

經濟部暨所屬機關因公出國人員報告書
(出國類別：洽公)

拜訪國際再保險公司及蒐集保險市場
資訊

服務機關：台灣中油公司

姓名職稱：柯奇芬 財務管理師

派赴國家：新加坡

出國期間：101年5月6日至5月11日

報告日期：101年7月18日

目次:

摘要.....	2
本文	
一、目的.....	3
二、過程.....	3
三、心得與建議.....	10

摘要

本公司各項保險多屬 2000 萬元以上之巨額採購，其中貨物運送險及財產險之年保額甚高於 3000 億元，遠超過國內保險公司承保能力，目前 95% 以上風險係透過再保險安排至國外再保險公司，因此續保條件受再保險市場現況及再保核保人對本公司風險管理措施了解程度影響。

新加坡現為亞洲保險市場龍頭，世界各大再保險公司如 Chartis、Allianz、ACR 及 QBE 等公司亦於此設立分公司以承保亞洲區業務，上述公司亦為本公司海上貨物運送險、財產險及 LNG 保險之主要再保人，本次藉與拜訪國際各主要再保險公司及國際保險經紀公司，當面溝通交換意見，爭取再保險公司以最佳條件支持本公司業務。

一、目的

本公司 101 年下半年度預計將辦理「海上貨物運送險」、「LNG 綜合險」及「財產險」等案之續保招標作業，其中海上貨物運送險及財產險之年保額皆高於 3000 億元，國內保險市場自留比率偏低，保險公司承保後將 95% 以上風險透過再保險經紀公司安排至國外再保險公司，因此國內保險公司之報價費率水準幾乎由國際再保險公司主導，故本公司續保條件受再保險市場現況及再保核保人對本公司風險管理措施了解程度影響甚鉅。

鑒於 2011 年全球天災頻仍，國內外保險市場變化劇烈，新加坡在亞洲保險市場具有主導地位，世界各大再保險公司如 Chartis、Allianz、ACR 及 QBE 等公司亦於此設立分公司以承保亞洲區業務，上述公司亦為本公司海上貨物運送險之主要再保人，本次藉與拜訪現行承作本公司業務之主要再保險公司及國際保險經紀公司，當面溝通交換意見，以了解海上貨物保險市場現況，並爭取再保險公司以最佳條件支持本公司業務。

二、過程

1. 行程內容

- (1) 拜訪保險經紀公司 Willis 新加坡分公司，與其海險部門主管 Lewis Hart 及業務主管 Ian Pettican 等人討論本公司海上貨物保險續保條件及費率影響因素，並了解現行市場趨勢。
- (2) 拜訪保險經紀公司 Aon 新加坡分公司，與其海上貨物險主管 Evelyn Hoh 進行本公司海上貨物保險續保條件分析，並了解 2011 年及 2012 年第一季之市場趨勢。
- (3) 拜訪承保本公司海上貨物保險主要再保險公司（Allianz、ACR 及 QBE）之海險部門主管 Philip Webster、William Wong 及 Shirley Ow 等人，就現行合約條款進行討論，並說明本公司續保案之條件內容，以尋求今年續保時之最佳再保條件支持。
- (4) 拜訪承保本公司財產保險主要再保險公司 Chartis 之能源部門主管 Brad Berg，瞭解新加坡能源保險市場受 2011 年度多項天災之影響，以及未來在低費率競爭下對台灣產險再保案之承保意願。

(5) 拜訪擁有 2000 萬美元貨物險承保能量之 AXA 公司海險部門經理 Kenneth Cheong，說明本公司海上貨物保險之現況及續保條件，提供損失率良好及巨額保險金額等誘因，尋求該公司對本次續保業務承保能量之支持。

2.新加坡保險市場簡介及現況

新加坡保險市場是全球最自由開放且發展成熟的市場之一，自 2000 年 3 月起，新加坡即致力於開放外國保險公司加入市場，並解除其持有 49% 股權之限制，於 2003 年躋身世界級保險中心，並逐漸成為亞洲區的主要保險中心。

目前約有超過 158 家保險公司於新加坡登記營業，含 11 家壽險公司、48 家非壽險保險公司(general insurer)、40 家再保險公司以及 59 家專屬保險公司(captive insurer)等，其中約 75% 為外國公司所持有。

2010 年新加坡國內及再保市場總簽單保費約為 29 億美元（其中貨物保險保費佔 7.9%），顯示自 2006 年至 2010 年之年複合成長率(CAGR)為 6.4%，並預估該成長率將維持至 2015 年，預期至 2015 年底之市場價值將達 39.5 億美元。

新加坡地區 2011 年未面臨天然巨災，除部份再保公司承保日本、泰國等地區保險項目遭受天災衝擊外，2012 年新加坡保險市場仍擁有充裕的承保能量，維持費率疲軟(soft)而競爭的環境。

本次訪談之部分再保公司(如 ACR 及 QBE)表示 2011 年承作台灣保險業務雖有些微獲利，惟因近年台灣保險市場競爭激烈造成費率低於亞洲市場平均水準，再保公司紛紛表示未來將改變承保策略，將承保能量轉至大陸及其他獲利較大之亞洲市場。

表 1：新加坡保險發展資料

INSURANCE DEVELOPMENT DATA	1990	2000	2008	2009	2010
Total Industry Assets* (\$m)	8,360.7	45,409.8	115,047.6	135,801.3	149,335.3
Insurance Development :					
Per Capita Expenditure (\$)					
- Life Insurance	390.6	2,615.5	4,265.3	3,577.4	3,791.5
- General Insurance	369.1	521.0	813.3	787.6	856.5
As % of GDP					
- Domestic Life Sums Insured	89.0	158.0	199.6	219.9	207.3
- Domestic Life Premiums	1.6	5.3	5.8	5.0	4.7
- Domestic General Premiums	1.5	1.1	1.1	1.1	1.1
- Domestic Life Fund Assets	6.1	21.7	34.3	40.8	38.9
- Domestic General Fund Assets	2.5	2.6	2.8	2.9	2.8

* Comprise assets of Singapore Insurance Fund, Offshore Insurance Fund and Shareholders' funds of local companies.

資料來源： Monetary Authority of Singapore，\$:新加坡元

表 2：新加坡保險總簽單保費表

GROSS PREMIUMS OF SINGAPORE INSURANCE FUND BUSINESS BY LINE									
Year	Cargo	Hull and Liability	Fire	Motor	Work Injury Compensation	Personal Accident	Health	Miscellaneous	Total
REINSURERS									
(\$ million)									
2006	17.3	22.7	90.4	24.0	6.0	14.1	1.8	72.5	248.8
2007	15.1	38.5	80.6	32.9	6.0	9.7	0.9	80.7	264.2
2008	19.2	32.1	79.9	29.7	9.6	8.7	0.8	100.2	280.2
2009	15.3	35.3	76.9	42.5	8.3	6.5	0.4	94.6	279.8
2010	11.7	35.5	78.2	47.9	7.8	6.4	1.2	91.7	280.6
(% change)									
2006	-26.5	-14.2	-7.6	-36.5	4.5	61.7	115.0	5.7	-7.7
2007	-12.8	69.3	-10.9	36.9	-0.8	-31.4	-51.3	11.3	6.2
2008	27.3	-16.4	-0.8	-9.8	61.1	-10.3	-3.6	24.1	6.0
2009	-20.2	10.0	-3.7	43.2	-13.7	-24.9	-53.5	-5.6	-0.1
2010	-23.5	0.6	1.7	12.8	-5.2	-1.4	208.9	-3.0	0.3
(% total)									
2006	7.0	9.1	36.3	9.7	2.4	5.7	0.7	29.2	100.0
2007	5.7	14.6	30.5	12.4	2.3	3.7	0.3	30.6	100.0
2008	6.9	11.5	28.5	10.6	3.4	3.1	0.3	35.8	100.0
2009	5.5	12.6	27.5	15.2	3.0	2.3	0.1	33.8	100.0
2010	4.2	12.7	27.9	17.1	2.8	2.3	0.4	32.7	100.0

GROSS PREMIUMS OF SINGAPORE INSURANCE FUND BUSINESS BY LINE									
Year	Cargo	Hull and Liability	Fire	Motor	Work Injury Compensation	Personal Accident	Health	Miscellaneous	Total
INDUSTRY									
(\$ million)									
2006	169.6	213.7	315.7	692.7	165.0	221.1	163.0	445.0	2,385.9
2007	171.7	193.0	309.0	748.8	208.5	243.9	192.0	555.0	2,621.9
2008	181.5	205.3	312.6	865.6	268.5	270.8	230.3	627.9	2,962.5
2009	127.0	240.0	335.0	1,063.1	256.5	222.2	87.4	609.5	2,940.8
2010	118.2	286.8	343.4	1,166.0	277.3	244.5	185.2	609.3	3,230.6
(% change)									
2006	1.7	0.9	-4.3	1.6	2.9	-5.3	23.6	3.3	1.7
2007	1.3	-9.7	-2.1	8.1	26.4	10.3	17.8	24.7	9.9
2008	5.7	6.4	1.2	15.6	28.7	11.0	20.0	13.1	13.0
2009	-30.0	16.9	7.2	22.8	-4.5	-17.9	-62.0	-2.9	-0.7
2010	-6.9	19.5	2.5	9.7	8.1	10.0	111.8	0.0	9.9
(% total)									
2006	7.1	9.0	13.2	29.0	6.9	9.3	6.8	18.7	100.0
2007	6.5	7.4	11.8	28.6	8.0	9.3	7.3	21.2	100.0
2008	6.1	6.9	10.6	29.2	9.1	9.1	7.8	21.2	100.0
2009	4.3	8.2	11.4	36.1	8.7	7.6	3.0	20.7	100.0
2010	3.7	8.9	10.6	36.1	8.6	7.6	5.7	18.9	100.0
DIRECT INSURERS									
(\$ million)									
2006	169.6	213.7	315.7	692.7	165.0	221.1	163.0	445.0	2,385.9
2007	171.7	193.0	309.0	748.8	208.5	243.9	192.0	555.0	2,621.9
2008	181.5	205.3	312.6	865.6	268.5	270.8	230.3	627.9	2,962.5
2009	127.0	240.0	335.0	1,063.1	256.5	222.2	87.4	609.5	2,940.8
2010	118.2	286.8	343.4	1,166.0	277.3	244.5	185.2	609.3	3,230.6
(% change)									
2006	1.7	0.9	-4.3	1.6	2.9	-5.3	23.6	3.3	1.7
2007	1.3	-9.7	-2.1	8.1	26.4	10.3	17.8	24.7	9.9
2008	5.7	6.4	1.2	15.6	28.7	11.0	20.0	13.1	13.0
2009	-30.0	16.9	7.2	22.8	-4.5	-17.9	-62.0	-2.9	-0.7
2010	-6.9	19.5	2.5	9.7	8.1	10.0	111.8	0.0	9.9
(% total)									
2006	7.1	9.0	13.2	29.0	6.9	9.3	6.8	18.7	100.0
2007	6.5	7.4	11.8	28.6	8.0	9.3	7.3	21.2	100.0
2008	6.1	6.9	10.6	29.2	9.1	9.1	7.8	21.2	100.0
2009	4.3	8.2	11.4	36.1	8.7	7.6	3.0	20.7	100.0
2010	3.7	8.9	10.6	36.1	8.6	7.6	5.7	18.9	100.0

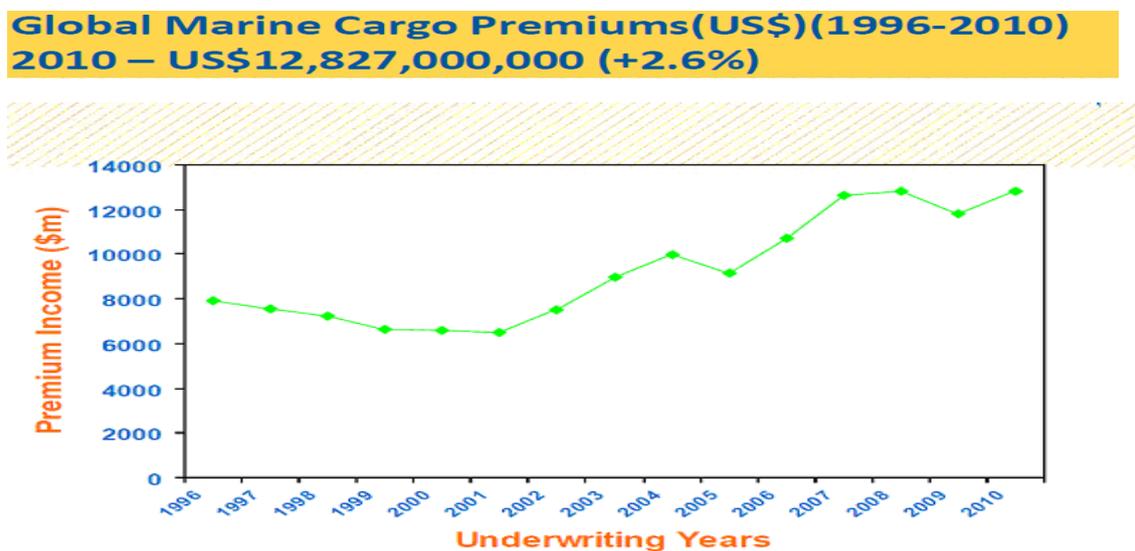
資料來源： Monetary Authority of Singapore， \$:新加坡元

3.全球保險市場簡介及現況

(1)全球海上貨物運送保費表：

因航運承載量增加，保費收入隨之提升，自 1996 年起 15 年來之漲幅約為 60%。2010 年海運貨物全球簽單保費約為 128.27 億美元，佔海上保險總保費(253 億美元)50.7%。

圖 1：全球海上貨物運送保費表

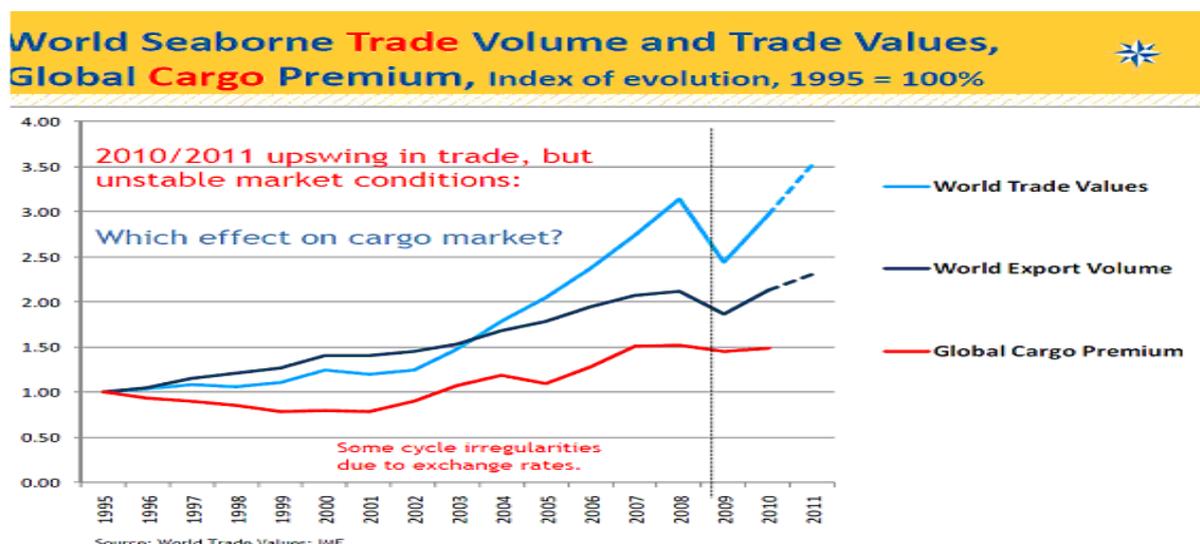


資料來源：International Union of Marine Insurance、Willis Marine Cargo Report May 2012

(2)全球交易量及保費圖：

自 2005 年起全球貿易量大幅上升，帶動出口量及貨物運輸險保費之成長，2008 年發生全球金融海嘯，造成貿易及航運市場低迷，自 2009 年經濟復甦後始又呈現上漲趨勢。

圖 2：全球交易量及保費圖

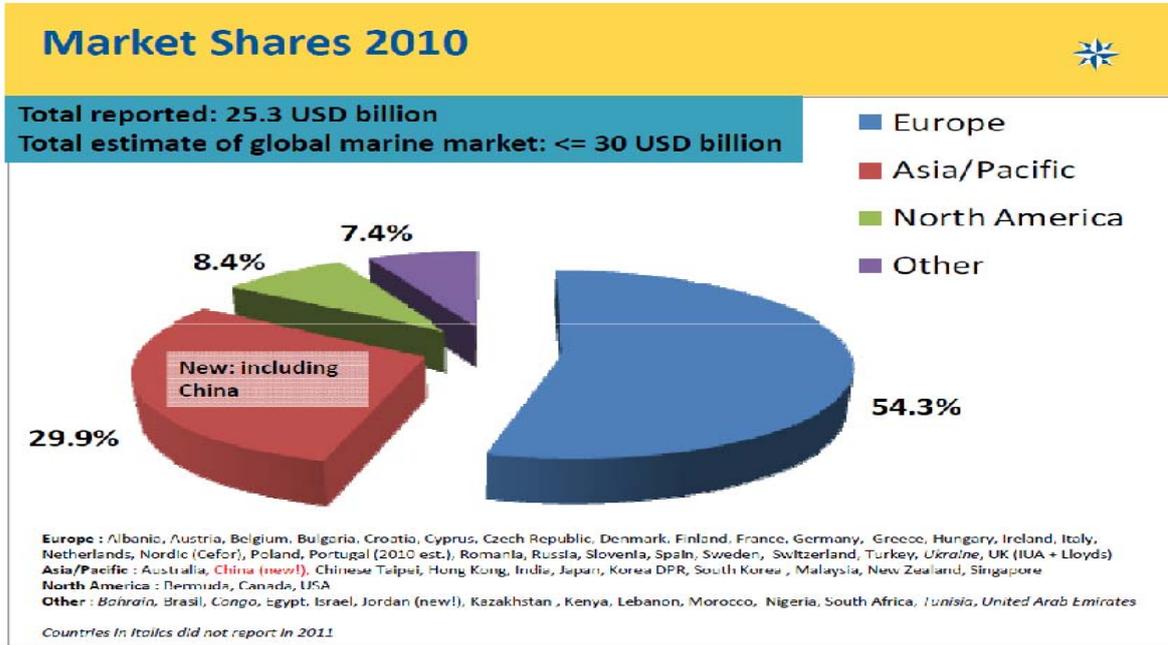


資料來源：International Union of Marine Insurance、Willis Marine Cargo Report May 2012

(3) 市場占有率：

歐洲保險市場仍占有五成以上全球海險市場市占率，其餘分別為亞洲(29.9%)、北美(8.4%)及其他(7.4%)。

圖 3：2010 年市場占有率

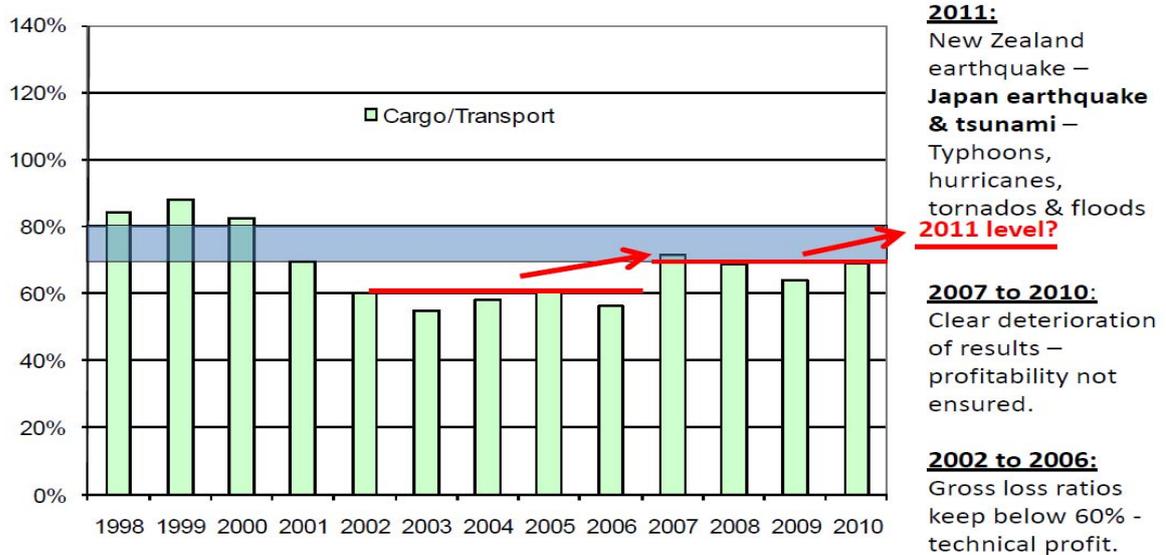


資料來源：International Union of Marine Insurance、Willis Marine Cargo Report May 2012

(4) 海上貨物保險全球損失率：

2002 至 2006 年損失率低於 60%，2007 年至 2010 年因全球氣候變遷造成天災不斷，損失率介於 60-70%，2011 年以降，全球巨災頻仍，如澳洲水災、日本東北地震海嘯、泰國水災等，估計造成保險損失超過 1050 億美元，預期損失率將高於 70%，如下圖。

圖 4：海上貨物保險全球損失率



資料來源：International Union of Marine Insurance、Willis Marine Cargo Report May 2012

(5) 2011/2012 Q1 十大貨物保險損失紀錄：因經濟衰退緣故，近年竊盜行為頻率大幅上升，尤其針對金屬、電子設備及消費性貨物，發生地區並由高風險性地區擴大至低風險性地區，倫敦聯合貨物保險委員會（Joint Cargo Committee）發布之 2011 至 2012 年第一季十大貨物保險損失紀錄中（如下表，資料未包含海盜及巨災損失），即有四件屬竊盜損失案件。

表 3：2011/2012 Q1 十大貨物保險損失紀錄

損失情形	地點	損失金額(USD M)
* 軍事雷達設備貨櫃失蹤	北非	140
* 14 萬公噸豆類貨物遭侵占	印尼	93
衛星貨品於音質驗證測試時遭液壓液體潑濺	美國	15
* 據稱運送途中貨櫃裝電解銅貨物遭以岩石替代	坦尚尼亞	12
* 藥品貨物遭竊	魁北克	11
原料(燃料油)受污染	美國	8.5
菸草貨物失火損失	尚比亞	6.1
倉庫失火造成航空器零件毀損	義大利	5.5
鋼線圈貨物因碰撞受損	中國	5.5
航空燃油損失	北歐	5

資料來源：Jiont Cargo Committee、Willis Marine Market Review April 2012

(6) 全球承保能量增加：

* 英國：許多新進入倫敦 Lloyd's 之承保能量如 Alterra、Apollo、Channel、Flagstone 等。Aviva、Northern Marine（原僅承保英國國內業務）及 NIPPONKOA（原僅承保日本風險），皆開始承保國際業務。

* 美洲：Ascot 已確認在美國承接貨物保險業務之意願。

* 亞洲：Korean Re 及 Samsung 皆增加承保國際業務及擴大國際投資組合。

* 歐洲：Swiss Re 宣布於 Genoa 及 Zurich 成立海險部門以承接基層風險業務。

資料來源：Aon Cargo Market Overview May 2012、Willis Marine Market Review April 2012

(7)2012 年各國海險費率趨勢

2011 年全球天災頻仍，經濟與保險損失慘重，根據慕尼黑再保險公司（Munich Re）統計，2011 年全球天災保險損失高達 1,050 億美元，對於 2012 年費率趨勢造成之影響說明如下：

- A.下跌：加拿大、中國、日本、印尼、英國及美國呈現 0-20% 降幅。
- B.上漲：巴西、印度及泰國於 2011 年受嚴重天災、水患影響，費率呈現成長趨勢，尤其泰國發生歷史以來損失最大之水災，估計其保險及再保險市場損失超過 100 億美元，造成泰國海險市場費率上漲 10-20%。
- C.穩定：澳洲與台灣之海險費率皆呈現穩定趨勢。

表 4：2012 年各國海險費率趨勢

Country	Rate
Austria	Stable
Brazil	Increase 0-10%
Canada	Decrease 0-10%
China	Decrease 0-10%
Japan	Decrease 0-10%
India	Increase 0-10%
Indonesia	Decrease 10-20%
Taiwan	Stable
Thailand	Increase 10-20%
United Kingdom	Decrease 10-20%
United States	Decrease 0-10%

資料來源：Marsh Global Rate Changes- Typical Rate Change at Renewal

三、心得與建議

1. 費率

2012 年全球天災對於貨物保險市場之影響未如預期般嚴重，且因全球承保能量增加，其中亞洲保險市場中損失率佳者之費率降幅約在 10-15%，預期 101 年度之費率仍呈平穩趨勢。本公司現行海上貨物運送保險之主再保公司(Leading reinsurer)Allianz 海險部門主管 Philip Webster 表示，以本公司良好之損失紀錄，續保案可望有 5%之降幅，惟本次拜訪之多數再保公司（如 Chartis、ACR 及 QBE）亦表示本公司現行費率已極為優惠，若續保預算再下修，將因缺乏利潤而影響承接意願。

2. 條款及條件

(1)本公司現行海上貨物保險合約分為油及氣兩類產品，分別使用美式散裝石油條款（Bulk Oil Clause SP-13C）及液化天然氣條款(A)，本次續保並再次檢視條款合適性及一致性（是否皆統一改為協會條款版本），分析如下：

A.美式散裝石油條款中之代位求償條款（Subrogation Clause），保險人放棄對於除被保險人之子公司或關係企業因共同海損外之代位求償權，而協會條款散裝石油條款對此並無特別規定。

B.本公司目前使用之美式散裝石油條款（Bulk Oil Clause SP-13C）加上保證到油量條款（Guaranteed Out-Turn），係專為石油產品所設計，為全險式條款(All Risk)，將優於條列式(Named-peril)之倫敦協會散裝石油條款(Institute Bulk Oil Clause)。

C.另洽多位再保公司及保險經紀人公司，表示如改為同為全險式之協會貨物險條款（Institute Cargo Clauses A），保費將大幅增加。

D.綜上，仍建議維持目前使用之美式版本條款。

(2)加貼「制裁限制及除外條款」（Sanction and Limitation Clause）：

A.自倫敦聯合貨物保險委員會（Joint Cargo Committee）於 2010 年 8 月 11 日發布「制裁限制及除外條款」起，國外再保險公司因受各國制裁法規限制，不得承保受制裁名單國家之貨物保險。

B.經洽國內外大型保險公司，茲因國際再保市場目前皆要求保險人之再保合約條件

必須附加該條款，否則不予提供再保承保，另國內保險公司亦無法於無再保合約情形下自行承保，故 2012 年後簽發之海上貨物運送保險單皆需加貼「制裁限制及除外條款」。

C.故本公司 101/102 年「海上貨物保險預約保單」須加貼「制裁限制及除外條款」，否則保險公司將無投標意願。本公司並研議要求得標廠商之再保安排如含美國保險公司，須先告知本公司，並於油氣採購合約中將「因制裁而無法取得保險」列為不可抗力之項目，以為因應。

(3)以往本公司招標案多於廠商資格中要求投標廠商須持有簽發比例再保險至少 15% 以上之國外再保險公司支持報價文件，惟此規定造成近年投標廠商意願降低，且投標時檢附之再保文件多與實際安排有所差異，為避免執行爭議，宜刪除該項廠商資格規定。