

# Finance

## 保险法修订草案为不动产投资“正名”

### 首次明确保险公司可以投资不动产

◎本报记者 黄蕾

这是保险法第二次修改了,修订草案(送审稿)增加了近五十条内容,其中,首次明确保险公司可以投资不动产。另外,对于保险保障基金及偿付能力监管等也进行了补充完善。”一位参与草案修订的知情人士昨日接受上海证券报采访时透露。

上述人士口中的修订草案,正是日前获国务院常务会议原则通过的《中华人民共和国保险法(修订草案)》(以下简称“修订草案”)。有关监管部门并未披露修订草案的具体内容,不过,本报记者昨日从相关渠道拿到了修订草案的送审稿。

### 保险资金投资渠道拓宽

从这份修订草案的送审稿内容来看,备受关注的保险资金投资渠道将被进一步拓宽,增加“不动产投资”,企业债、公司债投资也被同时“正名”。

记者发现,原先《保险法》第105条规定的“银行存款、买卖政府债券、金融债券和国务院规定的其它资金运用形式”等四个投资渠道,已在修订草案(送审稿)中被调整为“银行存款、买卖有价证券、投资不动产和国务院规定的其它资金运用形式。”业内人士认为,有价证券不仅包括了政府债券和金融债券,更囊括了近两年备受保险公司青睐的企业债和公司债。

修订草案中添加的不动产投资,被业内人士解读为“包括基础设施建设以及房地产投资”。虽然自去年以

来,多家保险公司参与了基础设施项目的投资,但由于一直没有得到法律正名,走的都是特批渠道。对于“保险资金是否可以投资房地产”也一直未有给予明确说法。

在送审稿之前还有一个建议稿,建议稿将保险投资项目分得更细,共有银行存款、买卖政府债券、金融债券、企业债券、证券及投资基金、股票、投资不动产和国务院规定的其它资金运用形式等八种渠道。”在上述人士看来,送审稿最后将投资渠道选择了“四类”,而非“八类”,主要是为未来投资渠道的进一步拓宽留出空间。

虽然对投资总体范围进行了明确,但修订草案(送审稿)并未对具体的投资形式和比例上限做出规定。立法只是为保险资金投资开了一个窗口,应该是一个原则性的、前瞻性的规定,不可能规定得很细。出于资金运用安全和稳健的考虑,具体投资比例等还得由保险监管机构具体制定。”

### 监管力度有所提升

原来《保险法》有158条,修订草案(送审稿)大概增加到了200多条。”在多位参与修订草案的知情人士看来,保险资金投资渠道的拓宽只是草案修订的一小部分,最关键部分则是监管力度的提升。

《保险法》一般包括保险合同法、保险法和保险特别法三部分。而此次修订草案(送审稿)主要调整的是保险合同法和保险法。

令参与草案修订的上述人士印象最深的是,在保险法方面,修订



史丽 摄

草案(送审稿)主要从公司治理的角度加强了对保险公司的监管。比如,在保险保障基金、内部治理、关联交易等方面,都进行了补充完善。而原先只是出现在行业规章制度里的监管条例(如公司管理、偿付能力管理),更首次被搬入了《保险法》。比如,大型保险企业出现严重经营失误时如何判断法律责任、如何保护保险公司的中小股东权益等,都加进了立法内容。

上述人士透露,在草案修订过程中,还加入了“相互制保险公司”这个

新生事物。由于相互制保险公司刚刚在我国起步,出于相互制对我国保险发展具有一定意义所考虑,在草案修订过程中把它作为一项重要内容添加进来,一共涉及一个章节二十多条内容。”不过,未经证实的消息称,在最后送审上去的修订草案中,涉及“相互制保险”的这个章节已被缩减。

在保险合同法方面,修订草案(送审稿)首次纳入了“不可抗辩”条款的内容,抗辩期为两年,主要参考了我国台湾保险业的做法。具体内容:投保人不如实履行告知义务,即

使其后果足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的,但经过两年期限后,保险公司不得据此解除合同。进一步保护了投保人的利益。”此外,还对保险合同生效、受益人保护、被保险人权利等方面进行了完善和补充。

参与草案修订的上述人士告诉记者,国务院批准的修订草案可能已在送审稿的基础上做过一些调整,但修订草案的大方向应该不会变。修订草案经进一步修改后,将由国务院提请全国人大常委会审议。

### 业内快讯

#### 农行与新加坡交易所签署战略合作备忘录

◎本报记者 苗燕

8月4日,农行与新加坡交易所正式签署战略合作备忘录。根据双方签署的战略合作备忘录,新交所将依托农行在中国的网络和客户资源,接触到更多有上市潜力的中国公司,帮助中资企业在新交所上市,巩固其“亚洲上市枢纽”的战略地位。农行副行长杨琨表示,农业银行与新交所签署战略合作备忘录,标志着农行国际化经营迈出了重要一步。

#### 奥运上海赛区保险工作全面启动

◎本报记者 黄蕾

8月4日,人保财险上海分公司在沪宣布正式启动奥运会上海赛区保险保障工作,为奥运男、女足预选赛涉及的人员、场地、车辆和公众责任险提供风险保障。

人保财险上海市分公司有关负责人向媒体透露,上海市分公司负责承保的标的是奥运比赛场地、训练场地、华亭宾馆和奥林匹克俱乐部的财产一切险,华亭宾馆和奥林匹克俱乐部的公众责任险,奥运上海赛区工作人员以及志愿者的团体意外伤害保险,北京奥组委统一采购车辆的机动车辆保险,以及5月23日奥运火炬接力赛的团体意外伤害保险。

7月27日,上海奥运村华亭宾馆正式对外开放,部分场地的工作人员和志愿者也已进入赛时服务状态,上海赛区赛时保险服务指挥中心也全面启动,负责一线保障和理赔的工作人员已在第一时间进驻机场、医院和比赛场馆。

“百年奥运,百年一遇,做好奥运保障工作,是历史赋予我们的庄严使命”,该负责人向媒体表示,人保财险作为北京奥运会全球保险合作伙伴,必全力以赴做好各项工作,确保奥运保障工作万无一失。

据他介绍,针对奥运上海赛区的实际情况,上海市分公司在前期做了很多准备工作,配备了专门的奥运理赔查勘车辆20台,多次培训和演习了95518专线坐席、理赔人员等一线岗位人员,强化和完善了奥运保险服务定点医院的合作,与上海大众相关4S专营店联合设立了奥运车辆定点维修点等。

## 交行:汇丰不会减持交行股份

◎本报记者 唐真龙

交通银行相关负责人昨日在接受记者采访时表示,汇丰不会在限售期之后减持交行股份。

2004年8月,交通银行引入汇丰银行作为境外战略投资者。根据两行签订的战略合作协议,汇丰持有交行的9,115,002,580股股份将于今年8月18日锁定期满。对于汇丰在锁定期满后是否会减持交行股份这一问题,交行相关负责人表示,汇丰方面已多次向交行表态,汇丰在锁定期满后不会减持交行股份,并将长期持有交行股份。

### 走进兴业银行系列报道之一

#### 资金运营“三轮驱动”

## 兴业银行瞄准本币市场定价权

◎本报记者 邹靓

10年前的兴业银行,和所有中资商业银行一样,还没有把资金运营业务作为经营主业之一。5年前,兴业银行以上海国际金融中心为依托设立资金营运中心,赋予其“经营主体,利润中心”的功能定位,确立了作为重要经营主业之一的战略目标。5年后的今天,兴业银行资金营运中心在债券市场、外汇市场、黄金市场等诸多领域均表现活跃,在2007年银行间外汇市场优秀做市商评选中荣获该年度最优秀做市商、最佳交易规范奖等等,成为国内银行间市场最积极的参与者之一。

尽管如此,在兴业银行资金营运中心总经理陈世涌看来,资金营运中心成立的5年仍只是一个打基础阶段,市场的壮大创造着越来越多的机会,兴业的目的是紧跟市场节奏,在部分领域做出特色和优势”。

### 契机来自市场

商业银行资金业务的发展机遇来自我国金融市场的改革和发展。数据是最有说服力的工具。2002-2003年时,全国性中资商业银行的债券资产占其总资产的比重不足15%,而目前这一比例已经超过了20%。其中国有银行的信贷以外资产主要以债券投资为主,占其总资产比重达30%-40%。”陈世涌说。

窥一斑而知全局。2003年前后,随着国内流动性增多,商业银行用于发放贷款以外的可用资金逐渐增多。另一方面,国

际债券市场上债券发行规模不断扩张,期限品种、利率条款、招标方式和发行主体层出不穷;2005年实施汇改之后,实体经济面临的汇率风险骤然增大,迫切需要管理、对冲汇率风险的产品,直接推动了银行间外汇市场的飞速发展。

用陈世涌的话来说,资金头寸增加以及市场空间扩展使得资金营运“不得不做”。无论是出于对商业银行资产负债管理的需要,还是增加盈利能力发展的需要,参与更多的市场交易,活跃及完善市场都势在必行。

重新定位

纵观商业银行资金运营的两大主要市场——债券市场和外汇市场,2004年以来,政府主导下的金融市场改革发展不断加速……正是在金融改革不断深入的背景下,兴业银行资金营运中心于2003年年末,正式落地上海。在这之前,资金营运的功能主要是银行流动性管理和资金头寸经营,为存贷款业务服务,是个配角。成立中心之后,我们重新确立了其功能定位,即通过积极的交易、运作和服务主动创造利润,使之成为银行的一个重要重要业务板块。”陈世涌说,这一转变确立了资金运营业务在兴业银行内部的地位,也明确了资金营运中心未来发展方向。

定位既明,兴业银行资金营运中心便积极争取参与各类金融市场的机会。在资格获取方面,起步三年,资金营运中心积极争取并获得了人民币债券市场做市商、人民币外汇市场做市商、Shibor报价团成

员、金交所做市商等多项资格。2004年,在上海地方政府及监管部门的支持下,资金营运中心获得单独金融牌照,各项业务发展进入了一个新的阶段。

在流程设计上,资金营运中心实施“前中后台分离”的做法,其中,风险中台实施嵌入式管理,参与事前决策并拥有一票否决权。陈世涌说,前中后台的独立运作以及相互监督、相互支持,对建立制约机制及管理风险起到了关键作用。

除了参与常规的货币市场、债券市场、外汇市场、衍生品市场交易,资金营运中心还进行了多个非标准市场交易的尝试,包括票据业务、信贷资产转让等等。陈世涌说,非标准业务是以传统信贷业务为基础进行的金融创新,如果能合理进行资源配置将增强资金运营的能力,更能形成相对其他中资银行的一大特色。

### 资金运营“三轮驱动”

定位清楚,获取资格还只是资金营运中心长远发展的第一步,更为长远的发展潜力应是源于自身特色或者说核心竞争力。目前资金营运中心主力发展的业务有三块,一是做市交易;二是代客财富管理;三是自营投资管理。这即所谓资金运营“三轮驱动”。

陈世涌介绍说,就资金营运的主体——做市交易来说,兴业银行瞄准的是人民币市场。任何一个新兴市场的发展轨迹都证明一点,本币市场是本土商业银行发展的根基。谁掌握了定价权和行业标准,谁就拥有了主动权。”

### 相关新闻

#### 交行回应“伪结构产品”事件

8月4日,针对日前有媒体根据中国社科院金融研究所发布的有关报告,将交行6月份发行的“得利宝·浓青6号”认定为“伪结构产品”,涉嫌欺骗消费者一事,交通银行个全部总经理靳继同表示,社科院报告在统计数据时并未将该产品纳入统计范围。靳继同表示,“得利宝·浓青6号”理财产品属于典型的结构性存款理财产品。(唐真龙)

在陈世涌看来,创新做市交易的关键,在于通过提高报价能力和积累交易量获取报价权。在做市交易方面,资金营运中心的目标是保持在同业中的中上游水平,并在部分领域做出特色和优势。

在代客财富管理方面,该行资金营运中心就投资管理能力和客户服务能力进行“双线着力”。在现行的管理体制和市场格局之下,商业银行擅长的是汇率、利率、债券、信用、黄金等金融产品的交易和投资管理,而在股票、基金、商品等领域并不具备专业能力,因此要扬长避短,还要与其他各类金融机构合作。

为此,资金营运中心从基础金融工程开始,就产品创设、人才培养、部门协调等投入了大量人力物力。资金营运中心作为产品创设部门,与负责产品销售的零售总部、同业部、公司部等部门分工协作、紧密配合,针对不同目标客户群的理财特点,设计品种丰富、符合市场需要的产品。”陈世涌说。

在自营投资方面,进一步强化专业化和精细化程度,是兴业银行资金营运中心设立至今最重要的任务之一。经过近五年的快速发展,目前资金营运中心集中管理的资产已占到兴业银行总资产的1/4,规模超过2000亿元。

展望未来资金营运中心的发展模式,陈世涌坦言,就资金营运中心的组织架构和业务模式来看,并没有所谓的“最佳模式”。关键是在总行统一的战略部署下,如何通过合理的制度设计、人才培养形成正确的发展思路和一个发展平台,这是资金营运中心今后要做的。”

### 关注外资银行中期业绩报告

#### 恒生银行内地业务贡献增至9.4%

◎本报记者 石贝贝

恒生银行4日发布2008年中期业绩报告,税前盈利上升3.1%,为港币105.3亿元。2008年上半年,恒生营业收入为港币91.12亿元,上升17.2%,若扣除贷款减值拨备及其他信贷风险准备,则营业收入上升15.5%。

在财富管理业务方面,恒生银行4日发布2008年中期业绩报告,税前盈利上升3.1%,为港币105.3亿元。2008年上半年,恒生营业收入为港币91.12亿元,上升17.2%,若扣除贷款减值拨备及其他信贷风险准备,则营业收入上升15.5%。

在财富管理业务方面,恒生银行4日发布2008年中期业绩报告,税前盈利上升3.1%,为港币105.3亿元。2008年上半年,恒生营业收入为港币91.12亿元,上升17.2%,若扣除贷款减值拨备及其他信贷风险准备,则营业收入上升15.5%。

恒生银行副董事长兼行政总裁柯清辉表示,该行保持理财业务的领先地位,同时成功拓展了收益较高的信用卡贷款及商业贷款业务。而在内地业务方面,恒生银行(中国)在经济高速增长的地区拓展分行网络、推出新投资产品及加强服务,无论在客户基础还是存款方面,都取得良好增长。

在与内地银行合作方面,今年1月底,恒生与山东省烟台市商业银行签署协议,认购该行经扩大后20%股权,总价约人民币8亿元。柯清辉称,这有助于加强恒生在环渤海地区的网络拓展。

#### 汇丰集团上半年利润降28%

◎本报记者 石贝贝

在金融市场波动、多数金融机构的盈利能力显著下降的情况下,汇丰终难独善其身。汇丰控股4日发布2008年中期业绩报告,显示营业收入总额同比上升2%、达429.12亿美元。2008年上半年,汇丰集团除税前利润为102.47亿美元,同比下降28%。贷款减值及其他信贷风险准备同比上升58%,达到100.58亿美元。对于汇丰今年上半年的业绩表现,汇丰集团主席葛林表示,目前市况下,汇丰业绩仍属稳健。

除北美洲业务继续出现亏损,汇丰在其他地区全部取得盈利。汇丰环球银行及资本市场业务出现39亿美元亏损,但盈利能力仍比2007年下半年提升了37%。美国消费融资业务虽仍面临困局,贷款减值准备为66亿美元,但此表现仍超出预期,比去年下半年下降17%。

汇丰中期财报显示,集团净利息收益为211.78亿美元,同比增加16%。未扣除贷款减值及其他信贷风险准备的营业收入净额为394.75亿美元,同比增加3%。同时,今年上半年的贷款减值及其它信贷风险准备为100.58亿美元。截至2008年6月30日,汇丰集团资产总值达25470亿美元,较去年年底增加8%。

对于全球金融市场、金融面临的信贷危机问题,葛林表示,金融机构的高比率和杠杆增长模式,必定难以持久。借贷银行、承销商、投资者、监管机构等都必须反思那些来自风险管理、资本充足率和融资等的经验教训。实质经济最终必定会从危机之中恢复,但转机出现之前,情况可能会更加艰巨。不论在市场情形不明朗之时,还是危机过去之后,汇丰都会继续争取长远的增长。

### 相关新闻

#### 离“鸟巢”最近 外资银行开业

◎本报记者 石贝贝

汇丰银行(中国)4日在毗邻国家体育场“鸟巢”的北辰东路开设了一间新支行——汇丰北京北辰支行。这是汇丰为前来观赏赛事的全球客户特别设立的新网点,也是离“鸟巢”和“水立方”等赛事主要场馆最近的外资银行网点。

北辰支行是汇丰在北京设立的第8个网点,主要为个人客户提供汇丰卓越理财服务。该支行按照汇丰全球的最新标准进行设计,将成为汇丰中国于赛事期间服务国内外客户的重要网点之一。在奥运会期间,该支行特别增设人手、员工达到21名,并采取一周7天工作制,工作日营业时间也延长3个小时。该支行内的自动取款机增加了每日现金补给的次数,并且24小时有专人维护。此外,北辰支行在赛事期间将增加周末现金服务,包括外币兑换、紧急支援、应急现金、清凉礼遇、商户优惠、以及设备保障等。

汇丰预计,赛事期间将有约20000名汇丰全球客户到访中国。为了满足不同客户在此期间金融需求,除在“鸟巢”旁设立专门网点外,汇丰同时在北京、上海、青岛、天津和沈阳等比赛城市,以及其他海外游客可能到访的旅游城市,作了特别准备,包括外币兑换、紧急支援、应急现金、清凉礼遇、商户优惠、以及设备保障等。