

## 吴定富:险企业要“主动适应”经济形势变化

◎新华社电

中国保监会主席吴定富在京指出,在国际金融危机蔓延的形势下,保险公司要不断完善现代企业制度,切实提高自身素质,增强市场竞争能力和适应形势变化的能力,努力变“被动适应”为“主动适应”。

吴定富8日消息称,近日,吴定富先后到泰康人寿、华泰财险、合众人寿、安邦财险等在京保险公司进行调研,了解公司经营管理和业务发展

情况。他指出,面对国际金融危机和宏观经济形势变化对保险业的影响,保险公司关键是进一步提高自身素质,努力变被动适应为主动适应。要坚持建立现代企业制度的方向不动摇,不断增强保险企业的综合实力、国际竞争力和抗风险能力。

吴定富强调,各保险公司要重视偿付能力管理,努力做到资本充足。要建立健全资本管理和约束机制,在制定发展战略、经营规划以及设计产品、资金运用时,充分考虑对偿付能

力的影响。要根据经济金融形势的发展变化,深入分析可能对公司业务发展、财务状况,以及资产负债情况带来的影响,高度关注公司偿付能力可能出现的变动。要开展动态偿付能力测试,对未来不同情形下的偿付能力趋势进行预测和评估。同时,要切实加强对企业管理,努力做到内控严密。要把人的管理作为加强管理的关键,不断完善企业内部的激励约束机制和考核评价机制。

据了解,我国新修订的保险法强

化了偿付能力监管的约束力,增加规定对偿付能力不足的保险公司,监管机构可限制其资金运用的形式、比例,限制其董事、监事、高级管理人员的薪酬水平,责令其拍卖不良资产、转让保险业务等。新保险法对行业的影响将十分重大而深远。

吴定富还强调,面对当前复杂多变的经济金融形势,保险公司必须坚持把防范风险作为生命线,确保公司健康稳定安全运营。要制定和完善风险预警制度,及时排查风险隐患。要

积极推进产品服务创新,努力做到服务优良。当前,要重点围绕中央出台的扩大内需、促进经济增长的十项措施,以及当前金融促进经济发展的若干意见要求,充分发挥保险的功能作用,为保持经济平稳较快增长服务。

吴定富也指出,各保险公司还要不断增强盈利能力,努力做到效益良好。保险公司要在重视提高投资收益的同时,更加注重通过优化业务结构、提高发展质量,切实提高高承保业务的盈利水平。

## 2008年银团贷款同比增长超五成

◎本报记者 周鹏峰

2008年国内银团贷款市场继续保持了健康快速的发展趋势。根据中国银行业协会银团贷款与交易专业委员会统计,截至2008年末,中国银行业协会开展银团贷款业务的会员单位银团贷款余额共计9566亿元,较上年同期增长53.01%;银团贷款占上述单位全部公司贷款余额比例达到5.10%,占比较上年同期提高1.2%。

此前中银协专职副会长杨再平在接受记者采访时表示,中央4万亿刺激经济政策在一定程度上助推了银团贷款规模的增长,而银团贷款也有利于银行防范风险。

不过目前国际上发达国家银团贷款占整个贷款余额是20%。2005年我国银团贷款占贷款余额1.72%,经过这几年的努力,2008年余额达到9566亿元,占比达到5.1%。杨再平此前指出,对于商业银行银团贷款应该有量化发展目标。

数据显示,工商银行、建设银行、国家开发银行、中国银行、农业银行、交通银行、民生银行、北京银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行位居银团贷款银行余额前十名,银团贷款业务量合计8293亿元,占国内银团贷款业务总量的82.93%。与此同时,建行、中行、上海银行、浦发银行、国家开发银行、交通银行银团贷款业务增速排名靠前。

中银协协理还显示,交通运输、仓储和邮政业占银团贷款比重为32%;水利、环境和公共设施管理业占比23%;制造业占比15%;房地产业占比11%;电力、燃气及水的生产和供应业占比10%。

从银团贷款代理笔数区域分布排名看,前五位分别为:江苏、上海、广东、山西、重庆,代理笔数占比分别为:22%、13%、11%、7%、5%。从期限看,5年期以上的长期贷款占全部银团贷款数量的73%,其中5-10年占30%,10年以上占43%;5年期以下占27%。

## 中行八大措施支持台资企业

◎本报记者 周鹏峰

由国务院台湾事务办公室和中行联合主办的“中国银行与台资企业合作推介会”4月8日在厦门举行。推介会上,中行宣布了近期支持台资企业的八大措施,并现场与台盟、冠捷、友达等12家台资企业签订全面战略合作或授信协议,金额超过93亿元。

中行八大措施主要包括确定十大重点合作行业和五十家重点合作客户,并将珠三角、长三角及环渤海地区列为与台资企业业务合作的三大重点地区,在信贷资金、专业人才等方面给予充分支持。

与此同时,采取差异化客户服务政策,因客授权,扩大分行的信贷审批权限至原权限的150%以上;开设授信绿色通道,简化流程,提高效率。中行还通过在台设立机构实现服务延伸。中行正积极争取最早在台湾地区设立机构。通过在宝岛设立分支机构,将在大陆的服务人才和经验引入台湾,更好地服务台资企业和台湾居民。

■盘点上市险企年报系列报道

## 计提投资富通浮亏228亿 平安去年微利6.62亿

据知情人士透露,今年一季度,平安可能已将权益类资产占比提高至10%以上

◎本报记者 黄蕾

因投资富通巨额浮亏计提准备金的拖累,原本可以坐收盈利硕果的中国平安,2008年仅实现微利。中国平安4月8日晚间公布的年报数据显示,2008年,平安实现净利润归属于上市公司股东6.62亿元,同比下滑约95.6%,基本每股收益0.09元,同比下滑约95.7%。中国平安董事会建议不派发2008年度末期股息。

昨日接受本报采访的业内资深人士认为,细读中国平安年报后不难看出,除自身业务业绩表现优于同业外,中国平安能完成“保盈战”还归功于多个因素。比如,由于平安H股股价下跌,与虚拟期权计划相关的员工成本因此转回22.02亿元。另外,中国平安动用了相关“再保”策略,将其47个传统非分红险于2008年底有效保单的全部自留死亡风险保额进行分出,锁定死差益和分散风险的同时,也由此获得税前收益约23.9亿元。

## 各业务净利润均下滑

此一时,彼一时。与2007年各业务全面开花相比,2008年中国平安各业务分部净利润均不同程度遭受全球金融危机的负面影响。

在去年第三季度对投资富通浮亏计提了157亿元后,第四季度中国平安又增加了计提金额,截至去年底,平安为富通已计提了227.9亿元的减值准备,由此也导致平安2008年的净利润大幅缩水。由于平安当初投资富通是由平安人寿“出手”,从而导致平安人寿由2007年盈利78.31亿元转为2008年亏损21.34亿元。

平安旗下的其他子公司中,除寿险由盈转亏外,产险、银行、证券净利润均出现下降。其中,平安产险业务净利润由2007年的14.84亿元大幅减少至2008年的4.08亿元,主要原因是雪灾、地震等自然灾害导致赔款支出增加,以及股票市场波动引致投资收益减少。

另外,平安银行业务实现净利润14.44亿元,较2007年略有下降,主要原因是打包出售不良资产及拨回诉讼准备金等对2007年的一次性正面影响较大;证券业务实现净利润5.5亿元,较2007年大幅下降,主要原因是股票市场波动对其手续费及佣金净收入以及总投资收益均



尤霏霏 制图

产生负面影响。

不过,业内人士分析认为,在金融危机逆境下,中国平安主营业务发展仍然优于同业。被平安“一把手”马明哲视为核心卖点的交叉销售,去年斩获较丰,银行新增信用卡发卡量的50.5%、产险业务保费收入的14.3%、企业年金投资管理业务新增规模的14.9%均来自交叉销售。

## 权益资产比例降至7.8%

成也A股,败也A股。2007年在股票市场斩获颇丰的中国平安,2008年却尝到了投资收益下滑的苦酒。

年报数据显示,中国平安的总投资收益由2007年的507.81亿元,下滑至2008年的负79.35亿元。总投资收益率由2007年的14.1%下滑至负1.7%。下滑的主要原因是受到国内外股票市场大幅调整的影响。

从年报中不难发现,为应对股票市场波动,减少投资亏损,中国平安去年一年中对投资组合的资产配置进行了调整,即重固定轻权益。其中,固定收益类资产占其总资产的比例由2007年12月31日的50.9%增长至2008年12月31日的80.7%,而股票和基金等权益类资产占比由2007年年底的24.3%下降至2008年年底的7.8%。

此外,平安净投资收益由2007年的162.68亿元增加15.2%至2008年的187.35亿元,主要原因是固定到期日投资利息收入增加。净投资收益由2007年的4.5%下降至

2008年的4.1%,主要原因是证券投资资产的分红收入减少。

不过,据业内知情人士向本报透露称,在今年一季度的反弹行情中,中国平安把握住了加仓的机会。截至今年一季度时,其权益类资产占比可能已经提高至10%以上。截至今年第一季度,其他两家保险上市公司的权益类资产占比相对平安

要低些,或仍在10%之下。上述说法并未得到三家公司的证实。

非资本市场领域,直接投资业务稳步推进。平安在年报中透露,京沪高铁投资为保险资金直接积累了宝贵经验,平安证券直接投资业务试点资格获证监会批复,目前已正式成立全资子公司平安财智开展直投业务。

## 平安高管年薪集体大“跳水”

◎本报记者 黄蕾

税后薪资为0,中国平安“一把手”马明哲兑现了一个月前的“零年薪”承诺。从昨晚发布的年报来看,除马明哲外,相对于2007年动辄几千万元的年薪,平安高管去年薪酬集体大“跳水”,除首席金融业务执行官Richard JACKSON税前薪酬1584万元外,其他高管均在千万以下。

比如,平安集团执行董事、总经理张子欣由2007年税前年薪4770万元,降至2008年955万元,降幅达80%;副董事长、常务副总经理孙建一由2007年税前年薪2544万元,降至2008年243万元。

平安高管薪酬大幅跳水,与平安薪酬体系构成相关。平安管理的薪酬由底薪、与业绩挂钩的奖金、虚拟期权三部分构成,奖金与公司利润挂钩,虚拟期权与公司股价挂钩,底薪占总薪酬比

例不到10%,大部分薪酬来自奖金与期权。从2008年首个交易日时的102.99元/股到年底时26.59元/股,中国平安去年股价的暴跌直接导致高管虚拟期权部分可能颗粒无收,这也是其薪酬集体“跳水”的主要原因。

不过尽管降幅较大,但相比中国人寿等其他国有金融公司,平安高管薪酬仍较为可观,中国人寿董事长杨超2008年年薪为168万元。

中国平安昨日还在年报中披露了备受市场关注的税务检查风波。平安首次表态,在2008年3月,国税总局开始对平安集团相关公司2004年-2006年三个财政年度的税务情况进行常规检查,并表示,已根据初步的检查结果计提需要补税的金额,但这次税务检查的最终结果和需要补税的总额不能在短期内确定,平安管理层暂时无法合理估计需要补税的总额。

## 保监会要求八大保险集团排查九大风险

◎本报记者 卢晓平

为了防范风险,近八成的保险资产将被过“筛子”。

日前,保险行业的八大保险集团公司将开始从偿付能力、财务状况、公司治理、重大投资、集团管控等九个方面逐项排查风险,制定应对措施,形成自查报告后上报保监会。

保监会日前下发了《关于保险集团(控股)公司开展风险自查的通知》(以下简称《通知》),决定在保险集团(控股)公司(以下简称“集团公司”)开展风险自查,应对国际金融危机。

据了解,我国保险业共有8家集团公司,分别是中国人民保险集团公司、中国人寿保险(集团)公司、中国再保险(集团)股份有限公司、中国保险(控股)有限

公司、中国平安保险(集团)股份有限公司、中国太平洋保险(集团)股份有限公司、中华联合保险控股股份有限公司和阳光保险集团股份有限公司。

截至2008年底,这8家集团公司合并总资产总计为25957.46亿元,占保险行业总资产的77.67%;集团公司合并净资产总计为2297.74亿元,占保险行业净资产的81.85%;2008年8家集团公司合并原保费收入总计为7481.35亿元,占行业原保费收入的76.46%。

有业内人士表示,8家集团公司的总资产、净资产和原保费收入,均占全部保险公司的四分之三,对行业发展起着主导作用。

专家认为,随着国际金融危机的不断蔓延,保险行业的发展面临一些不确定因素。与普通保险公司

相比,集团公司经营范围较广、管理链条较长、股权关系较为复杂,容易产生不当关联交易、资本重复计算、风险交叉传递等问题,风险识别和管理的难度更大。在此情况下,全面了解集团公司的风险状况,采取有效措施予以防范和化解,十分必要。

此前保监会已分别对产、寿险公司的风险进行过排查和研究,对集团公司境外投资等专项风险也建立了报告制度。

据悉,通过开展此次风险自查,保监会希望进一步摸清集团公司的风险底数,对集团公司可能存在的共性风险隐患,保监会将通过出台相应的监管制度予以防范;对于可能存在的个性风险隐患,将本着“同一策”的原则,督促和指导有关公司及时采取措施,逐个予以防范化解。

## 保监会规范保险监管及从业人员行为准则

为提高保险监管人员和保险从业人员整体素质,规范保险监管人员依法行政行为和保险从业人员职业行为,更好地保护被保险人利益,中国保监会日前公布施行《保险监管人员行为准则》和《保险从业人员行为准则》。

保监会表示,制定并施行两个《准则》,是针对目前保险行业队伍方面存在的不足,分别对监管人员和保险从业人员的执业行为提出倡导性和禁止性的要求,以进一步提高保险监管人员和保险从业人员整体素质,规范保险监管人员和保险从业人员职业行为,促进全行业的依法合规经营和持续、稳定、健康发展,更好地保护广大被保险人的利益,更好地为经济社会发展服务。

据悉,中国保险行业协会正在抓紧制定《保险从业人员行为准则》的实施细则。(卢晓平)

## 业内动态

## 价差20港元 汇丰新股今上市

◎本报记者 石贝贝

汇丰3月下旬通过的“世纪供股”新股将于今日上市。由于供股股价与汇丰控股股价相差较大,市场人士普遍预计,汇丰新股上市后,将会出现抛售、砸盘的情况,致汇丰股价大幅下挫。

汇丰控股股东大会3月下旬审议通过了供股交易筹资约177亿美元的计划。按照相关安排,被称为“世纪供股”的这批新股于今日上市。

3月下旬,汇丰伦敦股东大会以90%的支持票通过供股计划,将按照12股配5股,供股价28港元,筹资约177亿美元。投资者于3月23日至31日购入供股,参与供股。汇丰股价在3月初的宣布供股计划后也出现大幅波动,曾连续暴跌至33港元的历史低位,随后也曾出现过7连阳累计飙升29.4%。

截至昨日收盘价,汇丰股价48.35港元与供股股价28港元仍存在20.35港元价差。某中资券商分析师昨日认为,由于上述价差存在,汇丰新股9日上市之后,肯定会有人抛售,之前汇丰、港股拉升估计也是为了汇丰供股上市之后“砸”得更厉害一些”。

高盛昨日的研究报告则将汇丰控股目标价提高34%至55港元。高盛报告认为,汇丰未来需要融资资金较之前预期大幅减少。经过重新评估,高盛将汇丰需融资的资本金额由141亿美元调低至94亿美元。

高盛报告同时认为,由于汇丰决定退出融资业务,出售部分法国商业信贷银行,以及将业务重心重回至亚洲和新兴市场、善用其在大中华地区优势等,汇丰将逐渐回复至具抵抗力的原有面貌。

## 财政部新规有望增厚上市险企业绩

◎本报记者 卢晓平

对保险公司税前扣除限额的调整政策,将对保险企业业绩产生积极影响。

财政部和国税总局于4月1日联合下发了《关于企业手续费及佣金支出税前扣除政策的通知》(财税[2009]29号),规定保险公司的税前扣除限额为:财产保险企业按当年全部保费收入扣除退保金等后余额的15%计算限额;人身保险企业按当年全部保费收入扣除退保金等后余额的10%计算限额。业内人士认为,新规将对保险企业业绩产生积极影响。

东方证券研究员王小罡表示,手续费方面,财险业务受益程度高于寿险业务;佣金方面,长期期缴业务受益程度较低。综合考虑,公司受益排序为:太保、国寿、平安。由于实际运营的特点,公司业绩提升幅度将弱于理论估计。此外,新规定的重大意义还在于:有利于优化行业竞争秩序,控制行业风险,消除保险行业逃税的嫌疑。

这次新规定是按照财产险和人身险企业进行分类的。而在原先规定中,是按照手续费和佣金来进行分类的。财税[2003]205号规定:从2003年1月1日起,保险企业开展业务支付的代理手续费,可在不超过当年本企业全部实收保费收入8%的范围内据实扣除。国税函[2002]960号规定:保险企业的佣金支出,在不超过保险合同有效期内营销业务保费收入总额的5%部分,从保单签发之日起5年内,凭合法凭证据实在税前扣除。

王小罡表示,新规定改变了佣金税前扣除比例。对长期期缴业务占比低的公司较为有利,这方面受益程度为太保约等于国寿、平安。在原先规定下,估计平安个税前佣金扣除比例相当于个险净保费的11%,国寿和太保则约为7%,而新规统一为10%。因此,新规在佣金方面对国寿和太保较为有利。

王小罡总结说,新规定分别增厚国寿、平安和太保08年每股业绩0.08元、0.02元、0.11元。

## 民生银行与邮蓄银行签署银团贷款合作协议

◎本报记者 周鹏峰

4月8日,民生银行与中国邮政储蓄银行正式签署了银团贷款暨信贷资产转让业务合作协议,双方一致同意,民生银行充分发挥信贷营销优势,邮蓄银行充分发挥资金优势,双方均将对对方视为银团贷款与信贷资产转让业务的重要合作伙伴。2009年双方银团贷款及信贷资产转让业务计划合作额度为300亿元人民币,2009年以后年度合作额度将通过双方签署书面备忘录的形式逐年确定。

双方具体合作模式包括直接银团贷款、间接银团贷款、联合贷款、信贷资产转让、理财产品发行、供应链金融服务合作等;信贷投向须符合国家相关法律法规及双方信贷政策,主要则涉及公路、铁路、石油、电力、煤炭、城市基础设施建设等基础设施领域,同时还适当涉足一些竞争性行业,如机械制造、冶金等行业的大型企业集团的贷款。