

捅破手续费“天花板” 上海车险再现混沌局面

本报记者通过对上海车险市场的一轮调查暗访发现,半年前由上海保险同业公会牵头签署的一纸“车险自律公约”如今名存实亡,公约中约定“15% (商业车险)+4% (交强险)”的手续费“天花板”,正被财险公司相继变相捅破,最高者甚至达到“40%+4%”。上海车险监管目前遇到的难题着实棘手。



◎本报记者 黄蕾

尽管监管部门对自律公约的推介与倡议是何等的不遗余力,但在规模、份额双重诱惑的驱动下,上海财险公司还是集体陷入了“车险手续费”变相违规的泥潭。

而上海保险同业公会新任会长张俊才此时的到岗,被市场寄予厚望。从太平洋财险总经理一位上成功成身退的张俊才,有着十多年车险管理经验,加上其“思路活,意见多”的业界口碑,或许能为上海车险监管带来一股强力。

变相违规大踩“红线”

半年前沪上十多家财险公司高管针对“支付给中介的”车险手续费上限等做出的承诺承诺言犹在耳。如今,承诺兑现者屈指可数,绝大多数在自律公约上签字的财险公司,自今年以来屡屡踩“红线”,变相违规现象屡禁不止。

这些财险公司踩“红线”的手法

相当“刁巧”,甚至令监管部门在事后检查时“无据可查”。从本报记者在盛大、从众等上海主要车险代理机构了解到的信息来看,目前,车险变相降价的途径主要为“买车险送一定面值的油卡,外加车饰及汽车美容卡”。

在业内人士看来,送出的这些高额面值的油卡,等于变相降低了车险价格,有悖于自律公约“避免不良竞争”的签署初衷。“一般来说,保险中介向车主主推的财险公司,往往就是中介费给得最多的公司,普遍在30%+4%至40%+4%的水平。”

这些受中介热捧的在沪财险公司多数集中在人保、太保等大型上市公司,以及渤海、民安、中华联合、永诚、大地等中小规模或新兴财险公司。6月16日,记者以车主身份拨通了从众及盛大的投保咨询电话,两家车险代理中介分别向记者主推人保、中华联合、大地,以及阳光、太保、渤海,送出的油卡金额基本在600至800元之间不等(保费满3000元起送)。

经本报记者粗略计算发现,从上述中介机构返还给车主的油卡金额来推算,车险手续费大概在28%+4%至38%+4%之间。而上述得出的费率均是中介公司给到客户的直接费率,加上中介公司的运营费用和适当的利润,保险公司实际给到中介公司的费率应该均高于上述数字。”一位知情人士向本报记者透露上述内情。

值得注意的是,在顺利躲过监管部门的“法眼”过程中,保险中介机构显然亦难辞其咎。另据记者采访了解,占有车险客户资源大头的车险代理中介,在财险公司数量不断扩大的同时,也在暗中哄抬后者支付给它们的手续费。

一位曾参与过今年5月上海车险业务大检查的知情人士昨日对记者说,监管部门接到的有关财险公司通过抬高车险手续费而变相违规降价的投诉不是没有,但每当监管部门上门检查时,中介机构就将责任自揽,称一切优惠让利活动均为中介机构单方让利之举,与保险公

司并无干系。”

多给的手续费如何走账

而从监管部门对财险公司车险业务的账面文件的检查来看,表面上是基本兑现了当初在自律公约上的承诺,即“15%+4%”。但事实上,其中大有文章。”一位知情人士透露说。以财险公司支付给中介机构“35%+4%”的手续费为例,从公司账面上来看,却符合“15%+4%”的约定,那么20% (65%-15%) 的手续费差额如何走账?

按照前述人士的说法,通常财险公司在车险手续费上多支出的那部分金额,将通过两种形式进行走账:从非车险的累积盈余中进行贴补,以及在应收账款上进行调节。而新成立的财险公司则倚靠初始资本金的支持。

抢占市场份额、拼规模是财险公司对低价违规竞争趋之若鹜的根本原因。只要有一家率先出手,其他公司就不会坐视客户流失而纷纷跟

进。加上来自财险公司总公司对下辖分公司“年度保费指标”要求的不断提升,自律公约的天折也就不难理解。一家在自律公约上签字的保险公司负责人感慨道,“压力所迫,实属无奈之举。”

面对新兴保险公司的来势汹汹和外地财险公司跨区的攻城略地,同时,车险代理机构的种种利诱也让财险公司无法招架。一些没有一味跟随恶性竞争的公司,反而“先米下锅”或“少米下锅”。联手自律的游戏规则。“一位知情人士说。在多数财险公司负责人看来,除公司在提高车险手续费变相违规上负有一定责任外,自律公约本身“15%+4%”的约定也存在一定的不合理性。“15%+4%”有点苛刻,不符合现时行情,至少商业车险15%的车险手续费上限应该适当提高。”

据一位监管人士透露,下一步,上海将会加强对自律检查、服务检查的力度,并对自律公约的内容加以完善。同时,今年下半年上海将会实施“免费出单”制度,即车主购买车险(包括交强险和商业车险)必须要刷银行卡缴费,车险销售机构不能直接收取现金。这项制度实施后,财险公司在车险业务上的坏账风险将会降低,也有助于控制车险手续费进一步攀升的现象。

签署自律公约的初衷是利于规范市场,但单纯寄望于自律是不现实的。车险已经是全行业亏损,以违规手段为核心的价格战,对保险公司自身的经营业绩也有较大的负面影响,尤其是对上市保险公司来说,更是不能轻视的一个方面。用变相降价的手段来购买市场份额,“重”“轻”“强”的超常规发展计划并非长久之计,保险公司应该打破过去依赖低价竞争的习惯,转向差异化竞争。

业内快讯

资产重组方案获批 中信安信修成“正果”

◎本报记者 唐真龙

历经了近一年半时间的漫漫长途,安信信托重组一事终于有了结果。

今日,安信信托发布公告称,公司昨日已经接到银监会的相关批复,银监会原则上同意安信信托此前公布的重组方案。另外,安信信托也于同日接到证监会并购重组审核委员会的审批,公司向特定对象发行股份购买资产暨重大资产出售事宜的申请获得有条件通过。至此,这桩广受业内关注的重组案终于告一段落。公司股票于2008年6月17日起复牌。

安信信托重组一事肇始于2006年底。2007年1月16日,安信信托初次公告已于2007年1月12日与中信集团、中信华东和上海国之杰签署《股份认购意向书》。据悉,安信信托的定向发行和重组事项是由安信信托向中信集团、中信华东以及大股东上海国之杰投资发展有限公司定向发行股票,其中,中信集团以持有的80%中信信托股权认购,占安信信托发行完成后总股本的53.39%;中信华东所持有的中信信托20%股权,也悉数转让于安信信托,从而持有安信信托13.35%的股权。增发完成后,中信集团将成为安信信托的第一大股东,安信信托则持有中信信托100%的股权。

然而这桩重组案却一拖再拖,根据首次公告,2007年1月12日签署的《股份认购意向书》约定有效期为4个月。随后由于种种原因双方连续三次将有效期顺延至2007年8月31日、2007年11月30日和2008年5月31日。

重组方案获批之后,中信信托和安信信托之间的资产重组还要经历哪些步骤?记者昨日联系中信信托董秘王道远,但对手机一直处于无人接听状态。国泰君安金融机构研究员梁静表示,接下来双方要处理的都是一些技术性的问题。根据银监会要求,双方须向银监会报送变更股东和调整股权结构以及变更资本金和修改公司章程等的正式申请资料,履行正式报批程序。此外双方还需完成工商登记注册等手续。

保险业向四川汶川地震支付赔款增至3.16亿元

◎本报记者 卢晓平

来自保监会最新数据显示,截至6月15日,保险业共接到地震相关保险报案24.9万件,初步核实,被保险人死亡1.65万人,伤残2474人,被保险房屋倒塌14.9万间,已付赔款3.16亿元。其中,人身保险已赔付1.79亿元,财产保险已赔付1.37亿元。

杨超:收养“汶川地震孤儿”将启动爱心专项基金

◎本报记者 卢晓平

中国人寿总裁杨超日前在迎接2008国寿客户节上宣布,中国人寿将在设立的“国寿慈善基金会”下成立专门的基金——爱心基金,采取专款专用的方式,承担所有在地震中失去父母的孤儿成长至18周岁的相关费用。

杨超表示,14日已与国家民政部相关方面协商,双方在国寿助养地震孤儿上达成一致意见。不过,相关实施方案还在商榷中。目前,已经认定的地震孤儿有400多人,估计最终在千人左右。

国寿宣布将收养所有“汶川地震孤儿”一事,一直在积极地推进中。5月26日,正在四川指导中国人寿抗震救灾工作的公司总裁万峰与四川省民政厅厅长黄明全就地震孤儿事宜进行了会商,双方就下一步工作达成一致意见,决定共同成立工作组,跟进落实助养“地震孤儿”工作。

中国太保公布5月保费收入

◎本报记者 黄蕾

中国太保今日公布其今年1至5月保费收入情况。旗下中国太平洋人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司于2008年1月1日至2008年5月31日期间的累计原保险保费收入,分别为人民币328亿元、人民币128亿元。上述累计原保险保费收入数据根据中国公认《企业会计准则》编制,且未经审计。

上海保险服务满意度为76%

◎本报记者 黄蕾

以“保险公司如何承担社会责任”为主题的第三届上海保险论坛日前举行。论坛上发布的上海保险服务满意度调查报告显示,今年的综合满意度指数为76.38%。调查结果显示,只有不到20%的保险业务员在销售过程中,能够完整履行如实告知义务,对保险条款、除外责任和初始费用等问题进行详细说明。消费者的信息不对称问题始于投保那一刻,也由此为日后的理赔纠纷和退保损失埋下伏笔。

“破发”大考 “打新股”理财产品谋变

◎本报记者 唐真龙

在持续低迷的股市行情之中,曾经火爆一时的银信合作“打新股”理财产品正在遭遇空前的困境。

近期,上证指数跌破3000点关口,深成指也跌破万点大关,两市多只个股跌破发行价。截至昨日收盘,在5月份进行IPO的15只股票中,已有威华股份和滨江集团两只股票“破发”,而这两只股票也套牢了近60只参与网下配售的信托计划。在股市风向大变的背景下,此前只赚不赔的“打新股”信托理财产品也将面临跌破净值的风险。

“打新股”理财产品锐减

进入2008年以来,“打新股”理财产品却一下子风光不再。

“打新股”理财产品发行数量的减少是非常明显的。以中信银行为例,自2007年6月—2007年12月,该行总共发行了17支新股申购类理财产品,差不多每个月都有近三支同类理财产品推出。而2008年以来,此类理财产品只有6款,平均每月只有一款产品推出。

“打新股”理财产品发行数量锐减首先源于资本市场IPO数量的明显减少。事实上,自2007年年底以来,新股发行数量就开始出现骤降。到了2008年,新股发行开始呈现清淡的局面。据统计,2008年1月份新股发行数量为16只,有8只新股上市;2月份仅有5只新股发行,上市数量为10只;3月份新股发行仅仅只有1只,上市数量4只;4月份和五月份新股发行数量虽然有所回升,但均没有超过20只,分别为12只、15只。在新股发行总体清淡的情况下,“打新股”理财产品发行数量锐减也属必然。此外,在发行数量锐减的背景之下,“打新股”理财产品面临着另一重致命的打击——那就是收益率的下降。

收益率之考

受证券市场行情的影响,“打新股”理财产品的收益率自去年下半年以来呈现递减的趋势。以上述中信银行“打新股”理财产品的预期年化收益率来说,去年中信银行发行的此类产品预期年化收益率大抵在20%,高的甚至可达25%,而今年3月,该行发行的“中信新股

申购理财产品0803号”预期年化收益率已降至15%。据华宝信托统计,以上市首日成交均价计算,5月份上市的19只新股的网上申购收益率最高的是恒邦股份,为0.22%,最低的只有0.04%。而在去年股市行情比较好的时候,这一收益率可以达到1%以上。

证券市场的行情还让“打新股”理财产品原本零风险面临挑战,据记者粗略统计,截至昨日收盘,5月份以来上市的股票中已有威华股份和滨江集团两只个股跌破发行价,从两只股票的网下配售结果来看,集合资金信托计划是参与主力之一,在威华股份网下配售的账户中,包括32个集合资金信托计划,涉及云南信托、中信信托、中诚信托等。而滨江集团的网下配售账户中也有近30只集合资金信托计划。

悄然变脸

由于“打新股”收益率下降,“打新股”理财产品开始悄然转向。实际上,早在去年股市行情还不错的情情况下,就有信托公司“居安思危”,在打新股理财产品创新方面大做文章。2007年8月,国民信托成立了“国民稳盈宝1号集合资金信托计划”,与单一打新股理财产品相比,该产品投资于证券市场、期货市场进行低风险套利,主要包括交易型开放式指数基金ETF套利,以及在本信托存续期内推出的股指期货的套利;闲置资金可投资于受托人同意的定向增发、网下申购,以及银行存款、网上新股申购等具有高流动性和低风险性的理财产品。对于面临困境的打新股理财产品来说,该产品的启发意义大于实际意义。

稳盈宝1号发行以后,中信信托于2008年先后成立了3款证券投资类的套利产品。这3款产品的投资范围更加广泛,包括ETF套利、股指期货套利、正股+认股权证保本组合套利、可转债转股套利、基金封转套利、新股申购、股票回购套利等,实现了多点套利的产品设计。随着未来股指期货的推出以及新股申购收益率的逐渐下降,单纯的新股申购类信托产品将受制于同质性、缺乏技术含量和投资范围狭窄等缺陷而逐步失去市场。”西南财经大学信托与理财研究所研究员李勇表示。

Ernst & Young Entrepreneur Of The Year[®] China 2008 安永企业家奖 中国

设定更高目标,提升国际形象,冲出中国,成就更大的事业。

请提名自己或您认识的人士角逐安永企业家奖。详情请浏览 www.ey.com/china/eoy

请与我们一起表扬中国最佳企业家。如欲查询活动详情,请浏览 www.ey.com/china/eoy

电邮: eoy@hk.ey.com 北京: +86 10 5815 3210 上海: +86 21 2228 2979 香港: +852 2849 9310