

## 行業概覽

本節所載的若干資料及統計數據乃摘錄自多份官方政府刊物、市場數據提供商及我們委託獨立第三方弗若斯特沙利文所編製的報告（「弗若斯特沙利文報告」）。政府官方來源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問或代理或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且概無就其準確性、公平性及完整性發表任何聲明。

### 中國保險AI科技行業概覽

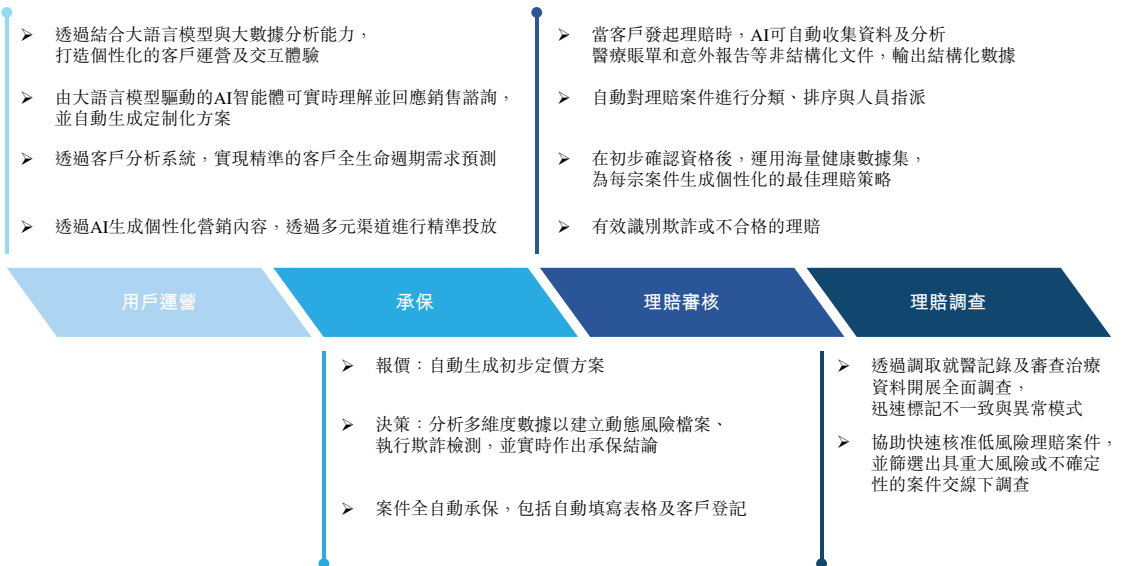
#### 人工智能、AI科技及AI智能體的定義

**人工智能。**人工智能(AI)為計算機科學領域的一個領域，專注於開發可模擬人類智慧的軟件，使機器能夠執行學習、問題解決等認知任務。作為一項基礎技術，AI將在未來數年重塑人機交互方式。業界目前仍面臨一項重大挑戰，即如何以具成本效益的方式，實現兼具準確性、速度與能源效率的可擴展高效能的解決方案。

**AI科技。**AI科技將先進算法與軟硬件及服務相結合，提供具針對性的解決方案，以實現流程自動化、提升決策效率並打造個性化體驗。其中，大語言模型(LLM)是一類基於大量數據集訓練的深度學習模型，能夠理解並生成類似人類的文本、識別模式，並以比早期AI系統更高的準確性做出決策。保險業正從傳統的基於規則的AI系統，轉向由大語言模型驅動的智能解決方案，解鎖推動創新、提升營運效率以及改善客戶互動的全新可能。

**AI智能體。**AI智能體為人工智能的下一代發展形態—具備環境感知、決策及行動執行能力的自主系統。於保險AI科技行業，AI智能體應用於四個階段：用戶運營、承保、理賠審核及理賠調查。在現實生活中，AI智能體具多種形態，例如語音智能體及理賠核査智能體等。利用覆蓋全國的醫療數據及健康險風險分析專識數據集，理賠核査AI智能體可識別病歷中的異常情況，或標記金額異常偏高的理賠案件以供進一步審核。

#### AI科技在保險行業的應用



資料來源：公開資訊、弗若斯特沙利文

## 行業概覽

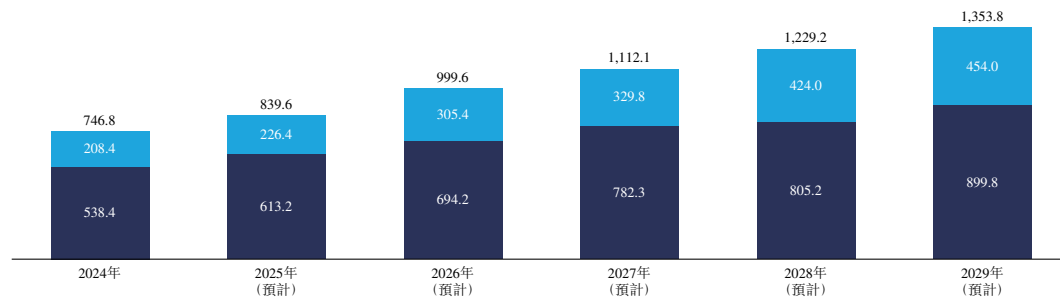
### 中國保險AI科技的總可觸及市場

於2024年，中國保險AI科技的總可觸及市場規模（涵蓋於承保解決方案與理賠解決方案應用AI科技產生的收入機會）達人民幣7,468億元，預計於2029年將達人民幣13,538億元，2025年至2029年複合年增長率為12.7%。

中國保險AI科技的可觸及市場總規模  
人民幣十億元，2024年至2029年（預計）

複合年增長率	2025年（預計）至 2029年（預計）
總計	12.7%
承保	10.1%
理賠	19.0%

■ 承保  
■ 理賠



資料來源：專家訪談、國家統計局、國家金融監督管理總局及弗若斯特沙利文

附註：保險AI科技的總可觸及市場涵蓋與承保相關及理賠相關的兩個領域。承保解決方案主要包括來自用戶運營、承保案件評估及技術部署所產生的費用，而理賠解決方案則主要包括來自理賠審核及調查及技術部署所產生的費用。

### 中國保險公司面臨的痛點

#### 用戶運營成本高及用戶全生命周期價值低

保險公司對客戶需求及風險特徵的理解不足，且理賠數據未能自動化運用於優化或完善承保流程。此缺口不僅阻礙保險公司充分實現客戶終身價值，更削弱用戶運營效率。

#### 高度依賴人工導致效率低落與數據利用碎片化

在客戶互動、承保、理賠審核與理賠調查等環節中，傳統保險業務高度依賴線下渠道、靜態規則與人工流程。在用戶運營階段，對代理人網絡與銀行保險的依賴，限制了直接獲取細緻用戶行為數據與即時互動洞察。在承保方面，基於規則的模型主要依賴有限的歷史數據，缺乏整合動態或替代數據來源的能力，限制了風險區分與定價準確性。在理賠審核過程中，人工文件核對與碎片化流程導致處理週期延長，評估結果亦缺乏一致性。在理賠調查方面，依賴人為判斷與事後驗證，難以有效識別複雜或有組織的詐欺模式。因此，數據運用仍處於碎片化且低效率的狀態，導致營運成本上升、結果不一致，並限制了保險價值鏈中風險評估的準確性。

## 行業概覽

### 高賠付率低利潤率

許多保險公司賠付率高達約40%，利潤率跌破5.0%，部分公司甚至錄得營運淨虧損。該等問題主要歸因於缺乏先進的風險分析能力，這阻礙了高風險事件的偵測，並導致理賠處理失當。自行開發內部風險分析能力需要在技術與專業知識方面進行大量投入。

### 中國保險AI科技行業的主要增長驅動因素

#### 中國保險業的快速增長及龐大潛力

中國保險市場一直處於快速增長階段，保費由2020年的人民幣4.5萬億元增加至2024年的人民幣5.7萬億元，複合年增長率為5.9%。預計中國保險市場規模將進一步增長，在2029年達人民幣9.8萬億元，2025至2029年間複合年增長率為12.5%。健康險板塊亦持續擴大，市場規模由2020年的人民幣0.8萬億元增至2024年的人民幣1.0萬億元，複合年增長率為4.6%。受公眾健康意識提升以及產品、技術及服務不斷推陳出新等因素驅動，中國健康險板塊的市場規模預計將於2029年達到人民幣1.7萬億元，2025年至2029年間複合年增長率為11.6%。

儘管中國於2024年以保費規模計為全球第二大保險市場，但其保險滲透率僅為4.4%，相比之下，美國、英國及日本的保險滲透率分別為12.5%、10.9%及8.8%。同年，中國人均保費支出僅為578美元，而美國、英國及日本的人均保費支出分別為10,000美元、5,100美元及3,000美元。由此可見，中國保險業不僅具備強勁增長動力，更蘊藏著廣闊的發展潛力。

#### 用戶對智能化、高效且易於使用的保險服務的強勁需求

就客戶角度而言，與互聯網零售和智慧出行等行業相比，用戶在保險行業的智能化體驗長期存在落差。隨着用戶對即時、簡便且高度個性化的保險服務產生強烈需求，保險公司需要專注於通過AI能力和數據驅動的洞察，助力營銷、承保和理賠等環節的智能化運營。這有助於保險公司優化資源配置、提高決策效率、提高盈利能力。

#### 提升保險業AI科技的適用性，令保險公司提升營運效率、創新業務模式

大語言模型(LLM)的技術進步顯著提升了語義理解、邏輯推理與內容生成能力，為處理保險領域大量非結構化文本(如保險合同、理賠報告及病歷資料)奠定堅實基礎。行業專屬數據集的發展推動了定制化解決方案的研發，包括大語言模型及AI智能體。隨著相關技術日趨成熟，其準確性與可靠性顯著提升，使AI從輔助工具轉變為核心業務驅動力。這一轉變讓AI可在從營銷、承保到理賠與客戶服務的保險價值鏈各環節無縫整合，提升營運效率並促進商業模式創新。

### 中國保險AI科技公司的競爭格局

下表載列於2024年按保險案件處理量(包括承保及理賠案件)計前五大市場參與者，顯示本公司是中國保險業中最大的獨立AI驅動科技公司。

中國前五大保險AI科技提供商排名，按案例數量劃分			
排名	公司	案例數量 (百萬元, 2024年)	是否獨立
1	公司A	83.7	否
2	公司B	33.2	否
3	本公司	31.0	是
4	公司C	22.4	是
5	公司D	19.6	是
前五大		189.9	

資料來源：公開資訊、專家訪談、上市公司年報及弗若斯特沙利文

## 行業概覽

附註：

1. 非獨立型保險AI科技公司可受益於其所隸屬線上平台提供的網絡流量支援，獨立型保險AI科技公司則並無有關隸屬的線上平台。
2. 公司A於2016年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣50.0百萬元，並無於任何證券交易所上市。其為一家開放式互聯網平台的全資附屬公司，致力為客戶提供安全便捷的網絡保險服務體驗。
3. 公司B於2017年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣56.1百萬元，並無於任何證券交易所上市。其為一家由上市科技公司擁有的保險AI科技平台，為用戶提供便捷專業的保險服務。
4. 公司C於2019年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣47.0百萬元，於納斯達克證券交易所上市。其運用AI算法及數據分析技術，掌握用戶潛在的健康險需求，同時指導保險公司設計高度客制化產品，精確滿足用戶需求。
5. 公司D於2014年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣15.3百萬元，於納斯達克證券交易所上市。其為一家科技公司，專門從事保險數字化及智能化的AI技術研發及創新。

下表載列於2024年按收入計前十大市場參與者，顯示本公司是中國第七大保險AI技公司，市場份額為2.2%。

中國十大保險AI技術提供商排名，按收入劃分				
排名	公司	收入 (人民幣百萬元，2024年)	市場份額 (%)	是否獨立
1	公司A	5,274	12.1%	否
2	公司B	3,400	7.8%	否
3	公司C	3,285	7.5%	是
4	公司E	2,364	5.4%	是
5	公司D	1,626	3.7%	是
6	公司F	995	2.3%	是
7	本公司	944	2.2%	是
8	公司G	935	2.1%	是
9	公司H	931	2.1%	是
10	公司I	928	2.1%	是
	前10大	20,681	47.3%	

資料來源：公開資訊、專家訪談、上市公司年報及弗若斯特沙利文

附註：

1. 公司E於2017年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣50.0百萬元，於紐約交易所上市。其致力於通過醫療團購、保險商城及醫療護理提供保險AI科技及醫療健康服務。
2. 公司F於2006年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣244.8百萬元，於納斯達克證券交易所上市。其為一家互聯網保險產品及服務平台。
3. 公司G於2005年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣952.9百萬元，於深圳證券交易所上市。其提供軟件及數字技術服務、運算產品及智能電子產品、數字能源及智能運算服務及國際服務。
4. 公司H於2000年成立，總部設於中國，註冊資本為人民幣91.3百萬元，於香港交易所上市，其為一家環球軟件與信息技術服務公司。
5. 公司I於1996年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣831.0百萬元。其專注於電腦軟件的研究、開發、應用及服務。

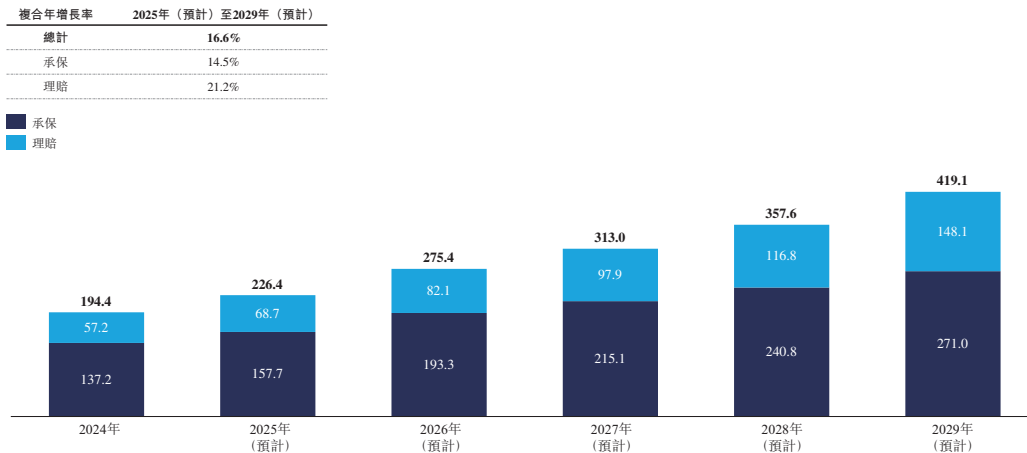
## 行業概覽

### 中國健康險AI科技行業概覽

#### 中國健康險AI科技的總可觸及市場

中國健康險AI科技的總可觸及市場（涵蓋專注於健康險行業的於承保解決方案和理賠解決方案應用AI科技產生的收入）於2024年為人民幣1,944億元，預計2029年將達到人民幣4,191億元，2025年至2029年的複合年增長率為16.6%。

中國健康險AI科技的總可觸及市場總規模  
人民幣十億元，2024年至2029年（預計）



資料來源：專家訪談、國家統計局、國家金融監督管理總局及弗若斯特沙利文

附註：健康險AI科技的總可觸及市場涵蓋健康險領域中與承保及理賠相關的兩個部分。承保解決方案主要包括來自用戶運營、承保案件評估及技術部署所產生的費用，而理賠解決方案則主要包括來自理賠審核及調查及技術部署所產生的費用。

### 中國健康險AI科技行業的發展趨勢

#### 高賠付率推動行業發展全棧式風險分析能力

健康險的賠付率於2025年攀升至約40%，促使健康險公司對精準風險管理的需求日益迫切。AI科技供應商正開發全面的風險分析解決方案，涵蓋用戶運營、承保、理賠審核與調查，以及持續的健康管理和預防服務。此類AI驅動的解決方案可更精準識別高風險群體並實施動態理賠監控，有效減少詐騙行為並優化風險評估，從而提升盈利能力。

#### 數據整合與專識庫建構成為關鍵成功因素

健康險AI科技的成敗取決於高效的數據整合與完善的知識庫搭建。供應商正透過整合保險公司、醫療服務機構及第三方平台的數據，搭建統一的數據生態系統。與醫院、體檢中心及數字健康平台的合作，進一步強化風險評估與產品優化。涵蓋疾病、醫療數據、客戶行為及保險專業知識的完備專識庫提升業務反應速度與決策效率。

## 行業概覽

### 透過合作打造綜合健康服務生態系統

保險公司與健康管理服務提供商的合作日趨緊密，以建構綜合健康服務生態系統。此類生態系統結合保險與醫療管理，提供全面保障並促進疾病早期干預。此類解決方案利用科技提供個性化健康管理、實時監測與主動服務，從而提升專科健康險產品的價值主張，並推動市場增長。

### 中國健康險AI科技行業市場規模

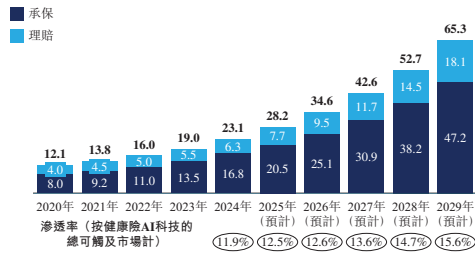
中國健康險AI科技行業市場規模由2020年的人民幣121億元增至2024年的人民幣231億元，並於2029年進一步增長至人民幣653億元，2025年至2029年的複合年增長率為23.3%。儘管市場規模快速擴大，2024年中國健康險AI技術總可觸及市場滲透率仍處於相對較低的11.9%，預計於2029年升至15.6%，顯示市場蘊藏巨大發展機遇。

按提供商型劃分，獨立提供商佔有較大市場份額。其市場規模於2020年為人民幣62億元，預計2024年將達人民幣170億元，並於2029年進一步擴至人民幣488億元，2025年至2029年的複合年增長率為23.7%。預計至2029年，獨立提供商將貢獻約74.7%的市場份額。

按服務類型劃分的中國健康險AI科技市場的規模

人民幣十億元，2020年至2029年（預計）

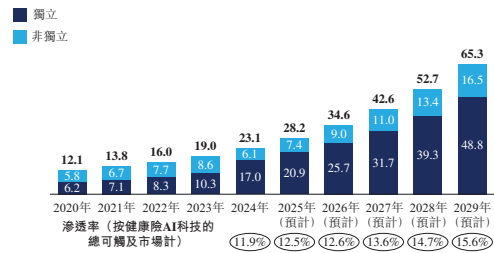
複合年增長率	2020年至2024年	2025年（預計）至2029年（預計）
總計	17.6%	23.3%
承保	20.3%	23.2%
理賠	11.8%	23.7%



按提供商類型劃分的中國健康險AI科技市場的規模

人民幣十億元，2020年至2029年（預計）

複合年增長率	2020年至2024年	2025年（預計）至2029年（預計）
總計	17.6%	23.3%
獨立	28.5%	23.7%
非獨立	1.1%	22.4%



資料來源：專家訪談、國家統計局、國家金融監督管理總局及弗若斯特沙利文

### 中國健康險AI科技公司的競爭格局

本公司具備全棧式風險分析能力，推動端到端業務營運流程，涵蓋從用戶運營、承保風險評估到理賠審核及調查、用戶服務等各個環節。此外，本公司有強大的數據存取能力，並利用我們的知識庫和人工智能代理，使保險公司能夠精簡其業務營運中最關鍵的環節並實現自動化。本公司與所有類型的參與者競爭，而無論其屬依賴型或具備全棧能力。

下表載列於2024年按收入計前十大市場參與者，顯示本公司是中國健康險行業中具備全棧風險分析能力的最大的AI驅動科技公司。

## 行業概覽

中國前十大健康保險AI技術提供商排名，按收入劃分				
排名	公司	收入 (人民幣百萬元，2024年)	市場份額 (%)，2024年	是否全棧
1	公司A	3,692	16.0%	否
2	公司C	3,086	13.4%	否
3	公司B	2,380	10.3%	否
4	公司E	1,652	7.2%	否
5	本公司	944	4.1%	是
6	公司J	521	2.3%	否
7	公司F	483	2.1%	否
8	公司G	377	1.6%	否
9	公司I	186	0.8%	否
10	公司K	180	0.8%	否
	前十大	13,501	58.5%	

資料來源：公開資訊、專家訪談、上市公司年報及弗若斯特沙利文

附註：

1. 全棧健康險AI科技解決方案包括承保解決方案和理賠解決方案。承保解決方案涵蓋用戶運營、承保案件評估及技術部署。理賠解決方案則涵蓋理賠審核、理賠調查及技術部署。
2. 公司J於2015年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣4.9百萬元，於香港交易所上市。其提供保險AI科技服務，主要專注於透過各類線上平台及智能體輔助平台開展保險產品分銷業務。
3. 公司K於2016年創立，總部設於中國，註冊資本為人民幣13百萬元，主要向保險公司提供健康險AI技術，提升其理賠審查及調查的準確性及效率。

### 健康險AI科技行業的進入壁壘

- **先進的AI技術**。強大的由AI驅動及數據驅動的技術能力將承保及／或理賠管理流程自動化。
- **豐富的行業專業知識**。需要積累足夠多的健康險行業的產品和用戶知識。
- **健康及醫療數據的獲取及分析**。善於獲取及分析海量健康及醫療數據。
- **研發能力**。先進高效的AI及數據分析研發能力，以保持技術優勢的領先地位。
- **生態系統支持**。須與保險公司、醫藥公司及優秀員工建立穩固關係。

---

## 行業概覽

---

### 資料來源

就[編纂]而言，我們已委聘弗若斯特沙利文對我們經營所在市場開展詳盡分析並編製行業報告。弗若斯特沙利文提供的服務包括針對不同行業的市場評估、競爭對標檢驗以及戰略及市場規劃。我們已同意就編製及使用弗若斯特沙利文報告支付費用及開支合共人民幣400,000元。有關金額付款並不取決於成功上市或弗若斯特沙利文報告結果。除弗若斯特沙利文報告外，我們並無就[編纂]委託編製任何其他行業報告。

我們已於本節及本文件「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等章節摘錄來自弗若斯特沙利文報告的若干資料，以向有意投資者提供我們經營所處行業更為全面的介紹。除另有說明外，本節所載的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、多份官方政府刊物及其他公開來源。弗若斯特沙利文根據其內部數據庫、獨立第三方報告及知名行業組織的公開數據編製報告。如有必要，弗若斯特沙利文會聯絡在業內經營的公司，以收集並整合有關市場、價格的資料及其他相關資料。弗若斯特沙利文認為，編製弗若斯特沙利文報告所採用的基本假設（包括用於作出未來預測的假設）均屬真實、正確且並無誤導成分。弗若斯特沙利文已獨立分析有關資料，惟其審閱結論的準確性很大程度取決於所收集資料的準確性。弗若斯特沙利文的研究可能受該等假設的準確性以及一手及二手資料來源的選擇所影響。

董事確認，經採取合理謹慎的措施後，有關市場資料自弗若斯特沙利文報告編製之日起概無在任何重大方面可能對本節所載資料產生限制、矛盾或影響的不利變動。