

# 市場概況 — 長期保險

## 2018 年<sup>1</sup>長期保險業務市場表現

2018 年有效長期業務的保單保費總額上升 4.7%至 4,614.37 億港元。個人人壽業務仍為主要的業務類別，其有效保單保費達 4,263.44 億港元，佔長期業務市場總額的 92.4%。2018 年的相關保單數目增至 1,320 萬份，其淨負債達 19,478.24 億港元。

由保險公司管理的退休計劃合約年付供款數額上升 5.2%至 93.74 億港元，有關合約合共 63,142 份，其淨負債達 1,252.21 億港元。團體人壽業務的有效保單保費上升 3.1%至 34.85 億港元，淨負債達 9.99 億港元。年金業務的有效保單保費上升 69.6%至 206.92 億港元；其他業務（主要為永久健康業務）的有效保單保費則上升 12%至 15.42 億港元。

2018 年新造個人人壽業務的保單保費達 1,506.01 億港元，維持穩定水平，其中個人人壽的非投資相連業務佔 1,331.94 億港元，投資相連業務則佔 174.07 億港元，分別錄得 3.4%跌幅及 36.7%增長。2018 年的新造保單數目上升 1.5%至 130 萬份。年金業務的新造保單保費上升 40.5%至 108.16 億港元。

---

<sup>1</sup>「市場概況」的數據涵蓋財政年度結算日為 2018 年 1 月 1 日至 2018 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

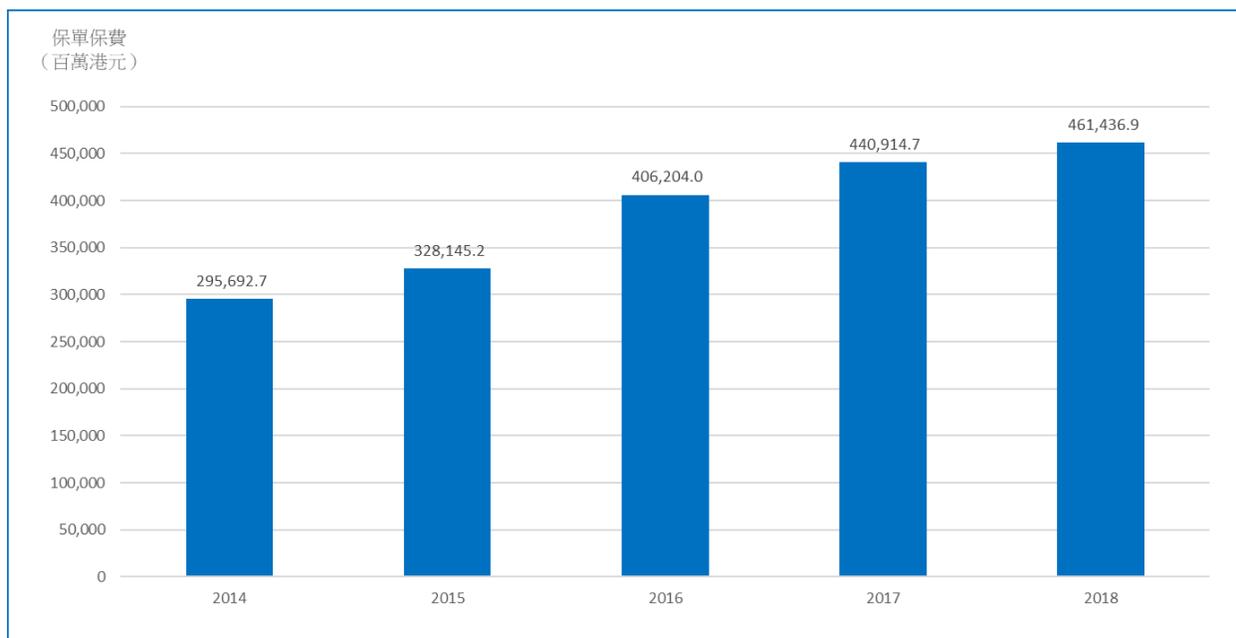
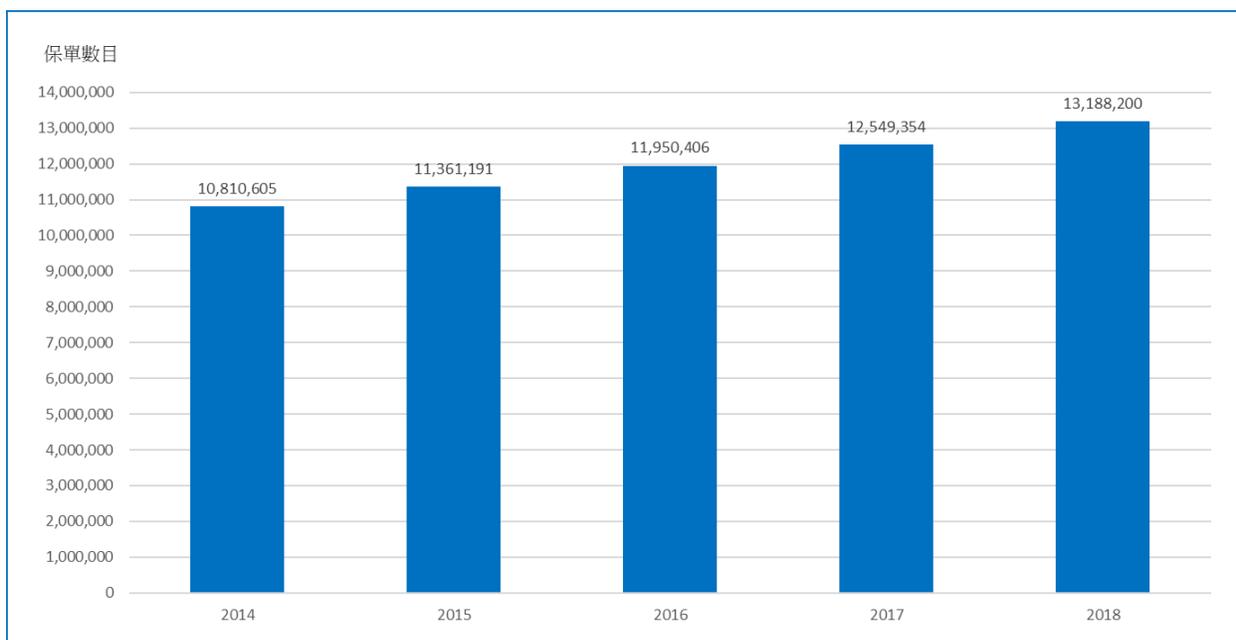


圖 2 有效個人人壽保單數目

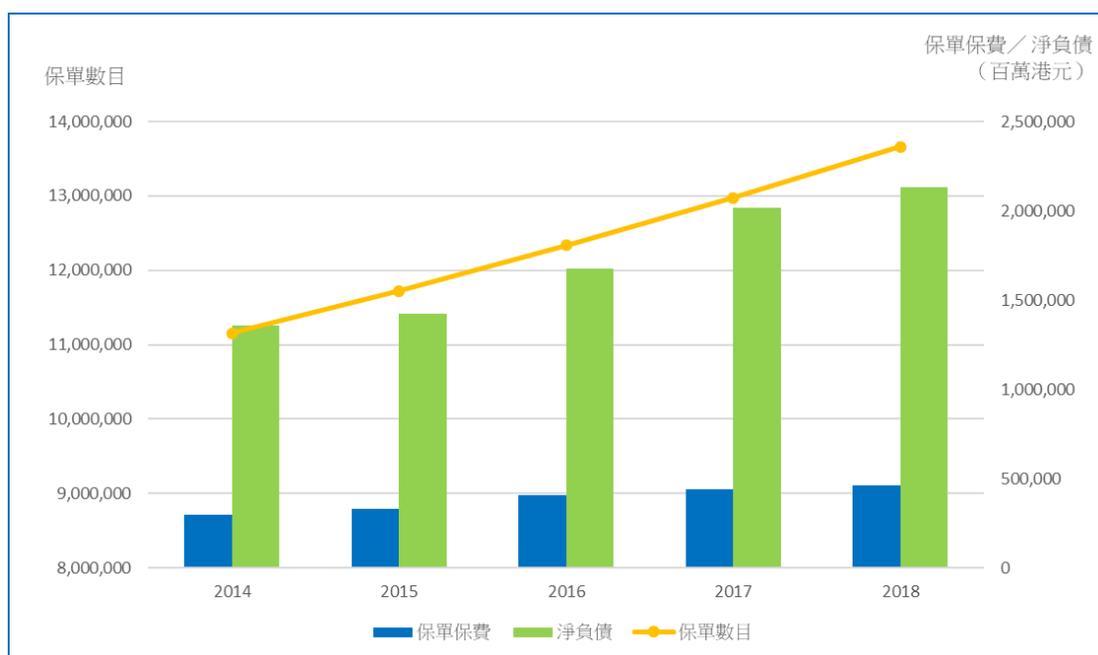


## 保險業統計數字概況 — 長期保險業務

### 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 2017 年的 4,150.5 億港元上升 2.7% 至 2018 年的 4,263.44 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 88.5% 及 11.5%。

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)				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
個人人壽															
非投資相連	9,181,550 5.0%	9,814,015 6.9%	10,487,098 6.9%	11,177,614 6.6%	11,871,518 6.2%	208,964.5 22.3%	250,506.3 19.9%	337,107.0 34.6%	367,177.1 8.9%	377,474.8 2.8%	948,233.1 19.8%	1,065,864.6 12.4%	1,262,057.1 18.4%	1,536,606.7 21.8%	1,675,983.9 9.1%
投資相連	1,629,055 -2.7%	1,547,176 -5.0%	1,463,308 -5.4%	1,371,740 -6.3%	1,316,682 -4.0%	68,120.3 -2.5%	58,782.2 -13.7%	47,529.0 -19.1%	47,873.1 0.7%	48,868.8 2.1%	282,383.0 5.5%	227,093.3 -19.6%	269,714.3 18.8%	313,317.4 16.2%	271,840.3 -13.2%
小計	10,810,605 3.8%	11,361,191 5.1%	11,950,406 5.2%	12,549,354 5.0%	13,188,200 5.1%	277,084.8 15.1%	309,288.5 11.6%	384,636.0 24.4%	415,050.2 7.9%	426,343.6 2.7%	1,230,616.1 16.2%	1,292,957.9 5.1%	1,531,771.4 18.5%	1,849,924.1 20.8%	1,947,824.2 5.3%
團體人壽	20,214 7.8%	19,724 -2.4%	19,437 -1.5%	19,327 -0.6%	19,131 -1.0%	2,946.4 9.4%	3,191.5 8.3%	3,254.6 2.0%	3,380.0 3.9%	3,485.0 3.1%	1,051.0 6.9%	1,117.0 6.3%	1,063.8 -4.8%	1,021.3 -4.0%	999.2 -2.2%
退休計劃	46,685 -20.8%	52,779 13.1%	61,192 15.9%	62,271 1.8%	63,142 1.4%	7,898.0 -4.3%	7,777.5 -1.5%	8,547.2 9.9%	8,907.7 4.2%	9,374.0 5.2%	103,704.6 3.1%	105,844.5 2.1%	112,694.5 6.5%	125,139.8 11.0%	125,220.5 0.1%
年金及其他	277,251 8.0%	288,882 4.2%	306,203 6.0%	343,573 12.2%	393,735 14.6%	7,763.5 28.3%	7,887.7 1.6%	9,766.2 23.8%	13,576.8 39.0%	22,234.3 63.8%	21,159.3 35.5%	23,835.1 12.6%	32,472.0 36.2%	42,138.0 29.8%	58,028.9 37.7%
總數	11,154,755 3.8%	11,722,576 5.1%	12,337,238 5.2%	12,974,525 5.2%	13,664,208 5.3%	295,692.7 14.7%	328,145.2 11.0%	406,204.0 23.8%	440,914.7 8.5%	461,436.9 4.7%	1,356,531.0 15.3%	1,423,754.5 5.0%	1,678,001.7 17.9%	2,018,223.2 20.3%	2,132,072.8 5.6%

圖中的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

2018 年，非投資相連業務的保單保費增加 2.8%至 3,774.75 億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的 88.5%。截至 2018 年年底，非投資相連業務的有效保單數目達 1,187 萬份，較 2017 年上升 6.2%。截至 2018 年 12 月 31 日，總保額增加 15.2%至 67,329.46 億港元，淨負債亦上升 9.1%至 16,759.84 億港元。

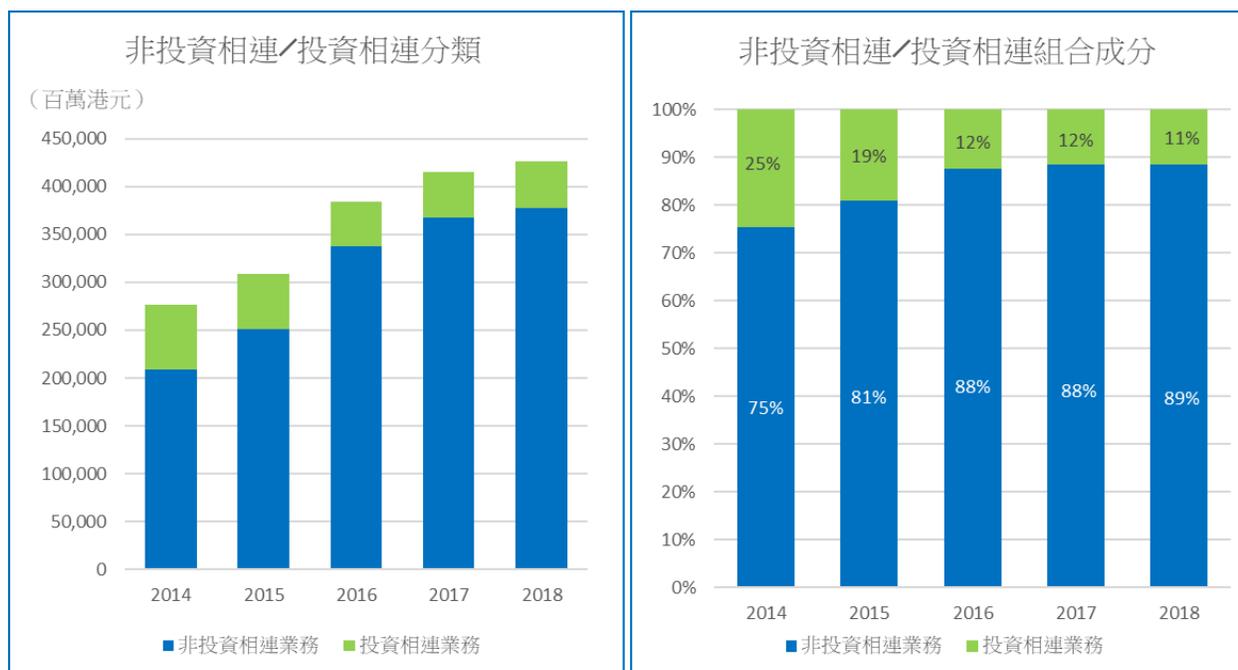
以有效保單保費計算，終身及儲蓄保險佔非投資相連業務的 79.6%，而定期及其他保險則佔餘下的 20.4%。

非投資相連業務可分類為可分紅及不分紅業務。按此分類，可分紅業務佔有效保單保費的 79.4%，而不分紅業務則佔餘下的 20.6%。

### 投資相連業務

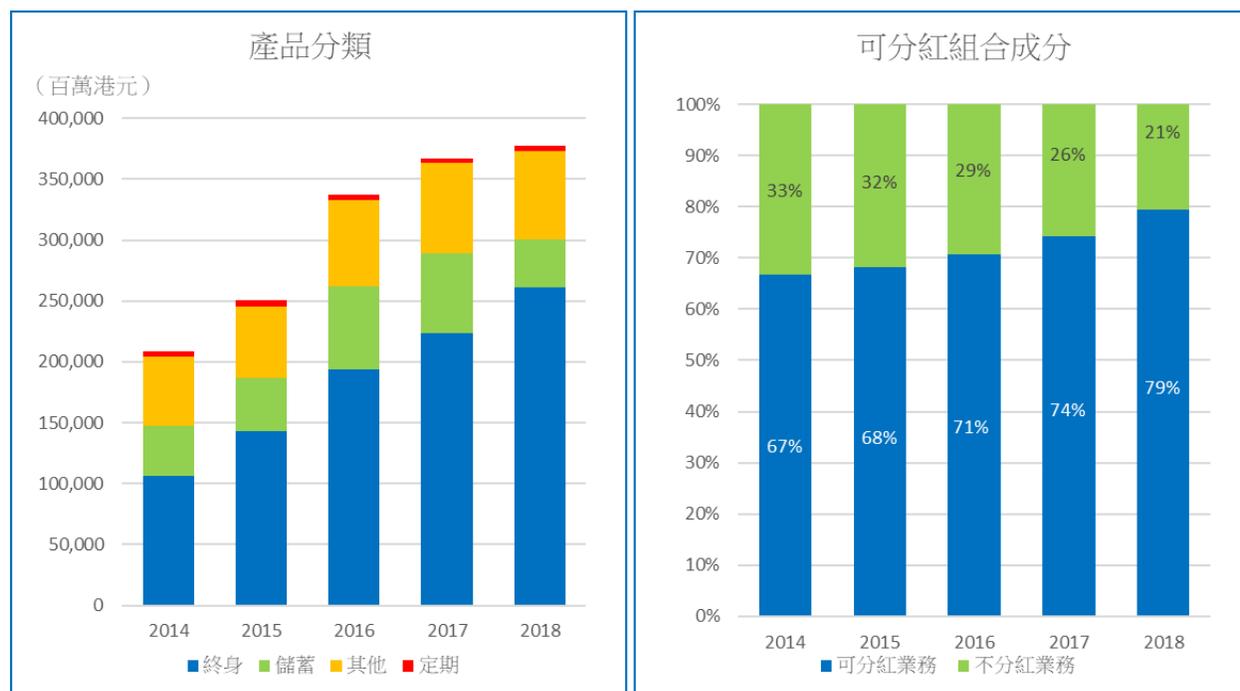
2018 年，投資相連業務的保單保費增加 2.1%至 488.69 億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的 11.5%。截至 2018 年 12 月 31 日，有效保單數目下跌 4.0%至 132 萬份，而淨負債則減少 13.2%至 2,718.4 億港元。

圖 4 有效個人人壽業務保單保費



保單保費 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
非投資相連業務	208,964.5	250,506.3	337,107.0	367,177.1	377,474.8
投資相連業務	68,120.3	58,782.2	47,529.0	47,873.1	48,868.8

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)	2014	2015	2016	2017	2018
終身	106,436.1	143,356.2	193,824.4	223,752.9	261,375.2
儲蓄	41,072.9	43,135.9	68,443.6	65,200.0	39,217.4
定期	4,405.8	4,840.0	4,103.9	4,026.8	4,418.4
其他	57,049.6	59,174.2	70,735.1	74,197.4	72,463.7

新造個人人壽業務

2018 年，新造個人人壽業務的保單保費達 1,506.01 億港元，維持穩定水平。非投資相連個人人壽業務佔新造個人人壽業務的 88.4%，而投資相連個人人壽業務則佔餘下的 11.6%。

非投資相連業務

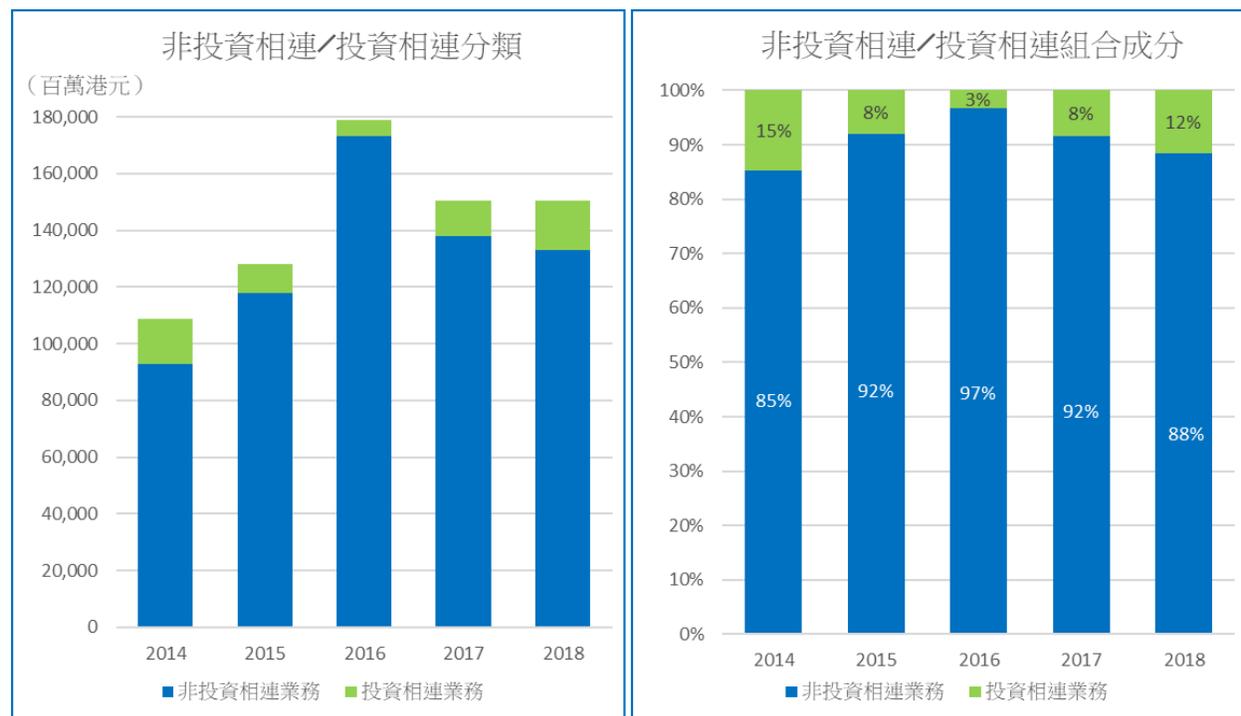
2018 年，新造非投資相連業務的保單保費錄得 3.4% 的跌幅，至 1,331.94 億港元，當中整付及定期保費業務分別下跌 22.7% 及上升 8.2%。保單數目於 2018 年增加 0.5% 至 1,243,004 份。

非投資相連業務可分類為可分紅及不分紅業務，各佔相關新造保單保費的 74.6% 及 25.4%。

## 投資相連業務

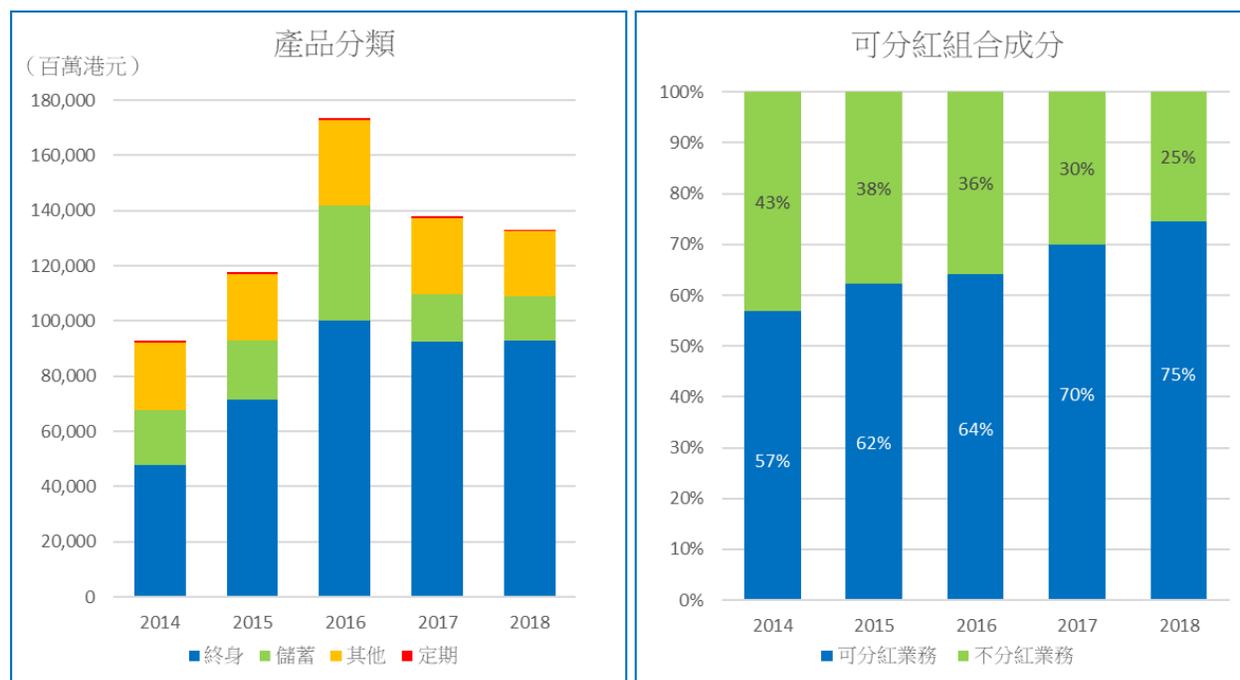
2018 年，新造投資相連業務的保單保費上升 36.7%，新造保單數目亦上升 38.7%。採用整付保費形式的新造保單數目及其相應保單保費分別上升 44.0%及 36.9%。採用定期保費形式的新造保單數目及其相應保單保費則分別上升 25.8%及 33.6%。

圖 6 新造個人壽業務的保單保費



保單保費 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
非投資相連業務	92,841.6	117,806.5	173,373.3	137,915.6	133,194.0
投資相連業務	16,110.0	10,303.4	5,704.7	12,730.1	17,406.8

圖 7 新造個人人壽的非投資相連業務保單保費



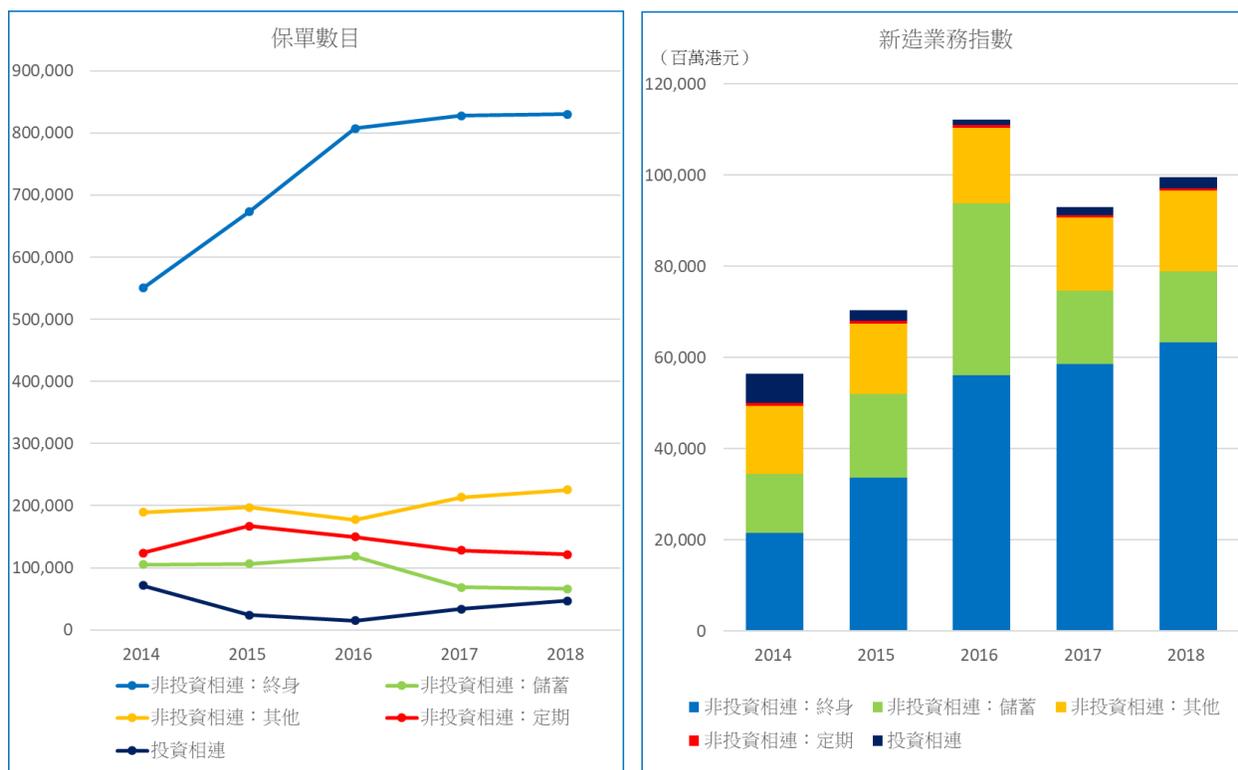
非投資相連業務之保單保費 (按產品分類)

(百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
終身	47,797.7	71,583.2	100,230.5	92,537.9	92,918.3
儲蓄	19,759.7	21,361.9	41,628.9	17,356.7	15,982.8
定期	574.1	652.9	614.3	522.9	521.3
其他	24,710.1	24,208.5	30,899.6	27,498.1	23,771.6

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 2018 年上升 7.0%，原因是定期保費業務和整付保費業務的新造保費分別上升 8.4%及下跌 11.4%。年內，非投資相連業務的新造業務指數上升 6.5%，而投資相連業務的相關指數則上升 35.8%。

圖 8 新造個人人壽業務（保單數目及新造業務指數）



保單數目															
保險種類	整付保費					定期保費					總數				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
非投資相連：															
終身	16,020	15,732	23,242	27,705	22,440	534,258	657,631	784,026	800,348	808,132	550,278	673,363	807,268	828,053	830,572
儲蓄	19,133	11,252	11,757	3,879	1,472	85,974	95,315	106,803	64,362	64,296	105,107	106,567	118,560	68,241	65,768
定期	168	89	32	15	14	123,539	166,826	149,673	127,811	121,366	123,707	166,915	149,705	127,826	121,380
其他	9,180	6,887	9,339	7,988	5,243	180,387	190,312	167,833	205,221	220,041	189,567	197,199	177,172	213,209	225,284
非投資相連總數	44,501	33,960	44,370	39,587	29,169	924,158	1,110,084	1,208,335	1,197,742	1,213,835	968,659	1,144,044	1,252,705	1,237,329	1,243,004
投資相連	5,850	4,136	4,324	23,928	34,468	65,499	19,943	10,531	9,811	12,344	71,349	24,079	14,855	33,739	46,812
總數	50,351	38,096	48,694	63,515	63,637	989,657	1,130,027	1,218,866	1,207,553	1,226,179	1,040,008	1,168,123	1,267,560	1,271,068	1,289,816

保單保費															
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 <sup>(a)</sup> (百萬港元)				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
非投資相連：															
終身	29,227.2	42,152.7	49,051.2	37,723.6	32,843.6	18,570.5	29,430.5	51,179.3	54,814.2	60,074.8	21,493.2	33,645.8	56,084.4	58,586.6	63,359.2
儲蓄	7,482.6	3,366.5	4,345.5	1,365.2	507.7	12,277.1	17,995.4	37,283.3	15,991.5	15,475.1	13,025.4	18,332.1	37,717.9	16,128.0	15,525.9
定期	3.8	2.8	2.3	1.6	0.9	570.3	650.1	612.0	521.3	520.3	570.7	650.4	612.2	521.5	520.4
其他	10,883.7	9,663.4	15,856.5	12,860.9	6,816.4	13,826.3	14,545.1	15,043.1	14,637.3	16,955.2	14,914.7	15,511.4	16,628.8	15,923.4	17,636.8
非投資相連總數	47,597.3	55,185.4	69,255.5	51,951.3	40,168.6	45,244.2	62,621.1	104,117.7	85,964.3	93,025.4	50,004.0	68,139.7	111,043.3	91,159.5	97,042.3
投資相連	10,835.6	8,903.1	5,028.7	12,144.1	16,624.0	5,274.4	1,400.3	676.0	586.0	782.8	6,358.0	2,290.6	1,178.9	1,800.4	2,445.2
總數	58,432.9	64,088.5	74,284.2	64,095.4	56,792.6	50,518.6	64,021.4	104,793.7	86,550.3	93,808.2	56,362.0	70,430.3	112,222.2	92,959.9	99,487.5

(a) 新造業務指數 = 整付保費的十分之一 + 定期保費

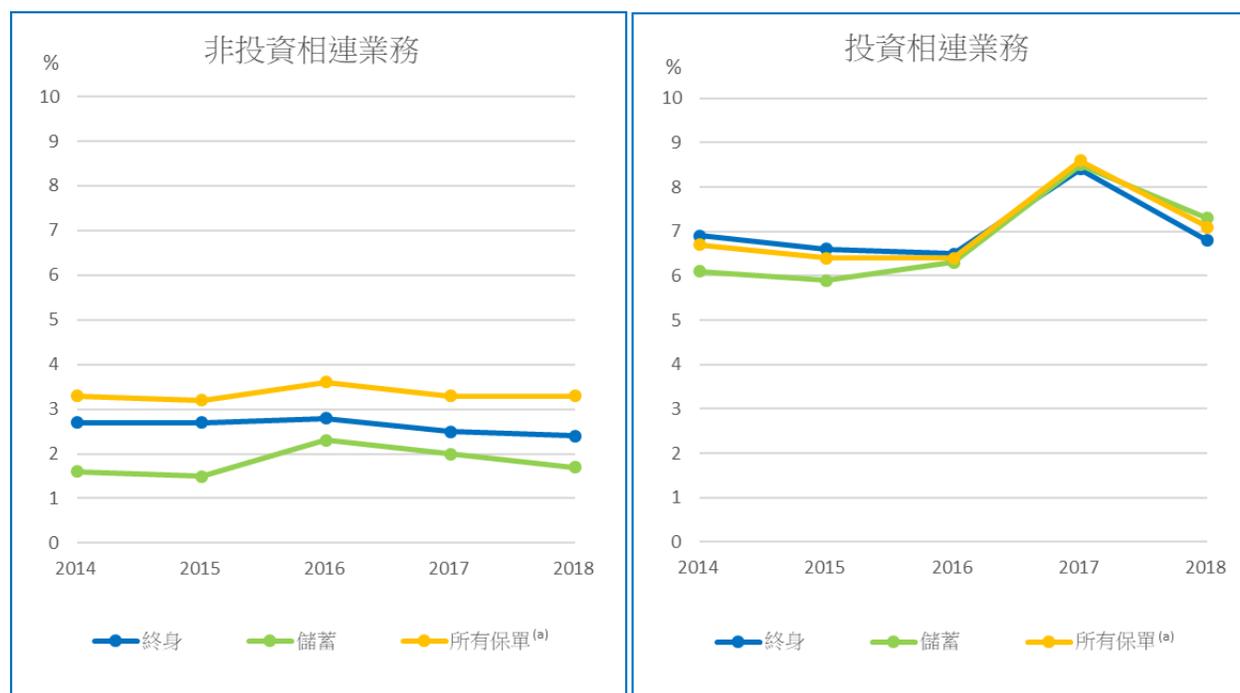
## 個人人壽保單自願終止比率（失效及退保）

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。

2018 年非投資相連個人人壽業務的整體保單自願終止比率為 3.3%，維持穩定水平。

投資相連個人人壽業務的整體保單自願終止比率，則由 2017 年的 8.6% 下跌至 2018 年的 7.1%。

圖 9 個人人壽保單自願終止比率



非投資相連業務 (%)	2014	2015	2016	2017	2018
終身	2.7	2.7	2.8	2.5	2.4
儲蓄	1.6	1.5	2.3	2.0	1.7
所有保單 <sup>(a)</sup>	3.3	3.2	3.6	3.3	3.3
投資相連業務 (%)	2014	2015	2016	2017	2018
終身	6.9	6.6	6.5	8.4	6.8
儲蓄	6.1	5.9	6.3	8.5	7.3
所有保單 <sup>(a)</sup>	6.7	6.4	6.4	8.6	7.1

<sup>(a)</sup> 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）。

2018 年，類別 A 業務的保單保費為 3,600 萬港元，佔團體人壽業務的 1%。截至 2018 年年底，類別 A 業務的有效保單有 151 份，涵蓋 49,425 人，總保額及淨負債分別為 153.89 億港元及 1,900 萬港元。

類別 I 業務的保單保費為 34.5 億港元，佔團體人壽業務的 99%。截至 2018 年年底，類別 I 業務的有效保單有 18,980 份，涵蓋 1,252,329 人，總保額及淨負債分別為 9,246.13 億港元及 9.8 億港元。

圖 10 有效團體人壽業務



保單數目	2014	2015	2016	2017	2018
類別 A 業務	209	188	169	152	151
類別 I 業務	20,005	19,536	19,268	19,175	18,980
保單保費 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
類別 A 業務	91.0	82.5	71.6	35.1	35.5
類別 I 業務	2,855.4	3,109.0	3,182.9	3,405.7	3,449.5

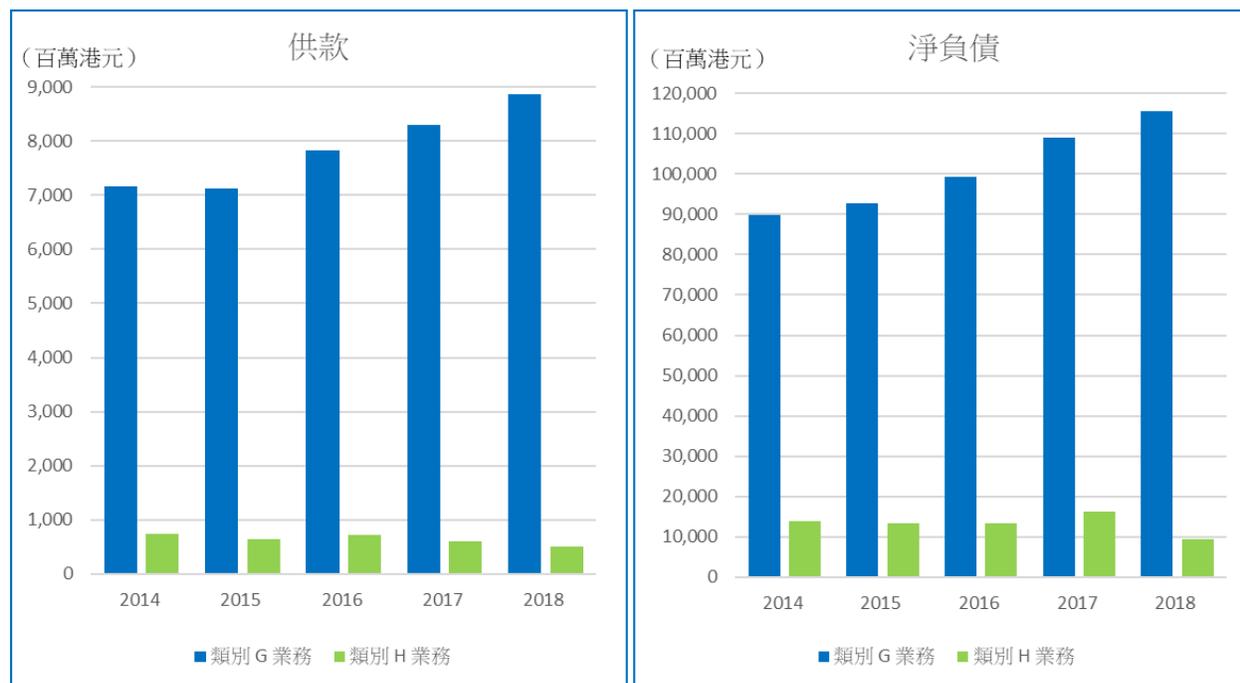
## 退休計劃業務

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。

2018 年，類別 G 業務的供款額為 88.79 億港元，佔退休計劃業務整體供款額的 94.7%。截至 2018 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 1,157.57 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 1,055.29 億港元及 102.28 億港元。

類別 H 業務的供款額由 2017 年的 6.11 億港元下降至 2018 年的 4.95 億港元，佔退休計劃業務於 2018 年整體供款額的 5.3%。截至 2018 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 94.63 億港元，當中單位及非單位負債分別為 93.62 億港元及 1.01 億港元。

圖 11 有效退休計劃業務



供款 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
類別 G 業務	7,162.1	7,134.1	7,827.6	8,296.8	8,878.6
類別 H 業務	735.9	643.4	719.6	610.9	495.4

淨負債 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
類別 G 業務	89,860.7	92,623.5	99,278.7	109,096.2	115,757.3
類別 H 業務	13,843.9	13,221.0	13,415.9	16,069.6	9,463.2

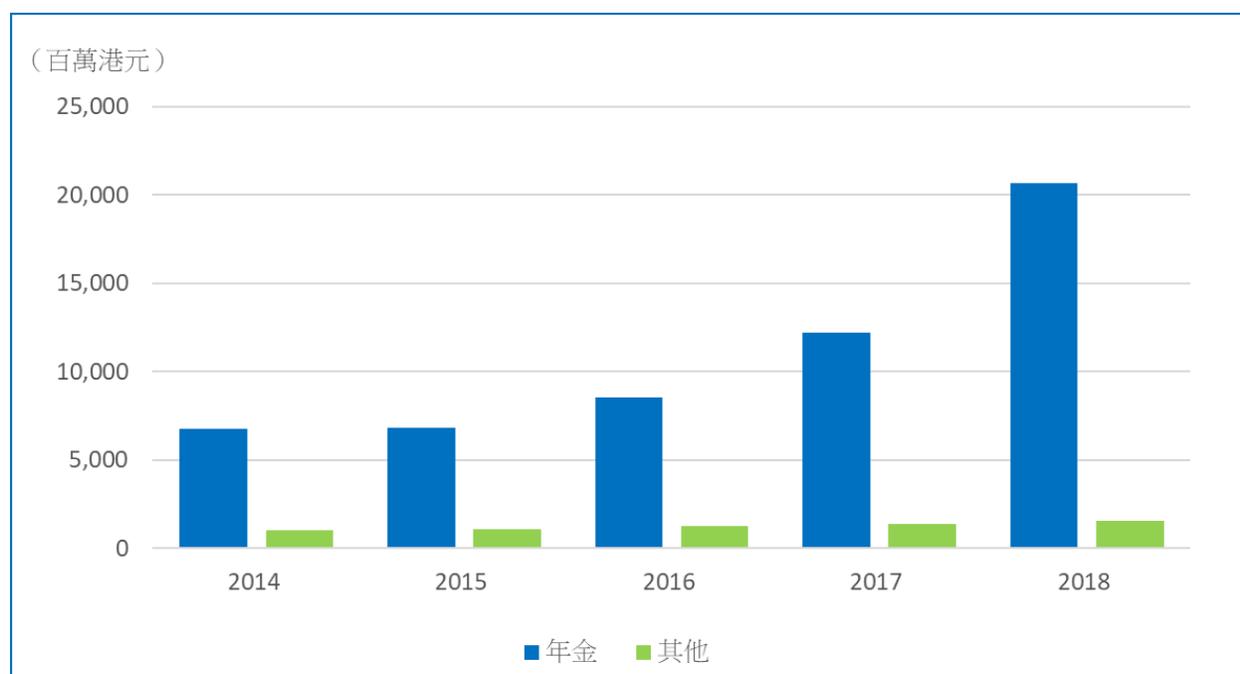
## 年金及其他業務

截至 2018 年年底，年金業務的有效保單共有 191,926 份。2018 年的保單保費較 2017 年增加 69.6%至 206.92 億港元，淨負債亦增加 41.3%至 538.02 億港元。年內，新造年金保單共售出 45,939 份，帶來 108.14 億港元的保單保費。

其他業務包括永久健康業務及聯合養老保險業務。2018 年，永久健康業務的有效保單數目較 2017 年增加 5.2%至 201,805 份，保單保費增加 12.0%至 15.42 億港元，而淨負債則上升 3.9%至 42.26 億港元。聯合養老保險業務的保單保費總額於 2018 年少於 10 萬港元。

就保費而言，年金及其他業務只佔 2018 年長期保險業務整體市場的 4.8%。

圖 12 有效年金及其他業務保單保費

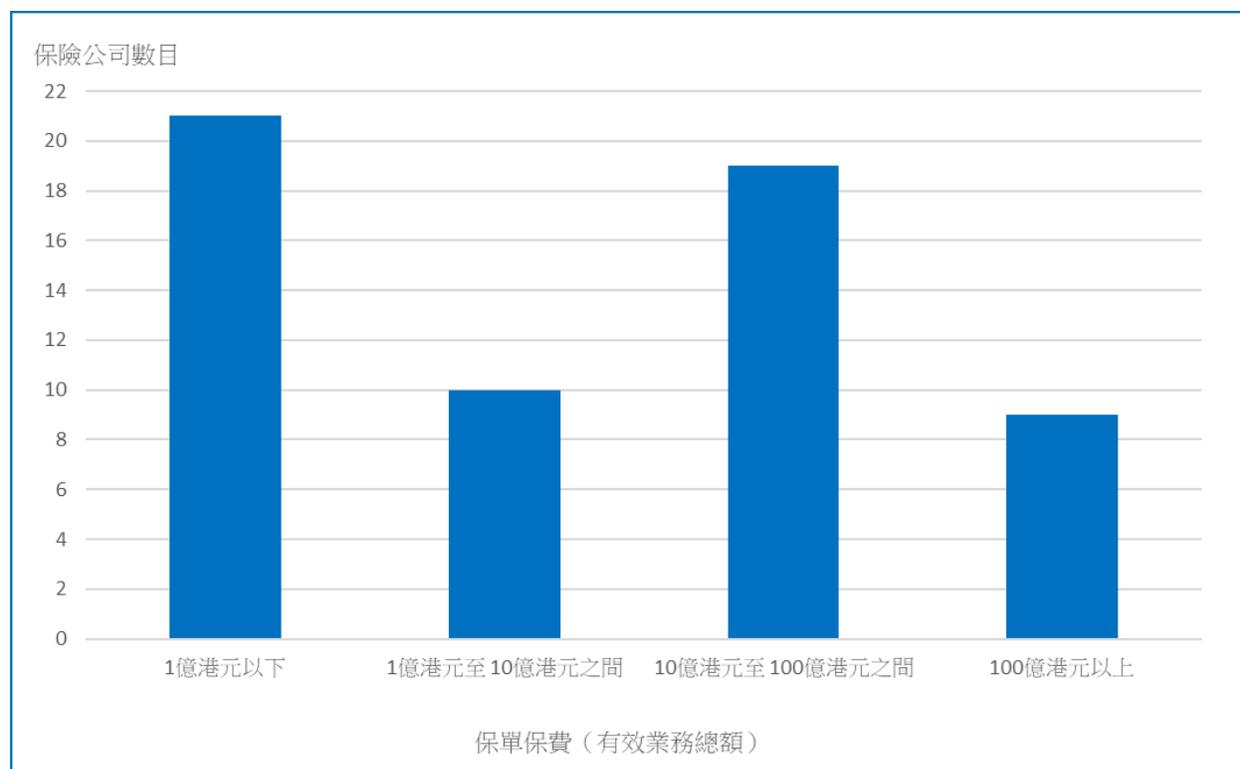


保單保費 (百萬港元)	2014	2015	2016	2017	2018
年金	6,750.5	6,791.5	8,524.6	12,200.0	20,692.2
其他	1,013.0	1,096.2	1,241.5	1,376.8	1,542.1

## 市場分析

截至 2018 年 12 月 31 日，獲授權的長期業務保險公司共有 68 家。在不計入勞合社及八家專業再保險公司的情况下，九家保險公司所呈報的有效保單保費均超過 100 億港元，共佔長期保險市場的 84.0%。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 16.0%。

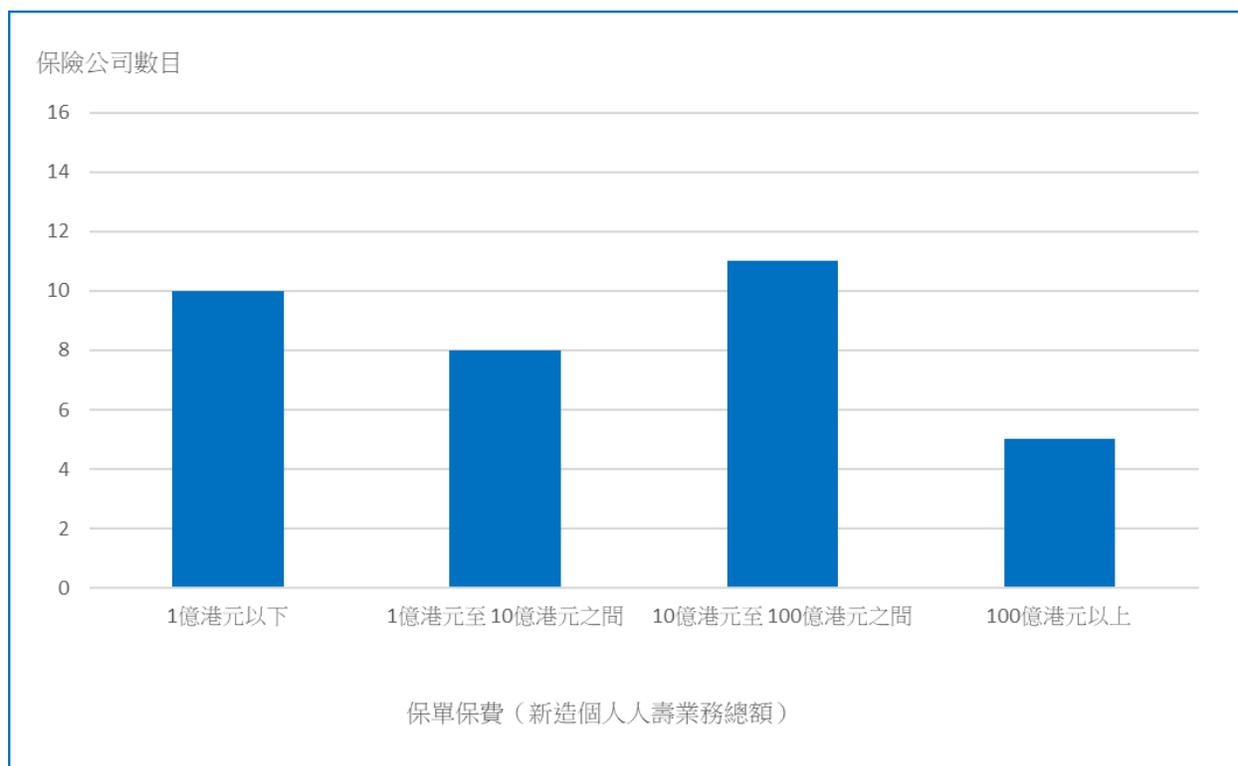
圖 13 按有效業務保單保費計的長期業務保險公司分佈圖



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	21	0.1%
1億港元至 10億港元之間	10	1.1%
10億港元至 100億港元之間	19	14.8%
100億港元以上	9	84.0%
總數	59	100.0%

就新造個人人壽業務而言，於 2018 年共有 34 家保險公司承保這類業務，當中五家所呈報的新造保單保費均超過 100 億港元，共佔市場總額的 68.2%。其餘 29 家的新造保單保費均少於 100 億港元，共佔市場總額餘下的 31.8%。

圖 14 按新造個人人壽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	8	2.7%
10億港元至 100億港元之間	11	28.9%
100億港元以上	5	68.2%
總數	34	100.0%