

# 再保巨头齐声喊涨 倒逼中国财险商降成本

市场人士认为,降低外部成本固然重要,直保费率紧跟上调才是应对的关键

◎本报记者 黄蕾

随着年初再保合约续交交易的陆续结束,国际再保巨头集体收紧承保条件,再保费率普遍上调,已是一个不争的事实。这对于在去年雪灾、地震理赔上伤了元气的直保公司国内财险商而言,无疑雪上加霜。

本报记者从多家财险公司再保部负责人处了解到,从不久前收官的再保续约谈判情况来看,有关巨灾险种的再保费率普遍上调10%至15%,工程险再保续转费率的涨幅也不小。除提价外,国际再保巨头还通过提高免赔额和修改保障范围等方式收紧承保条件。国际再保巨头的承保态度如此强硬,还是头一遭。

## 再保商收缩中国战线

续转是针对每个直保公司的情况量身定做方案,不同客户、不同险种之间可能会有一些差异,影响续转费率的主要包括直保公司去年业绩以及理赔情况。”一家中型财险公司再保业务负责人告诉记者。

他说,受去年雪灾理赔的影响,针对中国市场,以往被纳入比例合约的电网、通信线路等财险项目,今年均被国际再保巨头剔除出去,取而代之的是非比例(超赔)合约方式。按照一位保险经纪业资深人士的说法,由比例合约改为超赔合约,不能简单地理解为费率的涨跌,更贴切的说法

是再保的起赔点抬高了,这说明再保商在风险控制上变得更加严格。

由于之前都是通过比例合约方式分保的,没有比较的基础。但电网这块业务涨价是肯定的,对中国直保公司尤其是大型财险商的实际影响很大。之前从客户那里收进来的保费,可能一大半都要支付给再保公司。”一家财险公司再保负责人诉苦道。

更进一步来说,国际再保巨头纷纷收紧承保条件,事实上传递了收缩中国战线的重要信号。上述再保负责人解释说,由于无利可图,事实上从2007年开始,全球再保巨头慕尼黑再保险、瑞士再保险,就开始逐步降低对华比例分保业务的参与程度。

而次贷危机引发再保需求上升,以及中国承保亏损加剧,是直接引发今年再保巨头集体收紧承保条件的导火索。前几年为了抢占中国市场,在再保费率水平上,国际再保巨头纷纷根据“中国国情”迁就中国直保公司,比如按国际惯例,电网项目本来就不应纳入比例合约;加上之前再保承保能力过剩,受供求关系的影响,再保巨头纷纷打价格战。”

可如今却是另一番景象:受累投资亏损,再保巨头本身受到了前所未有的生存压力,承保能力开始下降;而受金融危机影响,直保公司却越发依赖再保,今年以来欧美市场的再保费率“涨声一片”。无论从供给还是逐利的角度来看,对于再保巨头而



言,显然更倾向于把优质再保容量转移至低风险、高费率的地区。”

## 降外部成本来应对

面对再保续转费率的普遍上涨,最直接的应对之策就是抬高直保市场的费率水平。不过,多位财险公司大型项目负责人告诉记者,“直保涨价并非易事。”

他举例说,按一般情况来说,如果再保涨价,直保费率也会相应上调。但以今年被纳入超赔分保合约的电网项目来说,由于国内电网企业比较强势,在承保谈判时直保公司仍处于相

对弱势。如果直接抬高直保续转费,就会影响到业务。”所以,目前国内财险公司只能通过缩减中间环节的外部成本,来冲抵再保成本的增加。

首当其冲的是对手续费的控制。上述负责人说,以往支付给中介代理的手续费相对偏高,现在我们要严控。再保公司支付给我们的分保手续费,已经无法支撑我们所承担的外部成本。目前我们对内的宣导思路是:不能通过支付高额的外部成本来获取业务规模。”

除严控外部成本外,对于再保涨幅较大的承保项目,国内财险公司大部分采取了主动“割肉”的方式,即通

过更多共保的方式,来缩减各自在单个业务项目上的承保份额。

令国内财险业人士担忧的是,再保费率上涨可能不会一步到位,也就是说这波涨价风可能会吹到明年甚至后年,关键还要看今年经济形势以及灾害赔付情况是否好转。市场人士认为,在这样的背景下,降低外部成本固然重要,直保费率紧跟上调才是应对再保成本增加的关键之策。去年财险业全行业亏损,目前的直保费率已达底部,再无降价空间。财险公司必须从之前的追求规模忽视利润,转到最起码确保承保利润的道路上来。”

## 北京实施投连险销售适用制度

◎本报记者 卢晓平

来自北京保监局的最新消息显示,近期,北京保监局下发了《关于在北京地区建立投资连结保险产品销售适用制度的通知》,规范投连产品的销售行为,提高投连产品销售适用性。

投连产品销售适用制度是指,保险公司根据投保人的风险承受能力为其提供相应风险等级的产品,将适合的产品销售给适合的投保人。

保监局有关负责人表示,按规定,凡在北京地区向个人客户销售投连产品的保险公司,均需建立销售适用制度,包括确定投连账户风险等级、调查投保人风险承受能力并确定投保人风险偏好类型、进行投连产品与投保人风险偏好类型匹配。投连产品风险等级原则上分为高、中、低三个类别,保险公司通过调查问卷等方式判断投保人的风险承受能力和风险偏好,并在承保前将投连账户和投保人风险承受能力进行匹配检验。如果投保人拒绝匹配检验或认为自己可承受高风险,需亲笔签署确认书,说明自己已了解相关风险,自愿购买投连产品。

专家认为,投连产品销售适用制度在保险业是一种全新的尝试,是保护投保人利益的具体举措,是建立健全投保人教育长效机制的实质性步骤。

据悉,北京保监局还将按照保监会关于进一步加强投资连结保险销售管理的有关要求,加大现场检查力度,并通过一系列措施确保投资型保险产品的健康发展。

## 中行去年代理保险业务收入超10亿元

记者自中国银行获悉,该行去年代理保险业务手续费收入突破10亿元大关,达到11.09亿元,同比增长一倍,创历史新高水平。(周鹏峰)

## 友利银行:继续扩大中国市场业务

友利银行(中国)行长金禧泰近日在京表示,虽然金融危机的影响还在继续,但是今年友利中国的战略重点仍是继续扩大本土化业务。

记者从友利银行获得消息,该行计划在北京、上海、苏州等地继续开设分支机构。近日,该行在北京顺义区成立支行,这是在京外资法人行中,首个落户农村的营业网点。

据悉,韩国友利银行是韩国最大的商业银行之一,隶属于韩国友利金融控股集团。(李丹丹)

# 商业银行开展直投仍存不确定因素

◎本报记者 苗燕

目前商业银行与私募股权投资(PE)的良性结合,形成良性互动,发挥各自优势共同促进经济发展,是我们最希望看到的。但商业银行参与直投目前仍然存在很多不确定的因素。不过,银监会不久前通过的《商业银行并购贷款风险管理指引》,对于股权投资其实是一种很好的支持。”权威人士昨天在接受记者采访时表示。

记者从多家商业银行了解到,开展直投业务一直是银行心中的一个梦。虽然《商业银行法》明确规定商业银行不能直接投资企业股权,但事实上,不少商业银行采取了曲线方式,试探性地在做股权投资。最具有代表性的是中国银行,借道中银集团投资有限公司进行了多笔股权投资。

事实上,作为股权投资业务的积极开路者,PE在直投业务方面率先探出了一条路。随后,社保基金开

始小试牛刀,信托公司、证券公司、保险公司等也陆续获准进行股权投资。在诸多机构放行之后,业内人士认为,在已有多个机构试水股权投资的基础上,应该推动商业银行参与其中。

尽管股权投资活跃了市场,但股权投资存在的问题显然也不能忽视。主要就是退出渠道有限、相关法律法规不够完善”,一位从事PE研究的人士指出,“与保险机构不一样,商业银行是一个风险敏感度非常高的行业,在保障机制不够完善的情况下直投,恐怕风险会比较大,应该谨慎。”

这种担心正是监管机构迟迟未对商业银行直投业务明确态度的一个重要原因。与商业银行同样热衷于推动直投开闸的还有PE。PE缺乏有限合伙人(LP),缺乏资金来源,而如果银行能够介入,与PE合作开展股权投资,对PE来说肯定是一件求之不得的事情”。一位业内人士表示。

## 央行将推动金融机构积极支持服务业发展

◎本报记者 苗燕

为进一步推动金融支持服务业的发展,央行近日与北京市政府的有关部门专门召开了“金融支持服务业”的座谈会。

与会人士指出:“北京市已经率先在我国形成了以服务业为主导的产业结构,金融业初步形成了与北京市经济社会发展相适应的现代金融业发展格局。”不过,服务业自身发展水平存在地区不平衡;融资过度依赖银行贷款,直接融资比例偏低,资金需求难以得到满足;金融对现代服务业的金融支持相对不足;金融基础设施不完善;配套政策不健全等也是服务业现状。

在听取有关意见和建议后,央

行行长助理李东荣表示,央行高度重视研究金融支持服务业发展的问题,将与相关经济管理部门、金融监管部门密切协调配合,不断完善扶持政策,营造有利于服务业健康发展的良好环境,推动金融机构积极支持服务业发展,同时增强金融机构自身的发展。

李东荣指出,应积极发挥金融部门在提供筹集融通资金工具方面的职能作用,为服务业的发展提供有力支持。同时,银企双方要相互理解,相互支持。企业要注意了解金融活动的规律特点,积极创造条件满足金融机构的风险控制要求;金融机构也要加大创新力度,针对服务业的特点为企业提供多元化的金融产品与服务。

# 上海拟出台中小企业贷款担保机制指导意见

◎本报记者 唐真龙

为解决中小企业融资难问题,上海市拟通过完善担保机制以减少中小企业通过商业银行间接融资所遭遇的障碍。上海市金融办相关人士透露,目前上海市正在加紧研究关于完善中小企业贷款担保机制和措施指导意见,为引导商业银行加大对中小企业的信贷支持创造条件。

## ■外资行高管访谈

# 曾璟璇:村镇银行盈利只是短期评估指标

◎本报记者 石贝贝

农村人口占中国人口的三分之二,我们做村镇银行未来一定会盈利的。在做农村金融的过程中,我们需要搞明白小农户的风险、成本、供应链等状况,也需要给他们做培训。”渣打银行(中国)有限公司首席执行官兼董事会常务副主席曾璟璇10日对记者表示。在位于内蒙古和林格尔的渣打村镇银行开业月余之时,曾璟璇首次

接受媒体采访,讲述渣打在中国设立村镇银行的战略意图、运营、以及竞争等。

对于一向走高端路线的外资银行为何热衷于中国农村金融市场,曾璟璇说,第一,在全球金融危机爆发之后,中国政府也采取了一系列刺激经济的政策,其中就包括对于农村土地政策的调整。中国农村人口占据全国人口的三分之二,国家政策也体现了对于农村的持续发展的重视。第二,内蒙古

自治区占据全国国土面积的八分之一,集中了大批农牧企业及农业从业者,经济增长潜力巨大,GDP数值每年以两位数增长,为渣打银行在该地区的发展可持续的业务提供了良好的平台。在和林格尔此前从未有过银行,当地农户对于银行服务也有很大期待。”曾璟璇说,如果我们第一家村镇银行做好了,以后也会考虑去更多的地方开设村镇银行。”

渣打村镇银行注册资本1000

万元人民币,主要从事存贷款业务,目前已有14名员工。从事农村金融,我们必须花时间去了解当地农户生产的上下游情况,明白他们的成本、风险等。”曾璟璇表示。

对于渣打村镇银行对于盈利的预期,曾璟璇认为,何时盈利这只是很短时期的评估指标,我们更注重长期的发展、以及占中国三分之一人口的广大农村市场。迄今为止,我们村镇银行的存贷款增长都很快,资金流动性很高。”

## 业内动态

### 工行总资产超过10万亿元

◎本报记者 但有为

记者10日获悉,截至今年1月底,我国四大商业银行之一的中国工商银行总资产已超过10万亿元人民币,成为国内首家总资产超过10万亿元的企业。

近年来,工行坚持稳健经营的发展战略,总资产稳步均衡增长。特别是2008年下半年以来,工行克服国际金融危机及外部经济环境复杂多变带来的不利影响,总资产继续保持健康增长的良好态势,而且资产结构也进一步优化。

工行近年年报显示,从2005年到2007年三年间,工行总资产分别达到64572亿、75095亿和86843亿元,每年总资产的增加超过1万亿。截至2008年9月末,工行总资产93843.47亿元,比上年末增加7000.59亿元,增长8.06%。

目前,该行一直稳居全球市值第一上市银行的位置。

### 央视新楼失火 承保商人保财险走势平稳

◎本报记者 卢晓平

昨日,承保央视新址园区在建的附属文化中心大楼责任险的人保财险(HK2328)在港二级市场表现相对平稳,微跌0.25%,报收4.03港币。

9日晚8点27分左右,位于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。作为独家承保了事发大楼建一切险的中国人保财险迅速行动,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。

人保财险二级市场表现并没有对火灾赔付作出反映,原因有四:一是相比去年我国南方雪灾和汶川大地震,此次单一灾难影响有限;二是人保是财险巨头,实力雄厚,抗风险能力强;三是投资者对保险公司的关注热点是流动性提高和股票估值水平的提升带来的投资收益提高,单一灾难很难改变市场对公司投资价值预期”,东方证券分析师王小翌告诉记者。

那么,目前的火灾将给中国人保带来多大的赔付压力呢?记者从人保财险获悉,中央电视台新址建设办公室自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。本次受灾文化中心大楼由中国人保财险下辖北京朝阳支公司出单独家承保,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内。

据记者多方询问,中国人保与央视签署A标段和B标段两项合同。其中,A标段合同标的为40多亿元,B标段合同标的不到10亿元,此次出事的大楼属于B标段。由于单体承保金额较大,人保财险进行了分保。加上此次事件中燃烧是从楼顶开始,如果不影响楼体正常使用,最终的赔付不会超出人们预期。

有关业界人士表示,目前无论从责任划分和损失情况都还有待勘察和明确,因此,相关事件最终结果尚需要时间。

### 光大银行上海分行 1月对公投放突破百亿元

记者从光大银行上海分行获悉,截至2009年2月6日,光大银行上海分行对公条线投放金额105亿元,与去年同期相比增长数倍。

光大银行上海分行对公信贷业务部门负责人表示,光大银行目前投放的资金主要针对政府投资与扶持重点,重点支持大型电网、公路、铁路等基础设施建设,支持产业技术升级项目,支持运输设备制造型企业,支持教育及医院建设。

(唐真龙)

### 收购弘正达 泛华保险再下一城

◎本报记者 黄蕾

本报记者昨日从权威渠道获悉,于2008年12月成立的国内首个拟集团化运营的公估公司泛华保险公估,已在近日与深圳市弘正达保险公估有限公司签署全资收购框架协议。泛华保险公估隶属“国内保险中介第一股”泛华保险服务集团旗下。

于2001年成立的弘正达保险公估,属行业早期创业公司之一。2008年度营业收入总额2600多万元,多年来一直处于行业前十名。据了解,泛华保险公估集团对弘正达的全资收购,在完成相关法律流程后,前者将对后者的业务、财务、人事等进行全面的统一管理与整合。

泛华保险公估的核心机构原广东方中、深圳普邦、上海天衡,在资源与市场整合基础上,2008年获得了突破性增长,营业收入总额超过1.2亿元人民币。泛华保险服务集团高层透露,不排除在保险经纪、保险代理上复制保险公估的模式,即整合成一个平台后最终实现单独上市。