

拓壽險海外客源 吸專屬自保企落戶 開發多元產品 保監：提升競爭力 對接國家所需

「十五五」規劃與香港

今年是國家「十五五」開局之年，保監局主席姚建華表示，保監局正多管齊下，引領香港保險業融入國家發展大局。該局表示，未來將以拓展非內地訪客業務、推動專屬自保公司落戶，以及發展海事險與巨災債等領域為主線，全方位提升香港在環球風險管理市場的競爭力。面對近期中東局勢升溫，行政總監張雲正表示，海事保險及專屬自保公司等方面可望加快發展。

大公報記者 邵淑芬



▲為實現業務多元和國際化，本港保險公司正拓展非內地的海外客源。

保監局今年目標與展望

推出新指引

- 重新定義內地訪客，今年內推出新指引，區分常居內地與海外人士

醫療改革

- 完成全面數據分析，統一數據口径

專屬自保公司

- 總數料增至近10間，構建自保生態圈

一般保險

- 修訂資本制度，降低離岸業務資本要求

海事保險

- 因應中東局勢，加快發展自主定價機制

目前香港保險市場壽險獨大，佔比高達85%，一般保險僅佔15%，被視為巨大增長空間。張雲正表示，該局正透過修訂風險為本資本制度，優化巨災風險因子，降低對離岸保險業務的資本要求，以吸引更多海外業務來港。除海事保險外，當局還計劃推動貿易信用保險發展，以應對地緣政治對供應鏈的衝擊。

推出新指引 重新釐清內地訪客定義

張雲正又指，針對低空經濟、新能源汽車等國家戰略新興產業，保監局正積極引導業界開發配套保險產品，在提升一般保險佔比的同時並服務實體經濟。

在壽險業務方面，拓展國際客源成為重中之重。根據保監局提供的最新數據，按「內地訪客」（MCV）舊定義計算，內地訪客佔新造個人壽險業務比例已由2023年的32.6%，降至2024年的28.6%，而2025年首季亦低於30%。然而，去年



▲張雲正（右）表示，今年內香港自保公司總數可望增加近10間。旁為保監局主席姚建華。

首季整體壽險市場新造保單保費卻錄得顯著增長達55%，反映本地居民以及非內地的海外客源正大幅上升。

張雲正指出，這是一個非常正面的市場信號，證明香港保險業正邁向多元化及國際化。為配合國家規劃中強化香港國際金融中心地位的要求，他透露，保監局今年內將推出新指引，重新釐清內地訪客的定義及相關監管要求。

新定義旨在區分常居於內地與已移居海外但持中國護照的人士，後者將不再被機械地歸類為「內地訪客」，從而適用更靈活的監管規則。這一調整不僅有望釋放海外華人的投保需求，更將為香港開拓東南亞、中東等新興市場客源奠定制度基礎，真正實現「國際金融中心」的資金匯聚功能。

拓海事保險 建定價機制

推動專屬自保公司是另一戰略重點。現時香港專屬自保公司數目有7間，張雲正透露，今年內香港自保公司總數可望增長至接近10間。下一步，當局將着力構建自保生態圈，吸引相關的風險管理人才及外判服務團隊匯聚香港，推動「總部經濟」發展。而為應對日益複雜的地緣政治局勢，尤其是中東衝突對航運業帶來的嚴峻挑戰，香港亦積極拓展海事保險，探索建立更具自主性的風險評估與定價機制，而非簡單跟隨國際市場。這不僅有助於保障國家航運利益，也為香港發展成為區域航運保險中心奠定基礎。

檢討醫保制度 冀增市場透明度

行業改革

本港醫療保費連年上升及理賠爭議，引起社會廣泛關注。保監局表示，已成立醫療保險檢討督導小組着手相關工作，由於醫保問題牽涉整個醫療生態圈，正與醫務衛生局緊密合作，從數據分析、產品設計及行為規管三大方向着手改革。行政總監張雲正表示，目標在今年內完成全面的數據分析，將醫療數據標準化，為日後政策制定及提升市場透明度打好基礎。



▲醫保費用連年上升及理賠爭議，成為了近年社會關注的焦點。

被問到會否參考新加坡建立「醫療價格參考機制或指標」時，張雲正強調香港是自由市場，很難做到訂立價格指標，不會強行干預商業定價。但他指，希望透過將醫療數據標準化，向公眾展示市場的平均數據，如某手術的平均保費或理賠額等，以「透明度」促進市場自然競爭。

保監局執行董事（政策及法規）劉中健表示，檢討第一步是要數據整合，指目前保險公司提交的財務數據口径不一，醫院與保險公司的分類標準各異，導致無法進行精準的行業分析。他續稱，第二步是產品優化，指現時自願醫保計劃中，高達97%的消費者選擇了靈活計劃，僅3%選用標準計劃。這是否意味着基本計劃保障不足，未來或將推動產品設計更趨合理。

第三步涉及行為規管。劉中健透露，當局考慮出台更細化的指引，要求中介人在銷售醫療保單時，必須清晰解釋不同產品在長期保費負擔上的差異，避免年輕客戶因前期保費低廉而忽略晚年供款壓力。

CFA 倡結合散戶力量 發揮問責功能

投資保障

CFA協會研究與政策中心日前發表報告，指出亞太區股東周年大會（AGM）正面臨淪為「合規程序」的風險，未能發揮股東問責的法定功能。針對香港股權高度集中，令少數股東放棄參與的問題，CFA協會亞太區資本市場政策資深顧問梁家恩建議，借鏡馬來西亞成立「少數股東協會」，有系統地代表散戶發聲，並呼籲資產擁有人率領推動改革。

梁家恩表示，AGM是股東唯一能直接向董事會問責的法定場合，但亞太區存在股權集中、會期擠壓、通知期短等系統性問

題。她以香港為例，指散戶普遍認為「結果早已內定」，參與純為領取禮物，失去提問動力。她提到，香港可借鏡不同地方的方案，如成立類似馬來西亞的「少數股東協會」，由專業機構代表散戶分析議案、統一提問及投票。「如果股東只有自己一個，上市公司可能不會理會你；但若有一個平台，結合小股東力量，效果會好很多。」

四建議完善AGM 流程

報告就AGM改革提出4項建議，上市公司方面，應提升披露的及時性與質素（包括提供英文資料）、確保董事會及核數師出席，並提供最少四星期通知期；資產管理公司應將股東周年大會視為互動與溝通的機會，而非機械式投票；資產擁有人就管理人參與股東周年大會訂立清晰期望，並投放資源提升盡責管理能力及透明度；至於監管機構及交易所，應協調股東周年大會的會議日期安排、檢視並更新股東動議門檻，並在欠缺獨立零售投資者協會的市場支持成立相關組織。



▲梁家恩認為，股權高度集中，令少數股東放棄參與，股東失去提問動力。

告別劣質「劏房」
2026年3月1日起
開展簡樸房制度

Phasing Out Substandard Subdivided Units
Launching Basic Housing Units Regime on 1 March 2026

登記改造 依法出租
Register and Renovate for Legal Letting

48個月過渡安排
讓業主為住宅分間單位進行登記和認證
48-month transitional arrangements
for owners to make registration and obtain recognition for residential subdivided units

寬限期登記
Grace-period registration
12個月登記期：2026年3月1日至2027年2月28日
12-month Registration Period: 1 March 2026 to 28 February 2027

簡樸房認證
Basic Housing Unit Recognition
符合8項居住環境最低標準
Comply with 8 minimum standards of living conditions

查詢 Enquiries
熱線 Hotline: 3611 0248
電郵 Email: bhu@hb.gov.hk
網頁 Website: www.bhu.gov.hk

許正宇：港金融穩固 吸引家辦落戶

機遇處處

中東局勢持續緊張，財務事務及庫務局局長許正宇（圖）表示，對香港而言有危亦有機，最近有海外資金因應現時局勢變化，正考慮更多元化的配置資產。不少律師行或銀行等都收到查詢，稱家族辦公室或財富管理業務對香港有興趣。



最新研究指出，截至去年底，香港單一家族辦公室（SFO）數目已突破3380間，兩年間增長逾20%，其中半數資產規模在5100萬美元以上。這一持續增勢，正反映香港在日益複雜的全球局勢中，以穩定與安全，吸引更多家族視香港為財富傳承的樞紐。

對接「十五五」鞏固資管中心地位

許正宇昨日出席商業電台節目時說，香港作為金融中心的穩定性、安全性和成熟度，比起以往任何時候更加穩固；特區政府作為監管者，會確保結算、交易等安排暢順運作。面對時局紛亂，他希望向全世界發出強烈信息，即香港是最穩定、最安全，也是理想的資產管理平台及中心。

許正宇日前發表網誌指出，特區政府銜接國家「十五五」規劃，陸續推出多項吸引全球家辦落戶的政策，鞏固並提升香港作為國際金融及資產管理中心的地位。

財庫局將於本月23至24日舉辦第四屆「裕澤香江」（Wealth for Good in Hong Kong）高峰論壇，許正宇透露，部分中東家辦已經抵達香港，希望了解香港在資產管理業務方面的相關服務。

另一方面，伊朗持續封鎖霍爾木茲海峽，導致石油運輸受阻，國際油價飆升。許正宇指出，能源是重要的經濟發展元素，無論石油價格如何變動，也會對金融市場和未來的經濟預測造成影響。他說，香港市場目前運作暢順，特區政府也會確保市場有效運作。