

# 保监会向直管国有险企下达“限薪令”

## 通知明确,暂停实施股权激励和员工持股计划

◎本报记者 卢晓平

在遭受国际金融危机冲击之时,提倡行业节俭,反对超高薪酬,正在成为保险业共渡当前难关的一个“抓手”。

记者11日获悉,中国保监会近日已向直管的5家国有保险公司——中国人民保险集团公司、中国人寿保险(集团)公司、中国再保险(集团)股份有限公司、中国出口信用保险公司和香港中国保险(控股)有限公司,下达了《关于保险公司高级管理人员2008年薪酬发放等有关事宜的通知》。

### 国有险企严禁超高薪酬

《通知》要求,坚决防止脱离国情、行业发展阶段和公司实际发放过高薪酬。高级管理人员薪酬标准应与我国国情和保险业发展阶段相适应,与本公司的经营管理水平相符合。

保监会希望根据《国有保险公司负责人薪酬管理暂行办法》,结合公司实际,进一步完善薪酬制度,科学合理地确定高级管理人员绩效考核指标和薪酬标准。

去年8月保监会发布的《国有保险公司负责人薪酬管理暂行办法》明确要求,高管薪酬应当由基本薪金、绩效奖金、福利和股权激励等四部分构成。公司负责人的基本薪金须逐年核定。绩效奖金以基本薪金为基数,支付系数根据公司年度经营业绩情况确定,但不能高于2.5。

保监会不让险企高管发放过高

薪酬,是从整个行业发展着眼的。由于今年宏观经济环境变化很大,经济增长出现一定下滑,失业率有所提升,加上保险公司今年粗放式增长带来的盈利能力下降,保险高管想再延续以前的高薪显然不符合实际”,保险专家虞国柱表示。

### 高管年薪增长率应低于公司薪酬增长率

据了解,对于国有险企高管薪酬,保监会设定了一道红线——高管年薪增长率应低于公司薪酬增长率。

《国有保险公司负责人薪酬管理暂行办法》已明确指出,公司负责人的年度薪酬增长率应低于公司薪酬增长率,全部薪酬为税前收入。同时,如果公司负责人在其他单位兼职,包括各类补贴、股权、红利等应上缴公司。

保监会主席吴定富在2007年保险工作会议上就怒斥保险公司高管薪酬与员工收入相比过高的畸形现象。而且此后曾多次在公开场合强调此问题。

据悉,此次规范高管高薪酬涉及这五家国有保险公司及其子公司。而针对社会反映强烈的“平安高管6000万元高薪”的问题,《通知》也指出:“其他中资股份制保险公司也要依照本通知精神,加强对高级管理人员薪酬工作的管理。公司股东大会、董事会以及提名薪酬委员会要切实发挥作用,对薪酬制定和发放程序以及薪酬方案的合理性等进行认真审查,并将有关情况作为2008年度公司治理



结构报告的重要内容报送保监会。”

### 暂停股权激励和员工持股计划

对于股权激励和员工持股计划,《通知》明确,暂时停止实施股权激励和员工持股计划。在国家对金融企业股权激励和员工持股政策颁布之前,各公司不得实施股权激励或员工持股计划。

从五家国有保险公司情况看,除了中保(控股)有限公司旗下香港上市公司中保国际已经实施了股权激励和员工持股计划外,其余的要么没有,要么已经被财政部叫停。而五家公司的市场示范效应将逐步在行业中显现。

保监会要求五家保险公司加强对薪酬发放工作的监督检查。公司董事会及其提名薪酬委员会要加强对高级管理人员薪酬的审查、领导和管

理,组织人事部门等有关部门要严格按照规定和程序进行操作,纪委监察部门要对薪酬工作进行严格监督。公司发现违规问题,应当及时予以纠正,对违反规定和程序发放高级管理人员薪酬的,要依照有关规定严肃处理,追究责任,并及时如实向保监会报告。

《通知》要求,各国有保险公司要在12月31日前将今年薪酬发放有关事宜的具体落实意见上报保监会。

## 瑞再:经济衰退将导致保险“涨价”

◎本报记者 黄蕾

全球知名再保险公司瑞士再保险公司的经济学家们昨日预计,全球金融市场的动荡有可能会持续到2010年,并将在未来数年内导致保险和再保险费率上升。

瑞再驻苏黎世首席经济学家托马斯·海斯说,在目前信贷紧缩的情况下,保险公司基本上无法获得新的融资,即使能够融资,代价也相当高昂。海斯同时预计2009年产险费率会有上调,首先从再保险公司开始,随后到原保险。原因在于承保容量大幅度减少,但需求不减甚至会有所上升,再保险的价格将大幅提高。

海斯说,由于保险公司投资回报大幅度降低,有的甚至亏损,必须提高承保质量放到第一位,确保主营业务的盈利。在未来几年,我们将看到一个坚挺的保险市场。”

瑞再认为,在保险市场趋于变硬的过程中,核保人会更加注重新对风险的选择,并采用各种手段确保盈利底线。在高风险业务领域,例如董事与高管责任保险、信用保险、航空保险、巨灾保险以及北美地区综合责任险,费率上涨尤为显著。在其他业务领域,费率的下降通道已经结束,取而代之的将是持平或者上涨。

而瑞再的美国首席经济师高旷楷表示:受到这场金融危机的影响,预计经济在2009年中旬之前不会反弹,而市场的不确定性将一直持续到2010年。保险公司也无法避免危机的影响,但不会遭遇挤兑状况。”

瑞再首席经济师何思图认为,此次危机来临之时,保险业的资产负债状况非常稳健。尽管会发生资产蒸发的情况,但保险业仍有能力抵御这场金融动荡。保险赔付是由危害性事件触发的,并不取决于保单持有人的意愿,因此保险公司不会遭遇挤兑状况。”

瑞再亚洲首席经济师黄硕辉预计,考虑通胀因素后,在2008至2013年期间,估计新兴市场的寿险增长幅度将处于7%至10%的范围内,而非寿险的增长幅度将处于3%至8%之间。”

## “寒冬”已至 在华外资法人银行“紧”字当头

◎本报记者 石贝贝

裁员传闻、一度难以资金拆借、理财业务纠纷、母行盈利下滑带来的冲击……在华外资法人行似乎正面临着一个较中资行更为寒冷的“冬季”。

### 成本“紧缩”

广告、营销费用的削减,似乎成为外资法人行缩减成本的首选方式。现在,广告费用削减最多的就是外资行和汽车公司。有些外资行原来在机场投放了很多广告,费用一年都能上千万。而现在,好几家到现在都还没续约,估计这笔广告费砍掉一半,或全部都有可能。”上海一家广告公司的一位人士说。

缩减成本还可能是裁减员工。迄今为止,花旗、汇丰、渣打等在华外市场均传出了裁员消息,而在内地市场上则尚未有裁员的正式消息传出。一位中资银行人士表示,在内地较为活跃的外资法人银行中有3

家已经相继传出了裁员的新闻,有些裁员比例可能是5%。

而某外资银行的一位资深人士表示:首先应该是转岗,有些岗位不再需要原来那么多人手,银行首先考虑的会是将他们转移到其他岗位,而不是裁掉。只有当转岗行不通的时候,才有可能考虑裁员。”

### 业务“收紧”

央行上海总部近期发布的一组数据更能说明外资行在业务层面的“收紧”。11月份,在沪外资行存款减少35.6亿元,同比多减148.9亿元;贷款减少28亿元,同比多减158.9亿元,其中短期贷款和票据融资分别减少16.1亿元和12.2亿元;外汇贷款减少7.9亿美元,同比多减14.6亿美元。

一家外资法人银行上海支行行长认为:“外资行存贷款双降反应的是上海市外资产的整体情况。”他进一步表示,今年春节时间早于往年,客户年底资金回笼对此也有一定影响。

客户被国外的消息吓怕了,一

些金融机构说倒就倒了,客户也担心万一我们哪家也突然倒闭了。因而,很多(客户)都开始把原来在外资行的存款转移到中资行。”上述外资行资深人士感叹道,在企业业务方面,随着经济下滑,我们对出口企业的贷款增速也下降。对于目前以息差收入为主的银行来说,我们去吸收存款的动力也不足,这会提高我们的成本。”

而对于因外资行理财产品亏损而致使存款“搬家”至中资行的说法,上述外资行资深人士认为,这并不是主要原因,亏损的多是挂钩海外市场的产品,这些产品现在问都没人问。许多客户都转向了保本型的产品,这部分吸纳的存款量还是很高。”

### “过冬要靠拼资金成本和特色”

事实上,外资行在内地的“寒冬”已引起监管层面的重视,而且与之相关的一些政策信号也逐步传递出来。

11月,在外资法人行在国内银

行间市场难以拆入资金之后不久,央行曾明确表示要确保金融体系流动性,充分运用TAF(短期招标工具)等工具,对流动性出现暂时困难的金融机构提供资金支持。而随后,本报记者也从外资法人行获悉,它们近期有望在内地或香港市场发行人民币债券,目前正在与监管进行细节沟通(详见本报12月3日《外资银行发行人民币债有望启动》)。而随后作为第五次中美战略经济对话的成果之一,在华外资法人银行被允许为其客户或自身在银行间市场交易债券。而此前,在华外资行仅被允许进行自有账户交易。

朱来还是主要比拼资金成本和银行优势服务。”某外资法人银行企业银行部一位人士表示,但是,外资行资金来源中过度依赖市场拆借,成本本身就比较高,在盈利缩小,甚至赚不回来时,我们也只有少贷一些。而且,就整体外资法人银行而言,客户将来可能会对各家优势服务有更清晰地辨别,比如财富管理,还是贸易融资,还是现金处理。”

### 宏观经济新政与信贷趋势

## 工行:三项举措落实中央经济工作会议

◎本报记者 但有为 李丹丹

近日,工行董事长姜建清在行内的党委扩大会议中指出,要增强做好金融工作、支持经济发展的责任感和使命感,并初步提出了贯彻落实中央经济工作会议精神的三项主要措施。

工行要求,要充分发挥大银行应有作用。进一步完善与国家产业政策相衔接的信贷政策,合理增加信贷投放,积极支持国家重点项目建设、重点产业振兴计划、企业兼并重组以及中小企业和“三农”发展。同时要继续严格控制对“两高一低”建设项目的贷款,积极推动经济结构调整。

## 交行拟完善并购贷款服务机制

◎本报记者 唐真龙

银监会日前颁布的《商业银行并购贷款风险管理指引》使得商业银行开展这项业务有了依据,多家商业银行均对这项创新业务表现出明显兴趣。在昨日召开的交通银

同时,工行指出要加快金融创新步伐。稳步发展非信贷融资产品,积极帮助企业拓宽融资渠道,并且配合和支持国家改善民生、扩大内需政策,不断改进和创新信用卡、个人金融、电子银行等业务领域的服务。

此外,在国际金融危机的冲击下,工行要求大力防范和化解金融风险。工行强调要在支持扩内需促增长中把好贷款质量关,确保全行各项业务平稳健康发展,维护金融安全稳定。

另外,记者近日从工行获悉,截至2008年10月末,工行中小企业融资余额达17841亿元,其中贷款余额14481亿,占全部公

司客户贷款的比重为44.27%,比2005年末提高了7.27个百分点,其中中小企业贷款余额占全部公司客户贷款余额的比重比2005年末翻了一番。

工行相关负责人表示,工行将加大对小企业的信贷支持力度,在未来三年中小企业贷款增速不低于15%。

## 进出口银行:加强支持扩大内外需

◎本报记者 但有为 李丹丹

记者从进出口银行获悉,近日该行提出了加大金融支持经济力度的几项措施,并着重指出要加大金融对扩大内需的支持力度,以及加大金融对稳定外需的支持力度。

进出口银行行长李若谷表示,要加大金融对扩大内需的支持力度。紧紧围绕扩大内需的重点领域,积极支持与外向型经济发展密切相关的重大基础设施、重大工程项目,以及地震灾区灾后恢复重建项目。

他同时指出,要加大金融对稳定外需的支持力度。面对国际市场需求减弱的严峻形势,加大对机电产品和高技术产品出口,特别是船舶、大型机械设备等劳动密集型、资本密集型产品,以及拥有自主品牌、核心技术产品出口的支持力度。

此外,进出口银行业提出要加大金融支持“走出去”的力度;要加大金融支持发展方式转变和结构调整的力度。

### 业内动态

## 建行获准在伦敦设立子银行

◎本报记者 周鹏峰

继日前建设银行纽约分行获得美联储批准设立之后,英国当地时间2008年12月10日,建设银行伦敦子银行也正式获得英国金融服务局的批准。在此之前,伦敦子银行已于2008年3月14日获得中国银行业监督管理委员会批准。这是建设银行在欧洲设立的第一家子银行,也是建设银行在海外继建行亚洲和建银国际之后的第三家经营性全资子公司。

建设银行伦敦子银行可以经营全面银行业务,包括存款、贷款、贸易融资、外汇买卖、衍生品交易以及其他银行业务。伦敦子银行的设立,将有助于建设银行进一步完善全球金融服务网络,有效地提升客户服务能力,更好地服务于中英之间的经贸投资往来和金融交流合作。

## 中行拟授信林德集团在华企业50亿元

12月10日,中国银行与德国林德集团在上海举行战略合作协议签字仪式。目前,中国银行已将林德集团纳入其总行级重点客户,并拟为林德集团在华投资的独资及合资企业提供50亿元人民币的授信支持。

据了解,林德集团是2008年全球《财富》500强之一,是目前全球最大的气体供应商。林德集团在中国境内已成立了近50家独资及合资企业。中行表示,与林德集团签订战略合作协议,是二十多年来双方合作的结果。战略合作协议的签署,将促进双方在更宽领域开展深层次合作。(周鹏峰)

## 马蔚华:共度“寒冬” 银行和企业要相依偎

◎本报记者 石贝贝

招商银行行长马蔚华日前表示,面对全球金融危机逐步深化,中国企业和商业银行在应对之策方面应“银行和企业相依相偎,共同度过这个寒冷的冬天”。

谈到全球金融危机对中国企业特别是中国企业和商业银行的影响时,马蔚华认为,中国的银行业直接受到的损失是有限的。但是经济出了问题,金融肯定要出问题。而且,中国经济能否成功应对此次金融危机的冲击,是决定中国继改革开放30年之后,能否开启新的30年的关键。

马蔚华表示,作为商业银行,现在应该更加积极有效地发挥自身促进经济发展的金融作用。对于银行来说,救企业就是救自己。

马蔚华认为,在企业遇到暂时性困难的时候,银行不应简单地去惜贷、停贷、拒贷或者是断贷,而是应该通过深入细致的调查、充分细致的沟通、合理地分析风险,合理地看待企业发展的前景,对那些健康向上的但是暂时有了困难的企业,银行业应该一如既往地支持。

## 上海旅责险启动统保工作

记者昨日获悉,上海市旅行社责任保险招投标工作近日结束,人保财险上海市分公司成为旅行社责任保险统保工作的第一中标候选人,即首席承保人,占比65%。目前,该项工作的具体承保事宜正在有条不紊地推进中,全部统保工作将在年底前结束。

2008年10月,上海市旅游局和上海市保监局联合下发了《关于开展上海市旅行社责任保险统保工作的通知》的文件,决定在上海市开展旅行社责任保险统保工作,统保范围包括上海市行政辖区内的所有旅行社。(黄蕾)

## 德泰中国基金昨在沪成立

◎本报记者 张良

12月11日,由欧洲老牌保守型基金瑞士德泰国际资本与天津德厚资本合作出资的德泰中国基金在上海正式成立。该基金为外币和人民币组合,首期规模为外币2亿美元、人民币10亿元,存续期为7年。该基金将主要由上海德泰投资管理合伙企业及天津德厚基金管理有限公司联合管理。

在基金募集方面,德泰中国基金外币资金来源将通过瑞士德泰国际资本直接投资在海外的众多资源筹集;而人民币基金,则通过瑞士德泰国际资本近两年在境内已投资项目的退出资金持续注入。

目前德泰中国基金的2亿美元外币仍在海外运作,等待换汇渠道。根据初步约定,德厚资本将按照德泰中国基金人民币募资规模中10%出资,具体的出资形式和周期双方仍在洽谈之中。”德厚资本执行合伙人黄浩表示,德泰和德厚都将立足上市公司投资,所不同的在于德厚更侧重于对上市公司的财务投资,并谋求利用目前上市公司估值普遍偏低和资本市场的波动在中短期内获利退出,而德泰则更加侧重于中长期产业投资和重资产性战略投资。

此外,据瑞士德泰国际资本大中华区总裁、德厚资本执行合伙人高宏透露,德泰基金拟引入欧洲基金发展模式,通过收购一家欧洲的上市公司,采取境外增发的方式募集资金;目前目标基金公司已经明确,如果此操作模式成功实现,则德泰中国基金后期规模有望在短期内扩大至15亿美元以上。