

■关注拓宽险企投资渠道系列报道

“试水”前夜 保监会摸底险企投资能力

◎本报记者 黄蕾

随着无担保、地方债、基础设施债权计划等多个投资渠道的开通,保险机构的投资能力逐渐成为监管层衡量其能否入市的首要标准。

保险公司人士昨日向上海证券报透露,保监会拟开展一次保险资产管理基础设施建设情况专项调查。调查的内容可以概括为:组织架构、专业团队、资产配置、业务流程、信息系统、信用评估、绩效评估等七大项。调查的重点为:由保险公司及保险资产管理公司上报截止2008年12月31日的保险投资数据信息及相关资料。并要求各公司于4月19日前报送保监会资金运用监管部。

投资调查细化

尽管常规检查一直在进行,但近来保监会组织的投资管理专项调查并不多。从时间点来看,这次的调研更多地被业内人士解读为:险企正式“试水”上述多个投资渠道前的一次大规模摸底。摸底调查有助于监管部门全面了解整个行业的投资管理水平,更审慎地考量各家公司的投资能力。”

一家中资保险公司人士称,这次的调研非常细致。他举例说,比如,对品种投资的调研深入到各品种的品种配置、选择流程、业务流程图以及各投资组合在投资经理之间的分配

情况,投资决策环节如何公平对待不同的组合,甚至具体到相关人员的毕业院校、从业年限、年龄分布、队伍稳定性,近年来IT经费投入等。

关于险企入市须具备的具体能力,保监会已在日前下发的《保险公司股票投资管理标准》、《保险机构信用风险管理标准》中明确。从这次发给我们的调研提纲来看,调研的内容基本契合上述两大标准文件所提出的要求。比如,上述标准文件中要求保险公司必须设有独立的资产管理部门,而调研中有一项就是要求未设立资产管理部门的保险公司,说明未设立的具体理由。”

风控主动权意识

一家中小保险公司相关负责人说,可以明显感觉到,虽然闸门开了,但并不意味着监管部门对险企的资质要求就松了。他说,由于专业人员配置等硬性指标不符合要求,他所在的公司目前还无法直接购买无担保和地方政府债,仍需要向保险资产管理公司申请委托投资。

同样存有资质担忧的还有保险资产管理公司。一家中资保险资产管理公司近期正在对自身的资质水平进行一次集中性评估。该公司一位负责人告诉记者,多个投资渠道开闸大戏上演后,保险资产管理公司的“戏份”越来越重,但作为中小险企投资



多个投资渠道已经开通,保险公司的投资能力已成为最受关注的课题

通道的保险资产管理公司并非全部都符合标准。就拿保监会对信用评级专业人员配置的数量和从业经验要求来说,仅从这点上,目前有一部分保险资产管理公司可能还有所欠缺。”

在他看来,一些硬性指标短期内可以通过资金、人力的投入而达标,

但容易被忽视的是,保险资产管理亟须提升的风控主动权意识。我们发现,在之前一些委托投资项目上,作为受托管理人的保险资产管理公司,并没有实际的操控权,投资方向的决策权仍在于中小保险公司自身。买什么股票,决定什么时候建仓、减仓或补仓,决策的把握者还是

保险公司。保险资产管理公司只是被当作一个“跑道”,并没有起到主要的防火墙作用。根本原因在于,随着越来越多中小保险公司获批间接入市,第三方委托理财市场竞争白热化,业务重压之下,保险资产管理公司为了抢到单子,自己拱手让出了风控主动权。”

农行一季度累计投放涉农贷款逾2280亿元

◎本报记者 苗燕

记者日前从农行获悉,随着“三农”金融服务试点工作的深入推进,农行服务“三农”的广度和深度不断加大。今年一季度,该行累计投放涉农贷款2281亿元,同比多增469亿元,3月末涉农贷款余额达9909亿元(不含贴现),比年初增加1043亿元。

今年一季度,农行累计投放县域贷款3373亿元,同比增加1091亿元,县域贷款余额达10104亿元,不良率比年初下降1.17个百分点。

三月集合信托产品发行回暖

◎本报记者 唐真龙

在证券投资类、工商企业类和基础设施类产品的增长的带动下,三月份集合信托产品的发行和成立呈现回暖趋势。西南财经大学信托与理财研究所和益普财富发布的《2009年3月信托产品报告》显示,根据公开资料统计,2009年3月份共有24家信托公司发行了83款集合资金信托产品,与2009年2月份相比增加了33款。另外,本月产品发行数量较2008年3月同比增加16款,基础设施类和工商企业类产品的放量大增,弥补了证券投资类产品数量下滑的下滑。

在三月发行的83款集合资金信托产品中,证券投资类产品与工商企业类产品合计发行了58款,占总发行数量的70%,基础设施类信托产品为17%,房地产业产品仅以占比8%而退居第四位。近期A股市场的强劲反弹增强了信托公司做多的信心,也鼓舞了投资者的入市热情,证券投资信托承接上月的回升势头,本月实现了数量与质量的“齐飞”。而工商企业类和基础设施类信托作为信托公司的成熟业务,报酬可观、风险可控的特性使其具有持续增长的基础。”益普财富研究院赵杨表示。

从三月份所发行集合产品运用方式占比的角度看,贷款、股权、权益以及证券投资等几大类类别在本月有了小幅变动,股权类和债权类产品占比有所上升,分别由4%和6%增长到8%和10%,权益类产品保持8%的占比水平,而证券类和贷款类产品出现了1%的下降。三月共有15家信托公司发行了33款证券投资类信托产品,在三月发行的83款集合资金信托产品中占比为40%,较上月占比数值下降了2个百分点,仍占据三月份新品发行第一的位置。

货币政策预期微调 票据融资或量价齐跌

◎本报记者 邹舰

受市场利率低位运行与监管部门加强监管的影响,票据融资在2月以来逐月缩量。在大行季末大手笔的转贴操作下,票据市场利率并未像预期中的回归理性。近半个月以来,票据直贴市场利率一直在低位徘徊。市场人士预计,即将公布的一季度经济运行数据或使得货币政策微调,届时,票据融资或将面临量价齐跌的惨淡处境。

人民银行总行上周末公布的货币信贷数据显示,票据融资在经历了去年11月以来的爆发式增长之后,在2月后逐渐恢复平静。3月份,全国票据融资新增2891亿元,占当月信贷投放比重降只15%,相比前

两月近50%的占比已经退去热度。

市场人士分析认为,票据融资利率在2月之后有所抬头,央行、银监会等监管部门也对票据融资真实性予以关注,使得票据融资市场无论在价格还是数量上都趋于理性。但是,3月份天量的信贷投放,冲淡了票据融资的理性行为,当月新增票据融资量虽已明显回落,但仍高于预期。

而上海市昨日公布的一季度货币信贷数据显示,上海市3月份新增票据融资量非但没有减少,仍有超过20%的环比增量。知情人士称,在3月的最后几个交易日里,国有大行均大手笔买入票据,做大了本行当月信贷投放数字。数据显示,上海市一季度超过8成的票据融资为买断式转贴现。

不过一国有银行票据营业部负责人表示,上海市的数字对市场参考意义不大,因为转贴现业务影响的只是行与行之间和地区之间的信贷投放数字,而全国范围内的票据融资量反应的是直贴市场状况。2月份之后,我们对票据融资市场已经做出判断,无论是价格还是数量都将回归理性,但由于目前市场利率水平很低,加上3月份其他类信贷投放量超出预期,票据融资缩量并没有想象中明显。”

目前,上海地区直贴市场利率仍徘徊在1.7%附近,转贴利率则在1.3%左右。江苏、山东等地的直贴市场里更低,直贴市场利率在1.3%左右,转贴利率仅有1.18%-1.2%。潍坊农信社票据交易员透露,3月底的几个交易日

里,包括工行、农行、建行等都大量买入票据,原本已经跃过1.25%的转贴市场利率又被打回了1.2%以下,近半个月以来都还徘徊在这个水平。

现在的流动性太宽了,票据根本就没人要。大行的资金相比中小银行更多,不管是为了消化资金还是有其他原因,都不得不靠买入票据来做大规模。”上述交易员说。

一季度经济运行数据发布在即,近日市场对货币政策走向又起猜测。多位大行票据专营机构负责人表示,现在还很难判断票据融资在4、5月份会出现怎样的行情,但是经济运行数据如果引发货币政策出现微调,则很可能间接影响票据业务的下一步行情,届时很可能出现量价齐跌的行情。”

花旗银行(中国)2008年净利润同比增95%

董事长欧兆伦:2009年将是稳定发展的一年

◎本报记者 石贝贝

花旗银行(中国)15日公布了2008年业绩数据,该行营运收入同比增长46%,达人民币36亿元,净利润同比增95%,达人民币13亿元。

针对2008年国内外宏观环境对银行业务的冲击,花旗(中国)净利润来源、2009年发展战略,以及与浦发银行的战略关系等问题,花旗银行(中国)董事长欧兆伦15日接受了上海证券报的专访。

2008年金融危机对跨国企业、进出口企业的冲击,以及央行紧缩的货币调控等对中国境内商业银行盈利带来了影响。对此,欧兆伦认为,花旗中国之所以能够在此环境下取得盈利增长,主要由于对

动性的严格管理,以及中间业务收入占比比较高。

在经济周期环境中,我们进行了多轮压力测试,也做了多种准备措施。在业务方面,我们更注重在经济周期中的每个阶段为企业提供适应不同阶段所需的产品和服务,其中很重要的就是现金管理及融资、托管、外汇产品等中间业务,这也是我们不同于其他外资行的地方。”

2008年,花旗中国在北京、上海、大连增设6家网点,并推出人民币借记卡,也是国内首家并唯一一家实现借记卡“手机支付”功能的外资行。欧兆伦表示,2009年花旗将在增设网点、产品创新,及提高员工效率等方面继续加大投入。目前,花旗中国拥有8家分行,27

家零售银行网点。

对于是将增持还是减持浦发股份的猜测,欧兆伦并未予以评论,但表示,花旗与浦发双方高层经常见面、保持沟通,双方合作非常良好。截至2008年底,花旗持有浦发银行2.14亿股,占比3.78%。

欧兆伦说:“我们双方有业务往来,但不仅仅是客户与服务提供商的关系,更是良好的战略合作伙伴。”一方面,双方是客户与服务提供商的关系。浦发可以为花旗提供各种资金托管服务,而花旗则可为浦发提供包括美元清算、外汇资金管理等服务。更深一层面,双方是战略合作伙伴的关系,在业务交流、员工交换学习等方面的合作也非常频繁。



欧兆伦

人保财险去年实现净利5000万

◎本报记者 卢晓平

昨日,人保财险HK2328年报出炉,去年全年实现盈利,每股收益为0.004元。

年报显示,去年公司实现营业额为1018.78亿元,较2007年增加14.9%;实现净利润0.50亿元,同比降低98.3%;总资产为1528.52亿元,同比增长13.8%;股东权益为218.09亿元,市场份额为41.6%,保

持相对稳定。全年保费收入突破千亿元,实现历史性跨越。

国信证券研究员武建刚表示,去年因为雪灾和汶川大地震等自然灾害,使得公司已发生净赔款606.04亿元,同比增长29.10%,综合赔付率也由68.3%上升到74.7%。但由于公司综合费用率下降了近5个百分点,所以,综合成本率仅上升了一个百分点。

去年公司已实现及未实现的投

资净收益同比下降92.82%。武建刚认为,投资收益下降是造成公司业绩出现大幅下滑的重要原因之一。

值得注意的是,公司可供出售金融资产浮亏的抵税部分较大,都有类似的处理方式。

由于去年资本市场弱势和赔付率的提升,使得公司在资金方面相对紧张。如继2006年公司发行了30亿元10年期次级债后,今年3

月12日,公司董事会又通过了发行80亿元10年期次级债。目前,公司的偿付能力为145%。

另外,今年3月13日,人保财险以1.71亿元的价格将所持有的入保资产管理公司20%的股权给人保集团;而人保财险今年也将增资,人保财险现在持有入保财险28%的股权,由于决定不参与人保的增资,未来的持股比例将被稀释为约14%。

业内动态

险企三巨头 3月保费收入增速齐放缓

◎本报记者 卢晓平

三家上市险企3月保费收入增速均出现不同程度的放缓。昨日,中国人寿、中国平安、中国太保分别披露其3月保费收入。

数据显示,在中国会计准则下,中国人寿2009年3月保费收入为368亿元,同比下降13.3%,低于2月5.3%的增速水平。第一季度累计保费收入达到1040亿元,同比增长1.8%。

中金公司分析师周光的研究报告显示,考虑到中国人寿去年同期很高的基数水平,以及公司业务结构调整的逐步深入,这种趋势在二季度可能还将延续。

他认为,由于一季度中国人寿保单资金成本水平已基本触底,而通胀预期对中长期债券收益率形成的有效支撑和充裕流动性推升股票投资收益的作用使利差水平出现回升,加上去年一季度股市暴跌背景下较低的基数水平,中国人寿一季度净利润很可能实现强劲增长,同比增长率有望达到50%以上。

中国平安的数据显示,平安寿险3月月度保费收入为123.54亿元,同比增长43.6%,低于上月69.8%的同比增速水平。一季度保费累计收入达到396.71亿元,同比增长43.4%,与1-2月累计同比增速基本持平;2009年2月平安财险实现保费收入31.29亿元,同比增长16.8%,低于上月30.5%的同比增长率。一季度累计保费收入88.75亿元,同比增长18.1%,略低于1-2月18.1%的累计同比增速。

周光的研究报告显示,平安寿险强劲的保费收入增长体现了低基数、高万能险结算利率和较高的代理人营销能力的共同作用。

从披露的数据计算看,太保寿险2009年3月保费收入为68亿元,同比下降8.9%,单月保费收入同比增速负增长的趋势有所放缓。太保财险实现保费收入30.2亿元,同比增长21.5%,与上月增速持平。

周光认为,二季度公司业务结构调整的步伐还将继续,太保寿险近期的总保费收入增长水平仍将受到明显制约。不过,2009年太保财险长期缴费保障型产品收入将呈现稳健增长的态势。

泰康人寿一季度 实现规模保费215亿元

◎本报记者 卢晓平

近日,从泰康人寿传来消息,该公司一季度总规模保费收入215亿元。

统计数据显示,截至2009年3月31日,泰康人寿实现个险新契约规模保费27亿元,标准保费18亿元,同比增长33%;续期业务在持续提升的过程中,稳步发展,保费收入29亿元,同比增长72%;法人业务凭借坚实的客群积累,包括养老金在内完成规模保费近80亿元,AB类短险保费超过1.8亿元,同比增长74%。泰保财险实现规模与品质管理同步提升,实现规模保费132多亿元。

中行一季度人民币存款 余额达6085.37亿元

◎本报记者 周鹏峰

中行最新统计表明,截至今年3月底,中行金融机构人民币存款余额达6085.37亿元,比去年底增长3025.42亿元。

金融机构外币存款成为中行第一大外币存款来源。截至今年3月底,中行金融机构外币存款期末余额达到306.58亿美元,比2008年底增长15.51亿美元。

统计显示,中行金融机构业务市场份额持续提升。目前,中行金融机构人民币存款在四大行中的市场份额比2003年提高5.37个百分点。外币存款在四大行中的市场份额达到68%以上。

与此同时,中行资产业务不断扩大。截至去年底,中行存放同业、货币互存、拆放境内汽车金融公司三项资产业务本外币合计731.46亿元人民币,比2007年增长531.02亿元,增幅高达264.93%。

交行积极准备 跨境贸易人民币结算试点

◎本报记者 唐真龙

记者从交通银行获悉,该行获悉国务院关于上海等5城市被确定为开展跨境贸易人民币结算试点城市后,加快了跨境贸易人民币结算试点的各项准备工作。

据悉,被列入本次试点范围的交通银行上海市、广东省、深圳、珠海、东莞5试点城市分行,以及境外香港和澳门分行日前各项试点准备已就绪,包括积极与企业接洽,与境外银行商议清算账户协议安排和账户开立事宜,以及内部系统改造和业务操作与管理制度的建立等。

交行目前已准备的项目涉及进口开证、来证通知、预收、预付汇款等国际结算方式。

据介绍,在跨境贸易人民币结算服务方面,交通银行在所有国内同业中是最早参与并配合监管部门进行研究和实施方案设计工作的银行。从2005年启动跨境贸易人民币结算项目起,交行就积极着手各项准备。