

僅經電郵發送

致： 所有經營長期業務的獲授權保險人的行政總裁、以及就長期業務進行受規管活動的持牌保險代理機構及持牌保險經紀公司的負責人

敬啟者：

## 持牌保險經紀公司就分紅保單支付轉介費的監管期望

### 前言

保險業監管局（下稱「**保監局**」）於2024年5月22日發佈通函，對某些可能誘使無牌人士銷售長期保險保單的業務模式表示關注，尤其是部分持牌保險經紀公司所採用完全或嚴重依賴轉介人以獲得生意的模式。保監局同時重申，獲授權保險人亦有責任確保與其合作的持牌保險經紀公司在轉介保險業務予它們時，能全面符合保險業監管框架的要求，以作為其中介人管控職能的一部分。

此外，於2025年7月30日發佈的《關於獲授權保險人就分紅保單向持牌保險中介人提供酬勞結構的應用說明》中，保監局就獲授權保險人應如何設計保險中介人的酬勞結構制定了最低期望標準，以確保其可適切地平衡客戶利益。本通函旨在進一步釐清持牌保險經紀公司向轉介人<sup>1</sup>支付轉介費的水平及相關安排，並就有關事宜訂立監管期望。

### 適用範圍

本通函所載列的監管期望僅適用於持牌保險經紀公司在處理分紅保單（即指《保險業條例》（第41章）（下稱「**條例**」）第21B條所釋義的「分紅業務」的保險合約）的相關安排。保監局會持續觀察市場發展，以評估是否有需要將類似的措施擴展至其他保險產品或分銷渠道。

### 轉介費

獲授權保險人向持牌保險經紀公司支付的佣金，旨在酬報有關公司成功招攬客戶並為保單持有人提供保險建議和服務。儘管現行法規沒有徹底禁止建基於和轉介人合

---

<sup>1</sup> 就本通函而言，「轉介人」是指沒有獲持牌保險經紀公司委任為業務代表（經紀）以代表其進行受規管活動的人士。

作的業務模式，但在轉介客戶的過程中，有關人士必須全面遵守條例及保監局所發佈的規則、守則、指引及通函中所訂明的監管規定，並確保其背後的監管原意不會被規避或削弱。

如果某持牌保險經紀公司持續地把自己從獲授權保險人收取的佣金中，支付大部分予轉介人，這一舉動難免會令人質疑該轉介人於銷售過程中扮演了什麼角色，才得以獲取如此豐厚的酬勞。同樣地，這亦令人關注，有關轉介費是否實質上成為一種向特定客戶群提供保費或佣金回扣的秘密渠道，以及是否涉及將進行受規管活動的責任轉移至無牌轉介人身上。鑑於分紅保單通常涉及前期支付較高額的佣金及較長的保單年期，其引起的問題尤其值得關注。

### **全面評估**

根據保監局掌握的市場資訊，若當前的情況不加以規管，可能會衍生不當行為，削弱公眾信心，繼而損害市場的可持續發展。因此，保監局認為有必要適度調整其監管重點，將 50% 視為持牌保險經紀公司可向轉介人支付轉介費用的基準水平<sup>2</sup>（「基準水平」）。當轉介費超出該基準水平時，相關持牌保險經紀公司須就若干特定層面作出更詳盡的披露及解釋，包括說明客戶是如何被轉介給公司、轉介費的水平是如何釐定，以及現時公司採取了哪些措施以防止被濫用。

### **可偏離基準水平的情況**

在某些情況下，持牌保險經紀公司可能會與一些獲香港其他金融監管機構（即香港金融管理局、證券及期貨事務監察委員會以及強制性公積金計劃管理局）發牌監管的機構建立合作關係，藉此借助其專有的客戶群及人脈網絡以拓展客源。由於該等機構本身已受到與保監局相若的監管制度規管，並基於其自身利益而有責任確保其客戶獲得公平對待，因此，上述的轉介費基準水平不適用於這類合作模式。

### **監管行動**

對於那些向轉介人支付超出基準水平轉介費的持牌保險經紀公司，保監局會針對其公司管治及內部管控進行實地查察及非實地審查，並在處理牌照續期申請時將該等資料納入考慮之中。同時，保監局亦會評估獲授權保險人在與保險經紀公司合作時所實施的中介管理監督機制的成效，以確保它們在盡職審查過程中已充分考慮相關的基準水平。如發現任何機構涉及違規或縱容不當行為，保監局將對其採取相應的監管及紀律行動。

---

<sup>2</sup> 為免生疑問，「基準水平」是指持牌保險經紀公司就介紹、安排及服務分紅保單，向獲授權保險人所收取的總佣金的50%。

生效日期

所有持牌保險經紀公司及獲授權保險人須於 2025 年 10 月 1 日起遵守本通函之規定。

如對上述內容有任何問題，請電郵至 [conductsupervision@ia.org.hk](mailto:conductsupervision@ia.org.hk) 與我們聯絡。

保險業監管局  
行為監管部主管 (署理)  
吳維權 謹啟

2025 年 9 月 1 日

副本送： 香港保險業聯會  
香港保險顧問聯會  
香港專業保險經紀協會