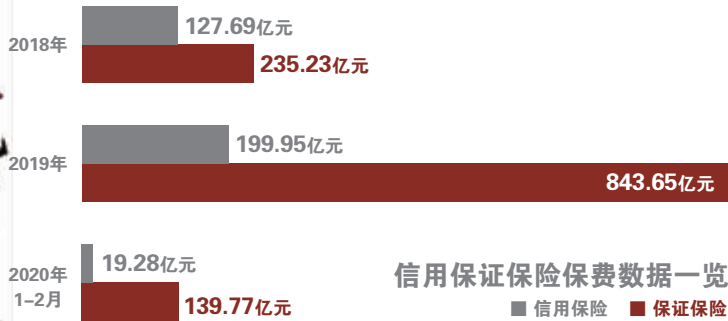
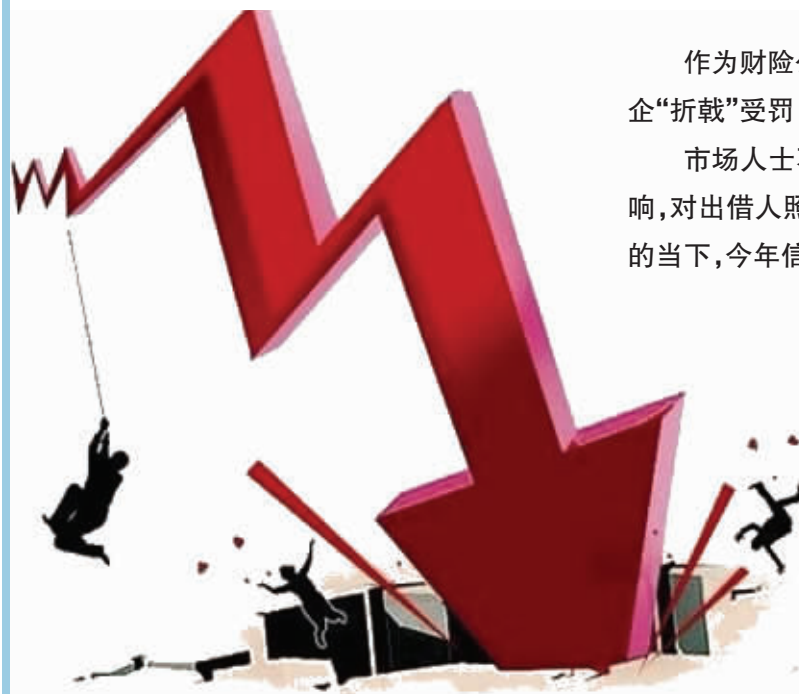


# 赔付高企 疾驰的信用保证保险“后遗症”爆发

作为财险公司近年来发力转型的主要业务之一,信用保证保险的发展可谓十分迅速。然而,该业务疾驰前进的同时,“后遗症”也逐步出现:前有中小型企业“折戟”受罚,后有上市险企自曝承保亏损加剧。近日,一纸罚单揭开了中华财险上海分公司“踩雷”信保业务的后续,更是将信用保证保险推上风口浪尖。

市场人士不禁担忧,在当前全球疫情持续蔓延的背景下,信用风险更加突出,“踩雷”几率随之加大。对承保公司而言,一旦“触雷”,轻则公司声誉受到影响,对出借人照价赔偿;重则收到监管罚单,新业务开展受限。缘何助力实体经济发展的信用保证保险跌落“神坛”,财险公司应如何防患于未然?在疫情蔓延的当下,今年信用保证保险业务又将走向何方?



## 多家险企“折戟” 罚单赔款两面夹击

4月16日,中华联合财产保险股份有限公司(以下简称“中华财险”)自曝收到监管罚单。同日,银保监会也就中华财险上海分公司在开展信用保证保险业务中存在的三项侵害消费者权益的行为进行通报。

相关内容显示,中华财险上海分公司存在未按照规定使用经批准的保险条款、委托未取得合法资格的机构从事保险销售活动的违法违规行为。针对上述问题,银保监会上海监管局开出了“百万罚单”,除对该分公司采取了罚款80万元、停止接受信用保证保险新业务两年的处罚外,相关责任人罗文和李峰也分别被警告并处罚款20万元。

据了解,信用保证保险是一类由保险公司为债务人提供信用担保的保险,主要分为信用保险和保证保险,其功能为保障出借人资金的安全,主要流程是把债务人的保证责任转移给保险公司,当债务人不能履行其义务时,由保险公司承担赔偿责任。

虽然通报及公司方面的后续回复并未明确相关网贷中介机构的名称,但有业内人士指出,或与此前“厚本金融案件”有关。据了解,2019年8月,网络借贷信息中介机构厚本金融因涉嫌非法吸收公众存款罪被立案侦查。而在此前厚本金融的官网上,多处显示与中华财险战略合作。根据相关担保条例,厚本金融涉案后,中华财险就成为出借人追讨损失的对象。从最新进展看,

中华财险回复北京商报记者表示,针对厚本金融的相关情况,公司已基本完成赔付,工作开展情况持续报告监管机构。

事实上,中华财险并非首家“踩雷”信用保证保险的财险公司。长安责任险也曾踩雷P2P履约保证保险,并在2017-2018年期间连续多个季度出现净利润亏损、偿付能力充足率下降的情况。而在保证保险赔付方面,更是累计超过20亿元。对此,银保监会先后两次对长安责任险采取监管措施,包括停止接受部分新业务、停止增设分支机构、高管限薪、强制增资扩股等,直至2019年11月才正式解除。

更早之前,浙商财险也曾因保证保险业务踩雷“侨兴债”,分期赔款逾10亿元,综合偿付能力充足率一度跌破监管红线,后续在股东的增资支持下才获解围。

## 昔日非车“老大” 今陷高增长高赔付怪圈

随着近年来车险业务增速的逐步放缓,财险公司也在寻找新的业务增长点。在这一背景下,通过为企业增信,保障出借人权利的信用保证保险业务发展突飞猛进,短短几年内业务规模迅速增长,一度跃居非车险榜首。

公开数据显示,2019年信用保险和保证保险的原保险保费收入累计1043.6亿元,同比增长17.49%,为财险公司非车险业务中原保险保费收入规模最大的险种。

就具体公司而言,各家上市险企刚刚披露的2019年成绩单也显示出信用保证保险业务的增速之快。其中,财险“老大”

人保财险的信用保证保险业务收入同比增长96.7%,太保财险的保证保险收入增速高达60%,平安财险的保证保险也小幅提升5.1%。

然而,增速较快的同时,三家险企在相关业务的综合成本率也迅速提升。例如,人保财险在信用保证保险的综合成本率由2018年的96.9%提升至2019年的121.7%,增长了24.8个百分点,承保利润亏损28.84亿元。太保财险和平安财险的保证保险综合成本率也由此前的84.2%和88.6%,提升至95.5%和93.6%。另外,人保财险在2019年年报中提及“受保险业务结构调整影响,信用保证保险赔付率有所上升”。平安财险也表示,2018年的存量业务在一定程度上影响了赔付水平。

需要注意的是,北京商报记者近日获得的一组数据显示,今年信用保证保险业务同样难言乐观。今年前2月,信用保险和保证保险承保利润均亏损超20亿元,分别为-25.08亿元和-22.13亿元,成为财险11项主要险种中“唯二”的承保利润率为负的险种,信用保险更是低至-173.48%。

## 频频“踩雷”背后 “内功”不足“外功”失利

在业内人士看来,信用保证保险无论是“踩雷”风险事件,还是综合成本率迅速提升,都是由市场环境因素和保险公司自身因素共同构成的。

国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任朱俊生认为,信用保证保险承保的是信用风险,涉及到融资、消费信

贷、网贷等,而信用风险与经济环境有关。若经济环境发生变化,相关企业的偿债能力不足,最后风险就会传导至保险公司,使得目前部分公司在相关业务上“触雷”。

人保财险副总裁沈东也曾在2019年度业绩发布会上表示,信用保证保险亏损主要是赔付率上升幅度较大,费用率相对较高,主要受社会信用风险的上行影响,导致赔付的快速增加。

而从保险公司的角度来看,朱俊生指出,开展信用保证保险业务的公司也应具备较强的风控能力。如果这一能力不足,无法很好地管理信用风险,那么在风险事件爆发后,也会影响保险公司的赔付。

北京某财险公司内部人士也坦言,目前部分保险公司对开展信用保证保险业务的模式和定位仍不清晰。如果单纯把该业务做成快速赚钱的工具,很容易就导致赔付率飙升或由盈转亏的结果。据该内部人士透露,市场上多数保险公司开展的信用保证保险业务均为“通道”业务,有意回避风险或避而不谈风控能力建设。

“所谓‘通道’业务即保险公司仅进行名义兜底,约定明确的赔付上限(一般不超过总保费的100%),亦或资产端助贷平台跟放贷机构另外签订抽屉协议,进行反兜底。由此可以看出保险公司只不过是满足银行等放贷机构的合规要求,不承担任何实质信用风险。”上述内部人士如是说。

那么,保险公司应如何防范类似事件的再次发生呢?中国社科院保险与经济发展研究中心副主任王向楠指出,保险公司在经营保证保险业务时,应关注各行业和单个个体的信用风险,也包括相关性和集中度风险。同时,需要提升自身对所承保标的信用风险的判断能力,要穿透到底层;谨慎选择合作方,了解产业链;关注经济金融周期因素,适当保守。另外,服务小微企业和低收入群体时也要关注风险,与其他优质机构合作。

前述财险公司内部人士也表示,信用保证保险业务来源于信贷业务,因此应主要关注4个方面的风险,包括政策风险即监管规定的不确定性;市场风险,即整个宏观

经济的下行趋势;资产服务平台的存续能力、财务现金流情况、风险控制能力等,以及保险公司的自身风险审核能力。

## 信用风险提升 规模增速或趋缓

全球疫情持续蔓延,多数企业日常运营的压力随之提升,信用风险也同步加大。今年信用保证保险业务又将走向何方?

沪上一位市场分析人士表示,受疫情影响,短期信用风险快速上升,直接表现为受冲击严重的企业经营现金流急剧恶化。例如,近期华信、海航等公司信用风险暴露,也直接使得部分债券出现违约。

对2020年信用保证保险业务,某财险公司相关负责人表示,目前公司信保业务开展过程中成功接入了人行征信,通过借款人征信数据和外部第三方数据完善风险识别能力。同时,建立了“黑名单”制度,将具有欺诈风险和逾期违约的借款人列入名单中,拒绝给予保险服务。此外,公司对资产服务方(即助贷平台)以及资产筛选较为严格,考察因素包括成立年限、资产规模、风控能力、资产近一年数据表现、逾期率等。考虑到现阶段国家政策、监管规定、宏观基本面以及疫情等因素,在确保风险可控的基础上,会审慎开展信保业务。

中再集团董事长袁临江也在2019年业绩发布会上坦言,2020年在投资端影响比较大,资本市场受到剧烈波动,包括境内、境外需要进行动态调整。信用类产品包括小额信贷保险产品会产生一定影响,接下来将会加大排查力度。

而在朱俊生看来,受疫情影响,2020年信用保证保险业务的需求量或将比以往更大,但同时,企业现金流断裂的风险加大,信用风险事件也恐增加,使得信用保证保险的风控更加困难。在这种背景下,各家公司或将充分关注信用保证保险业务存在的风险,业务规模增速也有望趋缓。对于风控能力不足的公司,还是建议审慎地开展相关业务。”朱俊生如是说。

北京商报记者 陈婷婷 刘宇阳

## 中信银行发布第12期“资管经理人景气指数(AMI)” 较上期回落2.5个百分点

中信银行近日发布第12期“资管经理人景气指数(AMI)”。该指数AMI以50%作为银行资管行业景气度的分界点,AMI高于50%时,反映银行资管行业景气度较高;低于50%,则反映银行资管行业景气度较差。第12期综合指数AMI为50,较上期回落2.5个百分点,与上期相比景气度有较大下降,但尚未跌入荣枯线之下。

影响2020年一季度AMI综合指数的因素,一是全球新冠疫情爆发对世界各国经济发展造成巨大冲击,投资、消费与进出口数据均大幅回落,2020年经济增速将受到较大承压,投资者的市场信心低迷;二是受疫情与国际油价大幅下跌影响,美国金融市场引发流动性危机,进而造成全球金融市场的大幅波动,各大主要资产价格均大幅下挫,投资者情绪受损,风险偏好大幅回落;三是得益于中国较早、较快地控制住了疫情,中央积极采取更加灵活适度的货币政策和更加积极有为的财政政策开展逆周期调节,投资者情绪有一定修复,AMI并未回落至50以下。

三大区域的AMI在第12期均出现回落。东部区域AMI具有一定韧性,为

51.5,仅较上一期下降了0.3个百分点,仍在荣枯线之上。湖北所在的中部区域受本次疫情冲击最严重,其AMI为45.9,较上一期大幅下降7.6个百分点。西部区域的AMI为48.1,较上一期大幅下降6.3个百分点。中西地区一季度受到疫情等因素的冲击较大,AMI跌至荣枯线之下。

在三大扩散指数中,第12期市场条件AMI为64.3,较上期回升8个百分点。其中受益于国家加大逆周期调节,资管环境趋于宽松,行业环境AMI回升至74.1;受疫情和金融市场大幅波动影响,市场信心AMI回落至49.1,落至荣枯线之下;在合理充裕货币政策的背景下,产品成本继续回落,产品成本AMI升至69.8,较上一期上升8.8个百分点。

客户需求AMI为46.2,较上期回落10.9个百分点。其所涵盖的三项指标中,客户数量AMI为50.5,较上一期大幅回落10%;产品发行AMI为42.5,较上期明显回落11.3%;产品创新AMI为57.1,较上期明显回落11.3%。与2019年四季度相比,2020年一季度三项指标均显著回落,说明客户在全球金融的暴跌下对市场较为悲观,投资需求萎缩。

投资管理AMI录得42.2,较上期回

落4个百分点,继上期之后继续回落,主要受一季度利率中枢下行,新增资产收益率下降至31.1,并持续多期处于低位。中收完成AMI下降至41.5,配置速度AMI下降至41.5,三项指标均落于荣枯线之下。员工数量AMI虽小幅回落至54.7,但依然高于荣枯线,在银行资管积极转型的背景下,各家银行积极开展人才储备有关。

2020年一季度AMI虽较上期有所下跌,但仍在荣枯线之上,表明新冠疫情等黑天鹅事件虽然对我国银行资管行业造成了一定的冲击,但银行资管转型步伐坚定、前景光明,银行资管经理人对未来发展有较强信心。

AMI指数由中信银行资管中心研发,主要采用问卷调查的方式进行,调查范围限定在理财业务规模排名前150的银行,按季度在“中信银行资管”微信公众号(微信号:zhongxinziguan)发布。



## 朝阳区消费者协会线上调解,解决消费者难题

疫情来临,给人民群众生命安全、身体健康带来威胁,同时也给消费者生活带来诸多不便。疫情暴发后,面对大量的旅游退改、年夜饭退订、在线自学考试退费投诉,朝阳区消协系统和人民调解员及时处理消费纠纷,按照区市场监督管理局的要求牵头开展“接诉即办”工作点对点的临时督导;在疫情期间,朝阳消协系统及人民调解员处理了大量的投诉,从初七到3月28日,仅朝阳消协投诉部及人民调解委员会就直接受理并处理投诉40余件,为消费者挽回经济损失70余万元。

□ 跨省投诉留学中介  
2月14日临近下班时,宁夏银川市刘姓女士打来电话,反映朝阳区一出国留学中介未按合同约定为其提供意大利音乐预科课程辅导服务“中的”境外声乐专业课,而且不全额退费,其后又拒绝再与消费者沟通,遂打投诉电话请求调解组织予以解决。

双方协议中规定:中介方提供在意大利的语言课和音乐专业课的两部分入学前的预科课程辅导服务,费用为10500欧元,语言课和专业课分别为5500和5000欧元。协议中规定专业课共100课时,但因意大利学校方面生源不足,没能开班。但在退费时,中介方已向意大利老师支付了定金为由,只退4000欧元,致使消费者损失了1000欧元。在双方几次沟通退费数额不能达成一致的情况下,中介方代理人则不再接听消费者的

电话,也不再回复消费者的微信信息。

□ 线上调解化解纠纷  
接此投诉后,朝阳区消费纠纷人民调解委员会先后与消费者、留学中介代理人及法务人员分别建立了微信联系方式。指导消费者撰写投诉书,向其要了双方的协议书、缴费凭证等材料的照片,了解矛盾产生和处理的经过;其后,又向其宣传了消费者的权利以及如何理性维权,向其发送4000余字,尤其是在消费者提出超出法律规定的无理要求时,公示耐心、细致讲解《合同法》《消法》等有关损失赔偿的规定,促使其理性维权、依法维权。

朝阳区消协调解人员通过传递法律法规并讲解,逐步使经营者认识到自身存在的问题并依法承担了法律责任;指导消费者依法维护自身合法权益,在消费者提出不合法诉求时,向其宣传有关法律法规,促使其理性维权。在通过40余天的非接触调解后,双方于2020年3月26日达成了和解协议。

□ 非接触签署、传递《投诉调解协议书》  
达成调解意向后,如何签署《投诉调解协议书》则成了一大难题。朝阳区消协采取了以下方法:先将达成一致意见的《投诉调解协议书》分别发给消费者和经营者,在双方确认后,再将一式三份盖好消费者协会公章的邮寄给消费者,消费者签字后寄给经营者,经营者盖章后再分别寄送消费者和区消协,最终完成《投诉调解协议书》的签署和传递。