 1 分配更多时间给您的保险公司市场策略
- 2 审查您的最优保险计划，以应对不断变化的市场动态
- 3 寻求高管参与制定风险和保险的策略

# 健康

## 年度回顾

- 跨代际劳动力仍是首要风险
- 针对零工经济型员工的法规局限性
- 亚太地区公司提倡大健康
- 组织数字化以改善员工福祉

2019年，对于大多数雇主来说，组织中的跨代际劳动力存在最大的风险。零工经济继续增长，但对于员工福利法规将如何适用于零工经济型员工仍不清晰。最后，亚太地区的公司提倡大健康并通过数字化健康促进项目提升员工福祉。

## 预测



在未来一年，随着人口的持续老龄化，我们预计员工福利成本将会上升。以往政策未涉及的社会问题（例如同性恋群体的权利及精神健康问题）将脱颖而出。并且，有关同性家庭伴侣的覆盖、性别认定和先天条件的政策正在酝酿中，这些政策仍未做好投放市场的准备。



### 医疗计划成本趋势率

#### 医疗计划成本趋势率（净增长）

2019	+8.6%
2020	+8.6%

#### 一般通胀率

2019	+2.8%
2020	+2.8%

来源：《2020年怡安全球医疗计划趋势报告》和《2019年员工福利调查》

### 客户提示

- 1 提供优质医疗服务
- 2 使员工更好地管理慢性疾病
- 3 对员工进行健康教育，从而改善健康并降低风险

# 人力资本管理

## 年度回顾

- 颠覆性的科技对现有的商业模式及行业融合提出了挑战
- 数字化转型的加速推动了速度、敏捷性和创新的升级
- 员工对于体验、机遇、透明度及包容性的期望大大提升

人力资本在任何组织中都被列为十大重点风险之一。虽然不同企业在关注人力资本的形式上有所不同，但对于创新型解决方案的需求都必不可少。劳动力结构的变化对工作场所、技能升级与转型等都提出了新的挑战。在当前充满不确定性的经济环境下，继续坚持针对未来业务与组织的投资是成功的关键。

## 预测



尽管持续的经济动荡导致亚洲市场的增长速度有所放缓，但2020年的亚洲仍是一个成长型市场。随着日益加深的全球化影响、日新月异的技术发展和人口结构的重大转变等多重因素交汇在一起，人才市场对于特定技能的供需关系将面对调整。通过重新构建人才招聘、组织模型、人才发展与薪酬策略等模块，使它们更具灵活性和针对性，从而在企业人力资本中寻找并创造出更多价值。



### 薪酬增长率变化 (2019-2020)

	2019	2020
中国内地	6.30%	6.50%
中国香港	4.10%	4.20%*
印度	9.90%	10.10%
日本	2.40%	2.40%
马来西亚	5.20%	5.30%
新加坡	3.80%	4.00%

来源：怡安人力资本研究

### 客户提示

- 1 采取更为敏捷的人力资本管理措施
- 2 鼓励终身学习，攀登职场高峰
- 3 秉持“数字化为先”的工作思路

# 并购交易责任

## 年度回顾

- 大的经济环境造成了全球的不确定性
- 亚洲经济增长强劲
- 汇率波动影响了公司价值
- 从事并购活动时的犹豫不决
- 航运方面的损失值得注意

英国脱欧与中美贸易战使欧美买家对亚洲并购目标感到担忧。2019年，亚洲有关并购交易的定制混合解决方案的咨询有所增加。保险公司已寻求对不断发展的并购格局做出更多商业方面的响应。

## 预测



英国脱欧后，英镑可能贬值，这可能会推动在英国的房地产和重要行业的收购。通过采取持续的举措来打击避税和逃税行为，包括实施 OECD 多边文书和欧盟强制性信息披露制度，公司将渴望减少并购活动中的税收敞口。在亚洲，税收解决方案需要变得更加全面，以抵消大型交易带来的税收风险敞口。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	-15% 至 -10%
2020	-10% 至持平 *

\* 预计某些主要发达地区的费率将下降，而新兴市场的保费将保持不变

### 客户提示

- 1 尽早与交易团队接触
- 2 并购交易中，如出现任何风险，请咨询我们
- 3 主动而不是被动地减轻并购风险



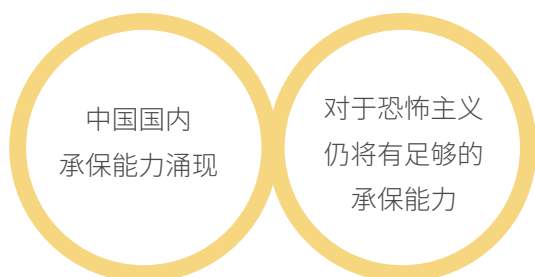
# 政治暴力

## 年度回顾

- 斯里兰卡损失惨重
- 这两个地区的合成保险保费显著增加
- 承保能力保持稳定

鉴于 2019 年斯里兰卡遭受了巨大损失，保险公司明确将罢工和骚乱排除在其财产保险计划之外，这就促使公司转向了独立的恐怖主义保险市场。尽管亚洲其他地区的保费相对持平，但受灾地区的险种保费却很高。

## 预测



该地区日益加剧的动荡意味着，传统上安全的领土可能会受到破坏，包括海外投资也会受到威胁。在经历了多年相对良性的损失记录之后，财产险核保人将会特别关注在传统财产方案下出现的罢工、暴动和民变。这将需要承保单独的恐怖主义和政治暴力保险。非损失性风险，如失去吸引力，转移时将变得更为昂贵，并且要确保重大的承保能力也将面临更大的挑战。

2019 年是全球抗议年。收入不平等和经济放缓等因素的关联性意味着，企业应该积极管理风险并确保所购买的保险能够发挥作用！

**David Guest**  
亚太地区危机管理和  
特殊风险主管  
安盛信利

## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	-10% 至持平
2020	持平至 +10%*

\* 特殊情况下可能会很可观

## 客户提示

- 1 考虑广义的政治暴力保险
- 2 量化非损失性的收入风险，如丧失吸引力的风险
- 3 为不断增加的政治动荡做好准备，即使是在历史上发展良好的地区

# 财产险

## 年度回顾

- 低费率不再可持续
- 高风险行业出现费率上升
- 来自无形资产的风险敞口增加

随着投资的恶化，多年来的低费率状态正在改变。随着损失对盈利能力的削减，尤其是在回收以及食品和饮料业遭受重大损失之后，保险公司纷纷撤出市场并收紧费率。供应链也受到全球重大事件以及资产风险逐渐转移到无形风险等因素的干扰

## 预测



在未来 12 至 18 个月内，市场环境将继续坚挺。保险公司甚至准备放弃与客户的长期关系，借此收缩公司的承保能力。因此，风险质量在保险业中变得愈加重要。在产品方面，市场正在引入无损业务中断（BI）和指数保险以及默示网络风险条款的修正。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	+5% 到 +10%
2020	+10%

### 客户提示

- 1 考虑成本效益的免赔分析
- 2 非物理损失风险敞口可能需要非常规的解决方案
- 3 应该从缓解风险的角度来衍生和看待保险价值，而不是将其作为间接成本来处理

## 第二部分



# 行业领域

降低总体风险成本

汽车行业

16

航天航空

17

建筑业

18

能源行业

19

金融机构

20

矿业

21

电力行业

22

房地产

23

可再生能源

24

航运业

25

# 汽车行业

## 年度回顾

- 技术发展创造新优势
- 电子系统可能引发召回
- 行业遭受的损失在预期之内
- 中国市场对产品召回险的需求
- 保费略有增长

亚洲是唯一一个汽车制造业持续稳定增长的地区。对于大多数保险公司而言，承保能力和偏好仍处于中等水平，保费略有增长。在中国，设备制造商对产品召回保险的需求与日俱增，而汽车技术的进一步发展则伴随着多重风险，其中包括网络安全风险。

## 预测



亚洲汽车制造商将不会受到世界其它地区经济放缓的影响。事实上，该行业亚洲市场的增长将远远超过欧洲和北美市场。然而，人们越来越担心汽车上不断增加的科技配置所面临的网络攻击风险，这一问题在汽车生产和汽车盗窃方面尤为突出。



## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +5%
2020	+5% 到 +7%

## 客户提示

- 1 专注严谨的风险场景规划
- 2 制定有效的风险管理策略
- 3 针对地区和风险环境变化调整战略



# 航空航天

## 年度回顾

- 市场受全球经济衰退影响
- 严重自然灾害造成损失
- 航空公司为重大停飞风险做准备
- 制造业风险为首要考虑

2017年和2018年连续亏损和自然灾害频发，致使2019年航空市场告别宽松环境。保险公司一再坚守强硬立场，采取紧缩策略，试图挽回消耗性和灾害性事故赔款带来的成本损失。几大主要保险公司和辛迪加已彻底从航空市场撤退，这将影响了亚太地区的承保能力。

## 预测



2019年一些航空公司的破产将对整个行业产生长期影响，因为辅助产业也将受到波及。这种情况下，续保率将继续上升，同时，保险公司不会再像过去几年那样可抵减保费。继2019年出现重大亏损后，制造风险也将受到更严格的审查。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

	2019	2020
一般航空业	20%	20-25%
民航业	20%	15-20%
航天航空	15%	15-20%

### 客户提示

- 1 关注全球市场条件锁定保险需求
- 2 通过分散化风险管理解决方案应对下行经济环境
- 3 将保险作为运营的首要工作  
审慎考虑

# 建筑业

## 年度回顾

- 承保能力缩减导致市场面临更大挑战
- 项目融资关闭耗费更长周期
- 项目风险和保险分配情况愈发复杂
- 企业社会责任与可持续发展为第一要务

2019年对于面临工程风险的公司和保险市场来说是极具挑战性的一年。尤其值得关注的是，几家劳合社的辛迪加退出该行业，以及一些备受瞩目的建筑工程理赔，导致本年度的承保审核环境更加严峻，在这一大环境下，保费充足率和核保规则成为主要诉诸手段。

## 预测



尽管在某些地区，政治不确定性仍是一大挑战，但仍可预计国际开发商和承包商将继续开拓其亚洲业务版图。而亚洲承包商和开发商也将在亚洲地区外开拓业务。项目日益复杂，工程技术创新将在项目开发中扮演愈发重要的角色。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +15%
2020	持平至 +20%

### 客户提示

- 1 向保险公司提供更详尽的承保和环境健康安全 (EHS) 信息
- 2 从全局出发，采取具有增值意义的策略，而非权宜之计
- 3 仔细沟通并深入理解项目文档细节 (例如重新测试以及 / 或缺陷)

# 能源行业

## 年度回顾

- 全球几大下游行业损失波及亚洲费率
- 核保人更加谨慎审核保单措辞
- 承保能力：下游产业直线下滑
- 重点从销售量核保转为净利润核保
- 全球市场面临与国内市场竞争的压力

油价上涨和承包商成本下降，为海上勘测及钻探创造了有利条件，有助于维持宽松的上游市场环境。亚洲的能源开发项目则仍处于停滞状态。在下游，保险公司在全球遭受重大损失后开始实施续保和新保单紧缩制度，大型陆上能源开发项目面临承保能力的收缩。

## 预测



亚洲企业有许多从石油巨头收购油田的机会，而这也为客户和保险行业带来增长机遇。预计到 2020 年，为了补充储量，实现行业增长，钻机重新启动数量将有所增加。

对于客户而言，维持免赔额水平日益困难。在下游产业，未来市场对保单措辞的审查和承保能力的释放将更加严苛。

由于多年来费率的疲软，亚洲市场的能源保险业务正面临着巨大压力，因此有必要将保费提高到一定水准，保障可持续的长期盈利能力和理想的股东回报率。

**Mark Mackay**  
HDI 环球保险  
新加坡分公司能源部负责人

## 亚洲损失记录



- 下游：国内市场良好；全球市场形势严峻
- 上游：国内市场良好；全球市场缓和

### 上游产业

2019	+2.5% 至 +5%
2020	+2.5% 至 +5%

### 下游产业

2019	+5% 至 +10%
2020	+10% 至 +25%

## 客户提示

- 1 前瞻性地展开续保项目规划
- 2 审慎考量市场报价招标结构
- 3 收集整合最新的营业中断数据

# 金融机构

## 年度回顾

- 内部及外部欺诈相关事件
- 全球趋势影响亚洲市场
- 承保能力缩减
- 更加关注风险管控策略

2019年第一季度和第二季度，保险市场相对良性运行，保险公司各自互相取经；第三和第四季度，伦敦市场浮现出更明晰的趋势，影响了跨国保险公司在该地区的活动。此外，由于保险公司期望依据回报率来调整其承保能力，那就意味保险公司将不再把业务增长的重心放在亚洲市场，而会重新部署其业务，在其他地区提高承保能力实现回报增长。

## 预测



对保险公司而言，需要考虑的风险相关因素包括：a) 基于回报率规划承保能力的投放，b) 索赔频率和严重程度，以及 c) 足够的免赔额水平。欺诈保险为金融机构提供了新的风险转移选项，解决信贷、海运、金融责任险市场的保障题。风险差异化对于应对全球保险损失趋势至关重要。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +15%
2020	持平至 +10%

### 客户提示

- 1 监管机构趋紧，客户需做好参与红队和渗透测试的准备
- 2 投入制定偶发事件应急方案
- 3 紧跟国际趋势，明确自身风险管控的不同之处



# 矿业

## 年度回顾

- 亚洲市场未出现重大亏损
- 尾矿坝损失带来的声誉风险
- 除开煤矿，其他矿产项目承保能力保持稳定

虽然亚洲市场未遭受重大损失，但由于全球市场损失惨重，尾矿坝承保进一步受到限制，地下开采项目核保也更加严格。随着社会责任的提升，尽管国内依然存在煤矿项目承保能力，但国际市场多数险企已经减少或取消新煤矿开采承保。

## 预测



经历了 2019 年各种损失以及 2018 年损失进展的影响之后，公司有望可以看到更详细的承保信息，尤其是财产、业务中断和责任风险敞口。不断变化的商品价格也增加了业务中断风险。此外，亚洲矿业运营越来越自动化，网络安全风险也愈发变得实际。



### 亚洲损失记录



\* 亚洲地区外损失严重

### 亚洲保险费率走势

2019	+10% 至 +15%
2020	+5% 至 +15%

### 客户提示

- 1 (尽早) 准备提供续保及新业务的详细技术信息
- 2 采取积极举措评估网络安全风险

# 电力行业

## 年度回顾

- 燃煤发电面临更大压力
- 重大损失导致保险环境更加严峻
- 水力发电将面临更严格核保
- 液化天然气发电在亚洲部分地区备受关注

过去一年里，环境问题一直是电力行业讨论的焦点，因此，许多国际金融专家和保险公司对煤炭、水电和垃圾发电承保展开审查，随后将采取更严格的技术承保制度。

## 预测



我们预计部分国家的监管体系需要在某些领域进行改革，提高项目的融资可行性。

此外，燃煤和水力发电持续面临压力，而这反过来又会影响市场的不确定性。由于保险公司实施更严格的核保制度，续保协商过程将花费更长时间，整个过程也应该更早启动。

因为需求日增，网络安全隐患暴露，以及重要设备损耗风险增加，我们决定与亚洲电力行业携手，一同提高企业抗风险能力。

Ziad Alex S. Tadmoury  
FM Global 保险公司  
亚太区高级副总裁、部门经理

## 亚洲损失记录



## 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +20%
2020	持平至 +20%

## 客户提示

- 1 在企业社会责任 / 可持续发展策略方面明确并坚定立场
- 2 加强重点长期战略伙伴关系，携手应对市场波动
- 3 积极参与前瞻性的风险管理实践

# 房地产

## 年度回顾

### • Forever 21 破产

由于来自保险公司和养老基金等机构投资者的巨额资金注入，房地产市场依然保持着竞争力，投资者在房地产的投资比重从传统的 5% 一直增长至 8%、10%，甚至 15% 的水平，推动他们进入风险更高的新的资产类别和地区。除了核心商业房地产，我们还看到客户积极投资了一些新的资产类别，如物流、学生公寓、数据中心、冷库和多户住宅。这些资产类别带来的风险特征改变使得保险保障的同步调整至关重要。我们一直与客户积极合作，确保在保单中加入对这些独特资产类别的关键保险保障扩展，对它们进行有效保护。

## 预测

部分国有企业租户  
可能退出

2020 年，企业应考虑重新审视“指数保险”以挑战传统的自然灾害风险转移手段。他们应当想办法了解非物质损失引起的营业中断将如何冲击当前的业务战略。从物流方面来看，这种冲击也可能是 2020 年的供应链中断。



### 亚洲损失记录



良好

中等

严重

### 亚洲保险费率走势

2019	-10% 至持平
2020	持平至 +10%*

\* 受制于自然灾害风险

### 客户提示

- 1 区别对待有难度的资产类别
- 2 重新审核自然灾害限额
- 3 考虑单独的国家或共享限额

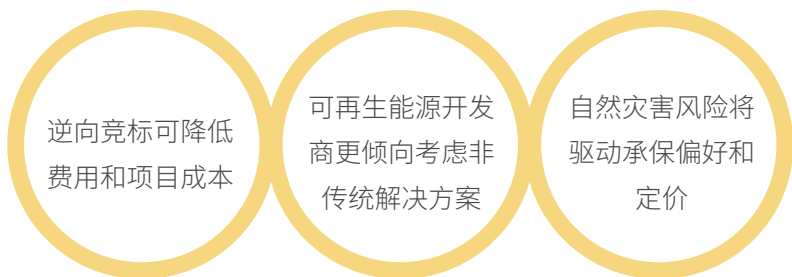
# 可再生能源

## 年度回顾

- 亚洲是可再生能源增速最快的国家
- 海上风电在中国台湾、中国内地、韩国和日本得到发展
- 更依赖境内融资
- 其他地区重大损失影响亚洲保费

尽管投资者对部分购电协议的可融资性有所担忧，但这并未对地区内可再生能源项目的发展造成不利影响。虽然一些负面的行业损失（尤其是在营运风险方面）已开始影响到该地区的定价，但承保能力和风险偏好仍保持稳定。

## 预测



我们预计可再生能源 (RE) 将继续保持强劲增长态势。海上风电在亚洲仍是一项相对不太成熟的技术，累积的风险则加剧了项目挑战性，尽管如此，这项技术还是因其发展潜力备受瞩目。也正因此，在某些地区，保费将占据整个项目成本的较大比例。



### 亚洲损失记录



### 亚洲保险费率走势

2019	持平至 +20%
2020	持平至 +20%

### 客户提示

- 1 高自然灾害风险地区运用自然灾害模型
- 2 从宏观角度看待风险
- 3 与风险和保险顾问合作，充分利用他们在欧洲该领域的相关经验

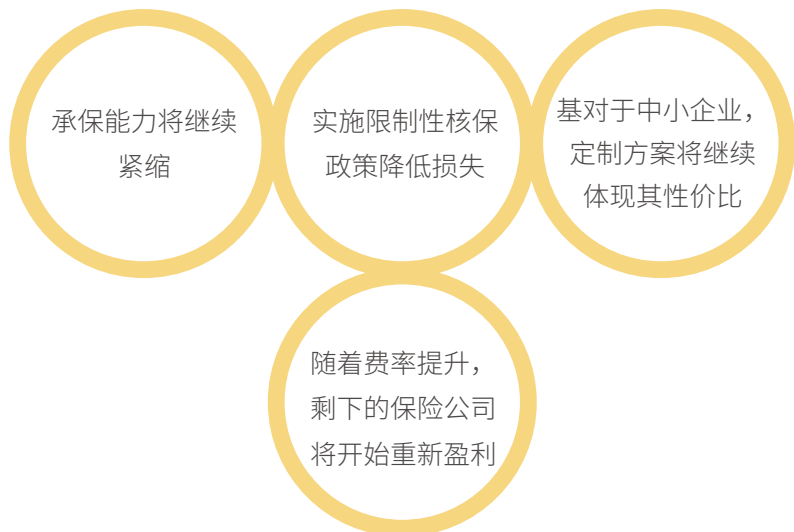
# 航运业

## 年度回顾

- 保险公司退出市场导致承保能力下降
- 加上全球市场亏损，推高保费水平
- 垂直排分模式成新风向
- 核保人越来越关注净利润表现

大型保险公司合并或者彻底退出市场，承保业务随即开始收紧。然而，仍然在合适的价格的情况下还是有充足的保险备选方案。2019 年韩国汽滚船 Golden Ray 号侧翻、铺管船 Star Centurion 侧倾以及中东油轮遇袭造成重大损失，更加引起核保人的关注，并进一步给费率带来压力。

## 预测



2020 年，国际海事组织 (IMO) 将目光转向因发动机故障而造成日益严重的业务中断损失，针对燃料规范和供应问题提出了一系列新议题。随着网络安全风险日益暴露，尤其是物联网在船舶风险管理中扮演越来越重要的角色，ISM 2021 成为人们日益关注的另一个问题。



### 亚洲损失记录



\* 尽管与过去 5 年低保费水平相比，损失似乎更大

### 亚洲保险费率走势

#### 船壳险 (H&M)

2019	+5% 至 +25%
2020	+5% 至 +25%

#### 保赔险 (P&I)

2019	持平
2020	持平至 +7.5%

### 客户提示

1

思考业务中断险如何让你在交易过程中更有把握

2

事先规划好网络安全解决方案以及风险管理策略

3

探索可行的长期合作伙伴关系，保持竞争力，维持稳定的承保条件



## 第三部分



# 前景分析

超越风险转移

集合营销

27

自保

28

加密数字  
货币

29

网络安全

30

数据与分析

31

数字经济

32

知识产权

33

再保险

34

声誉风险

35

# 集合营销

## 中小企业保险方案创新：细分化、数字化和由保荐机构主导的中小企业保险分销

在亚洲所有企业中，中小企业（SMEs）占比超过 96%，是亚洲经济增长的主要动力。此外，中小企业为亚洲地区贡献了约 50% 的总商业保费。

2020 年，在数字科技与人工智能的驱动下，保险公司将为中小企业提供更优质、更细分的客户体验，以帮助中小企业应对日益激烈的竞争和沉重的价格压力。此外，保险公司还将提供非保险服务等更具关联性及多样化的保险解决方案。

由保荐机构主导的中小企业保险方案，即由银行、零售商等拥有大量中小企业客户基础的公司提供的定制保险产品。作为颇具价格竞争力的保险购买渠道，保荐机构主导的中小企业保险方案将越来越受到中小企业的青睐。通过非保险服务、如银保合作活动等更为多样化的保险分销渠道、以及非传统形式的保险分销提供商，保荐机构还将为中小企业创造更多的价值。

\* 数据来源：亚洲开发银行



### 客户提示

1

中小企业应采用新兴的创新分销手段，以更全面地了解其风险敞口，并获得量身定制的风险管理解决方案

2

中小企业应考虑采用团体型中小企业风险管理计划，以获取最高的附加值

关注企业家的  
保险需求

商业和个人保险  
需求界限开始  
变得模糊

通过数字化和  
人工智能实现的  
客户体验

中小企业一揽子  
风险管理方案将  
涵盖除保险产品  
以外解决方案

# 自保

## 亚洲企业对自保的态度是否正在转变？

面对生产力缩水和因自然灾害风险引发的黯淡前景，越来越多的亚洲企业开始对自保表现出兴趣。财产损失索赔量有所上升，但索赔额较大的企业也不得不支付更高额的保费。为了自留风险，去年，许多企业对自保表现出浓厚的兴趣，且这一趋势将在 2020 年得到延续。

成立自保公司的益处不胜枚举，且对企业至关重要。自保覆盖的风险类型包括财产损失 / 营业中断、一般责任、劳工赔偿、机动车责任等。2020 年，已拥有自保的企业将继续关注“网络安全”和“环境责任”等新兴风险。

虽然自保的回报极为诱人，但自保是资源密集导向的，受到于全面而不确定的治理及合规性法规。受经济合作与发展组织 (OECD) 的最新准则影响，企业将在 2020 年受到更多合规政策的限制。



### 客户提示

**1**

审核总风险成本，并评估现有的自留额水平

**2**

定期评估自保的适用性

**3**

2020 年，预计新加坡将出现更多的保险连结证券 (ILS) 交易

2020 年，基础成本将有所增加

对自保的兴趣将持续激增

持有自保的企业将关注新兴风险

公司治理和合规前景具有不确定性

# 加密数字货币

## 亚洲是否持续保障比特币和区块链的安全？

亚洲对代币经济以及加密数字货币生态系统的接受度越来越高。加密数字货币生态系统由托管人（热钱包、温钱包和冷钱包等安全的加密货币存储平台）、交易所（交易平台）和资产管理者组成，其稳健度正在逐步提升。

然而，鉴于其“数字资产”的性质，部分投资者仍对加密货币持怀疑态度。且亚洲地区加密货币监管机构的操作速度也参差不齐。无独有偶，保险业对增强数字资产所需的整体风险管理基础架构所必需的风险转移目标的反应也非常缓慢。

对处于萌芽阶段的加密市场的可保风险水平，媒体给大众营造了不良的印象。但是，随着加密货币等数字资产合法性正不断增强。保险公司一致努力开发更为灵活的风险转移产品，以加强对投资者的保护，并应对该行业的管理风险。



### 客户提示

1

定期进行红队演练以减少网络风险

2

投入时间，为保险市场准备有力的承保风险陈述

3

保险市场中的关系是关键资产，需要加以培养和保护

数字资产保险市场正在增长

监管者重视对投资者的保护

稳健的风险管理框架成为常态

在全球范围内，保险组合的承保能力在不断提高

# 网络安全

## 企业如何应对亚洲日益增长的网络责任？

虽然 2019 年发生了多起重大数据泄露事件，但保险公司对亚洲网络风险市场的偏好依旧良好。有别于传统保险产品，企业并未感受到网络风险保险市场的收紧或价格上涨，且核保人并未退出该市场。此外，保险公司还推出了新型的网络风险保险产品，以针对网络安全风险在海洋和能源等行业造成的物质损失。

2020 年，承保范围的决策将进一步明确网络保单的覆盖范围，以及传统保险产品将如何覆盖网络安全风险，如：因违反网络安全法规而导致的罚款的可保性，以及“战争和恐怖主义除外责任”在多大程度上适用于国家支持的网络攻击。

随着整体风险转移策略的兴起，企业的需求也将从标准格式保险转向定制保险解决方案。越来越多的企业正在寻求更为先进的定期性持续评估手段，以减轻由互连的供应链以及人工智能与区块链日益扩大的保护缺口所带来的风险。



### 客户提示

1

风险转移必须与“红队”测试等持续性保障措施相结合

2

仔细核查供应商的资质以防范网络威胁

3

根据企业情况量身定制保险责任范围，确保保持合适的保单限额

亚洲的网络安全  
风险保险承保  
偏好旺盛

监管关注  
“默示”的网络  
安全风险保障

鼓励测试的监管  
力度有所加强

转向持续性保障  
措施



# 数据与分析

## 新兴技术如何协助运营尽职调查？

对投资经理的运营尽职调查（ODD）不再被投资者视为可有可无，而是已然成为管理运营风险敞口的必备手段，可协助识别易受欺诈的环境、重大打击、网络安全破坏、声誉风险以及 alpha 退化等不良事件与其他潜在的风险事件。以 2008 年的庞氏骗局为契机，许多组织开始重新关注运营尽职调查。

然而，现有的运营尽职调查手段往往价格高昂、费时、依靠人工、且具有很强的主观性，且这些问题将仍持续存在。因此，组织一直在积极寻求有效的且具有性价比的新兴解决方案，以识别和量化运营风险。

怡安的运营尽职调查 IQ 服务是由数据和分析驱动的解决方案。它采用近 200 种运营风险因素来识别、评估和基准化可能受运营风险影响的环境。

我们希望养老金计划、保险公司、银行和投资经理等参与方都能继续使用新技术解决方案来管理运营风险，从中总结经验，并通过提升自动化水平来加快运营风险管理流程。



### 客户提示

1

高效开展运营尽职调查

2

评估所有资产类别的经理

3

随着最佳实践和投资经理的不断演变，需持续进行尽职调查

投资者及其管理人员将持续面临运营相关风险

运营尽职调查必不可少

通过自动化，数据与分析可加快运营尽职调查流程

使用数据与分析来总结经验，并更客观地评估运营风险

# 数字经济

## 按需共享经济参与者如何实现持续自我保护?

按需经济的增长正在变革许多人的工作方式，促使保险公司创新，以更好地为不断增长的按需经济提供服务。大型的传统保险公司开始意识到数字时代的商业潜力，并积极组建培养内部数字经济团队，从而可以以灵活的方式为企业客户提供定制保险服务。此外，传统的个人保险公司也正在开发商业保险产品，协助客户管理企业风险和交易风险等，以适应数字经济发展的需求。

从新兴风险的角度出发，2020年可能会出现更多数字经济企业的IPO。由于数字经济领域的企业的盈利能力正在逐步提升，因此，当这些企业正在寻找更有效的方式来承保风险时，传统保险公司将为它们提供更为深入和全面的保险产品。然而，尽管上述保险产品能提高承保能力，但由于数字经济属于新兴领域，且其相关风险具有特殊性，因此，数字经济相关的保险产品价格仍将居高不下，给企业带来价格压力。



### 客户提示

**1**

提供创造性的风险管理解决方案

**2**寻求投资专业资源和团队的顾问与  
保险合作伙伴**3**从同行汲取经验，了解其他地区的  
保险服务，并向亚洲保险承运人  
发起挑战大型 IPO 展现在  
大众的视线中越来越多的  
全球保险公司  
正在为数字经济  
参与者提供  
保险服务保险技术企业  
正与传统保险  
公司通力合作保费将呈上升  
趋势

# 知识产权

## 作为该地区最宝贵的资产，亚洲该如何保护其知识产权？

知识产权（IP）等无形资产的价值正以惊人的速度增长，已占标准普尔 500 \* 成份股总体市值的 84%。然而，处于当今的知识经济时代，企业的无形资产正面临着持续威胁。例如，涉及侵犯公司知识产权的数据泄露事件正变得越发普遍。此外，由于保护知识产权的就业政策仍不完善等因素，商业秘密泄露的事例也在增加。

侵犯知识产权和商业秘密盗用将带来高昂的诉讼费用并导致业务中断的重大损失，另外网络安全漏洞不断增加，促使企业积极寻求知识产权保护。

认识到知识产权和商业秘密暴露风险的缺口填补的必要性，且捕捉到该领域不断增长的需求，保险公司在 2019 年推出了更多的相关产品。例如，东京海上推出了全新的商业秘密保护保险。此外，怡安最新推出的“商业秘密注册系统”与“供应商注册计划”等还将为企业的日常运营提供更为全面的保护。尽管如此，对稳健的保险产品的需求缺口仍然巨大，且在未来几个月，知识产权保护领域还可能出现进一步的创新。

\* 数据来源：欧申汤姆 2017 年无形资产市场价值研究



### 客户提示

1

提高对无形资产保护的认知

2

通过风险转移计划保护知识产权

3

通过其他项目保障商业秘密的安全

商业秘密损失呈上升趋势

保护知识产权与商业秘密的需求日益增加

承保能力有所提升，以适应知识产权与商业秘密保护需求

怡安于 2019 年 5 月推出了“商业秘密注册系统”

# 再保险

## 亚洲的再保险前景如何？

鉴于一年中不同的续保日期（1月1日，4月1日与7月1日），再保险人对比例条约的灵活性已经降低，而2019的剩余损失能力仍然充裕。我们在泰国看到了一些并购活动，预计随着监管机构继续专注于提高最低资本要求，这些将在该地区其他国家未来有着同样的举措。

2020年，亚洲的再保险公司将实行更为严格的网络除外责任，以避免误解。通过这一做法，企业便可独立购买网络再保险。在合同能力方面，我们预计再保险公司将不会放松对比例再保险合同获利能力和承保范围的审查，从而有可能进一步降低此类再保险的承保能力。



### 客户提示

1

评估总超额损失保护的利与弊

2

并购将增加市场份额跨年交易  
将在周期的谷底涌现

亚洲并未遭受严重的 CAT 损失 \*

大量风险损失对部分保险公司产生影响

更加关注与网络静默与环境改变

网络渗透率将进一步提升

\* 该洞察不适用日本。日本遭受了严重的 CAT 损失。

# 声誉风险

## 亚洲企业如何控制难以控制的声誉风险事件？

一线企业正愈发关注企业声誉与品牌等无形资产。在这一趋势的影响下，过去 45 年来，标准普尔 500 强公司中无形资产的价值增长了约 70%。随着企业认识到声誉的真正价值，它们也同时面临着声誉维护的挑战。

多年来，大型组织面临重大声誉危机的事例不绝于耳：三星在 2016 年以及 Facebook 在 2018 年均面临着严峻的企业声誉危机；2018 年的数据泄露事件使国泰航空 2019 年还在深受其害；波音 737 Max 的召回使波音蒙受了 580 亿美元的损失，相当于使品牌价值缩水 25%。

随着网络技术不断的发展，企业面临的网络攻击或产品召回等风险将逐日增加。此类事件甚至可能使股东对该地区的甚至全球的董事会产生不满。企业应将声誉风险管理视为其组织结构的重要支柱，以避免在技术驱动的危机中使品牌资本受损。

通过阅读 [Pentland 分析与怡安最新的关于在网络时代的声誉风险：影响股东价值](#) 的报告中将未来带来更多关于声誉风险管理的解读

\* 数据来源：欧申汤姆 2017 年无形资产市场价值研究



### 客户提示

1

将网络安全风险纳入尽职调查

2

密切关注最新法规

3

深入了解您的业务与品牌



Pentland 分析关注声誉风险影响股东价值方面研究近 25 年。在一个灾难中，胜利者与失败者的标签显而易见。胜利者通常富有准备，展示很强的领导力，高效的沟通，迅速的反应都是前所未有的。



Dr. Deborah Pretty,  
Founder,  
Pentland Analytics





# 贡献人员

## 前言

**Geoffrey Lambrou**  
+65 6512 0279  
geoffrey.lambrou@aon.com

**Brent Clawson**  
+65 6313 7075  
brent.clawson@aon.com

### 特殊险排分

**Murray Wood**  
+65 6645 0116  
murray.wood@aon.com

**Peter Hulyer**  
+65 6239 7698  
peter.hulyer@aon.com

## 保险方案

### 货运险

**Jan Steven Kelder**  
+65 6239 8789  
jan.steven.kelder@aon.com

### 责任险

**Heath Jose**  
+65 6239 7529  
heath.jose@aon.com

**Sophia Loon**  
+65 6512 0215  
sophia.loon@aon.com

### 信用风险

**Steve Taylor**  
+65 6512 0226  
stephen.taylor2@aon.com

### 网络安全

**Andrew Mahony**  
+65 6313 7080  
andrew.mahony@aon.com

**Chris Rees**  
+65 6812 6104  
chris.rees@aon.com

### 金融条线

**Murray Wood**  
+65 6645 0116  
murray.wood@aon.com

### 健康

**Simon Godfrey**  
+65 6512 0275  
simon.godfrey@aon.com

### 人力资本管理咨询

**Boon Chong Na**  
+65 6239 7696  
boon.chong.na@aon.com

### 交易责任保险

**Sandra SS Lee**  
+852 2862 4121  
sandra.s.lee@aon.com

**Ryan Heng**  
+65 6239 8885  
ryan.heng@aon.com

### 政治暴力

**Julian Taylor**  
+65 6231 6402  
julian.taylor@aon.com

### 财产险

**Jiunn Woei Lee**  
+65 6231 6397  
jiunnwoei.lee@aon.com

**Grace Tan**  
+65 6231 6334  
grace.tan@aon.com

## 行业领域

### 汽车行业

**Neelay Patel**  
+65 6231 6453  
neelay.patel@aon.com

### 航天航空

**Gary Moran**  
+65 6239 7645  
gary.moran@aon.com

### 建筑业

**Nicki Tilney**  
+65 6239 8745  
nicki.tilney@aon.com

### 能源行业

**Melissa Shepherdson**  
+65 6231 6309  
melissa.shepherdson@aon.com

### 金融机构

**Murray Wood**  
+65 6645 0116  
murray.wood@aon.com

**矿业**

**Melissa Shepherdson**  
+65 6231 6309  
melissa.shepherdson@aon.com

**电力行业**

**Nicki Tilney**  
+65 6239 8745  
nicki.tilney@aon.com

**房地产**

**Andrew J. Bisconte**  
+65 6645 0180  
andrew.bisconte@aon.com

**可再生能源**

**Tom Baker**  
+65 6512 0269  
tom.baker@aon.com

**航运业**

**Vladimir Ljubisavljevic**  
+65 6239 8793  
vladimir.ljubisavljevic@aon.com

**前景分析****集合营销**

**Stuart Watson**  
+65 6239 8829  
stuart.watson@aon.com

**自保**

**Alastair Nicoll**  
+65 6231 6485  
alastair.nicoll@aon.com

**加密数字货币**

**Murray Wood**  
+65 6645 0116  
murray.wood@aon.com

**网络安全**

**Andrew Mahony**  
+65 6313 7080  
andrew.mahony@aon.com

**Chris Rees**

+65 6812 6104  
chris.rees@aon.com

**数据与分析**

**Chris Camerieri**  
+65 6512 0261  
chris.camerieri@aon.com

**Pamela Lim**

+65 6812 6143  
pamela.lim@aon.com

**数字经济**

**Jillian Slyfield**  
+ 1 415 265 7862  
jillian.slyfield@aon.com

**Wei Lin Ho**  
+65 6512 0273  
wei.lin.ho@aon.com

**知识产权**

**Guangjie Hopton**  
+852 2862 4219  
guangjie.hopton@aon.com

**再保**

**Cameron Nicholas**  
+65 6239 8718  
cameron.nicholas@aon.com

**Rupert Moore**  
+813 4589 4250  
rupert.moore@aon.com

**声誉风险**

**Dr. Deborah Pretty**  
Pentland Analytics  
+44 (0) 131 258 6833  
deborahpretty@pentlandanalytics.com

## 关于怡安集团

怡安集团（纽约证交所股票代码：AON）是一家世界领先的专业服务集团，提供广泛的风险管理、退休计划和健康福利方案。怡安集团在全世界拥有 50,000 余名员工，在 120 多个国家传递着优秀出众的客户价值，通过专有的数据库和分析手段，为客户提供减轻风险和提高绩效的专业见解。

© Aon plc 2020. All rights reserved.

本文所包含以及报表所表达的信息均为具有广泛性质的信息，这些信息本意并不针对任何具体的个人或实体环境。尽管我们做出了努力以提供准确和及时的信息，并且使用了我们认为可靠的来源，但是并不保证这些信息在收到时是准确的，也不保证这些信息在未来继续保持准确。在未对具体状况做出全面彻底的调查并获得合适的专业建议之前，任何人都应当根据这些信息采取行动。

[www.aon.com](http://www.aon.com)