

參加瑞士再保險公司成立 150 週年 慶祝活動暨參訪再保險人報告

報告人：張萬里、楊佩瑜

派赴地點：香港

會議期間：103 年 3 月 25 日至 3 月 26 日

報告日期：103 年 5 月

目次

壹、前言	3
貳、瑞士再保險慶祝成立 150 週年研討活動	4
參、再保險公司參訪紀要.....	11
肆、結論與心得	17
附錄一：瑞士再保險公司成立 150 週年慶祝活動議程.....	18

壹、前言

瑞士再保險公司(Swiss Reinsurance Co. Ltd.)成立於 1863 年 12 月 19 日，迄 2013 年底已屆滿 150 週年。該公司自 2013 年 8 月底起，陸續於全球包括集團總部所在地蘇黎世等 15 個都市巡迴舉辦一系列的慶祝活動，除了研討會及酒會，並於主要分支機構所在國家出版紀念性刊物、舉辦風險議題攝影展等。

瑞士再保險公司自本基金 2002 年成立以來參與本基金超額賠款再保合約認受，為本基金主要往來之再保人之一。本基金受該公司邀請，前往香港參加全球第 13 場之 150 週年慶祝活動，於本(2014)年 3 月 25 日假香港跑馬會(Hong Kong Jockey Club, Happy Valley Racecourse) 舉辦，由總經理張萬里與業務處副理楊佩瑜代表參加。

本基金並利用此次前往香港之機會，參訪其他與本基金業務往來之主要再保險人及經紀人，包括：慕尼黑再保(Munich Re)、亞洲資本再保險公司(Asia Capital Re, "ACR")、法國再保險有限公司(SCOR Re)以及佳達再保險經紀人有限公司(Guy Carpenter)，藉以增進交流，維持友好合作關係。

貳、瑞士再保險慶祝成立 150 週年研討活動

瑞士再保險慶祝成立 150 週年，於世界各大城市舉行慶祝活動之際，舉辦“Open Minds Forum”座談會，以“Open Minds Connecting Generations”為題，邀請專家學者與談，共同探討全球下一代所將面臨之各種風險；同時架設“Open Minds Blog”網路平台(<http://openminds.swissre.com/>)，延續全球各場次座談會所討論之內容，對外開放留言發表意見，希望藉此使大眾正視未來面臨之風險，集思廣益，開拓風險管理新視野。

一、採用“Open Minds Connecting Generations”為主題之緣由

瑞士再保險公司在其設立的 150 週年專屬網站說明了採用“Open Minds Connecting Generations”為研討主題之理由：人們今日所面臨的風險，多數來自於前幾代人作出的決定；隨著時間的演進，人們看待以及處理風險的方式也有所不同，例如，就保險業而言，從早期的簡易精算評估表到現今的風險評估模型，保險業者已經找到預估未來可能損失的方法，以防範或減輕風

險；這一代除了從歷史中汲取經驗，也應著手為下一世代探討即將面臨的風險以及因應對策。

二、次世代可能將面臨的挑戰

瑞士再保險列舉下一世代可能將面臨的挑戰如下：

- (一) 人口老化的速度正在改變這一代和下一代人類之間的合作關係，包括：需規劃較為多元的退休金運用方式、協助老年人口延續職場的活動力，以及使老年人口獲得充分的醫療資源等，將是下一代主要的社會課題。
- (二) 氣候變遷和自然災害風險亦是當今人類，也是未來幾個世代的另一大挑戰。在本世紀末，氣候變遷將耗費全球20%的GDP，解決這一問題需要廣泛且持續的討論。
- (三) 另外一項關鍵議題是糧食安全 (food security)^註，因為氣候變遷等因素常影響農作物收成，農產價格易受波動，使糧食供應不穩定。瑞士再保險公司指出，保險業應扮演緩解農業財物損失風險的角色，進而協助穩定農產品價格，間接平穩糧食供應。

註: 1996 年舉行的世界糧食高峰會(World Food Summit)定義糧食安全(food security)為: 任何人在任何時候均能實質且有效的獲得充分、安全且營養之糧食, 以迎合其飲食偏好的活力健康生活。(資料來源: 行政院農委會「WTO 與糧食安全」, 作者: 楊明憲)

(四) 世界也面臨著能源供給的基本面問題。未來保險公司應發揮更大的作用, 提供風險移轉方式, 以支應新的能源供應建設和營運之風險移轉需求。

瑞士再保險認為, 「世代連結」(Connecting Generations)是可以整合上述這些議題的共同話題, 正如這一代已承襲過去, 未來的社會也將取決於這一代與下一世代之間的合作, 以縮小其間的差距。瑞士再保險希望藉由創造對話, 並且從保險業者的角度開始打開人們的思維, 提升大眾對未來風險的認識, 尋求共識。

三、瑞士再保險公司成立 150 週年香港場次慶祝活動

(一) 慶祝活動紀實



(照片來源: 瑞士再保險公司 150 週年香港慶祝活動網頁)

香港場次的慶祝活動主要包括座談會以及隨後的慶祝酒會，議程詳附錄一。座談會以” Risks for the next generation: What's on your mind?”為題，由美國有線電視新聞網(CNN)前當家主播 Lorraine Hahn 主持，與談人包括：香港全國人大陳代表智思 (Bernard Chan)、香港地鐵及恆生銀行錢董事長果豐 (Dr. Raymond Ch'ien)、匯豐銀行亞太地區理財及行銷首席主管 Gordon French 以及香港特別行政區環境局陸副局長恭蕙 (Christine Loh)。慶祝酒會則邀請香港財經事務及庫務局陳局長家強 (Dr. K.C. Chan)等貴賓致詞。



(照片來源: 瑞士再保險公司 150 週年香港慶祝活動網頁)

座談會與談人就亞洲各國下一代即將面臨之風險交換意見，咸認為亞洲主要經濟體將面臨人口老化、長期照護、糧食安全、環境污染、就業危機以及年輕一代儲蓄觀念不足等問題；或即使已意識到各項問題，仍缺乏具有共識且有效的解決方案、配套措

施與執行能力，有賴各界共商對策。

(二) “Open Minds Blog” 網路討論平台

因各場次座談會時間有限，又為廣求社會大眾集思廣益，共同正視下一代即將面臨之問題，瑞士再保險公司特架設“Open Minds Blog” 網路討論平台(<http://openminds.swissre.com/>)，延續全球各場次座談會所討論之內容，以下列四大主題及子題，開放其客戶、員工、保險/再保險同業、政府機構及一般大眾自由進入網站，點選有興趣的題目發言，或瀏覽分享他人之論述：

- **Funding longer lives 老年生活經費議題**

- Health/medicine 健康及衛生醫療
- Long-term care 長期照護
- Longevity risks (壽險業)長期責任風險
- Pension-retirement 退休金計畫
- Social Contract 社會(福利)契約

- **Food security 糧食安全議題**

- Diet/alternatives 飲食/替代性食品
- Farming 農業生產
- Food industry 食品工業
- Food Waste 糧食浪費
- GMOs (genetically modified organisms)基因改造食品
- Livestock 畜牧生產

- **Climate/natural disasters 氣候/天然災害議題**

- Climate change 氣候變遷
- Disaster Risk 巨災風險
- Drought 旱災風險
- Earthquakes 地震風險
- Floods/storms 洪水/風災風險
- Pollution 環境汙染
- Resilience 災後復原力

● **Sustainable energy 可持續的能源供給**

- Fossil Fuel 天然資源燃料（如煤、石油、天然氣等）
- Fracking 壓裂法能源開採
- Nuclear 核能發電
- Solar 太陽能發電
- Wind 風力發電

瑞士再保險集團亞洲地區總裁 Mr. Moses Ojeisekhoba 於前述網路平台以「亞太地區對於人口結構變遷之準備不足」(“Asia Pacific underprepared for demographic shifts”)為題發表論述。Mr. Ojeisekhoba 指出，亞太地區人民平均壽命逐年增加，人口結構快速變化，健康長壽除了代表生活水準普遍提升，也隱含了許多挑戰。依據 2014 年世界經濟論壇全球風險報告顯示，亞太地區多數國家民眾雖已意識到未來 20 年內即將面對高齡化社會的問題，但普遍尚未妥適規劃因應對策，例如安排適當的保險等。迎向高齡人口的挑戰，仍有賴社會各界跨領域合作，以開放的心態共同面對以尋求解決之道，亦藉此呼應瑞士再保險公司慶祝 150 週年“Open Minds

Connecting Generations” 之研討主題。

此外，有關地震風險之子題選項，保險與再保險同業亦踴躍前往該平台留言，目前已發表之題目包括：印尼雅加達的天災風險保障缺口、拉丁美洲地震風險、提升義大利巨災保險保障，以及世界(地震)高風險都市等。

其中有關「世界(天災)高風險都市」(“World's riskiest cities”)乙文，由任職於 Lloyd's of London 的 Annie Roberts 轉貼(自 Lloyd's 網站)。該文指出，經瑞士再保險公司評估全球 616 個都市之「人類與經濟曝險」(the human and economic exposure)，日本東京橫濱地區因其地震風險，被視為天災風險最高的都市，而其他諸多城市亦面臨多重自然災害之風險，特別是亞洲沿海城市特別易於暴露於洪水，暴雨，颱風，地震與海嘯等多重風險，必須加強都市地區的災難復原能力及預防措施，其中教育宣導是提高民眾認知風險的關鍵，保險業者可以與政府合作加強民眾宣導，此對於天災保險投保率偏低的國家地區尤為重要。

參、再保險公司參訪紀要

本基金利用此次前往香港參加瑞士再保險公司成立 150 週年慶祝活動之機會，拜訪主要業務往來之再保險人，對象包括 Munich Re、SCOR Re、Asia Capital Re 以及本基金首席再保險經紀人 Guy Carpenter。除了向各公司說明本基金業務近況以及未來展望，亦藉此了解各公司最新發展，並交流再保險市場趨勢資訊。相關行程及訪談內容摘要如下：

一、行程安排

日期	時間	拜訪對象
3月25日	2:30 PM	SCOR Re - Mr. George Leung, General Manager - Ms. Ilona Tse, Client Relationship Manager
	4:00 PM	Guy Carpenter - Mr. James Nash, CEO, Asia Pacific Operations - Ms. Danny Yeung, Managing Director - Mr. Matthew Tong, Senior Vice President - Mr. Thomas Tsai, CEO, GC, Taiwan
	5:00 PM	(Swiss Re 150 Years Anniversary Events)
3月26日	9:30 AM	Asia Capital Re - Ms. Emily Lin, Principal Officer - Ms. Brenda Chou, Vice President, Team Leader – Senior Underwriter, Treaty

		- Ms. Meimei Wang, Vice President, Senior Underwriter, Treaty
	12:00 PM	Munich Re - Dr. Tobias Farny, Chief Executive, Asia Pacific, Greater China/SEA/Korea - Mr. Steven Chang, Client Executive, Greater China

二、訪談摘要(依拜訪時間順序排列)

(一) SCOR RE

1. SCOR RE 公告之 2013 年淨利為美金 7.6 億(歐元 5.49 億)，產險(Property & Casualty) Combined Ratio 為 93.9%，標準普爾公司(Standard & Poor's)對於 SCOR RE 之信用評等為 A+ (Outlook Positive)
2. SCOR RE 表示，該集團除了採轉分再保險 (retrocession)，亦透過發行巨災債券等保險連結證券 (Insurance Linked Securities, ILS)轉移風險，雖其成本較高，仍為該集團重要的風險移轉工具。
3. SCOR RE 中國大陸業務主要為汽車險及貿易信用保險等，並表示中國大陸目前產險業之網路行銷發達，其中平安產險近期超過 30%之業務來自網路投保。
4. SCOR RE 表示，因本基金再保險費率持續下修，該公司

考量核保成本，認受空間有限，期待未來內部積極爭取，拓展與本基金合作關係。

(二) Guy Carpenter

1. Guy Carpenter 為本基金目前之首席再保險經紀人，此次拜訪與該公司高層討論本年度再保險續約安排之相關議題，以及未來議價策略及方向，同時感謝該公司於續約詢價及洽分之努力，以及對於本基金此次參訪行程安排等各項協助。
2. 會中雙方並就巨災債券之議題交換意見，Guy Carpenter 提醒，發行巨災債券應留意匯兌損失風險(currency risks)；此外，相較於傳統再保險，巨災債券並無法於損失後提供復效(reinstatement)之保障。
3. Guy Carpenter 並邀集來自臺灣參加 Swiss Re 慶祝活動的產險同業，包括本基金共計八家公司代表聯誼，增進同業間之交流互動。

(三) Asia Capital Reinsurance (ACR)

1. ACR 公告 FY 2012/13 年度獲利為美金 5,600 萬，產險 (Property & Casualty) Gross Combined Ratio 為 98%，標

準普爾公司(Standard & Poor's)對於 ACR 之信用評等為 A-(Outlook Stable)。

2. ACR 說明其認受本基金再保險合約之承保額度來源包括兩部分，一為透過亞洲巨災共保組織(Asia Catastrophe Pool, “ACP”)之平台認受，另一部分則由 ACR 直接認受，其目的為分散巨災風險，以維持其承保能量的穩定平衡。
3. 中國大陸為 ACR 近年在亞洲之主要市場，業務持續呈現正成長。

(四) Munich Re

1. Munich Re 為全球第一大再保險公司，為本基金現行超額賠款再保險合約之首席再保險人，其公告之 2013 年利潤為美金 46 億(歐元 33 億)，產險(Property & Casualty) Combined Ratio 為 92.1%，標準普爾公司(Standard & Poor's)對於 Munich Re 之信用評等為 AA- (Outlook Stable)。
2. 會中雙方對於近期再保險市場續約價格趨勢以及本基金超額賠款再保險合約續約交換意見。Munich Re 由於公司核保準則，需以內部風險評估結果為主要報價依據。雙方期許在核保準則規範下，Munich Re 亦能兼顧保險市場費率

趨勢，提供優惠之報價，與本基金維持長遠合作關係。

3. 此外 Munich Re 說明近期該公司亞洲區高階人事異動情形，將於底定後擇期前往本基金拜訪。

三、中國大陸地震保險制度近期發展

除了前述業務方面議題，本基金並利用此次前往香港參訪之機會，多方洽詢再保險人、經紀人蒐集有關中國大陸住宅地震保險制度近期發展情形。

參考各公司口頭所提供的資料，初步了解中國大陸的住宅地震保險已由雲南省率先在楚雄彝族自治州先行試點，保險標的物為農村居民住宅，由政府設立省級地震保險基金，並由中國人民財產保險公司(PICC)與中國再保險(集團)公司(China Re)以及雲南當地小型保險公司共同合作推行。該保險業經雲南省政府報送中國大陸保監會。雲南省政府並計畫於楚雄彝族自治州試點完成後，希望能夠擴及雲南全省推廣地震保險。

經本基金後續了解，雲南省楚雄彝族自治州的地震保險方案保戶目前約 50 多萬，農村居民戶的保險費支出由政府財

政全額負擔，其中省級財政負擔比例約為 80%-90%，州級財政補貼約 10%-20%。在風險分散機制方面，由政府與保險市場合作建立共保組織，共保組織會員公司承擔風險，再透過再保險市場和資本市場轉嫁分散。

肆、結論與心得

一、瑞士再保險 150 年週年慶祝活動開啟風險管理新視野

瑞士再保險為慶祝成立 150 週年於全球各地舉辦“Open Minds Forum”座談會，同時架設“Open Minds Blog”網路平台，延續各場次座談會所討論之內容，對外開放留言發表意見以集思廣益。該公司以創新方式廣邀各界共同探討各種可能之風險，開啟風險管理新視野，值得同業借鏡參考。

二、透過會議直接與再保險人交換看法與訊息

本基金之國外超額賠款再保險合約，主要透過再保險經紀人洽分安排並溝通相關事宜；此次藉由參與瑞士再保險公司成立 150 週年慶祝活動，透過首席經紀人安排與各再保險公司面對面接觸，了解各公司最新發展，並交流再保險市場最新資訊，蒐集中國大陸地震保險制度資料，獲益良多。同時本基金向各公司說明本基金業務近況以及未來展望，亦有助於再保險公司對本基金與本保險制度的認識，進而增進良好合作關係。

附錄一：瑞士再保險公司成立 150 週年慶祝 活動議程

Swiss Re 150 Anniversary Programme

Tuesday, 25 March, 2014

Hong Kong Jockey Club, Happy Valley Racecourse

5.00 pm

Open Minds Forum registration

Owner box 2/F, members stand I

5.30 pm

Welcome address

by Moses Ojeisekhoba, Regional President, Asia, Swiss Re

5.40 pm

Panel discussion

Risks for the next generation: What's on your mind?

- **K.C. Chan**
Secretary for Financial Services and the Treasury, Hong Kong
- **Bernard Chan**
Deputy to the National People's Congress of China and non-official member of Hong Kong's Executive Council, HKSAR
- **Raymond Ch'ien**
Chairman, MTR Corporation Ltd and member of Swiss Re's Board of Directors
- **Gordon French**
Head of Global Banking and Markets for Asia-Pacific, HSBC
- **Christine Loh**
Secretary for the Environment, HKSAR
- **Lorraine Hahn (Moderator of the panel)**
Former CNN and CNBC host

6.30 pm

Cocktail reception

Owner box 3/F, members stand I

7.00 pm

Speech by Walter B. Kielholz, Chairman of the Board of Directors, Swiss Re

Address by Professor K.C. Chan, Acting Financial Secretary, HKSAR