

金融财智系列

香港 的保险业

XIANGGANG
DE BAOXIANYE

李文群 尧金仁 著



清华大学出版社



XIANGGANG DE BAOXIANYE

香港是举世闻名的国际金融中心，香港也是世所公认的亚太保险重镇。香港的保险业有许多值得内地学习和借鉴的地方，尤其在又好又快做大做强保险业的过程中，学习和借鉴香港的成功经验更有重大的现实意义。

在经济全球化的今天，中国如何应对来自世界保险界的挑战？如何加强政府对保险界的监管？如何在国内合理配置保险资源？如何进行保险领域的培训？甚至如何在中国兴建一个真正意义上的全球金融保险中心？各界人士要回答不少的问题，要做不少的保险研究工作。香港是世界上最成功的保险中心之一。本书对香港保险进行了比较详尽的介绍，为内地保险产业的发展提供了一枚“它山之石”，可赏、可鉴。

——泰康保险首席执行官，资产管理公司CEO 段国圣

本书作者在香港保险公司的从业经历，是中国每位职场人士珍贵、鲜活的职业规划教材。本书是保险业相关人士和高校学生的重要参考书，对于关注保险业的普通大众，也是一本轻松有趣的普及读物。

——中国人民人寿保险股份有限公司北京市分公司副总经理 陈龙清

上架建议：经济类、保险

ISBN 978-7-302-16772-3



9 787302 167723 >

定价:35.00 元

金融财智系列

香港的保险业

李文群 尧金仁 著

清华大学出版社

北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

香港的保险业/李文群,尧金仁 著. —北京:清华大学出版社,2008.7

(金融财智系列)

ISBN 978-7-302-16772-3

I.香… II.①李…②尧… III.保险业—经济发展—概况—香港

IV.F842.765.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 002655 号*

责任编辑:张立红 陈 莉

封面设计:许 烈

版式设计:孔祥丰

责任校对:胡雁翎

责任印制:孟凡玉

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京密云胶印厂

装 订 者:三河市新茂装订有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:180×250 印 张:16.75 字 数:281 千字

版 次:2008 年 7 月第 1 版 印 次:2008 年 7 月第 1 次印刷

印 数:1~6000

定 价:35.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:025027-01

近年来,随着我国经济的快速增长和经济全球化进程的加快,特别是加入世界贸易组织保险过渡期结束后,我国保险市场基本进入全面对外开放阶段。国内保险市场与国际保险市场联系日益紧密,国内保险业的国际化趋势明显增强。这既给我国保险业发展带来了难得的机遇,也提出了严峻的挑战。

如何以更加积极的姿态真正“走出去”,充分利用国际国内两个市场、两种资源,在激烈的国际竞争中赢得主动,促进我国保险业又好又快发展,更好地服务于社会主义和谐社会,是关系我国保险业改革发展全局的一个重大问题。

作为最大的发展中国家,我国保险业尚处在初级阶段的初始时期,借鉴保险业发达国家和地区经营管理和监管的成功经验,十分必要。香港作为中西文化长期磨合的国际金融中心,有成熟的保险经营管理和监管经验,借鉴其成功经验,对内地保险业的发展具有重要的现实意义。

近年来,内地与香港 CEPA 进程不断加强,两地经贸交流日益频繁,金融保险合作日趋广泛。内地保险市场加快向香港开放,两地保险业联系越来越紧密。香港已成为内地保险业了解国际保险市场的重要窗口。在人员交流、教育培训等方面,两地也存在着广阔的合作空间。内地与香港保险合作的深化,必将促进两地保险市场的稳定和繁荣,推动经济共同发展。因此,学习和了解香港保险业的经营管理和监管经验,对内地保险业来说显得非常重要。

本书内容丰富、资料详实、图文并茂、语言流畅,是一本研究香港保险业的难得佳作。通过阅读本书,读者会比较全面、系统地了解香港保险业的过去、现状及未来,对中国保险业的发展前景将会有有一个更加清晰的认识,更加充满信心和期望。

我与本书作者李文群博士相交多年，其睿智的思想和坚韧不拔的毅力，常令我感动。他在繁忙的工作、学习之余，勤于思考，笔耕不辍，佳作迭出，令人钦佩！遵作者之嘱，为之作序并推荐。我相信本书的出版，将有助于进一步推动对香港保险业的研究，为我国内地保险业的发展更好地汲取营养。我十分乐意向广大读者推荐！同时，也期待着作者写出更多更好的著作，为我国保险业又好又快发展，贡献智慧和力量。

李玉泉

中国人民财产保险股份有限公司副总裁

中国人民健康保险股份有限公司总裁

2008年6月于北京

(一)

经过近一年的努力和忙碌，酝酿已久的新著《香港的保险业》一书终于可以出版了，想着不久后即将可以捧着散发着阵阵油墨清香的样书，内心的喜悦实在掩饰不住。作为爱好写作和理论研究的有心人，每当自己的努力工作变为现实的成果，总会有一种无法形容的满足感。

笔者曾身居内地和香港两地，对内地和香港及其他国际市场保险业发展的异同有相当程度的认识和体会，同时对国际保险市场动态的关注并不亚于自己对国内保险市场的研究，除了在报纸和杂志上发表有关内地保险市场发展的论文外，还经常花大量的精力收集有价值的资料，对国际保险市场进行专门研究，为内地保险业界和理论界提供许多有关国外保险市场发展的最新理论与实务方面的动态，为内地保险业的实务发展和理论研究起到了一定的推动作用，摆在读者面前的这本新著就是一个最好的证明。

(二)

我国自恢复内地保险业务以来，保险业的发展速度之快，令世界为之瞩目。作为保险业发展还比较落后的世界上最大的发展中国家，在保险业的发展过程中，我们应该有意识地从保险业发达国家和地区引进先进的经营管理方面的经

验。但是我们也应该意识到，在世界保险业数百年的经营管理过程中，有过许多成功的经验，也有过许多失败的教训。成功的经验值得我们学习，失败的教训值得我们深思，因为没有任何一个成熟的保险市场是一夜之间就能成就的，是一帆风顺的，它必然伴随着风风雨雨而逐渐成熟起来，即使是保险业最发达的国家和地区也不例外。毛泽东主席曾经告诫过我们“中国应当对人类有较大的贡献”。因此，有志于共同将我国建设成世界上最大的保险王国的中国保险业界同仁，有义务有责任从国际的视角分析总结世界保险业发展的经验教训，使我们在全面建设小康社会的世纪征途中少走弯路，这是中国保险业界对世界保险业义不容辞的责任，也是中国对世界保险业发展的最大贡献，它必将在世界保险业发展的历程上写下中国人光辉的一页。

由于东西方文化之间存在着差异，西方文化在为东方国家所利用的时候，会出现比较激烈的文化冲突，这就需要一个将西方文化移植到东方的过程。而这种过程不是一天就能成就的，需要很长的时间来适应和改造西方文化，使之适应中国文化的土壤，这样才能使其“洋为中用”。

香港虽然曾长期作为英国的殖民地和—个国际城市，与西方世界有着紧密的联系，受西方文化的影响很深，但香港在文化上与内地又是同文同种。在借鉴西方发达国家成熟保险市场的发展经验时，我们既要花费许多移植的时间，还要付出移植后在逐渐磨合的过程中必须付出的代价。因此，与上述情况相比，直接借鉴具有共同文化背景—的香港保险业的成功经验和失败教训，对不断发展壮大的内地保险业来说，便有了独特的现实意义。

香港从英国占领之日起就引进了诞生于西方的保险业，通过百余年的努力，保险业在香港已经成为符合东方生活习惯的事业，香港也因此成为亚太区最大的保险市场，保险密度和保险深度指标也都列居世界前位。

(三)

本书共分5章，第1章从总体上介绍了香港保险业的发展历程和发展现况，探讨了香港作为国际保险中心的成功要素和香港保险业未来面临的挑战及发展前景；第2章和第3章分别从各个方面介绍了香港的一般保险业务和长期保险业务；

第4章则从概览、监管和市场等方面对香港的强积金计划进行了全面的分析；第5章则系统地介绍了香港保险业的监管制度体系及最新的发展动态。

综观全书，它具有如下一些特点：

1. 总分结合。既有总体的介绍，也有分门别类的研究。全书总体相连但又各章独立成篇，读者既可通读全书，亦可根据自己的需要管窥其中的一篇或数篇。

2. 理论与实践相结合。既有理论的思考，也有实践的检验，二者相得益彰，互为论证。

3. 历史与现实相结合。既回顾了历史，也剖析了现状，力求做到历史与现实的有机结合，以便从历史的反思中寻求现实的发展之路。

4. 规范研究与实证分析相结合，二者相互印证，从而使得本书具有极强的可读性。

5. 语言通俗流畅，形式不拘一格，图文并茂，是一本有关香港保险市场研究的难得的佳作。通过阅读本书，读者对香港保险市场现状的了解将更加全面、系统、深入和充分，对内地保险市场的发展前景将有一个更加清晰和超前的预见。

6. 资料充实，来源可靠。本书采用的相关资料，均来自于政府权威部门、相关媒体和市场研究机构的最新资料，因此具有很强的实用性和前瞻性。

本书既可以作为专家学者，保险专业的本科生、研究生，保险监管部门，保险从业人员以及对保险业有兴趣的人士在进行保险实务和保险理论研究或学习时的参考资料，也可以作为金融行业其他人士增长知识、开拓视野时的参考书。

(四)

本书的写作前后历时近一年，时间跨度过长，并且由于笔者工作繁忙，写作都是利用业余时间，写作过程时断时续；同时国际国内保险市场正日新月异地发展着，部分书稿成文较早，近期笔者又难有时间对书中的相关资料和数据作出更新，因此有些陈述和结论显得过于陈旧和不合时宜，部分内容的研究也不够充分，书中的一些观点和见解也有失偏颇，本书的结构体系和思维逻辑也并非无懈可击。在此诚挚地欢迎来自各方面的批评和指正。抛砖引玉，希望本书的出版能有助于人们了解香港的保险业。

本书的完成得益于许多人的帮助，因此我要感谢的人很多。除了要对所引用的相关资料和文献的作者所做的大量的、有价值的研究工作给予本人的启发深表谢意和敬意外，我还要感谢清华大学出版社的编辑，是他们对书稿进行了精心的编审，并提供了许多有意义的建议，从而使本书避免了许多错误，并进一步完善了本书的内容、观点和体例。

作者谨识

2008年3月

一、香港保险业概览

香港是一个国际金融中心，它不仅是外资银行云集的国际银行中心，而且是全球第五大外汇交易中心、第七大股票交易中心、第五大金融衍生工具交易中心、第四大黄金交易市场和第二高外汇储备(以人均计)；亚洲第二大基金管理中心、第二大股票市场、第三大外汇市场和第二大外来直接投资来源，还是亚太区主要的保险中心之一。

保险业是香港最古老的行业，正如一本书上所言：“在香港，没有任何一项商业活动能像保险一样反映香港历史的发展。”自1841年英军占领香港后于同年成立的最早的保险公司算起，香港保险业迄今已走过了166年的发展历程。

截至2005年4月30日，香港共有180家获授权保险公司，数量之多，为亚洲之冠，其中约有64%的保险公司经营一般保险业务，25%经营长期保险业务，其余11%经营综合保险业务。这些保险公司中，除92家在香港注册成立外，其余的88家则来自22个不同的国家和地区，其中美国以16家排名榜首，百慕大以14家排名第二，英国以12家紧随其后。全球十大资产最高的保险公司有多家在香港设立了分支机构或附属机构。香港也存在众多的国际再保险人。全球首20家再保险人已大部分在香港成立分公司，他们可随时提供再保险服务，以及风险管理和有关事项的专业意见。所有这些，充分说明了香港保险业的高度国际化。很多国际性的大型保险公司将香港作为海外公司总部和办事处，据统计，有18家保险公司将香港作为海外公司总部，有60家保险公司将香港作为海外公司办事处。

香港的保险业可分为两大类：一般保险和长期保险。一般保险业务及包括意外及健康保险、汽车保险、货运保险、财产损坏保险、一般法律责任保险以及其他保险业务。长期保险业务也包括个人人寿业务、团体人寿业务、退休计划业务和其他业务。个人人寿业务又分为非投资相连长期业务和投资相连长期业务(内地称为投资连结保险)两大类。其他业务包括年金、永久健康及资本赎回业务。非投资相连长期业务按分红与否可分为可分红和不分红两种，按产品类别又可进一步分为四种，即终身寿险(Whole Life)、定期寿险(Term Life)、储蓄性寿险(Endowment)及其他寿险。

香港保险业的增长率十分突出，保费增幅高于同期 GDP 的增长率。虽然由于东南亚金融危机和 SARS 的爆发使得 GDP 下滑，人口增加使得人均 GDP 减少，但香港保险业无论是长期业务还是一般业务，在 1999—2003 年 5 年间，保费收入、保险密度和保险渗透率均逐年增长。为一般业务而维持的本地资产也逐年增加。

从业务结构上来看，长期业务一直占 70%以上，一般业务一直占 30%以下，并从总体而言长期业务占比逐年上升，一般业务占比逐年下降。无论是每年的业务增长率，还是保险密度和保险渗透率，长期业务均从总体上优于一般业务。

就个人人寿业务而言，每年的新造保单数目均在 90 万张以上，新造保单平均保费、有效保单数目、有效保单的人均保费和有效保单渗透率均逐年增长。

表 0-1 香港保险业主要指标

经济数据	单位	1999	2000	2001	2002	2003
GDP(以当时市价计算)	百万港元	1 246 134	1 288 338	1 269 896	1 247 381	1 220 023
人口(年中)		6 606 500	6 665 000	6 724 900	6 787 000	6 803 100
人均 GDP(以当时市价计算)	港元	188 622	193 299	188 835	183 790	179 333
保险市场结构						
获授权保险公司数目						
长期		42	45	45	46	46
一般		146	142	140	130	123
综合		19	19	19	19	19
总数		207	206	204	195	188
获授权保险经纪数目		350	379	399	436	464
获登记保险代理数目		51 605	31 797	32 788	31 484	31 635

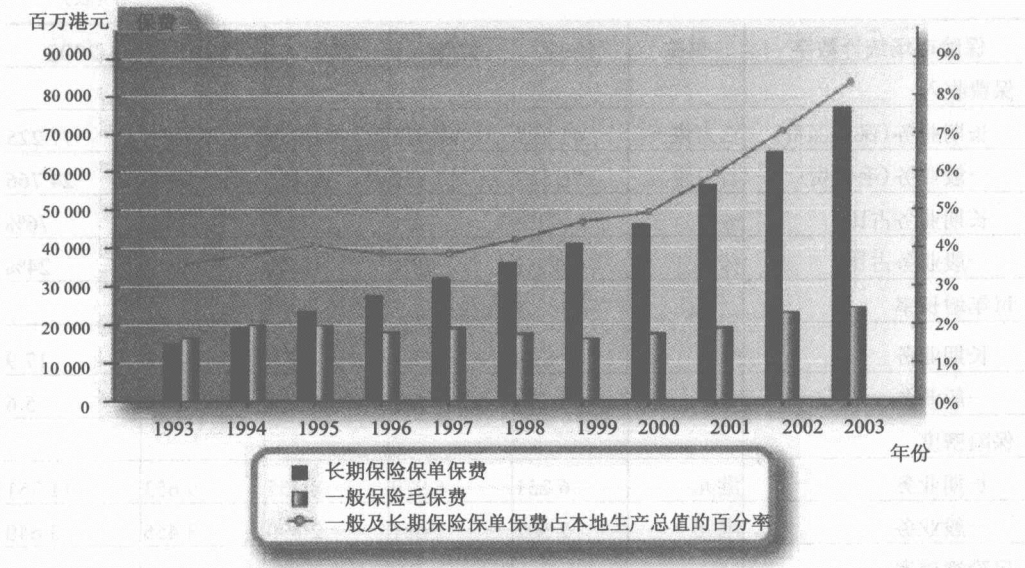
(续表)

保险市场统计数字	单位	1999	2000	2001	2002	2003
保费收入						
长期业务(保单保费)	百万港元	41 297	46 515	56 858	65 517	77 225
一般业务(毛保费)	百万港元	16 532	17 872	19 436	23 448	24 766
长期业务占比	%	71%	72%	75%	74%	76%
一般业务占比	%	29%	28%	25%	26%	24%
每年增长率						
长期业务	%	13.9	12.6	22.2	15.2	17.9
一般业务	%	- 7.8	8.1	8.8	20.6	5.6
保险密度						
长期业务	港元	6 251	6 979	8 455	9 653	11 351
一般业务	港元	2 502	2 681	2 890	3 455	3 640
保险渗透率						
长期业务	%	3.3	3.6	4.5	5.3	6.3
一般业务	%	1.3	1.4	1.5	1.9	2.0
个人人寿业务						
新造保单数目		918 724	905 787	955 751	952 098	982 643
新造保单平均保费	港元	10 508	11 354	13 830	18 431	24 612
有效保单数目		4 245 750	4 605 380	4 932 062	5 224 165	5 606 222
有效保单的人均保费	港元	4 697	5 343	6 237	7 309	9 083
有效保单渗透率	%	64.3	69.1	73.3	77.0	82.4
为一般业务而维持的本地资产	百万港元	39 516	41 210	50 097	61 846	72 479

备注:

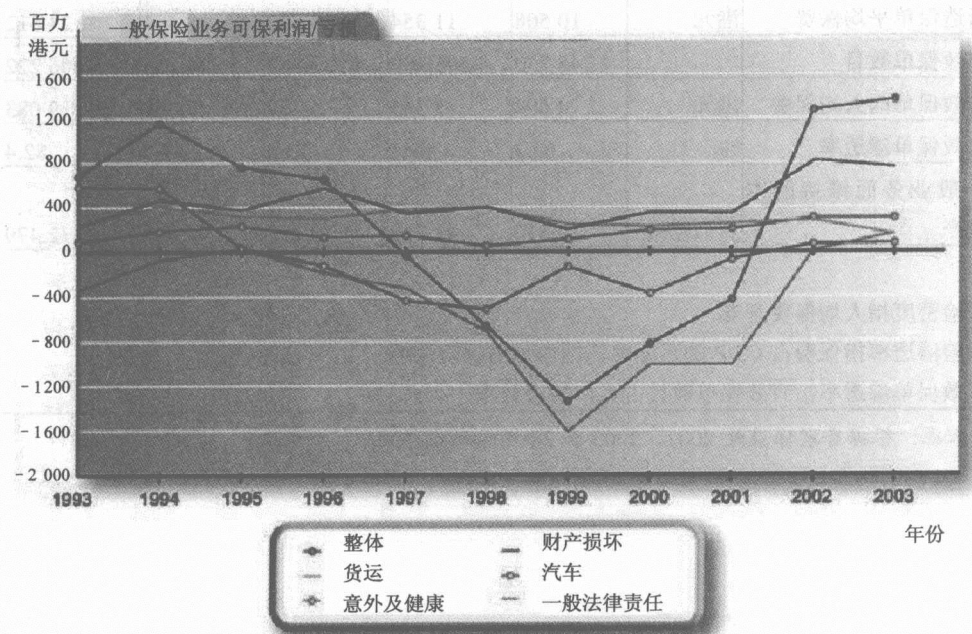
- 1 保险密度指人均保费开支
- 2 保险渗透率指保费占 GDP 的百分率, 国内称为保险深度
- 3 有效保单渗透率指有效保单数目占人口的百分率

资料来源: 根据香港保监处 2002、2003 和 2004 年年报整理



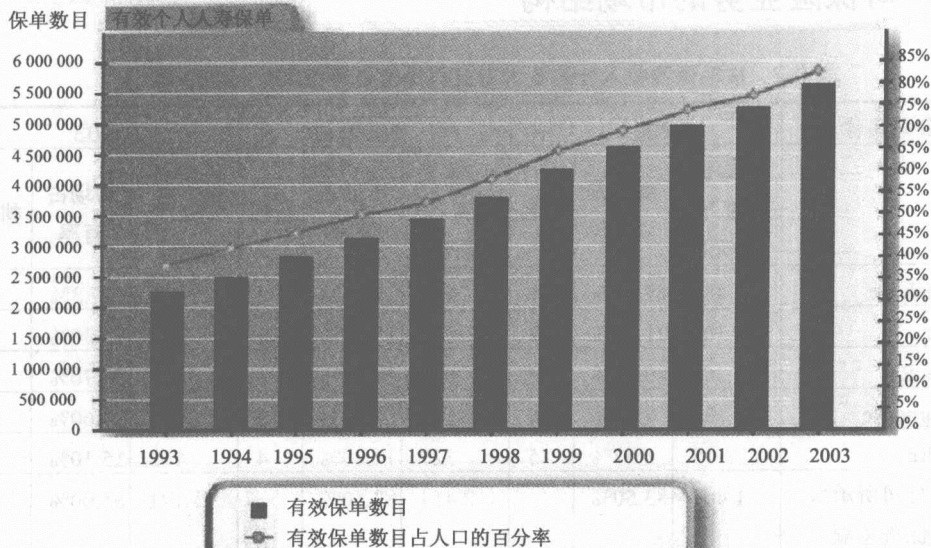
资料来源：香港保监处

图 0-1 香港保险业的保费 (1993—2003 年)



资料来源：香港保监处

图 0-2 香港一般保险业务承保利润/亏损 (1993—2003 年)



资料来源：香港保监处

图 0-3 香港有效个人人寿保单(1993—2003 年)

二、香港保险业的市场结构

在香港，再保险的市场集中度最高，其次为长期保险，市场集中度最低的是一般保险。

在香港经营专业再保险业务的公司共有 30 多家，但前 5 家公司合计的市场份额一直超过了 80% 以上，最大的公司一直超过了 27%，第二大的公司一直在 20% 上下，第三大的公司一直超过了 15%。

在香港经营长期保险业务的公司共有 40 多家，前 10 家公司合计的市场份额一直超过了 70% 以上，但超过 10% 市场份额的公司只有 2 家，超过 5% 市场份额的公司只有 5 家。

在香港经营一般保险业务的公司超过了 120 家，虽然前 10 家公司合计的市场份额一直都在 35% 以上，但最大公司的市场占有率只有不到 6%，市场占有率超过 4% 的公司只有 3 家。

(一) 再保险业务的市场结构

表 0-2 按毛保费收入计的 5 大专业再保险公司 (2001—2003 年)

公司名称	2001			2002			2003		
	毛保费 (百万 港元)	市场占 有率	排名	毛保费 (百万 港元)	市场占 有率	排名	毛保费 (百万 港元)	市场占 有率	排名
Munich Re	485	27.72%	1	566	19.60%	2	1 019	27.3%	1
CIRe	369	21.09%	2	518	17.90%	3	497	13.30%	4
Swiss Re	360	20.57%	3	862	29.80%	1	921	24.70%	2
Cologne Re	132	7.54%	4	141	4.90%	5	171	4.60%	5
Toa Re	115	6.57%	5	327	11.30%	4	563	15.10%	3
五大公司所承保 的毛保费总额	1 461	83.50%		2 414	83.50%		3 171	85.00%	

资料来源：根据香港保监处 2002、2003 和 2004 年年报整理

(二) 长期保险业务的市场结构

截至 2003 年年底，香港获授权的长期保险公司共 65 家 (包括 46 家长期保险公司和 19 家综合保险公司)。如不计算劳合社及 7 家专业再保险公司，有 2 家保险公司的有效保单保费在 100 亿港元以上，市场占有率为 32%；有 20 家保险公司的有效保单保费在 10~100 亿港元之家，市场占有率为 60.4%；另有 12 家保险公司的有效保单保费在 1~10 亿港元之家，市场占有率为 6.8%；其余 23 家保险公司的有效保单保费均少于 1 亿港元，占整体市场占有率的 0.8%。

表 0-3 根据有效业务保单保费水平的长期业务保险公司分布 (2001—2003 年)

保单保费 (有效业务总额)	保险公司数目			市场占有率		
年度	2003	2002	2001	2003	2002	2001
1 亿港元以下	23	23	26	0.8%	0.6%	0.7%
1~10 亿港元之间	12	17	17	6.8%	13.1%	15.3%
10~100 亿港元之间	20	15	15	60.4%	52.5%	84%
100 亿港元以上	2	2		32%	33.8%	

资料来源：根据香港保监处 2002、2003 和 2004 年年报整理

以有效业务的市场集中程度计算，10 大长期保险公司在 2003 年承保的业务

共占有所有业务的 72.2%，2002 年的比率为 73.5%，2001 年的比率为 73.4%，2000 年的比率为 74.7%。

表 0-4 在 2003 年按有效业务保单保费划分的 10 大长期业务保险公司

2003 年排名	公司名称	保单保费(百万港元)	市场占有率(%)
1	美国友邦(百慕大)	14 000	18.1
2	宏利(国际)	10 732	13.9
3	汇丰人寿	7 300	9.5
4	英国保诚	6 329	8.2
5	国卫(百慕大)	5 621	7.3
6	恒生人寿	2 701	3.5
7	瑞士丰泰人寿	2 565	3.3
8	康联亚洲	2 471	3.2
9	Royal Skandia Life	2 057	2.7
10	安泰人寿	1 968	2.5
2003 年小计		55 744	72.2
2002 年小计			73.5
2001 年小计			73.4
2000 年小计			74.7
2003 年其余公司		21 481	27.8
2003 年市场总数		77 225	100

资料来源：根据香港保监处 2002、2003 和 2004 年年报整理

就新造个人人寿业务而言，在 2003 年承保该类业务的 39 家保险公司中，有 8 间保险公司的新造保单保费超过 10 亿港元，这些保险公司的市场占有率为该业务总额的 65.8%。另外 22 家保险公司的新造保单保费在 1~10 亿港元之间，共占市场总额的 32.7%。其余 9 家保险公司的新造保单保费均少于 1 亿港元，占总数的 1.5%。

表 0-5 根据新造个人人寿业务保单保费水平分组的长期业务保险公司分布(2001—2003 年)

新造个人人寿业务保单 保费总额	公司数目			市场占有率		
年度	2003	2002	2001	2003	2002	2001
1 亿港元以下	9	12	17	1.5%	2.4%	4%
1~10 亿港元之间	22	23	21	32.7%	50.4%	56.6%
10~100 亿港元之间	8	4	3	65.8%	47.2%	39.4%

资料来源：根据香港保监处 2002、2003 和 2004 年年报整理