

## 人保财险部署勘赔 央视新址火灾事故

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 2月9日晚8点27分左右,位于北京市朝阳区的中央电视台新址园区在建的附属文化中心大楼工地发生火灾。作为承保了事发大楼建工一切险的中国人保财险立即启动大灾紧急预案,连夜就该起事故理赔事宜作出安排部署。

据悉,中央电视台新台址建设办公室自2005年向中国人保财险陆续投保了建工一切险、施工设备财产险、雇主责任险等险种。本次受灾的中央电视台新址附属文化中心大楼由中国人保财险下辖北京朝阳支公司出单承保,险种为建筑工程一切险,保险期限自2005年4月30日起至2009年6月30日止。此次事故发生在保险合同期限范围内。中国人保财险还承保了北京消防局的消防人员意外伤害保险,保额为20万元至60万元每人。

## 北京保监局 2008 年 处罚保险机构 18 家

**据新华社电** 记者从北京保监局获悉,2008年,北京保监局共对辖区内 88 家保险机构进行现场检查,处罚违法违规机构 18 家(次),涉及高管责任人员 12 人。

据悉,在过去一年内,北京保监局在数据真实性、产品销售、理赔服务、高管人员和营销员管理等方面出台了一系列监管办法,进一步加大对车险、银保、航意险等重点领域查处力度,促进了北京产险市场以及中介市场秩序的改善,人身险市场存在的突出问题也得到逐步解决。

记者了解到,北京保监局还配合公安部门,通过对 273 家保险专业中介法人机构和 20 家保险继续教育机构的摸底普查,基本掌握了中介市场存在的突出问题,并依法注销了 38 家专业中介法人机构,净化了市场竞争环境。

## 福州市典当行业 降低房产折当率

**据新华社电** 房产交易低迷,福州市场典当行降低房产折当率以规避风险。据福州典当行业反映,虽然降低了房产折当率(折当率即物品折成金钱的比例),榕城房产典当业务量还是有所增加。

据了解,福州房产典当是典当行所有业务中比重最大的,占到 50%以上,今年以来,部分典当行甚至占到八成。

据福州汇林典当有限公司总经理许良介绍,去年下半年至今年初,典当行业务转暖,房产典当业务相应增加。不过,由于楼市交易不畅,典当行不得不降低房产当金来控制风险。而折当率一旦降低,意味着房产典当所能换得的资金大幅缩水。以原价100万元的房产为例,去年上半年可当到70万-80万元现金,今年只能当到60万元现金。

业内人士表示,由于当前福州房产价格还处在调整中,不排除估值往下走,房产折当率进一步下行的可能。

## 保险精英京城论剑

证券时报记者 秦 利

**本报讯** 首届“中国保险文化与品牌创新论坛暨第三届中国保险创新大奖颁奖典礼”日前在北京举行。中国保监会、中国保险学会相关领导以及全国数十家保险公司、保险学术界、文化品牌专家和媒体代表等近 200 人参加了这次中国保险业的年末盛会。

论坛就《科学发展观视角下保险业的文化与品牌建设》、《全球金融危机下中国保险业如何过冬?》等五大议题展开了广泛讨论。本次论坛由《保险文化》杂志社主办,论坛主题是“以产品创市场,以文化固根基,以品牌谋发展”。本次论坛是对 2008 年 5 月中国保监会主持召开“保险文化与品牌建设座谈会”精神的进一步落实。

## 泰康资产企业年金账户 年化收益率均超 10%

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 2008 年,泰康资产管理的企业年金取得优异投资业绩。经托管行核对的净值数据显示,自投资日起,至 2008 年 12 月 31 日,泰康资产管理的企业年金组合中,所有年金账户年化收益率均在 10%以上,其中,债券增强组合综合年化收益率达 28.5%,优选配置组合综合年化收益率 16.69%,均大幅超越业绩比较基准。

据介绍,2008 年,资本市场大幅动荡,泰康资产管理的年金账户不仅没有账户出现亏损,而且还取得了可观的投资收益。泰康资产有关负责人表示,企业年金基金的资金性质特殊,在投资运作上,泰康资产会力求安全稳健起步,在积累了足够的“安全垫”之后,再适度加大权益类资产的配置力度,积极把握市场投资机会。

## 监管部门给银保业务安“天花板”

# 险企常规业务占比须大于 10%

证券时报记者 朱成碧

**本报讯** 记者近日获悉,根据监管部门的最新意见,各家保险公司的常规业务在公司总业务中的占比必须大于 10%,非常规业务占比必须小于 90%。分析人士称,此举是监管部门为银保业务人为设立“天花板”,以此鼓励保险公司发展风险保障型、长期储蓄型业务的期缴业务。据悉,该意见并未以书面形式下发给保险公司。

知情人士表示,这里所称的“常规

业务”和“非常规业务”,并非以投资型保险或者是保障型保险的险种类别来划分,而是按照保险产品的缴费方式来区分。“常规业务”即通常意义上的期缴业务,而“非常规业务”则指一次性缴清的保险业务,即“趸交”业务,包括银行代理的保险业务以及团险业务等。对此,某中资保险公司部门负责人认为,这其实就是给保险公司的银保业务封了顶。那些业务发展较为激进,并在去年出现较大投资亏损的中小型保险公司的现金流将会受影响。”

据悉,在去年保险市场狂飙突进

的过程中,部分中资保险公司借助银保业务赚得钵满盆满,其银保业务在保险公司总业务中的占比甚至超过 90%。监管部门此次对非常规业务进行“封顶”,目的就是防止保险公司在业务增速放缓的时候出现资金紧张的问题。

事实上,今年保险市场的增速较去年已出现明显下降。市场分析人士透露,根据最新数据初步统计,今年以来东部沿海地区的保费增速已出现下滑趋势,其中东部地区的寿险保费增长速度大约 1%,中西部地区的保费

增速约在 10%至 20%左右,相比于 2008 年 1 月全国保费同比 62%的增长和寿险保费同比 77.87%的涨幅,有了明显“降温”。

更重要的是,当前资本市场预期并不明朗,一方面银保业务缺乏投资收益支撑,老保单满期集中给付即将到来;另一方面,新保单增速大大放缓并且保单趋于无利可图。现金流入和流出不均,将使得部分中小型保险公司直面现金流紧张的问题。”一位保险公司负责人这样指出。

此前,在去年 9 月份,自海康保险

在山东遭遇集中投诉、退保等事件被披露后,监管部门一度出台了勒令相应保险公司暂停投连险销售的系列措施,限制投连险在银保渠道的销售,成为历史以来保险监管部门采取的最严厉的监管措施。但是这一监管措施随着去年 10 月份、11 月份保险业务数据的变化,已悄然放松。分析人士称,监管部门之所以现在再度出手对保险业务结构进行限制,其目的就是要全面推动保险行业的业务结构调整,鼓励险企向风险保障型、长期储蓄型业务转型发展。

## 信贷回暖暗增银行经营风险

# 推出贷款二级市场呼声再起

证券时报记者 张广明

**本报讯** 在各方合力作用之下,银行信贷已经开始全面回升。不过,信贷的激增也带来了贷款信用风险增加,银行的资本充足率将下降等难题。对此,有专家建议,为了盘活银行信贷资产,应该尽快推出贷款的二级市场。

### 贷款大增后的难题

尽管央行还没有公布正式数据,但从业内传递出的信息来看,今年 1 月份新增贷款可能要达到 1.2 万亿元。统计数据显示,自去年 9 月份以来,单月新增贷款已经连续 5 个月均比去年同期出现一定幅度的增加,信贷回暖迹象比较明显。业内人士指出,近期信贷回暖以及 1 月份的 PMI 指数出现显著回升,表明经济形势要明显好于预期,目前信贷大增的良好态势有望持续下去。

贷款大幅增加对于保证经济平稳增长无疑是必要的,但另一方面也带来其他问题,比如信贷资产的信用风险可能增加以及银行的资本充足率面临下降等。在 2009 年银监会召开的第一次经济金融形势通报会上,上述两个指标分列于今年监管对象的前两位。

相对不良贷款,解决资本充足率面临下降的问题对银行业而言更为迫切。自今年年初开始,已经相继有建设银行(601939)、交通银行(601328)公布了各自的巨额发债计划,而发债的目的都是为了补充资本

充足率。工商银行行长杨凯生近日表示,在国有大银行上市初期,各家银行的资本充足率的水平都比较高。但由于目前信贷增长较快,这些银行普遍面临资本充足率下降的压力。

### 期待推出贷款二级市场

就如何解决当前银行业出现的上述难题,中国人民银行郑州培训学院教授王勇建议,应该尽快推出针对银行贷款的二级市场。

他解释说,在贷款二级市场推出后,银行就可以利用这个平台把一些还没有到期的贷款转让给其他银行,这样除了可以盘活银行资金之外,还可以在在下行周期时,起到缓解银行惜贷的作用。

在经济形势不好时,银行出于风险的考虑,在发放贷款时审核会比较严格,这增加了企业获得信贷支持的难度。如果有了二级市场平台,银行就可以进行信贷资产的转让,这有助于部分打消银行的疑虑。”王勇表示。

据了解,在 2008 年信贷规模受到管制之时,一些银行为了盘活信贷资产,曾通过发行信托理财产品的方式来转让本行尚未到期的一些贷款。

有接近监管部门的人士表示,在金融危机没有爆发之前,监管部门确实考虑过推出针对银行贷款的二级市场,也做了一些可行性研究。但因为金融危机这个因素,关于资产证券化的问题已经比较敏



感,当前可能并不具备推出该业务的时机。

不过,王勇认为,资产证券化作为金融业务创新发展的一个标志,是必须经过的一个阶段。因此,当前可考虑先推出属于资产证券化初级阶段的贷款二级市场,然后再逐步推出更为复杂的一些金融业务。

此前,杨凯生也公开呼吁,要解决银行资本充足率下降的问题,很重要的一点是银行的资产必须具有流动性,能够转让和交易,而资产证券化无疑是其中一个重要的渠道。因此,虽然金融危机的警报尚未解除,但我国的银行信贷资产证券化不应停止。

## “光大阳光 5 号”成立

**本报讯** 光大证券日前表示,由该公司发行管理的“光大阳光 5 号集合资产管理计划”已结束发行,推广期内募集金额共 12.9 亿元,并于 1 月 21 日正式成立投入运作。

据悉,“光大阳光 5 号集合资产管理计划”是光大证券旗下第四只集合理财产品,同时也是光大证券发行并管理的第一只限定型集合理财产品,它主要投资于债券等固定收益类产品,辅以权益类产品,在既定的风险程度下,追求在存续期内集合计划资产的增值收益,风险较低、回报稳健。

据介绍,2008 年底,“阳光 1 号”和“阳光 2 号”每 10 份份额各分红 0.8 元,成为市场上少数几只弱市分红、并且分红后净值仍保持在 1 元面值之上的理财产品。(韦小敏)

## 中行 180 亿支持宜昌建设

**据新华社电** 昨日,中国银行湖北省分行行长王少俊与湖北省宜昌市长李乐成签署全面战略合作协议,承诺 2009 年至 2011 年,中国银行综合授信 180 亿元,支持宜昌市投资建设 50 个重点项目。

近年来,中国银行对宜昌市重点项目、重点客户已作营销性贷款承诺 91 亿元。此次签约涉及的重点支持项目包括城市建设、交通、医疗教育、能源、制造业等领域,其中城市建设项目 40 亿元,交通项目 50 亿元,能源项目 30 亿元,制造业项目 55 亿元,医疗教育项目 5 亿元。

除与宜昌市政府签署全面战略合作协议外,中行湖北省分行及所辖三峡分行 10 日下午还与宜昌市政府、宜昌开发区管委会、宜化集团、兴发集团、稻花香集团等签署了合作协议。

## “东风 2 号”弱市发力

**本报讯** 2008 年 31 只偏股型券商集合理财产品业绩全面胜过大盘,也跑赢股票型基金同期-50.15%的平均业绩。其中,东海证券“东风 2 号”净值增长最快,3 个月内增长幅度超过 10%。截至 2009 年 2 月 9 日,净值为 1.0795,在所有 2008 年新发集合理财产品中排名第一。

东海证券相关负责人认为,该产品之所以能够在短时间内涨幅超越大盘,主要源于两点。

首先,产品设计是其最大的优越性。“东风 2 号”由于没有仓位的最低限制,在大盘单边下挫时能以空仓应对。同时,区别于其它券商集合理财产品,“东风 2 号”集合计划的股票配置比重最高为 40%,确保了在风险可控的前提下根据市场变化及时调整仓位,获取最大的收益。

其次,绩效考核指标不同。由于券商集合理财产品追求绝对收益,在这样的投资理念之下,集合理财产品的投资手法和操作策略是有别于基金产品,券商理财产品的操作更为灵活,仓位控制合理,具有较强的抗风险能力。

(韦小敏)

# 银行中小企业贷款试水“信贷工厂”模式

证券时报记者 孙 闻

**本报讯** 国内银行中小企业贷款模式悄然生变,标准化流水作业的“信贷工厂”模式正在陆续被国内银行采用,成为国内银行拓展中小企业贷款市场的加速器。

### 杭州银行尝鲜

“信贷工厂”意指银行像工厂标准化制造产品一样对信贷进行批量处理。具体而言,就是银行对中小企业贷款的设计、申报、审批、发放、风控等业务按照“流水线”作业方式进行批量操作。在信贷工厂模式下,信贷审批发放首先要做到标准化;在贷款过程中,客户经理、审批人员和贷后监督人员专业化分工;最后,为了监控风险采用产业链调查方法,从不同角度对借贷企业进行交叉印证。

这一模式起源于海外,国内目前已经有建设银行、中国银行、杭州银行等银行在采用这一模式。杭州银行是国内较早采用这一模式的

银行之一。杭州银行深圳分行戴明介绍说,2005 年杭州银行引入澳洲联邦银行作为外资战略股东,随后在澳洲联邦银行协助下开发了小企业信贷标准化操作模式。

据了解,杭州银行的小企业贷款则实现了“单线审批,直接授权”。符合条件的小企业可以很快获得贷款,不符合标准则不能获得贷款。这就是典型的“信贷工厂”模式。

作为一家以小企业贷款见长的区域性银行,杭州银行从小企业标准贷款中尝到了甜头。杭州银行深圳分行行长冷文广介绍,杭州银行对小企业的贷款增量已快速增加,2008 年上半年占据浙江省 20%以上增量,而不良贷款率却没有上升。杭州银行预计 2008 年净利润可超 14 亿,每股收益超过 1 元。”杭州银行深圳分行行长冷文广此前接受记者采访时预测说。

由于这一模式明显提高了银行在小企业信贷市场的效率,国内银行开始陆续引入这一模式。据了解,建设银行在江苏、中行在上海等地

开始的小企业信贷工厂已投入市场。与杭州银行不同之处在于,中行、建行从新加坡淡马锡金融控股集团引入操作模式。

### 监控难度增加

业内人士认为,小企业“信贷工厂”模式将被更多国内银行采用。据不完全统计,国内中小企业现有 4000 万家,约占全国企业数量 90%。但对银行来说,中小企业单笔贷款额度小、风险高,实际具有零售贷款性质,长期以来银行感到对小企业贷款“不划算”。

信贷工厂模式却通过提高效率,发挥了小企业信贷规模成本和规模收益,为银行重回小企业信贷市场找到了利器。以建设银行为例,据称其小企业信贷高达 700 万的额度,也只需要两天的审批时间。

挑战在于,在快速审批机制下如何保证信贷产品的供应、强化信贷风险监控?“信贷工厂”模式对国内银行原有的信贷管理体制提出了变革的要求。杭州银行戴明介绍,建设银行在江苏、中行在上海等地

位的改革。他介绍:产品最重要,产品研发部门必须能够提供短平快的信贷产品支持。”

同时,信贷管理机制也必须进行改革,以适应高效审批。据了解,杭州银行对小企业信贷中心和公司信贷部实施了分离,小企业信贷实行总行、支行二级管理机制,实现了单线审批、直接授权。在这一机制下,支行信贷经理和总行信贷经理具有同样的权限。”戴明说。

在后台风控上,杭州银行也采用了“信贷工厂”产业链交叉印证的监控办法。戴明称,根据澳洲联邦银行提供的风控模块,杭州银行研发了修正监控办法。这个方法的关键就是通过侧面考察企业真实运营情况,比如不看报表看电表、水表,根据用电量监控企业是否在正常运行。”

银行业内人士也认为,“信贷工厂”模式下,信贷数量爆炸式增长确实会增加银行风险监控难度,防止不良信贷泥沙俱下是银行在采用信贷工厂模式时要监控的第一风险。