

上海险企迅速启动 地铁追尾事故应急预案

证券时报记者 孙玉

9月27日上海地铁10号线发生列车追尾事故后,沪上险企积极行动,迅速启动上海地铁追尾事故应急响应预案。

新华保险总公司在第一时间成立了包括客户权益部、办公室、承保管理部等相关各部门负责人为主的专项工作组,启动了重大紧急理赔事件一级响应。上海分公司已派人前往医院核实了解事故伤亡情况,并安排专人负责准备后续理赔服务预案。

大都会人寿第一时间启动应急预案,开启理赔绿色通道,同时在官方微博上发出全国客服热线,请出险客户及时拨打,该公司将在第一时间提供理赔服务。

友邦保险上海分公司已于第一时间开启了理赔绿色通道,设置专员进行联络沟通工作,并即刻启动受伤人员信息收集工作,联合相关渠道,全面开展客户排查工作。

太平洋保险迅速开通快速理赔通道,向事故现场和救治伤员的几家医院派出查勘理赔人员,了解客户遇险情况,并通过官方微博和公司网站告知出险客户可拨打全国统一客户服务电话,该公司随时接受报案或咨询。

安徽保险业助力农民增收

近日,安徽省出台《关于促进“十二五”农民收入倍增的实施意见》,力争到2015年农民收入比2010年翻一番,全省农民人均纯收入突破10000元。

据介绍,为实现这一目标,《意见》共制定了五大方面20条具体措施。其中,在“盘活农村土地和林权资源”方面,要求加快建立森林保险制度,完善地方各级政府森林生态效益补偿基金制度,将符合生态区位条件的退耕还林生态林纳入公益林补偿范围。另外,在“加强防灾减灾”方面,要求大力发展农业保险,增加政策性保险品种,扩大政策性保险区域覆盖范围,支持发展特色农业保险,把大棚蔬菜等设施农业纳入政策性农业保险。

安徽保监局有关负责人表示,将大力发展森林保险、农业保险,充分发挥保险对农林业的经济补偿职能,助力全省“十二五”农民收入倍增。 (徐涛)

青海农业保险 品种进一步增加

青海农业保险工作在各相关部门配合支持下,较往年有了新进展。保险品种进一步增加,承保范围逐步扩大;保险服务能力进一步提高。

据介绍,青海省财政保费补贴险种由2007年的7种增至目前的10种,包括小麦、油菜、青稞、蚕豆、马铃薯、玉米、温棚、能繁母猪、奶牛及森林火灾。各项农业保险品种各级财政补贴总比例提高至80%-95%。截至2011年8月底,已承保种植业保险67.7万亩,完成全年计划的67.16%;已承保林业保险179.02万亩,完成全年计划的65.1%。(徐涛)

内蒙古要求人身险 产品信息网上披露

针对人身险产品信息披露不完善的现象,内蒙古保监局日前下发通知,要求辖区人身保险公司必须通过《内蒙古保险信息网》向社会公开披露在售产品信息,包括:保险公司在售产品条款、产品特性、保单演示利益测算以及公司基本情况等信息。(郭吉桐)

北京人身意外伤害保险 信息平台即将上线运行

继北京机动车辆保险理赔查询服务平台之后,北京保险行业协会牵头,在京经营意外险的保险公司参与建设的北京人身意外伤害保险信息平台(查询网址:www.biaibi.org.cn),将于10月1日起上线运行。该平台将向消费者提供意外险承保信息的网上查询和短信提示服务。(徐涛)

两家保险经纪公司 获批设立

中国保监会日前批准了两家保险经纪公司的设立申请,分别是北京大童保险经纪有限公司和深圳市慧择保险经纪有限公司。

统计数据显示,2011年上半年,全国保险经纪公司实现业务收入2432亿元,同比增长34.07%。其中,实现财产险佣金收入1925亿元;实现人身险佣金收入244亿元;实现再保险佣金收入0.37亿元;咨询费收入2.26亿元。(郭吉桐)

投行号脉上市公司内控 诊出8方面问题

这55家中小板、创业板上市公司内控工作主要存在8方面的问题。其中,大多数公司未与具有从事代办股份转让业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议》。

证券时报记者 伍泽琳

昨日,包括中信证券、华泰证券和国信证券在内的22家保荐机构携55家上市公司发布了关于

“内控整改计划”的公告。自8月底以来,保荐机构陆续开出的核查意见表明,中小板和创业板上市公司内控主要存在8方面的问题。

据悉,为落实监管机构近期发布的关于中小企业上市公司内控专项活动的通知要求,多家保荐机构均对所保荐的上市公司治理情况进行了自查,并给出了核查意见。

证券时报记者综合整理了包括中信证券、华泰证券、国信证券在内的多家保荐机构的核查意见后,发现上市公司内控中普遍存在以下8方面的问题有待改善:未与具有从事代办股份转让业务资格的证券公司签署《委托代办

股份转让协议》;上市公司的公司章程中未包含“股票被终止上市后,公司股票进入代办股份转让系统继续交易”的内容;公司尚未建立对控股子公司的控制制度、对外担保相关的制度和重大事项报告制度;各委员会召集人为非独立董事,审计委员会召集人为非会计专业人士;内部审计部门未配置三名以上(含三名)专职人员从事内部审计工作;公司开展投资者关系活动未及时向深圳证券交易所报备投资者关系管理档案;尚未完成向深交所报备公司关联人名单的工作;子公司签订的《募集资金三方监管协议》尚未履行披露或报备义务。

统计数据表明,上述绝大多数

上市公司未与具有从事代办股份转让业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议》。据了解,根据监管部门的相关要求,在深交所上市的企业股票若被终止上市后,公司股票将进入代办股份转让系统继续交易。为此,企业不仅要有具有代办股份转让资格的券商为其服务——一般要求上市6个月后要和相关保荐机构签订协议,而且公司章程还要有相应条款。

根据深交所公开信息统计,目前具有从事代办股份转让业务资格的证券公司共有53家,其中华泰证券、华龙证券、首创证券今年9月才获得相关业务资格牌照。多家上述上市公司已表示将在今年内完成此项工作。

业内人士认为,尽管目前对于部分正稳步发展的上市企业谈退市尚早,但保荐机构仍然很认真地将相关规则落实到具体上市公司。规范运作,防范于未然。”民生证券分管投行业务的副总裁表示。

记者统计了逾50份上市公司的整改计划公告后发现,对于保荐机构提出的整改计划,均有明确的整改措施以及责任人。例如,广宇集团待整改的项目、整改措施、完成时间、责任人等关键因素均能在自查表中找到。本轮自查活动不仅给上市公司开具了详细的核查意见,还将责任落实到个人,持续督导工作不是口头说说而已。”深圳某中小型券商投行业务负责人表示。

券商直投回报率节节下挫 三季度平均降至2.4倍

证券时报记者 曹攀峰

券商直投投资回报率正遭遇腰斩。相较以往5倍的平均回报率不同,眼下,该数字已降低至2倍多。据证券时报记者统计,按照公司上市发行价计算,今年第三季度,券商直投平均投资回报率为2.39倍,继续呈现下降趋势。其中,金石投资人股丰林集团的投资回报率甚至不到1倍。

丰林集团今日登陆沪市,发行价14元。在该公司蛰伏3年的金石投资迎来了收获时刻。丰林集团招股书显示,2008年9月,丰林集团以每股7.741元的价格向金石投资定向增发1937.7万股,金石投资共出资1.5亿。按照14元的发行价计算,金石投资持有股份市值达2.7亿,投资浮盈为1.2亿,但投资回报率仅有0.8倍。

丰林集团是9月份唯一一家有券商直投背景的上市公司,也是今年三季度唯一没有采取“保荐+直投”模式的上市公司,该公司的保荐人为恒泰证券。而7月、8月上市的6家公司,则均采用“保荐+直投”的模式。其中,广发信德和平安财智各投资2家公司,而金石投资和海通开元则各入股1家公司。

尽管金石投资在丰林集团的账面回报率不到1倍,但其在开山股份上却创造了整个三季度最高投资回报率的纪录。开山股份招股书显示,金石投资于2009年向开山股份投资4000万,按照每股63元的发行价计算,其持有的500万股开山股份,市值达到3.15亿。据此计算,金石投资获得了6.88倍的投资回报率。

除了投资开山股份获得高投资回报率外,其他上市公司投资回



券商直投三季度回报率

企业名称	券商直投	保荐机构	入股时间	投资金额(万元)	发行价(元)	按发行价计算市值(万)	投资回报率(倍)
海南瑞泽	广发信德	广发证券	2009年	2000	12.15	6075.00	2.04
金禾实业	平安财智	平安证券	2010年	475	21.50	1075.00	1.26
林洋电子	广发信德	广发证券	2010年	2199	18.00	5400.00	1.46
爱康科技	平安财智	平安证券	2010年	293.01	16.00	4000.80	1.13
开山股份	金石投资	中信证券	2010年	4000	63.00	31500.00	6.88
新天科技	海通开元	海通证券	2010年	1080	21.90	3416.40	2.16
丰林集团	金石投资	恒泰证券	2010年	15000	14.00	27127.80	0.81

资料来源:上市公司招股说明书、清科集团

曹攀峰/制图

率均在3倍以下。其中,广发信德在林洋电子和海南瑞泽上分别获得了1.46倍和2.04倍的投资回报率;平安财智在金禾实业和爱康科技上分别赚了1.26倍和1.13倍的投资回报率;海通开元在新天科技上

赚了2.16倍的投资回报率。以此计算,整个三季度,券商直投的投资回报率仅为2.39倍——相较第一季度5.24倍和第二季度4.57倍的投资回报率,券商直投收益率呈现下降趋势。

■记者观察 | Observation |

开拓国际视野 改造卖方研究的“预言”

日前,中银万国举办的秋季策略会上出现了与以往截然不同的的一幕:会上第一位主讲嘉宾并非是大牌经济学家,而是一位研究国际政治的教授。

嘉宾上台前,中银万国研究所所长陈晓升有一段意味深长的话:“去年年初,我们做出了大胆的预测,但令人遗憾的是,这些预测并没有被市场证明,原因是没有预料到今年以来出现如此之多的黑天鹅事件。回过头来反思,卖方研究正与整个国际国内宏观政治、经济环境联系得更为紧密,这也促使着我们做研究需要更加提高宏观视野。”

预测不准确的并非只有中银万国,其他于去年底做出预测的卖方研究机构,在今年市场的表现面前近乎全军覆没。这对于向来凭借“预言市场”为骄傲的卖方研究无疑是沉重打击。

在卖方研究领域,前瞻性是必备的要素。经济学家陶冬对该要素曾有这样的描述:“凡是见了报的内容,都是新闻记者的工作范围,而非卖方研究员的工作,除非能说出非常与众不同的解读。卖方研究员的功力,恰恰在于预言可能某天见报的新闻,预言下一个市场共识。”

毫无疑问,在全球经济一体化、金融市场经常全球同步波动的环境下,对冲击金融市场的海内外因素的前瞻性判断极为重要。从陈晓升话语中,不难得出一个结论:预测不准多少与缺乏国际视野相关。由于A股市场的封闭性,国内分析师的研究也多是基于本土宏观、行业环境下的研判,未能以全球化的视野对行业、企业做分析,尤其是对全球宏观数据涉及较晚、经验不足。事实上,中国经济面对的是

全球的竞争,研究员看不到全球经济和资本市场的趋势,就难于预测和判断中国经济和资本市场的发展趋势。

中信证券董事总经理徐刚曾做出一段深刻的总结:“金融危机之后,屹立在世界话语权潮头的还是高盛、摩根士丹利,而不是中国的金融机构。虽然我们变得非常强大,但依然缺乏有影响力的、本土的金融机构。为什么?因为我们没有全球的业务,没有全球的竞争。”

他的话提出了新课题:如何打造有影响力、具有国际视野的本土卖方研究机构。这就要求卖方研究机构对内需要拓展政策影响力,对外更要谋求国际话语权。

目前,证券研究影响仍局限于虚拟经济领域,对国家宏观政策、实体经济运行以及公众的影响力和话语权还远远不够。公共话语空间依然由高校学者、政府官员和海外大行占据。未来,随着中国资本市场的经济晴雨表作用进一步凸显,本土研究机构的影响力也应当超越资本市场,拓展至政府以及经济各部门的决策中。

同样,本土研究机构必须在构建国际化研究团队、服务全球资金上与国际接轨,但这种质变有赖于人民币国际化和中国资本市场开放的进程。

而这一愿景实现的前提是,本土研究机构需要更新研究理念,完善研究体系,提升研究质量,尤其是要开拓国际视野。在全球一体化时代,即使只研究国内企业,也需要关注国际市场的价格波动、供求变化。十年来,已经不断有视野狭窄、知识体系更新不及时的分析师被超越,因此,国内分析师要在未来十年取得中国乃至全球研究的话语权与定价权,唯有在提升研究水平方面不懈努力;研究机构则需要参考海外投行的运作机制,更广泛、更全面地推广优秀研究员的研究成果,从影响国内资金发展到引领国际资金的流向。(黄兆隆)

深圳拟实施保险中介保证金制度 以确保中介机构有一定偿债能力

见习记者 郭吉桐

证券时报记者从深圳某财险公司处获悉,深圳保监局日前向辖区各保险机构和保险中介机构下发《关于开展深圳保险中介市场综合治理的通知》征求意见稿,针对对保险中介机构中介业务、保险中介机构中介业务数据不真实等痼疾开展整顿工作。这将是继月前叫停“老三家”中介业务后,深圳保监局针对乱象从生的保险中介市场祭出的又一整顿重拳。

据通知,深圳辖区拟全面实施保险专业中介机构保证金制度。上述征求意见稿要求,保险专业中介机构应于2012年1月1日前缴存保证金,所缴存保证金的比例和额度必须符合《保险专业代理机构监管规

定》、《保险经纪机构监管规定》、《保险公估机构监管规定》相关要求。保险专业中介机构缴存的保证金应当以银行存款形式专户存储至国有控股商业银行。同时,保险专业中介机构为防范自身经营风险,可自行选择投保职业责任保险,但投保职业责任保险不得替代缴存保证金。

据了解,缴存保证金或投保职业责任保险是《保险法》对保险中介机构的一项基本要求。按照《保险法》规定,保险代理机构、保险经纪人应当按照国务院保险监督管理机构的规定缴存保证金或者投保职业责任保险。受访的深圳保险业人士表示,《保险法》中缴存保证金和投保职业责任保险为二选一的,而本次深圳保监局则推行强制缴存保证金制度。

按缴存的比例计算,多数中介机构需缴存至少10万元保证金,这与一般1万~2万元保费的职业责任保险相比,保险中介机构受到的约束更大,保监局整顿和监管的力度更强。”深圳某财险公司中介业务部门负责人向记者表示,此前部分保险中介机构倾向以投保职业责任保险来替代保证金缴存,但往后该投保行为将失去替代作用。

据相关规定,保险代理公司和保险经纪公司的保证金按注册资本或出资额的20%缴存,保险公估公司的保证金按注册资本或出资额的5%缴存。分析人士指出,当前我国保险中介市场尚处于起步阶段,无论从诚信、自律等层面考虑,还是从制度建设、市场环境等层面考虑,中介机构都面临着较大的道德风险和偿债能力风险,而投保职业责任保险对道德风

山东专业保险中介机构增至132家

山东省保险专业中介机构已成为推动保险业发展的重要力量,截至8月底,全省保险业专业中介机构法人数量132家,分支机构数量184家,从业人数20万人,实现保费收入38亿元,实现利润661万元。

记者从山东省金融办了解到,山东保险专业中介机构发展趋势呈现三个特点:一是保险专业代理公司业务加速向寿险转型,截至8月底辖区已有近50%的专业代理机构开展寿险业务;二是机构增资和股权变更呈加速趋势,专业中介机构增资趋势日益明显;三是在“泛华”系、华康等代理公司示范效应的带动下以及保险营销员管理体制改革政策信号的影响下,更多的社会机构和资本开始关注保险中介行业,申办保险专业中介机构的积极性逐步提高。(卢青)