

金融業交叉整合 競爭態勢惡化

內地擬加快保險立法促發展

中國經濟新常态下，保險行業迎來新的變化，行業風險管控面臨更大挑戰。中國保監會法規部副主任叢林昨日在港表示，中國保險業目前迎來一個新的黃金機遇期，然而中國經濟結構轉型加之保險產品創新頻出，保險行業風險正從簡單向複雜發展，潛伏期由短到長，需要監管機構進一步推動立法、加強反壟斷等，更好地引導行業良性發展。中銀香港副董事長兼總裁岳毅則指出，香港作為經濟自由度最高的地區之一，銀行業和保險業應在廣度和深度上加強合作，在更高水平上推動銀保業務協調發展。

大公報記者 陳小因 李靈修 陸鈺

由中銀保險集團和大公報聯合舉辦的第二屆中銀集團保險論壇昨日在港舉行，論壇主題為「市場競爭與風險管控」，超過200位兩地保險業界人士出席，共同探討新形勢下的保險行業風險。

對於內地保險業來說，叢林表示，2015年是全社會更重視和寄望於保險的一年，國務院政府工作報告中有14處提及「保險」，各種利好政策頻出，利於挖掘行業潛力，保險業迎來一個新的黃金機遇期。

任何因素都可致蝴蝶效應

然而新形勢下，行業競爭及風險管控也迎來更大挑戰。她表示，保險產品的創新和險資運用渠道的拓寬，以及互聯網與保險業結合、金融混業的轉變，這些因素都在不斷創造新的風險。此外，風險潛伏期開始呈現由短到長的特點，中國經濟本身的高速發展，加之金融業交叉整合，導致風險因素發生由簡單曝光到隱蔽潛伏的轉變。同時，由於服務經濟社會能力不斷增強，保險與其他金融業結合也日趨緊密，各行業風險因素相互影響程度不斷提高，「任何因素都可能產生蝴蝶效應。」

她指出，新形勢下，行業的競爭態勢也在發生變化，由傳統的保險產品競爭，升級為金融體系和金融產業鏈的競爭，而公司整合產業資源等能力將極大制約其核心競爭力。

保險法修改已提上日程

對此，叢林稱，保監會將加快推動保險立法，健全法制體系。她透露，目前保險法修改已經提上日程，正在廣泛徵求意見。法規層面，目前只有三部行政法規，早已不能適應保險業發展需要。現階段，巨災保險立法和機動車交通事故強制保險條例修改等工作，也已經提上日程。同時，保監會還將深入推進反壟斷工作，引導行業加強對反壟斷法的學習。

而反觀本港保險業界，公司過度壓低保費等惡性競爭也並不鮮見。中銀集團保險董事長兼執行總裁曾小平指出，2015年對保險業來說是競爭最激烈和風控最迫切的一年，而無序競爭和過度競爭將影響市場經濟的正常運行，風險逐步聚集，到一定程度後將爆發全面風險，後果不堪設想。他表示，希望以此論壇，呼籲業界開展有序競爭和合作，推動香港保險市場的良好發展。

大公報董事長兼社長姜在忠在會上表示，近年來中國保險業好事頻頻，可謂「春色滿園關不住」，保險機構在金融市場上的影響力與日俱增，更是中國實施「一帶一路」戰略的重要保障，而保險源於風險的存在，保險業要想走得好、更遠，就更應重視風險管控。



▲中銀香港副董事長兼總裁岳毅在論壇上指出，銀行業和保險業應在廣度和深度上加強合作，在更高水平上推動銀保業務協調發展。大公報攝



▲香港立法會保險界議員陳健波介紹香港保險公司條例對未來保險業的影響。大公報攝

陳健波：謹言慎行防踩雷

即將於十月份落地的《競爭條例》，將對香港各行業產生深遠影響。香港立法會保險界議員陳健波昨日在論壇上就解讀了該政策在保險業的作用。他並提醒，香港保險業競爭強度較大，但很多從業人員因缺乏對《競爭條例》的認識常常「踩雷」，尤其需避免公眾場合談論產品定價問題。

據了解，《競爭條例》於2012年6月14日在香港立法會通過，香港競爭事務委員會後在2014年10月份發布了相關草案指引。《競爭條例》旨在禁止和阻遏各行各業的業務實體作出其目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的反競爭行為。條文涵蓋三大類反競爭行為，分別為第一行為守則、第二行為守則及合併守則。

業內聚會應避免談價格

在上述條例中，陳健波指出，第一行為守則指定適用於有規模機構，保險機構較常需要面對。該守則禁止業務實體之間訂立或執行其目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的協議、決定或經協調做法。

第一行為守則主要適用於兩種形式的協議，即競爭對手之間簽訂的「橫向協議」，與供應鏈不同層面的企業之間簽訂的「縱向協議」。在橫向協議中，通常具有損害競爭目的的行為包括，訂定價格，市場瓜分，產量限制，集體杯葛，圍標，交換未來價格。在縱向協議中，通常具有損害競爭目的的行為為涉及維持最低或固定轉售價格。

陳健波舉例稱，如三間保險公司均推出一款專門保險產品。在某次行業會議中，其中一間公司的銷售總監私下談起會很快降低該款產品佣金，一個月時間後發現三間公司全部做出降佣舉措，此時競爭委員會認為這一情況違反了《競爭條例》中的第一行為守則，並有可能在其後對其開展調查。

陳健波笑言，業內聚會最好只談風月，不講生意。有身邊律師朋友建議，若聊天時有人講到產品價格，最好是立即起身走開，並申明自己不會參與其中。



香港福地更應重視巨災險

香港是塊福地，亦較少遭遇氣象災害。惟陳建波表示，雖然近十幾年以來，香港沒有遭遇真正意義上的颱風。但越長時間沒有發生，未來出現的機會就越大。此前有專家來港做過研究，若香港遭遇超級颶風天氣，經濟損失或達50至60億元港幣。

香港最近一次掛出十號風球是在1999年，當時颶風約克（York）過境時長11小時，造成經濟損失接近6億元港幣。陳建波認為，當今的香港經濟水平不可與當時同日而語，如果遭遇颶風天氣造成的經濟損失或以十倍計。他並稱，很多企業對此都心存僥幸，覺得即使有颶風來，最終也會轉道去台灣，因此相關投保額度很小。「但你看維港這麼多玻璃幕牆的大廈，一塊玻璃就值十幾萬。當真是超級颶風來了，危害會遠超人們想像。」

陳建波又指，1980年至2010年，亞洲巨災事件呈增長趨勢，其中又以氣象災害、水災事件居多。如2011年泰國水災，共造成經濟損失430億美元，人員死亡規模達800人。由於該國電子產業興盛，水災對生產線影響較大，當時很多產品無法交付，進一步推高保險賠償規模。「雖然現在企業都很注重巨災保險，但全球來看，各國投保額度均普遍較低」。

郝演蘇：盈利模式難持續



中央財經大學保險學院院長郝演蘇（左圖）昨日在中銀保險論壇上表示，中國經濟下行壓力下，伴隨市場環境、主體環境及監管的多元化，保險行業風險控制面臨更大挑戰。尤其今年，全球保險業都將面臨費率持續走低和長期低利率環境帶來的衝擊，部分保險公司承保盈利惡化，依靠資本市場投資賺取主要收益，這一趨勢將難以持續。

此外，他表示，保險業還需注意戰略風險。按照「十二五」規劃，2015年中國保險保費將達3萬億元（人民幣，下同），保險深度5%，保險密度2110元/人。然而2014年保費收入僅達2.2萬億元，保險深度3.8%，保險密度1460元/人，若要實現「十二五」發展規劃確立目標，今年增長率必須實現50%。中國內地36個省級及副省級區域僅9家可能完成目標。

郝演蘇還提到，保險行業靠的是以聲譽立足，在各種媒介及通訊技術發展的今天，應當將聲譽風險全面納入風險管理體系，通過相應制度和機制防範和識別。

市場主體及監管更趨多元化

郝演蘇昨日發表了題為《多元化環境下的保險行業風險控制》的演講，他指出，現階段中國經濟下行壓力大，且壓力來源並不完全確定，「一帶一路」風險亦有待觀察，由此帶來的多元影響必將折射到保險業。同時，互聯網保險公司的興起和相互制保險公司的獲批，令市場主體更趨多元；而監管者、消費者、媒體等多主體亦構成監管環境的多元化，種種因素均對保險行業帶來考驗。他介紹，從保險行業固有風險來看，包括可量化及

不可量化兩種，其中可量化風險如保險風險、市場風險和信用風險，不可量化風險則包括操作風險、聲譽風險、戰略風險及流動性風險等。

他指出，非壽險業今年面臨嚴峻的信用風險，因為2015年全球保險業都將受到費率持續走低和長期低利率環境的衝擊，信用風險存在上升趨勢，由此導致非壽險公司費率上升趨勢放緩，承保支撐力逐漸減弱，承保盈利惡化等。他指出，有的保險公司表示今年盈利並沒問題，但實際上主要盈利是來自於資本市場投資，而這種趨勢並不會持續下去。

此外，他表示，保險業還需注意戰略風險。按照「十二五」規劃，2015年中國保險保費將達3萬億元（人民幣，下同），保險深度5%，保險密度2110元/人。然而2014年保費收入僅達2.2萬億元，保險深度3.8%，保險密度1460元/人，若要實現「十二五」發展規劃確立目標，今年增長率必須實現50%。中國內地36個省級及副省級區域僅9家可能完成目標。

郝演蘇還提到，保險行業靠的是以聲譽立足，在各種媒介及通訊技術發展的今天，應當將聲譽風險全面納入風險管理體系，通過相應制度和機制防範和識別。

陳敏秋：需規範搶客行為



隨着保險行業競爭加劇，本港經紀人對客戶的爭奪也出現白熱化，而更全面的服務也成為了經紀人開拓新業務的競爭籌碼。怡安保險顧問有限公司特殊風險管理單位總監陳敏秋（左圖）表示，已經注意到有保險經紀為搶客，盲目承諾超出自身職責範圍的服務，而這會導致滾雪球效應，業內需要作出調整。陳敏秋表示，現在客戶要求不斷提高，很多時候

經紀人是為了保住客戶業務或開拓新的業務，而迫不得已作出服務上的承諾。一開始這類承諾仍跟保險產品有關，但隨着經紀人市場擴大，競爭越來越激烈，大家會各出奇謀，想出新的服務提供給客戶。她表示，「這是一個滾雪球效應，業內需要作出一些調整。」

而對這一問題的規範將不僅僅針對保險經紀，也需要對客戶進行一定的保險教育，令他們熟知經紀的職責範圍。陳敏秋指出，當客戶的問題已經超出經紀能力範疇時，建議經紀人對此加以解釋，並建議客戶向律師、會計等專業人士尋求服務。



▲左起中銀國際副董事長林廣兆、香港立法會保險界議員陳健波、大公報總經理盛一平、大公報董事長兼社長姜在忠、中銀香港副董事長兼總裁岳毅、中銀集團保險董事長兼執行總裁曾小平、中國保監會法規部副主任叢林、中央財經大學保險學院院長郝演蘇、怡安保險顧問特殊風險管理單位總監陳敏秋。大公報攝

內地樓市回暖 市場分化加劇

【大公報記者倪曉晨、張寶峰、實習記者何楊報道】國家統計局昨日發布了四月份全國70個大中城市住宅銷售價格統計數據顯示，一線城市價格明顯有所回升，二線城市繼續表現分化，三線城市除個別城市外，依然處於價格下滑的態勢中，但降幅有所收窄。多位業內專家均表示，樓市目前已表現出「止跌回穩」跡象，但以往那種「量價齊漲」的「黃金時代」已經難再現。

數據顯示，新建商品住宅（不含保障性住房）方面，與上月相比，70個大中城市中，價格下降的城市有48個，上漲的城市有18個，持平的城市有4個。環比價格變動中，最高漲幅為1.8%，最低為下降0.7%。與去年同期相比，70個大中城市中，價格下降的城市有69個，上漲的城市有1個。

二手住宅價格方面，與上月相比，70個大中城市中，價格下降的城市有34個，上漲的城市有28個，持平的城市有8個。與去年同期相比，70個大中城市中，價格下降的城市有69個，上漲的城市有1個。

對此，國家統計局城市司高級統計師劉建偉認為，在三月底樓市新政出臺和傳統銷售旺季等多重因素疊加

影響下，四月份70個大中城市新建商品住宅成交繼續回升，部分城市房價環比略有上漲。另外，城市間分化仍較明顯，房價上漲主要集中在二線和少數三線城市，絕大部分三線城市房價仍然下降。

深圳房價漲幅全國之首

值得注意的是，深圳房價最先起跑，漲幅居全國之首。當月深圳新房價格環比上漲1.8%，遠超排在二、三位的北京0.8%的漲幅和上海0.7%的漲幅。深圳二手房環比上漲2.4%，漲幅亦在70個城市中位列第一。

對於下一階段樓市的走勢，偉業我愛我家集團副總裁胡景暉表示，五月份宏觀樓市價格進一步止跌回穩的情況是可以預期的，樓市在多重利好的影響下正逐步走出2013年四季度開始的下行區間。

不過胡景暉同時指出，由於宏觀樓市供求結構比以往的年份發生了根本性變化，市場表現的回暖十分依賴於政策支持力度，加上價格高企、市場需求相對有限，樓市未來再度回歸「量價齊漲」的「黃金時代」已經不太現實，未來較長一段時間內，在去庫存壓力依然較大

的情況下，「量價齊穩」仍將是樓市主旋律。

交銀研中心研究員夏丹亦判斷，一線城市本月新房成交量料繼續回穩，新盤價格也有望延續升勢；大城市二手房的調價現象也會逐漸增多。但較之一線城市，供過於求問題明顯的二三線城市成交量短期難言改善，房企也會因庫存壓力而不敢貿然漲價。

▶官方數據表明一線城市房價已進入全面回暖期，部分二線城市房價也有明顯改善。倪曉晨攝

易憲容：升勢難持續太久

中國社會科學院金融研究所研究員易憲容昨日在港表示，近期內地房地產市場的樓價有所回升，但由於樓市供應量仍然過大，相信升勢不會持續太久。他認為，中央放寬政策對於樓市的調整作用不大，應該要有周期性調整才會對樓市有幫助。他續稱，若房地產市場未能作出調整，對內地經濟增長會有很大影響。他在出席大中華財富論壇時指出，現時一、二線城



市總體樓價微升，但三、四線樓價持平，若三、四線樓價不下跌，會令房地產供應過剩問題難以處理，他認為，三、四線樓價有必要下調。他又稱，內地今年可以輕易達到7%的經濟增長目標，而由於中央希望調整經濟結構，因此會支持股市發展，以財富效應支持經濟增長，故股市即使出現泡沫問題不大。不過一旦政府政策不支持股市，投資者便要小心。