

厚生利群 → 香港保險史 一八四一至二零零八



馮曉
邦美
彥蛟 著

厚生利群 → 香港保險史 一八四一至二零零八

THE INSURANCE HISTORY OF HONG KONG 1841-2008

本書綜論香港保險業近一百七十年之發展歷程，裨益學研之餘，使業者按籍鑒古知今，推陳出新。深信本港保險業未來大有可為。
香港中文大學校長 **劉遵義** / 在一個中國人社會，保險業的發展有特別引人入勝和值得留意之處。本人願向有關研究人員、政策制定者，及一般人士極力推薦本書。香港大學亞洲研究中心傑出院士、嶺南大學前校長暨保險諮詢委員會前委員 **陳坤耀** / 這的確是本不可多得且極具意義的書籍，是史事與人性兼備，值得一讀再讀。**2009/2010 年度香港保險業聯會主席 王健國**



ISBN 978-962-04-2855-5



9 789620 428555

聯合出版集團



三聯書店(香港)有限公司
Joint Publishing (HK) Co., Ltd.

香港保險史 一八四一至二零零八

厚生利群 → 香港保險史 一八四一至二零零八
THE INSURANCE HISTORY OF HONG KONG 1841-2008

本書搜羅了許多業界前輩口述的第一手回憶，再參考不同機構的珍貴檔案及紀錄，讓我們可以充分體會本地保險業茁壯成長所渡過的不同階段。香港特別行政區政府保險業監理專員 **張雲正** / 本書在總結部分，梳理出本港保險業今後的發展路向，我深感認同。
香港立法會保險界議員 **陳健波** / 香港保險業源遠流長，見證香港的經濟發展，與香港人生活息息相關。今次在香港保險業聯會及數十位有心人的發動及支持下，本著作才得以出版，可喜可賀！**陳智思** / 這是香港第一本資料完備、具有很大參考價值的保險業行業史專書，相信是香港每一位保險業從業員翹首以待的書。本人誠意推介，並祝浴關紙盡！「投資者筆記」專欄作家 **曹仁超**

厚
生
利
群
香
港
保
險
史
八
四
一
八

馮饒 邦美 彥蛟 著



書名解說：厚生，出自《書經·大禹謨》，意指令民生計溫厚，衣食豐足；利群，對社群有益之事。寓意保險對社會大眾的功能與作用。

作者聲明：本書由香港保險業聯會委託，馮邦彥及饒美蛟獨立研究及撰寫，書中內容及觀點概由作者負責。

責任編輯 許麗卡

圖片編輯 李安

設計總監 AllRightsReserved

書籍設計 黃沛盈

錄音整理 劉佩玲、許燕瑜、李靄蘭、章瑞蘭、羅彥芯

書 名 厚生利群：香港保險史（1841-2008）

策 劃 香港保險業聯會

著 者 馮邦彥、饒美蛟

出 版 三聯書店（香港）有限公司

香港鰂魚涌英皇道一〇六五號一三〇四室

Joint Publishing (Hong Kong) Co., Ltd.

Rm. 1304, 1065 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

香港發行 香港聯合書刊物流有限公司

香港新界大埔汀麗路三十六號三字樓

印 刷 中華商務彩色印刷有限公司

香港新界大埔汀麗路三十六號十四字樓

版 次 二〇〇九年九月香港第一版第一次印刷

規 格 大十六開（195mm × 230mm）四一六面

國際書號 ISBN 978-962-04-2855-5

© 2009 Joint Publishing (Hong Kong) Co., Ltd.

Published in Hong Kong

目錄

- 2 序一 陳健波
- 4 序二 張雲正
- 5 序三 王建國
- 7 序四 管胡金愛
- 8 序五 譚仲豪
- 10 前言 馮邦彥、饒美蛟

- 20 第一章 開埠初期的保險業：諫當與於仁
- 58 第二章 早期華商保險業的創立與發展
- 90 第三章 戰後保險業的重建與轉型
- 146 第四章 香港保險中心的形成與保險業的多元化
- 192 第五章 保險業監管制度的建立與演變
- 226 第六章 保險市場的轉型與保險業的創新
- 274 第七章 回歸十年長期保險與銀行保險的發展
- 356 結束語 香港保險業的特點與展望

- 373 附錄一 參考書目
- 377 附錄二 圖表目錄
- 380 附錄三 香港保險業大事年記
- 393 附錄四 香港獲授權保險公司名單
- 405 附錄五 圖片出處

- 410 作者簡介

序一

香港保險業發展已經超過一百年，由開埠初期主要從事航運貨物保險，演變成今日多元化、國際化的保險體系，本港的保險業經過不少風浪與變革，這些發展的軌跡，見證著本港經濟的起伏，是香港歷史重要的一頁，亦是保險業重要印記。

不過，基於種種原因，本港沒有一套完整的史料，記載保險業百年的發展實錄。如果不及早尋找有關的資料，有不少寶貴的史實將隨著歲月的轉移而逐漸散失。

香港保險業聯會為了將保險業發展的史實完整地記錄下來，特地邀請馮邦彥教授及饒美蛟教授，合作撰寫《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》一書。在缺乏完整的歷史資料下，作者要走訪數十位業界的前輩及保險公司的負責人，收集第一手的資料，然後以嚴謹的學術態度，對資料作出研究及印證。書中對保險業百多年來發展的史實，有詳細及完整的記載，對發展過程的緣起及影響，也有中肯的評述，本書可謂香港保險業的重要文獻。

本書在總結部分，梳理出本港保險業今後兩大發展路向，我深感認同。本港醫療體制將進行改革，並會引入新的融資方案，建議中的六個方案，有一半涉及醫療保險的元素。無論最終選擇甚麼方案，市民都會越來越重視醫療上的保障，醫療保險將會是保險業的重點發展項目。

另外，本港保險業正尋求北上發展的機會，根據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（CEPA）的規定，保險業可按市場進入的申請條件，進入內地市場，而國家發展和改革委員會發表的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要2008-2020》，更勾劃出粵港未來的合作大綱。相信當時機成熟，本港的保險公司將會大舉進軍內地市場。

讀完本書後，大家都會認同，保險是相當專業的業務。我一直都認為，保險要走向專業

化的道路，只有為客戶提供優質及專業的服務，保險業才能發揚光大。我舉一個簡單的例子，人壽保險的服務早期集中於提供保障，但為了切合客戶的需要，逐步擴大至全面的個人理財服務，一方面為客戶提供專業服務，同時令產品多元化，業務得以壯大。

本書成功出版，得來並不容易，我作為立法會保險業界的代表，在此衷心感謝香港保險業聯會、兩位教授及其他資料提供者所作的貢獻。

立法會保險界議員
陳健波

序二

香港自開埠以後，秉持著「知難而進、逆境自強」的信念，成功從漁村港口型基本經濟模式步向由製造活動及貨物轉運牽引的高速經濟增長期；順應著祖國落實改革開放政策，香港在20世紀後期更成功轉型為一個服務業樞紐和國際金融中心，對亞洲地區整體發展提供強大的支援作用。

在這蛻變過程中，保險就維持香港社會、民生、經濟穩定上擔當著不十分顯眼但卻非常重要的角色，但可惜有關資料儲存得相當分散，缺乏有系統的收集整理。難得馮邦彥教授和饒美蛟教授走訪各方賢達，搜羅了許多業界前輩口述的第一手回憶，再參考各不同機構所提供的珍貴檔案及記錄，編寫成這本《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》，讓我們可以充分體會本地保險業茁壯成長所渡過的不同階段。全書行文流暢，以簡單但詳盡的方式演繹各項歷史典故，必定令讀者覺得饒有趣味。

九七回歸後香港經歷了不少困難時刻及嚴峻挑戰，例如亞洲金融風暴、禽流感、非典疫症，以至近期由次按問題所引發的環球金融海嘯。我們憑著堅毅不屈的精神和靈活善變的本能，不斷從危機中創造機遇。讓大家透過閱讀馮教授和饒教授這本《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》回顧過去、策劃未來，為保持保險業繼續平穩發展，在自己的崗位上獻出一份努力。

保險業監理專員
張雲正

序三

《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》由醞釀、籌備、資料搜集到出版，經歷了數個年頭。作為今屆香港保險業聯會主席，見證《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》的誕生，我特別感到榮幸與高興。

這的確是一本不可多得且極具意義的書籍，當中不只彙集了許多文字史料，更多是口述資料，透過人物訪問所得的資料和鮮為人知的有趣故事，穿插於歷史史實之中，輔以不少珍貴的圖片，將保險業紮根香港至今的演變及發展活現眼前。可以說《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》史事與人性兼備，不僅是一部具學術價值的史料，也是趣味盎然、值得一讀再讀的作品。

本著作得以順利出版，彙集多方意見和史料，使之成為一本到目前為止，較為完整的本地保險歷史著作，必須多謝以下各參與單位的努力和協助。

首先，全賴香港保險業聯會《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》工作小組成員群策群力，敲定出版內容的方向，並提供意見。此外，也得感謝數十名資深保險從業員或行政人員的參與，抽空接受訪問，口述過往的歷史見聞，並分享一些情深點滴，令本著作內容更加豐富。本人有幸成為其中一位被訪者，參與其中，在訪問過程中，不單勾起了不少曾埋藏心底的記憶，更高興是能夠在提供史料方面，略盡綿力。

負責執筆的暨南大學經濟學院馮邦彥教授和嶺南大學前副校長饒美蛟教授，耗費兩年工夫進行資料搜集和採訪，並加以整理，將既多且雜的史料彙集成書，透過洋洋十多萬字，把香港保險業的發展有條不紊地展現讀者眼前，實在功不可沒。

本著作獲香港著名的三聯書店支持出版，在設計、編輯、後期製作等方面，都一絲不苟，令《厚生利群：香港保險史（1841-2008）》變得更賞心悅目。最後，感謝保聯秘書

處參與出版本書的同事給予配合。

希望各位讀者閱讀這本著作之後，對保險業在香港的演變及發展，有更深入的了解。

2009 / 2010年度香港保險業聯會主席
王建國

序四

年前，當我在任香港保險業聯會主席時，知道保聯正籌備出版一部記載香港保險業百多年來發展的書籍，並組織工作小組負責統籌等工作，由我擔任工作小組主席，我萬分欣然接受這份職銜，因為帶領和驅動這個計劃，確是饒富意義。

在此，首先感謝工作小組的各位委員，包括：鄭國屏先生、鄭文光先生、程偉成先生、高膺先生、林文德先生、劉漢強先生、李錦雲女士、邵衛國先生、王熹浙先生、王覺豪先生和甄健沛先生，他們都是資深的保險從業員和現職或退休的保險公司行政人員，在業內極具代表性和影響力，承蒙他們的參與和提供意見，令本著作在編採史料、圖片方面，給予了極大的幫助和更見順利。

再者，不得不感謝兩位作者——馮邦彥教授和饒美蛟教授，初次見面，已感覺到馮教授和饒教授工作態度認真、實事求是。當我拜讀這本著作之後，感覺文辭簡潔、史料豐富，且鋪排得宜，讓讀者仿如親歷不同時代的保險發展，這都是作者的功力。

當然不得不感謝一眾被訪者，因為在這著作出版之前，沒有太多明確的文字記錄保險業的發展沿革，必須靠資深的保險人提供口述資料。感謝數十位被訪者在百忙之中跟馮邦彥教授會面，分享他們的第一手故事，他們更非常熱心，翻箱倒篋為本書找尋舊資料、圖片，甚至文物，令本書真正做到圖文並茂。

最後，感謝三聯書店的大力支持、旗下編輯部精英投入的心血，以及有份參與編採本著作的保聯職員，令本著作以如此優美的狀態面世。

香港保險史工作小組主席
管胡金愛

序五

這本書能夠面世主要源於一個意念，加上一點機緣。

大約在五年前，當我加入香港保險業聯會時，香港保險業聯會給我的其中一項工作重點，是盡量提升保險業的整體形象，藉以鼓勵更多專業人士和年輕人投身這個行業，並增加市民對保險的支持及信任。

我相信要做到這點，不可單靠宣傳或口號，更有效的方法可能是透過生動有趣的故事，讓更多人認識、了解保險是怎樣的一個行業，它對香港的社會、民生、經濟發展有甚麼貢獻。

有了這個想法，我開始構思策劃出版一本記錄香港保險業百多年來發展的書籍，以研究為基礎，勾劃一個真實、全方位的面貌。

當時保聯管治委員會對我的構思表示大力支持，令我感到十分鼓舞；但同時，我也意識到這項工程甚為艱巨。要成功完成，必須具備多項條件，包括：“地利”及“人和”，缺一不可。

在起初的大半年，我對於開展這項計劃，毫無頭緒。於2006年初的某天早上，我到香港大學圖書館，希望找一些相關的資料，為日後探討這課題作準備。猶清楚記得走到圖書館一樓的孔安道圖書館（Hong Kong Collection）時，在書架上看到一本由嶺南大學前副校長饒美蛟教授撰寫關於香港華人銀行業發展史的著作，登時會心微笑了，一股特別的感覺湧上心頭，是莫名其妙的興奮，因為正是機緣巧合，讓我找到了適合的人選，可以協助我們完成這個夢想。

翌日隨即寫了一封信給饒教授，道出我的想法，希望教授考慮接納我們的邀請，為香港

保險業發展的歷史沿革，作詳盡而細緻的研究，並出版成書，為本港保險業的發展歷史作一次完整而有系統的記錄，以供業界內外的朋友參閱。饒教授很快便來電回覆，表示會積極考慮建議，更相約會面詳談。

後來經饒教授的介紹，我們認識了當時任職暨南大學經濟學院院長的馮邦彥教授，馮教授為人快人快語，經過一、兩次面談後，便答應撥出時間參與這項計劃，負責撰寫大部分章節。回望整個過程，不僅讓我感受到“謀事在人、成事在天”的道理；而且兩位教授的專業精神和處事一絲不苟的態度，也教人留下深刻的印象。

這本書的誕生，標誌著香港保險業發展的重要里程，也充分體現業界團結一致、一呼百應的精神。事實上，除了馮教授和饒教授的努力和投入之外，我們也深深感受到業界前輩和精英，對整項計劃積極支持，他們不僅抽空接受訪問，更提供了不少重要和珍貴的材料。對於各位熱心的參與、付出的時間及作出的貢獻，我謹致以最誠懇的謝意！

香港保險業聯會行政總監
譚仲豪

前言

“在自由的國際貿易中，沒有其他任何商業活動能夠像保險業那樣如此清楚地反映出貿易狀況；也沒有其他任何一種生意能夠像保險業那樣發展得如此興盛。”

—— 威廉·申頓爵士 (Sir William Shenton)，見於1935年慶祝於仁保險100周年紀念。

保險業是香港經濟中最古老的行業之一，長期以來在香港經濟中佔有重要地位。一般來說，保險業隨整體經濟的演變而演變，實際上是整體經濟發展的縮影。香港保險業的歷史，最早可追溯到19世紀初諫當保險公司（Canton Insurance Office Ltd.）和於仁保險公司（Union Insurance Society of Canton）的創辦。諫當保險公司當時稱諫當保安行，由參與創辦的兩家洋行，顛地洋行（寶順洋行的前身）和馬尼亞克洋行（怡和洋行的前身）輪流負責經營。1835年，寶順洋行從諫當保安行撤出，在廣州成立於仁洋面保安行，即於仁保險公司。翌年，怡和洋行在諫當保安行的基礎上成立諫當保險公司。1841年英軍佔領香港後，諫當保險公司、於仁保險公司遷往香港，並在香港註冊，成為香港最早的保險公司。從1841年開埠以來，香港保險業的發展大致經歷了五個歷史時期：

第一個時期從1841年香港開埠到1941年日軍佔領香港，為保險業的起步發展時期。1860年代，香港作為新開闢的自由貿易商港，憑藉著得天獨厚的地理位置，因而發展迅速。由於大批洋行聚集，香港對外貿易和航運業得以萌芽冒起，整體經濟呈現出初步的繁榮。這一時期，“保險業、銀行業如同航運業一樣，已發展成為這家洋行的至關重要的職能部門”。在這種背景下，香港各大洋行掀起了第一輪投資、經營保險業的熱潮。到1940年代初，香港的保險公司及其辦事處已發展至約一百家。當時，香港的保險業，基本由英資洋行主導，它們在經營貿易及航運的同時，附帶做保險代理，因此險種較單一，以代理業務為主，主要從事有關航運和貨物保險，服務的對象也主要針對外國商人。

第二個時期從1945年英國恢復對香港的管治到1960年代末，為保險業的轉型發展時期。20世紀五六十年代，香港從一個傳統的貿易轉口港迅速演變成為遠東地區的輕紡工業中心。隨著香港經濟的轉型，香港保險業也發生轉變：水險業務雖然有了進一步的發展，但是競爭更趨激烈；與經營日見困難的水險業務相比，火險業務發展蓬勃。此外，意外保險業務，特別是“汽車險”和“勞工保險”也開始發展。戰後，香港保險業營運商開始趨向多元化，但是，直至1960年代後期，保險行業仍然由英資保險公司主導，此外，是由外資洋行的保險代理機構、少數在香港本地註冊的保險業股份有限公司，以及眾多的外國保險公司的分支機構等三大集團主導市場。

第三個時期從1960年代末至1980年代初期，為保險業國際化、多元化時期。70年代以來，隨著經濟的蓬勃發展、股市的崛起，以及大批跨國金融機構的湧入，香港迅速崛起為亞太區的國際金融中心。這種宏觀經濟背景，為香港保險業的發展創造了極為良好的商業環境。當時，各種保險公司如雨後春筍般湧現，外資保險公司紛紛在港成立分公司，一些貿易商行和地產公司也兼營保險業務，許多銀行和財務公司亦附設保險公司。這一時期，香港的保險市場結構開始呈現多元化的發展態勢：傳統的保險代理機構紛紛與其國外的保險業夥伴合作組建在香港註冊營運的保險公司；大批國際經紀行進入香港；本地中小型保險公司大量湧現，業務競爭日趨激烈。“香港已經在相當大的程度上成為一個保險中心”。

第四個時期從1980年代初至1997年香港回歸中國，為保險業規範化、制度化時期。70年代中期以後，香港政府為推動香港成為一個國際性的保險中心，同時也為了保障投資者的利益，逐步加強了對保險業的立法和管制。1983年6月30日，香港政府正式頒佈實施《保險公司條例》（Insurance Companies Ordinance）。為配合形勢的發展，1988年8月8日，香港保險業聯會（The Hong Kong Federation of Insurers，簡稱保聯或HKFI）宣告成立。踏入1990年代，面對社會公眾關注和政府立法監管的壓力，香港保險業聯會積極推動業內自律行動，包括業內中介人的管理。連串的法律措施，使香港保險業逐漸走上規範化、制度化的軌道。這一時期，香港製造業大規模向中國內地北移，與廣東珠江三角洲地區形成“前店後廠”的分工格局。隨著香港經濟的轉型，保險業市場也發生重要變化，火險、勞工保險等工業類別的保險市場增長放緩；而人壽保險業務的發展則超過了一般保險業務。保險業加強了對人壽保險市場的開發，特別是通過保險創新，包括開發新的保險險種和擴大保險服務範圍，通過向保戶提供全方位的保險保障服務來滿足消費者日漸提高的整體服務素質要求。

第五個時期從1997年香港回歸中國到現在，為人壽保險業務和銀行保險業務迅速發展時期。1997年香港回歸時，香港領有保險牌照的公司數目，按人口密度計排在世界前列位置。當時，香港的人壽保險業務儘管已取得較快發展，但相對仍然滯後，業內收益和盈利增長潛力巨大，為新舊保險商和覬覦香港保險市場的海外跨國公司提供了潛在的拓展