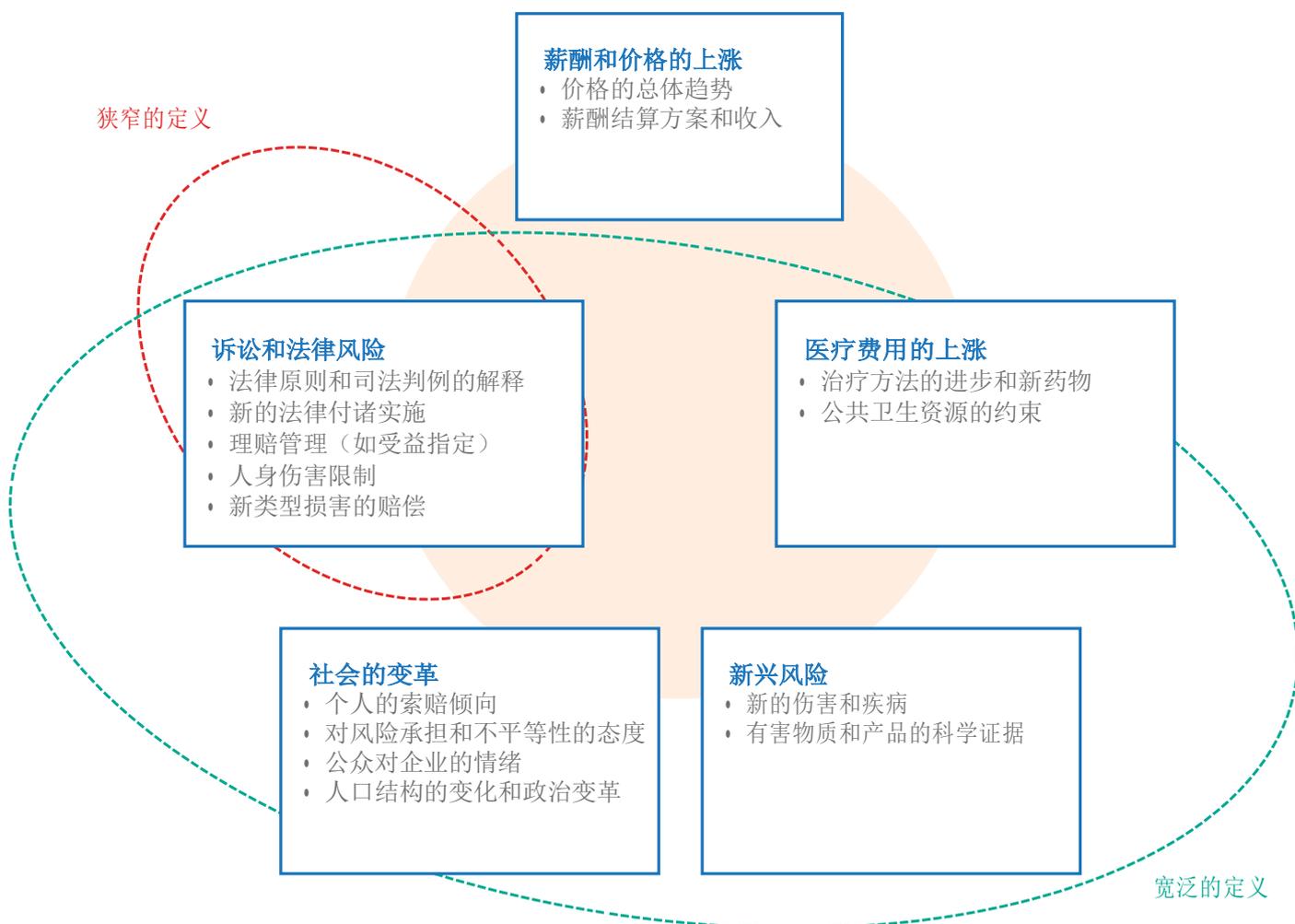


Darren Pain, 特别顾问

什么是社会通胀？

社会通胀是在保险辩论中被广泛引用的一个术语，但它的定义往往不很清楚，或者充其量只是含糊的解释。从广义上讲，社会通胀是指保险公司索赔成本的上升超过一般经济通货膨胀的所有因素，包括社会偏好的变化，即谁最有能力承担风险。保险精算师通常将这种索赔成本的增长称为“叠加通胀”，还单独将通常对保险公司影响特别大的索赔处理成本和医疗费用的增长单独分列。但从狭义上讲，社会通胀是指影响保险公司法律责任和索赔成本的立法及诉讼的发展。

图1：社会通胀的特征和类型



来源：日内瓦保险协会

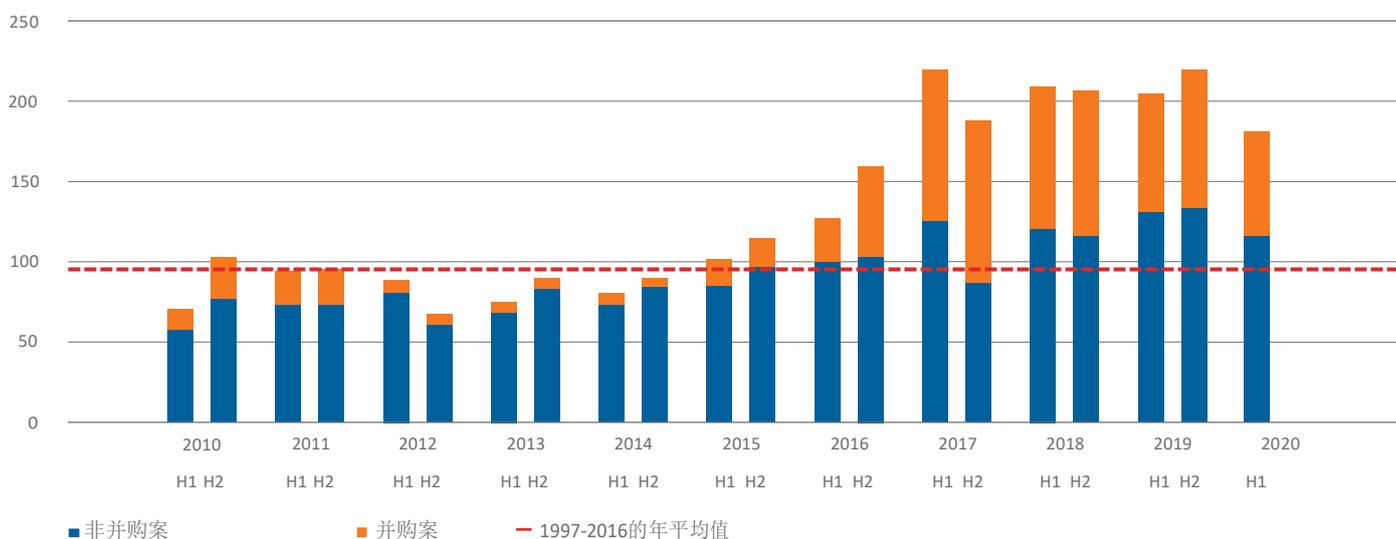
这并不是一个新现象。社会通胀往往以阵发性或波浪性的形态发生，并对责任范围的扩展做出反应。较早的事件主要发生在1980年代和1990年代/2000年代，尤其是在产品和服务以及医疗事故保险方面。倾向于无过错责任的趋势，和在连带责任原则下对财力雄厚的被告提出索赔，以及石棉等环境危害的出现，都大大扩大了企业和其保险公司的责任范围。

如果保险公司可设定保费以弥补索赔成本的预期增长并持有资本以承担意外的损失，则尽管令人不快但随后会很快消退的社会通胀的短暂爆发应该是可控的。然而，对保险公司而言，更大的问题是，超大型的索赔代表着一种趋向急剧上升的持久转变，远远超过了最初制定保单时的估计。这种持续多年都未被认知的社会通胀，可能导致长期的准备金不足和费率偏低，尤其是因为责任险通常具有长尾性质，大额索赔可能只有在一段时间后才会慢慢浮出水面。

最近诉讼和索赔的升级

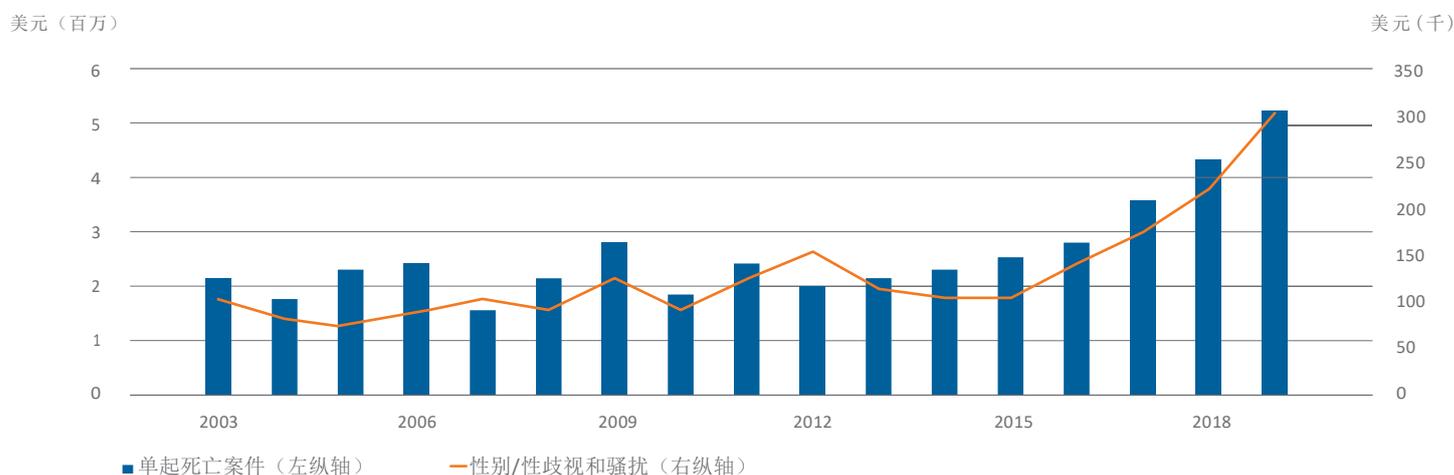
有迹象表明，社会通胀再次成为一个具有破坏性的问题。在过去几年里，美国法院受理的索赔案件数量急剧上升，尤其是集体诉讼。根据一项研究，2017年至2019年期间，美国联邦和州法院的证券集体诉讼数量为过去五年平均水平的两倍以上（图2）。

图2：美国证券集体诉讼数目



来源: Cornerstone Research

图3：美国以裁决日期为选定案例特征的裁决结果中位数



来源: Advisen

随着民事诉讼活动的增加，所裁决的赔偿额也在提高。对提交给Verdict Search（判决搜索）的美国案件的回顾显示，2019年裁决金额达到或超过2000万美元的案件量比2001年至2010年的年平均水平增加了300%以上。自2015年以来，涉及单起死亡案件的赔偿中位数增加了一倍多；对于涉及性骚扰的案件，这一数字则增加了两倍（图3）。因此，美国保险公司在多个重要责任险项下的赔偿额在过去五年中迅速增加，增速远远超过消费价格通胀率。

尽管这在很大程度上是美国最近的问题，但在其它一些国家也出现了社会通胀的迹象，至少在某些类型的案例中是这样。一些欧洲国家的诉讼扩大了侵权受害者可获得赔偿的类别，即所谓的“损害赔偿金项目”。在澳大利亚，除了人身伤害案件外，证券集体诉讼也在激增，原告获得的赔偿金额越来越大，导致大量董事和高管责任保险（D&O）的索赔。

潜在的驱动因素是什么？

社会通胀反映了一系列复杂和相互作用的社会经济、制度和行为因素，而这些因素会随时间而变。许多因素在美国最为明显。在美国，抗辩式法律程序常常与诉讼文化相结合，从而推进了诉讼和陪审团的高额裁决或和解，包括巨额惩罚性赔偿。其中一些案例引发了更广泛的国际共鸣，这表明至少在某些类型的案件中，社会通胀具有潜在的国际源头。

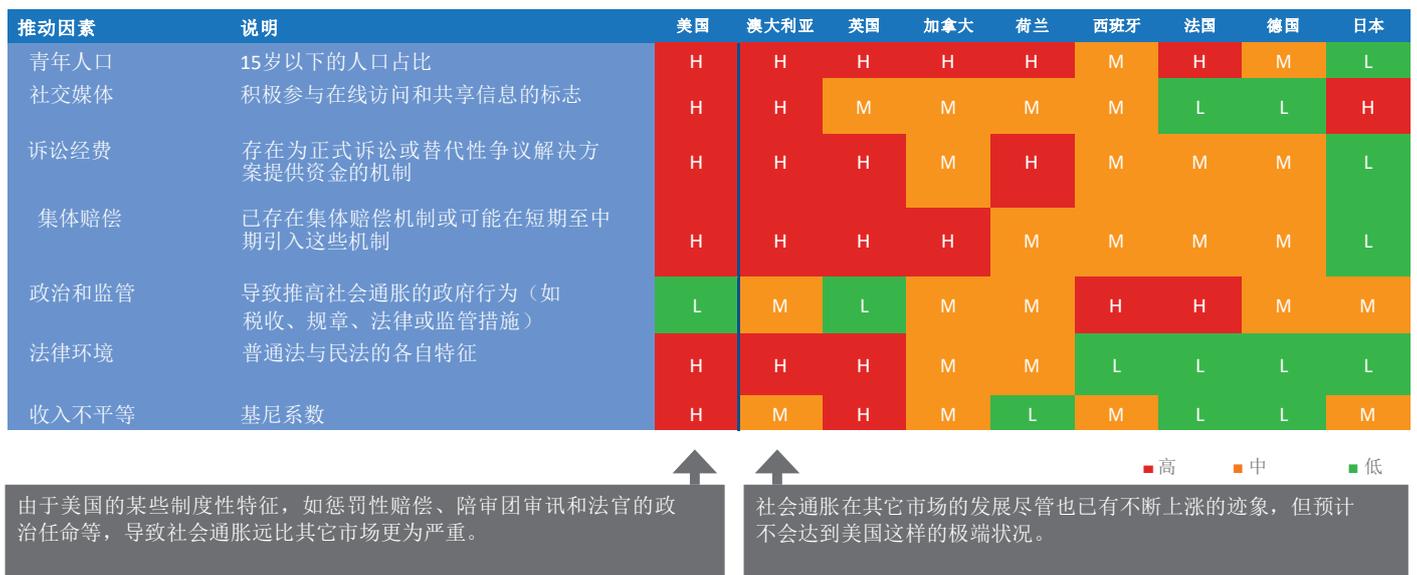
在某些司法管辖区，有迹象表明最近司法部门对正在进行的侵权法改革进行了抵制。例如，在美国32个在对惩罚性赔偿进行改革的州中，有四个州的改革因被视为违宪而被否决，也未颁布新的改革方案。然而，与早期事件相比，还没有明显的迹象表明司法程序的改变和法律原则的重新诠释可以解释至少到目前为止赔偿金额上升的原因。总体而言，尽管陪审团的裁决有所上升，但近年来，企业的高级律师和高管对诉讼环境的理解也有了改观。在美国之外，至少在人身伤害案件方面，立法变更也起到了抑制琐碎或滥用的诉讼以及限制损害赔偿的作用。

相反，近期推动社会通货膨胀的主要因素表现在：

- 原告律师的进取策略，他们加强了从获取客户、庭前证据开示和证据收集一直到庭审策略本身的整个诉讼过程中的活动。
- 第三方诉讼资金和集体赔偿机制在一些司法管辖区的发展，正在改变诉讼的经济利益以及原告发起诉讼的意愿和能力。
- 在日益认识到社会和收入不平等的背景下，法官和陪审员关于谁应该承担风险以及护理公司和机构的适当责任应该延伸到个人这些方面的态度出现了转变。

这些事态发展中有许多发生在新冠疫情的爆发之前。但这场大流行病最终可能会加速和（或）放大潜在的驱动因素，使得保险公司的理赔前景更具挑战性。这包括可能扩大责任标准的范围，并进一步强化反企业的公众情绪。

图4：选定国家对社会通胀风险的主观评估



来源：瑞士再保险（使用来自经合组织和Statista等发布的公开资料）

图4以近来美国的驱动因素为基准，对社会通胀蔓延到其它主要发达保险市场的潜在范围进行了非正式评估。澳大利亚和英国因拥有大量可能导致社会通胀的高风险因素而引人注目，尽管可能不会达到美国的程度。在迹象组合较

为中性的中等评级类的国家，威胁程度则比较细微。另一方面，日本目前似乎不太容易受到诉讼和社会通胀加剧的影响。

保险/再保险公司该如何应对?

保险公司需要继续积极参与公共政策辩论，以推动立法框架的改变，从而进一步平衡原告和被告之间的参与环境，以确保裁决的公平性和财务可行性。特别是提高透明度和促进与计算损害赔偿有关的信息交流，以及遏制过高的律师费用或至少确保其合理性一类的倡议，都会受到欢迎。

然而，仅仅靠进一步的民事侵权改革是不够的。同样，即便保险公司依赖承保费率周期的持续上涨来提高业绩，它们仍易受社会通胀前景进一步恶化的影响，这对长尾业务而言，可能会对所需准备金产生杠杆效应。

因此，本文建议保险公司专注于其它三个重点领域：

- **加强辩护案例管理：** 署数据分析和预测模型来帮助决定诸如是否提出诉讼或达成索赔和解，评估潜在的欺诈行为，以及评估在对应特定法官或法庭时该聘用哪些律师行甚至哪些律师。
- **更好地风险建模：** 与财产险险种相比，意外及伤害保险的承保通常较少受到正规模型的支持，而在很大程度上取决于专家的判断。通过更多地使用诸如前瞻性场景和反事实分析等方法，可以改变这种情况。
- **产品创新：** 保险公司应超越典型的致力于添加除外条款之类的产品策略，或修改保单触发条件，拥抱更积极的创新，如参数化解决方案，最终也许还可以将某些峰值责任风险转移至资本市场。