

保险优势渐失

## 加息后如何投保才更实惠



张大伟 制图

□本报记者 黄蕾

### 盲目退保未必划算

当保险再次遭遇加息,投保人应该何去何从——退保还是续保?买传统寿险产品还是投资理财保险?如何投保才能减少将来可能再加息带来的潜在损失?自上周开始,保险消费者针对加息提出的问题不一而足。针对不同的保险消费人群及不同的保险产品,沪上多位保险精算师及理财专家给出了他们的专业建议。

### 投资型保险可继续持有

对于追求投资回报率的保户,继续持有分红险、万能险及投连险等投资型保险产品也是较为明智的选择。保险公司在设计投资型保险产品时,已经考虑到了利率波动的因素,其回报率本身会随着利率波动。

但需要注意的是,加息对上述三类投资型保险产品的影响程度不一,这主要是因为三类产品的投资渠道及风险系数有所不同,因此,消费者在选择购买投资型保险产品时也要“货比三家”。

在三个产品中,与股市最紧密相关的是投连险。投连险主要有保守型、稳健型和激进型三种基本账户,保户可根据风险需求自由调整账户组合。由于近期股市的火爆,投连险收益“水涨船高”,其销售量陡然大增。不过,理财师提醒已经购买投连险的消费者,加息或将对股市造成一定压力,可能对其收益产生一定不利影响。如果有保户担心投资收益跟着受到影响,可适当对投连险的账户进行调节,比如将部分资金从激进型账

户转入稳健型账户。

相对于投连险而言,设有保底收益率的万能险和分红险的风险相对较低。不过,分红险的保底收益较低,万能险的保底收益较高,最高可达2.5%。分红险的红利来源于保险公司的分配,红利并不固定,分红险收取的保费由保险公司统一运作,投资比较稳健。而万能险的收益是来源于个人账户的投资收益,更注重投资、保障方面的比重相对较少。

不同的投资型险种都有其自身的优缺点,适合不同的保险投资客户。投保人在购买上述三类投资型保险产品时,一定要区分清楚它们之间的区别,根据自身的实际情况去选择适合自己的险种。

理财师强调,单纯从收益率而言,在股市火爆的当下,上述三种投资型产品的平均收益率或许不如直接投资于资本市场的收益率。但从风险性来说,由于设有保底收益或自由调整账户组合的功能,购买投资型保险产品的稳定性绝对对于直接入市。

## 加息后,保单也可这样变

□本报记者 黄蕾

事实上,加息后,保险消费者能想到的避险方法并非只有退保一条路,不妨考虑利用保单所提供的一些“特别”功能,来减少加息带来的潜在损失。

最为保户所熟悉的,要属保险的缓缴或停缴保费功能。一般的保险产品有60天的缴费宽限期,也就是说,投保人在60天以内可暂不缴保费而合同继续有效。若过了60天还不缴费,保险合同效力就停止,但从停缴开始算起的两年以内投保人可申请恢复保险合同的法律效力。在缓缴和停缴期内,保户可将这部分钱暂时先投资于收益更高的其它产品上。

不过,理财师认为,除非情况特殊,一般情况下并不建议保户运用这两种方法,毕竟靠缓缴或停缴“节省”下来的投资收益也相对有限,要是因此错过了缴费期而导致合同失效,就得不偿失了。

相对缓缴和停缴来说,利用展延定期保险和减额缴清保险,既可继续获得保险保障又可避免继续缴纳续期保费损失。

展延定期保险,顾名思义是指,在不变更原保额的前提下,将缴费期限延长,比如,原本需要缴十年的保险,改成缴二十年;而减额缴清保险则相反,将原保险合同改变为一次

缴清保险费,保险期限和保险内容保持不变,只是保险金额比原合同有所减少。对于身体健康状况不错的保户,可考虑展延定期的方法;对于身体健康状况衰退或职业风险有所增加的保户,可选择减额缴清的措施。

对于国内的保险消费者来说,申请保单贷款的方式是较为陌生的。这种形式的操作形式是,保单持有人用寿险保单作抵押进行贷款取得周转资金,然后将贷款再投资于高利率的其他金融产品,只要保单贷款利率低于所投资产品的收益率,就可以达到保障和投资两不误。

这种在国外市场常见的贷款方法,如今引入了我国保险市场。不过,目前这类方法在国内保险公司仍不具普遍性,一家保险公司可能只有几种保险产品中具有申请保单贷款的功能,且保单贷款利率不比银行贷款利率低。

就拿上海某家合资寿险公司来举例,目前,该公司只有一款现金价值比较大的保险产品具有保单贷款功能,贷款利率为5.75%,并随时根据银行贷款利率作相应调整。该公司精算部工作人员称,虽然在保单上注明含保单贷款功能,但留意到的保户并不多,加上保单贷款利率也不低,前来提出申请保单贷款的保户寥寥无几。

## 招行:高收入群体看好股票

□本报记者 夏峰

根据招商银行昨日发布的第五期“金葵花”中国都市高收入群体理财综合指数,2006年国内高收入人群理财指数呈现明显反弹态势,上升至四年来的最高位。其中,高收入群体对股票的认同大幅提升。

招行称,该期“金葵花”理财指数结果显示以下四个特征。第一,高收入群体对投资工具价值认同感的大幅提升,成为支撑总指数反弹的主要动力。第二,对投资工具的价值认同出现显著变化,股票、基金地位大幅提升,高收入群体理财紧跟市场行情。此外,对于前两年受到高收入群体偏爱的保险与房地产,本期指数显示它们仍然受重视,高收入群体的价值认同评价与上期

基本持平,而对于子女教育储蓄的评价则显著下降。第三,高收入群体的专业理财能力提升显著且整体理财行为更加理性。第四,高收入群体投资的区域差异呈现层次性特征且各个城市均有不同的差异化表现,从总体得分上看,京沪穗一线城市理财全面活跃。

从指数的结构来看,第五期总指数得分呈现整体结构性上扬的表征,除了收入影响因素判断得分略微下降之外,其他一级、二级指标得分均有一定幅度的增长,且大部分指标均达到了五期以来的最高值,表明2006年高收入群体提升了对宏观环境、收入预期、理财支持能力以及理财工具价值等投资理财影响因素的乐观评价。总体而言,2006年高收入群体体现出较为活跃的主动理财意愿和较强的投资理财能力。

■新品点评

## 平安联名信用卡含保障功能

□本报记者 黄蕾

5月21日,深圳市商业银行在经过平安集团成功重组后推出首张信用卡——平安银联标准万里通联名信用卡,这是国内目前最具保障功能的联名信用卡。

平安万里通联名信用卡的最大特色,就是兼具了保障和服务功能。持卡人最高可享受200万元的航空意外险、5000元的旅行住院医疗,以及48小时挂失保障的全天候安全消费。在该联名信用卡背面加贴有中国银联的深银联VIP俱乐部标识,持卡人借此可享受特约商户折扣优惠。此外,5%

更低还款额,首年免年费,最高50倍积分奖励等多重惊喜。

点评:平安万里通联名信用卡的推出,实现了深圳市商业银行信用卡产品与平安“万里通”保障产品以及与中国银联提供的高品质服务的优势结合,显示了整合银行与保险平台的强大综合金融资源优势。

据介绍,平安于去年推出的“万里通”产品集合了百万高额航空险等八大功能,除超值高额的全方位意外保障之外,还能提供缴纳住院抢救押金等人性化特色服务和高效的全球紧急救援服务,备受商务人士青睐。

■钱沿视点

## 注意银行贷款“曲线”入市风险

□本报记者 邹靓

银行资金不得违规入市早在年前就曾引发市场热议,银监会清查的呼声却在年后淡淡隐去。消息人士透露,事实上,年后各地银监局都先后监督各商业银行做透自查,并做出风险提示。一项银行资金入市路径的研究调查正在某地方银行和监管当局之间进行。

仅从上海市场商业银行的货币运行情况来看,除去存款活期化趋势明显外,自2006年下半年起,中资商业银行个人信贷中的消费信贷,以及企业信贷中的房产抵押贷款都有不同程度的上扬趋势。前者尤为突出。央行上海总部最新发布的上海市货币信贷运行情况数据显示,个人住房贷款之外的其他个人消费贷款在1-4月累计增加259亿元,占全部个人消费贷款增量的55.3%,其中中资银行占比达66.4%。

而个人消费信贷和企业房产抵押贷款正是银行资金违规入市的两大途径。事实上,如招商银行的“随借随还”个人贷款业务、民生银行“按揭开放账户”、深圳发展银行“循环贷”上海银行“个人额度房贷”等循环贷款产品均曾遭质疑。仅从产品设计上来看,客户可随时贷额度内未用款项,无需银行再次审核或仅需简单备案。

其中一家股份制商业银行个贷部门负责人在采访中表示,银行在审贷环节对风险的把控至关重要,因为此类产品的风

险控制可以说完全依赖于客户信用。“但是商业银行尤其是已经上市的银行,在面临同业竞争和放贷压力的同时,还有对效益的考虑。”

工行上海分行个贷部门人士表示,多数银行还是加强了风险自查力度,且一经发现即要求提前还款,“资金违规入市的个案并不多,在工行个贷中的占比约为1%”。

不过据业内人士表示,违规入市资金无论从前期放贷还是后期管理上都面临困难。首先,循环贷款产品及伪造贷款用途文件为资金流出留有余地。特别是虚假个人消费贷款资金运用,以及中介协助伪造企业房产抵押贷款的资金用途证明,并不在少数。

而资金一旦贷出,只要客户不是直接将账户对接证券账户,银行几乎无法跟踪资金流向。深发展个贷中心人士表示,此类客户最常用的方法,是通过本票将资金转出,或是转存其他银行,再与证券账户对接。这在企业客户方面更是如此。

参与研究调查的商业银行人士表示,监管层在探究违规入市资金路径的同时,同时也分析在商业银行系统内设立信贷信息综合平台的可行性。“只是一项类似征信系统的信贷客户信息系统,涉及客户信用、客户信贷资金流向、违规信息通报等内容。”

目前该项研究还未进入操作性探究阶段,具体由央行、银监会或是行业协会或其他机构牵头尚待商议。

证券代码:000806

证券简称:银河科技

编号:2007-14

## 北海银河高科技产业股份有限公司2006年度股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、重要提示  
在本次会议召开期间无增加、否决或变更提案。  
二、会议召开和出席情况  
北海银河高科技产业股份有限公司于2007年5月21日在公司会议室举行了2006年度股东大会,参加本次股东大会的股东及股东代理人共5人,代表股份108,313,397股,占公司总股份的17.04%,符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。本次会议由顾勇彪董事长主持,公司部分董事、监事和高级管理人员列席了会议。  
三、提案审议和表决情况  
与会股东及代表经认真审议,以记名投票的方式进行了表决,并通过了如下议案:  
(一)2006年度董事会工作报告  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(二)2006年度监事会工作报告  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(三)2006年年度报告及摘要  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(四)2006年度独立董事述职报告  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(五)2006年度财务决算报告  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(六)2006年度利润分配预案  
鉴于本公司2006年度经营亏损,2006年利润分配方案为:本年度不分红送股,也不以公积金转增股本。  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份

总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(七)关于续聘会计师事务所的议案  
2007年度,继续聘请深圳南方民和会计师事务所为本公司提供审计服务,期限为一年,审计费用为45万元(不含差旅费)。  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(八)关于修改公司章程的议案  
公司于2006年7月11日实施2005年度分红派息方案,总股本发生变动,公司章程相应做出修改,修改后如下:  
1.将《公司章程》“第六条公司注册资本为人民币伍亿柒仟捌佰陆拾万叁仟陆佰零拾陆元。”修改为:“第六条公司注册资本为人民币陆亿叁仟伍佰陆拾肆万玖仟玖佰陆拾陆元。”  
2.将《公司章程》“第十九条 公司的股本结构为:公司总股本为577,863,606股,所有股份均为流通股。”修改为“公司总股本为635,649,966股,所有股份均为流通股。”  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
(九)关于董事变动的议案  
公司董事徐宏军因工作原因,难以确保有足够时间履行董事职责,特提出辞去董事职务。公司董事会同意徐宏军的辞职申请,并提名唐捷为董事候选人,该董事候选人经本次股东大会批准后聘任。  
表决结果:108,313,397股同意(占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%),0股反对,0股弃权。  
四、律师出具的法律意见  
本次股东大会经本公司法律顾问北京长安律师事务所张军律师现场见证并出具了法律意见,认为:本次股东大会的召集、召开程序符合《公司章程》及有关法律、法规的规定;出席本次股东大会的人员资格合法、有效;本次股东大会的表决程序及表决结果真实、合法、有效。  
特此公告。

北海银河高科技产业股份有限公司  
二〇〇七年五月二十一日

股票代码:600976

股票简称:武汉健民

公告编号:200723

## 武汉健民药业集团股份有限公司关于股东减持股份的提示性公告

接公司股东河南羚锐制药股份有限公司通知,截止2007年5月18日,其通过上海证券交易所挂牌出售本公司非限售流通股股份5,279,930股,占本公司总股本的3.44%,其中5月17日出售3,079,930股,占公司总股本的2.01%,5月18日出售2,200,000股,占公司总股本的1.43%。目前,该公司还持有本公司股份8,800,288股,占公司总股本的5.74%。

武汉健民药业集团股份有限公司  
董 事 会  
2007年5月21日

## 信诚基金管理有限公司关于调整基金经理的公告

经信诚基金管理有限公司第一届董事会第十次会议审议通过,同意孙志洪先生辞去信诚四季红混合型证券投资基金基金经理职务。因工作需要,公司董事会决定增聘管华雨先生为信诚四季红混合型证券投资基金的基金经理,与岳爱民先生共同管理该只基金。管华雨没有被监管机构予以行政处分或行政处罚的情况。董事会同时批准孙志洪先生辞去信诚蓝筹成长股票型证券投资基金基金经理职务,由吕昌振先生单独管理该只基金。上述基金经理调整情况及任免报告材料将报上海证监局备案。  
特此公告。  
附:基金经理介绍  
管华雨先生:国际金融硕士,5年证券投资从业经验。曾任职于申银万国证券公司证券投资总部、信诚基金管理有限公司投资部,期间主要从事证券分析和证券投资等工作。现就职于信诚基金管理有限公司投资部。

信诚基金管理有限公司  
二〇〇七年五月二十二日