

保险业：国资委驰令保险股看好中性评级 PDF转换可能丢失
图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/275/2021_2022__E4_BF_9D_E9_99_A9_E4_B8_9A_EF_c67_275412.htm 事件描述国务院8月1日发布《关于进一步规范中央企业投资管理的通知》，重申中央企业投资非主业性质的房地产、金融、证券和保险等业务时，须及时向国资委报告。根据这一通知，央企须对本企业的投资行为进行清理。事件评论以中国海洋石油总公司为例，2004年11月30日，国资委就已经确立了该公司的主营业务。但这个能源巨头在金融领域的触角越伸越远，目前麾下的金融板块门类最为齐全，已经囊括信托、保险、基金等领域，旗下有财务公司、中海信托、自保公司、投资控股、中海基金、海康保险等6家。2007年5月，中海油成立了自己的投资决策委员会，专门负责管理金融板块。金融领域是一个进入门槛很高的行业，中海油的进入，同样面临着硬件和软件两方面的压力，无形中增加了企业自身以及整个金融市场的风险。这次国资委出台规定，目的是规避央企的投资风险，明确经营目标。由于经营目标不明，各大公司把逐利放在第一位，在当前资本市场看好的情形下，有的央企甚至用银行信贷进行投资活动，严重偏离了国家对央企主营业务做大做强规定。中海油这样的大型央企，直接管理的金融资产有900亿，对中国人寿在资本市场上的运作构成了很大的竞争，规定虽然不一定让央企放弃现有的非主业投资业务，但一定能使央企在以后的非主业投资上有所收敛。这次规定的出台，对中国人寿，中国平安无疑是一个利好。主要体现在三方面。首先，从保险行业来看，限制大型央企的进入，会缓

解行业内由于政策层面的影响而引起的竞争，例如2005年，由于中意人寿的大股东中石油为本企业员工购买了200亿元的年金大单，导致寿险市场产生了异常波动，规定限制央企进入保险行业，无疑会使人寿、平安的保费增长更为稳定。其次，由于中国人寿，中国平安均提出了金融集团的发展模式，经营范围将逐渐扩展到保险以外的证券、基金、信托、银行等，少了同样拥有资金以及背景的大型央企的竞争，无疑会为两家保险巨头提供更多更好的盈利机会。最后，如果此项规定的执行力度进一步加深，那么必将涉及现有金融资源的重新整合问题，谁将接手现有央企的金融投资呢？按照现在的市场格局和国家政策来看，作为央企的中国人寿可成为资金提供方，相比来看，在同等条件下中国平安确未必有这样的机会。综合以上分析，我们认为，国资委驰令短期不会对保险股产生很大的影响，但从长期来看，对保险股是一个利好，尤其是中国人寿。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