

分红险： 是馅儿饼 还是陷阱

□据 和讯网

近期，央视关于保险理财陷阱的报道，将占人身险市场份额高达80%的分红险再次推上了风口浪尖，各地退保风潮暗流涌动。曾经被捧为香饽饽的分红险究竟是馅儿饼还是陷阱？

延伸阅读

央视曝光 分红险猫儿腻

分红险一枝独秀

曾经固定利率的定期寿险和终身寿险保单让保险公司“很受伤”，因为保险公司要长期支付高额保费给投保客户。据了解，1994年至1999年，银行维持在高利息水平，保险公司推出了一大批预定利率在8%~10%的保单，后来央行连续多次下调利率，导致以大额存款为主要收入来源的保险公司背上了沉重的包袱，随后，有了分红险的诞生。

所谓分红险，是指保险公司将其实际经营成果优于定价假设的盈余，按照一定比例向保单持有人进

行分配的寿险，这样可以将市场收益率变动的风险由投保人和保险公司共同承担。通常而言，保险公司都会设置保底收益定期返还给投保客户，同时还每年将每年盈余中不低于70%的部分进行红利派发，年景好的时候可以多分红，年景不好的时候可以少分红或不分红。

“分红险体现了保障这个本质功能，而保底收益和红利将弥补客户不出险时的保费支付。”一名资深业务经理这样解释。2000年以后，市场多次掀起分红险购买热潮，尤

其是2007年后，资本市场的低迷更是带动了分红险持续走强。

保险公司销售的分红险也在不断升级，其将分红险与其他具有较强保障功能的意外险、疾病险、住院医疗险等组成套餐进行销售，进一步提升了保险的保障功能。金融危机后，监管部门加强了寿险产品结构调整，新会计准则的实施也助推了分红险快速发展，形成了分红险一枝独秀的局面，此单一险种在人身险保费收入中占比高达80%。

被质疑销售不当

近日，分红险被认为是理财陷阱，首都经贸大学保险系教授虞(tuō)国柱认为，这只是销售不当让分红险背上了黑锅。

据了解，很多保险销售人员在为客户讲解产品时，主要以返还快、收益高外加红利来吸引客户保单，保险最本质的保障功能却被不断弱化，甚至对保障部分只字不提，本来用来平衡风险的红利却成

了保险销售人员促销的利器。

“分红险销售确实存在乱象，个别公司自身监管不力，对保险业健康发展极为不利。”南开大学保险经济与政策研究中心主任朱铭来称。银行代销、夸大收益、销售误导等现象一直存在于保险行业中，客户能否有高收益，关键看保险期限和保险公司的投资能力及回报率，但销售人员把不确定

说成确定，用虚假的高收益误导投保人。

保险专家提醒，从短期收益来看，分红险并不是最佳选择，一方面投资者在短期内不会获得较高的收益，另一方面若投资者因有资金需求而退保，那就得不偿失。在购买分红险时，投资者首先需要考虑的是如何使自己的资产价值得到长期、稳定的增长。

正面临较大压力

“分红险业务发展越快，在未来一个时期内对资本市场的依赖程度就越高，当资本市场发生大幅波动时，可能存在较大风险。”保监会一名负责人曾在保险业情况通报会上如是指出。目前，这种风险正在逐渐显现。

除了分红险乱象被曝光，目前投保人退保的案例也明显增加。近日，有保险公司在系统内召开电视电话会议，要求针对2013年的分红险满期给付高峰做好客户安抚工作，防止因投资收益不理想出现客

户集中退保的情形。

事实上，由于违规销售，很多投保客户在对分红险不了解或对投保过程一无所知的情况下“被保险”，退保潮一直暗流涌动。去年下半年，北京市保监局就下发通知表示，北京人身险行业退保形势较为严峻，退保金额增幅较大，部分公司退保率维持高位，存在非正常退保激增及引发重大突发事件的风险。同时，部分人身险公司分红险保单陆续到期，满期给付压力增大，客户对给付水

平不满而引发重大突发事件的风险显著提升。

目前，各地保险监管机构都要求保险公司对潜在风险及时采取相应防范措施，针对非正常退保和满期给付潜在风险做好现金流压力测试，建立应急处置准备金，确保退保金和满期给付金的及时兑付，迅速解决纠纷，避免风险扩散。不过，有分析人士认为，能够维护投保人的合法利益，才是化解纠纷的根本。

(www.hexun.com)

央视《每周质量报告》

曝光，所谓的分红式保险理财产品，堂而皇之地在银行销售，其承诺的高收益甚至比同期的银行存款的利息还要低。银行和保险公司为了片面地追逐利润，故意隐瞒收益率等关键问题，误导消费者。

5年前，重庆的肖女士去银行存款，工作人员介绍说，有一款保险理财产品收益比存款高，肖女士就把2万元钱交给了工作人员。肖女士每年交2万元保费，连交5年，保费总计10万元。其丈夫肖先生知道后马上赶到银行，想挽回损失，银行工作人员却表示，要退只能退13000元，这让老两口无法接受。

金融学专家王成祥仔细研究重庆肖女士购买的保险后表示，这份保险表面上看起来很诱人，因为交一份钱可以同时实现风险保障和投资获利两个功能。事实上，肖女士5年分期投资总共10万元，得到了一个表面看起来为21.54万元的保障，同时还得到了4066.33元的收益。

通过计算得出，假设这个保障是真的，肖女士也亏了一大笔钱。王成祥说：“如果把买分红型保险的10万元钱存银行，存款收益比分红险多将近7000元。”

保险法专家陈欣指出，肖女士购买的这款保险并不具备保险的基本特征，按条款规定，以肖女士2012年的实际情况为例，她支付了10万元保险费，最高时也只得到了11万多元的保障。即便按这个最高保障算，其保费与保障金额的比也仅为1:1.12。而按照随机选取的被保险人年龄与之相似、保障也类似的保险产品计算，保费与保障金额之比一般都在1:160以上。也就是说，这款分红险的价格是正常保险价格的100倍以上。