

业绩超预期 国寿净利增长近翻倍

去年国寿净利润大幅度提升主要归功于净投资收益的大幅度提高,而把握住时机,在下半年毅然出手卖出不少股票,则提升了已实现金融资产收益 864.6% 的增长,成为中国人寿去年年报最大的亮点。形成较大反差的是国寿保费收入增长只有 12.5%。

◎本报记者 卢晓平

今日,中国人寿发布了 2007 年年报。报告显示,去年公司净利润为人民币 281.16 亿元,大增 95.47%。每股基本收益与摊薄后收益达人民币 0.99 元,均创历史新高。拟每股分红 0.42 元。

去年,公司的总投资收益强劲增长 79.82%,达 845.80 亿元。相关财务数据还显示:公司 2007 年实现营业收入 2812.94 亿元,较 2006 年增长 23.26%。总资产达人民币 8946.04 亿元,较 2006 年 12 月 31 日增长 23.04%。总投资收益人民币 845.80 亿元,较 2006 年增长 79.82%,总投资收益率提升至 11.07%,较 2006 年提高 3.02%。截至 2007 年 12 月 31 日止,公司内含价值为 2525.68 亿元,较 2006 年增长 38.78%。2007 年本公司一年新业务价值为人民币 120.47 亿元,较 2006 年增长 14.94%。

截至 2007 年 12 月 31 日,中国人寿集团实现原保险合同保费收入 1,966.22 亿元,较 2006 年增长 8.53%,在保持业务稳定增长的同时,继续加大业务结构调整力度。2007 年,实现首年期交保费收入 1,966.22 亿元,较 2006 年增长 14.42%。截至 2007 年 12 月 31 日,内含价值为人民币 2525.68 亿元,

较 2006 年增长 38.78%。2007 年本公司一年新业务价值为人民币 120.47 亿元,较 2006 年增长 14.94%。

根据中国保险监督管理委员会的统计数据,2007 年企业会计准则下公司市场份额为 39.7%,而去年上半年这一数据还是 46.86%。国信证券研究员武建刚解释说,由于 2007 年连续加息且存在通胀预期,同时基于 2007 年投资收益的新分红方案尚未出台,且由于公司险种较为单一,所以其市场占有率大幅度下降,预计公司为了改变单一险种现状,将会增加投资类险种。

中金公司报告曾经预期,中国人寿的产品仍然集中在传统险和分红险上,利润率虽高但销售难度大。去年上半年以来小规模推出了万能险,但目前仍没有在全国大规模销售。中国人寿对投资类险种尤为谨慎,至今没有推出的明确时间表。由于升息的环境仍将持续,很多寿险产品的吸引力仍在下降,中国人寿需要尽快推出新产品,否则保费收入增速不理想的情况可能还会持续一段时间。

不过,公司的实力是不可否认的,去年,公司顺利完成了中国寿险行业历史上最大规模的集中中期兑付,年内支付满期保险金超过人民币 500 亿元。



分享牛市盛宴 投资拉动国寿业绩

◎本报记者 卢晓平

去年国寿净利润大幅度提升主要归功于净投资收益的大幅度提高,而把握住时机,在下半年毅然出手卖出不少股票,则提升了已实现金融资产收益 864.6% 的增长,成为中国人寿去年年报最大的亮点。不过,国寿保费收入增长只有 12.5%。

中国人寿的年报显示,去年公司实现总投资收益 845.80 亿元,较 2006 年增长 79.82%,推动本集团 2007 年的总投资收益率进一步提升至 11.07%,

较 2006 年提高 3.02 个百分点。

而在去年上半年,公司净投资收益为 240.71 亿,较上年同期增长 112.2%。结合中报的数据,去年下半年公司通过出售股票实现了 130 亿的赢利。

尽管公司采取灵活方式,出售了不少股票,但整个公司的投资结构十分合理。如,去年,银行存款占比为 23.49%,比上一年同期减少了 13.57%;交易性金融资产为 2.95%,减少了 32.8%;持有到期的投资为 23.02%,可供出售的金融资产占比为 49.11%。其中,交易性金融资产实

现投资收益 308.73 亿,比上一年度增长 463.98%。

目前,公司的现金及等价物为 253.17 亿,占比 2.98%,而上一年度为 7.31%;定期存款为 1685.94 亿,占比 19.83%,而上一年度为 25.55%;债券为 4431.81 亿,占比为 52.13%,上一年度为 52.11%;基金为 697.69 亿,占比 8.21%,而去年是 6.59%;股票为 1253.49 亿,占比 14.74%,而上一年度为 7.31%。

从上述数据可以看出,去年,公司顺势而为,在股票基金方面的投资力度明显加大。

舒高勇：系列政策将推动保险资金运用创新

2007 年是近年来保险资金运用形势最好的一年。保险资金运用成为推动保险业持续快速协调健康发展的另一个重要的“轮子”。那么,如何更清晰地看待去年的业绩和今年的发展呢?就此,记者专访了中国保监会政策研究室理论处处长、《中国保险市场发展报告(2008)》的起草人之一舒高勇。

◎本报记者 卢晓平

去年资金运用平均收益率为 12.17%

舒高勇表示,2007 年,保险资产运用继续遵循“集约化、专业化、市场化、国际化”的发展方向。保险资产运用规模稳步增加,投资实力逐步增强;固定收益资产占比下降,权益资产占比上升,资产配置更加多元化;资金运用渠道拓宽,风险得以分散,投资收益稳步提高;产品创新取得重要进展,竞争能力和运作能力明显增强。

具体情况:受益于资产价格的持续上扬和投资渠道的拓宽,截至 2007 年年末,保险公司资金运用余额为 26721.94 亿元,较年初增长 37.2%。其中,银行存款 6516.26 亿元,较年初增长 5.38%;占资金运用余额的比例为 24.39%;债券 11752.79 亿元,较年初增长 23.78%,占比 43.98%;证券投资基金 2530.46 亿元,较年初增长 85.35%,占比 9.47%;股票 4715.63 亿元,较年初增长 140.23%,占比 17.65%;投资性房地产 69.29 亿元,较年初增长 36.57%,占比 0.26%;金融衍生工具为 0.13 亿,较年初增加 101.03%,收益率为 695.78%。

他表示,2007 年,保险公司共实现资金运用收益 2791.73 亿元,资金运用平均收益率为 12.17%,资金运用收益超过前五年的综合,投资收益率为历史最好水平。其中,利息收入 220.36 亿元,占资金运用收益的 7.9%;公允价值变动损益 287.66 亿元,占资金运用收益的 10.3%;投资收益 2283.71 亿元,占资金运用收益的 81.8%。

多项政策推动保险资金运用改革创新

舒高勇表示,2007 年,保监会出台多套法规对保险资金运用中的风

险控制、管理体制、运行机制、投资管理等方面进行规范。

一是加强制度建设,推行全面风险管理。发布《保险机构债券投资信用评级指引》、《保险资产管理重大突发事件应急处理指引》、《保险机构交易对手风险管理指引》等制度规则,研究《保险资产管理绩效评估指引》、《保险资产管理信息披露指引》,完善政策法规框架,健全运作机制,理顺操作流程,强化风险意识,加强全面风险管理。

二是完善管理体制,提高专业管理水平。制定《保险资金管理办法》、《保险资产管理公司受托资产管理暂行办法》和《保险资产管理产品创新管理办法》,巩固“三方协作制衡”的资产管理体制,引导公司改善运作管理,增强内部约束。支持保险创新,批准 14 家中小公司委托保险资产管理公司开展股票投资,支持 5 家资产管理公司开发资产管理产品,拓展受托资产范围和服务功能,提高专业化水平,防范资产管理风险。

三是健全运行机制,初步控制管理风险。起草《保险资产管理监管办法》和《保险资产托管管理办法》,改革监管模式,推进资产托管制度,健全风险监控机制。

四是拓宽投资渠道,优化资产配置。发布《保险资金境外投资管理暂行办法》和《保险资金投资基础设施项目债权投资计划操作指引》,推动境外投资和基础设施投资取得重要进展,改善资产配置结构和提高运作效能。调整股票投资政策,提高投资比例,扩大配置空间。允许公司投资可分离转换债券渠道,研究公司债券和资产证券化投资政策,增加投资工具。

宏观调控的力度逐步加强,今年投资环境中的不确定因素增强,而金融综合经营对保险业资金运用水平提出了更高的要求。在此前提下,未来保险资金运用的前景将怎样?

舒高勇表示,资产管理是现代保险的重要业务,也是金融行业的盈利业务和竞争焦点,具有巨大潜力。随着经济快速发展,国民财富不断增加,企业理财和公众理财需求的迅速增加,保险资产管理面临极为难得的市场机遇和发展空间。近两年来,保监会大力拓宽保险资金运用投资渠道。预计未来保险资金将在资产证券化、基础设施建设、项目投资和金融产品创新等领域有更大的运作空间。

具体到 2008 年,他表示,将根据市场变化和发展需要,进一步完善基础设施投资和股权投资政策,稳步扩大投资基础设施试点,确定具体投资比例,创新投资管理模式,引导保险机构以债权和股权等方式,投资重点区域、重点领域关系国计民生、符合产业政策和宏观调控要求的重点项目。发布境外投资实施细则,调整境外投资比例,在风险可控的前提下,稳妥有序地开展境外投资,稳步开展股权投资试点,研究保险机构投资物业的政策,允许符合条件的保险机构投资非上市优质企业股权和银行等金融机构股权,促进保险综合经营,进一步拓展保险发展空间。

据悉,保险资产管理的监管工作将得到进一步加强和完善。2008 年将发布《保险资金运用管理办法》、《保险资产管理暂行办法》、《保险资产管理公司受托投资管理办法》和《保险资产托管管理办法》,建立健全保险资产管理政策法规体系,进一步解决保险资产管理的体制机制问题。拟定《保险机构投资股权管理办法》、《保险机构融资融券管理办法》、《保险资金衍生产品交易管理暂行办法》,进一步支持保险机构优化资产配置,提高运作效能,增强竞争能力。拟定《保险资产投资绩效评估指引》和《保险资产管理信息披露指引》,进一步完善监管政策,规范资产运作行为,提高市场透明度和公信力。



多元渠道兴起 保险代理人“大移民”时代悄至

◎本报记者 黄蕾

尚未步入 2008 年的第二季度,许多保险公司已经开始为代理人流失而愁眉苦脸。

“新年刚过完,公司就走了大批业务员,有些营销团队甚至集体倒戈。”上海一家寿险公司的营销负责人如此感慨。春节后的代理人移民潮。从 2008 年初开始,相继有多家保险公司拉响代理人告急预警。保险代理——这个曾为中国寿险业的快速成长立下汗马功劳的“舶来品”制度,正日渐成为各家寿险公司的沉重负担。

无止境的业绩考核压力、日益加剧的同业竞争、无法解决的代理人归属感以及客户多元化需求与单一公司产品服务局限的矛盾,让许多代理人不得不另谋出路。在此大背景下,保险公司代理人“移民”保险中介的现象加速升温。事实上,目前活跃于各家保险中介机构的近 6 万名业务人员基本属于“移民”。

刚刚登陆美国纳斯达克的泛华保险服务集团副总裁李成斌告诉记者,“目前加入泛华的创业团队和创业者大多是有丰富经验的保险业务精英甚至省级机构负责人。”这种“移民”现象,实际上在其他市场上早已经历。比如中国台湾市场,从 1995 年到 2005 年这 10 年间,专业保险公司裁员 8 万人,而保险中介机构却增员了 10 万人,其中,大部分人员都是从专业保险公司移民过来的。”泛华现时重金打造的“个人创业+后援平台”营运模式已为迎接保险行业“移民潮”做好了准备。

经保监会披露的相关数据显示,2007 年,保险代理人投身中介机构的人数呈现爆炸性增长,全国保险中介机构净增 1.85 万代理人,而此前多年累积的才不过 4 万人。在历经数年成长

期经营后,泛华、丰盟等多家保险中介机构获得风险投资者的注资,开始强势打造多元化平台与服务网络。可以说,是资本市场力推保险中介“筑巢引凤”。虽然,目前保险专业中介机构贡献的保费仅占总体保费规模的 5.08%,但其高效优势与发展势头却不容小觑。通过对比不难发现,2007 年,在人力增长率、保费增长率、收入增长率、人均产能及人均业务收入等五项指标上,保险中介代理人均超越了保险公司,其中,人均保费产能高出 2 倍,人均业务收入高出 1.6 倍。

从目前的成效来看,各地监管对保险代理人的约束似乎并不能解决代理人流动的根本问题。治疗保险业“人才流失”这一顽疾,需要的是真正满足各级代理人在平台方面的需求。“他们需要不同的、更多更好的产品和服务提供给客户,保险代理人从保险公司加入到保险中介成长为理财顾问,他们为了维护客户的长期利益而站在更加中立的角度去销售和服务,提供完善的理财规划。”业内人士分析称。

事实上,对于保险公司来说,“移民潮”的出现未必不是一次转变经营体制的机会。某合资寿险公司负责人称,这样一来,保险公司可以把主力放在产品研发等关键领域。基于运营成本、人员管理等方面的考虑,不少外资保险公司在进入中国保险市场后,都采取了与中介机构合作的模式。

可以预见,随着保险中介实力的迅速壮大,加上保险公司因自建销售队伍成本过高而乐于选择与中介渠道合作销售更多产品,寿险营销模式也真正地由产品销售导向转变为客户需求导向,代理人从保险公司加入到保险中介转型为独立代理人的“大移民”时代已经到来。

中国人保财险：3.5 亿国债计提 70% 的减值准备

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国人保财险发布了关于国家审计署对该公司的发起人、控股股东中国人保集团的审计报告。

据悉,去年 3 月到 7 月,国家审计署对中国人保集团 2006 年的资产、负债和损益情况进行了例行检查,其中重点是集团公司所属的人保财险总部及五家省级分公司和入保资产公司,对部分事项进行了延伸和追溯审计。

审计结果表明,中国人民保险集团公司认真贯彻国务院关于保险业改革发展的若干意见,不断完善公司治理结构,加强内部管理,在国内非寿险市场上继续保持主导地位,较好地发挥了保险在灾难救助、经济补偿、稳定社会等方面的职能作用。公司偿付能力符合法定要求并且有所提高,经营规模有所扩大。公司加大了新产品开发与推广力度,进一步强化了险种核算,推进产品线利润单元的建设。

审计结果同时指出,集团公司及所属公司及部分分支机构在经营管理中存在一些违规问题和薄弱环节,其中涉及财产险公司的主要包括个别分支机构承保环节和理赔环节业务操作不规范。

公告称,审计关于本公司存放在汉唐证券公司的国债资产,因汉唐证券和资产管理机构在投资运作上的一些问题,面值约 35653.3 万元人民币的国债存在损失风险(公司已计提其中约 70% 的减值准备)。

据悉,本次国家审计署审计的结果不会对财产险公司整体经营业绩及已经公布的财务报表构成影响。有关《审计结果公告》将向社会公布。

穆迪：财险业或临更大自然灾害考验

◎本报记者 黄蕾

穆迪投资者服务公司昨日发布一份最新报告称,由于雪灾的发生,今年保险公司的盈利能力将有所下降,但其程度取决于未来几个月是否会发生更多严重的灾害。

上述报告探讨了 1 月份发生的雪灾对中国的财产与意外保险行业产生的影响,并表示由于保险损失相对较低,雪灾对保险公司的盈利能力和资本状况的负面影响将不会太大。

穆迪助理分析师、上述报告的作者黄伟康称:“虽然此次雪灾是中国近年来遭受经济损害最严重的灾害之一,但保险损失在灾害造成的全部经济损失中所占的百分比极低,这与其他发展中国家的情况相同。保监会的数据显示,截至 3 月 1 日,保险公司仅赔付了人民币 19.7 亿元,占全部经济损失的 1.3% 左右。”

但是该报告亦指出,中国的洪灾和台季节尚未到来,这通常是最具破坏力的自然灾害发生的季节。过去 30 年里,中国 10 大最具毁灭性的自然灾害中 9 次发生在 6 至 8 月份。

由于财产与意外保险公司面对自然灾害风险的巨大影响,该报告强调了保险公司需确保有充分的风险管理和再保险保护措施来降低上述风险的影响。

此外,穆迪预计政府对农业保险进一步的支持和财政鼓励将有助提高农业保险的需求,同时也预计越来越多的保险公司会因为其巨大的潜力而进入农业保险市场。

幸福人寿筹备上海分公司

◎本报记者 卢晓平

记者从中国保监会获悉,日前,幸福人寿保险股份有限公司筹建上海市分公司获得监管部门的批复,筹建期最长为 6 个月。

幸福人寿保险股份有限公司(以下简称“幸福人寿”)是经中国保险监督管理委员会批准,由中国信达资产管理公司、中国中旅(集团)公司、大同煤矿集团有限责任公司、奇瑞汽车有限公司、芜湖市建设投资有限公司、陕西煤化工集团有限公司等 15 家企业发起组建的全国性股份制人寿保险公司。公司注册资本 11.59 亿元人民币,注册地址为北京市。去年 10 月获得批复成立。

上海分公司为公司的首个分公司。

北京成立保险调解委员会

◎本报记者 卢晓平

25 日,北京保险行业协会北京保险合同纠纷调解委员会正式成立。

即日起,购买了保险的消费者(投保人、被保险人或受益人)遇到争议时,除仲裁和法院诉讼之外,将多一个解决纠纷的渠道——只要符合“申请调解的当事人人为保险合同中的投保人、被保险人、受益人或保险公司,有具体调解请求及事实、理由,不涉及保险核算标准和生命表,未申请仲裁或提出诉讼的”等条件,均可向调解委员会申请。调解委员会承诺在 20 个工作日内完成调解,消费者不需为此承担任何费用。

据悉,为保证调解协议得到有效执行,调解委员会成立当日,北京保险行业协会还组织近 60 家保险公司的代表,签订了《北京保险合同纠纷调解自律公约》。