

保险投资无担保公司债或破冰

大型保险公司有望首尝鲜



资料图

◎本报记者 黄蕾

《公司债券发行试点办法》甫出炉,债市购买大户保险机构即成关注焦点。公司债发行,意味着保险公司又有“新主食”。

一位接近证监会人士昨向本报记者透露,除目前仍无法染指无担保的公司债外,保险公司投资公司债并无其他门槛。不过,据他透露,对于无担保公司债的推出,证监会或将考虑开绿灯。证监会正在研究分类管理,计划放行符合规定的试点公司债。目前,保险公司投资公司债,把不符合规定的保险公司暂时拦在门外。

据记者采访了解,目前保险机构尚未收到证监会关于任何放行投资无担保公司债的相关文件。“如何才能达到投资无担保公司债的条件,我们也没有听到任何明确说法。”一家保险公司投资部人士告诉记者。

按照一家保险资产管理公司人士的说法,出于对风险控制、投资经验的考虑,无担保公司债或将先向大型保险公司开闸,中国人寿、平安保险等保险巨头有望首尝鲜。“监管部门今年多次传递支持债市发展的信号,证监会放行保险机构投资无担保债券,只是

一个时间的问题。”

公司债即将破冰而出,对于保险公司来说,是一个利好消息。因为相对国债、金融债而言,公司债不仅符合保险公司资产负债匹配的需求,从而有效化解利率风险,而且公司债的收益将率会更高。

记者采访获悉,不少中资保险公司正研究进入这个市场的可行性,并就投资公司债与企业债的区别进行一番对比,包括收益率、投资风险等。不过,无担保公司债放开时间表的不确定性,也会从一定程度上影响保险公司投资公司债的热情。

沪上一家合资寿险公司投资部经理在研究了相关政策后告诉记者,“预期5年期的公司债收益率在5%至6%之间,相对国债、金融债要高很多。不过,我们还要等证监会的态度,待相关政策文件出台后,再考虑进入。”

公司债市场游戏规则的不明朗,也使保险机构在投资决策上都持观望态度。“公司债虽然相对市场化,但目前这个市场还刚刚起步,从安全性及流动性方面来考虑,在公司债发行初期,像我们这种盘子小的保险公司暂无购买的打算。等这个市场慢慢培育起来后,交易对手

逐渐增多、退出机制更加明确时,我们再进行也不迟。”

业内人士分析认为,中小保险公司对投资公司债的保守态度,与保监会计划放行大型保险公司试点投资无担保公司债的政策十分契合。从投资渠道拓宽的角度来说,公司债的启动对保险公司是一大利好消息,但从风险管控方面来看,保险资金大规模进入这个市场时机尚未成熟。

相关人士告诉记者,“这些保险中介机构的审计问题主要体现在多个方面。”首先其冲的就是代收保险费或客户资金专户问题,据审计报告披露,有的代理机构和经纪公司未设立独立的代收保险费或客户资金专户,有的中介机构虽然设立了专户,但是保费收支并未全部通过专户进行核算。“资金账户不透明,易引发审计危机。”

其次是财务核算问题。经上海保监局审阅审计报告后发现,有的中介机构未按照《保险中介公司会计核算办法》要求设置会计科目,有的未办理房屋或车辆的过户手续,有的未计提盈余公积等。

另外存在的问题分别是监管费问题、营业保证金和职业责任保险问题、注册资本问题。截至审计报告日,有的中介机构仍未缴纳2006

■中介监管

保险中介频现违规 沪保监局发整改令

◎本报记者 黄蕾

一份年度外部审计报告,将上海部分保险中介机构的审计问题彻底暴露。上海保监局就此敲响警钟,同时下发紧急整改令。

本报记者日前从上海保监局获悉,根据上海各家保险中介机构上报的2006年度外部审计报告,并仔细核对各机构备案的职业责任保险和保证金协议后,上海保监局发现,部分机构存在业务和财务管理不规范的行为。

相关人士告诉记者,“这些保险中介机构的审计问题主要体现在多个方面。”首先其冲的就是代收保险费或客户资金专户问题,据审计报告披露,有的代理机构和经纪公司未设立独立的代收保险费或客户资金专户,有的中介机构虽然设立了专户,但是保费收支并未全部通过专户进行核算。“资金账户不透明,易引发审计危机。”

其次是财务核算问题。经上海保监局审阅审计报告后发现,有的中介机构未按照《保险中介公司会计核算办法》要求设置会计科目,有的未办理房屋或车辆的过户手续,有的未计提盈余公积等。

另外存在的问题分别是监管费问题、营业保证金和职业责任保险问题、注册资本问题。截至审计报告日,有的中介机构仍未缴纳2006

年度监管费,有的未按照当年营业收入的1.5%在年终决算后补缴;有的中介机构未缴存营业保证金或投保职业责任保险,有的中介机构投保的职业责任保险已到期未办理续保手续;有的中介机构还存在注册资本不到位的情况。

发现问题后,如何解决才是关键。上海保监局表示,相关整改令目前已下发,相关保险中介机构应针对相关问题进行自查并逐一改正,同时必须在本月底前将整改报告报至上海保监局,同时将符合要求的职业责任保险保单复印件或保证金存款协议复印件交保监局备案。

知情人士接受记者采访时表示,除外部审计问题外,国内保险中介市场当前还面临着合规经营意识淡薄、竞争行为不规范、数据不真实、发展思路不明确和内部管理薄弱等问题,这些问题已经严重制约了保险中介的发展。

监管部门对此已引起高度重视,北京率先试点中介机构分类监管制度,设定业务规模、诚信规范、内部管理、履约能力、业务质量、增值服务等方面的监管指标进行考评。“上海正力争进入下一批试点名单,对各中介机构实施分类监管,扶优限劣,同时加强对中介高管人员的监管,加大责任追究力度。”上海保监局相关负责人表示。

■海外观点

Enrico Biffis: 重视投连险的间接精算价值

◎本报记者 黄蕾

什么样的一款产品,能让一家保险公司保费翻身,甚至“左右”保险市场排名座次。如今的答案非“投连险”莫属。

受益于国内牛市,这款披着“投资”与“保障”双层外衣的保险产品,今年初开始便红透保险市场半边天,半年以来的热销场面,无一款保险产品所能及。于是乎,保险公司借助一款产品每月进账数亿且同比翻几倍的业绩表现,不再成为一个行业神话。

加息、减税组合拳对传统寿险产品的冲击力,为投连险的销售行情可谓“添柴加火”。我们看到的表现是:保险公司开始押注投连险,媒体亦纷纷聚焦于此。

投连险被市场追逐,有声音表示这并不利于中国保险市场长期健康发展。投连险能在短期内产生大量现金流,但该产品账户收益全部归购买者所有,保险公司只从中收取管理费,对于保险公司来说,投连险的利润率较

低,对公司精算价值贡献较小。

中国保险市场对投连险的争论已引起国外保险专家的注意。英国卡斯商学院、保险系教授 Enrico Biffis 日前通过电子邮件接受本报记者专访时亦表达了他对这款热销产品的看法。

他认为,中国股市的飞速发展,对中国的保险公司来说,是一个推出投资型产品的好机会。虽然,每张投连险保单的利润率可能不高,但从整体来讲,保险公司从中收取的管理费还是一笔非常可观的现金流。

也有市场人士质疑:面对国内风云变幻的资本市场,被股市“牵着鼻子走”的投连险是否一直能做到一荣俱荣,保险公司无形中承担着一定的风险。Enrico Biffis 则不那么看。他提出,在销售投连险这个问题上,保险公司基本不用承担金融风险,因为投连险未承诺最低回报率,保险公司的风险已经转嫁给了保单持有人。

Enrico Biffis 的一个独特观点是:投连险对保险公司具有间接的精算价值。他举例说,投连险有助于保险

公司留住一部分客户或扩大客户群。“如果在某个资本市场上,人们都热衷于冒险性的投资,那么,投连险产品可以作为保险公司向消费者推广保障型保险产品的一块敲门砖。简单来讲,就是让消费者通过投连险来进一步认识保险公司其他保障型险种的一种有效途径。”

对于中国保险公司欲靠投连险市的想法,Enrico Biffis 认为,在寿险产品利率低于银行存款收益率的被动情况下,投连险可以作为保险产品营销的一个补充,来抵消公司在传统保险产品销售上所受影响。但从长远来看,保险公司只有开发具有更多保障功能的长期寿险产品,才可以更好地、有效地应对目前的利率变化。

Enrico Biffis 同时敲响警钟,“如果人们对投资类保险产品热情过高,则会使保障型险种的价值黯然失色,同时也会抑制保障类产品的发展。这一点也是中国监管部门和保险公司应该注意的问题。”

中融国际信托投资有限公司招聘启事

一、公司简介

中融国际信托投资有限公司(简称中融信托)前身为哈尔滨国际信托投资公司,成立于1987年,已于近日获中国银监会批准换发新的金融牌照。中融信托成立以来,始终遵循“受人之托,代人理财”的信托理念,秉承“诚信、稳健、创新、高效”的企业文化,不断创新业务模式及产品操作流程使各类信托产品均取得了良好的投资收益。截至目前,公司管理资产规模近500亿元。人才是企业最宝贵的财富,为满足公司发展战略的需要,实现新一轮的跨越式发展,现诚邀优秀人才加盟,公司将为您提供有竞争力的薪酬、良好的福利和一个让您施展才华、提升能力的平台。

二、招聘职位

1、总裁助理、营销总监、区域经理

岗位职责:负责区域市场信息的收集和反馈,信托业务的拓展,信托产品推介和产品业务持续管理的区域组织、协调和支持工作。
任职要求:金融或市场营销相关专业本科以上学历;三年以上信托或银行、证券、基金相关工作经验;较强的社会活动能力和组织协调能力;具有丰富的社会资源;良好的个人品质,具有敬业和团队协作精神,为人亲和,能经常出差。

2、信托经理

岗位职责:负责信托项目的寻找、洽谈,信托产品的设计及投资管理。
任职要求:硕士研究生及以上学历;三年以上相关工作经验;在证券投资、房地产投资等方面具备很强的投资、管理能力;熟悉信托管理业务流程,具备财务分析、投资组合、风险控制、资产配置战略和技术等方面的专业知识和投资理念;具备良好的沟通协调技巧和敏捷快捷的市场反应能力及较强的风险意识。

工作地点:北京、上海

3、信托会计

岗位职责:信托的核算估值,以及信托各类会计报表、统计报表和相关披露信息的制作,公司内部及外部的业务联系、数据传输。
任职要求:会计或财务专业本科学历;具备扎实的金融证券知识;1-2年金融行业会计工作经历;思维敏捷、严谨细致、踏实负责;具备良好的个人品质和沟通能力。

工作地点:北京

4、研究发展部总经理、高级研究员

岗位职责:负责公司的战略发展、行业政策、信托理论等方面的研究;信托产品的研发、设计以及新产品的市场运营研究,同时为公司的市场开拓、营销决策提供支持。
任职要求:财经或相关专业硕士以上学历;具备良好的相关专业理论知识,对相关行业具有深刻了解;3-5年相关行业的研究分析经验;具有较强的专业分析能力、沟通能力和良好的团队合作精神;具有良好的个人品质和职业道德。

工作地点:北京

5、合规管理部副总经理、律师

岗位职责:负责信托业务的合规性审查,起草和审核法律文件;负责商务谈判,协助公司领导为公司重大的经营决策活动提供法律意见。
任职要求:本科以上学历;法律专业毕业,具有2年以上从事法律工作经验;熟悉公司法、税法、合同法、商标法、会计法、物权法、信托法等相关法律法规;具有高度的工作责任心和职业道德。

工作地点:北京

三、应聘方式

有意应聘者请将您的应聘材料于2007年8月31日前发邮件至sunchen@zritic.com,或邮寄至北京市西城区白云路1号白云大厦602室,联系人:孙小姐,邮编:100045。请在邮件或信封上注明“应聘岗位”,应聘材料恕不退还。

关于华创证券实施中国工商银行客户交易结算资金第三方存管批量转换的公告

根据《证券法》有关规定,按照中国证券监督管理委员会《证券交易结算资金第三方存管业务试点办法》及《证券交易结算资金第三方存管业务实施细则》等规定,为充分保障投资者合法权益,自2007年8月16日起,华创证券实施客户交易结算资金第三方存管业务,原由本公司自行管理的客户交易结算资金,将全部划转至中国工商银行存管,原由本公司自行管理的客户交易结算资金,将全部划转至中国工商银行存管,原由本公司自行管理的客户交易结算资金,将全部划转至中国工商银行存管。

有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,可通过以下途径进行咨询、咨询电话:

贵阳中华南路营业部	0851-8652618	深圳滨海大道营业部	0755-82828558
贵阳都司巷营业部	0851-5821337	北京东直门大街营业部	010-68051831
上海控江路营业部	021-66220090	上海长海路营业部	021-55504888-8225
上海长海路营业部	021-55504888-8225	德州长江西路营业部	0838-2308573

华创证券经纪有限公司
二〇〇七年八月