

內地客推動 港今年新造壽險保費續升

肖遠企：內地保險業向高質量發展 加強兩地監管合作

亞洲保險論壇2025

作為亞太區保險業界的年度盛事，亞洲保險論壇昨日於香港隆重揭幕。國家金融監督管理總局副局長肖遠企在論壇上表示，香港保險業十分發達，保險密度和滲透率領先全球，內地保險業正在向高質量發展邁進，該局將一如既往加強與香港保險業的雙邊合作，持續鞏固提升香港國際金融中心地位。

保監局主席姚建華表示，香港保險市場持續展現韌性與活力，今年壽險市場保持增長趨勢。業界一方面穩健發展，同時積極擁抱科技創新與區域合作。保監局將在兼備包容性及良好管治下，擁抱創新。

大公報記者 邵淑芬



嘉賓言論

國家金融監督管理總局副局長肖遠企	加強與香港保險業的雙邊合作，持續鞏固提升香港國際金融中心地位
保監局主席姚建華	香港保險業今年在本地需求、內地客戶及其他亞洲地區推動下，上升趨勢持續
微軟亞洲區副總裁Rodrigo Kede LIMA	現時在香港開發的技術不再僅服務於本地，而是具備向全球輸出的能力
中文大學賽馬會公共衛生及基層醫療學院醫療體系及政策研究所總監楊永強	老齡化問題的關鍵在於社會如何應對，尤其是醫療體系是否具備系統性適應能力
南豐集團董事長新風天域集團董事長梁錦松	醫療生態的核心目標是從「以疾病為中心」的被動治療模式轉向「以健康為中心」的主動管理範式

◀「亞洲保險論壇2025」昨日開幕，主題是「迎難而上擁抱創新」，聚焦於監管合作、AI應用、健康護理等議題。



▲肖遠企表示，監管機構須加強資本要求與大額風險暴露管理。

保監局主席姚建華致歡迎辭時指出，論壇的主題「迎難而上擁抱創新」正好捕捉了監管機構面對的挑戰，在促進發展的同時，還須解決氣候變化、人口結構轉變、經濟波動、地緣政治緊張和貿易糾紛等引發的問題。他表示，這驅使該局要具有遠見和靈活地作出應對，更要在包容性及良好管治兼備之下，擁抱創新。

擁抱創新 持續展現韌性活力

姚建華表示，香港保險市場持續展現韌性與活力，在面對全球經濟不確定性、氣候變遷及人口結構轉變等挑戰下，業界一方面穩健發展，同時積極擁抱科技創新與區域合作。他透露，香港2024年人壽保險新造業務保費按年增長逾21%，佔市場份額約80%至85%。初步統計顯示，本港今年新造個人人壽保費收入維持升勢，主要受到本地需求、內地客戶及其他亞洲地區的推動。

姚建華指出，保監局建立具本地系統重要性保險公司的分類框架，並引入風險為本資本制度、佣金分攤機制，同時加強對轉介費用的管控。

肖遠企表示，全球保險業正面臨利率風險管理、氣候變化、科技應用、與非銀行金融機構互聯互通、商業模式可持續性等五大挑戰與機遇。他首先強調利率風險管理對保險公司



▲姚建華表示，香港保險業界一方面穩健發展，同時積極擁抱科技創新。

的重要性，指2022年之前近20年全球處於低利率甚至負利率環境，但自2022年起主要經濟體急速加息，利率波動加劇，對資產負債期限較長的壽險公司影響尤深。保險公司需靈活調整存量與增量資產負債結構，適應雙向波動的利率環境，以確保資產安全與收益穩定。

氣候變化已成為社會面臨的最嚴峻挑戰之一。肖遠企表示，極端天氣頻繁發生，對財產安全、公共衛生及經濟增長造成顯著影響。保險業需重新校準風險假設、調整產品覆蓋與投資策略，但同時也迎來新的業務增長點。至於人工智能等科技與金融相互促進，能提升產出、改善社會福利，並推動金融業整體增長。他透露，在中國，多家金融機構已將AI用於產品推廣、內部管理等方面，降低成本、提升效率。

須加強大額風險暴露管理

肖遠企提到，保險公司與其他非銀行金融機構的聯繫日益緊密，尤其在全球私人信貸市場快速發展的背景下，保險資金成為重要融資來源。這類資產往往結構複雜、透明度低、評級較差，借款方槓桿率高，違約風險較大。他強調，監管機構須加強資本要求與大額風險暴露管理，防止保險業為追求短期收益而過度承擔風險。

環球保險業償付能力保持強勁

行業韌性 國際保險監督官協會（IAIS）副秘書長及資本和金融穩定監督主管Romain PASEROT昨日在「亞洲保險論壇2025」發表主題演講時，引用IAIS近期發布的《全球保險市場報告》（GMAR）指出，儘管宏觀經濟、地緣政治等不確定性因素持續存在，但在堅實的資本緩衝和嚴格的風險管理流動性狀況的支持下，保險行業的償付能力狀況在全球範圍內保持強勁。

Romain續指，近年壽險與非壽險公司普遍實現強勁盈利，綜合成本率在地區有所改善，投資收入保持穩定，相信2026年保險業的前景仍然穩定。他說，現時面對風險的關聯性和跨界別程度愈來愈高，因此與環球政策制定者和國際社會的合作變得更為重要。面對共同的挑戰，不管是落實保險資本標準、應對人壽保險業的結構性改變，還是收窄保障缺口，均需要共同的解決方案。

系統性風險較銀行低

Romain指出，大型國際保險集團的數據表明，全球總體系統性風險狀況略有下降。在跨部門的基礎上，保險業的系統性風險得分仍然明顯低於



▲Romain PASEROT相信2026年環球保險業的前景仍然穩定。

銀行業，表明系統性風險足跡相對較低。他強調，保險資本標準ICS的一致性和全面實施對提升全球監管合作與行業韌性至關重要。今年，IAIS已通過高層原則指導ICS實施評估方法的制定，並發布自評問卷協助各司法管轄區評估準備情況。相關公開披露與監管報告標準也將在2026年2月完成公開徵詢意見。

在創新領域，Romain指出，AI（人工智能）在保險業的應用既可提升運營效率、推動普惠金融，也可能帶來偏見歧視、數據安全等風險。IAIS發布關於人工智慧監管的應用論文，強調現有國際監管標準同樣適用於AI系統，並針對其特性提出治理、風險管理與行為框架的實務指引。監管思維已從「是否需要全新框架」轉向「將AI視為需符合既有原則的工具」。

多國保監倡加強跨境協作

數據監測 在全球局勢動盪、不確定性加劇的背景下，亞洲保險論壇其中一節討論了不穩局勢升溫帶來的監管挑戰。這場由金發局主席洪丕正主持的會議，匯聚了來自沙特阿拉伯、比利時、印度及摩洛哥的頂尖保險監管官員，共同探討行業面臨的核心風險與未來路向。而現場調查顯示，「地緣政治碎片化」與「氣候風險」被與會者視為當下最緊迫的挑戰。

針對地緣政治碎片化，沙特阿拉伯保險監管局審慎監管部副行政總裁Bassam H ALBADER呼籲，全球監管

機構必須加強跨境協作，以重建互聯互通的全球生態系統。比利時國家銀行審慎政策保險部主管、國際保險監督官協會（IAIS）宏觀審慎委員會主席Dieter HENDRICKX指出，監管者需深入分析地緣經濟衝擊如何傳導至保險公司的資產負債表，並透過更具前瞻性的壓力測試與國際監管學院等機制協同應對，以維持市場穩定。

氣候問題成核心金融風險

氣候風險方面，印度保險監理和發展局前任主席Debasish PANDA強調，氣候問題已從「長期外部性」轉變

為「核心金融風險」，監管框架必須將此納入核心，並以數據為基礎驅動決策與披露。摩洛哥保險和社會福利監管局傳訊及國際關係總監Siham RAMLI則指出，數據短缺與不統一是一行業面臨的普遍難題。

對於保險資金配置日益傾向私人資產及複雜再保險結構的趨勢，Dieter HENDRICKX承認這類資產有助提升長期回報與負債匹配，但也帶來估值模糊與盡職調查複雜等挑戰。他認為，監管當務之急是建立清晰的定義與更完善的數據監測，以評估其潛在的系統性影響。

制定負責任AI框架 提升公眾接受度

創新轉型 隨着人工智能的發展，各大技術公司正不斷創新、轉型。微軟亞洲區總裁Rodrigo Kede LIMA指出，科技公司已從銷售獨立產品的模式，轉變為與客戶在當地共同構建關鍵任務解決方案。這種轉變要求各市場建立本地化的工程、研發和創新團隊。他提到，亞洲正成為全球AI創新的核心區域，數據顯示，目前全球70%的專利提交來自亞洲，且該地區的中產階層是世界其他地區總和的四倍。

亞洲研發活力強 算力投入大 Rodrigo特別以GPU消耗量作為衡

量指標，指出亞洲的算力投入遠超全球其他地區，反映出強勁的研發活力。因此，現時在香港開發的技術不再僅僅服務於本地，而是具備向全球輸出的能力，形成「引進來、走出去」的雙向創新格局。

如何在AI快速部署的時代建立並維繫公眾與行業的信心，與會者一致認同這將是未來的發展重點。友邦保險集團首席技術及壽險營運總監Biswa Prakash MISRA指出，透明度和可觀測性應成為企業級AI系統的基本原則，尤其在保險這類高度監管行業。客戶應能像內部員工一樣實時查看理賠進度，這得益於生成式AI驅動的數字化平台。

信息的平等化減少了摩擦，增強了用戶信賴。

Rodrigo補充道，微軟越來越多地被客戶詢問有關負責任AI的框架，表明市場期望有明確的安全、公平與合規治理結構。他預測此類標準將如同今日的網絡安全協議一般，成為普遍共識。

香港科技大學副校長（行政）兼資訊、商業統計及營運學系講座教授譚嘉因進一步指出，監管不應僅被視為限制，更應是賦能工具。他指出，清晰的規則有助於提升公眾接受度，加快技術普及。例如，關於數據使用和算法透明的良好規範，可讓個人用戶和機構投資者更有信心參與新技術。

醫療生態建設 被動治療轉向主動管理

應對挑戰 全球面臨人口老齡化加劇、慢性病負擔上升與醫療技術快速發展等多重壓力，導致公共醫療系統需求激增與財政可持續性挑戰並存。醫務衛生局副局長范婉雯指出，隨着人口結構變化，預計到2036年65歲以上老年人將達到244萬人，2046年更將增至275萬，約佔總人口三分之一，這對現有醫療資源構成巨大壓力。她續指，為應對這一挑戰，特區政府明確推進醫療制度改革，基本原則是優化資源配置，使有限資源優先覆蓋真正需要幫助的群體。

港醫療制度改革 優化資源配置 香港中文大學賽馬會公共衛生及基層醫療學院醫療體系及政策研究所總監楊永強認為，老齡化的問題核心關鍵在

於社會如何應對，尤其是醫療體系是否具備系統性適應能力。

現時，越來越多香港居民前往內地特別是大灣區城市養老和接受醫療服務。中國太平人壽保險（香港）行政總裁李慶明認為，這一趨勢一定程度上能緩解香港公立醫院的運營壓力。與此同時，內地醫療服務體系日趨完善，增強了港人赴內地生活的信心。針對這一現實，特區政府推出「廣東計劃」醫療補充計劃，為在廣東定居並參與該計劃的香港長者提供額外醫療資助。

「廣東計劃」未來擴展空間大 不過，李慶明提出，「廣東計劃」醫療補充計劃目前受益人群有限，主要局限於參與「廣東計劃」的退休人士，而實際居住在大灣區的65歲以上港籍老

人接近九萬人，未來擴展空間巨大。他建議，在此基礎上進一步擴大覆蓋範圍，並推動商業長期護理保險發展，以滿足個性化照護需求。

談及醫療生態的建設，南豐集團董事長、新風天域集團董事長梁錦松認為，核心目標是從「以疾病為中心」的被動治療模式轉向「以健康為中心」的主動管理範式，通過前置干預減少後期醫療支出，提升人群整體健康水平。為此，集團正推動初級醫療服務從傳統的「按次就診」交易型關係轉變為「會員制」長期契約關係：客戶繳納固定年費後，可全年不限次數地諮詢家庭醫生並享受全面體檢服務。這種模式受到商業保險公司的歡迎，因有助控制賠付風險，保險公司可通過採購此類會員服務作為保單附加權益。



◀▲「亞洲保險論壇2025」吸引超過4000名本地及海外人士現場和網上參與。