

出國報告（出國類別：洽公）

參加「不列顛船東責任互保協會」
2021 年亞洲年會

服務機關：台灣中油股份有限公司

姓名職稱：王淳頤 財務管理師

派赴國家/地區：線上視訊會議

出國期間：110 年 11 月 25 日

報告日期：110 年 12 月 22 日

摘 要

本公司自有油輪船隊所屬之「不列顛船東責任互保協會」每年皆固定辦理年會，期間邀集協會人員針對協會之營運現況、財務表現、理賠狀況及集團再保險安排等議題發表簡報，並通知會員來年會費漲幅訂定標準及資本發放等消息，以利會員及早準備續會事宜。

除了以上議題，本(2021)年為英國決定脫歐的第五年，協會相關因應措施也即將劃下句點；此外適逢嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)疫情持續延燒，協會亦於會議中特別說明疫情造成之影響。

本公司藉此會議蒐集「不列顛船東責任互保協會」及「船東互保協會國際集團」最新消息，據以擬定續會計畫，以期順利安排明年度船東責任互保協會續會作業。

目 次

壹、目的.....	3
貳、過程.....	4
一、行程內容.....	4
二、「不列顛船東責任互保協會」2021年亞洲年會概述.....	5
參、具體成效.....	11
肆、心得及建議.....	11

壹、目的

本公司為國際能源企業，為符合各國船東及油污染責任限額規定，本公司自有油輪船隊自始即加入不列顛船東責任互保協會（**Britannia Club**，簡稱不列顛互保協會）。船東責任互保協會為互助性質，以「相互保險(**mutual insurance**)」的概念分攤彼此的損失，其主要承保項目包含財產損害、殘骸移除、船舶碰撞、污染、罰金、貨物及船員和乘客等責任。各協會收入來源為會費收入及投資收益，支出項目則包括索賠及費用。

「不列顛互保協會」每年固定舉辦歐洲區及亞洲區年會，主要目的為召集該區域會員齊聚一堂，協會藉此向會員報告該年度營運狀況，如理賠金額、核保績效、投資績效、集團再保情形等，並宣布來年預估會費調整幅度及展望未來營運方針。同時，亦使各會員有互相交流航運相關資訊的機會。

本公司往年皆派員赴會，惟因嚴重特殊傳染性肺炎(**COVID-19**)疫情影響，協會宣布本次年會改以視訊會議方式召開。為了解「不列顛互保協會」運作現況及未來年度會費收取方針等議題，此次以視訊連線方式參加，聽取協會簡報，俾利辦理明年度續會之規劃及評估。

貳、過程

一、行程內容

本次「不列顛互保協會」2021 年亞洲年會由協會人員分段講述議題，每段落約 5~10 分鐘，總視訊會議時程約 1 小時，會中議題內容及發表人員如下：

- (一) 前言及協會概況 (Anerew Cutler)
- (二) 理賠損失情形 (Jonathan Bott)
- (三) 財務狀況及展望 (Philip Whittaker and Richard Heppell)
- (四) 集團再保險 (Mike Hall)
- (五) 新年度續會 (Simon Williams)

二、「不列顛船東責任互保協會」2021年亞洲年會概述

(一) 前言及協會概況

回顧今年，協會業務(船舶總噸數)仍持續成長，其中，又以新加坡、日本及香港等地區成長最多，顯示「不列顛互保協會」深受世界各地船東的信賴。身為互保性質的協會，為回應所有會員需求、善盡社會責任，協會也於2021年7月發表第一份永續發展報告書(Sustainability Report)，朝永續發展的目標跨出新的一年。

此外，為因應英國脫歐政策(Brexit)，協會5年來陸續成立新的分公司並進行組織重整，截至2021年2月為止，已整合約80%的業務由Britannia Europe承接，僅約20%的日本地區業務仍留存於Britannia(圖1)。協會預計明(2022)年有機會將組織架構簡化至最終目標，將所有業務統整至Britannia Europe，結束整個英國脫歐計畫(圖2)。

THE BRITANNIA GROUP CURRENT STRUCTURE

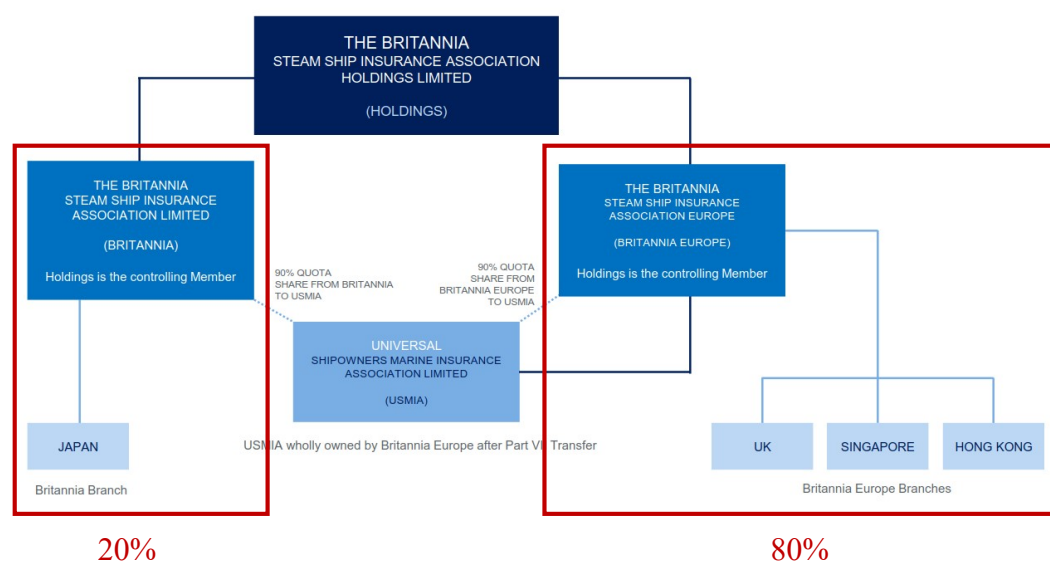


圖 1：Britannia 組織現行架構圖

THE BRITANNIA GROUP FUTURE STRUCTURE

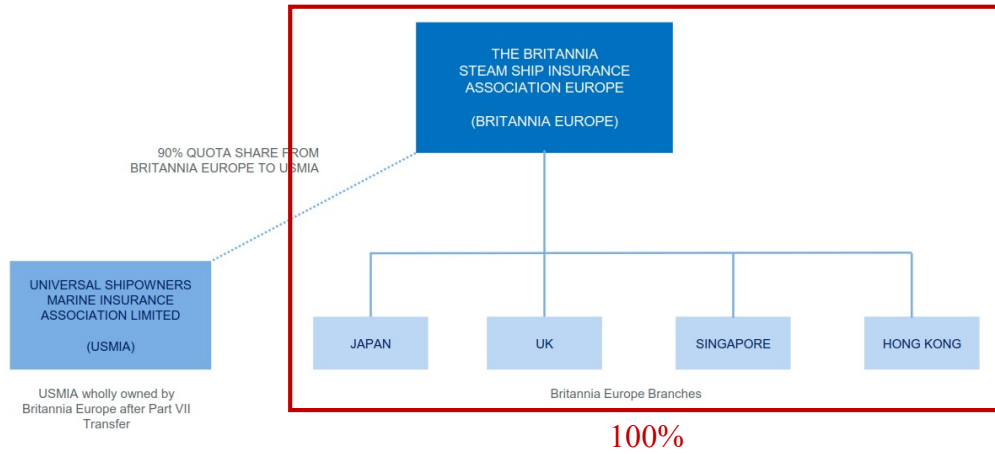


圖 2：Britannia 組織未來架構圖

(二) 理賠損失情形

1. 自留索賠案件

根據協會近 5 年上半年同期相比之自留賠款金額及件數資料，2021 年索賠案件數創新高，達 2,500 件。惟高額索賠案件(損失金額逾 1 百萬美元)較少，僅發生 6 件，且每件金額約 2-3 百萬，較往年每件約 7-9 百萬為低，故總理賠金額為近 5 年最低。值得注意的是 2021 年 COVID -19 相關索賠金額約 15 百萬美元，為 2020 年金額之 2.5 倍(圖 3)。

P&I NET RETAINED CLAIMS AFTER 6 MONTHS

Value and Number

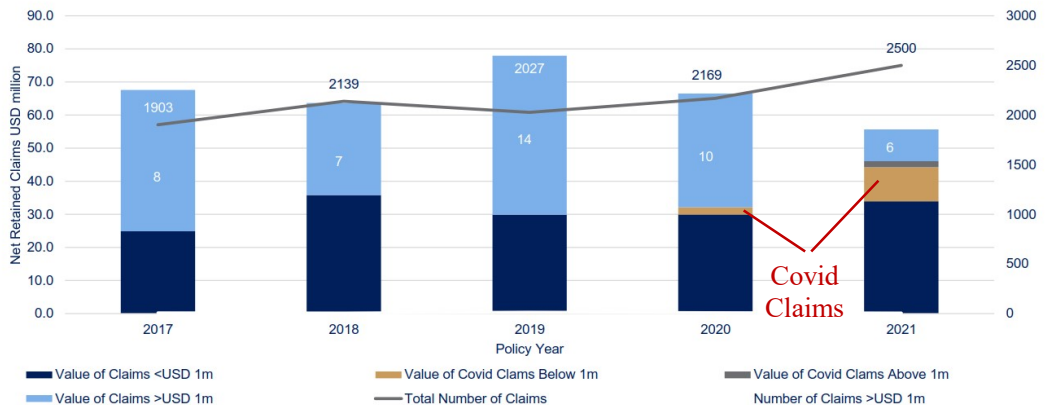


圖 3：Britannia 近 5 年上半年同期相比之自留賠款金額及件數

2. COVID -19 相關索賠案件

自本次嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)疫情爆發以來，截至 2021 年 11 月為止共通報 368 件索賠案，其中有 228 件發生於 2021 年。相關索賠金額除了隨病毒傳染率起伏外，也受到各國有關當局之限制措施影響，例如載有受感染船員的船隻被禁止入港、引水人拒絕登船造成延誤等，整體索賠金額於 2021 年 4~9 月達到高峰(如圖 4)。

BRITANNIA – COVID-19 CLAIMS EXPERIENCE

Monthly incurred claims USDm

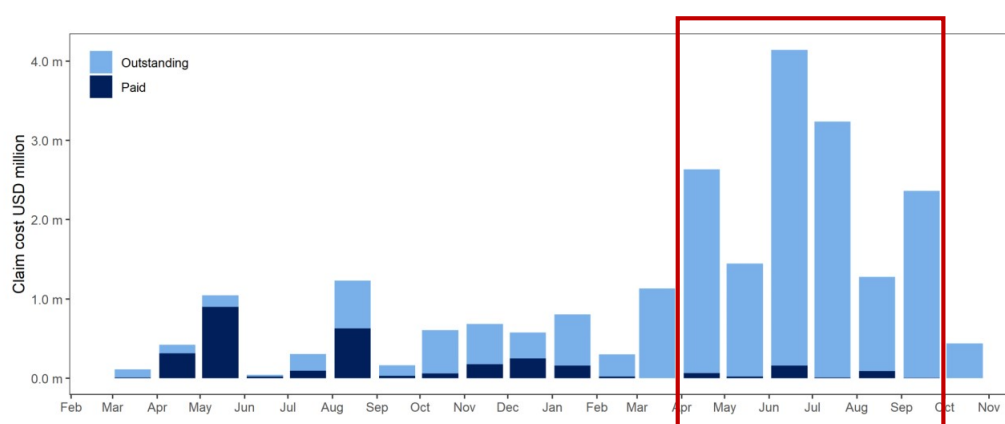


圖 4：Britannia COVID -19 相關損失經驗

(三) 財務狀況及展望

1. 2020/2021 年財務表現及信用評等

自 2020/2021 年起，Britannia 調整核保策略，放棄以普調(General Increases)做為費率漲跌基準，改採以技術為基礎的方式收取會費，依個別會員損失紀錄核定費率。相較前一(2019/2020)年，協會 2021/2022 年之會費收入略降、自留賠款支出略升，且共保理賠(Pool Claim)金額大幅上漲，故 2020/2021 保單年度核保績效不佳，赤字達 20.5 百萬美元。

另一方面，儘管市場波動劇烈，Britannia 2020/2021 投資收益表現亮眼，獲利約 31.2 百萬美元。綜合核保及投資績效，全年盈餘 10.7 百萬美元(如圖 5)。協會為維持財務穩健，扣除已發放會員之 10 百萬美

元資本退費後，仍保有充分準備金高達 449 百萬美元，較 2019/2020 年增加 27 百萬美元，以備未來理賠不時之需。

UNDERWRITING PERFORMANCE

TECHNICAL ACCOUNT (all classes)	2020/21 USDm	2019/20 USDm
Policy year deficit	(94.2)	(74.4)
Improvement in prior years' claims	72.5	67.2
Other items	1.2	3.4
Underwriting deficit	(20.5)	(3.8)
LTRR	31.2	33.1
Balance on technical account	10.7	29.3

圖 5：Britannia 2020/2021 年財務狀況

然而，在船東互保協會國際集團（The International Group of P&I Clubs，由 13 家互保協會組成，簡稱 IG）中財務實力為佼佼者的 Britannia，2021 年 10 月雖獲標準普爾信用評等公司(S&P Global Ratings)續評為”A”級，展望評等卻由穩定(Stable)下修至負向(Negative)。

本次多達 8 間協會之展望評等被評為負向，且 1 間協會更遭到降級，主因多為資本不穩固或核保績效不佳。對此，Britannia 協會表示不贊同，並於 2021 年 10 月下旬宣布將發放 25 百萬美元之資本退費予會員，以示其資本穩健，同時，協會為恢復核保平衡的計畫亦在持續進行中，然終未獲標準普爾信用評等公司採納。

2. 2021/2022 上半年財務表現及未來展望

由於 2021/2022 年上半年共保理賠(Pool Claim)金額再創新高，協會預估核保結果將再度虧損，綜合比率(Combined Ratio)可能超過 150%。協會雖積極改善承保策略，但若共保理賠無法下降至過往水準，預估要等到 2024/2025 年度，才有機會達成核保損益平衡。至於標準普爾信用評等，協會也將致力於維持”A”級，並爭取展望評等調整回穩定(Stable)。

(四) 集團再保險

2020 年 2 月續保時，IG 研判市場趨勢將走升，遂決定一次簽訂兩年再保險合約，將價格鎖定在 2020 年。事實證明此策略非常正確，除了避開 COVID -19 疫情爆發導致的市場價格飆升外，亦免除各項針對 COVID -19 而生的除外不保限制，使集團得以延續 12 個月保障不變。

2022 年續保簽約在即，集團面臨兩大考驗。其一是承保條件的維持。自從 COVID -19 事件，再保險人開始重視黑天鵝效應——過往認為不可能發生或從未發生的事件，一旦成真將造成巨大衝擊。舉例來說，COVID -19、傳染病風險及惡意網路風險等，在所有商業保險中幾乎都已被除外。因此過去幾個月來，集團費盡心力提供各種資料，企圖說服再保人維持現有承保條件。至今情況仍未明朗，但可以肯定的是，明年度集團極有可能無法再擁有和目前相同水準的保障。

其二是價格的調漲。由於為期兩年的合約使得再保市場並未獲得應有的漲價，再加上近年集團的鉅額理賠案件不斷，可以想見需要更高的價格才能吸引再保人同意續保。預期至少約需 30% 以上的費率漲幅才足以支應。儘管保費的調漲為眾人所不樂見，但回顧過往再保費用走勢(圖 6)，保費大約在 2013/2014 年的鉅額賠案後逐年下滑，來到市場低點，換句話說，船東已受惠於低價 6-7 年，就算 2022 年價格陡升 35%，也只是往正常市價靠攏，並非不合情理。

TOTAL IG REINSURANCE PREMIUM PER GT

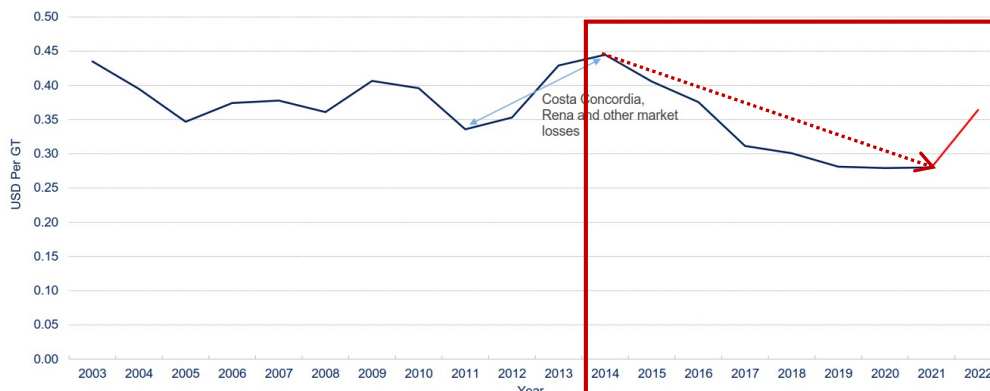


圖 6：IG 近 20 年之再保險保費走勢

(五) 新年度續會

截至 2021 年 10 月 20 日為止，相較同年 2 月 20 日，協會會員自有船舶總噸數增長 3 百萬噸達 128 百萬噸、租賃船舶總噸數增加 20 百萬噸至 73.5 百萬噸，創下歷史新高。惟自 2017/2018 年起，每船噸會費低於損益兩平會費的情形每況愈下(如圖 7)，顯示會費收入始終無法填補費用支出，因此會費的調漲勢在必行。

AVERAGE ETC PER GROSS TON OVER TIME

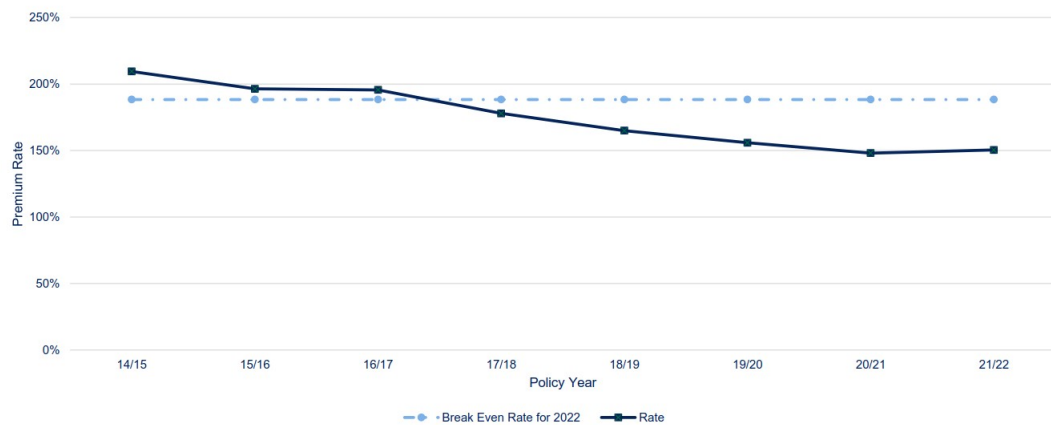


圖 7：Britannia 每船噸會費 v.s. 損益兩平會費

展望 2022/2023 年，Britannia 將沿用以技術為基礎的方式個別洽收會費，目標一般增幅 12.5%、運費、延滯費與抗辯保險費用增幅 15%，符合市場整體價格走勢。同時，協會亦將調整 P&I 最低自負額，以期儘早恢復核保平衡。

值得一提的是，由於協會財務狀況依舊強健，董事會已通過 2021 年將持續辦理資本分配 25 百萬美元予會員。自 2017 年 5 月以來，協會累積發放資本共 120 百萬美元，加計過往免除會員之追加會費，總計已回饋會員金額高達 135 百萬美元。

參、具體成效

協會透過本次「不列顛互保協會」2021年亞洲線上年會與會員分享年度營運狀況，如理賠情形、財務表現、集團再保費用等，並告知會員明年預估會費調整幅度及協會營運方針，使會員於疫情之中無須承擔任何移動風險，仍能取得協會最新消息。

本公司即將辦理明(2022)年續會事宜，於本次會議收穫頗豐。提前了解再保費用增幅、會費漲幅及箇中原委後，可據此進行續會評估，提早與協會展開洽商，以期在市況轉壞的情形下，仍能如期順利完成續會作業。

肆、心得及建議

2021年嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)肆虐全球，各國企業皆執行居家辦公政策，與國外人員之業務聯繫實屬不易，許多國際會議因疫情考量亦遭延期或取消，遑論按照往例派員出國與會，更是不可能的任務。

此次有幸受邀參加「不列顛互保協會」2021年亞洲線上年會，在續保前夕、紛擾之際仍能即時掌握集團與協會之正確資訊。然而線上會議終究不比實體參與，不但往年皆長達一天的年會縮減成1小時，資訊量大減，會員與協會、會員與會員之間也失去彼此交流的機會，難以達到往日成效。

期待疫情過去，柳暗花明之時能恢復辦理國際會議，使本公司除了參加年會外，也能順道安排拜訪保險經紀人及再保險公司，面對面說明公司保險現況及風險管理情形等，以爭取各險種之優惠保險費率及續保條件。