



热门文章

用多元线性

间借贷利率

何加强会计

国外汇储备

何处理银行

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

[2009年10月]略论保险资产管理及风险控制

【字体 大 中 小】

作者: [陈恩莉] 来源: [本站] 浏览:

摘要: 我国保险业的资产管理水平目前还远低于国际的同期平均水平。随着保险资金运用拓宽,金融环境的变化等都在传递着各种风险,我们不能忽视保险的资产管理,更要对其存风险做好充分的防范工作,在风险可控的前提下提高我国保险资产管理水平。

关键词: 保险资产管理 风险 控制

一、保险资产管理的意义

(一) 保险资产的合理运用可以促进资本市场的健康发展

保险资金是发达资本市场的重要资金来源。在资本市场极其发达的美国,保险公司是证券市场的持有人。保险资金入市可以刺激并满足资本市场主体的投资需求,改善资本市场结构,提高流动性,刺激资本市场主体的成熟和经济效益的提高,促进保险市场与资本市场的协调发展。在保险资产管理运作中,对于保险资金的投资过程中对股票指数期货、期权等避险工具需求非常强烈,而这些需求是稳定资本市场的重要因素。而且机构投资者占主体的市场是崇尚长期投资的市场,因此,保险资金投资能够促进我国资本市场的健康发展。

(二) 促进产品创新,实现保险业的长期稳定发展

中国保险资产管理仍处于发展的初级阶段,无论与国际同行相比,还是与发展目标相比,都存在着巨大的差距。学习借鉴国际先进经验,结合当前发展实际,走专业化、规范化、市场化、国际化,是中国保险资产管理发展的必由之路。改革保险资产管理体制,创新资金管理模式,必须把产品创新这个核心,进一步明确保险公司和保险资产管理公司的基本职责,发挥各自的创新潜力,形成产品创新的合力和引力,并以此带动经营理念、运作机制、销售方法、盈利模式的变革。据保监会统计,2005年全年保险资金直接投资股票市场的平均收益率高于6%,单家保险公募股票的最好成绩高达20%。目前,我国保险公司的偿付能力相比较于国际保险业还是很低的。保险资金入市,有利于保险公司拓展新业务,提高投资收益,增强保险公司的偿付能力。保险的未来发展立足于创新,取决于创新,我们要实施制度、机制、产品和服务创新计划,找出口,发现新的增长点,进一步抓住发展机会,拓展发展空间。

(三) 是完善我国金融体系的必由之路

2004年底,中国保险监督管理委员会联合中国证券监督管理委员会正式发布了《保险机构投资者治理暂行办法》,许可保险机构投资者在严格监管的条件下直接投资股票市场。据保监会的统计显示,截至2005年12月底,保险资金投资证券的投资基金总额达1099.2亿元,比2004年同期增长3.3%。保险资金投资在使保险公司的资金运作空间扩大的同时,也使各保险公司面临着前所未有的挑战,因此如何防范投资风险是保险业面临的另一重大课题。发展金融综合经营趋势明显、迅速,推进资产保险新产品,强化保险资产管理意识,设立资产管理公司,都是国家对于金融的引导思路。

二、现行保险资产管理实务中存在的风险

我国保险资产管理行业起步较晚,且正处于经济体制转换期,因此相较于其他保险市场较为成熟,我国的保险资产管理制度还存在着一些风险,可以说保险资金运用风险是保险公司最大风险,主要有如下几类:

(一) 外部风险

1. 行业界限日益模糊导致监管真空。

尽管目前已成立的保险资产管理公司均由保险公司发起设立,并且主要受托经营管理保险资产,但它不是保险公司的分支机构。随着保险资产管理公司股权结构的日益多元化,资产管理范围扩大以及资产管理业务的不断创新,保险资产管理公司的行业界限将日益模糊。因此,在目前实行“分业经营、分业监管”的体制下,对于保险资产管理公司仅仅由保监会监管很容易造成监管真空。

2. 缺乏对风险控制监管问题处理和事后持续监测制度。政府监管的目的是加强资金运用的有效性,有必要加强政府监管部门和保险机构投资者的信息交流,对监管中发现问题提出建议,公司事后的整改行为。否则政府监管的目的就会落空。此外,监管机构对于保险资金运用涉及的财务会计制度、操作细则和估值方法并没有作明确具体的规定,使得各家公司的财务会计报告缺乏可比性。另外,除几家上市保险公司定期披露投资收益等报告外,保监会并没有明确规定各家公司定期向社会披露其投资及收益情况。

3. 保险企业信用评级机制仍不完善,未能对保险资金运用风险有效约束。保险公司在信用评级过程中,可以将其保险资金运用的风险管理不到位,或严重缺陷反映出来。目前,全球50家最大的保险公司中,已正式评级的有35家,进行公开信息评级的有12家,未进行评级的只有3家。而目前我国保险公司还没有进行信用评级。

(二) 内部风险

1. 保险资金运用结构不合理。我国保险资金运用业务起步较晚,在很长一段时期里,保险被视为回笼货币的有效途径。因而目前我国保险公司的资金运用形式较为单一,资金运用率也不高,结构不尽合理,在资金运用的比例结构中,最突出的特点就是现金及银行存款占总资产比例高,虽然近年来在证券投资中比重有所增加,但仍然在40%以下,并且在有价证券中,政府债券的比重保持在70%以上。这不仅降低了保险公司的收益水平,也加大了对银行存款利率的依存度。

2. 资产负债匹配管理中的问题。在保险资金运用过程中,资产负债的管理存在着中短期投资与长期负债的期限不匹配。目前我国保险资产管理公司能主动进行资产负债的期限匹配管理还很少。有些公司迫于投资收益的压力,将保险资金投入收益较高但风险相对也较大的短期资产,造成资产负债的期限错配。由于数据缺失、人才匮乏、市场环境差异等原因,保险公司很难运用免疫理论和现金流测试等相对复杂的期限匹配技术。这些因素使得资产负债期限不匹配的问题难以从技术上解决。此外,保险资金运用的投资工具在期限结构上的局限从客观上直接造成了资产负债的期限错配。

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW
Uniting the Global Investment Community

insights... investment boutique discover

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...

The WORLD MONEY SHOW
Uniting the Global Investment Community

insights... investment boutique discover

三、保险资产管理风险管理对策

(一) 加强对保险资金运用的监管
保监会可以以保险公司的偿付能力为核心,建立起科学的监管制度,对保险资金的投资组合制定指导性规则,增强监管标准的可操作性,从机构审批、市场准入、投资规则建立等方面实施严格的监管,保障保险资金运用的安全性和有序性。要全面推行保险业资产负债管理,建立投资决策、投资交易和资金委托三分离制度。除加强定期和不定期的现场检查外,还可通过独立的保险公司资产评估机构,对保险公司的资产状况进行评价。加强保监会同其他金融监管部门之间的沟通和合作,通过建立动态的保险资产管理的风风险监控模式,确保我国保险业和资本市场实现良性的互动发展。

(二) 建立保险投资管理体系,完善风险管理机制

建立保险投资管理体系,要加强保险资金运用的风险控制,提高保险投资管理水平,树立正确的经营投资理念和意识;完善保险资金投资的组织结构,建立健全分工明确的组织架构、资金运用信息管理系统以及评估考核和风险预警体系;推行和加强资产负债管理的思想,综合考虑资金运用方式与资金来源的性质;培养和引进具有保险、金融方面知识的高素质专业人才,加强人力资源管理,加强内部管理。多数国家都规定禁止或限制保险资金投资于高风险和流动性差的非上市股票以及未经担保的贷款,如美国各州对投资于普通股票的最高限制在总资产的2%-20%之间,对不动产投资限额一般不超过20%,对投资于抵押贷款的最高限额一般为40%-50%。因为保险关系到千家万户,如保险公司进行高风险投资而引发亏损甚至倒闭,必然会引起社会的动荡。因此,在保险资金渠道进一步拓展后,我国的各项法律法规应同时建立,以规范保险投资,提高保险公司的盈利能力和竞争能力。同时拓宽融资渠道,改善保险投资管理的偿付能力,以起到风险防范作用。同时成立由公司高层管理层以及精算、财务、投资等方面的专业人士参加的投资决策委员会,建立投资品种与资产组合管理部门,研究部门的分工合作体系,在风险管理方面建立透明的授权授信制度,成立独立的风险控制部门。

(三) 允许资产管理公司设立基金和信托公司

建立保险基金制度。设立证券投资保险基金,进行专业化投资。保险资金投资的具体方法有以下三种:一是保险公司自己作为机构投资者,直接从事证券投资;二是保险公司将资金委托给其他投资主体进行投资;三是由多家保险公司共同设立证券投资保险基金,从事证券投资。长期以来,由于保监会没有制定具体管理规定,所以保险保障基金一直分散各公司进行管理。中国保监会应根据保险法的授权,制定并发布保险保障基金管理办法,建立统一集中的管理制度,对其的使用进行专项化的管理,并形成专业的机构进行管理。而保险资产管理公司受托管理保险资金实质属于信托业务。因此建议可由保险资产管理公司自行成立信托公司,拓宽其保险资金运用渠道,以便其能更好的行使自身的受托功能。

资产管理作为保险业务发展的两翼之一,当前的重要任务是加强风险控制能力,增强综合竞争力,进行优质高效的资产管理,大力拓展金融服务领域,提升保险公司偿付能力,为公司增加价值,提升品牌服务,从而成为保险事业发展的坚固基石和强劲发动机。

(四) 建立保险资产管理公司

2002年修订后的《中华人民共和国保险法》第一百零五条,将保险公司的资金“不得用于向企业投资”修改为“不得用于设立保险业以外的企业”,我国保险公司以此为契机,成立了资产管理公司。目前,我国总共成立了九家保险资产管理公司,促使保险资金管理向专业化管理方向发展。保险资产管理公司受托管理保险资金一般涉及三方当事人,即委托人(保险公司)、受托人(保险资产管理公司)和托管人(商业银行或者其他专业金融机构)。它们之间职责清晰,分工协作,运作透明,相互制约。保险公司作为委托人,主要负责资产负债管理,制定战略配置指引,选择专业管理机构,督促管理机构履行职责。保险资产管理公司作为受托人,负责管理运用、处分受托资金,但实际不接触受托资金;托管人负责保管资金,并根据保险公司和保险资产管理公司指令办理结算事宜,但是无资金的使用、处分权。这种机制能有效地防止保险资金的挪用。通过保险资产管理公司,可以拓宽保险公司资金的运用渠道,并且可以吸收保险资金以外的其他社会资金,参与金融市场的运作,这在我国目前分业经营的金融体制下无疑是混业经营的有益尝试。

四、结语

保险资产管理是一项全新的金融业务,是保险公司乃至保险市场、金融市场发展的必然趋势。这也需要从业者广泛研究保险资产管理的制度创新、机制创新、技术创新和方法创新的基础上,着力防范风险,积极推荐产品创新,完善制度建设。这对借鉴国际资产管理发展的先进经验,促进中国保险业的健康发展发挥积极的作用。

参考文献:

- [1] 张洪涛 王国良 保险资金管理 人民出版社 2005
 - [2] 邓凯成 向东明 保险资产管理公司风险管理研究 全球视线 2006
 - [3] 李克穆 保险资产管理纵横谈 中国金融家 2006 (07)
- (作者单位:中华联合财产保险股份有限公司四川分公司)

【评论】 【推荐】

评一评

正在读取...



笔名:



评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核,请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例:

- 尊重网上道德,遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事法律责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

