An aerial view of a large offshore oil rig in the middle of a bright blue ocean. The rig is a complex of steel structures with several tall derrick towers. Two support vessels are visible near the rig. The background is a vast expanse of clear blue water.

# 价格悖论：在动态环境中解码能源市场

能源市场回顾更新

2023年11月

# 能源市场回顾更新

2023 年 11 月

目录

简介

全球上游

全球下游

国际责任险

北美能源伤亡

02

03

10

17

20

## 市场承保能力数据

本报告中引用的数据

是在每年 1 月进行的年度市场回顾中的一部分。他们是在

任何一种风险的最大理论承保能力的基础上向保险市场收集的。虽然这种承保能力是提供给所有买家

及其经纪人,但是提供给我们的每个保险公司的承保能力数据都是保密的,是WTW的知识产权。

## WTW 能源损失数据库

报告第二部分中引用的所有损失数据均来自我们的 WTW 能源损失数据库。我们从各种市场来源(包括损失理算人)获得此数据库的损失数据,但由于客户保密性,我们无法获得最终调整后的索赔数据。因此,我们从各种渠道获得的数据包括超过 100 万美元的已投保和未投保损失。

## 风格

我们的报告使用美国和英语拼写的混合,具体取决于相关作者的国籍。我们已经用大写字母来描述各种类别的保险产品和市场,否则我们用小写字母来描述能源行业本身的各个部分。

## 缩写

在本报告中使用了以下缩写:

BI 营业中断

CAR 建造一切险

E&P 勘探和生产

ESG 环境社会治理

LNG 液化天然气

LOPI 生产收入损失

Nat Cat 自然灾害

OEE 井喷控制费用

PD 物质损坏

S&P 标准普尔

WELD WTW 能源损失数据库





# 简介

欢迎阅读我们 2023 年最后一个季度的能源市场回顾更新。在本更新中，我们将分享我们对全球上游和下游市场状况的想法和发现，并重点关注国际能源责任险和北美能源意外险市场。

石油和天然气公司更广泛的市场环境继续受到全球通货膨胀以及商品价格波动和供应链延迟的困扰。这些宏观经济因素已经影响了客户和市场，就整个保险领域而言，并继续成为保险公司的重点关注领域。在过去的一年中，我们支持许多客户仔细审查其资产价值和营业中断预测，这些预测以详细的工程和风险分析工作为基础。这项工作无疑帮助客户从保险市场获得更有利的续保条件，承保人非常重视这项工作。

能源转型仍然处于客户和保险公司的头脑中，我们受到愿意通过这一过程积极支持客户的大量承保人的鼓励，而不是排除某些作业活动。我们已经看到，市场开始从为传统石油和天然气活动投保中脱颖而出，以涵盖可再生能源和关键的新兴过渡技术，如氢能、电池储能、连接板和碳捕获。WTW 自然资源全球业务线模式非常适合汇集来自不同行业的专家，与保险市场灵活合作，开发新的解决方案，以支持我们客户的持续能源转型工作。

随着资本市场再次为投资者带来更有意义的汇报

保险业正在重新关注资本成本优化，以确保其继续为投资者提供预期的结果。我们已经注意到成本优化推动的最初迹象，因为越来越多的承保人通过 MGA 和其他成本优化的跟随承保工具部署了部分承保能力。然而，目前，通过这些承保工具部署的承保能力在很大程度上增加了现有的开放市场承保能力，因此整个能源行业的市场承保能力仍然充足。

考虑到过去两到三年整个行业的重大损失活动，这尤其令人惊讶，我们认为投资者和整个市场的持续承诺表明，他们认为这种增加的损失活动是短暂的，而不是长期趋势，他们愿意在可预见的未来继续支持能源客户。

展望 2024 年，持续丰富的承保能力，加上保险公司现在实施的风险选择，将增加对最理想业务的竞争压力，我们相信我们即将在 2024 年恢复市场周期的疲软阶段。

我们希望您喜欢阅读能源市场回顾更新，并且一如既往地感谢您提供的任何反馈或问题。



Graham Knight 是 WTW 自然资源全球业务线负责人。  
[graham.knight@wtwco.com](mailto:graham.knight@wtwco.com)

与今年下半年一样，随着保险公司的 2024 年再保险条约正在最终确定中，不确定性仍然存在。虽然我们预计一个季度不会像去年那样具有惩罚性，但由于许多航空公司已经制定预算，市场可能会在年底保持更严格的政策，并将寻求拖延 2024 年的续保，直到他们对未来的再保险合同条款有更清晰的认识。



# 全球上游

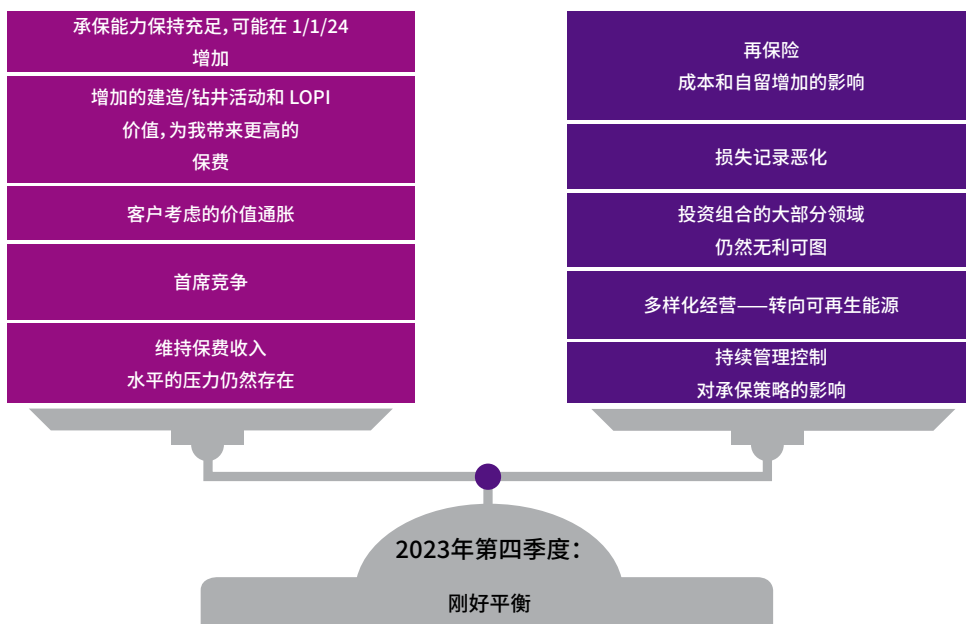
## 增加的活动水平正在巩固保费池

由于今年大量建造项目的涌入，保费基数与前四年或五年相比有所增加。这是由于油价处于更加稳定的-80-90美元水平，而新冠疫情时期油价为30-35美元水平。在之前的低油价环境中，许多项目被推迟，但随着政府越来越关注国内能源安全，我们看到项目活动从去年开始重新开工。挪威等国家为新的石油和天然气项目提供了富有诚意的税收激励措施，鼓励作业者们重启许多临时搁置的项目。对能源安全的关注也导致当地ESG要求的暂时放松，这些要求已经开始影响项目，保险市场正在支持这些排分。

在未来几年，这些项目可能会使上游建造险损失在某个时点激增，因为未来政府和保险公司层面实施的ESG限制可能导致来平衡这些损失的建造险保费收入变得相当少。

在美国，我们继续看到稳定的陆上钻探活动，因为大型石油公司都坚持他们在现金流内运营，回购股票并将现金分配给他们的投资者的承诺。它们的增长是稳定的，通常限制在约5%，而较小的上市公司和私营公司鉴于更高的油价而继续增加他们的活动。我们已经看到最近在美国宣布了上游整合，并怀疑2024年将有更多合并，因为买家希望取代和补充他们的钻井库存。

图 1:  
一个不错的平衡 - 上游承保环境, 2023 年 11 月

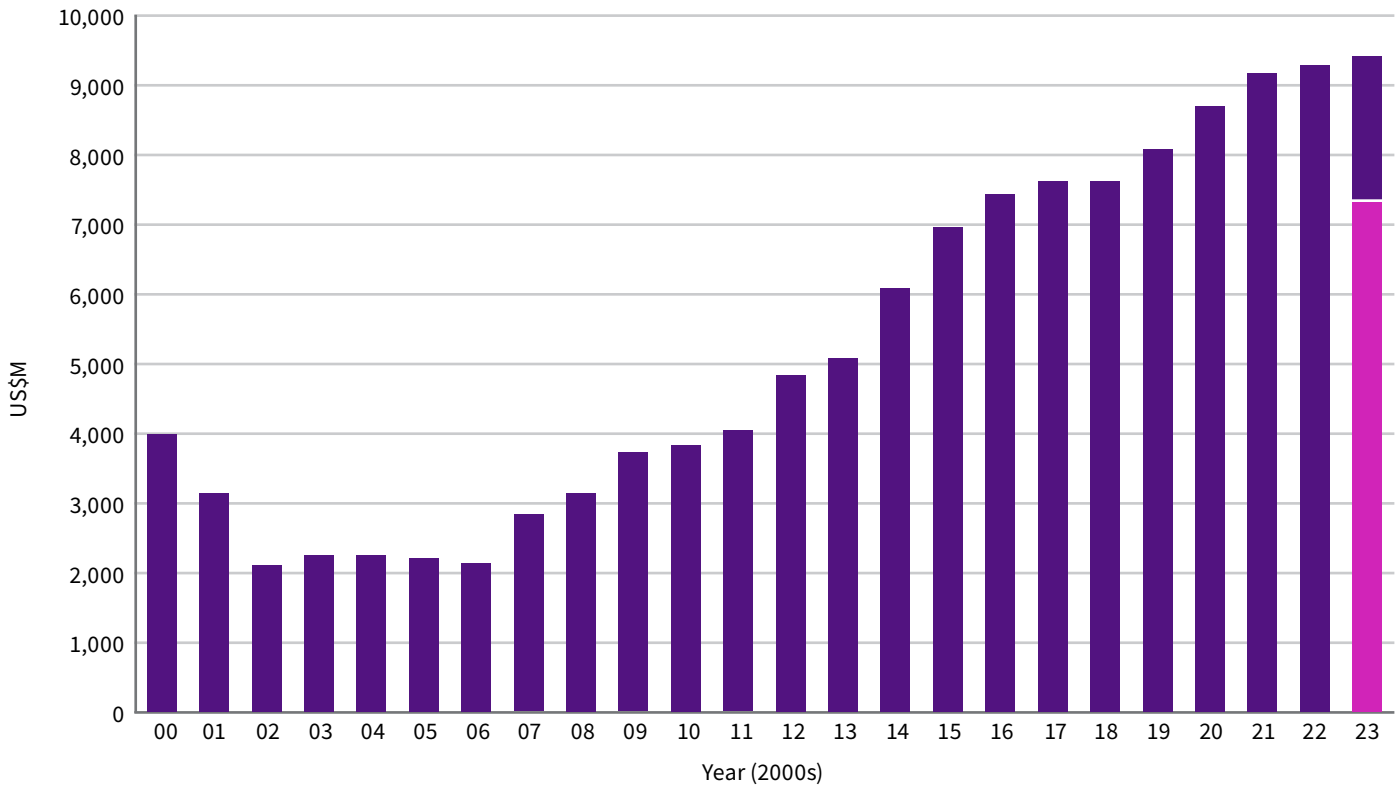


市场处于刚好平衡的状态, 等待着2024年的到来。

来源:WTW

图 2:

## 上游生产险承保能力 2000-2023 (不包括墨西哥湾风暴)



■ 损失 (已投保和未投保) 超过 100 万美元    ■ 估计的“理论”市场能力

近年来,理论和现实承保能力水平都有所提高,阻碍了保险公司加快市场坚挺进程的努力

来源:WTW

美国海上业务仍然两极分化,在墨西哥湾深水进行了大量的钻探和完井作业,墨西哥湾大陆架的活动较少。目前,美国墨西哥湾的建造项目普遍越来越少,因为作业者们专注于轴辐式资产策略,与现有设施的间接是其更偏好的开发理念。

英国北海等其他地区由于政府的暴利税,项目和钻井活动大幅放缓。较小的独立公司尤其看到他们的经营底线受到了这种打击,他们不愿钻井,不确定他们是否会获得良好的投资回报。

### 承保组合不平衡:明年的问题

建造活动的增加意味着大多数保险公司已经完成了2023年的预算,从而减少了管理层在年底写业务的压力,并且市场可能会对过度竞争以赢得业务有所保留。一些保险人可能已经超过了收入目标,在第四季度不再接收建造险业务。

然而,大量的新建造业务很可能使投资组合不平衡,许多市场现在写的业务组合比前几年更偏重于建造险收入。如果明年的建造项目减少,这将导致明年出现一个连锁问题,因为保险公司将需要弥补这种非续转性收入 - 这是市场难以维持的状况。回顾上一次钻探和建造活动减退,我们看到保险公司寻求增加在生产险项目上的份额以弥补收入短缺,如果历史重演,随着这些业务的竞争加剧,这可能导致生产险费率大幅下降。

### 承保能力:有些事情不会改变

对于市场想写的大多数好的风险,仍有充足的承保能力可用,事实上,今年承保能力略有上升。一些保险人已经增加了份额,特别是对于大型北海资产,我们预计2024年1月1日将进一步增加。

在过去两年中对于墨西哥湾命名风暴保障的承保能力大幅下降,但类似的限额通常可以通过增加对其他现有保险人的使用来购买。展望未来,我们预计墨西哥湾命名风暴的承保能力将继续受到美国营业中断险承保能力的限制。

### 中国市场

有趣的是,我们已经看到中国市场的收缩,在过去,对于那些有中国利益的业务排分,中国市场一直是有竞争力的报价的关键驱动力。然而,在2023年期间,中国保险公司已经缩减了他们所写的国际业务。这是由于一些他们写了很大份额的海外业务遭受了重大海外损失。许多中国保险公司现在对国际业务可认定为“中国利益”的条件持更严格的观点,并更多地关注技术角度,以确保他们与合适的被保险人合作。

对于中国国内客户来说,本地市场仍然有很大的兴趣以大份额支持,但在建造险方面,他们会更慎重,倾向于缩小份额。

图 3:

## 2023 年亏损记录似乎更有利, 但未来还有更多

2023 年上游超过 1,000 万美元的损失 (迄今为止)

类型	原因	地区	PD 美元	OEE 美元	BI 美元	美元总计
平台	未知	亚太地区	0	54,890,000	0	54,890,000
平台	未知	亚太地区	0	31,000,000	0	31,000,000
井	机械故障	北美	0	22,600,000	0	22,600,000
海上移动生产装置	未知	欧洲	0	0	21,390,000	21,390,000
井	未知	亚太地区	18,800,000	0	0	18,800,000
井	火灾无爆炸	北美	0	12,500,000	0	12,500,000
平台	锚固/顶升/牵拖	中东	0	10,000,000	0	10,000,000

到目前为止, 没有超过 1 亿美元的损失记录, 但我们预计在今年晚些时候预估后, 数据库将增加几笔巨额损失

来源: 截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW 能源损失数据库 (数字包括已投保和未投保损失)

### 损失: 2023 年真的和它看起来一样好吗?

我们的 WTW 能源损失数据库只跟踪已预估的损失, 目前 2023 年的损失总额为 2.25 亿美元。然而, 我们知道还有一些尚未记录的损失, 包括拉丁美洲的重大平台火灾可能增加 6 亿美元至 7.5 亿美元, 墨西哥湾的两次井喷分别约为 2 亿美元, 一起 2 亿美元的建造险事故和另一起损失约为 2.5 亿美元。

2022 年对大多数没有重大损失活动的保险人来说是有利可图的, 除了影响某些投资组合的大型建造损失 (如 4 月更新中预测的) 和欧洲的一个重大中游 BI 损失。在这些发生损失的业务中没有接大份额的保险公司通常在 2022 年表现良好。大多数上游保险人仍然坐在有利可图的投资组合上, 管理层可能希望他们明年继续保持或增加这一水平, 这加大了竞争压力。

图 4:

## 2022 年损失记录按预期恶化

2022 年超过 2,000 万美元的上游损失 (迄今为止)

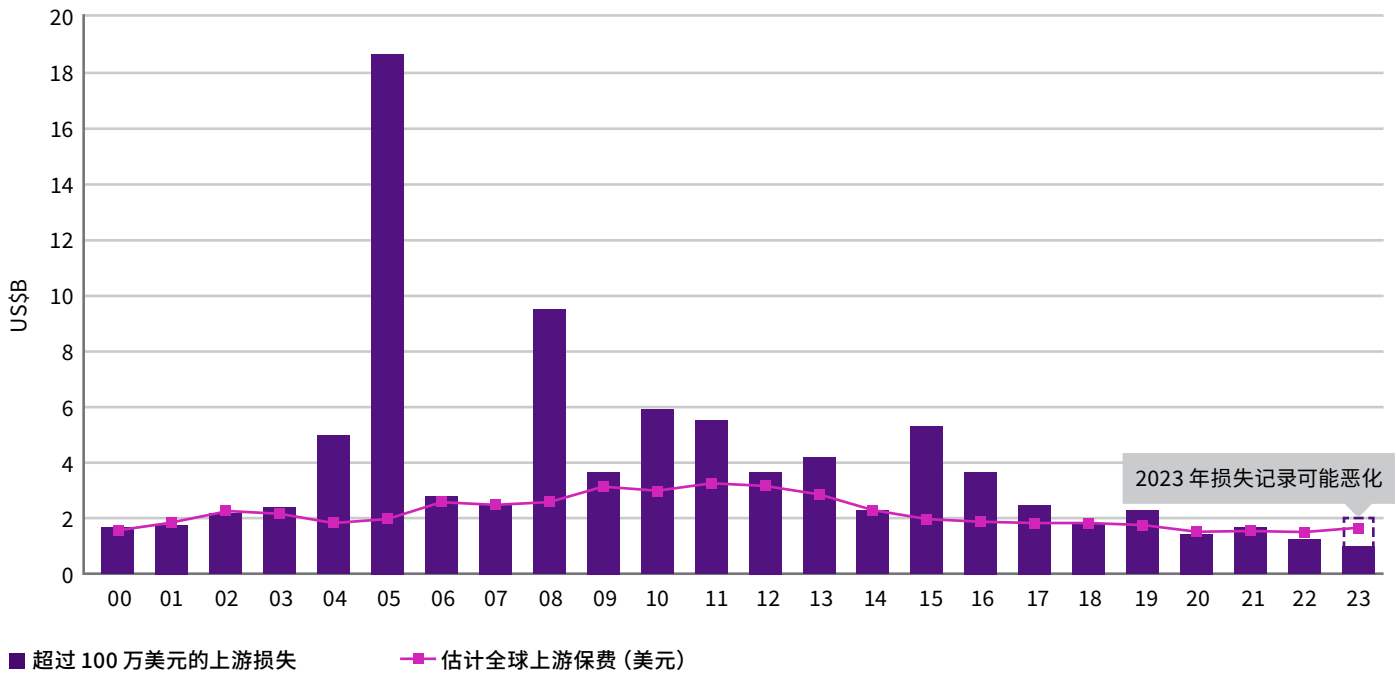
类型	原因	地区	PD 美元	OEE US\$	BI 美元	美元总计
平台	工艺不善/操作错误	欧洲	0	0	400,000,000	400,000,000
钻机	机械故障	拉丁美洲	0	92,000,000	0	92,000,000
SSCS	腐蚀	欧洲	0	19,000,000	56,250,000	75,250,000
井	未知	非洲	0	60,000,000	0	60,000,000
井	井喷无火灾	北美	57,000,000	0	0	57,000,000
工厂	火灾无爆炸	中东	0	45,000,000	0	45,000,000
船	机械故障	欧洲	0	37,000,000	0	37,000,000
平台	机械故障	欧洲	0	14,200,000	20,000,000	34,200,000
井	井喷无火灾	欧洲	21,300,000	0	10,600,000	31,900,000
管线	锚固/顶升/拖网	亚太地区	0	30,000,000	0	30,000,000
SSCS	锚固/顶升/拖网	非洲	0	30,000,000	0	30,000,000
井	井喷无火灾	拉丁美洲	29,000,000	0	0	29,000,000
平台	未知	亚太地区	0	27,000,000	0	27,000,000
井	井喷 + 火灾	北美	20,000,000	6,000,000	0	26,000,000
海上移动生产装置	冲击	亚太地区	0	24,500,000	0	24,500,000
钻机	火灾无爆炸	北美	0	20,100,000	0	20,100,000
海上移动生产装置	工艺不善/操作错误	亚太地区	0	20,000,000	0	20,000,000

包括现在的重大损失和其他事故的进一步恶化

来源: 截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW 能源损失数据库 (数字包括已投保和未投保损失)

图 5:

## 2023年的损失记录将恶化, 使其成为无利可图的一年

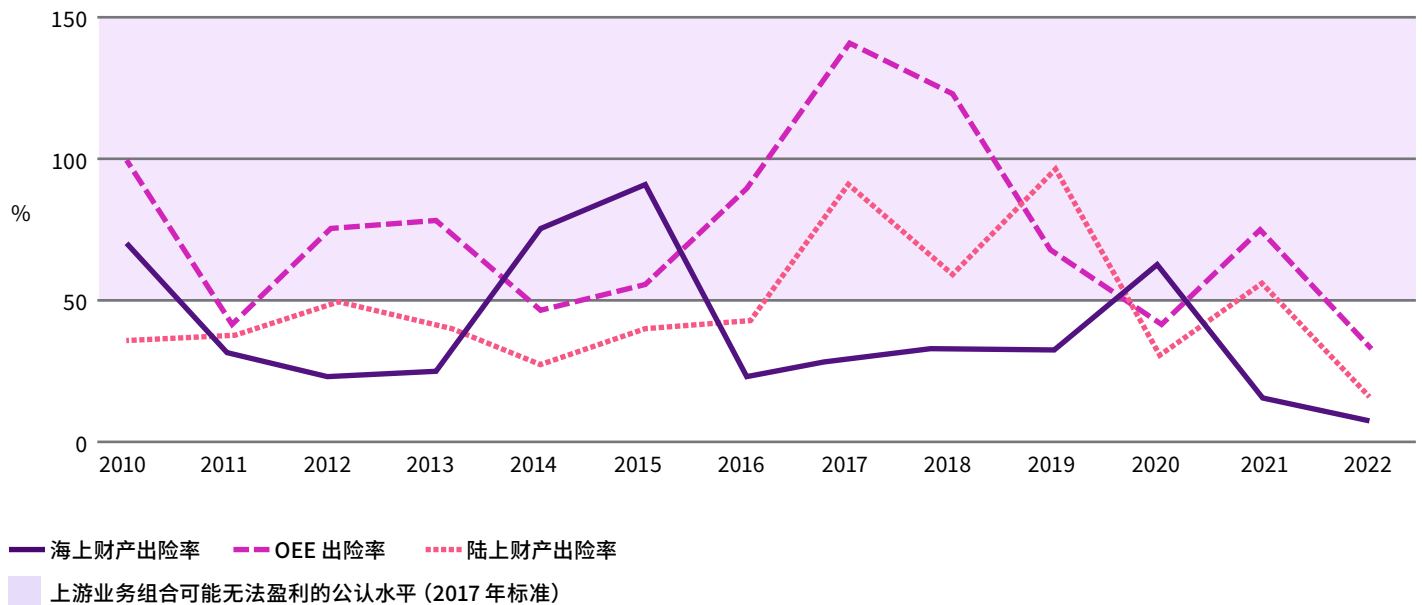


大额损失的发生率更高, 但承保投资组合中的损耗性风险敞口也更高

来源: 截至 2023 年 10 月 16 日的 WTW/WTW 能源损失数据库 (数字包括已投保和未投保损失)

图 6:

## 劳合社的上游业务组合在所有细分行业都盈利



劳合社所有上游业务组合数据均良好, 但预计仍会进一步恶化

来源: 劳合社市场协会 2023 年第二季度损失报告。“海上财产” - ET/EC/EM/EN 审计代码的组合。“OEE” EW、EY 和 EZ 审计代码的组合。“陆上财产” - EF 审计代码。



## 通货膨胀:上游不一样的情形

在应对加剧的全球通胀和供应链时间表的快速反应方面,上游市场仍然有些落后于下游市场和电力市场。虽然其他市场正在收紧条件并相应地调整费率,但大多数上游承保人只是单纯地询问客户是否考虑过通货膨胀因素,只有少数承保人应用了相关的限制或费率加成。这可能是由于许多客户自愿根据通货膨胀修改他们的价值,特别是在承包商业务上,我们经常看到保险价值增加15-20%。然而,很少有估值得到独立验证,而且市场并不倾向于要求这样做。

在北海等地区,我们没有看到同样的资产价值增长,因为老旧的基础设施不太可能被原样重置,特别是考虑到该地区雄心勃勃的净零排放目标以及这可能给替代基础设施带来制裁的复杂问题。如果客户为这些资产投保较低的价值,则他们必须充分保障任何部分损失,例如压缩机的更换成本。

我们还看到,不同的合资伙伴对同一资产提交的资产价值存在很大差异,这是基于他们对估计最大损失情景、可能的重建情景和油田/资产预期寿命的内部看法。

如果市场认为客户的资产被低估,他们可能会在续保时提高费率,以反映这种不足额投保的情况。

虽然我们预计市场对通货膨胀环境中的免赔额水平和等待期充足性的关注度会更多,但这尚未实现。

## 再保险市场影响尚未完全传递给直保客户

A在我们4月份能源市场报告中,保险公司正因相当严格的合约续转而陷入困境,市场正在谈论他们将不得不面临增加的再保险的条件和成本。

随着第一季度的过去,我们看到不同市场的反应存在分歧。拥有涵盖下游和上游的多种再保险项目的保险公司可能受到的打击最严重。由于乌克兰危机和政治暴力的损失,那些拥有包括航空在内的整个客户项目的市场也受到了沉重打击。然而,除了墨西哥湾风暴之外,那些拥有能源特定合约的保险人的待遇更为宽松。墨西哥湾风暴保障是1月1日合约续转中受打击最严重的地区,合约成本的增加传递给了直保客户。

总体而言,从成本增加的角度来看,再保险合同续转并不像许多市场预期的那么糟糕,但许多市场不得不接受显著增加的自留额。

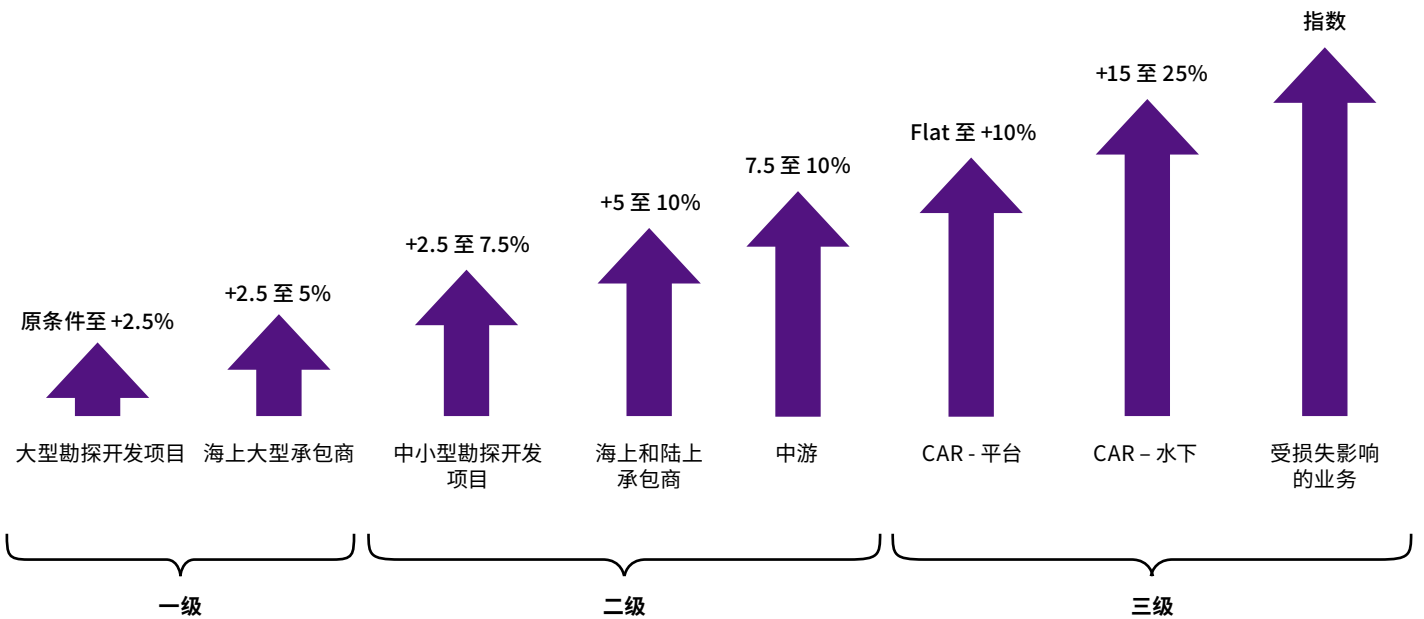
由于这些再保险合同续转的时间安排,许多1月1日的大型续转项目是在合约最后确定之前报价和排分的,因此错过了因合约成本增加而进行的任何调整。可能仅在2023年底,当承保人看到他们的全年数字,包括增加的自留水平时,直保市场将完全对2023年1月1日合约续转的影响做出反应。这可能导致2024年的费率条件截然不同。

2024年合约续转讨论刚刚开始,但我们预计上游能源组合在此次续转中不会受到区别对待。事实上,再保险公司可能会认为,通过去年自留水平的调整,他们已经充分解决了上游业务组合的问题,这导致直保保险公司的消耗损失更多。



图 7:

## 三级市场差异, 2023 年 11 月



### 三个层级的费率涨幅正在缩小

来源:WTW

#### 临时再保险

在我们4月份的能源市场报告中,我们表示,临时再保险可能会填补增加的再保险自留的缺口,但这种情况尚未发生,因为再保险保费成本上升尚未转嫁给直保客户。保险公司未能大幅提高保险费率,使其有足够的资金购买临时再保险,以补偿合约自留水平的提高。

相反,购买临时再保险的兴趣实际上已经放缓,现在更多的交易是在市场显著增长的可再生能源业务上完成的。

#### 海上可再生能源在上游业务组合中地位稳固

2023年,我们看到越来越多的上游保险公司向海上可再生能源进行多元化承保,以支持其客户完成能源转型,并收取了该行业的大量保费。对于大多数市场来说,海上可再生能源归为上游再保险合同里,因此他们能够在现有的合约结构里承保这些风险。

上游承保人热衷于承保运营风险,但大多数风险都是单个建造项目,包括完工后多年的运营风险。如果上游市场认真考虑扩大这些风险,他们就需要摆脱仅仅关注运营风险,并适应在4年或5年的保险期限内为建造项目提供保障。

这种对可再生能源的多元化承保使保险公司能够在未来的费率预期上保持坚定,因为他们将受益于可再生能源的保费,以抵消他们由于费率不足或风险选择而失去的任何业务。

然而,我们之前看到过这个故事,几年前市场转向多元化承保中游业务,但损失很快就困扰了他们,承保能力再次从该行业中缩减来。因此,上游市场在承保可再生能源风险方面是否具有更长的时间,还有待观察。

#### 领导力和市场

我们发现,不写可再生能源或下游业务的缺少多元化承保的市场更依赖于上游客户的大量保费规模,即使费率水平不符合他们的预期,也无法从这些大客户中退出。

相反,对于一些在自然资源方面承保多类业务的传统领导者来说,上游行业没有提供所需的资本回报。虽然过去几年的损失率是有利的,但很明显,不需要太多损失就可以将该业务组合推向无利可图的领域。

这些多元化市场在电力和下游行业的费率正在提高,因此并没有积极地报价来扩大其上游地位。尽管如此,我们看到这些市场继续重视长期的客户关系,并以具有竞争力的方式报价,以保持他们在现有优质业务的领导地位。

仍然有市场渴望保费,特别是那些在一级业务中没有强大地位的市场和那些希望发展业务组合的市场。一些市场在2023年有重大增长目标,而另一些市场正试图抵消过去两年的损失。

#### 定价:我们是否达到了市场的顶峰?

今年年初,保险公司表示,他们需要在该行业整体提高10%的保费水平,才能维持现状并支付再保险成本。然而,由于1月1日的大部分业务都错过了这些涨费,并且以更低的费率水平续转,许多承保人将远远低于这一目标。我们没有看到任何具体证据表明,本行业的其他部分和客户在今年晚些时候续转时,正在经历有意地坚挺,以满足这一总体费率预期。

随着时间的推移,市场的续转费率基本和去年持平,或只有2.5%左右的小幅上涨,尤其是对于最受欢迎和规模较大的业

务。第三方责任险仍有5%-10%的较大涨幅,但与整体保险安排相比,这部分保险的保费占比通常很小,也不会显著改变整体保险费率的变化。那些不太理想的业务,如建造险、陆上承包商和单独的井控险项目,仍面临更显著的费率上涨趋势。

2023年,墨西哥湾命名风暴的深水费率总体持平,而大陆架风险则出现了两位数的增长。

### 增长

对于能够证明在显著增长的客户来说,市场比过去更具商业性。他们为客户的收购提供有吸引力的增长折扣,因为这种增长带来的保费增加,使他们在费率上更具灵活性。

### 份额

事实证明,在商业市场小份额的排分方面,市场的竞争要激烈得多,这要么是因为大量风险被保留在中国等当地市场,要么是因为有自保参与。这些客户面临着来自承保人的激烈竞争,这些承保人都希望参与该小型排分的份额,但只有少数市场可以参与其中。到2024年,这些客户将继续看到最好的保险条件。更大的市场份额的排分,需要更多的市场来完成,将更难以最具竞争力的条件完成排分。单是商业市场份额的规模就足以使一个项目从一级转到二级。

### 竞争压力

在当前的市场环境中,经纪人需要测试现有首席提供的报价,以确保客户的保险条件保持竞争力。定期的对标报价和项目结构审查应构成客户续转策略的一部分,即便对于具有长期市场关系的客户也是如此。对于没有大量承保能力要求的项目,此市场评估操作可以产生有利的保险条件,并为经纪人提供与现有承保人的更大谈判筹码。

## 2024年的前景:未来的市场将充满活力

每年的后几个月,在合约续转之前,往往是一年中较为疲软的时期。但是,由于许多市场已经完成了预算,我们可能会在第四季度看到一些市场对竞争力保持沉默,特别是对于不太理想的业务,如建造险。

市场对建造险业务的选择性比我们长期以来所看到的都要严格。如果市场现在面对的是一个纯粹的海底项目,并且他们与作业者没有任何关系,那么他们更有可能拒绝。我们预计这种加剧的风险选择将持续到明年。

在运营业务方面,随着2024年1月1日几家承保人的潜在承保能力增加,我们可能会看到市场份额的进一步增长,因为保险公司正在寻求充分利用其新增的承保能力,这可能会进一步降低定价水平。

2023年,业务组合的重大额外损失和再保险自留水平的提高意味着承保人将仔细评估未来上游业务的盈利需求。尽管如此,他们可能会发现很难实现所需的费率增长。如果市场无法实现所需的费率增长,他们可能会转而探索更具效益的方式来承保业务。

这可能会增加管理总代理(MGA)的使用,保险公司可以通过这种方式以更经济的方式进入新的市场或细分市场,而无需承担设立业务线或区域办事处的成本。我们已经看到许多专业的MGA成立,以满足这一需求,无论是区域性的、部门性的还是更广泛的技术性的。此外,我们可能还会看到越来越多的“只跟随”的承保人的参与和/或建立,为市场提供一种成本效益高的方式来增加市场份额。

虽然MGA的具体使用可能非常有效,但应谨慎,因为这些安排通常不能为客户提供与直接承保人关系相同的长期服务。

随着我们进入年底续转季,上游行业的活跃市场应该会让客户感到鼓舞。尽管根据细分行业的不同,考虑方式有很大差异,但保险公司正在考虑客户的差异,无论是在规模、经营性质、地点、损失记录还是市场关系的持续时间方面。这突显了尽早与承保人和经纪人接触的重要性,以确保能够以最佳的方式安排保险。



Paul Braddock 自然资源全球业务条线 上游负责人  
[paul.braddock@wtwco.com](mailto:paul.braddock@wtwco.com)



Richard Burge WTW自然资源全球业务条线 首席排分官  
[richard.burge@wtwco.com](mailto:richard.burge@wtwco.com)



Jamie Lee WTW自然资源全球业务条线 北美上游 管理董事  
[jamie.lee@wtwco.com](mailto:jamie.lee@wtwco.com)





# 全球下游

## 2022年损失记录显著恶化,但前景光明

正如4月份能源市场回顾中所述,在2021年和2022年,我们看到市场出现重大损失,主要在石油和天然气领域,在化工和中游领域也是如此。这最终影响了下游市场和那些承担中游风险的上游保险公司。今年以来,2022年的损失准备金大幅恶化,我们的数据库目前记录的2022年损失超过80亿美元。

这种恶化主要是由于公估人减少或较晚进入事故现场,也有COVID的连锁效应或地方当局在损失发生后立即封锁现场的原因。因此,公估人在地方当局允许进入事故现场之前无法进入现场进行全面的损失计量,这导致严重延误损失计量,从而降低了保险公司初始储备金的准确性。这是准备金增加的一个关键因素,特别是后面提到的北美市场损失。

图 1:

## 下游承保环境, 2023 年Q4



2023年可观的承保利润将使市场变软。

来源:WTW

图 2:

## 2022 年损失记录显著恶化

2022 年下游亏损超过 7,500 万美元

类别	原因	国家/地区	PD 美元	BI 美元	美元总计
天然气厂	火灾 + 爆炸/VCE	北美	225,000,000	1,231,200,000	1,456,200,000
天然气厂	火灾 + 爆炸/VCE	北美	456,750,000	890,250,000	1,347,000,000
炼油厂	机械故障	欧洲	40,000,000	639,800,000	679,800,000
炼油厂	火灾 + 爆炸/VCE	北美	75,000,000	495,500,000	570,500,000
炼油厂	火灾 + 爆炸/VCE	欧洲	55,000,000	440,000,000	495,000,000
天然气厂	防火无爆炸	中东	13,600,000	228,440,000	242,040,000
天然气厂	火灾 + 爆炸/VCE	北美	160,000,000	45,000,000	205,000,000
储罐场/终端	未知	拉丁美洲	119,000,000	72,000,000	191,000,000
石化	机械故障	中东	34,200,000	150,000,000	184,200,000
炼油厂	火灾 + 爆炸/VCE	亚太地区	28,000,000	122,500,000	150,500,000
储罐场/终端	闪电 + 火灾	拉丁美洲	138,000,000	0	138,000,000
化学品	机械故障	北美	50,000,000	78,558,800	128,558,800
天然气厂	恶劣天气	北美	8,438,835	118,000,000	126,438,835
管道	影响	亚太地区	2,000,000	109,000,000	111,000,000
石化	机械故障	亚太地区	59,500,000	43,800,000	103,300,000
炼油厂	火灾, 无爆炸	欧洲	4,238,000	90,000,000	94,238,000
管道	管道破裂	北美	11,000,000	80,000,000	91,000,000
炼油厂	火灾, 无爆炸	欧洲	18,700,000	69,800,000	88,500,000
化学品	污染	北美	8,300,000	80,000,000	88,300,000
化学品	机械故障	北美	13,000,000	65,000,000	78,000,000
炼油厂	机械故障	欧洲	1,500,000	76,400,000	77,900,000
石化	供应中断	中东	8,000,000	69,000,000	77,000,000

### 2022 年发生的一些非常广泛的巨灾损失使 BI 成为保险公司的重点

来源:截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW 能源损失数据库(数据包括已投保和未投保损失)

但为什么 2021 年和 2022 年的损失如此普遍? 新冠疫情和由此产生的低油价环境无疑导致现场训练有素和经验丰富的人员减少。再加上 2021 年和 2022 年出色的炼油利润, 导致客户推行扭亏为盈并满负荷运行生产设备, 很明显这是为什么这些年的损失事故发生率更高的原因。

2023 年出现一些“复苏迹象”。到目前为止, 下游市场只有两笔大额损失, 还有一些较小的消耗式损失。到目前为止, 2023 年的总损失记录刚刚超过 18 亿美元, 我们预计其中最大的损失准备金将减少, 进一步改善保险公司的地位。如果损失趋势在 2023 年剩下的时间内仍然是良好的, 我们预计对于下游承保市场来说会是利润丰厚的一年, 我们认为这将创造一个更温和的定价环境。

图 3:

## 2023年损失记录中已出现两笔大额损失

2023 年超过 2000 万美元的下游损失 (迄今为止)

类别	原因	国家/地区	PD 美元	BI 美元	美元总计
炼油厂	火灾 + 爆炸/VCE	北美	35,000,000	862,296,000	897,296,000
石化	火灾 + 爆炸/VCE	北美	275,000,000	275,000,000	550,000,000
炼油厂	火灾, 无爆炸	欧洲	25,000,000	66,000,000	91,000,000
炼油厂	影响	亚太地区	4,550,000	68,640,000	73,190,000
化学品	火灾 + 爆炸/VCE	北美	11,500,000	26,000,000	37,500,000
化学品	倒塌	亚太地区	10,000,000	24,600,000	34,600,000
炼油厂	影响	北美	14,765,000	12,000,000	26,765,000
化学品	机械故障	北美	10,000,000	16,500,000	26,500,000
天然气厂	机械故障	中东	20,000,000	3,000,000	23,000,000

到目前为止, 两笔大额损失超过 5 亿美元, 但小额损失更少

来源: 截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW 能源损失数据库 (数据包括已投保和未投保损失)

### 预计 2024 年承保能力将增加

2023 年全年承保能力总体上保持稳定, 没那么成熟的保险公司现在更愿意部署更多的承保能力在一些大规模项目上面。展望 2024 年, 我们知道一些新成员将加入承保市场, 我们预计, 在 2023 年强劲且有利可图的承保业绩的支持下, 许多现有的保险公司在其再保险合同续保期间将会推动承保能力增加。MGA (Managing General Agent, 即授权承保代理) 也越来越受欢迎, 有助于进一步提高承保能力, 这应该会带来更多的竞争, 对买家来说是个好消息。

区域承保能力仍然发挥着关键作用, 特别是在中东, 仍然有充足的承保能力并对当地业务有着很大兴趣。由于下游和上游行业的大量建设, 当地承保市场十分活跃。

在世界其他地方, 我们看到一些当地的承保能力被带回伦敦, 以“去区域化”的举措, 我们将继续监测最近这种核保的集中是否会成为一种趋势, 这种趋势将与下游能源市场的其他(再)保险公司一起形成势头。

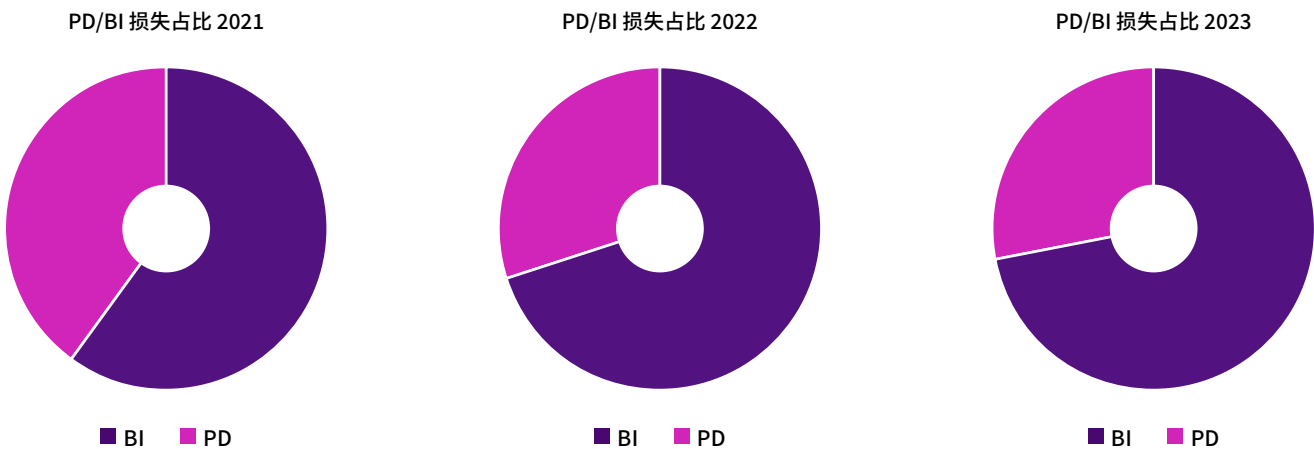
市场在 ESG 的立场上仍然分散, 一些欧洲保险公司采取了最强硬的立场, 我们将继续监测保险公司不断变化的 ESG 立场对未来承保能力的影响。

### BI 的保障仍然是重点

BI 的保障仍然是市场的持续关注点, 特别是考虑到 2022 年和 2023 年损失中重要额 BI 因素, 尤其是在美国。

图 4:

## PD/BI 损失占比, 2022-2023 年



来源:截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW 能源损失数据库/WTW

承运商正在继续规范化和缩小业务BI条款中的波动性因素,以减少潜在索赔金额的不确定性。客户可以作为应对的一种方法是提供完整、最新的BI表格,但我们确实发现,由于董事会向风险管理人员发出的指示,许多客户仍然不愿意这样做。

我们将密切关注 2024 年 1 月 1 日再保险合同续保的另一个重点领域是罢工、暴乱和民众骚乱 (SRCC) 将受到影响。再保险公司受到与能源领域客户无关的 SRCC 损失的影响。虽然一些条约已经除外了 SRCC,但我们预计再保险公司将在 2024 年 1 月 1 日进一步收紧现有的 SRCC 除外条款,适用于尚未被其一切险保单产生影响的保险公司。在2023年,我们越来越多地看到直保保险公司对愿意提供SRCC保障的地区变得更加挑剔,并且在提供保障的地区降低了分项限额。如果这种趋势持续下去,我们可以设想SRCC的保障将追随政治暴力和恐怖主义的路线,成为特殊市场的特有保障。

保险公司正在密切关注当前中东地区的不稳定将如何影响市场。由于下游资产大量集中在该地区,直接冲突地区以外的任何升级都可能对市场造成非常不安的影响,并影响未来的市场动态。

### 现在独立验证资产价值

许多客户现在使用主流的估值公司来独立验证他们的资产计划,这受到了市场的好评。然而,估值报告可能需要很长时间才能出具,在某些情况下,报告使客户对他们的增长规模大为震惊。当然这的确会对保费产生连锁效应,经纪人需要确保在过去几年中,保险公司认为的不足额投保的负面评价不会体现在费率中,这样客户不会因价值通胀而受到双重收费的惩罚。

### 定价:市场已准备好转向

以往,保险公司在进入第四季度时收入往往大幅低于预算目标,并争取业务以完成全年预算目标。因此,12月历来是一年中最适合的续保的月份之一,但最近却成为最糟糕的续保日期,因为许多保险公司已经达到了他们的年终预算目标。虽然我们从一些保险公司那里听到,他们今年不需要写任何可能影响他们当前盈利组合的新业务,但仍有一些市场试图超出预算以弥补2021年和2022年的赔付损失,这可能会抵消年底对竞争力的抑制。

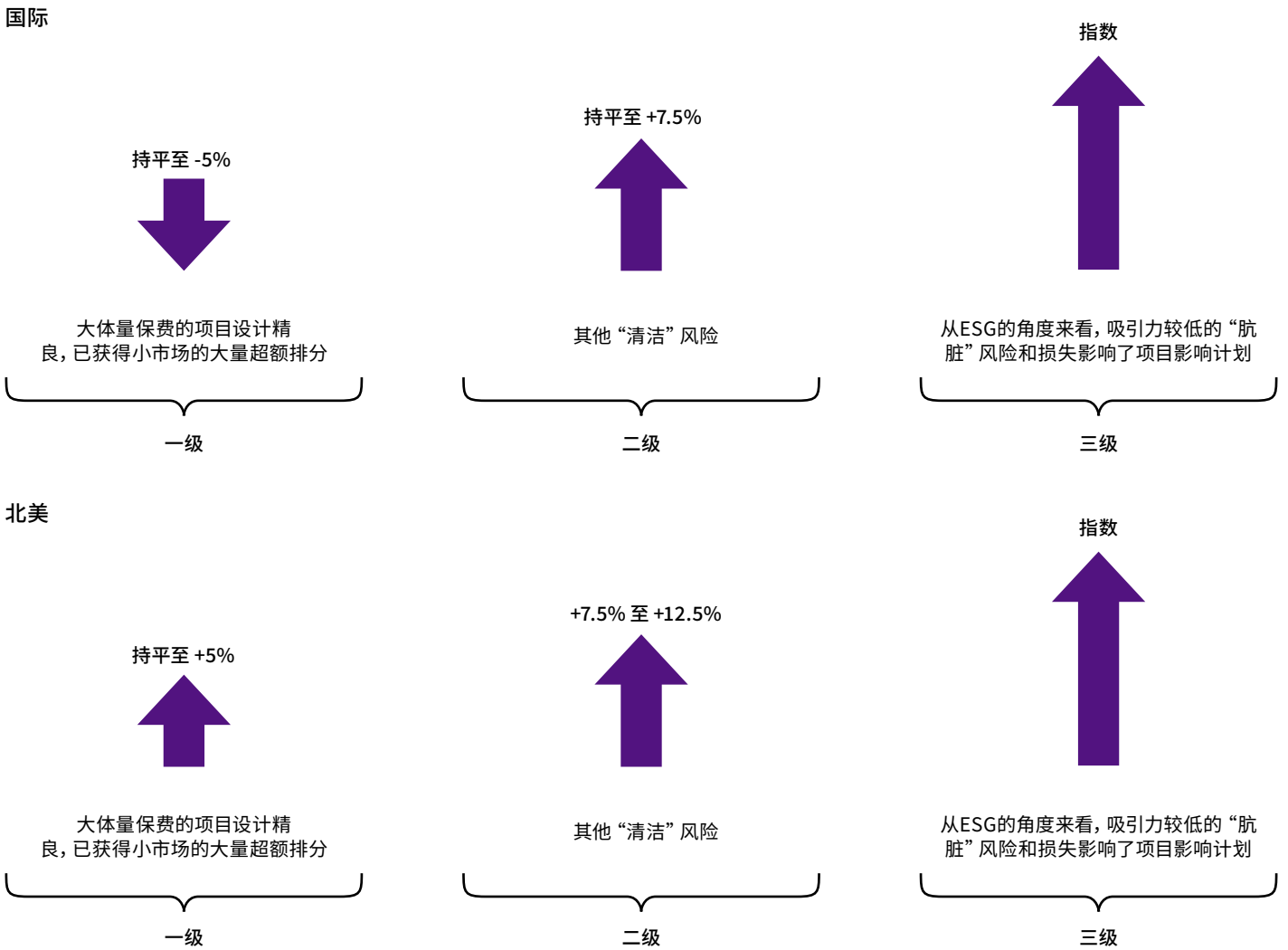
虽然已经对趋硬的市场踩了刹车,但我们看到客户之间存在明显的差异,每个风险根据具体情况单独评估,费率变动因地区和风险敞口而异。

市场的三级分化仍然存在。有着精心设计风险的一级客户的风险、小型公开市场份额、无出险记录的常规PD和BI的费率在持平到-5%之间。对于二级客户,我们预计费率在持平至+7.5%之间。然而,我们注意到,一级和二级客户之间的差异正在缩小,我们已经看到,模范客户被归类为二级客户,仅仅是因为他们提供了大量商业市场份额。对于已经有损失记录并且拥有不太规范的工程设计的三级客户,费率继续呈指数级上升,我们看到由于缺乏承保人偏好,没有完成全部份额的排分的趋势在不断增加。

北美风险市场仍然显示出较少的疲软迹象,这可能是由于该地区的损失记录占很大比例,但对于最受青睐的业务,保险公司现在正在向持平费率至小幅上涨5%费率的趋势发展。

图 5:

## 当前下游市场费率变动, 2023 年 11 月



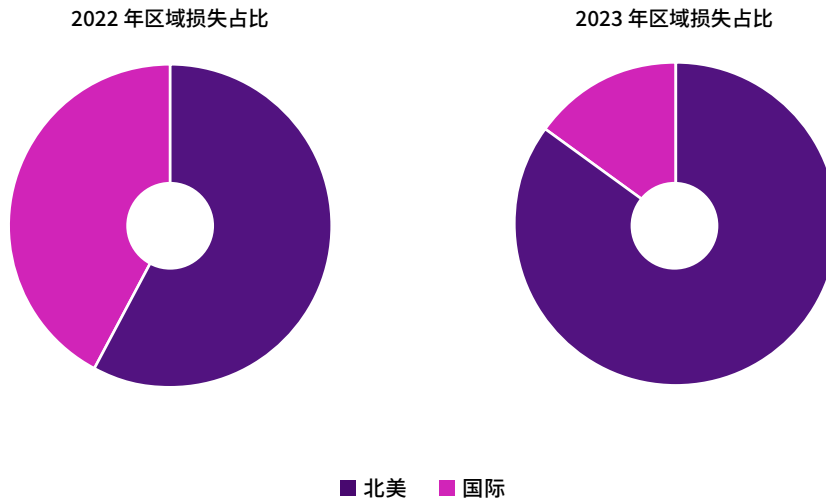
国际市场开始触底反弹, 然而北美市场费率仍呈增长态势

来源: WTW



图 6:

## 区域损失占比, 2022-23 年



来源:截至 2023 年 10 月 3 日的 WTW/WTW 能源损失数据库

### 区域风险差异化

从上图可以明显看出,大多数损失记录都来自北美市场。由于这一点以及世界其他一些地区的诉讼较少,我们看到国际市场和北美市场之间的费率存在明显的差异。亚洲和中东地区强劲的市场进一步加剧了这种情况,保险公司热衷于承保本地风险。这种额外的本地承保能力推动了区域排分的竞争性价格,但这些市场不愿意或不能(由于合约限制)在 西欧或北美承保风险。

### 自然灾害仍然是焦点

与过去 18 个月相比,某些地区的自然灾害 (Nat Cat) 率增加了三到四倍,这是由于区域风险累积造成的,例如在美国德克萨

斯州。这种累积导致许多保险公司用完了可用的累计承保能力,因此,对于此有限承保能力的剩余部分,费率更高。

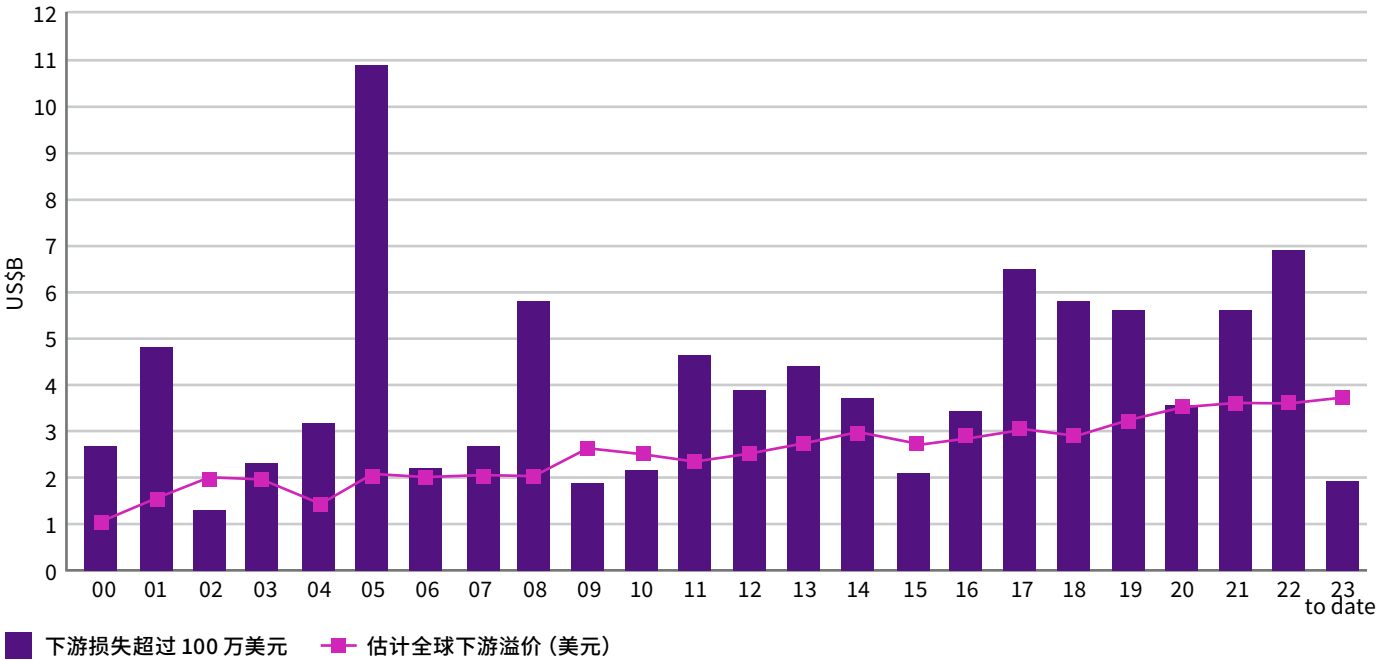
我们越来越多地看到与自然灾害相关的损失发生在世界上意想不到的地方,因为以前良好的地区正显示出受气候变化影响的迹象。我们看到泰国洪水,阿曼的飓风和洪水,甚至马耳他的风暴页造成了损失。市场担心这些不断增加的意外,更重要的是未定价的自然灾害风险敞口可能影响其未来的投资组合。

对客户来说,保持领先地位是很重要的,他们可以帮助市场准确评估他们的风险,通过使用分析和风险建模来提供合适的产品,以佐证他们的承保意见。

图 7:

## 损失和保费收入

2000 - 2023 年 WELD 下游损失 (超过 100 万美元) 与预计的全球下游保费收入对比



因为保费收入水平趋于平缓, 近期亏损记录破坏投资组合盈利能力

来源: 截至 2023 年 10 月 16 日的 Willis Towers Watson/WTW 能源损失数据库 (数据包括已投保和未投保损失)

### 2024 年复苏迹象

从上图可以看出, 尽管过去几年投资组合表现不佳, 但 2023 年的所有迹象都是积极的, 下游保险公司可能会以较低的综合比率和优异的利润率结束今年。展望 2024 年, 我们认为承销商将面临更大的管理压力, 要求其投资组合出现增长, 特别是如果市场在 2023 年结束时像目前一样盈利。

在过去的几个月里, 我们越来越多地看到保险公司希望向他们最青睐的客户提供长期协议, 这是一个明确的迹象, 表明保险公司认为我们处于市场领先地位, 并希望锁定当前的价格水平。

在下游市场的新发展中, 我们甚至看到一些无法取消的长期协议提供给设计精良的蓝筹客户, 包括随后几年降低费率, 以认识到市场周期可能的变化。保险公司正在寻求在更长的时间内确保其在优先业务上的地位, 事实上, 这种发展可能会进一步软化市场。

总体而言, 在我们展望 2024 年时, 所有迹象都表明市场周期的转变对买家有利。



**Andrew Brunero**  
是 WTW 自然资源全球业务线下游经纪全球负责人。  
[andrew.brunero@wtwco.com](mailto:andrew.brunero@wtwco.com)



**Michael Buckle**  
是 WTW 自然资源全球业务线下游伦敦负责人。  
[michael.buckle@wtwco.com](mailto:michael.buckle@wtwco.com)



**Adam Barber-Murray**  
是 WTW 自然资源全球业务线下游经纪 GB 的负责人。  
[adam.barber-murray@wtwco.com](mailto:adam.barber-murray@wtwco.com)



# 国际责任

## 明媚的高地还是虚假的黎明：国际能源责任险何去何从？

2023年承保能力相对稳定，没有重大能源责任险索赔，费率增长放缓。市场现在是否回到了费率中性位，甚至（悄悄地）回到了被遗忘已久的降费领域？

虽然这些动态对保险买家来说是积极的，但有一些潜在的担忧，提醒人们不要过早庆祝。简而言之：总体趋势是积极的，谨慎的乐观是合理的，但一些负面因素仍令人深思。

### 扭亏为盈：责任险承保业绩

劳合社在2023年3月公布的最新年度业绩显示，责任险作为一个类别，终于恢复了承保利润 - 这是8年来的第一次。

虽然劳合社的结果仅代表全球责任险市场的一部分，但却是非常重要的，包括所有的责任险（包括董事和高管责任险和金融险、网络风险和意外和健康险），但它们仍然是一般责任保险行业整体健康状况的晴雨表。

图 1:

## 劳合社责任险年度业绩：

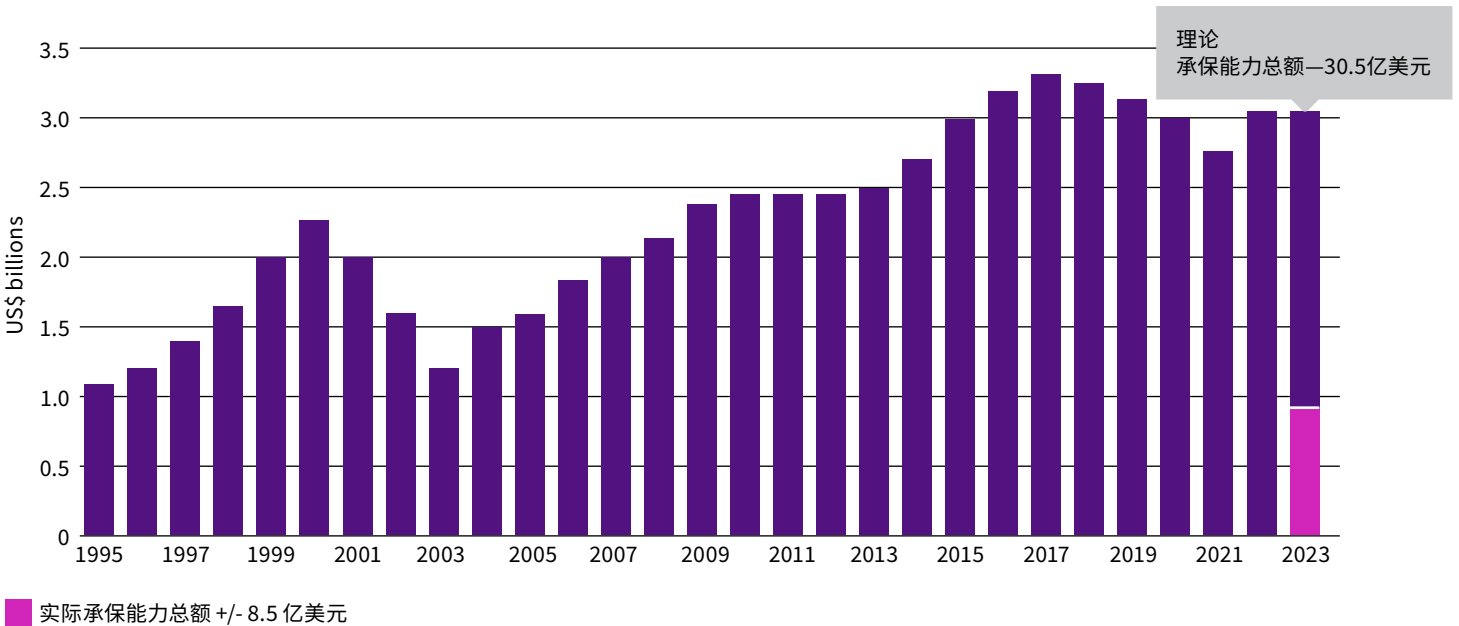
年	承保毛保费总额 百万英镑	综合 成本率 %	承保结果 £m
2014	4,959	98.1	74
2015	5,764	100.1	(5)
2016	7,131	102.7	(146)
2017	8,464	103.1	(189)
2018	9,094	102.9	(183)
2019	9,459	105.7	(390)
2020	9,067	110.3	(688)
2021	10,360	100.3	(17)
2022	12,987	93.7	536

来源:WTW

图 2:

## 市场能力:她走稳...

公布的全球责任保险总产能继续追踪约 30.5 亿美元,实际产能约为 8.5 亿美元,如下全球责任能力图表所示:



来源:WTW

这种明显的停滞隐藏了一些潜在的变化。实际上,由于某些现有保险公司的承保规模增加,以及一些有限的额外新增承保能力,额外的承保能力已经有了一定程度的涌入。然而,这已经被其他保险公司的承保规模收缩所抵消,这些保险公司已经减少了对合约再保险的投资,减少了他们的整体承保规模。

令人鼓舞的是,某些保险公司和劳合社将承保能力部署到底层或首个超赔层,这有助于竞争。我们还预计,2024年1月1日(如果不是更早的话)将有一家新的大型保险公司进入国际能源责任市场。

### 合约与临时再保险:王座背后的权力

正如被保险人所知,大多数保险公司依靠合约再保险和临时再保险来支持和增加自己的净承保能力。因此,保险买家所经历的定价和费率变化不仅受保险公司自身盈利能力的影响,还受其再保险成本的影响。

2023年Q1续转的许多重要条约都出现了涨费,尽管并不像最初担心的那么严重。有趣的是,一些在2023年7月1日续转合约的保险公司面临着实质性的费率上调。一家保险公司得到再保报价要提高20%的费率,最终由于直接市场无法承受这样的增长,而选择不购买以往同样水平的合约承保能力。

虽然保险公司经常选择提高他们的自留额以进一步减轻影响,但10%的增长更为常见。

现在所有人的目光都集中在即将到来的2023年底/2024年第一季度,因为他将强烈影响2024年责任险费率的未来环境。

### 临分能力开始枯竭了吗?

当合约能力仍然相对丰富,同时合约再保险谈判的重点起赔点、盈利水平和美国风险敞口(考虑到该地区的损失,合约再保险公司特别关注的一个问题),一个更令人担忧的趋势是,临分再保险人对能源责任再保险业务的兴趣正在减弱。临分再保险公司对许多能源保险公司即将面临的日益严重的ESG问题持谨慎态度,他们选择削减承保能力,变得更加挑剔,并更多地关注其他行业。

### 能源责任损失

劳合社的经营结果为责任险的整体盈利能力,而这个盈利能力因行业和地区而有所不同。

#### 地区差异:

我们单独的北美责任险评论考虑了最易受诉讼和损失影响的地区的市场状况。虽然这对国际市场来说是一个单独的动态,但应注意的是,许多主要的国际责任险承保人也在美国开展业务,他们的投资组合仍然容易受到美国损失的影响。这反映在合约再保险公司越来越关注其投资组合中美国风险敞口的数量,以及具有美国风险敞口的国际业务的直接责任保险能力的收缩。

对于能源承保人来说,拉丁美洲在司法管辖权、自然灾害和管线维护问题上仍然是一个谨慎的地区。该地区存在一些管理质量良好的风险,保险公司高度谨慎,将这些风险和缺乏成熟管辖权的国家的不太喜欢的业务区分开来。良好的信息、完整的查勘报告以及更紧密的保险公司/客户和分出人关系对帮助被保险人实现差异化和取得最佳结果至关重要。

## 各行业的变化:

我们已经评论说,2023年相对来说没有重大的能源责任损失。然而,盈利能力受到前一年恶化和一系列中小型索赔的影响。

例如:以终端运营商为例,最初估计损失1.5亿美元,后来变成4.5亿美元,现在一些保险公司预留准备金超过6亿美元。

此外,中小型管线污染索赔也普遍存在,索赔金额在1000万美元至2500万美元之间,这直接影响了许多底层能源保险公司的净自留额。

对能源责任承保人的投资组合造成最大损失的领域是:管线/中游、海上码头、美国汽车(如适用)和野火索赔(尤其是来自电力公司)。承保人也对造成损失的海上风险保持更谨慎的态度,包括租船人责任和码头运营商责任的超赔险。

## 通货膨胀:已经是“去年”或还是一个问题?

我们过去曾区分过社会通货膨胀和经济通货膨胀,这种区分对责任险来说仍然特别重要。虽然经济通胀仍然持续,但随着全球通胀水平开始放缓,其影响正在减弱。因此,默认的+5%至+7%的自动加载通胀系数不再是必需的标准。

然而,社会通货膨胀仍然是一个持续不断的问题。由于责任险是一个长尾类别,通货膨胀的考虑也需要更长的时间,因此对前一年损失准备金恶化的影响正在显现。

一家保险公司引用了澳大利亚的一例人身伤害索赔案例,在这个案例中,其人均索赔金额增加了四倍以上。终端运营商损失是过去一年损失恶化的另一个例子,越来越多的索赔正在渗透进来。

## 区域差异仍然存在

与以往一样,各区域的趋势和现行费率各不相同。许多地区拥有强大且不断增长的本地市场承保能力,这对费率的上升带来了下行压力。在澳大利亚、中东和拉丁美洲尤其如此,在这些地区,健康的当地竞争正在减缓费率的增长,在某些情况下,可以实现原费率续保,甚至适度降价,特别是对于购买较小限额和风险状况不复杂的投保人来说。要求更高限额及或更复杂保险范围的客户将受到英国/欧洲和百慕大全球市场条件的制约。

## 现行评级等级

那么,在国际/全球市场中,能源责任险的现行费率是多少?与以往一样,范围很广,取决于行业类型、位置、限额和风险类别(陆上、陆上/海上、海上等)。

自2023年1月1日起,保险公司的能源责任险平均费率增长了中位数到高个位数(大部分在+6%至+7%范围内,有一个刚刚超过+10%)。那些美国和/或更多损失的重工业领域风险,包括野火险(其费率增长了+110%至+220%)和水险/海上风险敞口,费率上涨会更高。那些服务提供商/承包商业务,费率涨幅较低(+3%至+5%),这是受到主流综合责任险市场竞争加剧的推动。

## 承保范围考虑因素

虽然费率上涨已经引起了热议,但保险范围仍然是保险公司关注的重点。在最新的行业措辞中,有一种回归核心保险的趋势,例如,一家大型保险公司在(非能源)责任险发生重大职业责任索赔后,不再将职业赔偿保险作为其综合责任产品的一部分。更具体地说,PFAS和气候变化是两个最常用的紧急限制。

## PFAS:刚出油锅,又入火坑?

以前,我们曾提到,由于潜在的健康担忧和它们在环境中的极端持续性,全氟和多氟烷基物质(PFAS)普遍被除外。虽然只有某些能源和石化公司可能直接涉及PFAS作为一种产品,但由于其高效的阻燃性能,PFAS仍被广泛用作消防泡沫的组成部分。早期的PFAS除外条款允许在这方面进行某些回购,但许多国际保险公司往往受到合约限制的推动,越来越倾向于适用广泛的限制性条款,最明显的是LMA 5595。被保险人只有证明没有PFAS产品或消防泡沫风险才可以成功避免此类除外条款。被保险人面临的挑战是,在除外PFAS接触的同时,确保他们不限制火灾蔓延风险,否则他们可能会将一个潜在的责任除外风险换成另一个。希望无氟灭火泡沫的持续发展和改进能够解决这一难题。

## 气候变化责任除外:夸夸其谈还是合理担忧?

将气候变化除外的现象越来越普遍。保险公司认为,由于对突发和意外污染的限制,渐进污染将被排除在外,保险公司及其合约再保险公司正在推动措辞的确定性和明确性。保险经纪人关注的是这些免责条款的广度和变化,以及意外结果的规律。例如,甲烷气体爆炸不应该因为“温室气体责任”被粗略地排除在外。

## 未来会怎样?

有几个相互矛盾的因素将影响2024年的国际能源市场定价和承保能力。

社会通货膨胀仍然是一个令人担忧的问题,同样令人担忧的还有先前预留损失的恶化、临分能力的减少以及一些直保公司希望减少其能源业务方面的风险敞口和业务规模。我们预计2024年将出现一些新承保能力,区域市场竞争日益激烈,合约再保险续保价格可能会有所缓解。

我们预计将看到现有费率的进一步放缓,平均费率增幅将在2024年降至较低的个位数。统一费率或真正的降价会很快到来吗?在一些有限的情况和地区,它已经做到了,但明智的做法是,2023年剩余时间采用中位数的前瞻性预算方法,2024年放宽到低位数(不包括敞口调整后的费率变化)。显然,不同行业的风险有所不同,海上、水险、美国或管线风险敞口较大,预计将有更高的增幅。

有争议的是,一些保险公司认为这可能是虚构的或不可持续的疲软,随后随着未来承保能力退出能源责任市场,ESG相关费率反弹,推动价格回升。

当然,保险公司对如何部署其承保能力的关注度和选择性有所提高。煤炭,水力压裂和北极钻井的被保险人已经经历了严重的承保能力限制,一些保险公司已经完全退出了碳氢化合物市场。

随着对低碳保险投资的竞争不断加剧,那些能够最好地阐明和证明其低碳转型计划的保险公司将继续获得最广泛的承保能力和最优惠的费率。



Mike Newsom Davis是WTW自然资源全球业务部全球责任险负责人。  
[mike.newsom-davis@wtwco.com](mailto:mike.newsom-davis@wtwco.com)



# 北美能源责任

## 底层责任

底层责任市场，包括工伤赔偿、综合责任险、汽车责任险，从大多数自然资源领域的定价和承保能力角度来看，继续处于稳定的整体地位。这是由于可管理的限额组合，有助于减少索赔严重程度增加的影响，增加对风险转移起赔点的关注和大量可用承保能力。

由于许多底层责任险保险公司每年都有激进的新业务增长目标，我们怀疑这将持续到2024年，因此客户应该能够在竞争的保险公司提供的各种选择中进行挑选，我们预测，稳定的市场承保能力和增长需求的结合很可能在2024年阻止底层责任险保险公司以任何有意义的方式涨价。

## 汽车责任

COVID-19 大流行导致了大量法院案件积压，现在案件正在减少，因此，在前几年和2022-2023保单年度，汽车责任判决和和解的速度继续以令人不安的方向发展。资金充足的原告律师事务所以继续专注于商业汽车诉讼，而且由于过度活动和分心驾驶，事故发生的频率正在增加。

过去被认为是中立的司法管辖区现在倾向于对原告友好，例如在Permian Basin等地。据报道，2022年商业汽车保险综合赔付率在2022年上升至105.4%，这是该行业持续的社会和经济通胀的明确指标。由于上述因素，尽管美国主要汽车责任保险公司的费率稳定上涨了7至8年，但运营商盈利能力仍面临压力。现有保险公司仍然要求在汽车责任险续保费率增加到中位数到高个位数，一些保险公司甚至要求将费率增加到两位数，因为他们试图在不断具有挑战性的环境中恢复盈利能力。我们

已经看到租车索赔的增加，在这些索赔中，租车公司未能维持或证明足够的保险限额，导致了对租车公司的企业项目做出了重大判决，近年来律师已经开始瞄准“更有钱的人”。展望2024年，我们预计现有保险公司将继续寻求提高续保费率，持续关注风险转移附着点，并努力“适当调整”其投资组合。至关重要的是，所有行业的保险公司都强调采取控制措施，以便在充满挑战的环境中使其计划与众不同。

## 综合责任保险

现有中游和下游业务保险公司目前正在为历史上盈利的业务寻求低个位数的续保费率，并在某些情况下向现有客户提供固定费率的续保。随着一家伦敦承保能力支持的大型美国市场的退出，海上运营业务受到严重影响，许多被保险人转向伦敦市场，购买首层综合责任保险。在许多情况下，这导致了保费的大幅上涨，同时也增加了对《路易斯安那油田反赔偿法案》中Marcel Exceptions的严格遵守。国内陆上运营能力仍然充足，美国和伦敦的多家保险公司愿意在适当控制的情况下，以具有竞争力的价格为盈利的保险公司提供综合责任保险。油田服务行业的“投诉”索赔金额出现了令人不安的上升趋势，运营商开始审查该行业的某些类别，以应对不断上升的工伤诉讼索赔成本。虽然目前该行业仍有充足的承保能力，但随着我们进入2024年，确实需要监测这一发展。

## 工伤赔偿

对于中游/下游/化工和上游的首层责任保险公司来说，工伤赔偿一直是一个持续盈利的业务线，从价格角度来看，工伤赔偿保持稳定，现有保险公司的续保价格持平，费率可能会小幅下降。由于油田服务公司和工业承包商的工伤

严重程度有所上升,如果他们的损失记录不好,那么他们将获得更大的涨幅。然而,对于大多数能源行业来说,工伤赔偿仍然是整体盈利能力的主要推动力,这有助于抵消美国汽车责任险市场面临的挑战。

由于在2023年续保周期中考虑了工资通胀,我们预计2024年不会再出现影响续保的更大工资风险。

我们预计2024年将反映当前环境,承保能力充足,保险公司为大多数行业提供平稳续保,甚至小幅减少盈利计划。

## 超赔责任

许多保险公司在2023年遇到了挑战,在许多情况下,由于上述提及的伦敦支持的承保能力撤出导致承保能力大幅损失,导致他们遭受了2019-2020年艰难市场情况。

除此之外,我们还看到了另一家主要保险公司的退出,该公司之前涵盖了能源行业的所有业务类别,这影响了许多保险公司,并迫使客户更换其超赔责任分层保单的承保能力。严重的汽车责任索赔诉讼继续削弱国内和国外承保人的盈利能力,而工伤事故的严重程度也出现了惊人的上升,这已经影响了提供底层2500万美元责任险保障的保险公司。正如上面的汽车责任部分所提到的,保险公司开始关注租车责任诉讼索赔的上升,因为原告的律师开始关注租车公司,因为他们在代表受害方提起诉讼时寻求“更深的口袋”。

## 上游

经过一段较长时期的相对繁荣后,上游超赔责任险失去了一个主要首席承保人,这对2023年的续保定价产生了负面影响。海上风险受到的影响最大,由于成本增加,大多数续保都转移到了伦敦市场,购买底层和首席承保能力。曾经利用上述提及的伦敦合约承保能力的陆上风险能够在国内和伦敦市场找到充足的承保能力,但该合约曾经提供的7,500万美元承保能力的丢失对2023年的许多续保产生了负面影响。因此,许多国内市场在上半年实现了年度新业务预算目标,使上游保险公司在2023年下半年承保的风险方面更加挑剔。然而,由于预算将在2024年重新设定,我们预计美国和伦敦市场将稳定下来,这两个市场提供了大部分承保能力,并有可能有新的承保能力加入。

## 油田服务

在过去12个月里,由于工伤诉讼判决和和解的严重性增加,导致综合责任险/超额责任险索赔大幅上升,油田服务领域面临更大的挑战。Permian Basin等集中地区的活动增加也导致严重的汽车责任索赔增加,这影响了提供首个超赔层2,500万美元责任的保险公司。此外,最后一家提供2,500万美元承保能力的承保人,在年中将其承保能力降至1,000万美元,这增加了2023年下半年续保的投保人的成本。

这类综合责任险和汽车责任险索赔的增加,对起赔点和续保定价以及限额造成了持续的压力。虽然对该行业仍有充足的承保能力,但突出工作场所和汽车安全实践以及招聘标准,以获得最佳条款条件。

## 中游和下游

中游和下游领域的第三方索赔都出现了上升,在这些领域,大量判决和和解已经超出了约定的责任险限额,并影响了责任险结构。尽管2023年的严重亏损有所上升,但下游的承保能力总体保持稳定,中游的承保能力在过去12个月有所增加,风险转移起赔点同比保持一致。随着针对租赁公司的索赔开始增加,某些承保人已经开始关注第三方运输公司的限制要求和证据。尽管存在这些挑战,但我们预计,对于没有损失记录的客户而言,市场在2024年不会发生显著变化,因为费率水平在2023年下半年开始趋平。

## 市场担忧

### 索赔趋势

虽然北美能源超赔责任险定价似乎已经稳定在大多数细分市场可接受的水平,并且承保能力保持稳定,但前几年直接导致市场坚挺的潜在问题仍然存在。

过去几年来,陪审团的反公司情绪仍然是保险公司普遍关注的问题,更大的赔偿和和解的常态化值得关注。不敏感的陪审团和组织严密的原告律师会影响陪审团裁决和和解金额。

大型陪审团对汽车责任的裁决继续给超额责任险定价带来压力,如果没有法律的干预来限制未来的责任,我们预计这一趋势将继续下去。与工伤相关的诉讼的判决和和解的增加也是我们市场关注的问题。

### 继续将承保重点放在车队安全项目上

由于汽车责任理赔的增加,保险公司继续将承保重点放在车队安全计划上,因此,保险公司越来越关注买方的车队安全计划。强烈建议买家在提交续保报告中提供其汽车安全计划的详细信息,以使其与同行公司区分开来。客户还应继续关注驾驶员标准的改进和应用公司车辆使用和政策标准的一致性。驾驶员培训、一致的MVR审查、车辆中的遥测设备以及重型拖拉机中的舱内摄像头可以帮助区分底层汽车责任市场和超额汽车责任市场的风险。然而,如果买方没有积极执行有效的车队安全程序,原告律师认为,缺乏执行可能会增加公司在诉讼中的过失。



## PFAS

就像环境市场一样,许多超赔偿责任保险公司已经开始进一步关注PFAS(全氟烷基和多氟烷基物质),也被称为“永远的化学品”。PFAS除外条款在伦敦超赔偿责任市场变得更加普遍,并开始出现在美国和百慕大的保单中。虽然许多公司没有任何PFAS风险,但保险公司一直将注意力集中在灭火方法和相关化学品的使用上。被保险人在续保时,尤其是那些有终端、炼厂或大型固定设施风险敞口的公司,应该预料到有关PFAS的调查。

## 第三方现场承包商和受雇卡车运输公司的合同要求

虽然能源行业的许多公司在超赔偿责任限额中使用“分层限额要求”,但索赔和解和赔偿的增加开始超过这些历史限额要求。雇佣公司的保险计划开始越来越多地面临大规模的工伤或卡车事故,客户应专注于重新审视过去 10-15 年似乎可以接受的这些“分层限额”要求,以抵消作为招聘方或部分过失方对其责任计划的风险。

## 结论:前景乐观

底层责任险承保能力仍然非常稳定,保险公司正在不断寻求扩大其在能源领域的业务。在进行市场议价时,没有损失记录的买家,与现有市场进行早期续保谈判,会看到非常有利的结果。因此,除了汽车责任险,我们预计大多数细分市场不会出现上升趋势,油田服务客户应继续强调使用积极的风险管理措施防范日益严重的损失。

超赔偿责任承保能力对于大多数细分市场而言,似乎基本稳定,尽管对不同行业的损失严重程度仍然存在潜在担忧,但我们预计市场在2024年不会朝着令人不安的方向转变。被保险人应继续区分其风险,并在续保过程中积极强调其风险管理实践。



Blake Koen WTW 休斯顿, 自然资源和全球客户专员, 管理董事  
[blake.koen@wtwco.com](mailto:blake.koen@wtwco.com)





**Editor: Marie Reiter**

Head of Global Broking Strategy,  
Natural Resources Global Line of  
Business, WTW.

[marie.reiter@wtwco.com](mailto:marie.reiter@wtwco.com)

The contents of this document has been translated from English for convenience only and should not be relied upon. WTW legal entity does not give any warranty as to the accuracy of the translation and is unable to accept any liability arising from the use of or reliance on the contents of the translated document.

**All rights reserved: No part of this document may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means, whether electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the written permission of Willis Limited.**

© 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. (<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, November, 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 disclaimer 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**

29th Floor, South Building,  
Kerry Center, No. 1 Guanghai Road,  
Chaoyang District, Beijing,  
China  
PO Box 100020  
+86 10 5783 2888

**Buenos Aires**

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

**Calgary**

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

**Dubai**

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

**Houston**

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

**Johannesburg**

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

**Lima**

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

**London**

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

**Madrid**

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

**Miami**

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

**New York**

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

**Oslo**

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

**Rio de Janeiro**

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

**Santiago**

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

**Singapore**

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

**Sydney**

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

**Tokyo**

Hibiya Park Front 13F  
2-1-6 Uchisaiwai-cho  
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011  
Japan  
+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 [wtco.com](https://www.wtco.com).



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

Copyright © 2023 WTW. All rights reserved.  
FPS5753675 WTW\_127155\_11/23

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

