

# 內地客青睞港美元保單

## 保障範圍更廣 險種便宜近三成

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)美聯儲加息令人民幣貶值壓力加大,而香港以美元計價的保險因其許多險種保障較內地便宜近三成和保障範圍更多而受到大量內地投保人的青睞。據香港保監會最近的數據顯示,在2005年至2015年期間,內地人投保香港的新造保費增逾15倍,佔香港的個人業務新造保費從5%提高至21.7%。預計在2015年全年內地訪客保費總額超過300億港元。有保險公司稱,隨着聖誕節的來臨,香港再現內地投保人排隊購買保險的情形。

美國將進入加息週期,人民幣的貶值壓力將由此加大。香港許多保險公司推出以美元計價的產品可以避免人民幣貶值和保值增值,因此備受內地民眾青睞。

### 人民幣貶值預期增添吸引

在深圳一娛樂公司從事媒介公關的李小姐,通過香港中介購買了香港友邦保險的一款女性重疾險,一年交8,000多港元(約6,000多元人民幣),便可獲得6萬美元的保險保障,較內地同類產品保費便宜近三成,其保障範圍達54種重大疾病,較內地34種多了20種,發生重大疾病時可以在內地許多醫院治療,而且保額會隨着時間的推移增長,具有儲蓄抗通脹功能。

相對而言,內地保額是固定的。香港一保險中介銷售員麥小姐告訴記者,香港保險不但保障範圍廣,且保費要較內地低,加上人民幣貶值預期和美元升值趨勢,因此內地客戶十分青睞香港保險。

麥小姐透露,深圳一公司任總經理的吳先生向其購買10萬美元重大疾病保險後,通過他的介紹,公司有四五位員工也紛紛購買重大疾病保險。

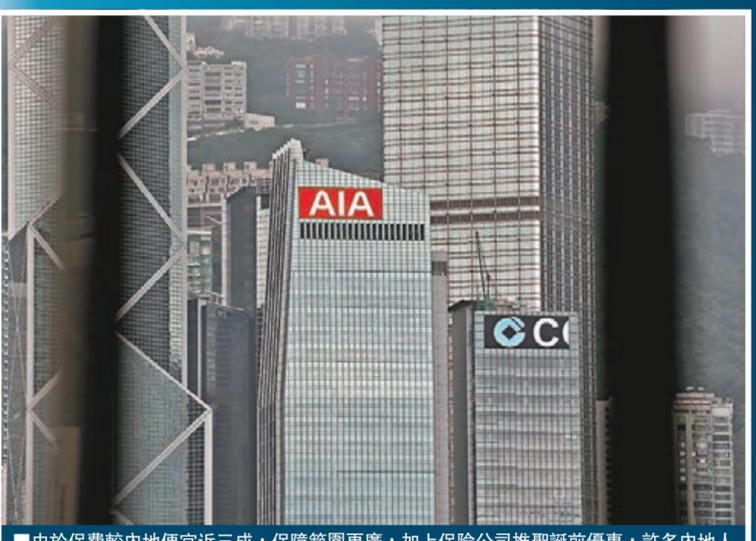
家住深圳龍崗的胡小姐給幾年前出生的寶寶購買了教育基金,同樣看重在香港買的是以美元結算的保險,並且香港的教育基金綜合性價比、複利計算都很合理,在保證本金的基礎上收益也不錯,且保險公司是香港多年的大品牌。

據英國保誠一理財顧問透露,內地遊客赴港買保險從自由行動後保單數量就逐年增加,4年前他的客戶中內地人只佔一兩成,現在幾乎有一半。現在他們都會講普通話、用微信跟客戶溝通。據悉,重疾險、人壽險和投資分紅險等險種最受內地顧客歡迎。

### 香港國際險企推優惠搶客

聖誕節前夕,內地投保人再在香港排隊購買保險的情形。以某國際性險企為例,在9月25日至12月24日的推廣期,如成功投保某指定保險計劃,可享受保費豁免首半個月或首月的優惠,而部分精選計劃的保費回贈則為首5個月或首10個月保費回贈。這部分優惠都針對港元及美元保單。

正是受益於龐大和高速增長的內地客的需求,來自內地投保人的保額快速增長。據統計,在2005年至2015年期間,內地投保人的保費從18.2億港元增至今年前三季度的211億港元,佔香港的個人業務新造保費從5%提高至21.7%,今年全年將預計達到300億港元,十年增15.45倍。



■由於保費較內地便宜近三成,保障範圍更廣,加上保險公司推聖誕前優惠,許多內地人紛紛赴香港買保險。圖為在香港中環的友邦金融中心。

## 人幣保單佔比創新低

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)內地投保人為香港保險業貢獻的保費增長,但多數內地投保人近期愈加傾向於選擇港元及美元保單,而人民幣保單則日益下降,佔比也不斷下滑。

### 受貶值影響收益 三季度跌至7.9%

據相關數據顯示,2014年首季,人民幣保單佔整體保費的比例在15.94%,但此後每季人民幣保費的增速都在減緩,在2014年年底時人民幣保單已下跌至10.05%。2015年以來,人民幣保單的增速更是遠低於香港整體保單的增速。2015年上半年人民幣保單已由一季度的10.15%跌至8.21%,三季度更跌到7.9%。香港保險業以港元與美元保單為主流,不少優惠措施僅面對這兩類保單。與此同時,可供選擇保單少、回報率低、投資收益難比內地等因素也成為人民幣保單不受欢迎的因素之一,近期人民幣匯率波動較大亦進一步影響了該類保單的銷售。

此前,離岸人民幣與在岸人民幣差價可套利,香港投保人會選擇人民幣保單對沖;而隨着近期在岸人民幣與離岸人民幣之間的差價收窄,人民幣保單因此不受重視。不過,有資深香港保險業人士認為,隨着投資政策的放寬,未來香港保險資金能投資中國市場的項目增加,人民幣保單未來可能會有市場。

至8.21%,三季度更跌到7.9%。香港保險業以港元與美元保單為主流,不少優惠措施僅面對這兩類保單。與此同時,可供選擇保單少、回報率低、投資收益難比內地等因素也成為人民幣保單不受欢迎的因素之一,近期人民幣匯率波動較大亦進一步影響了該類保單的銷售。

此前,離岸人民幣與在岸人民幣差價可套利,香港投保人會選擇人民幣保單對沖;而隨着近期在岸人民幣與離岸人民幣之間的差價收窄,人民幣保單因此不受重視。不過,有資深香港保險業人士認為,隨着投資政策的放寬,未來香港保險資金能投資中國市場的項目增加,人民幣保單未來可能會有市場。

## 關注糾紛成本高等風險

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)儘管內地人赴港購買保險熱情不減,但由此造成的各種糾紛也在逐年上升。香港保險索償投訴局提供的數據顯示,2014年投訴局共處理了700宗投訴個案,其中603宗屬於新接獲的個案,比2013年的535宗增加了近13%。其中主要投訴的類別集中在保險條款的詮釋、不保事項、沒有披露事實等三個方面。

據本報記者了解,深圳一些投保人的投訴指,香港一些保險中介為了吸引投資者,引導投保人在接受保險公司調查時作偽證,結果收益達不到之前的預期,投保人便投訴保險中介,由此產生糾紛。

有投保人向保險公司投訴,但也明知自己參與做了偽證,因此這類糾紛難以解決。

業內人士分析認為,目前內地人去香港買保險多少有一點從眾心理,在這種心理下很容易對風險視而不見:例如有的內地人赴港

購買保險只接觸一兩個業務人員、去一兩回就搞定,了解的信息不全面,未來產生的風險不一定能完全預計到。

### 了解信息不全面恐招損失

不少內地投保人在購買保險時明顯衝着高收益,但如果不多問幾個問題,日後貨不對辦時由此造成的服務成本、官司糾紛成本會非常高。

他建議內地投保人應該在投保時充分了解該險種具體情況和條款。買保險第一位無疑是保障,切勿過分看重收益而忽略中間增加的風險和未來增加的成本。

一旦出現糾紛,根據香港保險索償投訴局的規定,現時可以裁定的賠償金額上限為80萬港元,超過這個數額投保人就需要自己到香港聘請律師打官司了,由此產生的時間成本和經濟成本勢必很高。

## 中資境外美債發行明年或能逆勢而行

中銀國際金融產品部定息收益研究主管 王衛

自2014年10月正式結束貨幣量寬化寬鬆政策以來,美聯儲終於在12月17日宣佈加息,幅度為0.25個百分點。過去一年來,美聯儲對加息一事斟酌再三,顯現出其對美國經濟增長和對全球經濟大環境不穩定的持續關注和擔憂。

加息是一把雙刃劍,若使用不當,可能事與願違。經濟具有周期性,長期的零利率貨幣政策造成眾多資產價格扭曲,急需修正。近零利率的貨幣政策實施長達七年之久,重入加息通道只是時間問題。一方面,加息是為了對抗可能出現的通脹風險,通過提高融資成本來反映經濟運行中信用風險的累積。另一方面,加息也讓銀行存款者和固定收益產品投資人能獲得更合理的收益率和風險回報。

對企業來說,加息將對它們的美元債券融資帶來負面影響。近年來,中資企業在境外發行美元債券持續增長,成為亞洲美元債券市場中的主力軍。考慮到美聯儲已啓動加息週期,在新的一年裡,上述中資企業或需隨之調整融資計劃。

當然,中資企業在境外美元債券的發行還受到其他因素的影響。但總體來看,我們預計,2016年中資企業境外美元債的發行或較2015年的880億美元持平或小幅增長,超過其他新興國家,甚至部分發達國家的美元債市場。上述分析基於如下幾點考慮:

首先,中國內地融資環境有望持續。過去一年來,許多中資發行人,尤其是房地產開發商,選擇了在境內融資以降低成本,同時減少外匯風險頭寸。2016年,上述情形將有望繼續。

### 以歐元形式發債形勢高漲

其次,中資企業的海外融資需求將持續增加。在海外市場上,2015年中資企業以歐元形式發行的債券形勢高漲,由2014年的22億歐元上升到2015年的105億歐元。近年來,中國企業積極進行海外拓展,在當地資金市場(如歐元和美元)融資的需求也隨之增加,替代了部分美元融資需求。發行歐元債券成為中資企業新的海外融資渠道。

### 美漸進加息提供良好環境

再次,較低的美國長期國債收益率將繼續為企業提供良好的債券融資環境。美聯儲加息的步伐預計將是「漸進」的,而長端利率的上升將小於短端利率。

換句話說,美國長期國債的收益率將在一定時期內仍將保持較低水平,繼續為企業的債券發行維持良好的環境。進一步而言,中資企業在2016年再融資需求較大。2016年,約有100億美元債到期以及約156億美元的債券可贖回。2016年總體贖回額可能高至170億美元,高於今年的100億美元。

此外,中國經濟的不斷開放和海外投資的迅速增長,特別是當前中國政府大力推行的「一帶一路」國策,將是中資企業在海外市場融資活動的長期的一個主要驅動力。在這樣的大趨勢下,預期來自中資企業和金融機構的發行將保持活躍。

### 資產掛鈎債券料成新增長點

展望未來,就產品創新方面,中資企業和機構發行的與資產掛鈎債券可能會成為2016年的新增長點。日前已成功發行的案例包括中銀航空租賃於10月份發行的飛機租賃資產支持證券,以及中國東方資產管理公司宣佈計劃發行資產掛鈎的公司債。在高收益方面,2015年發行低迷。我們認為,2016年有機會看到高收益債發行能在2015年的較低基礎上有所增長。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

## 復星醫藥分拆亞能生物H股上市

香港文匯報訊 復星醫藥(2196)公佈,董事會已審議並批准建議分拆亞能生物於境外上市之議案,擬選擇在港交所主板發行H股上市。

亞能生物上市募集資金主要用途包括擴大產能、產品研發、銷售管道建設及併購業務等,具體包括以下方面:外購物業及生產廠房建

設,分子診斷產品研發投入,擴張銷售管道,併購分子診斷相關業務及資產,以及作為運營資金。

另外,復星國際(0656)公佈,早前計劃以每股5.1歐元要約收購歐洲私人銀行BHF Kleinwort Benson Group SA股份,公司已於2015年12月18日向FSMA提交一份書面通知以撤回原有競投。

**Sell Buy**

自由買賣 無須授權

[www.MW801.com](http://www.MW801.com)

英皇金融證券集團  
Emperor Financial Capital Group

提供金銀·外匯·股票·期貨交易

**24**小時無須授權  
手機/網上買賣

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

縱橫匯海 財經網站

[www.MW801.com](http://www.MW801.com)

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

英皇尊貴理財中心  
**EMPEROR VIP CENTRE**

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室  
Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888  
Email: [GOLD@MW801.com](mailto:GOLD@MW801.com)  
QQ/微訊 ID: 268021801

中國人民銀行 官方權威限量發行

**2016版熊貓30克 普製投資紀念銀幣**

中國金幣 香港經銷商 大洋金幣

現市場價: HK\$ 200/枚

1版(15枚)以上 超特價 **HK\$ 160**/枚

2月份到貨

2854 0618 [www.goldcoins.hk](http://www.goldcoins.hk)

香港灣仔軒尼詩道209號金軒商業大廈地下A舖

中國人民銀行 官方權威限量發行

**2016版熊貓30克 普製投資紀念銀幣**

世界六大投資銀幣之一 投資、儲蓄稱心之選

工展會期內 優惠價 **HK\$ 200**/枚, 兩枚 **HK\$ 380**; 整版15枚裝 **HK\$ 180**/枚

2854 0618 [www.goldcoins.hk](http://www.goldcoins.hk)

香港灣仔軒尼詩道209號金軒商業大廈地下A舖