

# 新一批险企审批开闸 十余路资本排队候场

近日,总部分别设于南京和大连的紫金财险、百年人寿相继收到保监会原则性同意筹建的批复,意味着保监会审批新一批保险公司的大幕已悄然开启。

当这两张保险“生脸”吸引媒体眼球之时,殊不知日前在北京市西城区金融大街15号(中国保监会)大门外,已经聚集了10多支准备筹建新公司的人马,其中不乏在资本市场上“摸打滚爬”了数年的国内上市公司。



◎本报记者 黄蕾

## 待筹险企名单曝光

一位消息灵通人士昨晚向本报记者独家透露称,除此前已经拿到筹备牌照的鼎和财险等公司之外,其余尚在等候递交牌照或批准筹牌照的还有:利安人寿、中安财险、国瑞人寿、邦城人寿、天保人寿、德康人寿、恒泰人寿、中金财险等十多家保险公司。

此前受关注较多的利安人寿,由江苏省国投和江苏省交通两大国企以及江苏7家民营企业雨润、红豆、月星、远东、利安达、弘辉房产、新华海发起设立,注册资本金6亿元,总部由最初的大连改至南京。

另一个较早放出筹建风声的中安财险,尚未拿到筹备批复,便已发生股东生变事件。作为发起人之一的上市公司闽东电力因不符合《保险公司股权管理办法(征求意见稿)》中参股的境内法人成立三年

以上,财务状况良好,最近三个会计年度连续盈利”的硬指标,而无缘中安财险。

上市公司宁波联合也是中安财险的大股东之一。在拟设5.35亿元的注册资本中,宁波联合拟出资9000万元,占中安财险总股本的16.82%。

此外,据知情人士透露称,其他等待筹备的新公司中,绝大部分发起人由当地国有企业和上市公司“搭配”而成,且注册资本金一步到位,达到或者超过了监管规定的全国性保险公司5亿元注册资本金的最低出资额。

## “两条腿”走路野心

从上述人士透露的这份名单来看,另有待筹的一家寿险、一家财险公司引起了本报记者的注意。因为,在此之前,这两家公司曾分别组建过一家财险公司和一家寿险公司。此举亦将其打造“财险+寿险”综合保险

集团的野心袒露无遗。

记者发现,上述提及的这家待筹中的寿险公司的股东班子,早在三年前就成立了一家全国性财险公司,雄厚的注册资本及股东背景一度成为媒体报道的焦点;而这家财险公司的筹备团队,也刚刚组建完成了一家寿险公司,独特的运作模式成为该公司对外宣传的主要“卖点”。另据记者了解,后者同时也有成立一家保险经纪公司、一家保险代理公司的计划。

值得一提的是,与以往几批新筹筹保险公司有所不同,这批待筹的保险公司并非都集中于京沪一线城市。由于不少保险公司发起人为当地知名企业,加上当地政府的力挽声势,总部设置地便容易倾向于股东的注册地。”相关人士分析说。

比如,由大连华信信托、大连融达投资、东方资产管理、大连港集团等公司发起设立的百年人寿,由江苏省国信资产管理集团、弘业股份、江苏舜天、江苏国泰等发起设立的

紫金财险等都在选址时选择了紧挨着股东”。

## 警惕代持股火苗

2004年那批保险公司半数“难产”的窘境,保险业人士至今心有余悸。一位保险业资深人士在接受本报记者采访时表示,当时多数新保险公司的股东为民营企业,难产主要归因于这些股东的临时退出,导致注册资本金迟迟不到位。现在这批保险公司的股东实力都很雄厚,因此不太可能出现“难产”的情况。”

“难产”的担忧或许可免,但一个新的问题又开始冒了出来。上述人士不免担忧,市场已经开始注意到,不排除待筹保险公司中可能有股东代持股的火苗在滋生。”

代持股主要针对那些“曲线”投资保险公司的单一股东。”他告诉记者,按照规定,单一企业法人投资一家保险公司的股权比例不得超过20%,然而,一些已经触及比例上限

的单一企业,为了能获取保险公司更多股份,通过借其他股东公司的壳,来间接持有保险公司更多股权。

有一些迹象应该引起大家注意。”他举例说,比如,以往合资公司的中外方股东多为实力强大的企业,不过,目前也有个别实力一般的地方企业出现在了合资公司的中方股东之列。究竟是两方情投意合”,还是另有隐情,目前不得而知。”

业内人士认为,保险公司股权代持现象存在较大风险隐患,容易导致保险公司陷入被一家企业或一个人“隐形”控制的危机,对于保险公司的长期发展极为不利。

值得一提的是,保险公司股权代持问题,已经引起了监管部门的注意。去年8月发布《保险公司股权管理办法(征求意见稿)》征求意见稿,首次将这一问题纳入至保险法规条例,上述征求意见稿明文规定,禁止投资人为其他机构代持保险公司的股权。

# 阎波:投连万能险推动寿险持续发展



■2008年保险数据

## 去年全国保险公司总资产2.9万亿 增46.99%

阎波用一组数据表明我国保险业继续保持健康快速平稳的发展态势。2007年全国新增13家保险机构,其中:新增集团公司1家,保险公司11家,保险资产管理公司1家。截至2007年底,全国共有保险机构110家,其中:保险集团和控股公司8家,财产险公司42家,人身险公司54家,再保险公司6家。保险资产管理公司10家。从保险公司资本结构属性看,中资保险公司59家,外资保险公司43家。其中,中资财产险公司27家,中资人身险公司30家,中资再保险公司2家;外资财产险公司15家,外资人身险公司24家,外资再保险公司4家。

数据显示,2007年全国累计实现原保险保费收入7035.76亿元,同比增长25%。其中,财产险业务原保险保费收入1997.74亿元,同比增长32.6%;寿险业务原保险保费收入4463.75亿元,同比增长24.52%;健康险业务原保险保费收入384.17亿元,同比增长23.9%;意外险业务原保险保

费收入190.1亿元,同比增长17.43%。保险深度2.85%,保险密度533元。再保险分入保费收入330.72亿元,同比增长27.7%。2007年保费收入是2002年的2.3倍,年平均增长18.17%,平均每年新增保费796.55亿元。

他表示,2007年末,全国保险公司总资产共计29003.92亿元,比年初增加9272.60亿元,同比增长46.99%,是2002年的4.59倍,年均增长35.62%。从各保险公司的情况来看,国寿集团总资产为11680.16亿元,占全国保险公司总资产的40.27%;人保集团总资产1471.4亿元,占比5.07%;太保集团总资产3093.78亿元,占比10.67%;平安集团总资产5257.84亿元,占比18.13%;中再集团总资产785.37亿元,占比2.71%;其他中资保险公司资产共计5458.95亿元,同比增长59.73%,占比18.82%,占比较上年同期上升2.49个百分点;外资保险公司资产共计1256.42亿元,增长38.39%,占比4.33%,占比较上年同期下降0.04个百分点。

◎本报记者 卢晓平

去年,是中国保险行业大丰收的一年,该如何站在历史发展的阶段看待去年的成绩和不足,更好地服务和谐社会。就此,记者专访了中国保监会政策研究室综合处处长、中国保险市场发展报告(2008)的起草人之一阎波。

## 新型产品增长贡献度较高

对于2007年保险市场运行的主要特点,阎波表示,主要表现为保险市场平稳健康运行,业务增长速度明显加快。2007年全国共实现保费收入7035.76亿元,同比增长25%,增幅比2006年提高10.6个百分点,是近4年来增长最快的一年。经过近几年的结构调整,行业发展开始进入新一轮增长周期的上升轨道,总体发展比较平稳,高于全国GDP增长速度。

他具体分析财产险,认为产险公司保费收入高速增长,交强险成为推动产险业务增长的重要因素。

权威数据显示,2007年财产险业务原保险保费收入1997.74亿元,同比增加491.11亿元;同比增长32.6%,增幅较上年上升10.22个百分点,财产险对整个市场增长贡献度为35.02%。

机动车辆保险原保险保费收入为1484.28亿元,同比增长33.98%,占财产险业务的比例为74.3%,占财产险公司业务的比例为71.1%,对产险公司增长贡献度为73.9%。其中,交强险原保险保费收入536.69亿元,占机动车辆保险原保险保费收入的比例为36.2%,同比增长145.3%,对车险增长的贡献度为84.5%,对产险公司增长的贡献度为62.4%。自

2006年7月份开展交强险以来,交强险累计实现原保险保费收入755.47亿元。

他分析寿险业持续发展,认为新型产品增长贡献度较高。

权威数据显示,2007年,寿险公司原保险保费收入4948.97亿元,同比增长22.16%。受市场对理财产品需求的拉动,部分投资型险种发展较快。7月以来,万能险呈快速增长态势,全年共实现原保险保费收入845.69亿元,同比增长113.44%,占寿险保费收入的17.09%,占比上升7.31个百分点。投连险原保险保费收入393.83亿元,同比增长558.37%,占寿险业务保费收入的7.96%,占比上升6.48个百分点。投连险和万能险对寿险公司的增长贡献度为87.27%。

当然,市场格局更加合理,发展的协调性进一步增强,市场集中度也持续降低。

他具体阐述:市场主体稳步增加,市场竞争日益激烈,新设股份制保险公司业务继续高速增长,市场份额持续上升;国有产险公司业务规模平稳增长,市场占比逐步下降。

在全国各家财产险公司中,人保产险、太保产险和平安产险三家最大的产险公司市场份额占63.97%,同比下降3.41个百分点。在各人身险公司中,国寿股份、太保寿险和平安寿险三家最大的寿险公司市场份额占70.13%,同比下降7.42个百分点。

值得关注的是,外资保险公司业务快速增长,去年实现原保险保费收入420亿元,市场份额5.97%,同比提高1.58个百分点。在上海、北京、深圳、广东、外资保险公司相对集中的地区,外资保险公司的市场份额进一步上升,分别达到25.22%、18.04%、

17.42%和14.49%。

## 保险业整体发展水平仍然较低

看到成绩,更看见差距。阎波认为,近年来,随着保险业务的快速增长,保险业在经济社会中的地位逐步提高,已成为国民经济的重要行业,但保险业起步比较晚,发展的基础比较薄弱,与经济社会发展对保险的要求相比,与保险业应当承担的责任相比,仍有不少差距。

如,从全球来看,保险赔偿占灾害损失的比例接近40%,而在我国,这一比例仅为5%左右。另外,保险业在金融体系中的地位尚需提高。同时,由于保险业整体实力较弱,在宏观金融调控中作用和功能发挥得还不明显。

他提醒,业务粗放经营仍然是影响行业竞争力的重要因素。部分保险公司的业务增长在很大程度上还停留在简单的机构铺设和规模扩张的经营方式上,对保险资源的利用比较粗放,主要通过加大投入谋求外延式扩张,追求短期利益,业务结构比较单一,缺乏差异化的经营理念,创新能力还比较薄弱,发展主要靠分割现有的市场蛋糕,集约经营和内涵式发展的能力不强。一些保险公司发展观念存在误区,保险创新滞后,在产品设计和开发上投入不足。

展望未来,阎波强调,保险业已站在新的发展起点上,但又好又快做大做强的首要任务没有变。



## 刘乐飞:看好VISA市场潜力

◎本报记者 卢晓平

在静候了近1年时间后,我们拿出公司境外可投资比例的15%左右的资金,近3亿美元投资VISA,成为其最大的机构投资者”,中国人寿股份有限公司首席投资官刘乐飞在接受记者电话采访时表示。

纽约时间2008年3月19日,电子支付服务行业全球著名品牌VISA公司股票在纽约证券交易所上市。VISA此次以每股44美元发行4.06亿股,筹资178.64亿美元,是美国历史上最大的IPO。VISA公司上市首日股价表现强劲,在美国主要指数道指、纳指和标普均大幅收低3%的情况下,全天逆势大涨近30%。纽约时间3月20日,VISA公司股价再次飙升,收盘价为64.35美元,上市两天后累计升幅为46.3%,这与次贷危机下其他金融股的表现形成强烈反差。

中国人寿此次积极参与了此次VISA股票的公开发行,认购金额近3亿美元。这也是国内保险公司继中国平安投资富通之后的第二笔较大规模的海外投资,同时也是国内保险公司首次大规模投资于纽约股票市场。

此前,中国人寿首席投资官刘乐飞曾表示,国寿一直关注海外市场投资,之所以到现在还没有任何举措,主要是对投资风险尚看不清楚。但经过认真分析,都认为目前不是最好的投资机会。我们始终把风险放在投资的首位,只有在对风险有明确的判断后,才能投资海外市场”,他强调。

据悉,VISA路演时,有许多保险大机构和中投公司也接触过该项目,但是,最后只有国寿进行大比例投放。近期欧美资本市场纷纷出现恐慌性下跌,中国人寿却敢于抓住机遇,逆势出手,确实显示出中国人寿不急功近利的良好心态和不出则已,出手必中的强者风范。

我们研究支付行业已经有一年多,对这个行业是有把握和信心的。VISA公司是电子支付服务行业的主要提供者之一,市场占有率超过50%,居市场领导地位。而其主要竞争对手是现金和支票等传统的支付方式,从发展趋势看,电子支付取代现金和支票是趋势。我们预期未来三年,该公司的年均增长应在20%以上”,刘乐飞解释为什么要将今年最大的蓝筹IPO投在VISA上。

此前,有抱怨国寿在出手境外投资时过于谨慎,现在看来,中国人寿之所以没有急于进行海外投资,不是胆小怕事,而是采取了积极研究、谨慎投资的原则,一方面密切关注次贷危机发展,另一方面积极储备各类投资项目,充分研究和认真评估投资风险,耐心等待最佳的投资机会。中国人寿投资国际资本市场的首演,让人对中国人寿海外投资的后续发展充满期待。

我们在决定是否投资时,一是研究时机,二是要看是否物有所值,三是看风险是否太大。一旦确定有投资价值,就会毫不犹豫地大手笔投入。今年上半年,我们还将出手相关项目,涉及的行业包括金融和基础设施”,刘乐飞告诉记者。

作为策略投资者,没有锁定期的中国人寿,对VISA的投资是不是见好就收,很快出手规避风险?刘乐飞明确表示,“不着急,我们是长期投资者”。

## 阳光保险集团绝对控股财险

◎本报记者 卢晓平

昨日,来自中国保监会的信息显示,刚成立的阳光保险集团股权正在发生变更。

根据保险监管部门的批复,中国石油化工集团公司、中国南方航空集团公司、中国对外贸易运输(集团)总公司、中国铝业公司、广东电力发展股份有限公司分别将其各自所持有的阳光财产保险2亿股股份转让给阳光保险集团股份有限公司。北京长安泰康物业发展有限公司也将所持有的阳光财产保险5000万股股份转让给阳光保险集团股份有限公司。

转让后,阳光保险集团股份有限公司持有阳光财产保险公司10.5亿股股份,占总股本的95.45%。中国石油化工集团公司、中国南方航空集团公司、中国对外贸易运输(集团)总公司、中国铝业公司、广东电力发展股份有限公司和北京长安泰康物业发展有限公司不再持有。

阳光保险的发展历程是以2005年7月28日阳光财产保险成立为标志。2008年1月23日,阳光保险控股股份有限公司正式更名为阳光保险集团股份有限公司,拥有阳光财险、阳光人寿两家全国性保险公司,产、寿险公司。

此前,根据保监会批复,阳光保险控股股份有限公司发起人包括中国石油化工集团公司、中国南方航空集团公司、中国对外贸易运输(集团)总公司、中国铝业公司、广东电力发展股份有限公司、北京长安泰康物业发展有限公司、深圳市现代城房地产开发有限公司和北京中航富信用担保有限公司。

## 泰康养老再掀沪上年金热潮

◎本报记者 黄蕾

即将来上海开设分公司的泰康养老保险公司日前在沪召开了企业年金说明会。泰康“三位一体”的企业年金管理模式,吸引了沪上不少企业代表参加。

据悉,该企业年金说明会之所以吸引众多企业关注,有其深层次的原因——中国作为世界上第一个老年人口过亿的国家,人口老龄化已经成为关乎国家命运的重大民生问题之一。

一直以来,泰康养老保险公司的母公司泰康人寿高度重视企业年金业务,早在2000年就成立了专门的企业年金研究机构,跟踪劳动保障部企业年金政策进展。2005年,该公司斥巨资从北美成熟企业年金市场引进了国外最先进的CPAS企业年金账户管理系统,并第一时间获得劳动保障部企业年金基金账户管理人资格。