

一季度内地居民赴港投保同比猛增 有律师提醒内地投保者要慎之又慎

■本报记者 冷翠华

位于中国香港九龙尖沙咀的海港城是内地居民赴港旅游的知名打卡地。在这里聚集着一些保险代理人,努力在内地游客中寻找、吸引潜在客户。

中国香港保险业监管局最新发布的统计数据显示,一季度,内地赴港访客的新单保费同比上升2686.4%。业界认为,保费大幅增长的数据背后是内地和中国香港往来的便利和投保需求的释放。但也有律师认为,内地普通消费者购买中国香港保险,要慎之又慎。

去年同期基数较低

中国香港保险业监管局的统计数据显示,今年一季度,中国香港保费总额达到1472亿港元,同比下降7%。同期,长期业务(不包括退休计划业务)的新单保费为470亿港元,同比上升10.7%。

这其中,内地访客赴港投保量飙升最受关注。对此,中国香港保险业监管局表示,除赴港人流恢复正常释放了需求外,去年同期基数较低,也是今年一季度内地访客新单保费同比大幅增长(保费回升至96亿港元,占个人业务新单保费的20.5%)的重要原因。数据显示,2019年一季度,内地访客的新单保费为128亿港元,占个人业务新单保费的26.4%。

从保险业务结构来看,和以前一样,今年一季度,内地访客在中国香港购买的保单中约97%是非趸交方式,终身寿险、重疾险及医疗险分别占已发出保单份额的56%、33%和5%。

在业界看来,多重因素促成了一季度内地居民赴港投保猛增。例如,保险代理人一边促进储备客户赴港签单,另一边则积极在游客密集的街头寻找客户,他们还通过各种新媒体渠道宣传中国香港保

险并留下联系方式。面对消费者的咨询,英国保诚保险公司理财顾问关欣然(化名)主推两款产品:一款是终身寿险储蓄产品,支持6个币种支付保费;一款为重疾险,除了常规重疾保障,当消费者退保、申请重疾理赔或身故赔偿时,可能派发一次性的非保证特别红利。

在中国香港从事保险销售5年的文晓琦(化名)告诉记者,内地居民在中国香港投保的两大主要险种是储蓄险和重疾险。储蓄险一般为分红险,可能获得较高投资收益率;重疾险则拥有价格优势。“很多人认为中国香港保单比较便宜。”文晓琦向记者展示的一款储蓄险产品介绍资料显示,该产品预期8年回本,20年IRR回报率为5.35%,长期IRR回报率为7.07%。

另一位保险代理人黄芹(化名)对记者表示,在内地人身险预定利率下调的预期下,中国香港保险“更香”了。“尽管赴港投保比在内地投保麻烦,但还是受到很多消费者青睐。”她认为,今后到中国香港投保的内地居民仍会继续增长。不过,在文晓琦看来,今年一季度甚至二季度内地居民赴港投保较多,主要还是消化之前储备的客户,这种趋势是否将延续到下半年还存在很大的不确定性。

需警惕政策及理赔风险

在采访中,保险代理人普遍提到中国香港保险的两个特质:一个是投资收益率高,另一个是保费便宜。

北京市京师律师事务所律师孟博表示,中国香港与内地保险业务在适用法律、监管政策以及保险产品等方面存在诸多差异,可能存在保单收益不确定,保单前期现金价值低、退保损失大以及汇率风险和外汇政策等风险。建议消费者仔细阅读保险产品条款,充分理解保险责任、理赔条件、免责条款等重要内容,避免因对条款理解不准



确而引发合同纠纷。

早在2016年,原保监会对内地居民赴港购买保险就进行过风险提示。在BestLawyers联合创始人李世同看来,至今这些风险提示依然适用。

首先是内地居民投保中国香港保单,需亲赴中国香港投保并签署相关保险合同。如果在境内投保中国香港保单,则属于非法的“地下保单”,既不受内地法律保护,也不受中国香港法律保护。

其次,内地居民投保中国香港保险适用中国香港地区法律。如果发生纠纷,投保人需按照中国香港地区的法律进行维权诉讼。

在保费缴纳环节,由于内地居民购买中国香港保单大多是长期保单,可能存在因外汇支付政策变化导致无法交纳续期保费的风险。据了解,现实中,部分消费者购买中国香港保单并未直接将保

费交到保险公司,而是通过代理人转交等非正规渠道缴费,结果代理人并没有将保费缴纳至保险公司,导致投保人保单失效而不知。

李世同还表示,由于文字、条款表述等诸多方面的不同,内地居民对中国香港保单的相关内容难以深入了解,主要依赖代理人的讲解,而代理人讲解的全面性、准确性难以保证,加上代理人本身的流动性,这些都是内地居民购买中国香港保险面临的潜在隐患。

内地居民投保中国香港健康险、旅游险等虽在政策允许范围内,但理赔的难度同样值得警惕。据李世同介绍,有内地居民王童(化名)投保了中国香港医疗险,在内地治疗后申请理赔,保险公司以现金支票的方式进行赔付,但王童去了两家银行营业网点兑换该支票,都被告知该支票无法兑付,因此并未拿到理赔款。对此,保险代理人文晓琦也坦承,中国香港保险公司一般以现金支票的方式进行理赔,而能否兑付成功确实有随机性。

地居民投保中国香港保单的主要产品。同时,对于分红保险,中国香港保险市场化程度较高,未对红利演示做出明确要求,大多数产品通常采用6%以上的投资收益率进行分红演示。但分红本身属于非保证收益,具有较大不确定性,能否实现主要取决于保险公司能否长期保持高投资收益率。

内地居民投保中国香港健康险、旅游险等虽在政策允许范围内,但理赔的难度同样值得警惕。据李世同介绍,有内地居民王童(化名)投保了中国香港医疗险,在内地治疗后申请理赔,保险公司以现金支票的方式进行赔付,但王童去了两家银行营业网点兑换该支票,都被告知该支票无法兑付,因此并未拿到理赔款。对此,保险代理人文晓琦也坦承,中国香港保险公司一般以现金支票的方式进行理赔,而能否兑付成功确实有随机性。

公募REITs扩募迈出关键一步 首批4单项目合计募资超50亿元

■本报记者 昌校宇

首批4单公募REITs扩募项目均完成定向募集,REITs扩募迈出关键一步。6月2日晚,沪深交易所官网分别披露了中金普洛斯REIT、华安张江光大REIT、博时蛇口产业园REIT、红土创新盐田港REIT的定向扩募发行情况报告,4单项目实际募资总额超50亿元。

报告显示,中金普洛斯REIT本次扩募发售募资总额约为18.53亿元,达到拟募集资金上限目标。据中金基金介绍,“中金普洛斯REIT将使用上述募集资金,新购入普洛斯青岛前湾国际物流园、普洛斯江门鹤山物流园、普洛斯(重庆)城市配送物流中心。收购完成后中

金普洛斯REIT持有的仓储物流园区可租赁面积达到约116万平方米,仓储物流园区数量达10个,区域覆盖京津冀、长三角、环渤海经济圈,有力地承载和支持了所在地区的民生和经济发展。”

华安张江光大REIT本次扩募向18名发售对象募资总额约为15.53亿元。此次扩募并新购入资产完成后,华安张江光大REIT将持有张江光大园和张润大厦两处位于张江科学城的优质资产。张江科学城作为上海建设具有全球影响力的科技创新中心的核心承载区域,创新要素充分集聚,新兴产业竞争力不断提升,形成了生物医药、集成电路、5G、化工与生物技术

等优势产业集群,成为相关行业企业的产业空间载体。

博时蛇口产业园REIT本次扩募发售募资总额约为12.44亿元。博时基金表示,“后续,博时蛇口产业园REIT将陆续完成资产交割,基金上市等程序。如本次扩募并新购入基础设施项目顺利完成,对基金份额持有人结构,派息率等有所影响,但基金的投资策略及治理结构未发生变化。”

红土创新盐田港REIT本次扩募发售募资总额约为4.15亿元,扩募发售基金份额共计约1.54亿份。

与首发公募REITs上市地点保持一致,中金普洛斯REIT、华安张江光大REIT本次定向扩募发售的基金份额将在上交所上市

交易,而博时蛇口产业园REIT、红土创新盐田港REIT本次定向扩募发售的基金份额将在深交所上市交易。

进一步梳理首批4单公募REITs扩募时间线,从3月31日扩募申请获批到6月初完成扩募发行,堪称高速度、高效率。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示:“首批公募REITs扩募落地标志着扩募环节的打通,长期来看,扩募有望逐步步入常态化,成为我国公募REITs市场主要的增量资金来源。”

在明明看来,我国公募REITs扩募环节的打通,一是意味着后续市场扩容有望实现“首发+扩募”的双轮驱动,进而吸引更多的增量资

金进入市场;二是对于已经发行REITs的原始权益人而言,扩募有助于推动企业建立资本循环体系、打通“投融资退”资金闭环,进而对形成投资的良性循环起到积极作用;三是REITs本质仍是具有高分红的股权资产,扩募有望逐步焕发我国公募REITs的股性;四是扩募能够在一定程度上提升REIT的现金流分派率,为投资者带来潜在的收益提升。

参考海外成熟REITs市场经验,增发扩募是REITs得以蓬勃发展的要力量。华安基金相关人士表示:“随着本次扩募的顺利实施,基础设施在培育、建设到首发上市、增发扩募的REITs业务全流程进一步畅通。”

摩根士丹利基金正式亮相 外资加码竞逐中国公募市场

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

6月3日,摩根士丹利基金发布法定名称变更公告称,公司名称由“摩根士丹利华鑫基金管理有限公司”正式变更为“摩根士丹利基金管理(中国)有限公司”(简称“摩根士丹利基金”)。公告显示,截至6月2日,摩根士丹利华鑫基金股权、董事及公司名称的相关工商变更登记手续已完成。此前,摩根士丹利投资管理已于2023年2月3日获得中国证监会批准全资控股摩根士丹利华鑫基金。

摩根士丹利基金表示,“在投资者的信任与支持下,摩根士丹利基金已深耕中国市场十多年,未来将充分借力摩根士丹利投资管理的全球资源和逾40年的专业累积,

帮助客户挖掘具独特性、前瞻性、可持续性的投资机会,满足投资者多元化的投资需求。”

近年来,海外资管巨头通过新设或股权变更两种方式加速布局中国公募市场。截至目前,境内成立的外商独资公募基金公司已增至8家,包括5家外资新设公募基金公司和3家由中外合资公募转为外商独资公募基金。

2023年以来,外资公募基金落地者达5家,宏利基金管理有限公司、摩根基金管理(中国)有限公司和摩根士丹利基金等3家公司通过股权转让方式实现外商独资控股,施罗德基金管理(中国)有限公司、联博基金管理有限公司则在2023年1月份、3月份分别获中国证监会核准设立。同时,外商独资公募展业进程加快,路博迈基金管理(中国)有限公司、富

达基金管理(中国)有限公司分别于2022年11月份、12月份获批展业。目前,首支产品路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金,富达传承6个月持有期股票型证券投资基金已先后成立,募集期间净认购金额分别达40.91亿元、10.78亿元。

海外资管巨头为何积极布局中国公募市场?中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者分析称,“近些年,中国资本市场持续深化高水平双向开放举措,不断提升开放的广度和深度,拓展外资布局中国市场的渠道,提高外资参与A股的便利性,吸引国际上领先金融机构不断在中国开展业务,共享中国发展红利。”

天风证券研究所非银金融联席首席分析师周颖婕对《证券日报》记者表示:“中国不断深化资本

市场改革,推进上市公司高质量发展,全面推行股票发行注册制,市场规则、制度体系不断与国际接轨;公募基金行业建设上,中国于2018年及2020年逐步放宽外资准入限制,并于2022年进一步完善公募基金管理人监管要求,为海外资管巨头加速布局中国公募市场营造了良好环境,推动外资机构参与程度持续深化。”

周颖婕认为,海外资管巨头积极布局中国公募市场,充分彰显了外资机构对中国资本市场以及财富管理行业的长期发展信心。

在全联并购公会信用管理委员会专家安光勇看来,目前,中国仍被视为具有巨大市场潜力和增长机会的长期投资目标。海外资管巨头布局中国公募市场旨在扩大业务范围,提升品牌影响力,并在全球竞争中保持优势。

外资加码竞逐中国公募市场的同时,也将为市场带来更多竞争和活力。周颖婕认为,海外资管巨头在国际视野、管理理念、产品创新、风控水平等方面更具优势,其进入中国公募市场,一是有利于提升市场竞争水平,加速中国资管机构能力迭代,推动行业高质量发展;二是有望通过新产品、新模式更好服务居民财富管理。

董忠云表示,海外资管巨头进入中国资本市场带来增量资金,有助于提高市场流动性,并改善中国投资者结构,引导市场投资风格转变。同时,对中国金融机构而言,市场参与者增多,短期内会增加竞争压力,但外资的参与有利于完善市场机制,促进资本市场良性发展,而竞争压力也会倒逼中国金融机构做大做强,提升核心竞争力,促进行业良性发展。

中小银行开启新一轮存款“降息潮” 部分定存品种最高下调30个基点

业内人士认为,此轮中小银行下调存款利率的影响主要有两方面:一是利于缓解中小银行负债压力,提升净息差;二是中小银行后续揽储压力或有所抬升。

■本报记者 苏向昊

近日,多家中小银行密集发布公告称,调降活期、整存整取、零存整取等存款品种利率。这是5月15日以来,商业银行通知存款与协定存款自律上限下调后,中小银行开启的新一轮存款“降息潮”。此轮存款利率下调主要集中在1年至5年期定期存款,下调幅度集中在5个至30个基点之间,部分定期存款品种最高下调30个基点。

中小银行密集下调存款利率

5月29日至6月4日,多家中小银行宣布下调存款利率。6月3日,喀什农商银行发布“关于调整人民币存款利率的公告”称,自今年6月6日起,将个人存款(整存整取)挂牌利率调整如下:一年期5万元、10万元、20万元起存利率分别为1.95%、2.05%、2.15%;三年期20万元起存利率为3.15%。

6月4日,喀什农商银行相关客服人员告诉记者,调整前的个人存款一年期5万元、10万元、20万元起存利率分别为2%、2.1%、2.2%;三年期20万元起存利率为3.39%。对比6月6日施行的存款利率,这几类存款利率较此前下调5个至24个基点。

宜宾兴宜村镇银行5月31日发布的“关于调整存款利率的公告”显示,该行活期和部分定期存款品种均较此前下调,并于6月1日起执行。具体看,调整后活期存款利率为0.35%;整存整取一年期、二年期、三年期、五年期存款利率分别为2.15%、2.7%、3.3%、3.7%;“零存整取、整存零取、存本取息”类的一年期、三年期、五年期利率分别为1.43%、1.69%、2.025%。

对比宜宾兴宜村镇银行5月15日发布的利率调整公告,该行6月1日起执行的整存整取一年期、二年期、三年期、五年期利率分别较此前下调10个、15个、20个、30个基点;“零存整取、整存零取、存本取息”一年期、三年期、五年期利率分别下调7个、11个、2.5个基点。

内蒙古乌海银行公告称,自5月31日起,调整人民币存款挂牌利率,活期存款利率由原来的0.3%下调至0.25%。而今年5月15日,该行曾公告执行的存款利率显示,一年、二年、三年、五年期定期存款(整存整取)利率分别为2.25%、2.85%、3.50%、4.00%。对比来看,5月31日起执行的新利率均较此前下调10个基点。

除上述银行之外,据记者不完全统计,近一周(5月29日至6月4日),蒙商银行、都江堰金都村镇银行、桐庐恒丰村镇银行、上海松江富明村镇银行、交口融都村镇银行、大安惠民村镇银行等多家银行亦发布了利率调整公告,下调了部分存款品种利率。就下调存款利率的原因,多家银行在公告中提到,主要为“顺应利率市场化改革趋势”“加强存款利率管理”等。

实际上,商业银行前不久已下调了两类存款利率。5月15日,市场利率定价自律机制下调了通知存款与协定存款利率浮动上限,由此引发银行大面积下调两类存款执行利率。而近一周中小银行下调存款利率主要集中在定期存款品种,其中村镇银行占多数。

中小银行负债压力进一步降低

业内人士认为,此轮中小银行下调存款利率的影响主要有两方面:一是利于缓解中小银行负债压力,提升净息差;二是中小银行后续揽储压力或有所抬升。

从中小银行资产负债匹配管理的角度看,降低存款利率有利于降低负债成本。民生证券固定收益首席分析师谭逸鸣对记者表示,当前,商业银行净息差已收缩至历史低位水平。从负债端来看,银行负债成本相对刚性,净息差收窄压缩了银行利润空间。2023年一季度,大型商业银行、股份行、城商行、农商行净息差水平分别较去年同期下降29个基点、21个基点、10个基点、21个基点,均跌破2%。而要缓解银行净息差压力,有两个方向可以考虑:一是提高生息资产利息收入,二是降低存款利率以压降付息负债成本。

从中小银行揽储的角度看,由于村镇银行等中小银行揽储压力往往大于国有大行,此轮存款利率下调不利于揽储。中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对记者表示,与大型银行相比,公众对中小银行的认可度相对较低,中小银行在存款竞争中处于劣势。因此,中小银行要用好市场利率定价自律机制确定的上浮上限,保持同类存款产品定价高于大行,防止出现存款流失的情况。

谭逸鸣表示,银行调降存款利率背景下,存款吸引力有所下降,这在一定程度上会降低企业和居民储蓄意愿。与此同时,存款利率下行,也能缓解此前的资金空转现象,一方面或助推银行理财规模逐步恢复,另一方面也有助于增加住户消费和投资需求。