

Finance

投连险重开闸 保险新军投资能力临考

时隔 17 个月后, 保监会重新放开投连险审批闸口。据本报记者昨日了解, 目前还有保险公司排队申请投连险账户, 保监会将按照程序陆续审批。业内人士认为, 中长期来看, 随着资本市场回暖, 银保渠道的放宽和投资收益不断提升, 投连险重新开闸对资本市场带来“活力”, 但考虑到规模及收益有限, 短期影响可能会小于预期。

◎本报记者 卢晓平 黄蕾

去年开始“排队”

因逢 3000 点关口, 此次投连险审批重新开闸, 引来市场关于“监管层看好后市, 保险资金随后将大量间接入市”的猜想。不过, 据一位接近保监会的业内人士解释说, 保监会不会根据对资本市场涨跌的判断来决定账户审批的进程, 批复投连险账户只是一项常态化工作。

根据保监会发布的公告, 此次批准的分别是: 中国人寿设立国寿投资账户, 长城人寿设立精选、平衡、稳健和避险等四个投资账户, 信诚人寿新增专打新股投资账户和季季红利投资账户, 太平洋安泰人寿增设货币保值型投资账户。

据记者采访了解, 上述账户申报的时间均在去年。事实上, 自上次批复 (去年 1 月) 中宏人寿、国泰大都会人寿的投连险账户后, 便陆续有保险公司排队申请账户报批。

考虑到不同的产品策略, 中国太保、中国人寿等保险巨头对于投连险似乎并不“感冒”, 而泰康人寿、新华人寿等国内寿险“第二军团”的投连险基础型账户种类也均已配置齐全。因此, 近期新进市场的投连险将以合资寿险公司及保险新军的为主。从这次批复的账户类型来看, 基本以货币型、稳健型为主, 与股市挂钩并不紧密。

从规模上来看, 保险新军投连险保费的量相对有限, 加上多为稳健、货币型账户, 因此, 虽然投连险蓄水池重新被盘活, 但短期来看, 对资本市场影响较小。”一家寿险公司精算负责人如是评价投连险再度开闸的市场影响力。

投资能力遭拷问

闸门虽已开, 细节仍待敲定。不止一家寿险公司负责人向记者坦

言, 虽然已经拿到监管批文, 但投连险产品何时上柜销售, 还要视市场情况而定, 目前没有时间表。

而他们口中所提及的“市场情况”主要依据资本市场及销售情况的回暖来判断。据记者了解, 今年以来, 由于投连险销售业绩的骤降, 十多家公司寿险保费收入受累下滑。

“一方面, 为规范投连险管理, 防止销售误导而引发退保事件, 今年初开始在银行渠道销售的投连险不得通过储蓄柜台销售而仅限于理财柜台, 投连险销售随后开始降温。更关键的是, 投连险投资收益不起股市下跌的考量。”

西南财经大学信托与理财研究所最新推出的《投连险投资账户排名报告》对 2008 年 6 月 1 日以前设立的, 且截至 2009 年 5 月 31 日仍在运行的进取型投资账户收益率进行了排名。结果显示, 62 个进取型投资账户中, 仅有 7 个账户在报告观察期内收益率为正。世德贝投资咨询公司发布的一季度投连险市场分析报告也显示, 偏股型账户成为本轮股市反弹中表现最强劲的账户, 平均涨幅为 19.14%, 但仍跑输大盘。

目前, 投连险账户基本以配置基金为主, 保险公司打着具备“优选基金”能力的口号, 来说服一部分客户购买投连险。那是否所有推出投连险的保险公司都具备这样的能力呢? 一位长期从事投连险的业内人士质疑道。其中, 一些中小保险公司投资部人员仅有个位数, 而个别保险公司干脆直接将投连险管理职能委托给了相关基金公司。”

正如首都经贸大学金融保险系教授庾国柱所言, 由于各家保险公司管理水平和投资能力的差异, 使得投连险产品业绩悬殊。保险新军在入场前做足功课, 才是当务之急。



风险防控为重 人保寿险暂对投连险说不



人保寿险总裁 李良温

◎本报记者 卢晓平

没有开办投连险业务的险商恐已是凤毛麟角。而人保寿险就是其中之一, 记者就此专访了该公司总裁李良温, 他坦言, 公司未开办投连

险业务, 主要是考虑到投连险业务经营风险。

上海证券报: 为什么不涉足投连险领域?

李良温: 人保寿险一直把防范风险作为公司发展的生命线。2008 年 6 月以来, 根据变化了的经济形势和行业发展情况, 人保寿险将“稳定发展、保效益、防风险”定为公司发展的方针, 在市场化批量推出分红型产品, 做到防范风险从产品、从源头抓起, 并落实到业务发展的各个环节。

人保寿险建立了产品与投资互动的资产负债管理模式。在产品开发阶段, 投资管理部门和精算部门充分参与, 不仅保证了产品定价的合理性, 还有效应对流动性风险, 有效解决了流动性、盈利性和安全性之间的矛盾。2008 年下半年以来, 人保寿险把“主打分红产品、大力发展风险型产品和期权产品, 积极推进农村小额保险产品、高度重视短期意外险产品”作为公司产品发展策略, 而对投连险一直采取审慎态度, 从开业至今一直没有销售过投连险。

事实证明, 这一策略十分成功。因为分红险相对于投连险更加符合被保险人对保障、投资和安全性的需求。

上海证券报: 公司没有发展投连险业务, 是否影响公司的发展速度?

李良温: 2009 年上半年公司发展的最大特点是, 业务发展快, 业务结构调整比业务发展更快。截至今年上半年, 人保寿险实现保费收入 287 亿元, 同比增长 75.8%, 与去年全年业务规模基本持平。

一般来讲, 寿险存在这样一条生存链条: 产品定位、投资组合和渠道发展策略决定业务结构, 业务结构的合理性影响到企业的抗风险能力, 如果保险产品过度受制于利率走向的变化, 一旦市场动荡, 就会产生利差损; 低于投资预期的收益率, 将引发存量业务的大量退保和增量业务的严重不足, 进而引发现金流风险, 同样也会使保险企业产生利差损。就是说, 如果企业业务结构不合理和资产负债不匹配, 将导致资金收益低于寿险保单平均预定利率, 进而威胁企业偿付能力。

传拟供股融资 30 亿美元 招行称“无可披露信息”

昨日市场传出招商银行拟供股融资的消息。据外电称, 招行将于今年下半年配股融资约 30 亿美元 (约合 205 亿元人民币), 以提升核心资本充足率。记者联络招行总行相关人士获悉, 该行目前对此 (指“供股融资安排”) 没有任何可披露消息, 若有进一步消息, 一切以公告为准。”

据外电称, 三位消息人士证实, 招行今年下半年供股融资的计划总额 30 亿美元。目前多家投行已经就此计划向招行提交建议书, 但招行仍未正式授权。

若招行 30 亿美元供股融资安排成行, 这将成为今年以来香港市场最大的融资活动之一。

昨日招行 H 股股价下挫 3.72%, A 股股价下挫 1.93%, 恒生指数和上证指数分别下跌了 0.79% 和 0.28%。

寻究招行供股融资的原因, 市场猜测或是出于提升核心资本充足率。今年一季度末, 招行资本充足率为 10.95%, 比年初下降 0.39%; 核心资本充足率为 6.54%, 比年初略降 0.02%。

一位中资券商分析人士认为, 如果招行融资 30 亿美元, 则其核心资本充足率有望达到 9% 以上。

招行在 2008 年 9 月已经发行 300 亿元人民币的次级债券, 以补充资本金。今年 6 月, 招行股东大会审议通过, 未来三年, 视招行资本需求情况, 以一批或多批的形式, 进行可补充资本的累计规模不超过 300 亿元人民币的债券融资安排。

上述券商分析人士认为, 出于业务扩张、发展的需要, 招行也需要进一步融资。该人士说, 发债只能补充附属资本, 5 年期的债券以后都是要归还的。而且, 招行也很多年没有补充股权资本了, 适当地进行股本融资也是必要的。”

此外, 招行近期进行的债转股安排已经在一定程度上为招行补充了股权资本。资料显示, 截至今年 6 月 30 日, 已有 64.98 亿元“招行转债”转为招行股票, 累计转股股数为 10.43 亿股。尚有 171.8 万元的“招行转债”未转股, 占招行转债发行总量的 0.03%。

(石贝贝)

黄孟复: 建议进一步放宽“草根”金融

◎本报记者 王屹

要解决中小企业融资难问题, 需要进一步放宽“草根”金融, 发挥民间资金的灵活作用。昨日下午, 全国政协副主席、工商联主席黄孟复在重庆市政府和全国工商联联合主办的“国际金融危机背景下中小企业融资论坛——重庆的探索和实践”大型研讨会上作出上述表示。

黄孟复认为, 必须要开放金融市场, 建立多种形式的为中小企业量身定做的金融机构。把“草根”金融进一步放宽, 让更多的民间资金浮出水面, 发挥他们灵活的作用,

■ 新闻分析

外资银行发卡忙 扩展个人银行业务是关键

◎本报记者 李丹丹

近日, 星展银行 (中国) 在中国推出了其第一张人民币借记卡。据记者观察, 除星展银行之外, 近期在中国成立法人银行的外资银行发卡积极性也较高。东亚银行近日发布了联名信用卡, 友利银行也于 4 月底推出了人民币借记卡。

截至目前, 已经有汇丰、花旗、渣打、东亚、恒生、友利和星展银行发行了人民币借记卡, 东亚银行发行了人民币信用卡。

而且积极发卡的同时, 外资行也推出了各种优惠措施来吸引客户。比如星展银行推出的信用卡可以跨行、跨国取款零手续费, 友利银行的借记卡现阶段则无年费, 账

从而使得中小企业贷款难的问题能够逐步得到解决。

他透露, 全国工商联今年就把解决中小企业贷款问题作为向中央提出的一项重要政策建议。第一, 建立更多的社区银行, 专门面向社区里的小企业, 发挥其活跃城市社区经济方面的作用; 第二, 针对高新技术企业, 应该成立科技银行, 把科技银行的贷款和股权投资公司、小额贷款公司、担保公司等结合起来, 全方位、多渠道的为中小企业提供融资服务。

重庆市委常委、常务副市长黄奇帆在会上表示, 重庆今年上半年 GDP 增长 12.6%, 在全国应该是

排在前六位。整体而言, 经济增长呈现出逐季逐季不断走高的特征 (一季度 GDP 增长是 9%, 1-4 月份 10.3%, 1-5 月份是 11.3%, 1-6 月份 12.6%)。在这个回升的过程中, 中小企业显示出了良好的势头。上半年重庆规模以上工业企业增长 13.7%, 而中小企业的增速在 15% 左右。

他透露, 1-6 月, 重庆的银行贷款余额增长了 47%, 比其他地区的平均增速高出了 20 个百分点, 全国排名第一。同时重庆的不良资产率到 6 月底已经下降到 2% 以下, 在全国排在第 3 位, 仅次于上海和北京。

鲁大学管理学院金融经济学教授陈志刚则认为, 应该从制度上来保障民间借贷市场。他建议, 地方可以设立借贷中介公司或者借贷交易市场这样的金融交易机构, 把买方需要资金的信息和卖方提供资金信息汇总在一起, 再通过证券交易所一样的撮合功能, 中介机构在发生借贷交易的时候, 自身也能够提供部分资金, 把中介本身的利益跟借贷双方的利益结合起来, 由此带来的结果必然会使得整个借贷市场不仅仅可以做得越来越活跃, 交易量越来越大, 同时因为资金量的增加使得借贷利率最终下降到合理水平。

相比于借记卡的发展, 外资行发行信用卡的速度则略显缓慢, 迄今只有东亚银行一家。友利银行银行干部的人士对记者表示, 该行暂时并没有发行信用卡的计划, 因为虽然在银行的资格审批上, 信用卡业务和借记卡业务的要求并没有多大区别, 但是信用卡发行对银行内部的征信体系、软件系统均提出了较高要求。

而外资银行在发卡上的扩张相比, 中资银行最近的发卡热情普遍偏低, 甚至有部分银行的信用卡业务已经暂停在校大学生申请。郭四勇指出, 其实这两个现象并不矛盾, 本土银行以前发卡过快, 目前出于风险防范的目的而收缩业务。

业内动态

工商银行 获准发行 400 亿元次级债

中国工商银行今日公告称, 公司近日收到中国银监会《关于中国工商银行发行次级债券的批复》及中国人民银行《准予行政许可决定书》, 同意该行在全国银行间债券市场公开发行不超过人民币 400 亿元的次级债券。

2008 年 10 月 27 日, 工行 2008 年第一次临时股东大会审议通过了在 2011 年底前发行不超过 1000 亿元次级债的决议, 所筹资金将用于补充工行资本金。

(但有为)

人民银行上海分行 监测外资银行利率定价

近日, 人民银行上海分行选定 5 家在沪外资法人银行建立利率定价监测报告制度, 以掌握存、贷款利率浮动的实际情况。该监测报告制度于 7 月正式开始实施。

近年来, 随着利率市场化进程的稳步推进, 金融机构产品创新步伐加快。为及时、全面掌握存、贷款利率浮动的实际情况, 人民银行上海分行决定建立在沪部分外资法人银行利率定价监测报告制度。按照市场规模、地域分布等情况, 人民银行上海分行选定花旗银行、汇丰银行、渣打银行、东亚银行、恒生银行等 5 家机构为利率定价监测报告试点行。上周末, 人民银行上海分行向上述 5 家在沪外资法人银行下发了《关于试点建立外资银行利率定价监测报告制度的通知》。

据悉, 各监测报告试点行在人民银行利率政策规定的范围内确定存、贷款利率浮动方案。各监测报告试点行创新存、贷款产品时的设计概要, 包括币种、期限、利率水平、实施范围和计息方式等内容。

(邹靓)

建行上半年刷卡消费额 同比增长 100%

记者自建行获悉, 截至今年 6 月底, 建行龙卡信用卡发卡 2200 万张, 发卡量、消费交易额、贷款余额、营业收入等主要业务指标均在同业中位于前列。今年上半年建行实现刷卡消费额已达 1257 亿元, 比去年同期增长 100%。

与此同时, 为加强操作风险防范, 今年上半年, 建行采取有效措施防范信用卡一人多卡、多行多卡、过度授信, 加大对非法中介发卡和信用卡套现的打击力度, 加强商户收单风险管理。信用卡资产质量继续保持良好, 处于同业领先水平。建行还积极探索客户服务“多中心管理模式”, 除上海以外, 还在苏州、天津、兰州、南宁等地组建运行中心。

(周鹏峰)

中行与浙商银行 全面业务合作

8 日, 中国银行与浙商银行正式签署《全面业务合作协议》。此次双方协议的签署, 标志着中行与浙商银行的合作进入新的阶段, 双方将积极推进银行间多领域的业务合作, 以实现优势互补, 共享资源, 促进双方业务的共同发展。

中国银行是中国国际化程度最高的银行, 浙商银行则是第一家总部设在浙江的全国性股份制银行, 自成立以来, 依托浙江发达的地区经济, 凭借实力雄厚的民营资本, 严格管理, 稳健经营, 各项业务健康快速发展, 初步实现了资本、规模、特色、质量和效益的协调持续发展。

(周鹏峰)

华夏银行 首家财富管理中心开业

华夏银行首家财富管理中心 8 日在北京正式开业, 财富管理中心将为金融资产 70 万元以上的高端客户提供长期增值、终身理财的服务。华夏银行称, 首家财富管理中心的成立, 是推进华夏银行零售转型的重大步骤。今后, 华夏银行还将在全国各地开设多家财富管理中心, 形成全国统一服务。

据了解, 华夏银行财富管理中心的财富管理专家团队拥有国际 CFP 认证资格, 理财经验丰富, 并经过欧洲传统私人银行服务的熏陶, 可为高端客户提供私人管家式的终身的、全面金融解决方案, 内容可包括财富规划、投融资融资及相关咨询、资产管理服务、法律税务以及避税咨询等服务。

(周鹏峰)

新光海航人寿携手浦发银行 开拓银保业务

昨日, 新光海航人寿保险公司与浦发银行北京分行合作签约仪式在京举行。浦发银行是新光海航开展银行保险业务合作第一家签约银行。协议的签署标志着新光海航人寿向多元化销售模式迈出坚实一步。

新光海航人寿公司董事长闻安民表示, 此次合适属于双赢, 银行保险是新华光海航人寿的重要销售渠道, 新光海航的台湾股东新光人寿有着丰富的银行保险合作经验。希望双方在此基础上, 建立全面合作关系。

据悉, 新光海航人寿目前主要销售银保产品是金如意双全分红保险、金祥意两全分红保险及附加定期重大疾病保险。

(卢晓平)