

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參加「不列顛船東責任互保協會」2015年亞洲年會

服務機關：台灣中油股份有限公司

姓名職稱：汪書琳 財務管理師

派赴國家：新加坡

出國期間：104年11月16日至11月20日

報告日期：104年12月16日

摘要

為使本公司自有油輪船隊於全球各港口順暢通行，本公司歷來係以入會方式加入英國「不列顛船東責任互保協會」，以取得船東防護與補償責任險之保障。該協會每年均邀請會員參與年度會議，以了解協會之經營結果、財務狀況、保單年度發展現況、會費收取決定因素、集團再保險安排、理賠損失回顧等內容，並與各國會員進行業務交流。

本次藉由參加年會之際，拜訪國際保險經紀人及承做本公司業務之主要國際再保險公司，了解保險市場最新動態、蒐集國際再保險公司之承保能量、費率趨勢及核保態度等資訊，並透過宣揚本公司於風險控管上之努力，爭取再保險公司以最佳保險條件及費率支持本公司業務，以利本公司之保險避險業務順利運作並降低公司財務風險。

目次

壹、目的.....	3
貳、行程.....	4
參、不列顛船東責任互保協會 2015 年亞洲年會紀實.....	5
肆、國際再保險公司訪談內容摘要.....	11
伍、心得及建議.....	15

壹、目的

本次出國主要目的係參加本公司自有油輪船隊所屬之「不列顛船東責任互保協會 (The Britannia Steam Ship Insurance Association Ltd.)」2015 年亞洲年會，俾利本公司明年度之入會規劃及評估，並藉此機會與各船東公司進行業務交流。該協會提供船東防護與補償責任險，每年均邀請亞洲區代表性會員參與年度會議，使其了解協會近年度財務狀況、賠款損失情形及下年度會費收取水準等議題。

此外，中油公司為我國能源石化產業之龍頭，承擔巨災型之風險，因而每年所支出之避險費用(保險費)達新臺幣 4 億元。現行國內產物保險市場受限於承保能量及石化業之高度風險集中性質，故承保本公司業務之國內產險公司其自留比率偏低，約 90% 以上之風險部位需安排再保險至國際各大再保險市場，加上我國監理機關對於巨額保險案件，要求各保險業者於投標前應取得再保險人之報價始可參與投標，因此國際再保險公司之承接意願及報價水準對國內產險公司之最終報價極具影響力。

為了解國際再保險市場之承保能量變動情形及費率走勢，以採取適當因應措施，並為持續爭取最低保費水準及最佳保險條件，此次藉由參加年會之便，順道拜訪國際保險經紀人及承保本公司巨額保險之主要國際再保險公司，以了解保險市場趨勢，並使再保險公司了解本公司之營運現況及風險管理情形，加深其對本公司之承保信心，以爭取各險種之優惠保險費率及最有利之續保條件。

貳、行程

此次出訪之行程內容如下：

- 一、參加本公司自有油輪船隊加入之不列顛船東責任互保協會於新加坡舉辦之 2015 年亞洲年會，會中由其協會主席 Grantley Berkeley、執行長 Andrew Culter、核保主管 Mike Hall、理賠主管 John Trew 等人簡報各項議題。
- 二、拜訪 AON 國際保險經紀人公司，與其能源及礦業部門主管 Mr. Paul O' Keefe 及 Mr. Lee Boon Yan 會談保險市場趨勢。
- 三、拜訪承接本公司各項巨額保險再保成份之國際再保險公司，包括 CV Starr、AIG、Allianz 及 ACE，了解其核保策略及訂價關鍵，爭取其對本公司之承保意願。
- 四、拜訪 Willis 國際保險經紀人公司，由其主管 Mr. Matthew Hooker 及 Mr. Neil Thomas、Mr. Lewis Hart、Mr. Richard Hill、Mr. Tang Sau Weng、Ms. Chen Yi、Ms. Zoe Xie 簡報亞洲能源及海上保險之市場最新動態。

參、不列顛船東責任互保協會 2015 年亞洲年會紀實

為符合各國船東及油污染責任限額規定，本公司現行 6 艘自有油輪船隊之「船東防護與補償責任險(Protection & Indemnity, 即 P&I)」，皆係加入英國「不列顛船東責任互保協會(The Britannia Steam Ship Insurance Association Ltd.，以下簡稱 Britannia)」為會員，Britannia 簡介及年會摘要說明如下：

一、Britannia 簡介

Britannia 為海上保險史上第一家船東責任互保協會，全球包含 Britannia 在內共計 13 個船東責任互保協會，以聯營(Pool)方式共同組成船東責任保險互保國際集團(The International Group of P&I Clubs，簡稱 IG)，集合全球 90%以上之船舶，以入會方式加入各船東責任互保協會，並以相互保險(mutual insurance)之方式共同分擔因承保危險所致之損失及費用。

Britannia 提供會員包括船東防護與補償責任險(Protection & Indemnity, Class3)及運費、延滯費與抗辯保險(Freight, Demurrage & Defence, Class6)等業務。本公司油輪船隊係以取得船東防護與補償責任險之保障加入協會，協會提供會員各項法律或契約責任之補償(如船員與乘客損害賠償責任、船舶碰撞責任、拖帶責任、海上污染、罰金等)、航行時之財務擔保及協助會員從事風險管理等服務。

截至 2015 年 10 月止，Britannia 入會船舶數計 2,925 艘，承保船舶總噸位數由 2014 年之 131 百萬噸提升至 2015 年之 136 百萬噸，占全球船隊逾 10%。主要入會船舶類型為散裝貨輪(39%)、貨櫃輪(30%)及油輪(28%)，會員來源主要以亞洲(27%)為大宗，其次以美國(20%)及歐洲(20%)並列(如圖 1)。

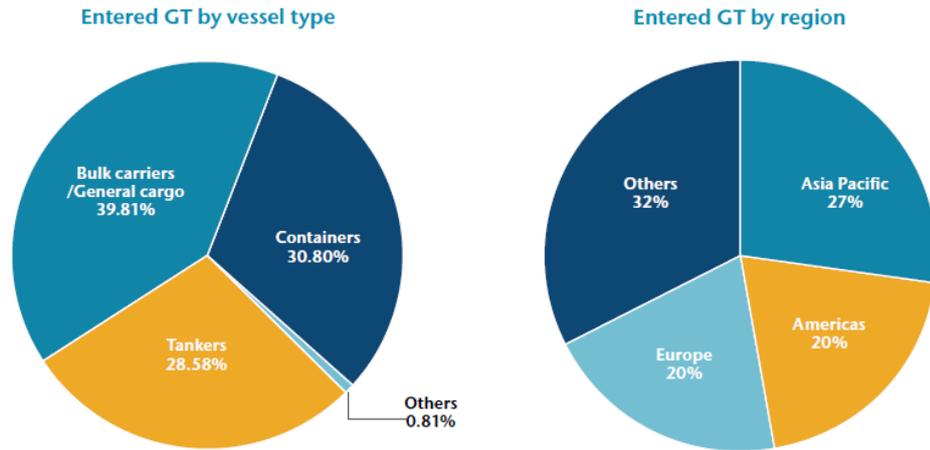


圖 1：Britannia 入會船舶類型及來源地區

二、年會摘要

異於一般商業保險，提供船東防護與補償責任險之協會與入會會員間具有相互性(mutuality)，因此 Britannia 定期舉辦年度業務簡報論壇，並邀請其代表性會員參與，以了解協會之經營結果、財務狀況、保單年度發展現況、會費收取決定因素、集團再保險安排、理賠損失回顧等內容。

(一) 經營結果 (Chairman' s statement)

協會屬非營利性保險組織，其收入來源為會費收入與投資收益，支出項目為理賠金額與人事費用，損益平衡為其經營目標，支持會員為其核心宗旨。協會雖連續四年會費收支赤字，但總結整體營運項目後各年度尚有盈餘(如圖 2)，故今年協會以 2014/15 保單年度之延期會費(Deferred Call)，除先前同意免收 5%外，更進一步再免收 2.5%，近年來總計協會已免收了高達 4,400 萬美元之保費。

鑒於協會財務狀況維持穩健，標準普爾信用評等公司最近也確認該協會評等為” A” 級(展望維持在穩定)，因而嘉惠會員此項共同互助之成果。

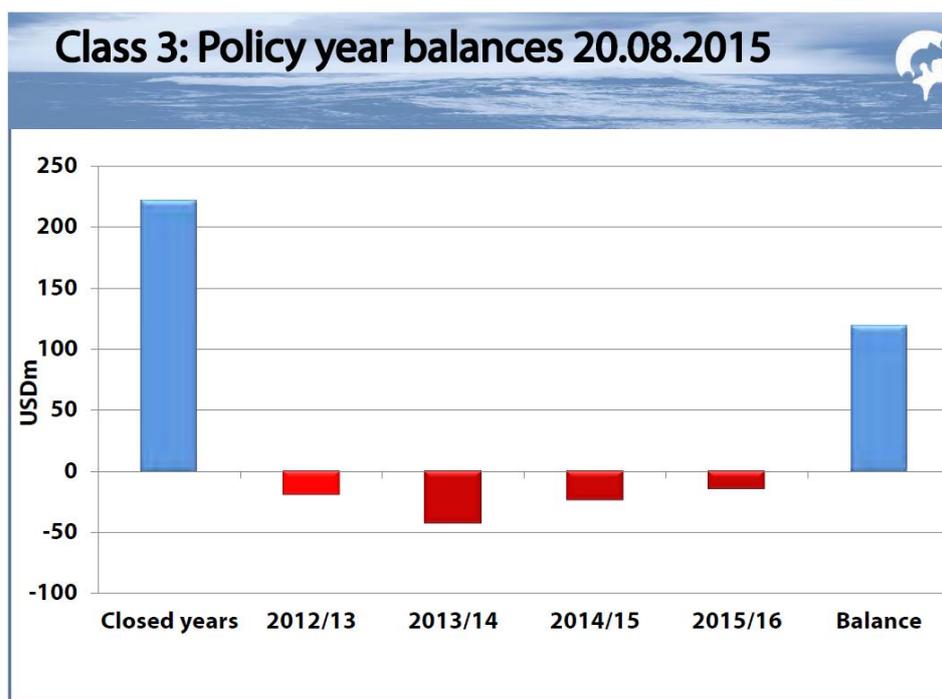


圖 2：協會保單年度會費收支平衡情形

(二) 財務狀況 (Financial performance)

相較 2013/14 年核保虧損，協會於 2014/15 年核保利潤增加至 41 百萬美元(如圖 3)。但面對全球經濟不確定性、航運市場持續之衰退、不穩定之投資環境，使得投資收益不如預期，致 2014/15 年投資收益只為 4 百萬美元，較 2013/14 年之 48 百萬美元大幅減少(如圖 4)。

面對投資報酬不彰，協會為維持財務健全，於今年理事會上決議明(2016/17)年保單年度預付會費(Advanced Call)之一般增幅(general rate increase)維持為 2.5%，係連續第 3 年之相同增幅，同時不改變自負額條件。

Underwriting performance

Technical account (all classes)	2014/15 USDm	2013/14 USDm
2014/15 policy year deficit	(26.3)	(60.1)
Waiver of 2012/13 deferred call	-	(1.4)
Improvement in prior years' claims	58.5	55.3
Other items	8.8	5.0
Underwriting surplus/(deficit)	41.0	(1.2)

圖 3：協會核保狀況

Investment performance

Non-technical account (all classes)	2014/15 USDm	2013/14 USDm
Balance on the technical account	41.0	(1.2)
Net investment income	4.0	48.1
Allocated investment return	(25.7)	(19.8)
Net income before taxation	19.3	27.1
Taxation	(1.0)	(0.9)
Net income after taxation	18.3	26.2

圖 4：協會財務狀況

(三) 保單年度發展現況及會費收取決定因素 (Policy year development and Call decisions)

2015 年協會之自留賠款金額較前(2014)年上升 44%，主因係高額賠款案件(賠款金額逾 1 百萬美元)增加之故(如圖 5)，為維持協會之財務穩健、因應理賠結果之不可預測性，2016/17 年之會費預計調整幅度為上升 2.5%，惟仍將視各別會員之損失率及自負額金額高低調整之。

Retained claims at 7 months				
Policy Year	Claims USD1m or below	Claims above USD1m		Total claims USD
	USD	USD	Number	USD
2010	41m	23m	7	64m
2011	45m	33m	10	78m
2012	57m	54m	15	111m
2013	48m	55m	17	103m
2014	36m	23m	6	59m
2015	39m	46m	12	85m

圖 5：協會自留賠款金額及件數

(四) 集團再保險及賠款損失回顧 (Group reinsurance and Claims review)

由 13 家協會共同組成之船東責任保險互保國際集團(簡稱 IG)，乃係因應海上不可預測之巨額賠款而生之風險管理措施，各協會將超出自留額之風險移轉至 IG 共保(即由 13 家協會共同分擔)，再由集團將超額風險另外安排集團再保險，並由各協會向會員洽收再保費用，近 5 年，各協會自留額已由 7 百萬美元提升至現今之 9 百萬美元，再保架構如圖 6。

由於再保費用係依攤配共保協定(Pooling Agreement)分配予各協會，繼而決定各會員之實際會費水準。自 2012 年起，客輪之傷亡賠款案件增加，導致其再保費率大幅調升，甚遠高於重油及輕油油輪(如圖 7)。

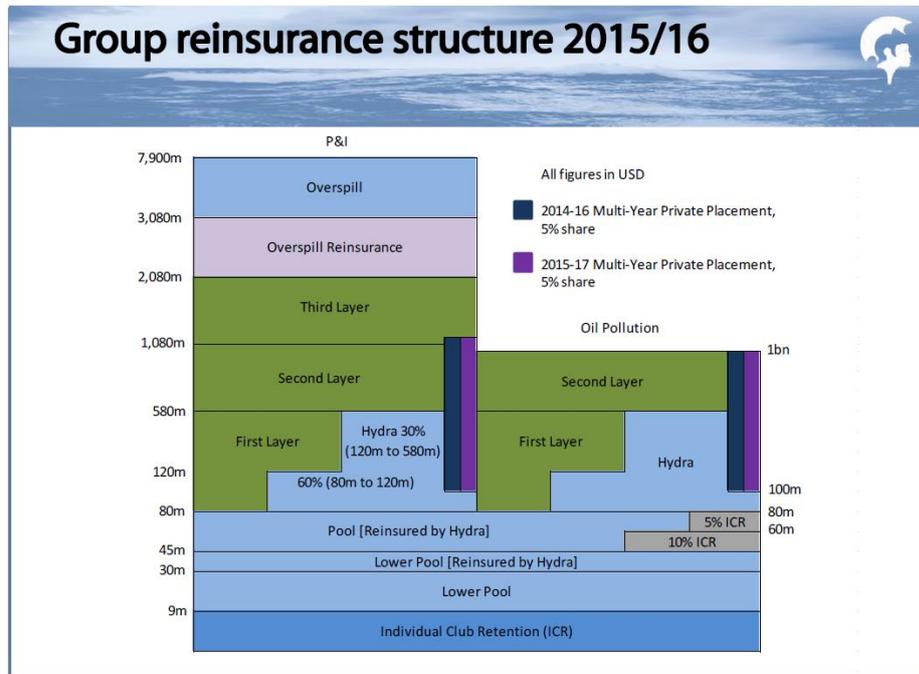


圖 6：2015/16 年度 IG 再保架構圖

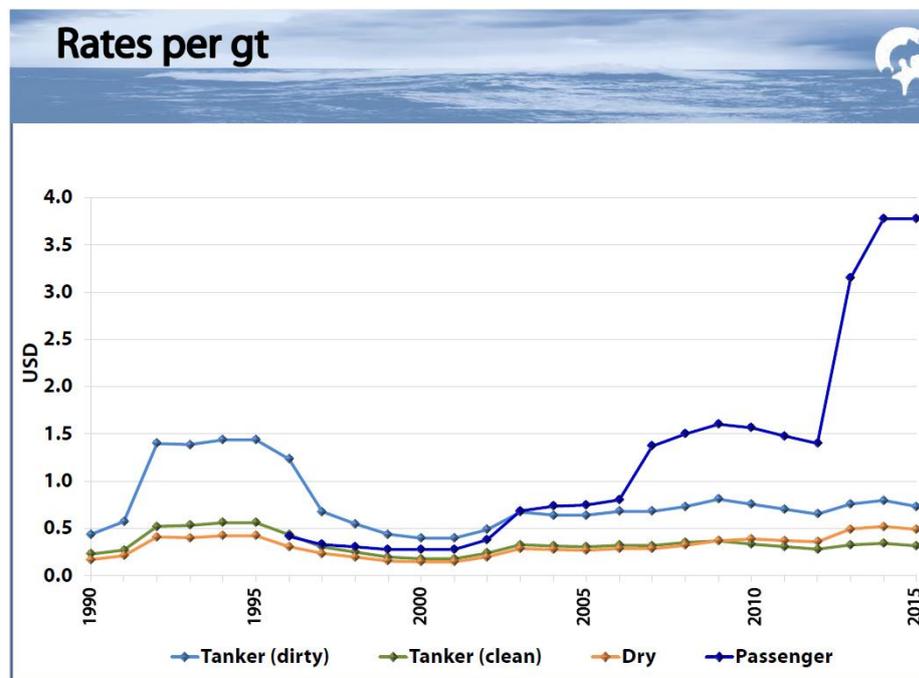


圖 7：各年度集團再保費用成本(每噸)

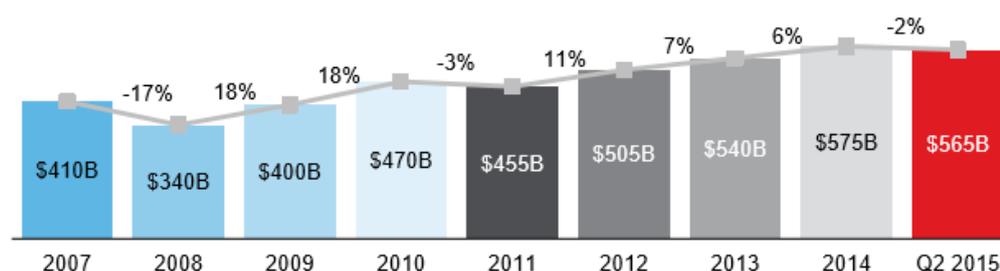
肆、國際再保險公司訪談內容摘要

此次利用參加不列顛船東責任互保協會亞洲年會之際，拜訪 AON(怡安)與 Willis(韋萊)二家國際保險經紀人公司，以了解再保險市場現況與趨勢，及訪談 CV Starr、AIG、Allianz 及 ACE 共四家承保本公司「財產保險」、「LNG 綜合保險」等險種之國際再保險公司，以爭取支持本公司續保時提供最佳保險條件與優渥費率之意願。

一、拜訪國際保險經紀人公司

截至 2015 年第二季再保險市場資本(capital)較 2014 年底減少 2%(如圖 8)，主要是受到美元的強勢，導致了資金從其他貨幣兌換的減少，例如歐元貶值了 9%，在此期間影響資本的第二個因素是利率上升對債券價值的影響。

Exhibit 1: Change in global reinsurer capital

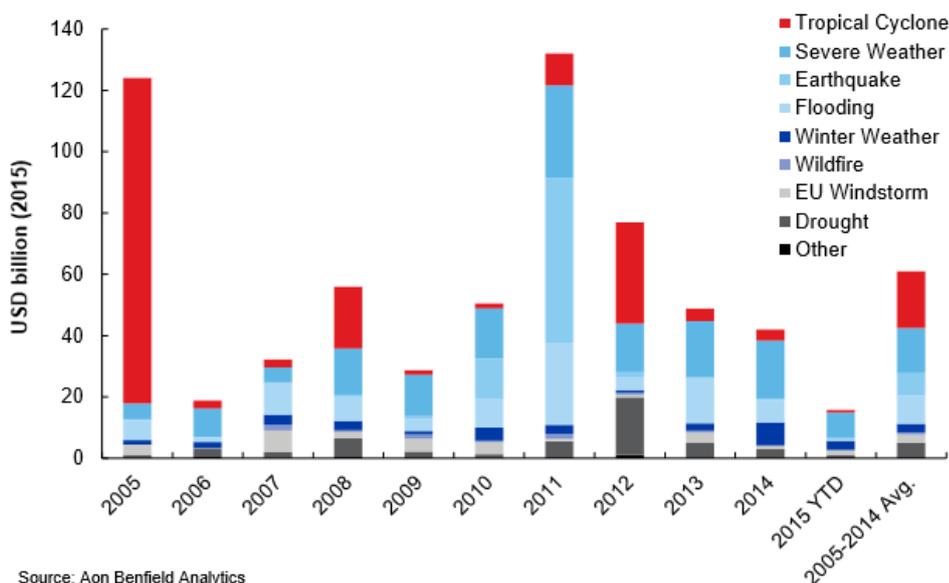


Source: Individual company reports, Aon Benfield Analytics

圖 8：全球再保險市場資本之變動

截至今(2015)年 9 月全球巨災保險損失總金額遠低於歷史 10 年之平均(2005-2014)，整體核保表現優異(如圖 9)。雖然第三季通常是發生巨災損失之高峰期，但若能維持現況，預期明年能源市場之費率將呈現疲弱(soft)態勢。

Exhibit 11: Insured losses by peril



Source: Aon Benfield Analytics

圖 9：保險損失金額統計圖

AON 建議依中油公司之財力與規模，可成立專屬保險公司(captive insurance)，即以控制公司之所有保險業務為主要業務來源，並可與一般保險業者交換保險業務，以分擔風險。此方式優點為可增加承保能量、節省保費成本並減輕租稅負擔，但缺點為危險過度集中，及其規模組織、人才技術與財務基礎等較為薄弱。

中油公司屬國營企業，適用政府採購法，原則以最低價決標方式辦理保險採購作業，招標對象即為符合規定之國內產險業者，Willis 表示或可嘗試採取直接招標保險經紀人，省略中間一層費用，同時獲得更完善服務。

二、拜訪國際再保險公司

(一) CV Starr 再保險公司

此次與 CV Starr 主管 Mr. Sean Chen 及核保人 Ms. Ain Hamid 會談。CV Starr 創立於 1919 年，今年獲貝氏信用評等公司(A.M. Best) 評定其財務等級為” A-” ，新加坡分公司之承保胃納量(capacity)於 1.5 億美元內可直接報價，無須透過母公司授權。

現行承接本公司「財產保險」及「LNG 綜合保險」之少量中高層再保成分，對台灣保險市場印象為價格高度競爭、地震颱風天災頻繁區域。現行保費價格相較亞洲其他地區皆為便宜，已背離市場水準，對此本公司表示未來將持續提供風險控管計畫及查勘建議事項改善情形，以提高其對本公司之承保信心。

(二) AIG 再保險公司

拜訪 AIG 能源業務部門主管 Mr. Tilden Goh，其表示因台灣產險業者承擔一定的基層(primary)風險，故該公司始有能力承接中油公司之「LNG 綜合保險」陸上財產及責任險之超額風險，並成為首席再保人 (leader)，未來若能維持良好賠款率，願意嘗試海上財產險，並以比例再保險(quota share)之方式報價。

去年由於保險機制及風險考量，退出本公司「財產保險」之報價，但經由中油公司良善風險管理，及全球天然巨災衝擊之減少，AIG 於今年重新投入承接本公司「財產保險」，並提供風險查勘之服務。

(三) Allianz 再保險公司

2013 年本公司曾拜訪 Allianz，本次與能源業務部門資深經理 Mr. Steven Sim 會面。該公司目前承保胃納量(capacity)仍維持 2 億美元，標準普爾信用評等公司(Standard & Poor's)對於 Allianz 的財務等級為” AA”。

Allianz 表示面對台灣保險市場過度競爭，其費率價格已低於市場平均水準，因而使之謹慎核保，於本公司「財產保險」及「LNG 綜合保險」陸上財產險之再保業務係追隨首席再保人之報價，釋出合適胃納量。對本公司「LNG 綜合保險」之海上財產及責任險，該公司強烈表示費率過低，無法承接。

(四) ACE 再保險公司

此次訪談對象為核保人 Mr. Winston Loh。ACE 為連續第二年擔任本公司之「財產保險」首席再保人，並提供國外工程師赴本公司林園石化廠進行煉製設備查勘服務。該公司核保人表示現行保險市場若維持財務穩健、無大型損失賠案發生，陸上財產保險再保險費率將持續寬鬆，明年再保險費率降幅預期約達 10%。

對於本公司計劃將現行「財產保險」保單之一般事故自負額計算方式，由原先僅設定單一處所自負額方式，增加依損失金額之比率之規劃，ACE 核保人表示尚屬合理，只不過須依不同場址訂定其一最低自負額金額。

伍、心得及建議

此次參加不列顛船東責任互保協會之亞洲年會，了解其透過謹慎核保，及維持財務穩健之營運方式，提供各國際船東會員之營運責任保障。本公司目前自有油輪船隊及工作船隊分別加入 Britannia 及 UK 二家協會，其財務狀況、理賠處理經驗皆為集團中之較佳者，分散船隊加入二家協會，可隨時取得多方資訊並達分散風險之目的。

經由與協會之核保人員進行洽談，使其了解本公司船隊損害防阻情形、未來欲新增船舶等計畫，加上近年本公司損失率尚佳，已持續獲得較協會公告之年度一般增幅(general rate increase) 優惠之會費水準，此外加上 Britannia 於台灣設有專屬聯絡事務處(correspondents)，提供船東及時之保障與服務，此皆為續保時本公司選擇參加該協會之重要考量因素。

新加坡乃亞洲保險市場之龍頭，許多國際再保險公司與再保險經紀人紛紛於此設立亞洲分公司之據點，本次藉由當面之拜訪，除了獲取各公司之詳細業務資訊及核保政策外，並展現本公司對風險管理之重視，增進彼此了解，同時亦可增加雙方互動友好關係，隨時獲得更廣泛的保險市場資訊，以利本公司安排各項保險續保招標作業。

為規劃本公司 106 年「財產保險」之續保作業，並重新評估其保單條件，藉由拜訪承接本公司業務之再保險公司，並徵得其核保人員認同，著手規劃一般事故自負額條件之計算方式，並配合我國國內財產保險規章費率之加減費比率表規定，若改採行損失金額之比率計算，應可取得更加優渥之費率價格。

本次出訪除與各船東會員業者交流，互相分享參與過的不同協會之優缺點，同時經由保險經紀人認識不同之風險管理方式，如設立專屬保險、改變招標對象等，亦了解保險經紀人可提供之服務，像最新之市場資訊、評估企業風險之方法、各項危險管理之優劣等，對身為企業風險管理一職的我，實屬一大助力與成長。