



A Force for Good – Advancing Professional Standards, Consumer Trust and Reputation

Insurance Summit 2024

Patrick Graham
Deputy Chairman, Life Insurance Council, The Hong Kong Federation of Insurers
07.11.2024

Topics at a Glance

Tell the good stories of Hong Kong: The landscape of Insurance Industry

About the Hong Kong Federation of Insurers (HKFI)

HKFI's work to uphold the highest professional standards and strengthen consumer trust

Conclusion

Overview of Hong Kong Insurance Industry



Fast facts on the Hong Kong Insurance Industry

- Population: 7.5 million
- Authorised insurers: 157
- Total gross premiums: HK\$542.1 billion
- Employment: approx.150,000
- Global insurance market ranking: 16th
- Penetration rate: 17.2% (1st globally)
- Insurance density: USD8,769
(2nd globally)

Reference:

[The Market \(IA\)](#)

[Audited statistics of Hong Kong insurance industry in 2023](#)

[Reinforcing the role of Hong Kong as an international financial centre](#)

The Leading Insurance Centre in Asia

Distinct Strengths

**Sound legal system and
good corporate governance**

**Strategically
located**

**Proximity to
China / GBA**

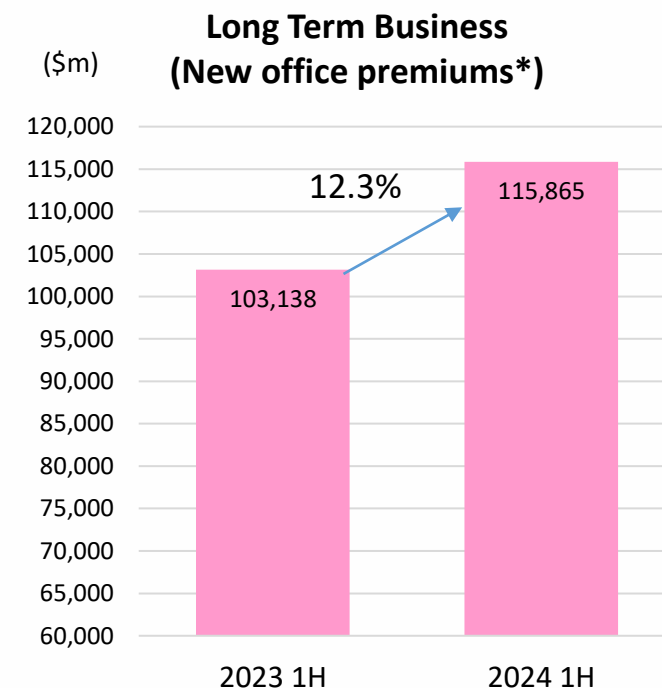
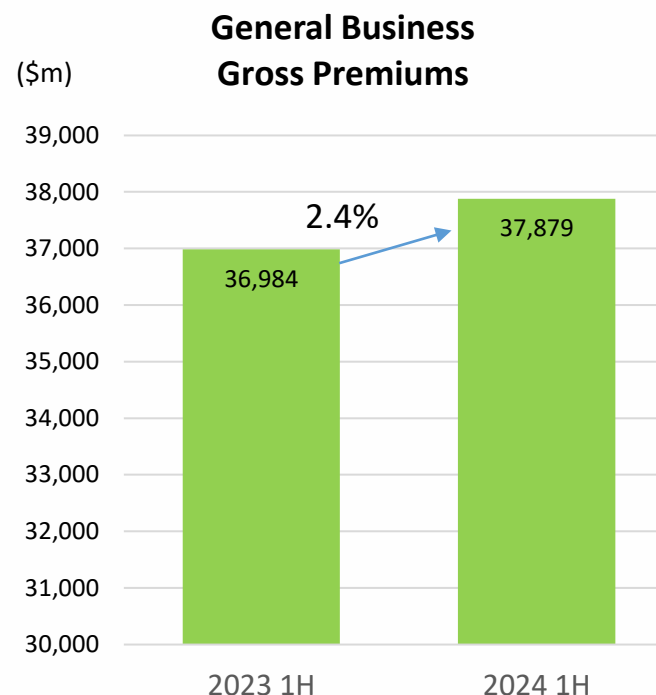
**Simple tax
rates**

**Free flow of
assets /
remittances**

**Ecosystem of professional
insurers / brokers**

Key Industry Indicators at a Glance

- Total gross premiums **up 5.1% year on year to \$310.9 billion**
- Gross premiums of general insurance business **up 2.4% to \$37.9 billion** in 1H 2024
- New office premiums (ex. Retirement Scheme business) of long-term business **up 12.3% to \$115.9 billion** in 1H 2024



*Office Premiums (exclude Retirement Scheme)

Reference:

[Insurance Authority releases provisional statistics of the Hong Kong insurance industry for the first half of 2024](#)

Major trends shaping the industry

GBA Insurance Development

- **Economic powerhouse:** 86 million people, almost \$2 trillion GDP
- **Untapped potential:** Insurance penetration of only 3.5% (2022)
- **Rising cross-border demand:** Mainland Chinese Visitors (MCV) new business premiums reached HK\$29.7 billion in 1H 2024
- **Growing appetite for health insurance**
- **Economic integration:** Insurance after-sales service centres established in Nansha and Qianhai

Reference:

[Statistics of the Guangdong-Hong Kong-Macao Greater Bay Area | HKTDC Research](#)

- **Demand for tailored investment products** and best-in-class family office services
- **Supportive government policies** for family offices and HNWIs
- **Growing demand for quality talent**

Wealth Hub & Talent Hub



Major trends shaping the industry

Innovation & Technology

- **Opportunities of GenAI** for a more customer-centric experience
 - **For customers:** customer guidance, policy management
 - **For distributors:** personalised engagement, enhanced productivity
 - **For companies:** risk analysis, improved underwriting, fraud detection

- **Environmental sustainability:** ESG criteria being integrated into investment portfolios, rise of impact investing
- **Social sustainability:** Active support for vulnerable populations through inclusive product innovation and corporate social responsibility

Sustainability

Insurance-related Measures in Policy Address 2024

HK as an
international risk
management
centre

HK as an
international
shipping centre

HK as an
international hub
for high-calibre
talent

Promote a
headquarters
economy

Promote Chinese
medicine

Implement
“full portability” of
MPF

About the HKFI

The Hong Kong Federation of Insurers (HKFI)

- Established in 1988, recognised as the industry's representative body
- Represents over 130 insurers* (underwriting >90% gross premiums)
- Safeguards the common interests of member companies and maintains frequent dialogues with the regulators and stakeholders
- Advances and promotes the development of Hong Kong's insurance market for the good of society and the economy
- Promotes best market practices to improve industry professionalism and strengthen public confidence

*53 Life Insurance Members and 80 General Insurance Members (as at 31 Oct 2024)

Facilitating Market Development



Facilitating Market Development



Qualifying
Deferred
Annuity
Policy
(QDAP)

Voluntary
Health
Insurance
Scheme
(VHIS)



Protection
Link Plan
(PLP)



Capital
Investment
Entrant
Scheme
(CIES)

Virtual
Onboarding
(VO)
Platform



InsurTech

The HKFI Think Tank

保聯冀重塑港保險國際地位 鼓勵設地區總部 增承保風險能力

【本報專訊】香港保險業發展委員會（保聯）日前發表一份報告，建議政府鼓勵保險公司在香港設立地區總部，以增強香港保險業的國際地位及承保風險能力。報告指出，香港保險業在過去十年來，一直處於穩健發展，但面對全球經濟不景氣及保險業競爭加劇，香港保險業必須尋求突破，以重塑其國際地位。



項目	單位
主席	李卓人
副主席	李卓人
委員	李卓人
秘書長	李卓人
副秘書長	李卓人

保聯成立自保公司

City 'needs incentives' to compete with Singapore, Bermuda as international hub



保聯會智庫倡9招拓風險管理中心

提升保險業能力 盡攬大灣區及「一帶一路」機遇

【本報專訊】香港保險業發展委員會（保聯）日前發表一份報告，建議政府鼓勵保險公司在香港設立地區總部，以增強香港保險業的國際地位及承保風險能力。報告指出，香港保險業在過去十年來，一直處於穩健發展，但面對全球經濟不景氣及保險業競爭加劇，香港保險業必須尋求突破，以重塑其國際地位。

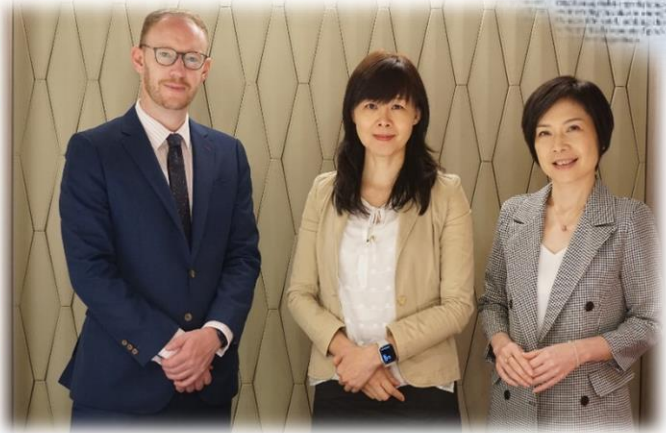


香港保險業發展委員會（保聯）日前發表一份報告，建議政府鼓勵保險公司在香港設立地區總部，以增強香港保險業的國際地位及承保風險能力。報告指出，香港保險業在過去十年來，一直處於穩健發展，但面對全球經濟不景氣及保險業競爭加劇，香港保險業必須尋求突破，以重塑其國際地位。

特首政策組
Chief Executive's Policy Unit



特首政策組
Chief Executive's Policy Unit



Promoting Talent Development

Elite Talent Development Programme

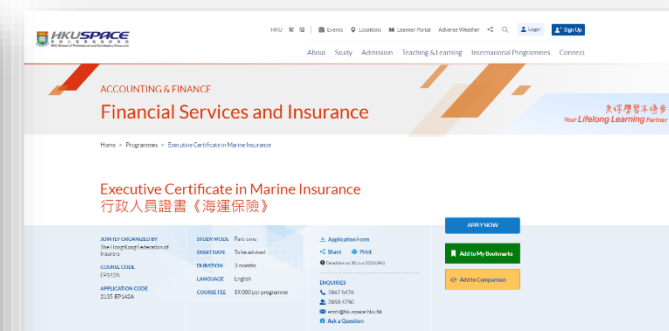
Connecting with Industry Leaders



Executive Certificate in Insurance Leadership Acceleration Programme



Executive Certificate in Marine Insurance



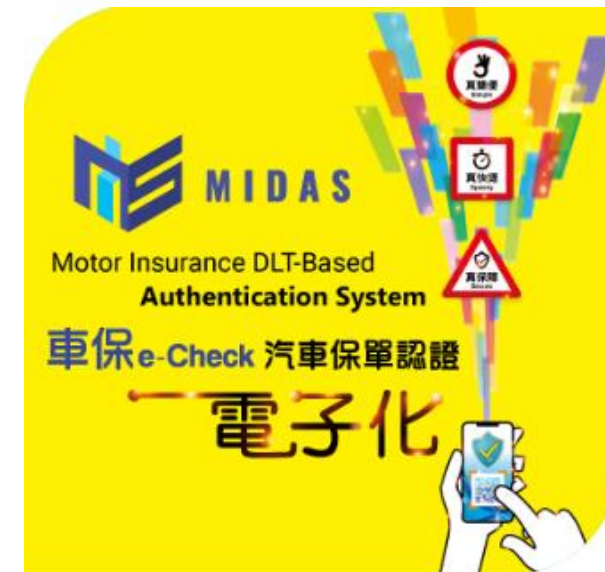
Combating Insurance Fraud

港聞 突發

瑜伽女導師坐朋友車意外後索540萬保險 被揭造假雙雙被捕

撰文：陳廣智 陳浩然

出版：2020-12-17 20:07 更新：2020-12-17 20:38



Greater Bay Area Development



Raising Profile Internationally



Principles for
Sustainable
Insurance
(PSI)



International
Union of
Marine
Insurance
(IUMI)



Raising Profile Internationally

East Asian
Insurance
Congress
2024



HKFI – Upholding The Highest Professional Standards & Strengthening Consumer Trust

Cooling-off Initiative (1996)

- Policyholders have the right to cancel policies during the “cooling-off period”
- Can obtain refund of the insurance premium and insurance levy (subject to any market value adjustment)
- 21 calendar days immediately after the day of delivery of the policy, or the delivery of the Cooling-off Notice to the policyholder or their nominated representative (whichever earlier)



Standardising Underwriting Questionnaire (SUQ) for Individual Indemnity Hospital Insurance Plans (2020)

- Best Practice on SUQ aims to set guiding principles and a standardised template to define the scope of health-related information that consumers need to disclose when applying for individual indemnity hospital insurance coverage
- By **1 January 2022**, all VHIS providers were mandated to adopt the SUQ in obtaining health-related information when handling new and migration applications for VHIS certified plans



Reference Checking Scheme for Insurance Intermediaries (2024)

- Reference Checking Scheme aims to help reduce the “RISKS” associated with “rolling bad apples” in the insurance sector
- “Rolling bad apples” refers to an agent whose:
 - Conduct
 - Fitness
 - Propernessis called into question



Quality Training & CPD Programmes



THEMED CPD COURSES

廉政公署 邁向「誠」長 保險業網上持續培訓單元	揭開醫保核保的 神秘面紗	持牌保險代理人道德 規例培訓 - 單元一	持牌保險中介人 繼續規例培訓 單元二
Integrity for Success Online CPD Module (2023/2024) 0.5 IA-CPD hours on "Ethics or Regulations"; 0.5 MPFA non-core CPD hours ● CPD Hour(s) : 0.50	Online CPD Module - Demystifying Medical Underwriting (2023/2024) 1.5 IA-CPD hours on "Ethics or Regulations"; 1.5 MPFA non-core CPD hours ● CPD Hour(s) : 1.50	Online Ethics Training for Licensed Insurance Intermediaries on Medical Insurance - Voluntary Health Insurance Scheme (2023/2024) 0.5 IA-CPD hours on "Ethics or Regulations" ● CPD Hour(s) : 0.50	Online Ethics Training for Licensed Insurance Intermediaries on Premium Financing - Supervisory Standards and Requirements (2023/2024) 0.5 IA-CPD hours on "Ethics or Regulations" ● CPD Hour(s) : 0.50

C-Suite Training Session
Key Person in Control Function for Intermediary Management Training
Online Registration ----- event | event.hkfi.org.hk
Enrollment Deadline: 2 May 2022
Medium of Language: ENGLISH

Session 1
10am - 12nn
5 May 2022

Session 2
10am - 12nn
6 May 2022

Mr. Peter Gregoire
General Counsel
Head of Market Conduct
Insurance Authority of Hong Kong



Uplifting Industry Standards

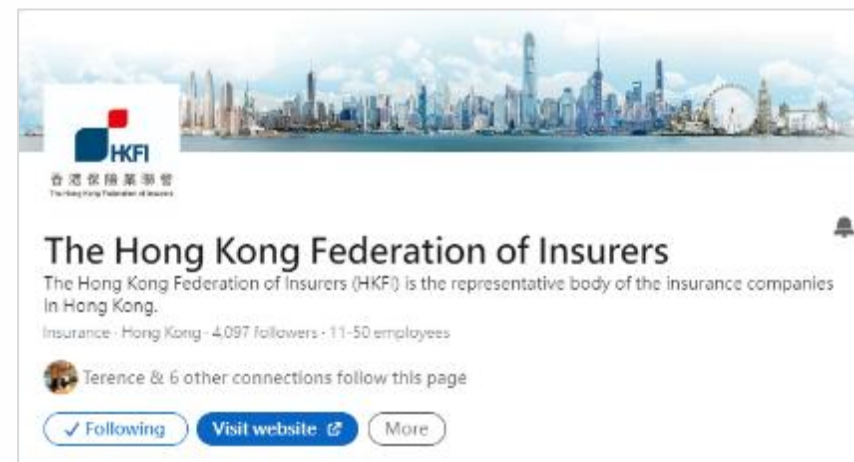
The Hong Kong Insurance Awards



Public Education



Facebook



LinkedIn



擬招全球十大險企遷冊來港

保聯倡培訓本地人才 配合發展「總部經濟」

特区政府近年经营策略“总部经济”，同时积极吸引海外注册企业港惠南来，以鞏固国际金融中心及国际商贸中心地位。香港保险业界（下称“保险”）主席薛国梁时透露，业界正积极推广海外注册的保险产品进港来港，希望招揽世界10大保险公司港惠南来，做返“值”。保险同时向政府披露，吸引海外人才来港并培训本地保险专业人才。保险局将於今年9月底在港南盛事“东亚保险大会”，料将有数百名来自亚洲各国的业界人士出席作嘉宾。

◆香港文匯報記者 曾榮俊

△因案提出。若果國際金庫將地區總部遷香港，除了影響中國金融及人才運用外，香港保險市場將更趨壟斷，投保者須另覓保險保單及人才來源。香港保險業協會會長馮錦祥表示，保險業支持政府政策，在華利提出大量意見，並於近兩年成立專責小組，製成報告向國際金庫提出現況意見和相關建議。不少在海外建利銀行的公司都表示有發展意向，當中包括英商有數十位保險公司。資料科暨銀行業人才成立三歲生產業，例如在青洲設廠的永明金銀有限公司等機構回流。

業界研拓虛擬資產保險

林嘉言指出，在海外註冊的保羅公司須向港及海外註冊地申報公司資本及帳目工作，應付來港的打聽是公司日後只須向香港申報即可。從而節省進行合規程序的工作量和成本。他相信如有更多保羅公司選擇來港，將是對香港的莫大肯定，同時有助香港提升其國際金融中心地位。

香港保險業聯會一般保險處主席李浩生指出，過去幾年有數間大型國際保險公司將總部遷往香港，這些企業除了「賺錢」之外，同時間亦有「帶走」大量專業人才，變相刺激投資者考慮金融服務移民在香港的意願。香港保險公司亦有因此生意大減，將導致市場出現「大逃水」，人才流失愈加嚴重，形成惡性循環。因此，保險業界爭取利得稅公司適才進港，「搶截人才回流」。同時，保險業亦積極拓展新市場，包括推廣資產保險和綠色產品，加上香港「集資匯出」聯通世界的優勢，將有大國國際資本和機遇。相信相繼遷往香港已吸引不少人才，舉世皆言「人才回流」。

北都區 建設帶來更多機遇

國際間研究，中產人士對於回流香港考慮較多，包括貴賓和子女教育；但相信港人「北部都會區」建設，香港未來將有大量上落工程增加，「機會一定在」，香港經濟可以再度大起，香港將「大型工程保障項目」相信會把經濟動力份位，保障未來港未來不會衰，另一方面，雖然現時國際脫稅政治局勢緊張，相信國際脫稅局、保障業是風聲鶴唳，政治對策影響不大，反而香港向內地轉運日益頻繁，可帶來更多機會。

9月在港辦東亞保險大會

出席同一場合的香港保險業會行政總裁劉鳳玲透露，保聯是於今年9月24日至27日舉辦「2021東亞保聯大會香港會議」，屆時會先在港怡宮文匯博物館舉行酒會，其後在會展中心舉行正式會議。並已邀請財政司司長陳茂波及派出當作主禮嘉賓，同時將有數百名來自菲律賓、泰國、韓國、日本、印尼、馬來西亞、汶萊等東南亞各地的嘉賓人士到場觀看演出。



● 譚國榮（左三）指，希望招攬世界十大保險公司遷來港「做返大個餅」。
右一為鮑金柱，右二為劉國強，右三為楊志堅，右一為林基甫。

香港立報記者曾繁俊 攝

熱點保險問題回應

惡劣天氣保險
一般情況可保「前4後4」

港交所前例宣布自9月23日起，在證券市場實施「打滾不停市」新安排，惟引發部分華英界股民的保障問題。香港保險業協會一代表日前致函主席關注該安排指出，在港勞工法例清晰，一般僱員保障已包括在港勞工大綱下的覆蓋。僱員在打滾時，如在上述工作地點或小時內因正途途徑上班，或在離開工作地點後約2小時內途經正途途徑下班，均屬於保障範圍，如此時在樓下發生意外，是可以獲得保險賠償（俗稱「打滾後救」）。至於新例實施情況，則以「合理性」為原則，由保險公司個別處理。

網約車保險

行政院政府研究網的平台多樣性，使國際發展夥伴得以應變到地方上，透過國際發展夥伴有密切的與地方官員和保險機構溝通。現時網的平台平台上使用戶系和系統，惟未來與現有軟體的集成使用將被拒絕。如果網有利用，相信保險業界將還有發展空間。這似乎與網劃劃的計畫有關。美國政府多外國網的平台均有創製。而法定多外國網，資金性補充。網的平台登記的車輛只有千餘輛。而登記車輛多達數千輛。美國在該局將能多車庫車。

危疾定義標準化

香港供應集團有兩間擁有主權林蔭公司，與國公司去年年初因為決定棄不將此間的大量股份及權利轉讓，但如時間問題上「追殺我」都有不同定案。因此林蔭主席林蔭倫與國公司全權代表陳國強，不同國公司該區同一「危險」定案，林蔭公司該區，切實與國公司合作，購買30多隻「中藥」，超過90%的疾病決定「懸危」，建立一定案，當中包括林蔭、中藥及國公司。林蔭現正採取緊急定案，希望今年內可完成其緊急定案，林蔭國公司的主權林蔭倫與國公司長談，初步預計可達於該區保護案。

立：香港文匯報記者 曾樂怡



For the betterment of Hong Kong



Thank You



香港保險業聯會
The Hong Kong Federation of Insurers