

## 湖北省暨武汉市创投引导基金正式启动

证券时报记者 吴蒙

**本报讯** 昨日,湖北省暨武汉市创业投资引导基金启动仪式在武汉举行。上海融昌资产管理有限公司等四家机构成为湖北省创业投资引导基金首批合作单位。

湖北省常务副省长李宪生在仪式上表示,为解决湖北省高新技术产业化和创业投资资本供给不足的瓶颈,加快湖北创业投资体系建设,湖北省委省政府决定发挥财政资金的示范引导作用和放大效应设立省级创业投资引导基金,吸引国内外创投机构来湖北设立投资公司,吸引更多的国内外创投人才来湖北聚集发展,并通过这些机构和人才创业投资活动的带动和示范作用,进一步营造创投发展氛围,培育创投发展主体,进而形成湖北省创业投资体系。

据了解,目前湖北省已初步形成了湖北省高新技术产业投资有限公司和武汉科技创新投资有限公司两个开放性投融资支持平台,由此衍生的投融资机构总规模达到50亿元,初步形成了覆盖全省的创业风险投资体系。

当天举行了湖北省暨武汉市创业投资引导基金首批合作项目签字仪式。湖北省高新技术产业投资有限公司和武汉科技创新投资有限公司分别作为湖北省、武汉市创业投资引导基金主体,与首批合作机构上海融昌资产管理有限公司、深圳创新投资集团有限公司、硅谷天堂创业投资有限公司、武汉华工创业投资有限公司等创投机构正式签约,合作设立武汉融昌科技创新股权投资基金等四个创业投资基金。新设立的四个创投基金将主要用于投资支持湖北省及武汉市的高新技术企业和创新型企业的发展。

## 罗哲夫正式辞去建行副行长职务

证券时报记者 万勇

**本报讯** 建设银行今日公告,因工作变动,罗哲夫已向建设银行董事会提出辞呈,辞去建设银行董事、副行长的职务。罗哲夫的辞任自2008年12月26日起生效。有消息称,罗哲夫已于日前调任光大集团总经理一职。

据了解,罗哲夫现年55岁,曾经供职于农业银行和建设银行。2000年11月起担任建设银行副行长、党委委员。业内人士指出,罗哲夫加盟光大集团,将有助于推进光大集团的改革重组工作。

## 金元证券获得期货中间介绍业务资格

证券时报记者 鄂敏

**本报讯** 近日,金元证券获中国证监会批准,取得为金元期货提供期货中间介绍(IB)业务的资格。

据了解,金元证券作为首都机场集团金融板块的核心企业,在全国各大中心城市设有22家证券营业部和1家证券服务部。该公司作为新锐券商,自2002年8月成立以来年年盈利,近年发展迅猛,2008年新设两家营业部获得证监会的核准。

## 安信证券推出最新网上交易通道

证券时报记者 吴清桦

**本报讯** 安信证券日前正式发布最新网上交易通道产品——安芯·超级安全网上交易通道。

据介绍,安芯·超级安全网上交易通道是采用电子商务安全级别最高的交易方式及尖端加密技术,作为客户身份识别,运用在网上交易中的新型移动数字证书。该产品最大特点为“数字证书+密码”的登录方式,客户进行登录交易需同时持有移动数字证书和客户密码,任何人都无法利用客户的身份信息和账户信息通过互联网盗取和盗取客户的资金。

## 唐山加快设立农村银行法人机构

**据新华社电** 为解决农村抵押贷款范围小,农村融资难的问题,唐山市近日做出决定,将创新农村现代金融机制,大力培育村镇银行等新措施。

据介绍,今后,唐山市将大力培育村镇银行、贷款公司和农村资金互助社等新型农村金融机构,加快设立农村合作银行和农村商业银行法人机构,允许私有资本、外资等参股。到2010年,每个县区设立一家以上村镇银行。

# 天注 2009 全国保险工作会议

明年是新世纪以来保险业发展最为困难的一年

## 吴定富:保险业重点警惕四大风险

寿险退保风险、保险投资风险、偿付能力不足风险和新的利差损风险

证券时报记者 徐涛

**本报讯** 中国保监会主席吴定富日前在全国保险工作会议上强调,2009年可能是新世纪以来保险业发展最为困难的一年,要密切关注和重点关注四个方面的风险。

吴定富说,这四个方面的风险,一是寿险退保风险。从产品看,寿险公司的退保风险主要在投资连结保险;从销售渠道看,银邮代理渠道退保相对较多;从可能导致退保增加的因素看,主要是销售误导以及产品收益低于消费者预期。二是保险投资风险。主要包括资产负债错配风险、信用风险和境外投资风险等,特别是要高度关注和防范新投资渠道、新投资工具可能带来的风险。三是偿付能力不足风险。部分保险公司连年亏损,偿付能力难以得到根本改善,抗风险能力差。四是新的利差损风险。今年10月以来,央行连续四次下调存款利率,防范化解利差损风险的难度逐步加大。

吴定富指出,当前,我国保险业面临的形势非常严峻。从外部环境看,国际金融危机尚未见底,给保险业带来的冲击和影响可能会加深。一是风险跨境传递,跨国金融保险集团新暴露的风险,有可能通过我国的营业机构或参股企业向国内保险市场传递。二是金融信任危机传导,有可能影响消费者对我国保险业的信心,产生保险需求下降、退保增加等问题。三是境外投资难度加大,保险机构境外投资区域和产品的选择空间进一步缩小,投资风险增大。四是国际分保困难,国际再保险市场提高分保条件和分保价格,国内保险公司的国际分保压力加大。

## 明年加快发展“三农”保险

**本报讯** 中国保监会主席吴定富在全国保险工作会议上表示,2009年,保险业要加快发展“三农”保险,服务新农村建设。

吴定富强调,要继续扩大农业保险覆盖面。积极探索适合我国国情的政策性农业保险经营机制和发展模式。种植业保险逐步覆盖全国主要产粮区和粮食生产大县。巩固发展能繁母猪、奶牛等养殖业保险,积极开展橡胶、林业、家禽、淡水养殖和地方特色农业等领域的保险服务。进一步发展农房、农机、渔船和农产品出口等保险,为农民生产生活提供更加全面的风险保障。

他说,要积极发展农村小额保险,总结推广农村小额保险试点经验,有针对性地开发保障适度、保

格,国内保险公司的国际分保压力加大。

从内部环境看,国内经济运行困难增加,保险业面临多方面的挑战和不确定因素。在承保业务方面,部分企业经营困难加重,居民收入增长放缓,可能会使一些企业、居民购买保险产品的意愿和支付能力下降。在保险投资方面,随着保险资产规模和资金运用余额不断增加,保险资产面临低效配置和错配风险,稳定和抬高投资收益十分困难。在保险公司增资方面,企业向保险公司投资参股或继续增资的意愿和能力也受到一定影响。

他说:国际金融危机对实体经济的影响正进一步加深,其严重后果还会进一步显现,保险业面临的真正考验可能在明年,甚至后年。在这种情况下,以前不是问题的,现在可能是问题;以前的小问题,现在可能变成大问题。”

吴定富要求,全行业必须高度重视和切实抓好防范化解风险工作。首先,要制定和完善风险预警制度,及时排查风险隐患。建立健全保险市场风险监测体系,建立针对重点区域、重点公司、重点业务领域的跟踪报告制度,定期对保险业务、投资业务、公司财务以及公司内部管理进行风险排查。其次,要防范风险传递。要重点关注一些风险点较为突出的公司和地区,避免风险由点到面、由局部向行业蔓延。第三,要建立健全风险应急管理机制;进一步完善保险保障基金管理制度,推进保险保障基金公司健康规范运作。

费低廉、条款简单的小额保险产品,增强农民抵御意外伤害、疾病等风险的能力。结合农村土地经营权流转制度改革,以及农村医疗、养老保障体系建设,发挥保险业在完善农村社会保障体系中的积极作用。

吴定富表示,要加大“三农”保险产品服务的创新和推广力度。建立健全“三农”保险服务网络,鼓励有条件的保险公司积极开办“三农”保险业务。另外,整个行业还要探索建立适合我国国情的巨灾保险制度,加快建立农业再保险和巨灾风险分散机制。

此外,吴定富还指出,要大力发展责任保险,促进经济社会稳定运行;要积极发展养老、健康保险,服务社会保障体系建设。(徐涛)



## 保监会明年全面推进分类监管

扩大投资基础设施试点,开启企业股权投资试点

证券时报记者 徐涛

**本报讯** 中国保监会主席吴定富12月27日在全国保险工作会议上指出,中国保监会将在2009年全面对保险公司、保险专业中介机构实施分类监管。

吴定富指出,分类监管是根据风险程度的高低对保险机构进行分类,有针对性地采取监管措施。采取分类监管方式能够有效节省监管成本,提高监管资源利用效率,有利于监管部门更加全面地掌握市场情况,增强监管的针对性和有效性。在当前复杂的经济金融形势下,推进保险分类监管对于更好地防范化解风险,发挥监管促进科学发展的导向作用,具有十分重要的意义。”

吴定富强调,保险业分类监管是统筹偿付能力监管、公司治理监管、市场行为监管、资金运用监管等专项监管的工作方式。保监会将依据监测指标以及日常监管中所掌握的信息对保险公司进行分类。产险公司和寿险公司的监测指标包括五大类:偿付能力充足率;公司治理、内控和合规性风险指标;资金运用风险指标;业务经营风险指标;财务风险指标。保险专业中介机构的分类依据包括合规性和稳健性两大类指标。保监会将在每年初根据上一年度审计后的数据,对保险公司进行一次全面评价分类,决定监管措施。在此基础上,

每季度评估一次,对年度评价结果和监管措施进行相应调整修正。2009年上半年,保监会将根据保险公司2008年末信息进行首次分类评价。

吴定富强调,在全面推进分类监管的同时,还要加强市场行为监管、保险资产监管,增强公司治理和内控监管的操作性 and 有效性,增强偿付能力监管的约束力,加强市场准入监管,并加强监管基础工作。

就加强市场行为监管问题,吴定富指出,要增强现场检查的针对性。在分类监管信息的基础上,选定需要重点检查的保险机构,适时开展保险综合性检查。注意引入会计师事务所等外部审计力量,提高综合检查的有效性。要严肃查处保险中介机构与人员的违法违规行为。严肃查处保险中介机构相互串谋、共同违法违规的行为,保险公司利用中介机构虚开发票、非法套取资金的行为,保险公司纵容放任保险中介机构欺诈误导、挪用保费的行为。

就加强保险资产监管问题,吴定富指出,要稳步扩大基础设施项目投资试点,适时开展企业股权投资试点,研究投资经营性物业政策,促进资产管理产品创新,努力扩大保险机构资产配置的空间。要加强保险资产负债匹配监管,加强保险产品监管特别是产品定价监管,从源头上和基础上防范并控制资产管理风险。要强化保险机构的风险管

理责任,制定保险产品资产配置、投资能力评估、风险评估、绩效评估的规则和标准,支持符合条件的保险机构开展新的投资业务。要加强监督检查。大力推进保险资产托管,开发保险资产监管信息系统,加强交易行为监督,完善风险排查和重点公司、问题公司跟踪监测机制。

吴定富同时指出,要增强公司治理和内控监管的操作性 and 有效性。加大制度落实力度,完善问责制度,切实防范公司治理风险。要增强偿付能力监管的约束力。贯彻落实新的《保险公司偿付能力管理规定》,健全偿付能力监管机制。提高财务分析的及时性和预测性。在分类监管基础上,建立重点公司跟踪分析和临时报告制度。完善动态偿付能力测试、压力测试和现金流预警制度。完善偿付能力监管制度。根据市场风险变化情况,制定和完善境外投资资产、衍生金融工具等资产认可标准,发布实施再保险业务的偿付能力报告编报规则,修订保险公司募集定期次级债务的管理办法。以执行财政部《企业会计准则解释2号》为契机,研究制定保费收入分拆办法和最佳估计责任准备金标准,引导保险行业调整产品结构,增强产品的保障功能,更加科学地反映公司的业务规模、财务状况、盈利能力和风险状况,在2009年年底前消除境外上市公司的境内外会计报表差异。

## 无排名压力 大多券商冷对年末行情

证券时报记者 卢荣

就在基金公司为年末排名疯狂厮杀之时,大部分证券公司却是泰然自若,不动声色。记者上周对沪深深三地20家券商的调查显示,面对2008年的收官行情,八成券商自营部门都表现出超然态度。有利润要兑现,有亏损就平仓,不会有什么大动作。”但也有个别券商透露,为了保证公司年报盈利”进行最后一搏。

据了解,年关将至,各大基金公司为了年末的排名,相继使出拉抬自己的重仓股,打压竞争对手等手段,排名争夺愈打愈烈。某知名基金经理表示,券商自营部门之间因保密性等因素并不存在任何衡量标准。再者,由于许多

个人荣耀和公司利益却又不得不做。他指出,目前无论私募基金还是基金公司内部考核都将排名当作核心指标,排名的提升不仅直接影响到基金经理年底红包的厚度”,还关系到基金来年品牌影响力。

相比之下,券商却是按兵不动”,有八成的券商表示没有大动作。上海某券商自营部负责人的话比较有代表性。他指出,券商自营追求的是绝对收益,考核的指标主要包括绝对收益额、相对大盘指数、公募基金净值增长,而券商自营部门之间因保密性等因素并不存在任何衡量标准。再者,由于许多

证券公司的奖金考核并非完全市场化,赚多赚少都差不多,因此很多券商自营部门宁愿选择落袋为安,提前将盈利数据写入“年终总结”之中。

但是,其余两成的券商却是各怀鬼胎”。一家中型券商表示,由于该公司今年整体盈利不佳,公司要求自营部积极把握好年底这波行情,并且表示所获利润将直接决定公司员工年终奖的多寡。自营部老总被戏称为“今年的大老板,公司所有人年终奖发多少都靠他”。这也导致该自营部总经理压力剧增。

深圳某大型券商自营部总经理表示,虽然他们不会像基金一样拼排名,

但对年末的短期投机机会不会轻易放过。他透露,由于上半年市场研判出现误差,导致自营清仓不及时,该公司自营出现较大亏损,自营部成为公司内部众矢之的。因此,在9月份彻底清仓之后,自营部对每次反弹机会都不敢懈怠。他的一位下属评价说:利润对于他而言,不仅是直接的考核指标,更是年终述职证明他工作能力的筹码。因此年末行情是一场荣誉之战。”

还有一家券商坦陈,由于该公司处于盈亏的临界点,在经纪业务贡献力量有限的情况下,自营成为公司能否成功扭亏为盈的“救命稻草”。他告

诉记者,从11月份开始,该公司总裁每周出席投资决策会,亲自督战这场“扭亏大战”。他透露,由于对此轮行情把握较为大胆,近期收益还不错。因此面对只剩下几天的收官行情,他们也是丝毫不敢懈怠。

而另外一家创新类券商则表示,他们正在积极参与基金主导的年末行情。他认为,由于年末基金拉抬净值的动力非常大,在上下两难的格局下,年前剩下不多的交易日将成为排名前列和排名靠后的基金公司最后的机会。他认为,伴随着剧烈震荡,每次回调都将带来稳健的获利机会。