动用万亿资金 险资一级市场获配超去年全年

在今年前九个月里，保险机构参与首发、增发申购的动用资金量已破一万亿大关，达到1.3万亿元，保险资金倾巢出动的气势溢于言表。

⊙本报记者 黄蕾

因为诸多保险机构的全情参与，9月的资本市场显得格外热闹。本月中旬，近30家保险机构倾巢出动，先后动用1335亿元、2415亿元保险资金“追捧”北京银行、建设银行的首发，获配资金额达11.05亿元、68.5亿元。

这两次“大手笔”后，保险资金在一级市场的获配总量一跃超过400亿元，远超去年一年的水平。相信随后登场的中海油服、中国神华、中石油、太保集团等，将掀起新一轮保险资金对“打新股”的追捧大戏，保险机构在整个获配队伍的主力军地位将更加难以撼动。

动用资金破万亿大关

根据Wind资讯最新数据统计，今年1月1日至9月24日，共50家保险机构参与了首发、增发的获配，获配资金总额达到404.62亿元，已超去年一年的水平(349.51亿元)。仅9月份单月内，保险资金在一级市场就获配近一百亿。

经记者粗略计算发现，在今年九个月里，保险机构参与首发、增发申购的动用资金量已破一万亿大关，达到1.3万亿元，保险资金倾巢出动的气势溢于言表。

获配资金与保费规模的联系十分明显。参与首发、增发的50家保险机构中，国寿、平安、太保当仁不让地占据了保险资金获配总量的半壁江山，泰康、新华、人保紧随其后属第二梯队，而华泰、中再、太平殿后，保险资金首发增发基本呈现“三三制”格局。此外，中小保险机构后积薄发的气势也不容小觑。

在获配资金排行榜上，国寿股份以97.17亿元居首，平安人寿以94.89亿元次之，泰康人寿虽为“老三”，但46.74亿元的成绩远落后于前两家。获配资金量超过10亿元的还有，太保人寿27.22亿元，新华人寿25.01亿元，国寿集团22.10亿元，人保财险17.46亿元，太平人寿14.63亿元。不难发现，仅国寿股份、平安人寿两大巨头的获配资金额就已占半数。

从参与次数来看，泰康人寿最为积极，累计配售次数462次。参与首发、增发累计超过一百次的保险机构分别还有，平安人寿357次，太保人寿329次，太平人寿295次，新华人寿276次，国寿股份263次，华泰财险207次，人保寿险170次。

三千亿追捧银行股

保险资金今年前九个月获配总额一跃超去年一整年，保险机构近期在北京银行、建设银行上的发力，可谓功不可没。

通过对Wind最新数据的计算，记者发现，保险机构合计动用3750亿元参与了北京银行、建设银行的首发，获配资金额达到79.55亿元。其中，27家保险机构共动用1335亿元对北京银行进行了“打新”，获配额为11.05亿元；30家保险机构在建设银行“打新”上动用2415亿元，获配约68.5亿元。

综合两个银行股“打新”排名表来看，寿险公司稳坐前三名席位。在北京银行“打新”上，平安人寿以动用资金234.94亿元、获配1.95亿元居首，泰康人寿获配1.58亿元紧随其后，国寿股份与新华人寿不相上下均获配1.14亿元，太平人寿的获配额也超过了1亿元。

盘子较大的建设银行令保险机构收益更丰。国寿股份、平安人寿两巨头动用一千亿资金参与建设银行的首发申购，最后，国寿股份、平安人寿、新华人寿分别以17.36亿元、13.95亿元、6.26亿元成为建行获配军团中的佼佼者。

首发热捧增发冷场

数月来新股密集发行，保险机构一下子找到了伸展拳脚的平台。“在资本市场起起落落的当口，打新股最合适我们这些盘子不太大的保险公司，无风险、稳赚钱。”一家寿险公司投资部负责人这样向记者表述道。

据记者了解，今年以来，这家公司参与了近二十只新股的首发，仅9月份就参与了东方锆业、莱茵生物、北京银行、建设银行等多只新股的首发申购。“我们的投资策略基本是：集中资金打新股，上市后迅速抛售。”

这不只是一家保险机构的投资心态。在投资军团第一梯队中的国寿、平安、太保也开始日渐青睐于“打新”。比如，今年9月，平安人寿参与了深圳惠程、芭田股份、智光电气、东方锆业、莱茵生物、北京银行、建设银行等7只新股的首发申购，共动用资金738亿元，获配投入资金近16亿元，平均每次动用资金18亿元，却无一例增发行为。

针对保险机构热衷网下“打新股”的现象，对外经贸大学保险学院副教授徐高林博士在他日前撰写的《保险资金A股直接投资报告》中分析表示，在总体上，保险资金在网上投资相对于网下投资占比呈下降趋势，说明随着二级市场股价的不断走高，保险资金在逐步从“网上”转到“网下”。

徐高林接受本报记者采访时还表示，数据表明，保险机构有根据二级市场行情改变资金在网上网下配置比例的倾向，但各个保险机构的风格仍具差异性。比如，就网下投资解禁后的处理方式而言，既有上市随即变现的，也有倾向于长期持有的，还有完全随行情决策的。

保险机构九月份动用数千亿资金申购北京银行、建行等银行股 史丽 资料图

“打新”好戏还在后头

⊙本报记者 黄蕾

随着今年年底前中国神华、中石油、太保集团等多只新股的发行，保险资金“打新”好戏还在后头。

如同散户焦急的等待心态一样，一家中资保险公司投资部人士坦言，“我们也在等待中石油等H股公司的回归。今年年底之前，还有不少打新良机。”甚至还有保险机构表示，在通过理财保险产品账户参与新股申购的基础上，将考虑放行保险机构自有资金登场，以进一步分羹牛市。

在年底前发行的新股中，太保集团尤为引发业内关注。业内人士预计，太保集团的首发配发过程，有望续演当初国寿、平安IPO发行时“保险机构互相捧场”的独特风景线。多位中资保险公司负责人向本报记者表示，在保险股被一致唱好的形势下，加上其自身的品牌优势，投资太保集团的回报率值得期待。

就在新股密集发行的当口，一些中小保险机构急于借道入市的心情也越发急迫。“我们已经向监管部门递交了委托第三方进行股票投资的申请，目前还在等申请，希望能赶上年底前的这波新股发行潮。”一家中资寿险新军相关负责人告诉记者。在监管部门力挺中小险企的大背景下，被允委托投资国内股票市场的中小保险机构军团将有望在年底前进一步扩容。

从事保险资金投资管理研究多年的徐高林博士建议，允许中小保险公司打新股，既可以采取授予其股票直接投资资格，然后限制业务范围的方式；也可以间接投资资格中特别附加打新股资格。因为，这是许多中小保险公司的主要投资模式，而且不需要多少人才和技术条件。监管部门出于担忧复杂的二级市场买卖而限制其资格有多虑之嫌。

■“外资”观点

QDII市场传来外资保险声音

海康人寿启动“出海”申请程序

⊙本报记者 黄蕾 见习记者 涂艳

一直都是中资保险商们“唱主角”的保险QDII市场，终于传来了外资(包括合资)保险的声音。中荷合资的海康人寿总经理万维德昨日在接受本报记者专访时透露，海康人寿目前已开始启动保险资金境外投资的相关申请程序。

今年7月底出台的《保险资金境外投资管理暂行办法》可谓是外资保险“出海”开闸的分水岭，此前，仅有数家中资大型保险公司作为试点被允进行境外投资。对于拥有强大外方股东背景的合资保险公司来说，相较于国内A股市场，境外资本市场对他们而言或许吸引力更大。

海康人寿就是其中一家。其外方股东荷兰全球人寿在欧美资本市场已是投资“老手”，是一家在阿姆斯特丹、伦敦、纽约、东京四地交易所挂牌的上市公司。

当记者问及“在中小险商委托入市开闸后，海康人寿是否间接分羹A股市场”这个问题时，万维德坦率地向记者表示：“目前我们较专注于投资债券和基金，对于委托入市还没有想法。但对于QDII我们很有兴趣，并且已经开始启动了申请程序。”

不过，由于被视为保险出海“指南针”的相关配套实施细则尚未成型，业内人士预计，海康人寿正式“扬帆出海”尚有时日。

等待“出海”过程并非被动。为夯实“地基”，海康人寿近期在机构扩张上明显提速，在站稳北京、江苏、山东三地市场后，又火速在本周开进浙江市场。

在外资股东荷兰全球人寿擅长的企业年金方面，海康人寿也有一些自己的“想法”。对于开始启动的第二批企业年金“选秀”，万维德告诉记者，到目前为止，海康人寿尚未递交企业年金资格申请，主要原因在于相关年金政策条款还不是非常明晰。“所以，我们希望等一等，等具体条款更清晰时再申请。我们会继续密切关注这个市场，一旦条件成熟就会采取行动，考虑开办年金业务，尤其为中小企业量身定做一些年金产品。”

↘业内消息

外资抢滩中国金融租赁业

CIT集团在沪成立亚太运营中心

⊙本报记者 唐真龙

商业及消费者金融公司美国CIT集团日前在上海宣布，其服务中国、韩国、马来西亚和新加坡的亚太运营中心正式成立。CIT集团副董事长汤姆·霍尔曼表示“上海运营中心的成立将提高运营效率并且促进亚太地区业务的增长，CIT集团将会不断加大投资以满足亚太地区对CIT融资服务的需求。”

成立于1908年的CIT集团总部位于美国纽约，旗下管理资产约810亿美元，作为美国财富500强及标准普尔500指数公司，CIT在流动资金贷款、供应商融资、保理、设备和运输工具租赁、小企业贷款和资产抵押贷款等业务领域占世界领导地位。

近几个月以来，外资在中国金融租赁业动作频频。6月份，由新加坡德龙控股有限公司投资设立的天津德通租赁有限公司正式落户天津高新区，成为首家进入我国的外资金融租赁公司。而在本月初，中国银监会批准中国建设银行和美国银行筹建一家从事金融租赁业务的中外合资股份有限公司，其中美国银行出资人民币11.205亿元(或等值外币)，占注册资本的24.9%。业内人士表示，目前对中国金融租赁业不在少数，很多外资金融租赁公司以及银行都在伺机进入中国内地金融租赁市场。

对于外资频频向中国金融租赁业抛出橄榄枝，中国金融学会金融租赁专业委员会秘书长田青表示，主要是因为“目前中国金融租赁业蕴涵着巨大的发展潜力。”据世界租赁年报统计，2005年全球设备租赁交易额已达6000亿美元，其市场渗透率一般为15%-30%。而2005年中国的租赁业务规模仅为42.5亿美元左右；租赁业务规模与GDP之比约为0.16%，全球排名第50位。“这也说明中国租赁业大有空间、大有作为、商机无限。”田青表示。

华泰人寿 新版投连险“吉年丰”上市

⊙本报记者 卢晓平

日前，华泰人寿针对保监会投连险新的精算规定设计开发的新款投连险产品——吉年丰投资连结保险隆重上市。

中国保险监督委员会修订的《投资连结保险精算规定》将于2007年10月1日起正式实施，不符合此规定的投资连结保险产品不得在市面上销售。

根据新要求，死亡风险保额是指死亡保险金额减去保单账户价值。其中死亡保险金额是指被保险人因疾病或意外等原因身故时，保险公司实际支付的死亡给付金额。新规定则要求个人投资连结保险在保单签发时的死亡风险保额不得低于保单账户价值的5%。

华泰人寿有关负责人表示，此变化是为了遏制市场上不少保险公司投连险重投资轻保障的行为。华泰人寿的吉年丰投资连结保险为客户提供5%的死亡风险保额和105%的高额意外身故死亡风险保额，且全部保障不收取客户任何费用，这样的举措能增加该公司的投连产品的吸引力。

在较高收益情况下，华泰吉年丰还附赠给客户的保险保障比较全面，若被保险人在65周岁前身故，将按立案下一日的投资单位卖出价计算被保险人的账户价值的105%给付身故保险金，若意外身故，则再额外给付账户价值的105%，但最高额外给付限额为100万人民币。对于投保保费达到20万元以上的客户，还将免费获得意外伤害医疗保障。

广发华福证券有限责任公司关于小额休眠账户清理的公告

尊敬的投资者：

根据《中国证监会账户管理工作指引》的要求，广发华福证券有限责任公司(以下简称我公司)第三方存管业务的实施进度和账户清理的计划安排，我公司于2007年9月25日将满足小额休眠账户条件的账户数据一次性转出另库存放，特此公告如下：

一、小额休眠账户定义：指自2007年9月21日止资金余额在100元以内(含)且证券账户中无证券资产，2004年1月1日至2007年9月21日期间无交易的资金账户；

二、从2007年9月25日起，我公司开始对小额休眠账户作另库存放处理，对其信息另机备份。客户将暂不能使用该类账户进行证券交易、资金划转等操作。客户如主张权利，经确权后，我公司将从备份库中转出相关数据，重新按业务流程开户和签约后，转入第三方存管系统正常交易。

三、如小额休眠账户属于不合格账户，激活后按不合格账户的处理方式进行规范后再恢复正常交易。

四、小额休眠账户清理是中国证监会账户清理工作的明确要求，也是保护投资者权益的重要举措。敬请相关客户对因此造成的不便予以谅解，并全力支持我们的工作。

特此公告

广发华福证券有限责任公司
二〇〇七年九月二十五日

关于全面推广客户交易结算资金第三方存管及停止独立存管银证转账业务的公告

根据《证券法》的有关规定，为保障中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署，广发华福证券有限责任公司(以下简称我公司)自11月1日开始分步实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称第三方存管)，我公司提供多家存管银行给投资者选择，每个投资者可以从中选择一家自己最满意的存管银行。第三方存管业务上线后，我公司负责投资者开销户、交易、清算、交收等整个业务流程，存管银行负责投资者的资金存取，客户交易结算资金实行银行保证，保证了客户资金的安全完整，实现客户交易结算资金多方核对，给投资者提供最大的安全和信心。我公司第三方存管优全面将从制度上彻底解决客户交易结算资金，有效地防范系统风险，使投资者“资金更放心、交易更省心、服务更贴心”。

我公司与中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、交通银行、兴业银行、中国民生银行、中信银行、招商银行等全体券商共同建设的第三方存管系统已于2007年9月21日在所有券商业务全面推广上线，实现了客户交易结算资金第三方存管一线通功能。因此，我公司决定从2007年9月29日起，全面停止原独立存管银证转账业务。未办理第三方存管业务的原独立存管银证转账的客户，自9月29日前选择好存管银行，临柜签约上线，如您逾期未按要求办理第三方存管业务，将会影响您的银证转账业务。有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况，敬请浏览我公司网址www.gfhzq.com.cn或咨询我公司客户服务热线0591-96326，也可直接到您在地区的开户营业部进行咨询，了解相关详细信息。

特此公告

广发华福证券有限责任公司
二〇〇七年九月二十五日

广发华福证券营业网点联系表：

营业网点	地 址	咨询电话
福州杨桥路营业部	福州杨桥路11号[illegible]大厦B座2,3层	0591-87545905,0591-87545901
福州鼓屏路营业部	福州市鼓屏路27号3,4层	0591-87671094,0591-87674008
福州东大路营业部	福州市东大路88号建阳大厦3,10层	0591-87501678,0591-87507438
福州广达路营业部	福州市广达路106号3,4层	0591-83337646
福州温泉路营业部	福州市温泉路72号广达大厦2层	0591-83508287,0591-87457011
福州下藤路营业部	福州市下藤路1号兴隆大厦2层	0591-83439462
福清市高街营业部	福清市高街升龙楼2层	0591-85274371,0591-85260303
宁德市城南路营业部	宁德市城关生城巨路15号财贸广场2层	0593-2860522
莆田市涵江路营业部	莆田市涵江区涵江路7商业大厦3层	0594-3393772
莆田市梅园路营业部	莆田市梅园路中段三信花园三楼	0594-2219716
泉州丰泽路营业部	泉州市丰泽南路外代大厦2,3层	0595-22550666
泉州九一路营业部	泉州市九一路81号	0595-22189882
漳州延安北路营业部	漳州市芗城区延安北路东盛大厦2层	0596-2096777
厦门湖滨南路营业部	厦门市湖滨南路海翔大厦2层	0592-5185999
龙岩九一路营业部	龙岩市九一路佳宝花业城南区3层	0597-2227392
永安燕江路营业部	永安市燕江路71号双业广场2层	0598-3612996
三明列东街营业部	三明市列东街104号声乐大楼二楼	0598-8281188

营业网点	地 址	咨询电话
南平滨江中路营业部	南平市滨江中路213号四鹤大厦4层	0599-8675333
上海遵义路营业部	上海市长宁区遵义路835号	021-52721138
上海东平南路营业部	上海市徐汇区东平南路401号	021-64280066,021-64280055
平潭服务部	福州平潭县916路建行大楼2层	0591-24332907,0591-24332905
连江服务部	福州连江县城关一大道14号中行大厦3层	0591-26133045
长乐服务部	福州长乐市吴航路中银大厦4层	0591-28206892,0591-28206891
仙游服务部	莆田仙游县鲤城镇825大街民生银行二楼	0594-8285220
广田服务部	宁德市广田县解放路179号工商银行大楼	0593-3893311
福安服务部	宁德市福安市八一商城2号楼3层	0593-6560522
福鼎服务部	宁德市福鼎市太姥路257号农业银行大楼二层	0593-7821789,0593-7825288
安溪服务部	泉州市安溪县城关新安西路C-3栋	0595-23260098
平和服务部	漳州市平和县小溪镇东大路供销大厦3层	0596-5219788
东山服务部	漳州市东山县铜陵东大路冶春花园7栋二层3,4,5号房	0596-6556089
金凤服务部	泉州市北二路金凤花园7幢4楼	0595-22712392
海沧服务部	厦门市海沧区海沧大道二路359号,361号	0592-6056366,0592-6052126
石狮服务部	石狮市祥辉路58号建设银行2号3号楼103室	0595-85023198
漳平服务部	龙岩市漳平市和平路邮政大楼	0597-7523898