

# 英大泰和人寿保险获批筹建

## 国家电网“英大系”金融平台初现轮廓

□本报记者 卢晓平 阮晓琴

昨日,中国保监会网站发布公告,同意国家电网公司及其系统内全资、控股子公司共同发起筹建英大泰和人寿保险股份有限公司,注册资本为人民币6亿元,注册地为北京。国家电网公司人士告诉记者,此外,国家电网公司还以发起人身份,筹备一家财产保险公司,但尚未批复。

据悉,筹建中的英大泰和人寿保险股份有限公司拟任董事长为徐伟良,拟任总经理为张世才。徐伟良原来是华东电网有限

公司的总审计师,而张世才是中国电力财务有限公司的副总裁,都属于国家电网公司系统高管。

从筹备中的英大泰和人寿保险股份有限公司网站可以查询,“2006年8月14日,中国保监会复函,原则同意组建英大泰和人寿保险股份有限公司。目前公司正在认真进行各项筹建准备,力争2007年正式开业运营”。

公司经营范围为中国保险监督管理委员会核定的意外伤害保险、健康保险、传统人寿保险、人寿保险新型产品、传统年金保险、年金新型产品和其他人

身保险业务;经营上述保险业务的再保险业务;国家法律、法规允许或国务院批准的保险资金运用业务;各类人身保险服务、咨询和代理业务;其他经保险监督管理机构批准的业务。

公司发起人国家电网公司是国内最大企业,位居世界500强企业第32位,资产规模12141亿元。首都经贸大学教授刘纪鹏表示,许多国际企业在产业经营到一定规模后,会大力拓展金融平台。

刘纪鹏认为,国家电网公司一直希望上市,但随着电力改革推进,预留在国家电网公司内部

的发电资产会进一步剥离,国家电网公司将微利甚至亏损,在这种情况下,国家电网公司上市空间非常小。在仅依靠自身产品难以上市的情况下,打造金融平台,可以整合产业与金融两条线,扩大利润空间,最终实现上市目标。

由于价格偏低等各种原因,国家电网公司盈利状况并不佳。据国家电力监管委员会发布的报告,2006年,国网公司净资产收益率仅3.83%,甚至低于同期银行贷款利率。

而国家电网公司总经理刘振亚则非常熟悉进军金融的路

线。早在其主政原山东电力公司时,就出手购并或参与组建了一家信托公司、一家证券公司和一家银行。担任国家电网公司总经理后,沿袭了这一思路。据相关资料,国家电网公司参股广发行,占比20%,是广发行第一大股东之一;持英大信托51%股份;持英大证券55%的股权;加上此次成立的英大泰和寿险公司,“英大”金融系已轮廓渐出。另外,国家电网公司还组建了财务公司。目前,银行、信托、证券、保险、财务公司等五大块共同构成国家电网公司金融体系。

2006年度信托年报解读之三

# 信托公司业绩两极分化加速

□本报记者 但有为

2006年是信托公司整体实力增强的一年,但是与此同时,公司两极分化的现象也十分明显。据本报统计,已经披露2006年年报的46家信托公司年报多个财务指标都透露了这一点。

从信托公司自营资产的规模来看,2005年信托公司自营资产最小为32338万元(注:2005年数据均来自Wind资讯),最大为752921万元,两者之间的差额为23.28倍,但是2006年最小的信托公司自营资产为36965万元,最大为1658665万元,差额达到了44.87倍。

信托资产的数据也证明了这一点。2005年信托公司信托资产最小值为7403万元,最大为1408339万元,差额190.24倍;而2006年信托资产最小为7449万元,最大为3878171万元,差额高达520.63倍。

从营业收入来看,2006年自营业务营业收入最高的信托公司实现营业收入69938万元,最低仅为1433万元,差额为48.81倍,信托业务营业收入最高的信托公司实现营业收入266303万元,最低为42万元,差额达到惊人的6340.55倍。

年报数据还显示,2006年自营业务利润总额最高的信托公司实现利润总额78313万元,而最低的信托公司甚至出现了负数,为-6437万元;净利润最高的信托公司为57617万元,最低为

-6118万元。利润总额上的巨大差距导致信托公司之间的个人净利润十分悬殊。年报数据显示,2006年信托公司人均净利润最低仅为8万元,最高达866万元,相差108.25倍。

中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成认为,从率先披露年报的46家信托公司年报来看,信托公司强者恒强的分化格局正在进一步加剧,几大财务指标均名列前茅的公司,仍是几年来在业界颇具影响的几家“大盘蓝筹”公司。

他还表示,年报数据还显示,随着该类“大盘蓝筹”公司自身增幅加速,第一板块与其他板块的差距将继续加大。

值得注意的事,2006年位居前列的几家信托巨头都不同程度具有金融控股集团背景、雏形或趋势。如:平安信托之平安集团、中信信托之中信集团、华宝信托之宝钢集团、上海国投之上海国际集团、外经贸信托之中化集团。

邢成认为,信托公司在混业经营模式中显现出的巨大价值和竞争优势正在显现,这值得业内深思。

信托公司财务指标还显示,2006年信托公司资本利润率最高为27.22%,最低仅1.28%,相差21.27倍;信托报酬率最高4.20%,最低0.12%,相差35倍;不良资产率最高为59.39%,而与此同时,多家公司的不良资产率为0。

信托公司两极对比悬殊

| 2006年    | 最高(万元)  | 最低(万元) | 差额(倍)   |
|----------|---------|--------|---------|
| 自营资产     | 1658665 | 36965  | 44.87   |
| 信托资产     | 3878171 | 7449   | 520.63  |
| 自营业务营业收入 | 69938   | 1433   | 48.81   |
| 信托业务营业收入 | 266303  | 42     | 6340.55 |
| 资本利润率(%) | 27.22   | 1.28   | 21.27   |
| 信托报酬率(%) | 4.20    | 0.12   | 35      |



2006年位居前列的几家信托巨头都不同程度具有金融控股集团背景 资料图

## 信托年报中的三大隐忧

□朱宇

### 信托主业地位仍有待确立

从公布的年报数据来看,46家信托公司实现营业收入共计706012万元,摊薄平均每家信托公司实现15348万元,比上年同期增长113.2%。尽管可能存在统计误差或信息失真,但总体来看,各信托公司2006年总体经营业绩大幅提升是毋庸置疑的。与之相应,2006年44家信托公司(不包括安信信托和陕国投)实现信托业务营业收入平均每家约24093万元,比上年同期增长38.68%。整体而言,信托业务收入及利润增加对各信托公司全年收入的贡献率依然不理想,部分信托公司盈利的大幅增长依靠的是其特有的经营背景和股权投资收益。信托主业地位仍有待进一步确立。

### 资产质量显著改善 创新能力犹显不足

2006年,银监会相继下发

《信托公司管理办法》、《信托公司资金信托计划管理办法》、《关于信托公司过渡期有关问题的通知》,这场被业界视为“第六次整顿”的监管新政,使“扶优限劣”的监管思路日益明晰,促使各信托公司加快“强身健体”,着力改善资产质量。安信信托、安信信托重组完成在即,北京国投、湖北国投拟相继引入战略投资者,平安信托等依靠股东背景加快整合,从年报公布的数据来看,信托机构的资产质量显著提升。截至2006年底,44家信托公司注册资本平均增至9.28亿,比上年同期增长8.7%,信托公司的风险承受能力得到进一步增强。

### 受托财产规模扩大 报酬率依然偏低

截至2006年底,44家信托公司受托管理的信托财产达到33615115万元,比上年同期增长73.2%,其中银信理财产品扩张加快,规模不断增大,而44家信托公司平均信托报酬率尚不足1%。受托财产的迅速增长和信托报酬率的徘徊不前,一定程度上反映信托报酬率依然偏低、信托理财服务附加值不高的现状。从另一侧面也说明,各信托公司在积极应对业务转型的当下,拓展业务的重心都在全力谋取市场份额的扩大。

面对“扶优限劣”的监管思路,面对综合经营的提速,面对尚处于初级发展阶段的信托行业,信托公司仍需在上下求索,加快融入金融混业的发展趋势,充分发挥货币、资本、产业市场三通的作用,努力谋求自身的发展壮大。

言,信托产品结构依然单一,在收益率、发行渠道和准入门槛等方面竞争力依然不强,创新能力仍有待增强。

### 受托财产规模扩大 报酬率依然偏低

截至2006年底,44家信托公司受托管理的信托财产达到33615115万元,比上年同期增长73.2%,其中银信理财产品扩张加快,规模不断增大,而44家信托公司平均信托报酬率尚不足1%。受托财产的迅速增长和信托报酬率的徘徊不前,一定程度上反映信托报酬率依然偏低、信托理财服务附加值不高的现状。从另一侧面也说明,各信托公司在积极应对业务转型的当下,拓展业务的重心都在全力谋取市场份额的扩大。

面对“扶优限劣”的监管思路,面对综合经营的提速,面对尚处于初级发展阶段的信托行业,信托公司仍需在上下求索,加快融入金融混业的发展趋势,充分发挥货币、资本、产业市场三通的作用,努力谋求自身的发展壮大。

## 车险网上销售禁止附带非法利益

交强险每份保单代理手续费不得高于保费收入4%

□本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会网站上推出了“关于开展车险网上销售业务自查的通知”,要求各产险公司应对通过车险网站开展中介业务的情况进行自查,对于没有合法资格或公开承诺向投保人、被保险人给予保险合同规定以外的其它利益的网站,必须立即停止与其开展保险业务往来。

近来,一些网站以“交强险保费优惠”、“车险最低五折”、“投保送现金”、“零佣金续保”等方式,承诺向投保人、被保险人给予保险合同规定以外的其它利益,违反了《中华人民共和国保险法》第131条的有关规定。为了规范车险市场秩序,中国保监会就有关问题发布了通知。

通知要求,各产险公司必须严格执行交强险统一的保险条款和基础保险费率,严格执行经批准的商业车险条款,不得以向投保人或被保险人赠送其它保

险产品、赠送现金、有奖销售折让保费等方式变相降低保险产品费率。保监会鼓励各产险公司和中介机构为投保人或被保险人提供与机动车直接相关的增值服务。

各产险公司必须严格执行《关于进一步加强机动车辆保险监管有关问题的通知》(保监发[2006]19号)和《关于加强机动车交通事故责任强制保险管理的通知》(保监发[2006]71号)规定,交强险每份保单代理手续费不得高于保费收入的4%;商业车险每份保单的代理手续费(佣金)不得超过报备的手续费(佣金)标准。

而各产险公司要加强对保险中介机构的管理,手续费(佣金)只能支付给具有合法资格的保险中介机构与个人代理人(营销员),实际支付金额必须全额在“手续费支出”科目中据实列支。

各公司须于2007年5月20日前将自查自纠情况上报中国保监会财产保险监管部。

## 泰康养老保险公司获准筹建

注册资本为人民币2亿元

□本报记者 卢晓平

昨日,泰康人寿保险股份有限公司获得中国保监会“关于筹建泰康养老保险股份有限公司的批复”,同意泰康人寿保险股份有限公司和泰康资产管理有限责任公司共同发起筹建泰康养老保险股份有限公司,注册资本为人民币2亿元,注册地为北京。

根据批复,公司在筹建期间原则上不得变更投资人,未经批准变更投资人的,批准筹建文件自动失效。筹建期为一年,到期未完成筹建工作的,须经保监会批准,方可延长筹建期。筹建期间不得经营保险业务。

待公司筹建完毕,在监管部门验收合格并下达开业批复后,方去工商部门注册登记。

日前,保险行业已有太平洋养老保险公司、平安养老保险公司、中国人寿养老保险公司、长江养老保险股份有限公司、而平安养老保险股份有限公司和太平洋养老保险有限公司已经获准开展业务,中国人寿养老保险公司刚开业不久,长江养老保险股份有限公司刚获得批筹。

专家认为,尽管企业年金业务拓展方面环境条件还不是最好,但逐步搭建架构,为金融保险综合经营奠定基础,已经成为养老保险逐步走热的主要原因。

## 太平人寿:核保权限将视代理人品质而定

□本报记者 黄蕾

一改业内按照地区差异制定运营核保政策的惯例,太平人寿将启动品质差异化运营管理体系,以“品质差异”的方法来管理代理人,根据代理人的运营品质优劣来确定其适用的运营核保政策,开创了保险业品质管理的先河。

据记者了解,采用“品质差异化运营政策”之后,大多数业务品质好的代理人得以享受到更宽松的运营规则,从而获得更为广阔的展业平台和更坚实的后续支持;而对极少数品质较差的代理人,则采取相对严格的运营规则,从而保证公司的良性发展,提高公司偿付能力。

上述创新核保政策的推出,

意味着不同运营品质的代理人享受不同的运营政策和权限开放度,使代理人的责、权、利对等。业内人士分析,这种管理方式显然更为科学、合理,更有利于保护客户利益、公司利益及绝大多数合规代理人的利益。

不过,如果说区域差异化是按照“片”来管理,那么品质差异化则是按照“点”来管理,而在技术层面和政策层面上,一家机构和网点遍布全国各地、拥有几千万代理人的全国性寿险公司,实行品质差异化运营管理的难度要远远高于地区差异化管理。太平人寿运营服务部相关负责人就此表示,之所以敢“首吃螃蟹”,是基于公司现有的数据及操作的集中为品质差异化管理的实现提供了制度及数据采集基础。

## 填补民用航空保险业务空白 中国平安产险首席承保海航机队

□本报记者 黄蕾 卢晓平

中国平安今日宣布,旗下平安产险作为首席保险人,与太平洋产险和中国人保财险共同成功承保了海航集团下属128架民航飞机,其总价值超过40亿美元。

据悉,该项目是平安产险继2005年独家承保国内最大的通用航空机队——中信海直直升飞机后,首次以首席保险人身份承保国内民用航空飞机,此次承保填补了平安产险在民用航空保险领域的业务空白。

而海航集团是国内航空运输产业集团的龙头企业之一,拥有波音和空客系列等各类机型的民航飞机共128架,机队总价值超过40亿美元。此次承保,实现了海航和平安两大集团的战略合作。

中国平安表示,海航机队的成功承保,是平安集团旗下平安产险、平安信托和深圳市商业银行共同努力配合、协同作战的结果。此次首席承保海航机队,不仅使中国平安跨入了民用航空保险领域,其意义更在于中国平安就此得到国际航空保险市场的认可,为其未来扩大市场奠定了基础。

中国平安在国内重大项目承保上具有竞争优势。近年来,平安产险先后承保了岭澳核电站、泰山二期核电站、青藏铁路、南水北调中线干线工程、上海浦东国际机场、三峡永久船闸工程及左岸电站、上海金茂大厦、中海壳牌南海石化、邯峰电厂、沙角C电厂等众多国内外著名目标,一大批国家重点建设项目成为平安产险的客户。

## 国华人寿渐出水面 股东变更迁址在即

□本报记者 黄蕾

天茂实业昨日在深交所的一则重大投资公告,使在国内保险业销声匿迹近一年的国华人寿(筹)重新进入媒体视线。

以医药化工起家的天茂实业在公告中表示,其董事会已审议通过《关于投资参与发起设立国华人寿的议案》。天茂实业拟斥资5997万元入股国华人寿(筹),以占股19.99%成为后者第一大股东。国华人寿拟定注册资本金3亿元。

国华人寿的筹备过程并非一帆风顺。事实上,自2004年7月获准筹建以来,国华人寿(筹)就一直被传面临“难产”窘境——股东几经更换,资本金迟迟不到位。

国华人寿(筹)办公室一位人士昨日在电话里向记者证实,时至今日,公司股东结构与最初发起时已是“大换班”。而曾出现在股东名单之列的新华航空、扬子江投资控股及湖北地龙实业集团等有哪些还是现有股东,目前尚不得知。上述人士只表示,股东名单尚未最终敲定。不过可以确定的一点是,成立后的国华人寿的

董事长将由发起人乔林(曾担任过人保财险副总经理)担任。

记者注意到,天茂实业的公告显示,国华人寿(筹)的注册地址在上海,这与国华人寿(筹)一直以来“总部设于北京”的外宣口径大有出入。迁址之意何而起,国华人寿(筹)办公室上述人士表示不方便透露,也不愿进一步告知迁址的具体时间表,只表示一切要等所有股东确定到后才知晓。

保险公司“难产”现象并非个案。与国华人寿(筹)同批获得“准生证”的近20家待筹保险公

司中,就有正华健康险(筹)等多家保险公司在各种充斥坊间的股东变数传闻中寂寥无声、前景未明。与其“难产”难脱干系的,则是股东与经营管理层在经营理念上的冲突。

经采访不难发现,上述保险公司的发起股东名单中,唱主角的是民营资本,也正是因为这点,埋下了这些公司“难产”的种子。一味逐利的民营资本家与抱有长期经营理念的管理层产生诸多分歧。同时,保险公司历经多年亏损期后方能盈利的现实,又让这些民营资本家的短期逐利愿望一下

子破灭,因此不断出现抽逃资本的现象,也就导致了更多筹备公司资本金一直不到位。

种种迹象表明,受此影响,保监会如今一改以往支持民营资本进入保险业的态度,将政策倾向国有资本。国家电网、邮政集团等纷纷递交自设保险公司的申请,部分已进入开业筹备阶段,“国字号”已掀起新一轮投资保险业热潮。不过,这也给监管部门带来了不小的挑战,如何管控这些公司成立后不对该行业的保单进行垄断,是继民营资本抽离保险业之后的又一道难题。