

前三季度保险三巨头共揽保费4000亿元

业内人士预计,第四季度寿险单月总保费收入增速会明显回落,而明年上半年的情况很可能会更差

◎本报记者 卢晓平 黄蕾

撇开投资收益下滑不谈,仅从主业保险业绩表现来看,三家A股保险上市公司交出了一份不错的“成绩单”。前三季度,中国人寿、中国平安、中国太保合计录得保费4076亿元,同比增速均超过30%。

如此高速发展的态势,能否延续到今年年底甚至是明年,已经成为市场关注的焦点。从已经披露的三季度季报中,可以看出一些端倪。在业内人士看来,如果说2007年至2008年上半年是保险业收获的季节,那么未来的一年将是过冬和耕种的季节。

保费拐点

今年前三季度,中国平安保费收入保持稳健增长,其中,第三季度净已赚保费为291.14亿元,比第二季度环比下降5.5%,反映出银保渠道收缩和投资型产品吸引力下降等因素对其保费收入的轻微负面影响。”中金公司保险研究员周光在其三季度点评中如是判断。

中国平安遇到的问题并非个别现象。东方证券保险研究员王小罡认为,中国太保前三季度已赚保费680亿元,低于原先预期20亿元。主要原因在于九月份寿险保费收入较低,为52亿元,同比增长21%,明显低于前8个月57%的增速。9月份以来与1月、3月、6月同属全年保费收入最高的四个月,而今年9月保费收入甚至低于8月的57亿元。估计主要原因在于保监会对银保业务的“窗口指导”。

当然,除了监管部门调控外,资本市场也起到拖后腿的作用。今年前三季度,中国人寿在中国会计准则下的已赚保费收入较去年同期大幅增长了57.6%,但环比则较第二季度下降了17.7%。

业内人士从三季度中看到的隐忧是:今年寿险业爆发式增长主要受益于投资型保险的替代品股票、基金等投资产品的不景气所导致的资金流向转换,而明年一旦分红率及结算利率出现明显下降将会影响到银行保险及投资型产品的销售,结果将会形成保费收入的大起大落。另外,上市保险公司的偿付能力大幅下降,在资本更为稀缺的情况下银行保险的发展必然受到限制。

囤粮征兆

“冬藏季节,保存实力才是最重要的。”在形容接下来的一年中寿险业的生存状态时,一家寿险公司高层表示。

业内人士普遍预计,今年第四季度,寿险单月总保费收入增速会明显回落至20%左右。对于明年上半年的保费收入情况很可能会更差。他们认为,牛市中积累的浮盈基本消耗殆尽,平滑准备金也消耗一大半。明年,投资收益可能下滑到3%至3.5%的水平,银保增长持平或现负增长。

一位资深保险分析师分析认为,寿险公司要想解决目前困境,主要取决于三种可能性:大幅下调结算利率、债券收益率大幅上扬或国内股市



显著上升。然而,后两种方式的实现目前看来都有很大困难。种种迹象表明,寿险公司已经通过第一种途径开始囤粮过冬。

在承接8月普遍大幅下滑的基础上,大部分寿险公司公布的9月万能险结算利率数据,已现进一步下调趋势。万能险年结算利率从6.7月份6%的高位降至4%至5%附近,最低者已下探至3.65%。据业内人士预计,明年

分红险也将迎来下调的高峰。我们预期明年1月份中国人寿会率先下调分红率。”一位保险分析师说。

从另一方面来看,利率下调、保费下滑并非不是一件好事,随着分红率和万能险结算利率下降,利率、银保的非良性比拼之战告一段落,行业竞争也开始趋理性。保险公司未来两年发展的主基调很可能是收缩业务和谨慎控制股票投资规模。一家合资

寿险公司的相关负责人告诉记者,接下来,我们会注意费用控制、产品利润率。在投资收益差的时候,费用控制的优劣影响较为显著。”

而在进入降息周期,投资收益下滑后,保险产品的最大亮点也将从回报率转移到风险保障的功能上来。在产品选择上,保户可能会抛弃投资型险种,选择购买一些传统型、储蓄型保险产品。

金融业三季报系列报道

前三季度兴业银行净利同比增56.49%

◎本报记者 杨伟中

兴业银行今天发布的2008年第三季度报告显示,其前三季度实现净利润94.27亿元,同比增长56.49%;营业收入222.68亿元,同比增长39.33%;每股收益达到了1.89元。数据显示,该公司各项经营业务保持健康持续的发展势头。

今年以来,面对国内外经济发展过程中复杂的经营环境,兴业银行采取了有保有压的经营策略,通过加大结构调整力度,取得了速度和质量的均衡发展。截至9月末,该行总资产逾9253亿元,同比增长了8.69%。其中,贷款总额4546.52亿元,客户存款5640.33亿元,分别较年初增长13.62%和11.61%。

三季报反映了兴业银行的资产质量继续保持优良。至9月末其不良贷款率1.06%,较年初下降0.09个百分点。关注类贷款余额较6月末大幅度减少了17.87亿元,主要原因是第三季度针对上半年关注类贷款增长较快的情况,该行着手加强关注类贷款的管理力度,通过诸如下发风险监测意见等举措,督促旗下各经营机构加大催收力度。与此同时,它的风险抵补能力有所强化,拨备覆盖率168.29%,较年初提高了13.08个百分点。

兴业银行还在零售业务方面加大了品种和区域结构的调整力度,使得资产结构进一步优化。到9月末,该行零售贷款1315.16亿元,占比28.9%,较年初下降4.2个百分点。管理能力进一步提高,成本收入比为34.22%,较去年同期下降了0.82个百分点。值得注意的是,该行积极拓展新的盈利渠道,加大产品创新力度,不断推出一些理财产品,重点加强了短期融资融券业务的拓展,促使中间业务收入大幅增长,前三季度实现中间业务收入逾27亿元,同比增长了132%。

南京银行获准筹建北京分行

◎本报记者 应尤佳

南京银行今日公告,根据中国银行业监督管理委员会的批复,南京银行获准筹建北京分行。公司表示,北京分行筹建工作结束后将向北京银监局申请开业。

蔡鄂生:信托公司看问题要长远

他指出,需高度关注市场急速变化下出现的信托计划执行问题

◎本报记者 苗燕

银监会副主席蔡鄂生本月15日-17日在出席“中国-东盟财富管理国际研讨会”时指出,需高度关注在市场急速变化的情况下,信托公司在财富管理、理财和信托计划执行中出现的问题。这是由于,今年我国的资本市场受国际、国内因素的影响,出现了很

大的变化,房地产市场也在发生变化。

蔡鄂生指出,面对当前国际金融危机,监管部门和信托公司应当保持清醒头脑,准确分析、判断局势。信托市场仍然是一个需要不断完善的市场,当前在信用环境、法规、监管以及公司的专业技能等方面还存在不足。去年在中国证券市场行情较高的情

况下,信托公司在理财方面有了一些发展,但这种良好势头持续时间不长,看问题要着眼长远。他指出,信托公司要认真分析目前的境外投资或兼并收购的案例,不断总结财富管理经验的教训,进一步提升理财观念、方法和手段,提高管理水平和专业技能。蔡鄂生强调,监管部门和信托公司要密切关注当前国际国内经济

金融形势变化,根据现实情况,灵活应变,积极做好各项应对工作。尤其要结合宏观调控政策和市场变化,思考工作重点,不能公式化监管,站在固化的指标上分析问题、处理风险,一定要把视野放宽,避免极端事件的发生。此外,他强调,要坚持隔离信托公司经营层面的社会风险,按真正的专业理财机构要求实施监管。

观点

央行金融市场司副司长沈炳熙:

准确把握风险控制与产品创新的平衡点



沈炳熙

◎本报记者 李丹丹 周鹏峰

把握风险控制和产品创新这两者之间的平衡点,应该说是金融机构的一种艺术。既要防止过度地控制,也要注意防止只注重创新,忽视了风险的防范而产生大规模的风险。”28日,央行金融市场司副司长沈炳熙在2008纽约金融学院风险管理论坛上做出如上表示。

沈炳熙指出,准确地把握风险控制与产品创新,需要注意三个问题。首先,推出新产品时,要合理地给投资者定位。因为不同产品的风险不一样,收益和风险是对称的,金融机构要根据创新产品的风险程度来正确地确

定投资者群体。

第二个要注意的是发挥监管部门的作用,防止监管缺位。沈炳熙以美国的金融管理体制为例,指出美国的监管贯穿了一个重要的思想,即“能管的就管,不能管的就不管”,所以监管变成了一种虚设,对于许多创新产品当中的风险不能够及时地加以发现。他直言,“你放任它,实际上就是把把这个风险推向了社会,推向了市场,推向了投资者,这其中也是对公众不负责任的一种表现。”

最后,沈炳熙认为,要加强信息披露,充分揭示风险,而这其中重要的就是对一些信用评级、会计师事务所、律师事务所等中介机构的监管。因为市场上的投资者一般是通过这些中介机构发布的产品信息的分析来把握风险,所以这些机构一定要有自律,同时监管部门一定要进行严格的管理。

在强调风险管理的同时,他也提示创新是发展市场的推动力,要鼓励市场的创新。目前有观点认为我国创新产品比较少,所以遭受危机也比较小,因此以后在创新方面也要小心谨慎。对此,沈炳熙不是非常赞同,他认为金融产品的创新是金融市场发展和经济发展的手段,也正是因为有大量产品的创新,才使得许多问题在创新的过程中得到解决。他强调,我们不应该因为产品创新过程中出现一些问题,就忽视创新的重要意义。尤其是在过去金融市场发展不是很充分,市场产品比较少的经济体。”

我国金融体系呈现较好风险防御能力

◎据新华社电

在经济全球化背景下,发端于美国的这场金融危机给各国金融带来了或多或少的冲击,也不可避免地对我国金融体系产生一定影响。

但总体来说,由于我国金融体系融资结构与美国有本质区别,我国金融业对外风险敞口较小以及监管层对金融机构的监管相对审慎,因此美国金融危机对我国的影响相对来说是有限的、可控的。

我国金融体系融资结构与美国有本质区别

美国华尔街金融机构较为通行的做法是将银行的各种贷款打包,变成证券卖出去,然后将获得的资金用于发放贷款。这样的结果是将风险循环放大。

这一过程在此次美国金融危机的发展中可以得到体现。中国社科院金融研究所所长李扬指出,在前几年美国政府积极推动居民置业的政策法律指引下,美国银行机构降低贷款条件,不断扩大抵押信贷的服务对象,抵押贷款公司大量购买次级抵押贷款,并将其证券化出售。而一旦次级抵押贷款出现违约,市场就会出现恐慌性抛售,银行也随即被卷入危机当中。

与美国不同,我国银行体系的融资方式仍以个人和企业存款为主体,资产证券化程度也有限。

亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健说:“我国银行类金融

机构主要还是经营存贷业务,投资方向主要是实体经济。而且,我国金融衍生产品复杂程度比较有限,因此风险相对可控。”

国内金融机构境外投资风险可控

本次危机对我国金融境外投资收益会有一定影响,但专家认为,虽然我国金融机构近年来参与国际金融市场程度有所提高,但是开展业务的主要市场和服务对象还在国内,人民币资产占绝大部分,对外投资总量不大。就目前相关金融机构披露的数据看,国内金融机构境外投资占金融机构全部资产的比例较小,因此境外投资资产的损失不会对我国金融机构产生大的影响。

中国国际经济关系学会常务理事谭雅玲认为,我国目前资本市场并不是完全开放的,这在事实上也避免了风险。

次贷危机发生后,人民银行和相关部门对国内金融机构的海外投资进行了监测、汇总和分析,并根据金融危机的演变,及时制定各项金融风险应急预案,加强了对金融机构的审慎监管。重点关注金融机构海外资金运用风险,督促金融机构做好风险应对工作,完善内部控制。

李扬认为,美国金融危机带给我国颇多启示,其中很重要的一点是金融改革与创新应当服务于实体经济,防止与实体经济“虚拟化”。而且,要切实加强风险管理。

业内动态

上海银监局:警惕非法“贷款广告”

◎本报记者 邹靓

10月27日,上海银监局向公众发布风险提示,提醒警惕当前一些报刊、网络媒体上广泛出现的带有“贷款”字样的非法广告。套用银行信誉的贷款广告背后存在着多种不规范行为,隐藏着极大风险。既增大了银行放贷的风险,也为金融诈骗团伙提供了机会。”

该风险提示所说的非法“贷款广告”,主要是指发布在报刊、网络等媒体上的涉及投资咨询业务、金融咨询、贷款咨询、代客理财、代办金融业务活动的广告,同时广告主的营业执照并不具有相应的经营范围,其中包括各类咨询企业以及其他非金融性企业。

《中华人民共和国银行业监督管理法》、《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》明确规定,未经批准擅自从事发放贷款活动的,为“非法金融业务活动”。个人或企业擅自设立银行业金融机构或者非法从事银行业金融机构业务活动的,将被依法取缔;构成犯罪的,将被依法追究刑事责任;尚不构成犯罪的,将会受到行政处罚。因参与非法金融业务活动受到的损失,由参与者自行承担。

采访中,上海银监局人士表示,很多非法的“贷款广告”都是在变相宣传民间高利贷、公开宣传信用卡套现等违规行为,既增大了银行放贷的风险,也为金融诈骗团伙提供了便利与机会。

上海银监局人士表示,有融资需求的企业应当通过正规渠道解决需求,监管部门也将通过多部门合作,及早遏制涉及地下非法借贷、融资等内容的不良短信泛滥的现象。

上海银行天津分行今日开业

◎本报记者 邹靓

10月29日,上海银行宣布正式落户天津。当日,上海银行天津分行将与三家企业签订总额24亿元的银企合作协议,开始了全国扩张的步伐。

2006年4月,上海银行率先在城市商业银行系统中实现跨区域发展,陆续在宁波、南京、杭州设立分支机构,初步搭建起长三角区域布局的战略框架。2008年,随着滨海新区开发开放提速,国家在相关方面给予天津及滨海新区的政策优势开始显现,上海银行由此提出了走出长三角的二次战略步骤。

上海银行高层表示,上海银行天津分行的成立将有利于该行发挥上海国内金融中心的辐射功能和“服务全国”的发展战略,加强津沪合作。

工行私人银行完成国内重点城市战略布局

◎本报记者 但有为

记者28日获悉,中国工商银行私人银行北京分部昨天在京正式开业。截至目前,工行私人银行已下设北京分部、上海分部、广州分部和深圳分部。这标志着自今年3月27日上海总部正式成立以来,工行私人银行已经完成了国内重点城市的战略布局。

该行相关部门负责人表示,今后私人银行将根据市场及客户发展情况,在国内其他主要城市增设分部。

据介绍,工商银行私人银行业务是该行为个人金融资产在800万元人民币以上的客户提供的以客户需求为导向、以资产管理为核心、以顾问咨询为重点、以信息管理为保障的财富管理业务。据了解,目前该行私人银行可以提供财务管理服务、资产管理服务、顾问咨询服务、私人增值服务与跨境金融服务等五大系列服务,为客户在全球范围内寻求合适的产品,提供跨领域的综合服务。

江苏将实施国内首例船舶污染责任险

◎本报记者 胡义伟

日前,记者在江苏省政府新闻发布会上获悉,从11月1日起,我国首例船舶污染责任险将在江苏正式实施。

据了解,为了分担风险,2008-2009年度江苏省船舶污染责任险项目将由中国人民财产保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、永安财产保险股份有限公司等4家保险公司共同承保。

据江苏省政府办公厅副主任肖泉介绍,在江苏境内,长江江苏段有380公里,内河水域达到2.4万公里,通航密度居全国首位。与之对应,江苏内河船舶吨位在全国也名列第一,有注册的运输船舶有5.6万艘。所以船舶事故导致水域受污染的风险相对也比较大。而水域遭受污染后往往赔偿数额巨大,责任人往往无力承担。因此,船舶污染责任险项目的实施,将可以进一步推进江苏水环境保护工作,进一步降低船东、货主、码头和代理等单位的经营风险。

江苏海事局局长张同斌表示,江苏省在全国范围内率先推出船舶污染责任险,建立船舶污染责任险机制,从而用市场经济手段来规避和转移船舶污染赔偿风险,加强污染防治工作,将有效提高江苏省沿海及内河水域应对重大船舶污染事故的能力。