

# 市場概況 — 長期保險

## 2020 年<sup>1</sup>長期保險業務市場表現

2020 年有效長期業務的保單保費總額上升 2% 至 5,214.51 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 4,585.7 億港元，佔長期業務市場總額的 87.9%。2020 年的相關保單數目為 1,370 萬份，其淨負債達 26,693.73 億港元。截至 2020 年 12 月 31 日，有效合資格延期年金保單數目為 16 萬份，保單持有人的平均年齡為 47.7 歲，每份保單的平均年度保費約為 71,000 港元。

由保險公司管理的退休計劃合約年付供款數額上升 6.3% 至 94.4 億港元。2020 年相關合約共 70,598 份，其淨負債達 1,461.27 億港元。團體人壽業務的有效保單保費上升 11.6% 至 47.71 億港元，淨負債達 13.66 億港元。年金業務的有效保單保費減少 15.3% 至 478.05 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 46.2% 至 8.65 億港元。

2020 年新造個人人壽業務的保單保費減少 20.9% 至 1,196.32 億港元，其中個人人壽的非投資相連業務佔 1,068.4 億港元，投資相連業務則佔 127.92 億港元，分別錄得 23.4% 跌幅及 8.8% 升幅。2020 年的新造保單數目減少 20.8% 至 100 萬份。新造個人年金業務的保單保費減少 36.3% 至 133.11 億港元。2020 年共售出約 65,000 份合資格延期年金保單，年度保費總額共 46.26 億港元。

---

<sup>1</sup> 「市場概況」的數據涵蓋財政年度結算日為 2020 年 1 月 1 日至 2020 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

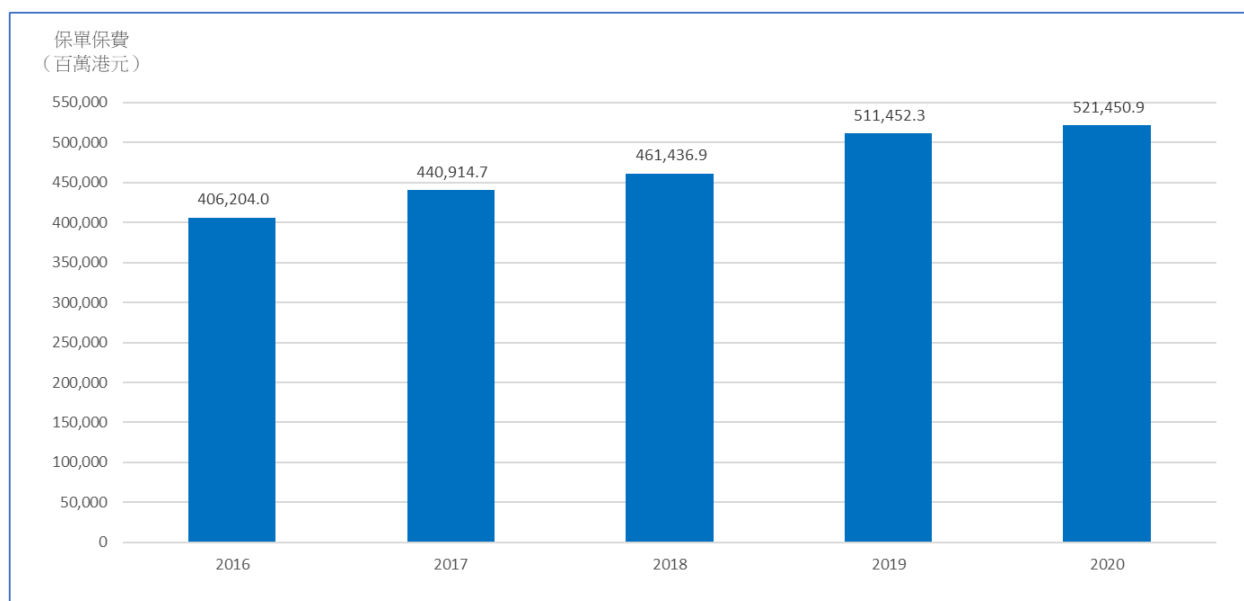
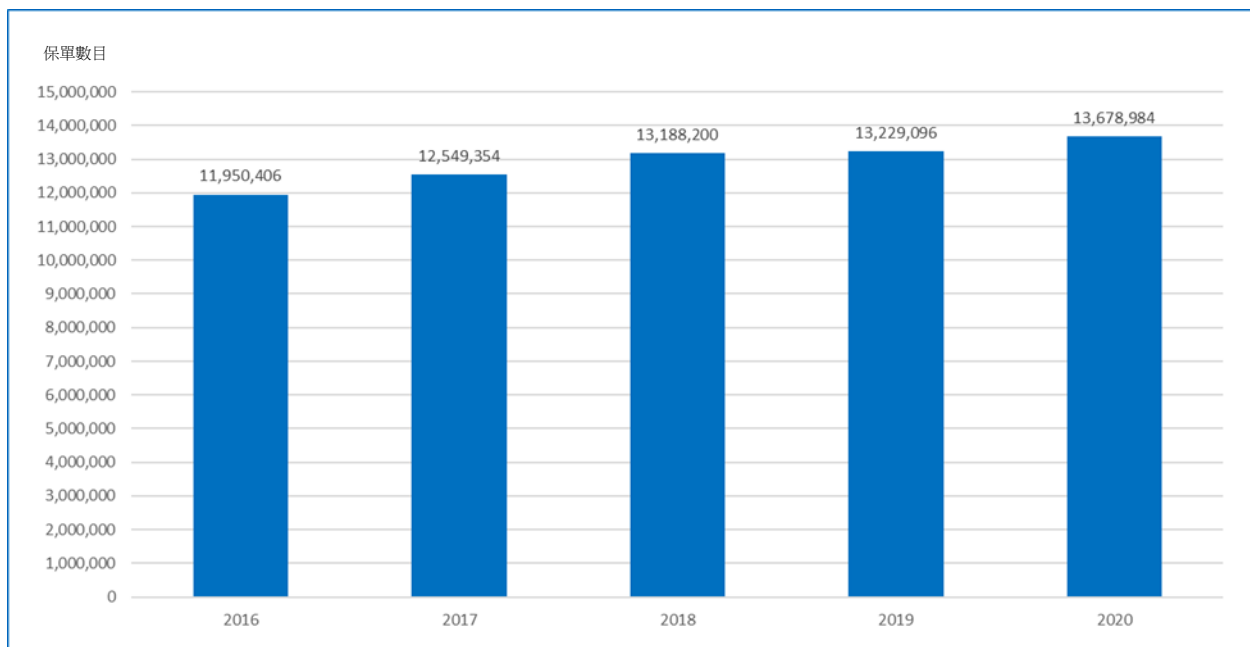


圖 2 有效個人人壽保單數目

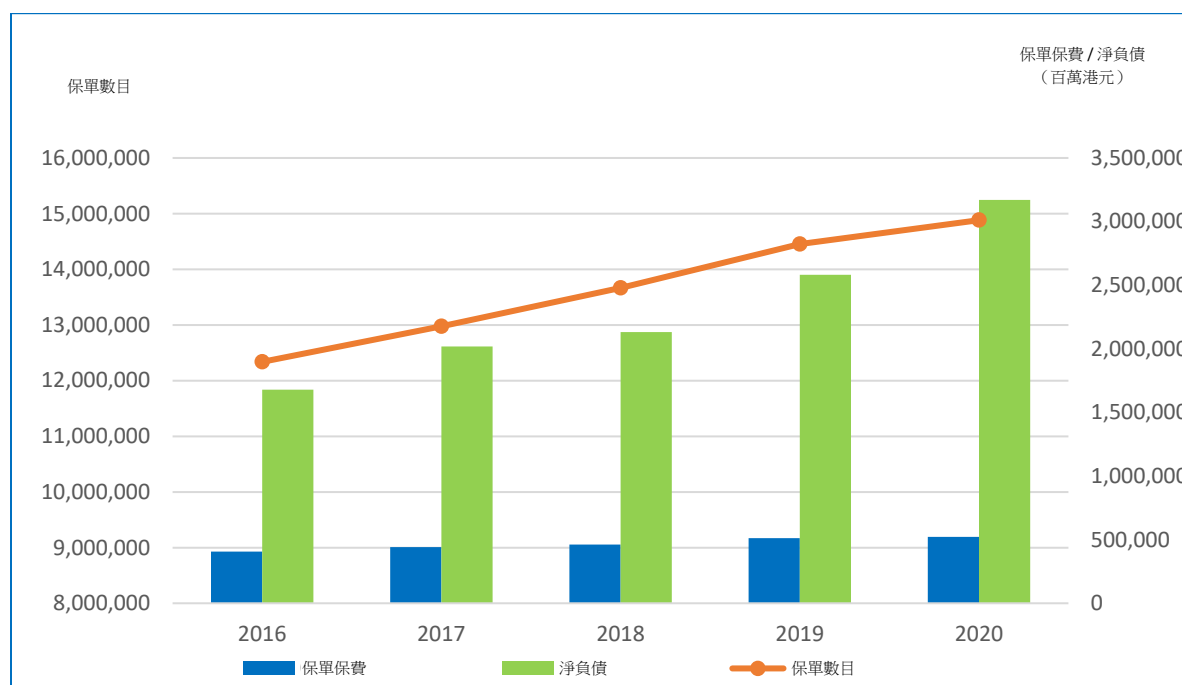


## 保險業統計數字概況 — 長期保險業務

### 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 2019 年的 4,402.43 億港元上升 4.2% 至 2020 年的 4,585.7 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 91.3% 及 8.7%。

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)				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
個人人壽															
非投資相連	10,487,098	11,177,614	11,871,518	11,969,240	12,465,536	337,107.0	367,177.1	377,474.8	399,249.4	418,701.0	1,262,057.1	1,536,606.7	1,675,983.9	1,816,185.2	2,334,148.6
	6.9%	6.6%	6.2%	0.8%	4.1%	34.6%	8.9%	2.8%	5.8%	4.9%	18.4%	21.8%	9.1%	8.4%	28.5%
投資相連	1,463,308	1,371,740	1,316,682	1,259,856	1,213,448	47,529.0	47,873.1	48,868.8	40,993.5	39,869.1	269,714.3	313,317.4	271,840.3	304,079.1	335,224.5
	-5.4%	-6.3%	-4.0%	-4.3%	-3.7%	-19.1%	0.7%	2.1%	-16.1%	-2.7%	18.8%	16.2%	-13.2%	11.9%	10.2%
小計	11,950,406	12,549,354	13,188,200	13,229,096	13,678,984	384,636.0	415,050.2	426,343.6	440,242.9	458,570.1	1,531,771.4	1,849,924.1	1,947,824.2	2,120,264.3	2,669,373.1
	5.2%	5.0%	5.1%	0.3%	3.4%	24.4%	7.9%	2.7%	3.3%	4.2%	18.5%	20.8%	5.3%	8.9%	25.9%
團體人壽	19,437	19,327	19,131	18,548	17,604	3,254.6	3,380.0	3,485.0	4,275.5	4,770.8	1,063.8	1,021.3	999.2	1,417.7	1,366.2
	-1.5%	-0.6%	-1.0%	-3.0%	-5.1%	2.0%	3.9%	3.1%	22.7%	11.6%	-4.8%	-4.0%	-2.2%	41.9%	-3.6%
退休計劃	61,192	62,271	63,142	65,728	70,598	8,547.2	8,907.7	9,374.0	8,877.0	9,439.8	112,694.5	125,139.8	125,220.5	133,700.3	146,127.1
	15.9%	1.8%	1.4%	4.1%	7.4%	9.9%	4.2%	5.2%	-5.3%	6.3%	6.5%	11.0%	0.1%	6.8%	9.3%
年金及其他	306,203	343,573	393,735	1,139,891	1,115,047	9,766.2	13,576.8	22,234.3	58,056.9	48,670.2	32,472.0	42,138.0	58,028.9	326,810.6	353,319.1
	6.0%	12.2%	14.6%	189.5%	-2.2%	23.8%	39.0%	63.8%	161.1%	-16.2%	36.2%	29.8%	37.7%	463.2%	8.1%
總數	12,337,238	12,974,525	13,664,208	14,453,263	14,882,233	406,204.0	440,914.7	461,436.9	511,452.3	521,450.9	1,678,001.7	2,018,223.2	2,132,072.8	2,582,192.9	3,170,185.5
	5.2%	5.2%	5.3%	5.8%	3.0%	23.8%	8.5%	4.7%	10.8%	2.0%	17.9%	20.3%	5.6%	21.1%	22.8%

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

2020年，非投資相連業務的保單保費增加4.9%至4,187.01億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的91.3%。截至2020年年底，非投資相連業務的有效保單數目達1,250萬份，較2019年上升4.1%。截至2020年12月31日，總保額增加4.7%至75,535.46億港元，淨負債亦上升28.5%至23,341.49億港元。

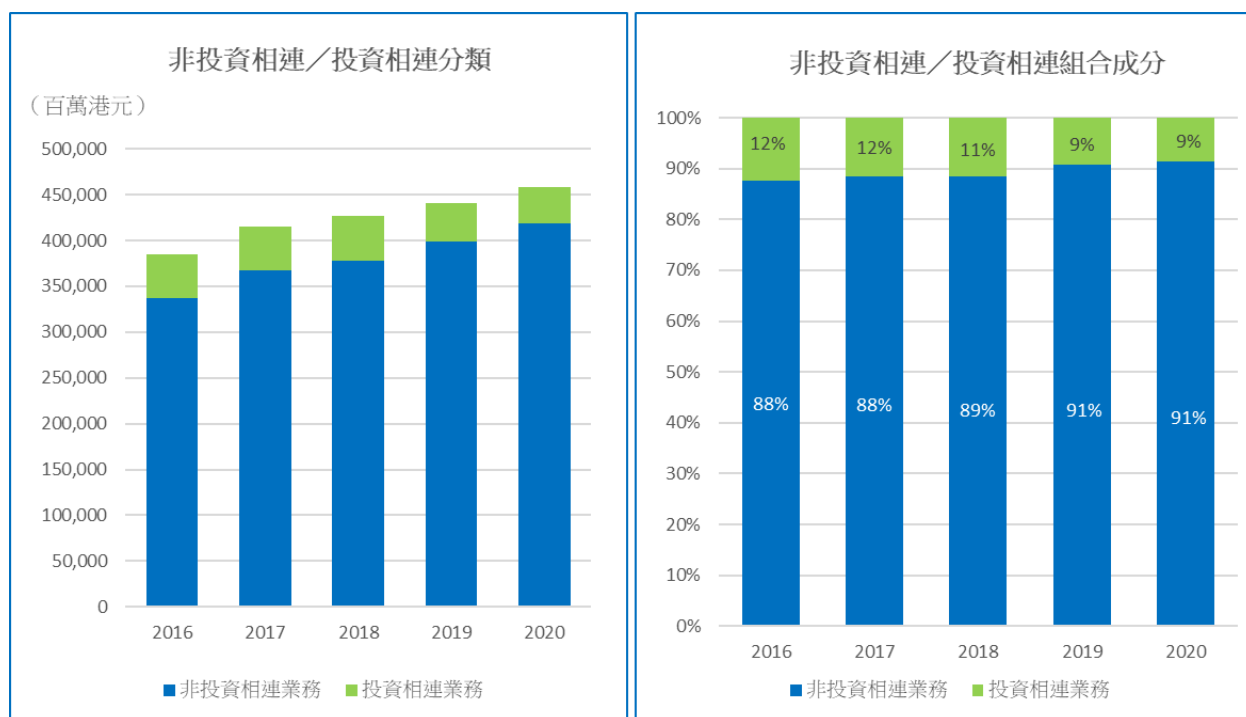
以有效保單保費的分類，終身及儲蓄保險佔非投資相連業務的87.1%，而定期及其他保險則佔餘下的12.9%。

可分紅業務佔有效保單保費的77.2%，而不分紅業務則佔餘下的22.8%。

### 投資相連業務

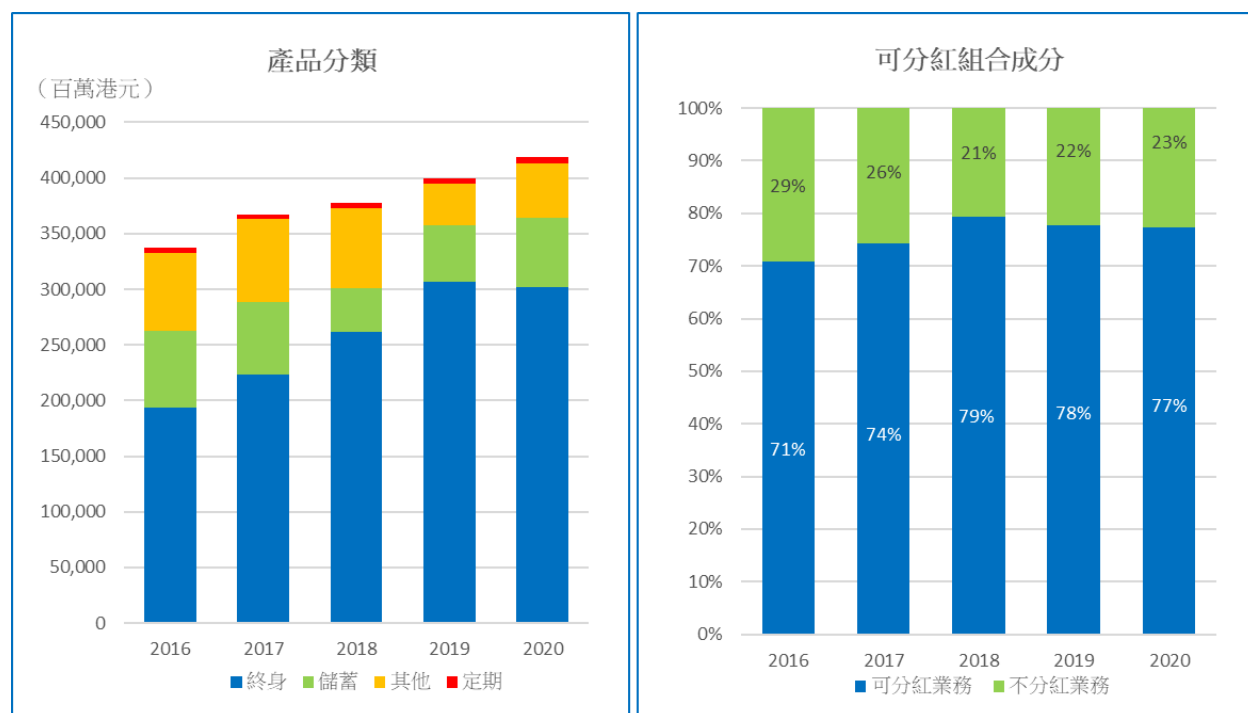
2020年，投資相連業務的保單保費減少2.7%至398.69億港元，佔有效個人人壽業務保單保費的8.7%。截至2020年12月31日，有效保單數目下跌3.7%至120萬份，而淨負債則增加10.2%至3,352.25億港元。

圖 4 有效個人壽業務保單保費



保單保費 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
非投資相連業務	337,107.0	367,177.1	377,474.8	399,249.4	418,701.0
投資相連業務	47,529.0	47,873.1	48,868.8	40,993.5	39,869.1

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)	2016	2017	2018	2019	2020
終身	193,824.4	223,752.9	261,375.2	306,295.9	301,670.1
儲蓄	68,443.6	65,200.0	39,217.5	50,954.1	62,930.0
定期	4,103.9	4,026.8	4,418.4	4,834.2	5,327.0
其他	70,735.1	74,197.4	72,463.7	37,165.2	48,773.9

## 新造個人人壽業務

2020年，新造個人人壽業務的保單保費減少20.9%至1,196.32億港元。非投資相連個人人壽業務佔新造個人人壽業務的89.3%，而投資相連個人人壽業務則佔餘下的10.7%。

### 非投資相連業務

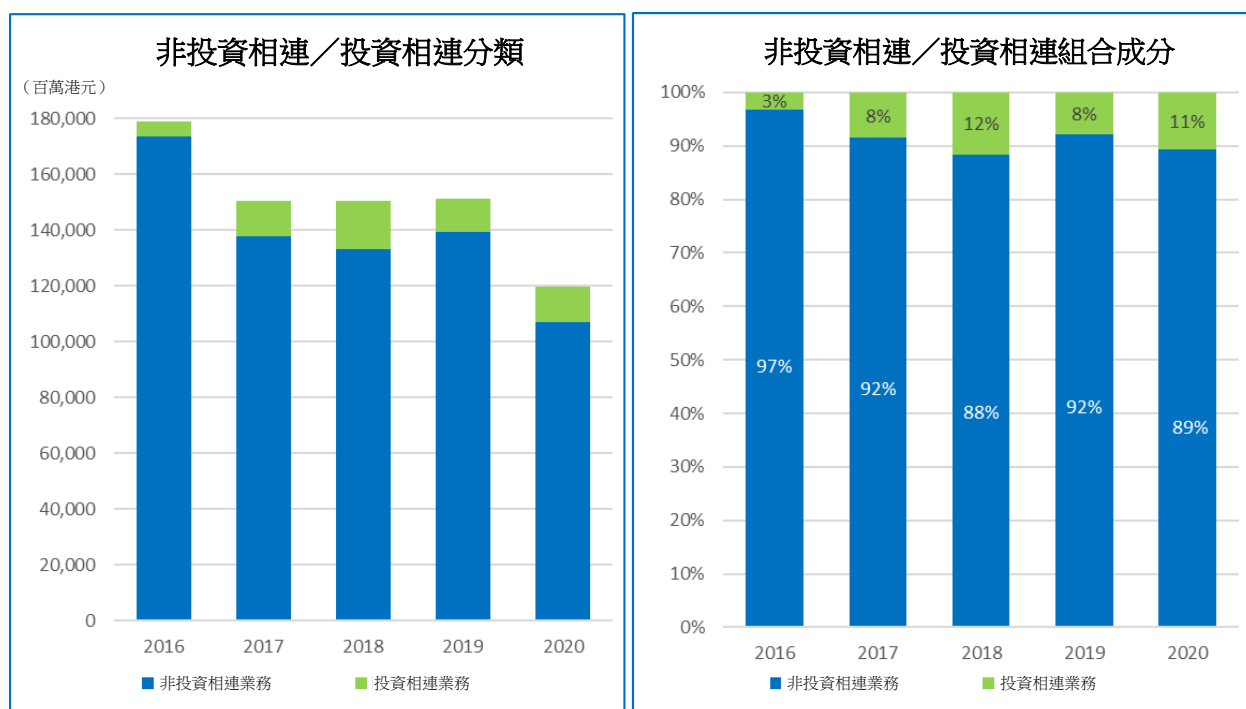
2020年，新造非投資相連業務的保單保費錄得23.4%的跌幅，至1,068.4億港元，當中整付及定期保費業務分別錄得20.3%升幅及39.4%跌幅。保單數目下跌21.9%至100萬份。

可分紅及不分紅業務分別佔相關新造保單保費的68.6%及31.4%。

### 投資相連業務

2020年，新造投資相連業務的保單保費上升8.8%，新造保單數目亦錄得28.4%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22.5%及7.4%。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42.3%及32.8%。

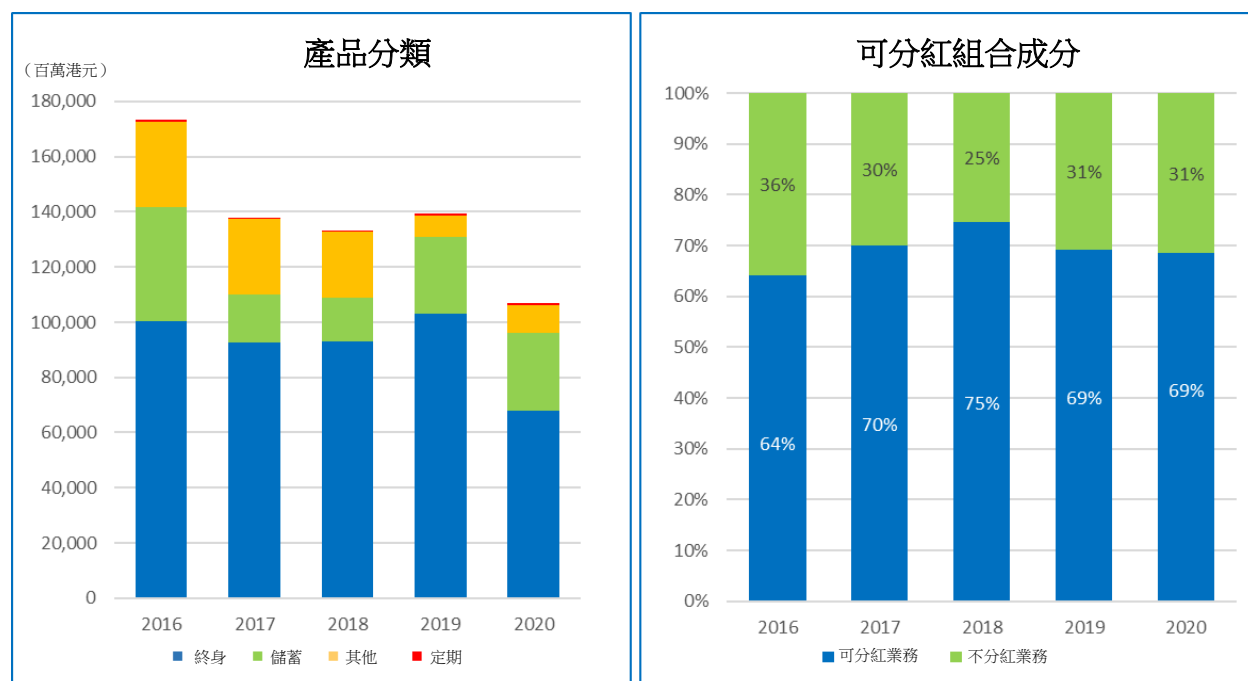
圖 6 新造個人人壽業務的保單保費



保單保費 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
非投資相連業務	173,373.2	137,915.6	133,194.2	139,421.5	106,840.4
投資相連業務	5,704.7	12,730.2	17,406.8	11,758.8	12,791.9



圖 7 新造個人人壽的非投資相連業務保單保費



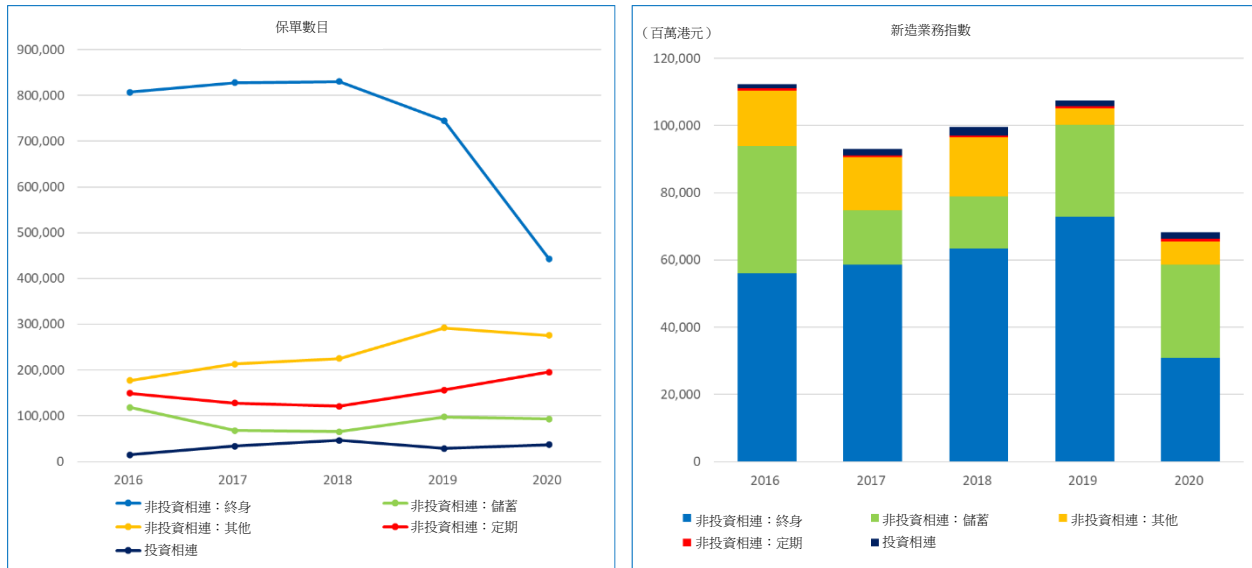
非投資相連業務之保單保費 (按產品分類)

(百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
終身	100,230.5	92,537.8	92,918.4	102,949.2	68,098.5
儲蓄	41,628.8	17,356.7	15,982.9	28,055.6	28,197.0
定期	614.3	522.9	521.3	727.3	806.5
其他	30,899.6	27,498.2	23,771.6	7,689.4	9,738.4

## 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 2020 年下跌 36.4%，原因是定期保費業務和整付保費業務的新造保費分別下跌 39% 及上升 17.3%。年內，非投資相連業務的新造業務指數下跌 37.3%，而投資相連業務的相關指數則上升 16.6%。

圖 8 新造個人壽業務（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				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
非投資相連：															
終身	23,242	27,705	22,440	21,464	25,170	784,026	800,348	808,132	723,437	418,195	807,268	828,053	830,572	744,901	443,365
儲蓄	11,757	3,879	1,472	2,601	1,642	106,803	64,362	64,296	95,184	91,665	118,560	68,241	65,768	97,785	93,307
定期	32	15	14	15	15	149,673	127,811	121,366	156,486	195,899	149,705	127,826	121,380	156,501	195,914
其他	9,339	7,988	5,243	1,247	4,408	167,833	205,221	220,041	291,090	271,205	177,172	213,209	225,284	292,337	275,613
非投資相連總數	44,370	39,587	29,169	25,327	31,235	1,208,335	1,197,742	1,213,835	1,266,197	976,964	1,252,705	1,237,329	1,243,004	1,291,524	1,008,199
投資相連	4,324	23,928	34,468	20,169	24,705	10,531	9,811	12,344	8,503	12,097	14,855	33,739	46,812	28,672	36,802
總數	48,694	63,515	63,637	45,496	55,940	1,218,866	1,207,553	1,226,179	1,274,700	989,061	1,267,560	1,271,068	1,289,816	1,320,196	1,045,001
	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0	0

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)				
	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020	2016	2017	2018	2019	2020
非投資相連：															
終身	49,051.2	37,723.6	32,843.6	33,458.3	41,293.2	51,179.3	54,814.2	60,074.8	69,490.9	26,805.3	56,084.4	58,586.6	63,359.2	72,836.7	30,934.6
儲蓄	4,345.5	1,365.2	507.7	707.3	599.0	37,283.3	15,991.5	15,475.1	27,348.3	27,598.0	37,717.9	16,128.0	15,525.9	27,419.0	27,657.9
定期	2.3	1.6	0.9	3.4	0.9	612.0	521.3	520.3	723.8	805.6	612.2	521.5	520.4	724.1	805.7
其他	15,856.5	12,860.9	6,816.4	3,287.1	3,164.0	15,043.1	14,637.3	16,955.2	4,402.3	6,574.4	16,628.8	15,923.4	17,636.8	4,731.0	6,890.8
非投資相連總數	69,255.5	51,951.3	40,168.6	37,456.1	45,057.1	104,117.7	85,964.3	93,025.4	101,965.3	61,783.3	111,043.3	91,159.5	97,042.3	105,710.8	66,289.0
投資相連	5,028.7	12,144.1	16,624.0	11,126.0	11,951.8	676.0	586.0	782.8	632.8	840.1	1,178.9	1,800.4	2,445.2	1,745.4	2,035.3
總數	74,284.2	64,095.4	56,792.6	48,582.1	57,008.9	104,793.7	86,550.3	93,808.2	102,598.1	62,623.4	112,222.2	92,959.9	99,487.5	107,456.2	68,324.3

(a) 新造業務指數 = 整付保費的十分之一 + 定期保費

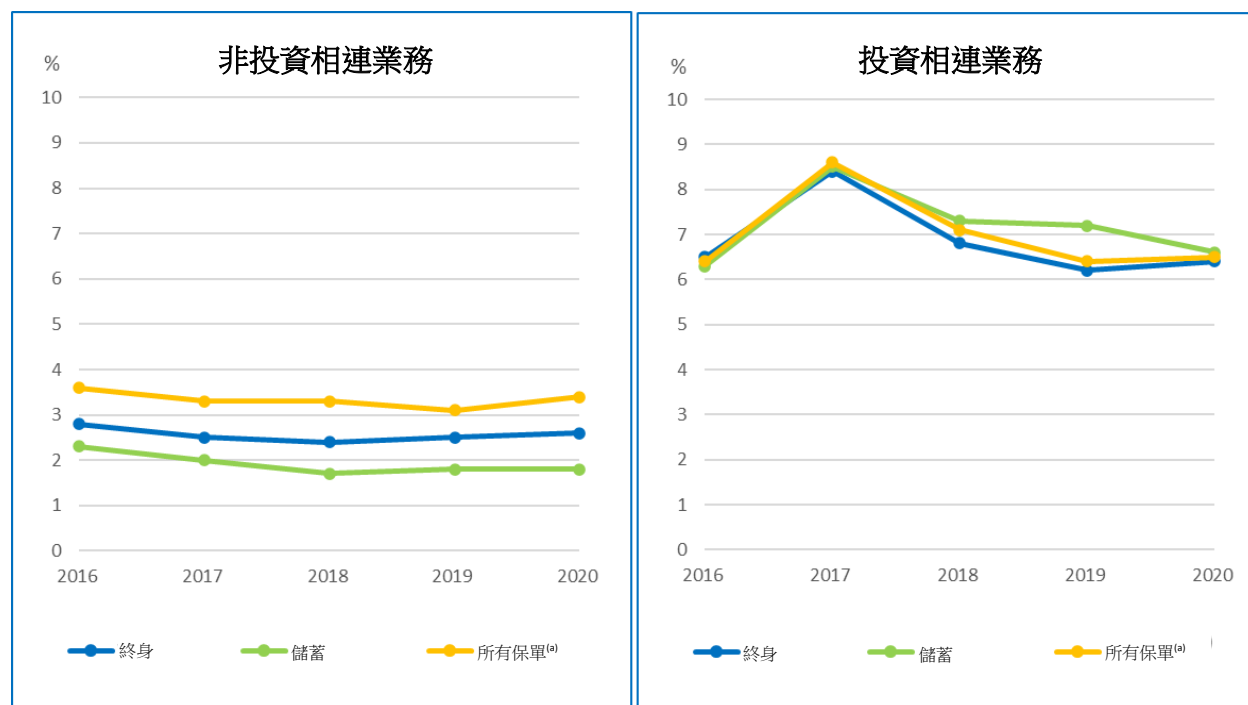
## 個人人壽保單自願終止比率（失效及退保）

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。

2020 年非投資相連個人人壽業務的整體保單自願終止比率輕微上升至 3.4%。

2020 年投資相連個人人壽業務的整體保單自願終止比率為 6.5%。

圖 9 個人人壽保單自願終止比率



非投資相連業務(%)	2016	2017	2018	2019	2020
終身	2.8	2.5	2.4	2.5	2.6
儲蓄	2.3	2.0	1.7	1.8	1.8
所有保單 <sup>(a)</sup>	3.6	3.3	3.3	3.1	3.4
投資相連業務(%)	2016	2017	2018	2019	2020
終身	6.5	8.4	6.8	6.2	6.4
儲蓄	6.3	8.5	7.3	7.2	6.6
所有保單 <sup>(a)</sup>	6.4	8.6	7.1	6.4	6.5

<sup>(a)</sup> 所有保單包括定期保單及其他保單。

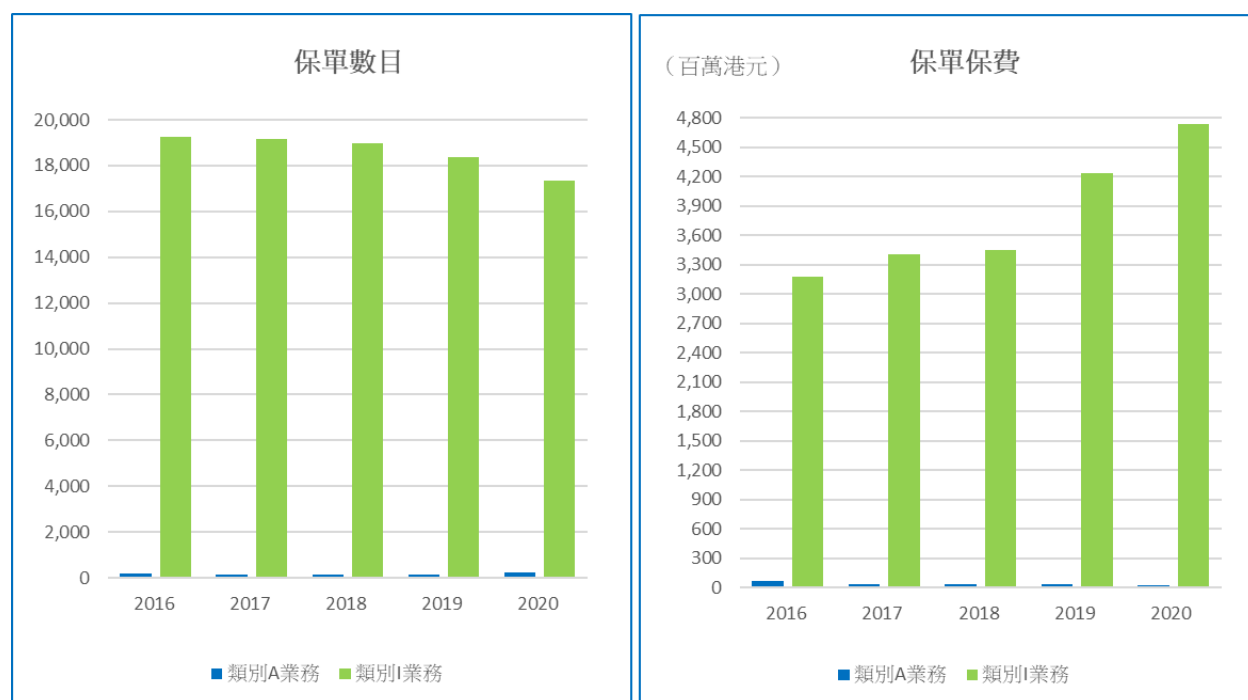
## 團體人壽業務

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）。

2020 年，類別 A 業務的保單保費為 3,100 萬港元，佔團體人壽業務的 0.6%。截至 2020 年年底，類別 A 業務的有效保單有 239 份，涵蓋 41,108 人，總保額及淨負債分別為 147.82 億港元及 1,400 萬港元。

類別 I 業務的保單保費為 47.4 億港元，佔團體人壽業務的 99.4%。至 2020 年年底，類別 I 業務的有效保單有 17,365 份，涵蓋 1,279,750 人，總保額及淨負債分別為 10,211.6 億港元及 13.52 億港元。

圖 10 有效團體人壽業務



保單數目	2016	2017	2018	2019	2020
類別A業務	169	152	151	160	239
類別I業務	19,268	19,175	18,980	18,388	17,365
保單保費 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
類別A業務	71.6	35.1	35.5	35.1	30.5
類別I業務	3,182.9	3,405.7	3,449.5	4,240.4	4,740.3

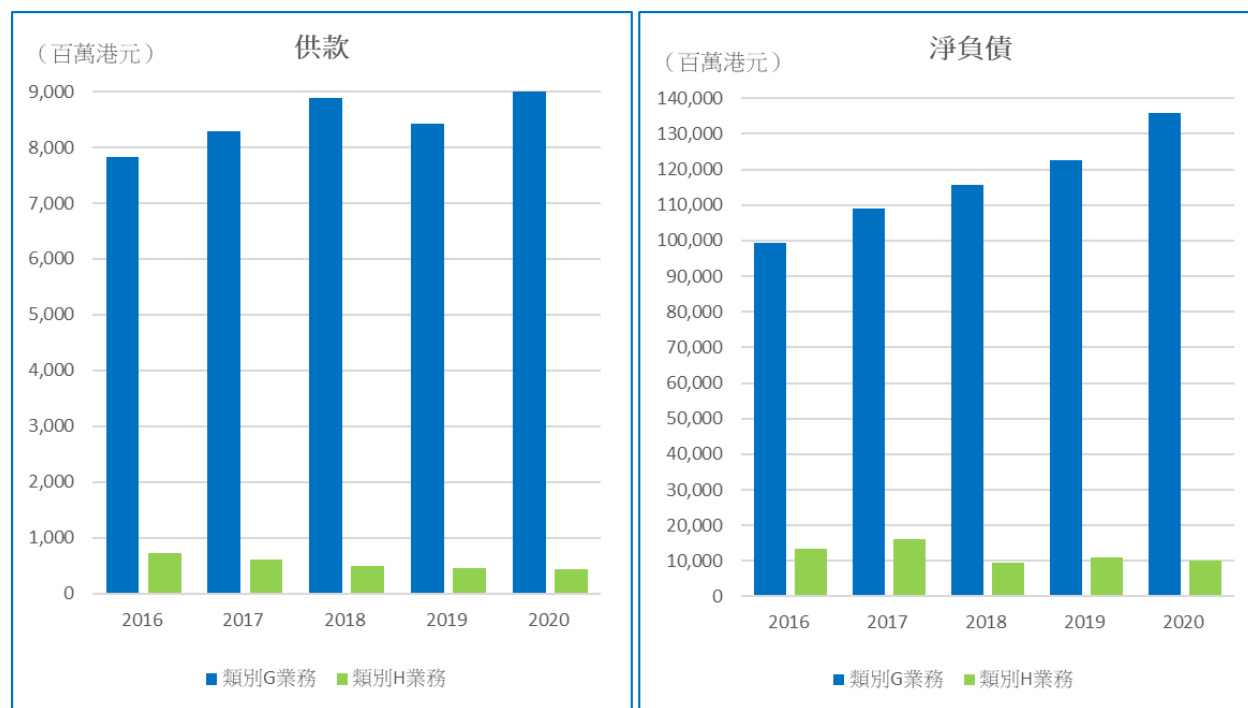
## 退休計劃業務

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。

2020 年，類別 G 業務的供款額為 90 億港元，佔退休計劃業務整體供款額的 95.3%。截至 2020 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 1,359.06 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 1,242.97 億港元及 116.09 億港元。

類別 H 業務的供款額由 2019 年的 4.49 億港元下降至 2020 年的 4.4 億港元，佔退休計劃業務於 2020 年整體供款額的 4.7%。截至 2020 年 12 月 31 日，相應的淨負債為 102.22 億港元，當中單位及非單位負債分別為 101.13 億港元及 1.08 億港元。

圖 11 有效退休計劃業務



供款 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
類別G業務	7,827.6	8,296.8	8,878.6	8,428.0	9,000.1
類別H業務	719.6	610.9	495.4	449.0	439.7

淨負債 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
類別G業務	99,278.7	109,096.2	115,757.3	122,695.3	135,905.6
類別H業務	13,415.9	16,069.6	9,463.2	11,005.0	10,221.5

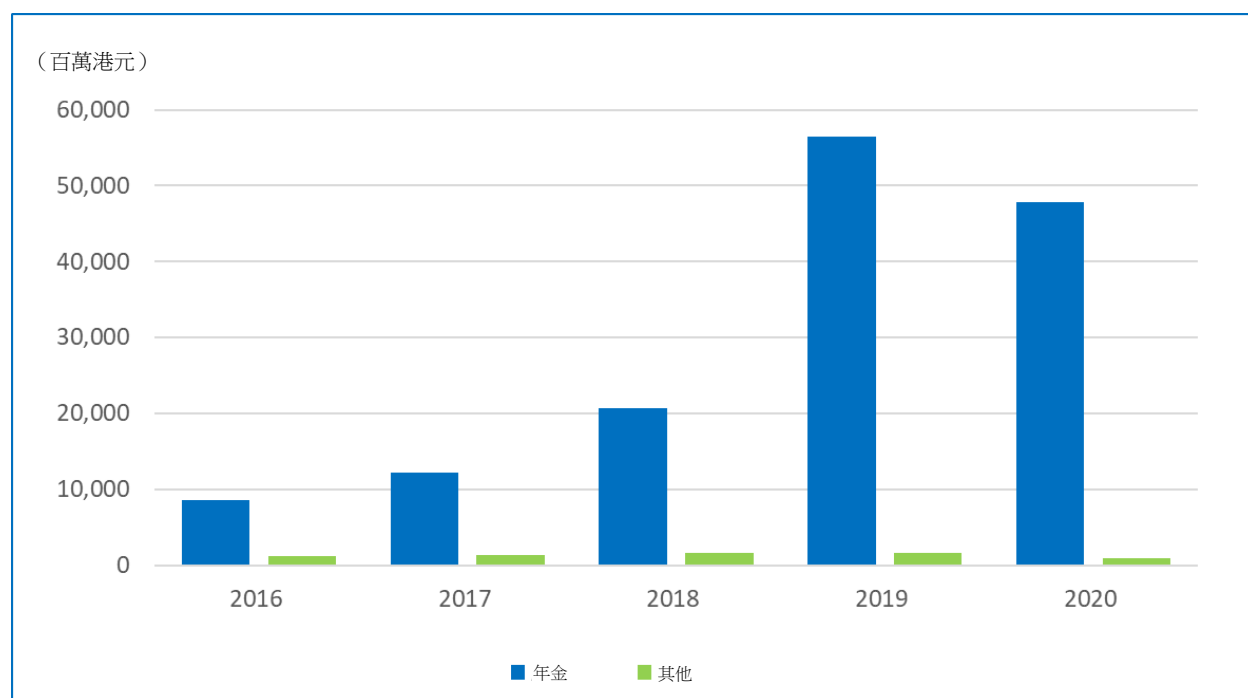
## 年金及其他業務

截至 2020 年年底，年金業務的有效保單共有 1,008,414 份。2020 年的保單保費減少 15.3% 至 478.05 億港元，淨負債增加 8.5% 至 3,501.61 億港元。年內，新造年金保單共售出 94,065 份，帶來 133.11 億港元的保單保費。2020 年共售出約 65,000 份合資格延期年金保單，年度保費總額共 46.26 億港元。

其他業務包括永久健康業務及聯合養老保險業務。2020 年，永久健康業務的有效保單數目下跌 47.3% 至 106,632 份，保單保費下跌 46.2% 至 8.65 億港元，而淨負債則下跌 24.3% 至 31.58 億港元。聯合養老保險業務的保單保費總額於 2020 年少於 10 萬港元。

就保費而言，年金及其他業務佔 2020 年長期保險業務整體市場的 9.3%。

圖 12 有效年金及其他業務保單保費

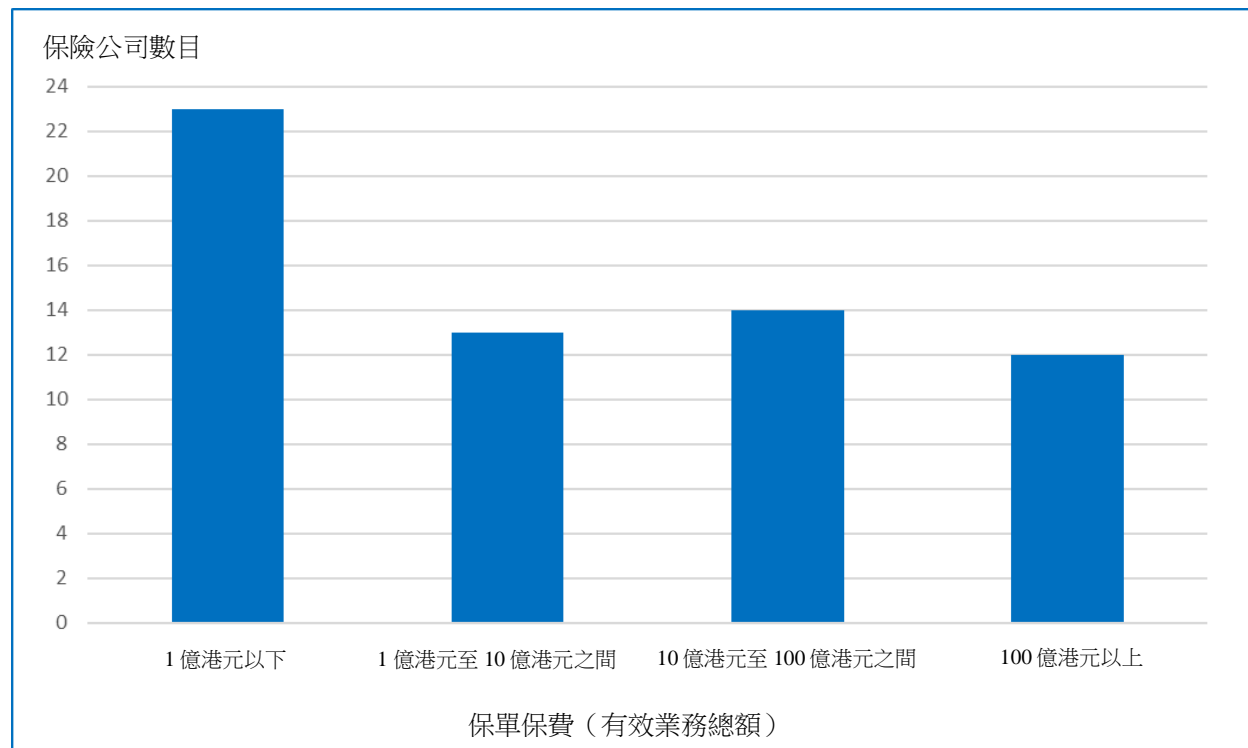


保單保費 (百萬港元)	2016	2017	2018	2019	2020
年金	8,524.6	12,200.0	20,692.2	56,448.9	47,804.9
其他	1,241.5	1,376.8	1,542.1	1,608.0	865.3

## 市場分析

截至 2020 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 90.4%。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 9.6%。

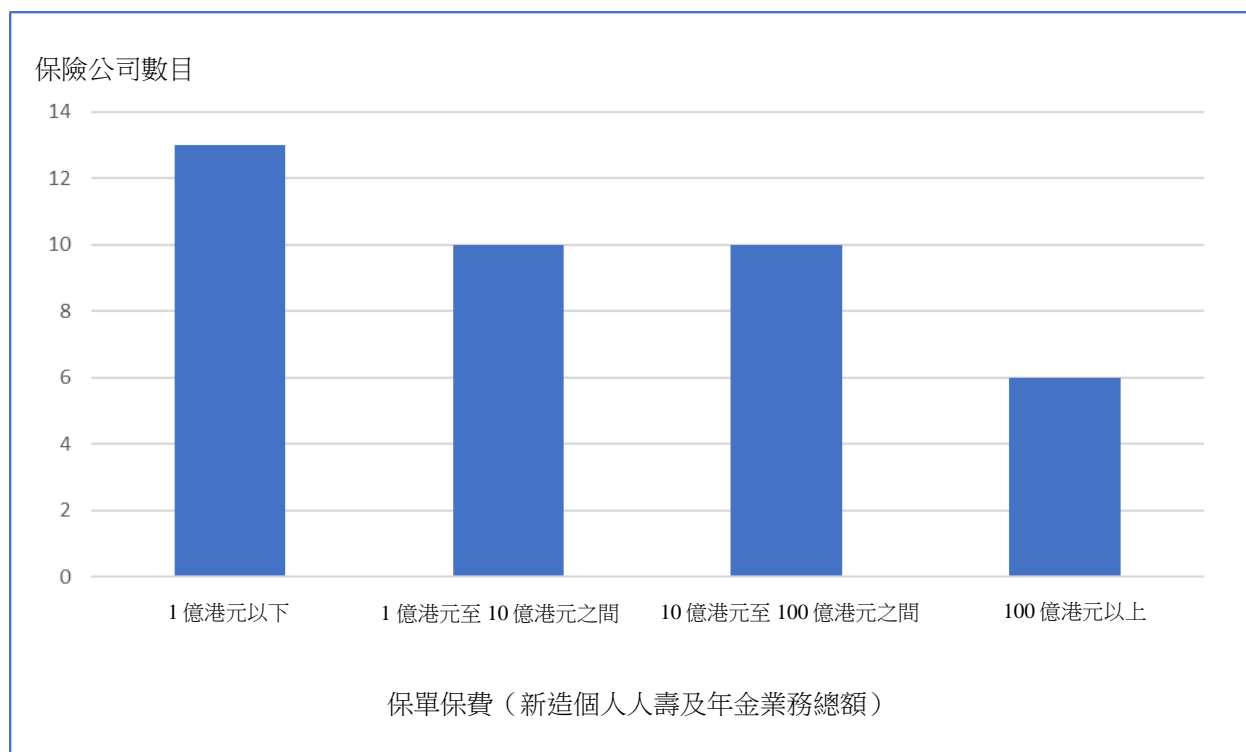
圖 13 按有效業務保單保費計的長期業務保險公司分佈圖



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	13	1.2%
10 億港元至 100 億港元之間	14	8.3%
100 億港元以上	12	90.4%
總數	62	100.0%

就新造個人人壽及年金業務而言，於 2020 年共有 39 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 66.1%。其餘 33 家的新造保單保費均少於 100 億港元，共佔市場總額餘下的 33.9%。

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	13	0.2%
1 億港元至10億港元之間	10	3.0%
10億港元至100億港元之間	10	30.7%
100億港元以上	6	66.1%
總數	39	100.0%