

信达财险“下嫁”深圳 反身更名“国任”

本报记者 陈晶晶 曹驰 广州报道

2017年,对于保险行业来说是异常不平凡的一年。

随着保险业态的不断变化,不仅险企经营思变,投资险企

股权数次变更

信达财险先后发生9次股权变更事件,其中7次成行2次未果。

据可查的资料显示,信达财险初始股东由13家大型国有企业共同发起设立,这些股东分属不同的行业,包括资管、煤业、财务、纺织、汽车等,彼时的股权占比为分散。

信达财险的股权变动始于2012年。因出现股东退出,初始股东中国信达资产管理(以下简称“中国信达”)实现了对信达财险的控制权。迄今为止,信达财险先后发生9次股权变更事件,其中7次成行2次未果。值得注意的是,通过不断的股权变动,其国有属性不断弱化。

记者查阅相关资料发现,2012年是“十二五”规划的第二年,也是中国保险业“十二五”规划承上启下的一年。这年,保监会于2012年6月出台《关于鼓励和支持民间投资健康发展的实施意见》,明确提出“鼓励民间资本进入保险领域”,并首次规定“对于符合条件的民营股东,在坚持战略投资、优化治理结构、避免同业竞争、维护稳健发展的原则下,单一持股比例可以适当放宽至20%以上”。

根据保监会2012年12月20日披露的资料,信达财险股权变动与此有密切联系。

批文显示,信达投资和中信信分别将所持有的信达财险2亿股和1.1亿股悉数转让给中国信达。转让后,中国信达持有信达财险5.1亿股,占比增至51%。信达投资和中信信两家从此退出股东席位。

10天后的12月31日,保监会

的股东也是相机而动。据《中国经营报》记者不完全统计,有近20家险企已变更股权或拟变更股权。

其中,因股权变动而导致控股股东及实际控制人皆变更,且近期

另一则批文显示,同意信达财险注册资本由10亿元变更为30亿元,而此次增资伴随着重庆两江新区开发投资集团有限公司(以下简称“两江集团”)、台州万邦置业有限公司(以下简称“台州万邦置业”)、联美控股股份有限公司(以下简称“联美控股”,600167.SH)等5家新股东的进入。此时,信达财险的股东由11家增至16家,中国信达实现绝对控股,小股东的占比则更加分散。

随后,信达财险的股权变动陆续而来。根据保监会2014年7月披露的批文显示,其第二大股东两江集团将所持有的信达财险4亿股转让给重庆两江金融发展有限公司(以下简称“两江金融”)。受让后,两江金融持有信达财险4亿股,占比13.333%,两江集团全面退出。

但仅过2年时间,2016年7月,两江金融首次挂牌欲出清信达财险4亿股股份,转让价格为“面议”,但该交易未实现。

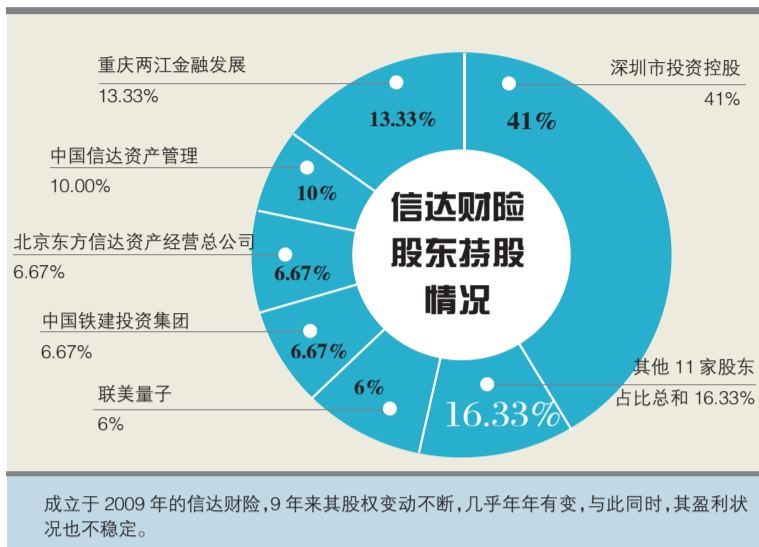
2个月后,也就是2016年9月,台州万邦置业将其持有的信达财险1.25亿股转让给中国铁建投资集团有限公司(以下简称“中国铁建”)。转让后,中国铁建持有1.25亿股,占比4.17%;台州万邦置业仍旧持有信达财险7500万股,占比2.5%。由此,中国铁建进入成为新股东,信达财险股东数由16家增至17家。

从2016年年底至今,信达财险股权变动未停歇,前五大股东顺序

获保监会批复更名的信达财产保险股份有限公司(以下简称“信达财险”)尤为突出。保监会近期批文显示,同意信达财险更名为“国任财险”。

事实上,成立于2009年的

信达财险,9年来其股权变动不断,几乎年年有变。与此同时,其盈利状况也不稳定。据公开资料显示,截至2017年3季度末,信达财险的亏损总额已超10亿元。



大洗牌。根据相关公告,2016年12月底,中国信达将信达财险12.3亿股,占比41%,通过北京金融资产交易所公开挂牌转让,最终由深圳投资控股有限公司(以下简称“深投控”)通过竞价方式取得,转让一事于2017年4月获得保监会批复。由此,深投控成为信达财险第一大股东,而中国信达仍旧留有3亿股,占比10%,由实际控制人退位成第三大股东。

紧接着,中国铁建继续接管台州万邦置业被拍卖处置的7500万股股权,并在2017年7月获得保监会批复。中国铁建的持股比例由此变更至6.667%,上升为信达财险第四大股东,台州万邦置业这次彻底退出。

而继2016年7月挂牌出售信达财险4亿股股份(占比总股份的13.33%)无果之后,两江金融在重庆

联交所于2017年9月再次挂牌出售,此次成功由信达财险第五大股东联美控股以6.5亿元拍得。联美控股原本已经持有信达财险6%股权,加上此次4亿股份,合计持有信达财险股份达到5.8亿股,占比19.33%,若获得保监会的批复,其将成为信达财险的第二大股东,由财务类股东变为战略类股东。

此外,小股东航天科技财务在2017年11月在北京产权交易所挂牌,谋求转让信达财险5000万股股份,但目前尚未有接盘者的消息披露。

因前述实际控制人和第一大股东变更,信达财险更名为国任财产保险股份有限公司(以下简称“国任财险”)日前获保监会批复。

对于信达财险更名一事,信达财险董秘倪自团称,“相关情况将在‘新品牌’发布仪式上统一公布,现在不方便透露。”

大调整进行时

伴随着多年的股权变动,信达财险的经营业绩也是起伏不定,从数据表现上看并不理想,数据显示,信达财险自成立至2017年三季度末,累计亏损已达10亿元以上。

需要注意的是,信达财险实际控制人中国信达,由国务院财政部持有其100%的股权。而目前的控股股东深投控,是深圳国资委的全资控股公司,即信达财险的实际控制人变成了深圳国资委。

象聚金融研究院高级研究员许建坤认为,单从深投控来看,作为一个投资公司,在对信达财险业务开展上并没有突出的资源优势,可能会在后期投资上相对更加灵活和略激进些。

信达财险相关负责人曾对记者表示,控股股东的调整、原股东的增持,为信达财险未来发展,引入更多市场化资源,以及体制机制的转型空间。

国务院发展研究中心金融研究所保险副主任朱俊生认为,目前保险市场产权交易改革方向应值得深思,从一家国资换到另一家国资,其实产权结构无本质的变化。

“我认为应高度重视保险市场的产权制度改革,对国有保险公司实行产权改革。保险市场发展最重要的制度基础就是分立的产权制度。只有具备分立产权的制度基础,险企才能够学会‘长大’”,而不是‘做大做强’”。朱俊生说。

伴随着多年的股权变动,信达财险的经营业绩也是起伏不定,从数据表现上看并不理想。

公开资料显示,信达财险2010~2012年亏损额接连攀升,分别为1.06亿元、2.44亿元和3.71亿元,随后因2012年年底增资之后,2013年~2015年,实

现三年小幅盈利,净利润分别为0.03亿元、0.21亿元和0.23亿元。2016年,信达财险再度陷入亏损,净利润为-2.3亿元。数据显示,信达财险自成立至2017年三季度末,累计亏损已达10亿元以上。

对于信达财险新任党委书记李东明此前表示的“转股改制转型”任务艰巨,倪自团认为,“从保险行业和财险市场看,商用车费改不断深入,2017年中的第二次商用车费改进一步下调了费率浮动系数下限,扩大了保险公司的自主定价权,使得车险市场竞争日趋白热化,保险巨头的成本优势日趋明显,中小险企面临着产品同质化、成本高、理赔高、市场份额低等相对严峻的经营挑战,借助第二次商用车费改动力转变自身发展模式、培育健康发展能力成为我们的重要问题。”

倪自团指出,从经营管理上看,公司的“转股改制转型”是一个较为复杂的系统工程,从品牌整体更名到战略规划的重新制定、业务领域的扩展等等,既要保持稳健过渡,又要谋求发展。在立足传统业务不放松,提质增效、做精做强的同时,还要在科技保险等创新业务上创出特色,服务于国家产业转型升级和深圳城市发展战略。

倪自团进一步表示,公司控股股东变更后,在新的领导班子的有序经营下,公司各项经营指标全面向好,资产结构逐步优化,保费规模稳中有进,发展态势良好。

强实体 防风险 交银租赁坚持稳中求进

文 / 张曼

回归本源、防范风险,不仅是金融业2017年的主旋律,亦是2018年的发展方向。

不同于其他金融业态,以“融物”为特色、依托租赁物来缓释租金回收风险的防控模式,使得租赁行业资产质量相对稳定。以交银金融租赁有限责任公司(以下简称“交银租赁”)为例,截至2017年末,不良资产率不足0.6%,当期租金回收率达到99.5%。

根据供给侧结构性改革和防范化解金融风险的要求,金融租赁行业在经营发展和风险管理方面将如何发力?

经营十年的交银租赁,其资产质量之所以能够稳居同业前列,主要得益于公司在发展中,始终坚持规模、质量和效益的平衡,强调风险管理对公司长期可持续发展的重要作用。对于风险管理,公司不仅积极争取有丰富风控经验的交银集团的支持,也高度重视对于源头租赁物严格的把关,在租赁存续期的跟踪管理、前中后台的统一协作、对产业的理解和专业化的风险控制能力,以及对服务实体经济的坚守。在融入了交银集团风险管理理念及文化的基础上,交银租赁又融合、总结了租赁业务风险管理的实践和经验,逐步完善和构建了由《租赁业务年度投向策略》《融资租赁业务手册》《经营租赁业务手册》以及《典型风险案例集》等组成的风险管理基本框架和体系,持续规范和强化业务的运营管理。

紧扣租赁物核心 从源头把控风险

对交银租赁的员工而言,新的一年,往往是从研究制定重点

行业的业务投向策略开始的。年终岁首之时,交银租赁会根据交银集团统一的风险管理纲要和授信政策,结合租赁业务发展实际和风险管理特点,制定当年租赁业务的投向指引以及贯彻落实总行纲要的实施细则,通过研判、预警和识别行业性风险,及时根据市场状况调整业务策略,明确客户选择及风险管控要求,把好准入关口,为全年的风险管理奠定坚实基础。同时,公司也充分共享交通银行的风险管理资源,严格执行总行“负面清单”的统一禁令和严格管控要求,规避潜在风险。

以专业化的风险研判和投向策略为基础,公司提升了专业化风险管理能力,有效推进转型发展和结构调整,为打好防控化解风险的攻坚战奠定了良好的基础。近年来,公司逐步形成了融资租赁和经营租赁两条腿走路的格局,通过经营租赁资产的配置,适度控制一般融资租赁业务的投放节奏,控制了信用风险的敞口。对于国家政策鼓励、行业景气度良好的行业,及时把握发展机遇积极介入,在实现自身租赁业务转型发展的同时,充分发挥金融租赁支持实体经济的作用。而对于行业运行低迷、行业性风险上升的领域,能够及时调整客户和项目准入标准,有扶有控调整业务结构,严格控制行业余额和增量,有效控制风险敞口,防范潜在风险。

在业务拓展中,交银租赁还关注客户所在集团的经营及风险信息,重视对集团客户全局性的分析和评估,尽可能地了解和把握集团的整体风险状况。在相关业务开展过程中,交银租赁的投向以总行统一的风险偏好为准

绳,参考交通银行总、分行对客户及其所在集团的授信策略和风险管控要求。

由于租赁行业具有融资和融物双重属性,相比银行信贷,租赁业务的风险管理有其自己的特点。比如,除了承租人的信用风险之外,金融租赁机构进行风险管理时还需要对租赁资产的风险有所侧重,以形成更符合租赁业务特点的风险管理体系。

交银租赁相关负责人坦言,在一些风险项目的化解的过程中,租赁物都起到了比较关键性的作用。

租赁物被认为是租赁公司应对和处置风险的重要保障。交银租赁人士认为,一方面,租赁公司作为租赁物的所有权人,承租人不能随意以转让、转租、抵押、质押、投资入股或者以其他方式处分租赁物,在企业破产重整时租赁物也不能纳入破产资产范围,这在一定程度上有助于租赁公司防范企业转移资产、规避债务的风险;另一方面,机构选取的租赁物一般为企业关键核心资产,具备产生一定持续现金流的能力和经济效益,在发生风险时,由于企业不会轻易放弃租赁物,有助于增强公司对企业的谈判能力,赢得风险化解的主动权。

因此,交银租赁在选择租赁物时,尤其是针对非标租赁物的融资租赁业务时,很重视其在全局工艺流程中是否为较重要的关键、核心设备或核心生产线,同时完善对租赁物的具体表述和合同约定,并适度控制租赁物定价,增强租赁物的风险缓释作用。在其他条件相当的情况下,金融租赁公司可以借助租赁物在缓释和化解风险的重要作用,夯实资产质量的基础。

强化集团协同 以稳健贯穿风控“生命线”

金融租赁并不是一锤子买卖。如果说“陪伴是最长情的告白”,那交银租赁就有这样一批“长情”的人。

他们对于风险的把关不止于租前准入,由于租赁业务期限相对较长,存量资产规模持续增长,租后管理工作也是他们的使命,在监控金融租赁公司自身风险的同时,他们的坚守亦可为企业成长保驾护航。

完善各业务部门逐户风险排查、职能部门双线监控机制,落实实地查访,及时评估反映项目风险状况……交银租赁将“稳健专业”的经营理念贯穿于业务存续的全生命周期中。

其中,实现客户的实地查访,对一些租赁机构来说并不容易。

租赁机构在展业时并没有地域限制,但租赁公司实体的服务触角未必能到达业务开展的每个区域,使得部分机构跨区域展业后,难以用低廉的成本进行租后管理。

为实现对于客户的实地查访,交银租赁再一次利用了与交银集团的协同优势。该公司一般会提前拟定查访提纲,随后与客户、交通银行分行联系,合作进行查访。据了解,交银租赁将实地查访客户作为风险管理协同重点,注重与分行的直接交流沟通和对联系,并积极搭建租银风险协同的沟通平台,完善风险管理协同机制,强化与分行在风险协同方面的沟通联系、信息共享与责任分担,形成风险管控合力。

为了对存量客户进行全面分析,交银租赁通过定期监控的深入分析,把握承租人和担保人的

经营情况,以评估、预测和判断项目潜在风险,并按照“摸清底数、突出重点”的原则,持续对重点关注行业开展专项风险排查,规避系统性风险。

对于目前交银租赁重点发展的航空、航运领域,该公司根据行业特点,通过与第三方专业机构的合作,拓宽收集外部信息的渠道,及时了解行业发展动态以及租赁物的市场行情,掌握资产的价值变动。同时,交银租赁亦做好租赁资产市场流通状况以及承租人的分析判断,及时做好资产处置的准备和安排。

“对于已出现实质性风险信号的项目,要加大应对和处置工作力度,全面掌握风险客户资产信息,明确处置目标、细化处置方案,把握行动时机。”交银租赁相关负责人指出,对于经排查确定的潜在风险项目,要及时掌握客户风险动态变化情况,提前做好不同情形下的风险处置预案,争取更好的风险缓释和处置条件。对于发生实质性风险的项目,交银租赁执行“一户一策”措施,由前中台共同组成风险化解小组,以企业银行账户、人民银行征信系统等资产排查工具为抓手,通过加固抵押担保、现金清收、法律诉讼等多种方式,力求有效化解和缓释项目风险。

提高全员风控意识 培育风险管理文化

金融是实体经济的血脉,为实体经济服务是金融的天职和宗旨。如今,国际国内经济环境纷繁复杂,中国经济更加注重增长的质量。为了适应当前经济发展,切实服务实体经济,金融机构也要转变经营理念,从追求规模转向提升质量。

与其他金融业态一样,风险管理能力也是关系租赁企业能否持续保持稳健发展的基石和根本保障。在经营过程中,交银租赁始终将风控放在首位,坚持审慎、稳健的风险理念,追求规模、质量、效益的平衡和长期可持续发展。

交银租赁相关负责人表示,十年来,该公司资产质量始终稳定在行业前列,不仅与其公司的风控体系相关,更离不开交银租赁时刻注重贯彻的风控意识和文化。

为提升风险管理理念文化,交银租赁将平衡稳健的发展理念贯穿于租赁业务的全过程,重视风险文化导向,时刻强化利润当期性和风险滞后性的认识,坚守风险底线。

为了将风险文化落实到位,交银租赁从基层抓起,开展针对新员工、客户经理等多层次、高频次的风险管理培训,包括对投向政策的解读,以及财务分析、尽职调查报告撰写等,持续提升不同层级员工风险识别的能力和风险管理综合素质,进一步提高调质量和效率。

积跬步以至千里,为了进一步提升全员在租赁业务开展时的风险意识,交银租赁还根据十年来经营过程中积累的经验教训,收集编撰项目评审和风险化解案例集,以案例,持续开展案例学习教育,加强对风险管理理念、流程、操作的全员培训,增强全员的风险责任意识。

风险需要实时监测,风控水平的高低,亦需要时刻关注。为此,交银租赁定期召开风险管理委员会会议,动态评估公司整体风险状况,同时健全完善各项风险管理政策、制度和流程,规范和落实不同岗位、部门的风险管理职责,不断完善和构建全面风险管理制度体系。