大战略推微贷险 立志做中国的尤努斯

——专访华安保险董事长李光荣

证券时报记者 潘玉蓉

2002年,李光荣以大股东身份进入华安保险之时,在资本江湖上已有着“特华系掌门人”之称。彼时有人猜测,特华控股进入华安是为了财务投资,目的是将华安卖掉。

一晃12年,李光荣仍掌舵华安,并由幕后走到前台。将主场切换到保险行业后,李光荣把对资本市场的灵敏嗅觉也用在了保险行业,他用十余年时间积淀并展现着对中国保险行业的理解。在他任内,华安保险从亏损到盈利,并跻身财险行业前15。

目前,华安保险正在积极搭建综合金融业务平台,未来,李光荣的理想不是巴菲特,而是尤努斯。

称道尤努斯

2002年,李光荣控股的特华投资从华侨城集团、深圳机场集团等几大国企手中收购华安保险,正式进军保险行业。

在涉足保险行业担任华安保险董事长之前,李光荣的身份是特华投资控股董事长。这家公司主要从事证券投资、财务顾问、项目融资、企业并购等各类投行业务,兼做资产管理、创业投资等,业务辐射全国。鉴于在资本市场积累的声誉,李光荣被业界称为“特华系掌门人”。

金融出身的李光荣,在众多经济学家和诺贝尔奖获得者中,他对“穷人银行家”尤努斯情有独钟。“金融应该是普惠的,当前的中国需要尤努斯。”李光荣在接受证券时报记者采访时说。

基于这一理念,李光荣对华安保险提出了不同于业内的大众发展路径。他上任后的最初几年,华安保险一再压低车险业务比重,提出学贷险、微贷险新概念,并将这两款险种上升到华安保险战略发展层面。

学贷险是华安保险自2006年起大力推广的险种,意在转移银行贷款给学生的还款风险。这一险种解决了政府投入大、银行操作成本高等问题,通过保险理赔化解银行不良贷款,提高了银行参与国家助学贷款的积极性。

学贷险现已成为华安保险的拳头产品,业务覆盖全国14个省市,累计承保助学贷款40亿元,涉及借款学生超过40万人,合作高校达到400多所。

“学贷险是最能体现华安人价值观的产品。”在李光荣看来,学贷险一旦盈利上升,就要下调产品费率,把学贷险做成一款微利产品。

尽管微利,学贷险却给华安保险带来了口碑效应,也带来了与银行渠道的良好合作关系,带动了其他保险业务。2013年,华安保险实现原保费收入65.86亿元,同比增长14.72%,在产险行业排名第13位,全年实现净利润超过2亿元。

微贷险实践

华安保险“信用保证保险发展战略落实暨誓师大会”于2014年11月在深圳召开。财险公司将信用险这样的小险种提高到战略发展的高度,在保险业内是一件罕见的事情。

不仅如此,当日的誓师大会上,华安保险公司董事长李光荣从人力资源、产品设计、时间、客户、风险控制等九方面对信用险业务的开展做出了细节部署。

参考华安保险力推学贷险的历史,不难理解华安保险的这一举动。华安保险的战略产品都有同一特点,即面向弱势群体。从学贷险到如今重点推广的信用保证保险,都如出一辙。

2014年9月发布的新“国十条”指出,鼓励保险公司在合理管控风险的前提下,为科技型企业、小微企业、战略性新兴产业等发展提供支持。在新“国十条”的政策导向下,华安保险决定在业内力推微贷险模式。

华安微贷险于2013年问世,即小微企业短期抵押贷款履约保证保险,借助咨询公司的技术及经验,以风控能力为核心。银行投保这款产品之后,小微企业的违约风险可从保险公司获得补偿,银行更有动力面向小微企业发放贷款,小微企业最高可获得500万元的贷款。

目前,微贷险模式思路基本成型,几个试点初见成效,华安计划倾全公司资源力推,把微贷险做成华安的样板项目。

“新‘国十条’给保险行业预留了巨幅想象空间,面对如此好的政策,保险行业不做点事情都对不起这个时代。”李光荣感叹。

尤努斯孟加拉国乡村银行的实践表明,在农村,如果能够从农业生产、社区组织的特点出发,就完全可以发展出为农户提供金融服务并成功经营的农村小额信贷银行。

李光荣也相信,如果从小微企业、个体工商户的需求出发,微贷险一定能成为下一个学贷险工程。

综合金融平台

掌舵华安保险期间,李光荣保持着对资本运作的敏锐嗅觉。2004年,华安保险在业内首创推出在银保渠道销售的理财险,短时间内卖出355个亿。这个产品比近两年网上热销的理财保险早推出9到10年。几年之后这款产品虽因政策原因而停售,但借用理财险带来的现金流管理,华安保险成功实现扭亏。

2007年,华安保险抛出建立连锁式营销服务部的“万店计划”,打算在社区自购物业开发网点,让保险公司建立与消费者面对面的服务。这一举动与现在的线上线下(O2O)、社区银行的概念如出一辙。不久后,受惠于自购物业的升值,华安保险总资产估值提升,吸引了战略投资者。

李光荣认识到,随着消费者对银行、基金、保险等金融产品认知的加强,金融机构必须构建大而全的综合金融平台满足多种需求,才能提升竞争力。这一思路下,华安保险与渤海人寿、渤海信托、潍坊银行、哈尔滨银行等机构建立了战略合作关系,并活跃在亚洲金融合作联盟圈内。

在接受证券时报记者采访过程中,李光荣引用了一句话,“保险行业是以资本市场为轴心的”。记者获悉,尽管金融机构上市因行业的特殊性受限,但华安保险一直没有放弃上市筹划。

对话华安保险李光荣:
金融企业应克制贪婪合理利己

话题之 金融责任心得

李光荣:学金融、干金融多年,我一直在反复思考和总结,金融的本质规律是什么?金融的道路该怎么走?金融又该承担哪些责任?

资本通常被分为三类,即产业资本、金融资本和人力资本。我认为,产业资本和金融资本都属于物质资本的范畴,在物质资本之外,还有一个更为重要的资本范畴——非物质资本,它是市场经济良性运行不可或缺的润滑剂。

谈到资本的本质属性,大家都想到的是资本的利己性,但这并不能概括一切社会形态下资本属性的全部含义。利己仅是物质资本的本质属性,而企业非物质资本的本质属性是利他性,只有利他才能更好地利己。

话题之 资本的利己性

李光荣:物质资本的合理利己是正常的,但过度利己则变成了贪婪。近现代世界金融的教科书上,因为贪婪倒闭的案例非常多,例如巴林银行、雷曼兄弟、贝尔斯登和美林银行,皆因放纵贪婪毁于一旦。

金融企业要善于运用正确理念,理性驾驭资本的贪婪。前总理温家宝曾强调,“企业家的血管里要流着道德的血”,承认物质资本的利己性,是运用和发挥物质资本力量的前提,物质资本的合理利己是正常的,过度利己则不正常。因此,金融企业一定要奉行老祖宗“十中取一”的智慧,不能暴利,如果金融企业暴利了,社会肯定会出问题。这也是为何华安保险的战略险种学贷险坚持微利的原因。

话题之 华安渤海合作

李光荣:华安保险和其他金融及其他行业机构的合作,目的都是为了把更多更好的产品提供给客户,提升服务的价值。

金融企业的价值在哪?我认为要看三个方面:你的客户在哪?你的营销渠道或者盈利模式在哪?你能为客户提供什么产品或者服务?互联网金融也好,物理网点也罢,万变不离其宗。回到金融企业的本源,就是要处理好利己和利他的关系。

话题之 华安海外布局

李光荣:金融企业有三性,企业属性、金融属性、社会属性。从经济属性和社会属性来看,当前险资出海都不是好时机。

经济属性上,中国经济发展速度虽然在放缓,但仍然是世界上发展较快的国家,中国存在很多结构性机会;反观欧美成熟市场,年增长达到3%的国家都不多。在这样的大环境下,我相信投资回报最好的地方是在中国。

近年内,我们都不会选择走出去。新“国十条”给险企的政策很好,只要用足政策,在国内就可以做很多事情了。新“国十条”的目的之一就是为了培育内需,什么样的内需?农民、小商户缺钱,金融企业可以通过小额贷款、小微贷款、小商户贷款、小科技贷款培养他们的消费能力,保险公司可以参与这件事情,我们先尝试把这件事情做好。如果华安保险有能力、有资金,我希望能更多地在国内发展事业,更多地服务国内百姓需求。

阳光保险入股宁夏银行持股不足1%

证券时报记者 潘玉蓉 曾炎鑫

阳光保险的保险金融集团战略正在加速布局。证券时报记者获悉,阳光保险可能有意收购一家城商行,候选标的或为宁夏银行和徽商银行中一家。对于市场中关于阳光保险已持宁夏银行高比例股权的传闻,宁夏银行董秘昨日表示,阳光保险目前持股不足1%。

或有意控股城商行

对于一贯有志于建成一家大型保险金融集团的阳光保险来说,拿下银行牌照是战略布局中迟早要实现的一步。

据接近阳光保险管理层人士表示,阳光保险目前已持有宁夏银行大比例股权。不过,宁夏银行董事会秘书黄永革昨日向记者表示,近期确实有股东转让宁夏银行股权,但转让股数并不多,阳光保险的持股占比很小,不到1%。

2013年年报显示,宁夏银行股权结构较为分散,除第一大股东宁夏回族自治区财政厅持有3.34亿股,占比18.53%外,十大股东中无一持股比例超过7%。其中,第二大股东宁夏兴俊实业集团持股6.83%,第三大新华联控股持股6.65%。

宁夏银行成立于1998年,是由宁夏回族自治区、银川市两级政府及企业入股组建的一家股份制银行。截至2013年年底,宁夏银行总资产为796.83亿元,全年净利润13.3亿元,同比增长16.08%。

阳光保险对银行牌照谋划已久。目前,阳光保险还是徽商银行第六大股东。阳光保险集团于今年3月26日增持徽商4000万股(占已发行股本的1.26%),每股价格为3.43港元,涉资约1.4亿港元。数据显示,阳光保险集团目前通过阳光人寿持有徽商银行5.44亿股,最新持股比例为17.19%,排名第六。

境外投资加速

除了对内积极建设金融集团,阳光保险在海外投资也在不断推进。

日前,阳光保险集团宣布完成对澳大利亚悉尼喜来登公园酒店的收购,作价4.63亿澳元。据了解,阳光保险已与喜达屋集团在10月10日正式签订收购协议,目前该笔交易已获得澳洲政府批准,并已经完成所有交易程序。

据介绍,悉尼喜来登公园酒店始建于1992年,坐落于久海德公园正对面,是悉尼核心CBD区域的地标式酒店,共拥有557套设施豪华的客房与套房,是美国喜达屋酒店集团位于澳洲的旗舰级酒店。

阳光保险表示,伴随着人民币持续快速升值预期的不断减弱,海外投资正不断成为投资者资产配置中的重要环节。与国内其他企业将海外第一单投向欧美有所不同,阳光保险集团选择将目光投向经济增长更为平稳的澳大利亚,经过为期半年的考察筛选,最终选定了悉尼喜来登公园酒店。

上海计划2020年发展成为国际保险中心

昨日,上海市政府正式印发《上海市人民政府贯彻〈国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见〉的实施意见》。实施意见中提出到2020年基本建成与上海经济社会发展需求相适应的现代保险服务体系,发展成为国际保险中心,上海地区的保险深度达到6%,保险密度达到7300元/人。

意见还指出,上海要利用自贸试验区先行先试契机,全面推进上海保险业制度创新和对外开放;着力完善现代保险市场体系,发展各类区域性保险中心。(杨丽花)

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

平安财富证券类信托产品2014年11月榜单

数据截止日期:2014年10月31日

平安财富系列	最新累计净值 2014/10/31	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
金御安远1号	133.24	第一名	中金	★★★★★
投资精英之淡水泉	177.29	第二名	淡水泉	★★★★★
金缇16期(银杏)	119.63	第三名	银杏	★★★★★
鼎锋10期	119.39	第四名	鼎锋	★★★★★
投资精英之信璞	117.91	第五名	信璞	★★★★★
投资精英之云程泰	145.09	第六名	云程泰	★★★★★
金缇21期(泓璞1号)	150.56	第七名	泓璞	★★★★★
投资精英之景林	110.83	第八名	景林	★★★★★
金鹏1期	101.79	第九名	平安信托	★★★★
黄金组合1期1号	130.33	第十名	平安信托	★★★★
投资精英之星石	121.82	第十一名	星石	★★★★
投资精英之重阳	164.23	第十二名	重阳	★★★★
投资精英之汇利	164.02	第十三名	汇利	★★★★
投资精英之朱雀	136.87	第十四名	朱雀	★★★★
Lighthorse稳健成长	281.73	第十五名	天马	★★★★
金缇28期(神农)	133.63	第十六名	神农	★★★★
明曜启明1期	141.23	第十七名	明曜	★★★★
投资精英之翼虎	111.63	第十八名	翼虎	★★★★
长江二期	108.3	第十九名	涌金	★★★★
金缇57期(博润)	127.94	第二十名	? 博润	★★★★
金缇55期(季胜)	152.44	第二十一名	季胜	★★★★
景泰复利回报五期	101.58	第二十二名	景泰利丰	★★★★
从容优势一期	153.73	第二十三名	从容	★★★★

平安财富证券信托产品投资管理公司评级

投资管理公司名称	投资管理公司星级
重阳	★★★★★
中金	★★★★★
汇利	★★★★★
星石	★★★★★
信璞	★★★★★
淡水泉	★★★★★
惠理	★★★★★
景林	★★★★★
朱雀	★★★★
展博	★★★★
明曜	★★★★
云程泰	★★★★
鼎锋	★★★★
银杏	★★★★
泓璞	★★★★
景泰利丰	★★★★
神农	★★★★
平安信托	★★★★
尚雅	★★★★
季胜	★★★★
天马	★★★★

注:

榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品,星级越高,星数越多,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不充分或观察时间不足,未达到评级数据要求,不参与评级。4星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或者最具有代表性的一支基金产品。

榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉——淡水泉2008、淡水泉一至十期、中国机会一至三期;投资精英之武当——武当二期;投资精英之朱雀——朱雀二期。

免责声明:

1、本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料内容、引用数据的客观与公正,但不对所引用数据的准确性和完整性作出任何明示或默示的承诺及保证。

2、本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。

3、本资料仅供阅读者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。

4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖本资料原意的引用行为进行追究的权利。

榜单点评:水往哪流

2014年发生的最具历史性意义的事件是自2季度开始的房地产周期拐点到来,这标志着中国经济步入增速换档期的下半场,预示出清加快、政策宽松、利率下降和改革提速,资本市场开始由熊转牛。2014年更是出现了“股债双牛”的局面。(来源:国泰君安证券、申银万国证券)

作为所有债券利率基准的10年期国债,自年初以来不断下行,二季度下降44个BP,尤其明显。而10月份下降21个BP,也很显著。10月份的AAA级企业债利率亦下降43个BP。利率市场的走势呈现明显的宽松态势。毋庸置疑,这一波牛市是市场资金流动性推动的。那么现在投资者最为关心的肯定是——水是否能继续流?是否能继续往股票、债券等资本市场方向流动?在平安集团的财富管理APP“平安财富宝”《今日观察》里提到“年内仍然以定向和结构性放松为主,整体降息、降准概率不高”,再结合前期《经济观察》里提到的“经济开始在‘有序重组’框架下展开调整……居民资产的重新配置意味着资金结构性地流向股票市场”,可以看到,国家在为经济托底,而且是有序地在推进,短期内也看不到明确的信号会出现扭转或停滞。所以,水会继续流,甚至不排除加大水龙头的可能性(有这个能力和空间去调整),流向价格合理、监管成熟的资本市场更是众望所归。

上期排行榜点评提到外围目前出现一些波动因素,如美元走强导致全球资金回流美国,美、俄、OPEC国家之间的明争暗斗导致原油价格大幅下跌。但这些都未对中国资本市场形成威胁,反而一系列的改革,如沪港通、资产证券化等等成为了吸引资金流入的因素。大宗商品的价格调整也在一定程度上缓和了中国制造业的成本压力……可谓“入和”、“天时”。

尽管资金持续流向资本市场的确定性较大,但由于经济基本面还是较弱,而流动性推动的市场也往往存在波动性大的特点,所以在这个进程中,选择合适的证券类产品尤其重要。排在本期排行榜五星的平安信托对冲类产品——金御安远,以及股票类明星基金——淡水泉和信璞,是该榜单自2009年底建立以来的常胜军。对冲产品通过捕捉市场的结构性和波动性为客户获得较为稳定的投资收益,而明星股票基金则通过对资本市场的长期研究和实践,为客户挑选能够抵抗市场波动的优质公司和股票。此外,平安信托长期对该类产品的跟踪研究,为客户把握相关投资团队的资质和动态,为客户的产品选择把关,给客户的资产增值服务。

以上点评仅供参考使用,不作为任何投资决策建议。