

市場概況 — 長期保險

2021 年¹長期保險業務市場表現

2021 年有效長期業務的保單保費總額下跌 0.3%至 5,200.86 億港元。個人壽業務仍為主要的業務類別，其有效保單保費達 4,646.03 億港元，佔長期業務市場總額的 89.3%。2021 年的相關保單數目為 1,390 萬份，其淨負債達 28,336.21 億港元。截至 2021 年 12 月 31 日，有效合資格延期年金保單數目為 20.7 萬份，保單持有人的平均年齡為 47.6 歲，每份保單的平均年度保費約為 72,000 港元。

由保險公司管理的退休計劃合約年付供款數額下跌 13.1%至 82.06 億港元。2021 年相關合約共 72,316 份，其淨負債達 1,353.31 億港元。團體人壽業務的有效保單保費上升 1.1%至 48.24 億港元，淨負債達 12.57 億港元。年金業務的有效保單保費減少 12.9%至 416.57 億港元。其他業務（主要為永久健康業務）的有效保單保費減少 8.0%至 7.96 億港元。

2021 年新造個人壽業務的保單保費上升 27.4%至 1,524.23 億港元，其中個人壽的非投資相連業務佔 1,217.61 億港元，投資相連業務則佔 306.63 億港元，分別錄得 14.0%及 139.7%升幅。2021 年的新造保單數目減少 5.2%至 990,771 份。新造個人年金業務的保單保費減少 10.3%至 119.43 億港元。2021 年共售出約 47,000 份合資格延期年金保單，年度保費總額共 34.64 億港元。

¹ 「市場概況」的數據涵蓋財政年度結算日為 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期間之保險公司。

圖 1 有效長期業務的保單保費總額

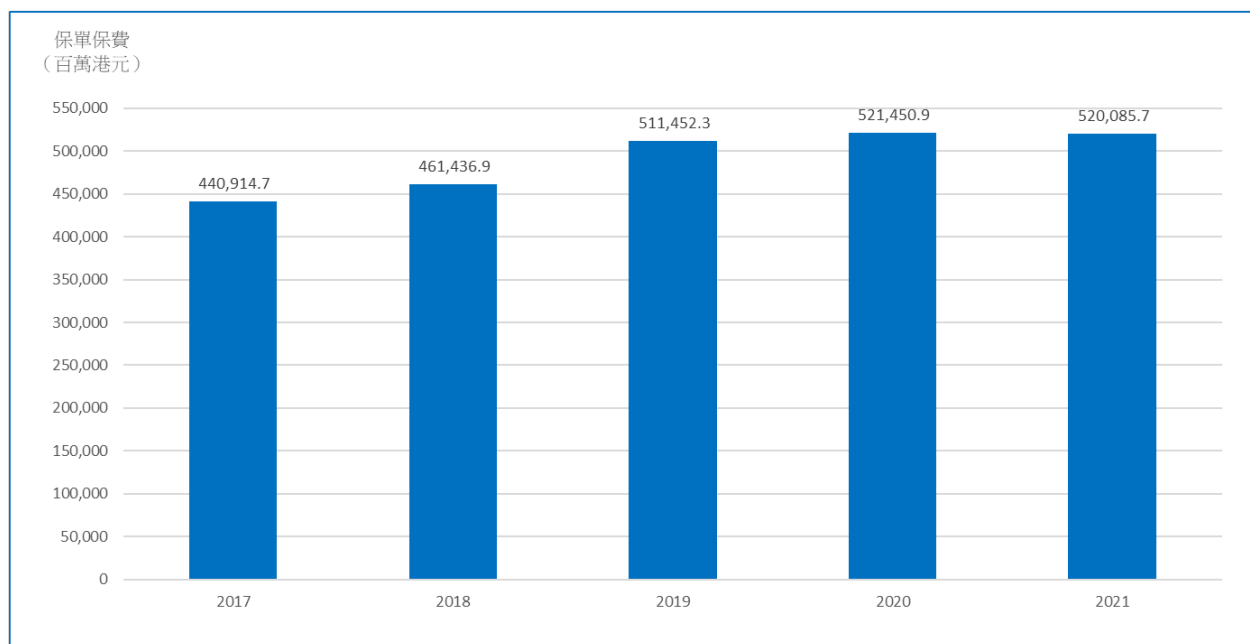
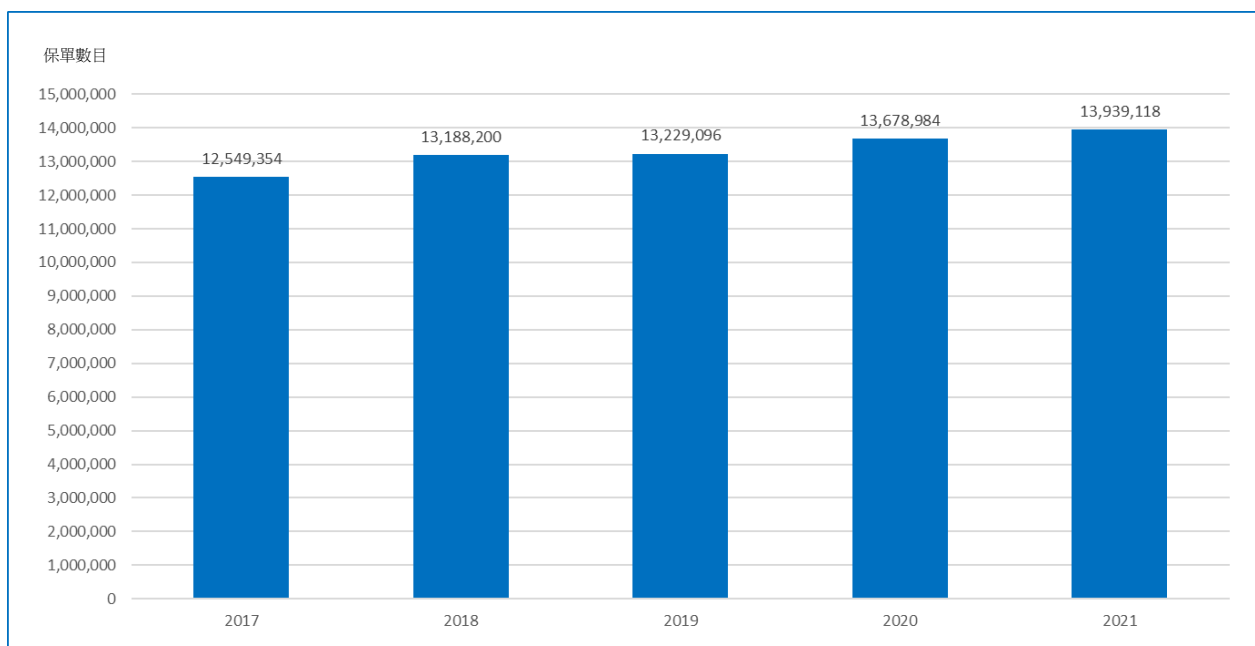


圖 2 有效個人人壽保單數目

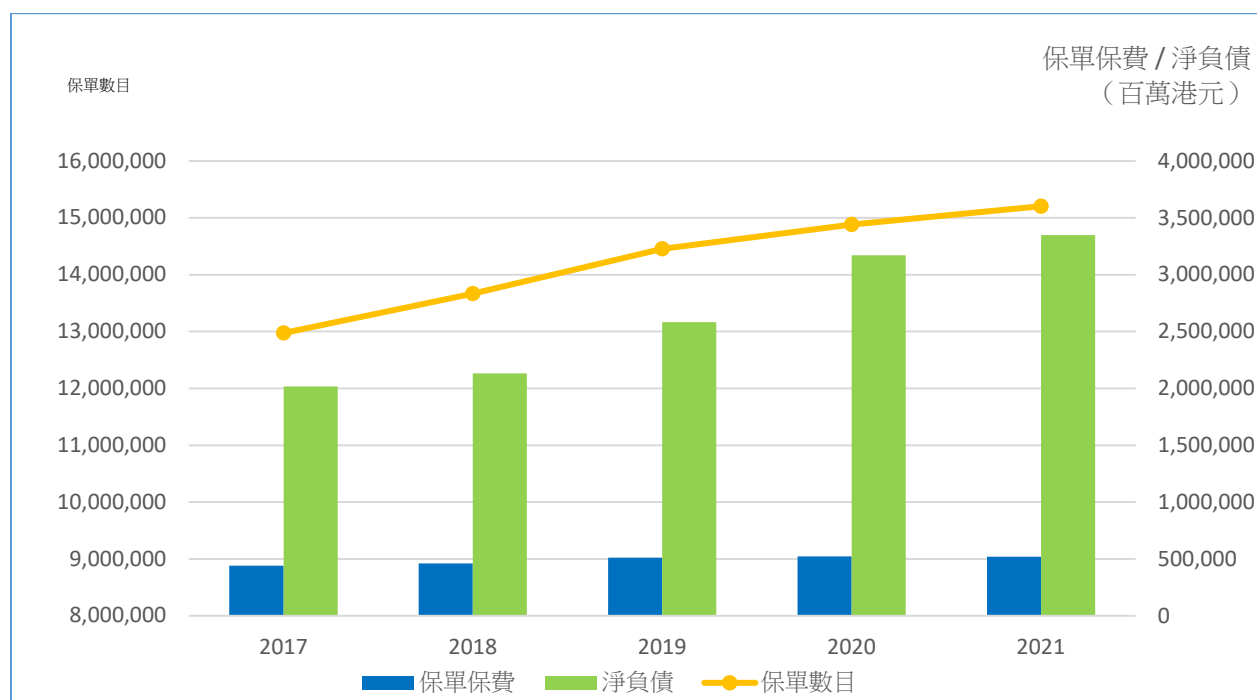


保險業統計數字概況 — 長期保險業務

有效業務

個人人壽業務仍為長期保險業務的主要類別，其有效保單保費由 2020 年的 4,585.70 億港元上升 1.3% 至 2021 年的 4,646.03 億港元。非投資相連及投資相連業務分別佔有效個人人壽業務的 88.2% 及 11.8%。

圖 3 有效長期業務



保險種類	保單數目					保單保費 (百萬港元)					淨負債 (百萬港元)				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
個人人壽															
非投資相連	11,171,614 6.6%	11,871,518 6.2%	11,969,240 0.8%	12,465,536 4.1%	12,716,300 2.0%	367,177.1 8.9%	377,474.8 2.8%	399,249.4 5.8%	418,701.0 4.9%	409,568.4 -2.2%	1,536,606.7 21.8%	1,675,983.9 9.1%	1,816,185.2 8.4%	2,334,148.6 28.5%	2,491,004.9 6.7%
投資相連	1,371,740 -6.3%	1,316,682 -4.0%	1,259,856 -4.3%	1,213,448 -3.7%	1,222,818 0.8%	47,873.1 0.7%	48,868.8 2.1%	40,993.5 -16.1%	39,869.1 -2.7%	55,034.6 38.0%	313,317.4 16.2%	271,840.3 -13.2%	304,079.1 11.9%	335,224.5 10.2%	342,616.2 2.2%
小計	12,549,354 5.0%	13,188,200 5.1%	13,229,096 0.3%	13,678,984 3.4%	13,939,118 1.9%	415,050.2 7.9%	426,343.6 2.7%	440,242.9 3.3%	458,570.1 4.2%	464,603.0 1.3%	1,849,924.1 20.8%	1,947,824.2 5.3%	2,120,264.3 8.9%	2,669,373.1 25.9%	2,833,621.1 6.2%
團體人壽															
退休計劃	62,271 1.8%	63,142 1.4%	65,728 4.1%	70,598 7.4%	72,316 2.4%	8,907.7 4.2%	9,374.0 5.2%	8,877.0 -5.3%	9,439.8 6.3%	8,205.6 -13.1%	125,139.8 11.0%	125,220.5 0.1%	133,700.3 6.8%	146,127.1 9.3%	135,330.7 -7.4%
年金及其他	343,573 12.2%	393,735 14.6%	1,139,891 189.5%	1,115,047 -2.2%	1,176,830 5.5%	13,576.8 39.0%	22,234.3 63.8%	58,056.9 161.1%	48,670.2 -16.2%	42,452.9 -12.8%	42,138.0 29.8%	58,028.9 37.7%	326,810.6 463.2%	353,319.1 8.1%	377,961.6 7.0%
總數	12,974,525 5.2%	13,664,208 5.3%	14,453,263 5.8%	14,882,233 3.0%	15,205,723 2.2%	440,914.7 8.5%	461,436.9 4.7%	511,452.3 10.8%	521,450.9 2.0%	520,085.7 -0.3%	2,018,223.2 20.3%	2,132,072.8 5.6%	2,582,192.9 21.1%	3,170,185.5 22.8%	3,348,170.3 5.6%

百分率為該年度比對前一年度的增減率。

有效個人人壽業務

非投資相連業務

2021年，非投資相連業務的保單保費減少2.2%至4,095.68億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的88.2%。截至2021年年底，非投資相連業務的有效保單數目達1,270萬份，較2020年上升2.0%。截至2021年12月31日，總保額增加4.7%至79,120.98億港元，淨負債亦上升6.7%至24,910.05億港元。

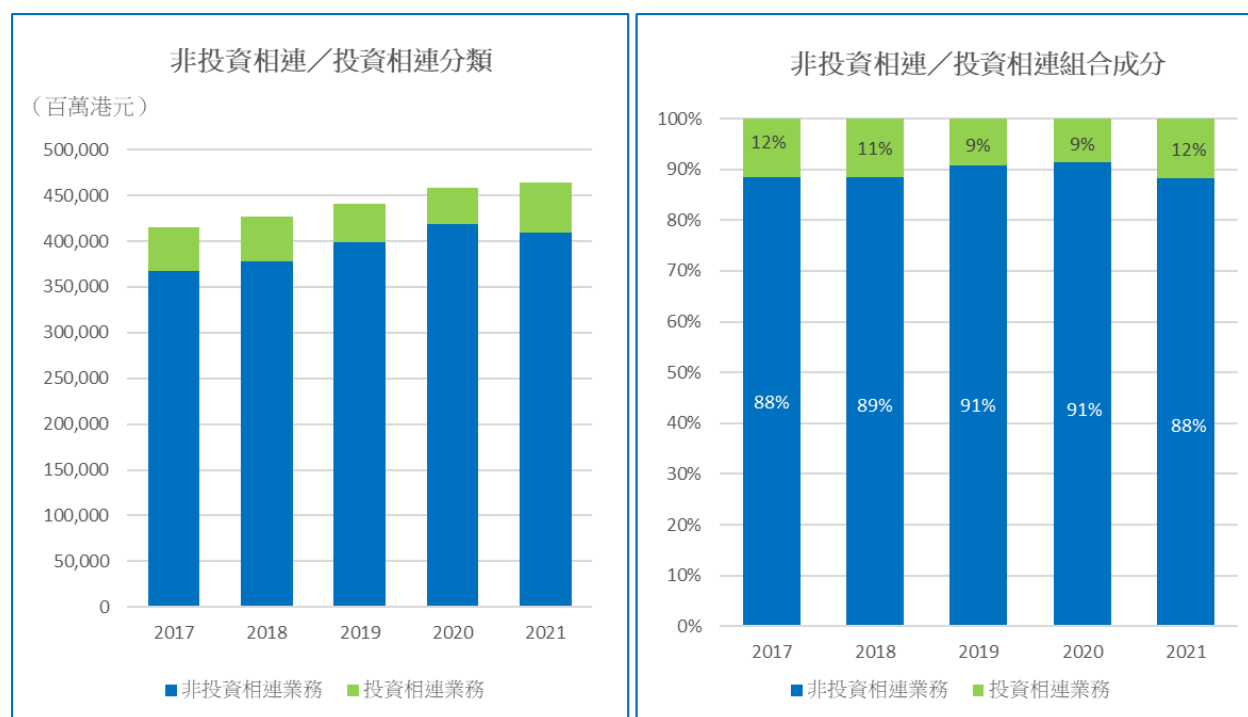
以有效保單保費的分類，終身及儲蓄保險佔非投資相連業務的87.9%，而定期及其他保險則佔餘下的12.1%。

可分紅業務佔有效保單保費的78.4%，而不分紅業務則佔餘下的21.6%。

投資相連業務

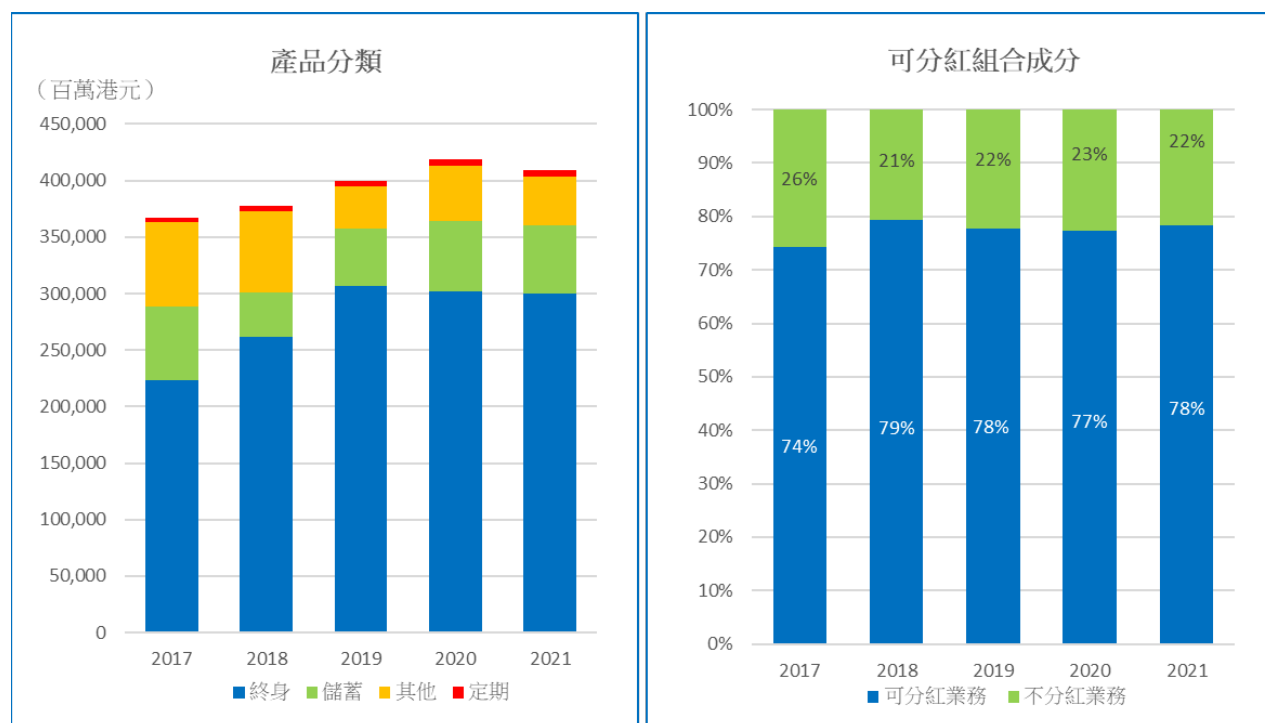
2021年，投資相連業務的保單保費增加38.0%至550.35億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的11.8%。截至2021年12月31日，有效保單數目增加0.8%至120萬份，而淨負債則增加2.2%至3,426.16億港元。

圖4 有效個人人壽業務保單保費



保單保費 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
非投資相連業務	367,177.1	377,474.8	399,249.4	418,701.0	409,568.4
投資相連業務	47,873.1	48,868.8	40,993.5	39,869.1	55,034.6

圖 5 有效個人人壽的非投資相連業務保單保費



非投資相連業務之保單保費 (按產品分類)
(百萬港元)

	2017	2018	2019	2020	2021
終身	223,752.9	261,375.2	306,295.9	301,670.0	300,393.5
儲蓄	65,200.0	39,217.4	50,954.1	62,930.0	59,622.9
定期	4,026.8	4,418.4	4,834.2	5,327.0	5,685.1
其他	74,197.4	72,463.7	37,165.2	48,773.9	43,866.8

新造個人人壽業務

2021年，新造個人人壽業務的保單保費上升27.4%至1,524.23億港元。非投資相連個人人壽業務佔新造個人人壽業務的79.9%，而投資相連個人人壽業務則佔餘下的20.1%。

非投資相連業務

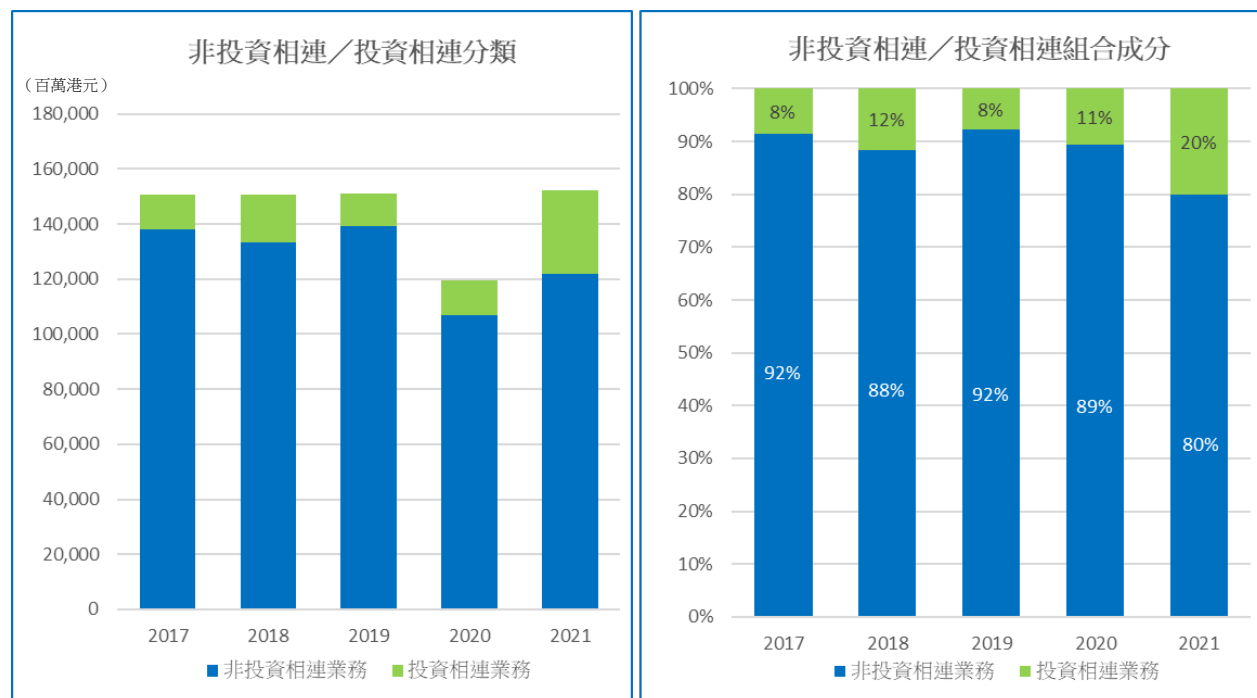
2021年，新造非投資相連業務的保單保費錄得14.0%的升幅，至1,217.61億港元，當中整付及定期保費業務分別錄得36.7%升幅及2.6%跌幅。保單數目下跌10.8%至898,927份。

可分紅及不分紅業務分別佔相關新造保單保費的76.7%及23.3%。

投資相連業務

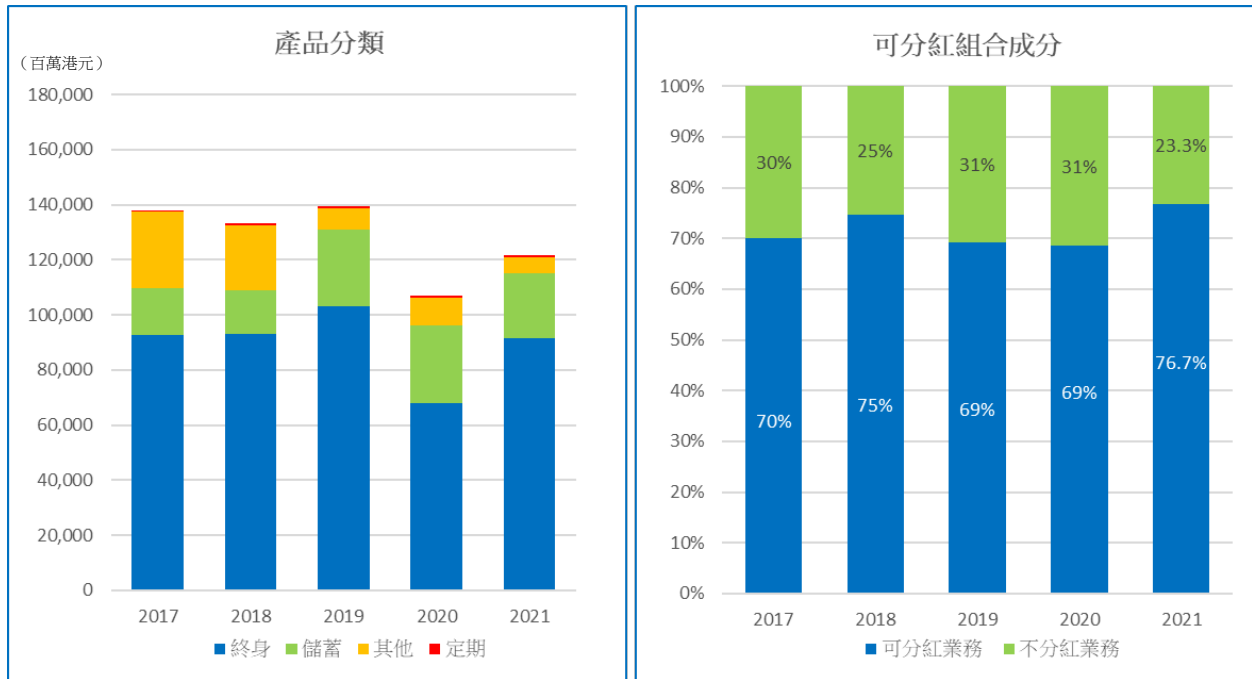
2021年，新造投資相連業務的保單保費上升139.7%，新造保單數目亦錄得149.6%的升幅。採用整付保費形式的新造保單數目及其相應保單保費分別上升167.9%及143.9%。採用定期保費形式的新造保單數目及其相應保單保費則分別上升112.2%及80.7%。

圖6 新造個人人壽業務的保單保費



保單保費 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
非投資相連業務	137,915.6	133,194.0	139,421.5	106,840.4	121,760.5
投資相連業務	12,730.1	17,406.8	11,758.8	12,791.9	30,662.9

圖 7 新造個人人壽的非投資相連業務保單保費



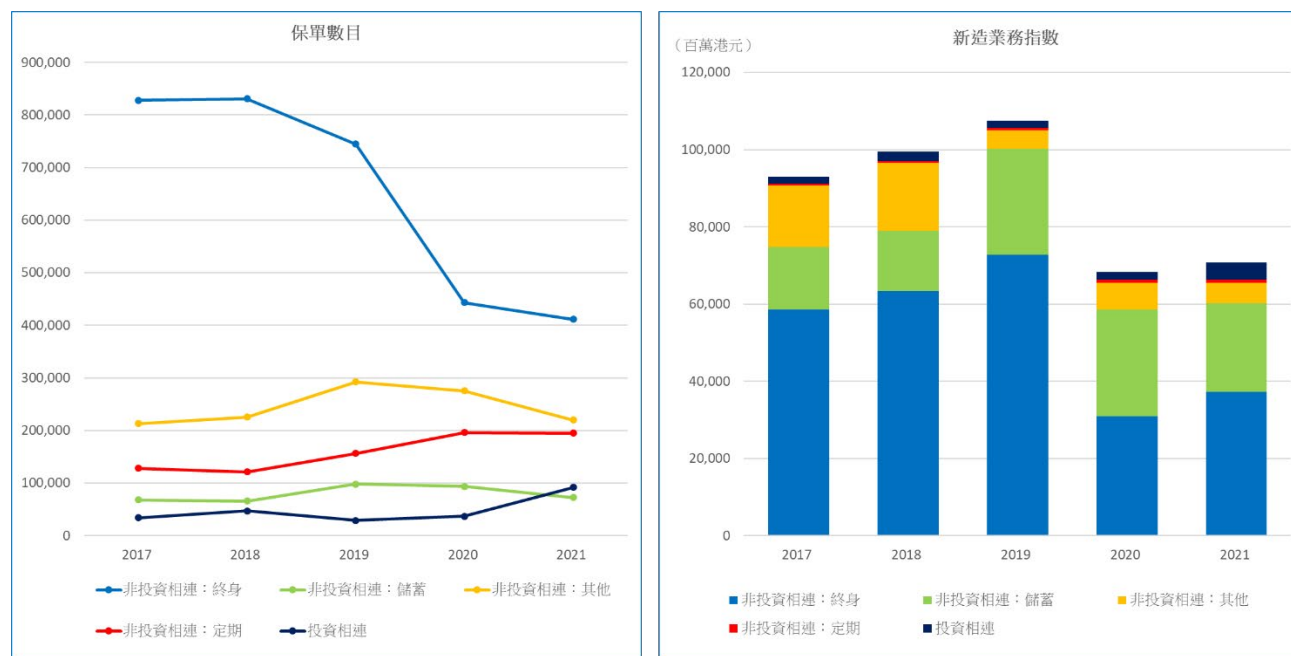
非投資相連業務之保單保費 (按產品分類)
(百萬港元)

	2017	2018	2019	2020	2021
終身	92,537.9	92,918.3	102,949.2	68,098.5	91,551.3
儲蓄	17,356.7	15,982.8	28,055.6	28,197.0	23,404.7
定期	522.9	521.3	727.3	806.5	799.3
其他	27,498.1	23,771.6	7,689.4	9,738.4	6,005.2

新造業務指數

新造業務指數指所有定期保費產品的保單保費總額與整付保費的十分之一的總和。新造業務指數於 2021 年上升 3.5%，原因是整付保費業務的新造保費顯著上升 59.2%，而定期保費業務的新造保費則下跌 1.5%。年內，非投資相連業務及投資相連業務的新造業務指數分別上升 0.3% 及 117.8%。

圖 8 新造個人壽業務（保單數目及新造業務指數）



保險種類	整付保費					定期保費					總數				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
非投資相連：															
終身	27,705	22,440	21,464	25,170	28,001	800,348	808,132	723,437	418,195	383,338	828,053	830,572	744,901	443,365	411,339
儲蓄	3,879	1,472	2,601	1,642	1,418	64,362	64,296	95,184	91,665	70,948	68,241	65,768	97,785	93,307	72,366
定期	15	14	15	15	1	127,811	121,366	156,486	195,899	195,202	127,826	121,380	156,501	195,914	195,203
其他	7,988	5,243	1,247	4,408	10,740	205,221	220,041	291,090	271,205	209,279	213,209	225,284	292,337	275,613	220,019
非投資相連總數	39,587	29,169	25,327	31,235	40,160	1,197,742	1,213,835	1,266,197	976,964	858,767	1,237,329	1,243,004	1,291,524	1,008,199	898,927
投資相連	23,928	34,468	20,169	24,705	66,177	9,811	12,344	8,503	12,097	25,667	33,739	46,812	28,672	36,802	91,844
總數	63,515	63,637	45,496	55,940	106,337	1,207,553	1,226,179	1,274,700	989,061	884,434	1,271,068	1,289,816	1,320,196	1,045,001	990,771
	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0	0

保險種類	整付保費 (百萬港元)					定期保費 (百萬港元)					新造業務指數 ^(a) (百萬港元)				
	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021
非投資相連：															
終身	37,723.6	32,843.6	33,458.3	41,293.2	60,329.8	54,814.2	60,074.8	69,490.9	26,805.3	31,221.5	58,586.6	63,359.2	72,836.7	30,934.6	37,254.5
儲蓄	1,365.2	507.7	707.3	599.0	526.3	15,991.5	15,475.1	27,348.3	27,598.0	22,878.5	16,128.0	15,525.9	27,419.0	27,657.9	22,931.1
定期	1.6	0.9	3.4	0.9	0.1	521.3	520.3	723.8	805.6	799.2	521.5	520.4	724.1	805.7	799.2
其他	12,860.9	6,816.4	3,287.1	3,164.0	756.7	14,637.3	16,955.2	4,402.3	6,574.4	5,248.5	15,923.4	17,636.8	4,731.0	6,890.8	5,324.2
非投資相連總數	51,951.3	40,168.6	37,456.1	45,057.1	61,612.9	85,964.3	93,025.4	101,965.3	61,783.3	60,147.7	91,159.5	97,042.3	105,710.8	66,289.0	66,809.0
投資相連	12,144.1	16,624.0	11,126.0	11,951.8	29,145.1	586.0	782.8	632.8	840.1	1,517.8	1,800.4	2,445.2	1,745.4	2,035.3	4,432.3
總數	64,095.4	56,792.6	48,582.1	57,008.9	90,758.0	86,550.3	93,808.2	102,598.1	62,623.4	61,665.5	92,959.9	99,487.5	107,456.2	68,324.3	70,741.3

(a) 新造業務指數 = 整付保費的十分之一 + 定期保費

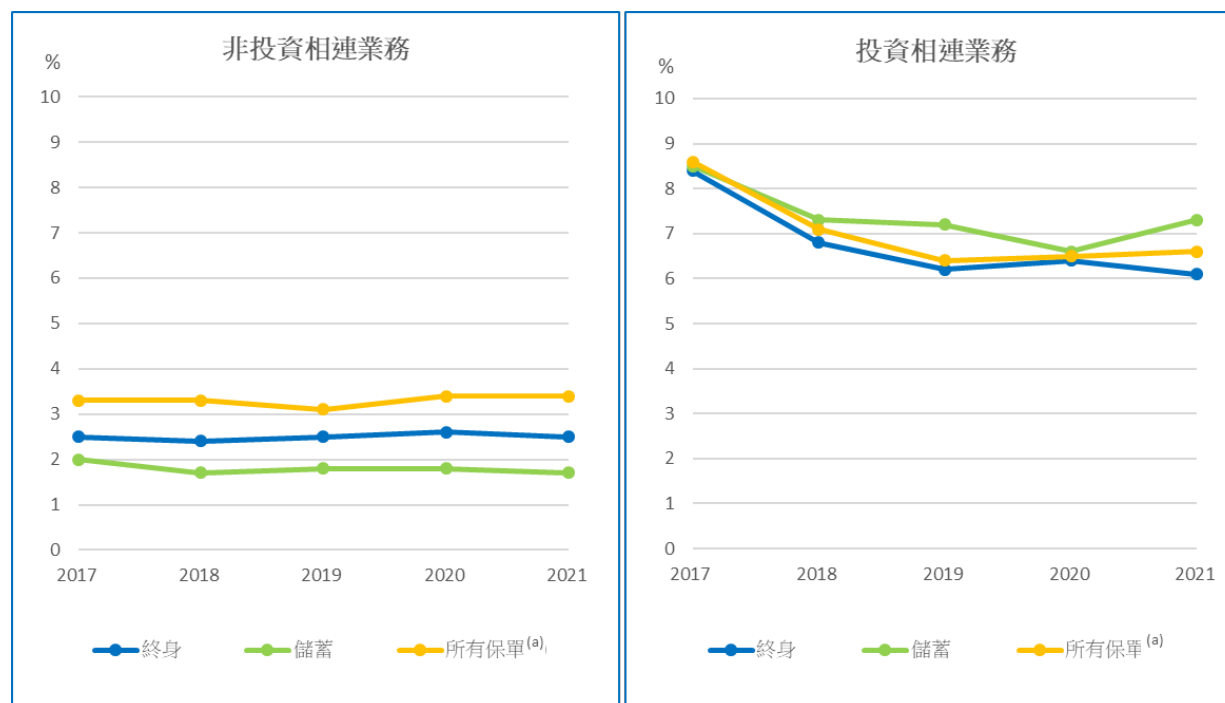
個人壽保單自願終止比率（失效及退保）

保單自願終止比率是年內失效或退保的保單數目與有效保單平均數目的比率，用以量度業務的持續性。

2021 年非投資相連個人壽業務的整體保單自願終止比率維持於 3.4%。

2021 年投資相連個人壽業務的整體保單自願終止比率為 6.6%。

圖 9 個人壽保單自願終止比率



非投資相連業務 (%)	2017	2018	2019	2020	2021
終身	2.5	2.4	2.5	2.6	2.5
儲蓄	2.0	1.7	1.8	1.8	1.7
所有保單 ^(a)	3.3	3.3	3.1	3.4	3.4

投資相連業務 (%)	2017	2018	2019	2020	2021
終身	8.4	6.8	6.2	6.4	6.1
儲蓄	8.5	7.3	7.2	6.6	7.3
所有保單 ^(a)	8.6	7.1	6.4	6.5	6.6

^(a) 所有保單包括定期保單及其他保單。

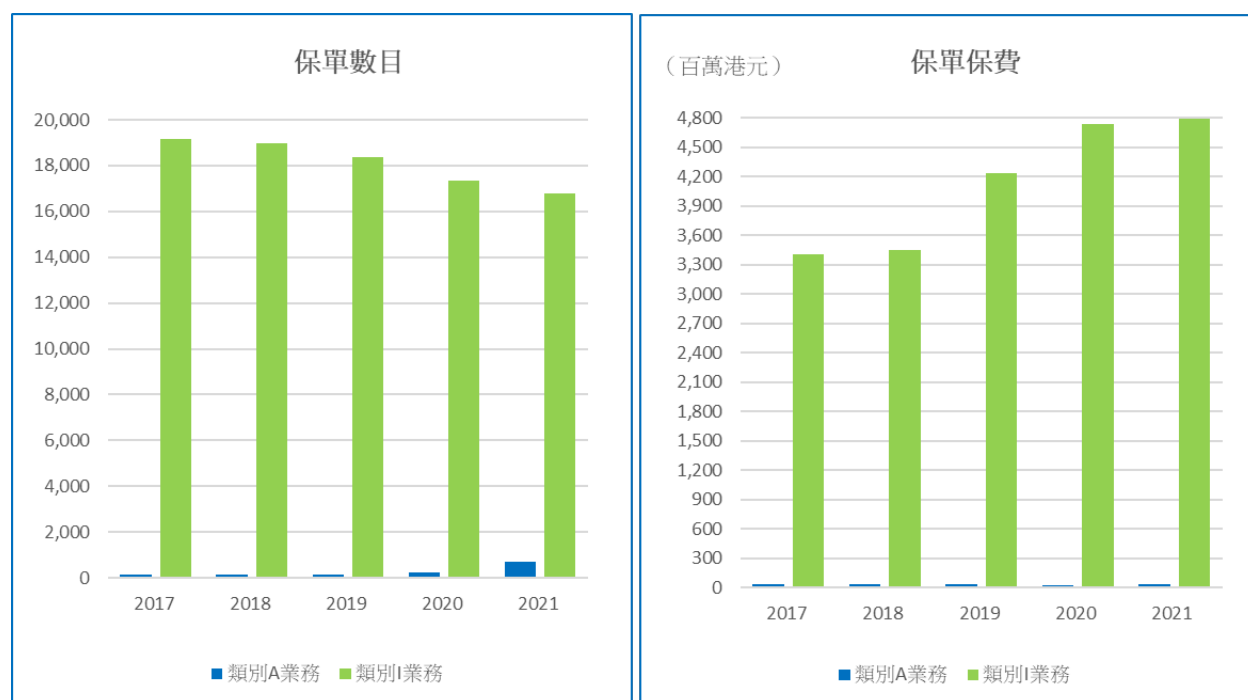
團體人壽業務

團體人壽業務包括類別 A 業務（非僱主團體業務）及類別 I 業務（僱主團體業務）。

2021 年，類別 A 業務的保單保費為 3,700 萬港元，佔團體人壽業務的 0.8%。截至 2021 年年底，類別 A 業務的有效保單有 676 份，涵蓋 38,509 人，總保額及淨負債分別為 225.87 億港元及 2,500 萬港元。

類別 I 業務的保單保費為 47.87 億港元，佔團體人壽業務的 99.2%。至 2021 年年底，類別 I 業務的有效保單有 16,783 份，涵蓋 1,249,818 人，總保額及淨負債分別為 10,305.48 億港元及 12.32 億港元。

圖 10 有效團體人壽業務



保單數目	2017	2018	2019	2020	2021
類別A業務	152	151	160	239	676
類別I業務	19,175	18,980	18,388	17,365	16,783
保單保費 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
類別A業務	35.1	35.5	35.1	30.5	37.2
類別I業務	3,405.7	3,449.5	4,240.4	4,740.3	4,787.0

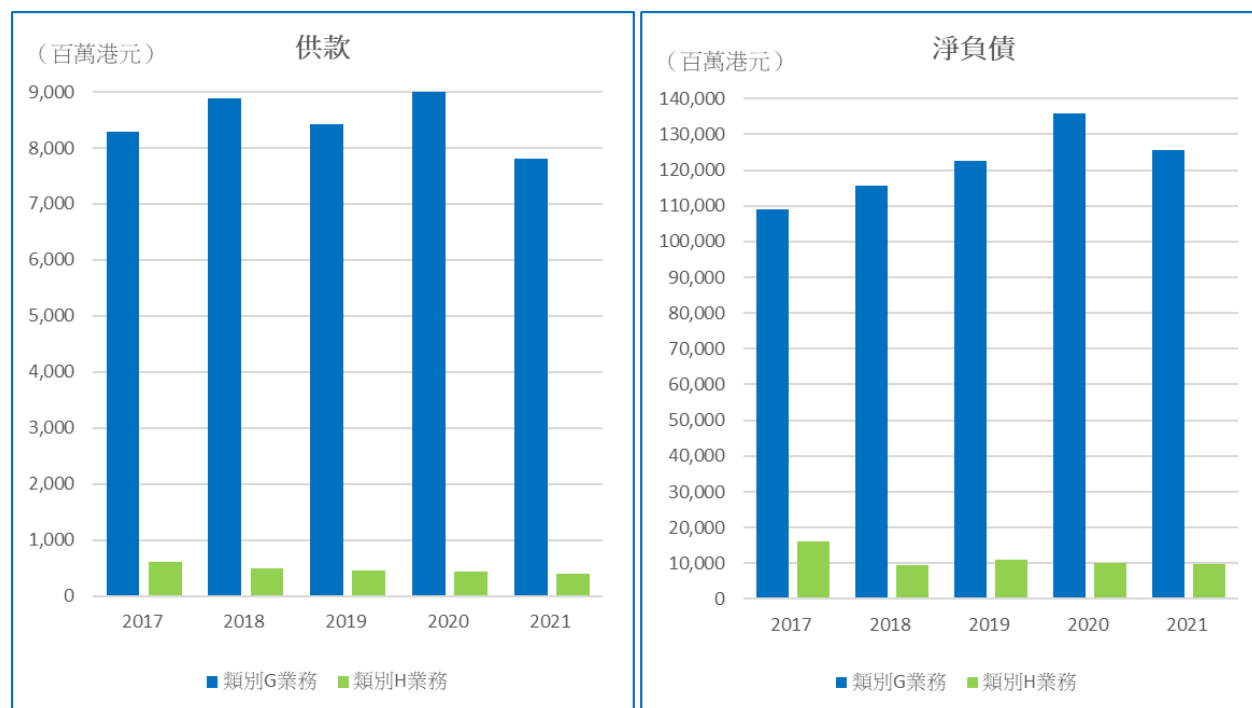
退休計劃業務

退休計劃業務包括訂明保證資本或收益的類別 G 業務，以及沒有訂明這類保證的類別 H 業務。

2021 年，類別 G 業務的供款額為 78.02 億港元，佔退休計劃業務整體供款額的 95.1%。截至 2021 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 1,255.10 億港元。淨負債可分類為單位（單位化）及非單位負債。相應的單位及非單位負債分別為 1,159.35 億港元及 95.75 億港元。

類別 H 業務的供款額由 2020 年的 4.4 億港元下降至 2021 年的 4.04 億港元，佔退休計劃業務於 2021 年整體供款額的 4.9%。截至 2021 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 98.21 億港元，當中單位及非單位負債分別為 97.28 億港元及 9,300 萬港元。

圖 11 有效退休計劃業務



供款 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
類別G業務	8,296.8	8,878.6	8,428.0	9,000.1	7,801.8
類別H業務	610.9	495.4	449.0	439.7	403.8
淨負債 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
類別G業務	109,096.2	115,757.3	122,695.3	135,905.6	125,509.6
類別H業務	16,069.6	9,463.2	11,005.0	10,221.5	9,821.1

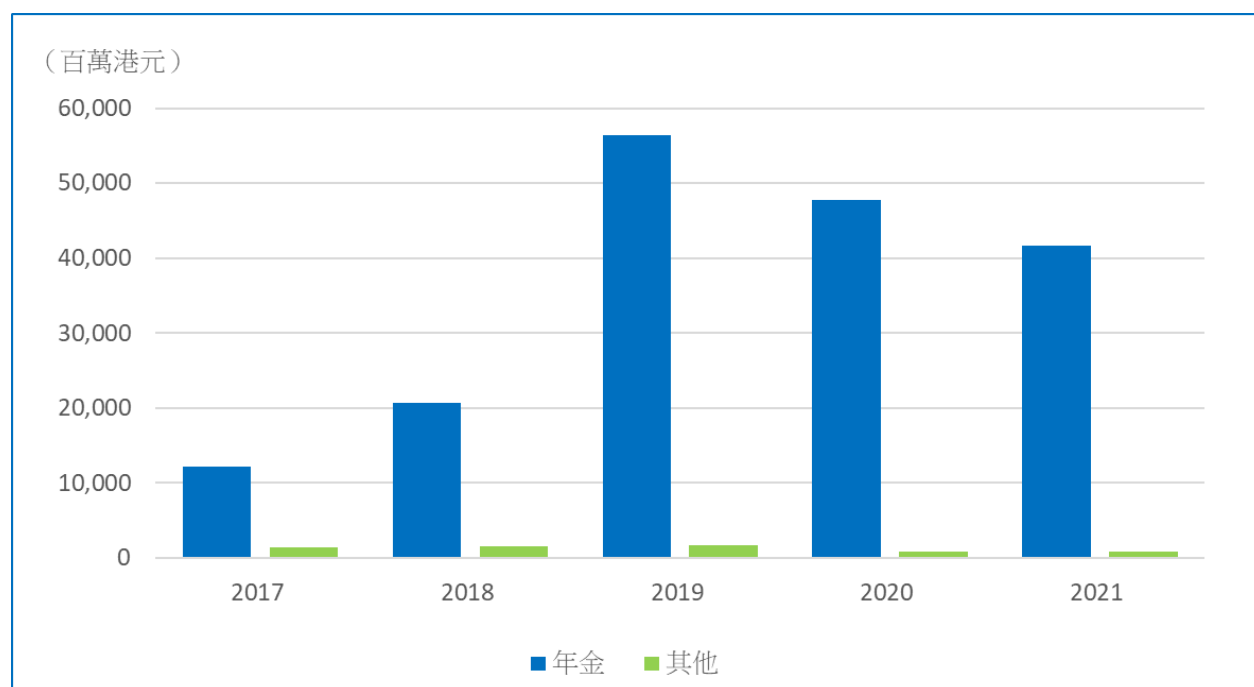
年金及其他業務

截至 2021 年年底，年金業務的有效保單共有 1,066,281。2021 年的保單保費減少 12.9%至 416.57 億港元，淨負債增加 6.9%至 3,742.05 億港元。年內，新造年金保單共售出 78,006 份，帶來 119.43 億港元的保單保費。2021 年共售出約 47,000 份合資格延期年金保單，年度保費總額共 34.64 億港元。

其他業務包括永久健康業務及聯合養老保險業務。2021 年，永久健康業務的有效保單數目上升 3.7%至 110,548 份，保單保費下跌 8.0%至 7.96 億港元，而淨負債則上升 18.9%至 37.56 億港元。聯合養老保險業務的保單保費總額於 2021 年少於 10 萬港元。

就保費而言，年金及其他業務佔 2021 年長期保險業務整體市場的 8.2%。

圖 12 有效年金及其他業務保單保費

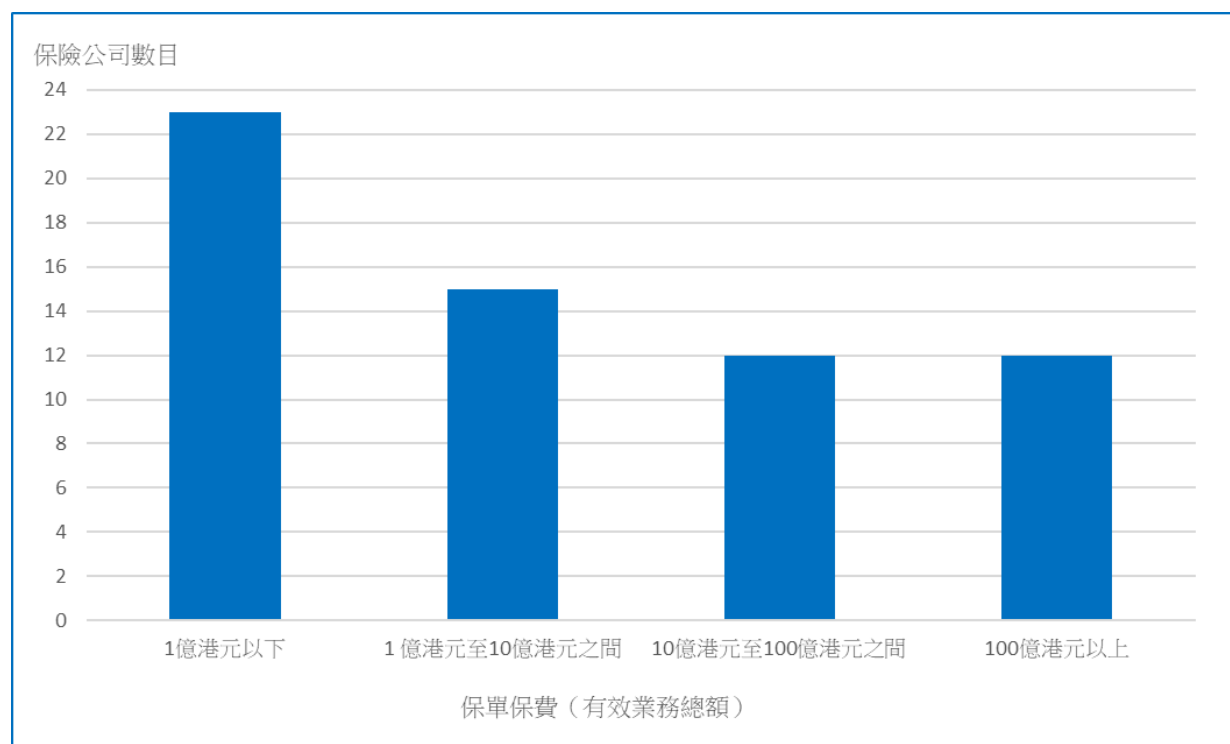


保單保費 (百萬港元)	2017	2018	2019	2020	2021
年金	12,200.0	20,692.2	56,448.9	47,804.9	41,656.6
其他	1,376.8	1,542.1	1,608.0	865.3	796.3

市場分析

截至 2021 年 12 月 31 日，獲授權的長期業務保險公司共有 73 家。在不計入勞合社及十家專業再保險公司的情况下，12 家保險公司所呈報的有效保單保費超過 100 億港元，共佔長期保險市場的 91.6%。其餘 50 家保險公司的保單保費均少於 100 億港元，共佔整體市場餘下的 8.4%。

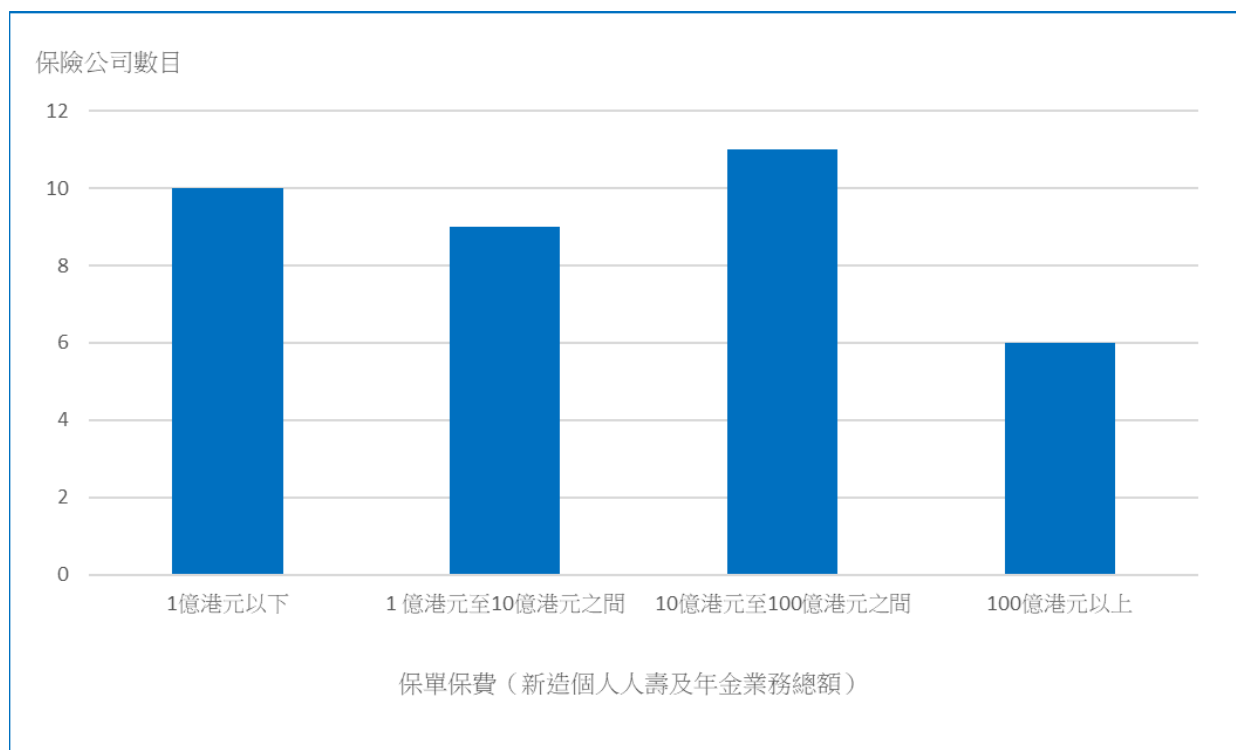
圖 13 按有效業務保單保費計的長期業務保險公司分佈圖



保單保費 (有效業務總額)	保險公司數目	佔市場總額
1億港元以下	23	0.1%
1億港元至10億港元之間	15	1.5%
10億港元至100億港元之間	12	6.8%
100億港元以上	12	91.6%
總數	62	100.0%

就新造個人人壽及年金業務而言，於 2021 年共有 36 家保險公司承保這類業務，當中六家所呈報的新造保單保費超過 100 億港元，共佔市場總額的 69.8%。其餘 30 家的新造保單保費均少於 100 億港元，共佔市場總額餘下的 30.2%。

圖 14 按新造個人人壽及年金業務保單保費計的長期業務保險公司分佈圖



保單保費 (新造個人人壽及年金業務總額)	保險公司數目	佔市場總額
1億港元以下	10	0.2%
1億港元至10億港元之間	9	2.1%
10億港元至100億港元之間	11	27.9%
100億港元以上	6	69.8%
總數	36	100.0%