



亚太地区保险业 — 商机奔涌

亚太地区保险行业并购趋势分析

kpmg.com/cn



前言



鲍励德 (Erik Bleekrode)
保险业亚太区主管合伙人
毕马威亚太区

我们很荣幸通过本报告为您解读亚太地区保险业的概况。尽管在宏观经济和地缘政治等方面存在诸多不确定性，许多亚太市场在2021年仍然实现了两位数的高增长。这一增长速度领先世界其他地区，意味着亚洲保险业在全球保险业中正在扮演越来越重要的角色。就保险密度和渗透率而言，亚太地区新兴市场历来低于发达市场，但受风险意识加强、财富水平增加、新冠肺炎疫情之后的经济复苏和人口结构等因素驱动，我们预计亚太新兴市场未来两年的增长率将会超过发达市场

从并购的角度来看，有很多事项值得考量：

- 亚太地区保险行业并购活动于2021年激增，受市场不确定性影响，2022年又有所回落。我们最新的《全球首席执行官展望》显示，保险业的首席执行官们现在已不再像之前那样推崇并购，并将并购作为其实现增长目标的重要战略¹
- 我们认为，保险公司越来越需要打造更广泛和深入的生态系统，以增加客户黏性，提升分销能力并进行创新，这一趋势在亚洲尤为明显
- 产品结构向保障类及健康险产品倾斜导致保险科技领域的收购案不断增加。另一个重要的并购驱动因素是亚洲市场的持续对外开放，促使现有企业和新的市场进入者重新审视其市场战略
- 最后，我们看到私募基金在保险行业日趋活跃。鉴于可用于投资的资本金额的增长和投资者经验的不断累积，私募参与保险业的这一趋势在西方世界已经越来越普遍，对亚洲并购市场的影响也将日益增强

因此，尽管我们看到2022年的并购活动有所放缓，我们毫不怀疑保险业将迎来新的并购潮。主要问题在于，在新的并购潮出现之前，宏观不确定性还需要多长时间才能消退

我们希望本报告能帮助您深入了解亚太地区保险行业。如果您有任何问题，欢迎与我们联系



骆彬霖 (Barnaby Robson)
交易咨询合伙人
毕马威中国

说明：1.详情请参阅参考资料部分。

目录

01	报告摘要	4
02	关键趋势和观察	7
03	并购驱动因素和趋势	24
04	附录	28
05	毕马威联系方式	34

01

报告摘要

报告摘要

亚太地区的保险公司正迈入新纪元。这在一定程度上是因为世界正在摆脱新冠肺炎疫情的影响，人们正在恢复“正常”生活。同时，保险公司也面临着法规和会计准则快速变化、地缘政治和宏观环境充满不确定性，以及客户期望不断变化的多重考验

作为增长最快的保险市场和40多亿人的家园，亚太市场正在经历新冠肺炎疫情之后由消费者风险意识提升而引发的一系列变化。疫情暴露了许多市场（尤其是新兴市场）在医疗保健服务方面的不足，越来越多的消费者意识到自己缺乏保障，购买了更多的医疗保险的同时，也期望保险公司能提供更全面的医疗服务

为满足客户日益增长的期望，亚太地区的保险公司已将重点从投资险产品转向保障型产品。我们在亚太地区的发达市场和新兴市场都看到了这种明显的趋势。此外，保险公司在整个医疗价值链上，从诊所、医院到第三方管理者（“TPA”）都进行了大量投资。建立全面的医疗保健生态系统/伙伴关系将是未来成功的关键

除了健康保险，数字化转型是保险公司正在努力的另一个领域。我们看到保险公司在销售渠道数字化和中后台自动化方面都投入了大量资源。这是对不断增长的客户期望的回应。客户要求保险公司能提供更及时、更方便的服务，能与其他走在数字化前沿的服务行业（例如食品配送、公共交通）一样提供类似便利

另一个不容忽视的问题是利率环境及其对资本市场的影响。在经历了多年的低利率环境之后，保险公司现在需要在设计产品和分配资金时考虑加息和宏观经济前景的重大不确定性的影响。2022年上半年，股票和固定收益市场同时出现负收益，出乎很多投资者的意料。此外，许多货币对美元出现了大幅贬值的情况

尽管存在这些挑战，亚洲仍然是世界上最具吸引力的保险市场之一。在本报告中，我们总结了保险公司在6个关键领域的主要趋势，即：市场机会、竞争格局、产品、销售渠道、外资所有权限制和监管变化。详情请参阅下一页

报告摘要 (续)

关键领域	发现汇总	页码
市场机会	<p>亚太地区保险市场具有巨大的增长潜力，其支撑因素包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 人口：亚洲人口超过40亿，是世界上人口最稠密的地区，平均年龄31岁，¹• 经济发展潜力：随着世界经济迎来新冠肺炎疫情后的复苏，预计2022年至2027年间，亚洲GDP（国内生产总值）的增长速度将达到约4.1%² <p>与亚太地区发达市场相比，新兴市场的保险密度和渗透率较低，但预计未来两年的增长率会更高，主要受风险意识的增强、财富水平的提高、经济复苏和人口规模等因素的驱动</p>	8 - 12
竞争格局	<ul style="list-style-type: none">• 人寿保险：亚太地区的大部分市场都由本土企业主导，其中排名前5的企业（在每个市场中）占有约50-80%的市场份额• 非人寿保险：亚太地区非人寿保险市场通常比人寿保险市场更为分散（中国、日本和韩国除外）。在中国、日本和韩国，排名前五的公司占有约75-85%的市场份额，而在其他亚太市场，排名前5的公司（在每个市场中）占有约30-65%的市场份额	13-14
产品	<ul style="list-style-type: none">• 从保本储蓄型产品转向保障型产品：疫情期间，客户通常对其保险支出更加谨慎，往往更倾向于购买保障型产品，减少保本储蓄型产品的开支• 健康险产品的市场份额增加：疫情期间，由于消费者保险意识的提高，以及医疗支出的增加带来的需求增加，大多数亚太市场的健康险增长强劲。消费者保险意识的提高也为人寿保险行业带来了巨大的增长机会，我们看到越来越多的寿险公司开始涉足健康险业务	15-16
销售渠道	<ul style="list-style-type: none">• 生态系统搭建是合伙及并购活动的重要驱动因素：亚太地区的保险公司将生态系统视为潜在的增长动力和增加客户黏性的有效手段。这推动了合作伙伴关系和并购活动• 分销数字化：虽然银保和代理等传统渠道在亚太地区仍占据主导地位，但是在疫情期间面对面销售受阻的背景下，我们看到越来越多的保险公司开始转向线上或其他数字化分销渠道	17-19
外资所有权限制	<ul style="list-style-type: none">• 外资持股比例限制放宽：近年来，大多数亚太区域的市场都逐步放宽了外资持股比例的限制。在7个亚太新兴市场中，有6个已经允许外国投资者控股本地保险公司	20
监管变化	<ul style="list-style-type: none">• 亚太地区的保险公司需要应对不断变化的监管要求。尽管不同国家和地区的监管环境及发展阶段存在差异，但保险行业相关的监管变革普遍聚焦于投保人保护、资本保全和保险科技的推广	21-23

附注 1-2: 详情请参阅参考资料部分。

资料来源：毕马威根据瑞士再保险研究院的公开数据进行的分析。详情请参阅参考资料部分。

02

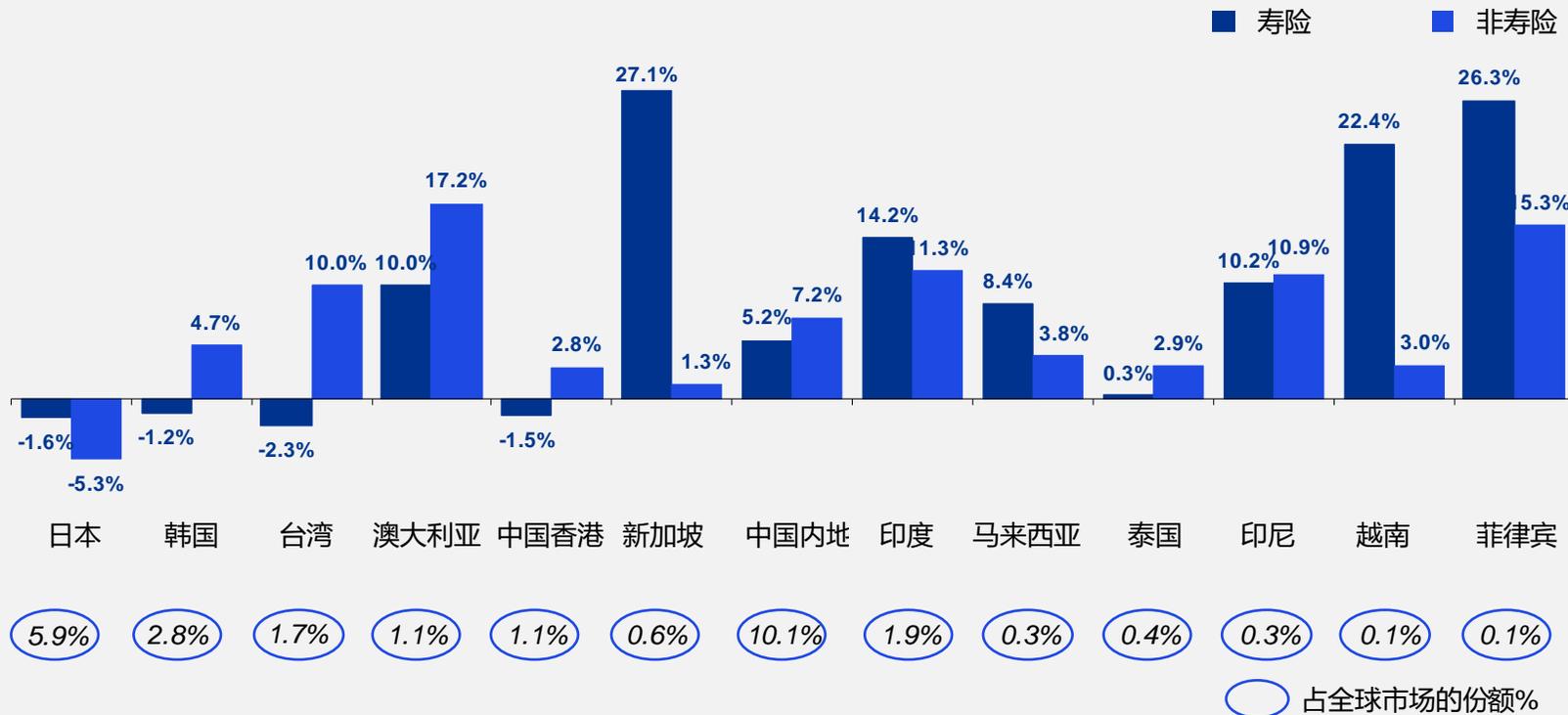
关键趋势和 观察



亚太新兴市场保费收入保持增长

亚太市场已经成为全球保险业的重要组成部分，2021年，受新兴市场（特别是印度、印度尼西亚和菲律宾）强劲表现的推动，亚太地区的保费收入占全球保费收入的25%以上。在收入水平提高、保险意识增强和数字销售渠道的快速发展等因素驱动下，印度、印尼及菲律宾2021年寿险及非寿险保费收入均实现了两位数的增长

亚太地区寿险和非寿险保费收入的同比增长情况（2021年）



2021年保费收入 (单位: 十亿美元)

	日本	韩国	台湾	澳大利亚	中国香港	新加坡	中国内地	印度	马来西亚	泰国	印尼	越南	菲律宾
寿险	296	102	89	16	64	34	365	97	15	16	13	7	6
非寿险	108	91	24	57	8	10	331	30	5	12	6	3	2

注：全球市场份额的百分比根据各自市场的保费占全球保费的比例计算
资料来源：毕马威根据瑞士再保险研究院的公开数据进行的分析。详情请参阅参考资料部分

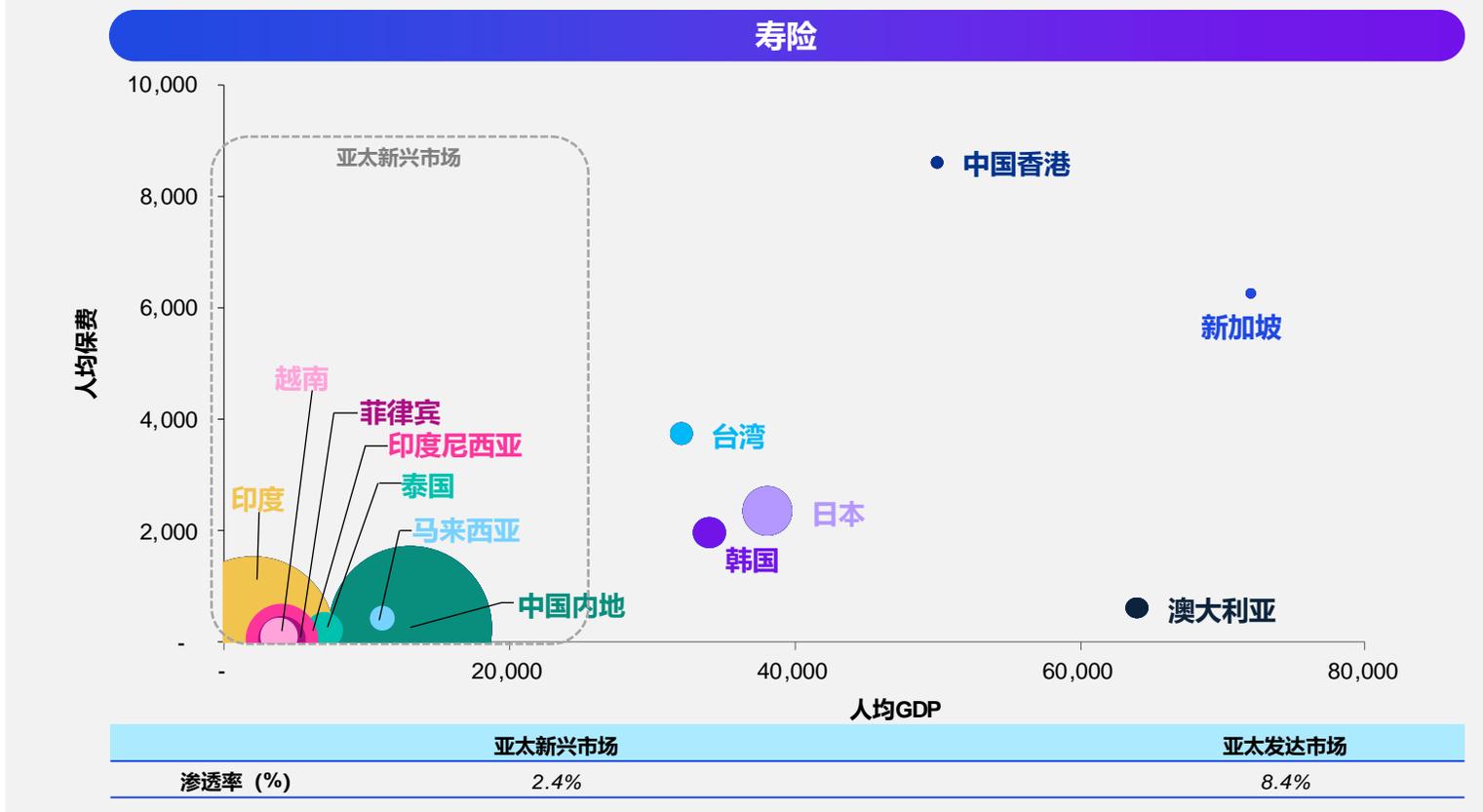
“即使存在新冠肺炎疫情的不利影响，一些成熟市场保费收入下降，亚太地区整体保费收入在2021年仍实现了增长。我们预计亚太地区寿险和非寿险保费收入在2022-23年将继续保持增长态势，然而，受地区和全球宏观经济因素影响，不同地区的增长速度可能存在差异”



Arash Ghassemian
交易咨询合伙人
毕马威中国

亚太新兴市场的保险密度和渗透率与发达市场相比存在一定差距

亚太地区人寿保险密度与人均GDP(2021) (美元)



亚太地区的13个主要市场，每个都有其独特之处，按照经济发展水平及保险普及程度可大致分为两类：

- 发达市场（包括澳大利亚、中国香港、日本、新加坡、韩国和台湾）
- 新兴市场（包括中国内地、印度、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国和越南）

亚太新兴市场的人口占亚太地区总人口的90%以上，但由于保险渗透率和密度相对较低，2021年寿险保费收入贡献仅为50%¹

注1：详情请参阅参考资料部分

注2：渗透率的计算方法是保费除以GDP

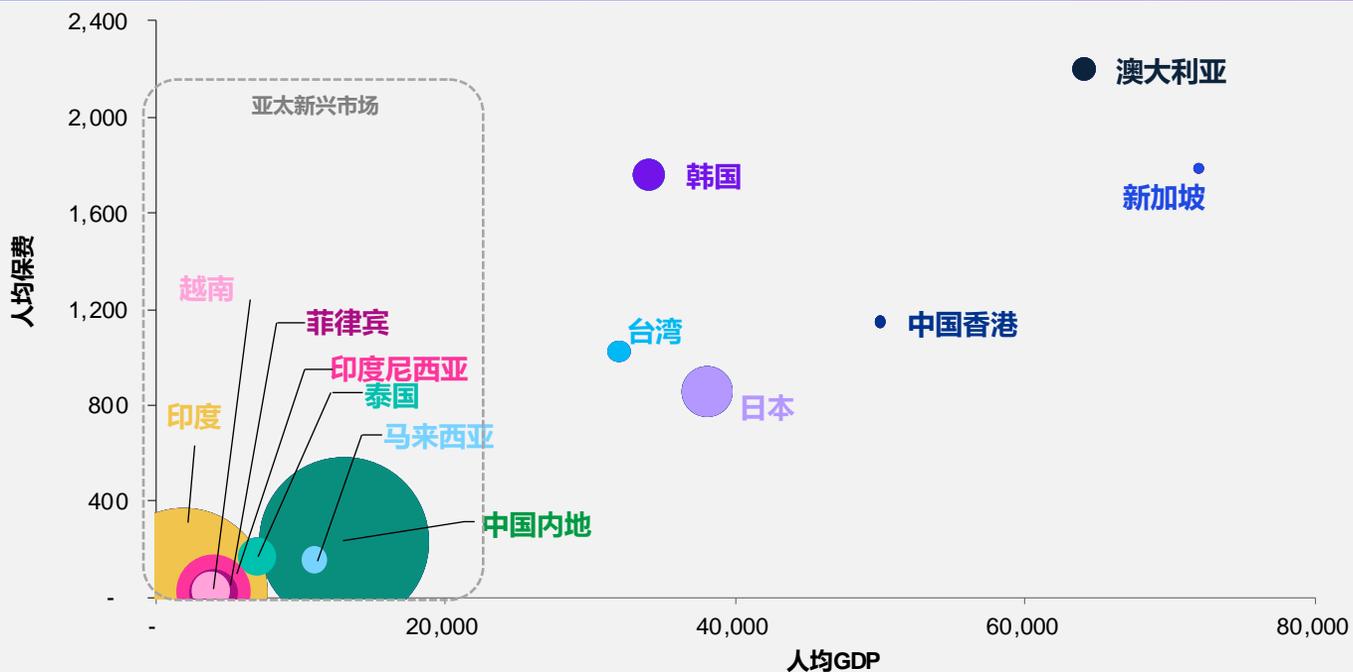
注3：泡泡大小代表每个市场的人口规模

资料来源：基于瑞士再保险研究院和国际货币基金组织公开数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

亚太新兴市场的保险密度和渗透率与发达市场相比存在一定差距

亚太地区非寿保险密度与人均GDP(2021) (美元)

非寿险



地区	渗透率 (%)
亚太新兴市场	1.2%
亚太发达市场	3.1%

非寿险行业也出现了类似的趋势 — 2021, 亚太新兴市场贡献了亚太非寿险保费收入的大约60%¹

亚太新兴地区和发达地区保险渗透率和密度的差距主要受保险意识、购买力及经济发展水平等因素影响

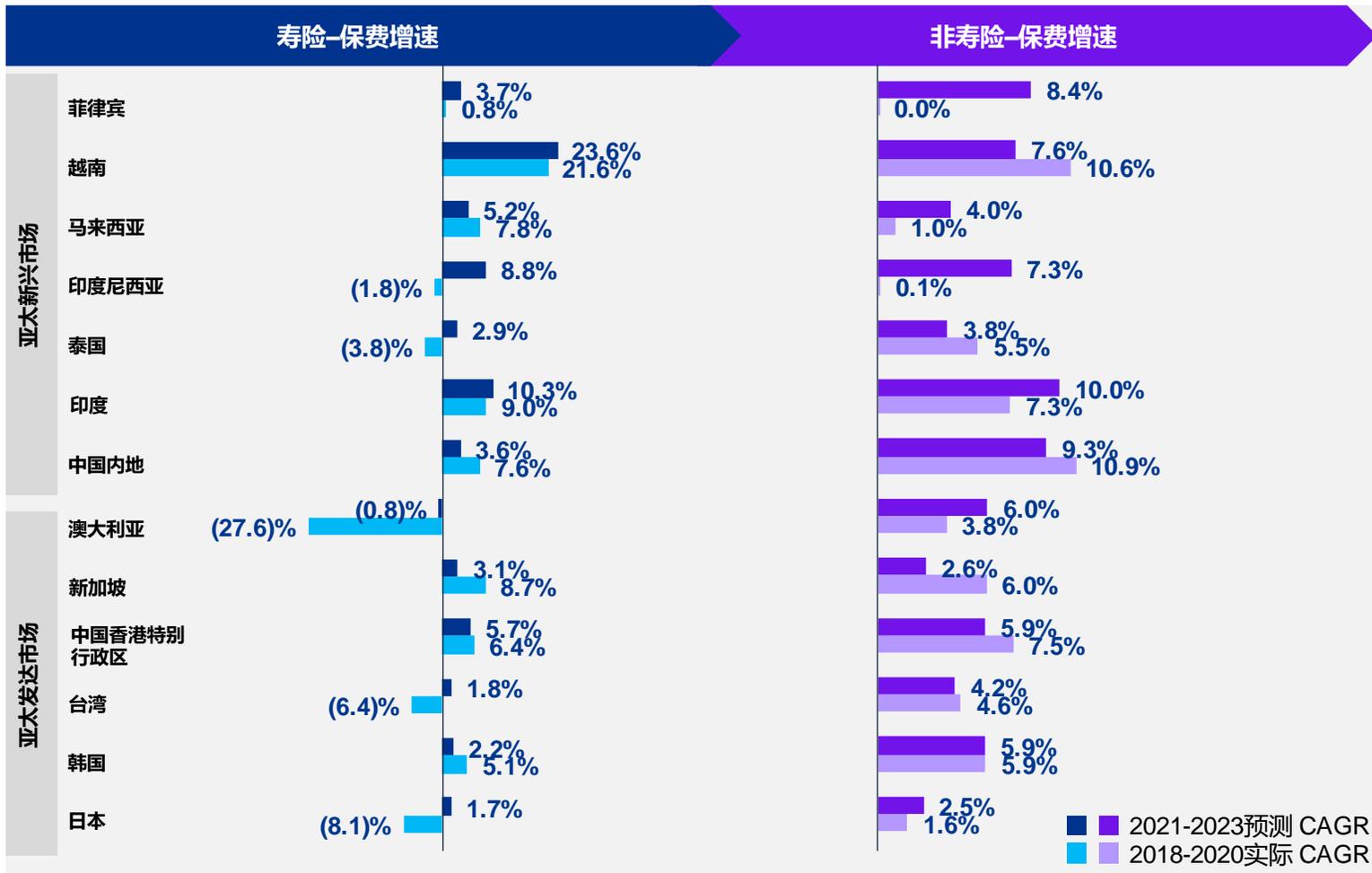
注1: 详情请参阅参考资料部分

注2: 渗透率的计算方法是保费除以GDP

注3: 泡泡大小代表每个市场的人口规模

资料来源: 基于瑞士再保险研究院和国际货币基金组织公开数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

尽管保险密度和渗透率较低，亚太新兴市场未来两年的保费收入增速预计将高于亚太发达市场



尽管亚太新兴市场保险密度和渗透率较低，但在未来两年内，亚太新兴市场的保费增速预计将高于亚太发达市场，主要因为：

- **后疫情时代的经济复苏更快：**左边所示的7个亚太新兴市场2022-2023年的平均GDP增长预计为5.8%，远远高于亚太发达市场的2.9%
- **风险意识提升：**新冠肺炎疫情提升了消费者的风险意识，让消费者意识到了保险保障和金融安全的重要性，特别是那些渗透率较低的亚太新兴市场的客户。这可能导致保险需求的增加
- **销售渠道数字化：**新冠肺炎疫情加速了销售渠道的数字化。在线销售渠道的发展将使新兴市场的客户更容易买到保险产品

注1：详情请参阅参考资料部分

资料来源：根据瑞士再保险研究院、国际货币基金组织、Global Data和中国日报的公开数据进行的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

多个维度的排名表明，中国内地、印度和印度尼西亚是最具吸引力的亚太新兴市场

我们列出了跨国保险公司在进入新市场时经常考虑的8个因素。受益于庞大的人口规模、市场规模和较低的进入门槛，中国内地、印度和印度尼西亚是最具吸引力的亚太新兴市场

亚太地区新兴市场的市场吸引力评估

国家和地区	市场规模 ¹	保险渗透率 ^{1,2}	保险密度 (美元)	经济前景 ³	人口 ⁴	进入壁垒 ⁷	营商便利度 ⁵	政治风险 ⁶
中国内地	6,960亿美元	3.9%	493美元	4.9%	1,412百万	100%	31	4.0
印度	1,270亿美元	4.2%	91美元	7.0%	1,393百万	74%	63	4.6
印度尼西亚	190亿美元	1.6%	70美元	5.5%	276百万	80%	73	4.9
马来西亚	200亿美元	5.3%	601美元	4.8%	33百万	70%	12	3.1
菲律宾	80亿美元	2.0%	72美元	6.5%	111百万	100%	95	4.8
泰国	280亿美元	5.5%	395美元	3.5%	70百万	49%	21	4.1
越南	90亿美元	2.6%	95美元	6.8%	98百万	100%	70	4.0
衡量标准	2021 GWP (总承保保费)	2021 GWP/GDP	2021 人均GWP	2022-27 平均GDP年增长率	2021人口	外资所有权限制	2020年世界银行排名	2021 Marsh 评分

请参阅“附录1”，了解8个因素的详细说明

附注 1-6：详情请参阅参考资料部分

注7：详情请参见第20页

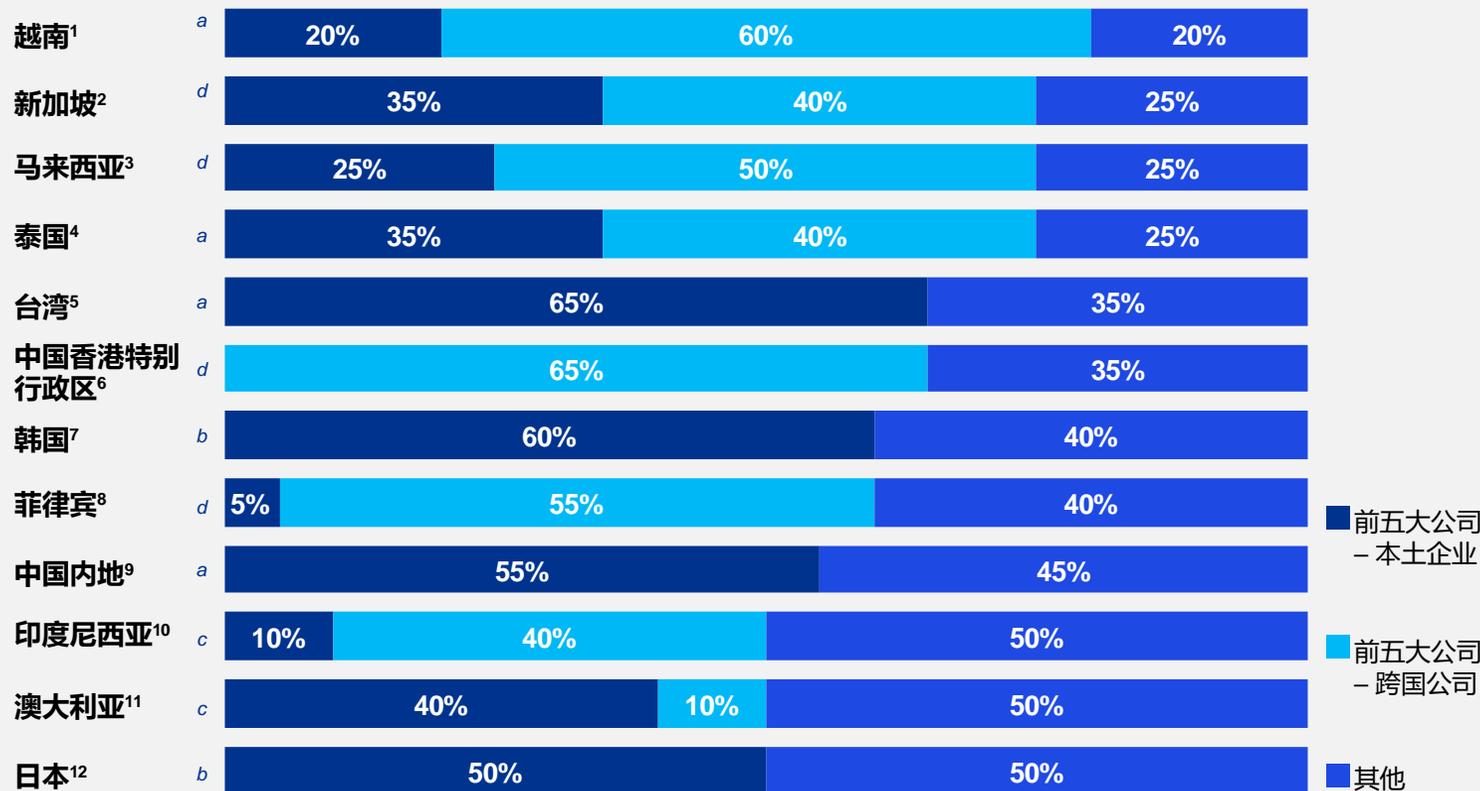
注8：颜色分级是根据每个类别中新兴亚太市场的相对排名确定的

资料来源：根据瑞士再保险研究院、世界银行、国际货币基金组织和达信（Marsh）的公开数据进行的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

相对吸引力水平：
低  高

亚太地区人寿保险市场集中度与非人寿保险相比较

寿险-前五大公司的市场份额



亚太地区人寿保险市场非常集中，各个市场前五大保险公司占据了50%以上的市场份额

除香港和新加坡外的亚太发达市场由本土企业主导。跨国保险公司倾向于在香港和新加坡设立地区总部，导致这两个地区跨国公司的市场份额高于本土企业

大多数亚太新兴市场都由跨国企业主导，只有中国内地的市场由本土企业主导

附注 1-12: 详情请参阅参考资料部分

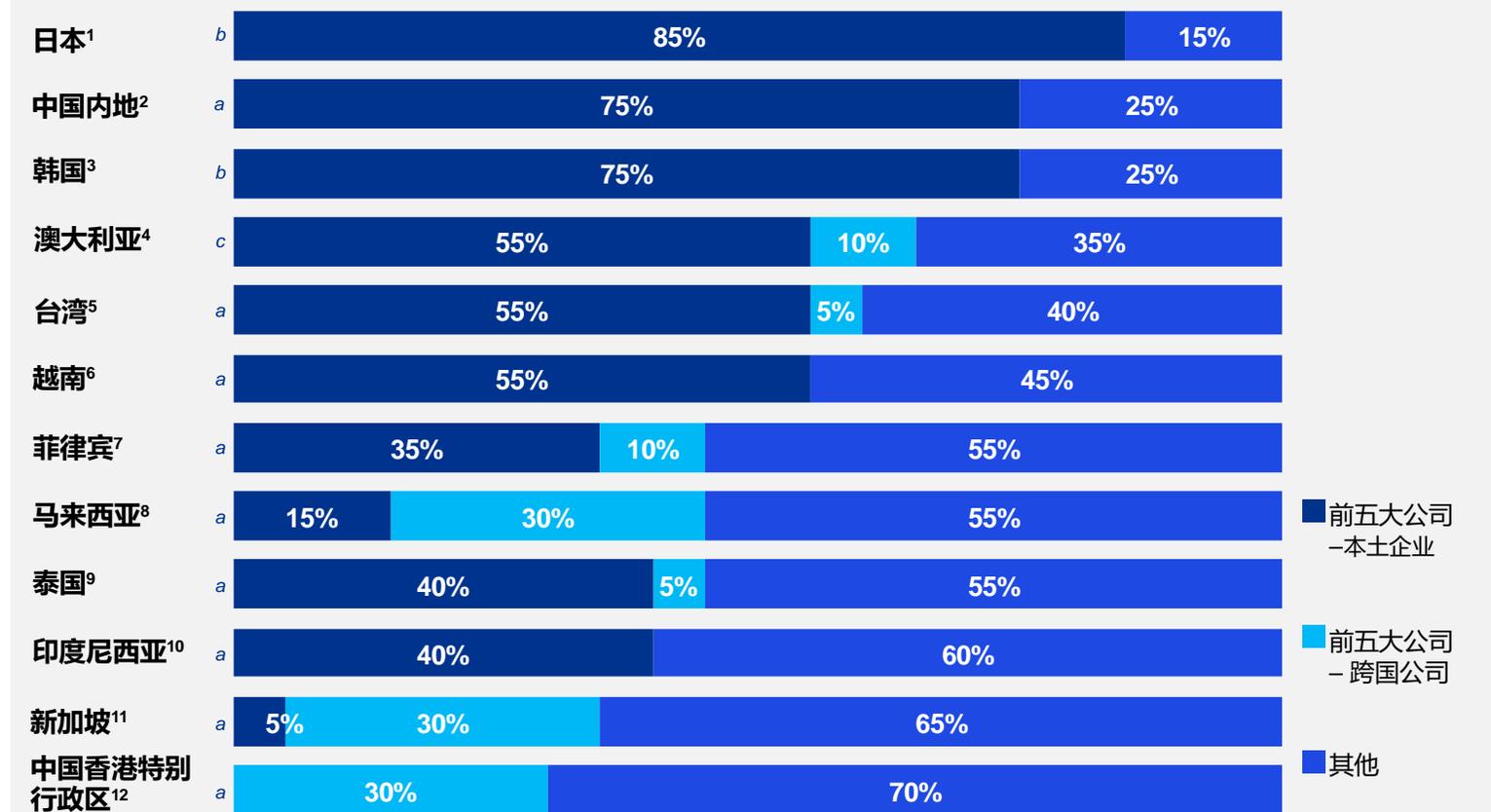
注13: “a”按总承保保费加权, “b”按保费收入加权, “c”按已赚保费加权, “d”根据APE/NBP (首年标准保费/新业务保费) 加权

注14: 上述分析不包括印度, 因为印度的人寿保险行业由一家公司 (印度人寿保险公司) 主导, 而且没有任何关于非人寿保险的保险公司的保费数据

资料来源: 基于越南保险监管局、新加坡金融管理局 (“MAS”)、马来西亚保险服务机构 (“Insurance Services Malaysia Berhad, ISM”)、保险委员会办公室、台湾财团法人保险事业发展中心 (“TII”)、香港保险业监管局 (“HKIA”)、韩国金融统计信息系统 (“FSS”)、菲律宾保险委员会、中国国家统计局、印度尼西亚金融服务管理局 (“OJK”)、澳大利亚审慎监管局 (“APRA”) 和日本寿险业协会公开数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

亚太地区非寿险市场主要由各地区本土企业主导

非寿险 – 前五大公司市场份额



亚太地区的非寿险市场与寿险市场相比更加分散，但日本、中国内地和韩国除外，这些国家和地区的前五大公司占有75%-85%的市场份额

除马来西亚、新加坡和中国香港外，其他亚太地区的非寿险市场都是本土企业占主导地位

附注 1-12：详情请参阅参考资料部分

注13：“a”按总承保保费加权，“b”按保费收入加权，“c”按已赚保费加权

注14：上述分析不包括印度，因为印度的人寿保险业由一家公司（印度人寿保险公司）主导，并且没有任何关于非人寿保险业保险公司保费的数据

资料来源：基于日本损害保险协会、中国国家统计局、韩国金融统计信息系统、澳大利亚审慎监管局、台湾财团法人保险事业发展中心、越南保险监督局、菲律宾保险委员会、马来西亚保险服务机构ISM、泰国普通保险公会、印尼金融服务管理局、新加坡金融管理局和香港保险业监管局的公开数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

新冠肺炎疫情和监管变化导致寿险和健康险产品结构发生变化



寿险

- 我们看到，由于疫情影响以及对经济衰退的担忧，越来越多的亚太地区消费者倾向于购买**保障型保险产品**，如身故、医疗保险产品等
- 例如在**马来西亚**，消费者在疫情期普遍对保险支出持更加谨慎的态度，并倾向于购买在经济衰退期间亦可提供保障的基本保障计划。在**印度**，由于利率周期逆转、股市波动和高通胀，家庭储蓄减少，人们倾向于购买保费较低的非分红保险产品
- 一些市场的监管机构和当局出台的政策也在推动这种转变。在**中国内地**，政府出来了一系列措施，将“保障型”产品的开发及推广作为行业首要目标。同时，由于严格的监管政策和低利率环境，短期产品（投连产品和万能险产品）的市场份额自2017年以来一直呈下降趋势
- **韩国**即将执行的K-ICS法规以及IFRS 17（《国际财务报告准则第17号-保险合同》）对养老产品在偿付能力和资本要求等方面的严格要求，促使保险公司将业务重点转向保障型产品

“不断上升的利率环境对寿险公司在储蓄型产品定价和资产负债管理方面都带来了挑战。这可能促使他们将业务重点转向保障型产品”



Paul Beresford
精算合伙人
毕马威中国

医疗保险保障的缺口亟待填补



健康保险

- 新冠疫情提高了人们对健康保险益处的认识，特别是在医疗成本逐年上升的亚洲新兴市场：我们看到泰国及印度等国家健康险渗透率于疫情期间稳步提升；受本地中、高收入消费者强劲需求的驱动，越南健康险市场预计也将迎来高速增长
- 在**中国内地**，健康险渗透率在疫情之前就已经呈现上升趋势。同期，商业医疗保险产品的市场份额也有所增加，该板块被视为医保的补充，具有巨大的增长潜力
- 在**亚太的新兴市场**，虽然健康险渗透率总体上仍然较低，但保险意识的提高也为人寿保险行业带来了巨大的增长机会，越来越多的寿险公司开始涉足健康险业务

“ 消费者保险意识的提升、缩小保险保障缺口的需要以及收入水平的提升将继续促进亚太地区健康保险业的增长。而保险公司受益于健康险市场增长的同时，也面临着医疗通胀、行业竞争和商业模式更新迭代等诸多挑战 ”



柯立威
精算合伙人
毕马威中国

传统销售渠道在亚太新兴市场仍占据主导地位，数字渠道占比稳步提升

亚太新兴市场

- 在**中国内地**，构建“保险生态系统”已成为保险公司的当务之急。非寿险公司倾向于与电商平台合作，以利用其庞大的客户群，如跨国企业安联保险与国内电商巨头京东的合作；人寿保险公司则倾向于构建包括医院、诊所和药店在内的医疗保健生态系统（例如友邦保险和微医网之间的合作）
- 传统渠道在**印度**仍然盛行，个人保险代理和银保合作仍然是最受欢迎的分销渠道，但我们同时也看到数字渠道正在快速增长，提供嵌入式保险和保险即服务的保险科技公司（如Go Digit和Acko digital）的发展势头日益强劲
- 在**马来西亚**，银保合作和代理仍占主导地位，但保险公司和分销商近年来越来越多地采用线上渠道，包括网上保险平台和电子钱包的绑定（特别是在车险领域）
- 在**印度尼西亚**，较高的互联网普及率、城市化进程加速和不断壮大的中产阶级是推动印尼保险业数字化转型的关键因素。政府也在推动这一转型。2022年6月，印度尼西亚金融服务管理局（OJK）开始着手制定通过互联网平台或保险科技手段进行保险营销的相关法规，旨在平衡行业需求、金融系统稳定性和消费者保护三者之间的关系



银保合作在所有市场都受到高度重视

亚太发达市场

- 直销为**日本**寿险公司的主要销售渠道，通过直销方式销售的寿险约占整个市场的70%；而非寿险公司则主要依赖保险代理渠道，通过保险代理渠道销售的非寿险市场占比为91%¹
- 虽然**韩国**市场现阶段仍以代理和银保合作等传统渠道为主，但近年来各保险公司均大力拓展线上渠道，直销渠道的市场份额增长迅速，从2016年的约20%增加到2021年的30%。²与此同时，我们也看到Kakao、Naver、Toss等国内主要科技平台也开始进军保险行业，利用平台优势开展旅游、车险等非寿险业务
- **中国香港**的银保合作渠道的市场份额从2018年的47%增长至2021年的53%，³主要是内地访客数量下降所致，而内地访客是保险代理商和经纪人的目标客群
- **新加坡**的寿险产品主要通过保险代理人、银保合作和财务顾问分销。在新冠肺炎疫情期间，在线直销渠道市场份额迅速增长，2021年占到人寿保险市场的4%（2019年仅为1%）⁴

“ 亚太地区的保险公司正在对传统的分销渠道进行现代化改造，同时投资打造自己的数字生态系统，以提升客户参与度 ”



Jessica Hong
交易咨询总监
毕马威中国

附注 1-4：详情请参阅参考资料部分

资料来源：基于日本人寿保险协会、FSS、香港保险业监管局和新加坡金融管理局公开提供的数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

受保险科技推动，企业关系联盟（Affinity alliances）成为亚太地区 保险公司关注的焦点

- 近年来，我们看到越来越多的保险公司通过合伙或者并购的方式寻求跨界合作，打造企业关系联盟。例如中国首家互联网保险公司**众安保险**携手东南亚超级平台**Grab**（每月交易用户超过2,400万），于2019年成立了一家合资公司，进军东南亚的互联网保险分销业务。¹用户可直接通过Grab手机APP浏览和购买到价格实惠的创新型保险产品，而无须通过保险代理或保险经纪实现投保
- 在**印度尼西亚**，电子商务巨头**Tokopedia**与专注于保险分销的保险科技公司**Fuse**合作，在其平台上提供一般保险产品²
- 与此同时，在**中国内地**，**友邦保险**于2018年与中国领先的医疗健康科技平台**微医网**建立了长期战略合作伙伴关系。友邦保险的客户可以优先享用微医一系列领先的医疗健康服务，包括预约挂号、在线问诊、线下诊所，以及受惠于其分布中国内地30个省份由2,700家重点医院、22万名医生和逾15,000家药房所组成的医疗健康服务网络。与此同时，友邦保险将成为微医首选的人寿及医疗保险方案供应商³
- 我们亦看到，越来越多的保险及保险科技公司将保险产品定位为其生态系统中的重要组成部分。除了与中国内地的微医网合作外，**友邦保险**还建立了一家名为Amplify health的泛亚洲健康保险科技公司，旨在打入亚洲快速增长的健康市场。⁴中国内地金融牌照最齐全、业务最广泛的个人生活服务集团之一，**平安集团**，以寿险业务为中心，打造了一个覆盖全金融服务场景的庞大生态圈。⁵同样在**中国内地**，**腾讯微保**(Tencent WeSure)自2018年开始，向微信用户提供保险产品，目前已有超过25种保险产品可通过微信钱包购买⁶



附注 1-6：详情请参阅参考资料部分

资料来源：毕马威基于亚洲保险（Insurance Asia）、亚洲科技（Tech in Asia）、友邦保险、Euromoney、DigFin的公开信息进行的分析。详情请参阅参考资料部分

部分亚太新兴市场近期放宽了外资持股限制，特别是中国内地和印度

亚太新兴市场的外资所有权限制

国家和地区	外资所有权限制	其他政府主导的外资投资的限制
中国内地	无 ¹	— 外国公司可以通过设立全资保险公司或收购当地保险公司进入中国市场。对在中国内地没有现成业务/合作关系的外国保险公司而言，建立覆盖多个省份的直销/代理网络至少需要3-5年时间
菲律宾	无 ²	— 外资控股当地保险公司需要获得当地监管机构（Insurance Commissioner）的事先批准
越南	无 ²	— 全资外资保险公司或保险合资公司的外国投资者必须满足多项要求，如获得本国主管部门的许可、拥有至少7年的运营经验和不少于20亿美元等值的资产等
印度尼西亚	最大80% ³	— 在2018年4月之前已持有当地私人保险公司超过80%以上股份的外资股东，可不受80%的最高外资持股比例限制
印度	最大74% ²	— 锁定期为5年
马来西亚	最大70% ⁴	— 需由马来西亚国家银行（“BNM”）逐案审查 — 保险企业的收购须经马来西亚国家银行批准，相关转让方案须经高等法院确认
泰国	最大49% ²	— 持股比例超过49%的外资投资需经过财政部根据具体情况逐案审批，进行投资的外国保险公司需要具备保险行业的相关经验；外资控股的寿险公司需要拥有不少于40亿泰铢的可用资本（Total Available Capita），非寿险公司需拥有不少于20亿泰铢的可用资本

“ 外资持股限制的放宽为跨国保险公司扩大在关键市场的市场份额提供了机会 ”



骆彬霖 (Barnaby Robson)
交易咨询合伙人
毕马威中国

附注 1-4：详情请参阅参考资料部分

资料来源：根据中国银行保险监督管理委员会（CBIRC）、印尼金融服务管理局、马来西亚国家银行和诺顿罗氏律师事务所（Norton Rose Fulbright）的公开数据进行分析。详情请参阅参考资料部分

亚太地区保险行业相关的监管变革普遍聚焦于投保人保护、资本保全和保险科技的推广 (1/3)

市场	投保人保护	资本保全	保险科技推广	IFRS17 生效日期:
澳大利亚	<ul style="list-style-type: none"> 对失能保险市场进行监管干预，叫停某些特别保险条款¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 私人健康保险相关的最新资本要求于2022年定稿，并于2023年生效² 	<ul style="list-style-type: none"> 监管方面的变化有限 	2023年1月
香港特别行政区	<ul style="list-style-type: none"> 香港保险业监管局于2021年12月推出含高额人寿保障的保障型投资相连寿险 (PLP)，以收窄保障缺口和促进普惠金融³ 	<ul style="list-style-type: none"> 香港的风险为本资本制度预计将于2024年生效，根据该制度，持牌保险公司的资本和偿付能力要求将根据保险公司面临的风险水平确定⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> 2017年推出保险科技沙盒 为使用全数码分销渠道的保险牌照申请人开通快速通道⁵ 	2023年1月
日本	<ul style="list-style-type: none"> 加强网络信息安全方面的监管，防止投保人信息泄露⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 于2025财年对本地保险公司采用新的偿付能力制度⁷ 	<ul style="list-style-type: none"> 2018年6月推出保险科技沙盒⁶ 	自愿采用
新加坡	<ul style="list-style-type: none"> 新加坡金融管理局 (MAS) 于2021年提议将强制性背景调查的范围由公司代表扩大到金融机构的某些雇员⁸ 新加坡金融管理局还在2021年提议完善持牌金融顾问 (FA) 和获豁免金融顾问 (包括寿险公司) 的层级结构要求和薪酬，以使得金融顾问代表和监管人的利益与客户的利益保持一致⁸ 	<ul style="list-style-type: none"> 新加坡金融管理局强调，流动性风险管理需要成为保险公司企业风险管理以及自我风险和偿付能力评估 (ORSA) 的一部分。ORSA 中的压力情景应综合考虑包括前瞻性信息、压力事件及交易对手风险在内的多种因素⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> 自2022年1月1日起推出金融科技监管沙盒，为希望推出创新产品和服务的公司提供更有效的一站式协助¹⁰ 	2023年1月
韩国	<ul style="list-style-type: none"> 小额和短期保单的保险期将限制在一年内，以确保消费者得到保护 将改进以外币计价的人寿保险的销售程序，使消费者对该类报的外汇风险有充分的认识¹¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 韩国保险资本标准的实施已推迟到2023年，与 IFRS 17保持同步¹² 	<ul style="list-style-type: none"> 监管机构将出台法规以支持创新保险机构开展健康平台相关业务¹³ 	2023年1月
台湾	<ul style="list-style-type: none"> 监管方面的变化有限 	<ul style="list-style-type: none"> 新的资本和偿付能力要求将于2026年生效¹⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> 金融监督委员会 (FSC) 将向合格的互联网保险公司颁发牌照 	2026年1月

附注 1-15: 详情请参阅参考资料部分

资料来源: 毕马威根据澳大利亚审慎监管局、香港保险监督局、香港特区立法会、亚太经济合作组织、惠誉评级、新加坡金融管理局、韩国金融服务委员会 (“FSC”)、台湾金融监督委员会和台湾保险局的公开数据进行的分析。

详情请参阅参考资料部分

亚太地区保险行业相关的监管变革普遍聚焦于投保人保护、资本保全和保险科技的推广 (2/3)

市场	投保人保护	资本保全	保险科技推广	IFRS17 生效日期:
中国内地	<ul style="list-style-type: none"> 中国银行保险监督管理委员会（银保监会）发布了《关于规范短期健康保险业务有关问题的通知》，定期更新和公布了人身险产品负面清单，并修订了重疾险产品的定义¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 银保监会于2021年12月30日正式发布《保险公司偿付能力监管规则（II）》，相较之前的规则，偿二代优化了实际资本的计量规则，更加重视核心资本吸收损失的能力² 	<ul style="list-style-type: none"> 银保监会于2020年11月发布了《互联网保险业务监管办法》，其中强调只有持牌保险机构才能开展互联网保险业务³ 	2023年1月（中国内地上市保险公司）和2026年（所有其他中国保险公司）
印度尼西亚	<ul style="list-style-type: none"> 投连险的营销需获得印尼金融服务管理局的事先批准 	<ul style="list-style-type: none"> PSAK 74（印度尼西亚版的IFRS 17）将于2025年1月生效 	<ul style="list-style-type: none"> 印尼金融服务管理局正在制定制定相关法规，对通过数字平台进行保险产品营销进行监管⁵ 	2025年1月
马来西亚	<ul style="list-style-type: none"> 马来西亚国家银行已更新了投连险相关业务指引，要求保司对每张保单都进行可持续性测试，并将测试结果在年度账单中与投保人进行沟通⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 新的风险资本框架预计于2025年开始实施⁷ 	<ul style="list-style-type: none"> 马来西亚国家银行正考虑更新其牌照监管框架，允许创新企业完全通过线上或电子渠道提供保险产品及服务，允许新的数字企业完全通过数字或电子方式提供保险和回教保险产品和服务⁸ 	2023年1月
菲律宾	<ul style="list-style-type: none"> 《菲律宾金融产品和服务消费者保护法》于2022年5月生效⁹ 	<ul style="list-style-type: none"> 菲律宾保险委员会在新冠肺炎疫情期间暂时放宽了对保险公司净资产和风险资本要求，以减轻保险公司的负担。¹⁰ 该项措施为疫情期间的暂时性措施，目前，保险委员会已要求保险公司在2022年12月之前增加其净资产¹¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 允许保险公司通过移动应用程序销售保险产品¹² 	2025年

附注 1-12: 详情请参阅参考资料部分

资料来源: 毕马威基于中国银保监会、印尼金融服务管理局、马来西亚国家银行、菲律宾中央银行(“BSP”)和菲律宾人寿保险协会的公开数据进行的分析。详情请参阅参考资料部分

亚太地区保险行业相关的监管变革普遍聚焦于投保人保护、资本保全和保险科技的推广 (3/3)

市场	投保人保护	资本保全	保险科技推广	IFRS17 生效日期:
印度	<ul style="list-style-type: none"> 自2021年1月1日起, 保险公司必须向客户提供标准健康保险产品 (Saral Leevan Bima)¹ 	<ul style="list-style-type: none"> 印度保险监管和发展局正在考虑引入风险为本资本制度。但是, 实施的时间仍未确定² 	<ul style="list-style-type: none"> 《保险网络聚合平台条例》于2017年发布³ 	2024年4月或2025年4月
泰国	<ul style="list-style-type: none"> 保险调解中心和保险仲裁办公室于2016年成立⁴ 	<ul style="list-style-type: none"> 保险委员会办公室对风险资本的计算方法 (退保风险资本) 进行修订⁵ 	<ul style="list-style-type: none"> 于2020年出台新法规以应对保险市场数字化的趋势⁵ 	2025年1月
越南	<ul style="list-style-type: none"> 2023年1月出台的新《保险业务法》禁止保险公司拒绝合格投保人对于强制性保险产品的合理购买请求⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 新《保险业务法》引入新的资本充足率模型替代偿付能力额度模型⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 新法还将为保险公司通过线上渠道销售保险产品提供指引⁶ 	自愿采用

附注 1-6: 详情请参阅参考资料部分

资料来源: 基于印度保险监管和发展局、明德精算 (Milliman)、泰国保险委员会办公室、泰国保险科技中心、律所贝克·麦坚时 (Baker McKenzie) 的公开数据的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

“ 监管变革正在推动亚太地区保险公司业务战略的转变。虽然新业务仍是重点, 但越来越多的保险公司正采取措施提升现有业务的盈利能力 ”



Abhishek Kumar
精算及保险风险管理
主管合伙人
毕马威中国

03

并购驱动因素 和趋势



亚太地区保险业并购的关键驱动因素

从“插旗占地”到“有的放矢，步步为营”

多年来，跨国保险公司一直寻求在所有核心市场都占据一席之地。由此导致大多数市场竞争加剧，利润空间下降。因此，一些跨国保险公司正在寻求退出某些业务规模较小或表现不佳的市场，聚焦于本公司占据领导地位或拥有比较优势的市场。例如，安盛保险于2022年2月将其新加坡业务出售给汇丰保险¹

地区战略调整

不确定的全球经济前景，以及因疫情间接促成的很多新技术的研发及应用，正促使许多金融机构反思其亚太战略。这导致了一些企业选择进入或退出某些亚太市场，例如信诺集团于2021年将其大部分亚洲保险业务出售给安达保险²

银保合作和企业联盟

销售渠道仍然是一个关键的并购交易驱动因素，银行保险合作关系在所有亚太市场都受到高度重视。越来越多的保险公司寻求建立企业联盟或跨界合作，特别是与拥有庞大客户群的新兴互联网。例如，友邦保险对 GoTo 进行投资并建立合作伙伴关系，为GoTo的用户、司机和商家提供服务³

外资所有权限制放宽

部分亚太新兴市场近期放宽了外资持股限制，尤其是中国内地和印度。这促使很多外资保险公司逐步买断本地合资伙伴所持有的合资公司权益，例如忠利保险公司（Generali）从其合资伙伴 Future Enterprises 手中收购了合资保险公司Future Generali India Insurance Co 25%的股份⁴

偿付能力监管制度的改革

许多亚太市场的监管机构都在着手建立新的风险为本的资本制度或升级现有框架，并越来越多地考虑偿付能力相关的监管政策与IFRS 17的一致性。无法筹集资金以满足更高资本要求的小型企业在寻求退出，从而导致“牌照交易”数量的增长

附注 1-4：详情请参阅参考资料部分

资料来源：基于安盛保险、安达保险、KrASIA 和《经济时报》的公开数据的毕马威分析。详情请参见参考资料部分

亚太地区保险业并购的关键驱动因素 (续)

监管审查和监管变革

监管审查或监管变革是并购交易的重要驱动因素。例如，澳大利亚皇家调查委员会对银行和金融服务中存在的违法行为展开调查，针对部分银行和保险公司在销售和理赔管理环节的不当行为进行处罚，导致一些银行决定出售其保险业务，如西太平洋银行将其非寿险业务出售给安联保险¹，将其寿险业务出售给日本第一生命保险公司²

我们预计香港强基金 (MPF) 行业将因即将到来的监管变革 (例如eMPF) 而产生重大变化，eMPF平台的推出，将重塑香港强基金行业的展业模式，提升强基金业绩表现及收费的透明度

医疗领域的纵向延伸

越来越多的保险公司开始纵向延伸至医疗领域，投资包括诊所、TPA、远程医疗和互联医疗服务供应商在内的医疗行业标的，旨在打造保险-医疗生态圈。例如保诚集团投资印尼医疗保健平台 Halodoc³

私募基金的参与

鉴于可用于投资的资本金额的增长和投资者经验的不断积累，私募参与保险业的这一趋势将对亚洲并购市场产生愈来愈深远的影响。例如，华平投资集团 (Warburg Pincus) 成立了 Aseana Insurance 作为其收购东南亚非寿险保司的平台⁴



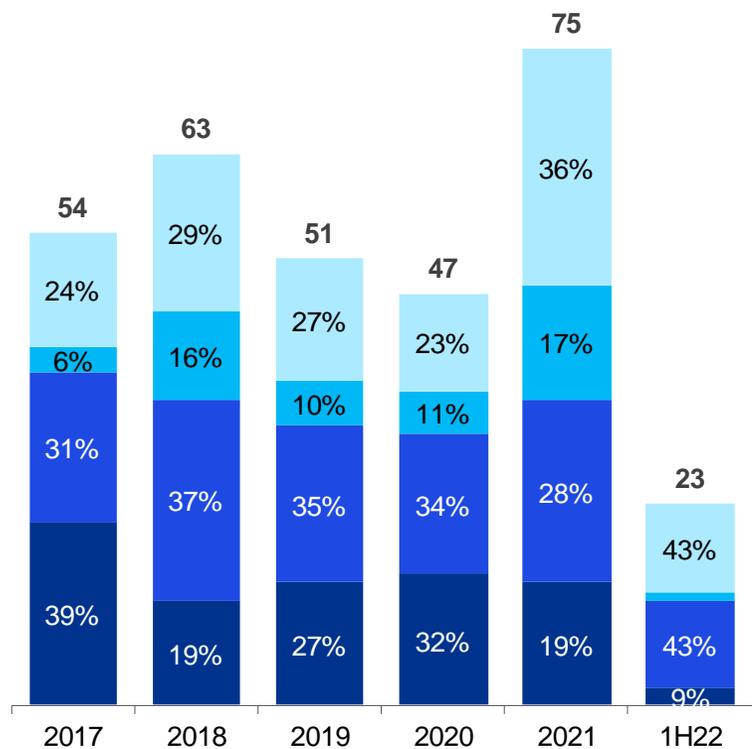
附注 1-4: 详情请参阅参考资料部分

资料来源: 毕马威基于西太平洋银行、保诚和Deal Street Asia的公开数据进行的分析。详情请参见参考资料部分

市场动荡影响了 2022 年的并购交易

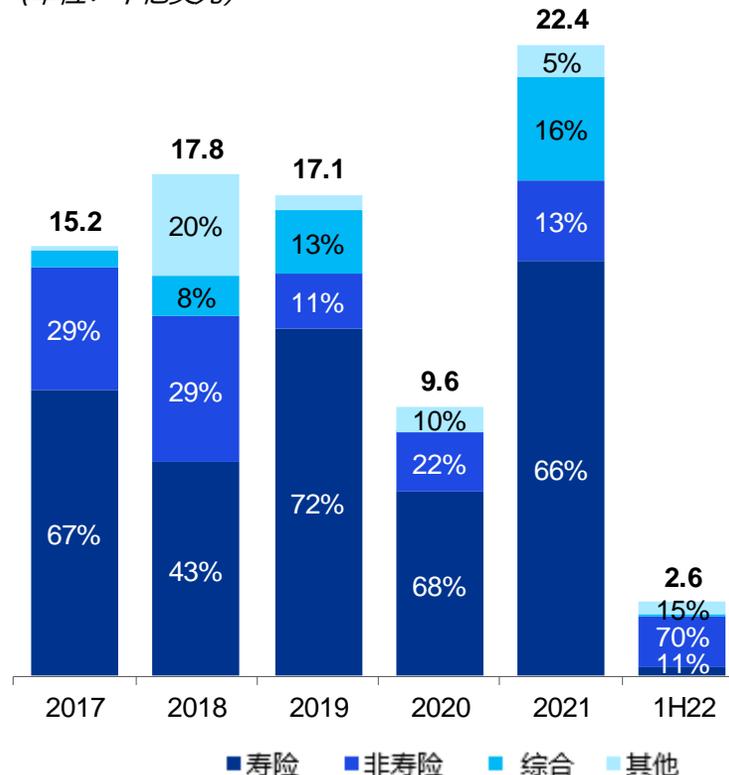
与交易量突出的 2021 年相比，2022 年的并购交易数量显著下降。宏观经济因素（如地缘政治不稳定、流动性限制、利率上升和通货膨胀）是背后的主因。受私募股权基金买家在保险行业的强烈兴趣驱动，我们预计亚太地区保险行业并购交易数量将于 2023 年实现反弹

按标的类型划分的保险相关并购交易数量



按目标类型划分的保险相关并购交易价值

(单位: 十亿美元)



“由于估值波动，大多数买家都采取观望态度。我们预计，一旦宏观经济环境更加确定且市场流动性回归，保险行业并购交易量将出现反弹”



倪晨
交易咨询总监
毕马威中国

注1：上述图表仅包括并购市场资讯平台Mergermarket中披露了交易详情的交易。最新数据截至2022年6月30日

注2：典型交易请参见“附录2”

资料来源：毕马威基于Mergermarket的公开数据进行的分析。详情请参阅参考资料部分

04

附录



附录1—跨国保险公司在进入新市场时经常考虑的8个因素

1. 市场规模

- 市场规模是根据 2021 年的总承保保费 (GWP) 评估的。规模越大 (即 GWP 较高) 的市场被认为更具吸引力

2. 保险渗透率

- 渗透率是根据2021总承保保费 (GWP) 与国内生产总值 (GDP) 的比率来衡量的。渗透率越低的市場增长潜力越高, 因此被认为具有更高吸引力。然而, 某些投资者可能更喜欢渗透率较高的市场, 因为他们认为这些市场更成熟且更容易进入

3. 保险密度

- 密度是根据2021年总承保保费与总人口的比率来衡量的。保险密度越低的市場增长潜力越高, 因此被认为具有更高吸引力。然而, 某些投资者可能更喜欢密度较高的市场, 因为他们认为这些市场更成熟且更容易进入

4. 经济前景

- 经济前景是根据世界银行预测的各地区2022年至2027年的平均GDP年增长率评估的。预测增长率较高的市场被认为更具吸引力

5. 人口

- 人口为2021年的总人口。人口较多的市场潜在客群规模更大, 因此被认为更具吸引力

6. 进入壁垒

- 进入壁垒的高低是根据每个市场对保险公司的外资持股比例限制来评估的。外资持股比例限制较低 (即外资所有权上限较高) 的市场被认为更具吸引力

7. 营商便利度

- 营商便利度根据世界银行发布的2020年营商便利度排名进行评估。排名较高的市场被认为具有有利于企业运营的监管环境, 因此更具吸引力

8. 政治风险

- 政治风险是根据达信发布的 2021 年政治风险评分来衡量的, 平均得分较低的市场被认为政治风险较小, 因此更具吸引力

资料来源: 根据瑞士再保险研究院、世界银行、国际货币基金组织和达信 (Marsh) 的公开数据进行的毕马威分析。详情请参见参考资料部分

附录2 – 典型交易 – 寿险

排名	年份	目标	收购方/投资方	市场	交易价值 (百万美元)	交易理由
寿险						
1	2021	信诺保险	安达保险	香港特别行政区	5,750	信诺缩减其亚太地区业务
2	2019	和谐健康保险股份有限公司	金科地产集团；珠海大横琴投资有限公司；福佳集团；南京扬子国资投资集团；良运集团	中国内地	3,317	安邦集团重组计划的一部分
3	2019	SCB Life Assurance Public Company (99.17% 股份)	富卫集团	泰国	3,035	富卫集团获取SCB Life 在泰国的庞大客户群和分销网络
4	2017	Colonial Limited 和 Sovereign Assurance Company	友邦保险集团	澳大利亚	3,022	扩大友邦保险的分销网络，提升友邦保险在新西兰和澳大利亚的市场份额
5	2019	富通保险	新创建集团有限公司	中国香港	2,746	新创建集团进入保险行业
6	2021	中国人寿保险股份有限公司[台湾] (44.05%股权)	中华开发金融控股股份有限公司	台湾	2,496	开发金控成为一家全牌照金融控股公司战略的一部分
7	2018	AMP Life Limited	Resolution Life Inc	澳大利亚	2,123	使Resolution Life在澳大利亚和新西兰市场的市场份额进一步提高
8	2018	Orange Life Insurance, Limited (59.15% 股份)	新韩金融集团	韩国	2,059	获得市场份额，提升新韩在韩国保险业的地位
9	2020	英杰华(Aviva Limited)	由新加坡人寿 (Singapore Life) 牵头的财团	新加坡	1,974	英杰华集团 (卖方) 的债务削减计划的一部分
10	2020	韩国保诚人寿保险有限公司	韩国国民银行金融集团	韩国	1,949	作为韩国国民银行扩大其业务组合和确保新的增长势头的战略的一部分

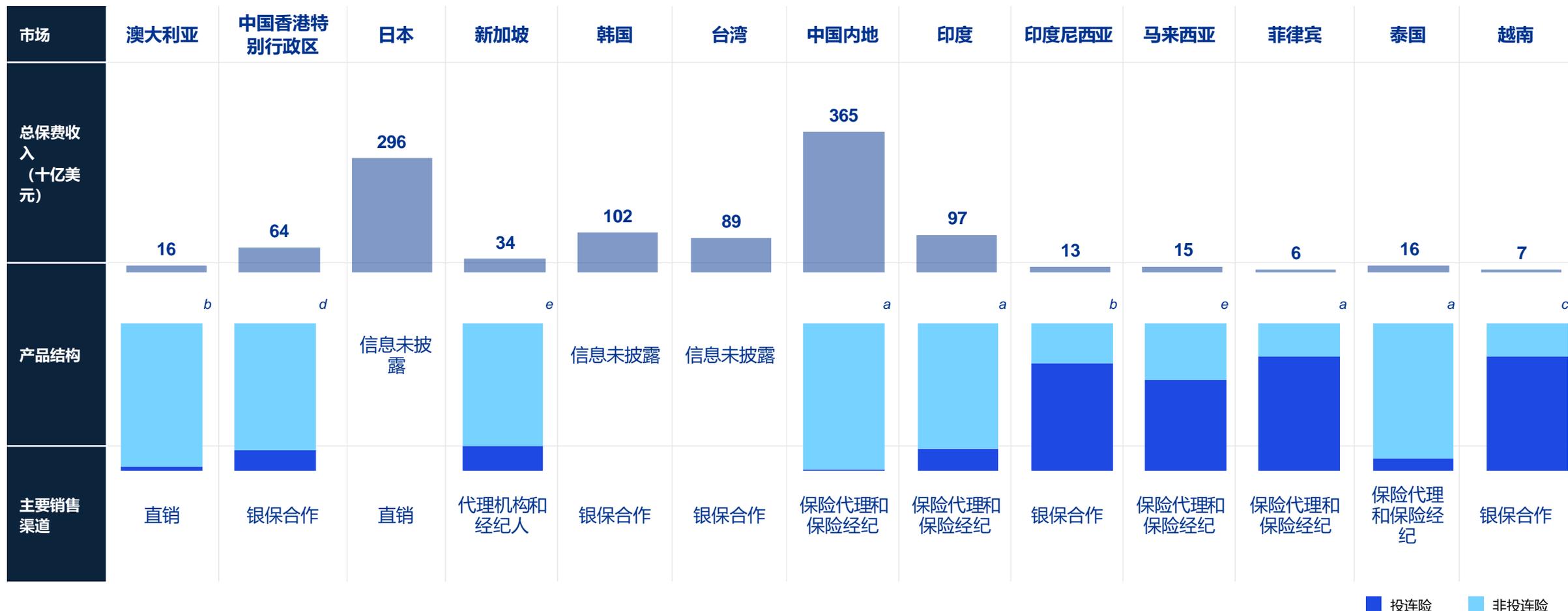
资料来源：毕马威基于Mergermarket的公开数据进行的分析。最新数据截至2022年6月30日。详情请参阅参考资料部分

附录2 – 典型交易 – 非寿险

排名	年份	目标	收购方/投资方	市场	交易价值 (百万美元)	交易理由
非寿险						
1	2018	中国大地财产保险股份有限公司	由中国东方航空公司和云山资本牵头的一批中国投资者	中国内地	1,697	支持未来业务发展，保障公司战略实施
2	2017	第一资本保险	三井住友保险株式会社	新加坡	1,600	使三井住友成为新加坡非寿险行业的领先公司
3	2017	KB保险公司	韩国国民银行金融集团	韩国	1,063	作为韩国国民银行金融集团提高盈利能力战略的一部分
4	2019	华泰保险集团	安达天平再保险有限公司	中国内地	1,050	安达通过并购进入中国内地的保险市场
5	1H22	鼎和财产保险股份有限公司	中国长江电力股份有限公司，中国华电资本控股有限公司，广州开发区投资集团有限公司	中国内地	1,012	补充资本，确保鼎和财险高质量、可持续发展
6	2018	Star Health and Allied Insurance Company	Safecrop Holdings领导的私募股权财团	印度	1,000	扩大Star Health的业务规模
7	2018	安盛天平财产保险有限公司	法国安盛保险(AXA SA)	中国内地	662	买断本地合资伙伴持有的合资公司股权
8	2020	Bharti AXA General Insurance Company	印度工业信贷投资银行伦巴第综合保险公司	印度	616	作为安盛集团退出印度市场计划的一部分
9	2021	AmGeneral Insurance Berhad	美国利宝互助保险集团	马来西亚	544	加强利宝的财产险及其在马来西亚保险市场的地位
10	2020	西太平洋保险公司	安联保险	澳大利亚	535	澳大利亚银行剥离保险业务以回归主业

资料来源：毕马威基于Mergermarket的公开数据进行的分析。最新数据截至2022年6月30日。详情请参阅参考资料部分

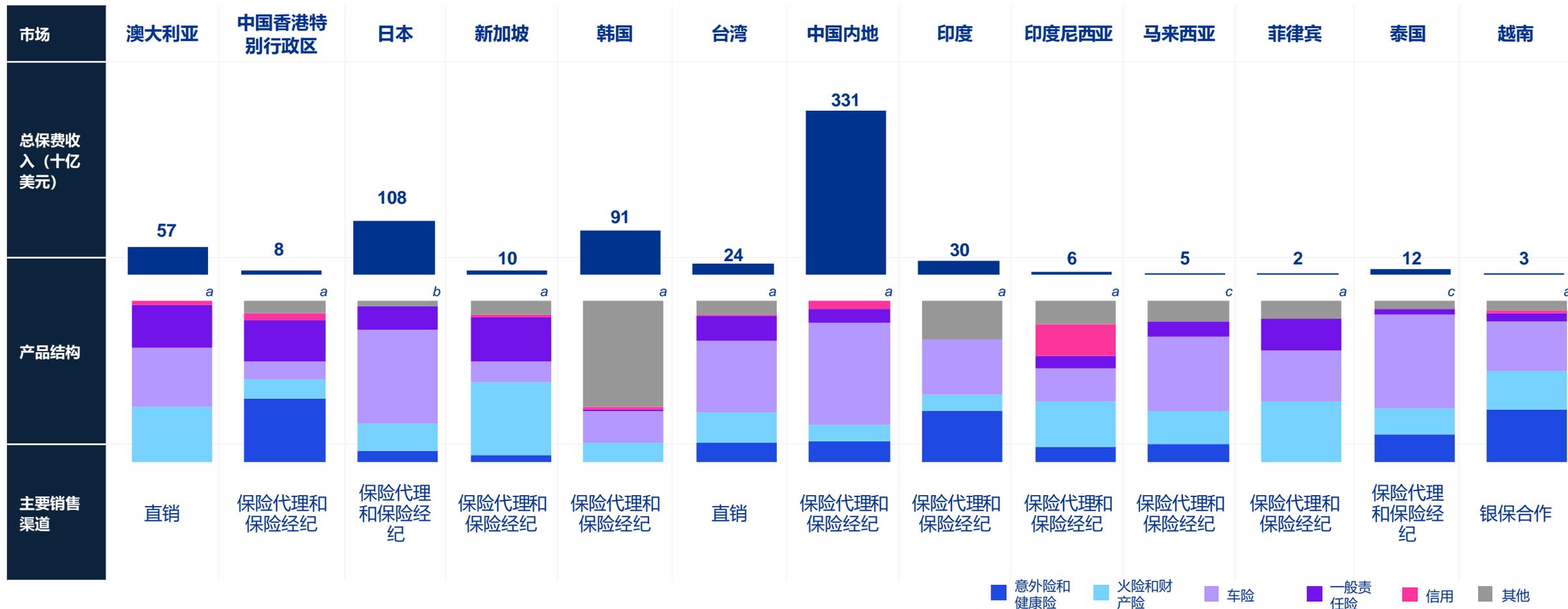
附录2 – 亚太市场概览 – 寿险



注：“a”按2020/2021年总承保保费（“GWP”）加权；“b”按2020/2021年净保费加权；“c”按2020/2021年新业务保费加权；“d”按2020/2021年营业保费加权；“e”按2020/2021年度保费加权

资料来源：根据澳大利亚审慎监管局、中国银保监会、香港保险监督局、印尼金融服务管理局、马来西亚保险服务机构ISM、菲律宾保险委员会、新加坡金融管理局、韩国金融统计信息系统、台湾财团法人保险事业发展中心、泰国保险费率评估局、泰国普通保险公会、ISA、越南保险协会、印度保险监管与发展局的公开数据进行的毕马威分析。详情请参阅参考资料部分

附录2 – 亚太市场概览 – 非寿险



■ 意外险和健康险 ■ 火险和财产险 ■ 车险 ■ 一般责任险 ■ 信用 ■ 其他

注1: "a"按2020/2021年总承保保费 ("GWP") 加权; "b"按2020/2021年净保费加权; "c"按2020/2021年直接保费总额加权。

注2: 请注意, 由于一些国家和地区将意外险和健康产品归入寿险, 因此在分类法上可能存在不一致的情况。

注3: 韩国的 "其他"类别主要代表长期业务、养老金计划和年金。

资料来源: 毕马威基于澳大利亚审慎监管局、中国银保监会、香港保险业监管局、印尼金融服务管理局、马来西亚保险服务机构 ISM、菲律宾保险委员会、新加坡金融管理局、韩国金融统计信息系统、台湾财团法人保险事业发展中心、泰国保险费率评估局、泰国普通保险公会、ISA、越南保险协会和印度保险监管与发展局的公开数据进行的分析。详情请参阅参考资料部分

05

毕马威 联系方式



毕马威简介

毕马威中国在三十一个城市设有多家办事机构，合伙人及员工约15,000名，分布在北京、长春、长沙、成都、重庆、大连、东莞、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、南通、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、太原、天津、武汉、无锡、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

毕马威是一个由专业服务成员所组成的全球网络，提供审计、税务和咨询等专业服务。毕马威国际有限公司（“毕马威国际”）的成员所以毕马威为品牌开展业务运营，并提供专业服务。“毕马威”可以指毕马威全球网络内的独立成员所，也可以指一家或多家毕马威成员所。

毕马威成员所遍布全球144个国家和地区，拥有专业人员236,000名。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。各毕马威成员所独立承担自身义务与责任。

毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限公司。毕马威国际及其关联实体不提供任何客户服务。

1992年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012年8月1日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在1945年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。



毕马威交易咨询保险业联系人

主要毕马威联系人

亚太地区

鲍励德 (Erik Bleekrode)

保险业主管合伙人
毕马威中国

☎ +852 2826 7218

+852 5525 0215

✉ erik.bleekrode@kpmg.com

骆彬霖 (Barnaby Robson)

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2826 7151

+852 6548 4923

✉ barnaby.robson@kpmg.com

倪晨

总监
毕马威中国

☎ +852 2140 2304

✉ chen.ni@kpmg.com

澳大利亚

Gary Ahmad

合伙人
毕马威澳大利亚

☎ +61 398384251

+61 408107314

✉ garyahmad@kpmg.com.au

澳大利亚

Paul Guinea

合伙人
毕马威澳大利亚

☎ +61 386260939

+61 400940640

✉ pguinea@kpmg.com.au

中国

李乐文

保险行业主管合伙人
毕马威中国

☎ +86 1085087043

✉ w alkman.lee@kpmg.com

中国

吴福昌

合伙人
毕马威中国

☎ +86 1085087096

✉ louis.ng@kpmg.com

中国

周海滨

合伙人
毕马威中国

☎ +86 1085085872

+86 2122123551

✉ dh.zhou@kpmg.com

中国

苏刚

合伙人
毕马威中国

☎ +86 1085085497

✉ ryan.su@kpmg.com

中国香港特别行政区

Abhishek Kumar

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2847 5120

✉ abhishek.kumar@kpmg.com

中国香港特别行政区

Arash Ghassemian

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2143 8665

✉ arash.ghassemian@kpmg.com

中国香港特别行政区

骆彬霖 (Barnaby Robson)

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2826 7151

+852 6548 4923

✉ barnaby.robson@kpmg.com

中国香港特别行政区

柯立威

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2685 7491

✉ jonathon.ko@kpmg.com

中国香港特别行政区

Keith Brooks

顾问总监
毕马威中国

☎ +852 2143 8795

✉ keith.brooks@kpmg.com

中国香港特别行政区

Paul Beresford

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2140 2271

✉ paul.beresford@kpmg.com

中国香港特别行政区

倪晨

总监
毕马威中国

☎ +852 2140 2304

✉ chen.ni@kpmg.com

中国香港特别行政区

Jessica Hong

总监
毕马威中国

☎ +852 2847 5066

✉ jessica.hong@kpmg.com

印度

Abhijeet Lakule

合伙人
毕马威印度

☎ +91 223 9896000

+91 976 9922586

✉ abhijeetlakule@kpmg.com

毕马威交易咨询保险业联系人

主要毕马威联系人

亚太地区

鲍励德
(Erik Bleekrode)

保险业主管合伙人
毕马威中国

☎ +852 2826 7218

+852 5525 0215

✉ erik.bleekrode@kpmg.com

骆彬霖
(Barnaby Robson)

合伙人
毕马威中国

☎ +852 2826 7151

+852 6548 4923

✉ barnaby.robson@kpmg.com

倪晨

总监

毕马威中国

☎ +852 2140 2304

✉ chen.ni@kpmg.com

印度尼西亚

David East

合伙人
毕马威印尼

☎ +62 215740877

+62 818971733

✉ David.East@kpmg.co.id

印度尼西亚

Erniwati

总监
毕马威印尼

☎ +62 215740877

✉ erni.wati@kpmg.co.id

日本

加藤健一郎

合伙人
毕马威日本

☎ +81 335485462

+81 8011384415

✉ kenichiro.kato@jp.kpmg.com

马来西亚

Elaine Cheah

合伙人
毕马威马来西亚

☎ +60 377217068

+60 122783146

✉ echeah@kpmg.com.my

马来西亚

Zhengchi Phan

执行总监
毕马威马来西亚

☎ +60 377217546

✉ zcphan@kpmg.com.my

菲律宾

Michael Guarin

合伙人
毕马威菲律宾

☎ +63 0288857000

+63 9178620360

✉ mguarin@kpmg.com

新加坡

Stephen Bates

合伙人
毕马威新加坡

☎ +65 62132442

+65 91839667

✉ stephenbates1@kpmg.com.sg

新加坡

Stepfan Steib

总监
毕马威新加坡

☎ +65 62133770

+65 98374276

✉ stefansteib@kpmg.com.sg

韩国

Jin-Man Kim

合伙人
毕马威韩国

☎ +82 221120786

+82 1095660786

✉ jinmankim@kr.kpmg.com

韩国

Jae-Suk Yun

总监
毕马威韩国

☎ +82 221127715

+82 1026727057

✉ jaesukyun@kr.kpmg.com

台湾

Vincent Chang

合伙人
毕马威台湾

☎ +886 281016666 x 05185

✉ vw.chang@kpmg.com.tw

台湾

Kenny Tseng

总监
毕马威台湾

☎ +886 281016666 x 17411

✉ kennytseng@kpmg.com.tw

泰国

Canopus Safdar

合伙人
毕马威泰国

☎ +66 26772603

+66 852459008

✉ csafdar@kpmg.co.th

越南

Minh Hieu Nguyen

合伙人
毕马威越南

☎ +84 2838219266-3627

+84 904211166

✉ hmnguyen@kpmg.com.vn

越南

Mai Huong Pham

合伙人
毕马威越南

☎ +84 2439461600-6426

+84 888964069

✉ hpham3@kpmg.com.vn

参考资料

第2页

1. 毕马威, 《毕马威2022年首席执行官展望》(英文版), 2022 <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2022/10/ceo-outlook-report.pdf>

第6页

1. 国际货币基金组织, 人口, 2022, [世界经济展望\(2022年10月\)-人口\(imf.org\)\(英文版\)](https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2022/01/figures/population)
2. 国际货币基金组织, 实际GDP增长, 2022, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD

第8页

1. 瑞士再保险研究院Sigma报告2022年第4期, 《世界保险业: 聚焦通胀风险》(英文版), 2022年7月, <https://www.swissre.com/dam/jcr:4500fe30-7d7b-4bc7-b217-085d7d87a35b/swiss-re-institute-sigma-4-2022.pdf>

第9页

1. 瑞士再保险研究院Sigma报告2022年第4期, 《世界保险业: 聚焦通胀风险》(英文版), 2022年7月, <https://www.swissre.com/dam/jcr:4500fe30-7d7b-4bc7-b217-085d7d87a35b/swiss-re-institute-sigma-4-2022.pdf>
2. 国际货币基金组织, 人均GDP, 2022, <https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD>

第10页

1. 瑞士再保险研究院Sigma报告2022年第4期, 《世界保险业: 聚焦通胀风险》(英文版), 2022年7月, <https://www.swissre.com/dam/jcr:4500fe30-7d7b-4bc7-b217-085d7d87a35b/swiss-re-institute-sigma-4-2022.pdf>
2. 国际货币基金组织, 人均GDP, 2022, <https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD>

第11页

1. 国际货币基金组织, 实际GDP增长, 2022, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD
2. 中国日报, 《中国保险业明年步伐放缓, 但会实现有质量的增长》(英文版), 2021年12月24日, <https://global.chinadaily.com.cn/a/202112/24/WS61c58e27a310cdd39bc7d5b2.html>
3. Global Data, 《展望2026: 澳大利亚人寿保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年4月20日, 1-74, <https://www.globaldata.com/store/report/australia-life-insurance-market-analysis/>
4. Global Data, 《展望2025: 中国一般保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年1月24日, 1-74, <https://www.globaldata.com/store/report/china-general-insurance-market-analysis/>
5. Global Data, 《展望2025: 中国人寿保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年1月24日, 1-70, <https://www.globaldata.com/store/report/china-life-insurance-market-analysis/>
6. Global Data, 《澳大利亚一般保险业规模将在2026年达到736亿美元》(英文版), 2022年2月8日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/general-insurance-industry-australia-reach-73-6bn-2026-forecasts-globaldata/>

参考资料

第11页 (续)

7. Global Data, 《香港一般保险业规模将在2026年突破100亿美元》(英文版), 2022年3月8日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/general-insurance-industry-hong-kong-cross-10bn-2026-forecasts-globaldata/> Global Data, 《马来西亚一般保险业规模将在2026年达到55亿美元》(英文版), 2022年4月26日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/general-insurance-industry-malaysia-reach-5-5bn-2026-forecasts-globaldata/>
8. Global Data, 《泰国一般保险业规模将在2025年达到106亿美元》(英文版), 2021年6月22日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/general-insurance-industry-thailand-reach-us-10-6bn-2025-forecasts-globaldata/>
9. Global Data, 《越南一般保险业规模将在2026年达到35亿美元》(英文版), 2022年3月16日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/general-insurance-industry-vietnam-reach-3-5bn-2026-forecasts-globaldata/>
10. Global Data, 《2021-2025年印度尼西亚一般保险市场的规模、各险种趋势(个人险和健康险、金融险、财产险、车险、海洋险、航空险和过境险, 以及混合险)、分销渠道, 竞争格局和预测》(英文版), 1-106, 2022年8月7日, <https://www.globaldata.com/store/report/indonesia-general-insurance-market-analysis/>
11. Global Data, 《展望2025: 印度尼西亚人寿保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年7月15日, 1-88, <https://www.globaldata.com/store/report/indonesia-life-insurance-market-analysis/>
13. Global Data, 《展望2025: 日本一般保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年3月10日, 1-106, <https://www.globaldata.com/store/report/japan-general-insurance-market-analysis/>
14. Global Data, 《2021年亚太地区人寿保险业在过去五年中录得7%的最高增长率》(英文版), 2022年6月3日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/life-insurance-industry-asia-pacific-records-highest-growth-7-last-five-years-2021-finds-globaldata/>
15. Global Data, 《香港人寿保险业规模在2026年将达到965亿美元》(英文版), 2022年3月27日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/life-insurance-industry-hong-kong-reach-96-5bn-2026-forecasts-globaldata/>
16. Global Data, 《受保险意识不断增强和积极的监管环境的推动, 印度寿险业将以10.3%的复合年增长率增长至2026年》(英文版), 2022年7月15日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/life-insurance-industry-india-grow-10-3-cagr-2026-driven-growing-awareness-positive-regulatory-landscape-says-globaldata/>
17. Global Data, 《2026年韩国寿险业规模将达到1170亿美元》(英文版), 2022年4月14日 <https://www.globaldata.com/media/insurance/life-insurance-industry-south-korea-reach-117bn-2026-forecasts-globaldata/>
18. Global Data, 《泰国的人寿保险业规模将在2025年达到228亿美元》(英文版), 2021年4月21日 <https://www.globaldata.com/media/insurance/life-insurance-industry-thailand-will-reach-us22-8bn-2025-forecasts-globaldata/>
19. Global Data, 《展望2025: 马来西亚人寿保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年2月17日, 3-75, <https://www.globaldata.com/store/report/malaysia-life-insurance-market-analysis/>
20. Global Data, 《展望2025: 新加坡一般保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年5月20日, 3-103, <https://www.globaldata.com/store/report/singapore-general-insurance-market-analysis/>
21. Global Data, 《展望2025: 新加坡人寿保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年5月19日, 3-87, <https://www.globaldata.com/store/report/singapore-life-insurance-market-analysis/>
22. Global Data, 《展望2025: 韩国一般保险业的主要趋势和机遇》(英文版), 2022年5月24日, 1-104, <https://www.globaldata.com/store/report/south-korea-general-insurance-market-analysis/>
23. Global Data, 《在健康意识增强和房地产蓬勃发展的推动下, 台湾一般保险业市场规模将在2026年超过310亿美元》(英文版), 2022年7月14日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/taiwan-general-insurance-market-surpass-31-billion-2026-driven-health-awareness-booming-real-estate-says-globaldata/>

参考资料

第11页 (续)

24. Global Data, 《在人寿和健康保险产品的推动下, 泰国保险业规模到2026年将达到361亿美元》(英文版), 2022年7月22日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/thailand-insurance-industry-reach-36-1-billion-2026-driven-life-health-insurance-products-forecasts-globaldata/>
25. Global Data, 《越南人寿保险业将以超过23%的年复合增长率增长至2025年》(英文版), 2021年9月14日, <https://www.globaldata.com/media/insurance/vietnam-life-insurance-industry-grow-23-cagr-2025-forecasts-globaldata/>
26. 瑞士再保险研究院Sigma报告2022年第4期, 《世界保险业: 聚焦通胀风险》(英文版), 2022年7月, <https://www.swissre.com/dam/jcr:4500fe30-7d7b-4bc7-b217-085d7d87a35b/swiss-re-institute-sigma-4-2022.pdf>

第12页

1. 瑞士再保险研究院Sigma报告2022年第4期, 《世界保险业: 聚焦通胀风险》(英文版), 2022年7月, <https://www.swissre.com/dam/jcr:4500fe30-7d7b-4bc7-b217-085d7d87a35b/swiss-re-institute-sigma-4-2022.pdf>
2. 国际货币基金组织, 人均GDP, 2022, <https://www.imf.org/external/datamapper/NGDPDPC@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD>
3. 国际货币基金组织, 实际GDP增长, 2022, https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/OEMDC/ADVEC/WEOWORLD
4. 国际货币基金组织, 人口, 2022, [世界经济展望 \(2022年10月\) - 人口 \(imf.org\) \(英文版\)](https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2022/01/figures/population)
5. 世界银行, 《全球营商环境报告2020》(英文版), 2019, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/688761571934946384/pdf/Doing-Business-2020-Comparing-Business-Regulation-in-190-Economies.pdf>
6. 达信, 《2021年政治风险报告》(英文版): 年中更新, <https://www.marsh.com/sg/services/political-risk/insights/political-risk-map-2021-mid-year-update.html>

第13页

1. 越南保险监督管理局, 《2021越南保险市场年度报告》(英文版), 2022年1月, https://mof.gov.vn/webcenter/portal/cqlgsbh/pages_r//chi-tiet-tin-cuc-quan-ly-giam-sat-bao-hiem?dDocName=MOFUCM245144
2. 新加坡金融管理局, 《2021年保险统计》(英文版), 表L4: 个人人寿保险: 截至2021年12月31日止年度新加坡保险基金签发的新保单, 2022年7月 <https://www.mas.gov.sg/statistics/insurance-statistics/annual-statistics/insurance-statistics-2021>
3. ISM, 《2020年、2021年保险及回教保险统计年鉴》(英文版), <https://www.ism.net.my/financial-year-2021-2/>
4. 保险委员会办公室 (OIC), 寿险公司业绩, 2022, <https://www.oic.or.th/en/industry/statistic/data/29/2>
5. 台湾财团法人保险事业发展中心, 人寿保险公司的保费收入, 2022, http://www.tii.org.tw/report_test/4040/PDF4040_2021.pdf
6. 香港保险业监管局, 2021年、2022年长期业务年度统计数字 https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/market_5_2021.html
7. 韩国金融统计信息系统, 人寿保险公司, 2022, <https://efisis.fss.or.kr/fss/fsview/indexw.html>
8. 菲律宾保险委员会, 《2021年人寿保险统计—人寿保险公司业绩—截至2021年12月31日的保费收入》(基于提交的选定财务统计数据的未审计季度报告(QRSFS)), 2022年3月15日, <https://www.insurance.gov.ph/performance-of-life-insurance-companies-premium-income-as-of-31-december-2021-based-on-submitted-unaudited-quarterly-reports-on-selected-financial-statistics-qrsfs/>

参考资料

第13页 (续)

9. 中国国家统计局, 2021年版《中国保险年鉴》, 2021年11月 <https://www.yearbookchina.com/downsoft-n3022013162.html>
10. 印尼金融服务管理局, 2020年保险业统计数据, 2021年8月, <https://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/asuransi/Pages/Statistik-Perasuransian-2020.aspx>
11. 澳大利亚审慎监管局, 2018年6月至2022年6月人寿保险索赔和纠纷统计数据库, 2022年12月1日, <https://www.apra.gov.au/life-insurance-claims-and-disputes-statistics>
12. 日本生命保险协会, 统计数据, 2022, <https://www.seiho.or.jp/english/statistics/>

第14页

1. 日本损害保险协会, 统计数据 2022, <https://www.sonpo.or.jp/en/statistics/index.html>
2. 中国国家统计局, 2021年版《中国保险年鉴》, 2021年11月 <https://www.yearbookchina.com/downsoft-n3022013162.html>
3. 金融统计信息系统, 非寿险公司, 2022 <https://efisis.fss.or.kr/fss/fsview/indexw.html>
4. 澳大利亚审慎监管局, 2002年12月至2022年9月季度一般保险业绩统计数据库, 2022年11月24日 <https://www.apra.gov.au/quarterly-general-insurance-statistics>
5. 台湾财团法人保险事业发展中心, 非寿险公司损益表 (按公司分类), 2022, <https://www.tii.org.tw/tii/english/actuarial/ins1/result.html>
6. 越南保险监督管理局, 《2021越南保险市场年度报告》(英文版), 2022年1月, https://mof.gov.vn/webcenter/portal/cqjgsbh/pages_rll/chi-tiet-tin-cuc-quan-ly-giam-sat-bao-hiem?dDocName=MOFUCM245144
7. 菲律宾保险委员会, 《2021年一般保险统计—非人寿保险公司业绩—2021年总承保保费收入》(基于提交的选定财务统计数据的未审计季度报告(QRSFS)) (英文版), 2022年3月15日, <https://www.insurance.gov.ph/performance-of-non-life-insurance-companies-gross-premiums-written-year-2021-based-on-submitted-unaudited-quarterly-reports-on-selected-financial-statistics-qrsfs/>
8. ISM, 《2020年保险及回教保险统计年鉴》(英文版), 30-164, <https://www.ism.net.my/financial-year-2021-2/>
9. 泰国普通保险公会, 非人寿保险统计数据, 2021, <https://www.tgia.org/Non-LifeStatistics-EN>
10. 印尼金融服务管理局, 2020年保险业统计数据, 2021年8月, <https://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/asuransi/Pages/Statistik-Perasuransian-2020.aspx>
11. 新加坡金融管理局, 2021年保险统计数据, 表G1一般保险损益表: 截至2021年12月31日止年度新加坡保险基金收入, 2022年7月, <https://www.mas.gov.sg/statistics/insurance-statistics/annual-statistics/insurance-statistics-2021>
12. 香港保险业监管局, 2021年一般保险业务的年度统计数字, https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/market_4_2021.html

第18页

1. 日本人寿保险协会, 2021年全国人寿保险调查, <http://http://www.jili.or.jp/>
2. 韩国金融统计信息系统 (FSIS), 人寿保险公司和非人寿保险公司的统计数据, <https://efisis.fss.or.kr/fss/fsview/indexw.html>
3. 香港保险业监管局, 2021年长期业务的年度统计数字, https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/market_5_2021.html
4. 新加坡金融管理局, 保险业统计数字, <https://www.mas.gov.sg/statistics/insurance-statistics/annual-statistics/>

参考资料

第19页

1. Insurance Asia, Grab与众安成立合资公司, 提供数字保险产品, 2019, <https://insuranceasia.com/insurance/news/grab-forms-joint-venture-zhongan-offer-digital-insurance-products>
2. TechinAsia, 印尼“淘宝” Tokopedia与保险科技公司合作提供一般保险产品, 2021年9月27日 <https://www.techinasia.com/tokopedia-partners-fuse-offer-general-insurance-products>
3. 友邦保险, 友邦保险和微医网宣布达成长期战略合作伙伴关系, 2018年5月9日, <https://www.aia.com/en/media-centre/press-releases/2018/aia-group-press-release-20180509>
4. 友邦保险, 友邦保险宣布设立 "Amplify Health"--与Discovery集团合作的一项新的健康保险科技业务, 2022年2月15日, <https://www.aia.com/en/media-centre/press-releases/2022/aia-group-press-release-20220215>
5. Euromoney, 《平安的金融“生态系统”》, 2020年12月11日, <https://www.euromoney.com/article/27v4lz6wr3rtg77f3pq8/sponsored-content/introducing-ping-ans-financial-ecosystems>
6. 亚洲金融科技媒体Digfin, 《腾讯微保涉足寿险和理财销售》, 2020年11月4日, <https://www.digfingroup.com/tencent-wesure/>

第20页

1. 中国银保监会, 《关于修改<中华人民共和国外资保险公司管理条例实施细则>的决定》, 2021年3月19日, <https://www.cbirc.gov.cn/en/view/pages/ItemDetail.html?docId=972500&itemId=981>
2. Norton Rose Fulbright, 《2022: 亚太地区的保险业监管》, 2022年1月1日, 1-56, <https://www.nortonrosefulbright.com/-/media/files/nrf/nrfweb/knowledge-pdfs/insurance-regulation-in-asia-pacific-2022-9th-edition.pdf?revision=fe08023d-d782-490c-87bf-7d205aa53971&revision=5249474940407387904>
3. 印尼金融服务管理局, 《自由化对印度尼西亚保险业的创新、业绩和竞争水平的影响》, 2021年3月, 1-25, <https://ojk.go.id/id/data-dan-statistik/research/working-paper/Documents/WP-20.03.pdf>
4. 马来西亚国家银行报告, 第4章: 保险行业, 2021年4月, 3-15, https://www.bnm.gov.my/documents/20124/1069429/fsmp_en_ch04.pdf

第21页

1. 澳大利亚审慎监管局, 个人伤残收入保险: 暂停政策性合同期限措施, 2022年3月24日, <https://www.apra.gov.au/individual-disability-income-insurance-suspension-of-policy-contract-term-measure>
2. 澳大利亚审慎监管局, 澳大利亚审慎监管局敲定私人健康保险公司的新资本框架, 2022年9月27日, <https://www.apra.gov.au/news-and-publications/apra-finalises-new-capital-framework-for-private-health-insurers>
3. 香港保险业监管局, 香港保监局正式启动投资相连寿险产品计划 (ILAS) 产品评估程序(green light process)并推出“保障型投资相连寿险产品”, 2021年12月28日, https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20211228.html
4. 香港立法会财经事务委员会, 《推行香港保险业风险为本资本制度的立法建议》, 2022年5月3日, 1-8, <https://www.legco.gov.hk/yr2022/english/panels/fa/papers/fa20220503cb1-217-5-e.pdf>
5. 香港保险业监管局, Insurtech Corner, https://www.ia.org.hk/en/aboutus/insurtech_corner.html

参考资料

第21页 (续)

6. 亚太经合组织, 金融科技监管沙盒的能力建设总结报告, 2021年3月, 1-44, https://www.apec.org/docs/default-source/publications/2021/3/FinTech-regulatory-sandboxes-capacity-building-summary-report/221_ec_FinTech-regulatory-sandboxes-capacity-building-summary-report.pdf?sfvrsn=387b04bc_1
7. 惠誉评级, 日本保险公司将于2025年采用基于经济价值的资本标准, 2020年8月24日, <https://www.fitchratings.com/research/insurance/japanese-insurers-to-adopt-economic-value-based-capital-standards-in-2025-24-08-2020>新加坡金融管理局, 关于授权背景检查的建设的公众咨询, 2021年5月, 1-25, <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/News-and-Publications/Consultation-Papers/2021-Mandate-Reference-Checks/Consultation-on-Proposals-to-Mandate-Reference-Checks.pdf>
8. 新加坡金融管理局, 关于授权背景检查的建设的公众咨询, 2021年5月, 1-25, <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/News-and-Publications/Consultation-Papers/2021-Mandate-Reference-Checks/Consultation-on-Proposals-to-Mandate-Reference-Checks.pdf>
9. 新加坡金融管理局, 《关于完善层级结构要求和引入与薪酬有关的新要求的提案》(英文版), 2021年7月, <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/Regulations-and-Financial-Stability/Regulations-Guidance-and-Licensing/Financial-Advisers/Consultation-Paper/Consultation-paper-on-the-proposals-to-refine-the-tier-structure-requirements-and-to-introduce-new-requirements-relating-to-remuneration.pdf>
10. 新加坡金融管理局, 沙盒升级机制(Sandbox Plus), <https://www.mas.gov.sg/development/fintech/sandbox-plus>
11. 韩国金融服务委员会, 《对<保险业务监管条例>的修订》(英文版), 2021年3月11日 <https://www.fsc.go.kr/eng/pr010101/75542>
12. 韩国金融服务委员会, 金融监管机构召开会议审查保险业风险, 2022年6月9日, <https://www.fsc.go.kr/eng/pr010101/77898>
13. 韩国金融服务委员会, 金融监管革新委员会讨论如何促进基于平台的金融服务, 2022年8月26日, <https://www.fsc.go.kr/eng/pr010101/78372>
14. 台湾金融监督管理委员会保险办公室, 台湾金融监督管理委员会宣布采用新一代保险公司偿付能力制度的时间表, 2022年7月28日, https://www.ib.gov.tw/en/home.jsp?id=24&parentpath=0.2&mcustomize=multimessage_view.jsp&dataserno=202009110003&aplistdn=ou=news.ou=multisite.ou=english.ou=ap_root.o=fsc.c=tw&table=News
15. 台湾金融监督管理委员会, 台湾金融监督管理委员会对互联网保险公司政策的落实状况, 2022年4月11日, https://www.fsc.gov.tw/en/home.jsp?id=74&parentpath=0.2&mcustomize=multimessage_view.jsp&dataserno=202204110006&dttable=Bulletin

第22页

1. 中国银保监会, 中国银保监会出席中共中央宣传部新闻发布会, 2022年6月23日, <https://www.cbirc.gov.cn/en/view/pages/ItemDetail.html?docId=1061366>
2. 中国银保监会, 《中国银保监会关于实施保险公司偿付能力监管规则(II)有关事项的通知》, 2021年12月30日, <https://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/governmentDetail.html?docId=1027902&itemId=861&generalType=1>
3. 中国银保监会, 《互联网保险业务监管办法》, 2020年12月7日, <https://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=949137&itemId=928>
4. 印尼金融服务管理局, 印尼金融服务管理局加强对投连保险产品(Paydi)的监管, 以加强消费者保护, 2022年3月23日, 1-2, https://www.Ojk.Go.Id/Iru/Be/Uploads/Policy/Files/File_8269383D-0B71-4B28-B445-79E8C1A3970D-04042022134217.Pdf

参考资料

第22页 (续)

5. 印尼金融服务管理局, 加快银行数字化: 印尼金融服务管理局正式推出银行业数字化转型蓝图, 2022年1月2日, <https://www.ojk.go.id/iru/policy/detailpolicy/8770/blueprint-for-digital-banking-transformation>
6. 马来西亚国家银行, 投资连结保单/证书: 可持续性保障的强制性测试和披露, 2019年7月2日, <https://www.bnm.gov.my/-/investment-linked-polices/certificates-mandatory-testing-and-disclosure-of-sustainability-coverage>
7. 马来西亚国家银行, 保险公司和回教保险运营商风险为本的资本框架, 2021年6月30日, 1-44
https://www.bnm.gov.my/documents/20124/948107/DP_risk_based_capital_framework_instkf_June2021.pdf
8. 马来西亚国家银行, 数字保险公司和回教保险运营商许可框架, 2022年1月4日, 1-18 https://www.bnm.gov.my/documents/20124/943361/DP_on_Licensing_Framework_for_DITOs.pdf
9. 菲律宾中央银行, 《实施共和国法案第11765号金融消费者保护条例》(英文版), 2022年11月16日, 1-26, <https://www.bsp.gov.ph/Regulations/Issuances/2022/1160.pdf>
10. 菲律宾人寿保险协会, 菲律宾保险委员会确定对保险公司的监管救济大纲, 2020年5月15日, <https://www.plia.org.ph/2020/05/15/ic-outlines-regulatory-relief-for-insurers/>
11. 《亚洲保险评论》(Asia Insurance Review), 《菲律宾: 更多的保险公司有望在最后期限前完成增资》, 2022年7月5日, <https://www.asiainsurancereview.com/News/View-NewsLetter-Article/id/80939/Type/eDaily/Philippines-More-insurers-on-track-to-meet-deadline-for-capital-increase>
12. Inquirer.net, 关于使用移动应用程序支付保费的指南 (英文版), <https://business.inquirer.net/244633/guidelines-issued-use-mobile-apps-pay-insurance-premiums#ixzz7mt532Viz>

第23页

1. 印度保险监管与发展局, 标准个人健康保险产品指南 (英文版), 2020年1月1日, 1-46,
<https://www.irdai.gov.in/admincms/cms/uploadedfiles/Guidelines%20on%20Standard%20Individual%20Health%20Insurance%20Product.pdf>
2. 明德精算, 亚洲人寿保险资本制度比较分析和变化的影响 (英文版), 2021年7月, 1-15, https://us.milliman.com/-/media/milliman/pdfs/2021-articles/7-23-21-life-insurance-capital-regime-asia_summary.ashx
3. 印度保险监管与发展局, 印度保险监管与发展局发布(保险网络聚合器)新规, 2019年10月30日, 1-67,
<https://www.irdai.gov.in/ADMINCMS/cms/Uploadedfiles/Regulations/Consolidated/Web%20Aggregators%20Regulations-2017-After%20Amendment-May%202020.pdf>
4. 保险委员会办公室, <https://www.oic.or.th/en/consumer/news/releases/89147>
5. 泰国保险科技中心 (CIT), 与数字服务相关的法规示例, <https://cit.oic.or.th/regulation4digitalservice.html>
6. BakerMackenzie, 越南: 新《保险业务法》, 2022年7月, 1-9,
https://insightplus.bakermckenzie.com/bm/attachment_dw.action?attkey=FRbANEucS95NMLRN47z%2BeeOgEFCt8EGQJsWJiCH2WAUuVQVjpl3o%2BVGumShFiXCS&nav=FRbANEucS95NMLRN47z%2BeeOgEFCt8EGQbuwypnpZjc4%3D&attdocparam=pB7HEsg%2FZ312Bk8OluOIH1c%2BY4belEAeSdUCO13iZjY%3D&fromContentView=1

参考资料

第25页

1. 安盛保险, 安盛新加坡(AXA Singapore)现成为汇丰集团的一部分, 11 February 2022, <https://www.axa.com.sg/hsbc-announcement>
2. 安达集团, 安达完成收购信诺在亚太地区的个人意外险、补充健康险和人寿保险业务, 2022年7月1日, <https://news.chubb.com/2022-07-01-Chubb-Completes-Acquisition-of-Cignas-Personal-Accident-Supplemental-Health-and-Life-Insurance-Business-in-Asia-Pacific>
3. KrASIA, 印尼独角兽Gojek将友邦保险纳入其F轮投资者名单, 2019年9月18日, <https://kr-asia.com/gojek-adds-aia-financial-to-its-growing-list-of-series-f-investors>
4. 《经济时报》, 忠利保险完成从未来集团收购Future Generali India Insurance 25%的股份, 2022年5月7日, <https://economictimes.indiatimes.com/industry/banking/finance/insure/generali-completes-acquisition-of-25-stake-in-future-general-india-insurance-from-future-group/articleshow/91401274.cms?from=mdr>

第26页

1. 西太平洋银行, 西太平洋银行完成对安联的一般保险业务出售, 2021年7月1日, <https://www.westpac.com.au/about-westpac/media/media-releases/2021/1-july/>
2. 西太平洋银行, 西太平洋银行完成向TAL出售人寿保险业务, 2022年8月1日, <https://www.westpac.com.au/about-westpac/media/media-releases/2022/1-august/>
3. 英国保诚, 保诚与Halodoc达成战略合作伙伴关系, 以扩大印度尼西亚的医疗保健服务, 2019年8月1日, <https://www.prudentialplc.com/en/news-and-insights/all-news/news-releases/2019/01-08-2019>
4. Deal Street Asia (《亚洲交易报》), 华平投资集团投资3.5亿美元建立东南亚保险平台Oona, 2022年10月20日, <https://www.dealstreetasia.com/stories/warburg-pincus-se-asia-digital-insurance-firm-312825>

第27、30-31页

1. Mergermarket, 2017-2022, 2022年6月30日, <https://www.mergermarket.com/deals>

第32-33页

1. 澳大利亚审慎监管局, 2018年6月至2022年6月人寿保险索赔和纠纷统计数据库, 2022年12月1日, <https://www.apra.gov.au/life-insurance-claims-and-disputes-statistics>
2. 中国银保监会, 银行业保险业监管指标数据, https://www.cbirc.gov.cn/en/view/pages/Item_List.html?itemPId=973&itemId=983&itemUrl=Item_List_Right_List.html&itemTitle=Statistics&itemPTitle=Statistics
3. 香港保险业监管局, 2021年一般保险业务的年度统计数字, https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/market_4_2021.html
4. 香港保险业监管局, 2021年长期业务的年度统计数字, https://www.ia.org.hk/en/infocenter/statistics/market_5_2021.html
5. 日本损害保险协会, 统计数据2022, <https://www.sonpo.or.jp/en/statistics/index.html>
6. ISM, 《2020年保险及回教保险统计年鉴》(英文版), 30-164, <https://www.ism.net.my/financial-year-2021-2/>
7. 菲律宾人寿保险协会, 菲律宾保险委员会确定对保险公司的监管救济大纲, 2020年5月15日, <https://www.plia.org.ph/2020/05/15/ic-outlines-regulatory-relief-for-insurers/>

参考资料

第32-33页 (续)

8. 新加坡金融管理局, 《2021年保险统计》, 表L4: 个人人寿保险: 截至2021年12月31日止年度新加坡保险基金签发的新保单, 2022年7月 <https://www.mas.gov.sg/statistics/insurance-statistics/annual-statistics/insurance-statistics-2021>
9. 韩国金融统计信息系统 (FSS), 人寿保险公司和非人寿保险公司的统计数据, <https://efisis.fss.or.kr/fss/fsview/indexw.html>
10. 台湾财团法人保险事业发展中心, 人寿保险公司的保费收入, 2022, http://www.tii.org.tw/report_test/4040/PDF4040_2021.pdf
11. 泰国保险费率评估局, 统计数据, <http://www.iprbthai.org/>
12. 越南保险监督管理局, 《2021越南保险市场年度报告》(英文版), 2022年1月, 3-36, https://mof.gov.vn/webcenter/portal/cq/gsbh/pages_r/chi-tiet-tin-cuc-quan-ly-giam-sat-bao-hiem?dDocName=MOFUCM245144
13. 印度保险监管与发展局, 印度保险监管与发展局发布(保险网络聚合器)新规, 2019年10月30日, 1-67, <https://www.irdai.gov.in/ADMINCMS/cms/Uploadedfiles/Regulations/Consolidated/Web%20Aggregators%20Regulations-2017-After%20Amendment-May%202020.pdf>

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：<https://home.kpmg/cn/en/home/about/offices.html>

本刊物所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 202 毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

刊物编号：HK-FS22-0010

出版日期：2022年12月