

行業概覽

本節所載若干資料摘錄自香港政府及保監處官方刊物以及我們所委託獨立第三方 **Euromonitor** 編製的報告。我們相信資料來源為有關資料的適當來源，並已合理審慎摘錄及轉載相關資料。我們並無理由相信相關資料屬不實或誤導，或遺漏任何事實導致相關資料屬不實或誤導。雖然我們已合理審慎地編製及轉載來自香港政府及保監處官方刊物的資料，但我們、我們的任何聯屬人士或顧問、保薦人、(編纂)、(編纂)、(編纂)或其任何聯屬人士或顧問或參與(編纂)的任何其他人士均無獨立核實有關資料。來自香港政府及保監處官方刊物的資料未必與來自香港境內外其他來源的資料相符。本集團、我們的任何聯屬人士或顧問、(編纂)或其聯屬人士或顧問或參與(編纂)的任何其他人士並無就來自香港政府或保監處官方刊物的有關資料的準確性、完整性或公平性發表任何聲明。

本節資料乃由 **Euromonitor** 編製，反映了基於公開可得資料及行業調研所得的市場行情估計，並主要作為市場調查工具而編製。行業概覽章節中提及 **Euromonitor** 不應被視為 **Euromonitor** 對任何證券價值或本集團之投資可取性而發表的意見。董事相信本節所載資料的來源乃為有關資料的適當來源，並已合理審慎轉載有關資料。董事並無理由相信有關資料屬不實或誤導，或遺漏任何重大事實導致相關資料屬不實或誤導。我們、保薦人、(編纂)、(編纂)、(編纂)或參與(編纂)的任何其他人士均無獨立核實 **Euromonitor** 所編製及本節所載的資料，且彼等及 **Euromonitor** 亦無就其準確性發表任何聲明，而有關資料不應作為作出或不作出任何投資決定的依據。

資料來源

我們委託 **Euromonitor** 編製報告，以對香港的汽車保險市場進行分析及報告。我們就編製報告向 **Euromonitor** 支付總費用 42,000 美元(相當於約 326,000 港元)。

Euromonitor 成立於一九七二年，為一間有關行業、國家及消費者商業情報的全球性研究機構及私營獨立供應商。

Euromonitor 的報告乃於 **Euromonitor** 的新加坡辦事處進行全面及勤勉的調研後編製。市場調研程序為由上而下進行之中央研究，輔以由下而上之資訊，以更全面準確地呈列香港汽車保險市場之情況。**Euromonitor** 的詳細初步研究涉及：

- 利用從香港政府統計處、保監處、香港監管部門、商會及企業年報取得的資料進行詳盡案頭調查。倘本概覽引用國家統計數據，則有關數據均以可獲得的已公佈最新官方數據為出處。
- 與商會、行業領頭者及行業其他人士進行貿易訪談。

Euromonitor 採用初步及二次調查，並採用兩種資料來源，以確認所採集的所有數據及資料，並不會依賴任何單一來源。**Euromonitor** 亦對各訪問對象之資料及意見與其他人之資料及意見作比較測試，以確保有關資料及意見可靠，並將偏差從此等來源中剔除。

香港汽車市場

在香港，根據汽車保險(第三者風險)條例(香港法例第 272 章)，每名車主必須購買汽車第三方責任保險。因此，只要該法律要求仍然生效，香港將擁有一個穩定的汽車保險市場。

行業概覽

總體而言，香港的士及公共小巴數量於過去五年大致穩定，分別維持於約 18,100 輛及 4,345 輛。根據香港政府運輸署的資料，二零一三年香港領牌機動車輛數量約為 680,914 輛，二零零九年至二零一三年歷史期間，領牌機動車輛數量的複合年增長率為 3.9%。下表列示二零零九年至二零一三年期間香港機動車輛的數量及種類：

香港領牌機動車輛總數

(機動車輛數量)	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
領牌機動車輛總數	584,070	607,796	630,281	653,010	680,914
私家車	393,812	414,966	434,843	454,697	475,752
電單車(包括機動三輪車)	37,604	38,008	38,617	39,741	41,766
的士	18,128	18,131	18,132	18,131	18,083
公共及私家巴士	13,246	13,210	13,277	13,244	13,353
公共及私家小巴	6,339	6,425	6,545	6,786	7,103
公共小巴	4,347	4,348	4,345	4,347	4,346
公共小巴(綠)	2,976	3,018	3,055	3,068	3,107
公共小巴(紅)	1,371	1,330	1,290	1,279	1,239
私家小巴	1,992	2,077	2,200	2,439	2,757
貨車	107,402	109,416	111,164	112,721	116,996
特別用途車輛	1,263	1,325	1,406	1,450	1,556
政府車輛 (不包括軍用車)	6,276	6,315	6,297	6,240	6,305

資料來源：香港政府運輸署

二零零九年至二零一三年期間，新登記車輛數量強勁增長，複合年增長率達 14.3%，這一數字顯示經濟已從二零零九年的全球金融危機中穩步復甦。二零一零年錄得大幅回升，增長率高達 45.9%，惟其後增長率逐漸下滑，二零一三年下降至約 6.4%。

下表載列二零零九年至二零一三年期間的新註冊機動車輛數量及類型：

香港新註冊機動車輛總數

(機動車輛數量)	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
新註冊機動車輛	36,245	52,894	57,268	58,201	61,909
私家車	28,432	41,240	44,569	44,983	45,382
電單車(包括機動三輪車)	2,586	2,698	3,135	3,603	4,360
的士	365	398	276	300	765
公共及私家巴士	547	805	886	1,027	1,013
公共及私家小巴	214	304	240	335	385
公共小巴	88	162	58	46	47
公共小巴(綠)	44	89	30	27	28
公共小巴(紅)	44	73	28	19	19
私家小巴	126	142	182	289	338
貨車	3,342	6,490	7,362	7,366	9,249
特別用途車輛	125	110	149	100	161
政府車輛 (不包括軍用車)	634	849	651	487	594

資料來源：香港政府運輸署

行業概覽

機動車輛行業的市場趨勢

香港機動車輛數量的增長視乎下列多項市場趨勢而定：

改善公共交通及道路網絡的舉措

鑒於車輛數量持續增加，香港政府一直積極致力於緩解交通擁擠問題及改善整體通勤狀況，以鼓勵市民轉乘公共交通工具。政府正在出台有關改善公共交通及道路網絡的方案，如擴展香港地鐵網絡及興建港珠澳大橋。儘管該等改善措施將有助於舒緩車輛的預期增長問題，但由於公共交通與私人交通工具之間的相互影響較為複雜，因此該等措施的整體效果難以界定。

內地汽車買家數量增加

由於中國政府於二零零三年推出「自由行」計劃，內地旅客到港旅遊的限制減少，因此過去十年間掀起大量新中國旅客到訪香港的浪潮。隨著大量內地市民來港，香港汽車經銷商的私家車銷量亦出現大幅上升。

電動車的推廣可能於日後刺激置換率上升

香港政府正在推動電動車在商用車及私家車領域的發展，倘電動車的使用率持續攀升，則預期將於長期內推高機動車輛的置換率。作為持續減少空氣污染及改善整體空氣質素的措施之一，香港政府正積極致力於淘汰柴油商用車及推廣電動車的使用。惟鑒於電動車市場仍處於發展初期，其推廣速度較慢。因此，此趨勢在短期內將不大可能產生明顯影響，但隨著政府持續投入力度，長期而言另作別論。

創新顛覆性科技帶來的影響

自二零一三年推出之的士及汽車預約服務應用系統(如Uber Technologies)改變了個人召車或召之方式。Uber於二零一四年七月進入香港，其被認為對的士行業造成衝擊，同時導致市場上私家車及豪華轎車服務的供應可能增加。然而，由於該等科技面向不同的目標通勤人員，加上該行業受嚴格監管，因此可能對的士行業及(間接地)對汽車保險市場產生的影響甚微。

二零一四年七月Uber的入市加劇了香港的士行業競爭，然而，主要是影響到費用大幅高於乘搭的士的豪華通勤方式。鑒於香港大眾的士費水平受政府控制及規管，大部分通勤人員不會傾向選擇價格更高的交通方式。除對的士業務的影響有限外，的士行業規管良好，亦為香港的士車隊保持穩定提供了基礎。政府控制的士牌照發放量，自一九九四年以來牌照數並無太大變化。由於的士牌照供應有限及的士服務需求穩定，過去數年來香港的士車隊總規模波動甚微，預期這一趨勢於近期未來不會改變。

香港道路交通事故

二零一三年，涉及道路交通意外的車輛中機動車輛約佔總數的90%。二零零九年至二零一三年期間，涉及道路交通意外的車輛總數複合年增長率為3.3%，二零一三年達到24,673輛，較同期涉及意外的機動車輛數量複合年增長率2.7%為高。然而，過往期間香港每1,000輛領牌車輛中涉及道路交通意外的機動車輛數由二零零九年的34.1下降至二零一三年的32.8。

涉及道路交通意外的機動車輛總數由二零零九年的19,608輛增加至二零一三年的21,833輛，複合年增長率為2.7%，與機動車輛數量總體增長趨勢一致。涉及道路交通意外的機動車輛中，私家車佔比最大。在二零一三年涉及意外的21,833輛機動車輛中，7,093輛為私家車，4,395輛為的士，2,847輛為公共巴士，2,706輛為輕型貨車，2,222輛為電單車，1,128輛為公共小巴，1,442輛為所有其他類別機動車輛。

行業概覽

除電單車及電車外，所有其他類別的機動車輛在審查期間涉及道路交通意外的數量均有所增長。二零零九年至二零一三年期間，由於起始基數較小，輕軌車輛的複合年增長率達27.3%，帶動整體增幅。相比之下，同期公共巴士、中型及重型貨車、私家車及的士的複合年增長率相對較低，介乎3.7%至5.2%之間。輕型貨車及公共小巴增長最為溫和，複合年增長率分別為1.7%及0.4%。電單車及電車逆勢而行，呈持續下降趨勢，審查期間複合年增長率分別為-3.4%及-6.1%。

下表載列二零零九年至二零一三年期間按經選定機動車輛類別劃分的涉及道路交通意外的機動車輛數量：

涉及意外的車輛數量	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
所有機動車輛	19,608	20,407	21,078	21,175	21,833
電單車	2,556	2,428	2,328	2,245	2,222
私家車	6,085	6,255	6,591	6,859	7,093
的士	3,801	4,053	4,259	4,240	4,395
公共小巴	1,110	1,146	1,142	1,067	1,128
公共巴士	2,322	2,442	2,629	2,693	2,847
輕型貨車	2,527	2,726	2,689	2,637	2,706
中型及重型貨車	907	1,031	1,141	1,105	1,085
電車	76	75	59	44	59
輕軌車輛	8	15	11	13	21
其他	216	236	229	272	277

來源：香港政府運輸署

儘管涉及道路交通意外的數量整體有所增長，惟每1,000輛車輛中涉及意外的機動車輛比率由二零一零年至二零一三年一直穩步下降，顯示與機動車輛總數增速相比道路交通意外總數增速相對較緩。二零一三年，每1,000輛機動車輛中涉及道路交通意外的有32.8輛。與上述趨勢相符，二零零九年至二零一三年期間，機動車輛如電單車、私家車及電車，每1,000輛中涉及意外的比率均逐漸下降。而的士、公共小巴、中型及重型貨車以及輕軌車輛涉及意外的比率有所上升，且涉及意外的絕對數量亦呈增加趨勢。

下表載列二零零九年至二零一三年期間按經選定機動車輛類別劃分的涉及意外機動車輛比率：

每1,000輛車輛	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
所有機動車輛	34.1	34.3	34.1	33.1	32.8
電單車	67.9	64.2	60.9	57.7	54.7
私家車	15.8	15.5	15.5	15.5	15.3
的士	209.7	223.6	235.0	233.9	242.6
公共小巴	255.2	263.7	262.7	245.6	259.4
公共巴士	182.0	191.8	205.9	210.0	224.2
輕型貨車	37.1	39.3	38.7	37.3	37.2
中型及重型貨車	23.2	25.9	28.0	27.1	26.0
電車	472.0	465.8	366.5	273.3	366.5
輕軌車輛	67.2	120.0	83.3	93.5	151.1
其他	22.4	24.0	23.0	22.4	22.4

來源：香港政府運輸署

行業概覽

於審查期間，道路交通意外總數錄得小幅增長，複合年增長率為3.0%，二零一三年總數達到16,089宗。該增長乃主要由於造成嚴重傷害的交通意外數量增加，二零零九年至二零一三年期間該類意外的複合年增長率為6.2%。同期造成致命及輕微傷害的意外數量增幅較為溫和，複合年增長率分別為0.4%及2.4%。大多數道路交通意外僅造成輕微的人身傷害。二零一三年，這類意外有13,485宗，佔所有道路交通意外的83.8%，而造成嚴重傷害的意外佔15.4%，致命的意外佔0.8%。

下表列示二零零九年至二零一三年期間香港道路交通事故造成人身傷害的情況(按嚴重程度劃分)：

香港道路交通事故造成人身傷害的情況(按嚴重程度劃分)

(事故數量)	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
道路交通事故總數	14,316	14,943	15,541	15,894	16,089
致命(附註1)	126	114	128	116	128
重傷(附註2)	1,943	2,052	2,190	2,385	2,476
輕傷(附註3)	12,247	12,777	13,223	13,393	13,485

資料來源：香港政府運輸署

附註：

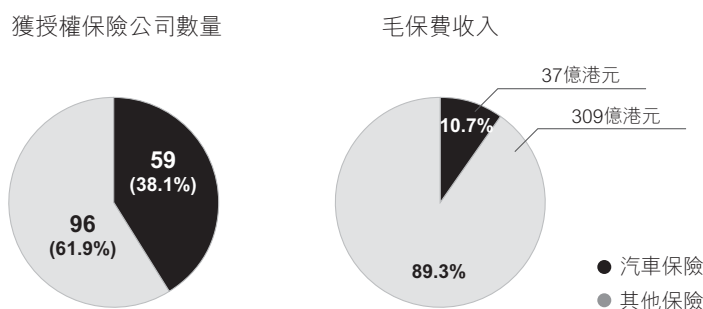
1. 致命事故，指最少有一人即場死亡的事例，或有人在事故中受傷，其後30天內傷者因傷死亡的事例。
2. 重傷事故，指有一名或以上傷者須留院逾12小時的事例。
3. 輕傷事故，指有一名或以上傷者但無須留院逾12小時的事例。

香港汽車保險市場

概覽

香港的保險業市場成熟，是亞洲人均保費最高的地區之一。具體而言，香港汽車保費約為37億港元，佔香港二零一三年總保費收入的11%。在香港155家獲授權保險公司中，為車主提供各類汽車保險產品和服務的活躍汽車保險商有59家(其中47家從事直接保險業務)。隨著本地及國際知名公司在市場中的湧現，近年來，保險業的產品設計和服務也越來越精細化。

二零一三年香港保險業



資料來源：保監處

行業概覽

入行規定

在香港，大量的國際和本地保險公司匯集於此，提供相當多樣化的產品和服務，致使汽車保險業的分佈相當分散。尤其是對於為商用汽車承保的保險公司來說，與經銷商、分銷商和行業中介機構建立良好的關係並且深入了解當地市場，對於提升市場滲透及市場領先地位而言至關重要。因此，像本集團這樣的本地公司在獲取本地運輸服務提供商的業務方面具有優勢，佔據行業中的一個細分市場，這樣的品牌定位不同於主要集中私家車和電單車業務的國際保險公司。此外，在香港開展保險業務之前及經營過程中的任何時間，需要遵守一些監管規定。這些措施的主要目的是確保保險公司維持穩健的經營狀況，不會因經濟衰退或任何時候保險索賠激增而受到嚴重影響。例如，根據保險公司條例之要求，保險公司須在任何時候維持指定的償付能力要求。儘管保險公司條例規定之最低償付能力要求為100%，惟保險業監督對一般保險公司(包括汽車保險公司)規定的償付能力充足率基準為200%。

香港典型的汽車保險產品／服務

在香港，法律強制規定所有車主必須購買一份保單，以保障其他道路使用者，即為對第三者死亡或人身傷害責任投保。儘管在市場中，大量汽車保險產品針對的是不同的領域，比如說新車，二手車，豪華高端車或者商用車，但它們大致可以分為兩大類，即第三者風險保險和綜合保險。雖然前者是依照法律規定對所有車主的最低要求，但有些車主依然傾向於後者。

下表列示二零零九年至二零一三年期間香港已投保的汽車數量(按保單類型劃分)：

	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
已投保的汽車數量：	615,759	645,882	699,923	727,910	756,904
全險					
— 私家車	417,133	440,893	477,275	497,720	520,983
— 公共汽車	19,870	22,844	23,152	22,916	22,924
— 其他商用汽車	134,661	139,840	152,718	159,485	163,737
— 電單車	44,095	42,305	46,778	47,789	49,260
第三方風險保險	404,550	425,795	456,669	464,298	468,655
— 私家車	250,913	265,536	283,660	287,832	291,002
— 公共汽車	17,881	20,872	21,281	21,156	20,858
— 其他商用汽車	91,831	97,293	105,148	107,785	107,788
— 電單車	43,925	42,094	46,580	47,525	49,007
綜合保險	211,209	220,087	243,254	263,612	288,249
— 私家車	166,220	175,357	193,615	209,888	229,981
— 公共汽車	1,989	1,972	1,871	1,760	2,066
— 其他商用汽車	42,830	42,547	47,570	51,700	55,949
— 電單車	170	211	198	264	253

資料來源：保監處

二零零九年至二零一三年數據來自「2013年年度一般保險業務統計數字」。

行業概覽

根據保監處公佈的臨時統計數字，下表載列已投保的士及公共小巴的數量：

	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
已投保的士及公共小巴的數量：					
全險					
— 的士	16,909	18,098	18,755	18,574	18,580
— 公共小巴	4,388	4,354	4,397	4,315	4,340
• 公共小巴(綠)	3,008	3,000	3,091	3,053	3,120
• 公共小巴(紅)	1,380	1,354	1,306	1,262	1,220
第三方風險保險					
— 的士	不適用	不適用	17,361	17,106	16,803
— 公共小巴	不適用	不適用	3,920	4,017	4,073
• 公共小巴(綠)	不適用	不適用	2,809	2,908	2,978
• 公共小巴(紅)	不適用	不適用	1,111	1,109	1,095
綜合保險					
— 的士	不適用	不適用	1,394	1,468	1,777
— 公共小巴	不適用	不適用	477	298	267
• 公共小巴(綠)	不適用	不適用	282	145	142
• 公共小巴(紅)	不適用	不適用	195	153	125

資料來源：保監處

二零零九年至二零一三年的數據來自「2009年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2010年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2011年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2012年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」及「2013年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」。

附註：二零零九年及二零一零年無按保單劃分的明細。

保費結構

汽車保險公司將保單設為須每年續期，同樣，保費亦須每年支付。儘管保險業監督對保單之期限並無嚴格規定或要求，但保險公司將汽車險保費定為每年支付已成為行業規範。香港現時對保費並無徵稅制度，因此保費費率由保險公司在考慮承保汽車保單所涉及各項潛在風險因素後全權釐定。

保費水平的決定因素

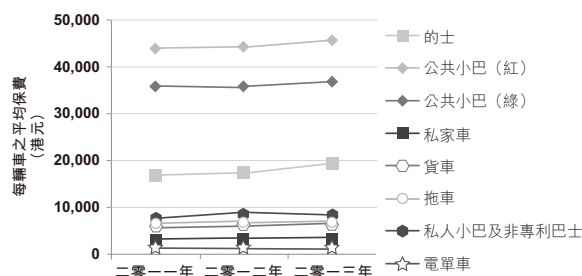
保費水平之釐定取決於承保各張汽車保單預期承擔之風險程度，而該風險程度主要由事故率及索賠額度決定。保險公司在計算汽車保費時，會考慮多項因素，其中包括車輛型號及價值、駕駛人士年齡及經驗以及無索償折扣。於以上所有因素中，無索償折扣對於決定保費金額起重要作用。如一年無索賠記錄，將享受保費總額減免20%之優惠，如五年或以上無索賠記錄，則可享受保費總額減免60%之優惠。該折扣於香港可悉數轉移；因此汽車車主轉用另一間保險公司時能夠保留其無索償折扣。

汽車保費的趨勢

根據保監處的統計數據，的士及公共小巴(紅色及綠色)平均每輛車的毛保費於二零一一年至二零一三年整個期間一直穩健增長。同期，的士平均每輛車的毛保費錄得最高升幅(複合年增長率為3.3%)，而公共小巴(紅)及公共小巴(綠)平均每輛車的毛保費複合年增長率僅分別為0.6%及0.9%。該等車型的平均保費於過去三年持續增長，據業內人士表示，由於香港的士及公共小巴數量於未來三年仍會逐漸增加，相信此等汽車的平均毛保費將繼續呈穩定增長趨勢。

行業概覽

下圖及下表顯示二零一一年至二零一三年期間香港按類別劃分之平均每輛車之毛保費：



港元	二零一一年	二零一二年	二零一三年
的士	16,985.1	17,358.4	19,330.2
公共小巴(紅)	43,906.6	44,292.4	45,432.0
公共小巴(綠)	35,936.3	35,835.2	36,813.1
私家車	3,622.4	3,692.7	3,781.9
貨車	6,004.6	6,457.5	6,692.8
拖車	6,427.0	6,621.9	6,683.2
私人小巴及非專利巴士	7,394.6	9,165.4	8,925.6
電單車	1,205.5	1,219.4	1,213.8
其他	8,211.2	7,116.1	9,401.7

資料來源：保監處

二零一一年至二零一三年的數據來自「2011年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2012年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」及「2013年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」。

平均每輛車的毛保費乃按毛保費總額除以受保車輛總數計算。

購買及維持再保險之規定

根據保險公司條例第8(3)(c)條，保險公司應為所承保之風險安排足夠的再保險保護，除非有充分理由無須作出上述安排。此乃為了減少獲授權保險公司之業務組合因巨大的個人風險及累計損失而可能蒙受的巨額虧損。自留款項、再保險限額、投保範圍以及再保險公司均可由保險公司自行決定。儘管保險公司條例中並無作出嚴格規定，但為保險公司提供了一套用以定期評估和審查再保險公司能力的指引。

汽車保險行業的主要利益相關方及價值鏈

自一九五一年香港法例第272章《汽車保險(第三者風險)條例》出台以來，香港汽車保險業(尤其是監管方面)鮮有變化。所出現的大部分轉變乃主要受香港經濟或汽車數量變化帶動。行業環境於企業新入行及投資者在業內尋求商機時才偶然發生變化。該行業的主要利益相關方包括保險公司、保險經紀/代理、再保險公司、再保險經紀/代理、汽車經銷商/分銷商以及監管機構。

利益相關方之參與取決於汽車類型

汽車保險業的各項活動及流程圍繞保險和再保險而開展。各保險公司又為該等分保公司所承保的首要風險進行再保險。儘管再保險涉及的利益相關方大致相同，但由於汽車類型決定了所涉及的利益相關方，因此再保險之保險合約內承保內容有所差異。

就的士及公共小巴等商用汽車而言，授權汽車經銷商/分銷商向駕駛人士發放牌照。經銷商/分銷商亦身為提供保險產品之保險代理；駕駛人士在向他人銷售牌照時必須通過授權經銷商/分銷商轉讓所有權及購買新保險。

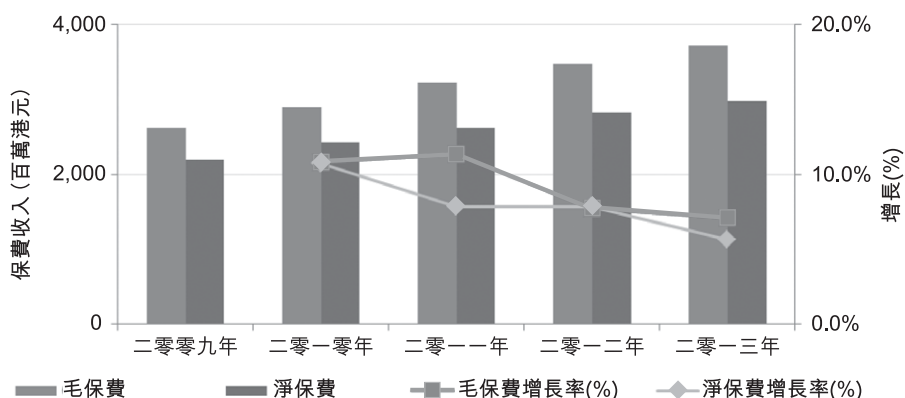
行業概覽

市場表現和發展趨勢

私家車數量增加推動總體汽車保費收入增長

二零一三年香港汽車保險直接業務毛保費總額達37億港元，二零零九年至二零一三年期間複合年增長率達9.2%。與二零一二年相比，二零一三年汽車保險直接業務毛保費增長7.1%，達到37億港元，淨保費增長5.6%，達到30億港元，同時再保險向外保費總額比同期增長13.4%。私家車數量增加是促進審查期內汽車保費收入增長的主要推動力量，預計這一趨勢在近期內將會延續。

以下圖表顯示二零零九年至二零一三年期間毛保費及淨保費收入及各自的增長情況：



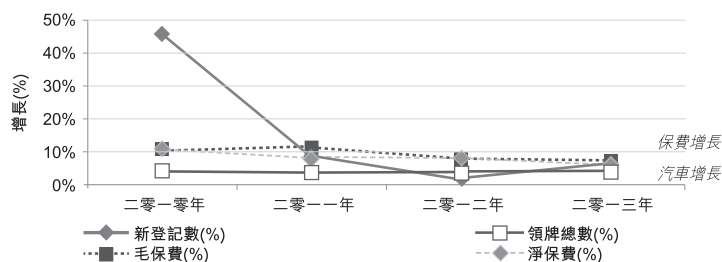
資料來源：保監處

二零零九年至二零一三年的數據來自「2013年年度一般保險業務統計數字」。

保費增長率遠高於汽車數量增長率

自二零一一年至二零一三年，汽車保險保費增長率高於汽車數量(按單位數計)增長率。保險費率及價格增高的同時，產品及服務質素不斷改進。顯然，隨著近年富裕的內地人購買豪華轎車數量增多，綜合保險保單的保費額以及所佔份額的增加，預期將推動保費增長。

下圖顯示二零零九年至二零一三年期間保費及汽車數量增長：



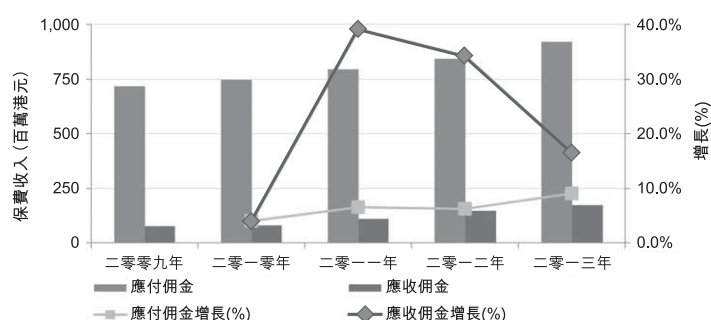
資料來源：保監處、香港政府運輸署

行業概覽

應付佣金及應收佣金急劇增加是穩健增長的跡象

由於汽車保單數量及保費收入自二零零九年至二零一三年增長強勁，審查期內總應付佣金(即保險公司應向代理等中介人支付的銷售佣金額)複合年增長率達**6.5%**。同樣，分出公司應收佣金於二零零九年至二零一三年期間複合年增長率達**22.6%**，這表明隨著保險公司越來越傾向於讓再保險公司分擔風險，再保險業務相應增長。

下圖顯示二零零九至二零一三年期間汽車保險應付佣金額及應收佣金額



資料來源：保監處

二零零九年至二零一三年的數據來自「2013年年度一般保險業務統計數字」

已承付索償淨額比率下跌

審查期內的索償淨額複合年增長率達**1.9%**，但低於同期索償毛額複合年增長率(**2.2%**)，且已承付索償淨額比率由二零零九年的**58.6%**下跌至二零一三年的**54.9%**。這表明儘管二零一二年至二零一三年已付索償淨額增長**11%**，但由於每輛車的平均保費收入增多，滿期保費淨額錄得穩健增長。因此，汽車保險公司財務狀況和盈利狀況正朝著更好的方向發展。

下表載列二零零九年至二零一三年期間汽車保險業務的已付索償毛額及淨額，以及已承付索償淨額比率：

	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
已付索償毛額(百萬港元)	1,592.6	1,380.5	1,454.8	1,590.9	1,734.5
已付索償淨額(百萬港元)	1,299.7	1,144.9	1,193.3	1,266.6	1,402.8
已承付索償淨額比率 ¹ (%)	58.6%	54.7%	58.3%	55.9%	54.9%

資料來源：保監處

二零零九年至二零一三年的數據來自「2013年年度一般保險業務統計數字」

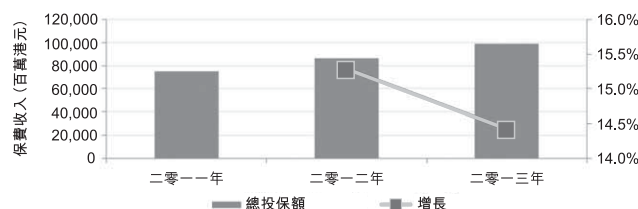
¹ 已承付索償淨額比率指已招致索償(扣除再保險)，以已賺保費淨額百分比表示。

保險公司針對汽車保險的承保範圍擴大

二零一三年總投保額達到**993**億港元，相對二零一二年增長**14.4%**。總投保額增長表明過去三年汽車保險行業為受保人提供的保障價值提高。這亦意味著每輛車的投保金額上升，因為總投保額增長率遠高於汽車數量整體增長率。

行業概覽

下圖顯示二零一一年至二零一三年期間香港汽車保險總投保額：



資料來源：保監處

二零一一年至二零一三年的數據來自「2011年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2012年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」及「2013年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」。

總投保額僅包括綜合保單。

市場趨勢

審查期內汽車保險市場表現良好，主要得益於香港經濟復甦，汽車保險人群相應增長，以及香港監管體系相當穩定。所出現的若干主要趨勢包括：

1. 受保人更傾向於購買綜合保險

汽車保險行業發展的主要推動因素仍然是汽車數量的增長，同時通過汽車貸款購買的新登記汽車數量激增，使得受保人更傾向於購買綜合保險而非較為基本的第三者風險保險。由於綜合保險通常保費更高，投保物品通常為新車或者昂貴的豪華轎車。另外，金融機構強制要求所有通過汽車貸款購車的車主必須購買綜合保險。據業內人士表示，新車車主中約有70%為通過汽車貸款購車。

2. 汽車保險及再保險保費上升

自二零零九年起，保險公司的商用汽車保費收入激增，並維持在合理高位。這主要是因為汽車事故及損失次數頻密，尤其是的士和公共小巴。業內人士亦表示，汽車保險存在大量欺詐性索償。保單持有人或中介人偽造證據，以圖從保險公司獲得更高額度的金錢賠償。這些事件亦使商用汽車保費上升。

3. 只有少數保險公司專門提供商用汽車保險服務

所有47家從事直接保險業務的活躍獲授權汽車保險公司中，大多數公司提供的保險服務主要針對非商用汽車，比如私家車及電單車。針對的士和公共小巴等商用汽車的保單（用於載客而非運貨）供應十分有限，只有少數保險商專門提供這類保險。另外，這類保險仍然是個非常精細化的市場，當中主要是泰加、永隆保險有限公司及三聯保險有限公司這些在本地創立的保險公司，具有能力及關係網絡與的士和公共小巴公司建立牢固的合作關係。

4. 保險公司在增值服務上相互區分

由於沒有釐定及設定保險費率的價目體系，保險公司可以在市場中自行設定價格，同時定價策略及客戶推廣決定公司能否在市場競爭中勝出。因此，不斷有新的國際保險公司進入本市場，本地亦湧現新的保險公司。在這種行業結構之下，保險公司不僅要為其保單開出具有競爭力的保費費率，同時也需要在其他方面相互區分。

行業概覽

競爭環境

概覽

汽車保險市場高度分散，有72家汽車保險公司。然而，截至二零一三年十二月三十一日，香港共有59家活躍的獲授權汽車保險公司，其中26家為直接保險公司、12家為純再保險公司，其餘21家保險公司既從事直接保險業務亦從事再保險業務。在該等保險公司中，41家於香港註冊成立，其餘則來自12個不同國家／地區，其中來自英國的保險公司(三家)最多，其次是德國(兩家)。大部分汽車保險公司專注於非商用汽車保險業務，導致市場競爭激烈及保費較低。僅有不到10%的公司主要經營商用汽車保險業務。過去幾年若干市場參與者進行了併購活動，藉以合併資源並擴大其客戶基礎。

商用汽車市場中，的士及公共小巴分部的未來前景對市場參與者而言喜憂參半。公共小巴市場的參與者或會因其他公共交通的改善而受到影響，如港鐵網絡的擴展，惟有關影響的程度難以界定。分析公共小巴保單的毛保費及淨保費對評估當前市況將更為直觀。於審查期間，毛保費及淨保費的複合年增長率分別為6.0%和5.9%；而同期投保的公共小巴數量的複合年增長率為-0.3%。相對而言，的士分部的前景較為理想。由於香港-珠海-澳門大橋(港珠澳大橋)建成後消費者數量可能增加，乘客量預計將保持穩健增長，這表明近期汽車保險的需求將持續而穩定。二零零九年至二零一三年期間，的士保險的毛保費及淨保費收入的複合年增長率分別為14.5%及12.6%，而同期的士保單數量的複合年增長率僅為2.4%，這表明保費增速相對較快。

業內前十大市場參與者

汽車保險市場較為分散，並吸引了多家提供廣泛的保險產品和服務之國際保險公司。於二零一三年，毛保費收入總值為37億港元，其中前十大汽車保險公司佔25億港元或67%。安盛保險有限公司為二零一三年最大的保險公司，佔10.8%之市場份額，毛保費收入為401.2百萬港元。泰加位列第三，於二零一三年之市場份額為8.6%，毛保費收入由二零一一年的311.7百萬港元增加至二零一三年的319.8百萬港元。

下表載列二零一一年至二零一三年期間香港前十大及其他汽車保險公司各自按毛保費收入計算的市場份額：

	毛保費收入 (百萬港元)			分佔百分比		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
安盛保險有限公司	265.7	277.9	401.2	8.2%	8.0%	10.8%
中銀集團保險有限公司	331.1	337.6	321.2	10.3%	9.7%	8.6%
泰加保險有限公司	311.7	307.7	319.8	9.7%	8.9%	8.6%
蘇黎世保險有限公司	244.4	259.9	285.9	7.6%	7.5%	7.7%
中國太平保險(香港)有限公司	198.8	219.1	277.8	6.2%	6.3%	7.5%
Allianz Global Corporate & Specialty SE	0.0	143.0	221.2	0.0%	4.1%	5.9%
中國平安保險(香港)有限公司	149.7	175.8	177.3	4.6%	5.1%	4.8%
昆士蘭聯保保險有限公司	186.9	183.5	174.5	5.8%	5.3%	4.7%
皇家太陽聯合保險(香港)有限公司	121.5	124.3	166.6	3.8%	3.6%	4.5%
亞洲保險有限公司	121.4	136.3	139.8	3.8%	3.9%	3.8%
其他	1,294.1	1,308.8	1,235.0	40.1%	37.7%	33.2%
合計	<u>3,225.4</u>	<u>3,474.1</u>	<u>3,720.3</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

資料來源：保監處

二零一一年至二零一三年的數據來自「2011年年度一般保險業務統計數字」、「2012年年度一般保險業務統計數字」及「2013年年度一般保險業務統計數字」。

行業概覽

二零一三年的保費收入淨額合共30億港元，前十大汽車保險公司佔其中之70%或21億港元。安盛保險有限公司名列首位，佔據13.0%的市場份額，保費收入淨額為386.4百萬港元。泰加二零一三年之保費收入淨額為275.9百萬港元，為香港第三大保險公司，擁有9.3%之市場份額。

下表載列於二零一一年至二零一三年期間前十大市場參與者的保費收入淨額及其各自的市場份額：

	保費收入淨額 (百萬港元)			分佔百分比		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
安盛保險有限公司	251.2	267.7	386.4	9.6%	9.5%	13.0%
中銀集團保險有限公司	317.7	324.2	309.3	12.1%	11.5%	10.4%
泰加保險有限公司	267.1	265.3	275.9	10.2%	9.4%	9.3%
中國太平保險(香港)有限公司	173.4	191.5	252.0	6.6%	6.8%	8.5%
蘇黎世保險有限公司	160.8	190.5	215.2	6.1%	6.7%	7.2%
昆士蘭聯保保險有限公司	169.2	171.3	162.9	6.5%	6.1%	5.5%
皇家太陽聯合保險(香港)有限公司	91.0	95.6	134.1	3.5%	3.4%	4.5%
中國太平保險(香港)有限公司	106.0	127.0	128.0	4.1%	4.5%	4.3%
亞洲保險有限公司	104.9	122.1	123.2	4.0%	4.3%	4.1%
三聯保險有限公司	52.2	88.4	102.1	2.0%	3.1%	3.4%
其他	923.1	979.0	892.4	35.3%	34.7%	29.9%
合計	2,616.6	2,822.5	2,981.6	100.0%	100.0%	100.0%

資料來源：保監處

二零一一年至二零一三年的數據來自「2011年年度一般保險業務統計數字」、「2012年年度一般保險業務統計數字」及「2013年年度一般保險業務統計數字」。

行業主要比率

下表載列於二零一一年至二零一三年期間評估業內保險業務通常採用之主要比率：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
自留比率(附註1)	81.1%	81.2%	80.1%
賠付率(附註2)	58.5%	55.8%	54.7%
費用比率(附註3)	40.3%	40.4%	41.4%
綜合成本率(附註4)	98.8%	96.2%	96.1%

資料來源：Euromonitor與保監處數據的數據校正

附註：

1. 自留比率乃按淨保費除以毛保費計算。
2. 賠付率乃按已發生賠款淨額及未到期風險調整之和除以滿期保費計算。
3. 費用比率乃按應付佣金淨額及管理開支的總和除以滿期保費計算。
4. 綜合成本率為賠付率及費用比率的總和。

行業概覽

本集團的士及公共小巴分部的市場份額

如以上兩個表所示，二零一三年本集團在毛保費收入及淨保費收入的市場份額各自達到8.6%和9.3%。本集團僅提供的士及公共小巴保險業務，意味著我們所面向的市場範圍更窄。於二零一三年，香港共有680,914部領牌車輛，其中18,083部為的士，4,346部為公共小巴。

然而，對的士及公共小巴市場分部進行的深入分析顯示本集團在此兩個分部佔據主導地位。於二零一三年，業內該兩個分部之毛保費收入總額為529.5百萬港元，本集團佔二零一三年的士及公共小巴分部全部毛保費收入之50.2%。同樣，本集團所承保保單之數量亦位居首位，於所承保保單總數22,920份當中，本集團之的士及公共小巴保單各佔48.4%。永隆保險有限公司、三聯保險有限公司和大新保險(1976)有限公司是汽車保險市場的部分其他參與者。競爭對手佔商用車保險市場的市場份額較低，加上本集團於的士及公共小巴兩大分部佔高市場份額，突顯出本集團於該兩個分部的領先地位。

二零一一年至二零一三年期間，的士及公共小巴的數量持穩，於二零零九年至二零一三年審查期間之複合年增長率分別為0.2%及0.0%。然而，為了緩解交通擁堵問題，政府致力於改善火車及道路網絡，以鼓勵市民乘坐公共交通工具，此舉於長期而言可能將影響私人及公共交通之間的平衡。

下表列示於二零一一年至二零一三年期間本集團在的士及公共小巴分部按毛保費收入計算的市場份額：

	二零一一年	百萬元 二零一二年	二零一三年
保險毛保費(的士)			
— 行業	318.6	322.4	359.2
— 泰加	180.9	157.6	172.2
(所佔百分比)	56.8%	48.9%	48.0%
保險毛保費(公共小巴)			
— 行業	168.4	165.3	170.3
— 泰加	100.4	92.0	93.4
(所佔百分比)	59.6%	55.6%	54.8%

資料來源：保監處

二零一一年至二零一三年的數據來自「2011年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」、「2012年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」和「2013年度一般保險業務季度發表的臨時統計數字」。

董事確認

我們的董事於合理審慎行事後確認，自Euromonitor報告日期起，市場資料並無發生可能導致本節資料會有保留意見、互相抵觸或影響本節資料的重大不利變動。