

央行降息对保险业影响几何

专家:利大于弊

中原信托带您认知信托

自2007年信托“新两规”颁布实施以来,信托行业得到飞速的发展。据中国信托业协会权威统计数据显示,截至2014年9月底,68家信托公司管理的信托资产规模创历史新高,达到了1295万亿元。而信托业更是以此稳坐金融行业的第二把交椅,资产规模仅次于我国银行业金融机构的167.91万亿元。越来越多的客户开始主动了解信托,投资信托。那么信托究竟是什么?应该如何认知呢?中原信托财富管理中心信托专家建议从三个视角认知信托。

首先,对于投资者来说,信托是一种财产管理制度。信托业作为金融四大支柱行业之一,是唯一可以横跨货币市场、资本市场、实业市场的行业,也是目前最具吸引力的高端理财渠道之一。

其次,对于融资方来说,信托是我国企业融资的重要途径。信托可综合运用债权、物权、股权等多种方式灵活设计交易结构,并具有“融资速度快、筹资周期短”的特点,可较好地满足融资方的多元化融资需求。

最后,对于经济社会来说,信托制度有助于推动中国经济社会的发展。信托业能够引导社会资金进入实体经济,促进投资,带动就业,不断推进社会经济的发展。

据了解,一直以来,中原信托都是助力中原发展的金融“先锋”。据不完全统计,今年前10个月,中原信托成立信托项目265个,募集信托资金超过500亿元,为基础产业和各类工商企业发展提供融资支持,引导社会资金参与实体经济建设。(王红梅)



中原信托 ZHONGYUAN TRUST 专业信托金融机构

诚信重诺 值得托付

400-687-0116 0371-88861666



本报讯 11月21日央行发布消息,从11月22日起,贷款和存款基准利率下调。那么央行降息会对保险业带来什么样的影响呢?昨日,笔者采访了中国人寿平顶山分公司有关负责人。

中国人寿平顶山分公司有关负责人孙涛称,央行降息直接影响资本市场结构,但对保险业而言是利大于弊。

对保险经营是最直接的利好

孙涛分析,随着银行理财产品收益率下降,保险产品吸引力将提升。保险公司目前万能险结算利率普遍维持在4%左右的水平,与大多超过5%的银行理财产品收益率相比并无吸引力,这也是导致

2012年以来个险及银保新单保费增速放缓的主要原因。因此,降息将直接促进保险产品的销售,提振业内对保险市场的信心。

孙涛说,2007年-2008年高利率时期,寿险公司销售了大量短交5年期产品,这些产品于近两年陆续进入集中赔付期。2011年,保险投资收益率为36%,相对于降息前5年期定期存款利率5.4%,有将近2个百分点的资金缺口。此次降息,将缩小集中赔付的资金缺口,降低保险公司支出成本,有利于保险公司改善经营。

资本市场结构将发生变化

“股市、基金等市场的高风险将会使更多的人选择更加稳健的

理财策略。”孙涛说,保险虽然不能像投资一样马上给投资者带来高收益,但它能确保投资者拥有一笔稳定而细水长流的现金并且不断增值。能帮投资者和他们的家庭规避财务风险,实现合理的资产配置。所以,市场保险需求将激增,保险销售将会上升。特别是具有防御性的保障型传统产品更会受到客户的青睐!

孙涛进一步分析说,降息对保险投资的不利影响也显而易见。因为非对称降息降低了新增长期债券和协议存款的收益率,影响了保险公司新配置资产的收益率,负债成本因为存款利率不变而保持,这样将导致保险公司获得利差的能力下降。“就净利润受到的影响而言,协议存款的投资收益率将基本稳定在当前56%-57%的水平。但是,债券收益率曲线潜在的下滑和平坦化趋势将损害新增投资和再投资的收益,不过这或将在一定程度上被可能改善的A股投资及新兴投资渠道收益所抵消。”

总体而言,因降息带来的行业利好并不会立刻显现效果,但对于发展低谷期的保险业(尤其是寿险业)来说,降息无疑是一剂强心针。随着“新国十条”的颁布,保险政策支持力度的加大(如个税递延型养老保险、保险资金投资渠道进一步放宽、养老社区建设的推进、销售误导问题治理等)和利率市场化力度加大,保险业或将柳暗花明,走向坦途。

(王红梅)

我市银行业人士解读 央行降息将带来什么?

(上接C1版)

虽然五大行的存款收益有所降低,但部分银行将银行存款利率一浮到顶。笔者在采访中发现,中信银行将一年期(含一年)以下的存款一浮到顶。降息前一年期存款的利率是3.3%,在存款基准利率3%的基础上降了0.25个百分点后为2.75%,但该行将一年期存款利率一浮到顶,直接浮了1.2倍,所以降息后的一年期存款利率依然为3.3%,和调整前并无变化。而3个月的存款收益比降息前降了0.04个百分点,降息之后为2.82%。6个月的存款利率比降息前降了0.02个百分点,现在为3.06%。

中信银行平顶山凌云路支行李文波副行长说,央行上次降息是在2012年6月。上次降息,中国人民银行首次双向调整存、贷款利率的浮动利率,其中存款利率浮动区间的上限为基准利率的1.1倍,也就是说可以在基准利率的基础上上调10%。但此次降息后存款利率浮动区间的上限为基准利率的1.2倍,也就是说银行存款利率将逐步市场化,未来,存款利率浮动区间的上限可能更高,各家银行可以根据自己的需要进行调整。目前,还有高息揽储这个词,等到存款利率市场化之后,银行的存款利率根据自身经营状况而定,可能更高,也使得“高息揽储”成为历史。

银行理财产品仍然走俏

“听说降息之后,银行理财产品的收益会受到影响,收益可能会降低,那么今后理财产品如何选择呢?”对于青睐银行理财产品的市民来说,降息对理财产品收益的影响是他们最为关注的。

“央行降息,理财产品的收益肯定会受到影响。”昨日,市区多家银行的有关工作人员称,降息可在一定程度上影响理财产品的收益,但并不是所有的理财产品都会受到影响。

笔者在采访中了解到,建行、洛阳银行、中信银行、广发银行等多家银行的不少理财产品的预期收益率

依然维持在5%以上。建行的一款理财产品更是打出了“收官之战,冠军之选”的广告语。

而中信银行目前推荐的几款理财产品预期收益均在5%以上。一款5万元起存的理财产品,期限是42天,预期年化收益率是5.1%;期限为63天的理财产品预期年化收益率为5.2%;期限为90天的,预期年化收益率达到了5.3%。期限长的理财产品,预期年化收益率则更高。

广发银行平顶山分行有关负责人说,相比存款来说,银行理财产品的收益还是要高一些。降息之后该行5年期定存的利率是4.5%,三年期定存的利率是4.4%,而该行一款期限为91天的理财产品的预期年化收益率为4%-8%之间。而且其他多款理财产品的预期年化收益率也在5%以上。

降息有助拓宽市民投资渠道

“只要资金布局得当,未来的资金收益完全可以与现在有的收益持平,甚至超过现有的收益。”对于此次降息,市区各家银行的金融理财师持乐观的态度。他们表示,从长远来看,降息对广大投资者是一个好消息。

对于未来资金投放比例,交行平顶山分行有关负责人建议,风险偏好保守的客户,可继续以银行存款、理财产品等作为理财配置首选。风险偏好客户可以适当配置股票型基金或直接炒股。但不要将鸡蛋都放在一个篮子里。放在银行的理财资金、炒股资金和其他临时备用资金多保持3:3:3为佳。同时,他还表示,2012年降息的存贷款利率几乎是同比例调整的。而本次央行降息,贷款利率下调的幅度比存款利率大。一年期贷款利率由基准利率6.0%下调了0.4个百分点,降到了5.6%,而一年期存款利率由基准利率3%下调了0.25个百分点,降到了2.75%。此次采取“不对称降息”,这有助于降低实体经济成本和刺激居民消费。刺激老百姓主动拓宽自己的投资理财渠道。

(王红梅)

“医养保”整合期待年金对接

本报讯 “医养保(医疗、养老、保险)”产业链正在监管层和保险公司的合力中逐步完善,但目前仍然存在掣肘。近日,保险从业人士在多个场合表示,保险业在为产业链提供了多方面保险服务的同时,依然面临第二支柱发展不足等问题。未来,税收优惠政策出台、拓展职业年金和投资管理、加大投资养老健康产业、加强医养保产业链混业经营等方面,保险业都有较大的作为空间。

打通企业年金支柱对接

在“医养保”产业链中,作为第二支柱代表的企业年金和第三支柱的商业健康养老保险正在受到保险公司关注。在企业年金方面,数据显示,国内目前共有34家年金管理机构,专业养老保险公司56家。截至2014年上半年,共有75000家企业建立企业年金,参加的职工人数2170万人,累计基金规模6700多亿元,为2005年基金规模的10倍。

中国人寿养老保险公司董事长刘家德表示,近年来,保监会针对国内外金融环境金融市场形势和市场变化相继出台一系列政策,为养老保险公司拓宽投资渠道提升投资收益奠定了基础。目前养老保险公司已经逐渐成长为我国企业年金市场的主力军之一。截至今年底,受托市场2185亿元,投资管理资产3082亿元,市场份额为47.6%。养老保险公司整体管理运营能力较强,特别是作为法律受托机构发挥专业化人员优势、资金管

理优势和持续服务的专业优势,获得了市场认可。

刘家德认为,中国企业年金的覆盖面有待进一步拓宽,并且面临发展不均衡、相关法律法规不健全等问题。企业年金应该对接第一支柱,增强养老保障体系的可持续性,加快做大企业年金规模,参与基本养老保险个人账户管理,实现保值增值,参与基本养老保险等经办服务,提升社会管理效率。

刘家德表示,中国人寿正在积极参与职业年金政策的研究制订,提高制度可行性,并在人员队伍、产品服务、运营管理和投资运作等方面做好了相应准备。而在与第三支柱对接方面,企业年金管理机构可以发挥受托管理、投资管理、账户管理、产品设计以及销售渠道等方面诸多优势,提供个性化差异化的养老金服务,满足客户多层次养老保障的需求,包括为团体客户和个人客户提供投资等方面的服务、开发和提供生命周期基金、探索为个人客户设计综合福利计划等内容。

产业链可期“混业经营”

在一系列的政策推动下,医养保的产业链正在进一步整合。中国人民健康保险副董事长宋福兴表示,保险业“新国十条”等政策把健康保险放在完善医保体系和促进健康服务业发展的大格局中通盘筹划,健康保险不仅是保险业的一个分支,也是将在医疗保障、社会就业促进经济转型等多方面发挥着作用的一个重要产业,健

康保险的地位显著提升,有望迎来井喷的快速发展周期。按照中国人保的估算,保险业到2020年规模发展到5万亿元。

宋福兴认为,健康服务业链条涉及社会保障、医疗卫生、保健养生等多个领域,跨行业特性使风险控制更复杂,经营管理难度大。尤其随着新医改加快,大病保险全面推开,更需要比较高的专业技术水平和服务能力,对健康保险实施专业化经营已经成为各家保险主体的必然选择。

安邦保险副总裁姚大锋认为,结合中国老龄市场特征,保险业参与医养保产业链融合应细分老龄市场客户,并做好自身资源审视。他认为,由于老龄市场存在收入水平影响有效需求,因此应创造有效刚性需求,积极推动实施提高居民收入水平收入分配、完善社会保障制度和加大政府投入等措施出台,并推动完善健康保险有关税收政策、个人税收延税商业养老政策以及企业补充养老费有关所得税政策落实。

姚大锋认为,加快老龄金融保险创新应以混业经营为手段,重点关注医养保产业链上包括个人储蓄养老保险、住房抵押养老保险、失独老人保障、失能保险等在内的产品创新,把金融服务差异化和社会老龄化带来的需求有机整合,通过老人用品业、服务业和房地产业等形式实施混业经营模式,并根据相关政策探索运营股权投资、战略合作等方式,投资相关产业。

(证报)