

想做保費融資？加息風險你要知

美國聯儲局在今年最後一次議息會議上，宣布進一步減少每月買債的規模，而大部分貨幣政策官員相信，明年底前可能加息3次，合共0.75厘。雖然市場人士預料，有關加息安排對本港經濟的影響暫算輕微，惟隨着市場踏入加息周期，大家不能忽視伴隨加息而來的風險，特別是有意進行保費融資（Premium Financing）的人士更要了解市況變化對回報的影響。

以槓桿方式賺取差額

近年，不少朋友會透過保費融資，即透過向銀行貸款購買保險，並以該保單的現金退保價值作抵押，藉此以槓桿方式來賺取保單派息與銀行融資利率之間的差額。

舉例而言，假設保單保費為200萬港元，每年保證回報率為3%，5年後獲得利息回報32萬港元；而若有銀行願意以年利率1.2%，提供9成貸款，預期總利息開支為10.8萬港元。如此一來，投保人只須付出20萬港元，便可獲得約21萬港元的淨回報。

抵押保單失主導權

誠然，在一般情況下，投保人進行保費融資時只須繳付利息毋須供本，但面對加息周期的展開，投保人所繳付的利息成

本亦會隨之增加，或令最終回報不似預期。此外，投保人透過保費融資購買儲蓄保險時，應留意該保險的預期回報是以保證還是非保證為主。假如投保人的保單回報以非保證為主，而保單的回報又遠低於預期，甚或相關保險公司因種種原因出現財政問題，令保單價值下跌，投保人最終可能會承受損失。

無可否認，保費融資確能讓投保人在低息環境下透過以小搏大的方式獲取回報，然而大家除須留意上述的風險外，更要明白到由於保單已經抵押予銀行，故銀行可以代表保單持有人行使權利，包括當保單持有人未能繳付貸款利息，銀行可把保單退保並取回退保價值；而保單持有人亦理應要在銀行的同意下，才可以行使保單權力，包括更改受益人、提取保單戶口價值等等。

因此，如果大家正考慮透過保費融資提高資金流動性，首要自然是了解個人的風險承受能力，同時也要認清市場環境變化可能帶來的風險。始終，保險的真正意義在於為投保人提供保障，大家在考慮上述部署時請緊記保險的作用。



李冠群

香港人壽保險從業員協會
會長



「保協」成立於1973年，現會員人數近17,000，是會員人數最多、極具影響力的保險業界組織。

聯絡本欄：info@luahk.org

（資料由「保協」提供）