

HONG KONG · PREMIUM FINANCING

香港保费融资（方案版11月）

分享人：Windy

2026年11月17日

目　录

01. ONE 基础概念

02. TWO 如何筛选

03. THREE 热门方案

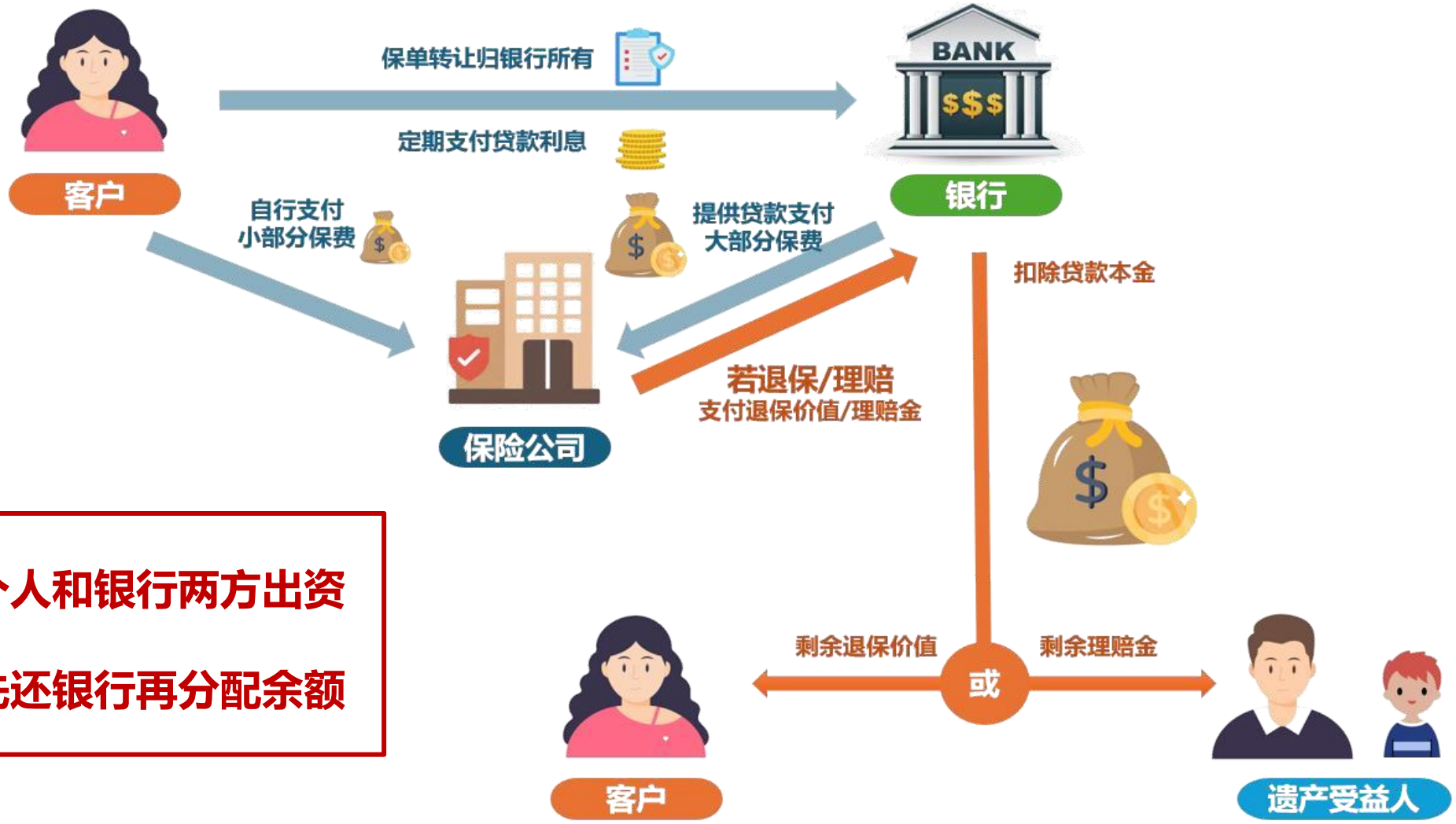
04. FOUR 常见Q&A



PART 01

基础概念

什么是保费融资?



进入时个人和银行两方出资

退出时先还银行再分配余额

适合的不只是“高净值”，而是三项条件同时满足

01

资产可验证

能提供符合银行要求的流动资产证明，流动资产包括但不限于：存款、银行理财、股票、基金等标准化金融资产

流动资产：总保费=1:1

02

现金流可持续

除首日自付外，还能持续支付每月/每年利息，有持续稳定的现金流

不能把全部流动资金投入首付
需预留利息与应急储备

03

期限可匹配

接受保单回本期与贷款年期，计划持有至目标退出年份，并非随时可无损退出

短期5年-6年
最期9年-10年

保费融资的收益逻辑





买5%年收益率的理财产品

20万的投入，1万的收益





找银行融资80万，融资年利息3%

- 融资成本：80万✖ 3%=2.4万
- 年收益额：（20万+80万）✖ 5%=5万
- 净利润额：5万-2.4万=2.6万
- 年收益率：2.6万➗20万=13%

有息差：理财收益率5%，融资成本3%

有杠杆：投20万，按100万获益

杠杆+息差 ➡ 年收益率增加8%

PART 02

如何筛选

影响保费融资收益的因素

息差

融资利率（越低越好）

底层收益率（越高越好）

- 折扣
- 现金价值



杠杆

融资比例（越高越好）

产品首日现金价值（越高越好）

产品折扣（越高越好）

现金价值需结合保险公司的投资实力来综合评估

各银行融资利率

银行	贷款利率
广发	P−1.975% / H + 1.15%取低；封底3.2%，封顶4%
交通	1个月H + 1.25%或P−2%
大象	≥100万港元：H + 1.35%或P−1%
星展	存款≥100万港元：H + 1%
集友	按贷款金额及3–10年期限分档P减点
建设	存款≥100万：H + 1%
ORIX	H + 1.75%或P−0.75%；上限4.75%
东莞	H + 1.2%或P−0.6%取低

H + x

完全市场化的贷款利率，隔夜就可能出现震荡，波动较大，但平均成本较低

P - x

俗称“软封顶”（Cap），因为P的变化主要跟随美联储利率决议，变动频率不会太快

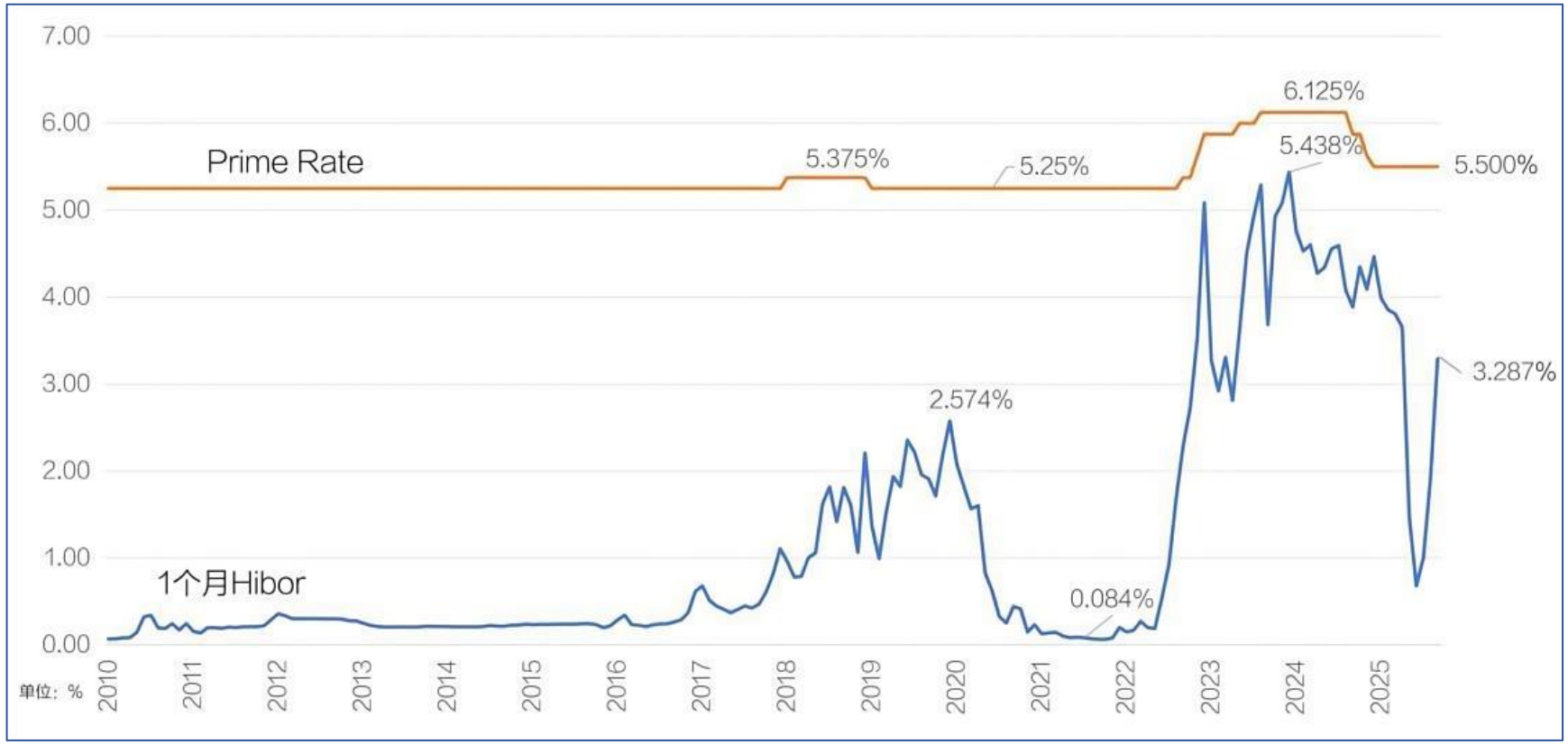
H + x 与 P - x 取小

既有“软封顶”，也能享受Hibor下降带来的成本降低，适合“既要又要”的心态

硬封底以及硬封顶

一般搭配P-x的贷款条件，在贷款期间设置写入合同的封底（如3.2%）以及封顶利率（如4.0%）

认识 P 和 H



当前H：2.6%

近10年平均值：1.67%

近10年中位数：0.92%

近10年最小值：0.06%

近10年最大值：5.62%

当前P：5.0%-5.25%

过去10年最大值：6.125%

过去10年最小值：5.0%

主流P震荡区间：5.0%-5.25%

认识做保费融资的产品形态

某产品（USD）	数值	项目	数值
总保费	US$1,000,000	每年保费	US$200,000
预缴首年折扣	15.00%	预缴优惠利息	4.00%
折扣后实缴保费	US$895,979	首日退保现金价值	US$778,459.46（86.88%）

保单年度	保证现金价值	GIRR	总退保现金价值	TIRR
1	67,000	—	806,918	—
2	263,300	—	828,975	—
3	460,000	—	844,462	—
4	656,900	—	852,900	—
5	853,500	—	**896,500（预期回本）**	—
6	856,000	—	951,850	1.01%
7	**928,000（保证回本）**	0.50%	1,107,250	3.07%
8	930,000	0.47%	1,209,600	3.82%
9	938,000	0.51%	1,352,640	4.68%

总保费：100万

总折扣：104021（10.4%）

第9年，总现价1352640

保证金额938000，占比69%

红利金额414640，占比31%

高折扣、高保证、快回本的产品（挑产品）

长期稳定的分红实现率（挑保司）

换取和银行的融资合约

底层收益：

（1352640-895979）/895979/9=5.7%

PART 03

热门方案

方案一：国寿钻逸 + 广发银行

底层资产收益表现 —— 不融资（钻逸）

总保费

100 万美元

优惠金额

8 万美元

实缴总保费

92 万美元

（C535）钻逸传承储蓄保险计划（尊尚版）（美元）· 保障摘要

保单年度终结	缴付保费总额(A)	保证金额(B)	终期红利(C)	总额 (B)+(C)
1	1,000,000	818,000	0	818,000
2	1,000,000	820,000	0	820,000
3	1,000,000	821,000	91,670	912,670
4	1,000,000	822,000	178,000	1,000,000
5	1,000,000	823,000	234,500	1,057,500
6	1,000,000	824,000	312,500	1,136,500
7	1,000,000	825,000	382,500	1,207,500
8	1,000,000	826,000	527,000	1,353,000
9	1,000,000	827,000	619,260	**1,446,260**
10	1,000,000	833,000	703,440	1,536,440

底层收益率：（1,446,260 − 920,000）÷ 920,000 ÷ 9 ≈ **6.4%**（9 年单利）——不融资时底层资产本身的年化回报

钻逸 + 广发：首日支付 15.84 万（含手续费），9 年单利 19.75%

钻逸香港保费融资案例（USD）

项目	数值
基本金额	US$1,000,000
首年折扣 / 折扣后保费	8.0% / US$920,000
首日退保价值	US$818,000
贷款利率	3.28%（P – 1.975%）
贷款金额（首日退保价值 × 95%）	US$777,100
客户自付额	**US$142,900**
银行首日手续费（2%）	US$15,542
客户首日支付总额	**US$158,442**
银行首日手续费 2% / 每年利息	US$15,542 / US$25,450
杠杆倍数 / 预期分红实现率	6.31 倍 / 100%

收益展示（完成融资后，美元）

项目	第6年退保	第7年退保	第8年退保	第9年退保	第10年退保
退保现金价值	1,136,500	1,207,500	1,353,000	1,446,260	1,536,440
扣除银行贷款后余额	359,400	430,400	575,900	669,160	759,340
扣除所有开支后净利	48,258	93,808	213,858	**281,668**	346,398
单利率	5.08%	8.46%	16.87%	**19.75%**	21.86%
IRR	3.37%	5.01%	8.37%	**8.85%**	8.95%

简介

贷款币种：港币

贷款比例：首日退保金额的 95%

贷款利率：P – 1.975%

封底利率 3.2% · 封顶利率 4%

开户条件及资产证明

1. 广发银行系统（含内地）本人名下 100 万美金等值资产证明，或

2. 全球范围内本人名下 300 万美金等值金融资产证明

3 个月内征信报告 + 最近 3 个月任一时点资产证明，总保费金额 1:1 流动资产证明（接受内地资产，不上 TU）

单利 / IRR 均以首日支付总额 US$158,442为成本基数

钻逸 + 广发：现行融资方案压力测试

第 9 个保单年度的现行演示年回报率（单利）

19.75%

即使利率升至封顶 4%，

100% 实现率下仍有 **16.2%**

贷款利率 \ 分红实现率	70%	80%	90%	100%（现行实现率）
3.275%（现行利率）	6.72%	11.07%	15.41%	**19.75%**
4.0%（封顶利率）	3.17%	7.51%	11.85%	16.2%

结论：「分红实现率 70% + 利率封顶 4%」的双重极端情形下，第 9 年仍维持 3.17% 正收益

方案二：国寿钻逸 + 交通银行

底层资产收益表现 —— 不融资（钻逸）

总保费

100 万美元

优惠金额

8 万美元

实缴总保费

92 万美元

（C535）钻逸传承储蓄保险计划（尊尚版）（美元）· 保障摘要

保单年度终结	缴付保费总额(A)	保证金额(B)	终期红利(C)	总额 (B)+(C)
1	1,000,000	818,000	0	818,000
2	1,000,000	820,000	0	820,000
3	1,000,000	821,000	91,670	912,670
4	1,000,000	822,000	178,000	1,000,000
5	1,000,000	823,000	234,500	1,057,500
6	1,000,000	824,000	312,500	1,136,500
7	1,000,000	825,000	382,500	1,207,500
8	1,000,000	826,000	527,000	1,353,000
9	1,000,000	827,000	619,260	**1,446,260**
10	1,000,000	833,000	703,440	1,536,440

底层收益率：（1,446,260 − 920,000）÷ 920,000 ÷ 9 ≈ **6.4%**（9 年单利）——不融资时底层资产本身的年化回报

钻逸 + 交行：首日支付 19.12 万（含手续费），9 年单利 17.64%

VIP_中國人S鑽Y香港保費融資案例(USD)						
基本金額	US$1,000,000					
首年折扣	8.0%					
折扣後保費	US$920,000					
首日退保價值	US$818,000					
利率	3.25%					
貸款比例和金額	90%	US$736,200.00				
客戶自付額	183,800.00					
銀行首日手續費	1.00%	US$7,362.00				
客戶首日支付總額	US$191,162.00					
每年利息	US$23,927					
槓杆倍數	5.23					
預期分紅實現率	100.00%					
收益展示						
	第6年退保	第7年退保	第8年退保	第9年退保	第10年退保	
退保現金價值	US$1,136,500	US$1,207,500	US$1,353,000	US$1,446,260	US$1,536,440	
扣除銀行貸款後餘額	US$400,300	US$471,300	US$616,800	US$710,060	US$800,240	
扣除所有開支後淨利	US$65,579	US$112,653	US$234,226	US$303,560	US$369,813	
單利率	5.72%	8.42%	15.32%	17.64%	19.35%	
IRR	3.98%	5.31%	8.24%	8.64%	8.73%	
*以上資料為數學計算展示，並沒有計算保費徵費，數字只供參考						

简介

贷款币种：港元

贷款比例：首日退保金额的 90%

贷款利率： P-2%/ H+1.25% 取低 P=5.25%

开户条件及资产证明

净资产：最近两个月资产证明最低结余（资产减负债）-负债余额要足够cover 10年贷款的利息+总保费

要上和查TU，TU有负债，需要扣除，接受内地和香港客户，其它地区客户如台湾要提前做预审批

单利 / IRR 均以首日支付总额 US$191,162为成本基数

钻逸 + 交行：现行融资方案压力测试

第 9 个保单年度的现行演示年回报率（单利）

17.64%

即使P长期为 6%，

100% 实现率下仍有 **14.76%**

贷款利率 \ 分红实现率	70%	80%	90%	100%（现行实现率）
3.25%（现行利率）	6.85%	10.45%	14.04%	**17.64%**
3.5%（P长期为5.5）	5.88%	9.48%	13.08%	16.68%
4.00%（P长期为6）	3.96%	7.56%	11.16%	14.76%

结论：「分红实现率 70% + P长期为6%」的双重极端情形下，第 9 年仍维持 3.96% 正收益

方案三：中银薪火 + 中国银行

中银融资政策

类别	细则
贷款利率	P−2.5% = 2.5%（P = 5%）
最低总保费	60万USD
贷款比例	首日退保80%或总保费70%取低
手续费 / 留置	0
年龄	64岁或以下
最长期限	5年

资产证明

- 最近3个月主要账户流水月结单
- 最近1个月流动资产证明
- 资产至少覆盖折后总保费 + 未来5年利息
- **只接受香港资产，国外按个别审批**

薪火 + 中行（60万美金）：首日支付 16.72 万，5 年单利 8.66%

保單總保費 (USD)	600,000
首期折扣	7.5%
首期特別折扣	0%
折扣後淨保費	555,000
首日退保價值	484,800
貸款額 (首日现价x80%)	387,840
客戶實際本金 (USD)	167,160

利息條件	P-2.5%
手續費	0%
P現時利率	5%
每年利息%	2.5%
每年利息 (USD)	9,696

=每月供款約USD 808

总保费要求 USD60万起

- ✓ 5年可退出方案
- ✓ 高达IRR 6.48%
- ✓ 0留置、0年费
- ✓ 每月利息成本低至 USD 808

退保價值為	退保價值	貸款金額	收益 (退保價值-貸款金額)	利息	累積利息	收益	IRR	年收益率
第1個保單周年	485,466	387,840	97,626	9,696	9,696	87,930	NA	-47.40%
第2個保單周年	498,182	387,840	110,342	9,696	19,392	90,950	NA	-22.80%
第3個保單周年	561,428	387,840	173,588	9,696	29,088	144,500	-4.99%	-4.52%
第4個保單周年	607,396	387,840	219,556	9,696	38,784	180,772	1.41%	2.04%
第5個保單周年	675,890	387,840	288,050	9,696	48,480	239,570	6.48%	8.66%

薪火 + 中行（100万美金）：首日支付 27.45 万，5 年单利 9.58%

保單總保費 (USD)	1,000,000
首期折扣	8.5%
首期特別折扣	0%
折扣後淨保費	915,000
首日退保價值	808,000
貸款額 (首日现价x80%)	640,500
客戶實際本金 (USD)	274,500

利息條件	P-2.5%
手續費	0%
P現時利率	5%
每年利息%	2.5%
每年利息 (USD)	16,013

=每月供款約USD 1,335

总保费要求 USD60万起

- ✓ 5年可退出方案
- ✓ 高达IRR 6.52%
- ✓ 0留置、0年费
- ✓ 每月利息成本低至 USD 1335

退保價值為	退保價值	貸款金額	收益 (退保價值-貸款金額)	利息	累積利息	收益	IRR	年收益率
第1個保單周年	809,110	640,500	168,610	16,013	16,013	152,597	NA	-44.41%
第2個保單周年	830,304	640,500	189,804	16,013	32,026	157,778	NA	-21.26%
第3個保單周年	935,713	640,500	295,213	16,013	48,039	247,174	-4.94%	-3.32%
第4個保單周年	1,012,326	640,500	371,826	16,013	64,052	307,774	1.45%	3.03%
第5個保單周年	1,126,484	640,500	485,984	16,013	80,065	405,919	6.52%	9.58%

薪火 + 中行（100万美金）：压力测试

贷款利率 \ 分红实现率	70%	80%	90%	100%（现行实现率）
2.5%（现行利率）	3.54%	5.55%	7.56%	**9.58%**
3.5%（小P连续为五年6%）	1.21%	3.22%	5.23%	**7.24%**

结论：「分红实现率 70% + 小P连续5年为6%」的双重极端情形下，第5 年仍维持 1.21% 正收益

PART 04

常见Q&A

配置流程

01

资格预审

确认年龄、身份、资产证明、征信、产品当期额度。

02

提交资料

身份、投保文件、流水、征信及资产证明提前交银行初审预约。

03

赴港办理

按安排签署投保文件，开立银行账户并申请贷款。

04

核保与授信

保险公司核保并出具退保现金价值确认文件；银行综合审批。

05

签约与放款

客户签授信及抵押文件，存入自付部分；银行合并贷款支付保费。

06

保单抵押与年审

正本按安排交银行，客户持副本；按期还息并配合年度复核。

2025 申报年度 · 分红实现率

100%

国寿（香港）全线产品的终期红利实现率均达 100%

分红实现率平均值	最高分红实现率	高于 70% 之产品占比
100%	100%	100%

由 2010 年起生效的保单 · 资料来源：中国人寿（香港）官网分红实现率报告

终期红利分红实现率 · 同业对比

保险公司	分红实现率平均值	高于 70% 占比
中国人寿	**100%**	**100%**
中国太平	100%	100%
友邦香港	102%	100%
汇丰保险	102%	100%
宏利	107%	100%
AXA 安盛	95%	92%
安达人寿	84%	83%
周大福人寿	94%	89%
富卫	87%	75%
香港人寿	94%	86%
保诚保险	78%	53%
Sun Life 永明	84%	81%
万通保险	97%	94%

结论：国寿平均值 100%、最低值也是 100%——压力测试中「实现率下降」的情形在国寿尚未出现（数据来源：10life）

2025年香港中银人寿分红实现率概要

项目	整体表现	10Y+	6-10Y	1-5Y
最大值	102%	102%	100%	100%
平均数	92%	85%	91%	99%
中位数	92%	90%	91%	100%
样本采集数	157	24	85	48
占比：大于等于70%	**99%**	**92%**	**100%**	**100%**

数据来源：中银人寿官网数据整理


感谢聆听!
THANK YOU