

投资收益弥补承保亏损

国寿去年净利增逾七成五

□本报记者 卢晓平

去年,火爆的股市不仅让股民赚了钱,也让投保人赚了钱。

中国人寿去年的年报显示,2006年公司承保亏损为138.21亿元,较2005年的80.74亿元增加了57.47亿元,增长71.18%。但投资得到改善,投资收益由2005年的91.83亿元增长至2006年的232.03亿元,增加了140.20亿元,增长152.67%。净利润达到96.01亿元,较2005年的54.56亿元增加了41.45亿元,增长75.97%。公司净利润的增长主要是投资收益大幅增长所致。

具体是:公司的投资资产为6,517.47亿元,较2005年的4,936.86亿元增加了1,580.61亿元,增长32.02%。全年实现的投资收益为人民币232.03亿元,较2005年的91.83亿元增加了140.20亿元;全年实现的投资收益率为5.50%,较2005年提升了1.58个百分点。

投资情况的改善使得保户红利支出由2005年的42.00亿元增长至2006年的83.61亿元,增加了41.61亿元,增长99.07%。同时,也使得公司利润总额达到99.24亿元,较2005年的57.60亿元增加了41.64亿元,增长72.29%。

从年报上可以看出,公司根据市场情况变化,不断调整投资结构。

具体是:银行存款类资产占比下降,从2005年40.16%下降到去年的35.45%,收益增长明显低于总额增长。

总额为人民币2,310.43亿元,较2005年的1,982.73亿元增加了327.70亿元,增长16.53%。但全年实现的投资收益为人民币82.69亿元,较2005年的79.64亿元增加了3.05亿元,增长3.83%。

而股权投资类占比略有提升,从2005年的51.51%上升到54.81%,总额增长与收益增长实现了同步。

公司去年股权投资类资产总额为人民币3,571.96亿元,较2005年的2,542.99亿元增加了1,028.97亿元,增长40.46%。全年实现的投资收益为人民币125.06亿元,较2005年的86.15亿元增加了38.91亿元,增长45.17%。

年报显示,股权投资类占比也出现了提升,从2005年8.13%上升到去年的9.38%,投资收益率比总额增长出现回升。

股权投资类包括直接投资股票市场的投资、购买中国国内证券投资基金和对未上市公司的股权投资。去年公司股权投资类资产总额为611.37亿元,较2005年的401.33亿元增加了210.04亿元,增长52.34%。全年实现的股权投资收益为人民币107.08亿元,较2005年的5.68亿元增加了101.40亿元,增长1785.21%。



中国人寿去年股权投资收益增17倍 资料图

投资组合	截至2006年12月31日		截至2005年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
银行存款类	231,043	35.45%	198,273	40.16%
股权投资类	357,196	54.81%	254,299	51.61%
债券投资类	61,137	9.38%	40,133	8.13%
买入返售证券	-	-	-	-
保单质押贷款	2,371	0.36%	981	0.20%
合计	651,747	100%	493,686	100%

今年一季度业绩可期

□本报记者 卢晓平

由于新会计准则的实施,使得今年一季度国寿业绩可期。

国寿年报显示,2006年度由于内外会计准则的差异,使公司的净利润在境外会计准则下为199.56亿元,而在国内会计准则下为96.01亿元,相差

103.55亿元。而一季度这一差额有望缩小。

造成净利润两个市场差异如此巨大的原因,中国人寿表示这主要来源于两地的会计处理差异。包括投资收益、递延佣金、手续费及营业费用等。

中金公司的专家分析,两地会计准则的不同,使得国寿

A股市场的每股收益比香港市场每股收益相差1倍。随着新会计准则实施,国寿的一季度业务有望进一步提升。同时他还表示,由于中国新会计准则与香港财务报告准则仍然有差别,只是投资浮盈可以计算为收益,但手续费等还不能抵扣进入成本。因此,在两个会计准

则下计算出的投资收益仍然有一定差异,但会有所缩小。大约从原来相差1倍缩小50%。粗略算下,按照去年全面摊薄每股收益为0.34元计算,平均每季度的业绩是0.085元,假定其他条件不变,仅是会计准则制度的变化,今年公司一季度的每股收益应该有0.12元。

增长快速 领先地位稳固

□本报记者 卢晓平

截至2006年12月31日,中国人寿全年共实现保险业务收入人民币1,826.80亿元,较2005年增长14.44%。在业务快速增长的同时,坚持优化业务

结构,在发展中促进业务品质的改善。

业务快速增长和业务品质的改善进一步提升了公司内含价值。截至2006年12月31日,公司内含价值为人民币1,819.89亿元,较2005年同期增长

59.70%;一年新业务价值为人民币104.81亿元,较2005年同期增长39.95%。

按照中国会计准则,2006年底的市场份额为45.27%,继续保持在中国寿险市场的领先地位。

截至2006年12月31日,公司的实际偿付能力额度为法定最低偿付能力额度的3.5倍。稳健的财务状况、充足的偿付能力,为公司业务的持续快速健康发展奠定了坚实的基础。

寿险行业仍然保持旺盛增长态势

□本报记者 卢晓平

中国人寿和中国平安分别公布的年报显示,我国寿险行业保持着旺盛增长态势。中国人寿和中国平安增长速度分别达到14.22%和17.2%,明显高于行业平均发展水平。

国寿2006年报显示,公司全年实现保险业务的保费收入1838.43亿元,较2005年同期增长14.22%。

年报显示,2006年中国会计准则下公司市场份额为45.27%,继续保持在中国寿险市场的领先地位。个人业务比团险业务的增长速度快,保费收入结构持续优化。

其中,报告期内,公司个人业务的保费收入为人民币1504.37亿元,占同期总保费收入的81.83%,较2005年的1256.86亿元增加了247.51亿元,增长19.69%。由于定期和终身以及两全保险占个人业务保费收入的比重较大,因此个人业务保费收入的增长主要是由两全保险以及终身保险保费收入增长所带动的。

而团险业务,去年的保费收入为人民币222.30亿元,占同期总保费收入的12.09%,较2005年的243.30亿元减少了21亿元,减少8.63%。团体年金保险是团体业务的核心,团体业务的保费收入的变化主要是

受到团体年金保险保费收入变化的影响。而公司短期险业务的保费收入为111.76亿元,占同期总保费收入的6.08%,较2005年的109.33亿元增加了2.43亿元,增长2.22%。

从成本支出看,本公司保险业务支出为822.64亿元,较2005年的680.18亿元增加了142.46亿元,增长20.94%。中国人寿内含价值则为1819.89亿元,较2005年增长59.70%,其中截至2006年12月31日的一年新业务价值为104.81亿元,较2005年增长39.95%。

而2006年平安寿险业务实现保费收入689.9亿元,同比增

长17.2%,市场份额从2005年的16.1%增加至17.0%。保费收入结构持续优化,盈利能力强的个人寿险业务增长19.6%,快于银保和团体保险的增长。从首年保费收入结构上看,期缴保费占首年保费收入比例自2004年以来第3年提高,去年从2005年的38.1%继续提高至39.3%,按标准保费计算的一年新业务价值利润率从2005年的35.1%提升至2006年的36.2%。

因此,从整个发展态势看,国寿和平安的寿险发展平稳快速健康,具有可持续发展能力。而龙头企业的发展态势也清楚地表明,我国寿险市场发展潜力巨大。

主辅分离提速 中石化出售1.5%新华人寿股权



□本报记者 黄蕾

上海联合产权交易所近日挂出新华人寿1.502%股权

根据上海产权交易所挂出的信息显示,1800多万股新华人寿股权由中石化集团资产经营管理公司负责出售,而据记者了解,真正出售这部分股权的是中石化控股子公司仪化集团公司。挂牌价格为7197.58万元,粗略计算,平均每股3.99元。

中石化出售保险股并非头一遭。据记者了解,早在去年11月中旬,中石化金陵石油化工、中石化北京燕山石油化工等6家“中石化系”企业就曾在北京产权交易所发布转让需求,共出让3000万股太保集团股权和500万股华泰财险股权,出让价格分别为1.46元/股、1.25元/股。

由于“中石化系”每次转让的保险股权比例不大,因此,转

让信息的发布,并未引来业界太大关注。倒是“中石化系”企业一年内接连出售保险公司股权的举动,引起了诸多猜测。

有分析人士向记者表示,“中石化系”企业频繁抽离保险业的举动,很大程度上表明了大型国有企业的辅分离工作正在提速。自《关于进一步规范国有大中型企业辅分离辅业改制的通知》发布后,已有多家大型国企传出专供主业、淡化辅业的信号,作为当初多元化经营的宠儿之一,保险业也不例外。

值得一提的是,在我国保险业快速发展的这几年,大型国有企业参股保险公司的不在少数。他们此时选择剥离,对保险业或多或少都有一定影响。

不过,前述人士称,由于保险投资还算不错,一般股东刚刚宣布出让信息,便有不少买家表示愿意接手,尤其是那些未来可能上市的保险股,每股交易价呈现上涨趋势。去年11月底,北亚实业持有的新华人寿2163万股入股就以每股近7元的价格被一位神秘买家接手。

出售上述保险股权,并不意味着中石化将彻底抽离保险业。据记者多方了解,目前,中石化总公司和旗下中石化财务公司仍然分别持有华泰财险9.75%和9%的股权。另外,中石化还斥巨资持有阳光财险及安邦财险一定比例的股权。中石化在这些保险公司中的股东地位仍然举足轻重。

中石油梅开二度 牵手意大利老伙伴进军财险

□本报记者 黄蕾

一家合资寿险公司的规模,远非满足一心进军金融业的中石油的胃口。记者昨日从知情人士处获悉,保监会近日完成了对中石油与老伙伴意大利利利保险集团合资组建的财险公司的开业验收,保监会正式向其发出“落地证”。

利利保险是目前唯一一家获监管部门批准在华开展寿险及财险业务的外资公司。5年前,它与中石油合资组建了一家寿险公司中意人寿。2005年3月中意人寿一举吞下中方股东中石油200亿元巨额团险保单的新闻被炒得沸沸扬扬,中意人寿凭借这张巨单一跃成为当年国内第一大外资保险公司。

据前述人士称,再度牵手成立财险公司的想法,在中石油与利利保险当年进行寿险合作谈判时已有所提及。对于石油、化工和电力行业的企业来说,涉足保险业将可实现优势互补,降低融资成本,亦有利于其分散经营风险。

而对利利集团而言,在目前中国寿险市场激战正酣的当下,外资财险主体则相对较少,国内财险市场这块蛋糕越做越大,这对急于在已趋饱和的欧美市场寻求发展的外资保险商而言无疑具有巨大的吸引力。利利保险此时进入财险领域,可抢占市场先机。

业内人士认为,没有像美国美亚、德国安联、日本东京海上等大部分外资财险那般选择独资路径,利利保险显然“比较务实”。“虽然从长远发展考虑,外商进入国内财险市场的最佳途径应选独资而非合资,但目前外资独资财险公司改组升级牌照迟迟未获批,已成为它们在华发展的一大拦路虎。”

中石油外的大型国有企业也同时发出进军保险业的信号。据记者了解,由国家电网发起成立的英大泰和财险、寿险两家保险公司目前正在紧张筹建中。相关人士称,在目前监管机构力挺大型国企投资保险业的政策号召下,今明两年势必掀起一股国企投资保险业热潮。

华宝信托去年获净利1.18亿元

□本报记者 谢晓冬 但有为

上月初刚刚按新“两规”换发牌照、业务范围得以拓宽的华宝信托今日发布其2006年年报。年报显示,经过过去一年的经营,华宝信托共实现营业收入4.7362亿元,利润总额2.1271亿元,获得净利1.1844亿元。

其中,主要财务指标显示,华宝信托2006年的总资产利润率为14.29%,资本利润率达到10.29%,主营业务收益率为25.01%,反映出华宝信托良好的盈利能力。

与此同时,年报显示,华宝信托的资产质量良好,资本充足。按照合并报表口径,期末公司固有资产17.11亿元,固有负债4.82亿元,少数股东权益0.44亿元,在扣除了少数股东权益后,华宝信托的所有者权益为11.85亿元,所有者权益比率达到69.26%。

在资产的管理方面,按五级分类,2006年华宝信托的正常类资产大幅上升,从6.6146亿增加到12.6466亿,而关注类资产则大幅度下降,从5.3947亿下降至351万元,经过过去一年的经营,不良资产率实现了小幅下降,从期初的7.10%下降至期末的7.03%。

华宝信托提供的资料显示,该公司业务目前主要分为资产管理和服务两大类。其中前者主要从事面向证券市场的资金信托、中长期基金管理、低风险高信用等级信托等业务,后者则主要通过开展资产证券化、年金受托、管理层和员工代持信托、结构化信托等业务来获取收益。

华宝信托在年报中表示,公司拟今后在资产管理和信托服务两个领域均达到业内一流水准,并计划到2012年,在信托资产规模、信托管理收入、净资产收益率上综合位列信托行业前三甲。

陕国投去年扭亏为盈 净利逾千万

□本报记者 但有为

由于房地产销售和投资收益出现较大增长,陕国投去年主营业务收入大幅增长,并成功实现扭亏为盈。陕国投昨日公布了2006年年报显示,在前年净利润为-1472万元的基础上,去年该公司净利润达1014.28万元,并实现每股收益0.0283元。

年报数据还显示,陕国投去年实现主营业务收入14328.95万元,同比增长207.13%;投资收益2464.56万元,比上年度增长幅度较大;主营业务利润3656.69万元,同

比增加54.50%;实现净利润1014.28万元,成功实现扭亏为盈。

公告认为,主营业务收入和净利润大幅增长主要有两个原因:首先,2006年房地产销售收入和利润增幅较大;其次,投资收益增幅较大。

公告同时称,截至2006年12月31日,未分配利润为-10460万元。根据《公司法》第167条的规定,公司在未弥补亏损以前不得进行利润分配,故2006年度利润不分配,不转增。

公司同时提出,今年将努力使主营业务收入达到25010万元,营业成本控制在16900万元。

富邦保险代理出让全部股权

□本报记者 黄蕾

除新华人寿1800多万法人股出让外,近日另有一家保险机构北京富邦保险代理公司也在上海联合产权交易所挂出转让股权信息,100%股权全盘转让,挂牌价格100万元。

根据挂牌信息显示,该公司成立于2003年8月,注册资本为100万元,主营业务代理销售保

产品和代理收取保险费。此次股权转让方包括北京基点置信咨询公司及该公司的法定代表人等。

本报记者并未了解到富邦保险股权全盘转让的动因。上海联合产权交易所披露的信息显示,该公司前二年度营业利润和净利润分别为5.62万元、1.35万元,前一年度的营业利润为3.68万元,净利润则亏损0.54万元。

天津将成立私募基金协会

□本报记者 但有为

天津市政府副秘书长陈宗胜昨日透露,在成立中国第一支产业基金之后,天津下一步将成立私募基金协会,同时通过创办私募基金论坛、创办各种杂志等方式将天津打造一个私募基金进入中国的首选通道,为私募基金和中小企业建立一个长期的对接平台。

陈宗胜在第三届亚太投资峰会上表示,现在国际上全球私募基金投资基金增长非常迅速,已经成为投融资市场的主流渠道之一。截至2006年11月份,已有35支投资亚洲市场,包括中国大陆,私募基金已经成功募集到126亿

美金。“一方面国内有对直接融资的大量需求,另一方面国外私募基金看好中国。天津设立私募基金论坛、成立私募基金协会等有助于推动国际上各种私募基金进入中国,支持我国经济发展。”他表示。

据了解,为大力发展直接融资,把社会资金转化为产业资本,天津市将于今年6月召开国际融资洽谈会,届时将有来自美国、欧洲、日本等地总规模在300亿~500亿美元的私募基金(风险投资)基金与有融资需求的中国企业家洽谈合作。同时还将有众多的国内外投资机构、商业银行、产权交易机构、中介机构、商会等参加会议。