

保监会主席项俊波首提险资举牌:风险总体可控

证券时报记者 潘玉蓉

近期,保监会主席项俊波在接受媒体采访时首次直面保险资金举牌的问题。他表示,经过仔细测算,当前保险资金风险总体可控。

保险资金的动向被A股市场紧盯,有业内人士预计2016年可配置的保险资金规模预计4.5万亿左右,按照当前10%到15%的配置水平,理论上有4500亿~6000亿左右的增量资金进入股市。

保险资金风险总体可控

保险资金举牌潮后,受到各方关注。今年年初股市的大跌,一些在二级市场举牌的保险资金被套入其中。保险资金举牌的风险到底怎样?如果在二级市场上亏损增加,相关部门会干预吗?

近期,项俊波在接受媒体采访的时候表示,5年前我刚上任时,险资投资渠道狭窄,社会对保险资金运用的争议很大,觉得保监会管得太死。如今险资松绑后,保险资金运用又因二级市场举牌再度成为市场热点。”

项俊波表示,保监会做了反复测算,保险资金的整体风险总体可控,对于部分中小保险公司,也在不断进行压力测试,基本没有问题。他还表示,曾经在审计署和商业银行的工作经验,使得风险意识一直绷得很紧。

据媒体报道,当时有18家符合条件的公司进行了上述压力测试,大多数都通过了;针对个别存在风险隐患公司,保监会将采取有针对性的监管措施。近日,中融人寿被保监会暂停买入股票。

虽然保险资金总体风险可控,但并不意味着保监会鼓励举牌。对于举牌背后的风险,保监会从未放松过警惕。

保监会资金运用监管部主任曾于瑾在接受媒体采访时表示,市场化自然会有差异,总会出现一些风险偏好不同的公司。

对于一些风险偏好大的公司,其保监会对其采取监管措施的频度、力度要远高于其他公司。

举牌背后是股权之争

保险业内人士普遍认为,保险资金举牌是未来的趋势,甚至目前还只是一个开始。在资产荒、固收类产品收益下降的当下,权益类资产只要出现符合现金流要求或者价格到了买点的投资标的,都应该买。

一家保险公司投资决策委员会的成员说,我们买着买着就过了5%了。”

其实,保险资金的股权之争不仅在二级市场,在一二级市场也是如此。

近日,一家上市券商旗下直投公司的一位董事表示,当年券商直投子公司获批的时候,在券商和私募股权投资(PE)界掀起了一股巨浪,但券商直投子公司在股权投资上的规模也



翟超/制图

项俊波:

- 5年前我刚上任时,险资投资渠道狭窄,社会对保险资金运用的争议很大,觉得保监会管得太死。如今险资松绑后,保险资金运用又因二级市场举牌再度成为市场热点。
- 保监会做了反复测算,保险资金的整体风险总体可控,对于部分中小保险公司,也在不断进行压力测试,基本没有问题。

就几百亿到一千亿的量;去年,保险资金被允许设立私募股权基金,这才是PE界真正的地震,因为保险资金在股权投资上的规模将有1.2万亿。

险资 今年须配置4.5万亿

由于保险大类资产配置的相对长期性,存量资产的大幅度变化基本不大可能,保险资金的运用,更多来自于新业务增量和原有大类资产到期后的重新配置需求。

一位保险行业高管对保险业2016年可运用资金的增量和存量变化做了一个大致的估算,他表示,2016年保险行业整体配置规模预计在4.5万亿左右。其中,可运用资金的增量按照以往的年均增长20%左右,2015年为11.2万亿,2016年新增投资资产将超过13万亿,今年新增保险业务带来可运用资产的增加量大约2万。

协议存款到期的重新配置预计近5000亿。2011年5年期协议存款利率在5.5%左右,2016年将到期。非标资产到期的重新配置,预计

2万亿左右。2013年非标资产才开始配置,以2年期信托产品为主,利率在7%~8%以上,目前很多公司非标投资到期或者达到上限。

上述的4.5万亿资金预计有10%~15%左右,也就是4500亿~6000亿的资金进入到股市,并对股票市场产生影响。需要注意的是,保险资金投资比例和指数同期变化的特征,在阶段性底部上升趋势尚未呈现的时候,保险资金很少会积极入市,在股市上涨30%以后,保险资金入市将会加速,这在2015年上半年的行情中得到体现。

中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云:

今年保险资管业务拓展难度加大

证券时报记者 赵春燕

日前,中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云在2015年保险资产管理市场运行通报会上表示,虽然去年下半年股市经历了剧烈波动,但保险资产管理行业整体运行情况比较理想,保险资产运行还保持着稳健、高效的势头,运行效益得到提高。

曹德云通报了针对26家险资管理公司的调研结果。针对2016年保险资管市场的运行预期,他预计,保险资管今年会加快境外投资。在目前低利率的环境下,保险资管业务拓展的难度将加大。

加快全球化资产配置

曹德云向证券时报记者表示,对于2016年保险资产管理行业的预期举措,业内已达成五点共识:一、在低

利率以及项目荒、资产荒的环境下,扩大权益类投资和股权投资;二、扩大实体投资;三、要加快全球化的资产配置,扩大投资空间;四、要发展第三方业务,扩大市场领域;五、要强化资产管理业务创新,加快产品化进程。

在保险行业第三方业务的发展趋势上,曹德云表示,随着大资管市场的融合和监管政策及体制的变化,大资管市场的竞争会日益激烈,目前第三方业务只有两万多亿,跟其他的资产管理行业比,还有很大的差距。2016年第三方业务会是发展重点。”

在境外保险资金投资方面,曹德云表示,目前整个保险行业境外投资达到360亿美金,折合2000多亿人民币,占总资产的1.9%,和监管政策所允许的15%的最高上限比起来,境外投资空间还很大。

随着人民币的国际化,境内外市场的联通、联动,保险资金走出去也是

很重要的投资渠道。”曹德云称。

曹德云预计,今年的境外投资会比去年增长更快。目前境外很多不动产收益率是不错的,而且,去年考察的境外的私募股权、私募债权、私募不动产,收益都是很可观的。想要提高投资收益必须全球化配置。

随着人民币汇率逐渐稳定,人民币国际化也是必然趋势,无论从战略角度,还是从市场发展角度都是要考虑境外投资的问题。”曹德云表示。

未来四大发展方向

曹德云表示,在针对26家险资管理机构的调研中,保险行业对于未来形势的判断在于:第一,宏观经济下行压力增加,经济转型进入阵痛期,信用风险爆发的可能性增加,2016年信用风险爆发概率比较高;第二,利率维持下行,业务拓展的难度会增加。

总体来看,在当前利率下行、实体经济疲弱、股市加剧波动、资本竞争激烈的大环境下,保险资产端的压力会越来越大;同时,保险负债端仍在飞速发展。资产端不仅要承担负债端的压力,还要承担市场下行的压力。”曹德云表示,这将面临很严峻的挑战。

不过,曹德云同时表示,在复杂的市场形势下,仍然蕴含着发展机遇。保险公司普遍认为,2016年稳增长和保增长会是工作重点,扩大有效投资、增加公共产品供给将给保险公司带来机遇。

针对保险资产管理行业未来几个方面的业务发展,曹德云认为有四个方面:第一,丰富资管产品,加大主动投资力度;第二,增加另类投资,实现多元化的资产配置;第三,拓展第三方业务,参与大资管市场的竞争;第四,创新境外投资模式,推进全球化配置。

宁波银行去年净利增16%

宁波银行昨晚发布2015年业绩快报显示,去年营业收入达195.16亿元,同比增长27.08%;归属于上市公司股东的净利润达65.45亿元,同比增长16.31%;基本每股收益为1.68元。

(梅苑)

中金:G20上海会议难达成货币或汇率可实施具体协议

中金公司日前发布的研报表示,不认为二十国集团(G20)财长和央行行长会议能达成关于货币或汇率政策协调可实施的具体协议,这点或许不像一些市场人士想象的那般。”

中金公司研报称,与过去的会议相比,此次会议关注点有所不同:

首先,是从危机管理转向促进增长。中金公司称,考虑到中国和其他许多经济体都在经历增长放缓并努力寻找新的可持续增长引擎。

其次,是促进国际金融架构改革。作为在全球治理中代表性偏高的国家之一,中国也将推动多边机构与国际金融架构改革作为重点议题。

再次,加强国际贸易和投资。跨太平洋伙伴关系协定(TPP)的推出一度引发非成员国对全球贸易与投资分割的担忧。G20将就贸易与投资融合等议题进行磋商,或重申反对贸易保护主义及进一步加强世贸组织在全球贸易中的角色。

国泰君安 被限制新增做市业务三个月

国泰君安因为恶意砸盘被限制新增做市业务三个月,一些原定选择国泰君安为其做市商的新三板企业亦受到影响,部分企业波及其定增项目。

企业定增项目被拖累

国泰君安此次事件将影响一大批企业。”一位拟挂牌新三板企业的负责人告诉证券时报记者,已经有公司递定增材料时,因为定增名单中有国泰君安,股转公司没有接收材料。

连续三个月的做市业务暂停,无疑会带来国泰君安客户的流失,据记者了解到上述受限项目已有更换做市商的想法。

2月26日,股转公司公告,国泰君安从2月29日开始将暂停新增做市业务三个月时间。

股转公司官网最新公告显示,为落实证监会上海监管局《关于对国泰君安证券股份有限公司采取限制新增做市业务等监管措施的决定》,股转公司自今年2月29日至5月29日期间配合采取以下措施:第一,暂停受理以国泰君安作为做市商的拟挂牌股票采取做市转让方式申请、变更股票转让方式为做市转让方式申请、后续加入做市股票申请;第二,已

受理的上述业务,中止审查。

截至目前,国泰君安做市股票数量为183只,做市商中按照做市股票数量排名,位于第10位。

事件缘起异常报价

据悉,1月29日,股转公司在官网连续发布了系列针对国泰君安的处罚决定,几乎是股转公司首次公开对于新三板券商作出如此严厉的处罚,这些缘于国泰君安于2015年最后一天的异常报价。

公告显示,12月31日14时50分,为执行部门卖出做市股票、减少做市业务当年浮盈”的交易策略,国泰君安做市业务部对圆融科技、凌志软件等16只股票以明显低于最近成交价的价格进行了主动卖出申报,造成上述股票尾盘价格大幅波动。股转公司称,此行为扰乱了正常市场秩序,市场影响恶劣”。

2月17日,国泰君安公告称,收到证监会上海监管局行政监管措施事先告知书,国泰君安被限制新增做市业务三个月。不过,国泰君安的公告数据显示,2015年,该公司新三板做市业务对营收贡献度为0.8% (母公司口径,未经审计)。

长安责任保险推 小额案件“简易快”理赔服务

随着新一轮车险费率市场化改革再度起航,移动互联网时代的车险竞争已进入白热化阶段。业内从“治理车险理赔难”到“保监会将明确保险公司服务评价体系和保险小额案件快速理赔标准”的转变,明确了理赔时效已成为监管的重要指标。

作为我国首家专业责任险公司,长安责任保险近年来一直致力于为客户提供个性化服务和最优用户体验,推出了车险小额案件“简易快”理赔服务。

保险行业向来在投保方面的精力比售后服务多,然而客户信任和保险品牌的建立正是在保险售后的基础上,提高理赔服务质量在提高客户体验中显得尤为重要。

长安责任保险此次针对车险事故赔偿金额5000元以下的纯车物损案件推出的一项理赔服务,并依据历年出险次数,针对优质客户

和特定案件制定了差异化的服务举措,比如:免现场查勘、免提供事故证明、免维修发票和微损失并案理赔等。加上快速支付系统的开发上线,将实现理赔手续齐全的小额案件当天支付,部分案件实现了“现场未撤、赔款到账”和“车辆未修、赔款已到”的快捷理赔。

据了解,长安责任保险在2016年的工作会议上提出,将“快客服战略”纳入新年的十大任务之中,强化客服理念的贯彻,同时健全投诉管理体系,建立客户关系管理平台,为客户提供更全面细致的保险服务。

业内人士表示,提高理赔服务质量是车险再生产、再服务、再创造的重要途径,互联网时代更要深挖客户痛点”,提升用户体验,推动车险精细化管理和以客户为导向的经营模式转型。

(陈冬生)