

险资揽金利器遭遇史上最严监管

甬城部分万能险产品明年元月停售

“因监管和产品结构调整，我们的一款万能险产品将于明年1月20日停售，正式告别市场。”昨天，宁波一家寿险公司的负责人在2017年开门红产品启动大会上说。

前海人寿 未在宁波开设分支机构

随着监管层连续发声，针对中短存续期产品的监管正越来越严。5日晚间，保监会官网显示，保监会已于近日下发监管函，针对万能险业务经营存在问题并且整改不到位的前海人寿采取停止开展万能险新业务的监管措施。对其他在万能险经营中存在类似问题的公司，保监会正密切关注其整改进展，视情况采取进一步的监管举措。

据记者了解，前海人寿并未在宁波开设分支机构。然而，保监会的这一监管措施也给了在甬险企警示。“监管越来越严了。”这是甬城多家人寿保险公司负责人的感觉。

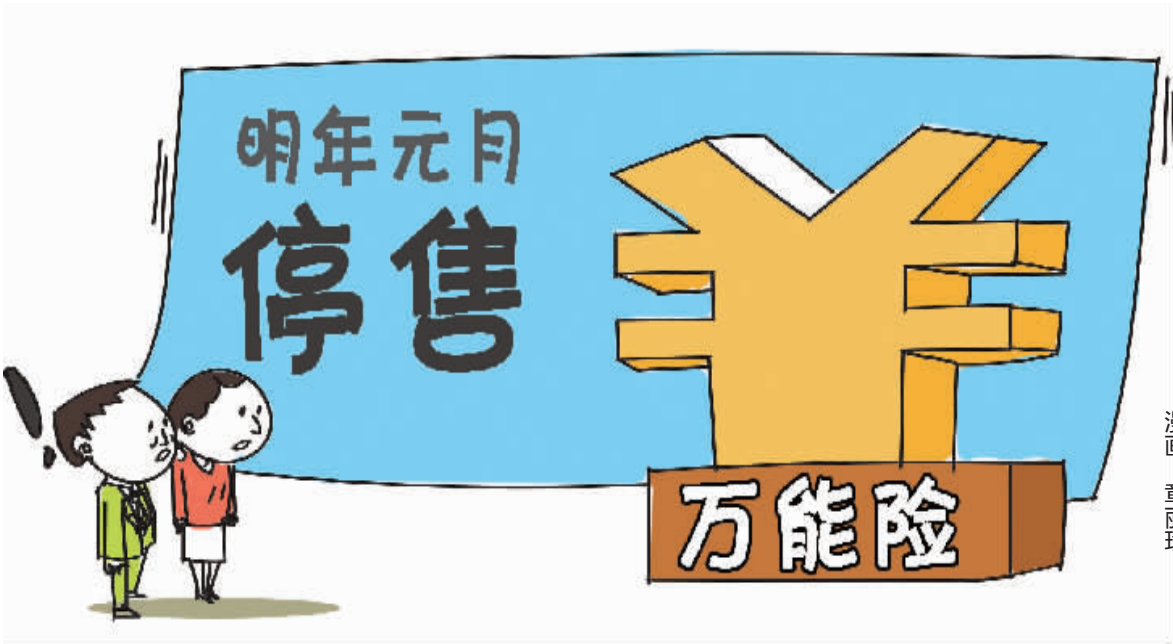
事实上，早在前海人寿被叫停万能险事件之前，今年保险监管部门对中短存续期保险产品发声不断，险企也是早有准备。

特别是在今年9月，保监会发布了《关于强化人身保险产品监管工作的通知》和《关于进一步完善人身保险精算制度有关事项的通知》，这些监管通知专门对中短存续期产品作了监管政策，规定自2017年1月1日起，保险

公司不得将终身寿险、年金保险、护理保险设计成中短存续期产品；不符合要求的保险产品，应当在2017年4月1日前全部停售。此外，新规还对中短存续期业务占比提出比例要求，如自2019年开始中短存续期业务占比不得超过50%，2020年和2021年进一步降至40%和30%。

要知道，中短存续期人身保险产品主要指那些期限不长、保障功能减弱，偏重投资理财的保险产品，其中以万能险比较多见。

一直以来，万能险等中短存续期产品被诸多中小险企当做揽金利器，如今遭遇了史上最严监管，一些保险公司负责人在接受记者采访时也显得较为谨慎，表明近期正在进行产品的更替。“在今年9月份保监会发布这些政策之后，我们总公司也开始逐渐地进行产品调整，我们的万能险在开门红期间进行最后一波销售后，将完全停售。新规定对存量资金没有影响。”我市一家寿险公司负责人昨天告诉记者。



部分万能险偏离了保险的保障本质

近年来，部分具有高收益承诺性质的保险产品热销，及部分保险公司以此获得的资金在股市激进投资，引发各界高度关注。万能险就是这类高收益承诺性质的主要产品类型。近年来，万能险增速较快，数据显示，前10个月已经有19家寿险公司的万能险保费突破100亿元，有3家寿险公司的万能险保费突破千亿元。对比去年同期数据发现，个别寿险公司的万能险保费，由于去年基数较低或今年保费增速较快而实现数十倍的增长。其中，增速最快

的险企，今年前10个月万能险同比增长50886%。

万能险具体的收益由保险公司投资情况决定，并每月对外公布年结算利率。结算利率是指客户所缴纳的保费在扣除了初始费用之后资金进入投资账户所获的收益比例。由于万能险集保险功能和高收益于一身，同时购买门槛比较低，被不少投资者追捧。

一些万能险产品并非单独销售，而是与其他保障型的保险产品融合销售，也就是说，市民在购买万能险之后，一部分保

费进入了保障账户，另一部分保费进入了投资账户。记者了解到，在宁波市场上销售的中短期万能险，年化收益率在5%左右，甚至有一些产品的收益超过6%，与银行理财产品相比，存在一定的优势。据介绍，一些万能险产品，甚至实行限额销售，市民想要买到这些产品，要在规定期限内参与抢购。

但是，部分低保障、偏理财、中短期为主的万能险，偏离了保险的保障本质，不符合“保险姓保”的政策理念。中南财

经政法大学金融学院保险系主任胡宏兵说，一些保险公司会将保费用于投资股票，一旦股价出现下跌，保险公司投资账户就会出现亏损，面临偿还能力不足的风险。尤其是在低利率和资产配置荒的大环境下，保险公司出现了较为激进的投资行并引起了监管层的注意。

业内人士指出，在监管要求下，险企对产品结构的调整势在必行，随着更多的保障类的保险产品入市，将更有利于保险的持续发展。

记者 徐文燕

为选择留学中介指明方向 中信银行发布《出国留学蓝皮书》

11月29日，中信银行举办了以“读懂孩子，选对中介，成就人生”为主题的《出国留学蓝皮书》发布会。针对目前留学市场和中介市场现状，中信银行推出了国内留学中介第三方评价体系，通过对十个城市、4000余客户样本的面对面调研，结合百度大数据近亿网民的搜索结果出版了《出国留学蓝皮书》，是从第三方中立角度对留学市场和留学中介进行客观评价的图书。

据教育部最新数据显示，2015年度我国出国留学人员总数为52.37万人，其中，自费出国留学48.18万人，是留学的主体。留学人群的不断壮大

也推动了留学服务市场的蓬勃发展。目前，具有教育部自费出国留学中介资质的机构已有620家，加上留学咨询公司及其他注册类型，全国有上千家机构正在提供出国留学申请相关服务。然而，目前市场上并没有系统化的第三方评价体系。

据悉，《出国留学蓝皮书》的内容涵盖了留学市场分析、留学人群留学目标和选择分析、留学中介市场概览、中介评价指标体系解读、留学中介评价榜单揭秘、留学中介的选择和留学金融服务等方面。基于“中介机构客户评价指数”、“中介机构百度搜索指数”、“中介机构资质评价指数”，运用

科学的分析方法，最终形成综合榜单，新东方前途出国、金吉列留学、启德留学、澳际教育、啄木鸟留学、新航道留学、新通教育、威久留学、嘉华世达、伯乐留学荣登综合榜单前十名。为了更好地满足各个地区、留学目的地、留学专业学生的不同需求，在综合榜单下形成了分区域、分国家、分学科和分留学阶段四个子榜单，对于想要送孩子留学的家庭具有非常实际的指导意义。

相关市场人士表示，留学教育行业缺少一本真正由读者评选出机构榜单的出版物，此书分析全面、客观，弥补了这一空白。 记者 陈韬

机构开始布局明年“春耕”行情 百家机构齐聚六公司

12月份以来，尽管股市高位调整，但不少机构却加大了调研频率。据Wind资讯统计，11月份以来，有632家上市公司接受了机构调研，其中，有270家公司机构调研数超过10家，多家公司调研机构数甚至超过100家。中小创公司成为关注焦点，被调研占比达80%。明年“春耕”行情或许已经开始酝酿。

在调研机构数超过10家的公司中，电子行业是关注度最高的行业，公司数达33家，机械设备、医药生物、计算机紧随其后均超过20家。

信维通信11月以来接受了195家机构调研，位居调研榜榜首，公司5G业

务是机构重点问询对象。从近段时间机构调研情况来看，公司以连续数月受到众多机构密切关注，公司股价近日也创出历史新高。信维通信表示，随着5G时代的到来，公司布局的包括滤波器、功放、开关等高端射频前端器件业务将成为新的收入利润点。

蓝思科技也受到百家以上机构调研，随着国内手机行业更新换代的提速，手机前盖和后盖防护玻璃的需求将提速，公司作为该领域的龙头，在各种新型材质的前后盖中具有较大话语权。

此外，美的集团、利亚德、万达院线、华斯股份机构调研数均超百家。梳理最新机构研报，

在机构推荐的个股中，有30只个股预计上涨空间超过50%。其中，排名前10的个股为一汽富维、沪电股份、亚太股份、星源材质、全信股份、骆驼股份、万润股份、阳光城、润和软件、二三四五。

招商证券在研报中表示，一汽富维作为一汽系核心零部件公司，未来三年盈利复合增速有望超30%，此外，还有持续股权整合预期。

海通证券表示，亚太集团拟收购法国GMD全部股权，并在交易完成的18个月内将所持有的标的资产全部注入，以解决潜在同业竞争问题。若注入成功，有望显著增厚利润。

记者 张波