

News

中小保险公司直接投资股票市场文件已下发至相关保险公司

# 险资入市“游戏规则”将与偿付能力挂钩

符合条件的中小保险公司直接投资股票市场将正式开闸。消息人士昨日向上海证券报记者透露,关于保险公司直接投资股票的两个相关“标准”文件刚刚下发至相关保险公司,符合设有独立的资产管理和信用评估部门、股票投资专职人员不少于12人等相应条件的保险公司可直接投资股票。

◎本报记者 黄蕾



为了控制保险资金入市风险,监管部门在专业人员配置、投资规则等方面规定较细 张大伟 制图

## 隐形门槛:资产超50亿?

刚刚拿到相关文件的一家保险公司负责人感慨地说,原来只有下设资产管理公司的保险公司才能直接投资股票,中小保险公司只能委托保险资产管理公司才能入市。如今,两个标准文件出台后,只要符合标准,就可以直接入市。

按照文件内容来看,保险公司在对照有关标准后,自行评估股票投资管理能力和信用风险管理能力,如符合规定标准的,可向保监会提交相关材料,提出投资备案。备案材料的内容大致有七项:备案申请书和董事会决议、最近3年经审议的偿付能力报告、股票资产托管人有关材料和托管协议等。

包括对专业人员数量及从业经历的要求等。比如,对专业人员数量的要求——股票投资规模为5至10亿元的,专职人员不少于12人,其中:投资经理不少于3人,研究人员不少于5人(主要研究人员不少于2人),交易人员不少于2人,风控人员不少于1人,清算人员不少于1人;股票投资规模超过10亿元的,投资经理、研究和交易等主要业务人员不少于12人。另外,对主要研究人员、投资经理、信用评估专业人员、股票投资负责人也分别提出了3至8年以上相关经验的要求。

在专业人员数量及资历要求上无法达标,需要一定的准备时间,短期内难以成型。另外,标准文件中只提及超过5亿元股票投资规模的人员配备要求,如果按照直接入市比例为公司总资产10%这点来看,我们理解是:直接投资股票,公司资产规模可能要达到50亿元以上。”他说,从这一点来看,他所在的公司也不符合标准。

## 两季偿付低于100%不得增仓

虽然在上述两个标准文件中,保监会并未单独提出对保险公司偿付能力有所要求,不过在其下发的一份关于规范保险机构股票投资业务的通知中,着重强调保险公司应当根据保险资金特性和偿付能力状况,合理确定股票投资规模和比例。

也可以按照规定正常开展股票投资;偿付能力充足率连续四个季度处于100%到150%之间的,应当调整股票投资策略;偿付能力充足率连续两个季度低于100%的,不得增加股票投资,并及时报告市场风险,采取应对措施。

监会的消息称,其将进一步完善有关规定标准,持续评估保险机构股票投资管理、信用风险管理及相关能力。保险公司及其保险资产管理公司还被要求建立禁选池、备选池、核心池等不同层级的股票池;建立股票投资相关人员及直系亲属的股票账户申报制度,防范操作和道德风险;按季进行股市风险压力测试,设置行业和个股集中度指标等。

据本报此前了解,包括上述两个“标准”文件在内,保监会本周共对外发布五个有关保险资金投资渠道调整的新方案。其余三个文件分别为《保险资金债权投资计划设立指引》、《保险机构设立基础设施债权计划通知》、《关于调整债券投资政策的通知》。

## 里昂证券数据出乎意料

# 3月制造业采购经理人指数较上月小幅下降

里昂证券(CLSA)1日公布的数据显示,中国3月制造业采购经理人指数(PMI)为44.8,较上月的45.1有所下降,而在此之前,该指数已连续三月上升。该指数高于50表示制造业处于扩张趋势,低于50则表明制造业出现萎缩。

月有所回升,结合该指数和发电量等指标,市场也普遍判断中国经济触底回升态势明显,然而3月数据却出乎市场大多数投资者的意料。

应当结合另一口径的PMI,即物流与采购协会的PMI数据来看,才能判断断总体的走势,而他判断,在接下来的几个月,物流与采购协会PMI都将保持上升趋势,甚至有可能突破50,回到经济景气区间。

制造业接到的新业务量已连续8个月下降,其中,来自国外的新业务量锐减,但与去年11月的记录相比,降幅继续放缓。数据显示,新订单指数由2月份的43.3回升至49.4,新出口订单指数由上月的40.9回升至43.9,是2008年10月以来最高水平。这个结果令人鼓舞,出口订单持续好转。”有关专家表示,虽然仍然处于下降趋势,但降幅已放缓至2008年10月份以来的最小值。

## 扶助中小企业 浦东提供8亿债权融资资金

继成功推出知识产权质押融资担保业务之后,4月1日,浦东科技企业信用互助担保”又成为上海浦东科技型中小企业融资的新平台,12家中小企业借助这个平台获得了2400万元的贷款担保。而随着浦东不断落实探索科技型中小企业融资的创新模式,区内相关企业融资能量得以放大。据悉,2009年,浦东计划还将引导商业银行等金融机构分批向科技型中小企业提供8亿元债权融资资金。

款等共计逾1亿元的资金支持。上海浦东新区副区长张恩迪透露,新区今年还将探索通过新建政府种子基金、设立高科技股权投资基金等多种方式,支持企业快速增长。

## 财政部、税务总局联合发文 明确企业手续费支出税前扣除政策

记者1日从财政部了解到,为规范企业所得税税前扣除,加强企业所得税管理,财政部、国家税务总局日前下发通知,明确企业发生的手续费及佣金支出税前扣除政策。

通知规定,企业应具有合法经营资格,企业应与企业或个人签订代办协议或合同,并按国家有关规定支付手续费及佣金。除委托个人代理外,企业以现金等非转账方式支付的手续费及佣金不得在税前扣除。企业为发行权益性证券支付给有关证券承销机构的手续费及佣金不得在税前扣除。

## 近2000亿保险资金 放行基础设施投资

保险资金可投资基础设施数量将增至近2000亿元,占保险总资产比例约为5.6%。这是记者从即将出台的《保险资金投资基础设施债权投资计划的通知》中获悉的。

据悉,《通知》还取消了投资单一基础设施项目占比的要求,使得保险资金投资环境更加宽松。记者了解到,新修订的内容仍按产寿险分开核算的方式,满足最近两个年度偿付能力充足率在120%以上等相应条件的保险公司可开展此项投资,其中,人寿保险公司投资的余额,按成本价格计算不得超过该公司上季度末总资产的6%;财产保险公司投资的余额,按成本价格计算不得超过该公司上季度末总资产的4%。

此外,原规定“人寿保险公司投资单一基础设施项目的余额,按成本价格计算不得超过该项目总预算的20%;财产保险公司投资单一基础设施项目的余额,按成本价格计算不得超过该项目总预算的5%”的内容没有出现在《通知》内,这使得保险公司在项目投资调节余地拥有更多的自主权力。

## 国务院常务会议要求 应对国际金融危机 央企要发挥支撑带动作用

国务院总理温家宝1日主持召开国务院常务会议,决定正式启动全国中小学校舍安全工程,听取对中央企业监督检查及国有企业监事会工作情况的汇报,讨论并原则通过《中华人民共和国保守国家秘密法(修订草案)》,审议并原则通过《民用机场管理条例(草案)》。

## 国土资源部一季度 核减建设用地逾3000公顷

今年第一季度,在扩大内需做好用地服务同时,国土资源部严把土地关,核减建设用地逾3000公顷。

## 税务总局局长肖捷要求 认真实施结构性减税政策

国家税务总局局长肖捷1日表示,税收在促进发展、改善民生中发挥着重要作用,当前,国际金融危机的影响仍在继续,我国经济发展面临的矛盾和困难还很大,税收工作要努力为推动社会进步和改善民生服务。

## 商务部监测发现 食用农产品价格继续回落

据商务部日前发布的商务预报监测,上周6月23日至29日,全国36个大中城市重点监测食用农产品价格较前一周(下同)下跌0.6%。57种主要商品中,价格周环比下跌的有27种,持平的有7种,上涨的有23种。

