

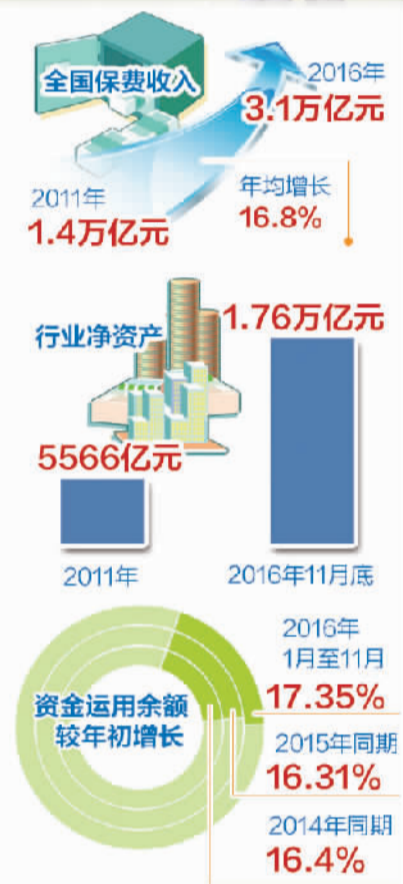
2016年保险业成绩亮眼,监管力度持续加大——

回归“保险姓保” 加快行业改革

本报记者 江帆 李晨阳



2016年,中国保险行业发展迅速,对经济“助推器”和社会“稳定器”作用日益显现。但是,在公司治理、保险产品和资金运用三个关键领域还存在不小的风险,亟须落实“保险姓保”的政策理念,加快行业改革,提升服务水平



刚刚过去的一年,保险业交出了一份亮眼的成绩单。据中国保监会最新公布的数据,全国保费收入从2011年的1.4万亿元增长到2016年的3.1万亿元,年均增长16.8%;行业净资产从2011年的5566亿元增加到2016年11月底的1.76万亿元。

飞速发展,让保险业风光无限。不过值得关注的是,随着社会经济对保障需求的不断升级,如何在控制好风险的前提下,以最快速度充盈行业能量,为社会经济提供大功率的保障,正成为现在和未来保险业必须解决好的重大问题。

对此,中国保监会主席项俊波在新近召开的2017年全国保险监管工作会议上给出了确切答案,即始终坚持“保险姓保、保监会姓监”,坚持推进供给侧结构性改革,充分发挥保险保障功能,服务经济社会发展全局。

“保险姓保”进一步强化

所谓“保险姓保”即立足主业,回归本位,其中至少包含三层含义,即充分发挥保险分担风险和补偿损失的保障功能,成为国家发展的稳定器;真正成为人民群众健康生活的重要支撑,是人民生活的保障器;在“脱虚向实”中成为实体经济的助推器。

2016年的保险业一直在践行这一理念。以大病健康保险最新数据为例,2016年,大病保险已覆盖城乡居民9.66亿人,累计超过800万人直接受益,患者实际报销比例在基本医保的基础上普遍提高了10个至15个百分点,整体报销比例达到70%。

监管方面,仅2016年下半年以来,为规范保险业务发展,落实“保险姓保”的政策理念,保监会连续发布《关于强化人身保险产品监管工作的通知》《关于进一步完善人身保险精算制度有关事项的通知》等多项规章,从服务经济大局和保护消费者权益出发,对险企风险控制、产品账户管理、保障水平、结算利率等多方面进行严格监管。

对外经济贸易大学保险学院教授王国军认为,保监会密集出台的监管政策,

强化保险回归风险保障的本质,有助于规范险企健康发展。

就目前看,全行业已进入一个服务国家治理体系和治理能力现代化的新格局,个人税收优惠型健康保险、巨灾保险工作持续推进,大病保险全面铺开,农业保险覆盖面不断扩大,责任保险产品体系日益健全。保险业对经济“助推器”和社会“稳定器”作用日益显现。

资金运用管理趋严

2016年是保险资金风头正健的一年。据保监会最新数据,2016年1月至11月份,资金运用余额131189.16亿元,较年初增长17.35%,其中股票和证券投资基金18852.32亿元,占比14.37%;而2015年和2014年同期的这一数据分别是16.31%和16.4%,其中股票和证券投资基金占比的数据分别为14.07%和10.68%,持续增长的趋势明显。

数据还显示,保险资金不仅是资本市场上最重要的机构投资者,而且在支持实体经济方面,保险资金的体量也在增大。2016年1月至11月份,保险资金的其他投资项目为45769.17亿元,占比34.89%,2015年其他投资30186.25亿元,占比为27.81%。提升了7.08个百分点。

越来越大的保险资金运用量使保险资金能够进入多个市场的多种投资领域。这些投资领域和投资方式可能是保险资金此前没有涉足,或者没有大量涉足的,比如资本市场上通过举牌而持有上市公司股权。这在客观上也提升了对投资规范的要求。

据了解,仅从2016年11月到12月份的一个月时间内,保监会就密集出台了“加大保险机构投资能力监管力度提升保险资金运用内控管理水平”、《关于规范中短存续期人身保险产品有关事项的通知》《关于进一步完善人身保险精算制度有关事项的通知》和《关于强化人身保险产品监管工作的通知》等多项通知和规定。在2017年保险监管工作会议上,资金运用更是被作为今年三个重点监管领域之一。

“把防控风险放到更加重要的位置,重点围绕公司治理、保险产品和资金运用三个关键领域,下决心处置潜在风险点。对于触碰风险红线的,要坚持露头

就打,出手要快、下手要狠,确保把风险消灭在萌芽状态;对于形成风险隐患的,要增强同风险赛跑的意识,跑在风险前面,瞄准要害、果断处置,确保不发生系统性风险。”项俊波如是定调。

事实上,在2016年12月13日保监会召开的专题会议上,保监会就表明态度,保险资金运用必须把握审慎稳健、服务主业,要求投资标的应当以固定收益类产品为主、股权等非固定收益类产品为辅;股权投资应当以财务投资为主、战略投资为辅;少量的战略投资应当以参股为主。

与此同时,“将明确保险公司重大股票投资新增部分资金,应使用自有资金,不得使用保险资金。”保监会副主席陈文辉在接受媒体采访时说,保监会还计划将权益类资产占保险公司总资产比例从40%下调至30%,将单一股票投资占保险公司总资产比例从10%下调至5%。

继续提升服务水平

毋庸置疑,保险业快速发展为经济社会提供了良好的保险服务。公开信息显示,“十二五”期间,保险业为全社会提供保险赔付与给付3.1万亿元,较好地发挥了经济补偿和社会风险管理作用。大病保险覆盖全国31个省(区、市),覆盖人口达9.2亿。农业保险累计为10.4亿户次农户提供风险保障6.5万亿元,向1.2亿户次农户支付赔款914亿元。出口信用保险累计提供风险保障近1.6万亿美元,有力地促进了外向型经济发展。保险业共发起债权、股权和项目资产支持计划499项,合计备案注册规模1.3万亿元。

保险行业的改革也在逐步深化。“寿险产品费率市场化经过两年多的发展目前基本到位,商业车险费率市场化改革去年也全面铺开,还有‘偿二代’的推进,以及从严从实的监管举措,都在稳步有序推进。”首都经贸大学保险系教授庞国柱总结说。

2017年是实施“十三五”规划承上启下的重要一年,也是实现保险强国建设目标的关键一年。针对保险行业和保险监管目前存在的一些突出问题,保监会在2017年监管会上定下的方略是:从服务脱贫攻坚、服务实体经济、服务社会治理体系建设三个方面入手,将保险从立足全局,融入全局、服务全局推向新的高度。

的保险市场与现有监管体系是否匹配,监管体系能否覆盖行业新风险的问题,比如去年的举牌风潮等。如果保险监管体系不能迅速适应和管理市场出现的新风险,就可能处于被动状态,对频频打来的“擦边球”只能心有余而力不足。

解决的方法只有一个,就是各级监管者必须快速提高监管水平和能力。这需要学习市场、了解市场,才能监管好市场。各级监管者必须脚踏实地深入基层,认真领会国家最新政策,把握市场的需要,从聆听市场变化,制定出覆盖市场新风险的监管措施和体系。提高监管艺术,将是2017年每位保险监管者必做的重大功课之一。



市场动向

沪深两市宽幅震荡 创业板指盘中大跌

本报记者 周琳

1月16日,A股市场表现低迷。创业板指盘中下跌超6%,中小板指数盘中同样大跌。截至收盘,上证综指下跌0.3%,报3103.43点;深证成指跌2.95%,报9712.8点;创业板指跌3.64%,报1830.85点;中小板指跌2.81%,报6146.85点,上证50指数涨1.27%。全天两市成交金额为5213.38亿元,较前一交易日的3834亿元有所提升。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,创业板大幅杀跌,创一年多来的新低,主要原因有两方面:一是小盘股的估值偏高出现回调。目前,很多小盘股的市盈率超过60倍,相比较来说港股市场的小盘股可能只有10余倍市盈率,这就导致了市盈率偏高的小盘股估值压缩。二是最近新股发行使得市场扩容较大,对小盘股市场表现形成一定压力。

国泰融信定增基金拟任基金经理樊利安认为,从乐视网复牌后的表现看,市场对同类型公司的认可度可能有所变化,市场对于业绩确定性的重视程度极大,商誉较高的公司均面临估值调整压力。

风向标

工行将适时申请投贷联动试点

信贷投行业务并联成银行转型方向

本报记者 郭子源

当前,商业银行传统业务正承受着资产荒、存款荒、收入荒三大压力,也面临着资产质量、市场竞争、经营转型的三大考验。在此背景下,多家商业银行着重将信贷、投行业务“并联”,把“投贷联动”作为今后经营转型的重要突破方向。

“工行将根据监管部门试点工作的整体安排,适时申请下一批投贷联动试点资格。”中国工商银行投资银行部总经理李峰日前在银行业例行新闻发布会上表示。据悉,工行已在行内印发《关于科创企业投贷联动业务发展的意见》。

中国银监会主席尚福林在1月10日召开的2017年全国银行业监督管理工作会议上明确提出,今年将着力探索创新创业金融服务新模式,继续积极稳妥、有序推进投贷联动试点工作,全力协助试点银行机构设立投资功能子公司,适时扩大试点范围。

从业界实践看,“投贷联动”有狭义和广义之分。狭义的投贷联动是指,2016年银监会等部门联合下发文件,开展科创企业投贷联动试点,鼓励试点银行为科创企业提供贷款的同时,设立投资子公司或专营机构,以自有资金向科创类企业开展股权投资,由投资收益抵补信贷风险。

李峰表示,广义的投贷联动是指商业银行信贷业务与代理投资、直接投资业务相互促进、相互支撑。比如,在商业银行长期支持、熟悉信任的客户中挖掘股权投资业务机会,通过表外理财资金投资,争取投资收益;在信贷客户中开展认股权业务,为将来的股权投资业务埋下种子;通过股权融资、重组并购等投行手段满足客户新型业务需求,带动商业银行传统业务等。

值得注意的是,在投贷联动开展的过程中,信贷业务和投行业务在风控逻辑上存在较大差异。“传统信贷业务是以还得起、押得住为信用风险基础,主要强调前中后台的分层、流程至上,风险控制完全基于资产端,不太涉及资金端。”某国有大行投行部人士说,对于商业银行而言,要做好投贷联动,关键是做好“投”的工作,核心是要防止传统信贷思维对“投”提出不合理要求。

因此,业内人士普遍认为,需要打造一个既积极又稳妥的差异化风控体系。

“对于股权投资、资本市场退出、市场化并购重组等投行业务,工行正在加强评估标的股权价值,对企业的上市、并购退出路径加强研判,建立次级投资者信息库,提升资金端、产品端对资产端的匹配度,逐步建立起具有银行特色的投行文化体系。”李峰说。

电信诈骗防范知识进乡村



近日,农行福建省建瓯市支行组织宣传小分队到迪口镇防范电信网络诈骗挂点村下溪村,开展防范电信网络诈骗宣传,通过发放宣传折页、张贴告示、现场讲解等方式向村民宣讲电信诈骗的常见伎俩及防范知识。 郭绍亮摄

提升监管艺术应对新形势

江帆

2017年对于保险业和保险监管者都将是不同寻常的一年。如何做好新一年的保险监管工作,值得每个监管者认真思量。

2017年保险监管工作提出的要求是,把“保险姓保、保监会姓监”理念贯穿到监管工作各个方面,并划定了监管重点是围绕公司治理、保险产品和资金运用三个关键领域。按保监会主席项俊波的解释,坚持“保监会姓监”,是防控风

险,守住不发生系统性风险底线,实现保险市场平稳健康运行。坚持“保险姓保”,是服务大局,提升保险业服务能力。同时还要坚持“稳中求进”,这是改革发展,提高发展的质量和效率。

看似简单的监管要求,实则包涵了高难度的内容。如果浓缩一下,关键词就是:风险、服务、改革。作为服务社会经济大局的保险业,需要不断推出新服务、新保障。这必然出现新

备付金集中存管符合改革需求

——访中国社科院金融所所长助理、研究员杨涛

本报记者 陈果静

1月13日,中国人民银行发布《关于实施支付机构客户备付金集中存管有关事项的通知》,要求自2017年4月17日起,支付机构应将客户备付金按照一定比例交存至指定机构专用存款账户。《经济日报》记者就相关问题采访了中国社科院金融所所长助理、研究员杨涛。

记者:为何此次备付金成为互联网金融风险专项整治中的一个重点?

杨涛:近年来,我国第三方支付市场快速发展,备付金起到了不可忽视的重要作用。备付金作为保障支付过程的预收待付货币资金,也成为支付账户功能拓展和支付机构商业模式创新载体。在此过程中,也出现了一些信息不透明、资金挪用、功能模糊等问题。再加上令人瞩目的规模膨胀,使备付金已成为监管者、支付机构、公众所共同面临的一把“达摩克利斯之剑”。

备付金集中存管,主要为有效应对两方面的挑战。一方面,虽然自2010年以来央行就不断完善支付市场制度规则,但备

付金的“诱惑”仍使诸多机构铤而走险。

2015年8月份,浙江易士成为首个因涉嫌违规挪用备付金被取消支付业务许可证的支付机构。2016年底,受到各种处罚的支付机构多达30多家,这些多数是业务能力、管理水平相对落后的机构,尤其是预付卡机构;另一方面,对于行业领先机构来说,备付金直接挪用风险并不大,但却成为虚拟账户体系的核心,承担了过多的业务功能,或许也使支付服务与事实上的跨行清算服务掺杂在一起。考虑到备付金不属于支付机构自有财产,且具有某种“准公共性”特征,备付金监管的重点是使其回归保障安全的基本职责。

在去年开始的互联网金融专项整治中,央行围绕非银行支付机构风险整治工作,提出要以保障客户备付金安全为基本目标,建立支付机构客户备付金集中存管制度。实际上,早在2015年底发布《非银行支付机构网络支付业务管理办法》时,央行就指出将进一步研究改革客户备付金集中存管制度,整顿支付机构参与银行

间资金清算和各类跨业经营活动,切实保障客户资金和信息安全。

记者:“效率”与“安全”一直是“跷跷板”的关系,在支付清算体系中,这一“跷跷板”如何平衡?

杨涛:在反思2008年金融危机之后,2012年以来各国普遍努力落实的《金融市场基础设施原则》,总结了9方面24条原则,其中大多数都是着眼于风险、安全、准入、透明度等。2015年之后,由于面临支付新技术的挑战,以美联储为代表的发达经济体中央银行也更关注提升零售支付效率问题。

在我国,改革探索期间的政策支持与创新监管容忍度保障,促进了第三方支付市场与新兴支付工具快速发展,但也带来了“鱼龙混杂”“泥沙俱下”的现象。支付清算设施如同道路、桥梁等基础设施,在发展早期阶段,可以适度容忍“大于快上”,以及“条条大路通罗马”。但到了一定阶段,为了全面提升交通质量,保障安全,就需要把基础设施的高标准、严要求、

集中管理放到首位。作为支付清算创新前沿,零售支付体系建设目前到了这个阶段,备付金集中存管,则是以外部机制来保障“工程质量”的主要抓手。

记者:从长期看,支付监管将走向何方?

杨涛:支付改革的“跷跷板”是可能摆动的,巨额支付备付金的情况可能只是阶段性的,相关现象也可能是“分久必合、合久必分”。在美国,以金融消费者保护为核心,支付监管首要目的也是备付金安全,有一系列复杂制度规则加以保障;同时,支付机构的分散自律也发挥了作用,这是因为有严厉违规惩罚加上充分市场竞争,使得备付金违规行为非常罕见。在我国,未来随着制度与市场环境趋于完善,现有的支付监管规则也并非一成不变。

总之,备付金集中存管符合当前支付清算体系改革的现实需求。以此作为起点,一方面可以更有效地驱逐市场“劣币”;另一方面能更好地促使“良币”高质量、更合规、更放心地创新与发展。