



热门文章

用多元线性

何加强会计

国外汇储备

间借贷利率

国衍生金融

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

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...

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...

作者: [亢 莉] 来源: [本站] 浏览:

一、保险资产管理公司产生的现实意义

随着我国经济的持续快速增长,保险业获得了长足的发展,保费收入快速增加,保险资金总扩大,使得保险资金运用问题日益突出。为此国家于2002年修订了《中华人民共和国保险法》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”。

(一) 促使保险资金管理向专业化方向发展

相对于保险公司内部设立的投资部而言,成立具有独立法人资格的保险资产管理公司,能够业内部管理资金的市场化,更有利于吸引专业化的人士对保险资金进行运作,提高营运效益。保险经营的模式正由单纯依靠承保业务盈利,向承保与投资并重模式转变,保险资金资产平将决定保险公司的最终竞争力。”

(二) 有利于分工协作、相互制约,防范操作风险和道德风险

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(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,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,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。

(三) 使得我国金融体制实现从分业经营、分业监管向混业经营、统一监管的平稳过渡

目前我国银行业、保险业、证券业和信托业仍实行分业经营、分业监管。面对全球金融业混业大潮,我国目前的金融体制改革势在必行,但是改革应当循序渐进,而不可能一蹴而就。通产管理公司,可以拓宽保险资金的运用渠道,并且可以吸收保险资金以外的其他社会资金。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。

二、现行保险资产管理中存在的风险

虽然目前我国建立了比较完善的保险制度,但由于我国保险资产管理行业起步较晚,且正处制转换期,因此相较于其他保险市场较为发达的国家,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的风险源:

外部风险:

(一) 信息披露制度不完善

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得各家公司的财务会计报告缺乏可比性。另外,除几家保险上市公司定期披露投资收益等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。

(二) 其行业界限日益模糊

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金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,在目前业实行“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监管真空。

(三) 缺乏对风险控制监管出现问题的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,因此有必要加强政府监管部门和保险机构投资者流,对监管中发现的问题提出建议,持续监督公司事后的整改行为。否则政府监管的目的就

(四) 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进行有效约束

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,未的只有3家。而目前我国保险公司还没有进行信用评级。

内部风险:

(一) 保险资金运用结构不尽合理

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。

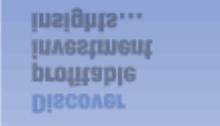
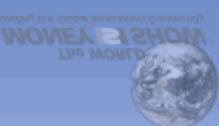
(二) 资产负债匹配管理中的问题

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。

三、保险资产管理风险规避的建议

(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的沟通和合作,通过建立动态的保险资产管理的风险监控模式,确保我国保险业和资本市场实现良性的互动发展。



(二) 完善公司法人治理结构

股权结构的合理性，能有效地对董事、监事和高级经理人员实行监督约束。针对目前我国公司股权结构集中的现象，应实行股权多元化，广泛吸收非国有资本入股。股权多元化后，公司各股东，依法行使职权，确保经股东大会选举出来的董事会和监事会成员能维护公司的整体利益。优化董事会的决策程序，强化董事会的决策支持系统；保持董事会的独立性，建立起责权利相互制衡的机制。完善董事的信息披露制度，以确保公司法人治理结构更加透明。

(三) 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。

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。同时成立由公司高级管理层以及精算、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。

(四) 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。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，以使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。

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：天安保险股份有限公司)

【 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