

地缘政治, 通货膨胀和 能源转型可再生能源 何去何从?

可再生能源市场评论摘要简介

2023年1月



2023 年可再生能源市场回顾——执行摘要

简介:自 2022 年 1 月起发生了哪些变化?

自我们上次在 2022 年 1 月发表报告以来,影响可再生能源行业的以下主要趋势已日益明显:

- 全球大国之间的地缘政治事件和战略竞争继续加剧。暂且不论乌克兰危机的后果和我们最近在中国看到的抗议活动,持续的制裁和贸易调整就会对全球经济造成持久破坏。
- 新冠肺炎疫情爆发两年后,全球通货膨胀率已接近 10%,而这也成为全球经济的一大隐患。由于许多大宗商品供不应求,对能源和电力的需求正直接或间接地推动通胀。项目生命周期的成本各不相同,劳动力成本出现上涨,劳动力开始短缺。
- 根据美联储的数据¹,全球供应链压力指数在 2022 年达到有史以来的最高水平,这是由于全球地缘政治事件、疫情和自然灾害的多重冲击所致。事实上,多个事件的叠加效应以及自然灾害严重程度和频率的预期增加可能造成远超预期的损失和影响,在供应链中断方面的表现尤为明显。预计英国、美国和欧洲的通胀将从 2023 年年中开始缓解,但开发商将感受到资金压力。例如,投标过程中较高的涡轮机价格和过低的执行价格将推迟欧洲主要市场的项目,这反过来会增加价值链的压力。
- 网络安全正逐渐成为企业运营的一项主要风险,可能会带来巨大的财务成本并有损声誉。自然资源公司的角色使其成为带有政治色彩的网络犯罪的目标。

- 了解气候风险频繁引发的自然风险正变得越来越重要。组织需要量化他们的自然气候风险,并确定他们是否需要应对这一严重程度不断加剧的隐患。

宏观事件和趋势的影响——新的三难困境

受制于影响可再生能源行业的宏观事件和趋势,对于风险管理经理而言,如今的商业环境构成了一种挑战,并形成了一个新的三难困境:

- **能源**——如何在确保能源安全可靠的同时做到价格合理且清洁环保? 能源安全现在处于商业议程的最前沿,需要能够在没有当前价格波动的情况下承受系统冲击;还需要符合净零排放要求。
- **资金**——如何应对通胀上升、利率上升和中央银行收紧货币供应? 全球经济的很大一部分,以及我们的融资结构、家庭预算和商业计划都是以超低的利率签署而成。全球经济正在与这一常态渐行渐远。
- **供应**——在供应紧张的情况下,如何应对消费者和监管机构对可持续性更好的能源的需求? 材料、劳动力和运输成本的增加突出表明,需要加强弹性来管理供应。

可再生能源仍将是能源转型中的“主角”;然而,这种能源、资金和供应的三难困境还会持续一段时间。这意味着当前的问题,如通货膨胀、成本上涨、安全和供应链,对可再生能源风险管理经理构成了挑战。

¹ <https://www.newyorkfed.org/research/policy/gscpi#/interactive>

为做出应对,可再生能源风险管理经理可以采取以下重要步骤,从而向净零排放过渡、评估自身的缺陷,并避免受到当前和未来环境、社会和公司治理 (ESG) 以及气候相关风险的影响:

- 首先,应该搞清楚自身的 ESG 和可持续发展立场。公司如何优化自身运营? 公司的排放基准是多少?
- 其次,应该通过观察公司的价值链,兼顾上游和下游,以反应式风险的观点予以应对。风险在哪里? 机遇在哪里?
- 再次,应该在整个公司发挥战略作用,与包括高层和 ESG 团队在内的各部门建立牢固关系。可以在哪些方面通过新的商业模式提升 ESG 的影响?
- 最后,应寻求与其他相关利益相关者合作,如贷款机构、保险公司,特别是中介机构。可以与他人建立什么样的合作伙伴关系来推动价值提升?

乌克兰冲突的影响

这一冲突无疑将对实现欧洲的气候中和目标产生重大影响。短期来看,为继续向消费者和企业提供价格合理的能源,欧洲被迫增加了碳排放。然而,与此同时,加快可再生能源和清洁技术部署的措施似乎正在进行中,得益于此,欧洲的净零目标看起来仍然是可以实现的。

欧洲政府面临的重大挑战之一就是能源安全,而乌克兰冲突则令这一挑战成为了焦点。在英国和整个欧洲,为推动能源转型,政府政策已经发生明显变化,他们简化了开发陆上风力发电场的一些繁琐程序,并探索化石燃料的各种替代方案。化石燃料价格的每一美元上涨都只会让作为替代方案的可再生能源更具吸引力,随着世界各国努力实现能源独立,可以预见的是,对可再生能源基础设施的需求将激增。

除了发电安全之外,正如饮用水短缺的严重性可能超过燃料供应一样,主要的稀土和其他原材料的供应仍然存在越来越大的安全漏洞,这最终可能令欧盟更加难以实现完全安全独立及其绿色目标。然而,通常而言,只有决策制定者有能力做到高瞻远瞩;目前的情况表明,政府现在也需要坚定的信念来做出艰难的决定和改变,而这些决定和改变通

常很难兼顾实施力度和民众的接受度。

通胀的影响

当前全球通胀加剧的影响之一是,保险公司在任何特定时间承保的资产和收入价值都会受到保单生效时申报的资产和收入价值的限制。不排除有一定的程度的升值条款,但通常而言,历史经验表明,这些条款往往无法满足当前的需求。因此,风险管理经理需要确保定期审查这些条款规定的每月最高限额,并将其与当前收入和可用性进行比较,以便尽快解决任何潜在的不足额保险问题。这同样适用于建设项目保险,其中延迟完工保险的赔偿限额可能是在当前定价的基础上,对未来 12 个月、24 个月乃至 36 个月做出的预测。

我们还发现人们越来越重视审查购电协议 (PPA) 合同的条款,其中,允许运营商选择退出、延迟进入以及提前退出以从商业市场的高电价中获益方面更是审查的重中之重,这在 2022 年对运营商大有裨益。我们预计 2023 年,可续约的 PPA 将会迎来强劲需求。许多企业都需要实现绿色目标,而开发商和贷款机构仍然需要他们给出确定性方面的保障。然而,2023 年的选择将更加灵活多样,因此如果电价急剧下降,以及更多贷款机构接受更短期的 PPA,买方可以进行谈判。无论情况如何,在目前的能源定价水平下,如果风险管理经理不解决这方面的问题,这可能会导致严重的不足额保险问题。

理赔数据在可再生能源风险策略中的价值

准确而详细的理赔数据不仅可提供可再生能源损失频率的概况,还有助于了解损失发生的地点、方式和原因。而后,这些理赔数据可以充当协助制定保险计划的关键工具,并为 EML (预计最大损失) 研究提供有意义的见解。

通过索赔调查和核损过程获得的详细数据完善了降低风险所需的考虑因素:了解损失原因、部署和/或升级避雷系统,以及优化备件和消耗品的物流管理。反过来说,保险公司也可能查看类似的数据和损失趋势,以确定免赔额水平,或在保险方案中采取限制承保范围或责任。



同理，不管采用何种技术，按原因确认陆上风能损失也可以评估损失趋势。在研究自然灾害 ((Nat Cat)) 或与天气有关的原因时，这一点格外值得关注。

诸如 WTW 可再生能源损失数据库 (RELD) 概述的自然灾害损失是不可避免的，但我们可以控制这些损失对企业的影响。通过对赔偿限额和免赔额做出明智的决定，公司可以确保更宽泛的保障范围，同时避免向保险公司支付过高的保险费。借助名为“风险优化”的流程，公司可以就其风险自留和保险策略做出更好的决策。

最终，获得清晰简洁的理赔数据有助于影响关于技术、供应商和设计而制定的业务决策。这还有助于关于保险方案的结构、承保范围以及对保险公司提供的条款提出质疑的能力展开讨论。

可再生能源行业的具体发展

英国太阳能(和风能)市场

英国太阳能市场似乎处于强势地位。虽然已经确定英国具备通过太阳能光伏发电实现有效发电的条件和相应的土地资源，但有所上涨的仅有开发和投资，自 2019 年以来更是如此。2022 年传来了有关未来业务计划的进一步利好消息，在第 4 轮差价合约 (CfD) 竞价之后，英国太阳能市场以 45.99 英镑/兆瓦时的价格获得超过 2.2GW 的容量²。此次竞价是自 2015 年以来的首次太阳能拍卖，为英国另外 66 个在建项目提供了无补贴合同。英国计划的太阳能光伏发电容量增加了近 350%，从 2021 年底的 20GW 增加到 2022 年底的 68GW³。

尽管可再生能源发电面临着严苛的税负，且通货膨胀/供应链问题日益严重，但太阳能光伏仍然是极具吸引力的投资机会，前景一片光明。对于太阳能光伏市场来说，2023 年无疑会非常有潜力。英国首相 Rishi Sunak 承诺结束自 2015 年以来在英格兰对新陆上风电项目实施的实质禁令，这一承诺受到多方支持。

亚洲：氢能源的新前沿？

随着我们迈入 2023 年，很明显，氢的时代已经到来。随着成本下降，全球氢气生产已经从“灰氢”转向“绿氢”，从而带来了投资增速。

在亚洲，具有前瞻性的新加坡政府正在投资氢经济，以寻求实现多元化方案，摆脱对天然气的严重依赖，因为天然气容易受到供应链中断的影响。目前，新加坡政府正计划从澳大利亚和沙捞越采购可再生能源，通过海底电缆输送大型太阳能发电场的电力。此外，新加坡政府还与日本合作伙伴就 SPERATM 氢能以及其他潜在的氢能技术签署了众多备忘录。拥有多样化和弹性的能源组合将有助于新加坡确保控制未来能源和电力需求，同时履行其对气候做出的义务承诺。

保险公司与氢能源

在过去 12 个月里，随着保险公司竞相了解技术风险问题，并调整其保险资本，以支持绿氢行业的风险转移，绿氢也已成为保险市场的热门话题。保险公司面临的挑战之一是如何将风险纳入保险承保组合。能源和电力保险公司往往以产品和类别为导向，通常分为上游、下游和可再生能源。氢这类能源最适合上游还是下游行业？对于上下游所需的技术、资产和流程，保险公司是否都有深刻了解？或是否知晓其中的不同之处？

尽管氢技术既清洁又低碳，但可再生能源保险公司也需在技术方面对氢风险有更深入的了解。可再生能源保险公司乐于献策献力，当他们逐渐适应正在开发的日益复杂的绿色电力技术时更是如此。然而，他们更关注火灾和机械故障，而不是上游核保人更熟悉和应对自如的爆炸风险。

浮动式海上风电

浮动式海上风电 (FOW) 正以近乎指数级的速度不断发展；随着近年来技术的重大进步，它已逐渐成为风力发电的第三个重要支柱。FOW 可以将全球 80% 左右的海上风力发电项目的适用区域扩展到更深的水域，而固定式海上风力发电的适用范围仅限水深约 60 米处。随着这一行业的投资方向不断触及远洋，风力通常也会更强、更稳定，这也令这一行业的前景更具吸引力。FOW 行业面临着一些有待克服的障碍，包括创新设计、港口基础设施不足以及当前安装的高成本。FOW 行业必须确保已采取所有可行的措施，以充分降低风险并尽可能提高未来项目的成功概率。如果该行业成功地克服了这些挑战，那么 FOW 可能会成为传统燃料的可持续和长期替代品，并在实现净零排放的竞赛中发挥重要作用。有很多国家和地区都希望在 2023 年充分利用海上风力发电的潜力，但挪威和日本将会是全球的重点关注对象，前者已中标澳大利亚 2024 年的项目，而后者已终于可以开始交付相关项目。在这些国家和地区中，中国台湾和爱尔兰也出台了强劲的激励举措。

风电场使用期

随着风电场的老化，业主要作出决策，判断是延长其风电场的使用期，还是完全关闭并重新更新换代。除了影响这些决定的商业因素外，还必须考虑技术方面，以确定与老化机组长期运营相关的风险。

在延长风电场使用期的经济可行性方面，许多欧洲国家目前的净零目标和现货市场价格的上涨都带来了积极影响。在全球范围内，预计未来十年内会有约 180GW 容量的风电机组进入设计寿命终期⁴。虽然目前尚无针对延长使用期的强有力规范制度，但预计该行业将加强对老化资产操作的标准化和监管，推出符合 IEC 61400-24 的正式版本。由于美国《通胀削减法案》的影响，我们预计大西洋两岸的更新换代活动会陆续恢复，机会也因此应运而生。预计欧盟也将通过其 REPowerEU 计划更新换代。

² https://www.solarpowerportal.co.uk/blogs/cfd_round_4_analysis_where_are_the_sites_and_who_were_the_winners

³ <https://marketresearch.solarmedia.co.uk/reports/uk-large-scale-solar-farms-the-post-subsidy-prospect-list/>

⁴ <https://iopscience.iop.org/article/10.1088/1742-6596/1222/1/012033>

电池储能系统

随着能源危机的持续和世界向碳中和的未来过渡, 电池储能系统 (BESS) 的作用也愈发重要。BESS 可以优化风能和太阳能发电, 同时令电网能够更好地应对能源需求的激增。BESS 的持续发展将是清洁和安全能源未来的中心, 因此应随着该行业的未来发展, 提供有效的风险解决方案。尽管存在风险和危害, 但提早参与和周密规划可以降低风险, 并有助于充分发挥 BESS 的潜力。在如何将电池储能与发电项目相集成方面, 风能历来落后于太阳能, 但我们预计到 2023 年, 支持储能的风能项目将在世界范围内得到大力推广。尽管这主要得益于新项目的推动, 但随着运营商寻求方法充分利用其资产, 共用电池将成为更具吸引力的选择。市场对陆上风能和 BESS 的需求正好相反, 这些混合项目将为一些保守的核保人带来挑战。

原始设备制造商

在过去几年间, 市场对风电行业原始设备制造商 (OEM) 表现的审查日益增多。在过去几年间, 这项技术得到了极大发展; 但如今, 风电机组的发电容量远超以往, 更大真的意味着更好吗? 事实上, 风电行业在 OEM 的设计和工艺问题上面临着诸多挑战。鉴于普遍存在的 OEM 问题, 以及保险市场不为非突发和已预知出现的问题提供保障的立场, 在项目生命周期的初期阶段聘请经纪人协助起草 EPC/TSA 和运维协议的重要性不容忽视。由于欧洲风电行业的原始设备制造商更注重利润而不是产量, 在 2022 年经受由通货膨胀和供应链问题带来的痛苦之后, 我们预计安装总数将有所下降。我们预计, 在亚洲以外的国家和地区, 采用中国技术的 OEM 将面临更大压力, 全球保险市场将不得不考虑这一点, 因为他们希望获得详细的承保信息和技术信息。

浮式太阳能

浮式太阳能要求在潮湿环境下使用电气装置, 这使其复杂程度远超众所周知的传统地面铺设光伏项目。在前端工程设计 (FEED) 的早期阶段, 必须进行几项广泛的技术研究, 在项目规模增加并在更具挑战性的现场条件 (如公海) 下实行安装时更要如此。与开发商讨论 GW 浮式太阳能项目已司空见惯; 如果开发商能够获得可观的收入, 他们就会自然而然地扩大投资计划。

本质上, “标准”浮式太阳能项目本身并不存在, 因为每个项目地点的自然环境条件都与众不同, 因此每个项目都需要进行不同的设计。传统意义上, 核保人更乐于为封闭式水库承保; 但我们注意到, 潮汐水库、近岸和开阔水域相关项目正渐渐走入大家的视野, 这会增加复杂程度, 保险公司并不愿意面对这样的风险。

对保险公司来说, 浮式太阳能仍是一个相对较新的领域; 尽管我们看到全球保险市场的承保意愿有所增加, 但准备报价的保险公司数量仍然有限。主要挑战之一仍然是项目规模、风险自留程度和保险公司对风险的理解, 以及有限的保障。

变压器

一段时间以来, 变压器供应链问题 (完工延迟、业务中断) 带来的收入损失风险日益严重, 订购和接收新变压器所需的等待时间日益延长, 而疫情又使得这一局面雪上加霜。

这是一个全球性问题, 太阳能和风电场项目也不例外。对于仅使用一个发电机升压变压器 (GSU) 将整个电站连接到电网的太阳能和风力机组项目来说, 风险更大, 而这一情况并不在少数。虽然将多个机组或太阳能电池串用作备份可以充分降低部分机组或太阳能板串损耗对发电输出和业务中断的影响, 但这并不适用于 GSU。

然而, 这种风险是可控的, 在项目设计阶段早期做出的决策对于优化变压器故障风险至关重要。





全球保险市场状况

简介:自然灾害损失的影响

无论过去还是现在,可再生能源市场一直是复杂、分散、充满活力和不断发展的全球市场,也依旧在向多种不同的产品线供应产品,因此千头万绪、难以直接分析。可再生能源的复杂性毋庸置疑,因为这涉及到多个产品线的未来发展和普遍需求。

2022 年的下半年挑战重重。除了对俄罗斯的制裁和全球恶性通胀外,市场还不得不对 9 月下旬席卷佛罗里达的伊恩飓风(在美国风暴季节的大部分时间里没有出现自然灾害事件,但之后便发生了此次灾害)。不久之后,市场行情显示,新的自然灾害承保能力限制将于 2023 年开始显现出来。

如果保险公司考虑承保面临自然灾害的资产,那这一考量因素尤为重要,因为这类损失额往往会超出保险公司评估的 EML(预计最大损失)或分项赔偿限额。这类高价值、低发生几率的事件对保险公司风险组合的整体盈利能力和费率的可持续性有很大影响。在过去的两年里,得克萨斯州和澳大利亚的大量太阳能项目最终都被认定为“推定全损”,其中一些项目更是被判定为超出了保单中的限额。保险公司的重点仍将是山火、有特别命名的风暴、对流风暴、冰雹和洪水,这些都是 2023 年具有挑战性的风险。对于如何解决闪电损失,市场仍存在分歧。

连续三次拉尼娜事件对澳大利亚可再生能源行业造成了严重破坏,使许多运营商和开发商在风险降低、管理和转移方面陷入困境。业界就此展开了深刻反思,除了风险应对方法,他们还改变了在新可再生能源项目建设全过程中的工作方法。几十年间,业界一直在围绕普遍出现的干旱状况调整做法,而许多此类考量因素也令开发商的成本有所上涨。

电缆保护系统损失

保险业仍需要应对离岸区域的电缆保护系统(CPS)造成的损失;例如,沃旭能源(Orsted)最近将恢复受电缆保护问题影响的阵列间电缆完整性的成本降至 13 亿丹麦克朗(约 1.75 亿欧元),而不是最初预期的 30 亿丹麦克朗⁵。保险公司也将继续关注开发区的风险累积(例如,中国台湾、北美东海岸和 ScotWind 预计在未来十年内产生 27.6GW 电量⁶)。

⁵ <https://www.offshore-energy.biz/orsted-expects-much-lower-hit-from-cable-protection-system-issues-than-anticipated/>

⁶ <https://www.crownstatescotland.com/our-projects/scotwind>

⁷ [https://www.lloyds.com/about-lloyds/media-centre/press-releases/lloyds-reports-strong-underwriting-result-in-2022-half-year-results#:~:text=Combined%20ratio%20of%2091.4%25%20\(HY%202021%3A%2092.2%25\),-Underlying%20combined%20ratio](https://www.lloyds.com/about-lloyds/media-centre/press-releases/lloyds-reports-strong-underwriting-result-in-2022-half-year-results#:~:text=Combined%20ratio%20of%2091.4%25%20(HY%202021%3A%2092.2%25),-Underlying%20combined%20ratio)

⁸ [https://www.lloyds.com/about-lloyds/media-centre/press-releases/lloyds-reports-strong-underwriting-result-in-2022-half-year-results#:~:text=Combined%20ratio%20of%2091.4%25%20\(HY%202021%3A%2092.2%25\),-cusn Underlying%20combined%20ratio](https://www.lloyds.com/about-lloyds/media-centre/press-releases/lloyds-reports-strong-underwriting-result-in-2022-half-year-results#:~:text=Combined%20ratio%20of%2091.4%25%20(HY%202021%3A%2092.2%25),-cusn Underlying%20combined%20ratio)

⁹ https://www.theinsurer.com/analysis/brokers-predict-new-capital-flows-in-2023-as-they-agree-on-challenging-cat-reinsurance-market-conditions/?utm_source=listrak&utm_medium=email&utm_term=https%3a%2f%2fwww.theinsurer.com%2fanalysis%2fbrokers-predict-new-capital-flows-in-2023-as-they-agree-on-challenging-cat-reinsurance-market-conditions%2f&utm_campaign=ins-generic-news-alerts

¹⁰ <https://www.insidepandc.com/article/2b1rasq1n1cdje783tkhs/industry-wide/pcs-ian-number-climbs-16-to-47-4bn>

复苏的市场盈利能力

尽管仍有许多损失,但总体而言,人们相信市场的回报率正逐渐恢复到令人满意的程度,保险公司报告的综合赔付率在 80-100% 之间,而紧缩市场的比率则为 120%-150%。对于 2022 年上半年,劳合社给出的综合赔付率为 91.4%,这些数字表明市场出现了积极的转变。⁷尽管 2022 年发生了影响深远的政治、经济和自然灾害事件,但这一年劳合社的总承保保费(GWP)也增加到了 240 亿英镑,比 2021 年的 205 亿英镑增长了 17%⁸,这是劳合社市场自 2015 年以来的最佳承保结果。按预期,市场会有所增长;所有人都将关注劳合社的辛迪加能否在受到 2022 年乌克兰冲突和飓风伊恩的影响的情况下实现承保利润。1 月 1 日再保合约续签后,大型保险公司的股价普遍释放出了积极信号。这表明,2023 年上半年的再保险市场将继续坚挺⁹。

关键的自然灾害承保能力

2023 年,可再生能源市场的最大影响因素将是自然灾害保险相关的承保能力和定价。在整个 2022 年下半年,再保险公司一直在发出信号,表明承保能力将受到限制,直接保险公司非常需要在其风险组合方面保留更大程度的承保能力。直接保险公司对强劲风险组合和行业增长的渴望将受到再保险公司对盈利能力的需求的抑制。1 月 1 日之前的再保合约续签表明该市场费率将出现强劲/高双位数的增长,北美自然灾害承保资产业务的表现尤其甚,该产业早期迹象保守得令人担忧——仅相当于 2008 年和 20 世纪 90 年代中期的峰值。这一点在许多项目上都将有强烈体现,尤其是在北美和亚洲。但事实证明,就连欧洲也无法从 2021 年和 2022 年突发的热浪和洪水侵袭中幸免于难。1 月 1 日的再保险条约续签已付诸实施,许多人对此感到难以言说和沮丧。

瑞士再保险研究所估计,2022 年上半年的洪水和风暴将使全球承保的巨灾损失达到 380 亿美元,比过去十年的平均水平(290 亿美元)高出了 22%。澳大利亚的洪水创下了 35 亿美元的保险损失记录,是导致该国保险业同期损失最高的自然灾害。

在 9 月飓风伊恩袭来之前,总体前景已经非常暗淡。在冬季风暴埃利奥特造成的损失额公开后,人们可以确信飓风伊恩是 2022 年最大的单一损失事件;最新数据表明,总损失可能超过 500 亿美元,可能表明行业损失接近 600 亿美元,而这一数字已达到预估范围的上限¹⁰。

与网络保险有关的好消息

随着风险组合成熟度的提升,网络安全保险公司现在能够开始审查和考虑保持(在某些情况下)甚至降低管理良好的顶级风险的保险费率。这一点尤其值得注意,因为保费充足率处于鼓励新承保能力提供商涉足网络安全领域的水平。

随着来自新保险公司的竞争加剧和预算挑战的压力上升,网络安全保险公司越来越意识到,他们需要努力应对最佳风险,并表现出灵活性。如果买方可能在一些不太重要的领域有所欠缺(请注意,无论哪个行业,多因素身份验证的使用、特权访问管理、培训和备份管理仍然是讨论的核心),则更应如此¹¹。

这对买方来说意味着什么?这不仅增加了成本和审查,持续推动了对技术智能的深化理解和风险评估,也大大加剧了能够承保自然灾害的公司间的竞争,还为网络安全市场带来了一些竞争和乐观情绪。虽然竞争将推动降价,但也将推动产品和购买策略的创新,因此,现在是买方与其经纪伙伴以及具有前瞻性的保险公司合作的好时机,他们可以实现创新并考虑如何优化得到转移或保留的风险。

结论:通胀刺激下的三足鼎立市场

对客户/资产类型的风险偏好将减缓综合费率的上涨,费率将与可再生能源保险公司的战略和偏好保持一致:

- 保险公司重点关注范围内的买方项目可能会面临中低幅度的个位数费率增长。

- 那些不打算与保险公司建立长期关系的临时客户也能会出现类似的增长,一些新市场正在争夺承保能力过剩的市场份额,但更谨慎的保险公司更有可能面临中高幅度的个位数费率增长。
- 市场份额高、理赔经验缺乏以及进入市场策略不佳的公司将继续受到最严重的打击,费率增长幅度将为较高的个位数或两位数,如果再考虑到自然灾害因素,最终结果将达到令人瞠目结舌的地步。
- 虽然我们认为客户购买方式和市场反应将形成三个分支,以适应更技术化的市场,从而努力平衡市场份额、机会和可持续盈利能力,但这主要将影响技术性费率。买方在为2023年及未来制定预算而考虑全球通胀的影响时,应该意识到技术性费率变动加上通货膨胀对整体保费的综合影响。



史蒂文·蒙迪,可再生能源全球负责人-自然资源全球业务线
steven.munday@wtwco.com

¹¹ 对于可再生能源行业,公司的特定风险评估主要集中在资产的控制和管理、运营技术漏洞、网络安全事件规划以及财务损失的体现方式。具有明确量化标准(能够基于场景进行量化更佳)的保险公司在该行业更受青睐,并且可以让买方及其董事会清楚地了解买方个体业务的保险范围。



Editor: Robin Somerville
robin.somerville@wtwco.com

Sub-Editor: Steven Munday
steven.munday@wtwco.com

© Copyright 2023 WTW. All rights reserved.

WTW offers insurance-related services through its appropriately licensed and authorised companies in each country in which WTW operates. For further authorisation and regulatory details about our WTW legal entities, operating in your country, please refer to our WTW website. (Link to <https://www.wtwco.com/en-GB/Notices/global-regulatory-disclosures>)

It is a regulatory requirement for us to consider our local licensing requirements. The information given in this publication is believed to be accurate at the date of publication, January 17 2023. This information may have subsequently changed or have been superseded and should not be relied upon to be accurate or suitable after this date. This publication offers a general overview of its subject matter. It does not necessarily address every aspect of its subject or every product available in the market and we disclaim all liability to the fullest extent permitted by law. It is not intended to be, and should not be, used to replace specific advice relating to individual situations and we do not offer, and this should not be seen as, legal, accounting or tax advice. If you intend to take any action or make any decision on the basis of the content of this publication you should first seek specific advice from an appropriate professional. Some of the information in this publication may be compiled from third party sources we consider to be reliable, however we do not guarantee and are not responsible for the accuracy of such. The views expressed are not necessarily those of WTW.

Beijing

18th Floor, West Tower, Twin Towers,
B-12 Jian Guo Men Wai Avenue
East Chang'an Street
Chaoyang District
Beijing 100022
China
Tel: +86 10 5657 2288

Buenos Aires

San Martin 344
Floor 25
Ciudad Autonoma de Buenos
Aires C1004AAH Argentina
Tel: +54 11 5218 2100

Calgary

308-4th Avenue SW
Jamieson Place
Suite 2900
Calgary, Alberta T2P 0H7
Canada
Tel: +1 403 261 1400

Chicago

233 S. Wacker Drive
Willis Tower
Suite 1800
Chicago, Illinois 60606
United States
Tel: +1 312 288 7700

Dubai

Business Central Tower
Tower A Floor 37
Dubai Media City
PO Box 500082
Dubai
United Arab Emirates
Tel: +971 4 455 1700

Dublin

Elm Park
Merrion Road
Dublin 4, D04 P231
Ireland
Tel: +353 1 661 6211

Hanoi

Corner Store Building 16 Phan Chu Trinh
Street
Unit 415
Hanoi, Hoan Kiem District
Vietnam
Tel: +84 24 3824 5325

Houston

811 Louisiana Street
Suite 2200
Houston, Texas 77002
United States
Tel: +1 713 754 5400

Johannesburg

Illovo Edge
1 Harries Road, Illovo
Johannesburg 2196
South Africa
Tel: +27 11 535 5400

Lima

Avenida De La Floresta 497
San Borja 602, 603, 604
Lima
Peru
Tel: +51 1 700 0202

London

51 Lime Street
London, EC3M 7DQ
United Kingdom
Tel: +44 (0)20 3124 6000

Madrid

Paseo de la Castellana 36-38
6ª Planta
28036 Madrid
Spain
Tel: +34 914 23 34 00

Miami

1450 Brickell Avenue
Suite 1600 Floor 16
Miami, Florida 33131
United States
Tel: +1 305 854 1330

Milan

Via Pola 9
20124 Milan
Tel: +39 02 63 78 01 01

New York

200 Liberty Street
Floor 3, 6, 7
New York, New York 10281
United States
Tel: +1 212 915 8888

Oslo

Drammensveien 147 A
0277 Oslo
Norway
Tel: +47 23 29 60 00

Paris

Immeuble Quai 33
33 - 34 Quai de Dion Bouton
grande Hauteur
Floor 1
92800 Puteaux
France
Tel: +33 01 41 43 50 00

Rio de Janeiro

Edifício Palácio Austregésilo de
Athayde
Av. Presidente Wilson, 231
Room 501
Rio de Janeiro 20030-021
Brazil
Tel: +55 21 2122 6700

Santiago

Avenida Andrés Bello 2457
23rd Floor
Torre Costanera Center
7510689, Providencia, Santiago
Chile
Tel: +56 2 2386 4000

Singapore

21 Collyer Quay
Floor #09-101
Singapore, 049320
Singapore
Tel: +65 6591 8000

Sydney

Level 16
123 Pitt Street
Sydney, New South Wales 2000
Australia
Tel: +61 29 285 4000

Tokyo

Hibiya Park Front 13F
2-1-6 Uchisaiwai-cho
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011
Japan
Tel: +81 3 6833 4600

About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2023 WTW. All rights reserved.
FPS4153067 WTW_83550-01/23

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

