

# 全球保险市场趋势 2025





# 全球保險市場趨勢 2025

本出版物由经济合作与发展组织秘书长负责出版。文中所述观点和所采用的论点不一定反映经济合作与发展组织成员国的官方立场。

本文件以及其中包含的任何数据和地图，均不影响任何领土的地位或主权，不影响国际边界和界限的划定，也不影响任何领土、城市或地区的名称。

以色列的統計數據由相關的以色列當局提供，並由其負責。經濟合作與發展組織使用這些數據不影響戈蘭高地、東耶路撒冷和西岸以色列佔領地依據國際法所具備的地位。

**请引用此出版物：**

OECD (2025), *全球保險市场趋势 2025*, 经合组织出版商, 巴黎, <https://doi.org/10.1787/0d11ecf4-en> .

ISBN 978-92-64-96166-1 (print) IS  
BN 978-92-64-80324-4 (PDF) ISB  
N 978-92-64-89757-1 (HTML)

全球保險市场趋势 ISSN 3006-83  
20 (印刷) ISSN 3006-8339 (在线)

图片版权：封面 © Volkan ISIK/Getty Images。

<https://www.oecd.org/en/publications/support/corrigenda.html> . 经合组织出版物勘误表可在以下网址找到：

© 欧洲经济合作与发展组织 2025



**知识共享许可协议 4.0 国际版 (署名 4.0 国际版)**

本作品根据知识共享署名 4.0 国际许可协议授权使用。使用本作品意味着你接受受到该许可协议条款的约束 (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>) .

**归因** – 你必须引用这部作品。

**翻译** – 你必须引用原始作品，识别对原始作品的修改，并添加以下文本： 如果原作与译文之间存在任何差异，则应视为原作文本有效。

**适应** – 你必须引用原始作品并添加以下文本： 这是经济合作与发展组织 (OECD) 原作的一个改编版本。本改编版本中表达的观点和所使用的论点不应被视为代表经济合作与发展组织或其成员国官方立场。

**第三方材料** – 许可证不适用于作品中的第三方材料。如果使用此类材料，您需负责获得第三方许可并承担一切侵权索赔。未经明确许可，您不得使用经合组织标志、视觉识别或封面图像，也不得暗示经合组织认可您使用该作品。根据本许可证产生的任何争议应根据仲裁院 (PCA) 仲裁规则2012进行仲裁。仲裁地点应为巴黎 (法国)。仲裁员人数为一名。

# 前言

2025年经济合作与发展组织全球保险市场趋势报告使用经济合作与发展组织全球保险统计数据（GIS）数据库的数据，对2024年保险业的发展进行了概述和评估。

经合组织通过各国当局提供的定量和定性信息，在全球范围内收集和分析保险市场的数据。这包括保险保费和支付、投资组合、净收入和股东权益，以及有关趋势和风险的详细信息。

该地理信息系统数据库的覆盖范围随着时间的推移而扩大。除了经合组织国家，它还涵盖了多个非经合组织拉丁美洲国家（通过与拉丁美洲保险监督协会ASSAL合作），亚洲和其他司法管辖区。本版本涵盖了67个司法管辖区，包括所有38个经合组织国家、14个拉丁美洲非经合组织司法管辖区以及来自亚洲和欧洲的15个其他司法管辖区。

The 全球保险市场趋势 报告和 GIS 数据库为保险市场提供了丰富的可比跨国数据。它们提供了可用于政府机构、保险行业、研究界和消费者的综合信息来源。

这份报告由经合组织金融与企业事务局资本市场与金融机构司编写。它由Ayşe Pınar Demir在保险与养老金司司长Pablo Antolin和司长Serdar Celik的监督下准备。Timothy Bishop、Sally Day-Hanotiaux和Romain Despalins提供了意见。

# 目录

前言	3
执行摘要	6
1 保险渗透率	8
1.1 保险渗透率在2024年有所提高，但仍然低于十年前的水平	9
1.2. 人寿保险推动了整体保险渗透率的趋势	10
非寿险领域的承保业绩	12
2.1. 在减速时，非寿险保费增长仍然显著	13
2.2. 与去年相比，非寿险理赔增长有所放缓	15
2.3. non-life sector承保盈利能力提升，因保费增长超过理赔支付	17
2.4. 分保公司在非寿险公司的积极承保表现和较低的留存率方面受益	19
22 意外险业3个高附加值和赔付趋势	
3.1 生命险种在2024年表现出相对较强的保费增长	23
3.2. 生命保险理赔赔付增长与去年相比有所下降	25
4 保险业投资业绩	28
4.1. 保险公司在持有的资产中，债券仍然占一半以上	29
4.2. 股票市场走强，提升了保险公司的投资收益	30
保险行业的盈利能力	33
5.1. 2024年，保险公司的盈利能力普遍有所改善	34
5.2. 保险公司盈利能力得到体现，股东权益增长	34
保险行业面临的6种风险和漏洞	36
6.1. 保险业的风险和漏洞	37

参考文献	39
附件A.统计表格	41
附件B.方法学说明	51
笔记	55

## 图例

- 图1.1. 各报告地区保险密度平均值，2014-2024年 9
- 图1.2 各地区保险渗透率，寿险和非寿险，2024年 10
- 图1.3 保险深度，总计、寿险和非寿险，2014-2024 11
- 图2.1 2024年非寿险部门直接毛保费年度增长率 13
- 图2.2 2024年部分经合组织国家保险单价格的 nominal growth rate 14
- 图 2.3. 2024 年非寿险行业毛赔付款的年增长率 16
- 图2.4 2023年和2024年非寿险行业的综合比率 18
- 图2.5 2023-2024年非寿险行业的留存率 20
- 图2.6. 保险行业可能出现的正面承保结果形成的良性循环 21
- 图3.1 2024年寿险领域直接毛保费增长率 23
- 图 3.2. 人寿保险产品对利率上升的敏感性 24
- 图 3.3. 2024 年生命保险总赔付年度增长率 26
- 图4.1. 2024年末，各报告地区国内人寿、非人寿和综合保险公司平均资产配置 29
- 图 4.2. 不同国内保险公司类型平均实际净投资回报率，2024年 31
- 图 5.1. 2024年按承保人类型划分的净资产收益率 34
- 图 5.2. 2024年按保险公司类型划分的股东权益变化 35
- 图6.1. 国家当局认为对辖区内保险公司相关或潜在相关的风险和脆弱性 37

## 表格

- 表a a.1 总保险深度 41
- 表A A.2. 非寿险深度 42
- 表A A.3 人寿保险渗透率 44
- 表A A.4 国内寿险公司在主要工具和载体上的资产配置，截至2024年末 46
- 表A A.5 2024年末国内非寿险公司在主要工具和载体上的资产配置 47
- 表a a.6 主要保险公司在2024年底于主要工具和载体上的资产配置 表a a.7 2023年和2024年国内保险公司按类型划分的平均名义和实际净投资回报率 48

# 执行摘要

2024年，较低但持续存在的通胀环境以及利率从高位逐步降低，再加上一些国家发生的严重灾害事件，影响了保险市场。在此背景下，《2025年全球保险市场趋势》探讨了2024年保险行业的整体表现和健康状况。它首先考察了保险渗透率的变化。然后分析了2024年保费和索赔的趋势，并考察了非寿险部门的承保表现。它还分析了寿险部门的保费和赔付趋势。此外，它讨论了非寿险、寿险和综合保险公司的投资表现和盈利能力。最后，它从国家当局的角度概述了保险行业未来的一些关键风险。

## 2024年保险深度增加，但仍然低于以往水平，反映了人寿保险的趋势

总保险深度，定义为总保费收入占GDP的百分比，在2024年有所增长。尽管如此，总保险深度仍低于十年前的水平。2024年的增长是在2021年连续年度下降之后发生的。保险深度的下行趋势及其最近的增长可归因于寿险领域，因为在此期间寿险深度下降，而非寿险深度保持稳定。

## 非寿险领域的承保盈利能力有所提高，因为保费增长了超过索赔支付

尽管与非寿险部门2023年的保费增长相比有所放缓，但保费增长超过了赔款支付的增长，导致2024年几乎所有报告地区的承保利润均有所增长。非寿险部门名义保费收入平均增长率报8.2%，实际保费收入平均增长率报4.2%；相比之下，名义赔款支付平均增长率报7.5%，实际赔款支付平均增长率报3.5%。承保盈利的关键指标综合比率在几乎所有报告地区均低于100%。与2023年相比，2024年在72%的报告地区综合比率有所改善。再保险公司受益于非寿险公司的良好承保表现。

## 一个有利的金融市场环境刺激了对人寿保险储蓄产品的需求，导致保费增长率上升

2024年，寿险行业的保费名义值在几乎所有报告管辖区均有所增长，这主要得益于有利的金融市场环境。这一普遍扩张推动报告管辖区平均名义保费增长率达到2024年的11.9%，几乎是所记录的6.5%的两倍。

2023年。相比之下，寿险部门的名义赔付总额增长了7.5%，实际增长了3.5%，平均而言，与2023年寿险部门名义赔付总额平均增长10.1%、实际增长4.6%相比，整体索赔支付明显放缓。

## 保险业投资表现有所改善

有利的金融市场环境使保险公司能够在2024年提高其投资业绩。在寿险领域，保险公司有71%的申报司法管辖区实现了正向实际投资回报率；在非寿险领域为71%，在综合领域为68%。与2023年相比，所有三种业务类型中实现正向实际投资回报的保险公司的比例均有所增加。

## 正向承保和投资业绩提升了保险公司的盈利能力

保险公司2024年整体盈利。盈利反映了承保和投资业绩的组合；在大多数地区，这两个组成部分都是积极的并互相强化，有助于强劲的整体结果。在少数国家，它们朝着相反的方向发展，抵消了彼此的影响。此外，盈利有助于2024年在大多数地区保险公司股东权益的增长。

## 保险业的风险和脆弱性包括宏观经济风险、灾害风险和网络安全风险，以及金融市场波动

三分之二的报告国家当局将宏观经济风险（如通货膨胀和利率波动）以及灾害风险作为其保险业的主要风险和脆弱性。几乎同样频繁地，受访者还指出了网络风险。

# 1 保险深度

---

本章考察了2024年以及过去十年各地区的保险渗透率发展情况。研究发现,2024年保险总渗透率在连续数年下降后有所上升,但仍然低于十年前的水平。这一趋势主要由寿险渗透率驱动,因为非寿险渗透率在过去十年中保持稳定。

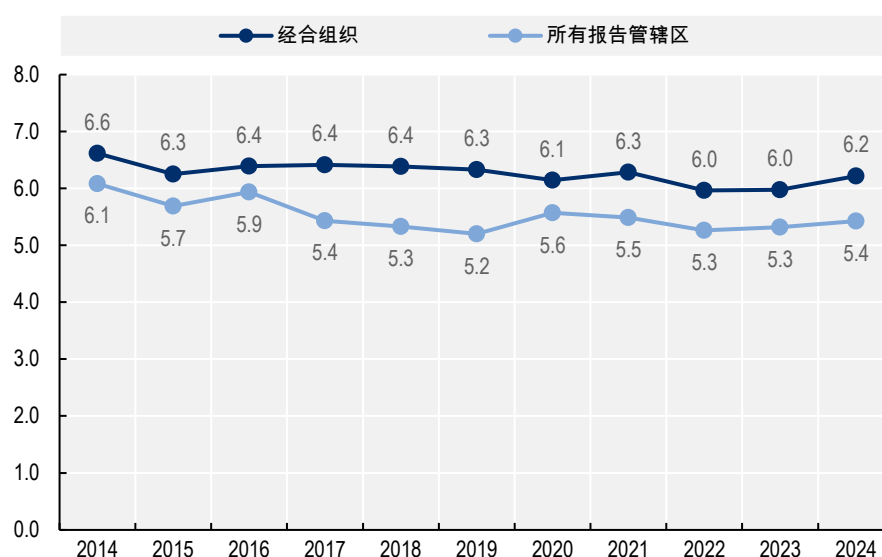
---

## 1.1 保险渗透率在2024年有所提高，但仍然低于十年前的水平

总保险深度，即直接人寿和非人寿保险业务的毛保费占国内生产总值（GDP）的百分比，在2024年有所增加。2024年，经合组织国家平均为6.2%，较2023年的6%有所上升；所有报告地区的平均值为5.4%，较2023年的5.3%有所上升。然而，保险深度仍比十年前低0.4个百分点（p.p.），对于经合组织国家为0.4 p.p.，对于所有报告地区为0.7 p.p.（图1.1）。此外，2024年的渗透率增长几乎抵消了2021年至2023年观察到的保险渗透率下降。

图1.1. 各报告地区保险密度平均值，2014-2024年

作为GDP的百分比



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

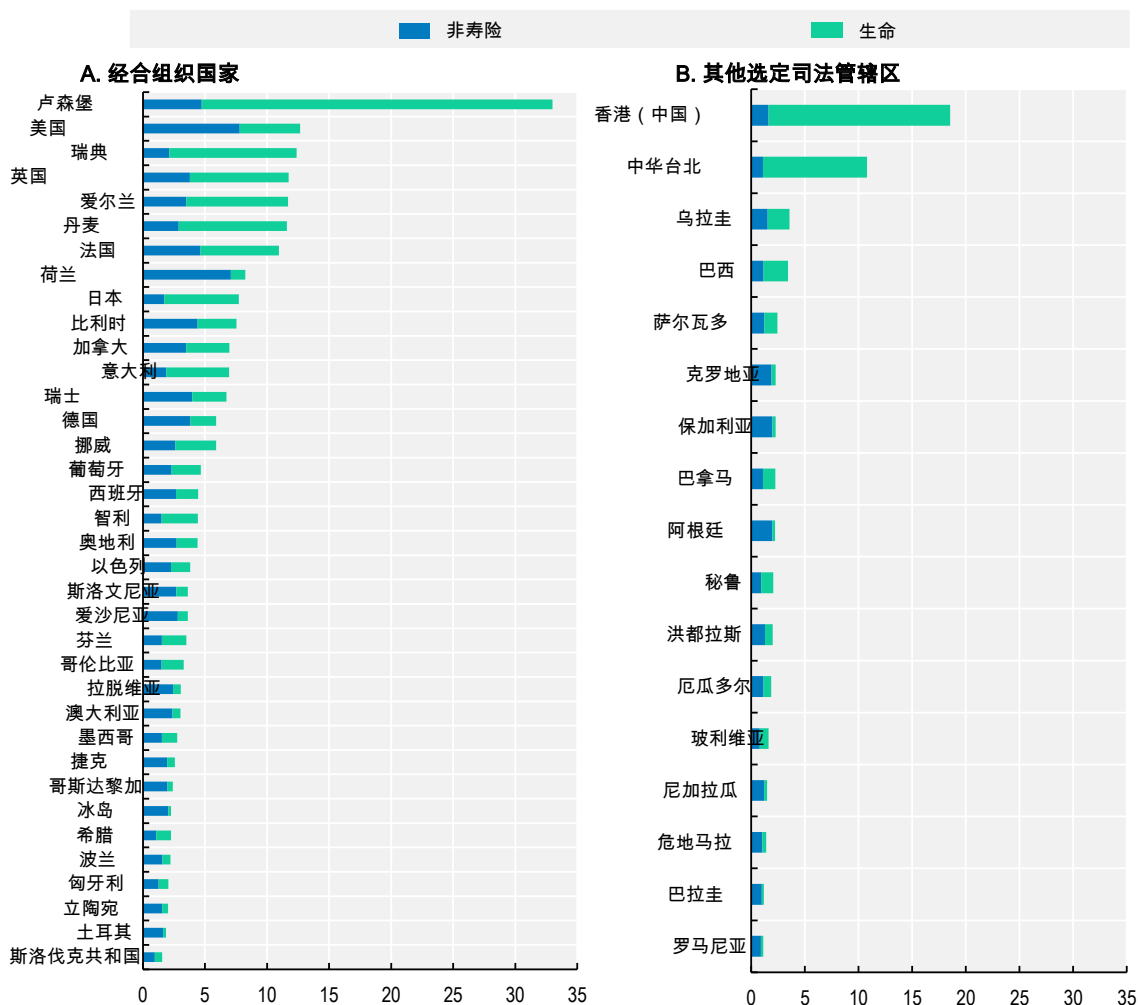
来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/v9dkm5>

某些地区的总保险渗透率较低，各国之间差异很大。2024年罗马尼亚为1.1%，卢森堡为33%（图1.2）。除了南非和纳米比亚外，拉丁美洲国家如巴拉圭（1.2%）、危地马拉（1.4%）、尼加拉瓜（1.5%）和玻利维亚（1.6%）的保险渗透率尤其低。非洲国家的保险渗透率也普遍较低（德勤，2024）。<sup>[1]</sup>，并在中东地区（瑞士再保险研究所，2025）<sup>[2]</sup>。低保险渗透率，尤其是在非寿险方面，表明人们和企业可能缺乏针对某些保险公司可以提供保障的基本财务保护（经合组织，2024<sup>[3]</sup>）。更发达的经济体往往在占其国内生产总值的比例上有较大的保险行业。

图1.2 各地区保险渗透率，寿险和非寿险，2024年

作为GDP的百分比



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/ek6uvo>

大多数国家中，非寿险渗透率高于寿险渗透率。寿险渗透率高的国家往往整体保险渗透率也高（例如丹麦、法国、日本、英国）。然而，荷兰和美国等国家的整体保险渗透率高，且寿险规模大，但非寿险领域的渗透率更高。

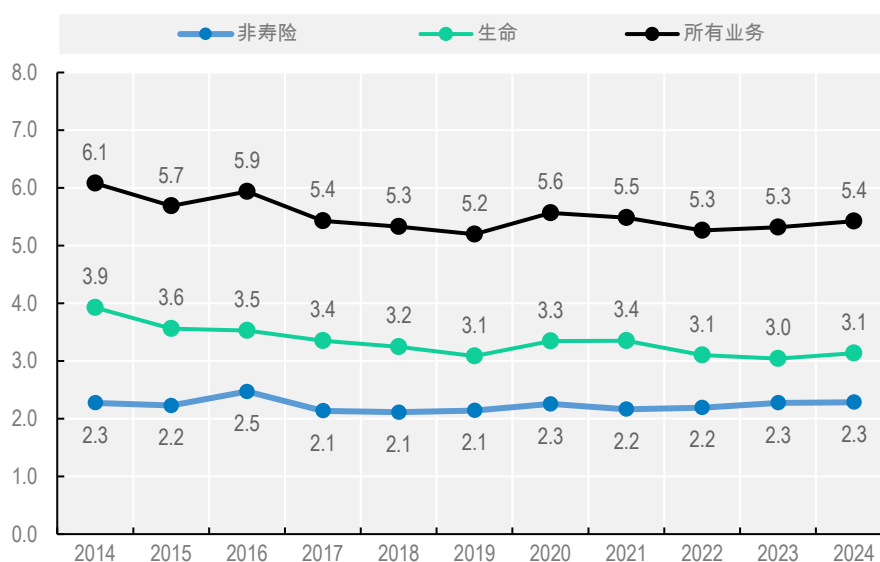
## 1.2. 人寿保险推动了整体保险渗透率的趋势

过去十年的保险渗透率总体下行趋势可归因于寿险行业。非寿险渗透率在该期间表现出更高的稳定性，渗透率平均在2.1%到2.5%之间波动（图1.3）。2021年至2023年的下行趋势同样由寿险行业驱动，因为该期间的平均寿险渗透率也出现了下降。

近年来寿险渗透率下降可能由多种因素导致。例如，2022年金融市场波动和具有竞争性的银行产品对寿险行业产生了负面影响，特别是与市场指数挂钩的寿险产品（例如，单位连结产品）（经合组织，2023）<sup>[4]</sup> 此外，为对抗高通胀而提高的利率所引发的房地产市场下行，对（与信贷相关的）人寿保险的需求产生了负面影响（经合组织，2024）<sup>[3]</sup> 此外，在许多地区，人寿保险的优质增长未能跟上名义GDP的增长，就像2023年通胀很高时的情况一样。

在司法管辖区层面，出现了与趋势背离的情况。例如，在过去十年中，加拿大、香港（中国）、瑞典和乌拉圭等一些司法管辖区的人寿保险渗透率大幅上升；与此同时，卢森堡、英国和美国等司法管辖区非人寿保险显著增加。澳大利亚、爱尔兰、卢森堡、葡萄牙和中国台北（见附件A中的表A.A.1至A.A.3）等一些司法管辖区的人寿保险渗透率显著下降。

**图1.3 保险深度，总计、寿险和非寿险，2014-2024**  
作为GDP的百分比



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/yomehq>

# 2

## 非寿险部门承保业绩

---

本章评估了2024年非车险行业的承保表现。它分析了保费和毛赔付的增长。然后通过检查它们的综合比率来考察保险公司的承保表现。它表明，2024年非车险行业的承保盈利能力由于保费持续增长速度快于赔付而增强。主要全球再保险公司的承保表现也改善了。

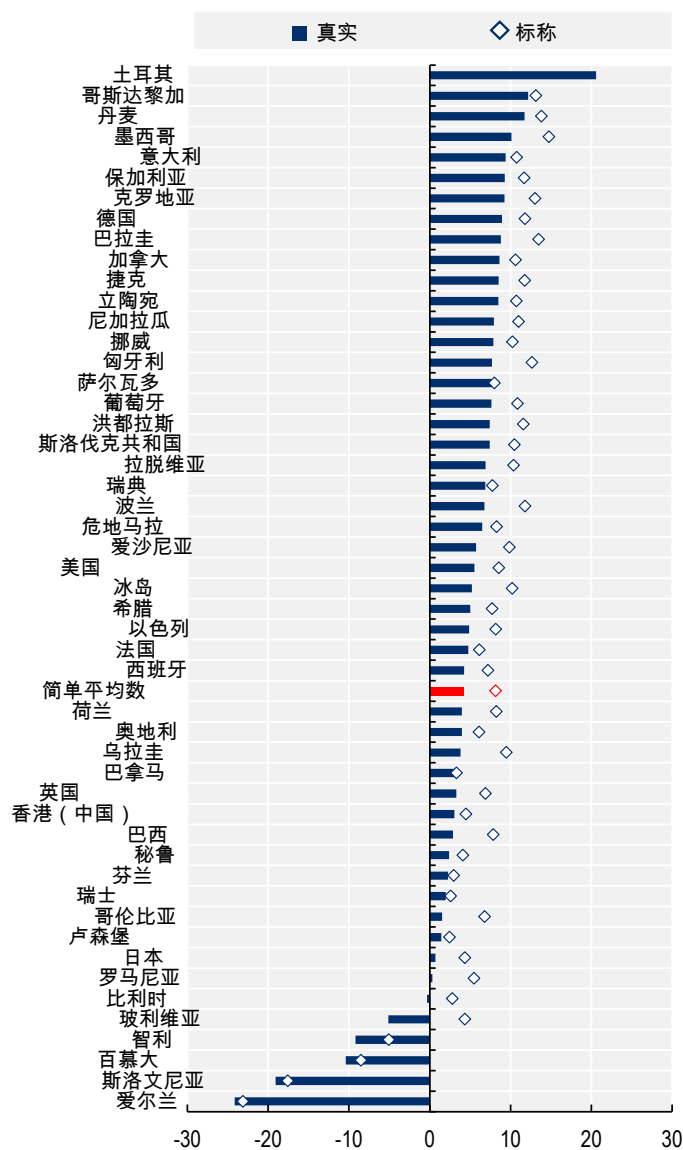
---

## 2.1. 在减速时，非寿险保费增长仍然显著

2024年，非寿险部门持续实现稳健保费增长，尽管其增长水平仍低于2023年。2024年，非寿险部门在大多数报告管辖区名义和实际方面均实现了保费收入的增长（图2.1）。平均而言，名义保费收入增长了8.2%，实际保费收入增长了4.2%，低于2023年的增长水平，当时保费平均名义增长了12.4%，实际增长了6.2%。

图2.1 2024年非寿险部门直接毛保费年度增长率

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

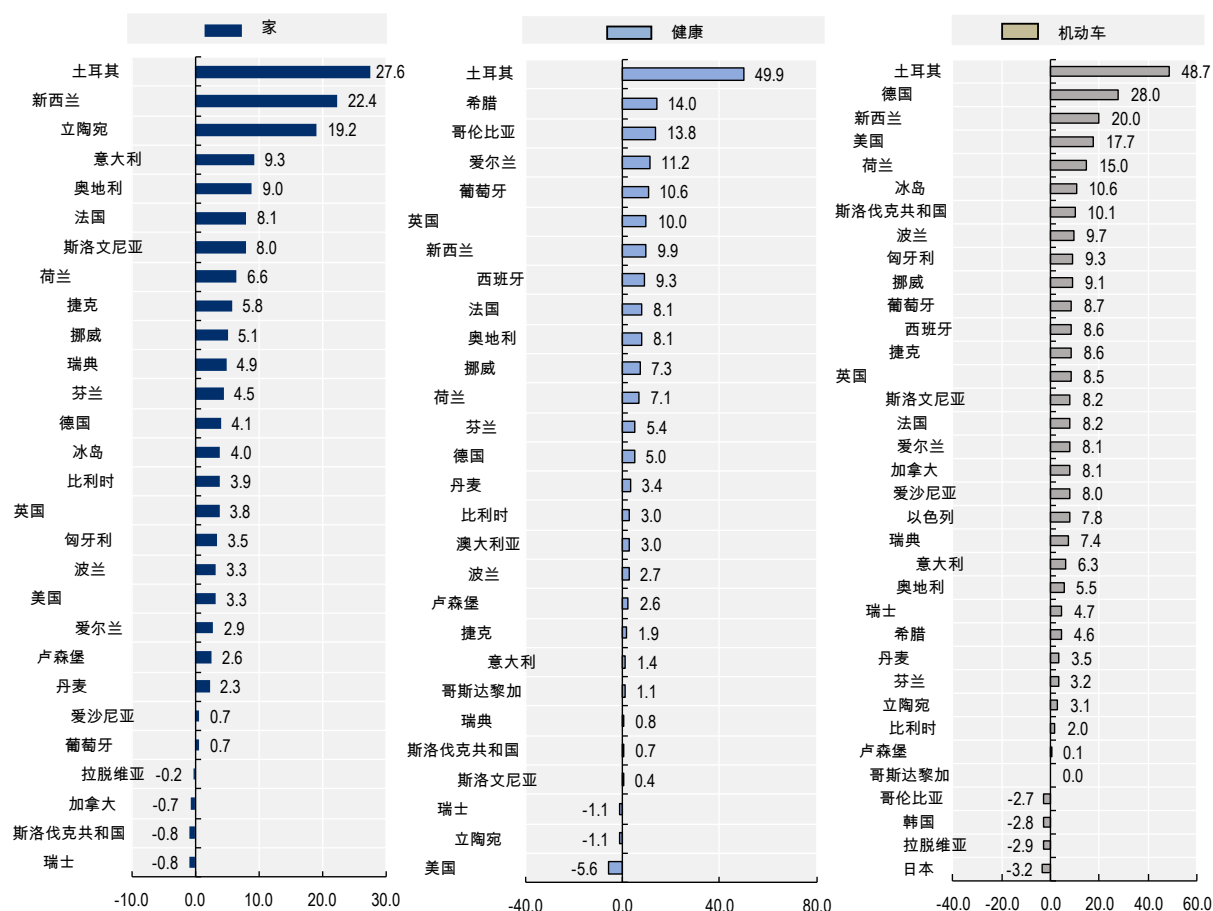
StatLink 2 <https://stat.link/56nu0a>

2024年非寿险保费增长率在不同司法管辖区有所不同。例如，在报告的司法管辖区内，名义保费增长率范围从爱尔兰的-23.1%到土耳其的74.1%。实际保费增长率在土耳其最高，为20.6%，在爱尔兰最低，为-24.2%。

非寿险保费的增长可以反映保单价格的上涨、保单销量的增加，或两者兼有。2023年见证的保险保单费率大幅增长在2024年继续，大多数经合组织国家的价格普遍上涨，涵盖了所有主要的保险类别（图2.2），且涨幅通常超过通货膨胀率。

图2.2 2024年部分经合组织国家保险单价格的 nominal growth rate

在百分之



来源：国家统计局

StatLink 2 <https://stat.link/lzfc8a>

保险单价格上涨主要受通货膨胀持续影响。通货膨胀从2021年开始上升，在2022年达到峰值，然后在2023年有所缓和。通货膨胀的上升导致各业务领域的赔偿成本显著增加，保险公司通过后期保单续保实施更高的保单价格，将部分成本转移给客户（经济合作与发展组织，2024年）。<sup>[3]</sup> 例如，在拉脱维亚，由于通货膨胀导致医疗产品、医院和卫生服务的成本上升，对健康保险保费产生了上涨压力。在瑞典，索赔通货膨胀，特别是在房地产。

而商业保险，是保费增长的主要驱动力之一，因为保险公司应对了不断上升的索赔成本。同样，英国报告称，2024年保费率的增加主要是由保险公司应对不断增长的索赔成本所驱动。

通货膨胀持续影响也可能导致保险金额的增加，从而推高保险费率。例如，在波兰，保费增长最显著记录在机动车第三者责任保险（MTPL）和机动车辆险，特别是因为车辆价值增加，导致更高的保险金额和平均保费上涨。

通货膨胀可能在除赔款成本和保险金额之外，以不同方式影响了政策价格。高通胀可能会增加保险公司的运营成本，例如租金和工资。如果保险公司将运营成本增加转嫁给客户，则可能导致保险费率提高。此外，由于保险公司试图跟上一般价格水平的上涨，保费率也可能会提高。奥地利报告称，非寿险和健康险保费的增加部分可以用滞后的通胀调整来解释。在比利时，非寿险费率的轻微增加部分是由于某些业务线的保费通胀造成的，其中保费是根据对通货膨胀敏感的指数计算的。

再保险价格的增长可能已经影响了保险单价格。由于通货膨胀效应以及更频繁且成本更高的自然灾害，2023年再保险价格显著上升(OECD, 2024)。<sup>[3]</sup>。保险公司可能在2024年的保险费率中反映了这一增长。例如，澳大利亚报告称，保费的增长反映了保险公司将近年来更高的索赔成本和再保险费用转嫁给保单持有人。厄瓜多尔指出，保费的增加是由灾害事件和再保险市场动态驱动的。

优质保费增长也可能受到非人寿保险单销售增加的影响。例如，在墨西哥，汽车和健康保险都记录了销售保单的增长，反映了新车销售和医疗健康预防服务需求的上升。同样，尼加拉瓜汽车保险保费显著上升，这得益于新车销售的持续复苏。在匈牙利和克罗地亚，保费增长得到了已发行保单数量增加的支持。

宏观经济总体趋势也起了关键作用。例如，在秘鲁，新建筑、矿产和灌溉项目刺激了保险需求。在巴拉圭，有利的经济状况和购买力的提高鼓励了家庭和企业扩大保险范围，从而促进了多个险种保费增长。增长的风险意识也据报道产生了积极影响。例如，瑞典报告称，保费增长的主要驱动因素之一是随着家庭和企业风险意识增强，对健康和网络安全保险的需求增加。

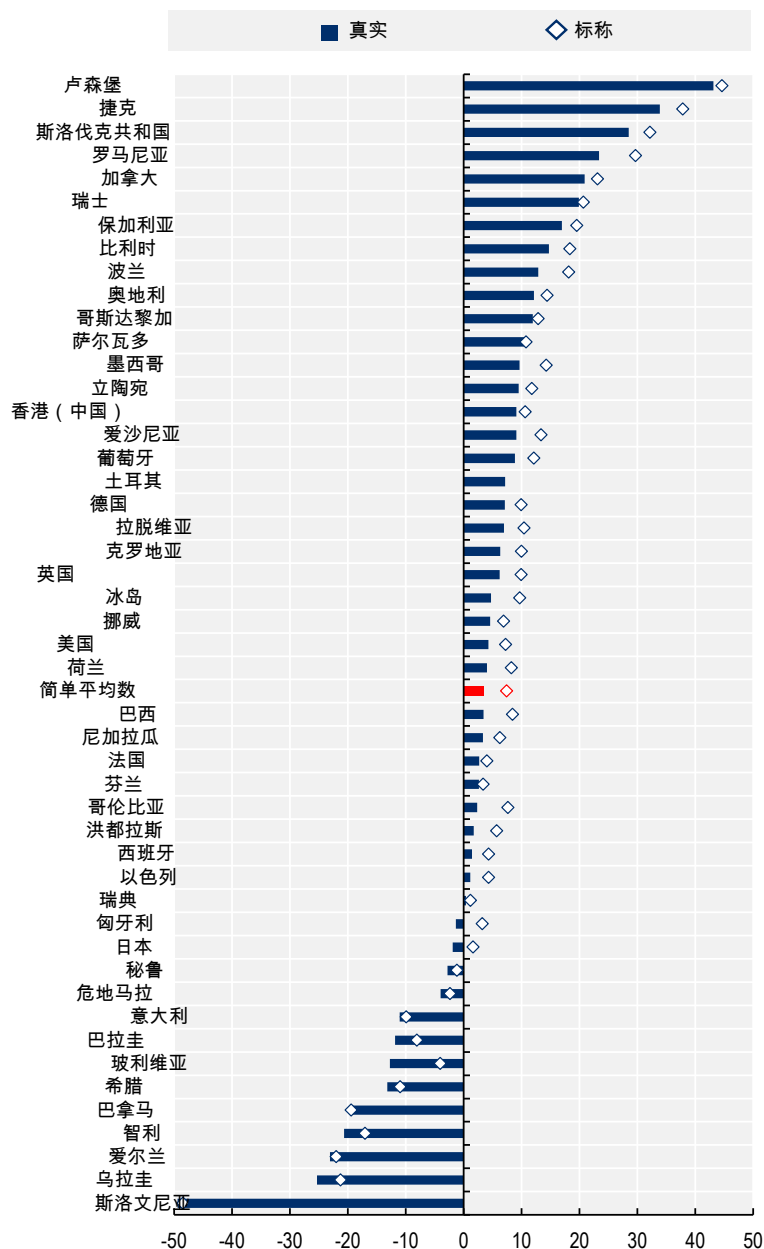
相比之下，某些其他因素导致了一些地区的保费收入减少。例如，在斯洛文尼亚，非寿险保费的大幅下降主要归因于补充医疗保险在2023年底终止。在爱尔兰，非寿险直接保费减少可归因于国际业务转移到国外。

## 2.2. 与去年相比，非寿险理赔增长有所放缓

2024年，非寿险行业的理赔增长有所放缓。2024年，非寿险行业的毛理赔支出以名义价值计算平均增长了7.5%（图2.3），远低于2023年12.4%的名义增长率（经济合作与发展组织，2024年）<sup>[3]</sup>。2024年非寿险部门毛赔款的真实增长率为3.5%，也明显低于2023年的10.1%。2024年非寿险保险索赔的增长率在不同司法管辖区之间存在差异。例如，在报告的司法管辖区内，索赔的名义增长率范围从斯洛文尼亚的-48.4%到阿根廷的247%。

图 2.3. 2024 年非寿险行业毛赔付款的年增长率

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/ct2931>

2024年理赔支付的增长是受保单数量、自然灾害事件、通货膨胀动态以及理赔频率和严重性变化等因素的影响。尽管灾害事件和持续的通货膨胀使多个地区的理赔保持高位，但通货膨胀的缓解以及其他地区的理赔支付正常化减轻了2024年理赔成本的压力。

保单数量的变化影响了索赔数量和保险公司的总支付金额。例如，在墨西哥和尼加拉瓜的汽车保险部门观察到，保单数量的增加导致了索赔数量的增加，从而索赔支付的增加。相比之下，斯洛文尼亚在2023年底终止补充医疗保险后，索赔支付出现了下降。<sup>1</sup> 在爱尔兰，已支付赔款的显著减少反映了上述国际业务迁出该国的情况，这也降低了所签保费。排除这些转移，非寿险保费和赔款表现出适度的增长。

自然灾害事件导致一些地区的赔付额大幅增加。这些事件导致2024年全球保险损失高达1370亿美元，超过2023年记录的1150亿美元（瑞士再研究院，2025）<sup>[5]</sup>。大多数损失是由次生风险造成的。<sup>2</sup> 例如，捷克共和国2024年因自然灾害等特殊情况，实际赔付增长了33.9%。在挪威，风暴“英古恩”、暴雪、闪电和几起火灾导致房地产和机动车辆保险业务的索赔增加。在波兰，2024年9月波兰南部洪水是索赔增加的原因之一。在奥地利，非寿险索赔的增长在2024年第三季度最为明显，这主要归因于下奥地利和维也纳的洪水。相比之下，希腊、巴拿马和乌拉圭的索赔有所下降，因为在2023年严重的自然灾害事件后损失已恢复正常。

缓解通胀有助于2024年索赔增长得到缓和。尽管通胀继续推动索赔成本上升，但其下降有助于减轻保险公司的整体压力。经合组织平均通胀率下降至5.2%，较2023年低1.6个百分点，较2022年低4个百分点（经合组织，2025年）。<sup>[6]</sup> 通货膨胀的调节可能已经降低了维修、服务和材料成本，这些成本此前曾在多个保险业务线上推高了索赔支付，从而促成了索赔支付平均增长放缓。

持续的通胀效应和成本压力仍在推动几个市场的索赔增加。尽管整体有所缓和，但通胀仍然是许多司法管辖区索赔成本上升的主要因素。克罗地亚、丹麦、德国、墨西哥、波兰和土耳其报告称，持续的通胀压力增加了索赔支付，特别是在机动和财产保险领域。在这些国家，更高的维修、备件和索赔处理成本可能会推高索赔支付。荷兰、斯洛伐克共和国和 United Kingdom 也报告了类似的成本驱动因素上升的趋势，其中价格压力持续增加索赔支付。

索赔频率和严重程度趋势进一步影响了某些司法管辖区的索赔支付。例如，哥斯达黎加由于交通和职业事故的频率和严重程度上升，经历了车辆、健康、财产损失和强制性分支领域的索赔增加。巴拉圭报告称，由于新车购买激增，汽车保险索赔的增长仍然超过50%；路上汽车增多导致事故风险增加。立陶宛和尼加拉瓜由于索赔更频繁，机动车保险的索赔支付增加了。相比之下，巴拿马、瑞典和乌拉圭观察到索赔下降或稳定，因为索赔数量正常化，2024年没有发生重大损失事件。

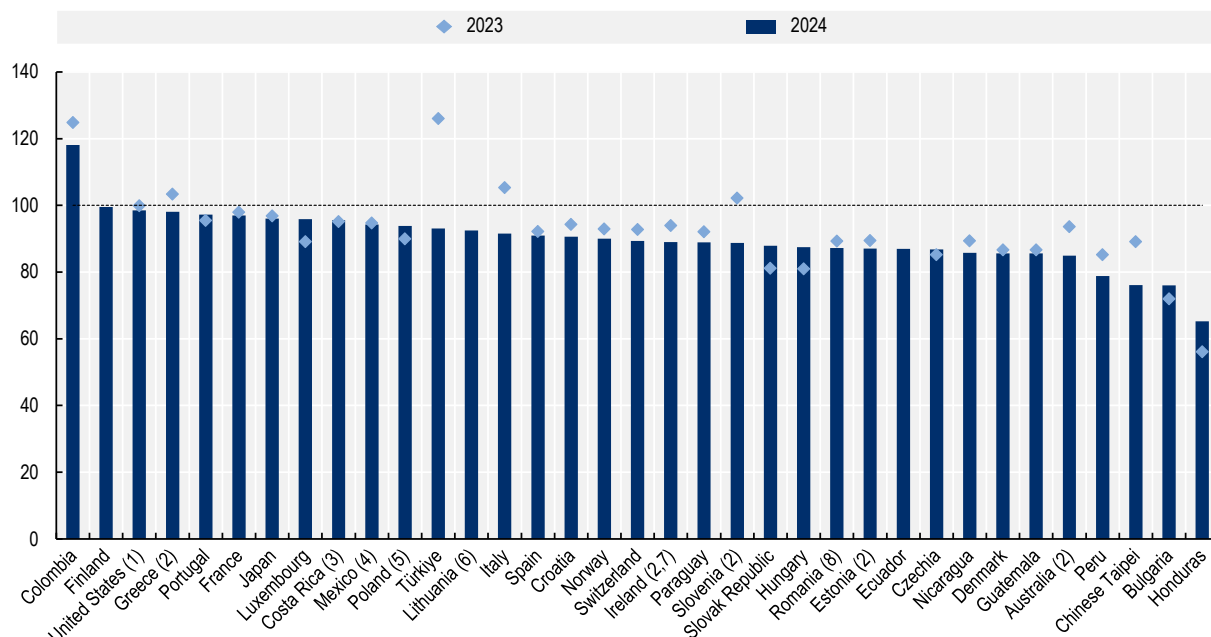
### 2.3. non-life 险种承保盈利能力得到提升，保费增长超过理赔支付

保费增长超过了非寿险部门的索赔支付增长，支持了保险公司在2024年几乎所有报告司法管辖区内所记录的承保利润。综合比率在所有报告司法管辖区内均低于100%，哥伦比亚除外，这表明在这些司法管辖区内非寿险保险部门具有承保利润（图2.4）。<sup>3</sup> 反映保费和理赔的增长趋势，在72%的报告中地区，2024年的承保盈利能力相对于2023年有所改善。

(32中的23)。综合比率在土耳其提升最为显著，提高了33个百分点 (p.p.)。意大利、斯洛文尼亚和中国台北的综合比率也显著提升了13至14个百分点。<sup>4</sup> 相比之下，洪都拉斯的综合比率恶化最为严重，上升了9个百分点。卢森堡、匈牙利和斯洛伐克共和国的非寿险综合比率也有明显恶化，上升了约6.5个百分点。

图2.4 2023年和2024年非寿险行业的综合比率

在百分之



注意：欲了解更多详情，请参阅附件B中的方法论说明。

来源：丹麦金融监管局（丹麦）；MNB（匈牙利）；IVASS（意大利）；KNF（波兰）；ASF（葡萄牙）；ISA（斯洛文尼亚）；FINMA（瑞士）；NAIC（美国）；经合组织全球保险统计练习定性问卷调查的回答（其他所有司法管辖区）

StatLink 2 <https://stat.link/8nmw9o>

2024年，不同业务线的承保结果存在差异。例如，欧洲保险业和职业养老金监管机构（EIOPA）报告称，在欧洲经济区（EEA）的不同业务线上观察到了承保盈利能力的异质性趋势（EIOPA，2025）。<sup>[7]</sup> 对于一般责任，综合比率恶化了+5.5个基点，对于信用和保证，恶化了+4.5个基点，对于法律费用，恶化了+4.2个基点，而其他机动车辆则改善了-5.1个基点，火灾和其他则改善了-4.2个基点（EIOPA，2025<sup>[7]</sup>）。在尼加拉瓜，2024年非寿险各险种的业绩表现不均衡；机动车辆保险的损失率因索赔频率上升而承受轻微上行压力，而火灾及附加险和个人意外险等其他险种则显示出较低的损失率，对承保盈利产生积极贡献。在中国台北，2024年健康保险的损失率显著改善，主要原因是与疫情保险相关的索赔和准备金净变化大幅减少；然而，灾害保险的损失率主要受花莲地震和台风影响而恶化，对承保结果产生负面影响。在哥斯达黎加，健康险、火灾险和强制职业风险险的合并比率超过100%，表明这些险种在2024年承保出现亏损；然而，合并

其他业务线，例如汽车保险和其他财产损失的比率低于100%。

2024年承保盈利能力的提高主要是由索赔支付减少和/或保费增加，以及某些国家的有效成本管理所驱动。例如，在哥伦比亚和希腊，提高主要是由索赔支付减少的结果。在爱尔兰和秘鲁，由于保费增长超过索赔支付和费用的增加，承保结果有所改善。巴拉圭也受益于损失率下降，因为保费增长高于索赔支付增长。在斯洛文尼亚，非车险部门在损失率和综合比率方面取得了显著改善，主要得益于2023年底补充医疗保险的终止以及年内没有发生重大灾害事件。

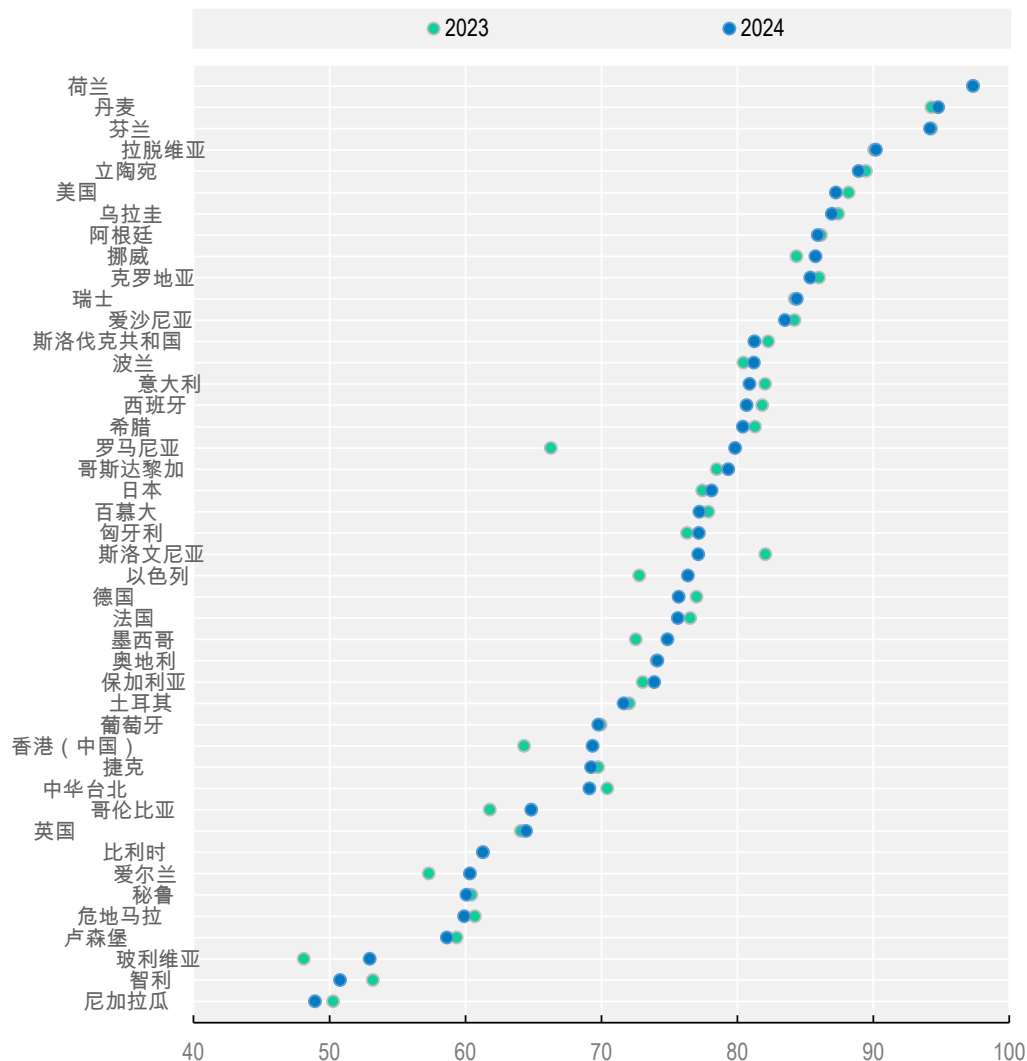
承保盈利能力在多个司法管辖区有所恶化，主要原因是损失率上升。例如，在波兰，这种恶化主要由机动车第三者责任险（MTPL）和涵盖自然灾害和其他财产风险的财产险的承保结果驱动。MTPL因索赔成本上升而面临更高的损失率，而众多自然灾害事件则对自然灾害和其他财产险的损失率产生负面影响。在斯洛伐克共和国，这种恶化是由于保险索赔增长速度快于保费。类似地，在捷克，自然灾害事件引发的索赔成本上升导致损失率增加和承保业绩减弱。

## 2.4. 分保公司在非寿险公司的积极承保表现和较低的留存率方面受益

非车险领域的承保业绩良好，且留存率较低，这支撑了再保险人的盈利能力。留存率表示保险公司保留而非转嫁给再保险人的保费百分比——因此也是风险的百分比。2024年，在44个报告司法管辖区中，超过一半的司法管辖区留存率下降（26个）（见图2.5）。在一些司法管辖区，如斯洛文尼亚（-4.9个基点）、智利（-2.4个基点）、尼加拉瓜（-1.3个基点）、中国台北（-1.3个基点）和德国（-1.3个基点），留存率下降更为显著，而在其他司法管辖区则趋于边缘化。cedent的留存率降低意味着再保险人承担了更多保费量和更多风险敞口；只要理赔保持适度，这就会为再保险人带来有利的承保结果，2024年的情况即是如此。

图2.5 2023-2024年非寿险行业的留存率

在百分之



来源：经合组织全球保险统计数据

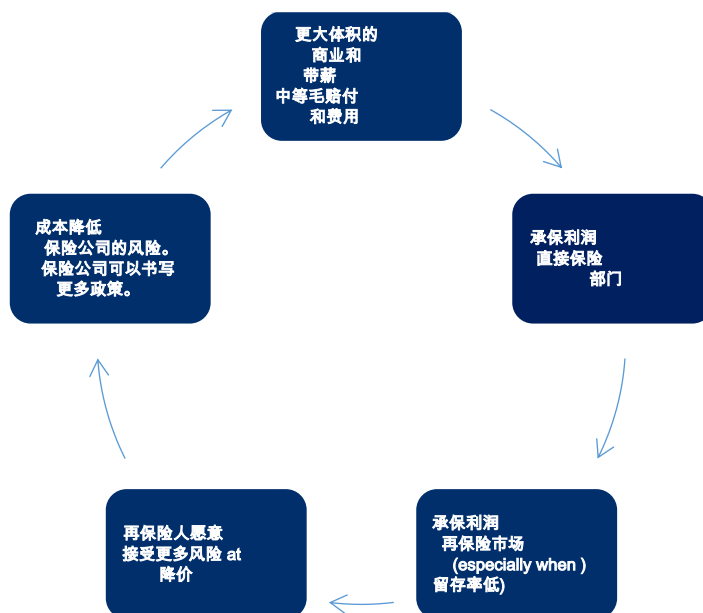
StatLink 2 <https://stat.link/xbrlrgk>

2024年，许多情况下再保险公司的综合比率有所改善。例如，欧洲四大再保险公司（慕尼黑再保险、瑞士再保险、汉诺威再保险、SCOR）在2024年IFRS 17报告的非寿险业务中，综合比率约为86.4%（Fitch Ratings, 2025）<sup>[8]</sup>。这是从2023年起1个百分点的改进，归因于持续的市场定价和大额亏损的 absence（Fitch Ratings, 2025）<sup>[8]</sup>。加勒格勒·瑞对16家再保险公司的子集分析表明，2024年的综合成本率进一步改善至86.8%，从2023年的87.3%提升（加勒格勒·瑞, 2025）<sup>[9]</sup>。这一改进主要是由较低的流失率驱动的。<sup>5</sup>然而，一些再保险公司经历了综合率的恶化；例如，劳合社的综合率约为86.9%，从2023年的84.0%上升，主要是由大额索赔推动的（劳合社, 2025）<sup>[10]</sup>。

直接保险部门良好的承保业绩从再保险人的角度看可能形成良性循环（图2.6）。这种业绩可能支持再保险承保

盈利能力。当再保险是有利可图的时，再保险人可以负担得起接受更多风险，以较低的价格，降低直接保险人分出风险的成本。此外，直接保险人可以承保更多保单，因为他们可以廉价地转移风险。这可能进一步改善保险行业的承保结果。

图 2.6. 保险业积极承保结果的可能良性循环



注意：更多详情请参见附件B中的方法论说明。来源：经合组织

# 3

## 寿险行业的保费和赔付趋势

---

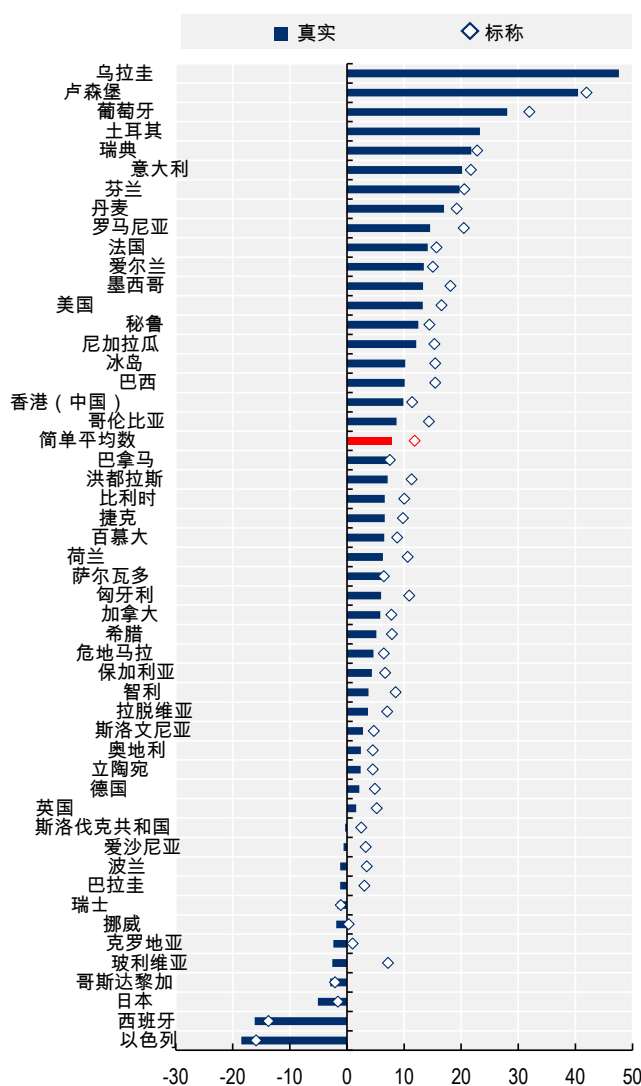
本章首先呈现了寿险行业各地区所写的总保费增长率。它强调，2024年的强金融市场环境提升了人寿保险储蓄产品的需求，导致几乎所有报告地区的保费增长普遍。然后，它检查了2024年寿险行业支出，并表明寿险行业的支出增长与2023年相比有所放缓。

---

### 3.1. 2024年，生活板块保费增长相对强劲

相较于2023年，2024年寿险领域的保费收入增长加速。在52个报告司法管辖区中，保费收入名义值几乎都增长了（47个）（图3.1）。这种广泛的扩张使2024年的平均名义保费增长率达到了11.9%，几乎是2023年记录的6.5%的两倍（OECD, 2024）<sup>[3]</sup>。在实际情况下，2024年毛保费平均增长了7.8%，与2023年仅仅经历了0.9%的实际增长相比，这是一个显著的增长（OECD, 2024<sup>[3]</sup>）。然而，少数司法管辖区名义保费出现下降，其中最大的降幅出现在以色列（-15.9%）和西班牙（-13.7%）。

图3.1 2024年寿险领域直接毛保费增长率  
在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

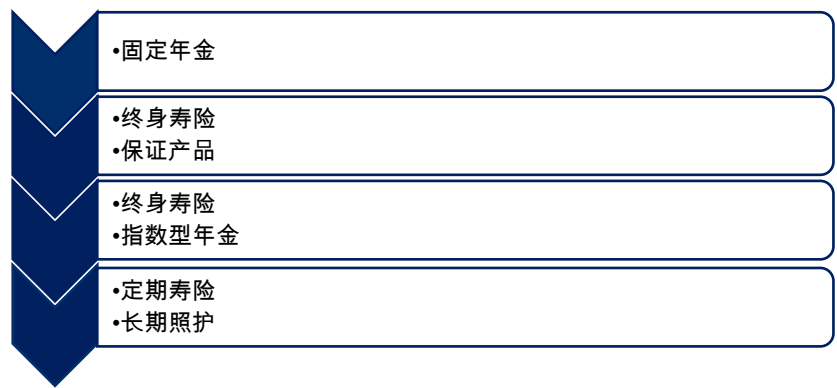
来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/pb08cm>

2024年保单保费增长主要受利率高位、股市表现强劲、监管改革、经济环境有利、市场发展和消费者意识提高等因素推动。然而，这些积极趋势在一定程度上被产品组合变化以及导致某些司法管辖区保费下降的具体监管或机构事件所抵消。

高利率一直是支撑人寿保险保费增长的关键因素。包括美国联邦储备银行和欧洲央行在内的各国央行于2022年上调了政策利率以应对通货膨胀。尽管在2024年中大多数主要经合组织经济体开始降息，但全年大部分时间利率仍维持在近期高点附近（经合组织，2025）。<sup>[11]</sup>。较高的利率通常会提振人寿保险储蓄产品的需求，因为它们可以为保单持有人提供有吸引力的回报。例如，法国的保险监管机构估计欧元计值的非单位连结保单的回报率为2.6%，与2023年的水平相似，并且高于十年来的平均水平（ACPR，2025）。<sup>[12]</sup>。墨西哥注意到，随着利率在较高水平稳定，带有储蓄成分的人寿保险产品的需求有所恢复。在各种人寿保险储蓄产品中，固定年金有望从利率上升中获益最大（瑞士再研究院，2024年）。<sup>[13]</sup>（图3.2）。例如，在美国，2024年个人年金销售额显著超过了过去十年的平均水平（瑞士再保险，2024<sup>[14]</sup> 在英国，2024年年金销售的总额增长了34%，达到了十年来的最高值（ABI，2025）<sup>[15]</sup>）。

图 3.2. 人寿保险产品对利率上升的敏感性



注意：详情请参阅附件B中的方法论说明。资料来源：瑞士再保险研究院（2024<sup>[13]</sup>），Sigma第2/2024期：高利率时代的人寿保险：精明于资产是新的轻资产  
<https://www.swissre.com/dam/jcr:73c636f8-1d47-4779-b757-845023332971/sigma-2-2024-life-annuity-insurance.pdf> .

强劲的股票市场表现提升了单位连结产品的需求，促进了寿险保费增长。例如，MSCI全球指数在2023年录得24.4%的涨幅，在2024年录得19.2%的涨幅，增强了单位连结产品的回报前景（MSCI，2025）<sup>[16]</sup>。单一账户产品允许保单持有人选择他们的投资策略并承担更高的风险以换取潜在的更高回报，变得越来越有吸引力。这一趋势反映在多个司法管辖区，包括比利时、芬兰、法国、爱尔兰、拉脱维亚、立陶宛和罗马尼亚，其中提到对单一账户产品的兴趣增加是寿险行业总保费增长的主要驱动因素。

各个司法管辖区的监管变化也影响了保障型保费规模。在荷兰，新养老保险法的实施导致几只养老基金通过收购将投资组合转移给保险公司，从而促进了保费增长。<sup>6</sup> 在乌拉圭，对养老金体系改革的预期导致了年金需求的大幅增加，这增加了年金保费，导致寿险保费实际增长了47.6%，这是在所有报告司法管辖区中寿险保费实际增长的最大值。

有利的经济发展状况支持了人寿保险费的 growth。在多个报告管辖区，宏观经济表现的改善增强了购买力并增加了对保险产品的需求。例如，拉脱维亚报告称，2022-2023年通胀 surge 后更高的 affordability 推动了与 unit-linked products 的需求。同样，巴拉圭指出，持续的经济稳定增强了公民的购买力与商业活动，推动了保险需求的增长，并促进了包括人寿保险费在内的保险费的 broad growth。

其他因素在一些司法管辖区支持了终身寿险的增长。例如，保险市场发展在某些司法管辖区的保费扩张中发挥作用。哥伦比亚报告称，一家外资控股公司在养老金体系中提供年金，显著提升了年金的销售额，促进了终身寿险的增长。此外，消费者意识的提高推动了一些报告司法管辖区的需求。例如，瑞典报告称，2024年对经济不确定性和市场波动的敏感性增强，鼓励了更多人通过终身和养老金保险产品寻求财务保护。

一些司法管辖区报告了产品偏好的转变和一些人寿保险产品的销售额下降。例如，在拉脱维亚，虽然与单位挂钩的产品增长了，但随着保险公司逐渐将重点从这些类型的保单转移，具有储蓄成分的传统人寿保险下降了，这是为了应对市场动态和需求降低。同样，在斯洛文尼亚，与指数挂钩和单位挂钩保险的增长被利润参与型和人寿保险产品的下降所抵消。

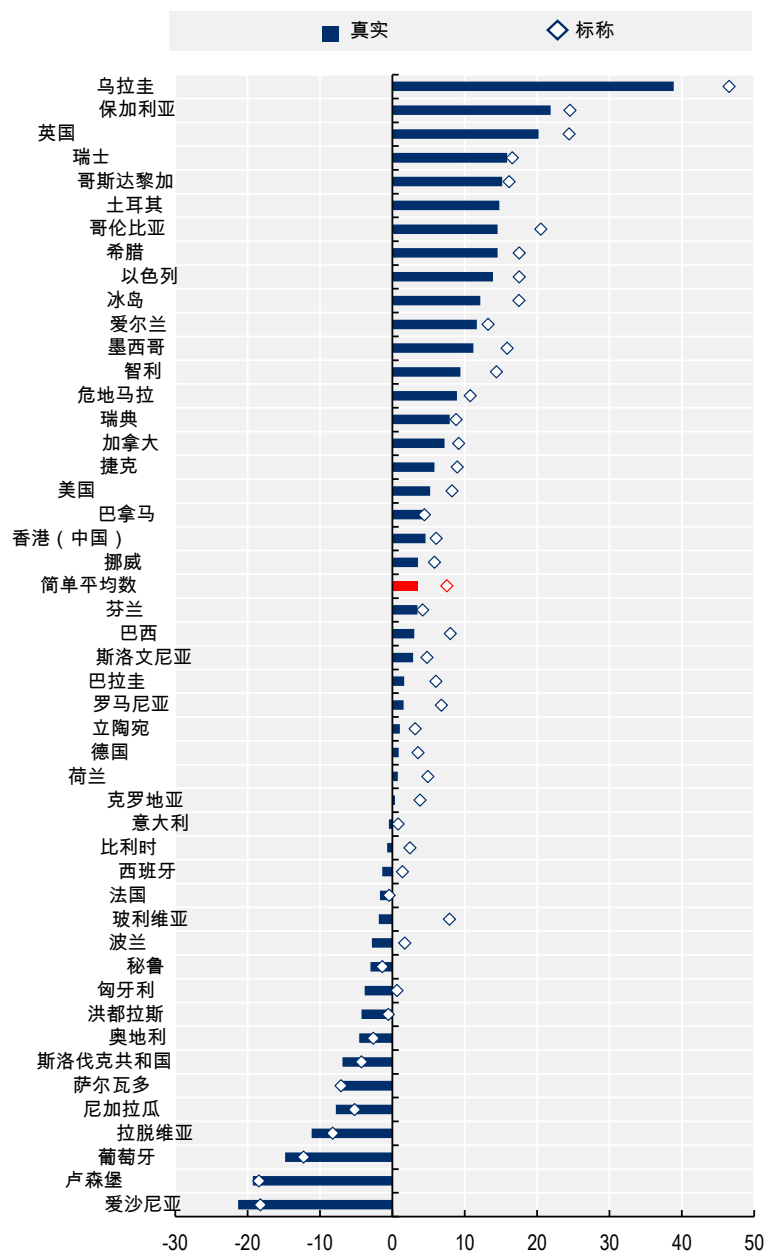
人寿保险行业在少数国家保费下降。例如，在哥斯达黎加，2024年有两个金融中介机构进入清算，导致与其信贷组合相关的人寿保险合同终止。这一发展是哥斯达黎加人寿保险保费下降的主要原因。同样，在以色列，近期监管修订后，人寿保险保费出现显著下降，该修订允许个人仅对其工资中超过平均工资两倍的部分缴纳长期储蓄保险合同。低于此门槛的工资部分必须投资于养老金。这一监管变化是导致人寿保险保费名义下降15.9%的关键因素。

### 3.2. 生命保险理赔赔付增长与去年相比有所下降

寿险部门的名义理赔支付额在报告司法管辖区内平均增长了7.5%，实际增长了3.5%（图3.3）。这一增长率相对于2023年整体理赔支付速度明显放缓，当时寿险部门的名义理赔支付额平均增长了10.1%，实际增长了4.6%。理赔支付趋势在司法管辖区之间表现出显著差异。一些司法管辖区记录了名义支付的大幅增长，而另一些司法管辖区则经历了显著下降。土耳其名义支付增幅最高（65.7%），而卢森堡记录了名义支付的最大降幅（-18.4%）。

图 3.3. 2024 年生命保险总赔付年度增长率

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/b45h20>

支付增加可以解释为多个因素。类似于非寿险部门，寿险保单数量的增长影响了保险公司的支付。例如，在一些司法管辖区，如智利、英国和乌拉圭，支付增长来自年金销售的增加。在哥伦比亚，寿险已支付索赔的增加主要由于养老金体系内伤残和生存保险销量的增加。此外，取款增加也

在某些司法管辖区，surrenders 导致了更高的派发金额。例如，在立陶宛，派发金额的增加主要由于单位连结人寿保险合同下积累金额的部分提取增加，以及这些合同到期时支付的索赔增加。在墨西哥，人寿保险储蓄产品的提取导致了索赔的增加。在一些司法管辖区，如希腊和中国台北，索赔的增加主要归因于 surrenders 的增加。

某些司法管辖区的赔付减少可归因于多种因素。监管变化影响了某些司法管辖区的赔付。例如，拉脱维亚人寿赔付的下降部分是由于爱沙尼亚跨境单位连结保险业务的赔付引入了所得税，该税于2024年1月1日生效，这导致2023年的索赔显著增加，因为爱沙尼亚的保单持有人在新的税收规则生效前寻求提取资金。2024年，拉脱维亚保险公司在跨境业务上的赔付又回落到较低水平。索赔数量减少也导致某些司法管辖区的赔付降低。例如，法国和葡萄牙都注意到某些人寿保险保单的退保率下降，这导致人寿行业的赔付减少。在尼加拉瓜，人寿赔付下降主要由于报告索赔数量的减少。索赔数量的下降可能与由于利率上升导致的人寿保险储蓄产品兴趣增加有关，这可能增加了留存率。此外，死亡率的变化也可能影响赔付水平。例如，在秘鲁，由于COVID-19在2020年至2022年间导致更高的死亡率，人寿赔付在2024年稳定到更温和的水平。

# 4

## 保险行业的投资业绩

---

本章考察了2024年保险公司的资产配置，并表明债券是保险公司的主要资产类别，占其总资产的一半以上。然后，它解释了可能影响保险公司资产配置决策的几个因素。最后，它按国内保险公司类型分析了投资回报率，发现保险公司的投资业绩在2024年有所改善，这得益于有利的市场环境。

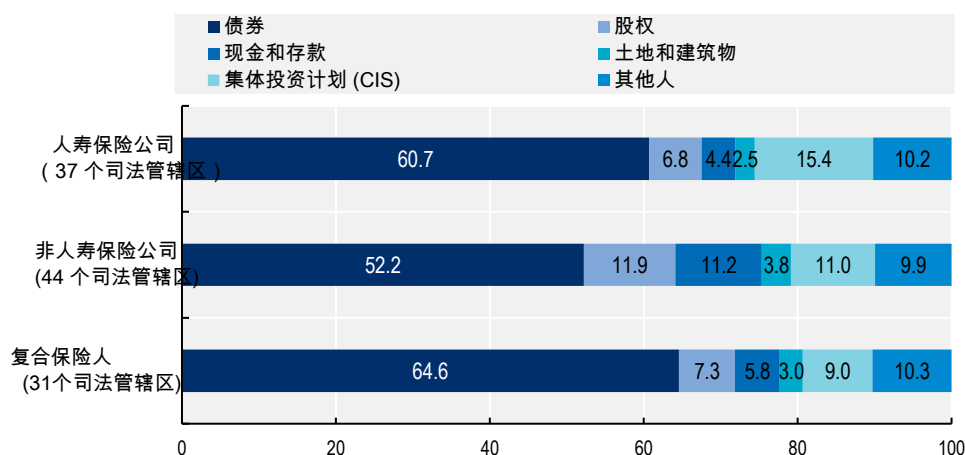
---

#### 4.1. 保险公司在持有的资产中，债券仍然占一半以上

债券继续是保险公司的主导资产类别，在2024年底代表其总资产的一半以上（图4.1）（经合组织，2024）<sup>[3]</sup>。有几种因素可能影响了保险公司的资产配置决策，主要是保险公司负债的持续时间和可预测性（保险欧洲，2014<sup>[17]</sup>），同时也包括利率和通货膨胀等宏观经济状况、监管要求以及各公司的投资策略。由于人寿保险、非人寿保险和复合保险公司的负债结构不同，它们的资产配置模式自然也不同。

图4.1. 2024年末，各报告地区国内人寿、非人寿和综合保险公司平均资产配置

作为总投资的百分比



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/1lsyv5>

人寿保险公司通常在大多数报告管辖区采取保守的投资策略。他们的负债通常是长期且可预测的，这鼓励他们向长期限固定收益工具（如长期政府债券和高评级企业债券）配置更高比例，这些工具有助于对冲利率风险。这些投资有助于匹配长期负债，同时确保稳定的收入流。人寿保险公司的流动性需求相对较低，与非人寿保险公司相比，投资于非流动性资产更加可行。因此，他们也可能投资于基础设施、房地产和私募债务。2024年，人寿保险公司主要偏好保守的投资组合，重点关注固定收益证券。平均而言，人寿保险公司将60.7%的资产配置于债券，15.4%配置于集合投资计划（CIS），10.2%配置于其他投资（“其他”），6.8%配置于股票。现金和存款，以及土地和建筑物占总投资的比例较小。然而，国家层面的差异显著。例如，在瑞典，人寿保险公司将44.5%的投资组合配置于股票，而债券占33.6%。在保加利亚、奥地利和丹麦，CIS是主要资产，分别占总投资的57.1%、53.0%和41.8%。在荷兰，人寿保险公司将35.5%的投资组合配置于“其他”。

非车险公司也大量投资债券，尽管其投资策略反映了不同的负债结构。非车险公司具有较短期限的负债，并且面临更大关于索赔时间和金额的不确定性。因此，有效的现金管理至关重要，这些保险公司倾向于优先考虑高流动性、短期至中期的资产，以保持足够的流动性来应对索赔。2024年，非

人寿保险公司将其资产的52.2%分配给了债券和11.9%分配给了股票。他们还持有更大比例的现金和存款 - 11.2%，而人寿保险公司的比例为4.4% - 以确保索赔支付的流动性。国家层面的差异非常明显。在冰岛和瑞典，股票分别占非人寿保险公司投资组合的35.0%和44.3%。在瑞士，其他投资占总投资的44.0%，而在土耳其和危地马拉，现金和存款分别占54.4%和45.0%。

复合保险公司在债券投资方面与寿险和非寿险公司相似。复合保险公司既有长期（寿险）又有短期（非寿险）负债的混合。对于复合保险公司来说，这可能需要平衡流动性与长期收益产生需求。风险偏好可能会根据主要业务线和内部风险管理方法而差异很大。平均而言，复合保险公司将其资产的64.6%分配给债券，其次为“其他”占10.3%，CIS占9.0%，股权占7.3%，而现金和存款以及土地和建筑占比较小。在一些国家，“其他”的配置比例较高；例如在巴拉圭和匈牙利，“其他”分别占复合保险公司投资组合的63.4%和48.0%。

与2023年相比，几个国家的非寿险部门增加了其对“其他”资产类别的配置，尤其在危地马拉（上升了18.7个百分点）和匈牙利（上升了16.3个百分点）。一些国家的寿险部门增加了其对“其他”的风险敞口，例如在美国（上升了4.7个百分点）和阿根廷（上升了3.9个百分点）。

在提供基础设施投资数据的报告司法管辖区中，保险公司分配给基础设施的资金没有发生显著变化（表4.1）。在几乎所有报告司法管辖区中（除秘鲁外），保险公司在其投资组合中拥有的基础设施投资份额较低。一些司法管辖区，如德国和瑞典，增加了对基础设施的分配。相比之下，在奥地利、荷兰和斯洛伐克共和国等一些其他司法管辖区，保险公司于2024年减少了对基础设施的分配。

**表4.1 保险公司对选定国家基础设施的投资**  
基础设施投资（自有账户）/总投资组合投资（自有账户）

管辖区	2023年末	2024年底
奥地利	1.6%	1.3%
德国	2.3%	2.5%
爱尔兰	0.1%	0.1%
立陶宛	0.5%	0.5%
荷兰	1.0%	0.8%
秘鲁	22.2%	21.0%
斯洛伐克共和国	1.4%	1.3%
斯洛文尼亚	0.7%	0.7%
西班牙	0.4%	0.4%
瑞典	1.8%	2.0%
乌拉圭	0.2%	0.2%

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。  
来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/0tnfvvg>

4.2. 股票市场走强，提升了保险公司的投资收益

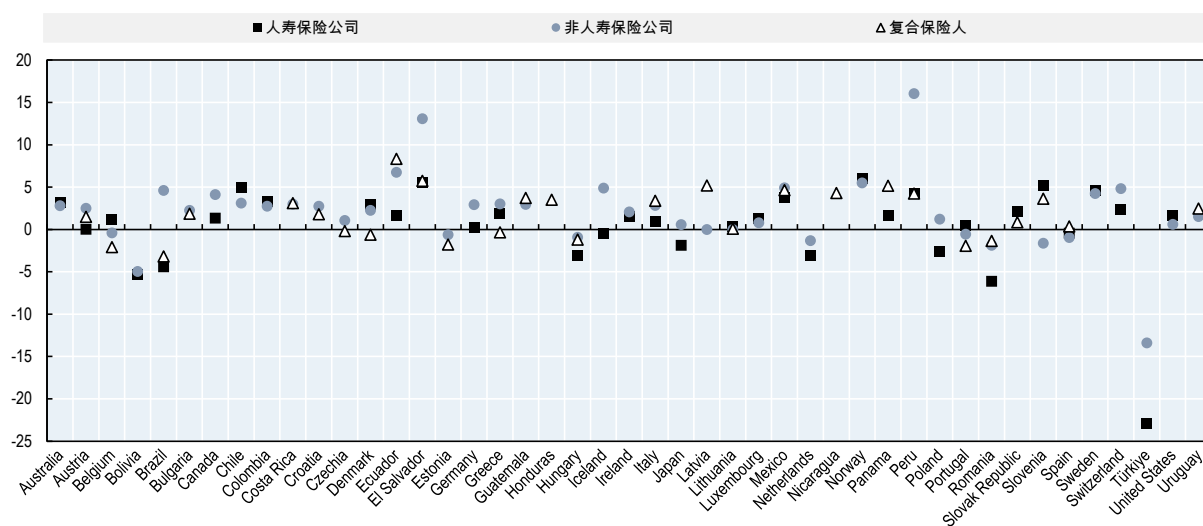
保险公司2024年实现了投资收益。在人寿保险领域，保险公司中有25个司法管辖区（71%）实现了正的实际投资回报率，在非人寿保险领域有29个司法管辖区（71%），在综合保险领域有19个司法管辖区（68%）（图4.2）。与2023年相比，实现正的实际投资回报率的保险公司份额在三种业务类型中都有所增加（OECD，

2024<sup>[3]</sup> )。在2023年经历了负实际投资回报的几个司法管辖区——例如澳大利亚和克罗地亚——在2024年报告了正回报。

实际回报率继续因国家和业务类型而异。在人寿保险行业，挪威录得最高实际回报率为6.1%，而土耳其则录得最低实际回报率为-22.9%。在非人寿保险行业，秘鲁录得最高实际回报率为16%，而土耳其再次录得最低实际回报率为-13.4%。相比之下，在综合保险行业，各国实际回报率的变化较小；厄瓜多尔录得最高实际回报率为8.4%，而巴西录得最低实际回报率为-3.2%。

图 4.2. 不同国内保险公司类型平均实际净投资回报率，2024年

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/o3p2zj>

总体而言，2024年保险公司投资回报率的正投资率反映了有利的市场利率环境和许多司法管辖区的积极股票市场表现。战略资产配置决策——包括债券、股票和房地产的多元化——在某些司法管辖区也发挥了重要作用，塑造了结果。

权益和固定收益市场表现是许多司法管辖区回报的关键驱动因素。例如，在澳大利亚，寿险和非寿险公司都受益于更高的利率环境，这产生了更高的利息收入，同时也受益于利率投资（主要是债券）和权益的未实现收益。在挪威和瑞典，保险公司的投资收益也归因于有利的权益和固定收益市场。类似地，在尼加拉瓜，保险公司受益于有吸引力的固定收益工具回报——这些工具占保险公司投资组合的大部分。战略资产配置也支持了某些司法管辖区的投资表现。例如，厄瓜多尔报告称，综合保险公司的优异投资表现反映了一种针对不同保险业务线的风险特征和流动性需求量身定制的战略投资方法。根据厄瓜多尔的说法，综合保险公司展示了最具多样化和高收益的投资组合。

相比之下，在几个司法管辖区，投资收益较低，原因各不相同。例如，在哥伦比亚，政策利率的降低导致固定收益工具的收益率下降，并且与2023年相比，2024年的整体投资回报率急剧下滑。在斯洛文尼亚，非寿险部门投资回报率低的原因是2023年底补充医疗保险制度的废除所造成的特殊状况。由于公司面临资本和流动性需求增加，到2024年底在该部门运营的唯一保险公司需要处置某些投资，这一发展导致了投资回报率较低。

# 5

## 保险行业的盈利能力

---

本章分析了2024年保险公司的整体盈利能力。首先基于净资产收益率（ROE）考察了2024年保险公司的盈利能力，然后考察了保险公司股东权益的演变。研究发现，2024年保险公司的盈利能力总体有所改善，这得益于承保和投资业绩的双重正面表现，在大多数地区这两种表现相互促进。

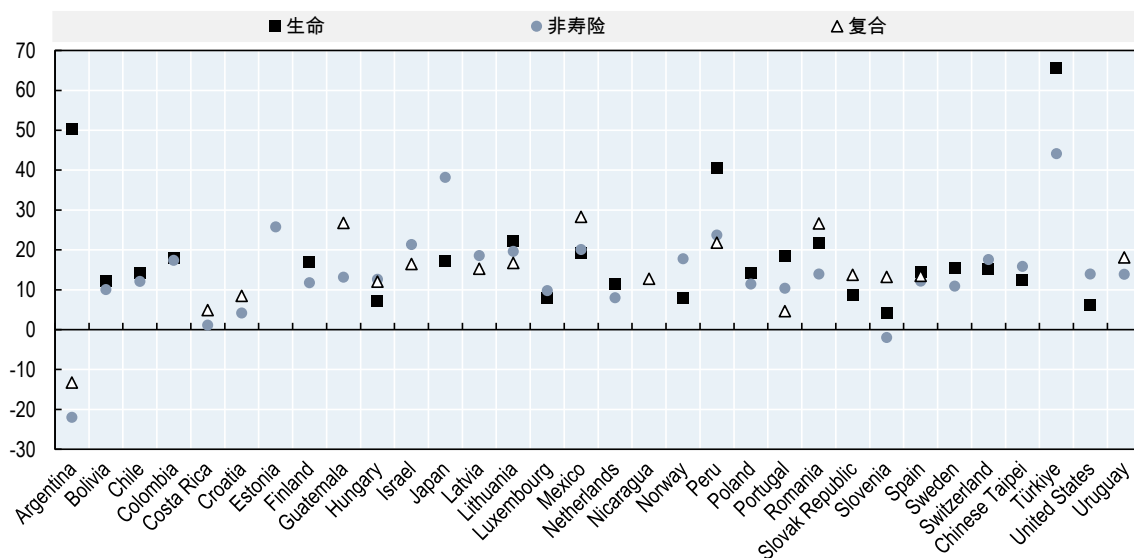
---

## 5.1. 2024年，保险公司的盈利能力普遍有所改善

保险公司记录了2024年的整体盈利能力。净资产收益率（ROE），作为企业绩效的关键指标，仅在两个司法管辖区为负：阿根廷的非寿险和复合保险公司，以及斯洛文尼亚的非寿险公司（图5.1）。ROE最高的是土耳其以及墨西哥和秘鲁等拉丁美洲国家。与2023年相比，超过一半的司法管辖区（24个中的13个）的寿险部门盈利能力有所提高（经合组织，2024）。<sup>[3]</sup>。最显著的增幅出现在阿根廷，2024年其净资产收益率（ROE）上升了10.5个百分点。在非寿险部门，超过一半的司法管辖区（30个中的16个）也录得更高的盈利能力，斯洛文尼亚的增幅最大，达到40.9个百分点。在综合部门，65%的司法管辖区（17个中的11个）经历了盈利能力的提升，其中拉脱维亚的增幅最高，达到10.5个百分点。

图 5.1. 2024年按承保人类型划分的净资产收益率

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/0fkimo>

盈利能力反映了承保和投资业绩的组合。在大多数司法管辖区，这两个组成部分都是积极的，并相互强化，从而促成了强劲的整体业绩。然而，在某些情况下，它们朝着相反的方向发展，相互抵消了对方的影响。例如，在斯洛文尼亚，非寿险公司的投资损失超过了承保收益，导致整体盈利能力为负。相比之下，在哥伦比亚，非寿险部门的投资收益弥补了承保损失，从而产生了正的整体盈利能力。

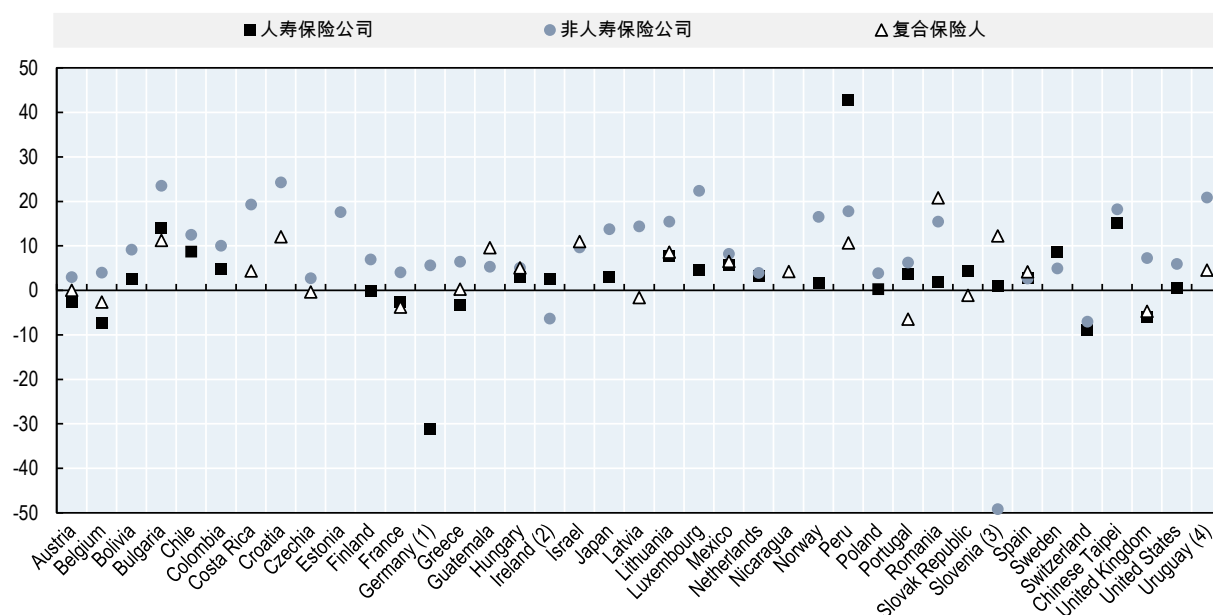
## 5.2. 保险公司盈利能力得到体现，股东权益增长

2024年，大多数司法管辖区保险公司股东权益有所增加（图5.2）。寿险公司在32个司法管辖区中有24个股东权益有所增加，非寿险公司在39个司法管辖区中有36个股东权益有所增加，17

在24个司法管辖区中，复合保险公司在其中。如同2023年，2024年阿根廷和土耳其的增幅最大，这是由这两个国家的高通胀驱动的（经合组织，2024）<sup>[3]</sup>。

图 5.2. 2024年按保险公司类型划分的股东权益变化

在百分之



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/cpey3x>

2024年保险公司的盈利能力增长支撑了股东权益在该年的增长。当盈利能力提高时，留存收益可能会上升，从而增加股东权益。在一些司法管辖区（经合组织，2024），新股发行、股息减少和未实现资本利得等其他因素可能会增加股东权益。<sup>[3]</sup>

# 6

## 保险业的风险和漏洞

---

本章表明，宏观经济风险、灾难风险和网络安全风险，加上金融市场波动性，被国家主管当局视为其管辖范围内保险业未来面临的主要风险和脆弱性。

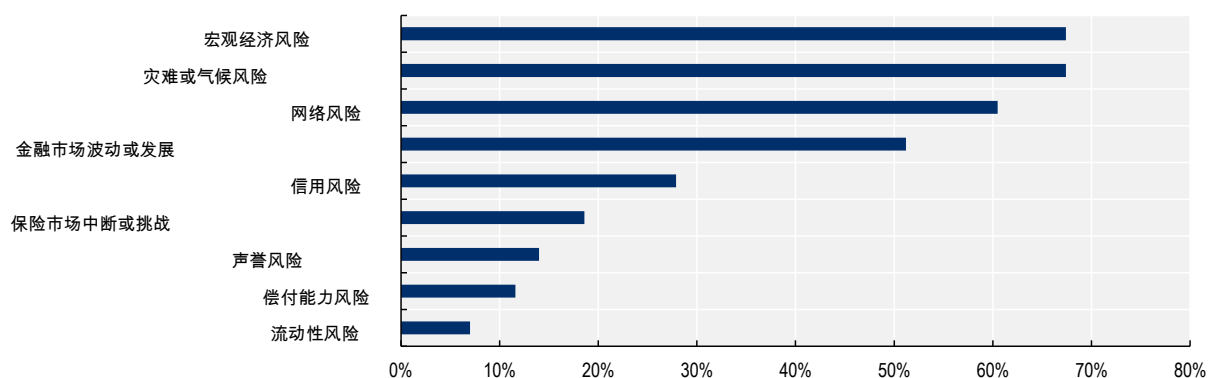
---

## 6.1. 保险业的风险和漏洞

保险业面临多重风险。根据全球保险统计工作的一部分——所分发的定性问卷调查所获得的信息，各国当局经常将宏观经济风险、灾害风险、网络风险以及金融市场波动视为其保险业未来潜在的风险或脆弱性，或对某些保险公司而言（图6.1）。

图6.1. 国家当局认为对辖区内保险公司相关或潜在相关的风险和脆弱性

识别该风险的人数百分比



注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/pv5h4a>

国家当局最常引用通货膨胀和利率波动等宏观经济风险，认为其对辖区内的保险公司在相关或潜在的相关性方面是重要的。例如，澳大利亚报告称，对经济前景的不确定性和更高的保费率是保单持有人停止现有保单或保额不足的关键因素。墨西哥指出，高通货膨胀可能会降低某些人寿保险受益人将收到的金额的价值，并且在汽车或健康保险中，通货膨胀可能会使保险索赔成本对保险公司来说更加昂贵，从而压缩承保利润。法国报告称，由于法国保险公司持有大量债券，利率风险是他们面临的主要市场风险，因此任何利率波动的突然增加都可能影响保险公司。

许多司法管辖区也强调了灾害风险的重要性。例如，保加利亚、厄瓜多尔和希腊报告称，它们容易受到灾害的影响，并且这些事件预计会增加。法国指出，灾害事件是非寿险业面临的主要风险之一。尼加拉瓜也指出，由于其地质和地理位置，该国保险业面临的主要风险与自然灾害事件有关。葡萄牙报告称，国家层面最令人担忧的灾难风险与地震有关；程度较低，洪水、野火或风灾等气候风险也令人担忧。

国家当局也经常引用网络风险与保险业相关。例如，秘鲁报告称，在数据存储、云处理和其他旨在通过在线渠道扩展产品供应的数字解决方案方面日益依赖技术工具，使网络安全成为保险公司持续的风险。澳大利亚指出，由于网络攻击的频率和复杂性的增加、数字化的发展、暴露和

依赖外部服务提供商以及金融系统的相互关联性。丹麦还提到，网络安全风险是所有公司的主要风险，大多数公司都已有过与实施欧盟数字运营韧性法案（DORA）相关的项目。<sup>7</sup>

一些司法管辖区还识别了金融市场波动和/或金融市场发展与其相关。例如，百慕大报告称，波动性的金融市场对维持保险公司投资估值构成挑战。哥伦比亚指出，市场波动增加可能会影响关于投资、流动性和资产配置的战略决策，并且如果未实现损失实现，可能会对偿付能力指标施加额外压力。立陶宛表示，金融市场波动可能会有间接影响；这些包括降低对基于保险的投资产品的信心，这可能导致业务量下降以及赎回或部分提取的增加。

一些司法管辖区指出流动性、偿付能力或声誉风险与其保险行业相关或可能相关。其他风险也被识别。例如，厄瓜多尔指出监管变化和政局不稳定通过可能改变经营环境和投资者信心带来了额外风险。对于哥斯达黎加，据报道保险公司面临与实施IFRS 17和IFRS 9标准相关的挑战，有多家公司表达了实质和技术困难。

由EIOPA按季度编制的保险风险仪表盘提供了进一步的观点。基于2024年第四季度Solvency II数据和2025年第一季度市场数据制定的2025年4月仪表盘显示，许多风险在接下来12个月内的前景稳定（EIOPA，2025）<sup>[18]</sup>。<sup>8</sup> 相比之下，仪表盘显示宏观经济风险、市场风险、环境、社会和治理相关风险以及数字化和网络安全风险有所加剧。

# 参考文献

- ABI (2025), 年金销售额创下又一个养老金自由记录 , [15]  
<https://www.abi.org.uk/news/news-articles/2025/2/another-post-pension-freedoms-record-for-annuity-sales/> (访问于 2025 年 10 月 10 日)。
- ACPR ( 2025 ) N° 170 : 2024年的人寿保险市场 , <https://acpr.banque-france.fr/zh-cn/node/278051> ( 访问于2025年10月9日 ) 。 [12]
- 德勤 ( 2024 ) , 2024/25 非洲保险展望 , <https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone1/za/en/docs/industries/financial-services/2024/za-Africa-Insurance-outlook-2024.pdf> . [1]
- EIOPA (2025), 金融稳定报告 -2025年6月 , [7]  
[https://www.eiopa.europa.eu/document/download/047539e4-db06-4d56-b1f2-b3d1d3365204\\_zh?filename=EIOPA%20Financial%20Stability%20Report%20June%202025.pdf](https://www.eiopa.europa.eu/document/download/047539e4-db06-4d56-b1f2-b3d1d3365204_zh?filename=EIOPA%20Financial%20Stability%20Report%20June%202025.pdf) .
- EIOPA (2025), 保险风险仪表盘 2025年4月 ( Q4-2024 Solvency II数据 ) , [18]  
[https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/insurance-risk-dashboard/insurance-risk-dashboards-previous-publications\\_en#insurance-risk-dashboard-april-2025-q4-2024-solvency-ii-data](https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/insurance-risk-dashboard/insurance-risk-dashboards-previous-publications_en#insurance-risk-dashboard-april-2025-q4-2024-solvency-ii-data) ( 2025年10月29日访问 )
- Fitch Ratings (2025), 欧洲再保险监测 : 2024年结果 , [8]  
<https://www.fitchratings.com/research/insurance/european-reinsurance-monitor-2024-results-24-03-2025> .
- 加勒格勒诉 ( 2025 ) 再保险市场报告-2024年全年结果 , [9]  
<https://www.ajg.com/gallagher/-/media/files/gallagher/gallagher/news-and-insights/2025/april/gallagher-reinsurance-market-report-2024.pdf> .
- 保险欧洲 ( 2014 ) 为什么保险公司与银行不同 , [17]
- 劳埃德氏 (2025) 劳埃德公布2024全年初步强劲业绩 , [10]  
<https://www.lloyds.com/insights/media-centre/press-releases/lloyds-reports-preliminary-full-year-results-2024> .
- MSCI (2025) MSCI全球指数 , <https://www.msci.com/documents/10199/178e6643-6ae6-47b9-82be-e1fc565ededb> (访问于 2025 年 10 月 10 日)。 [6]
- OECD (2025), 消费者价格, 经合组织 , <https://www.oecd.org/en/data/insights/statistical-发布/2025/02/消费者价格经合组织更新-2025年2月5日.html#:~:text=年度经合组织通货膨胀率为,图3和表2>

OECD (2025), *全球债务报告2025：在充满挑战的债务市场中融资增长* <sup>[11]</sup>  
 环境，经合组织出版商，巴黎，<https://doi.org/10.1787/8ee42b13-en> . 经济合作与发展组织 (2024), *全球保险市场趋势 2024*，经合组织出版商，巴黎，<sup>[3]</sup>  
<https://doi.org/10.1787/5b740371-en> . 经合组织 (2023), *全球保险市场趋势2023*，经合组织出版商，巴黎，<sup>[4]</sup>  
<https://doi.org/10.1787/e141d5ff-en> . 经合组织 (2016), *人寿保险产品及其保证*，经合组织出版商，巴黎，<sup>[19]</sup>  
<https://doi.org/10.1787/9789264265318-en> 瑞士再保险 (2024)，*2024年年度报告*，<https://www.swissre.com/dam/jcr:6d5cbb29-38a1-4b7f-aac2-f2b45eabe1b6/2024-年度报告.pdf> 瑞士再保险研究院 (2025), *中东展望*，<https://www.swissre.com/dam/jcr:70322bc6-a3d0-4bfa-ba5d-c9e27fd688d3/2025-05-middle-east-outlook-expertise-publication.pdf> 瑞士再保险研究院 (2025), *Sigma 1/2025：自然灾害：承保损失呈usd趋势* <sup>[5]</sup>  
*1450亿在2025年*，<https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2025-01-natural-catastrophes-trend.html> 瑞士再保险研究院 (2024)，*Sigma 第2/2024期：高利率时代的人寿保险：资* <sup>[13]</sup>  
*精明是新的轻资产*，<https://www.swissre.com/dam/jcr:73c636f8-1d47-4779-b757-845023332971/sigma-2-2024-life-annuity-insurance.pdf> .

## 附件A。统计表格

表a a.1 总保险深度

作为GDP的百分比

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
经合组织国家											
澳大利亚	6.0	5.6	5.0	4.5	4.1	3.7	3.3	3.1	3.1	3.1	3.0
奥地利	5.2	5.1	4.8	4.6	4.5	4.4	4.7	4.5	4.3	4.3	4.4
比利时	6.9	6.5	6.2	6.0	6.1	6.1	6.0	6.2	5.9	7.4	7.5
加拿大	4.2	4.4	4.5	4.4	4.5	6.1	6.7	6.4	6.1	6.7	7.0
智利	4.2	4.7	4.9	4.6	4.7	4.6	3.9	3.6	4.3	4.7	4.4
哥伦比亚	2.5	2.7	2.8	2.8	2.8	2.8	3.1	3.0	3.2	3.2	3.3
哥斯达黎加	2.2	1.9	2.1	2.2	2.1	2.2	2.3	2.2	2.3	2.3	2.4
捷克	3.5	3.2	3.0	2.8	2.7	2.7	2.8	2.8	2.8	2.4	2.6
丹麦	10.4	10.5	10.4	10.9	11.1	10.9	11.3	11.3	10.3	10.3	11.6
爱沙尼亚	3.1	3.3	3.3	3.4	3.5	3.5	3.4	3.2	3.2	3.5	3.6
芬兰	5.1	5.0	4.1	3.9	1.9	2.5	1.7	2.1	1.7	3.2	3.5
法国	9.2	9.4	10.7	10.6	10.6	10.6	10.0	10.6	10.3	10.2	11.0
德国	6.4	6.2	6.1	6.2	6.2	6.5	6.8	6.5	5.8	5.5	5.9
希腊	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1	2.2	2.4	2.4	2.2	2.2	2.3
匈牙利	2.5	2.4	2.4	2.4	2.3	2.4	2.4	2.4	2.1	2.0	2.0
冰岛	2.4	2.3	2.3	2.4	2.4	2.4	2.5	2.4	2.2	2.2	2.3
爱尔兰	19.4	15.8	17.4	14.1	11.8	11.5	10.6	11.0	8.6	12.5	11.7
以色列	4.6	4.7	4.7	4.9	4.9	4.8	4.8	4.4	4.3	4.2	3.8
意大利	8.7	8.8	7.9	7.5	7.6	7.8	8.1	7.6	6.4	6.0	6.9
日本	6.8	6.7	7.6	7.3	7.7	7.3	7.1	7.1	7.9	8.0	7.7
韩国	11.4	11.3	11.1	10.5	9.9	10.4	10.8	10.2	10.9	9.9	..
拉脱维亚	2.3	2.2	2.2	2.5	2.7	2.9	2.7	2.6	2.8	2.8	3.1
立陶宛	1.7	1.7	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	2.0	2.0
卢森堡	41.6	35.2	32.5	36.9	34.4	38.0	30.7	38.1	32.5	26.1	33.0
墨西哥	2.0	2.0	2.1	2.2	2.2	2.4	2.5	2.5	2.3	2.5	2.8
荷兰	5.3	4.7	9.7	9.3	9.2	9.0	9.4	8.8	8.0	8.1	8.3
新西兰	2.6	2.5	2.5	2.4	..	3.4	3.5	3.3	..	..	..
挪威	5.3	5.3	5.6	5.1	5.0	5.4	5.8	5.5	4.3	5.7	5.9
波兰	3.2	2.9	2.9	3.0	2.8	2.6	2.6	2.5	2.2	2.2	2.2
葡萄牙	7.8	6.7	5.6	5.5	5.8	5.2	4.5	5.7	4.6	4.1	4.7
斯洛伐克共和国	2.9	2.6	..	5.2	..	2.7	2.6	2.3	2.4	1.5	1.6
斯洛文尼亚	5.0	4.9	4.8	4.7	4.7	4.8	5.1	4.8	4.5	4.4	3.6
西班牙	5.1	5.0	5.4	5.2	5.1	4.9	4.9	4.7	4.5	4.8	4.5
瑞典	8.3	7.8	7.4	8.0	8.6	8.9	9.8	11.3	11.4	10.7	12.4
瑞士	8.8	8.8	8.5	8.4	8.1	8.1	7.7	7.1	6.8	6.8	6.7
土耳其	1.2	1.3	1.5	1.4	1.3	1.4	1.5	1.4	1.5	1.7	1.9
英国	10.7	10.2	9.6	12.6	13.1	11.8	11.4	11.4	11.3	11.7	11.8
美国	10.8	11.1	11.2	11.1	11.2	11.4	12.3	12.0	11.9	12.0	12.7
已选择的其它司法管辖区											

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
阿根廷	2.4	2.6	2.6	2.6	2.3	2.1	2.6	2.2	2.1	1.9	2.2
玻利维亚	..	..	1.4	1.3	1.3	1.4	1.6	1.5	1.6	1.6	1.6
巴西	2.8	3.1	3.3	3.2	3.2	3.4	3.3	3.1	3.2	3.3	3.4
保加利亚	..	..	..	..	2.3	2.4	2.3	2.3	2.1	2.2	2.3
克罗地亚	..	..	..	..	2.5	2.6	2.7	2.7	2.5	2.3	..
多米尼加共和国	..	..	..	..	1.4	..	..	..	..	..	..
厄瓜多尔	..	2.3	2.1	1.6	1.6	1.7	..	1.6	..	..	1.9
埃及	..	..	..	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6	..
萨尔瓦多	..	..	..	..	2.4	2.5	2.7	2.6	2.5	2.4	2.4
危地马拉	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4
洪都拉斯	1.9	1.9	..	..	2.6	2.5	2.0	1.9	1.9	2.0	2.0
香港 (中国)	14.1	14.8	17.6	18.0	18.2	..	22.1	20.5	19.2	17.8	18.5
印度	..	3.4	3.6	3.6	..	3.8	4.2	..	..	..	..
印度尼西亚	1.6	1.7	1.8	1.9	1.8	1.7	1.6	1.6	..	..	..
马来西亚	4.7	4.7	4.6	4.4	4.3	4.5	5.0	4.8	4.4	4.6	..
黑山	..	..	..	..	..	1.9	2.2	..	..	..	..
摩洛哥	..	..	..	3.4	3.4	..	..	3.9	..	..	..
尼加拉瓜	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7	1.6	1.6	1.5	1.5	1.5	1.5
巴拿马	..	..	..	..	..	2.2	2.7	2.4	2.2	2.2	2.2
巴拉圭	..	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.0	1.1	1.1	1.2
秘鲁	1.8	1.9	1.7	1.6	1.7	1.8	1.9	2.0	2.0	2.0	2.0
波多黎各	8.8	10.7	12.8	..	..	..	..	..	..	..	..
罗马尼亚	..	..	..	..	..	..	..	1.2	1.2	1.1	1.1
新加坡	7.8	7.9	8.1	8.8	..	8.7	10.6	10.4	8.8	8.2	..
南非	13.2	13.3	12.7	..	..	..	12.4	12.5	7.0	12.7	..
斯里兰卡	0.9	1.1	..	1.2	1.2	..	..	..	..	..	..
中华台北	..	..	..	..	20.0	19.2	16.7	14.6	11.2	10.3	10.8
突尼斯	..	..	1.9	2.0	2.0	2.0	2.1	2.1	..	..	..
乌拉圭	2.1	2.2	..	2.4	2.3	2.5	2.7	2.6	2.8	2.9	3.6
聚合											
经合组织平均水平	6.6	6.3	6.4	6.4	6.4	6.3	6.1	6.3	6.0	6.0	6.2
非经合组织平均水平	4.6	4.4	4.9	3.4	3.6	3.2	4.6	4.2	4.0	4.1	3.6
总平均	6.1	5.7	5.9	5.4	5.3	5.2	5.6	5.5	5.3	5.3	5.4

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/g6ehdp>

## 表A A.2. 非寿险深度

作为GDP的百分比

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
经合组织国家											
澳大利亚	2.2	2.2	2.1	2.1	2.1	2.2	2.1	2.1	2.1	2.1	2.4
奥地利	3.2	3.1	3.1	3.1	3.0	3.1	3.3	3.2	2.6	2.6	2.7
比利时	2.9	2.8	2.8	2.7	2.7	2.7	2.8	3.2	3.1	4.4	4.4
加拿大	3.0	3.2	3.2	3.1	3.1	3.2	3.5	3.3	3.2	3.3	3.5
智利	1.4	1.5	1.5	1.4	1.5	1.5	1.6	1.5	1.7	1.8	1.5
哥伦比亚	1.3	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.5	1.5	1.4	1.5	1.5
哥斯达黎加	1.9	1.6	1.7	1.9	1.8	1.8	2.0	1.9	1.8	1.8	2.0

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
捷克	1.9	1.9	1.7	1.7	1.7	1.9	1.9	2.0	2.0	1.8	2.0
丹麦	3.3	3.2	3.1	3.2	3.1	3.0	3.0	2.9	2.6	2.7	2.9
爱沙尼亚	2.2	2.3	2.3	2.4	2.6	2.6	2.4	2.2	2.3	2.7	2.8
芬兰	2.1	2.1	2.0	1.9	..	..	..	..	..	1.5	1.5
法国	3.2	3.2	4.5	4.5	4.5	4.5	4.8	4.5	4.5	4.5	4.6
德国	3.4	3.4	3.4	3.6	3.6	3.7	3.9	3.8	3.5	3.5	3.8
希腊	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.1	1.0	1.0	1.1
匈牙利	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.2	1.2	1.3
冰岛	2.2	2.1	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.0	2.0	2.1
爱尔兰	3.3	3.1	5.3	2.6	2.4	2.6	2.6	2.1	2.4	4.9	3.5
以色列	2.2	2.2	2.2	2.2	2.3	2.2	2.2	2.1	2.1	2.2	2.3
意大利	2.0	1.9	1.9	1.8	1.9	1.9	2.0	1.9	1.8	1.8	1.9
日本	..	..	1.7	1.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7
韩国	4.7	4.6	4.6	4.6	4.4	4.7	5.0	4.8	5.2	5.2	..
拉脱维亚	1.8	1.8	1.7	1.9	2.2	2.1	1.9	1.8	2.1	2.2	2.4
立陶宛	1.1	1.1	1.2	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3	1.5	1.5
卢森堡	2.6	2.7	2.8	3.0	2.8	3.4	3.4	4.4	5.0	4.9	4.7
墨西哥	1.0	1.1	1.1	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.5
荷兰	2.7	2.6	7.7	7.6	7.7	7.5	7.9	7.4	6.9	7.0	7.1
新西兰	2.6	2.5	2.5	2.4	..	2.6	2.7	2.6	..	..	..
挪威	2.4	2.4	2.6	2.3	2.2	2.4	2.7	2.3	1.9	2.4	2.6
波兰	1.5	1.4	1.6	1.8	1.8	1.7	1.7	1.6	1.5	1.5	1.6
葡萄牙	1.9	2.0	2.1	2.1	2.0	2.1	2.3	2.3	2.2	2.2	2.3
斯洛伐克共和国	1.3	1.3	..	1.4	..	1.4	1.4	1.2	1.4	0.9	0.9
斯洛文尼亚	3.7	3.6	3.6	3.5	3.6	3.7	3.9	3.7	3.5	3.4	2.7
西班牙	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	3.0	2.9	2.7	2.6	2.7
瑞典	2.3	1.9	1.7	1.7	1.9	2.0	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1
瑞士	3.9	4.0	4.0	4.0	3.9	4.0	4.2	4.0	3.9	4.0	4.0
土耳其	1.1	1.2	1.3	1.2	1.1	1.1	1.2	1.1	1.3	1.5	1.6
英国	2.8	2.6	3.5	3.5	3.5	2.8	3.0	2.9	3.7	3.7	3.8
美国	6.3	6.5	6.7	6.8	6.8	6.9	7.4	7.3	7.4	7.6	7.8
已选择的其它司法管辖区											
阿根廷	2.0	2.2	2.1	2.2	1.9	1.8	2.2	1.9	1.8	1.7	2.0
玻利维亚	..	..	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
巴西	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.2
保加利亚	..	..	..	..	1.9	2.1	2.1	1.9	1.8	1.9	2.0
克罗地亚	..	..	..	..	1.7	1.8	2.0	2.0	1.9	1.9	..
多米尼加共和国	..	..	..	..	1.2	..	..	..	..	..	..
厄瓜多尔	..	1.9	1.7	1.1	1.1	1.2	..	1.6	..	..	1.2
埃及	..	..	..	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	..
萨尔瓦多	..	..	..	..	1.8	1.8	2.0	1.1	1.1	1.2	1.2
危地马拉	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
洪都拉斯	1.2	1.2	..	..	1.7	1.7	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3
香港(中国)	1.4	1.5	1.4	1.4	1.4	..	1.7	1.6	1.7	1.6	1.6
印度	..	0.7	0.9	0.9	..	1.0	1.0	..	..	..	..
印度尼西亚	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	..	..	..
马来西亚	1.7	1.7	1.6	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.3	1.5	..
黑山	..	..	..	..	..	1.6	1.8	..	..	..	..
摩洛哥	..	..	..	1.9	1.9	..	..	2.1	..	..	..
尼加拉瓜	1.2	1.2	1.3	1.3	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2
巴拿马	..	..	..	..	..	1.7	2.0	2.1	1.1	1.1	1.1
巴拉圭	..	0.9	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
秘鲁	0.9	1.0	0.9	0.8	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9
波多黎各	8.3	10.2	11.6	..	..	..	..	..	..	..	..
罗马尼亚	..	..	..	..	..	..	..	1.0	1.0	0.9	0.9
新加坡	1.9	1.8	1.8	1.7	..	1.9	1.9	1.7	1.6	1.8	..
南非	2.3	2.4	2.3	..	..	..	2.4	2.3	2.9	2.5	..
斯里兰卡	0.6	0.6	..	0.7	0.7	..	..	..	..	..	..
中华台北	..	..	..	..	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	1.1
突尼斯	..	..	1.5	1.6	1.5	1.5	1.6	1.6	..	..	..
乌拉圭	1.5	1.5	..	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5
聚合											
经合组织平均水平	2.4	2.4	2.7	2.6	2.7	2.7	2.8	2.7	2.7	2.8	2.7
非经合组织平均水平	1.8	1.8	2.0	1.2	1.2	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3	1.2
总平均	2.3	2.2	2.5	2.1	2.1	2.1	2.3	2.2	2.2	2.3	2.3

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/3djuce>

### 表A A.3 人寿保险渗透率

作为GDP的百分比

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
经合组织国家											
澳大利亚	3.7	3.4	2.8	2.3	2.0	1.6	1.1	1.0	1.0	1.0	0.6
奥地利	2.0	2.0	1.7	1.6	1.4	1.4	1.4	1.3	1.7	1.6	1.7
比利时	4.0	3.7	3.5	3.3	3.4	3.4	3.2	3.1	2.7	2.9	3.1
加拿大	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	2.9	3.2	3.1	2.9	3.4	3.5
智利	2.8	3.2	3.5	3.2	3.2	3.1	2.3	2.1	2.6	3.0	2.9
哥伦比亚	1.2	1.3	1.4	1.5	1.4	1.5	1.6	1.5	1.8	1.7	1.8
哥斯达黎加	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
捷克	1.6	1.3	1.2	1.1	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.6	0.6
丹麦	7.1	7.3	7.3	7.8	8.0	7.9	8.3	8.4	7.7	7.7	8.7
爱沙尼亚	0.9	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	0.8	0.8	0.8
芬兰	3.0	3.0	2.1	2.0	1.9	2.5	1.7	2.1	1.7	1.7	2.0
法国	6.0	6.2	6.2	6.1	6.1	6.2	5.2	6.1	5.8	5.7	6.3
德国	3.0	2.8	2.7	2.6	2.6	2.8	2.9	2.7	2.2	2.0	2.1
希腊	1.1	1.0	1.0	1.1	1.0	1.1	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2
匈牙利	1.4	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	0.9	0.8	0.8
冰岛	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
爱尔兰	16.0	12.7	12.1	11.4	9.2	8.8	7.9	8.8	6.1	7.6	8.2
以色列	2.4	2.5	2.5	2.6	2.7	2.6	2.6	2.4	2.2	2.0	1.5
意大利	6.8	6.9	6.0	5.6	5.7	5.9	6.1	5.7	4.7	4.3	5.1
日本	6.8	6.7	5.9	5.7	6.0	5.5	5.3	5.3	6.1	6.3	6.0
韩国	6.7	6.7	6.5	5.9	5.5	5.7	5.8	5.3	5.7	4.7	..
拉脱维亚	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6	0.6
立陶宛	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5
卢森堡	39.0	32.4	29.7	33.9	31.6	34.6	27.3	33.7	27.5	21.2	28.3
墨西哥	0.9	0.9	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.2
荷兰	2.6	2.1	1.9	1.7	1.5	1.5	1.5	1.3	1.1	1.1	1.2
新西兰	..	..	..	..	..	0.8	0.8	0.8	..	..	..

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
挪威	2.9	2.9	3.0	2.8	2.8	3.0	3.1	3.2	2.4	3.3	3.3
波兰	1.7	1.5	1.3	1.2	1.0	0.9	0.9	0.8	0.7	0.7	0.6
葡萄牙	5.9	4.7	3.5	3.4	3.8	3.2	2.1	3.4	2.4	1.9	2.3
斯洛伐克共和国	1.6	1.4	..	3.9	..	1.3	1.2	1.0	1.0	0.6	0.6
斯洛文尼亚	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	0.9	0.9	0.9
西班牙	2.4	2.3	2.7	2.5	2.4	2.2	1.9	1.9	1.7	2.2	1.8
瑞典	6.0	5.9	5.7	6.3	6.7	6.9	7.8	9.3	9.4	8.7	10.2
瑞士	4.9	4.9	4.5	4.3	4.2	4.2	3.5	3.1	2.9	2.8	2.7
土耳其	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
英国	8.0	7.6	6.1	9.1	9.6	9.0	8.4	8.5	7.6	8.0	8.0
美国	4.5	4.5	4.4	4.4	4.4	4.5	4.8	4.7	4.5	4.4	4.9
已选择的其它司法管辖区											
阿根廷	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3
玻利维亚	..	..	0.5	0.5	0.6	0.6	0.8	0.7	0.8	0.8	0.8
巴西	1.7	1.9	2.2	2.1	2.1	2.3	2.3	2.1	2.1	2.1	2.3
保加利亚	..	..	..	..	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3
克罗地亚	..	..	..	..	0.8	0.8	0.7	0.7	0.6	0.4	..
多米尼加共和国	..	..	..	..	0.2	..	..	..	..	..	..
厄瓜多尔	..	0.5	0.5	0.4	0.5	0.5	..	0.0	..	..	0.7
埃及	..	..	..	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.2	..
萨尔瓦多	..	..	..	..	0.6	0.6	0.7	1.5	1.4	1.2	1.2
危地马拉	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
洪都拉斯	0.7	0.7	..	..	0.9	0.8	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7
香港 (中国)	12.6	13.3	16.2	16.6	16.9	..	20.5	18.9	17.5	16.2	16.9
印度	..	2.7	2.7	2.7	..	2.8	3.2	..	..	..	..
印度尼西亚	1.1	1.2	1.3	1.4	1.3	1.2	1.2	1.2	..	..	..
马来西亚	3.0	3.0	3.0	3.0	2.9	3.1	3.5	3.4	3.1	3.2	..
黑山	..	..	..	..	..	0.3	0.5	..	..	..	..
摩洛哥	..	..	..	1.5	1.5	..	..	1.8	..	..	..
尼加拉瓜	0.3	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
巴拿马	..	..	..	..	..	0.6	0.7	0.3	1.1	1.1	1.1
巴拉圭	..	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
秘鲁	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.9	0.9	1.0	1.0	1.1	1.1
波多黎各	0.6	0.5	1.2	..	..	..	..	..	..	..	..
罗马尼亚	..	..	..	..	..	..	..	0.2	0.2	0.2	0.2
新加坡	5.9	6.1	6.3	7.1	..	6.9	8.7	8.7	7.2	6.4	..
南非	10.9	10.8	10.5	..	..	..	10.0	10.2	4.1	10.1	..
斯里兰卡	0.3	0.5	..	0.5	0.5	..	..	..	..	..	..
中华台北	..	..	..	..	19.1	18.3	15.8	13.6	10.2	9.3	9.7
突尼斯	..	..	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	..	..	..
乌拉圭	0.6	0.7	..	1.0	0.9	1.1	1.2	1.2	1.4	1.4	2.0
聚合											
经合组织平均水平	4.4	4.0	3.8	3.9	3.8	3.7	3.4	3.7	3.3	3.2	3.5
非经合组织平均水平	2.8	2.6	2.9	2.2	2.4	2.0	3.2	2.9	2.7	2.8	2.4
总平均	3.9	3.6	3.5	3.4	3.2	3.1	3.3	3.4	3.1	3.0	3.1

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/vjqyd3>

表A A.4 国内人寿保险公司主要工具和载体资产配置，截至2024年末

作为总投资的百分比

	债券	股权	现金和存款	土地和建筑物	集体投资计划 (CIS)	其他人
阿根廷	65.1	0.3	0.4	1.6	26.3	6.3
澳大利亚	61.2	c	9.7	c	c	c
奥地利	39.0	1.9	1.8	0.3	53.0	4.0
比利时	49.8	9.0	2.4	1.8	19.4	17.5
玻利维亚	69.2	3.0	4.4	15.5	2.7	5.2
保加利亚	18.8	17.4	6.7	0.0	57.1	0.0
智利	51.3	0.7	2.0	8.6	12.1	25.4
哥伦比亚	78.1	3.8	2.0	0.3	1.5	14.3
丹麦	31.6	11.6	2.4	0.5	41.8	12.2
厄瓜多尔	56.6	0.9	5.3	5.5	31.3	0.4
芬兰	55.0	7.2	13.5	5.4	16.9	2.0
法国	60.3	9.1	2.4	2.3	18.0	8.0
德国	34.4	12.4	1.1	1.5	39.0	11.6
希腊	62.9	19.3	1.8	0.0	14.7	1.3
香港 ( 中国 )	58.9	7.0	3.4	0.0	27.9	2.9
匈牙利	84.5	2.0	2.1	0.4	7.7	3.2
冰岛	83.3	1.2	8.3	0.0	6.5	0.7
爱尔兰	55.6	11.6	11.8	0.1	16.9	4.0
意大利	80.1	2.0	1.5	0.1	11.4	4.9
日本	65.1	8.9	2.1	1.5	0.0	22.4
立陶宛	70.0	0.0	9.8	0.0	18.2	1.9
卢森堡	33.8	2.0	2.4	0.0	8.8	53.1
墨西哥	92.7	0.0	0.0	0.1	0.0	7.1
荷兰	38.8	8.2	3.2	1.4	12.9	35.5
挪威	45.4	11.7	0.3	9.5	20.0	13.1
秘鲁	78.0	3.0	4.9	6.5	4.6	2.9
波兰	73.0	5.0	2.8	0.4	11.8	7.0
葡萄牙	84.6	4.0	1.9	2.0	3.7	3.8
罗马尼亚	92.7	2.1	4.0	0.3	0.9	0.0
斯洛伐克共和国	59.4	16.4	11.4	0.0	12.9	0.0
斯洛文尼亚	77.5	0.9	4.9	0.2	16.6	0.0
西班牙	70.8	4.4	3.6	1.6	6.7	12.9
瑞典	33.6	44.5	2.6	1.4	10.9	7.0
瑞士	49.8	4.3	3.1	15.5	5.9	21.2
中华台北	67.2	7.8	2.0	5.3	4.0	13.8
土耳其	54.6	2.6	26.1	0.7	14.4	1.7
英国	60.5	2.7	1.8	0.8	13.1	21.1
美国	64.4	3.5	3.1	0.4	0.0	28.6

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/8p1omv>

**表A A.5 2024年末国内非寿险公司在主要工具和载体上的资产配置  
作为总投资的百分比**

	债券	股权	现金和存款	土地和建筑物	集体投资计划 (CIS)	其他人
阿根廷	55.9	4.9	2.1	4.3	30.4	2.4
澳大利亚	68.7	c	8.7	c	15.4	c
奥地利 (1)	8.9	62.6	9.9	4.0	12.1	2.3
比利时	63.4	6.0	9.4	0.5	16.0	4.7
玻利维亚	72.7	3.5	4.6	16.5	2.6	0.0
保加利亚	50.3	10.9	14.9	4.9	15.7	3.2
智利	72.0	1.0	11.9	3.1	7.1	4.9
哥伦比亚	63.2	8.2	6.7	0.2	4.4	17.3
哥斯达黎加	54.2	0.6	21.9	0.0	0.0	23.3
克罗地亚	12.0	26.2	20.5	24.2	1.6	15.5
捷克	48.4	13.4	25.7	2.1	1.5	8.9
丹麦	52.3	3.8	4.4	0.5	37.3	1.7
厄瓜多尔	33.0	6.6	6.6	10.5	43.2	0.0
爱沙尼亚	80.6	0.5	17.0	0.0	1.3	0.5
芬兰	27.1	17.5	5.7	5.4	40.9	3.4
法国	40.8	30.2	5.3	2.2	15.0	6.4
德国	38.0	17.2	2.1	1.5	33.9	7.3
希腊	62.7	9.0	7.5	6.3	13.5	1.1
危地马拉	26.3	0.4	45.0	5.0	0.0	23.3
香港 (中国)	40.0	3.4	35.9	0.0	3.6	17.1
匈牙利	69.3	0.0	6.0	1.4	1.0	22.3
冰岛	47.1	35.0	2.8	0.0	11.6	3.5
爱尔兰	61.8	1.1	15.7	0.4	13.2	7.8
以色列	40.2	3.3	7.4	1.9	27.1	20.1
意大利	74.1	9.1	4.6	2.3	5.4	4.5
日本	19.0	21.9	5.5	2.9	0.0	50.7
拉脱维亚	77.4	3.7	6.5	3.4	6.2	2.8
立陶宛	84.3	3.3	5.3	1.3	2.3	3.5
卢森堡	39.6	1.6	3.6	1.9	2.1	51.3
墨西哥	80.1	1.6	4.3	4.8	1.4	7.8
荷兰	40.7	16.5	6.7	0.2	26.3	9.6
挪威	56.1	8.6	5.1	5.9	21.7	2.6
秘鲁	31.0	26.3	11.2	3.1	6.9	21.6
波兰	59.5	25.1	2.1	0.3	9.6	3.3
葡萄牙	72.8	7.2	10.6	3.0	3.9	2.5
罗马尼亚	72.1	2.9	20.3	0.5	0.4	3.8
斯洛文尼亚	74.7	8.1	5.9	7.7	3.2	0.5
西班牙	54.1	15.5	10.1	6.6	9.4	4.3
瑞典	30.6	44.3	4.0	3.7	13.3	4.1
瑞士	34.1	4.8	5.1	4.6	7.5	44.0
中华台北	46.0	15.8	9.9	12.7	2.5	13.1
土耳其	21.8	10.3	54.4	0.8	12.8	0.0
英国	66.7	10.0	6.5	0.7	14.8	1.3
美国	57.9	22.1	12.2	0.6	0.0	7.2
乌拉圭	84.8	0.2	10.8	3.7	0.0	0.5

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。

来源：经合组织全球保险统计

StatLink 2 <https://stat.link/029fju>

表A A.6 国内综合保险公司在主要工具和载体中的资产配置，截至2024年末

作为总投资的百分比

	债券	股权	现金和存款	土地和建筑物	集体投资计划 (CIS)	其他人
阿根廷	49.3	8.6	2.8	8.3	28.2	2.8
奥地利	44.6	14.9	1.6	11.9	20.1	6.9
比利时	63.2	7.7	1.7	2.9	6.6	17.9
保加利亚	69.3	20.1	2.7	2.7	4.7	0.5
哥斯达黎加	71.8	5.6	6.3	0.0	1.2	15.0
克罗地亚	68.7	13.0	4.0	5.6	3.9	4.8
捷克	72.1	10.6	5.6	0.2	6.0	5.4
丹麦	66.0	11.6	8.0	3.9	7.7	2.8
厄瓜多尔	48.4	1.6	9.3	18.5	21.8	0.4
爱沙尼亚	68.4	5.4	6.7	0.0	13.4	6.2
法国	56.6	8.7	2.5	1.3	23.1	7.8
希腊	82.6	2.5	3.2	1.6	8.6	1.5
危地马拉	49.6	1.2	29.2	4.3	0.0	15.7
洪都拉斯	78.2	5.8	10.0	0.8	0.0	5.2
香港 ( 中国 )	64.0	7.8	8.8	0.0	7.1	12.3
匈牙利	44.8	1.1	2.8	2.1	1.2	48.0
以色列	53.1	4.1	6.0	4.8	3.7	28.3
意大利	60.4	17.3	3.3	0.5	14.0	4.3
拉脱维亚	46.1	9.4	13.6	0.0	30.4	0.5
立陶宛	69.9	7.2	5.2	0.0	8.9	8.7
墨西哥	61.9	1.1	0.6	1.3	28.9	6.2
尼加拉瓜	81.0	0.1	3.5	2.9	0.5	12.1
巴拉圭	16.8	2.3	15.0	0.0	2.6	63.4
秘鲁	75.8	2.7	3.5	8.2	4.7	5.1
葡萄牙	62.1	21.9	3.2	1.3	5.9	5.6
罗马尼亚	81.5	4.6	5.7	0.3	1.9	5.9
斯洛伐克共和国	81.1	6.1	6.9	0.1	1.8	3.9
斯洛文尼亚	69.8	13.4	1.4	5.0	8.0	2.3
西班牙	79.6	6.0	3.0	4.0	3.3	4.1
英国	77.2	3.5	3.1	0.7	10.2	5.3
乌拉圭	87.9	0.1	0.6	0.2	1.5	9.7

注意：详细信息请参阅附件B中的方法论说明。  
来源：经合组织全球保险统计

statlink 2 <https://stat.link/rf1h8c>

表A A.7 2023年和2024年按国内保险类型划分的平均名义和实际净投资回报率

在百分之

	标称						真实					
	生命		非寿险		复合		生命		非寿险		复合	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
阿根廷	95.1	123.0	86.6	104.1	89.3	104.1	..	..	..	..	..	..
澳大利亚	5.5	5.7	3.7	5.3	..	..	-0.5	3.2	-2.2	2.8	..	..

	标称						真实					
	生命		非寿险		复合		生命		非寿险		复合	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
奥地利	6.7	2.1	4.1	4.6	6.8	3.6	1.0	0.0	-1.4	2.5	1.2	1.5
比利时	1.2	4.4	5.5	2.7	6.6	1.0	-0.2	1.2	4.1	-0.4	5.2	-2.1
玻利维亚	4.0	4.2	4.6	4.5	..	..	1.9	-5.3	2.4	-5.0	..	..
巴西	0.3	0.2	8.8	9.7	1.3	1.5	-4.2	-4.4	4.0	4.6	-3.2	-3.2
保加利亚	..	..	3.1	4.5	2.8	4.1	..	..	-1.5	2.2	-1.8	1.9
加拿大	6.4	3.2	5.1	6.0	..	..	2.9	1.3	1.6	4.1	..	..
智利	5.2	4.9	3.8	3.1	..	..	5.2	4.9	3.8	3.1	..	..
哥伦比亚	12.0	8.7	10.0	8.1	..	..	2.5	3.3	0.7	2.8	..	..
哥斯达黎加	..	..	5.3	3.9	1.7	4.0	..	..	7.1	3.0	3.5	3.1
克罗地亚	1.3	..	1.8	6.3	3.4	5.3	-3.1	..	-2.6	2.8	-1.1	1.8
捷克	c	c	4.2	4.1	6.7	2.8	c	c	-2.5	1.0	-0.1	-0.2
丹麦	..	4.9	..	4.2	..	1.2	..	3.0	..	2.3	..	-0.6
厄瓜多尔	..	2.2	..	7.3	..	8.9	..	1.7	..	6.7	..	8.4
埃及	10.0	..	9.3	..	..	..	-19.0	..	-19.5	..	..	..
萨尔瓦多	2.8	5.9	11.2	13.4	5.6	6.0	1.6	5.6	9.9	13.1	4.3	5.7
爱沙尼亚	..	c	..	3.3	..	2.1	..	c	..	-0.6	..	-1.8
法国	5.5	..	5.5	..	5.5	..	1.8	..	1.8	..	1.8	..
德国	5.8	2.9	6.9	5.7	..	..	2.1	0.3	3.1	2.9	..	..
希腊	8.2	4.5	6.8	5.7	6.3	2.2	4.5	1.9	3.2	3.0	2.7	-0.3
危地马拉	..	..	4.8	4.7	5.0	5.5	..	..	0.6	2.9	0.8	3.7
洪都拉斯	..	..	..	..	6.3	7.5	..	..	..	..	1.0	3.5
匈牙利	2.5	1.4	1.1	3.6	3.8	3.4	-2.9	-3.1	-4.2	-0.9	-1.7	-1.2
冰岛	5.1	4.3	8.4	9.9	..	..	-2.4	-0.5	0.6	4.9	..	..
爱尔兰	6.6	2.9	4.2	3.5	..	..	1.9	1.5	-0.4	2.1	..	..
意大利	2.4	2.2	3.6	4.1	3.2	4.7	1.8	0.9	3.0	2.8	2.6	3.4
日本	2.8	1.7	3.5	4.2	..	..	0.1	-1.9	0.8	0.6	..	..
韩国	3.1	..	2.7	..	..	..	-0.1	..	-0.5	..	..	..
拉脱维亚	..	..	3.8	3.3	7.8	8.6	..	..	3.2	0.0	7.1	5.2
立陶宛	1.1	2.4	1.9	2.1	1.6	2.2	-0.1	0.3	0.7	0.0	0.4	0.1
卢森堡	2.6	2.3	0.7	1.8	..	..	-0.9	1.3	-2.8	0.8	..	..
马来西亚	7.3	..	6.1	..	..	..	5.6	..	4.5	..	..	..
墨西哥	5.1	8.1	3.7	9.3	3.5	9.0	0.4	3.7	-0.9	4.9	-1.1	4.6
荷兰	0.8	0.9	1.3	2.7	..	..	-0.4	-3.1	0.1	-1.3	..	..
尼加拉瓜	..	..	..	..	6.4	7.3	..	..	..	..	0.7	4.3
挪威	6.5	8.4	6.5	7.8	..	..	1.6	6.1	1.6	5.5	..	..
巴拿马	1.3	1.5	..	..	4.2	5.0	-0.6	1.6	..	..	2.2	5.2
秘鲁	7.2	6.0	20.9	18.0	6.5	6.0	3.7	4.2	16.9	16.0	3.0	4.2
波兰	7.0	2.0	16.9	5.9	..	..	0.7	-2.6	10.1	1.2	..	..
葡萄牙	1.9	3.5	1.8	2.4	1.1	1.0	0.5	0.5	0.4	-0.5	-0.3	-1.9
罗马尼亚	9.8	-1.3	4.0	3.2	7.2	3.7	2.9	-6.1	-2.5	-1.9	0.6	-1.3
新加坡	6.8	..	3.9	..	4.9	..	2.9	..	0.1	..	1.1	..
斯洛伐克共和国	2.3	5.0	..	..	6.0	3.7	-3.5	2.1	..	..	0.1	0.8
斯洛文尼亚	4.9	7.2	-2.1	0.2	3.7	5.6	0.7	5.2	-6.0	-1.6	-0.4	3.6
南非	10.2	..	..	..	2.2	..	4.8	..	..	..	-2.8	..
西班牙	2.5	2.4	1.6	1.9	2.7	3.2	-0.6	-0.4	-1.5	-1.0	-0.4	0.4
瑞典	6.2	5.5	7.4	5.1	..	..	1.7	4.6	2.9	4.3	..	..
瑞士	2.3	3.0	4.9	5.5	..	..	0.6	2.4	3.2	4.8	..	..
中华台北	3.0	4.5	3.0	6.4	..	..	..	..	..	..	..	..
土耳其	9.6	11.3	28.7	25.0	..	..	-33.5	-22.9	-21.9	-13.4	..	..
美国	4.3	4.6	3.2	3.5	..	..	0.9	1.7	-0.1	0.6	..	..

	标称						真实					
	生命		非寿险		复合		生命		非寿险		复合	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
乌拉圭	..	..	6.9	7.1	9.0	8.1	..	..	1.7	1.5	3.7	2.5

来源：经合组织全球保险统计数据

StatLink 2 <https://stat.link/ke619w>

## 附件B.方法学说明

本报告主要基于参与年度全球保险统计 (GIS) 演习的司法管辖区的数据和反馈。在GIS演习中收集的数据可在以下网址获取：[经济合作与发展组织数据探索器](#)。

本报告中的数据可能与2025年6月发布的保险趋势短期预览存在差异。该预览仅基于国内企业的早期估计，有时其数据来源不同于本报告。

在国家报告标准与GIS练习中数据汇编方法之间也可能存在一些差异。因此，通常会要求各个地区提供相关的方法论信息，以便对它们提交给GIS练习的内容进行深入理解。以下的方法论笔记提供了这方面的主要解释。

### 通用说明

- 常规符号：“c”表示机密；“..”表示缺失值（不可用或不适用）。
- 国内生产总值数值来自“年度国内生产总值及构成 - 支出法”数据库经合组织国家；以及来自2025年4月发布的国际货币基金组织世界经济展望报告的非经合组织区域
- 消费价格指数 (CPI) 的经济数据来自经济合作与发展组织消费价格指数以及国际货币基金组织国际金融统计 (ifs) 数据库。
- 本报告中的数据通常指直接业务，包括国内注册经营实体（即依照国家法律注册成立）以及，在有数据的情况下，分支机构该国经营的外国企业的机构。关于资产对于保险公司的分配及其投资回报率仅指国内直接保险公司。某些司法管辖区可能无法排除国内企业的外国分支机构；因此，它们的数据可能包含这些国外分支机构。
- 复合企业存在于多个司法管辖区。在某些司法管辖区，例如哥斯达黎加，大多数保险公司都是复合企业，同时经营人寿和非人寿业务。
- 关于存量变量的数据指的是年末的数据，而关于流量变量的数据则涵盖了报告整年的数据。参考期间为公历年，除澳大利亚、阿根廷、埃及和巴拉圭（所考虑年份的6月结束的12个月期间），以及日本（下一年3月结束的12个月期间）。
- 马来西亚的数据涵盖传统保险产品和特卡富保险产品，除非另有说明。
- 保加利亚、意大利和葡萄牙的复合保险数据包括同时经营意外伤害和健康险业务的人寿保险公司。
- 韩国的非寿险部门数据包括非寿险公司提供的私人养老金产品保险公司。私营养老金产品被视为经合组织下的寿险产品。定义。

- 荷兰的数据涵盖基本和补充医疗保险。

## 具体说明

### 图1.1：

数据涵盖所有报告管辖区。见附件A中的表A.A.1。

### 图1.2：

数据仅指直接保险业务。爱尔兰的渗透率包含跨境业务。卢森堡的高保险渗透率反映了保险公司的跨境活动。斯洛伐克共和国的数据排除了在斯洛伐克共和国运营的外国保险公司分支机构以及通过分支机构或未设立分支机构而通过免费提供服务（免费护照）达成的保险合同。

### 图1.3：

数据涵盖所有报告地区。参见附件A中的表A.A.1。所有业务的平均数可能与寿险和非寿险渗透率的平均值之和略有不同，因为寿险、非寿险和全部业务的平均数可能基于略微不同的地区数量进行计算。

### 图2.1：

数据指的是非寿险部门所有企业的毛保费（即国内企业以及外国企业在报告管辖区运营的分支机构及代理机构的毛保费），除非只有国内企业的数据可用。为了易读性，未显示土耳其（74.1%）的名义保费增长率。阿根廷的毛保费名义增长了259.7%，中国台北增长了10.9%（实际值不可用）。

### 图2.3：

为提高可读性，未显示土耳其（54.7%）非寿险毛赔款支付的增长率。阿根廷非寿险毛赔款支付名义上增长了247%，中国台北则下降了36.2%（实际值结果不可用）。

### 图 2.4：

合并比率是各报告管辖区相应当局的计算结果。因此，潜在的公式可能因管辖区而异。(1) 结果是财产险和健康险合并比率的简单平均值。(2) 结果是净合并比率。(3) 结果是整个（保险）市场的通用合并比率。(4) 结果是事故与健康和财产险合并比率的简单平均值。(5) 合并比率是毛赔款比率、获取成本比率和管理费用比率的总和。(6) 结果是整个保险活动（包括立陶宛境外）的毛合并比率。(7) 结果不包括国际业务的转出。(8) 结果不包括人寿保险公司非人寿业务的转出。

### 图 2.6：

这是一个可能的情景。其他因素可能会改变影响（例如，即使再保险公司在承保方面有利润，也可能由于其风险偏好框架而不愿意以较低的价格承担更多风险）。

**图3.1：**

数据指除仅提供国内企业数据外，所有企业（即国内外企业及其在报告管辖区运营的分支机构）在人寿险领域的毛保费。出于易读性目的，未显示乌拉圭（55.7%）和土耳其（78%）的名义保费增长率。阿根廷的名义毛保费增长了226.4%，中国台北增长了11.5%（实际值不可用）。

**图 3.2：**

固定年金承诺向年金领取人支付固定款项，这些款项从合同开始时就已明确定义，并且其底层回报不会随时间改变。相比之下，指数年金提供的款项会根据通货膨胀或利润等因素而增加或减少（请参见经合组织（2016年））。<sup>[19]</sup> ）。)

**图 3.3：**

由于可读性原因，未显示土耳其(65.7%)的寿险毛赔款支付增长率。在名义 terms 下，阿根廷的寿险毛赔款支付增长了281.1%，中国台北增长了5.7%（实际 terms 结果不可用）。

**图 4.1：**

数据不包括与单位连结产品相关且风险完全由保单持有人承担的资产。“其他”类别包括对贷款、私募股权基金、对冲基金、结构化产品和其它投资的投入。对于某些司法管辖区，某些类别中的负值从资产配置的計算中排除了。

**表4.1:**

基础设施可以被定义为支持提供对维持或提升社会生活条件和保护周围环境免受侵蚀及其他减少经济用途灾害所必需的商品和服务的一整套基本设施和系统。这可以包括经济基础设施，如交通、公共事业（包括电力、发电厂及其他能源相关系统和水相关系统）、洪水/水管理系统以及与信息技术和通信相关的系统。社会基础设施也包括在内，如教育、医疗、公共秩序以及文化和娱乐设施。对于欧盟国家而言，这可能是指授权条例（欧盟）2016/467第164a条下的“合格基础设施投资”。基础设施投资可以是直接的或间接的（通过基金），包括股权、债务和混合工具。

**图4.2：**

基于各司法管辖区报告的2024年名义年度净投资回报率和同期消费者价格指数的变化，计算平均年实际净投资回报率。

**图5.1：**

净资产收益率（ROE）是通过将2024年的净利润除以2023年和2024年的平均股东权益计算得出的。

**图 5.2：**

股东权益状况的变化是通过股东权益的变化除以前一年股东权益水平计算得出的。出于易读性目的，该图表并未显示阿根廷（寿险公司为231.6%，非寿险公司为234.2%，综合保险公司为249.3%）和土耳其（寿险公司为73.3%，非寿险公司为73.2%）的股东权益变化。(1)股东权益的演变受技术准备金过渡措施的影响。这项过渡措施是为了缓解向2016年新偿付能力制度的过渡，主要由寿险公司使用。2024年，过渡措施金额大幅减少。

针对一次重新计算（由保险监管机构提出），这将影响大部分人寿保险公司。(2) non-life 股东权益下降，这是由于国际业务从国内转移所致。(3) non-life 保险行业股东权益的显著下降很大程度上可归因于补充医疗保险的终止，该终止措施于2023年底生效。(4) non-life 保险公司2024年的股东权益有所增长，部分原因是2024年新成立了一家公司。

#### 图6.1：

受访者总数为43个司法管辖区。

#### 附件A – 表格A A.1 - A A.3:

数据仅指直接保险业务。爱尔兰的渗透率包含了跨境业务。卢森堡的高保险渗透率反映了人寿保险公司的跨境活动。在斯洛伐克共和国，2023年及以后的保险渗透率排除了在斯洛伐克共和国运营的外国保险公司的分支机构。

#### 附录A – 表格AA.4 - AA.6:

“c”表示机密。数据不包括风险完全由保单持有人承担的与单位连结产品相关的资产。“其他”类别包括对贷款、私募股权基金、对冲基金、结构性产品和其它投资的配置。某些司法管辖区在部分类别中的负债被排除在资产配置计算之外。(1) 股权资产比例较高是由于参与其他企业的投资，这些投资构成了大部分股权投资。

# 笔记

<sup>1</sup> 由于这项改革，两家专业保险公司中有的一家于2024年初停止了运营，而剩余的专业保险公司则将其重点转向了意外险和其他健康保险产品的营销。

<sup>2</sup> 即小型至中型损失事件，与稀有但造成更大损失的主要风险相对。

<sup>3</sup> 综合比率衡量非寿险公司在其直保业务上的承保盈利能力。它是损失率（衡量赔款支付和赔款准备金变动相对于保费总额）和费用率（衡量费用支出和佣金相对于保费总额）的总和。因此，综合比率低于100%表示非寿险公司存在承保盈利（也称技术盈利）。需要注意的是，承保盈利并不代表总体盈利，因为这些盈利可能被投资亏损抵消。

<sup>4</sup> 意大利的综合比率下降了13.9个百分点，斯洛文尼亚下降了13.5个百分点，中华台北下降了13个百分点。

<sup>5</sup> 除与重大灾难性事件或风险相关的损失之外的损失。这些主要是高频低严重程度的小额损失。

<sup>6</sup> 新养老金法案于2023年7月1日生效，并全面改革了养老金制度。从现有的固定收益计划过渡到具有部分集体风险分担特征的新固定缴款计划，必须在2028年前完成：[荷兰未来养老金法案：五件事您需要了解 - NautaDutilh](#)

<sup>7</sup> 数字运营弹性法案（DORA）是由欧盟为加强金融实体的数字弹性而推出的一项法规。

<sup>8</sup> 基于偿付能力II数据，保险风险仪表盘通过一系列风险指标，总结了欧盟保险业的主要风险和脆弱性。这些数据基于从保险集团和独立保险企业收集的金融稳定和审慎报告（参见）  
[https://nexteuropa-multisites.s3.eu-west-1.amazonaws.com/www.eiopa.europa.eu/assets/insurance-risk-dashboard/EIOPA\\_BoS-25-174\\_April-2025-insurance-risk-dashboard.html](https://nexteuropa-multisites.s3.eu-west-1.amazonaws.com/www.eiopa.europa.eu/assets/insurance-risk-dashboard/EIOPA_BoS-25-174_April-2025-insurance-risk-dashboard.html) )

# 全球保险市场趋势 2025

本版《全球保险市场趋势》提供了2024年保险市场的可比性、跨国数据。为政府机构提供全面的信息来源，包括监管机构、财政部门 它代表并包括银行、保险行业、研究界和消费者。它展示了保险公司收取的保险费和赔付的索赔规模、投资业绩和整体 行业，2024年保险公司盈利能力增长率。