

关注侨兴垃圾债违约

保险：浙商与众安难抵利润诱惑背书

P2P担保新通道

在违约事件爆发后，被投资人视做“救命稻草”的担保公司频频缺位，有风控手段、保障实力雄厚的保险公司逐渐成为互联网理财的担保新通道。然而，招财宝平台产品违约事件引发多米诺骨牌效应，保险究竟如何兜底引发舆论热议。

12月20日，因招财宝平台上线的侨兴电讯和侨兴电信私募债违约，牵出对债券本息到期兑付提供保证保险的浙商财险和承保个人贷部分的众安保险。

其中，浙商财险为侨兴私募债本金及收益的到期兑付提供保证保险，偿付但未偿还的全部或部分金钱债务，并且实行绝对免赔。而对部分投资人在购买了侨兴电信和侨兴电讯的私募债之后，以类债权抵押的个人贷形式进行变现的情况则由众安保险提供保障。

某险企信用险负责人表示，多数情况下，在保险公司承保履约保证保险之前，会有银行来做背书。不然，保险公司不可能贸然兜底。而此次违约事件也牵出广发银行惠州分行为侨兴集团出具保函，但是在真假保函上，浙商财险和广发银行惠州分行持有不同意见。近年来，除向P2P机构提供传统的意外伤害保险、财产保险业务、账户资金保险外，信用保险、保证保险则成为创新的重要通道，即借款人投保信用保险，当借款人出现逾期情况时，保险公司核保后对投资人进行理赔，之后由保险公司对借

款人进行催收等违约款项。“这意味着，在网络借贷平台上，如果借款人无法按规定还款，则由保险公司向投资人赔偿损失，为平台起到一定增信作用。”上述人士表示。

难抵高利润诱惑

“财险市场保费增长乏力：车险费改竞争激烈，企业财产保险收入下滑，保证保险作为新兴保险品种费率一般比较高，在没有违约事件发生的前提下，可为财险公司带来可观的收益。”分析人士坦言。

以浙商财险为例，2015年该公司保证保险以5672.67万元的保费收入成为该公司第五大险种，但利润却高达2395.7万元，是该公司当年利润贡献比排名第二的险种。去年浙商财险的净利润为5165.67万元，如此看来，保证保险为浙商财险贡献了近半的利润。无独有偶，保证保险也是众安保险当年度原保费收入中排名第二的险种，保费收入为4.53亿元。

事实上，保证保险是监管力推的“普惠”险种之一，保险业“新国十条”明确提出

积极发展保证保险业务；去年2月，保监会也联合多部委下发文件，提出以信用保证保险产品为载体，发挥信用保证保险的融资增信功能，缓解小微企业融资难、融资贵问题。对此，某财险公司保证险负责人表示，通道业务操作风险比业务风险大很多，所以大部分险企都持谨慎态度。对于一些经营该项目的保险公司而言，多数抱着“站台”心理，想利用牌照为机构增信来赚取保费，没有考虑会真正发生兜底的情况。

另有财险公司信用险负责人透露，保证险的费率一般在1%-2%，保费高低具体要看发债方的信用情况而定。而保险公司的介入也的确给平台增加收益，根据投资项目的不同，保险公司介入后，对于平台投资收益的影响在1%-8%不等。

风险敞口不容忽视

部分中小险企对此趋之若鹜，但高利润的背后，高风险也逐渐浮出。“信贷业务人为因素非常重要，往往依赖于员工风险意识的培养和风控程序的严格执行。保

险公司是否有能力通过外围评估和监控，对P2P平台上的海量交易进行风险管理有待考量。”某外资财险公司负责人如是表示。

北京商报记者采访多家财险公司信用保险业务负责人，有2/3的人士表示，目前由于基础数据缺乏，风险难以管控，公司轻易不敢涉足。的确，目前国内保险公司没有信用保险风险定价能力，保险公司承担大部分甚至全部风险，易使银行放松资信审查。地方政府超赔补偿基金规模不大，保险公司风险承受能力有限，难以有效扩大承保规模。

同时，保证险风险审核及后续跟踪管理难度大，存在逆选择风险和道德风险。此外，保险公司理赔后追款能力也有待考察。有数据显示，目前各主体追偿成功率仅在8%-15%之间，通过追偿挽回损失的风险覆盖率很低。为抵制其他金融领域的风险蔓延到整个保险行业，保监会拟出台《保监会关于进一步加强互联网平台保证保险业务管理的通知》，其中，规定保险公司开展互联网平台保证保险业务，累计承保的保险责任余额不得超过保险公司净资产的3倍。

目前，经营保证保险业务的公司存在过度超标的情况。以浙商财险为例，2015年末该公司保证保险保额为74.92亿元，其净资产为13.83亿元，如此来看，保额是其净资产的5.42倍。

北京商报记者 陈婷婷

兴业银行北京分行举办“高校新掌柜”活动

为全面落实“高校新掌柜”系列活动，进一步宣扬银银平台、钱大掌柜、同业等相关金融知识，兴业银行北京分行动员北京各地大学生，开展了全面的宣传活动，先后联系了中央财经大学、对外经贸大学、北京联合大学、交通大学等多所高校。

钱大掌柜是国内较大的综合财富管理平台，是兴业银行在银银平台的基础上，通过对行内理财产品、贵金属交易、银证转账、基金代销等财富管理业务进行整合，形成的一个面向各合作银行的综合财富管理平台，为个人客户提供一站式全方位的财富管理解决方案。

合作银行客户通过合作银行渠

道、钱大掌柜网站或智能手机客户端开立一个银银平台理财账户，将理财账户与合作银行及银联银行（工商银行、建设银行、招商银行、邮政储蓄、平安银行、中信银行、光大银行、民生银行、农业银行）结算账户与各类财富管理资金账户建立一一对应关系，客户通过钱大掌柜网站或合作银行柜台办理银行账户、理财账户之间的资金转账，并通过使用合作银行结算账户或相关子产品客户号办理相关财富管理产品交易。

对外经贸大学举办了“风企云涌”名企高峰论坛。此活动是该校金融学院招牌活动，效果较好，受到全

校学生的关注。此次活动当天参会学生200人，邀请兴业银行北京分行相关领导参加当天高峰论坛的演讲及分享会，向广大学生宣扬兴业银行钱大掌柜、银银平台等知识，与对外经贸师生们进行掌柜钱包银银平台趣味问答，加深了学生对钱大掌柜、银银平台的理解，拓展了兴业银行北京分行金融市场业务知识，提高了兴趣。

活动结束后，兴业银行北京分行又收到对外经贸大学“走进名企”活动邀请，学生会组织优秀学生20名来访北京分行同业部，进一步认识兴业银行、学习更多的金融市场知识，活动取得圆满成功。

中信财富指数12月资产配置报告发布

中信财富指数12月资产配置报告日前出炉，根据国内外经济形势变化对资产配置方案进行了调整。对比上月，本月对五大类资产中的四类资产配置比例进行了调整：权益类资产配置比例由22%上调至25%，连续第二个月上调；大宗商品类资产配置比例由15%上调至16%；现金类资产配置比例由26%下调至24%；类固收类资产配置比例由27%下调至25%。

报告显示，近期美国经济基本面持续改善，11月消费者信心指数高于预期，就业形势继续保持稳定态势。

欧盟方面，即将到来的意大利修宪公投成为经济主要风险点。日本近期的经济表现差强人意，尽管日本央行声称引入了一个新的货币

政策框架，但对经济提振作用仍有待观察。

国内经济形势同样喜忧参半。10月PPI受到煤炭、洗选业、石油等五大行业的影响，环比出现回升；工业生产继续平稳运行，结构不断优化；制造业投资增速在低位企稳，民间投资呈现回升态势；消费短期出现企稳，但长期来看，消费拉动经济增长的作用正在减弱。人民币汇率连续突破6.8和6.9关口，央行对于稳汇率信号释放有限，短期内仍承受贬值压力。

依据中信财富指数分析结果，中信银行对五大类资产配置比例进行了调整。权益市场，明年形势相对乐观，但短期内建议谨慎配置，及时把握回调时的布局机会。年底前多关注政策方向和防御性较强的板块，包括

供给侧的扩散（涨价逻辑的传导）、国企改革、家电等；更长区间内关注大资管、军工、基建轨交及“一带一路”相关股票，本月上调3%比例至25%。大宗商品市场，原油短期具有上涨动力，中长期反弹基础薄弱，黄金短期承压下行，长期仍具备配置价值，本月上调1%比例至16%。

现金类市场，建议适度降低现金类资产配置比重，本月下调2%比例至24%。类固定收益类资产，建议委托专业机构布局具有固定收益性质的海外品种，在弱经济周期下，固收类信托产品整体继续呈现资产匮乏趋势，收益仍在低位徘徊，本月下调2%比例至25%。债券市场而言，短期震荡加剧，长期修复行情可期，总体空间有限，本月建议维持10%配置比例不变。

· 资讯 ·

光大银行首发新年定制版生肖金

北京商报讯(记者 程维妙)光大银行日前联合北京中金国尊文化发展有限公司发布了2017农历丁酉年生肖金《大吉酉金》，这是光大银行首次发行的冠字、特批定制版生肖纪念金。据悉，《大吉酉金》以徐悲鸿作品《平安大吉图》为创作题材，有极高的艺术价值和收藏价值。《大吉酉金》将延续线上线下结合的营销模式，客户可通过光大银行门户网站、手机银行、微信银行、各大网点、ATM自助银行、95595远程银行六大渠道进入“购精彩商城”或通过官方微信渠道进入“精品微商城”中购买。

马上消费金融与中移电商达成合作

北京商报讯(记者 程维妙)在新金融浪潮风起云涌之际，传统企业与新晋金融力量的合作结盟日益频繁。12月15日，马上消费金融股份有限公司与中移电子商务有限公司达成战略合作。据了解，此次双方的合作将从移动4G终端销售开始，由马上金融为购买手机的消费者提供分期付款服务。初期合作主要集中在移动线下自有门店、合作商等渠道。未来双方还将继续探讨，以期实现更多领域、多种模式的深入合作。

广发联手国寿推联名借记卡

北京商报讯(记者 刘双霞)中国人寿保险(集团)公司和广发银行日前举办联合发布会，正式推出“中国人寿—广发银行联名借记卡”，并同步上线“国寿一卡通”专属应用。该卡打通了保险、银行的基础服务功能，持卡客户既可以享受中国人寿提供的保险保障、费率优惠、理赔分红等，还可以享受广发银行提供的投资理财、保费垫付、存款保险等增值服务。中国人寿将进一步携手广发银行，推出联名信用卡和集多项保险银行功能的专属产品。

福布斯·富国优选理财师60强出炉

北京商报讯(记者 程维妙)在历时两个月激烈的分赛区角逐后，“2016年第八届福布斯·富国中国优选理财师”全国总决赛日前在京举行，现场同时颁发了“优选理财师全国60强”。据悉，这60名理财师从全国11个机构、8000余名选手中经过层层筛选脱颖而出，平均年龄仅30.9岁，人均管理资产高达9.49亿元。