

全球再保险巨头提价 逼国内直保费率上涨

证券时报记者 伍起

本报讯 继瑞士再保险、慕尼黑再保险上调再保险费率之后,德国汉诺威再保险集团昨日表示,公司计划上调部分再保险产品的费率。有分析人士认为,全球性的再保险费率上调可能会对国内财险公司的业绩产生影响,进而倒逼国内保险费率上调。

全球最大的再保险公司之一的德国汉诺威再保险集团近日公开表示,在金融危机的影响下,保险公司面临资金压力,再保险需求加大,部分再保险产品费率也将因此呈上涨态势。

此前,瑞士再保险曾表示,计划在明年7月份的财产及意外险续转中,将费率提高4%。慕尼黑再保险也表示,考虑到自然灾害损失,公司必须提高全球范围内的相关再保险费率,费率上升3%左右将是比较合理的调整。在更早时候,慕尼黑再保险还表示,公司计划在2009年把再保险费率提高10%,并会在明年进一步稳步上升。

全球再保险的提价将对国内保险费率产生怎样的影响?分析人士指出,国内有大量的基建、航空、船舶等领域的财产保险项目,有向国际巨头再保、分保的需求,对于这些保险项目,可能面临再保险费率上调的压力,进而引起直保费率的上涨。

不过,也有业内人士对此持有不同意见。该人士认为,在国内财产险行业面临激烈竞争的市场情况下,出于保障市场份额的考虑,大部分保险公司首先考虑的是在内部消化再保险费率上涨的不利因素,并不敢直接提高直保费率。因此,短时间内可能难以看见再保险涨价带来的效应。

但该人士同时也指出,受再保险价格上涨推动,原保险的价格也将回升,保费上涨将是大概率。

永诚保险 引进海外战略投资者

证券时报记者 伍起

本报讯 正当美国恒康国际抽身恒康天安、加拿大永明金融集团意欲将股权部分转让给中方股东的时候,永诚保险却成功引进了海外战略投资者。记者昨日从永诚保险获悉,该公司日前正式获得了保监会的批准,成功引进海外战略投资者加拿大枫信金融(Fairfax Financial)。

枫信金融(Fairfax Financial)是加拿大最大的保险金融集团,此次投资永诚保险是其在华的首笔投资。据悉,加拿大枫信金融计划以6600万美元的价格,购买永诚保险15%股份。虽然具体数额尚未得到最终确认,但是永诚保险向记者证实,该公司引进加拿大枫信金融为海外战略投资者事宜,目前已经获得批复。

实际上,在国际保险巨头纷纷开始放缓在华金融股权投资的时候,加拿大枫信金融之所以能够投下其第一笔投资,主要在于永诚保险背后实力雄厚的股东资源和稳健的经营状况。据了解,永诚保险总部设在上海,股东包括大唐集团、国电集团、深圳能源集团,绝大部分为大型电力企业集团和产业投资集团。

从经营情况看,成立仅5年的永诚保险目前已经设立了25家省级分公司,初步形成了覆盖全国的保险服务网络。自公司成立以来,永诚保险以承保电力能源和大型商业风险业务为发展战略,凭借公司股东在电力、能源上的鲜明优势,使得该公司上述项目的承保上,迅速占领市场。截至今年上半年,在全国48家产险公司中已跻身前十名。

分析人士指出,值得思考的是,目前外资对国内保险企业的投资,仍主要集中在寿险领域,对财产险业务领域的投资并不多见。仅仅就现有的外资财产保险公司的市场份额来看也并不乐观,在过去的5年里,外资财产保险公司的市场份额一直徘徊在1.2%左右,今年更是跌至1%,为5年来的最低点。

光大保德信 “双指标”能力突出

证券时报记者 程俊琳

本报讯 银河证券的基金研究数据显示,8月7日-9月7日的一个月里,全部开放式基金中仅7只债券基金出现正收益,而光大保德信旗下增利收益债券基金以0.5%的收益率排在这7只获得正收益的债券基金的首位。

今年一、二季度,光大保德信基金公司旗下偏股型基金加权平均净值增长率取得第三名的好成绩,并且领跑合系基金公司整体业绩。在不同的市场情况下,光大保德信固定类、权益类投资的“双指标”能力突出。

对此,光大保德信首席投资总监袁宏强强调说,光大保德信基金追求的是在风险可控局面下尽可能的高收益,以及在收益相对稳定的局面下如何控制和降低风险。

中小企业贷款利小本大 银行裹足不前

证券时报记者 张若斌

中报数据显示,在三家城商行中,中小企业客户最多的宁波银行虽然利息净收入上半年同比增长14.53%,位居上市银行之首,但业务及管理费也高达7.73亿元,比资产总额差不多的南京银行高出3亿多元。

本报讯 虽然各家银行都把中小企业做为下半年信贷投放重点。但记者调查后发现,不少银行的中小企业业务仍处于亏损或微利状态,并且随着金融危机的出现还有加剧的状态,银行对中小企业发放贷款仍心存疑虑。

宁波银行上海分行负责人则向记者分析了中小企业信贷成本高企的原因。他介绍说,该行中小企业客户平均贷款规模不到200万,仅相当于大

中型企业平均贷款规模的1/10。因此,相同的贷款总额,中小企业客户即使贷款利息上浮20%,也难以抵消数倍上升的运营成本。

他还表示,即使是作为专营中小企业业务的银行,2007年进入上海中小企业市场后也连续亏损,直到今年才刚刚持平。

中报数据也显示,在三家城商行中,中小企业客户最多的宁波银行虽然利息净收入上半年同比增长14.53%,位居上市银行之首,但业务及管理费也高达7.73亿元,比资

产总额差不多的南京银行高出3亿多元。

同样,即使是资产总额3倍于宁波银行的北京银行,其业务及管理费也不过11亿多元。

从成本收入比来看,宁波银行也明显高出很多。数据显示,宁波银行上半年成本收入比依旧维持在40%左右的高位,而北京银行这一数字仅为19.79%、南京银行为26.45%。

无独有偶,以中小企业事业部制闻名的民生银行今年也遭遇了成本难题,一季度成本收入比一度高达

51%,引发市场热议。

对于中小企业贷款问题,某国有银行高管表示,银监会年初要求各银行金融机构2009年中小企业信贷投放规模增速不低于全部贷款平均增速。为此,大多数银行在今年的确加大了信贷投放力度,但由于种种原因,此类业务的成本始终居高不下,不少银行的中小企业业务仍处于亏损或微利状态。

随着下半年整体信贷增速的放慢,中小企业贷款上的投放也或将大幅减少。”该国有银行高管称。

银行调控放贷 中小企业转求民间

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 下半年信贷规模冲高回落已成定局,首当其冲受影响的将是中小企业。记者近日调查发现,部分银行内部已经明确指示下半年少贷甚至停贷,急需资金的中小企业不得不再次寻求民间借贷和小额信贷。

信贷压缩小企业首当其冲

新增的贷款基本不做了,尤其是项目贷款。”这是记者以小企业主身份向深圳市多家商业银行申请信贷听到最多的话语。

这也得到了一些银行内部人士的证实。某大型国有银行深圳分行信贷业务经理卢先生告诉记者,最近领导对他做出的信贷方案挑剔比以往多了,即使是国家政策明确要支持的中小企业贷款,也会揪住一些指标不放,并指示其“冷处理”。

他还表示,现在的基本形势是,上

半年贷款较多的银行下半年授信额度都降低了很多。建行、工行等大型银行深圳分行早在上半年便扎堆堆优质客户基本完成授信任务。下半年的授信指标已经大幅下降,部分银行甚至出现对公停贷现象。

这并非个案,多家股份制银行、城商行都有类似情况。昨日,记者了解到由于部分银行对信贷采取总量控制,受制于此,一些年初给予企业的授信,有的也出现了不能执行的情况。

民间借贷小额信贷挑大梁

业内人士认为,在银行业放贷减少的情况下,随着开工数增多,当前急需资金的中小企业感到明显融资压力。

经过上半年的天量信贷后,下面很多分支行已完成全年的利润计划,上级行也大多已完成全年的小企业贷款考核任务。所以,对于一些需要上报上级行审批的小企业贷款,银行没有

动力去拓展。”有业内人士向记者表示。

部分地区民间借贷的再度火爆从侧面可以佐证中小企业已经再现融资难。据介绍,温州、深圳两地已经出现民间借贷再度走火的迹象。深圳某企业主称,该企业曾向兴业银行寻求贷款,在各项手续俱全的情况下,却被告知信贷指标没有了。该人士表示,在从银行贷款无望的情况下,像他一样,许多小企业主不得不转向民间借贷或小额信贷。

记者从渣打银行深圳分行了解到,自二季度末以来,向其征询小额信贷的公司明显增多。但该类贷款年利率率都在20%以上,甚至高出基准利率4倍以上。

对此,专家表示,下半年信贷“冲高回落”,虽然符合银行业的“早投放、早收益”的商业理性和风险管控要求,但如果刹车踩得太过猛,或出现“一刀切”行为,对企业生产的连续性,民间投资的复苏将会产生不利影响。



天量授信使用不足 银行急催企业提款

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 昨日,记者从深圳市多家商业银行了解到,上半年天量授信额度利用率并不高,甚至也出现了不少企业将贷款转为存款现象,这导致部分资金并未流向实体经济。有银行人士表示,该行已指定要求分支行人员在下半年积极发动客户,充分使用剩余的授信额度。

记者从多家商业银行了解到,上半年,各行已审批通过的授信额度较大,但提用比例不高,有大量授信并未充分使用。有信托业内人士表示,授信的多少,没有实际意义,一般来说

公司根本无法用完这些信用额度。

以某上市股份制银行数据也显示,今年上半年,该行实际投放贷款仅占已通过审批授信额度的40%左右。该行相关人士称,在会计处理中,贷款承诺是指企业已经确定可以向银行提款,但还未提的部分。

他还表示,上半年授信额度的提用比例不高,原因之一是现在未提款的贷款申请,大部分集中于政府融资平台,这些贷款在申请时并未针对具体项目。不过,随着有些项目已经启动,提款的可能性很大。

多家银行同时为一个项目授信,超

投资概算授信等也是利用率低下的表现之一。据称,中部某长江大桥项目总投资70亿元,引来包括国开行、工行、建行、地方银行等多家银行的授信,累计授信额度明显超过70亿元。

对此,建设银行深圳分行一支行行长表示,类似授信往往带有营销性质,超过项目融资需求部分的额度没有意义,也造成银行的授信提用比例不高。

除了授信额度利用率不高外。记者还了解到,部分银行出现了不同程度的贷款转存款的现象。相当一批企业客户在得到贷款后并未充分使用而是将其重新存入了银行。

某上市股份制银行深圳分行负责信贷业务的人士向记者证实了该信息,并表示,该类现象在深圳市部分银行已经比较严重。

对此,有银行业人士表示,下半年将要求客户积极提款,以用完剩余的授信额度。交通银行深圳分行某支行行长表示,该行已指定要求分支行人员在下半年积极发动客户充分使用授信剩余额度。据介绍,此前该行签订授信承诺的主要为大型优质客户,授信额度的提用比例不高,信贷总量控制后,会倾向于先保大客户,这部分大客户的提款可能会更加积极。

平安信托 再砸百亿进军地产

本报讯 继8月6日平安信托

与金地集团签署百亿合作投资房地产信托战略框架协议后,短短一个月后,平安信托又计划百亿资金进军房地产信托业务。9月10日,平安信托再次宣布与绿城集团签署合作投资战略框架协议。平安信托将对绿城集团负责开发的房地产项目展开投资,有望在未来三年内实现150亿的信托资金投资规模。

按照双方的合作框架协议,平安信托将通过信托的第三方资产管理平台,针对合作的每个项目设计具体的股权投资计划,预计2009年的信托资金投资额可达到30至50亿元。

据平安信托董事长兼CEO董恺介绍,双方首期募集资金将投向不同区域的不同目标项目,以保证风险的分散可控。同时,将对房地产投资信托计划进行优先劣后的多层分级,设计出匹配不同收益和风险的产品,满足投资者的资金保值、增值的需要。

值得关注的是,此次平安信托和绿城集团的合作模式,在原有基础上进行了灵活的创新,这种创新模式在很大程度上增强了一般投资者的资金安全,同时也大大增加了绿城集团参与投资的灵活性和便捷性。平安信托表示,今后将进一步对房地产金融的合作模式进行研究和开发,以更好地适应双方企业的特点,将房地产信托做大做强。

分析人士指出,伴随房市回暖,今年以来地产信托计划资金规模已接近170亿元,同比猛增达82.2%。而信托公司与房地产开发商建立联盟开发房地产信托计划的模式,一方面可以为更多希望参与房地产项目的机会;另一方面,通过信托公司投融资经验与房地产公司的投资、项目管理经验的互补,可以在一定程度上降低投资风险,提供收益保障。

(秦利)

保险公司8月持仓结构大调整

减持股票型基金,增加现金和货币基金

证券时报记者 伍起

本报讯 根据各家保险公司最新公布的投资报告,8月份,险企积极调整持仓结构,降低了股票型基金的投资比例,同时增加了现金和货币基金持有比例。

有券商分析人士指出,保险机构在此前连续两个季度增仓之后,可能

开始转向。综合二季度数据,保险持股市值增长幅度远远小于沪指二季度24.70%的累积涨幅,有明显减持操作。

从单个保险公司持有的基金仓位和结构来看,保险公司主动调整其持有的基金结构动作明显,开始降低股票基金投资比例,增加了现金和货币基金持有比例。根据金盛保险最新公布的数据看,公司旗下卓越投资账

户的股票基金投资在总资产中的占比从6月份的69.41%,降到8月31日的61.58%,下降了7.83个百分点;稳健投资账户的股票基金投资在总资产中的占比则从6月份的34.3%下降到24.27%,下降了10.03个百分点。

不过,这些从股票基金中流出的资金并未完全流向债券市场,而是大部分流向了银行存款、货币市场基金等货币市场工具。其中,在卓越投资账户中,投资于货币市场工具的资金则增加了12.21个百分点。

同样,中德安联旗下账户也出现类似调整。其中,中德安联的财富成长账户中的股票基金投资占比则从7月初的82%下降到8月初的79%,理财平衡账户的股票投资占比减少了4个百分点,而投资于现金和货币基金的资产同期却增加了7个百分点。

中国平安在8月份的投资策略报告中指出,8月份,公司改变了上半年的策略,开始积极调整持仓结构,并且将被动型基金调整成主动型基金。

对于未来的投资取向,投资结构调整似乎仍将持续。中国平安表示:目前整体市场估值已经趋于合理,如果市场继续出现急速下跌,将择机适当增加权益资产配置,并继续进行结构的调整。”该公司认为,股票市场在流动性收紧预期下出现快速下跌,后市将重点关注宏观经济数据,看企业盈利是否如市场所预期出现好转。

在债券投资方面,中国平安依旧保持谨慎。8月份债券市场有企稳迹象,但目前仍然没有很大的吸引力。”中国平安表示,将在稳健型账户继续进行债券持仓的优化,关注债券基金中的权益资产风险;货币型账户将积极关注近期货币基金收益率有所提升的动向,调整组合结构。

账户名称	保险公司	收益 (%)	收益排名
进取型投资策略账户	泰康人寿	74.09	1
价值之韵投资策略账户	新华人寿	40.06	2
先锋C型账户	招商证券	39.85	3
进取型账户	恒安标准	29.37	4
先锋B型账户	招商证券	27.92	5
先锋A型账户	招商证券	27.86	6
先锋型股票投资账户	中国人寿	27.00	7
进取型投资账户	中国人寿	27.20	8
进取型账户	中国人寿	25.08	9
卓越型股票账户	民生证券	24.27	10

数据来源:普益财富