半年时间，住宅地震共同体销售逾18万笔保单，保额累计180亿元——

巨灾险“硬骨头”终于啃动了

本报记者 姚 进

仅半年时间，中国城乡居民住宅地震巨灾保险共同体销售逾18万笔保单，保额累计近180亿元。巨灾保险制度，当初这块难啃的“硬骨头”，如今已取得初步成果，并呈现出试点地区稳步扩大，保险责任逐步扩展，巨灾损失及时赔付等新特点。想要发挥更大作用，专家建议全面整合并发挥社会资源效用

热点聚焦

记者获悉，从2016年7月1日到年底，中国城乡居民住宅地震巨灾保险共同体（以下简称“住宅地震共同体”）已经销售逾18万笔保单，保额累计近180亿元。地震巨灾保险已取得初步成果。

从党的十八届三中全会和“新国十条”提出建立巨灾保险制度的要求，到今年《政府工作报告》“对适度规模经营农户实施大灾保险，调整部分财政救灾资金予以支持”的具体部署，巨灾保险近年来在我国进展迅速，尤其是2016年取得了历史性突破。

地震保险开局良好

作为我国巨灾保险制度建立的突破口，地震保险进展情况一直备受各方关注。2016年5月12日，保监会与财政部联合印发《建立城乡居民住宅地震巨灾保险制度实施方案》，并于7月1日正式全面销售产品，标志着我国城乡居民住宅地震巨灾保险制度正式落地。

“去年7月1日以来，住宅地震共同体成员公司依托各自业务系统，在全国范围内销售同一款住宅地震保险产品，此款产品条款相同，保障范围一致，费率根据各地风险差异有所不同。”保监会相关负责人表示，当天即有20家共同体成员公司出单，生效保单数量超过1000笔，覆盖30个省级行政区约260个地市。

据保监会相关负责人介绍，目前各地也开展了一些巨灾保险实践探索，主要有以下特点：

一是试点地区稳步扩大。广东巨灾指数保险在湛江、韶关等10个试点地市全面落地，涵盖台风、强降雨、地震三类重大自然灾害，提供风险保障23.47亿元，覆盖4104.78万人；黑龙江推出农业财政巨灾指数保险，为省内28个贫困县提供包括干旱指数保险、低温指数保险、降水过多指数保险、洪水淹没范围指数保险保障，提供风险保障23.24亿元。二是保险责任逐步扩展。2016年，宁波巨灾保险适度扩展保障内容，将突发性的火灾、爆炸、群体性踩踏、恶性案件等重大公共安全事件风险纳入保障范围。2016年底，厦门市政府常务会议审议通过《厦门市巨灾保险方案》，承保事故灾害范围除囊括暴雨、台风、地震、火灾、爆炸等灾因外，还将突发性公共安全事故包含在内。三是巨灾损失及时赔付。保险业支付厦门“莫兰蒂”台风灾害赔款15.87亿元；大理州云龙县两次地震，保险公司赔付3553.76万元；支付“海马”台风灾害赔款2100万元。

勇于创新完善机制

建立巨灾保险制度，由于涉及部门多、利益主体广、横跨多个领域，可以说是一块难啃的“硬骨头”。住宅地震共同体的成立，则开启了一项有益探索，推动了我国地震巨灾保险制度在全国范围内先行先试。

住宅地震共同体早在2015年4月16日就已成立，由40余家直保公司和5家再保公司组成，执行机构为中国人民财产保险股份有限公司。“共同体”最大的优势是能够整合行业承保能力，从而保证巨灾保险实现广泛覆盖、有效保障。

“地方统一投保模式不断探索，云南普洱澜沧县政府为该县12万户农户统一投保地震保险，四川、河北张家口等区域地震巨灾保险也将纳入统一管理。”保监会相关负责人称，巨灾风险分层分担机制是巨灾保险运行成功的重要保障，由投保人、保险公司、再保险公司等构成的巨灾风险分层分担机制已基本建成。

据介绍，2016年12月26日地震巨灾保险运营平台正式上线，住宅地震保险主要业务环节将经由平台开展，实现住宅地震保险业务集中、财务集中、理赔集中和数据集中。该运营平台是国内首个巨灾保险运营平台，也是全行业集中出单的共保平台，极大地提高了住宅地震共同体的运行效率。

多方联动行稳致远

地震巨灾保险取得了不错的成绩，不过，很多方面还有待完善。

保监会相关负责人表示，继续推动完善法律保障和支持政策。推动地震巨灾保险立法进程，完善顶层设计，加强法律保障。研究推动建立巨灾保险基金，通过跨期积累和跨区统筹，应对巨灾风险损失。推动出台财政、税收等支持政策，为地震巨灾保险发展创造良好条件。

同时，还将持续优化住宅地震共同体运行机制。指导住宅地震共同体进一步优化运作机制，理顺成员公司关系，完善住宅地震共同体制度设计，研究提高成员公司销售地震保险产品积极性。推动地震巨灾保险运营平台尽快开展后续功能开发。对地震巨灾保险运行情况密切开展监测，调研运行中存在的问题和困难，研究优化制度的具体举措。

“下一步，我们将从产品和服务两方面进一步完善巨灾保险业务。”住宅地震共同体大会主席、人保财险执行副总裁降彩石说，一方面尝试延长保险期限，扩展保险标的和灾因；另一方面，丰富住宅地震共同体运营平台的功能性，与政府部门、研究机构对接，以海量数据积累推动巨灾风险管理水平提升。

“作为国家巨灾风险管理体系的重要组成部分，巨灾保险制度必须全面整合和发挥社会资源效用，加强跨部门、跨领域数据、信息等资源共享，才能充分发挥自身风险管理专业优势，为巨灾保险提供基础支持。”一位业内人士说。

点评

真正给力还须过三关

姚 进

半年时间、18万笔保单、180亿元保额，住宅地震保险初露锋芒，既为巨灾保险制度建立开了好局，又坚定了投保者信心。但是，要让巨灾保险真正发挥效力，还需要过好三关。

一是灾害救助过于依赖政府。目前，城乡居民住宅地震巨灾保险为自愿投保。在当前我国灾害救助“举国体制”下，社会公众对于通过保险方式转移地震风险的认识不够、需求不足，自愿投保的积极性不高。地震巨灾保险费率虽然一降再降，但却难以解决“买与不买”这一核心问题。投保率不高，加之投保人“逆选择”，巨灾保险的风险分散作用将难以有效发挥。如何进一步提高投保率、扩大覆盖面，是推进地震巨灾保险发展中亟待解决的问题。

二是巨灾保险需要政策支持，相关政策仍需进一步明确。巨灾保险不同于一般的商业保险，具有准公共产品的特点，如果没有相应的财政支持，往往会导致市场失灵。巨灾保险制度建设是一项系统工程，涉及部门多、利益主体广、横跨多个领域。从地方巨灾保险经验看，地方政府主导作用的发挥和财政支持十分必要。《建立城乡居民住宅地震巨灾保险制度实施方案》虽在风险分担机制方面明确财政需给予支持，但具体的支持形式仍在研究中。

三是巨灾数据资源较分散，数据累积共享存在一定困难。目前，我国气象、地震、海洋等领域已具有相对完善的数据信息积累。但是，由于相关数据分别由不同部门、不同省份管理，难以形成有效的资源整合和数据累积，保险运用大数据、科学精算开展产品设计和定价存在一定困难。另外，巨灾保险理赔亟需与灾害救助体系有效对接。

财经周评

堵住温宝臣

近期，同业存单发行利率仍在延续攀升趋势，部分甚至超过短融利率。以“17兴业CD134”为例，其参考收益率达到了4.499%。值得注意的是，在近期资金面相对宽松的状况下，同业存单发行利率为何上行？存单发行银行拿着这么贵的资金去干什么？

首先，从2016年第四季度开始，央行通过拉长资金久期等方式，抬升银行资金成本，降低同业套利空间，以此达到降低金融杠杆的目的。2017年2月份，又上调了逆回购利率。总的来说，资金贵了，银行发行同业存单成本自然升高。

其次，发行利率上升的另一个原因是供需矛盾。统计数据显示，仅3月份上半月，就有6963亿元同业存单到期，如果再加上下半月近9000亿元即将到期存单，预计3月份同业存单的发行量可能会超过2万亿元。巨量发行背后，是银行旺盛的融资需求。

同业存单发行银行拿着这么贵的钱能做什么？从发行主体来看，股份制银行与城商行和农商行仍是主力。这些中小银行的普遍做法是，发行同业存单吸收资金，然后投放于同业资产，比如购买同业理财产品，赚取利差。在这个过程中，中小银行会实行资金错配，最典型的就是通过发行短期同业存单，将吸收来的资金投资于长期同业理财产品。

但是，伴随着巨量存单到期，中小银行需要发行新存单为过去形成的资金池蓄水，维持正常的流动性。

此外，相对传统线下同业负债，同业存单不计入同业融入余额，不受《关于规范金融机构同业业务的通知》中“单家商业银行同业融入资金余额不得超过该银行负债总额的三分之一”这一限制。中小银行正是利用了这一漏洞，大量发行同业存单，快速扩大负债，提高自身杠杆。而且，部分中小银行发行3个月以上同业存单，可纳入银监会核心负债口径，改善核心负债依存度等监管指标。

同业存单发行量大增且收益率稳定在高位至少会产生两个后果：一是同业存单一级发行定价在某种程度上提升了信用债整体发行利率，导致信用债发行人发行意愿减弱，这从近期诸多企业暂停或者取消发行短融也得到了印证；二是同业存单逆势扩张，仍在延续甚至加剧期限错配和杠杆投资，与今年去杠杆的任务相背离。央行和金融机构的博弈还会延续。这也意味着，通过同业渠道最终到达债券或者融资主体的资金价格还会在高位维持相当长时间。

因此，适当提高货币市场利率，增加金融机构的续作成本，不失为好办法。同时，也需要对同业存单的相关规定加以调整，弥补监管漏洞，避免其成为银行套利工具。

白糖期权4月19日将在郑商所上市

本报讯 记者何川报道：中国证监会日前宣布，白糖期权将于4月19日在郑州商品交易所上市交易。

在去年12月份，中国证监会批准郑商所开展白糖期权交易。业内人士认为，上市白糖期权可以进一步健全农产品市场体系，完善农产品价格形成机制，丰富涉农企业风险管理工具。一是有利于更好地满足白糖生产经营者在成本、风险偏好等方面的多元化需求，可以为涉糖企业提供“量身定制”的套期保值方案。二是开展白糖期权试点，不仅有助于农业产业链不同环节的市场主体实现稳定经营，完善订单农业模式，而且有利于促进“保险+期货”项目健康发展。三是在白糖期货的基础上，开展白糖期权交易，既是一种工具的创新，又丰富了市场的层次，是对白糖市场体系的健全和完善。四是有利于提升白糖期货市场运行质量。有利于吸引个人投资者以资产管理等方式间接参与期货市场，壮大机构投资者，从而优化期货市场投资者结构。

养福全程通

企业年金 | 职业年金 | 薪酬递延福利计划
弹性福利管理计划 | 养老金融 | 养老金及福利管理顾问
养福卡 | 养老保障管理产品 | 代发资金 | 补充医疗

养福全程通，是光大银行为企业员工的薪酬福利、养老规划、医疗教育及其他保障类资金管理，提供高品质、专业化、一站式的综合金融服务，并由此推动企业实现人力资源管理和财务管理目标，实现职工薪酬养老财富保值增值，提升员工的归属感与幸福感，为中国人“老者安之、朋友信之、少者怀之”的富足生活提供强大的保障！

Bank 中国光大银行
共享阳光 · 创新生活
95595 www.cebbank.com / http://ea.cebbank.com