



保駕護航：
推動可持續發展及創新，
鞏固香港作為全球重要保險樞紐的地位

2025年3月

FSDC Paper No.68

目錄

報告摘要	04
鞏固香港作為亞洲領先全球保險樞紐地位	06
在行業挑戰中探索發展機遇	07
i. 加強跨市場與業務領域的多元化發展	07
ii. 增加長期資產供應，以助履行對人壽保險保單持有人的合約責任	09
iii. 開拓新增長領域，鞏固香港的風險管理中心地位	09
釋放保險資本，推動低碳轉型	12
i. 保險業在低碳氣候轉型中的積極作用	12
ii. 業界在綠色經濟轉型中面臨的挑戰	13
加速數碼化轉型，革新內部陳舊系統	15
i. 全球保險業自動化與數碼化現狀	15
ii. 加速本港保險業數碼轉型與科技融合	16
政策建議	18
建議一：制定全面路線圖以加快跨行業數碼轉型進程	19
建議二：探索於保險服務更全面應用「智方便」、數碼身份及相關數碼平台	20
建議三：利用風險為本資本制度，拓展保險資本的可持續投資	21
建議四：加強本地持份者在可持續發展報告方面的能力和理解	22
建議五：培育有利發展保險相連證券的生態系統	22
建議六：發行更多長期債券以優化保險投資策略	23
結語	26
附錄 1：香港保險業務活動與表現	27
附錄 2：引入公司遷冊機制	29
附錄 3：全球可持續發展報告框架及準則概要	30
附錄 4：保險科技－加速保險業內部程序數碼化與優化的解決方案	31



報告摘要

報告摘要

香港作為亞太區主要的國際金融中心，早已是全球領先的保險樞紐，吸引眾多國際頂尖保險公司在港設立亞洲區域總部。香港市場蓬勃的增長動力和強大的盈利能力、以穩健的監管框架和法治精神為依託的優良營商環境、毗鄰內地市場的地理優勢、深厚的頂尖保險人才資源，以及暢通便捷的區域聯繫，這些因素皆有助塑造香港市場的魅力。

儘管近年疫情與利率波動帶來諸多挑戰，香港保險業仍展現出強大韌性，市場於2022年表現更有明顯回升。即便如此，為進一步鞏固香港成為全球領先成熟完備的保險樞紐，業界須探究各個領域與市場，尋找更多發展機遇。

有見及此，香港金融發展局（金發局）成立工作小組，研究影響保險行業未來發展的核心議題。本文並非旨在全面涵蓋行業面臨的所有挑戰，而是聚集於強調保險業作為香港經濟基石的重要角色，以及其對鞏固香港國際金融中心地位的貢獻。透過對行業現狀的深入分析，本文將提出關鍵的政策改進與策略措施，以提升香港作為亞洲卓越保險樞紐的發展潛力。

具體政策建議包括總體建議及實現潛在發展的可行途徑：

- i. **加速跨行業工作流程數碼轉型**
 - 建議一：制定全面路線圖以加快跨行業數碼轉型進程
 - 建議二：探索於保險服務更全面應用「智方便」、數碼身份及相關數碼平台
- ii. **推動保險業的轉型金融發展**
 - 建議三：利用風險為本資本制度，拓展保險資本的可持續投資
 - 建議四：加強本地持份者在可持續發展報告方面的能力和理解
- iii. **拓展新增長領域及產品，以提升行業韌性**
 - 建議五：培育有利發展保險相連證券的生態系統
 - 建議六：發行更多長期債券以優化保險投資策略

鞏固香港作為 亞洲領先的全球 保險樞紐地位

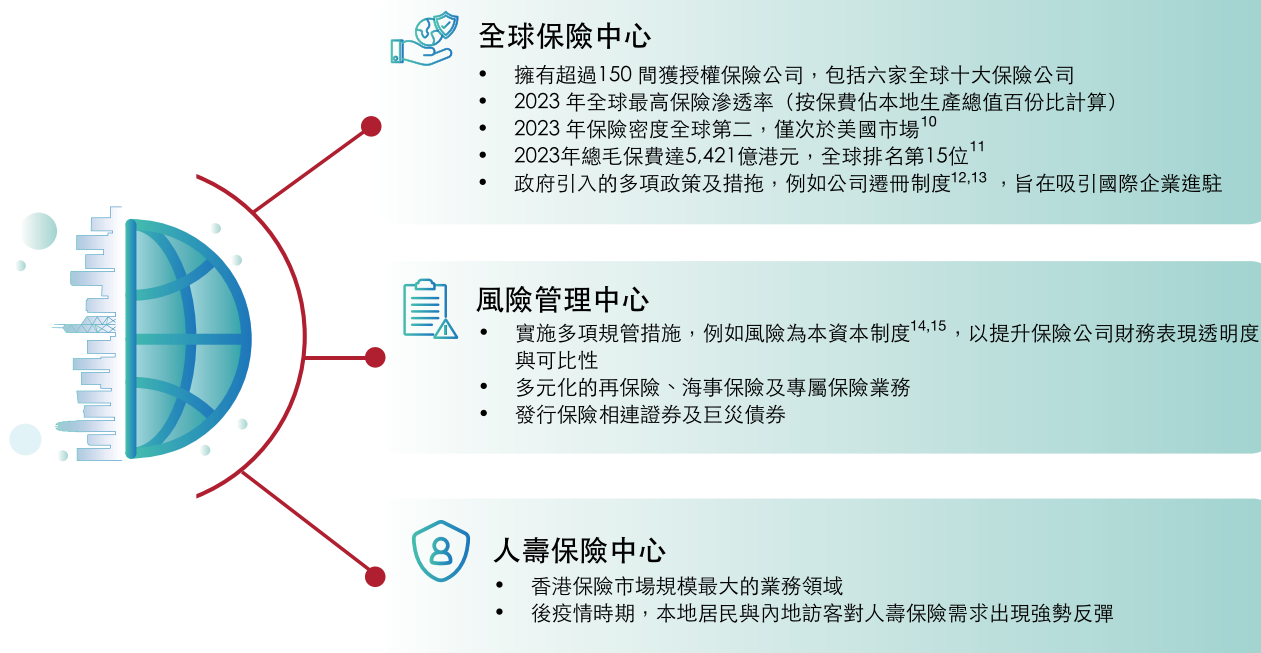


鞏固香港作為亞洲領先的全球保險樞紐地位

除了作為國際金融中心外，香港更擁有成熟的保險市場，現有 158 間獲授權保險公司，¹包括全球十大保險公司中有六家在香港營運。²（有關香港保險業務活動及表現，請參閱附錄1）作為香港社會經濟活動的基石，保險業在 2023 年佔本地生產總值（GDP）3.5%。³值得關注的是，香港保險公司管理著規模龐大的資產。2021 年，保險公司的資產管理規模約佔香港整體管理資產總值的 9.8%。^{4,5,6}此外，香港保險公司償付能力強大，在必要時為投保人提供索償及保障，這對維持本港社會及醫療系統的可持續發展發有著至關重要的作用。^{7,8,9}

憑藉穩健的金融基建、有利的營商環境及健全的監管基礎，香港致力於把握本地及新興市場的龐大機遇，進一步鞏固其作為全球領先保險樞紐地位。

圖 1. 香港蓬勃發展的保險業



1 保險業監管局。（2025年2月14日）。獲授權的保險人登記冊。https://www.ia.org.hk/en/supervision/reg_insurers_lloyd/register_of_authorized_insurers.html

2 香港特別行政區政府。（2024年12月10日）。行政長官在2024年亞洲保險論壇上的演講。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202412/10/P2024121000169.htm>

3 政府統計處。（2024年11月）。表310-34101：按經濟活動劃分的本地生產總值-以當時價格計算。

https://www.censtatd.gov.hk/en/web_table.html?id=310-34101#

4 2021年，香港保險業管理的資產超過4.5萬億美元。此項統計中使用的美元兌港幣匯率為7.78。

5 香港特別行政區政府。（2022年11月2日）。行政長官在全球金融領袖投資峰會上的演講。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202211/02/P2022110200249.htm>

6 證券及期貨事務監察委員會。（2021年7月4日）。2021年資產及財富管理活動調查。

https://www.sfc.hk/-/media/EN/files/COM/Reports-and-surveys/AWMAS-2021_final_e.pdf

7 根據保險業監管局的業務臨時統計數字，2024年首三季向長期業務保單持有人支付的申索和利益總金額，以及一般業務的總毛賠付額分別達2,702億港元及384億港元。相比之下，2023年的總額分別為3,324億港元及321億港元。

8 保險業監管局。（2025年1月17日）。保險業監管局公佈2024年首三季業務臨時統計數字。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20250117.html

9 保險業監管局。（2024年3月8日）。保險業監管局公佈2023年香港保險業臨時統計數字。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20240308.html

10 瑞士再保險。（2024年7月16日）。Sigma 3/2024：世界保險：注入全新活力，增強全球抗逆韌性。

<https://www.swissre.com/dam/jcr:2d26776f-20e4-4228-8ee0-97cec2ddb3c4/sri-sigma3-2024-world-insurance.pdf>

11 保險業監管局。（2025年1月17日）。保險業。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/faqs/faqs_1.html

12 財經事務及庫務局。（2024年7月3日）。《有關香港推行公司遷冊制度建議的諮詢總結》。

https://www.fstb.gov.hk/fstb/en/publication/consult/doc/ConsultationConclusionOnCompanyRe-domiciliationRegime_e.pdf

13 財經事務及庫務局。（2024年7月3日）。《有關香港推行公司遷冊制度建議的諮詢總結》。

https://www.fstb.gov.hk/fstb/en/publication/consult/doc/ConsultationConclusionOnCompanyRe-domiciliationRegime_e.pdf

14 透過「風險為本資本制度」，可根據個別保險公司的風險狀況量身定制模組化評估方式，從而根據本港持牌保險公司各自的風險等級制定對應的資本要求。

15 保險業監管局。（2025年1月3日）。風險為本資本制度概述。

https://www.ia.org.hk/en/supervision/reg_insurers_lloyd/an_overview_of_the_risk_based_capital_regime.html

香港保險業的成熟、完備，主要受惠於人壽保險業務的蓬勃發展。2024 年首三季的人壽保險年度化保費已超過 970 億港元。¹⁶在眾多的人壽保險產品中，非投資相連個人終身壽險佔有主導地位，持續穩佔香港人壽業務總保費的六成左右。¹⁷

除本地市場外，香港的保險政策對非本地市場也極具吸引力。其中，內地訪客在香港整體人壽保險業的發展擔當重要角色。根據市場調查結果顯示，內地訪客認為香港保險業發展成熟且值得信賴，能提供多元化保險選擇，尤其是人壽保險產品。這些產品與保單不僅提供全面保障，亦能藉此享受國際醫療資源並且可能獲得更高的儲蓄產品預期回報。¹⁸

在行業挑戰中探索發展機遇

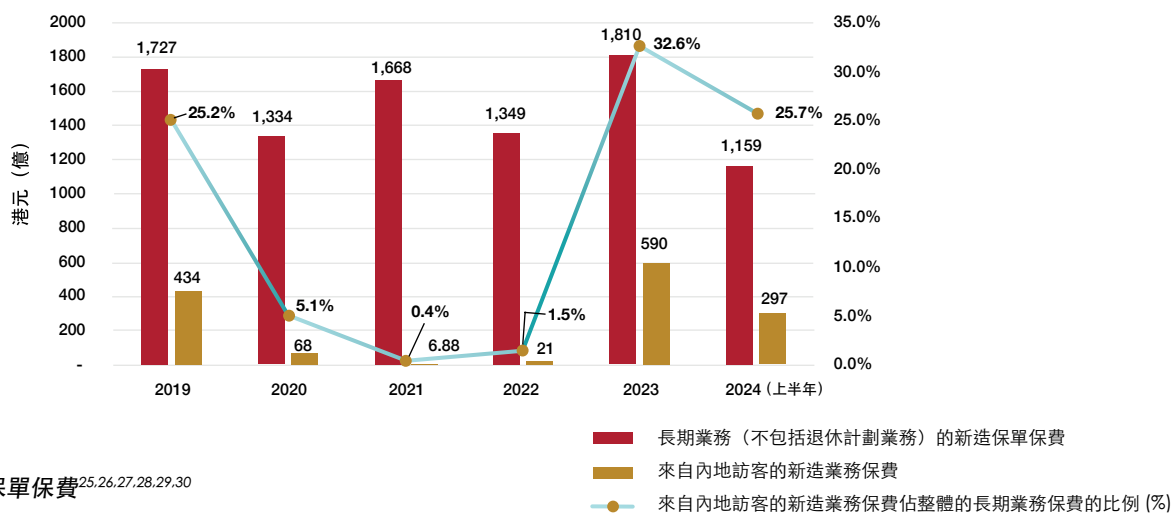
儘管香港在區域人壽保險領域處於領先地位，很多主要國際人壽保險集團均在此設立地區總部或辦事處，但部分領域仍有顯著提升空間，以能全面推動香港保險業增長。

i. 加強跨市場與業務領域的多元化發展

儘管香港擁有豐富的人壽與非人壽保險產品，但行業的整體表現仍高度集中於人壽保險及內地訪客市場。這種集中度使行業容易受市場波動與人口結構變化影響，這現象在2019新冠肺炎疫情期間最為明顯。疫情期間，香港保險業毛保費總額由 2019 年的 5,670 億港元降至 2022 年的 5,380 億港元。^{19,20}在疫情及其他因素導致的業務低迷下，保險業的從業人數亦由 2019 年的 72,900 人減至 2022 年的 63,900 人，²¹ 地區總部、地區辦事處及當地辦事處的數量也減少 22 家。²²

客戶群多元化

雖然內本地客戶仍是香港保險的主要客戶群，但內地訪客及其他非本地客戶在推動香港保險銷售方面亦發揮了重要作用。²³為規管向內地訪客銷售保險產品的流程，香港保險公司簽發保單的整個銷售過程必須在香港境內完成。²⁴ 在疫情期間，香港實施多項出入境限制措施，包括入境人士須在抵港進行隔離，內地訪客業務遭受重挫，對香港人壽保險業帶來了挑戰。（參閱圖表1）



圖表 1：長期業務新造保單保費^{25,26,27,28,29,30}

16 保險業監管局。（2025 年 2 月 17 日）。2024 年度長期業務季度發表的臨時統計數字 - 二零二四年一月至九月（新造業務及有效業務）。
<https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/files/3q24long.pdf>

17 保險業監管局。（2023 年 9 月 29 日）。2022 年年度長期保險業務統計數字 - L1 個人人壽業務。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/files/Table_L1_2022.pdf

18 奧緯諮詢。（2023 年）。把握新一波內地訪客商機。
<https://www.oliverwyman.com/content/dam/oliver-wyman/v2/publications/2023/may/Capturing-The-Next-Wave-Of-Mainland-Chinese-Visitors.pdf>

19 保險業監管局。（2020 年 12 月 16 日）。《2019-20 年報》。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/IA_Annual_Report_2019_20_Eng.pdf

20 保險業監管局。（2024 年 2 月 21 日）。《2022-23 年報》。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/Insurance_Authority-AR23_eng.pdf

21 政府統計處。（2025 年 2 月 18 日）。表 210-06305：按主要工作所屬詳細行業及性別劃分的就業人數。
https://www.censtatd.gov.hk/en/web_table.html?id=210-06305#

22 政府統計處。（2024 年 12 月 17 日）。表 325-43021：按在香港的主要業務範圍劃分的地區總部、地區辦事處及當地辦事處數目。
https://www.censtatd.gov.hk/en/web_table.html?id=325-43021#

23 中銀人壽和德勤中國。（2022 年 7 月 22 日）。大灣區展望：保險業面臨的機遇。
https://www.boclif.com.hk/f/upload/1264/bocl_deloitte-cn-fsi-gba-insurance-outlook.pdf

24 保險業監管局。（2022 年 8 月 29 日）。內地旅客購買香港保單。
<https://education.ia.org.hk/en/faq.html>

25 保險業監管局。（2020 年 3 月 13 日）。保險業監管局公佈 2019 年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20200313.html

26 保險業監管局。（2021 年 3 月 12 日）。保險業監管局公佈 2020 年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20210312.html

27 保險業監管局。（2022 年 3 月 11 日）。保險業監管局公佈 2021 年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20220311.html

28 保險業監管局。（2023 年 3 月 10 日）。保險業監管局公佈 2022 年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20230310_1.html

29 保險業監管局。（2024 年 3 月 8 日）。保險業監管局公佈 2023 年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20240308.html

30 保險業監管局。（2024 年 8 月 30 日）。保險業監管局公佈 2024 年上半年香港保險業臨時統計數字。
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20240830.html

2023年2月香港全面通關後，內地訪客市場於同年反彈，新內地訪客業務年度化保費更超越疫情前水平。鑑於內地訪客對保險的需求持續上升，業界預計此增長趨勢將持續延續。^{31,32}

隨著本地及內地訪客業務的擴展，多元化客戶群體對於確保香港保險業的可持續發展至關重要。作為享譽全球的資產及財富管理樞紐，香港吸引眾多家族辦公室、高淨值人士及超高淨值人士來港探索離岸投資機遇。因此，香港在成為服務超高淨值人士的國際保險中心方面擁有著得天獨厚的優勢。除內地市場外，中東及東盟等新興地區也蘊藏巨大潛力，其財富管理與保險市場亦迅速發展。事實上，來自中國內地以外的海外保單持有人已佔據現有客戶基礎的相當大比重。

為拓展更廣泛的客戶群體，香港應積極探索促進遙距銷售和交易記帳的政策和法規。憑藉其穩健的金融基礎設施和監管專業能力，香港可把握機遇，成為區域內首屈一指的記帳中心。從產品角度而言，香港的保險公司應開發針對不同市場需求的創新產品，例如指數型萬用壽險產品，並提升其對外部環境變化的適應能力，以確保在未來不確定性中保持可持續及韌性發展。

非人壽保險業務的本地市場有限

全球十大一般保險公司中，有九家在香港營運。³³然而，本地一般保險市場的潛力尚未完全釋放，本地非人壽領域仍有進一步發展的空間。香港特區政府致力促進一般保險市場的可持續發展，包括為業界提供稅務優惠的同時，³⁴培養蓬勃活躍的一般保險生態系統，提升市場需求同樣亦同樣重要。

香港與中國內地對非人壽保險產品需求持續增長，特別是醫療保險市場，預示著重大的市場商機。意外及健康業務是香港一般保險業務的最大領域，在 2019 至 2023 年間錄得 16% 的毛保費增幅。^{35,36}鑑於香港與內地人口分別擁有全球第二及第八最高的平均預期壽命，人口老化趨勢凸顯了對相關的保險產品的持續需求。³⁷例如，2024年香港與中國內地醫療通脹率達到8.4%，明顯高於兩地 2.4% 與 2.2% 的整體通脹水平。³⁸儘管市面上已有多種醫療保險方案旨在策略性地管理和緩解不斷攀升的醫療成本，但公眾對這些專業保險產品的認知及理解仍然不足。

另一方面，本地對再保險、專屬自保保險及巨災保險等服務的需求仍相對低迷。這種情況部分源於可參與這些產品的合資格投資者及保險公司數量有限，以及在充分考量香港營商環境和受災風險之後，市場對提供此類產品的必要性在不同看法。儘管如此，香港仍應加強這些服務的自身能力，以把握現有保障缺口所帶來的機遇。

此外，保險業監管局（保監局）已將因氣候變化引致的環境風險與損失列為現時保險領域的關鍵保障缺口之一。³⁹瑞士再保險研究所最新研究結果顯示，香港的自然災害保險韌性指數排名全球第九，雖然表現已優於其他亞洲地區，但仍面臨約 1 億美元的保障缺口。⁴⁰由此可見，香港需強化其抗災韌性策略以有效彌補缺口，增強財務保障抵禦潛在災害，從而鞏固其作為全球風險管理與保險樞紐的地位。

31 英國保誠公司。（2023 年 8 月 30 日）。英國保誠公司 2023 年半年度業績現場問答。https://www.prudentialplc.com/~/_media/Files/P/Prudential-V13/2023-half-year-qa-webcast.pdf

32 新加坡星展銀行。（2025 年 1 月 10 日）。星展集團對友邦保險集團的研究。

https://www.dbs.com.hk/treasures/aics/stock-coverage/templatedata/article/equity/data/en/DBSV/012014/1299_HK.xml

33 香港特別行政區政府。（2023 年 12 月 8 日）。行政長官在 2023 年亞洲保險論壇上的演講。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202312/08/P2023120800267.htm>

34 香港特別行政區政府。（2021 年 1 月 15 日）。與保險有關的業務的利得稅寬減於三月十九日開始生效。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202101/15/P2021011400482.htm>

35 保險業監管局。（2020 年 3 月 13 日）。二零一九年臨時統計數字摘要。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/files/Summary_on_2019_Provisional_Statistics.pdf

36 保險業監管局。（2024 年 3 月 8 日）。二零二三年臨時統計數字摘要。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/files/2023FY_Annex.pdf

37 世界銀行。（2025 年）。出生時的預期壽命。https://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.LE00.IN?locations=HK&most_recent_value_desc=true

38 Willis Towers Watson。（2023 年 11 月 28 日）。2024 年全球醫療趨勢調查。https://www.wtwco.com/en-gb/form-thank-you/2023/11/hwc-igs-gbl-gbl-wgc-20231101-2024-global-medical-trends-survey-pg15376a1-03-lp-gated-confirmation?utm_source=marketo&utm_medium=email&utm_content=hwc.igs.gbl.gbl.wgc.20231101.2024-global-medical-trends-survey.pg15376a1&utm_campaign=other-hwc_utm_term=&mkt_tok=NzQyLUxaWS0yMzEAAAGVzWyVX9PJ-kQ7qb1ZTjYXlIgKm-cEljIw0FozY754KFPHmUXTaDkYr2uhrD824A_8PoeZBXT2pq6ZDVg4jgOPkpfITg9D1SGuHJgN_1uA7ud5HdF

39 保險業監管局。（2024 年 10 月 29 日）。持續變革、新興威脅與潛在機遇。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/HongKong_FinTech_Week_2024.pdf

40 瑞士再保險。（2024 年 7 月 24 日）。Sigma 2024 年韌性指數。<https://www.swissre.com/dam/jcr:577c79d6-b015-41fd-9eee-47927efb2136/sigma-resilience-index-2024.pdf>

網絡保險範疇是香港另一重大保障缺口。2023年，本地電腦罪案所導致的財務損失高達55億港元，較上一年度增加1.7倍。⁴¹因此，香港網絡保險市場仍有巨大發展空間。⁴²隨著經修訂的《網絡安全指引》於2025年1月生效，⁴³加上科技應用日趨普及，獲授權保險公司更可充分發掘此領域商機，並高效實施網絡安全架構。

ii. 增加長期資產供應，以助履行對人壽保險保單持有人的合約責任

個人人壽保險乃香港保險業最大的業務領域。在2023年，1,420萬份個人壽險的有效保單保費達4,265億港元，佔有效長期業務的保單保費總額89.8%。這些保單的淨負債更高達24,553億港元。⁴⁴

由於人壽保險需為受保人提供終身身故保障，⁴⁵其相關負債會相對延續至較長的時間。人壽保險公司普遍利用資產負債匹配策略，以維持財務穩健並履行保單承諾。因此，業界人士強調保險公司應投資長期資產，以配合其風險偏好。此外，這長期資產以保額相同的貨幣計價，可以減輕匯率波動所帶的風險。然而，業界人士在訪談表示，由於以港元計值的長期債券供應有限，^{46,47}因此不少本地保險公司需投資年期20至50年的美元長期債券。

儘管在聯繫匯率制度下，港元與美元匯率保持穩定，⁴⁸但這種投資策略或可能會導致貨幣對沖成本上升及相關風險增加。此外，鑑於市場上缺乏較長期的投資產品，保險公司往往需採用複雜的金融工程方案，以處理資產與負債年期錯配的問題，並降低長期負債相關的風險，但此類策略可能不利於保險公司的長遠發展及穩健經營。為此，業界持份者呼籲發行更多元化的長期港元債券。隨著政府致力於透過發行不同種類及年期的政府債券，促進本地債券市場及綠色債券市場的可持續發展，⁴⁹政府有空間可探索發行更多長期債券，為業界提供更多投資選擇。

iii. 開拓新增長領域，鞏固香港的風險管理中心地位

加強香港保險業的韌性需推動多元化業務及開拓新增長領域。除前文所述透過提升業務多元性實現橫向發展外，縱向深化產品開發亦同樣重要。隨著香港鞏固其風險管理中心的地位，政府一直積極探索各種金融創新帶來的機遇，例如保險相連證券、專屬保險、再保險、海事保險等保險產品，以提升各行各業和企業的風險管理能力。這些金融創新對市場多元化，以及整體行業增長具有重要潛力。其中，本節將重點討論保險相連證券和再保險，均是業界旨在加大正致力發展的兩大領域。

保險相連證券

保險相連證券是風險管理工具，讓保險公司及再保險公司透過證券化將承保風險轉移至資本市場。⁵⁰透過發行保險相連證券，發起人的保險公司或再保險公司能獲取另類資本來源、緩解風險並籌集資金，而投資者亦能接觸到另類資產類別，與傳統投資相比，其風險調整後的潛在回報極具吸引力。⁵¹

41 InfoSec。（2025年2月）。電腦相關罪行。<https://www.infosec.gov.hk/en/knowledge-centre/computer-related-crime>

42 Gallagher Re。（2024年9月5日）。為數碼革命保駕護航。

<https://www.ajg.com/gallagher/-/media/files/gallagher/gallagher/news-and-insights/2024/september/gallagher-protecting-the-digital-revolution.pdf>

43 保險業監管局。（2024年12月11日）。指引20 - 網絡安全指引。https://www.ia.org.hk/en/legislative_framework/files/GL20_Eng.pdf

44 保險業監管局。（2025年2月17日）。長期業務的年度統計數字。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/annual_long_term_business_statistics.html

45 保險業監管局。（2022年3月）。認識人壽保險。https://www.ia.org.hk/tc/infocenter/files/Understanding_Life_Insurance_Chi.pdf

46 在政府債券計劃下發行的港元政府債券年期通常為1年、3年、10年、15年或20年。

47 香港政府債券。（2025年）。政府債券統計數據。<https://www.hkgeb.gov.hk/en/statistics/statistic.html>

48 香港金融管理局。（2024年6月27日）。聯繫匯率制度。<https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/money/linked-exchange-rate-system/>

49 香港特別行政區政府。（2024年5月22日）。LCQ8：發展債券市場。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202405/22/P2024052200299.htm?fontSize=1>

50 保險業監管局。（2024年1月18日）。保險相連證券。https://www.ia.org.hk/en/reinsurance_specialty/ILS_HK.html

51 King & Wood Mallesons。（2022年8月3日）。香港作為巨災債券樞紐新勢力：保險相連證券發展前瞻。

<https://www.kwm.com/hk/en/insights/latest-thinking/insurance-linked-securities-outlook.html>

作為全球風險管理中心及保險樞紐，香港致力成為保險相連證券的首選發行地。值得一提的是，在中央政府的支持下，粵港澳大灣區發展為內地保險公司在香港發行巨災債券（最常見的保險相連證券種類）創造機遇。^{52,53}巨災債券能為保險公司提供更靈活高效的解決方案，有助穩定定價並有足夠的應變能力來抵禦重大災害事件。

香港毗鄰內地的地理位置為發展保險相連證券提供了獨特優勢，成為內地保險公司進入全球資本市場的門戶。與此同時，投資者亦可從區內的經濟增長及對創新風險管理方案日益增加的需求中受惠。此外，隨著全球對氣候相關風險意識不斷提升，保險相連證券逐漸被視為企業和投資者通過另類融資機制減輕災難風險的有效工具。

	發行日期	發起人	發行人	風險	美元
1	2021 年 10 月	中國再保險（集團）股份有限公司及中國財產再保險有限責任公司	Greater Bay Re Limited	中國內地的颱風	3,100 萬
2	2022 年 6 月	鼎睿再保險有限公司	Black Kite Re Limited	日本的颱風	1.5 億
3	2022 年 12 月	中國人民財產保險股份有限公司	Great Wall Re Limited	中國內地地震風險	3,250 萬
4	2023 年 3 月	智利政府	世界銀行（國際復興開發銀行）	智利的地震	3.5 億
5	2024 年 5 月	牙買加政府	世界銀行（國際復興開發銀行）	牙買加颶風季節的風暴	1.5 億
6	2025 年 1 月	太平再保險有限公司	Silk Road Re Limited	美國的具名風暴及中國內地的地震	3,500 萬

表 1：香港發行的巨災債券

為充分發揮保險相連證券的潛力，社會必須認識價值鏈上主要生態系統中的參與者，包括贊助商、結構化和安排交易的經紀人、資產管理公司、投資者和其他服務提供者。香港應吸引保險相連證券資產管理資金流，並鼓勵持份者之間的合作，以建立充滿活力的生態圈。目前，在港發行的保險相連證券及巨災債券僅限合資格的投資者認購。^{54,55}考慮到合資格投資者數目有限，以及本地市場尚處發展初期，保監局正積極從多方面採取措施拓展保險相連證券市場，例如尋找新的發起人、豐富產品結構、加強投資者教育、與學術界合作培育專業人才，以及探討與內地及其他新興地區（如東盟）進行數據互通。⁵⁶

52 巨災債券屬保險相連證券的一種，保險公司及再保險公司藉此將風險轉移給投資者，通常會針對天然災害提供保障。2021年生效的新規為特定目的保險人設立專門且精簡的發牌及監管制度，專門規管在港發行保險相連證券事宜。

53 香港金融發展局。（2023 年 3 月 17 日）。香港巨災債券市場的下一步行動。<https://www.fsdc.org.hk/en/media/the-next-step-for-hong-kong-s-catastrophe-bond-market>

54 合資格的保險相連證券投資者包括：(a) 銀行或認可金融機構；(b) 保險公司（包括再保險公司）；(c) 經營投資服務業務的法團；(d) 政府、中央銀行及多邊機構；(e) 認可交易所公司；及 (f) 集體投資計劃「CIS」（根據《草案規則》第 3(2) 條規定，不包括證監會認可的零售基金、強積金基金、可獲強積金基金投資的核准匯集投資基金及職業退休計劃「ORSO 計劃」）。

55 保險業監管局。（2021 年 1 月 19 日）。有關《保險業（特定目的業務）規則》草擬本的諮詢總結。

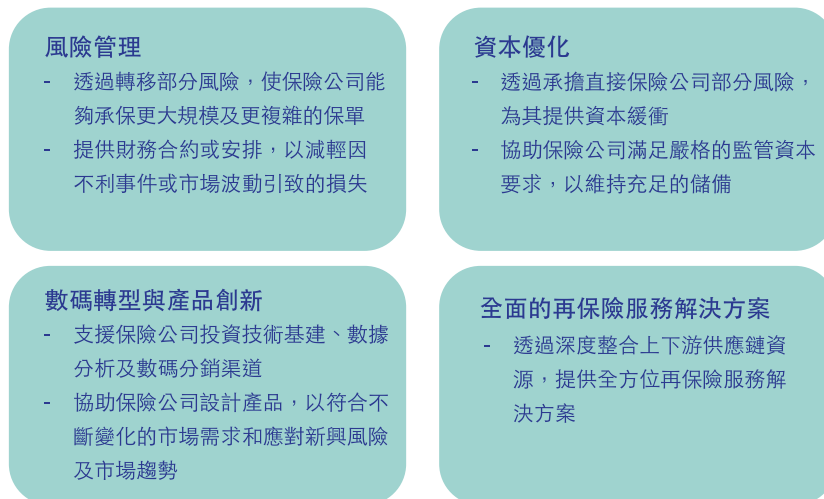
https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/Consultation_Conclusions_on_Draft_Insurance_Special_Purpose_Business_Rules_EN.pdf

56 保險業監管局。（2024 年 2 月 21 日）。《2022-23 年報》。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/Insurance_Authority-AR23_eng.pdf

再保險

再保險公司在香港促進保險市場增長方面發揮著關鍵作用，透過風險管理、資本優化及推動創新協作，為市場發展提供重要支持。

圖 2：再保險公司在香港保險市場發展中的角色⁵⁷



除人壽保險市場外，以下領域亦可為本港再保險業發展創造機遇：

縮小極端天氣事件的保障缺口

2023 年，世界氣象組織錄得有史以來最暖的一年，多個地區包括香港遭遇極端天氣事件影響。⁵⁸值得關注的是，香港經歷了自 1950 年以來第二強的熱帶氣旋，其後更經歷一場破紀錄的暴雨，天文台發出了長達 16 小時的黑色暴雨警告。保險業界統計相關事件總索償額達 19 億港元，彰顯加強風險緩解策略以保護企業和個人的迫切需求。⁵⁹再保險在應對這些挑戰中發揮著關鍵作用，透過承保氣候風險、縮小保障缺口及為保險公司轉移潛在損失。根據瑞士再保險數據顯示，全球保障缺口（即已投保與未投保損失之間的差距）具有巨大的市場機遇，⁶⁰例如北美地區自然災害造成的未投保經濟損失達 43%，而亞洲更飆升至 85%，⁶¹這充分彰顯再保險公司在應對氣候相關風險方面的重要作用。

探索大灣區、一帶一路倡議及新興市場機遇

香港的競爭優勢與戰略位置，使其能充分利用大灣區、一帶一路倡議及中東和東盟等海外市場擴張所帶來的機會。隨著這些市場的基建項目與貿易活動顯著增加，^{62,63,64}香港特區政府積極推動本地保險及再保險業為大型基建項目提供專業服務，並旨在將香港定位為區內高增值海事服務供應者。⁶⁵憑藉穩健的監管架構及與國際接軌的最佳實踐，香港的保險及再保險業在這些領域具有顯著的發展潛力。

57 中國太平。（2024 年 11 月 7 日）。再保險公司如何強化香港的國際風險管理中心功能。<https://www.peak.edu.hk/sites/default/files/4.%20Mr%20Sheldon%20Yu.pdf>

58 世界氣象組織。（2024 年 3 月 19 日）。2023 年全球氣候狀況。https://library.wmo.int/viewer/68835/download?file=1347_Global-statement-2023_en.pdf&type=pdf&navigator=1

59 世界氣象組織。（2024 年 3 月 19 日）。2023 年全球氣候狀況。https://library.wmo.int/viewer/68835/download?file=1347_Global-statement-2023_en.pdf&type=pdf&navigator=1

60 保險業監管局。（2023 年 12 月 4 日）。極端天氣事件彰顯保險提升社區韌性的社會功能。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20231204.html

61 Impax Asset Management。（2024 年 6 月 17 日）。再保險公司：為氣候變化量化經濟成本。

<https://impaxam.com/insights-and-news/blog/reinsurers-placing-an-economic-price-on-climate-change/>

62 世界自然基金會亞太地區分會。（2023 年 5 月 5 日）。在東盟規劃打造兼具共融與韌性的線性基礎建設路綫。

https://wwfasia.awsassets.panda.org/downloads/full_report_pages_mapping_pathways_usaid_mekong_for_the_future.pdf

63 中國國務院新聞辦公室。（2024 年 1 月 12 日）。2023 年，中國與一帶一路國家的貿易蓬勃發展。http://english.scio.gov.cn/m/pressroom/2024-01/12/content_116937407.htm

64 JLL MENA（2024 年 5 月 15 日）。2024 年第一季度阿聯酋建築市場情報報告。<https://ent.news/2024/6/762.pdf>

65 香港特別行政區政府。（2017 年 12 月 14 日）。《國家發展和改革委員會與香港特別行政區政府關於支持香港全面參與和助力「一帶一路」建設的安排》。

https://gia.info.gov.hk/general/201712/14/P2017121400551_274123_1_1513241987560.pdf

釋放保險資本，推動低碳轉型

近年來，隨著全球各地對減碳目標的討論持續升溫，轉型金融已成為促進可持續發展的關鍵工具。^{66,67} 與此同時，隨著風險環境與持份者期望的持續演進，金融業（包括保險公司）正積極探索，如何將轉型金融原則融入自身營運。這些企業希望為社會貢獻，並達至可持續發展目標，以提升正面影響。

i. 保險業在低碳氣候轉型中的積極作用

面對投資者、僱主及客戶價值取向的轉變，越來越多保險公司重視金融轉型考量，並將它們融入價值鏈、產品供應及政策框架。貝萊德 2024 年開展的市場調查結果顯示，逾半數的受訪高管將低碳轉型視作保險業務的機遇。⁶⁸ 此外，另一項市場調查結果顯示，環境、社會及管治（ESG）方案可提升保險公司的財務績效，較前一年的 40% 有顯著增加。⁶⁹

保險公司在推動氣候轉型及實現淨零碳排放目標方面發揮不角色。⁷⁰ 除了為業務中斷、農業及自然災害等提供各類保單之外，保險公司亦可透過資助可再生能源、可持續水資源管理及節能建築等可持續項目推動行業最佳實踐。⁷¹ 具前瞻性定價模式的長期保單能有效應對新興風險，並未持複雜的大規模可持續轉型進程。⁷²

作為資產管理者，保險公司透過龐大資金配置，引導資本流向可持續性項目。根據貝萊德市場調查結果顯示，41% 的受訪者表示，改變私募市場配置有助於達成其投資組合的氣候目標。⁷³ 他們所作的種種努力，不僅可為推進實現碳中和進程，更能彰顯保險公司對可持續金融及環境管理的承諾。

此外，保險公司作為資產擁有人持有大量資本資源，在追求財務回報的同時，亦能帶來正面的社會和環境影響。人壽保險公司一般傾向於投資長期公債，以對沖與保險負債相關的風險。憑藉雄厚的資本實力與直接投資能力，再加上全面資產負債表管理，這些保險公具備引導經濟走向更高可持續性的巨大潛能。在歐洲，保險公司作為總資產負債表約 8 兆歐元的長期投資者，其直接投資於符合歐盟可持續活動分類標準的公司債券及股票僅佔 2.6%，合資格者僅為 15.5%。⁷⁴

政府支持推進行業轉型的金融進程

在提升香港在可持續轉型融資發揮關鍵作用的背景下，金發局最新報告探討了轉型金融工具緩慢的採用進度。⁷⁵ 這現況更加凸顯出需加強對此類工具的理解與監管支持。因此，鼓勵和激勵業界積極採納綠色及可持續產品，已成為提高公眾認知並推動轉型金融市場發展的關鍵策略。

為推進本港綠色及可持續發展議程，政府與監管機構不遺餘力地推動發展。2019年，保監局發佈《企業風險管理指引》（指引21），旨在制定一套架構，以要求保險公司識別、監控、管理和減輕

66 2024 年 11 月，金發局發表報告，詳細闡述進一步提升香港在可持續轉型融資方面的重要作用，以持續推動不斷變化的可持續金融議程。

67 香港金融發展局。（2024 年 11 月 28 日）。《引領可持續發展的多變格局：香港在推動可持續轉型金融的關鍵作用》。

https://www.fsd.org.hk/media/tg2heul2/eng-fsdc-paper_navigating-the-evolving-sustainable-landscape-hong-kong-s-crucial-role-in-financing-the-transition-to-sustainability_fv.pdf

68 貝萊德。（2024 年 10 月 15 日）。2024 年全球保險報告。

<https://www.blackrock.com/institutions/en-us/literature/market-commentary/2024-global-insurance-report.pdf>

69 畢馬威。（2023 年）。保險業 ESG：策略與轉型。<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/bc/pdf/2023/BE-ESG-in-Insurance-Strategy-Transformation.pdf>

70 德勤。（2023 年 12 月 6 日）。2024 年保險展望。

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cn/Documents/financial-services/deloitte-cn-fsi-2024-insurance-outlook-en-231206.pdf>

71 Insurance Europe。可持續發展投資。<https://sustainability.insuranceeurope.eu/s/10/investment>

72 Aon。（2023 年 12 月 7 日）。保險業在低碳未來轉型中擔當關鍵角色。

<https://www.aon.com/en/insights/articles/insurance-plays-a-key-role-in-transitioning-to-a-low-carbon-future#:~:text=The%20insurance%20industry%20can%20help,to%20protecting%20people%20and%20businesses.>

73 貝萊德。（2024 年 10 月 15 日）。2024 年全球保險報告。

<https://www.blackrock.com/institutions/en-us/literature/market-commentary/2024-global-insurance-report.pdf>

74 歐洲保險與職業退休金管理局。（2023 年 3 月 14 日）。資料手冊：綠色投資。

https://www.eiopa.europa.eu/document/download/13d4b0c0-cd93-4a76-a04d-8cdd3876917d_en?filename=Factsheet%20-%20Green%20investments%202023v5.pdf

75 香港金融發展局。（2024 年 11 月 28 日）。《引領可持續發展的多變格局：香港在推動可持續轉型金融的關鍵作用》。

https://www.fsd.org.hk/media/tg2heul2/eng-fsdc-paper_navigating-the-evolving-sustainable-landscape-hong-kong-s-crucial-role-in-financing-the-transition-to-sustainability_fv.pdf

其承擔的風險。⁷⁶透過實施企業風險管理架構，持牌保險公司須依照其風險管理政策及程序定期展開風險評估與管控活動。在界定保險公司的風險偏好及風險限額時，應充分考量所有可合理預見且具重大相關性的風險，包括適用情況下的氣候風險。企業風險管理亦是新實施的風險為本資本制度的重要部分。

2024 年 7 月 1 日，保監局實施《2023 年保險業（修訂）條例》及相關附屬法例及指引，並為香港保險業引入風險為本資本制度。在風險為本資本制度下，保險公司須符合特定的量化要求，包括估值基準、資本素質及資本需求。^{77,78}保險公司須釐定其訂明資本金額，該金額由多種風險因素共同決定。具體而言，適用保險公司須評估信貸利差風險的風險資本，從中可以看出對其資產及負債應用信貸息差壓力因子後淨資產值的減幅。作為此風險評估框架的一部分，保監局推出了綠色債券投資激勵措施。根據香港法例第 41R 章《保險業（估值及資本）規則》第 48 條，對於符合保監局發出的綠色標準或原則的認可綠色債券，在釐定風險資本金額時，可將信用利差壓力因子乘以 0.9。^{79,80}

根據業界持份者在規則草案諮詢期間提出的反饋意見，保監局已承諾研究將這些激勵措施擴展至其他投資類別的建議，並將在日後的風險為本資本制度檢討中予以考慮。⁸¹

ii. 業界在綠色經濟轉型中面臨的挑戰

香港希望在 2030 年之前將碳強度降低 70%，因此需各行業的攜手合作，共同實現減碳目標。保險業在推動氣候轉型方面蓄勢待發，有望發揮更大作用，協助本港實現其低碳氣候目標。這對於支持金融機構的項目融資和風險管理至關重要。

為此，必須審慎評估保險公司在碳轉型過程中面臨的諸多挑戰。其中一項主要挑戰在於，可持續發展報告標準及分類名目繁多，加大了行業合規性與一致性的難度。

各種可持續發展報告準則與框架

在綠色轉型過程中，可持續發展披露或報告準則為金融市場建立了提供可持續發展相關資訊的全球基準，凸顯公司在這領域上的相關風險與機遇。⁸²根據聯合國可持續證券交易所資料庫的資料顯示，目前全球有 73 間證券交易所提供 ESG 披露指引，較 2015 年的 13 間大幅增加。⁸³此外，全球有 38 間交易所將 ESG 報告納入上市規則，這些趨勢顯示了全球市場日益重視推動綠色可持續發展。⁸⁴

認識到投資者對踐行可持續商業實踐的企業的關注度與日俱增，全球範圍內紛紛出台各種可持續發展報告準則與框架。⁸⁵（有關全球可持續發展報告框架摘要，請參閱附錄3）每項準則均有不同的披露要求，涵蓋可持續發展報告的各個方面，例如管治、策略、風險管理及具體的綠色轉型指標等。

76 保險業監管局。（2019 年 7 月 5 日）。指引 21：企業風險管理指引。https://www.ia.org.hk/en/legislative_framework/files/GL21.pdf

77 風險為本資本制度的三大支柱：第一支柱是量化評估；第二支柱是企業管治與風險管理；第三支柱是披露要求。在風險為本資本制度下，為使資本要求與個別保險公司風險狀況保持一致，具備完善風險管理措施的保險公司將承擔較低的資本要求，如此一來，保險公司可更高效地配置資本並培養審慎風險文化。

在第一支柱下，保險公司須符合估值基準、資本素質及資本要求等量化要求。就資本要求而言，除海事保險公司、專屬自保保險公司、特定目的保險人及勞合社外，保險公司須確保其資本基礎不低於訂明資本額、最低資本額及 2,000 萬港元。

在訂明資本金額時，須匯總與市場風險、人壽保險風險、一般保險風險、交易對手違約及其他風險、操作風險相關的各風險模組及子風險模組的風險資本金額，並充分考慮分散風險的效益。

78 保險業監管局。（2025 年 1 月 3 日）。風險為本資本制度的概述。https://www.ia.org.hk/en/supervision/reg_insurers_lloyd/an_overview_of_the_risk_based_capital_regime.html

79 綠色債券投資激勵措施屬計算市場風險的子風險模組之一。根據規則第 48(4) 條，認可綠色債券是指在發行前已從獨立且合資格的國際第三方獲得外部驗證，證明該債券符合管理局在憲報公告中發佈的綠色標準或原則的債券。

80 香港電子法例。（2024 年 7 月 1 日）。第 41R 章《保險業（估值及資本）規則》。

https://www.elegislation.gov.hk/hk/cap41r/en?xid=ID_1717557914940_555&SEARCH_WITHIN_CAP_TXT=strategic%20investment

81 保險業監管局。（2024 年 4 月 25 日）。有關《保險業（豁免委任精算師）規則》草擬本、《保險業（估值及資本）規則》草擬本、《保險業（呈交報表、報告及資料）規則》草擬本、《保險業（維持在香港的資產）規則》草擬本、《保險業（海事保險人及專屬自保保險人）規則》草擬本及《保險業（勞合社）規則》草擬本的諮詢總結。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/Consultation_Conclusions_on_Draft_RBC_Rules_Eng.pdf

82 國際可持續準則理事會。國際可持續準則理事會。<https://www.ifrs.org/groups/international-sustainability-standards-board/>

83 可持續發展證券交易所。（2025 年）。證券交易所資料庫。<https://sseinitiative.org/exchanges-filter-search>

84 可持續發展證券交易所。（2025 年）。證券交易所資料庫。<https://sseinitiative.org/exchanges-filter-search>

85 該等準則中尤為值得關注的是，全球報告倡議組織（GRI）、歐洲可持續發展報告標準（ESRS）、國際可持續準則理事會（ISSB）的可持續會計準則委員會（SASB）標準、國際財務報告準則（IFRS）可持續披露準則，以及氣候相關財務披露工作組（TCFD）。該等準則已成為全球實體廣泛採用的主要披露準則和框架。

香港致力推動綠色可持續金融，於 2020 年成立綠色和可持續金融跨機構督導小組（督導小組），該小組成員包括政府部門、監管機構及香港交易及結算所有限公司（港交所）。其中一項重點舉措，即銜接與全球標準，發展本地可持續披露生態系統，其中國際財務報告可持續披露準則（ISSB 準則）是關鍵組成部分。^{86,87}2024 年 12 月，政府推出最新倡議《香港可持續披露路線圖》，闡述香港要求公眾責任實體採用 ISSB 標準的做法，為大型公眾責任實體提供了一條明確的途徑，使其能夠在 2028 年之前全面採用 ISSB 標準，從而使香港成為首批將本地要求與 ISSB 標準保持一致的司法管轄區之一。⁸⁸

為促進上市公司採納本地可持續性報告標準，港交所作為督導小組成員，在廣泛進行業界諮詢後，於2024年4月引入根據《國際財務報告準則S2 號——氣候相關披露（IFRS S2）》制訂的新要求，修訂後的《上市規則》於2025年1月1日正式生效。⁸⁹

作為本地可持續性報告標準制定者，香港會計師公會於 2024 年 12 月發佈了《香港財務報告準則S1號——可持續相關財務信息披露一般要求（HKFRS S1）》和《香港財務報告準則S2號——氣候相關披露（HKFRS S2）》，與ISSB準則完全一致，並於2025年8月1日正式生效。^{90,91}其中，香港會計師公會亦為各行業包括保險業提供行業指引，旨在符合IFRS S2所述的披露要求。

鑑於這些措施對香港市場而言相對較新，因此為本地持份者提供支援和引導材料，幫助他們提升可持續報告方面的技能，並確保高效實施與合規至關重要。

香港可持續金融分類目錄

隨著更多的資金用於氣候變化領域，制定一套分類標準來為業界提供綠色金融評估工具，協助識別綠色經濟活動非常重要，從而擴大相關資金流動並防範「漂綠」行為。⁹²

繼由內地與歐盟成立的國際可持續金融平台共同制定的《可持續金融共同分類目錄》後，香港金融管理局（金管局）於2024年5月發佈《香港可持續金融分類目錄》。⁹³因應本港實際情況，在現階段的香港分類目錄涵蓋發電、交通運輸、建造、污水與廢物的處理四個行業的 12 項經濟活動。⁹⁴

儘管此舉措尚處起步階段，但部分業界人士認為市場上缺乏必要的可持續數據（例如指標中與不同運輸類型相關的碳足跡），增加了報告過程的難度。為了使《香港可持續金融分類目錄》更具實用性並支持本港的轉型，金管局已展開第二階段分類目錄的工作，以擴大分類目錄所涵蓋的行業和經濟活動，包括轉型活動，還將新增關於氣候變化適應的環境目標。金管局將繼續與不同的持份者保持溝通，以制定一個能夠促進綠色和可持續金融發展的分類目錄。

86 保險業監管局。（2023 年 8 月 7 日）。跨機構督導小組就進一步鞏固香港可持續金融生態系統公佈重點工作。

https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20230807.html

87 保險業監管局。（2024 年 3 月 27 日）。跨機構督導小組和國際可持續準則理事會成員在香港舉行會議。

https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20240327.html

88 財經事務及庫務局。（2024 年 12 月 9 日）。香港可持續披露路線圖。

https://www.fstb.gov.hk/fsb/en/publication/report/docs/FSTB_Roadmap2024_eBooklet_EN.pdf

89 港交所。（2024 年 4 月 19 日）。聯交所刊發有關氣候信息披露規定的諮詢總結。

https://www.hkex.com.hk/News/Regulatory-Announcements/2024/240419news?sc_lang=en

90 香港會計師公會。（2024 年 12 月 12 日）。《香港財務報告準則 S1 號——可持續相關財務信息披露一般要求》及《香港財務報告準則 S2 號——氣候相關披露》。

<https://www.hkicpa.org.hk/-/media/Document/SSD/handbookupdate/4mes1s2.pdf>

91 香港會計師公會。（2024 年 12 月 12 日）。《香港財務報告準則 S2 號——氣候相關披露》。

<https://www.hkicpa.org.hk/-/media/HKICPA-Website/Members-Handbook/volume1V319s2.pdf>

92 香港金融管理局。（2024 年 5 月 3 日）。《香港可持續金融分類目錄：鞏固綠色金融生態系統》

<https://www.hkma.gov.hk/eng/news-and-media/insight/2024/05/20240503/>

93 香港金融管理局。（2023 年 5 月 30 日）。《討論文件 - 香港綠色分類框架原型》。

<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/doc/key-information/guidelines-and-circular/2023/20230530e1a1.pdf>

94 香港金融管理局。（2024 年 5 月 3 日）。《香港可持續金融分類目錄》。

<https://www.hkma.gov.hk/media/eng/doc/key-information/guidelines-and-circular/2024/20240503e1.pdf>

加速數碼化轉型，革新內部陳舊系統

為進一步鞏固香港作為全球保險樞紐的地位，一方面要解決行業面臨的內部挑戰，另一方面要盡可能提升行業對整體經濟的貢獻。此策略方針將確保實現可持續增長，並在國際市場保持競爭優勢。在眾多關鍵挑戰中，系統陳舊落後仍然是全球保險業面臨的一大障礙。⁹⁵

先進的技術和數碼工具為保險公司及中介機構提供了巨大的潛力，在從申請核保到索償處理的整個保險流程中使用替代數據源進行交易，從而提升營運效率。⁹⁶然而，現時保險營運中有許多程序仍高度依賴勞動密集型的紙質流程。根據波士頓諮詢公司的研究顯示，核保師通常每週需耗費約 14 小時（或 35% 的工作時間）處理一些可自動化或委託處理的事務。⁹⁷目前，全球保險業主要由物聯網、區塊鏈及人工智能三大關鍵技術支撐。

i. 全球保險業自動化與數碼化現狀

科技發展日新月異、客戶期望的變化以及對更高效率的需求，這些因素均推動全球保險業加快數碼轉型的步伐。保險公司努力實現業務現代化革新營運並提升客戶體驗，但不同市場的數碼化程度卻存在顯著差異。

根據瑞士再保險公司的保險數碼化指數，⁹⁸韓國在四個維度上均表現優異，在總體排名中名列榜首。憑藉清晰的數碼化路線圖、⁹⁹穩健的數碼基建設施、高技術採用率及強大的創新能力，韓國的保險業已大幅自動化與數碼化核心流程。韓國的主要保險公司利用人工智能、大數據分析及機械人流程自動化等技術，為客戶推出豐富的數碼服務與自助功能，此舉既能提升營運效率，又能提供更流暢的個人化體驗。

此外，中國亦快速崛起成為數碼化強國，在瑞士再保險公司的保險數碼化指數排名從 2010 年的第 26 位躍升至 2020 年的 16 位。排名飛速躍升的同時，中國市場的數碼化保險滲透率的顯著提升。中國保險公司積極採用前沿技術，包括人工智能聊天機械人、虛擬理賠員及區塊鏈參數化保險產品等。多項關鍵因素，如智能手機的廣泛普及、電子支付平台的擴展，以及政府政策的大力支持下，共同推動中國保險數碼化發展的重要因素。

香港數碼化保險發展概況

聚焦香港，根據法國諮詢公司 Sia Partners 對全球七個市場 85 間保險公司（其中 12 家來自香港）的數碼平台進行的評估報告顯示，香港的數碼保險業目前落後於其他地區，以 51.1 的平均分（滿分 100 分）排名第五，^{100,101}在數碼保險成熟度和創新方面落後於荷蘭（62.4 分）、美國（61.1 分）、愛爾蘭（61.3 分）和新加坡（51.5 分）。然而，香港一家虛擬保險公司卻以 79 分榮獲全球第二，僅比第一次的荷蘭保險公司低 1 分。

95 Eamix。（2024 年）。《2024 年行業趨勢報告》。https://earnix.com/assets/documents/gated_brochures/earnix_trends_report_2024.pdf

96 德勤。（2023 年 12 月 6 日）。2024 年保險展望。<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cn/Documents/financial-services/deloitte-cn-fsi-2024-insurance-outlook-en-231206.pdf>

97 波士頓諮詢公司。（2023 年 4 月 1 日）。《未來核保師：平衡藝術與科學，推動商業保險卓越核保》。<https://media-publications.bcg.com/The-Underwriter-of-the-Future.pdf>

98 瑞士再保險公司。（2023 年 10 月 11 日）。保險數碼化指數。<https://www.swissre.com/risk-knowledge/advancing-societal-benefits-digitalisation/insurance-digitalisation-index.html>

99 韓國科學和信息通信技術部。（2022 年 9 月 28 日）。韓國擬定「數碼化韓國」路線圖，實踐紐約倡議。

release.<https://www.msit.go.kr/eng/bbs/view.do?sCode=eng&mlid=4&mPid=2&bbsSeqNo=42&nttSeqNo=742>

100 Sia Partners。（2023 年 3 月 29 日）。提升客戶數碼旅程的品質。<https://www.sia-partners.com/en/insights/publications/improving-quality-a-customers-digital-journey>

101 南華早報。（2023 年 2 月 6 日）。香港數碼保險業務過度依賴 12 萬銷售代理，發展落後於新加坡及西方同業。

<https://www.scmp.com/business/markets/article/3209155/hong-kongs-digital-insurance-lags-singapore-and-western-peers-over-reliance-120000-sales-agents>

香港一些傳統保險公司亦在不斷加大力度，將數碼化措施整合到涵蓋前端客戶互動到後端流程的整個價值鏈。¹⁰²業界觀察到，數碼化投保與線上索償平台應用與日俱增，前端服務效率因而顯著提升。然而，後端流程與售後階段，特別是理賠管理方面，在數碼化仍有重大改進空間。從手動操作和紙本文件轉向數碼化流程，使保險公司能夠實現營運流程的數碼化，從而帶來多項關鍵優勢，包括縮短理賠驗證時間、減少人為錯誤和詐騙風險。

ii. 加速本港保險業數碼轉型與科技融合

在深入探討阻礙香港保險業加速數碼化的障礙時，有兩大挑戰尤其突出：(1) 嚴重依賴紙本工作流程；及 (2) 數據的可及性與運用有限。

嚴重依賴紙本工作流程

Sia Partners 的研究報告指出，香港數碼平台及資訊可及性獲得高度評價。然而，香港在線上諮詢服務、報價、銷售及索償管理等領域仍有不足之處。由於本港保險業仍高度依賴人工作業及紙本工作流程，此種情況或與保險公司的風險偏好相關。

例如，儘管現行法規《電子交易條例》允許可以使用電子簽名，¹⁰³但市場從業者表示，人壽保險公司仍要求客戶沿用傳統的親筆簽名。這些人工作業、紙本工作流程及繁冗的程序不僅拖慢營運效率，而且阻礙創新，凸顯了業界工作流程需加快現代化進程，以提升本港競爭力及應變能力。

數據可及性與運用有限

數據可及性是保險業任何數碼化的基礎要素。保險公司通常要處理大量數據，從客戶資料、風險評估至索償記錄等範疇。然而，傳統系統或會以分散方式儲存數據，這使得提取資料過程變得具有挑戰性。將保險公司的數據及記錄數碼化可提升公司的數據可及性，但業界從業員對數碼數據的儲存、存取及提取方面產生的風險表示擔憂，這與數位數據的固有特性有關。考慮到《通用數據保障條例》及本地數據保護法規不斷變化的要求，確保數據的安全及私隱，不論是數碼數據或過渡數據，仍是重中之重。

要解決香港保險業的內部遺留問題，需採取更全面的策略應對數據挑戰、革新系統和流程、應對複雜的監管問題，並配合不斷變化的客戶偏好。投資穩健的數據管理系統可是其中一項策略舉措，採用先進的分析工具，以透過採納保險科技（InsurTech）提升數據運用效能，以及確保遵守數據保護法規以建立客戶信任。（有關保險科技的詳情，請參閱附錄4）透過積極應對挑戰，保險公司可加速數碼化進程，並在日益數碼化的世界中保持競爭力。

¹⁰² Quinlan & Associates。 (2023 年 6 月 6 日)。從舉棋不定到果斷出擊：探討香港保險業直接面向消費者的數碼分銷模式。

<https://www.quinlanandassociates.com/wp-content/uploads/2023/07/from-push-to-pull-examining-the-case-for-direct-to-consumer-digital-distribution-in-hong-kongs-insurance-industry.pdf>

¹⁰³ 香港電子法例。(2024 年 12 月 13 日)。第 553 章《電子交易條例》。https://www.elegislation.gov.hk/hk/cap553?xpid=ID_1438403431885_004



政策建議

政策建議

香港特區政府積極採取策略性舉措，令香港保險業成功躋身全球領導者地位。一項關鍵發展是特區政府於2022年12月發表保險業的發展策略藍圖，以鞏固香港作為國際風險管理中心和成熟完備的保險樞紐定位。¹⁰⁴該藍圖闡述了多項主要推動措施，包括加強與內地及國際市場的聯通、吸引頂尖人才、推動科技創新，並提升數據可及性及可靠性。此針對性策略展示了香港致力於在全球保險領域保持競爭優勢的決心。

為進一步提升香港保險生態系統的成熟度，金發局向政府提出以下政策建議，以支持行業的可持續發展。這些建議涵蓋廣泛的戰略舉措及探索潛在發展領域的具體方向：

i. 加速跨行業工作流程數碼轉型

- 建議一：制定全面路線圖以加快跨行業數碼轉型進程
- 建議二：探索於保險服務更全面應用「智方便」、數碼身份及相關數碼平台

ii. 推動保險業的轉型金融發展

- 建議三：利用風險為本資本制度，拓展保險資本的可持續投資
- 建議四：加強本地持份者在可持續發展報告方面的能力和理解

iii. 拓展新增長領域及產品，以提升行業韌性

- 建議五：培育有利發展保險相連證券的生態系統
- 建議六：發行更多長期債券以優化保險投資策略

104 財經事務及庫務局。（2022年12月5日）。香港保險業的發展策略藍圖。https://gia.info.gov.hk/general/202212/05/P2022120400606_407761_1_1670202994571.pdf

i. 加速跨行業工作流程數碼轉型

近年來，保監局已推行多項關鍵措施推動保險業探索科技應用。除2017年推出的保險科技沙盒外，保監局亦於2021年成立了未來專責小組，其重點目標之一正是推動保險業應用金融科技。¹⁰⁵

然而，香港保險業至今仍高度依賴與其風險偏好相符的人工作業及紙本工作流程。雖然部分保險產品和功能已實現數碼化，但香港保險業仍迫切需要投放更多資源發展數碼基建，以全面數碼化大部分工作流程（尤其是後端程序）。為此，政府可考慮以下措施加速業界數碼化進程：

建議一：制定全面路線圖以加快跨行業數碼轉型進程

保險業在所有社會經濟活動中發展要角色，因此它可能成為香港數碼轉型過程的重點領域之一。認識到這一點，保監局一直積極推動行業內的科技應用。2023年9月，保監局推出了保險業的開放應用程式介面（開放API）框架，以增強數據連接性、提高可及性並促進跨行業合作。通過這一平台，已識別出30多個API應用案例，包括連接銀行和保險業的案例，以及旨在簡化營運和內部流程的舉措。此外，保監局還積極參與金管局推出的FiNETech系列活動，鼓勵金融服務業持份者與科技公司在財富科技、保險科技、綠色科技、人工智能（AI）和分布式分類帳技術（DLT）的進階合作。¹⁰⁶

儘管保監局展現了對行業數碼轉型的堅定決心，但行業持份者對FiNETech系列等舉措的認知和參與度仍有待進一步提升。雖然越來越多香港的保險公司數碼化客戶分析和理賠等營運流程，但在某些工作流程中仍存在明顯不足，特別是後端流程方面例如客戶識別、理賠調查、客戶支援等關鍵領域，仍然高度依賴手動或紙本方法，導致效率低下和處理延誤。¹⁰⁷為加速整個行業全面數碼化營運的轉型，保監局應在政府的支持下，帶領制定一個全面的路線圖，以推動數碼化轉型、提升營運效率，並加強保險業與其他行業之間的合作。該路線圖的主要目標應聚焦於引領保險公司降低對紙本流程的依賴，同時促進與生態系統中相關持份者的數碼化合作，以提升跨行業的營運效率。此外，成立一個跨部門工作小組，成員涵蓋政府部門、相關監管機構、保險科技平台以及不同規模的業界代表，將有助於確保行業數碼化轉型的成功。例如，在開放API框架的基礎上，政府、保監局及其他監管機構可以提供更明確的指引和法規清晰度，以支持路線圖的目標。這將有助於鼓勵業界探索創新應用，並推動不同金融領域開發更多的API應用案例。

在研究過程中，金發局了解到，許多業界從業員認為迫切需要通過數碼化進步來優化管理理賠流程並簡化銷售流程，而與醫療和汽車相關的理賠程序中尤為迫切。¹⁰⁸這些領域的理賠程序通常涉及保險公司以外的多個持份者，以核實投保事項，使得流程複雜且耗時。為推動這些領域的數碼化進程，業界從業員建議參考金管局為銀行業推廣的「開放銀行」等舉措，作為保險業的範例，使持份者能夠在不披露私人信息的情況下安全地共享客戶數據。

在此背景下，路線圖可考慮納入短期至長期的具體目標，並以促進理賠程序的數碼化轉型列為可行的優先事項。通過應對這些挑戰，行業不僅能提升準確性、效率和客戶體驗，更名為建立一個更加互聯且技術先進的生態系。

¹⁰⁵ 保險業監管局。（2021年12月24日）。未來專責小組簡介。https://www.ia.org.hk/en/aboutus/task_force/introduction_of_future_task_force.html

¹⁰⁶ 香港金融管理局。（2024年4月26日）。金管局推出首次FiNETech促進金融科技應用。<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2024/04/20240426-4/>

¹⁰⁷ 香港金融管理局。（2024年4月26日）。金管局推出首次FiNETech促進金融科技應用。<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2024/04/20240426-4/>

¹⁰⁸ 在香港，與醫療和汽車保險相關的理賠程序通常涉及多個利益相關者，包括患者、醫院、診所、警方等。保險公司依賴這些持份者提供的信息和證據來核實投保事項，然後處理理賠。然而，由於各行業的營運模式和實踐不同，這些理賠程序往往涉及繁瑣且耗時的流程，可能導致延誤和效率低下，這凸顯了對簡化和數碼化解決方案的需求，以提升所有相關利益方的整體理賠體驗。

鑑於電子健康紀錄互通系統（醫健通）（e-Health）和基於分佈式賬本技術的車保e-check（MIDAS）分別儲存了健康記錄和汽車保險承保單，保險公司正積極與相關持份者和客戶合作，通過這些平台促進數碼記錄的交換，從而實現更即時和高效的投保事項核實流程。因此，相關持份者之間的數據交換有望簡化理賠程序、縮短處理時間，並提升整體營運效率。基於此，香港保險業聯會目前正與醫療服務提供者合作，探索醫療理賠數碼化項目。

隨著保險公司在數碼化轉型過程中不斷推進，各個階段都需要大量投資，包括技術開發成本、員工培訓和持續的基礎設施維護。因此，除了政府和監管機構的方向性政策指導外，針對性的支持措施對於促進行業內的技術應用至關重要。此外，全球和本地保險公司正持續投入更多資源於生成式人工智能和機器學習應用，以提升營運效率和客戶體驗。¹⁰⁹另外，擴大激勵措施的範圍，例如將人工智能資助計劃延伸至保險公司和其他金融服務行業，不僅能培育創新，還能促進不同規模和行業組織的技術進步，從而推動整體行業的數碼化發展。¹¹⁰

建議二：探索於保險服務更全面應用「智方便」、數碼身份及相關數碼平台

客戶在購買保單及提出索償要求時，通常需要輸入大量個人資料並進行身份驗證。隨著數碼互動日益普及，數碼身份認證系統的發展能滿足安全身份驗證需求。^{111,112}在香港，由數字政策辦公室一直積極推動各行業採用數碼身份認證平台，以提供更以客戶為中心的服務。其中，「智方便」（iAM Smart）平台和「數碼企業身份」（CorpID）平台作為官方數碼身份基礎設施，為用戶提供可靠且可信的數據驗證服務。¹¹³CorpID平台將於2026年底前逐步推出，讓香港的企業在使用電子政府服務或進行商務網上交易時，能安全便捷地認證企業身份及進行或核對企業的數碼簽署。該平台預計將成為保險服務採用的另一項關鍵基礎設施，進一步推動香港保險業的數碼化轉型。

保監局一直與數字政策辦公室緊密合作，推動保險業採用「智方便」平台。截至2025年2月中旬，已有50家保險機構參與了「智方便」沙盒計劃，¹¹⁴進行概念驗證測試和開發應用方案。目前已有四家保險機構使用「智方便」平台，讓用戶在平台上購買新保單、遙距開戶以及服務登入時提供其他身份驗證方式。¹¹⁵認識到廣泛應用「智方便」可為保險業帶來實質性優勢，尤其是一般保險業，金發局促成數字政策辦公室與一般保險業界舉辦首場非公開公私營對話，共同探討將「智方便」融入保險業務的潛在重大效益。

在「智方便」於保險業的多種潛在應用中，身份驗證功能作為提升效率的關鍵推動因素尤為突出，它可以充分利用平台數據作為值得信賴的「黃金資料源」，既可提高客戶購買保單的效率，亦能幫助保險公司加快客戶數據驗證。為充分發揮這些功能，政府部門與業界需加強協作，推動「智方便」在保險服務中的應用，同時必須確保用戶個人數據和隱私的安全。例如，數字政策辦公室應與保監局、香港保險業聯會等公共持份者緊密協作，為保險公司及金融機構舉辦專題工作坊及研討會，旨在展示和闡釋「智方便」的潛在應用案例，鼓勵業界積極參與「智方便」沙盒計劃，並解決這些實體在整合線上服務時面臨的挑戰，從而提升業界意識並推動保險公司與客戶採用相關技術。

此外，政府可與業界開展合作，進一步拓展「智方便」及其他數碼平台的應用，改善市民處理保險索償的體驗。例如，透過整合平台，客戶可選擇與保險公司共享健康紀錄、車禍記錄等重要數據。此舉不僅可簡化索償程序，亦能更快捷、更準確地處理相關事宜。有鑑於此，保監局也可以通過完善監管框架發揮關鍵作用，借鑒其他現有舉措的經驗，如開放銀行，使保險公司能夠在不披露私人信息的情況下共享客戶數據，這更能促進跨行業數據互操作性和無縫數碼協作的更廣泛目標。

109 畢馬威。（2024年9月）。推動人工智能在保險領域的應用。

<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/uk/pdf/2024/09/advancing-ai-across-insurance.pdf>

110 數字政策辦公室。人工智能資助計劃。https://www.digitalpolicy.gov.hk/en/our_work/digital_infrastructure/industry_development/ai_subsidy_scheme/

111 金融發展局於2024年6月發表題為《善用數碼身份：促進香港金融服務業的數碼轉型》的報告，旨在探討數碼身份技術在香港金融業的應用及策略影響。金發局建議透過公私合作全面推廣實施「智方便」，並推動私人數碼身份錢包發展。

112 香港金融發展局。（2024年6月28日）。《善用數碼身份：促進香港金融服務業的數碼轉型》。

<https://www.fsdc.org.hk/media/pvltwf2x/eng-embracing-digital-id-accelerating-digital-transformation-in-hks-financial-services-industry.pdf>

113 數字政策辦公室。（2025年1月14日）。配套設施方面--統一服務平台和應用。

https://www.digitalpolicy.gov.hk/our_work/data_governance/policies_standards/infrastructural_support/

114 智方便。沙盒計劃。<https://iamsmart.cyberport.hk/sandbox-programme/>

115 智方便。「智方便」。<https://iamsmart.cyberport.hk/iam-smart/#>

ii. 推動保險業的轉型金融發展

近年來，轉型金融應對氣候變化已成為全球舞台的焦點。全球各國相繼採取多項措施以化解這一迫在眉睫的問題。在各國共同努力之下，相關領域已取得顯著進展。在2024年11月於阿塞拜疆首都巴庫舉行的第29次《聯合國氣候變化框架公約》締約方大會（COP29）上，由聯合國召集的「保險業淨零轉型論壇」發佈全球首份保險公司轉型計劃指引，旨在協助保險公司根據自身情況制定並實施兼具可行性和可信度的轉型計劃。¹¹⁶

在香港，特區政府及公共持份者一直積極將本港打造成區域轉型金融樞紐。儘管香港的轉型市場仍處起步階段，但監管支持及激勵措施可作催化作用，鼓勵公私營部門逐步採用轉型金融服務。

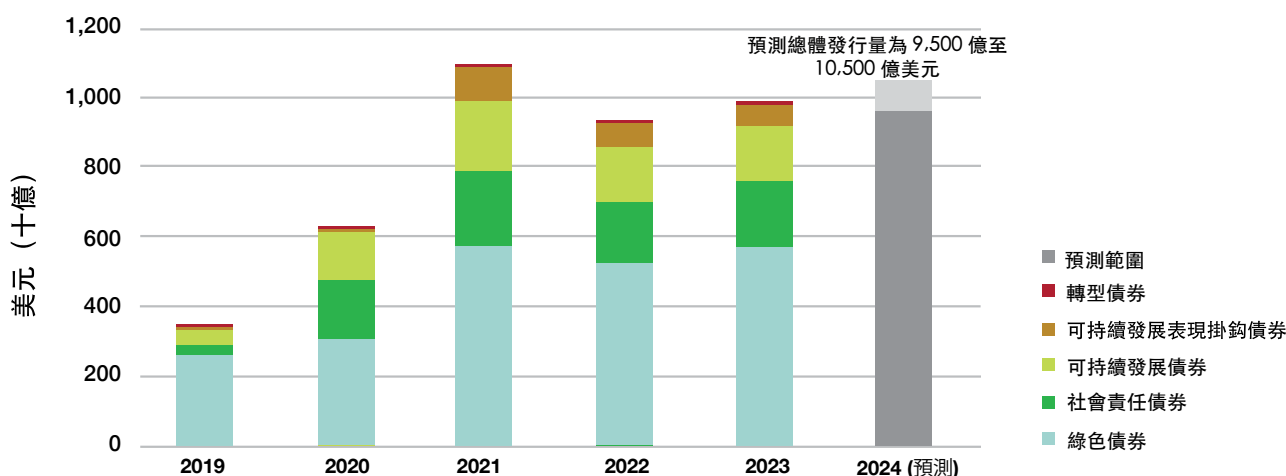
建議三：利用風險為本資本制度，拓展保險資本的可持續投資

最近引入的風險為本資本制度獲業界廣泛認可，保險公司均在正積極將其應用到業務營運中。香港保險業聯會及香港精算學會分別向保險業界收集意見，以協助保監局對制度進行檢討並制定具體建議，確保在本港保險公司高效採用和實施風險為本資本制度。

雖然香港保險業聯會及香港精算學會的建議涵蓋不同範圍，但本節重點探討如何優化運用風險為本資本制度，以推動保險資本用於轉型金融。如前文所述，保監局對認可綠色債券引入了激勵因子0.9，供保險公司釐定信用利差壓力因子的風險資本額。¹¹⁷儘管保監局將就認可綠色債券提供詳細規範，但業界仍期望激勵措施能涵蓋更廣泛的可持續投資產品，包括符合轉型分類標準的資產。¹¹⁸

過去幾年，綠色證券在亞太地區綠色、社會、可持續發展及可持續發展相關債市場中佔據主導地位。（請參見圖3）轉型金融的成功依賴多元化的金融產品和穩健的監管框架，這些因素能增強投資者信心並擴大應用範圍。¹¹⁹

圖3－亞太區綠色、社會責任、可持續及可持續發展表現掛鉤債券量趨勢¹²⁰



116 保險業淨零轉型論壇。（2024年11月14日）。《彌合差距：新興的轉型計劃全球議程與保險業專屬指引需求》。

<https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2024/11/Inaugural-FIT-report-Closing-the-gap-final.pdf>

117 香港電子法例。（2024年7月1日）。第41R章《保險業（估值及資本）規則》。

https://www.elegislation.gov.hk/hk/cap41r/en?SEARCH_WITHIN_CAP_TXT=risk%20assessment

118 保險業監管局。（2024年4月25日）。有關《保險業（豁免委任精算師）規則》草擬本、《保險業（估值及資本）規則》草擬本、《保險業（呈交報表、報告及資料）規則》草擬本、《保險業（維持在香港的資產）規則》草擬本、《保險業（海事保險人及專屬自保保險人）規則》草擬本及《保險業（勞社社）規則》草擬本的諮詢總結。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/files/Consultation_Conclusions_on_Draft_RBC_Rules_Eng.pdf

119 香港金融發展局。（2024年11月28日）。《引領可持續發展的多變格局：香港在可持續轉型金融的關鍵作用》。

https://www.fsd.org.hk/media/tg2heul2/eng-fsdc-paper_navigating-the-evolving-sustainable-landscape-hong-kong-s-crucial-role-in-financing-the-transition-to-sustainability_fv.pdf

120 標普全球。（2024年2月21日）。《2024年亞太區可持續債券加速增長》(Asia-Pacific sustainable bonds to step up growth in 2024)。

https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/research/101593421.pdf

為促進本港轉型金融市場發展，保監局在未來檢討風險為本資本制度時，可以考慮在現行綠色債券及傳統債券激勵措施的基礎上，提供更多資本寬減或信貸優惠。此外，將綠色貸款、社會貸款、可持續發展表現掛鉤貸款、可持續發展掛鉤衍生工具、轉型貸款、藍色債券及藍色貸款等可持續產品，納入風險為本資本制度下的激勵框架，既能提升公眾認知度，亦能創造機遇實現業務多元化。

建議四：加強本地持份者在可持續發展報告方面的能力和理解

根據與業界從業員的訪談，對於初次接觸詳細可持續發展報告披露或數據庫發展較為落後的公司來說，符合相關披露要求具有相當的挑戰性。為了符合這些要求，這些公司必須在專業知識及時間等多個關鍵領域投入大量資源，包括數據收集和管理系統、確保準確性與透明度的品質保證流程、現有員工培訓和發展，以及持份者參與和溝通協議等。

為加強業界對新可持續發展披露要求的認知，政府、公共持份者及公營部門要積極發揮重要作用，幫助本地持份者獲得必要的能力和專業知識。例如，和《香港財務報告準則S2號——氣候相關披露（HKFRS S2）》中概述的新氣候相關披露要求，保險機構除需披露在日常營運中採納的 ESG 措施外，更須公開特定領域的資料，包括與能源效益及低碳科技相關保單的淨承保保費、受保產品因自然災害可能遭受的最高損失等。¹²¹

考慮到香港會計師公會在促進業界參與者之間就這些標準進行交流和信息共享方面提供的支持，^{122,123}保監局可探索與其他行業協會，如香港會計師公會及香港綠色金融協會，建立合作夥伴關係，共同制定指導素材及工具包，幫助保險實體應對可持續發展報告的複雜性。此類舉措將為新報告標準及合規流程提供實用指引，從而提升各行業企業可持續發展報告的一致性與可比性。

iii. 拓展新增長領域及產品，以提升行業韌性

如前所述，內地訪客和其他非本地客戶仍然是香港人壽保險行業的重要機遇。除擴展人壽保險業務之外，業界亦在探索大灣區其他尚待開發的機會。值得注意的是，香港保險業聯會已向政府提出多項建議，例如將保險相關產品納入「跨境理財通」。其中，將受嚴格監管的低風險保險產品，如「保障型投資相連壽險」，加入南向通計劃，可提升平台吸引力並擴大粵港澳大灣區客戶群。

然而，多元化對香港確保保險業的可持續增長同樣重要。在此基礎上，香港亦應關注新興市場和領域的多元化發展。除了政府正在推動的專屬自保保險外，以下兩個領域也被視為務實且可行的新增長途徑。

建議五：培育有利發展保險相連證券的生態系統

為進一步完善香港保險相連證券市場格局，特區政府在2021-22年度財政預算案中推出為期兩年的「保險相連證券資助先導計劃」。¹²⁴該計劃向在香港發行的合資格保險相連證券提供資助，以最多可獲得這項先導計劃資助全額前期發行成本，上限為1,200萬港元。¹²⁵在成功延長該計劃兩年後，最近又宣布從2025年起再延長三年，旨在吸引更多發行機構並培養本地專業人才。¹²⁶

¹²¹ 香港會計師公會。（2024年12月12日）。《香港財務報告準則S2號——氣候相關披露》。

<https://www.hkicpa.org.hk/-/media/HKICPA-Website/Members-Handbook/volumeIV/319s2.pdf>

¹²² 香港會計師公會已建立可持續發展能力建設框架、可持續發展社群及實施支援平台，供持份者提交技術問題以供討論，並將透過此平台適時向《國際財務報告可持續披露準則》（ISSB準則）反映香港特有事項。

¹²³ 香港會計師公會。（2024年12月12日）。香港會計師公會發布香港財務報告可持續披露準則。https://www.hkicpa.org.hk/en/News/News-Release/20241212_HKFRS_S1_S2

¹²⁴ 香港特別行政區政府。（2021年2月26日）。《2021-22年度財政預算案》。<https://www.budget.gov.hk/2021/eng/budget25.html>

¹²⁵ 保險業監管局。（2021年5月3日）。保險相連證券資助先導計劃。https://www.ia.org.hk/en/reinsurance_specialty/files/Pilot_ILS_Grant_Scheme.pdf

¹²⁶ 香港特別行政區政府。（2023年2月22日）。《2023-24年度財政預算案》。<https://www.budget.gov.hk/2023/eng/budget16.html>

除發起人外，投資者及金融機構在推動保險相連證券市場發展方面同樣功不可沒。鑑於香港保險相連證券市場仍處於起步階段，提升投資者及業界對保險相連證券的認知與了解，並推動政府及公共部門在投資組合中配置保險相連證券，對刺激市場需求至關重要。政府可考慮檢討「保險相連證券資助先導計劃」的範圍，作為培育有利生態系統的一部分，以推動該領域的發展。此外，相關公共持份者亦可考慮以下措施，為該領域注入增長動力：

投資者及業界教育：目前，保險相連證券在香港仍屬小眾資產類別。作為亞洲領先的跨境財富管理中心，香港擁有大量高淨值人士及家族辦公室，完全具備推動保險相連證券投資產品的發展，並培養知識型投資者的優勢。為有效把握此新興市場領域的機遇，各方應協同努力，包括針對金融機構及特定客戶群開展有針對性的培訓活動，開展互動工作坊和研討會，提供專家諮詢及其他旨在為保險產品答疑解惑的措施。例如，香港銀行學會、私人財富管理公會及香港證券及投資學會均可作為資源渠道，分別為本地銀行業、私人銀行及家族辦公室提供教育和培訓服務。儘管現時在港發行的保險相連證券僅限合資格投資者購買，但仍可考慮為相關方提供其他資源，以增強公眾對保險相連證券及其內在風險的認知，從而促進金融知識普及和金融市場的透明度。

激勵措施：為建立對保險相連證券產品的信心與認知，政府及金管局應進一步展示其堅定決心，為保險相連證券市場的發展提供鼎力支持。為此，可將保險相連證券產品深度融合到各自的投資組合中，從而對市場產生展示投資回報，並鼓勵其他合資格投資者考慮配置保險相連證券。

此外，儘管每筆保險相連證券交易的最低投資額已從最初建議的 100 萬美元或同等金額降至目前的 25 萬美元，但進一步降低或取消最低投資門檻將有助培育更活躍的市場。這一調整將鼓勵合資格投資者積極探索保險相連證券投資，了解相關風險並評估潛在回報，最終吸引更多投資者參與保險相連證券市場。

建議六：發行更多長期債券以優化保險投資策略

保險公司有能力和調動資本以實現可持續轉型，因此，市場上更廣泛的投資產品無疑會顯著提高此調動能力。一般而言，人壽保險公司會投資長期資產以匹配其長期負債，使其成為企業及政府債券的最大投資者之一。¹²⁷目前，香港的保險公司主要投資年期較長的美國國庫債券，例如 30 年期的國庫債券，以符合其風險偏好。

在此背景下，香港保險公司期望市場能提供更多長期債券。¹²⁸此類長期債券可提供穩定且可預測的現金流，以改進財務規劃，並可將資產與長期負債更緊密地結合在一起，從而降低錯配風險。¹²⁹儘管香港曾於 2022 年首次發售 20 年期港元政府債券，並於 2024 年 7 月推出 20 年及 30 年期人民幣綠色債券，獲得全球投資者熱烈反應，^{130,131,132,133}但香港仍可借鑒其他亞洲經濟體的經驗。韓國及日本曾發行 40 至 50 年期政府與企業債券，香港的債券市場發展亦可以此為參考。^{134,135}為進一步利用保險業更深入的轉型，政府可考慮發行更多長期政府債券，並推出更以港元計價的多元化投資產品。這一策略還旨在建立基準收益率曲線，並為長期基礎設施債券鋪平道路，從而為大型項目提供融資支持。

127 芝加哥聯邦儲備銀行。(2024 年 5 月)。《芝加哥聯儲快訊 - 人壽保險公司資產負債表上的私募債務：第一部分：基礎介紹》。

<https://www.chicagofed.org/publications/chicago-fed-letter/2024/493#ftn1>

128 國際結算銀行。(2017 年 2 月)。《追逐久期：不能自救反陷困局？》https://www.bis.org/publ/work519_economicreview.pdf

129 瑞士再保險。(2024 年 5 月 29 日)。Sigma 2/2024：高利率時代的人壽保險：全新輕資產是深諳資產之道的選擇。

<https://www.swissre.com/dam/jcr:73c636f8-1d47-4779-b757-84502332971/sigma-2-2024-life-annuity-insurance.pdf>

130 香港綠色債券計劃。(2022 年 5 月 16 日)。債券機構發行計劃下之 20 年期政府債券將於 2022 年 5 月 25 日（星期三）進行投標。

https://www.hkgb.gov.hk/en/news/press_20220516.html

131 香港金融管理局。(2024 年 7 月 18 日)。香港特區政府發售機構綠色債券。

<https://www.hkma.gov.hk/eng/news-and-media/press-releases/2024/07/2024071800442.htm>

132 在發售此債券之前，香港綠色債券主要為中短期債券。

133 香港特別行政區政府。(2024 年 7 月 18 日)。香港特區政府發售機構綠色債券。<https://www.info.gov.hk/gia/general/202407/18/P2024071800442.htm>

134 韓國經濟和財政部。(2016 年 9 月 30 日)。50 年期國債拍賣結果。<https://english.moef.go.kr/pc/selectTbPressCenterDtl.do?boardCd=N0001&seq=4169>

135 三菱電機株式會社。(2020 年)。投資者關係 - 2020 財政年度第一季。https://www.mec.co.jp/ir/library/2020/1Q/irpresentation2020_1_en.pdf

在眾多投資產品中，綠色債券在許多經濟體中往往具有更長的期限。根據國際貨幣基金組織報告，對11個國家或地區發行的17隻綠色債券的抽樣研究，其平均期限為17年。¹³⁶此外，新加坡於2023年推出首隻50年期主權綠色債券。¹³⁷這反映了市場對可持續投資和長期投資的偏好轉變，保險公司亦日漸意識到投資組合與環境目標保持一致的重要性。

為鞏固香港在綠色債券市場的競爭力並充分發掘保險業發展潛力，政府應考慮發行年期更長的港元政府債券及綠色債券。透過向保險公司提供年期更長的債券，可有效滿足香港保險公司的市場需求。此策略不僅能滿足本港保險公司的需求，更有助於香港進一步確立其可持續金融樞紐的地位，吸引更多尋求可持續長期投資機遇的投資者。

136 國際貨幣基金組織。（2023年4月7日）。主權綠色債券的綠色溢價規模幾何？<https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2023/080/article-A001-en.xml?ArticleTabs=fulltext>

137 新加坡財政部。（2024年9月24日）。《新加坡2023財政年度綠色債券報告》。https://www.mof.gov.sg/docs/default-source/policies/fiscal/2023-mof_sg_greenbondreport.pdf



結語

結語

保險業除了在金融服務行業之外扮演著至關重要的角色，對社會可持續發展亦具深遠影響。保險業不僅是資產和財富的風險管理工具，也是財富傳承的機制，這一點在多個領先財富管理市場已得到驗證。儘管香港長久以來被公認為發展蓬勃的全球風險管理中心，但本報告的重點在於鞏固香港的地位並保持競爭優勢。

基於此，本報告探討了業界認為對香港保險業多元化和發展至關重要的幾個關鍵領域。本報告指出新興市場、非人壽保險領域和各類保險產品中有待發掘的機遇，同時探討妨礙營運效率和限制增長潛力的主要挑戰。在這些挑戰中，數碼轉型的需求最為迫切，這需要一個全面且跨部門的路線圖。如前文所述，儘管報告的範圍並非詳盡無遺，但報告揭示市場存在諸多挑戰，例如透過促進跨境支付和理賠來增強與內地市場的聯繫，提升效率並注入增長動力等挑戰。

借助政府不遺餘力推動產品創新並吸引海內外企業設立專屬自保公司的舉措，¹³⁸報告進一步建議加強本港保險產品的多元化發展，具體可透過策略性發展保險相連證券市場達成此目標。此外，發行更多港元長期債券將符合保險公司的風險偏好，為其提供部署全面風險管理策略的工具。

加強完善香港充滿活力的保險生態系統，可鞏固其作為資產所有者及管理者的全球頂級金融目的地之地位。透過採取針對性措施推動保險產品多元化發展、加速推進行業數碼轉型、高效配置保險資本用於轉型金融，三策並舉之下，香港可持續鞏固全球風險管理中心地位，有望在全球金融格局中繼續保持其作為全球風險管理中心的成功地位。

¹³⁸ 香港特別行政區政府。（2025 年 1 月 23 日）。財政司司長在瑞士向各地政商界領袖推廣香港新優勢。
<https://www.info.gov.hk/gia/general/202501/23/P2025012300098.htm>

附錄 1：香港保險業務活動與表現

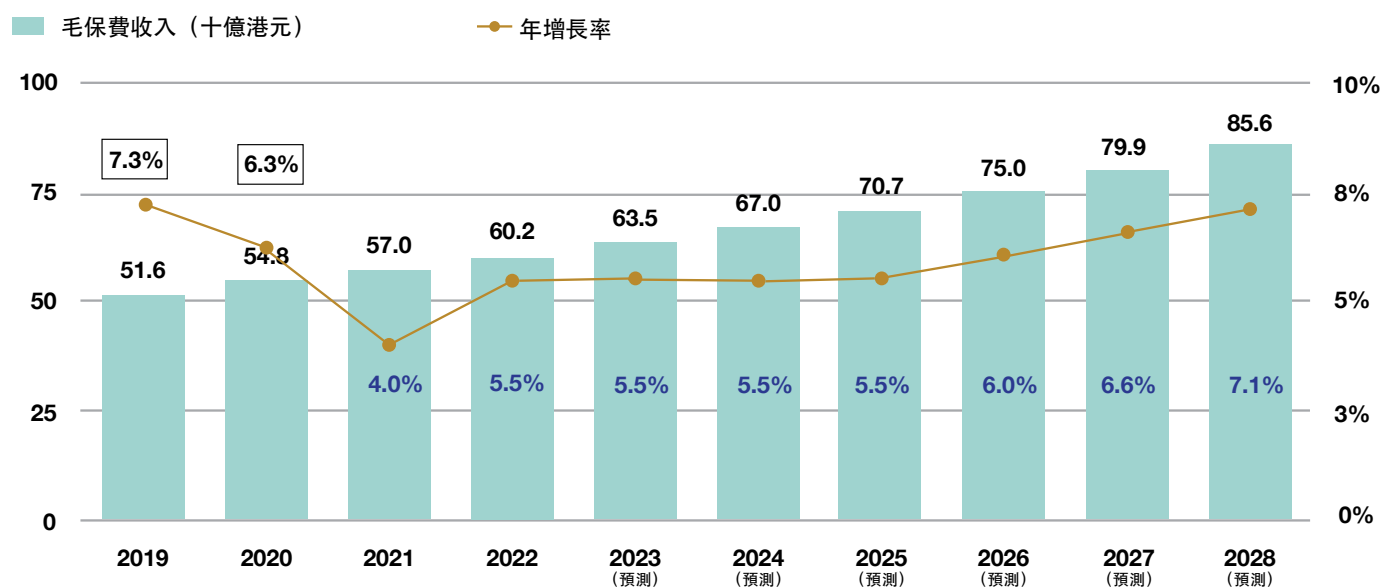
香港保險業現由 85 間經營一般業務、52 間經營長期業務、18 間經營綜合業務及 3 間經營特定目的業務的保險機構組成。¹³⁹與 2023 年同期相比，2024 年毛保費總額增長 5.1% 至 3,109 億港元。

一般保險業務

2024 年上半年最新數據顯示，一般保險業務毛保費總額達 379 億港元，同比增長 2.4%。¹⁴⁰此增長主要受醫療及旅遊保險需求上升、法定保險類別擴大以及醫療通脹等因素共同驅動。

儘管 2023 年因疫情後索償和極端天氣導致利潤下滑，保監局預計 2024 年不會再次出現這一情況。同樣，GlobalData 亦預測 2024 及 2025 年香港一般保險業將增長 5.5%。此外，毛保費收入預計將以 6.3% 的複合年增長率上升，從 2024 年的 670 億港元增至 2028 年的 856 億港元。¹⁴¹

圖 4：香港一般保險業務 – 毛保費收入（十億港元）及年增長率，2019 – 2028（預測）



資料來源：Global Data¹⁴²

此外，為充分利用粵港澳大灣區 11 座城市蘊含的巨大機遇並加強互聯互通，粵港跨境汽車保險「等效先認」政策已於 2023 年 7 月推出。¹⁴³透過集中利用大灣區 11 城的豐富資源，不斷推出各項措施，旨在加快發展參數化氣候保險產品及延續性老年照護產品。

¹³⁹ 保險業監管局。（2025 年 2 月 14 日）。獲授權的保險人登記冊。https://www.ia.org.hk/en/supervision/reg_insurers_lloyd/register_of_authorized_insurers.html

¹⁴⁰ 保險業監管局。（2024 年 8 月 30 日）。保險業監管局公佈 2024 年上半年香港保險業臨時統計數字。

https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20240830.html

¹⁴¹ GlobalData。（2024 年 3 月 11 日）。GlobalData 預測，香港一般保險市場規模將於 2028 年達到 109 億美元。

<https://www.globaldata.com/media/insurance/hong-kong-general-insurance-market-reach-10-9-billion-2028-forecasts-globaldata/>

¹⁴² GlobalData。（2024 年 1 月 18 日）。GlobalData 預測，香港人壽保險業規模將於 2028 年超越 680 億美元。

<https://www.globaldata.com/media/insurance/hong-kong-life-insurance-industry-surpass-68-billion-2028-forecasts-globaldata/>

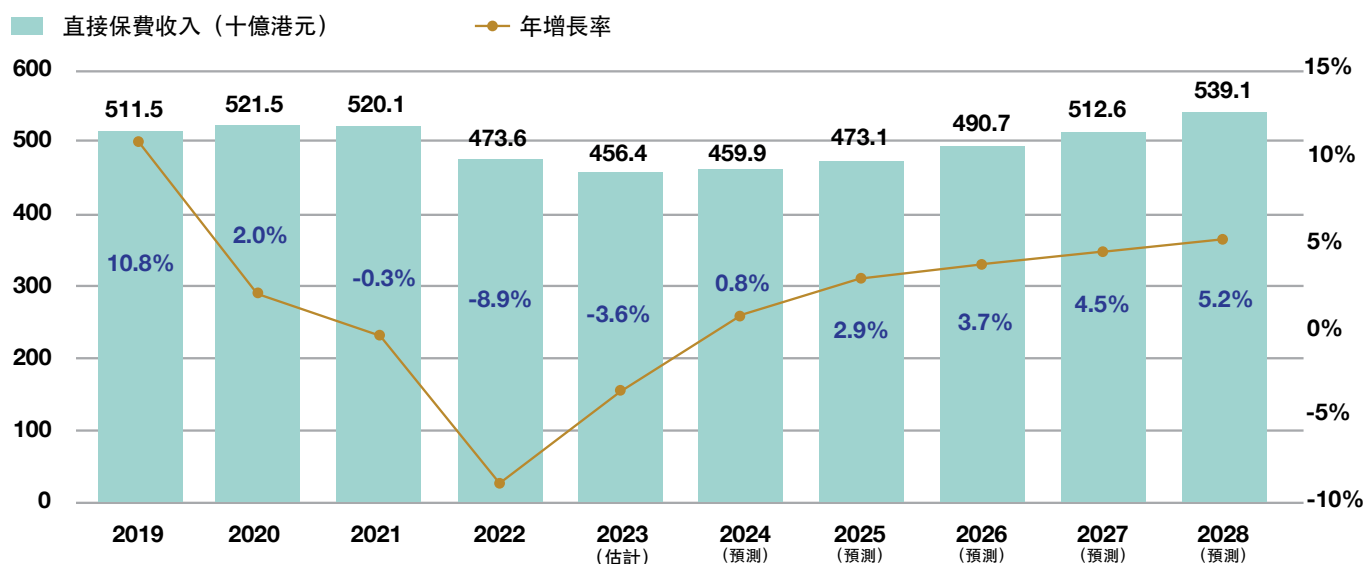
¹⁴³ 保險業監管局。（2023 年 12 月 21 日）。「等效先認」車險 便利自駕北上。https://www.ia.org.hk/en/infocenter/speeches_articles/20231221.html

人壽保險業務

儘管監管法規不斷變化，人壽保險業務仍實現保費收入持續復甦。2024年上半年，有效人壽保險業務收入保費總額達 2,730 億港元，較去年同期增長 5.5%，其中個人壽險保費領漲。此增長主要受疫情後大眾風險意識提升、本港及內地客戶的醫療保障需求增加以及超高淨值人士對財富轉移與遺產規劃保險方案的需求上升等因素共同驅動。¹⁴⁴

保監局披露，2024年上半年來自內地客戶的新業務保費主要集中在終身壽險、危疾保險和儲蓄壽險，分別佔這些保單的 59%、29% 及 3% 左右。GlobalData 預測，以直接保費收入計算，行業規模將於 2028 年達 5,391 億港元，未來四年複合年增長率預計為 4.1%。¹⁴⁵鑑於積極的市場趨勢和強勁反彈，人壽業務仍是香港保險市場的核心支柱。

圖 5：香港人壽保險業務 – 直接保費收入（十億港元）及年增長率，2019 – 2028（預測）



資料來源：Global Data¹⁴⁶

從產品層面看，香港保險業的價值在於為保單持有人提供財務保障及社會效益。合資格延期年金保單¹⁴⁷及保障型投資相連壽險¹⁴⁸於 2021 年推出，旨在協助保單持有人獲取延伸護理服務並提升退休規劃意識，以應對老齡化人口帶來的挑戰。2024 年上半年共簽發約 44,000 份合資格延期年金保單，總保費達 28 億港元，佔個人業務總保費的 2.4%。

144 滙豐銀行。(2024 年 2 月 28 日)。我們的人壽保險保單打破紀錄。<https://www.hsbc.com/news-and-views/news/hsbc-news-archive/our-record-breaking-life-insurance-policy>

145 GlobalData。(2024 年 1 月 18 日)。GlobalData 預測，香港人壽保險業規模將於 2028 年超越 680 億美元。

<https://www.globaldata.com/media/insurance/hong-kong-life-insurance-industry-surpass-68-billion-2028-forecasts-globaldata/>

146 GlobalData。(2024 年 1 月 18 日)。GlobalData 預測，香港人壽保險業規模將於 2028 年超越 680 億美元。

<https://www.globaldata.com/media/insurance/hong-kong-life-insurance-industry-surpass-68-billion-2028-forecasts-globaldata/>

147 保險業監管局。(2025 年 1 月 17 日)。合資格延期年金保單。https://www.ia.org.hk/en/qualifying_deferred_annuity_policy/index.html

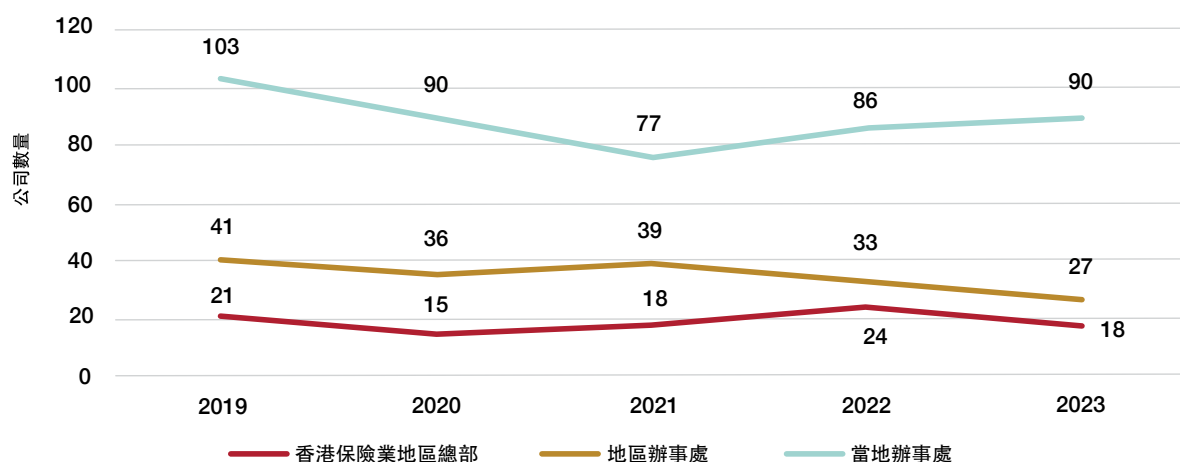
148 香港保險業聯會(2021 年 12 月)，保監局將投資相連壽險計劃產品評估程序正規化並引入保障型投資相連壽險。

https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20211228.html

附錄 2：引入公司遷冊制度

疫情期間，多間保險公司將地區總部及註冊辦事處從香港遷往鄰近地區。（圖表2）由此產生的連鎖效應導致人才和資金雙雙流失，業務前景黯淡。部分保險公司指出，地區總部、註冊地與營運地在不同司法管轄區，或需要在財務報告、客戶盡職調查及反洗錢規定方面遵守不同的標準與要求，從而推高營運成本。有見及此，當務之急是要壯大香港總部經濟，推動行業不斷發展。

圖表2：香港保險業地區總部、地區辦事處及當地辦事處數目¹⁴⁹



在過往監管框架下，非香港公司如希望遷冊來港，需要辦理繁複且成本高昂的程序。為此，保險業界與其他行業共同倡議建立規管制度以簡化遷冊流程，從而吸引海外保險公司將其地區總部遷回香港。

「公司遷冊制度」建議正回應了保險業所提訴求，特別是主要在香港經營業務的海外註冊保險公司，旨在建立簡明高效的遷冊機制。^{150,151}實施遷冊機制之後，外國公司（包括但不限於保險公司）現可透過簡捷且符合成本效益的方式遷冊香港，確保業務持續性不受影響，並保留原有財產、權利、義務、法律責任及相關合約與法律程序。

在中央政府多項政策推動下，內地金融市場迅速發展，現已成為僅次於美國的全球第二大保險市場。¹⁵²2012年至2022年間，內地保險市場規模激增184%。¹⁵³此增長勢頭持續不減，截至2024年上半年，保險業總資產規模已達人民幣33.8萬億元，較去年同期增長近15.7%。¹⁵⁴

儘管內地保險業增長迅速，粵港澳大灣區非核心城市的保險滲透率仍低於10%。¹⁵⁵這一情況，加上近8,000萬的人口數量，^{156,157}為香港註冊的保險公司帶來了絕佳機遇，這些公司一方面可充分利用香港保險業成熟完善的基礎、優越的營商環境及策略優勢，另一方面能不斷探索大灣區尚未發掘的潛力。公司遷冊制度為非香港保險公司帶來的優勢日益凸顯，促進了香港與內地之間的無縫互動與合作。

149 政府統計處。（2024年12月17日）。表325-43021：按香港主要業務劃分的地區總部、地區辦事處及當地辦事處數量。

https://www.censtatd.gov.hk/en/web_table.html?id=325-43021#

150 財經事務及庫務局。（2024年7月3日）。有關在香港引入公司遷冊機制的建議諮詢總結。

https://www.fstb.gov.hk/fsb/en/publication/consult/doc/ConsultationConclusionOnCompanyRe-domiciliationRegime_e.pdf

151 公司註冊處。（2024年6月7日）。公司註冊處法例更新資訊。https://www.cr.gov.hk/en/publications/docs/Speech_20240607_S.pdf

152 國際保險監管協會。（2023年12月）。《2023年全球保險市場報告》。<https://www.iaisweb.org/uploads/2023/12/Global-Insurance-Market-Report-2023.pdf>

153 國際合作與相互保險聯盟。（2024年4月9日）。2024年全球互惠市場份額。

<https://www.icmif.org/wp-content/uploads/2024/04/ICMIF-Global-Mutual-Market-Share-2024-ENG.pdf>

154 國際合作與相互保險聯盟。（2024年4月9日）。2024年全球互惠市場份額。

<https://www.icmif.org/wp-content/uploads/2024/04/ICMIF-Global-Mutual-Market-Share-2024-ENG.pdf>

155 中銀人壽和德勤中國。（2022年7月22日）。GBA展望：保險業面臨的機遇。

https://www.boclife.com.hk/tf/upload/1264/bocl_deloitte-cn-fsi-gba-insurance-outlook.pdf

156 2023年大灣區總人口達8,688萬，其中香港佔754萬，其他城市約7,938萬。

157 香港特別行政區政府。大灣區城市。<https://www.bayarea.gov.hk/en/about/the-cities.html>

附錄 3：全球可持續發展報告框架及準則概要

投資者對可持續商業實踐的關注度持續上升。投資者希望了解企業如何應對可能對營運造成實質性影響的議題，例如氣候變化、性別多元及供應鏈風險等。隨著 ESG 披露機制在全球日漸成熟，多地證券交易所及監管機構正實施可持續發展與氣候相關披露法規。下表比較了不同監管機構及工具採用的可持續發展披露框架及準則：

主要可持續發展披露框架及標準對比						
	全球報告倡議組織 (GRI)	歐洲可持續發展報告標準 (ESRS)	國際可持續準則理事會 (ISSB)	併入 ISSB 準則		
				綜合報告框架	可持續發展會計準則委員會 (SASB) 準則	氣候相關財務披露特別工作組 (TCFD) 建議
指南類型	準則	準則	準則	框架	準則	指引
應用	自願應用	大型公司及上市中小企業強制應用	視各國管轄區的採納情況而定	自願應用	自願應用	自願應用
覆蓋範圍	全球	歐盟（未來覆蓋第三方國家／地區）	全球	全球	美國，未來適用於全球	全球
主題	經濟、環境以及社會活動和影響	環境、社會及管治	一般可持續發展；氣候、其他主題待添加	六類資本：財務、製造、智力、人力、社會、自然	環境、社會資本、人力資本、商業模式與創新、領導力與管治	氣候相關風險、機遇、財務影響及情境分析
特定行業	否	是（即將提供）	是	否	是	是
目標受眾	所有持份者	所有持份者	投資者	財務資本提供者	投資者	投資者
構建模塊		TCFD、GRI、CDP	TCFD、SASB、CDSB			
重要性類型	影響重要性	雙重重要性（財務重要性 + 影響重要性）	單一重要性（財務重要性）	單一重要性（財務重要性）	單一重要性（財務重要性）	單一重要性（財務重要性）
重要性定義	反映企業重大經濟、環境及社會影響的方面；或對持份者的評估及決策有實質性影響的方面	短期、中期及長期來看，對人類或環境的影響及對企業的財務影響。	重要資料指在合理預期的情況下，其遺漏、陳述錯誤或含糊不清或會影響通用財務報告主要使用者的決策的資料。	或對企業創造短期、中期或長期價值的能力產生實質影響的事項。	重要事實指理性投資者極有可能認為其遺漏或陳述錯誤會嚴重影響整體資料的事實。	上市公司披露其財務報表資料（包括重要氣候相關資料）的法定義務。

資料來源：國際金融公司^{158,159}

158 國際金融公司。（2023 年 11 月 29 日）。《超越資產負債表：披露與透明度工具包》。

<https://www.ifc.org/content/dam/ifc/doc/mgmt/beyond-the-balance-sheet-ifc-toolkit-for-disclosure-transparency.pdf>

159 國際金融公司。《超越資產負債表》。瞭解全球報告框架。<https://www.ifcbeyondthebalancesheet.org/understanding-global-reporting-frameworks>

附錄 4：保險科技－加速保險業內部程序數碼化與優化的解決方案

保險科技方案的興起，在加速保險業內部流程數碼化及優化方面發揮了關鍵作用。保險科技（即應用科技創新成果改良或自動化保險流程與產品）從多個重要層面提升保險公司的營運效率。香港蓬勃發展的初創生態圈已匯聚逾 4,690 間初創企業，其中金融科技¹⁶⁰與保險科技領域的表現尤為顯著，充分彰顯其作為全球創新中心的地位。本港 600 多間金融科技公司¹⁶¹及約 40 間保險科技初創公司，¹⁶²正藉助以客戶需求為核心的科技方案革新保險業。

就香港的具體情況而言，保險業一直走在利用保險科技解決方案升級內部程序的前列。多間香港保險公司已與本地保險科技初創及科技企業合作，實施一系列管理系統解決方案。香港匯聚眾多提供價值鏈創新方案的保險科技公司。¹⁶³

服務	公司
索償	醫結、SHIFT
管理系統	Covergo、IXT、Fineos、Quantifeed、金融壹賬通
核保及風險管理	Soteria、Blockpass、Evertas、有機數、Mamori.ai
分析	填鴨、IntactLab

與此同時，保險公司亦在努力探索應用區塊鏈技術（如車險領域），打造安全、透明且防篡改的交易、保單和索償記錄，進一步提升保險價值鏈的可審計性及可信度。¹⁶⁴「車保e-check」（MIDAS）是亞洲首個基於區塊鏈的車險平台，用於核實汽車臨時保單或正式保單的有效性。¹⁶⁵區塊鏈技術的其他優勢包括：

- 應用人工智能與電子簽名的數碼化投保及核保平台，可簡化保單申請與簽發流程。
- 配備智能數據提取與流程自動化功能的索償管理系統，可加快索償處理速度。
- 整合聊天機械人、視像服務與自助平台的全渠道客戶服務平台，可提升客戶體驗。
- 利用物聯網感測器與流動應用程式實現的用量型保險及車聯網技術方案，可提供個人化按行為定價的保單。

保險科技應用面臨的挑戰

保險科技是科技與保險業深度融合的產物。創新研發的高昂成本或是阻礙企業追求技術升級的關鍵因素。¹⁶⁶此外，2024 年上半年全球保險科技融資活動大幅縮水，投資額僅 16 億美元。¹⁶⁷

160 StartmeupHK。（2024 年）。香港：亞洲最具活力的初創生態。https://www.investhk.gov.hk/media/lc0j403v/2024-startup-survey_en.pdf
161 StartmeupHK。（2024 年）。香港：亞洲最具活力的初創生態。https://www.investhk.gov.hk/media/lc0j403v/2024-startup-survey_en.pdf
162 Tracxn。（2025 年 1 月 13 日）。中國香港的保險科技初創公司。
https://tracxn.com/d/explore/InsurTech-startups-in-hong-kong-china/_qvp8vnM8sRjNZuJSygy4h-tMRULws2RAAL7At4b8DJU/companies
163 香港金融科技協會（2024 年 7 月 2 日）。香港動態保險科技地圖。
<https://www.the-digital-insurer.com/wp-content/uploads/securepdfs/2024/06/Dynamic-InsurTech-Map-Hong-Kong.pdf>
164 香港金融發展局。（2024 年 3 月 18 日）。《發掘區塊鏈潛力，提升香港金融服務業發展》。
https://www.fscd.org.hk/media/t3tojr2/blockchain-report_en_final.pdf
165 基於分佈式分類帳技術的汽車保單認證系統。MIDAS。<https://minisites.hkfi.org.hk/midas/>
166 香港科技大學。（2024 年 1 月 25 日）。《香港保險科技人才發展 - 從保險到保險科技：建立可持續人才管道策略》。
<https://bm.hkust.edu.hk/sites/default/files/html/e259011726f6dc2d3d7370003c2d2f4f/Insurtech%20Talent%20Development%20in%20Hong%20Kong/2/index.html>
167 畢馬威。（2024 年 8 月 7 日）。《2024 上半年金融科技動態》。<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/cn/pdf/en/2024/08/pulse-of-fintech-h1-24.pdf>

除財務考量外，明確的監管框架對於保險科技的廣泛應用至關重要。隨著技術趨勢的演變，現有的保險法規必須適應新興技術（如人工智慧區塊鏈）帶來的創新。這種監管清晰性尤為重要，因為這些技術可能帶來獨特的風險，包括數據隱私問題和算法偏見，這些風險可能損害消費者信任和安全。一個健全的框架不僅能識別和減輕這些風險，還能確保創新惠及所有利益相關者，同時維護保險業的完整性。因此，有必要採取平衡的方法，在支持保險科技發展的同時保持監管清晰性，最終促進行業的可持續增長。

香港監管機構須透過促進初創企業、傳統保險公司及監管機構之間的合作，以適應不斷演變的保險科技發展格局。舉措如保監局的保險科技沙盒為業界提供安全的環，以先導形式試行應用創新保險科技，並推監管改革，從而支持本地保險科技領域不斷發展。

此外，要解決香港保險業的內部遺留問題，需要多管齊下對症下藥，包括應對數據挑戰、推進系統與流程現代化、應對監管複雜性、接納保險科技創新，以及配合客戶偏好的轉變。透過積極應對挑戰，保險公司可加速數碼化進程，在日益數碼化的世界始終立於不敗之地。

持續支持保險科技發展

近年來，香港在營造支持技術創新的監管環境方面取得了顯著進展，以促進保險業的技術創新。

保監局推出了多項舉措，鼓勵保險科技的應用，同時確保保單持有人的保護和市場穩定。值得注意的例子包括：

保險科技沙盒：於2017年推出，為授權保險公司和持牌保險經紀公司提供一個受控環境，測試創新保險科技方案並展示廣泛合規性，從而加速新技術產品的市場推出，降低開發成本並提升客戶體驗。截至2024年12月底，已批准42項沙盒申請，主要涉及通過視頻會議進行虛擬投保。

快速通道：於2017年9月推出，旨在加快僅使用數位分銷渠道在香港或從香港開展保險業務的新授權申請，以促進香港保險科技的發展。目前，已有四家虛擬保險公司通過快速通道計劃獲得授權。

開放API框架：於2023年9月推出，為業界提供部署API技術的指引，促進合作夥伴關係並改善保單持有人的服務。還推出了在線API中心，以進一步增強保險市場的數據交換和連接性。

聯邦學習（FL）應用研究：與本地研究機構合作開發一份研究報告，將於2025年發布，探討FL在保險市場的應用。這項隱私保護技術使協作機器學習模型訓練無需共享專有數據，確保數據隱私的同時從大數據集中獲取洞察。

網絡防衛評估框架（C-RAF）的開發：於2024年12月修訂了《網絡安全指引》（GL20），引入C-RAF，供保險公司評估其固有風險和網絡韌性的成熟度。

未來工作小組：金融科技未來工作小組定期與業界利益相關者舉行會議，討論開放API、聯邦學習、人工智慧和網絡安全等金融科技主題，旨在促進金融科技在保險業的應用。

保險科技發展的下一步

保險科技發展的下一步包括持續培育一個協作生態系統，鼓勵跨行業和跨邊界的數據合作，創造協同效應，從而提升保險業的效能，同時推動香港經濟的整體數碼化轉型。

此外，關鍵舉措應聚焦於提供針對性的資金和資源，以鼓勵保險公司（尤其是中小企業）的數碼化轉型，通過專業培訓解決人才缺口，並完善監管指引以保持其相關性並支持新興技術的發展，同時確保消費者保護。

整體而言，保險科技方案的整合為保險業帶來顛覆性影響，既能提升營運支援效率，亦加快關鍵內部流程的數碼化與優化進程。技術變革日新月異善用保險科技工具的保險公司，更能在數碼時代站穩腳跟並持續發展壯大。

鳴謝

金發局感謝以下工作小組成員的寶貴意見：

戴明鈞先生
Erik Bleekrode先生
張子裘先生
郭卓君女士
劉佩玲女士
李紫蘭女士
文德華先生
顏耀輝先生
徐志堅先生
尹玄慧女士
魏曉鵬女士
Fraser Wilkie先生
黃子遜女士
葉嘉明先生
俞文妍女士

金發局亦衷心感謝 Anthony Buchanan先生為此報告提供的協助。

金發局的運作由行政總監領導：

區景麟博士
行政總監

此報告由金發局的政策研究團隊妥為準備：

董一岳博士
總監・政策研究主管

李恩如女士
高級經理

陸浩賢女士
高級經理

鍾曦文女士
經理

陳晴臻女士
經理

梁雋邦先生
經理

張庭毓先生
經理

鄧棹濤先生
助理經理

施凱凝女士
分析師



金發局網頁連結

香港金融發展局

關於香港金融發展局

香港金融發展局於二零一三年一月由特區政府宣布成立，為高層和跨界別的平台，就如何推動香港金融業的更大發展及金融產業策略性發展路向，徵詢業界並向政府提出建議。金融發展局會集中研究如何進一步發展香港金融業，促進金融業多元化，提升香港國際金融中心在國家和地區中的地位和作用，並背靠國家優勢、把握環球機遇，以鞏固本港的競爭力。

聯絡我們

電郵：enquiry@fsdc.org.hk

電話：(852) 2493 1313

網頁：www.fsd.org.hk