

Finance

灵活应对股市晴雨 保险公司在调整中积极布局

一周来股市初现小幅反弹迹象,保险公司选择集体悄然“抄底”基金。虽然入场姿态已摆出,不过“降低权益类资产配置、调高固定收益类资产配置”的主基调仍将延续于2008年。

○本报记者 黄蕾

对于后市的判断,多家保险公司投资部负责人认为不必过于悲观。从行业配置层面来说,在经济放缓背景下,保险公司强调防御与通胀主题,较为看好受宏观调控影响较小,比如软件、科技、医药等行业的股票,同时强调调合产业政策,把握超跌和估值合理的行业,在调整中积极布局。

边“抄底”边观望

通过一轮采访获悉,自上周四中国平安率先“抄底”基金后,相继有中国人寿、新华人寿、泰康人寿等多家保险公司及保险资产管理公司悄然入场购买大量的股票型基金及不少债券型基金。

泰康人寿资产管理公司一位投资经理称,今年一季度以来,公司确实投资了不少债券型基金,基本规模在30个亿以内的基金。购买债券型基金主要是为了打一些盘子小的新股。

最近我们是加仓的动作,但幅度不大,以买股票型基金为主。”新华人寿资产管理公司权益类投资部一位投资经理昨日告诉记者,站在机构投资者的角度来看,目前这个点位,我们认为有些股票可以净买入了。

据他透露,目前新华目前权益类资产(股票+基金)配置的仓位在10%左右,换手率比行业平均水平至少低25%,公司投资策略倾向于长期投资,比较稳健,在可供出售类这

一方面具有明显的成本优势。按照保监会规定的20%比例上限来看,新华在权益类资产配置上仍有10%的提升空间。

据记者了解,目前各家保险公司的仓位配置基本在同一水平,加仓与否则根据各家公司的投资风格自我把握。从多家保险资产管理公司传来的消息来看,普遍认为3500点左右可以适度入场“抄底”。

尽管现阶段会出现集中“抄底”迹象,不过,多位保险公司投资人士向记者表示,由于目前指数比较失真,点位判断不太好找方向,因此不宜贸然提升权益类资产的配置比例。我们最近做得更多的是微观方面的功课,比如去对个别行业、个别公司进行调研,挖掘投资空间。”

谨慎选股不做波段

从行业配置层面来说,在以加息、通胀为前提下,保险公司目前较为看好能够抵御通胀的行业,比如天然资源类的煤炭、贵金属,以及迎合社会改革的医药,能够迎合科学发展观的科技类公司和装备制造。

在经济减速和成本上升的双重挤压下,上游行业以及消费服务业受影响程度略轻。”另有保险公司投资部负责人认为,近期也可关注房地产以及部分优质银行股,金融业的估值已经非常合理,地产也在于时机的把握。”

几乎所有被采访到的保险公司投资部人士强调说,保险公司不会像其他投资机构那样去做波段,较



史丽 资料图

为看重长期资产配置。值得一提的是,尽管ST类股票已开闸,不过出于风险管控的考虑,绝大多数保险公司内部对此类股票下放了“封杀令”。

从记者掌握的一份新华资产管理公司选股、选基制度材料来看,该公司目前的股票库、基金库均下设基础备选库、核心备选库两种类型。股票库的股票数量基本维持在200只左右,基金库中的基金约有50只左右。现有股票库和基金库的品种,须经过一轮筛选、评级打分等严格的流程后才能入选。

对于投资单只股票的风险,新华资产管理公司的内部“天花板”为:投资基础库中的单只股票所用的资金不得超过8000万元,核心库中的单只股票、大盘蓝筹核心股的单只股票所用的资金则分别不得超过2亿元和8亿元。

向固定收益投资倾斜

今年1至4月份以来,保险公司在资产配置方面出现转向银行存款和债券等具有固定收益类资产的迹象。这种趋势可能会在未来一段时间持续存在。

一季度股票收益率上的经营压力确实比较大,但我们通过有效降低权益类资产配置,而增加了固定收益类配置,应该说保持了整个产品线的平稳投资。”新华资产管理公司一位投资经理向记者表示,实际上从去年9月份开始,多数保险公司就开始逐渐降低权益类资产的仓位,把重心转到了公司债等固定收益类仓位上。

有最新数据显示,今年2月,保险公司新增资产40%左右配置成银行存款,这表明其对股票市场风险仍然比较担忧。从存量资产的角度

来看,市场人士普遍认为,保险公司对于可供出售的股票资产将进行高抛低吸的策略,并将部分资产转移到银行存款、债券和其他更加安全的资产。

虽然股票一级市场仍然相对较为安全,但市场的低迷使得股票发行不景气,保险资金在股票一级市场的投资渠道几乎被中止。尤其3月份只发行了1只新股福星科技,融资3.7亿元左右。”一位行业分析师表示。3月份股票、债券的一级市场规模进一步缩小,保险资产安全的投资渠道仍然缺乏。

上述分析师认为,在操作方法上,保险资产会更加灵活,应对股票市场和债券市场的变化。在股票市场来看,对于可供出售的股票资产将进行高抛低吸的策略会仍然继续。对于债券类资产,会加大交易性和可供出售资产的配置。

首季PE投资超23亿美元 关注三大领域

○本报记者 唐真龙

日前,中国投资市场信息咨询服务机构ChinaVenture发布《2008年第一季度中国私募股权投资市场研究报告》显示,一季度中国私募股权投资市场共披露案例数量27起,投资金额23.09亿美元,平均单笔投资金额为8551万美元。而房地产、物流以及能源等行业成为私募股权基金的重点投资领域。

在私募股权基金逐步完成在北京、上海、杭州等一线城市房地产市场投资的战略布局之后,二线城市房地产市场广阔的发展前景已经成为私募股权基金角逐的动力。

数据显示,一季度,房地产行业投资案例数量为4个,投资金额为4.90亿美元,平均单笔投资金额为1.22亿美元。本季度,红杉资本和 Newport Strategies 投资发展公司等创投机构向哈尔滨人和商业管理公司投资3亿美元,开发上海、杭州等地区的地下商业城是其融资的主要目的。

值得注意的是,昌盛中国和恒大地产本季度先后宣布搁置或中止香港上市计划。房地产企业IPO的相继失败,一方面增加了正在筹备IPO的房地产企业的顾虑;另一方面,私募股权基金能否在已投资的房地产项目中实现适时退出成为市场关注的焦点。

第一季度,物流行业投资案例数量为2个,投资金额为4.19亿美元。本季度招商国际以2.19亿美元入资的宁波港是长江三角洲及长江沿线地区”工业所需能源、原材料以及外贸物资运输的主要中转港和国家战略物资储备基地。同时,海航机场集团获得来自亚洲开发银行和太平洋基金2亿美元的投资,此次融资金额主要用于中西部机场的开发和建设。本季度,私募股权投资投资地区主要集中在北京、上海及浙江等经济发达地区。与此同时,私募股权基金在东北地区投资日趋活跃,投资规模逐步增长,投资领域主要集中在汽车、房地产和教育等行业。其中,辽宁和黑龙江两省投资案例数量共为3个,投资金额为4.25亿美元,占中国私募股权投资市场总投资金额的18.4%。

保监会布局今年农业保险方略

○本报记者 卢晓平

近日,中国保监会发布了《关于做好2008年农业保险工作保障农业和粮食生产稳定发展的指导意见》,对今年保险服务农业进行了战略布局。

2008年,财政部下发了《中央财政种植业保险保费补贴管理办法》和《中央财政养殖业保险保费补贴管理办法》。为此,保监会要求围绕承保品种、承保区域和保险责任等方面,按照政府引导、政策支持、市场运作、农民自愿的工作原则,全面贯彻落实中央财政安排的保费补贴规模,做好协调地方财政配套补贴,实现进一步扩大农业保险覆盖面的工作目标。

努力扩大承保覆盖面,为更多农户提供农业保险风险保障”,被摆在首要位置。包括:要以中央和地方财政不断加大对农业保险保费补贴为契机,大力推进政策性农业保险的深入发展,进一步扩大政策性农业保险的覆盖面;要加大政策性农业保险的辐射力和带动作用,在做好政策性农业保险保费补贴政策的同时,大力推动生猪保险、经济类农作物保险,积极为规模化养殖户、龙头企业及具有地方



特色农业服务,延伸保险服务领域,不断满足农业和粮食生产日益增长的保险需求,增强农业和粮食生产抗御灾害的能力。

据悉,在2007年吉林、内蒙古、江苏、湖南、四川、新疆6省的基础上,重点在粮食主产区积极推进政策性农业保险工作;能繁母猪,在落实好“应保尽保”工作的基础上,做好2008年的续保工作,并对对栏的能繁母猪及时做好保健工作;奶牛保险要以产奶大省为

重点,及时做好承保工作。

关于保险责任范围,意见要求各保险公司要深入研究农民需求,开发适合农业和粮食生产的保险产品,使保险责任范围涵盖农业和粮食生产的全过程。一是要进一步完善和细化农业和粮食生产保险责任和投保等风险纳入保险责任范围。二是要在有条件的地区,积极探索开发保价格、保收入的农业保险产品。三是要探索开发涉农

贷款的信用保险和保证保险,协助解决种养两业农民“贷款难”问题。四是要探索开发农产品信用保险,协助化解农产品销售环节面临的各种收汇风险。

据了解,保险监管部门将加大对农业保险业务的政策倾斜力度和良好的政策环境。各保险公司要针对农业保险的业务特点,制定促进农业保险发展的内部政策,建立健全相应的激励约束机制,切实调动基层员工的积极性,切实调动社会各方面的资源,全面促进农业保险的发展。

意见要求农业保险单独核算。要对农业保险业务按承保类别设定单独险种代码,在承保、理赔、财务、再保等管理系统中实现单独记录和统计,并定期对财务系统与业务系统中的数据进行校验,确保业务系统数据与财务系统数据的一致性。要按照有关要求,准确认定各项收入和费用的归属对象,不得随意分摊费用,不得在经营费用中列支赔款性支出,也不得在赔款性支出中列支经营费用。要通过单独核算,真实反映各类农业保险的运营成果和损失赔付情况,以帮助各相关部门准确把握农业风险状况,及时调整农业保险相关政策。

中国人保:重新占据农险市场领先地位

○本报记者 卢晓平

清明节后的第一个工作日,中国人保在京召开贯彻落实中央一号文件加快农村保险业务创新,销售启动视频会议”。会议透露,一年来,公司共实现农业保险保费收入超过30亿元,累计承担种、养殖业保险责任近843亿元,保费规模超过公司此前8年农业保费收入的总和,市场排名从2006年的第三位跃升为第一,重新占据了农险市场的领先地位,取得了较好的经济效益和社会效益。

集团总裁吴焰表示,2007年中国人保坚定不移地实施农村保险发展战略,积极参与社会主义新农村建设;积极参与政策制定,形成了改革开放以来的第10个一号文

件,充分体现了对“三农”发展的高度重视,为中国人保全面推进农村保险工作提供了十分难得的发展机遇。

吴焰部署了2008年中国人保发展农村保险的相关工作,提出了明确要求:以科学发展观为统领,全面贯彻中央一号文件精神,抓住当前农村保险发展的良好机遇,创新发展思路与发展模式,完善工作机制,加强专业化建设,认真做好各项政策性农业保险,积极参与面向农民的保障能力建设,强化中国人保在农村保险市场的领导地位,扩大农村保险覆盖面,努力实现产品、服务和人员“三下乡”,为社会主义新农村建设做出新的贡献。

具体是:全力做好政策性保险

业务,更好地实现支农惠农财政投入的放大效应。扎实做好种植业和养殖业保险,试点推进政策性林业保险工作,大力开展农房保险业务。要对农村保险市场进行保护性开发,要积极探索具有农村特色的风险管控模式,要加强承保、理赔风险控制。

据悉,中国人保集团于本次会议召开前一天还下发了《中国人保关于贯彻落实中央一号文件精神,加快农村保险工作的指导意见》,这份文件是中国人保集团自去年以来下发的第二个发展农村保险的指导意见。

魏迎宁: 保险反洗钱工作进入实质阶段

○本报记者 卢晓平

保监会魏迎宁副主席日前表示,保险业积极开展反洗钱工作,预防洗钱活动,遏制洗钱犯罪,既是维护国家金融秩序和经济安全的需要,也是树立负责任的社会形象的需要,对促进行业发展、维护社会和谐、推动国际合作具有十分重要的意义。

他是在保监会系统反洗钱培训班”开班仪式上表示的。魏迎宁指出,自《反洗钱法》施行以来,保监会始终高度重视反洗钱工作,根据《反洗钱法》赋予的职责,在部署行业反洗钱工作、参与规章制度建设、建立工作机制、推动国际合作、开展宣传培训等方面做了大量工作,推动保险业的反洗钱工作进入了实质性阶段。

据悉,保监会将与人民银行、银监会、证监会一起制定发布《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等反洗钱部门规章,并积极参与国家反洗钱工作部际联席会议制度和一行三会反洗钱金融监管协调机制。另外,积极配合中国反洗钱监测分析中心研究制定保险业大额和可疑交易报告的要素释义,保证了各保险机构的大额和可疑交易报送工作的顺利开展。

平安回应“律师质疑平安高管薪酬” 高管薪酬增长与交强险无关

○本报记者 黄蕾

针对近日平安高管薪酬与交强险过多分摊公司经营成本有关”的律师质疑,中国平安新闻发言人4月8日对此做出回应,详解平安的交强险经营费用情况和高管薪酬体系,并表示将所谓交强险经营与高管薪酬做牵强的联系,不符合事实。

平安新闻发言人表示,平安产险和平安集团是两个独立的法人,有独立的财务核算体系,交强险是平安产险经营的一项日常业务,而平安集团作为控股公司,不经营任何具体保险业务。平安产险收取的交强险费用完全用于经营交强险所发生的各类费用开支,而集团所有的管理成本包括高管的薪酬成本完全由集团支付。

新闻发言人说,交强险作为公益型责任险种,并不以盈利为目的。中国平安的相关财务报告,包括经营费用、费用分摊均经过国际会计师事务所审计确认,并且严格按照保监会的相关规定核算,其成本分摊是合理的。根据保监会公布的2006年7月1日至2007年6月30日期间经审计的各公司的交强险财务报告,行业平均的经营费用占保费收入的比率是27.74%,平安产险的口径比率是26.18%,低于行业水平。从业务构成来看,交强险在平安产险业务收入中占比不到14,而平安产险对集团业务贡献占比不到10%。因此,将所谓交强险经营与平安高管薪酬做牵强的联系,是不符合实际的。

据介绍,平安对高管实行与绩效挂钩的薪酬体系,并通过与股价挂钩的长期激励计划确保高管与股东利益的一致性。2007年平安高管的基本工资同比并没有增长,其薪酬的增长主要来自奖金的增加,而奖金主要有两个来源,一是与H股股价挂钩的长期激励计划(虚拟期权)的兑现,这是2007年平安高管奖金增长的主要原因;二是与2007年业绩挂钩的绩效奖金。根据中国会计准则,平安2007年利润增长了107.9%,而执行董事和高管奖金也因利润的增长而增加。

美资健康保险进入中国市场 安森保险北京设点

○本报记者 卢晓平

美资健康保险涉足中国市场,并计划在二年内寻找到中资合作伙伴,正式成立一家健康保险公司,真正开拓中国市场,服务中国人民健康。

昨日,美国安森保险北京代表处在京宣布成立,目的是关注和了解中国健康保险市场,并寻找与政府和利益相关者的合作机会。

据了解,美国安森保险母公司是WellPoint公司,它是由WellPoint健康网络公司(WellPoint Health Network Inc.)以及安森公司(Anthem Inc.)在2004年通过合并成立。安森公司是1944年成立的印第安纳蓝十字公司(Blue Cross of Indiana)和1946年成立的印第安纳蓝盾公司(Blue Shield of Indiana)等两家设立于印第安纳波里斯市的互助保险公司的派生公司。

谈到今后公司的业务途径,有关负责人表示,我们相信健康医疗是立足于本土的,WellPoint公司拥有较强的本土实力,了解并满足当地客户的需求。WellPoint公司很清楚向客户提供所需:创新、可选择的产品、杰出的服务、简化的交易、以及对于高品质生活信息的便捷获取”。据悉,在本周晚些时候,安森保险将在上海合作成立一家为保险经纪提供服务的公司,服务领域主要涉及健康保险。

上海设立车险理赔服务中心

○本报记者 黄蕾

记者昨日从上海保监局获悉,为解决物损交通事故当事人撤离事故现场后财产损失的保险理赔问题,鼓励交通事故当事人尽快撤离现场、确保道路畅通,上海保监局和上海市公安局交警总队联合推动设立“上海市机动车辆物损交通事故保险理赔服务中心”。

该中心已于4月1日起正式运营,由上海市保险同业公会负责日常管理,各财产保险公司及交警总队派驻工作人员,为符合交通事故快速处理办法的当事人提供一站式理赔、维修服务。