

股权频变 年内24位险企掌门人更迭

俗话说,铁打的营盘流水的兵,而在保险业,除了流水的兵还有流水的帅。在行业竞争加剧、股权变动频生的背景下,今年上半年,保险业高管“大变脸”再度上演。北京商报记者最新统计发现,年初至今,21家险企包括董事长或总经理在内的24位掌门人上演大腾挪,其中不乏董事长、总经理齐换的险企。新掌门人带来新憧憬的同时,也易让经营思路生变。有专家直指,高管频生变易使企业原有的战略摇摆不定或受阻,影响公司长期战略的积累和持续性。

21家险企掌门人变脸

7月8日,银保监会一连公布了3家“一把手”的任命,分别是核准张韧锋担任安华农险董事长、徐斌担任中华联合财险董事长、谢一群担任人保财险总经理的任职。而事实上,这仅是高管变动的冰山一角。

据北京商报记者不完全统计,今年上半年共计24位新任“一把手”出任21家保险公司董事长或总经理职位。除了监管刚公布的3家险企外,还涉及新华保险、鼎诚人寿、中韩人寿、君龙人寿、东京海上日动火灾保险、渤海财险、诚泰财险、光大永明人寿等18家险企。其中,中韩人寿、诚泰财险、光大永明人寿3家险企董事长和总经理双双亮相。

具体来看,今年4月银保监会先后发布了中韩人寿总经理以及董事长的任命,其中董事长金朝萍来自股东方浙江东方金融控股集团股份有限公司,而

桂文超是保险业“老将”,曾就职于中国人寿、人保寿险,2016年还参与筹建横琴人寿,在履新中韩人寿之前曾任职国美金融副总裁。

同时,在紫光集团成为诚泰财险第一大股东后,现任紫光集团执行董事、联席总裁王慧轩出任诚泰财险董事长,值得一提的是,新总经理徐哲和王慧轩在工作履历上都出自“人保系”。光大永明人寿原总经理张玉宽任职董事长之后,公司对总经理一职展开公开招聘,最终的胜出者是来自国寿电商副总裁的刘凤全。

掌门人生变原因诸多

从一把手的调整来看,不少任命是来自股东派遣和组织任命,其中不乏临危受命者,另外也有大咖跳槽“救火”,如新华保险原董事长万峰就任鼎诚人寿董事长。

通常,大型险企的掌门人多来自组织任命。今年1月,袁长清获批担任国寿

财险董事长,早在2017年,其已出任中国人寿保险(集团)公司董事、总经理。同时,现任中国人寿保险(集团)公司副总裁的苏恒轩,获批担任中国人寿总裁一职;今年6月,现任新华资产副董事长、总裁、党支部书记李全转而担任新华保险总裁;7月,人保集团副总裁谢一群获批担任人保财险总裁。

某险企相关负责人告诉北京商报记者,大公司掌门人调整后,后续副总裁、总裁助理、董监事等职位也将引起较大规模变动。

同时,一些中小险企掌门人的落定也属于内部变动。例如,曾短暂出任中路财险临时负责人的杨敏获批成为董事长;长江养老总经理苏罡“升级”董事长;中华联合财险原拟任总经理徐斌出任董事长等。

另外,掌门人的变动也与公司股东方密切相关。例如,君龙人寿新任董事长王文怀兼任股东厦门建发总经理;广东保监局原局长房永斌被股东深圳投资控股推荐担任国任财险董事长;闻安民就职渤海人寿董事长之前就曾在股东方海航集团工作。

而掌舵一家保险公司并非易事,一些掌门人更是临危受命,如正处于接管期的安邦集团,安邦财险作为其重要子公司,掌门人一职举足轻重。今年4月,施辉获批担任安邦财险总经理;阳建军接棒渤海财险总经理,摆在其面前的则是渤海财险亟待扭亏、缓解流动性风险的局面。

“一把手”把关趋严

保险机构实控人“一言堂”现象屡禁不止,高管不作为、带“病”上岗、频繁跳槽等在保险业也已屡见不鲜。继早前严限保险机构高管频繁跳槽、严禁带“病”上岗之后,监管部门也将进一步通过完善法规制度,严把高管人员这一“入口”。

如要求保险机构对拟任高管进行必要的尽职调查。同时,强化事中事后监管,明确规定有高管五年累计2次被处罚、监管谈话累计达3次,将立即被下“逐客令”。

的确,除了发文明确规定高管任职资格外,监管还在后端加码处罚违规现象。据银保监会公布的数据,仅今年1-5月,监管就撤销任职资格18人次。

如近日罚单显示,华海财险因“违规销售投资型保险产品华海康盈”被认定为“涉案金额巨大,严重危害保险市场秩序,性质恶劣。”为此,银保监会对该公司处以90万元罚金,该董事长赵小明等高管被处以警告,总经理姜南也被撤销任职资格。

此外,在今年7月4日,银保监会副主席梁涛也表示要落实双罚制,加强对高管人员的处罚,综合采取了撤销任职资格、禁止进入保险业等多种处罚措施,切实提高违法违规成本,使得机构不敢违规、不能违规、不愿违规。

北京商报记者 陈婷婷 李皓洁

对话上投摩根投资专家:为什么投资日本正当时

过去七年跑赢美股之后,日本股市是否还值得投资?如何把握日本新经济带来的投资机遇?记者请到了上投摩根日本精选基金拟任基金经理张军和摩根资产管理日本股票团队主管水泽祥一两位投资专家,为投资人全面解析日本股市的投资机会。

一、提到日本经济,很多人会想到“失落的20年”,为什么现在日本市场值得关注?

张军:提到日本经济,离不开“失落的20年”,似乎“失落的20年”是日本经济衰败的代名词,但正是泡沫经济破灭后的20年,日本积极提升社会生产效率、大力发展科技创新能力、努力提高国民生活品质。因此,2012年后的日本经济在宽松的货币政策、激进的财政政策和灵活的经济结构改革中逐渐复苏,在不少领域取得成效。日本经济复苏为日本股市过去七年的牛市行情提供了支撑。过去七年,日经225指数上涨了141.2%,超越同期标普500指数、上证综指。

水泽祥一:日本作为全球第三大经济体,其股票市场一直是全球股市的重要组成部分,也是海外投资者重

点布局的区域之一。放诸当下,日本稳固的经济、相对稳定的政局、较有吸引力的估值以及日本企业在监管与治理上取得的重大进展,都是日本股票市场的亮点和吸引力所在。

二、过去七年,日股实现了翻倍的涨幅,表现足以媲美美股。这是不是意味着日本股市的估值已经偏高?还值得投资吗?

张军:从估值水平来看,日本股市目前整体估值较低,彭博数据显示,截至2019年5月31日,MSCI日本指数当前估值在13倍,处于近十年以来的较低水平,横向比较也低于MSCI发达市场指数。

从企业盈利来看,目前日本产业的转型步伐在明显提速,经济的稳健性有所增强,从而带动了日本股市盈利能力的提升。彭博数据显示,MSCI日本指数的净资产收益率从2012年的5.8%提升到2018年的9.82%。

从相关性来看,日本经济周期表现得相对独立。彭博数据显示,截至2019年5月31日,日经225与上证综指过去十年的相关性仅为0.28,是分散权益投资的良好配置工具。

水泽祥一:目前日本股市的估值仍然很有吸引力。无论是相较于历史,还是横向比较欧洲和美国等发达股票市场,无论是市盈率还是市净率,日本股票市场估值均处在一个较有吸引力的、偏底部的水平。

换一个角度来看,相较于欧美股市,日本上市公司的资产负债表也更加稳健。东证指数中处于净现金状况(现金减负债后为正值)的非金融企业占比高达56.2%,相比之下标普500和MSCI欧洲指数的这一比例仅为19.6%和18.6%(资料来源:CLSA,彭博,摩根资产管理,截至2018年12月31日)。

三、请问国内投资人该如何参与日本市场的投资,把握日本新经济带来的机遇?

张军:日本相较于欧美等发达国家,研究覆盖率极低,这就给了优秀的主动管理人提供了抓住错误定价、争取跑赢市场的机会。通过主动管理可以找到许多未被发现的投资机会,特别是在研究不充分的中小盘领域,可能隐藏着细分行业的隐形龙头。另外,主动管理可以突破指数对于个股权重限制,超配看好的优质个股或行业,

充分把握日本经济转型和新经济的投资机遇。

上投摩根现正在发行的上投摩根日本精选基金,或许是投资日本较佳选择。它是国内第一只聚焦日本的主动管理基金,引入具有全球研究资源、百年投研经验的摩根资产管理提供投资顾问服务,希望在严格控制风险的前提下,为投资人争取长期稳健的主动管理回报。

水泽祥一:我们一直认为主动管理可以放大日本股市的投资机会。作为全球最大的资产管理公司之一,摩根资产管理为很多全球大型的养老金、主权财富基金和央行提供股票投资方案。内部研究是我们股票投资的基石。

摩根资产管理拥有近50年的日本主动管理经验,我们团队自1969年起就开始管理日本股票基金。除了在地投研优势之外,还可以无缝对接摩根资产管理的全球资源。截至2019年3月31日,团队管理的日本股票基金的规模接近200亿美元,广泛覆盖一系列的投资策略、多种多样的类型、风险收益特征和不同层次的资本市场的产品。