

充分利用自保公司的价值 卢森堡:理想的注册地



随着在新兴行业和市场的扩张，跨国企业面临日益增长和更复杂的风险。在全球范围内，中国企业的增长率是独一无二的。然而，随着全球足迹的扩大，中国企业需要投入更多的资源来管理其营运和财务风险，以及应对不断变化的政治和经济制度。

由于其中一些风险很难或无法由商业保险公司承保，所以企业会面临“如何最好地管理集团面临的各类风险？”和“能否将风险管理从传统成本中心的定位转变成为一个发展机会？”

在卢森堡建立一个自保公司可能是您要找的答案。



中国企业使用自保公司的主要优势

营运优势

1. 提升风险内部监管及可见性
2. 风险共担（跨地域、跨种类）
3. 加快索赔结算速度、提升企业流动性
4. 扩大及定制投保风险的覆盖范围

财务优势

1. 降低保费支出
2. 提升信用评级

其他优势

1. 进入保险及再保险市场
2. 增强内部风险承担能力
3. 税务抵扣/优惠



全球市场概览

全球范围内约有**7,000**家自保公司。**90%**的财富**500**强企业拥有至少一家自保公司。

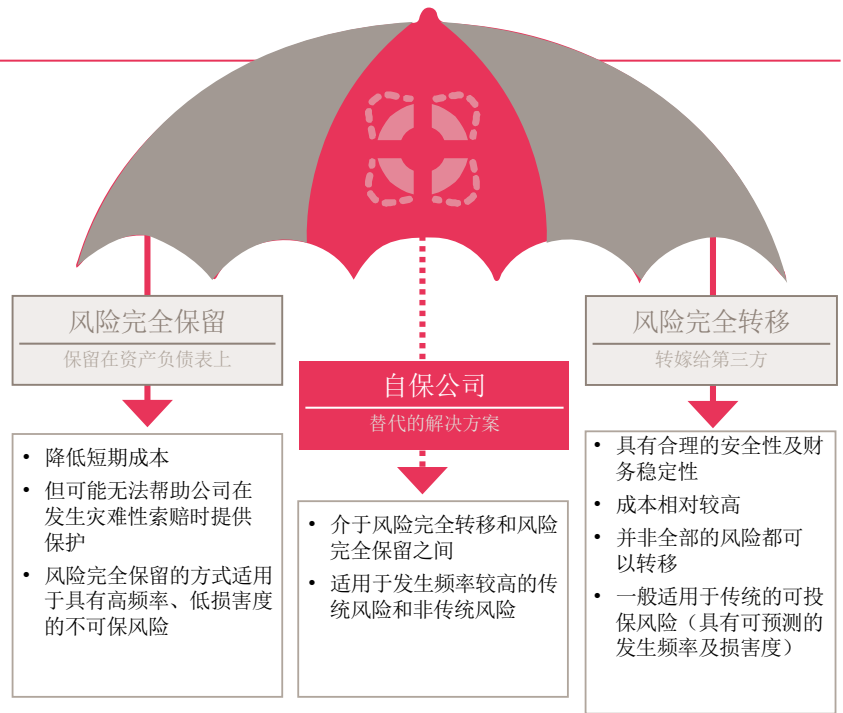
一般而言，每年保费支出为数百万美元级别（基于成本及风险有所不同）的跨国企业可能会考虑设立自保公司所带来的潜在好处。当然，具体的优势需要根据实际情况进一步分析。

自保公司的商业模式

自保公司一般是由跨国企业设立的受监管的保险或再保险实体。通过自保公司，审视集团的整体保险需求，然后决定何种风险留在集团内部及何种风险转嫁给第三方保险公司。

使用自保公司来管理集团层面的风险，不但可以争取到最佳的保险费率，还可以保证风险的覆盖范围是与整个集团的业务及战略相符合。

自保公司可以采用直保模式或者是再保模式（第三方保险公司作为“出面公司”）。基于监管及财务方面的考虑，在卢森堡设立再保型自保公司更为常见。



案例分享

右边通过一个简化的案例，展示了使用自保公司可能带来的财务上的好处。

通过有效的风险管理，再保型自保公司可以为集团提供可观的风险承受能力（利润）。

情景一 - 风险完全保留

	保费收取/ (支出)	索赔/(损失)	管理费用	流动性	内部可承担风险能力
Year 1	-	(850)	-	(850)	
Year 2	-	-	-	-	
Year 3	-	(1.700)	-	(1.700)	
Year 4	-	-	-	-	
Year 5	-	(500)	-	(500)	(3.050)

情景二 - 风险完全转移

	保费收取/ (支出)	索赔/(损失)	管理费用	流动性	内部可承担风险能力
Year 1	(1.200)	850	-	(350)	
Year 2	(1.250)	-	-	(1.250)	
Year 3	(1.300)	1.700	-	400	
Year 4	(1.325)	-	-	(1.325)	
Year 5	(1.350)	500	-	(850)	(3.375)

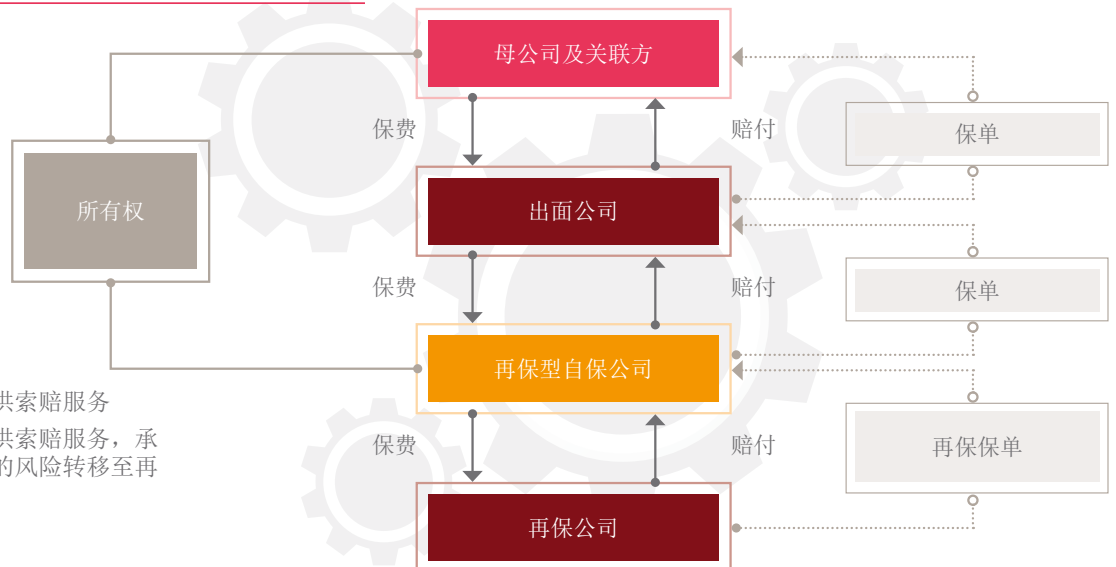
情景三 - 自保公司

	保费收取/ (支出)	索赔/(损失)	管理费用	流动性	内部可承担风险能力
Year 1	1.200	(850)	(250)	100	
Year 2	1.250	-	(250)	1.000	
Year 3	1.300	(1.700)	(250)	(650)	
Year 4	1.325	-	(250)	1.075	
Year 5	1.350	(500)	(250)	600	2.125

- 在风险自我保留的情形下，虽然并不需要每年有风险管理方面的现金支出，但是对于每年利润表的波动性较高（由损失发生年份的支出导致）。
- 在风险完全转移的情形下，风险和管理层对风险管理的职责得以全部转移。每年的风险管理费用相对稳定。但是，对企业而言，每年都有稳定的现金流出。从长期而言，总的风险管理费用可能会超过风险自我保留下的相关支出金额（取决于风险性质）。
- 通过创建自保公司，可以在集团内部风险承担能力，以此来吸收风险相关的波动性。虽然，相应的管理费用会有所上升（出面公司的费用及其他的营运费用），但集团可以将保险业务所产生的利润保留在集团内。



常见的卢森堡再保型自保公司的营运模式



出面公司：出具保单并提供索赔服务

自保公司：出具保单，提供索赔服务，承担适度的风险，并将额外的风险转移至再保险市场。



为何选择卢森堡



中国市场开始逐步接受自保公司这个概念。在过去5年间，在香港及中国大陆等地，至少成立了5家中国企业所属的自保公司。

但是，所涉及的风险主要在中国境内。中国以外的风险可以通过海外自保公司来做进一步的管理。

管理。

卢森堡是欧盟范围内最大的自保公司注册地，拥有逾200间自保公司。

右边列示了选择卢森堡作为自保公司注册地的主要理由：

监管优势

- 成熟的商业及法律框架
- 立法者、决策者及监管机构易沟通。对行业有深刻理解（决策过程迅速，例如：牌照申请）
- 获得欧盟护照，可以在欧盟内开展业务（可以在欧盟各地运营而无需向每个欧盟成员国申请单独的牌照）

财务及税务优势

- 允许计提平准准备金(equalisation provision)以应对特殊或特大的赔付事件。在欧盟《偿付能力监管标准II》下，平准准备金亦被视为资本金。
- 平准准备金可以在税前扣除，带来潜在的税务优惠

运营优势

- 作为欧盟金融中心之一，卢森堡拥有自保行业的运营专家及相关服务供应商。卢森堡的自保公司主要用来承保欧洲地区的各类风险。此外，我们也了解到，在自保公司设立5年后，有些欧盟集团会将承保范围扩展至全球



设立自保公司所需考虑的问题



在卢森堡设立自保公司之前，您需要考虑以下战略性问题：

自保的风险范围

- 集团目前有多少种风险已经投保？
- 集团层面有多少风险并未投保？
- 无论是通过内部或外部投保，哪些风险需要被投保覆盖？
- 选择何种方式去覆盖上述风险？

涵盖的业务板块及风险种类

一般而言，在卢森堡的自保公司会涵盖以下的风险：

- 信用及财务风险；
- 网络安全风险；
- 储藏及运输过程中货物的毁损风险、原材料短缺风险、运营损失风险；
- 利益相关方的破产风险；
- 产品召回/质量缺陷风险（包括声誉受损的风险）；
- 厂房毁损风险；
- 关键人员的健康风险及员工罢工风险。

法律/监管问题

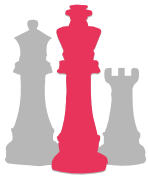
- 如何获得监管机构必要的批复？
- 如何处理准备相关申请材料？

自保公司运营

- 谁来负责自保公司的运营？
- 需要选择哪些服务提供商？（如：精算师、审计师、税务师等）

自保公司流动性管理

- 自保公司的资本金规模及资金需求的时间节点



我们的解决方案



我们的保险服务团队



Matt Moran

合伙人，企业融资
中国市场主管合伙人
保险行业主管合伙人
卢森堡保险行业协会董事(2012-2014)
@: matt.moran@lu.pwc.com
T: +352 49 48 48 2171



Géraud de Borman

合伙人，
保险行业税务主管合伙人
@: geraud.de.borman@lu.pwc.com
T: + 352 49 48 48 3161



Sylvia Pucar

合伙人，
审计、保险及合规
@: sylvia.pucar@lu.pwc.com
T: +352 49 48 48 5663



Michael Frigo

合伙人，
税务服务
@: m.frigo@lu.pwc.com
T: + 352 49 48 48 3332



Xiaoyan Huang

中国市场总监
税务高级经理
@: xiaoyan.huang@lu.pwc.com
T: + 352 49 48 48 3820

