

# 非寿险投资型产品将实行三限政策

## 相关管理办法即将颁布

□本报记者 卢晓平

保监会即将发布《非寿险投资型产品管理办法》,以推动非寿险投资型产品发展。同时,保监会资金部将研究相关投资政策。

记者从昨日保监会主办、华泰保险承办的第二届国际非寿险投资型产品研讨会上了解到,非寿险投资型保险业务近年得到快速发展。截至2006年底,有8家保险公司累计开发30多个产品,保费余额329亿元。

### 《非寿险投资型产品管理办法》已经起草完毕

去年,我国财产险保费收入1509.4亿元,比上年增长22.6%,增长速度明显超过寿险行业。但由于财产险行业相对寿险规模比较小,在保险行业中占比仅为27%,因此,快速健康提升财产险业务,有助于行业的发展。

保监会财险部主任郭左践表示,大力发展非寿险投资型保险有利于提高非寿险业的渗透度和社会覆盖面,促进保险、银行、证券共同发展,进一步发挥保险业在金融体系中的地位和作用。

据了解,《非寿险投资型产品管理办法》已经起草完毕,办法从开发、管理等各方面对非寿险投资型产品作了详细规定。保监会有关权威人士透露,办法会一直坚持现行监管政策,同时对销售总规模设定量化指标,并建立相关报告制度和信息披露制度。

从目前的监管政策来看,非寿险投资型产品要突出保障功能,不能片面强调投资功能。同时,非寿险投资型产品仅限于对个人产品中开发,险种上限于家庭财产和人身意外伤害险。

### 新政策将规范产品设计

这类产品的保险期间不超过5年。从种类来看,非寿险投资型

产品主要为预定收益型产品和非预定收益型产品,前者投资风险由公司承担,包括固定收益产品和利率联动产品;后者则保险公司不承诺收益。

产品回报率方面,预定收益型产品收益不得超过同期银行存款利率,对于非预定收益型产品,保险公司不得承诺任何收益,也不得承诺公司承担任何损失。

保监会还对非寿险投资型产品实行限地、限时、限量的三限政策,以防止公司盲目扩大规模,带来隐患。未来还将尝试与公司偿付能力挂钩,对公司销售总规模进行限制。

监管者提醒,目前这类产品经营中存在的主要问题包括:产品设计不完善,包括,回报率设计较高,给公司自身带来较大压力;公司对宏观经济走势认识不足,设计回报率有偏差,比如低于银行利率,不得不频繁变动,加大产品成本的支出。

另外,由于对投资型产品认识不到位,过度看重产品对公司经营现金流的贡献,而对风险认识不足,以至于在内控制度不健全、成本控制不够、专业人才不到位的情况下就开始经营。

监管者希望,保险机构的经营行为有待进一步规范。其中需要规范的行为包括:允许代销机构直接签发保单,资金没有完全集中统一管理,账户没有单独管理等。当然,从深层次看,主要是公司内控管理不健全,风险控制不到位,需要加以纠正。

### 下一步将研究制订相关投资政策

保险资金的专业化运作和保险资产管理公司的发展壮大为非寿险业投资产品发展提供了保证。保监会财险部主任郭左践强调,鼓励保险公司与保险资产管理公司加强合作,进行产品创新,开发保险产品要与资本市场、货币市场和外汇市场有一定



新规定将对非寿险投资型产品实行限地、限时、限量的三限政策 史丽 资料图

衔接。

保监会资金运用部主任孙建勇表示,保险资产管理公司为保险公司提供服务,能够做到资产安全,运作透明,机制灵活,服务规范,投资增值。他透露,下一步将研究制订相关投资政策,包括:确定不同产品的投资范围和比例;控制风险,要求不同产品设立独立账户,投资管理层面则要设立风险准备金,并及时向投资者提示风险,提供估值、信息披露等增值服务。

孙建勇表示,应该对宏观经济大的走势加以客观判断。他认为,中国经济发展进入财富增加阶段,财险公司应该为公众提供理财服务。经济、金融发展发生了根本变化。随着居民收入增加,特别是中产阶层增加,国民财富在迅速增加。国家不断调整内需政策,改善收入状况,整体上提升了收入的增长。而家庭和个人资产也发生很大变化。

总之,随着资产向资本市场等转移,带来理财需求,为保险业尤其是财险公司开发投资产品提供了广阔空间,而财险公司应当承担历史责任。

## 夏斌: 资产管理是保险综合经营方向

□本报记者 卢晓平

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌昨日表示,资产管理应当成为保险业综合经营的主要方向。他还建议,允许保险机构成立基金公司,成立专门的综合销售公司,并允许保险资产管理公司开展独立的资产管理业务。

在保监会主办、华泰保险承办的第二届国际非寿险投资型产品研讨会上,夏斌说,在综合经营大趋势下,资产管理已经成为各类金融机构竞争的焦点。资产管理应当成为保险业综合经营的主要方向,而且潜力很大。

“社会财富的逐步攀升,资产管理市场潜力巨大,难以估计。”夏斌分析说,“而保险公司从事资产管理在特定群体中有一定优势。”比如,与信

托公司、基金公司相比,保险公司有自己的销售渠道,有大量代理人以及代理公司。同时,购买保险的人群风险偏好不同于股票投资者,他们对收益要求不高,而保险机构擅长稳健经营。

他建议,目前保险机构在市场上的分量还比较小,随着综合经营的趋势逐步发展,应当允许保险机构成立专门的综合销售公司,并允许保险资产管理公司开展独立的资产管理业务,也就是管理保险业外的资产。他还建议允许保险公司成立基金管理公司,以支持保险业做大资产。

夏斌还强调,保险业在开展资产管理业务时要加强风险管理,吸取日本教训。日本第一相互海上火灾公司就因投资回报不足,无法承担所承诺的保单责任而破产。

## 保险业不正当交易纳入监管法眼

□本报记者 黄蕾

监管部门对保险业商业贿赂的治理工作开始落到实处。记者昨日获悉,根据保监会要求,上海保监局近日向沪上各保险公司发出检查通知,将对部分保险公司关于不正当交易行为的自查自纠情况进行抽查评估。检查评估工作将于近期启动,至6月中旬结束。

据记者了解,不仅在上海,全国保险市场都掀起了一阵“自查自纠”风潮。一家保险公司相关人员表示,按照要求,公司要对近几年以来发生的不正当交易行为开展自查自纠,要对公司管理中存在的问题开展自查自纠,对自查中出现的商业贿赂案件,依法追溯处理。

据介绍,保险业不正当交易行为一般是指,保险公司及工作人员账外暗中给予投保人、被保险人、受益人或其他利益等,另外,保险业务中以手续费名义操作的各种不正当交易行为同属自查自纠范围。而上述不正当交易行为却通常被保险公司理解为行业“潜规则”,某监管人士称,这说明一些保险公司的经营思想存有错误观念,还没有充分认识到这些行为对保险市场竞争的破坏性。

根据监管部门的要求,在对保险公司关于不正当交易行为的自查自纠情况进行抽查后,监管部门将要求存在不正当交易行为的公司进行整改。对自查自纠不认真、不彻底、效果不明显的保险公司,将责令其“补课”,管理人员操作不正当交易情节严重者,同样可能面临“下课”。

## 农发行将粮棉油收购贷款界定为准政策性贷款

□本报记者 但有为

考虑到粮棉油收购市场放开后出现的区域性“卖粮、卖棉难”问题,农发行日前提出,将把粮棉油收购贷款归为准政策性贷款,以履行好支持粮棉收购的基本职责,确保收购信贷资金供应和管理工作不出大的问题。

为此,农发行近日下发了《关于印发〈中国农业发展银行粮食收购贷款办法〉和〈中国农业发展银行棉花收购贷款办法〉的通知》(以下简称《通知》),专门加强对粮棉油收购贷款这一类准政策性粮棉油贷款的管理。

《通知》要求,各级行要准确把握准政策性贷款范围。现阶段准政策性贷款业务范围包括:一是支持粮食企业按市场价自主收购小麦、稻谷、玉米、大豆四个主要粮食品种而发放的粮食收购贷款;二是支持粮食企业按市场价自主收购油菜籽、花生两个油料品种而发放的油料收购贷款;三是支持棉花企业收购棉花发放的棉花收购贷款。

## 国寿1-4月保费收入近900亿元

□本报记者 卢晓平

今日,国寿发布公告称,公司2007年1月1日至2007年4月30日期间之未经审计累计原保险保费收入约为人民币894亿元。

而此前,2007年一季度该公司未经审计的累计原保险保费收入约为人民币739亿元。与去年同期637.242亿元相比,增长16%。

尽管增幅有限,但由于去年同期基数比较高,因此专家分析,在去年高位的基础上又实现近两成的增长,表明国寿可持续发展能力不断增强。

中国人寿首次推出一季度季报,在新会计制度下,每股收益实现0.31元,包括少数股东权益在内的(下同)实现净利润达88.87亿元。

另外,中国平安保险集团子公司中国平安人寿保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司及平安健康保险股份有限公司于2007年1月1日至2007年4月30日期间的累计原保险保费收入,分别为人民币2752861万元、人民币766179万元及人民币22万元。

## 中国银行业 从业人员资格证书专家组本月成立

□本报记者 谢晓冬

记者日前从中国银行业协会获悉,为推动中国银行业从业人员资格认证制度建设,规范资格证书开发流程,该会依据相关规定在本月正式成立了公共基础、个人理财、风险管理三个证书开发专家组。据中国银行业协会有关人士介绍,专家组是银行业从业人员资格证书开发工作的专业团队,依据各类资格证书开发的实际需求而设立,主要从事考试大纲制定、辅导教材编写、题库建设以及继续教育课程制定等工作。三个专家组的构成类似,均由监管机构、商业银行以及知名院校、研究和培训机构的专家组成。

据了解,早在去年初中国银行业协会重启资格认证工作之际,即组建了初步的证书专家工作组,截至目前,专家组相继开发了公共基础、个人理财、风险管理三个考试大纲及相关辅导教材,完成了2006年资格认证试点考试的相关工作。此次该专家组正式成立后,将按照中国银行业从业人员资格认证办公室的统一部署,继续开展资格认证的相关工作。

## 2006年度信托年报解读之六

# 信托公司去年重仓股市值达17.36亿元

□本报记者 但有为

去年股市的暴涨不仅吸引了众多散户入市,也使得信托公司纷纷加大了对重仓股的投入。据本报统计,在已经披露2006年年报的46家信托公司中,32家公司均在证券投资上有所收获。其中,12家信托公司去年大幅增持手中的重仓股。截至2006年底,信托公司重仓股市值达到17.36亿元。

根据Wind资讯提供的数据,在去年信托公司增持的重仓股中,领先科技(000669)、隧道股份(600820)、金丰投资(600606)名列前三名,增持的股数分别达到531万、277万、267万,增持公司分别为安信信托、华宝信托和山西信托。

在所有信托公司中,华宝信

托持有的股票高达27只,为持有股票最多的信托公司。此外,持有股票较多的公司还包括山西信托、深圳国投、上国投。根据本报此前的报道,华宝信托、山西信托、和上国投去年自营业务证券投资收入均超过亿元大关。

经过去年的增持,信托公司已经在部分上市公司的流通股中占有了较高比例。其中,安信信托通过增持531万股领先科技,其在流通重持的持股比例大幅攀升,截至2006年年底,这一比例已经达到18.58%。

从股票的涨跌幅来看,去年信托公司持有的上市公司股票表现相当悬殊。其中,股票涨幅最高达25.7%,最低的下跌26%。但是,在信托公司持有的这80家左右的股票中,跑赢大盘(131%)的仅有12家。

但是,今年一季度的情况则明显好转。在一季度信托公司116家上市公司股票中,75只股票涨幅超过100%,这无疑将为信托公司今年贡献一大块证券投资收入。

统计数据还显示,在信托公司持有的这些股票中,今年以来位居涨幅榜前10名的上市公司股票涨幅均超过了265%。其中,杭萧钢构、金马股份和大众公用位居涨幅榜前三名,而持有三只股票的信托公司分别为云南国投、华宝信托和深圳国投。

但是,股市的过快增长似乎使信托公司有些担心。统计数据表明,今年以来,信托公司累计减持的股票有11只,而同期增持的股票只有3只。

分析人士认为,信托公司去

年纷纷增持重仓股与证券市场的走势呈现明显的关联关系,这一行为对信托公司年报业绩的

整体好转发挥了重要作用。今年股市继续向好,信托公司的证券投资收入甚至有望超过去年。

### 一季度信托重仓股涨幅前十

代码	简称	信托机构	年内涨幅%
000677.SZ	山东海龙	大连华信信托	293.68
600191.SH	华资实业	山西信托	265.39
600595.SH	中孚实业	中融国际信托	279.58
600595.SH	中孚实业	中原信托	279.58
000543.SZ	皖能电力	华宝信托	296.74
600871.SH	S仪化	华宝信托	275.71
600842.SH	中西药业	中诚信托	303.00
600203.SH	福日电子	中泰信托	335.29
600635.SH	大众公用	深圳国际信托	323.30
000980.SZ	金马股份	华宝信托	415.64
600477.SH	杭萧钢构	云南国际信托	501.23

截至5月17日 数据来源:WIND资讯

# 我国人身保险原保费收入有望增15%

## 加息预期带来市场压力不容小觑

□本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会发布了《2007年一季度人身保险市场概况》指出,一季度人身保险原保费收入1449.62亿元,同比增长17.8%,预计全年有望增长15%。

去年,我国保险业实现保费收入5641.4亿元,比上年增长14.4%。其中财产险保费收入1509.4亿元,增长22.6%;寿险保费收入3592.6亿元,增长10.7%。尽管目前的统计口径有差异,但一季度的保险行业中流砥柱寿险行业,仍然保持了超越

去年的快速发展态势。

具体分析,带动寿险行业快速发展的主要原因是:银保业务增长强劲,前六家市场主体实现442.8亿元保费收入,同比增长10.07%,占六家公司原保费的34.5%。投连、万能快速增长,保费收入分别为31.12亿元和183.1亿元,同比增长177.21%和60.16%。为此,大部分寿险公司一季度保费增长超过15%,主要寿险公司完成全年任务的近三成。

在保持数量增长的同时,质量也逐步提升。多家寿险公司的个险业务和期缴业务高速增长;

主要寿险公司个险业务增长超过总保费增速,期缴比例及首年保费呈增长态势;多数公司效益观念加强,注重发展银保业务期缴和效益型团险业务。

不过,报告提醒,在收获的同时,也看到外部环境因素变化带来的压力。

最为关键的是加息预期带来的市场压力不容小觑。报告表示,考虑到利息税,以及分红险、万能险和投资连结保险可通过红利和账户价值等自动调节等因素,当前的加息幅度尚不会对寿险行业造成较大影响。但加息预期使得银行和基金理财产品

热销,对寿险产品产生较大的市场竞争压力。而持续加息或取消利息税的可能将使寿险业务持续发展面临考验。

报告还提醒,投连、万能热销的潜在风险需要提前防范。目前,投连、万能产品随股市火爆出现热销,需密切关注销售过程中可能出现的误导等风险。

报告认为,新会计准则对偿付能力指标和保险委托管理业务统计产生较大的影响。在目前股市高涨的情况下,新会计准则的实施在短期内有助于改善公司的偿付能力指标,但同

时也增加了偿付能力的波动性风险。新会计准则还影响保费收入统计口径,导致新农合等委托管理业务不能计入原保费收入。此类业务在整个行业的占比虽然不大,但需研究新的统计制度或考核指标。

今年以来,部分分公司三到五年期业务进入满期给付高峰,各公司高度关注,制定并落实销售、宣传、客服及业务处理的一揽子方案,及时向保监会报告给付和投诉情况。目前,满期给付和红利派发工作进展比较平稳,未出现重大投诉和群访群诉事件。