

保险QDII不会大规模分流A股资金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/268/2021_2022__E4_BF_9D_E9_99_A9QDII_c67_268955.htm 继内地相继放宽银行、证券公司以及基金公司QDII投资范围后，保险公司“出海”的步伐也在加快。保监会有关负责人日前透露，《保险资金境外投资管理办法》将于本月内公布；为了保证《保险资金境外投资管理办法》有效实施，保监会有关部门已起草《保险资金境外投资管理办法实施细则》，并在业内开始征求意见。保险外汇资金早已“出海”据记者了解，保险资金其实早就迈开了“走出去”的步伐，只是较为审慎，最初是为了解决平安保险、中国人寿(41.00,0.03,0.07%)和人保财险在香港上市筹集到的外汇资金运用问题。2005年9月，保监会发布了《保险外汇资金境外运用管理暂行办法实施细则》，允许保险公司将国家外汇局核准投资付汇额度10%以内的外汇资金投资在海外股票市场，但投资对象仅限于在纽约、伦敦、法兰克福、东京、新加坡和香港证券交易所上市的中国企业股票，而且投资海外所用外汇资金也只能是保险机构的自有外汇资金，保险公司不能用人民币购汇投资。平安保险、中国人寿保险(集团)和人保财险分别获得17.5亿、15亿、2.38亿美元的境外证券投资额度。2006年，经过有关部门特批，中国人寿、中国人保、泰康等多家保险公司通过购汇积极投资中行、工行、招行的H股，使得保险进一步接近QDII。不会大规模分流A股资金 随着《保险资金境外投资管理办法》即将公布，保险系QDII将正式问世。作为国内重要的机构投资者之一，保险公司QDII政策放开以后，会不会大量资金流向境外而

影响国内的A股市场？根据《保险资金境外投资管理办法》征求意见稿，保险资金境外投资总额的上限为上年末总资产的15%（目前投资国内证券市场的比例为5%）。按照去年底公布的1.97万亿元保险业总资产来计算，意味着将近3000亿元保险资金可以起航“出海”。仅平安一家公司，理论上可投资金额就高达97亿美元，远超过目前该公司已经投资的20亿美元。平安总经理张子欣日前表示，内地保险资金会采取渐进式投资策略，不会一哄而上。张子欣指出，目前中国市场的投资收益很高，但年限较短；从30年投资来看，保险公司把全部资金放在中国市场不是最稳妥的，要达到真正分散风险的目的，亚太地区会是首选，下一步是欧洲。另外有保险公司人士指出，由于国内经济保持良好发展势头，在未来很长一段时期内，中国资本市场的表现被市场一致看好，大量国外投资者纷纷选择投资中国市场。在这样的背景下，除了一部分追求资产配置多元化以外，保险公司不可能大规模投资海外市场。除了对中国未来经济发展和股票市场表现的乐观预期外，人民币升值的趋势也将在今后几年中得以延续。人民币的稳步升值将增大外币投资面临的汇率风险，这也将限制保险资金大量投资海外。业内人士认为，此次花旗银行与中美大都会人寿的合作还可以改变目前银保市场上产品“同质化”严重的现象。股权联姻值得注意的是，中美大都会人寿的这款投连险产品是为花旗银行的中国客户量身定做的，所以销售渠道采用“一对一”的模式，这种排他性的合作方式在中资银行从未出现过。《财经时报》了解到，之所以中美大都会选择与花旗银行合作，主要原因是基于双方的股权关系。“中美大都会人寿的前身是花旗人寿，所以花旗银

行代理中美大都会人寿的保险产品，能保证一定的信誉度。”一位花旗银行内部人士称。对于这种外资银行与旗下保险公司股权联姻的合作方式，首都经贸大学保险系主任庹国柱教授认为：“在目前国内银行系保险公司开闸成立之前，中资银行与保险公司还很难实现银保产品的战略升级，但可以借助金融控股的模式复制这种合作，如信诚人寿就可以与其中方股东中信集团旗下的中信银行联手开发‘一对一’的银保产品。”

分食中间业务 《财经时报》了解到，不仅仅是中美大都会人寿，瑞泰人寿等保险公司都已经与外资银行签订了合作协议，这意味着，外资银行此举将与中资银行正面拼抢中间业务，最终将分享中资银行中间业务的利润。所谓中间业务是商业银行不用或少用自己的资金，以“中间人”的身份办理业务以赚取手续费或吸收存款的方式，它和资产业务、负债业务成为了商业银行三大支柱业务。一位合资寿险公司代理营销部的负责人透露：“寿险公司保费收入的80%来自银行代理业务，银行代销保险产品时，会收取3%左右的代理费，代理保险业务已成为商业银行中间业务收入猛增的主力军。”

保监会最新统计数据显示，截至2006年底，银行、邮政等代理机构共实现保费收入1593.36亿元，同比增长26.1%，代理业务给这些行业带来共72.76亿元的手续费收入进账。据了解，中资银行是从1992年开始设立银保业务以来，目前此项业务收入仅次于银行卡收入，成为中资银行中间业务第二利润增长点，但中间业务为中资银行带来的利润仅有全年总利润的15%。而与此形成鲜明对比的是，多数外资银行在海外的中间业务所带来的利润占到整个银行利润的30%至70%，花旗银行的中间业务利润更占到银行总利润的70%

。 “由此可见，中间业务是外资银行的‘强项’，中资银行的‘软肋’。”招商银行渠道客户部的负责人建议，“目前中资银行应充分利用自身的网点和本土化优势，避免利润流失。” 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com