MARKET UPDATE • 2026

市場更新

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數
「財富恆裕」人壽保險計劃 3 (WE3)



把握高淨值增長機遇 • 重塑財富傳承方案

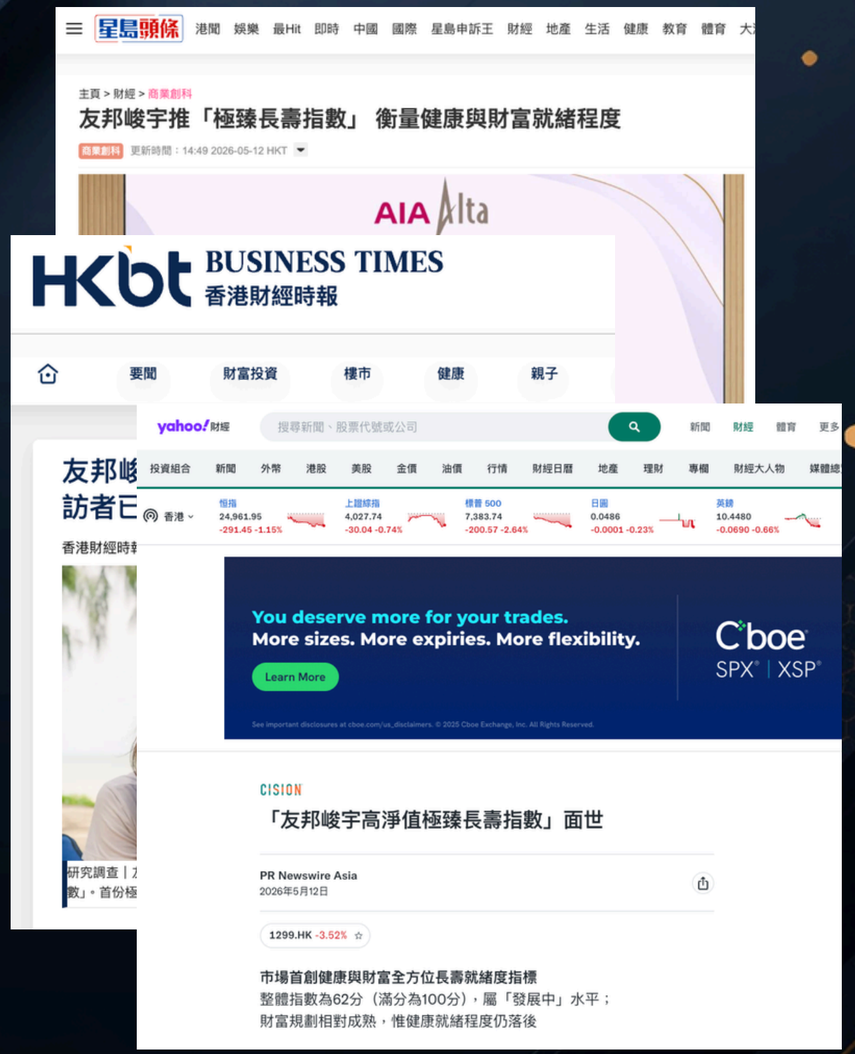
2026年8月24日

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH





報告PDF

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

香港01 港聞 娛樂 酒店優惠碼 鍾景輝逝世 即時 Save Lily 熱榜 國際

香港跨境財富管理規模增至23萬億元 首度超越瑞士 稱冠全球



波士頓諮詢公司（BCG）發表《2026年全球財富報告》顯示，香港去年跨境財富管理規模增10.7%至2.95萬億美元（約23.01萬億港元），首次超越瑞士的2.94萬億美元，成為全球最大跨境財富管理中心「一哥」。

報告指，香港去年管理財富規模增加，主要來自中國的財富、去年新股（IPO）熱潮及股市暢旺等因素。來自內地資金流入佔香港資產管理規模約60%，香港鞏固作為中國通往全球市場門戶的地位。預期2030年香港將維持年增長率約9%至4.6萬億美元。

明報財經

主頁 報章內容 財經 地產 專家觀點 個人理財

即時財經新聞

(14:32) 香港超越瑞士成全球最大跨境財富管理中心

香港超越瑞士成全球最大跨境財富管理中心

標籤：香港 超越 瑞士 全球最大跨境財富管理中心 main slider1 編輯推介

文章日期：2026年5月27日 14:32



圖1之1



英國金融時報（FT）引述波士頓諮詢公司（BCG）報道，香港首次超越瑞士，成為全球最大的跨境財富管理中心。根據該公司估算，2025年香港財富管理規模為2.95萬億美元，超越瑞士的2.94萬億美元。

BCG表示，去年香港財富管理規模約六成來自內地，表明客戶希望將資產分散在多個司法管轄區，以對冲地緣政治緊張、制裁風險和政治不穩定因素。BCG預測，隨着亞洲財富迅速增加，到2030年香港與瑞士之間的財富管理規模差距將擴大至近6000億美元。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

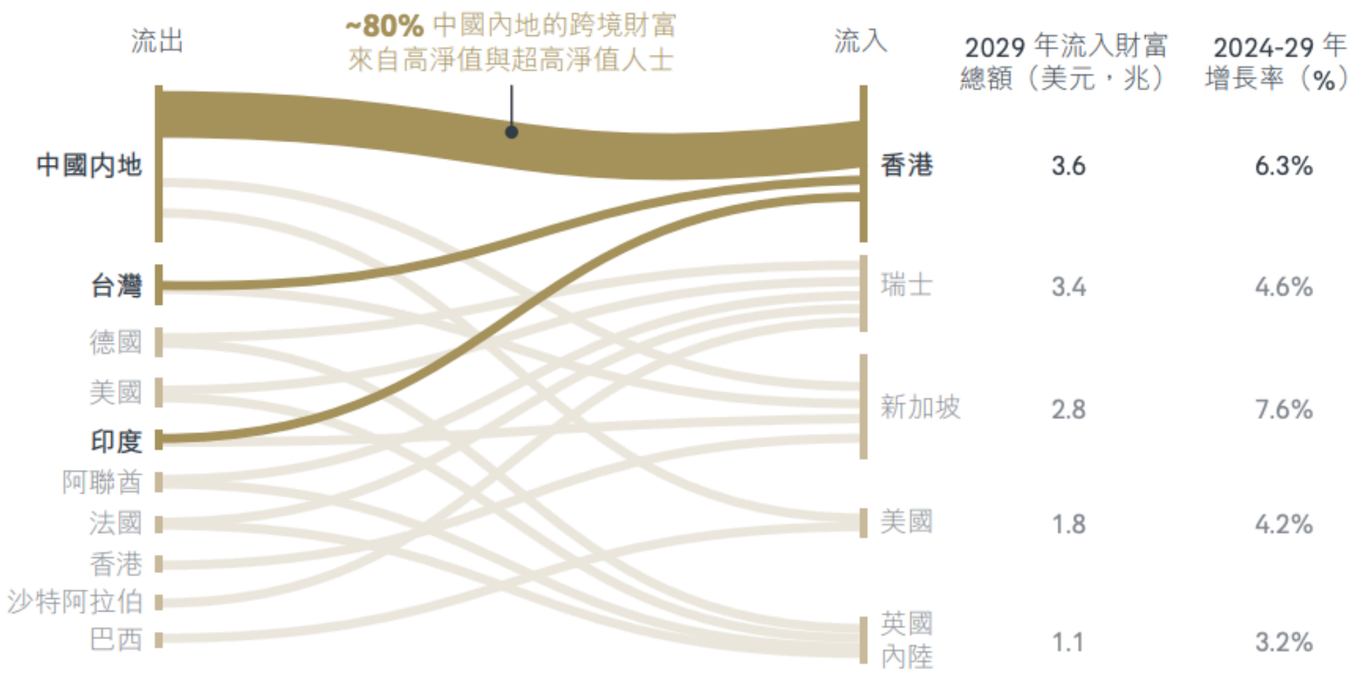
健康與財富全方位長壽就緒度指標

—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



圖表 1：跨境金融財富流向（2029 年流入財富總額，兆美元；2024–2029 年增長率，%）



與此同時，不同司法管轄區在監管與政策上的差異，也為規劃增添實際的複雜性。稅制、資本管制、合規要求和法律框架的差異，意味着即使結構相同，在不同市場中可能面對截然不同的風險結果。因此，居留安排、公民身份、金融賬戶的可用性，以及跨境調動資金與服務的能力，正成為決定家族抗風險能力的核心因素。流動性與選擇權不再只是生活方式的偏好，而是長期保值與風險管理的重要基石。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



指數架構與計分邏輯

指數由三個部分組成：整體長壽指數、健康長壽指數及財富長壽指數。健康長壽、財富長壽指數均以「認知度—信心度—準備度」（Awareness — Confidence — Preparedness，ACP）框架評估：



認知度（Awareness）：對壽命延長所帶來的健康 / 財富相關主要風險、影響及新興趨勢的理解程度。

信心度（Confidence）：對自己能否維持長期身心 / 財富健康、獨立性及生活質素的信念強弱。

準備度（Preparedness）：因應情況轉變而採取行動的執行能力，包括具體計劃、文件、資源及日常安排。

為方便比較，調查回覆均標準化為 0 至 100 的評分尺度。健康、財富長壽指數透過整合 ACP 的相關項目計算得出。整體長壽指數則以固定權重計算。

指數	組成	權重
整體長壽指數	健康長壽領域、財富長壽領域	50%，50%
健康長壽指數	認知度、信心度、準備度	30%，30%，40%
財富長壽指數	認知度、信心度、準備度	30%，30%，40%

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



長壽就緒程度整體指數：62 分，代表「發展中」

圖表 2：高淨值與超高淨值人士的整體長壽就緒程度（指數得分，滿分 100 分）

62
高淨值及超高淨值人士
整體長壽指數

高淨值
61
發展中

超高淨值
66
發展中

長壽就緒程度整體得分為 62 分（屬於「發展中」級別），呈現一個清晰模式：在健康長壽、財富長壽兩方面，認知與信心度的基礎相對穩固，但實際行動尚未持續有效執行，尤其在跨境、跨專科協作的情境下，更容易出現瓶頸。

從高淨值到超高淨值人士，分數確實有所提升，但幅度有限。這反映更高的財富水平或許能帶來更多資源與專業支援，但並不會自動將規劃提升為一套可跨領域運作、並能長期穩定執行的整體運行系統。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



長壽就緒程度整體指數：62 分，代表「發展中」

圖表 2：高淨值與超高淨值人士的整體長壽就緒程度（指數得分，滿分 100 分）

62
高淨值及超高淨值人士
整體長壽指數

高淨值
61
發展中

超高淨值
66
發展中

長壽就緒程度整體得分為 62 分（屬於「發展中」級別），呈現一個清晰模式：在健康長壽、財富長壽兩方面，認知與信心度的基礎相對穩固，但實際行動尚未持續有效執行，尤其在跨境、跨專科協作的情境下，更容易出現瓶頸。

從高淨值到超高淨值人士，分數確實有所提升，但幅度有限。這反映更高的財富水平或許能帶來更多資源與專業支援，但並不會自動將規劃提升為一套可跨領域運作、並能長期穩定執行的整體運行系統。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析

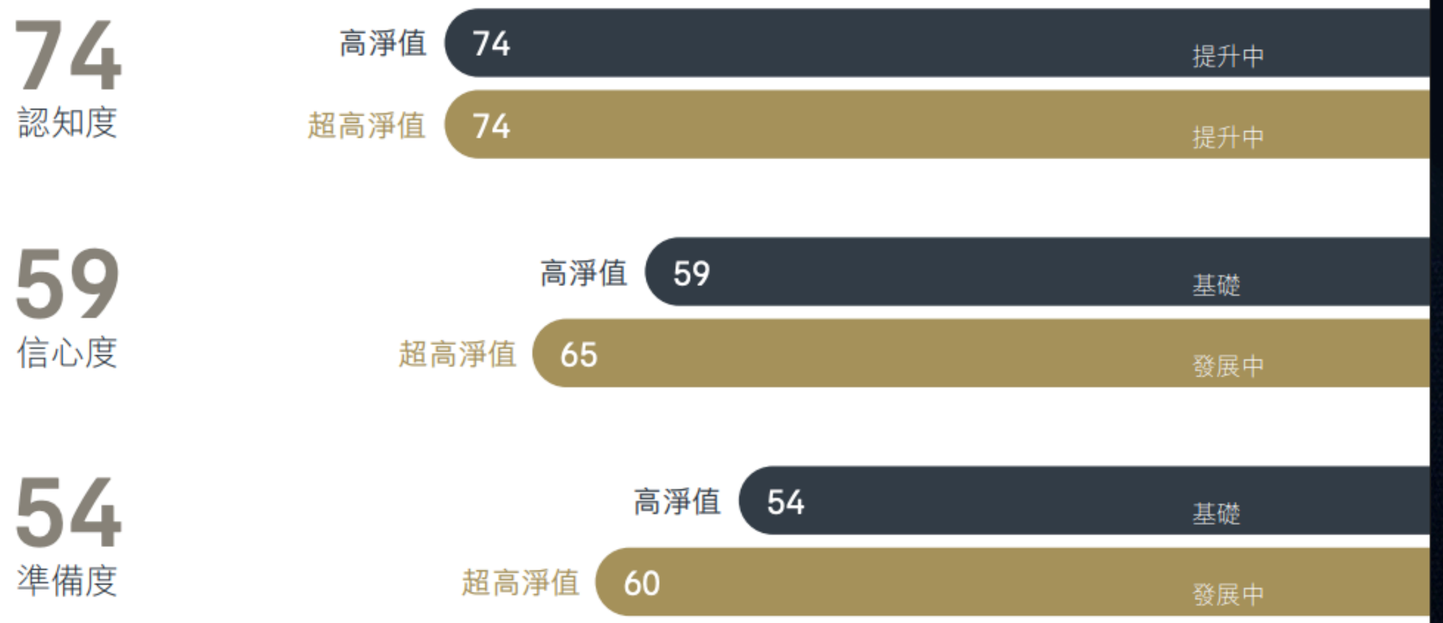


「認知度—信心度—準備度」框架有助看清差距到底是來自「知道」、「相信」，還是「做到」。各組別在此呈現一致走勢，在準備程度由「知道」走向「做到」的過程中，落差會擴大。

執行差距亦最容易被量化識別，並構成最可行的改善切入點。

圖表 4：高淨值與超高淨值人士的整體認知、信心與準備度（指數得分，滿分 100 分）

整體指數



友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

調查：高淨值人士多忽略健康及醫療安排

新聞觀看次數：895

有調查結果顯示，約80%受訪高淨值人士已建立至少一項財富延續安排，包括遺囑、信託或繼承計劃等，惟僅約20%設有健康決策的延續安排（如醫療指示或授權文件），凸顯富裕家庭注重財務規劃，但忽略關鍵的健康和醫療決策安排，反映長壽規劃不宜分散處理，財富健康必須合併管理。

HKbt BUSINESS TIMES 香港財經時報

要聞 財富投資 樓市 健康 親子

友邦峻宇首份極臻長壽指數：8成高淨值受訪者已立遺囑 信託等計劃

香港財經時報 2026.05.12 19:14



研究調查｜友邦香港專為高淨值及超高淨值客戶而設的「友邦峻宇」宣佈推出「極臻長壽指數」。首份極臻長壽指數整體得分為62分（滿分為100分），屬於「發展中」水平。

廣告

信報 財經新聞

熱門：財政預算案 比特幣 搜尋：公司動向特約專輯

搜尋

信健康 TECH 即Q8 月刊 優雅生活 cjinsight

主頁 即時新聞 今日信報 港股360 地產投資 財富管理 專題

全部 港股直擊 香港財經 地產新聞 中國財經 國際財經 時事脈搏 即市股評 重要通告 港交

恒生指數 24,961.95 ↓291.45 國企指數 8,436.63 ↓65.28 上證指數 4,026.90 ↓30.88

« 返回前頁

列印 預設字型

2026年5月12日 香港財經

調查｜八成高淨值人士已建立至少一項財富延續安排

友邦香港專為高淨值客戶而設的「友邦峻宇」推出「友邦峻宇高淨值極臻長壽指數」，旨在衡量香港及中國內地高淨值及超高淨值人士在健康與財富兩方面的長壽就緒程度。



放大圖片

首份極臻長壽指數整體得分在滿分為100分中得62分，屬於「發展中」水平，反映高淨值及超高淨值家庭對長壽所帶來的挑戰已有一定認知，惟相關規劃尚未完全轉化為可重複使用、制度化的安排，特別是在跨地域管理健康、財富及傳承決策方面。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH



分身家諗好曬，但自己病咗邊個話事？未諗！

最糾結個市震，既要防守鎖利，又要隨時攞錢，
便便兩者矛盾，魚與熊掌？

深知留錢不如留能力。但偏偏對“人”嘅投資最難
睇到回報，想放手又驚變縱容！

有錢人渴望有一個整合型管家，咩都幫你搞掂

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

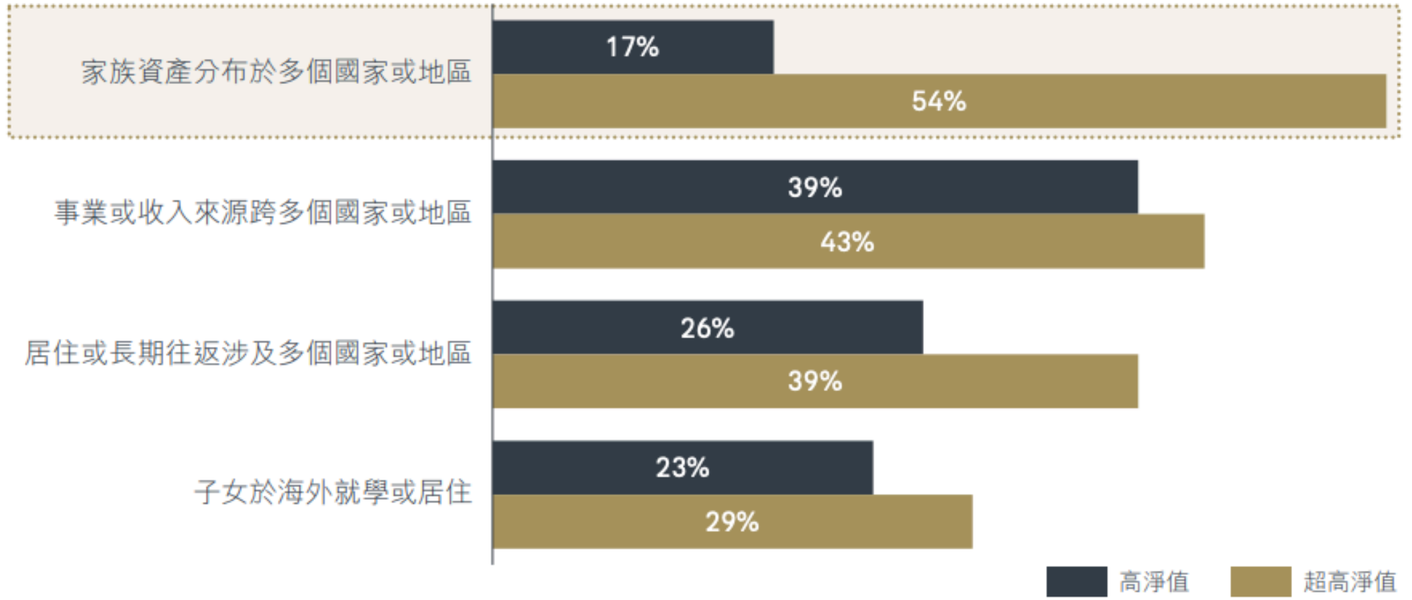
—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



需要“一站式“ 財富管家服務

圖表 8：高淨值及超高淨值人士家族與資產的跨境佈局（% 受訪者，可複選）



家族財富的跨境分散配置，是跨境複雜性最明顯的表現：54% 的超高淨值受訪者表示，其家族資產分布於多個國家或地區，而高淨值受訪者僅為 17%。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

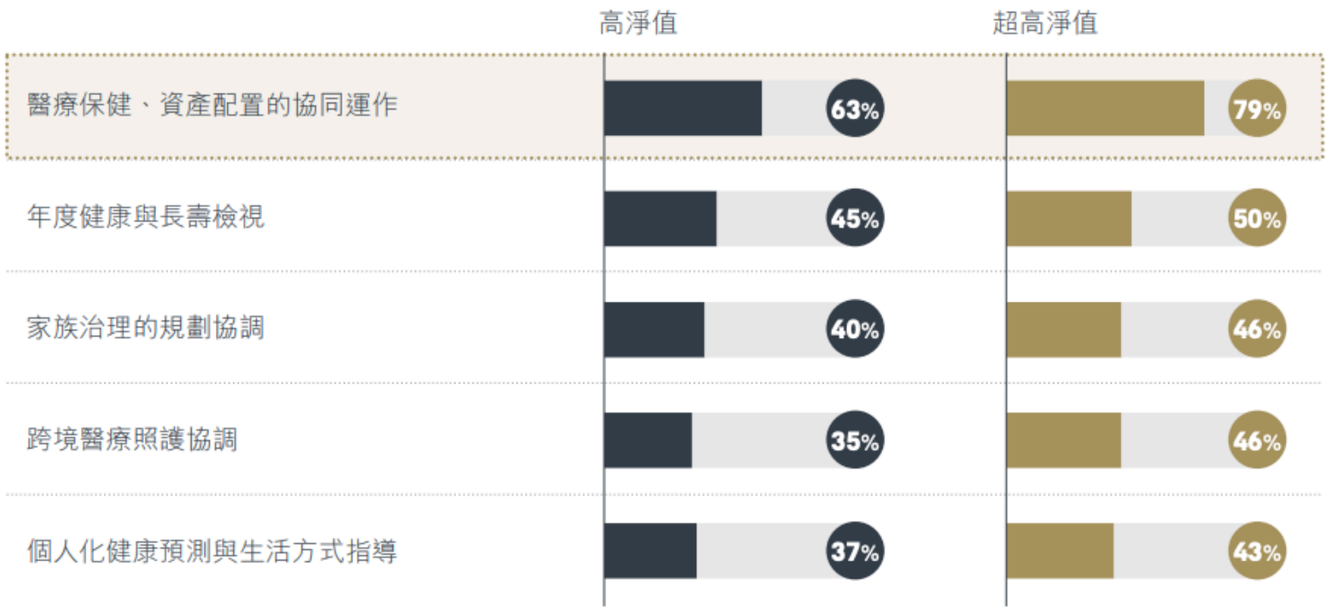
健康與財富全方位長壽就緒度指標

—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



圖表 11：高淨值及超高淨值人士認為現有顧問關係最值得增加的服務
（前五排名，% 受訪者）



當被問及由保險公司提供的第三方轉介中哪些最具價值時，他們皆將「整合健康與長壽規劃」（高淨值人士 69%；超高淨值人士 64%）以及「遺囑及繼承文件的規劃與執行支援」（高淨值人士 66%；超高淨值人士 71%）列入首三位。

超高淨值人士另把稅務規劃與跨境協調列為優先，反映其財富分布更廣、層次更多。高淨值人士則相對更重視信託架構與持續管理，顯示信託規劃雖然入門門檻不低，仍正逐步成為富裕家族未雨綢繆的重要一環。

友邦峻宇 高淨值極臻長壽指數

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

AIA Alta 友邦峻宇

AIA 健康長久好生活

友邦峻宇
高淨值極臻長壽指數

健康與財富全方位長壽就緒度指標

—

由**波士頓顧問公司**支持研究分析



核心 1 + 4 概念

香港
高淨值財富管理
首選金融中心的地位

1. 跨地域生活與資產碎片化
2. 財富與健康傳承規劃真空
3. 市場波動與情緒避險
4. 投資自我與下一代能力

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

高淨值客群，是壽險最具價值的增長引擎。

WE3

「財富」系列旗艦產品
終身保障 × 財富守護 × 傳承規劃

內部定位

活然人生 → 樂怡人生 → WE3 頂端客戶方案

亮點一｜終身保障與快速回本

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

85%

首日保證現金價值
= 已繳整付保費的 85%

7年

預期總回本年期短至 7 年*

回本速度較「財富恆裕 2」系列顯著提升

* 基於 50 歲男性、非吸煙、標準級別假設；實際回報視乎個別保單。

亮點二｜更高身故槓桿

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

6.5×

首 10 年保證身故賠償
高達整付保費的 6.5 倍

以 50 歲男性為例

第 10 年後

已繳保費

或

保額 × 指定百分比

（100% 逐年遞減至 50%）

取較高者 + 非保證終期分紅

亮點三，四｜市場首創傳承與靈活選項

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

01 未來心願安排｜市場首創

一次過設定 3 個觸發事件
支援 3 層後備角色

02 健康障礙選項｜市場首創

同時指定收款人
及擁有權接收人

03 保單分拆選項

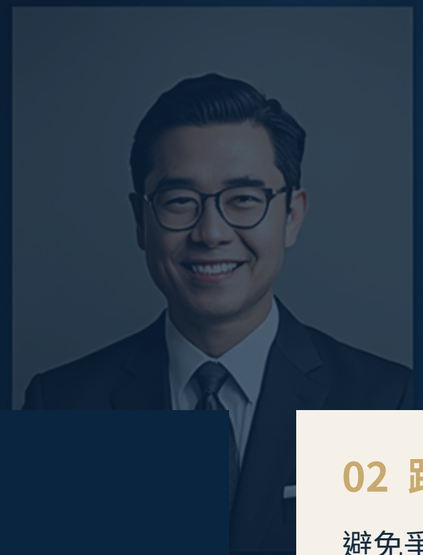
第 1 年後靈活拆分
配合家族資產分配需要

04 受益人靈活選項

受益人達指定年齡
可自選領取方式

四大目標客戶群

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH









01 企業東主

資產隔離

02 跨代傳承家庭

避免爭議

03 退休規劃者

保單逆按計劃

04 尋求保費融資者

槓桿操作 • 留意利率風險

保單價值兩大支柱

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

保證

首日 85% 現金價值
遞減式保證身故賠償

+

非保證

第 3 年起
每年公佈非保證終期分紅

終期分紅受投資回報等因素影響，並非保證金額。

保費融資｜合作銀行摘要

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

第一級	**AUM ≥ 100萬美元**	大新（私銀） 東亞（私銀） 新加坡銀行
第二級	**AUM 10萬–100萬美元**	華僑銀行 大新（零售） 工銀亞洲
第三級	**AUM 0–10萬美元**	建行亞洲 DBS 東亞（零售） ORIX

保費融資重要風險披露｜必須向客戶說明

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

利率風險	HIBOR 波動可能大幅增加成本
追加按金風險（Call Loan）	保單價值下跌時，銀行有權要求補足差額
保單權益受限	行使分拆、更改受益人須獲銀行同意
提前退保損失	早年退保金額可能遠低於已繳保費
顧問角色界線	不得提供融資建議；客戶應諮詢銀行及專業人士

融資案例



保單持有人

定期償還利息



銀行

首日退保價值大多是保費的85%，
而銀行亦願意為該保單批出首日退保價值中接近或高於90%的貸款

23.5%

保單持有人需要繳交部份保費



保險公司

76.5%

所以一般來說，通過保費融資購買的保單，
最多可向銀行借貸的金額為保費的七成半
（85%*90%）=76.5%

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

90%

貸款成數高達首日保證現金價值的 90%

無最低 AUM 要求

貸款額度

HK$500,000 — HK$100,000,000

推廣利率 • 至 2026/8/31

1個月 HIBOR + 1%
或 P – 1%（取較低者）

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

📊 保費融資詳細案例分析（基於官方計劃書實際數字）

項目	數值	資料來源
受保人	男性，50歲，非吸煙，標準級別	計劃書第1頁
保單保額	**1,000,000 美元**	計劃書第1頁
整付保費（不含徵費）	**153,000 美元**	計劃書第1頁
保費徵費	12.76 美元	計劃書第1頁
整付保費（含徵費）	**153,012.76 美元**	計劃書第1頁
首日保證現金價值	**130,050 美元**（保費的85%）	計劃書第1頁
貸款銀行	中國建設銀行（亞洲）	融資銀行摘要
貸款成數	首日保證現金價值的 **90%**	建行亞洲條款
最高貸款額	130,050 × 90% = **117,045 美元**	
客戶初始投入（含徵費）	153,012.76 − 117,045 = **35,967.76 美元**	約為總保費的23.5%
貸款利率（假設）	**1個月HIBOR + 1%**（假設HIBOR ≈ 4.0%，即年利率約5.0%）	建行亞洲推廣利率
手續費	一次性0.2% + 年度0.2%（由第2年起）	建行亞洲條款

⚠️ **重要：HIBOR為浮動利率，實際水平每日變動。上圖假設HIBOR ≈ 4.0%僅為演示用途。實際利率可能更高或更低。**



分紅保單銷售說明文件

友邦保險（國際）有限公司

計劃：「財富恆裕」人壽保險計劃 3

重要事項：

此文件僅概括說明閣下保單的預計退保發還金額及身故賠償額，旨在顯示任何非保證金額的比重，並闡述在指定情景下非保證金額的變動的影響，而絕不影響保單文件內所訂明的條款及細則。

1. 建議書摘要：「財富恆裕」人壽保險計劃 3

受保人姓名：VIP 先生	年齡：50	性別：男	非吸煙者
風險類別：　標準	慣常居住地：香港	保單繕發時之退保發還金額：130,050	

2. 保障摘要

保單貨幣：美元

(i) 基本保單

保障項目	投保時保額	投保時整付保費	保費供款年期	保障年期
「財富恆裕」人壽保險計劃 3	1,000,000	153,000.00	整付保費	終身

保險業監管局(IA)保費徵費　12.76

由 2018 年 1 月 1 日起，所有保單持有人均需向保險業監管局為其新繕發及現行香港保單繳付的每筆保費繳交徵費。有關保費徵費詳情，請瀏覽我們的網站 www.aia.com.hk/useful-information-ia-tc 或保險業監管局網站 www.ia.org.hk 。（保單日期或保單週年日為 2021 年 4 月 1 日起的保單，徵費率為 0.10%，而每個保單年度最高徵費額為港幣100元或非港幣保單的其他適用貨幣同等幣值金額。）

投保時整付總保費：（已包括保費徵費）　153,012.76

本建議書只可在香港作壽險銷售用途。此乃說明文件而非契約。保單條款及條件，請參閱保單契約。

備註：「我們」、「我們的」、「本公司」或「友邦」是指友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司）。

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

分紅保單銷售說明文件

友邦保險（國際）有限公司

計劃：「財富恆裕」人壽保險計劃 3

05272019

3. 基本計劃 – 說明摘要

保單年度終結	繳付保費總額	退保發還金額			身故賠償額		
		保證金額	非保證金額 終期分紅	總額	保證金額(1)	非保證金額 終期分紅	總額
		(A)	(B)	(A)+(B)	(C)	(D)	(C)+(D) =(E)
1	153,000	130,050	0	130,050	1,000,000	0	1,000,000
2	153,000	130,050	0	130,050	1,000,000	0	1,000,000
3	153,000	130,050	500	130,550	1,000,000	500	1,000,500
4	153,000	130,050	600	130,650	1,000,000	600	1,000,600
5	153,000	130,050	1,070	131,120	1,000,000	1,070	1,001,070
10	153,000	130,050	24,030	154,080	1,000,000	24,030	1,024,030
15	153,000	130,050	43,310	173,360	750,000	278,390	1,028,390
20	153,000	130,050	80,220	210,270	500,000	532,750	1,032,750
25	153,000	130,050	132,910	262,960	500,000	544,230	1,044,230
30	153,000	153,000	195,040	348,040	500,000	555,700	1,055,700
65歲	153,000	130,050	43,310	173,360	750,000	278,390	1,028,390
70歲	153,000	130,050	80,220	210,270	500,000	532,750	1,032,750
75歲	153,000	130,050	132,910	262,960	500,000	544,230	1,044,230
80歲	153,000	153,000	195,040	348,040	500,000	555,700	1,055,700
85歲	153,000	153,000	291,711	444,711	500,000	658,280	1,158,280
90歲	153,000	153,000	427,769	580,769	500,000	736,760	1,236,760
95歲	153,000	153,000	617,040	770,040	500,000	851,490	1,351,490
100歲	153,000	153,000	868,987	1,021,987	500,000	1,014,230	1,514,230

註： (1) 於第 10 個保單週年日或之前，(C) 欄內之價值相等於保額的 100%。於第 10 個保單週年日之後，(C) 欄內之價值相等於以下兩者之較高者：(i) 已付整付保費；或 (ii) 保額乘以相關指定百分比。指定百分比視乎受保人何時身故。該指定百分比從第 10 個保單週年日翌日起直至第 11 個保單週年日的前一日為止，為 100%；而從第 11 個保單週年日起，該百分比將於每個保單週年日逐漸遞減 5%，直至其達到 50%，且其後將維持不變。

以上摘要說明：請參考說明部份。

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

📊各年度詳細推演（基於計劃書第2頁數據）

年度 0（保單繕發時）

項目	金額（美元）	計算方式
整付保費（含徵費）	153,012.76	
銀行貸款	**117,045.00**	首日CSV 130,050 × 90%
客戶初始投入	**35,967.76**	保費 − 貸款
一次性手續費	**234.09**	貸款額 × 0.2%
客戶首日總現金流出	**36,201.85**	初始投入 + 手續費
首日保證現金價值	130,050.00	保費的85%
保單淨值（CSV − 貸款）	**13,005.00**	130,050 − 117,045

年度 1–5（早期階段）

年度	保單年度終結	保證現金價值 (A)	非保證終期分紅 (B)	退保發還總額 (A)+(B)	貸款餘額	保單淨值
1	第1年	130,050	0	130,050	117,045	**13,005**
2	第2年	130,050	0	130,050	117,045	**13,005**
3	第3年	130,050	500	130,550	117,045	**13,505**
4	第4年	130,050	600	130,650	117,045	**13,605**
5	第5年	130,050	1,070	131,120	117,045	**14,075**

利息成本（假設年利率5.0%）：

每年利息：117,045 × 5.0% = 5,852.25 美元

5年累計利息：29,261.25 美元

年度手續費（第2年起）：

117,045 × 0.2% = 234.09 美元／年

5年累計利息＋手續費：

29,261.25 + (234.09 × 4) = 30,197.61 美元

⚠️ **重要：HIBOR為浮動利率，實際水平每日變動。上圖假設HIBOR ≈ 4.0%僅為演示用途。實際利率可能更高或更低。**

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

年度 10 – 30（成長階段）

年度	保單年度終結	保證現金價值 (A)	非保證終期分紅 (B)	退保發還總額 (A)+(B)	貸款餘額	保單淨值
10	第10年	130,050	24,030	**154,080**	117,045	**37,035**
15	第15年	130,050	43,310	**173,360**	117,045	**56,315**
20	第20年	130,050	80,220	**210,270**	117,045	**93,225**
30	第30年	153,000	195,040	**348,040**	117,045	**230,995**

累計利息成本（截至各年度）：

年度	累計利息（5.0%年利率）	累計手續費	總融資成本
第10年	58,522.50	2,106.81	**60,629.31**
第15年	87,783.75	3,276.09	**91,059.84**
第20年	117,045.00	4,445.37	**121,490.37**
第30年	175,567.50	6,783.93	**182,351.43**

年度 65 – 100歲（長期持有至受保人100歲）

年度	保單年度終結	保證現金價值 (A)	非保證終期分紅 (B)	退保發還總額 (A)+(B)	貸款餘額	保單淨值
65歲	第15年	130,050	43,310	173,360	117,045	56,315
70歲	第20年	130,050	80,220	210,270	117,045	93,225
75歲	第25年	130,050	132,910	262,960	117,045	145,915
80歲	第30年	153,000	195,040	348,040	117,045	230,995
85歲	第35年	153,000	291,711	444,711	117,045	327,666
90歲	第40年	153,000	427,769	580,769	117,045	463,724
95歲	第45年	153,000	617,040	770,040	117,045	652,995
100歲	第50年	153,000	868,987	**1,021,987**	117,045	**904,942**

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

情景對比總表：有融資 vs. 無融資

比較項目	無融資（全數自付）	有融資（建行亞洲方案）
客戶初始投入	**153,012.76 美元**	**~36,202 美元**（含手續費）
30年累計融資成本	0	~182,351 美元
客戶總成本（30年）	153,013 美元	~218,553 美元
第30年身故賠償	1,055,700 美元	1,055,700 美元
償還貸款	—	117,045 美元
受益人最終可得（第30年）	**1,055,700 美元**	**938,655 美元**
淨回報（第30年）	~902,687 美元	~720,102 美元
投入回報率	**~590%**	**~1,990%**
比較項目	無融資（全數自付）	有融資（建行亞洲方案）
客戶初始投入	**153,012.76 美元**	**~36,202 美元**
100歲身故賠償	1,514,230 美元	1,514,230 美元
償還貸款	—	117,045 美元
受益人最終可得（100歲）	**1,514,230 美元**	**1,397,185 美元**
投入回報率	**~890%**	**~3,760%**

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

🏥身故賠償情景分析（基於計劃書數據）

情景1：受保人於第10年身故

項目	金額（美元）	計算方式
身故賠償（保證部分）	1,000,000	保額的100%（第10年或之前）
非保證終期分紅（面值）	24,030	計劃書第2頁
總身故賠償	1,024,030	
償還銀行貸款	(117,045)	
受益人最終可得	906,985	

淨槓桿效果：

- **受益人賠償金額：906,985美元**
- **客戶總投入（含手續費）：~36,202 美元**
- **10年累計融資成本（利息＋手續費）：~24,427 美元**
- **客戶總成本：36,202 + 24,427 = 60,629美元**
- **償還貸款後受益人可獲得：846,356美元**
- **對比最初客人投入保費(35,968美元)**



達到 23.5 倍

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

🏥身故賠償情景分析（基於計劃書數據）

情景2：受保人於第20年身故

項目	金額（美元）	計算方式
身故賠償（保證部分）	500,000	保額的50%（第20年）
非保證終期分紅（面值）	532,750	計劃書第2頁
總身故賠償	1,032,750	
償還銀行貸款	(117,045)	
受益人最終可得	915,705	

淨槓桿效果：

- **受益人賠償金額：915,705 美元**
- **客戶總投入（含手續費）：~36,202 美元**
- **20年累計融資成本（利息＋手續費）：~121,490 美元**
- **客戶總成本：36,202 + 121,490 = 157,692 美元**
- **償還貸款後受益人可獲得：758,013 美元**
- **對比最初客人投入保費(35,968美元)**



達到 21 倍

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

🏥身故賠償情景分析（基於計劃書數據）

情景3：受保人於第30年身故

項目	金額（美元）	計算方式
身故賠償（保證部分）	500,000	保額的50%（第30年及以後）
非保證終期分紅（面值）	555,700	計劃書第2頁
總身故賠償	1,055,700	
償還銀行貸款	(117,045)	
受益人最終可得	938,655	

淨槓桿效果：

- **受益人賠償金額：938,655 美元**

- **客戶總投入（含手續費）：~36,202 美元**
- **30年累計融資成本（利息＋手續費）：~182,351 美元**
- **客戶總成本：36,202 + 182,351 = 218,553 美元**

- **償還貸款後受益人可獲得：720,102 美元**
- **對比最初客人投入保費(35,968美元)**



達到 20倍

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

📈各年度完整數據表

保單年度	受保人年齡	退保發還總額 (A)	身故賠償總額 (B)	貸款餘額 (C)	保單淨值 (A)-(C)	受益人淨得 (B)-(C)
1	51	130,050	1,000,000	117,045	13,005	882,955
2	52	130,050	1,000,000	117,045	13,005	882,955
3	53	130,550	1,000,500	117,045	13,505	883,455
4	54	130,650	1,000,600	117,045	13,605	883,555
5	55	131,120	1,001,070	117,045	14,075	884,025
10	60	154,080	1,024,030	117,045	**37,035**	**906,985**
15	65	173,360	1,028,390	117,045	**56,315**	**911,345**
20	70	210,270	1,032,750	117,045	**93,225**	**915,705**
25	75	262,960	1,044,230	117,045	145,915	927,185
30	80	348,040	1,055,700	117,045	**230,995**	**938,655**
35	85	444,711	1,158,280	117,045	327,666	1,041,235
40	90	580,769	1,236,760	117,045	463,724	1,119,715
45	95	770,040	1,351,490	117,045	652,995	1,234,445
50	**100**	**1,021,987**	**1,514,230**	**117,045**	**904,942**	**1,397,185**

數據來源：計劃書第2頁「基本計劃－說明摘要」欄位（A）保證金額及（B）非保證終期分紅。

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

為什麼第30年身故的回報率會低於第20年？

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

為什麼第30年身故的回報率會低於第20年？　　**直接原因：融資成本持續累積，而保證身故賠償已見頂**

分紅保單銷售說明文件

友邦保險（國際）有限公司

計劃：「財富恆裕」人壽保險計劃 3

3. 基本計劃 – 說明摘要

保單年度終結	繳付保費總額	退保發還金額			身故賠償額		
		保證金額	非保證金額 終期分紅	總額	保證金額(1)	非保證金額 終期分紅	總額
		(A)	(B)	(A)+(B)	(C)	(D)	(C)+(D) =(E)
1	153,000	130,050	0	130,050	1,000,000	0	1,000,000
2	153,000	130,050	0	130,050	1,000,000	0	1,000,000
3	153,000	130,050	500	130,550	1,000,000	500	1,000,500
4	153,000	130,050	600	130,650	1,000,000	600	1,000,600
5	153,000	130,050	1,070	131,120	1,000,000	1,070	1,001,070
10	153,000	130,050	24,030	154,080	1,000,000	24,030	1,024,030
15	153,000	130,050	43,310	173,360	750,000	278,390	1,028,390
20	153,000	130,050	80,220	210,270	500,000	532,750	1,032,750
25	153,000	130,050	132,910	262,960	500,000	544,230	1,044,230
30	153,000	153,000	195,040	348,040	500,000	555,700	1,055,700
65歲	153,000	130,050	43,310	173,360	750,000	278,390	1,028,390
70歲	153,000	130,050	80,220	210,270	500,000	532,750	1,032,750
75歲	153,000	130,050	132,910	262,960	500,000	544,230	1,044,230
80歲	153,000	153,000	195,040	348,040	500,000	555,700	1,055,700
85歲	153,000	153,000	291,711	444,711	500,000	658,280	1,158,280
90歲	153,000	153,000	427,769	580,769	500,000	736,760	1,236,760
95歲	153,000	153,000	617,040	770,040	500,000	851,490	1,351,490
100歲	153,000	153,000	868,987	1,021,987	500,000	1,014,230	1,514,230

註：(1) 於第 10 個保單週年日或之前，(C) 欄內之價值相等於保額的 100%。於第 10 個保單週年日之後，(C) 欄內之價值相等於以下兩者之較高者：(i) 已付整付保費；或 (ii) 保額乘以相關指定百分比。指定百分比視乎受保人何時身故。該指定百分比從第 10 個保單週年日翌日起直至第 11 個保單週年日的前一日為止，為 100%；而從第 11 個保單週年日起，該百分比將於每個保單週年日逐漸遞減 5%，直至其達到 50%，且其後將維持不變。

以上摘要說明：請參考說明部份。

關鍵在於「融資成本」與「保證身故賠償」的增長趨勢不同：

比較項目	第20年	第30年	變化
保證身故賠償	500,000	500,000	不變（已達最低保證水平50%）
非保證終期分紅（面值）	532,750	555,700	僅微增 +22,950
總身故賠償	1,032,750	1,055,700	僅增 +22,950
累計融資成本（利息+手續費）	~121,490	~182,351	大增 +60,861
客戶總成本（初始投入+融資成本）	~157,692	~218,553	大增 +60,861
受益人淨得	915,705	938,655	僅增 +22,950
淨回報（受益人淨得－客戶總成本）	**758,013**	**720,102**	反而減少 -37,911

從第20年到第30年，你賺的錢（身故賠償增長）只多了約2.3萬美元

但你付出的成本（利息）卻多了約6.1萬美元。

成本上升速度超過收益增長速度，回報率自然下降。

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

融資成本是「時間的敵人」

- 貸款本金 117,045 美元從未償還，每年利息持續產生。
- 假設年利率5.0%，每年利息約5,852美元。
- 從第20年到第30年，10年間額外支付利息約58,523美元，另加年度手續費約2,341美元。
- 你額外付出了約6.1萬美元成本，但身故賠償只增加了約2.3萬美元，出現「倒蝕」現象。

身故年度	客戶總成本（累計）	受益人淨得	淨回報	投入回報率
第10年	~96,831	906,985	810,154	~837%
第15年	~127,262	911,345	784,083	~616%
第20年	**~157,692**	**915,705**	**758,013**	**~481%**
第30年	~218,553	938,655	720,102	~330%
第50年（100歲）	~346,533	1,397,185	1,050,652	~303%

- 「陳先生，這份保單的保證身故賠償在第10年達到最高，之後逐年降低，到第20年穩定在保額的50%。而保費融資的利息成本是每年持續累積的。所以，如果您在保單早期（如第10-20年）身故，槓桿效果最好，因為保證賠償仍處於較高水平，利息負擔相對較輕。但如果您持有到第30年，雖然總賠償金額仍然比第20年略高，但額外多付的10年利息會明顯侵蝕淨回報。這就是為什麼我們會建議客戶同時考慮『退保價值』和『身故賠償』兩條曲線，來決定最適合的持有年期和退場時機。」
- 補充一句：這也正是為什麼我們不建議將保費融資視為「純投資工具」，它本質上是一份人壽保障，融資只是支付方式之一。長期持有的最大價值在於傳承（身故賠償），而非短期回報。 對於融資客戶，建議定期檢視利率走勢和保單價值變化，必要時考慮部份退保或提前還款。

融資案例｜中國建設銀行（亞洲）

問題	答案
為什麼第30年回報率低於第20年?	保證身故賠償在第20年已達最低保證水平（50%），之後不再增加；但融資利息成本每年持續累積，導致成本增長快於收益增長。
融資客戶應注意什麼?	融資槓桿的「甜蜜點」通常在保單早期（第10-20年），此時保證賠償仍高，利息負擔相對較輕。長期持有需密切關注利率走勢。
如何向客戶解釋?	將融資想像成「借錢買樓」，租金（身故賠償增長）在第20年後不再增加，但供款利息從未停止，長期持有反而侵蝕回報。

這個分析也提醒我們：保費融資最適合的客戶，是有一定風險承受能力、且能在保單中期（如第10-20年）靈活應對的人士。 對於打算長期持有至100歲的客戶，無融資方案雖然初始投入較高，但最終淨回報（1,514,230美元）反而高於融資方案（1,397,185美元，差額約11.7萬美元），且無需承擔利率波動風險

總結｜WE3 三大核心價值

CHEUK LUN
PRIVATE HEALTH

01 底線安全

首日 85% 現價
7 年預期回本

02 強大槓桿

首 10 年 6.5 倍
身故保障

03 首創傳承

未來心願安排 + 保單暫管人
無縫交接

感謝聆聽｜歡迎問答

WE3 • 財富守護 • 世代傳承