

# 某险企投资渠道“报告”爆红网络 特别红利捧热分红险

## 事件回放

### 这家分红一定高?

近期,2010年A股三大上市保险公司中报陆续发布。各大保险相关网站盛传一份关于国内某大型险企重要投资渠道的“报告”。购入广发银行20%的股份;分别购入工行A股、H股;成为招行、建行第二大股东……一共31个投资项目,大部分涉及国家重点建设项目。一经公布,这份被盛传的“报告”迅速得到网友追捧。

对于大部分的关注者来说,分析判断保险公司的投资能力对认识保险公司的价

值非常重要。认为这份“报告”所涉及的31个重要投资渠道正是其分红来源。不少网友认为,从31个投资渠道来看,每一个项目都有重要意义和价值,因此根本不必怀疑购买该公司分红产品后的分红问题。甚至有股民开始效仿其持股方案,在银行股接连受挫时选择增持。

### 险企频出高红利

受市场影响,分红险压过万能险和投连险成为主角,收益保本、高分红成为最能吸引客户的方式。此前有消息称,太平洋保险将在今年7

月至明年6月期间发放红利51.5亿元,其中正常年度红利约42.9亿元,特别红利约8.6亿元。同时,泰康人寿宣布,今年将再度对其超过800万的分红险客户派发总额超过36亿元的特别红利,此部分红利相比2008年多出两倍以上。

业内人士分析,新会计准则的实施让各家保险公司更注重争夺分红险份额,高额分红成为吸引客户最有利的砝码。此外,万能险即将退市的消息也得到了证实,新型万能险即将登场,据透露,新产品在灵活性上有所降低。

## 业内说法

### 效仿险企持股,能赚

看了上面提到的优质投资“报告”,世纪证券南京中山南路营业部分析师刘海杰表示,“报告”至少说明资金的去向比较可靠。对于股民效仿其持股的现象,他认为对于有一定资金量且长线操作的股民来说算是一个不错的策略。但对于以短线操作获利的股民,收益就很难说了。刘海杰分析,此“报告”中关于银行股的操作超过半数,而就目前的盘面状况,受到楼市影响,银行股很难把握。

此外,信诚人寿相关负责人姬萍则认为,保险公司投资渠道宽泛优良,对于投保人来说,是高分红的保证。“资金去向可靠,相对分红是更

有保障的。”至于效仿险企持股是否可靠,多家保险公司的资深人士认为对长线操作的确有方向性把握。据透露,早在上一轮牛市到来之前,就有不少股民效仿中国平安、中国人寿等国内大型险企持股,坚持下来的,大多赚得口袋满满。

### 弄清红利咋分,很难

账单上的分红到底与什么有关?是按照什么来测算的?采访中记者发现并没有一个标准答案。为了争取保费,市面上大多数的分红险都是资金收益保本,但分红是不确定的。相关人士表示,这样的“报告”肯定与分红有很大关系,但不是百分百有关,分红还会涉及到保险公司的内部经营等等。

据介绍,保险公司都会在一个账户下运作所有从市场上获得的分红险保费;投资

品种主要包括各种常规的保险资金投资项目,例如债券、大额协议存款等固定收益产品。不过,随着保险资金运用渠道的放开,基金和股票也被纳入其中。待一个财务年度之后,保险公司从账户余额中减去一些常规费用及提取准备金后,再得出利润。但由于分红险的特点,保户并不能随时得到有关信息。

不过,保监会《人身保险新型产品信息披露管理暂行办法》第21条规定,保险公司每一会计年度至少应向保单持有人递送一次分红业绩报告。报告内容应包含分红保险经营状况及公司分红政策、费用支出及费用分摊方法(采用固定费率方式的除外)、本年度盈余和可分配盈余、保单持有人应获红利及红利计算基础和计算方法。

快报记者 谭明村

## 基金课堂



## 跟PE学成功投资

随着中国证券市场的发展,中小板日益壮大,创业板市场开闸,越来越多的PE(股权投资基金)进入国内普通投资者的视野,它们的造富速度为人津津乐道,背后的投资理念更值得关注和思考。

在创业板市场上,PE频频出现在很多表现抢眼上市新股的招股书股东名单里。尽管现实是大多数投资者无法在Pre-IPO阶段进行投资,但PE的成功经验仍可以在二级市场投资中为我们借鉴。那些上市前即有PE介入的公司,大都属于生物医药、TMT、现代服务业、新能源新材料。PE除了对公司所处行业的走势做出宏观判断,更要评估公司本身现有的和未来的盈利模式、了解管理层的远中近期战略、考量财务状况等,通过进入董事会实现完全近身型的投资,从资本角度影响管理层的决策。

目前政策方向和大类周期性行业的预期不明朗,良好的前瞻性之于成功投资不可或缺,主要体现在:在企业的增长速度开始放缓之前就去关注这个企业能否做出适当的结构调整,预估调整带来的经济影响和盈利贡献度,并作为投资决策的依据。

个人投资者不妨学习PE的视角考察投资企业,自下而上地精选个股,深入挖掘企业的投资价值,力求在合适的时机介入,以期最大程度地分享公司的高速成长,并且在合适的时机调整投资组合。

## 华泰视点



## 紧跟政策避风险

周二大盘小幅低开后,一路震荡上行,收于3001点,两市个股出现普涨。商业连锁股领涨消费概念板块,带动酿酒食品、医药等板块走强,前期跌幅较大的创业板展开报复性反弹,一度28只创业板个股涨停。周二大盘创出天量,但是资金已呈现净流出,周一周二两市资金净流出超过260亿。高位放量伴随资金流出,说明机构多空分歧加大。从走势来看,大盘已经逐步企稳。

本轮行情是由于资源涨价、人民币升值、国家产业政策等引发的,目前国内外市场环境并没有大改变,即将公布的三季度经济数据也比较乐观,大盘将面临3478点、3361点和3181点下来的压力线3021点,如果能有效突破的话,大盘将继续上行填补4月的跳空缺口3134点。在后市的操作上,前期强势股如煤炭、有色、金融、地产等,可以逢低介入。关注涨幅不大或者长期滞涨的二线蓝筹以及相关板块,如钢铁、化工、石油石化、航运和造纸等。地方国资整合相关的概念股,多数地方国资部门将“十一五”末作为实施资产证券化的时间表,随着时间临近,政府应该会加大力度,来实现该目标。“十二五”部分板块受益,十七届五中全会确定了消费将成为未来中国发展的经济新引擎,重点发展7大新兴产业,可重点关注优质消费类股票,以及生物、节能环保、高端装备制造、新能源、新材料、新一代信息技术等相关个股。

华泰证券南京草场门大街营业部 吴丽萍

# 2010年小额贷款发放突破1000亿元

## 中国邮政储蓄银行商业可持续模式初获成功,1600多万人受益

10月19日,中国邮政储蓄银行在北京召开“邮储银行2010年小额贷款发放突破1000亿元”新闻发布会。发布会由中国邮政储蓄银行姚红副行长主持,陶礼明行长致辞,吕家进副行长发布新闻,并共同回答记者提问。

据邮储银行副行长吕家进介绍,截至2010年10月16日,邮储银行今年发放小额贷款已突破1000亿元,发放金额较去年同期增长41%,这标志着邮储银行小额贷款业务发展已开始走向成熟,邮储银行实行的商业可持续发展小额贷款模式初步获得了成功,这将为中低收入人群、农村地区、个体商户、微型企业提供更好的持续的融资服务,进一步改善农村金融服务环境。

2007年3月,中国邮政储蓄银行正式成立。2007年6月22日,中国邮政储蓄银行“好借好还”小额贷款业务在河南新乡长垣县启动试点,2007年末共有七省试点开办。2008年初开始全国推广。至2008年6月24日西藏区分行开办业务,全国31个省(区、市)分行和5个计划单列市分行已全部开办小额贷款业务。

邮储银行开办小额贷款业务三年多来,取得了突飞猛进的发展。截至2010年10月16日,小额贷款业务已覆盖全国所有地市和2100多个县市及主要的乡镇,4500多个网点已开办这项业务。今年以来,小额贷款发放量突破1000亿元,从业务开办至今,全国累计发放贷款近400万户、金额2300多亿元,平均每笔贷款约5.9万元。邮储银行在各县及县以下农村地区累计发放1500多亿元,占全部小额贷款累计发放金额的70%。邮储银行发放的近

2300亿小额贷款,解决了全国400万户农户及小商户的生产经营资金需求问题,1600多万人从中受益。

邮储银行小额贷款服务“三农”的成绩得到了国务院领导同志的肯定和各级地方政府和社会的认可,还获得了国际性认可。2009年,国务院有关领导在河南伊川县视察时就对邮储银行不断加大服务“三农”的力度表示满意,强调邮储银行要发挥农村网点多的优势,为广大农户提供更好的金融服务。2010年6月,中国邮政储蓄银行与德国技术合作公司(GTZ)合作的“小额信贷和零售银行业务项目”从全球120多个国家的2200多个项目中脱颖而出,荣获德国技术合作公司“国际合作项目最高成就奖”,标志着邮储银行在中国推动小额信贷发展,服务“三农”方面所做的努力和取得的成果已经获得国际性认可,具有国际性的示范意义。对

于邮储银行小额贷款发展的成功经验,邮储银行副行长吕家进在答记者问时表示,邮储银行小额贷款发展成功的关键在于走商业可持续发展之路,并且将国际先进小额贷款技术与中国特殊国情结合,探索出了自身独特的信贷技术。

中国邮政储蓄银行行长陶礼明表示,“邮储银行小额贷款服务‘三农’已形成一定的规模,我们将在已摸索出一套成熟的经验的基础上,克服困难,继续坚持下去,进一步做大规模,加大对‘三农’信贷支持力度。”

邮储银行除大力发展小额贷款外,还通过多种途径积极支持农村经济社会发展,支持国民经济建设。截至9月底,邮储银行全行各类贷款结余5200多亿元,其中批发类信贷结余2500多亿元,含支持基础设施建设的贷款余额约为1900多亿元;个人商务贷款结余800多亿元;小企业贷款结余40亿元。

## 相关链接

### 中国邮政储蓄银行简介

中国邮政储蓄银行成立于2007年3月,是在改革邮政储蓄管理体制的基础上组建的全功能商业银行,其前身是1986年恢复开办的邮政储蓄。

经过多年发展,中国邮政储蓄银行已建成国内网络覆盖最广、网点规模最大的商业银行。现拥有37000多个网点,28700多台ATM,建有95580全国统一客户服务中心和网上银行系统,服务触角遍及广袤城乡。截至2010年9月末,本外币账户数逾8亿户,绿卡账户数3.9亿户,总资产规模超过3万亿元。

现在,中国邮政储蓄银行除开办传统的储蓄、国内汇兑、国际汇款、银行卡业务、代收付等基础金融服务外,还相继开办了小额贷款、商务贷款、住房贷款、信用卡、理财、网购支付、多种外币存款等服务个人客户的新业务,以及公司存款、结算、票据贴现、债券投资、资产托管、小企业贷款、公司流动资金贷款、固定资产贷款、项目贷款等服务公司客户的业务,是我国金融服务领域的一支重要力量。