

Finance

重塑中国保险业第一品牌

中国人保复名“中国人民保险集团公司”

◎本报记者 卢晓平

今日,中国人保控股公司将在京举行复名揭牌仪式,正式恢复使用中国人民保险集团公司的名称。

同时,人保集团旗下的寿险公司宣布完成增资改制,同场揭牌更名为中国人民人寿保险股份有限公司。

回顾历史,中国人保与新中国共同成长,见证了中国保险业的发展历程。从品牌发展历史看,中国人保集团先后使用过“中国人民保险公司”、“中国人民保险(集团)公司”、“中国人保控股公司”等名称。可以预期,此次复名,是新的战略机遇期对PICC品牌最好的继承和发扬,是推进集团化建设的重大举措。

资料显示,目前中国人民保险集团公司管理着近1600亿元资产,旗下已经拥有人保财险、人保寿险、人保健康和人保资产等八家专业子公司,拥有各类分支机构

12000多个,员工9万多人,营销员10万余人。经营范围涵盖财产保险、人寿保险、健康保险、资产管理、保险经纪等领域,建立起了要素齐全的保险产业集群。

“中国人保要成为大型金融保险集团,不仅要特别关注传统的非寿险业务,而且必须走财产险、寿险、健康险和资产管理综合经营的道路,加快包含人寿保险和健康险在内的人身险业务以及资产管理等新型金融保险业务。”中国人保党委书记、总经理吴焰在今年上任初始,2月28日举行的中国人保公司2007年纪检监察工作会议上如是表示。

按照规划,2007年,中国人保明确了以巩固和加快发展传统业务为立业之本,以超常规发展人身险业务为振兴之策,以开拓资产管理、资本运作等领域为跨越之道,力求在“十一五”期间实现新的创业和跨越式发展,建成国际一流的大型现代金融保险集团。



吴焰上任后,制订了中国人保跨越式发展的战略蓝图 史丽 资料图

人保寿险增资至29亿元 居寿险行业第五位

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国人保财险发布公告称,公司将参与人保寿险的增资,后者将增资至29亿元,居寿险行业第五位。

外资占比缩减为20%

根据公告,人保财险向人保寿险出资8.12亿元,人保资产出资2900万元,人保集团、亚洲金融和泰国磐谷银行分别增资9.69亿元、4500万元、4500万元,而住友生命维持持有10%股份。据悉,中国人保寿险有限公司成立于2005年11月,是经国务院同

意,保监会正式批准,由中国人保控股公司为主发起设立的一家全国性合资寿险公司。公司总部设在北京,注册资本为人民币10亿元。人保寿险原股东为人保集团持有51%股份,住友生命持有29%的股份,亚洲金融和泰国磐谷银行各持有10%,注册资本金为10亿元人民币。

增资后,人保集团持有51%人保寿险的股份,人保财险持股28%、人保资产持股1%,住友生命持有10%的股份,亚洲金融和泰国磐谷银行各持有5%。

因此,外资占比只有20%,人保寿险成功实现了转中资,为今后快速发展奠定了基础。

目前人保寿险的增资改制工作已经完成,注册资本由10亿元增至29亿元,资本金规模跃居寿险行业第五位。人保财险和人保资产成为了人保寿险的新股东,人保集团合计持股比例高达80%,为下一步在全国范围内铺设机构,推进超常规跨越式发展奠定了坚实基础。

寿险将实现“超常规”发展

在中国人保新的创业和跨越式发展的战略蓝图中,人保寿险被寄予厚望。

集团总经理吴焰认为,从市场发展环境看,目前低银行利率、低预定

利率为寿险业务超常规、跨越式发展创造了极好的条件,但是随着监管部门启动寿险费率市场化改革和宏观调控的深入推进,两三年后这一“两低”环境有可能发生变化,因此这两三年堪称加快寿险业务发展的黄金机遇期。

公告显示,去年人保寿险资产总值为21.09亿元,资产净值为8.69亿元。

成立于2005年11月的人保寿险,在首个完整经营年度,保费收入即位居全国45家人身险公司的第18位。中国人保新的战略目标确立后,迅速启动了对人保寿险的增资改制,并积极推进产寿险互动合作。

根据最新公告,2005年公司的净亏损(除税后和非经常性项目后)为3700万元,而2006年却增加到9400万元人民币。

中金公司研究员周光分析说,作为一家新开业的公司,亏损是很正常的,而且,发展越快,亏损得越多。其中,包括,开办费用(固定资产投资等等)及保单本身带来的亏损(支付佣金等费用支出)。他预期,不仅去年是亏损,按照正常发展规律,甚至在今年和明年都可能出现亏损。

但他强调,人保寿险的发展与其他新开业的保险公司不可同日而语,普通的寿险公司7-8年才实现盈亏平衡将在人保寿险身上被打破。

内保外贷额度翻番 平安“出海”步伐或加快

◎本报记者 黄蕾

平安保险今日一则“第七届董事会第十三次会议决议”公告透露出一条重要信息,平安集团决议以“内保外贷”方式平安全资子公司平安海外(控股)公司提供担保,担保额度与之前相比明显翻番。这从侧面印证了平安海外融资需求进一步放大,“出海”步伐或将加快的投资趋势。

“内保外贷”顾名思义是指,由企

业内部的总公司给银行担保,银行在外部给企业解决贷款问题,担保形式为:在额度内,由境内的银行开出保函或备用信用证为境内企业的境外公司提供融资担保,无须逐笔审批,和以往的融资担保相比,大大缩短了业务流程。

具体到平安这次的“内保外贷”业务,主要是交行及建行的香港分行为平安海外(控股)公司提供贷款,由交行、建行的深圳分行为这笔贷款提

供担保,担保额度分别为美元4.2亿元和人民币32亿元。平安集团则为上述两家银行深圳分行的对外担保提供反担保。

值得注意的是,在此之前,平安为其控股子公司提供的担保累计为美元1.91亿元(由交行深圳分行提供)、人民币11亿元。不难看出,平安“内保外贷”额度较此前已明显翻番。

对此,分析人士指出,这意味着随着保险资金整体“出海”步伐的加

快,平安的海外融资需求也随之扩大,平安未来在境外领域的投资举动或将更加频繁。

而平安集团新闻发言人昨晚在电话里向本报记者表示,“平安海外投资队伍在不断扩大,投资能力也在不断提升,在此基础上,平安需要通过内保外贷额度的提升来满足相关业务的拓展,这符合平安的经营发展及投资策略。”

注册于香港的平安海外(控股)公

司主要从事股权投资等业务。截至2006年12月31日止,该公司经审计资产总额为14.26亿港元,负债总额为8.05亿港元,净资产为6.21亿港元。

除平安海外(控股)公司外,在平安境外投资中扮演投资组合管理服务角色的还有平安在港设立的香港资产管理公司。据记者了解,平安集团目前的境外投资规模已超过20亿美元,随着保险QDII的放宽,平安的境外投资规模将富有很大的想象空间。

非凡理财“艺术品投资计划”1号产品投资价值分析报告



非凡理财“艺术品投资计划”1号产品——“中国当代书画板块”是中国民生银行在广泛了解市场需求的基础上,在合理控制风险的前提下,自主研发推出的国内第一只参与艺术品市场交易的资产管理产品。本产品将面向私人高端客户限量发售,募集资金将按照科学比例投资于中国传统书画和中国当代书画作品。本投资价值分析报告将从产品设计理念、投资市场分析、产品风险和特点四方面对此款产品的投资价值进行详细剖析。

一、产品设计理念

在人们的物质需求到达一定程度后,精神文化需求就成了必需品!当前中国已经出现一个数目堪称庞大的高收入阶层,据统计中国金融资产(不含房地产及收藏品)在一百万美元以上的人群大约有30万人。最近的富豪榜显示,中国最富裕的500人最低都拥有超过1亿美元以上的资产,高则达到270亿。根据历史资料统计,高收入阶层中有超过20%的人群有收藏艺术品的习惯。其中收藏品价值大约平均相当于其全部资产的5%。这意味着整个高收入阶层大约可以支付超过其财产1%的部分投入到艺术品收藏。假设全国个人储蓄总额其中16万亿元中有50%属于高收入阶层,则意味着,至少每年800亿元资金在理论上是可以用于投资艺术品的。但从现在的层次而论,市场吸纳的资

金应该在100至200亿之间。

以当代艺术品市场为例,这一板块目前至少占有20%的全部艺术品市场份额。目前国内市场年度公开拍卖市场交易量应在10亿人民币以内,海外部分应不会超过15亿,不公开的部分交易量应在30亿至50亿之间,从而可以计算出目前整个艺术市场的大致规模在55亿至75亿之间,拥有相当多的投资机会。不过艺术品投资有相当的技术难度,因此借助专家的力量进行集合投资是一种行之有效的投资方式。

二、投资市场分析

纵观艺术品市场,当代艺术,尤其是中国当代艺术独领风骚,前景无限! (一)中国当代艺术的界定 国际上对当代(contemporary)艺术的界定,一般是指1945年(即第二次世界大战)以来的艺术,而现代(modern)艺术的概念则主要是指1945年之前至印象派的艺术。然而在中国,由于特殊年代政治因素,中国当代艺术难以形成统一明确完整的概念。1980年代人们多称之为“新潮美术”、“现代艺术”、“前卫艺术”。进入1990年代,“中国当代艺术”的说法越来越普遍。而到了21世纪,具有总结回顾性质的首届广州当代艺术三年展则提出了“中国实验艺术”的概念,总的来说,“中国当代艺术”的使用频率更高一些。我们今天通常意义上的“中国

当代艺术”,指的是1979年以后油画、雕塑、版画领域里有所创新、颠覆先期既有规范、先锋性的艺术,更包括摄影、装置、观念、行为、录像、多媒体等新艺术形式。一般把1979年在中国美术馆东侧街头小公园举办的“星星画展”视为中国当代艺术史的开端。

(二)中国当代艺术品市场演进历史介绍 从中国当代艺术的发展来看,实际上在初期经历了较长时间的低估过程。自2003年夏开始,中国当代艺术拍卖进入一个跳跃发展的时期,从2003年春开始,成交额分别达到1,940万和1,458万元。接下来更是以每场40%、83.4%、105%的增长率高速增长,并于2005年秋首次突破亿元大关,达到高点。

中国当代艺术市场迎来了它的盈利时期,而市场的高速成长,又带来了新情况、新问题,拍卖数量的剧增导致整个市场迅速于2006年秋进入调整期。2006年,其成交额便在亿元徘徊不前,成交额分别比上一场下降5.7%和6.2%。

三、中国当代艺术品市场发展趋势分析

经历了2003年至2004年的行情喷涌,人气爆棚,到2005年底至2006年的平淡冷清,2007年中国当

代艺术品呈现出明显的回温迹象,这一点可以从即将结束的春拍中发现。

迹象一:拍品成交价格普遍提高,连创天价 在今年已经结束的春拍中,很多拍品都拍出各自门类的成交天价,而且已有12件艺术品的成交价格超过了1000万元。如北京保利2007春拍在油画专场中,推出的吴冠中1981年作的《交河故城》以4070万元的高价成交,一举成为本次拍卖会的“标王”,同时创造了今年内地春拍单件作品最高价,而且这一价格还创造了画家作品的新高和内地油画作品的最高纪录。在中国当代艺术史上具有重要影响力的石冲《今日景观》以及毛焰的《记忆或舞蹈的黑玫瑰》,几经争夺,最终分别以1650万和1001万的价格创造了画家新的纪录。大师李可染的《漓江胜境图》以1518万的价格也创造了李可染题材境内拍卖最高价。

在中国嘉德2007年春拍中,也是佳绩频传。油画专场中推出的陈逸飞1972年作《黄河颂》,最终以4032万元的天价成交,创造了陈逸飞本人油画作品的最高价;泰斗级艺术大师靳尚谊的《画僧晁奘》油画同样以1600多万元的高价成交,创下了其本人作品拍卖的最高纪录。在古代书画专场中推出的钱维城《雁荡图》也以2408万元的天价成交,创造了钱维城作品的最高价。

迹象三:市场更加理性,强劲势头有望延续 首先是收藏投资者水平越来越高,不仅真假的辨别能力增强了,而且买家更看重艺术家的成就,对前一段时间有意识地进行市场炒作的那部分作品,收藏投资者多采取了观望、摒弃、看热闹的态度。其次是拍卖公司也在不断提升自己的形象。纵观今年各大拍卖公司推出的拍品,可以明显地感觉到今年春拍推出的拍品质量和档次有了明显的提高,拍卖方式上也不断创新。

首先是收藏投资者水平越来越高,不仅真假的辨别能力增强了,而且买家更看重艺术家的成就,对前一段时间有意识地进行市场炒作的那部分作品,收藏投资者多采取了观望、摒弃、看热闹的态度。其次是拍卖公司也在不断提升自己的形象。纵观今年各大拍卖公司推出的拍品,可以明显地感觉到今年春拍推出的拍品质量和档次有了明显的提高,拍卖方式上也不断创新。

因此,在目前买家逐渐变得理性与成熟、资金充裕、市场逐渐健康、拍品质量不断提升等因素的共同作用下,艺术品市场的强劲势头会得到延续。相信,今年秋拍会比春拍更好!

四、产品风险分析

客户投资“艺术品投资计划”产品将会面临到一些风险,具体的包括:信用风险,即项目操作期间,艺术顾问公司发生违约事件时挪用或滥用理财本金造成客户损失;市场风险,即中国当代艺术品市场的波动将直接影响到本理财产品的收益乃至本金,中国民生银行对未来表现不提供任何担保或承诺;延期风险,遇项目投资标的延期交易而造成理财产品不能按时还本付息,理财期限有可能延长。

针对以上风险,中国民生银行已经在项目操作模式中做了相应安排,比如:设立投资决策委员会严格投资程序,引入信托公司对项目进行第三方监管,要求艺术顾问公司提交保证

关注交强险

专家:交强险费率浮动计算方法存在理论缺陷

◎本报记者 卢晓平

昨日,在保监会举行的交强险费率浮动办法征求意见座谈会上,一些专家对交强险费率浮动计算方法提出疑问。中国人民大学统计学教授孟生旺认为,交强险费率浮动计算方法存在理论缺陷。

孟生旺认为,草案中公布的模型表明,交通事故与交通安全违法行为是相互独立的。但许多实证研究表明,交通事故与交通安全违法行为是高度相关的。直观上看,不遵守交通法规的驾驶员,其发生交通事故的概率也会较高。事实上,如果交通违法与交通事故相互独立,那么根据交通违法次数对投保人进行保费上浮就失去了理论基础。如果认为交通事故与交通安全违法行为是高度相关的,那么应用上述模型进行费率浮动就存在重复奖励或重复惩罚的问题。

此外,他认为,上述模型还存在内在的逻辑矛盾。从总体上看,交通违法和交通事故是正相关的,但对单个的投保人,也会出现仅仅发生交通事故或仅仅发生交通违法的情况。在这种情况下,模型对投保人未来风险的判断是相互矛盾的。

譬如,如果投保人在过去三个保险年度没有发生任何交通安全违法行为,但是每年发生一次有死亡的道路交通事故,那么上述模型一方面要根据投保人在过去三年的交通安全记录将次年的保费下浮30%,另一方面又要根据上年发生的交通事故将次年的保费上浮30%。这就表明模型对投保人次年的风险判断是相互矛盾的。

此外,根据上述模型,该投保人次年的实际保费将下浮9%,即 $1 - (1 - 30\%) \times (1 + 30\%) = 9\%$ 。这个结果也不符合我们的直观判断,因为模型给一个不断发生严重交通事故的投保人给予了保费优惠。基于上述考虑,孟生旺认为,较为合理的费率浮动模型应该采取下述形式:交强险最终保险费 = 交强险基础保险费 × (1 + 浮动比率)。

阳光保险控股获“落地证”

◎本报记者 黄蕾

记者昨日从阳光财险上海分公司获悉,中国第八家保险控股集团——阳光保险控股股份有限公司已于6月22日拿到监管部门发出的“落地证”,首期注册资本13.5亿元。

阳光保险控股公司于5月17日经保监会批准开始正式筹建,从资本金到位、验资、沟通章程、召开创立大会等一直到获准开业,仅用了36天。

阳光财险专注财险的帽子摘掉后,阳光保险控股将作为主发起人迅速向寿险业务进军,快速搭建起产、寿险综合经营平台。本报记者昨日从工商部门获悉,“阳光人寿保险股份有限公司”的企业名称已于6月5日获得核准。

成立一年有余的阳光财险,由中石化、南方航空等国字号企业发起设立,因在保费规模上异军突起而被视为业界“黑马”。截至目前,阳光财险保费收入已突破18亿,2007年一季度末阳光财险在全国35家财险公司中的排名已冲进前十。这样的发展速度在新兴财险公司中较为少见。

金,在投资交易规程中加入到期特别处理条款等。这些机制是中国民生银行在对私募基金、国际艺术品基金和信托理财等成功模式进行长期深入研究后,为此产品量身设计的,相信可以有效充分的保护投资者利益。

五、产品特点列举

非凡理财“艺术品投资计划”1号产品——“中国当代书画板块”,具有以下六大特点: (一)前沿的投资领域 为客户提供参与艺术品投资的机会,使客户感受高品位生活模式。

(二)较高的理财收益 参与中国当代艺术板块投资,目前最具成长潜力,分享高价值投资回报。

(三)合理的收益结构 引入艺术顾问公司,进行专业性投资安排,客户优先年收益率高达18%。

(四)理想的投资期限 期限短于常规的艺术品私募基金,2年后客户可以收回本金,获得回报。

(五)较低的投资风险 银行、信托、投资顾问参与项目,操作模式完备,并实现三方监管。

(六)人民币投资,人民币收益 在人民币升值环境下,实现人民币投资收益最大化。

中国民生银行资金及资本市场部 2007年6月