

# 支持大型保险集团参与天津金融企业改制重组

## 天津滨海新区确定为保险改革试验区,重大改革措施可先行先试

◎本报记者 卢晓平

拓宽资金运用领域,提高资金使用效益。深化保险资金运用体制改革,推进保险资金专业化、规范化、市场化运作,探索提高保险资金运用效益的方式和途径。做好保险资金投资渤海产业基金的试点工作;支持保险资金投资大型基础设施建设;支持大型保险集团参与天津金融企业改制重组”。

昨日,中国保监会与天津市人民政府共同公布了《关于加快天津滨海新区保险改革试验区创新发展的意见》,明确天津滨海新区作为全国保险改革试验区,保险创新和重

大政策可先行先试。

《意见》表示,应坚持从实际出发,在保险企业、保险业务、保险市场、保险开放等方面的重大改革措施,原则上均可以安排在试验区先行先试,以推动试验区的建设和发展。据悉,加快天津滨海新区保险改革试验区创新发展的主要内容包括四部分。

优化市场主体结构,增强市场发展活力。支持具有创新能力的保险市场主体加快发展;鼓励相互制、合作制等保险组织形式探索发展;引导区域性和专业化保险公司创新发展;推动保险中介专业化、集团化发展。

另外,还要推进保险业务创新,提升保险服务水平。建立产品创新激励机制,完善保险产品体系,鼓励保险机构开发适应天津滨海新区开发开放和天津经济社会发展需求的保险产品;支持营销模式创新,探索非关联产寿险公司相互代理、兼业代理连锁经营、营销员理财顾问等新型营销方式;坚持以客户为本的服务理念,积极发展网上保险、远程理赔等新型服务方式,提升保险服务水平。

当然,发展离不开政策环境。意见表示,要完善政策支持体系,创造优良发展环境。推动地方法规建设,对部分涉及社会公众重大利益的保

险产品通过适当方式予以推广;加大财政与税收支持力度,推动重点机构、重点险种、重点业务加快发展;建立创新保护机制,激发和保护各类保险机构创新积极性;大力实施保险人才发展战略,完善培养人才、吸引人才、使用人才、留住人才的有效机制;深入开展保险宣传,普及保险知识,加强舆论引导,营造良好的舆论环境。

两部门对近期工作重点进行了明确部署:进一步落实天津市政府《印发关于发展责任保险完善灾害事故防范救助体系意见的通知》要求,继续甄选试点公司,合理厘定试点费

率,努力加强风险管控,确保责任保险稳步发展。建立沟通协调机制,完善配套政策体系,扎实推进第一批科技保险产品试点工作。切实落实《天津市促进现代服务业发展财税优惠政策》,对符合条件的保险企业给予资金补助,对保险高级管理人员提供生活便利和财政奖励。

天津滨海新区保险改革试验区创新发展的主要任务是:通过建设天津滨海新区保险改革试验区,探索区域保险创新发展的新模式和服务地方经济社会发展的新途径,为全国保险改革发展提供经验和示范,更好地服务天津滨海新区开发开放。

## 《金融稽核检查处罚规定》20日起废止

◎本报记者 苗燕

中国人民银行、监察部11月15日签发决定,《金融稽核检查处罚规定》银发〔1989〕136号文(印)自20日起公布之日起废止。

记者从央行了解到,1989年制定该规定的目的是为了监督各类金融机构及有关人员严格执行国家的金融法律、法规及政策,维护金融秩序,促进金融体制改革和社会主义经济建设健康发展。但随着央行监管职能的移交,目前,对各类金融机构的监管权限已移交至银监会。所以该规定已无存在意义。

## 备战海外投资 中投公司今起全球选秀

◎本报记者 谢晓冬

中国投资有限责任公司今起刊登招聘启事开始为其运营招兵买马。包括投资、风险控制、项目管理、研究、合规等在内的总计24个岗位虚位以待,面向全球选拔人才。

公司招聘启事称,中投主要从事中国境内国有重点金融机构股权投资和境外财务投资(包括传统的资本市场产品和另类资产)。

从公司招聘网站公布的岗位分析,中投境外资本市场投资将包括股票和固定收益类证券两部分。其中前者包括欧洲市场投资岗、北美和日本市场投资岗以及新兴市场投资岗;后者则包括基础产品投资岗和结构性产品投资岗。

前三个岗位,要求相应人员协助部门总监开展工作,执行相应市场的股票投资战略。后两个岗位要求执行固定收益市场的投资战略,并对固定收益市场的各种基础产品进行持续关注和深入研究。

## 谢国忠成深发展独董候选

深发展今日董事会决议公告显示,在该行第七届董事会独立董事选举过程中,谢国忠被提名为该行独董候选人之一。深发展表示,有关独立董事候选人须提交深交所备案无异议后提交股东大会表决。此外,在该次董事会审议选举独立董事及执行董事等相关议案的过程中,独立董事袁成第提出了反对意见,他认为,在提名的第七届董事会董事候选人的构成中,代表中小股东的董事席位偏少。(田露)

## 华宝信托 获福建社保移交年金

◎本报记者 李锐

记者近日从华宝信托了解到,福建省劳动和社会保障厅已确定将龙岩、莆田、漳州三市社保经办机构管理的原有企业年金(企业补充养老保险)整体移交华宝信托有限责任公司进行管理。

华宝信托相关负责人介绍说,本次以华宝信托为主的承接方案是在22个具备企业年金资格的运营管理机构提交的6套组合承接方案中胜出的,在此次福建省原有企业年金移交中,华宝信托担任受托人,新华人寿险担任账户管理人,建设银行担任托管人,投资管理人为博时基金。自2005年上述各家管理人获得第一批年金管理资格以来,他们积极参与市场开拓,积累了丰富的年金项目运作经验。

# 保险 QDII 再扩容 人保泰康已入场

## 人保财险、泰康人寿、太平人寿皆已获保监会、外汇局批复

◎本报记者 黄蕾

11月21日,知情人士向记者透露,除本报此前报道的平安保险、华泰财险外,中国人寿、人保财险、泰康人寿以及太平人寿这四家保险公司也都拿到了保监会发出的“出海”批文,允许其通过自有外汇资金以及购汇形式投资香港H股、红筹股。不过,中国人寿获批的消息仍待公司进一步确认。保险QDII军团因此大扩容,其中,人保财险和泰康人寿这两家已开始入场操作。

## 境外入市资金可达680亿

从记者采访了解到的情况来看,保监会赋予保险公司试水港股市场的投资比例上限均为上年末总资产的5%。若根据这六家公司公开的2006年末总资产,记者粗略计算了一下,六家保险机构可投资于港股市场的保险资金上限,合计达到680亿元人民币左右。

而此前保监会公布的《保险资金境外投资管理暂行办法》则明确规定,保险机构“出海”资金不超过上年末总资产15%,其中包括固定收益类、股票、股权等产品。这同时意味着,保险机构在“出海”投资非股票类产品的数额上还有很大的空间。

按照“出海”程序,在拿到保监会发出的“出海”资格后,保险公司还需过国家外汇管理局这一关。只要得到外汇管理局确认,将可以随时进入港股市场。”上述一家保险公司相关人士透露说。

截至昨晚截稿时,记者从多位消息灵通人士处了解到,目前至少有包括人保财险、泰康人寿、太平人寿这三家保险公司已经拿到外汇管理局发出的批复,而华泰财险仍在等候外汇管理局的批复,至于平安保险、中国人寿的相关近况,目前没有任何确切消息。

## 两家险企率先试水

值得一提的是,在上述六家中资保险公司中,属人保财险、泰康



由于基金QDII业绩近期表现不佳,保险资金对于出海仍十分谨慎 资料图

人寿表现得最为积极。记者从一位接近人保财险、泰康人寿的相关人士处获悉,这两家已经进入港股市场开始实战操作。且具体入场的时间,是在此波港股震荡行情开始之前。

至于另外一家也拿到外汇管理局批复的太平人寿,似乎还在观望当中。太平人寿内部人士称,“不会急着现在就入场,要寻找更好的时机进入港股市场。”据记者了解,太平人寿分别于今年9月、11月拿到保监会、外汇管理局发出的关于投资香港股票市场的批复。

从外汇管理局发给太平人寿的批文来看,太平人寿的“出海”资金额度不超过20亿港元。按照太平人寿去年末300多亿元人民币的总资产计算,与保监会规定的5%比例上限极为吻合。

上述人士还透露,太平人寿将

委托同属中国保险集团的兄弟公司——中保集团资产管理有限公司以及花旗银行(中国)有限公司担任受托人和托管人。据了解,中保集团资产管理有限公司已与高盛、美林、摩根士丹利等国际投行及富达、景顺等国际基金管理公司建立了密切的业务关系。

## 购汇出海仍谨慎

在“出海”投资策略这个问题上,上述一家保险公司投资经理接受本报记者采访时表示,“人民币升值窗口,出于汇率风险等因素,公司基本投资策略是——先用自有外汇资金出去投资,至于何时使用购汇投资,要视具体情况再定。”可以看出,各家保险机构对于购汇“出海”观望气氛较浓。

针对保险公司的选股理念,上述一家保险公司相关人士告诉记者,

“价差越大的股票越吸引我们,比如中石化等。”至于目前人保财险及泰康人寿已经“出海”投资了哪些股票,两家公司均表现得讳莫如深。

不过,相关人士透露,这六家公司中的绝大部分在“出海”上早有历练,即此前获得特批利用自有外汇资金试水境外市场,参与了多只银行股的香港IPO,为购汇“出海”可谓夯实了地基。

值得注意的是,市场还关心QDII产品出炉的时间表。上述一家保险公司投资经理透露称,目前多家保险公司都已向监管部门申请投资于港股市场的QDII产品。不过,由于被视为保险“出海”指南针的《保险资金境外投资管理暂行办法实施细则》尚未出台,业内人士认为,出于对风险的考虑,监管部门或将在公布上述细则后,再放行相关配套产品进入市场。

中国民生银行非凡理财产品信息披露

## 非凡理财——人民币0716期(龙腾香江)

**产品类别** 保本浮动收益型人民币结构性理财产品  
**挂钩指标** 由9支港股组成的一篮子股票组合  
**付息方式** 到期还本付息  
**起息日** 2007年8月9日  
**到期日** 2008年8月11日

**产品亮点** 1、挂钩标的热门,且具成长空间  
2、产品结构科学  
3、投资期限短  
4、100%本金保障  
5、人民币投资,人民币收益

### 理财收益描述:

每个季度观察股票表现,在比较四个季度的股票最差表现值之后,取其中的最高值作为确定表现值,如果板块内有股票下跌,只要确定表现值未跌破-1%,即可获得收益;如果板块整体上涨,则会获得较高收益。

	股票名称	彭博系统代码	初始观察日 (HKD)	第1期观察日 (HKD)
1	中国工商银行	1398 HK Equity	4.68	6.39
2	中国银行	3988 HK Equity	3.89	4.63
3	中国建设银行	939 HK Equity	5.68	7.85
4	中国交通建设	1800 HK Equity	15.58	22.85
5	中海油	883 HK Equity	9.13	14
6	中国人寿	2628 HK Equity	31.3	44.4
7	中石化	386 HK Equity	7.85	10.94
8	中石油	857 HK Equity	10.88	16.14
9	中国移动	941 HK Equity	88	137

该产品于第一期观察日2007年11月9日进行观察,九只股票中最差表现值为中国银行,涨幅为19.02%。根据协议约定,“理财收益计算:当确定表现值大于或等于19%但小于29%时,最终收益率为9%。”由此,该产品已锁定9%的年化收益。如果后三个观察日股票最差表现值小于19.02%,客户即可按此做确定表现值,获得9%的年化收益;如果后三个观察日股票最差表现值大于19.02%,客户可按更高的确定表现值获取年化收益。

中国民生银行金融市场部  
2007年11月22日

中国民生银行  
CHINA MINGSHENG BANKING CORP., LTD.

## 保证金业务讲堂系列

## 外汇保证金交易——个人理财的巅峰之作

在欧美和日本的金融商品中被喻为“个人理财的巅峰之作”的外汇保证金,伴随着金融全球化进程的推广,已经逐渐取代股票和期货成为世界金融的主流商品。那么,外汇保证金究竟是何种金融商品?它究竟具有何种魅力可以取代股票和期货成为世界金融的主流商品?

外汇保证金交易是投资者存入一定金额的保证金,通过资金放大效应将名义金额放大,然后,投资者在放大的名义金额范围内自由买卖外汇的一种交易形式。

外汇保证金交易起源于20世纪70年代的伦敦,后来被引入中国香港、美国,90年代末期经历了金融改革的日本也正是开放了这一领域。

虽然,外汇保证金是一个非常年轻的金融商品,但是保证金交易“以小博大”的交易特点,使之迅速成为目前国际主流的外汇交易手段,据统计,2006年外汇市场40%的交易都是保证金交易。

除了“以小博大”的特点之外,与期货、外汇实盘、股票等投资理财产品相比,外汇保证金交易也有其独特之处。

与期货相比,外汇保证金交易具有如下几个特点:

(1) 外汇保证金交易没有到期日,交易者可以根据自己的意愿无限期持有头寸;  
(2) 外汇保证金交易的交易时间是24小时的;  
(3) 保证金交易比期货交易具有更高的杠杆倍数;  
(4) 外汇保证金市场的流动性更高,更不易被操作;  
(5) 外汇保证金交易可以多空双向操作。

与股票相比,外汇保证金交易的优点更加明显:首先是外汇保证金交易具有资金放大效应,投资者可以用较少的保证金开较大的头寸;其次,外汇保证金交易可以多空双向操作,无论是在牛市还是在熊市,投资者都可以找到赢利的机会;第三,外汇市场是全球规模最大、成交最快的金融市场,具有极高的流通性,不易被操作;第四,外汇市场24小时开市,投资者24小时均可以交易。

与外汇实盘相比,保证金交易具有三个优点:(1) 保证金交易具有资金放大效应,可以提升投资者的购买力;  
(2) 保证金交易可以多空双向交易;  
(3) 与外汇实盘相比,保证金交易的点差更低。

总体来看,外汇市场更加规范和成熟,交易方式更加灵活和方便,获利空间较大而风险则可控制在一定的限度内。对于专业投资者,以及持有外汇的机构和个人来讲,确实是一种稳健而成熟的投资方式。