

## 出國報告（出國類別：洽公）

# 拜訪國際再保險市場蒐集保險資訊

服務機關：中油公司總公司 財務處

姓名職稱：羅姿勤 組長

派赴國家/地區：新加坡

出國期間：112年11月27日至112年11月30日

報告日期：112年12月25日

## 摘要

中油公司營運範疇屬高風險石化能源產業，針對經營業務行為所致設備毀損滅失及第三人體傷財損之依法應負賠償責任風險，須適度透過保險移轉，以達風險分散之效。

近年國內、外保險市場飽受疫情、戰爭及通貨膨脹等複合性因素影響，進入前所未見之硬市場(Hard Market，賣方市場)，國內保險公司更因防疫險理賠風暴，保險量能(Capacity)緊縮，風險自留能力驟降，只能仰賴國際再保險支持以承作續保業務，致國際再保險市場之報價條件及費率水準，具續保決定性關鍵要素。

本次赴亞洲保險市場龍頭-新加坡，拜訪 Aon 國際保險經紀人公司，其分析 2024 年國際保險市場趨勢，再保合約(Treaty)漲幅約 5%~10%，保險條件大致不變，承保量能微幅提高，惟極端氣候所致天災損失頻率與幅度居高不下，保險市場限縮責任限額，甚至拒絕承保天災風險；另拜訪 Zurich、Markel、AIG、Starr、Allied World、TransRe 等再保險公司，瞭解費率走勢、獲取市場新資訊並就本公司保險業務交換意見，同時宣揚工安上之努力及因應能源轉型業務之未來發展藍圖等，以期爭取承保量能並增強其對承接本公司保險案之信心。

藉由本次國際保險市場訪談行程，再次檢視本公司現行保險採購作業，尋求兼顧政府採購法及國際再保險安排實務之中庸之道；中長期持續研擬資產重估作業及提高保單責任限額之可行性，期望有助於公司未來擬訂較佳保險方案。

# 目次

壹、	目的 .....	4
貳、	過程紀錄 .....	5
一、	行程內容 .....	5
二、	Aon 國際保險經紀公司市場分析及預測.....	6
三、	國際再保險公司訪談內容總整 .....	9
(一)	Zurich .....	9
(二)	Markel.....	10
(三)	AIG .....	11
(四)	Starr .....	12
(五)	Allied World.....	14
(六)	Trans Re.....	15
參、	具體成效.....	16
肆、	心得與建議.....	17

## 壹、目的

中油公司業務範圍囊括石油與天然氣等能源之探勘、開發、煉製、輸儲與銷售，以及石油化學原料之生產供應，公司經營業務行為所致設備毀損滅失及第三人體傷財損之依法應負賠償責任風險，須適度透過保險移轉，以達風險控管、企業永續經營目的。

本公司現有「煉油廠等設備財產保險」、「LNG 綜合保險(含海上及陸上)」、「公共意外責任保險」、「浮筒本體及營運人責任保險」等能源保險業務，部分屬「石油管理法」、「天然氣事業法」等規範之法定保險，且各案投保金額龐大，遠超出國內保險公司風險承擔能力，歷年來國內保險公司承保後，需再依金融監督管理委員會訂定之「保險業辦理再保險分出分入及其他危險分散機制管理辦法」等規定，將風險移轉至國際再保險市場。

近年國際再保市場因疫情、戰爭、通貨膨脹及理賠成本驟升等複合性因素影響，轉為賣方市場(Hard Market)，保費成本不斷攀升；國內保險市場又因防疫險理賠風暴，重創財務結構致保險公司風險承擔能力驟降，除企業風險控管趨嚴外，面對石化產業等高風險巨額商業保險案，核保態度保守，高度仰賴國際再保險支持。因此，國際再保險市場對於本公司未來業務發展及風險管理措施之熟稔程度，將影響其釋出之報價條件及費率水準，亦為國內保險公司投標意願之關鍵因素。

此次赴亞洲金融保險市場龍頭-新加坡，拜訪 Aon 國際保險經紀人公司及 Zurich、Markel、AIG、Starr、Allied World、TransRe 等再保險公司，藉由當面洽談再保險市場以瞭解費率走勢、獲取市場新資訊並就本公司保險業務交換意見，以期爭取國際保險公司量能並增強其對承接本公司保險案之信心。

## 貳、過程紀錄

### 一、行程內容

(一)112年11月27日：啟程

(二)112年11月28日：

1. 拜會 Aon 國際保險經紀人公司之能源保險部門 Mr. Lee Boon Yun(區域總監)、Ms. Candice Low、Mr. Glenn Chan，更新國際能源保險市場最新現況及與台灣保險市場合作情況。
2. 拜會「LNG 綜合保險」海上財產保險之再保險公司 Zurich 及 Markel(名單如下)，更新能源市場現況趨勢及瞭解其訂價策略，另針對天然氣海底管線核保關鍵因素(含管線分佈、保養維護計畫、未來擴建計畫等)進行交流，爭取其對本公司之承保意願。
  - (1) Zurich：Ms. Christy Yeo(首席核保人-上游能源產業)
  - (2) Markel：Ms. Aminah Sulaiman(核保人-海上財產險)、Mr. JinJie Wong(核保人-陸上財產險)
3. 拜會「財產保險」及「LNG 綜合保險」陸上財產保險之再保險公司 AIG 及 Starr(名單如下)，瞭解能源市場現況、訂價策略及核保關鍵因素，本公司亦概述天然氣產業等能源轉型業務未來發展藍圖，爭取市場承保意願。
  - (1) AIG：Mr. Tilden Goh(亞洲能源保險總監)、Ms. Doreen Lim(核保經理-下游能源)
  - (2) Starr：Mr. Sean Chen(亞洲區執行長)、Ms. Jocelyn Liu(核保人)、Mr. James Wong(風險查勘工程師)

(三)112年11月29日：

1. 拜會 Aon 國際保險經紀人公司之責任保險部門 Ms. Grace Tan、Ms. Sophia Loon，更新國際保險市場最新現況及與台灣保險市場合作情況。
2. 拜會「LNG 綜合保險」責任保險之再保險公司 Allied World、Starr 及 TransRe(名單如下)，交流能源責任保險市場費率、承保量能趨勢、檢視保險條件、了解其訂價策略及核保關鍵因素，另針對本公司天然氣等經營業務型態未來發展進行交流，爭取其對本公司之承保意願。
  - (1)Allied World：Ms. Cheryl Chong(核保人-亞太區責任保險)
  - (2)Starr：Ms. Yen Yen Lai(核保主管)、Ms. Choy Pui Yee(核保人)
  - (3)TransRe：Ms. Wong Sheau Wei(核保人-亞太區責任保險零分業務)

(四) 112年11月30日：返程

## 二、Aon 國際保險經紀公司市場分析及預測

國際再保市場歷經新冠疫情、戰爭通膨等因素影響，已有明顯變化，許多 Lloyd' s Syndicates 及國際大型再保險公司收回亞洲區核保權，甚至撤出新加坡或香港等據點，致部分亞洲再保險安排需回歸英國倫敦等總部辦理，然其對亞洲業務較不熟悉，衍伸溝通作業時間冗長、資訊量不足、核保態度保守等情形，影響再保險安排時效及報價成本，Aon 現行針對亞洲再保險作業仍致力以新加坡為聚首，整體保險市場現況說明如下：

(一)亞洲區域整體保險市場動態，詳下圖 1。

### Regional Trends: Asia Pacific

#### Market Dynamics

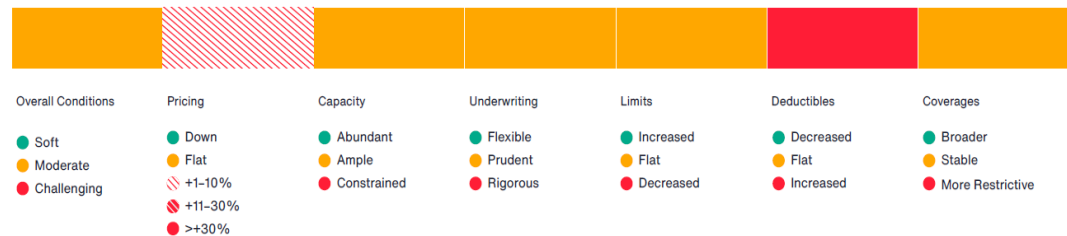


圖 1：亞洲區保險市場趨勢

資料來源：Aon

1. 價格(Pricing)：平均漲幅 1~10%。資安保險及董監事責任保險，市場價格較具競爭；餘特定高風險產業(如能源業)、損失紀錄不佳個案、天然災害(Natural Catastrophe)曝險機率高者，費率調漲幅度恐達 10%~25%以上。
2. 承保能量(Capacity)：尚稱充足。惟針對高風險產業(含天然災害)，核保態度嚴謹保守。
3. 核保(Underwriting)：態度謹慎。汽車保險及董監事責任保險之核保態度靈活，具談盤空間；資安險、責任保險及損失紀錄不佳個案，核保態度相對保守，需被保險人提供充足核保資訊，另財產保險重視資產重估議題。
4. 責任限額(Limits)：尚稱穩定，天然災害之責任限額除外。2023 年歷經 2 月土耳其地震及敘利亞地震保險災損 58 億美元、9 月亞洲杜蘇芮颱風保險災損 13.4 億美元、9 月歐洲洪災保險損失 5 億美元、5 月義大利水患保險損失 5.57 億美元(如下圖 2)，另阿根廷乾旱、美國強烈颶風及紐西南氣旋水災等天災損失，極端氣候所致天災損失頻率與幅度居高不下，

保險公司紛紛限縮責任限額，甚至拒絕承保天災風險。

#### Economic loss

Event Name	Date	Region	Countries	Economic Loss	Insured Loss
Turkey and Syria EQ Sequence	Feb. 6-23	Europe	TR, and SY	45,000+	5,800+
Typhoon Doksuri	Sep. 24-31	Asia	CN, TW, and PH	20,000+	1,340+
Storm Daniel	Sep. 4-11	Europe	GR, TR, BG, and LY	10,100+	500+
Italy Flood/Minerva	May 12-16	Europe	IT, BA, and HR	10,000+	557+
Argentina Drought	Annual	South America	AR	9,200+	257+

Table 1: Top five costliest economic loss events (millions USD) in 2023 (Q1-Q3). | Data and Graphic: Arthur J. Gallagher & Co.

圖 2：2023 年 Q1~Q3 經濟損失前五大之天災事件 資料來源：Gallagher Re

5. 自負額(Deductibles)：增加。保險市場調漲自負額條件，以解決通貨膨脹及天然巨災所致之衝擊。
6. 承保範圍(Coverage)：尚稱穩定。恐怖主義、流行傳染病等仍屬一般除外不保條件。

(二)亞洲區域個別險種市場動態，詳下圖 3。

## Regional Trends: Asia Pacific

### Product Trends



圖 3：亞洲區個別險種市場趨勢

資料來源：Aon

1. 汽車保險(Automobile)：平穩。汽車市場需求增加，產能因應而增，帶動保費收入成長，儘管通貨膨脹等因素帶動維修及保險理賠成本上升，惟兩者互抵結果致汽車保險市場尚稱溫和。
2. 責任保險(Casualty/Liability)：平穩。通貨膨脹致理賠成本上升，保險市場核保態度相對嚴謹，惟整體保費趨勢尚稱平穩，漲幅 1%~4%。
3. 資安保險(Cyber)：費率走跌。近年保險市場主推業務，大多數保險公司增加承保能量以消化市場需求，費率漲跌幅 -5%~5%。
4. 董監事責任保險(D&O)：費率走跌。整體損失情況良好等有利之市場條件持續存在，致承保能量不斷湧進，費率漲跌幅 -10%~0%。

5. 海上保險(Marine)：平穩。船體保險因倫敦市場競爭致費率下降；船東互保協會(P&I Club)前幾年已為通貨膨脹、投資損失等原因調漲會費；貨物保險僅因損失紀錄不佳個案調漲保費，其餘持平。
6. 專業責任保險(Professional)：平穩。索賠成本和額外風險持續增加致專業責任保險市場審慎應對，惟新的承保能量持續挹注，緩解保費上漲之壓力。
7. 財產保險(Property)：平穩。歷經前幾波漲勢，財產保險市場已趨穩定，惟高危險地區(包含天災風險)、狀況不佳受管理的風險和受索賠影響的風險，仍維持保守核保態度，承保條件持續緊縮。無天災風險之保險費率漲幅 0%~10%；含天災風險之保險費率漲幅 10%~25%以上。

上述保險市場趨勢預期延續至 2024 年，目前預測 2024 年再保合約(Treaty)漲幅約 5%~10%，保險條件大致不變，承保能量微幅提高(天災除外)。惟國際再保險公司礙於成本因素等考量，撤離亞洲駐點之情形持續發生，如 AXIS 再保險公司(AXIS Specialty Limited)，係為現行「LNG 綜合保險」陸上及海上財產保險之再保險公司，預計於 2023 年底撤出新加坡，而中油公司等台灣再保險案件，係以新加坡駐點之再保險公司為主要洽談對象，Aon 未來將洽詢其他再保險公司提供承接比例，以填補 AXIS 再保險公司之承保空缺。

另對於台灣保險市場之看法，Aon 認為過去台灣保險市場惡性削價競爭情況嚴重，保費以幾近瘋狂程度嚴重偏離國際保險市場，而國際再保險市場持續因戰爭、通貨膨脹、理賠及資金成本上升等因素，費率走升，致台灣與國際(再)保險市場保費水準差距不斷擴大。2022 年起台灣保險市場受防疫險理賠風暴影響，財務結構趨弱，風險承擔能力驟降，核保態度保守嚴謹，高度仰賴國際再保險支持，為獲足額再保險之承保能量，被迫接受再保險公司提出之調高自負額、調降承保限額等較差之保險條件，且保費仍同步調漲，此狀況預期將延續至 2024 年。



### 三、國際再保險公司訪談內容總整（Zurich、Markel、AIG、Starr、Allied World、TransRe）

#### （一）Zurich 再保險公司（Zurich Insurance Company Limited（Singapore Branch），下稱 Zurich）



1. Zurich 總部設於瑞士蘇黎世，屬全球性之保險公司，業務範疇囊括財產及責任保險、能源保險、工程保險、海上保險及健康保險等，擁有完整核保歷史、專業技術工程師、豐富損失理算經驗，最新國際信用評等為 S&P AA，現為「LNG 綜合保險」之海上財產保險首席再保公司，承接比例 10%。
2. Zurich 預期 2024 年國際再保市場於能源海上(offshore)財產保險胃納量尚稱平穩，惟受戰爭、通貨膨脹、升息帶動資金成本上漲等因素影響，費率漲勢未歇，惟漲幅將較 2023 年趨緩。另針對自然災害(natural catastrophe)及政治風險(political risk)之考量，不亞於能源陸上(onshore)財產保險業務，而台灣係屬高風險區域。
3. Zurich 針對能源海上財產保險風險偏好(risk appetite)屬意能源上游(upstream)業務之鑽油平台及其相關設備，較少單獨承保海底管線(offshore pipelines)，目前僅承接中油公司及泰國國家石油公司之天然氣海底管線設施。
4. Zurich 解釋上述風險偏好，主要係因海底管線設施現場查勘不易，以中油公司為例，天然氣設施係屬國家關鍵基礎設施又管線佈於海面下，管線之區段隔離閥(isolation valve)與防蝕(anti-corrosive)設計及其更換頻率、管線懸浮處置及管路檢測量規(Pipeline Inspection Gauge, PIG)執行頻率等核保資訊相對缺乏，另管線自取得後尚未進行資產重估，據以更新投保金額，然近年通貨膨脹(inflation)議題甚囂塵上，此皆增加核保評估難度。期未來有機會實地進行天然氣海管查勘作業。

(二) Markel 再保險公司(Markel International Singapore Pte. Ltd.，下稱 Markel)



1. Markel 總部設於美國維吉尼亞州(Virginia, USA)，另於新加坡、香港、馬來西亞、印度、中國上海及杜拜等亞洲地區設立分公司，並與勞意茲(Lloyd's)合作，即時提供當地經濟發展所需之保險資源，業務範圍囊括財產及責任保險、能源保險、工程保險、海上保險、董監事責任保險及資安保險等，最新國際信用評等為 S&P A，現為「LNG 綜合保險」之海上財產保險再保公司，承接比例 10%。
2. Markel 能源業務財產保險胃納量達 1.5 億美元(美國總部針對能源上游業務保險胃納量可達 3 億美元)，近年致力於天然氣及再生能源等業務保險規畫，從陸上氣化設施，至碼頭接收站、進出口基礎設施、儲槽、管線輸儲系統，再至營業中斷險，提供全面性保險服務，可提供首席比例再保險(Leader Quota Share)或超額再保險(Excess of Layer)報價。自 2018 年起承接中油公司天然氣海底管線財產保險，有興趣進一步提供陸上財產保險承接比例。
3. Markel 預期 2024 年國際(再)保險公司之再保合約(Treaty)漲幅 5%~10%，且受天災頻仍、烏俄戰爭、以巴衝突影響，再保險公司高度關注承保設備可能面臨之自然災害及政治風險之曝險程度。
4. 針對中油公司「LNG 綜合保險」之海上財產保險，Markel 初步看法如下：
  - (1) 自負額等保險條件尚符市場需求。
  - (2) 因應未來海底管線新建計畫，保險金額將大幅增加，屆時保單責任限額可評估酌予提高以增加保障(現為每次事故新臺幣 6 億元，實損實賠基礎)。
  - (3) 建議中油公司針對現有海底管線進行資產重估作業，以避免(再)保險公司因新舊設備投保金額落差過大，增列不足額比例分攤條款。

(三)AIG 再保險公司(AIG Asia Pacific Insurance Pte. Ltd.，下稱 AIG)



1. AIG 自 1953 年於新加坡設立亞洲總部，為當地最大保險公司之一，提供新加坡及全球其他區域保險產品之業務需求，最新國際信用評等為 S&P A+，長期承接中油公司保險案件，熟稔經營業務內容，現為「財產保險」及「LNG 綜合保險」之陸上財產保險之承保公司，以比例再保險(Quota Share)方式承接比例分別為 6%及 7.5%。
2. AIG 分析台灣暨國際(再)保險市場現況：
  - (1)過去台灣保險市場惡性削價競爭情況嚴重，國內保險公司以承擔高層基層自留額(primary retention)等方式，節省再保成本，致保費以幾近瘋狂程度嚴重偏離國際保險市場，亦使 AIG 不得不退出台灣保險市場，轉而將保險胃納量投入印尼、菲律賓等東南亞國家，以期獲取相對合理之保費對價。
  - (2)2022 年起國際再保險市場因戰爭、通貨膨脹、理賠及資金成本上升等因素，費率呈現上漲趨勢，致台灣與國際(再)保險市場保費水準差距不斷擴大，後台灣保險市場因防疫險理賠風暴重創財務結構，風險承擔能力驟降，面對石化產業等高風險巨額商業保險案，核保態度保守嚴謹，無法再承擔高層基層自留額，僅得仰賴國際再保險支持，致台灣企業感受劇烈之保費漲幅。
  - (3)現台灣保險市場財務狀況及風險承擔量能等體質，較亞洲其他國家相對弱勢，高度依賴國際再保市場以分散風險之結果，保險費率水準逐步貼近國際市場行情，惟仍低於印尼、菲律賓等東南亞國家，於自然災害風險及資金持有成本上升之考量下，預期保險費率將持續走升，惟漲幅已漸走緩。
3. AIG 表示現行全球核保案件須美國總部授權，針對天災費率更是嚴謹小心，而台灣保險市場費率已逐漸貼近國際水準，對再保險市場具吸引力，面對中油公司未來續保案件，AIG 將嘗試報價並提高承接比例。

(四)Starr 再保險公司(Starr International Insurance (Singapore) Pte. Ltd.，  
下稱 Starr)



1. Starr 現為亞洲能源業(含日本、韓國、中國、中東及東南亞)主要保險公司，提供客戶直接保險或再保險需求，已於中國香港、新加坡、菲律賓及日本等地擁有分公司，預計 2024 年於韓國設立分公司。
2. Starr 新加坡最新國際信用評等為 A.M. Best A，具直接核保權(天災除外)，陸上能源保險(onshore energy)胃納量 1.5 億美元；海上能源保險(offshore energy)胃納量 1.25 億美元，現為「財產保險」及「LNG 綜合保險」之陸上財產保險之首席再保險公司(Leader)，以比例再保險(Quota Share)方式承接比例分別為 15%及 10%。
3. Starr 表示近年全球再生能源發展迅速，為達淨零碳排目標，部分保險公司移轉承保容量至綠色能源產業，並設定不再承保煤炭及化石燃料產業，Starr 目前未有上述計畫，仍致力於承保能源產業客戶，提供石化、電力等財產保險、責任保險、工程保險等承保服務(如下圖 4)，但鼓勵保戶應有具體減碳行動或低碳轉型計畫。

Coverages may be available to the following classes:

- ✓ **Oil & Petrochemicals**
  - Refining
  - Petrochemical Plants
  - Natural Gas & Product Pipelines
  - Petroleum Bulk Products, Stations & Terminals
  - LNG & LPG Peak Shaving Plants
  - Lubricating Oils & Greases
  - Underground Storage Caverns
- ✓ **Offshore Exploration & Production**
  - Fixed Platforms
  - Floating Production Storage Offloading Vessels
  - Sub-sea Production Systems
  - Mobile Drilling Rigs
  - Pipelines
  - Oilfield Equipment
  - Land Rigs
- ✓ **Construction – All Lines**

All Occupancies for which we provide operational coverages. Major projects would include:

  - Power Generation Facilities
  - Refineries
  - Pipelines
  - Heavy Civil Works
  - Wet Risk
- ✓ **Power Generation & Utilities**
  - Fossil Fuelled Power Generation Plants
  - Hydroelectric Power Generation Plants
  - Cogeneration Plants
  - Merchant Power Plants
  - Electric, Gas, Water Sewerage Utilities
- ✓ **Chemicals**
  - Industrial Organic & Inorganic Chemicals
  - Industrial Gases
  - Pharmaceuticals
  - Paints, Lacquers, Enamels, & Varnishes
- ✓ **Process Industry**
  - Pulp & Paper Mills
  - Paper Carton, Container & Other Paper Products Manufacturing
  - Steel, Aluminium & Basic Metals Mills
  - Electronics- Manufacture, Assembly or Use of Computer Chips, Semi-Conductors & Related Electronic Equipment
- ✓ **General Property**
  - Offices, Hotels, Casinos, Public Buildings
  - Other Manufacturing
- ✓ **Mobile Equipment / Contractor's Equipment**

圖 4: Starr 主要業務範 資料來源: Starr International Insurance (Singapore) Pte. Ltd.

4. 因應台灣非核家園之能源轉型政策，天然氣發電比重將逐年提高，相關卸收站、氣化設施、儲槽等建造規劃如火如荼進行中，「LNG 綜合保險」係承保中油公司天然氣事業營運行為所致財產毀損滅失及第三人依法賠償責任風險，預期承保設備規模及營運責任風險將同步成長，極具潛力，又天然氣接收站之卸收、製程及輸儲業務相較於石化煉油廠相對單純，且保險條件尚符合市場期待，預期會是國際保險市場較感興趣之案件。
5. Starr 對於「LNG 綜合保險」陸上&海上財產及責任保險均有承接意願，現行陸上財產險部分業以比例再保險(Quota Share)方式承接；責任險部分，係以超額再保險(Excess of Layer)承接，即一定自留額係由國內保險公司承擔，未來將嘗試提供比例再保險報價，以減輕國內承保公司承擔基層風險壓力。
6. 另近年聖嬰等氣候異常現象頻繁，地震、颶風、暴雨等天災事故致全球保險市場損失紀錄屢創新高，連續四年承擔至少千億美元之保險理賠，而「財產保險」及「LNG 綜合保險」承保範圍含天災事故，該部分 Starr 公司內部係共用全球承保容量，需總公司授權始可提供報價，預期費率漲幅明顯；另建議中油公司進行資產重估計畫，更新財產保險投保金額，以因應近年通貨膨脹議題所造成被保險人投保金額不足之疑慮。
7. 近年中油公司係由 Starr 執行保險工安風險查勘服務，查勘工程師擁有亞洲、中東等地區豐富查勘經驗，對於中油公司煉廠設備亦屬熟稔，認為所屬設備較韓國煉油廠老舊，人力經驗傳承與維修保養作業甚為重要，工程師將盡力提供實務改善建議，以期共同提升工安零災害目標，爭取再保險市場支持。

(五)Allied World再保險公司(Allied World Assurance Company, Ltd.)



1. Allied World 為全球性之(再)保險公司，隸屬加拿大楓信金融控股公司 (Fairfax Financial Holdings Limited)旗下子公司，最新國際信用評等為 S&P A，亞太地區以新加坡及香港為據點，提供各式保險投保需求，財產保險胃納量約 2 億美元；責任保險胃納量約 3000 萬美元，提供合約(Treaty)或臨分(Facultative)再保險。
2. Allied World 自 2016 年起，以超額再保險(Excess of Layer)方式承接「LNG 綜合保險」陸上責任保險業務，目前未透過保險經紀人公司，係直接向國內承保公司報價，起賠額(attachment point)約新臺幣 3 億元，承接比例約 20%。
3. Allied World 預期 2024 年責任保險市場尚稱平穩，保費成本漲幅波動不似財產保險劇烈，部分保險公司可簽屬 18 個月之長期保單，惟美國興訟文化盛行，企業營運行為對第三人依法賠償責任風險高於其他國家，故核保人特別介意於美國區域之曝險程度。
4. 「LNG 綜合保險」係屬 Allied World 續保案件，損失紀錄良好，又無美國區域營運風險，於超額再保險報價基礎下，將盡力爭取調降起賠額或嘗試直接提供比例再保險報價，以減輕國內承保公司承擔基層風險壓力，惟後者承擔風險極高，承保比例恐無法太大。

(六)TransRe 再保險公司(Transatlantic Reinsurance Company)



1. TransRe 即 Transatlantic Holdings, Inc. 及其營運實體，包括 Transatlantic Reinsurance Company、TransRe London Limited 和 TransRe Europe S.A. 之品牌總稱，提供各式財產和意外傷害等產品(再)保險服務，屬 Berkshire Hathaway Inc. 之子公司。最新國際信用評等為 A.M. Best A++，2022 年保費收入逾 7 成來自責任保險(如下圖 5)。

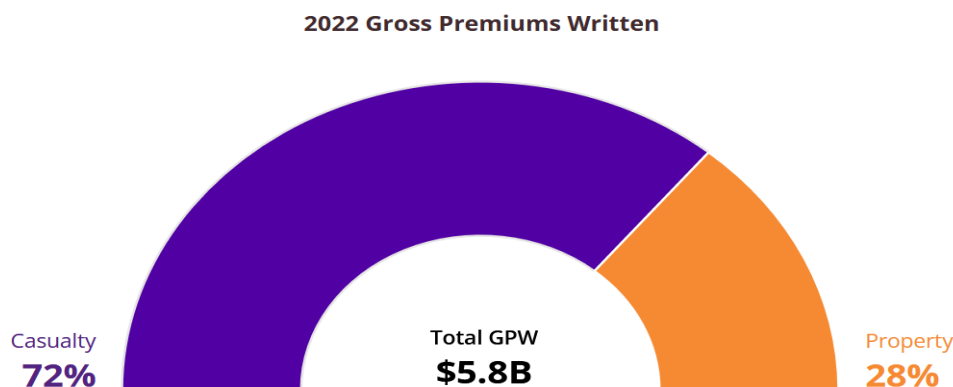


圖 5：TransRe 2022 年簽單保費收入 資料來源：<https://www.transre.com/>

2. TransRe 現以超額再保險(Excess of Layer)方式承接「LNG 綜合保險」陸上及海上責任保險業務，並直接向國內承保險公司報價，未透過保險經紀人公司，起賠額(attachment point)約新臺幣 3~4 億元不等，承接比例分別約為 4%及 20%。
3. 責任保險核保評估考量具多元性，需瞭解被保險人業務屬性、經營型態、營業區域等，TransRe 特別重視歐美營業區域及污染責任風險，目前主要以保險查勘報告為核保來源資訊，若無法自上述報告獲之核保資訊，恐影響再保險公司報價態度。
4. TransRe 針對石化能源產業暫無因 ESG 等政策而調整核保策略，惟期被保險人擬訂減碳計畫，另提醒資安及網路攻擊風險、流行傳染病風險、漸進式污染風險屬一般責任保險除外風險，需明確於保單條款註明，再者 TransRe 考量責任風險過高，不承保環境污染責任保險。

## 參、具體成效

此次係本公司自 2018 年後，再次赴新加坡拜訪國際再保險市場，過去 5 年間，國內外保險市場實不平靜，尤其 2022 年起，國內保險市場除防疫險理賠風暴累計賠款逾新臺幣 2000 億元外，尚發生美福倉儲及桃園家樂福楊梅倉儲大火等致命災損，保險公司面臨清償能力、現金流不足等艱鉅挑戰，紛採增資等方式始得穩定財務狀況，取而代之除加強企業風險管控，核保態度亦轉趨保守嚴謹。針對損失經驗不佳之個案，或直接拒絕承保，或自留額極低，面對鉅額財產保險案件，完全仰賴國際再保險市場報價條件及承接意願，不接受再保險安排與原保險單之條件差異(Difference In Condition，簡稱 DIC)。故國際再保險市場對於中油公司保險案件之報價條件及費率水準，實具決定性之關鍵要素。

本次透過保險經紀人公司安排，拜會國際大型再保險公司如 AIG、Starr、Zurich 等，皆具保險市場首席再保人資格(即報價條件與費率可供其他再保險公司遵循)，並已長期承接本公司再保險業務，與本公司實質關係密不可分。藉由逐一親訪瞭解市場費率走勢、獲取最新資訊，並就台灣保險市場概況、本公司保險業務(含核保資訊、保單條款疑慮等)、未來業務發展計畫及風險管理措施交換意見，實有助於加強再保險公司對中油公司風險程度之評估，期能有效爭取市場承保量能並增強其對承接中油公司保險案之信心。

針對訪談中待釐清問題，回國後持續透過電郵互動交流，致力於鞏固與國際保險市場之友善關係，保持其對本公司保險案件之興趣及詢問熱度，俾期未來各保險續保案件，再保險公司願釋出具競爭性之報價條件及費率水準，進而以提升國內保險公司投標意願。



## 肆、心得與建議

企業風險管理中，保險係為有效移轉公司經營業務所致財物或第三人依法應負賠償責任風險，且部分險種屬法定保險，具不可中斷性。另保險業之再保險作業受國內保險監理法規規範，而中油公司身為國營事業，保險採購招標作業尚需遵循「政府採購法」，面對保險市場瞬息萬變(戰爭或意外隨時降臨)且核保循環轉為硬市場之際，變更保險條件或保費預算之作業彈性空間甚微，續保作業皆需提早規劃，並隨時與國內外保險市場保持聯繫管道。

本次拜會國際再保險市場，即蒐集最新保險資訊以儘早因應未來續保作業，中長期持續針對再保險公司所提建議(如下)研擬可行性，期擬訂有利於本公司之保險方案。

### 一、資產重估作業：

- (一)本公司財產保險之保險金額係按照標的物原造價或重置成本十足投保為原則。續保時遇有資產重估或原造價與當時市價有顯著變動時，按重估價值或市價投保。惟尚需依「營利事業資產重估辦法」等規定辦理相關作業。
- (二)近年全球通貨膨脹情況嚴重，本公司投保之既有設備保險金額長期未有明顯變動，且與新建設備金額(即投保金額)落差甚大，致有不足額投保之疑慮，因該不足額比例未受第三方認定，致影響保險公司核保報價基準，且理賠時不僅受不足額比例分攤(average clause)條款限制，亦恐衍生不足額投保比例認定差異之疑義。
- (三)未來本公司可研擬所屬經管單位聘請第三方進行資產評估作業之可行性，俾利得知以重置成本基礎之投保金額與資產實際價值之差距，作為擬定保險條件及提供保險市場作為核保資訊之依據。

### 二、提高保單責任限額：

- (一)以「LNG 綜合保險」為例，因應國家能源轉型政策，接收站、氣化設施、儲槽及管線等設備陸續規劃建造中，預期投保金額將持續成長。現行保單責任限額恐不符保障。
- (二)未來規劃請保險查勘工程師於辦理廠區查勘作業時，更新所屬 EML(estimated maximum loss，最大可能損失)，再視保險市場狀況，據以評估調高保險責任限額之可行性。