

# 高利率对决 险企鏖战“双12”

■ 本报记者 陈青松

在“双11”业绩不温不火之后,险企对“双12”无疑寄予了更多的希望。《中国企业报》记者了解到,为在“双12”拼得好业绩,中国平安、中国人寿、泰康人寿等多家险企纷纷推出理财产品,且祭出更高的利率,这也让其推出的理财产品受到了众多客户的追捧。记者了解到,截至12日上午,平安保险专为冲“双12”推出的收益率高达8%的理财产品,仅北京地区销售额就达到3亿多元。

## 险企竞相布局“双12”

“全国的销售规模是100亿,北京地区的任务是9亿元。今天上午10点仅北京地区就销售了3个多亿。”12日中午,中国平安一位销售经理告诉《中国企业报》记者。

前述平安销售经理向《中国企业报》记者介绍说:“平安保险从12月12日零点起开始发放一款理财类产品,条件特别优厚,其他同类产品罕见。”

据其介绍,今年“双12”,中国平安推出一款分红理财产品,总规模100亿,10万元起购,在全国范围内限额销售,缴费期为三年。

这位销售经理还向《中国企业报》记者介绍称,去年中国平安在“双12”期间亦推出一款高现金价值的理财产品,受到投资者追捧,“那是一款预期收益为7%的理财产品,销售规模38亿元,几分钟的时间就被抢购一空。”

据中国人寿一位销售经理向《中国企业报》记者介绍,为备战今年“双12”,中国人寿发行了一款“国寿鑫如意年金保险”的理财产品。“‘1212’开始秒杀,一款相当不错的理财险”。

而在电商平台,随着保险业对保监会规范销售网销产品要求的完善,诸多理财产品重回网销平台,各家保险公司已提前布局“双12”,欲掀起一波网购热潮。

资料显示,从2000年开始,中国平安推出官网直销渠道。随后泰康在线等一大批险企官网陆续开通。迄今已有50多家保险公司触网。

2014年9月初,网销理财型保险产品集体下架。有保险公司相关人士表示,监管高层多次对于网销保险过分强调收益、忽视保障功能、过分重视营销表示不满,要求各家触网险企进行整改。

11月末,各家险企收到监管部门



王利博制图

对互联网电商业务的解禁通知,开始重新恢复天猫店新业务,此前被封的产品开始陆续上架。

《中国企业报》记者调查发现,中国平安、中国人寿、泰康人寿等大型险企纷纷在电商平台推出保险理财产品,提前布局“双12”。而网上销售的保险理财产品,以特定投保需求的车险、医疗险等保障类产品为主。

记者发现,“双12”当天,在淘宝网站上,中国平安、泰康人寿、中国人寿的产品都卖得比较火热,截至记者12日发稿时,购买人数已达2000多。

此外,上述平安保险销售经理向记者透露:“公司之所以大力备战‘双12’,除了抓住这个商机外,还有一个重要的原因就是冲年底业绩。”

中投顾问金融行业研究员霍肖桦在接受《中国企业报》记者采访时表示:“‘双12’各大保险公司密集发售高利率销售理财产品最直接的目的是为了冲年底业绩。保险公司在年初一般会制定销售量目标,若公司离目标还有一定差距,将会利用年末最后一次促销节日进行业绩冲刺;而已达目标的公司也会跟风,不放过这次机会,欲将业绩水平推向更高。”

## 高收益率是法宝

在争先布局“双12”的同时,各大保险公司还在收益率上大做文章,且有新的突破。

记者调查发现,在“双12”前平安保险销售的多款理财产品,收益率大

都在5%左右。如“和盈计划-822期”,收益率为5.5%;“强债-A383期”,收益率为5.45%。远超往年同期3%左右的收益率。

尤为引人关注的,是平安保险为今年“双12”当天准备的“厚礼”。

“我们这款理财产品,年化收益率高达8%。”上述平安保险销售经理向《中国企业报》记者介绍说,“在12月12日零点正式开始抢购。”

中国人寿此次“鑫如意”的预定利率也达到4.025%。而在保单生效的第一年即返还10%的保费给投保人,第二年开始每年返还的金额逐渐增加,一直领取到80周岁。该险种还具备保单借款功能,最高借款金额为保单现金价值的90%。

“购买我们这款理财产品后,也可以出借保单现金价值的90%。”上述平安保险销售经理向《中国企业报》记者介绍说。

动辄超过5%甚至达到8%的高利率,对保险公司有何风险?

上述平安保险销售经理对《中国企业报》记者说:“我们这是保险类的理财产品,没有风险。”

而在霍肖桦看来,在当前促销情况下,标高预期利率也是无奈之举,高预期利率对投资者的吸引力更大。

## 专家: 不会冲击银行理财产品

记者调查发现,在保险理财产品火爆的背后,近期银行理财产品却不

如往年“猛烈”。同期银行理财产品预期收益率一般不超过5%。

一位证券人士向《中国企业报》记者分析称,多方因素致银行理财产品收益率持续下行。“首先,央行降息让银行理财产品预期收益率下滑。其次,在股市大涨的背景下,大量资金从其他市场流入股市,而银行理财产品市场也是资金流出的主要渠道之一。”

此外,日前银监会紧急下发《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》,银监会称,该《办法》力求从根本上解决理财业务中银行的“隐形担保”和“刚性兑付”问题,推动理财业务向资产管理业务转型,实现理财业务的规范健康发展。

中金公司分析指出,如果银行理财产品的刚性兑付预期能够被打破,那能够提供保本收益的金融产品只剩下存款和保单,因此寿险保单的吸引力将会增加。

有业内人士担心,保险公司理财产品高利率,是否会对银行理财产品产生大的冲击?

霍肖桦分析认为:“保险公司理财产品高利率对银行理财产品不会产生较大冲击。保险理财产品与银行理财产品事实上是进行差异化竞争。”

“虽然保险理财产品的预期年化收益率比银行理财产品高,但是保险理财产品投资期较长,回报期也较长,属于长期理财产品,而银行理财产品则一般为中短期理财产品。”霍肖桦说。

## 新兴领域领衔 2015 投资主战场 催动企业转型尝新

(上接第二版)

董登新进一步分析称,现在的投资也是两个方面,“一是重点发展高科技含量和高附加值的高新技术产业,二是重点发展新的服务业。这些都说明政府引导的投资方向发生转变”。

## 企业紧盯政策机遇

在诸多企业看来,面对新技术、新产品、新业态、新商业模式等投资方向的转向,其间蕴含着巨大的机遇。

“国家重点扶持高新技术企业,推动绿色低碳环保,将加快高新技术企业的投资,像我们这样的高新技术企业也迎来投资的好机遇。”深圳比亚迪汽车销售公司副总经理李云飞在接受《中国企业报》记者采访时表示,“随着国家倡导低碳生活,新能源汽车龙头比亚迪大力开发集节能、环保等于一身的新能源车,受到市场的好评。”

李云飞还称:“投资拉动经济增长后,随着民众消费能力的不断提高,对相关产业都将带来利好。”

12月10日,以低成本模式取胜的春秋航空作为中国“民营航空第一股”登陆上海证券交易所。春秋航空新闻发言人张武安向《中国企业报》记者表示,春秋航空的低成本模式有很大的经济效益和社会效益,“由于采取低成本模式,春秋航空上座率高达95%,人均耗油量远低于同行,这一方面大大拉动了地方经济,另一方面也对环保有利”。

对于国家重视新技术和新模式投资,张武安表示:“我们将继续加大投资,2018年飞机数量将达到100架。”

此外,中央经济工作会议还提出优化经济发展空间格局,重点实施“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略。专家指出,上述战略的实施需要基础设施的投资。

今年以来,共计有64个铁路项目获批。而最近一个月来,国家发改委已密集批复多个投资项目,涉及一系列铁路、机场等交通基础设施建设项目,总额高达9800亿元。

中投顾问研究总监郭凡礼在接受《中国企业报》记者采访时表示,项目的批复,一方面对拉动国家经济的增长、加大投资、缓解宏观经济压力具有积极意义;另一方面,也是提高人民生活水平需要,利于我国经济结构调整和产业转型升级。

“2015年中国的基础建设投资将主要在中西部基础设施建设、‘一带一路’建设、城市公共设施建设以及仓储物流运输、医疗卫生服务等三产业。”董英向《中国企业报》记者分析称。

三一重工总裁办相关负责人在接受《中国企业报》记者采访时表示:“工程机械行业受国家宏观经济政策影响较大,国家大的战略实施,对工程机械行业无疑具有很大的促进和刺激作用。”

“作为大型工程机械企业,将积极抓住国家建设大型水利工程建设的大好机遇,参与国家重大项目建设。”这位负责人称。

董登新向《中国企业报》记者表示:“由于投资驱动关联度非常高,辐射面很广,基础设施建设同时也改善了周边的环境,改善了相关的生活设施和消费设施,对那些生产性、消费性和服务性的企业有很大的促进作用。”

## 提升研发实力是关键

在谈到企业如何抓住2015年投资拉动中国经济增长的机遇时,董登新建议:“对企业而言,机遇虽然很好,但关键还是从自身做起,首先做好自己的转型升级,在产品研发和提升自身实力方面下功夫,这样才能更好地抓住机遇。”

采访中记者发现,与专家观点一致,企业在谈到如何抓住机遇时也表示“首先做好自己,研发是关键”。

上述三一重工总裁办相关负责人称:“要抓住好的政策环境,关键还是要提高企业研发实力,提升产品的核心竞争力。”

深圳比亚迪汽车销售公司副总经理李云飞也向《中国企业报》记者表示:“虽然比亚迪在新能源汽车领域取得了可喜的成果,但面对新的经济环境,要抓住机遇,提升研发实力仍然是重点。”

(上接第二版)具体措施包括:收回产能过剩行业和房地产行业的部分贷款;收缩和减少对产能过剩行业尤其是“两高一剩”行业的贷款;继续增加对新兴行业(服务业、新能源、新材料、信息技术等等)、“三农”、环保、个人消费和小微企业的贷款。

王剑辉:政策方向没有大的变化,对于新常态下的投资将有多更多关注。

《中国企业报》:市场也有观点认为,明年中国还会降息降准。您怎么看?

潘向东:2015年,虽然经济仍然延续出清,但金融和各项改革的力度会强于2014年,且面临美国加息的考验,所以可能要求货币供给总体较2014年更为宽松,这主要是为了减轻经济下行压力、防范金融改革可能导致的局部流动性风险扩散,以及对冲美国加息导致的资金流出。因此,从明年的改革和经济环境来看,明年中国降准降息的概率较大。

向松祚:明年存在降息和降准的机会。

王剑辉:2015年的货币政策可能在稳健的基础上加入更多的灵活因素。政策的首要目标仍然以保持货币供给稳定、流动性正常为主。2005—2006年间,我国M2总量增加了10万亿元;而2012—2013年间,M2增量达到25万亿元,控制货币流动性的任务是长期的、艰巨的。应当通过对资金价格(即利率)的调控,改变资金的粗放使用习惯和模式,从而间接促进经济结构转型。因此明年不能期望有超过一次的降息,全面降准的愿望也很难实现,继续推行差别化降准的可能性较大。

## 投资观察室

# 油价大跌对“两桶油”业绩影响有限

■ 本报记者 陈青松

近期,在股市大涨的浪潮中,除了一直“笑傲江湖”的券商板块,石油板块亦涨幅居前。其中“两桶油”中国石油(601857)、中国石化(600028)罕见齐涨停,而中海油服(601808)等亦出现大涨。不过,12月9日,随着股市的突然暴跌,石油板块亦随之大幅下滑。在油价接连下跌的大背景下,石油板块为何逆势而行?其涨跌受哪些因素影响?后市将表现如何?日前,国泰君安首席经济学家林采宜、大同证券投资顾问张诚、股票分析人士许江涛等业内人士分别向《中国企业报》记者表达了自己的观点。

《中国企业报》:在油价接连下跌的大背景下,石油板块为何逆势而行?与当前股市大涨关联度多大?

林采宜:石油板块逆势上涨与资金推动关系较大。因此此轮上涨,与场外资金大搬家有关,场外资金倾向于低市盈率、高收益率的资产。石油板块与当前股市大涨关系非常大。

张诚:中国石油石化的业绩与估值远远落后市场平均水平。近期受供应增加及需求增速放缓影响,油价快速下跌,但是作为原油加工为主的石油化和原油进口占比较大的中国石化来说,整体业绩影响暂时有限,在近期大象起舞的行情下,石化双雄以及油气板块的阶段性反弹也不足为奇。

许江涛:此前A股石油板块估值水平一直比较低。此次大量资金入场推动了石油板块的上涨。石油板块是大盘蓝筹,股市大涨对其影响非常深远。

《中国企业报》:“两桶油”暴力涨停,是否意味着低估值蓝筹普涨将至?

林采宜:有可能。

张诚:蓝筹股已经普涨了较长时间,低估值蓝筹也在持续补涨。

许江涛:有可能。此前石油、电力等蓝筹股存在着被低估的情况,现在可能会轮番上涨。

《中国企业报》:在本轮石油板块暴涨中,机构投资者存在哪些机会,又有怎样的风险?

张诚:本轮石油板块上涨更多来源于资金面的宽裕和基本面的改善,因此除了短期的补涨机会外,整体看难言市场走强,对石油板块而言,应以防范风险为主。

石油板块大涨,机构投资者自身拥有资金、信息等方面优势,应当把握机遇,但不可盲目跟风。机构投资者更应关注未来涉及清洁能源的石油企业,同时对于常年股价低迷的低估值石油品种也应该重点关注。

许江涛:虽然石油板块暴涨,但机构投资者存在着踏空的情况。机构投资者须与市场节奏保持一致。

《中国企业报》:A股狂热了两个星期,12月9日股市暴跌,对石油板块影响多大?

许江涛:12月9日,上证综指全日挫5.4%,跌幅5年来最大,超过170只A股跌停,石油板块也不例外。

不过总体来说,股市总体上行趋势明显,低估值蓝筹股从中长期来看仍有较大的上升空间,机构投资者宜保持密切跟踪。此外,在未来一系

列改革利好因素的大力支持下,后市有望继续强势态势。

《中国企业报》:从历史走势看,“两桶油”拉升和指数高位震荡往往预示行情面临调整风险。此次涨停后石油板块也会步入漫长的调整阶段吗?

张诚:历史虽然是相似的,但也并非简单重演,以往石油石化的拉高往往都成为市场的主力异动。然而目前在券商银行保险主导的行情下,石油石化更多的是补涨和为行情锦上添花,影响有限。因此在券商银行放量调整前,未必会漫长地调整。

许江涛:从历史数据来看,“两桶油”特别是中石化曾多次出现涨停或是冲击涨停,2006年5月12日,中石化涨停,5月15日继续小幅上涨,此后陷入近5个月调整。2007年1月9日,中石化涨停,随后又进入3个月调整期。2007年5月31日,涨停后的中石化再次经历了1个多月的调整。

目前行情可能会出现调整,但不至于漫长的调整阶段,高位横调的可能性较大。目前,大量资金正在入场且成交量较大。