

利率高企 槓桿效應理財產品投訴升 金管局關注保費融資風險增

近年利率持續高企，令投資市場面對不少風險，金管局副總裁阮國恒在昨日在網誌《匯思》中，就提到高息環境下息口敏感的理財產品的風險問題，例如用作購買保單的保費融資的影響。他提到，2021、2022及2023年分別收到4宗、34宗及48宗有關保費融資的銀行投訴，雖然宗數不多，卻呈上升趨勢。他認為，借助槓桿效應，客戶可以透過保費融資更靈活運用自己的資金，亦需留意伴隨而來的風險。 ◆香港文匯報記者 蔡競文



◆金管局副總裁阮國恒

阮國恒表示，金管局於2021、2022及2023年分別收到4宗、34宗及48宗有關保費融資的銀行投訴，雖然宗數不多，卻呈上升趨勢。近期的投訴主要圍繞三方面：一) 客戶聲稱不知道從銀行獲取了貸款並誤以為每月支付的款項是保費而非貸款利息；二) 指稱銷售人員的陳述失實，例如保單的紅利一定足以彌補利息支出，或保費融資的槓桿效應一定可帶來更高回報等；三) 指稱銷售人員在負擔能力評估中誇大客戶的流動資產，以獲批保費較高的保單。

他指出，在詳細檢視投訴人提供的資料，及所有相關紀錄和銀行文件後，留意到在大部分情況下，投訴人與銀行或銀行職員往往各執一詞，或投訴內容與文件證據所顯示的資料有出入。無論如何，銀行都需要參照金管局的指引，透過內部機制處理投訴，有需要時，會聯繫投訴人以及獨立調解人或仲

裁人解決爭議。

保費融資是一項貸款安排，也是財富管理中一種常見的做法。客戶從貸款機構（銀行或非銀行機構）借入資金，用作購買新保單的保費，同時將該保單的權益作為抵押品以支持相關的貸款。客戶可以相同本金倍大保單，當保單回報高於貸款利息成本時，便可以賺取兩者之間的息差。

銀行隨時因應成本調整利率

阮國恒指出，借助槓桿效應，客戶可以透過保費融資更靈活運用自己的資金，當然伴隨而來的風險也不容忽視。首先是浮動的利息成本。利率走勢並非一成不變，過去兩年，全球貨幣政策收緊，利率上升，利息成本水漲船高。此外，個別銀行或會以本身的資金成本調整貸款利率，相關利息可能有別於採用基準利率。因此，客戶應該清楚了解貸款

的總利息成本是如何釐訂，及因而帶來的利率風險。

第二，非保證收益及匯率波動。部分保單的回報並不是保證收益，實際收益因此可能會低於利益說明文件中顯示的金額；而當保費融資貸款的利息成本高於保單實際回報時，客戶就會蒙受財務損失。如果保費融資貸款與保單採用不同貨幣，客戶更須要小心注意匯率風險，一旦保單的貨幣相對貸款的貨幣貶值，客戶也會大失預算。

第三，提前退保虧損的風險。利率上升會加重投保人的利息成本，假如客戶未能償還利息，或按照銀行要求還款，就可能要退保以償還貸款。在此情況下，保單的退保價值可能會大幅少於已繳保費連同利息支出，令客戶蒙受大幅虧損。

提醒消費者保持警覺

阮國恒表示，金管局與銀行界致力保障客戶利益的同時，客戶亦必須時刻保持警覺，審慎行事。市民在決定進行保費融資前，應仔細閱讀保單及貸款文件，清楚了解相關特點與風險；在簽署文件前，也須充分了解並同意相關內容，包括客戶的財務資料（例如流動資產及每月收入），以確定負擔能力評估反映自己的真實情況；客戶有權利，更有責任向職員查詢清楚，拒絕簽署不明白或不同意的文件。

FundPark 獲高盛 5億美元ABS 融資

香港文匯報訊（記者 曾業俊）香港金融科技初創豐泊國際（FundPark）昨宣布，公司獲高盛提供3年期的2.5億美元私募貸款。高盛牽頭的財團於2022年4月已為FundPark的資產抵押證券化（ABS）項目提供2.5億美元融資，是次貸款將總融資金額提升至最高5億美元。FundPark首席執行官及聯合創始人孫慧來昨表示，公司有意豐富其資金來源，目前正與數家銀行商討融資，包括投資銀行及商業銀行，並預料最快今年上半年進行B輪融資。

孫慧來指，公司主要為中小型跨境電商提供貸款，一般為客戶提供約幾個月期的短期融資；根據客戶營運表現，單筆貸款額最高可達百萬美元。相對傳統銀行的中小企貸款，公司的貸款方案無需物業抵押，電商客戶只要提供最短6個月營運數據及現金流資料，經風險審批後便可以借錢。雖然公司的貸款利率相對現時銀行中小企貸款「高少少」，但其拖欠率及壞賬率表現較市場同業健康。隨市場規模擴大，公司自去年第四季開始錄得盈利。

FundPark首席運營官葉希俊表示，是次由高盛提供的最高5億美元ABS貸款，其抵押資產為FundPark的現金流、客戶庫存及應收賬款。該筆貸款標誌大中華區新經濟領域的增長及機遇，尤其是數字化中小企的機遇。希望新的融資貸款有助FundPark拓展南亞及東南亞等新市場。FundPark營運自家平台，主要為內地的跨境中小型電商提供營運資金。此次新注入的流動資金將使該公司能夠為其現有的內地客戶提供更多資金。FundPark於2016年至今，已向約1.65萬間企業提供超過20億美元貸款。

惠理夥意博金融 擬推比特幣現貨ETF

香港文匯報訊（記者 曾業俊）惠理集團（0806）旗下惠理香港基金管理與意博金融公布簽訂諒解備忘錄，雙方將攜手為零售及機構投資者提供結合虛擬資產與傳統投資工具的創新投資解決方案，合作的第一步為共同探索在香港推出比特幣現貨ETF，力爭搶佔市場先機。

惠理及意博金融指，旨在透過是次合作，助力香港成為領先的國際虛擬資產中心，持續發展並取得成功。

中銀：去年線上儲蓄保險產品新造保費倍升

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）參考保監局最新數據，本港去年首三季長期業務（不包括退休計劃業務）的新造保單保費按年升30.6%。中銀香港個人數字金融產品部助理總經理兼保險業務主管李健興表示，截至去年底，該行線上儲蓄保險產品新造保費及筆數按年上升1倍及超過8成，當中以港元及美元保單升幅最為顯著；終身壽險業務方面，私人財富客戶整體保費及筆數按年分別錄雙位數字增長。

中銀香港與中國人壽（海外）聯手推出睿豐傳承保險計劃（躉繳）及睿昇五年期保險計劃II，其中睿昇五年期保險計劃II提供港元、美元或人民幣作為保單貨幣，客戶只需繳付2年保費即可享5年人壽保障，如客戶選擇年繳及預繳的保費繳付模式，適用於美元保單的預繳保費之保證利率每年可高達5.25%。至於睿豐傳承保險計劃（躉繳）為終身人壽保障計劃，客戶只需一筆過繳付保費，便可享終

身人壽保障。

中國人壽（海外）香港分公司副總經理李銘思表示，是次該行夥中銀香港合作推出兩項全新產品，分別照顧對長期及短期理財方案有不同需求的客戶，其中由中國人壽（海外）承保的睿豐傳承保險計劃（躉繳）具備多元產品優勢，為客戶的財富注入長遠增值潛力，至於睿昇五年期保險計劃II兼具理財增值及壽險保障功能，有助客戶達成理財目標。展望未來，中國人壽（海外）將繼續與中銀香港聯手打造更多具競爭力的創富保障產品。

特刊

香港離岸人民幣中心年度論壇暨
人民幣業務傑出大獎2023
Annual Forum of the Hong Kong Offshore RMB Business and
2023 RMB Business Outstanding Awards
人民幣走向國際 雙櫃台投資多元

合辦
新城財經台 METRO FINANCE TV/RTV
大公文匯 HKTKWW
香港大公文匯傳媒集團
Hong Kong Ta Kung Wen Wei Media Group

傑出保險業務

儲蓄保險大獎

中銀人壽 BOC LIFE

中銀人壽表現卓越 人民幣保險業務領先市場

中銀集團人壽保險有限公司（「中銀人壽」）於1998年在香港創立，至今已發展為香港最具規模且領先市場的人壽保險公司之一。中銀人壽為客戶提供周全的人壽保險、財富管理、醫療及退休保障的卓越產品和服務，滿足客戶不同的保障及理財需要。



◆中銀人壽在《人民幣業務傑出大獎2023》中榮獲「儲蓄保險大獎」殊榮，卓越表現備受肯定。中銀人壽市場及產品發展總監魏志輝（中）代表公司領獎。

人民幣保險方案全面 廣獲客戶支持

中銀人壽的保險方案提供多款貨幣選擇，其人民幣產品更深獲客戶追捧。公司為首間在香港推出人民幣壽險的保險公司，多年來一直保持市場領導地位。公司大部份保險產品均設有人民幣保單貨幣選項，除一般線下銷售渠道外，線上銷售產品亦提供人民幣選項，客戶可因應個人及家庭於短、中、長期的財務及保障需要，選擇合適的保險計劃。憑藉多元化的銷售網絡優勢，便利客戶透過包括銀行保險、電子渠道、保險專屬代理團隊和經紀等不同渠道享用我們的服務和選購產品，切合不同客戶層的需要。

推動數碼創新 納入可持續發展考量

中銀人壽銳意推動數碼創新，並在業務營運中納入可持續發展的元素，持續提升公司在可持續發展方面的表現，同時為客戶創造價值。

在產品和投保方面，中銀人壽現已提供多種網上保險產品，便利客戶於中銀香港網上銀行、手機銀行或透過livi bank app直接投保。在管理保單及理賠方面，中銀人壽提供自助電子服務平台及電子保單及通知書服務，方便客戶



◆中銀人壽推出了「中銀人壽綠色網上儲蓄保險計劃」，為香港市場上首個由獨立第三方專業認證的綠色保險計劃，把可持續發展理念融入業務策略和產品中。

隨時隨地查閱保單資料，處理理賠申報手續更便捷。

此外，中銀人壽十分重視可持續發展，從公司的產品和服務方面均能體現「Go Green」的精神。中銀人壽與中銀香港聯合推出的「中銀人壽綠色網上儲蓄保險計劃」，為香港市場上首個由獨立第三方專業機構認證之綠色保險計劃，讓客戶在實現其儲蓄目標之餘，也能清晰了解此計劃的綠色投資策略及可持續發展元素。此產品只限於中銀香港手機銀行投保，全程無紙化，進一步實踐綠色低碳營運。