

稳定新华人寿困局 保险保障基金不排除增持可能

平稳运行情况下期待新股东接盘

□本报记者 卢晓平

一位接近监管会的权威人士在接受本报记者采访时明确表示,保险监管部门首次动用保险保障基金入股新华人寿,是为了保障该公司的稳定经营,确保投保人的利益,履行保障救助功能,保障保险行业持续健康发展,在目前情况下,不排除继续增持新华人寿的可能。

问题股东出局成定局

排名行业第五位的新华人

寿,在经历半年多的股东之争的过程中,保险业受到了一定影响。从中国保监会最新公布的数据看,1-3月,新华人寿的保费收入为47亿元,1-3月为77.5亿元,而1-4月为99.8亿元,增长速度明显放慢,并且与前四位的差距在逐步拉大。

中国保监会昨日在网站上快速地挂出“关于新华人寿保险股份有限公司股权转让的批复”文件。批文对象是新华人寿保险股份有限公司。该文称,同意隆

鑫集团有限公司、海南格林岛投资有限公司和东方集团实业股份有限公司分别将所持有的新华人寿12000万股股份、9012万股股份和6024万股股份转让给保险保障基金。转让后,保险保障基金共持有新华人寿27036万股股份,占总股本的22.53%。也就是说,保险保障基金目前为新华人寿第一大股东。

但是接手这部分股权,并非保险保障基金的目的,重要的是将“问题股东”清除出局。

“我们的目的是把问题股东请出去,因为股东之间的争斗,已经影响到公司的正常运转。”权威人士表示。

据悉,新华人寿目前已经出现一定程度的人才流失、保费收入非正常减少、人心浮动的状况。

不排除继续增持的可能

据消息灵通人士透露,保险保障基金持有新华人寿22.53%的股权并非就此收手,还有望继续增加持有的股份。

从消息面上看也证实了上述信息:5月24日,在上海联交所挂牌转让的新华人寿保险股份有限公司1.502%股权被中国保监会叫停。理由是中国保监会就新华人寿1.502%股权转让项目来函,要求暂缓该项目股权转让相关工作。

“应该明确区分的是,保险保障基金并不等同中国保监会,有关中国保监会将成为新华人寿第一大股东的说法是不正确的。”相关人士态度明确。

据透露,在保障公司平稳运行的情况下,欢迎其他有入股意愿的合适的股东投资新华人寿,从而保障保障基金实现有效退出。

在金融行业第一个推出保障基金的中国保监会,在2005年初正式实施《保险保障基金管理办法》。保险保障基金是指根据《保险法》,由保险公司缴纳形成,按照集中管理、统筹使用的原则,在保险公司被撤销、被宣告破产及中国保监会根据本办法第二十条认定的情形

下,用于向保单持有人或者保单受让公司等提供救济的法定基金。而第二十条则是:在保险业面临重大危机,可能严重危及社会公共利益和金融稳定的情形下,中国保监会可以动用保险保障基金。

“这是中国保监会首次动用保险保障基金,尽管保险保障基金并不是以盈利为目的,但是,此次运行模式的创新将为今后运用保险保障基金积累经验。”截至去年底,基金规模达80亿元。

计划收购兴业基金 49% 股权

荷兰全球人寿进军企业年金只欠东风

□本报记者 黄蕾

继与中海油合资组建海康人寿后,全球保险巨头之一的荷兰全球人寿保险集团(即AEGON集团)在中国金融业再添一子。

以执行委员会主席唐仕德(Donald J. Shepard)为首的全球人寿高管团队昨日在上海接受本报记者采访时表示,计划将兴业基金49%的股权收入囊中,其所持股权比例接近国内合资基金公司外资持股比例上限,另51%股权由原兴业基金的大股东兴业证券所持有。这笔双赢的交易还需经过“中国证监会审批”一关,同时需要其他相关机构进行批准。

最为外界所关注的是全球人寿在这笔投资上所花之费用。对此,唐仕德向记者表示,“由于该交易尚待监管部门审批,交易价格目前不便透露。”因为涉及到溢价因素,所以仅凭兴业基金现有资本金1.5亿元及全球人寿49%的持股比例,暂时还无法准确计算出这笔交易的具体价格。

即便没有是次交易的具体细节,不过,从兴业基金原有股权结构中仍可看出,全球人寿应该是分别从国家开发投资公司、中投信用担保有限公司以及福建省邮政局手中收购了兴业基金的这部分股权。

参股兴业基金后,全球人寿将直指中国企业年金(即企业补充养老金)市场。从中美第二次会议战略经济对话期间传来的“企业年金向外资开放加快”的消息,让这家除人

寿外亦以年金业务见长的国际巨头,看到了此间的机会。

全球人寿首席运营官兼执行董事魏楠兹(Alexander R. Wynants)对记者表示,随着海康人寿及兴业基金的成立,全球人寿已具备进入中国养老金市场的条件。不过,仍需经过“企业年金管理机构资格认证”这道关。目前,兴业基金和海康人寿均不具备上述资格。

那么,即将于今年8月启动的第二批企业年金管理机构“选秀”中,能否见到海康人寿及兴业基金的身影?魏楠兹说,由于全球人寿参股兴业基金还在等待监管部门审批,加上申请企业年金管理机构资格认证还需花上三至四个月时间,因此暂未考虑参与今年下半年第二批企业年金基金管理机构的认证。

与其说是因为时间问题,不如说全球人寿是在等待进入中国年金市场的最佳时机。“目前,中国企业年金市场向外资完全开放尚无具体文件出台,对企业年金的税收优惠政策也不是非常明晰。”唐仕德说,若相关文件明确允许外资可进入企业年金市场后,全球人寿将尽快“踩下油门”。

加上2003年5月成立的海康人寿,全球人寿在华金融棋桌上已布有两颗棋子,全球人寿是否考虑乘胜追击投资中国银行业?唐仕德回答得很干脆:“全球人寿旗下虽没有银行,但并非集团核心业务,因而从战略的角度考虑,目前暂无意进军中国银行业的想法。但可以跟这边的银行在业务上进行合作。”



荷兰全球人寿保险集团正在加快拓展亚洲市场步伐 资料图

为何不与中海油再续前缘

□本报记者 黄蕾

三年“求偶”,一年“谈婚”,用这句话来形容荷兰全球人寿在华基金投资之旅,显得极为贴切。三年前,在与中海油组建合资寿险公司海康人寿后,在欧美投资管理市场上长袖善舞的荷兰全球人寿开始将目光瞄准中国基金业。

外资保险巨头同时进军保险、基金行业已有先例。英国保诚集团与中国中信集团携手组建了信诚人寿及信诚基金,这种在中国金融业打造同一品牌

的模式被全球同业所推崇。中宏人寿外方股东加拿大宏利金融集团亦曾发出“欲与中宏人寿中方股东在基金领域梅开二度”的信号。

和荷兰全球人寿在保险领域合作得还算不错的中海油,自然被业界视为全球人寿进军国内基金业的不二之选。为何这次进军基金业不选择与中海油再续前缘?全球人寿执行副总裁、海康人寿总经理万维德(Marc Van Weede)给出了多种原因,其中一点是,“中海油旗下已有基金公司。”事实

上,根据国内投资基金公司的相关管理办法,监管机构对一家机构参股基金公司予以了数量限制。

万维德告诉记者,公司寻找基金合作伙伴花了两年时间,与兴业基金“谈婚论嫁”又花了一年时间。之所以相中兴业基金,“是在考虑市场规模、公司表现等多种因素后作出的决定。”他希望,结合全球人寿在企业年金方面的优势以及兴业基金在本地投资管理上的优势去挖掘中国年金市场这块“金矿”。

资本联姻: 外资保险进军年金最佳模式?

□本报记者 黄蕾

外资保险意欲染指国内企业年金市场的呼声喊来已久。然而,在近期监管层放出“企业年金向外资开放速度加快”信号后,外资保险的反应却远没有预期来得高。

“不是不想,而是很难。”一家合资寿险公司团险部负责人道出了其中原委。在第一批企业年金基金管理机构名单公布

后,其所在公司就对选中的37家机构进行了逐一分析,以寻找自己下批入选的可能性。

在研究第一批名单后,上述负责人下了一个结论:在企业年金管理资格的四类身份中,每家机构一般只能获得一到两种身份,而从入选机构的行业性质来看,托管人均为银行,受托机构为信托及养老保险公司,投资管理人为基金、养老保险及资产管理公司,非

专业性保险公司唯一有机会入选的只有账户管理人这个身份。

在他看来,如果只能取得账户管理人这一个身份的话,外资保险公司在整个企业年金基金管理中,将无法掌握一定话语权,基本处于被选择的地位。“在企业年金领域,虽然在产品及经验上外资有优势,但在市场份额上与中资保险相比则相对失色,看重本地渠道优

势的银行、基金公司等自然较倾向于选择中资保险进行合作。”

徘徊在企业年金市场边缘的外资保险,急需找到一种进军国内年金市场的最佳模式。业内人士认为,“在监管方尚未明确企业年金向外资开放至何种程度的情况下,外资保险不妨通过设立养老保险公司、资产管理公司或基金管理公司的形式,进行一揽子运作企业年

四月保险资金释放部分投资风险 银行存款增长反弹

□本报记者 卢晓平

尽管1-4月保险资金仍然拿出六成多的资产用于投资,但是,银行存款的增长速度略有加速,银行存款达到7588.97亿元。

中国保监会最新的统计数据,保险资金1-4月投资总额达到14663.9598亿元,占资产总额24284.4356亿元的60%。

投资仍然在高位盘整

从统计中还发现,保险资金在今天的2-3月投资力度提速:今年1月,保险资金投资额为

13140.9亿元,1-2月,保险资金投资额为13415.9亿元,1-3月为14100亿元,1-4月投资总额达到14663.9598亿元。月环比增长速度为:1-2月增长2.1%,而2-3月增长5.1%,3-4月增长近4%。

而银行存款增速首季则处于明显下降的态势:今年1月,银行存款为5721.57亿元,1-2月6209.9亿元,1-3月为6344.1亿元,1-4月为7588.97亿元。月环比分别是:1-2月增长8.5%,2-3月增长2.16%。

从整个趋势看,今年1-4月投资力度明显高于去年同期,尽

管4月有所回落,但仍然在较高的投资水平。

银行存款占比有所上升

与去年同期相比,1月投资增长45.7%,1-2月投资增长46%,1-3月投资增长49%,1-4月投资增长53%。也就是说,今年以来,投资保持了50%左右的增长态势。

而相对应的是,1-3月,银行存款增长幅度并不明显,与去年相差最多不超过16%。其中,1月银行存款增长13%,1-2月银行存款增长14%,1-3月银行存款增长16%。但1-4月增长为



徐汇资料图

41%,有提速的态势。

可以判断,在保险资产总额保持着持续增长态势的情况下,截至4月底,保险业总资产达到

2.4万亿元。保险资金今年加大了投资力度,在4月进行了结构调整,释放部分投资风险,银行存款速度有所增加。

政策性农业再保险框架协议签署

享受今年中央财政保费补贴再保险大餐名单初步确定

□本报记者 卢晓平

记者从中国保监会了解到,近日,在保监会的推动下,中国人民财产保险股份有限公司、中华联合财产保险股份有限公司和安华农业保险股份有限公司等国内主要经营农业保险的保险公司共同与中国再保险集团公司签订了政策性农业再保险框架协议,为2007年享受中央财政保费补贴的吉林等六省市的主要粮食作物保险的再保险作出初步安排。

专家分析,由于缺乏再保险支持和巨灾风险转移分摊机制,风险无法在更广的范围内分散,保险公司的经营积极性和经营能力受到较大影响,农业保险试点的进一步发展受到严重制约。为确保政策性农业保险试点的稳步推进,中国保监会组织有关单位,在认真研究分析试点地区农业风险分布特征的基础上,确

定了以赔付率超赔分保模式为基本框架的政策性农业再保险安排。

据悉,本协议包含三部分内容。第一部分为政策性农业再保险的基本原则。第二部分为政策性农业再保险的基本框架结构,即政策性农业再保险是服务于中央财政给与保费补贴的政策性农业试点项目的巨灾风险保障手段,中再集团与三家试点公司通过这一合作平台,实现直保与再保相互支持、相互促进、共同发展。第三部分为政策性农业再保险的基本运作方法,即中再集团与三家农业试点公司建立超赔再保险业务合作关系,其超赔结构包括三层:第一层为赔付率100%以上的100%,第二层为赔付率200%以上的100%,第三层为赔付率300%以上的300%。通过合作,尝试进一步在全球再保市场分散巨灾风险。

韩国顶级创投机构 KTB投资集团正式进入中国

□本报记者 但有为

在考察和潜伏了近两年之后,韩国顶级创业投资机构——KTB投资集团日前在北京高调主办2007年中韩投资论坛,并宣布正式进入中国市场。据了解,公司目前已派驻投资团队,并在北京和上海设立了办事处。

据了解,KTB投资集团是韩国目前最成功的私募股权投资和管理公司之一,目前管理的资产

总额超过60亿美元,遍布韩国、日本、美国等国家和地区。截至2006年底,KTB在韩国私募股权基金方面拥有9%的份额,在风险投资领域也拥有12%的份额,处于市场的领导地位。

KTB投资集团北京代表处首席代表尹晟楠表示,“类似于韩国产业发展面貌的中国市场才是KTB发挥其能力的最好舞台,所以KTB正在扩大对中国的投资。”

华宝信托结构化证券投资信托产品向高端客户倾斜

□本报记者 李锐

5月25日,华宝信托发行的“千足金-德汇一”产品开始进行收益调增和分档,这是自今年3月公司首家通过“重新登记”以来,以最快的速度适应新办法,精心打造专业品牌,向个人高端客户倾斜的全新尝试。

据介绍,“千足金-德汇一”结构化证券投资信托产品是华宝信托的明星产品,该产品自2005年推出以来,其“一般/次级/优先三级受益权”的结构化设计、平仓机制、外部托管以及分散投资等严格风险控制手段得到了市场的验证。经过两年多的发展,一些卓越私募基金的投资能力得到了市场的认可,并给投资者带来了超额回报。在此次推出的“千足金-德汇一”产品中,

普通投资者预期年化收益率上调至4.8-6%,根据单笔投资金额依次划分四档,其中100万元以上的单笔投资金额得到了大幅调增,5.8%的预期年化收益率比原先5.2%高出0.6%。而与以往的产品不同的是,该产品还单设了1000万元的分档,单笔投资金额超过1000万元的,更可享受6%的丰厚收益。

此外,为了让普通投资者能够继续分享到牛市带来的超高收益以及私募基金的优秀投资业绩,该产品特地为普通投资者设计了浮动分成部分,当信托终止时,若扣除全部固定收益后的累计信托单位净值高于1.10,则1.10以上部分的2.5%为浮动收益。这部分超额回报将让投资者在取得固定预期回报的同时,也享受股市上涨带来的收益。

国寿西藏分公司获准开业

□本报记者 卢晓平

日前,四川保监局正式批复中国人寿保险股份有限公司西藏分公司开业,标志着西藏地区没有寿险公司的历史从此结束。中国人寿也完成了在全国范围的机构布点工作。

中国人寿西藏分公司的成立,为西藏保险市场注入了新的活力,对拓宽西藏保险业的业务范围,扩

大西藏保险业的服务领域,提高保险在西藏地区的渗透力和影响力,起到了积极的推动作用,也将为发展民族地区保险事业,促进民族地区保险业又好又快发展,构建“和谐西藏”、维护西藏改革发展稳定大局起到积极作用。

目前西藏保险市场已有平安财险、人保财险和中华财险等三家公司。西藏市场正逐渐为保险机构布局所重视。