

重拳整治销售误导 回归保障主业

# 寿险公司退保率或已见顶

□本报记者 丁冰

当销售误导和投资收益下降叠加,保险业退保现象开始浮出水面,部分城市甚至出现集体退保事件。四大上市保险公司年报显示,太保寿险、中国人寿、平安寿险、新华人寿2011年退保金额分别为95.88亿元、365.27亿元、44.07亿元和150.47亿元,同比分别上升113.6%、42.05%、15.48%、95.16%,形成一波“退保潮”。

退保现象会不会持续?对此专家指出,由于今年投资环境好于去年,各寿险公司退保率应已见顶。监管部门已经明确今年要将防范退保风险放在重要位置,并对出现销售误导的公司采取高压态势。随着各保险公司纷纷要回归“保障”业务,保险业退保现象应该不会继续恶化。此外,税延养老险有望在今年破冰,也有利于引导保险公司大力发展健康医疗以及养老险等中长期保障类产品。

## 整治销售误导

原本要到银行办理存款业务,却稀里糊涂买了银行保险产

品。在近期部分城市出现的集体退保事件中,银保产品的销售误导——投保人误把“保险当作存款”成为“导火索”。“当时购买时就是一种储蓄替代产品进行的,当发现收益不如银行存款时,消费者就会选择退保。”保险公司人士称。

两年前到银行原来想把工资存成定期,但现场驻点业务人员让我买成5万元的分红保险,并称收益将超过同期定期存款利息。但现在两年下来,拿到的收益还不如存银行,如果要退保的话,还要扣几千元。”张先生说。

寿险销售误导主要集中于银保业务片面夸大分红型保险产品的收益水平,不充分说明退保费用和现金价值和费用扣除等关键要素。销售误导问题的积累和行业投资收益率的下降,致使2011年寿险退保率呈现加速上升的态势,退保率接近2007年高点。保险公司人士分析,由于去年资本市场收益较差、加上大量其他高收益率的理财产品出现,导致保险产品吸引力下降,也是退保的原因。

在新华保险公布的年报中,2011年退保金同比增95.16%,达150.47亿元,是其净利润的5倍。年报称,退保上升主要来自一款2006年开始大规模销售的分红型两全保险产品,由于该款分红险产品的现金价值在第5年末超过保费本金,同时基于目前国内市场的升息环境,导致部分持有该产品的客户选择在第5年末进行退保,因此2011年以来退保金有所增加。

从产品结构来看,2011年退保集中发生在银保渠道销售的3年期和5年期等短期分红险产品上。银保渠道销售的多是5年期短期分红险产品,且很多是一次性趸交保费。购买这种分红险的消费者,容易将保险收益和银行销售的理财产品收益进行简单对比。去年,银行理财产品的年化收益率多在8%左右,单纯比较收益率和流动性,分红险的劣势就显现出来。”保险业业内人士分析说。

对于销售误导问题,保监会副主席陈文辉指出,寿险业销售的是无形产品,是对未来的一个

承诺。况且,保险产品形态复杂。对于大多数保险消费者而言,并不清楚各类产品的差别,购买保险产品往往都是听从销售人员的推荐。治理销售误导就成为防范行业风险最为现实的、也是最为客观的要求,是防范风险的第一道防线。

据介绍,监管层的整治重点将集中在个人营销渠道、银联代理渠道和电话营销渠道的销售行为和销售管理,以及营销中故意混淆保险与存款概念、夸大合同收益等违规行为。同时对保险公司部分炒作行为加以限制,如不得以“炒停”方式进行宣传和销售。

## 保障产品应是主方向

专家指出,从本质上来说,“退保潮”的出现与保险公司近年来过度依赖“利差”这一盈利模式,没有走出“靠天靠股市吃饭”的怪圈有关。在过度依赖“利差”的盈利模式之下,保险的属性正由保障性异化为投资性,多发售短期趸交、具有投资属性的产品,期待在资本市场上大赚一把。但一旦股市走弱,退保率就

会上升。

在逐季上升的退保率面前,各保险公司纷纷提出“以客户为中心”的经营理念,专注保险主业,坚持价值和回归保险本原。“和投资型产品相比,健康医疗以及养老险等中长期保障类产品具有较大潜力,并且只有保险公司能够参与,是保险业未来主要的发展方向。”中国人寿有关人士指出。

但由于保障类业务是一个精耕细作的过程,需要建立核保、核赔系统,要有经验的分析,需要比较长的投入过程。”

此外,这部分业务还需要国家相关政策的允许和支持。比如税延养老险的推出,即允许个人在购买商业养老保险时,在税前列支保费,在领取保险金时再缴纳税款。由于养老保险的期限长达数十年,这种延后支付显得十分优惠。在发达国家,此类产品占据养老险以及整体保险市场的显著地位。“如果这部分税收优惠政策能够落实,将显著提升保险公司的保障型业务占比。”有保险公司人士称。

# 李建勇：“退隐江湖”寻找新自由

□本报记者 杜雅文

几天之后,原广发证券总裁李建勇将以西南财经大学中国金融研究中心专职博导、教授的身份,出现在高等学府的讲堂。意味着这位在广发证券工作了整整17个年头,并带领公司走过最困难时期,圆满完成上市目标的广发老将,最终选择了“退隐江湖”。

4月17日,广发证券发布公告称,李建勇因个人原因申请辞去公司董事、公司副董事长等职务。在广发证券高层举行的欢送会上,李建勇说:这意味着我在广发证券的工作画上了句号,也意味着我在证券行业的工作画上了句号”。转身如此彻底,他的内心未必真能忘记过去十多年的激情岁月。

此次递交辞呈,用他的话说,是要自觉遵循陈云贤时代沿袭至今的一条约定:55岁“内退”以让贤于更年轻的人。然而,李建勇这一次却退得彻底,他婉拒了股东为其长期保留公司副董事长职位的善意安排。

1995年,李建勇从西南财经大学出发,在现任广东省副省长、时任广发证券董事长陈云贤的招揽下,与马庆泉、方加春等一批学者组成“博士军团”,一路披荆斩棘,将广发证券带入一流券商行列。并在2007年广发证券借壳上市出现重大挫折时临危受命,带领广发证券成功上市并取得公司经营的历史最好成绩。

离开外人羡慕的金融王国,回归母校安心做学问,在如此浮躁的当下,李建勇收放自如。

## “我们的李博士”

在广发证券,员工们都习惯称李建勇为“李博士”。这一称呼沿袭于陈云贤“博士军团”时代传承下来的理念:“人的职务和官衔会变,但博士的头衔永远不会变”。时至今日,李建勇在讲起这个理念来,那种尊重专业、轻名利的心性溢于言表。

就在李建勇辞职后,公司员工特意送给他一本画册作为“神秘礼物”。画册里员工们搜集了李建勇从少年求学到广发创业等多个时期的照片,并将其取名为“我们的李博士”。“李博士随和、厚道,工作中对事不对人,敢于担当,广发的今天有他很大的功劳。”中国证券报记者接触的多位广发证券员

工都对他的离去深感不舍。

因广发证券借壳上市内幕交易案爆发,2007年6月2日,李建勇的角色一下子从副总裁变成了总裁。众人看来,彼时惟有他能担此大任,但李建勇当时的感受却是“看着梯子到了最险处,往下一看梯子被抽掉了,只有硬着头皮向上”。

“如果想到后来有这么多的困难,那我肯定不接这个职位了。”对这段经历,李建勇半开玩笑,却不愿多谈。但从一些广发证券的老员工那里,记者能明显感受到他们当时的“煎熬”。

此前,广发证券经营顺风顺水,稳稳跻身一流券商行列,并首开先河创造了券商借壳上市的模式。事发后,公司的环境一下子跌到谷底。在监管部门那里,他们从“好学生”变成了“坏孩子”,凡事都被冷淡处理;在客户那里,广发承揽的十几个IPO项目都被要求解约,理由是担心广发的会影响影响到它们的上市,而要做成一单新业务,需要花费比此前多出数倍的力气;在公司内部,一些人萌生退意,同行也频繁挖角……

李建勇坦诚,他上任后的那段时间压力巨大,经常失眠。憋着一股子“不能丢了面子”的劲头,他和公司班子成员一道,一次次和骨干员工谈话,一家家拜访客户,终于稳定住了局面。“我们没有别的选择,只能埋头干活,用成绩来证明广发没有垮。”他说。2007年,广发证券创出了净利润高达近82亿元的历史最好成绩。虽然有恰逢牛市的因素,但广发证券的市场份额和主要指标排名均在上升。这一结果也出乎业界很多人的意料。

2008年、2009年,广发证券的营业收入、净利润持续稳中有升,稳居券商第四位。2010年2月12日,广发证券成功上市。在上市前夜的庆祝酒会上,大家都喝“狂”了,很多人都激动地抱头痛哭。广发证券的势头没有就此止步,2010年,广发证券在总收入、净利润两个指标的行业排名中又向前跃居至前三位。

2011年4月,广发证券董事会提前换届,李建勇的职务从总裁转变为副董事长,开始“退居二线”。从参与创业,到公司上市,李建勇与他的团队已彻底与广发证

券相融。在他卸任总裁以后,据说有几家金融机构力邀他加盟,但李建勇都没有答应,只用了“曾经沧海”四个字来说明婉拒的理由。

## 执著书生气

作为西南财经大学首位经济学博士,著名经济学家刘诗白教授的开门弟子,即便是“下海”多年,李建勇的书生气也始终未褪。正是这份知识分子的眼光,以及对事执著、对人简单的本色,使他在广发证券的多个关键抉择上起到了正面作用。

广发证券一位内部人士评价说,李建勇骨子里是一个不喜欢社交交往的人。时至今日,谈到很多不可避免的应酬,他仍会皱着眉头冲口而出“很不喜欢”;花几个小时打高尔夫对我是一种痛苦”;谈到公司成就,他更愿意突出他的团队,认为他们是“广发证券最有价值的资产”;他对广发证券的辉煌历史如数家珍,对前任总裁董正青的客观评价毫不掩饰:“董正青是对广发贡献最大的人之一”。

在任命李建勇担任总裁的董事会上,大股东辽宁成大董事长尚志对他的评价是:“在行业中有很高的威望,在广发主管过各项证券工作的主要业务,是一名专业型的职业经理人”。从李建勇在广发证券工作期间取得的注册会计师等一系列专业技术资格以及担任过的一系列专业技术职务——中国证券业协会副会长、中国证监会股票发行审核委员会委员等来看,尚志志的评价恰如其分。

一些熟知李建勇的人更愿意用“痴”字来形容他。西南财经大学的校友中流传着一个段子:当年李建勇是校桥牌队的主力队员,在成都桥牌界小有名气。他们队在一次比赛中输掉一副牌,回家路上搭档一路责怪他出错牌。躺在床上他怎么也睡不着,翻来覆去回想着比赛的每个细节,最后深夜从床上一跃而起,冒着瓢泼大雨跑到搭档家敲门,就为了说一句:“那副牌我没打错!”

1988年,李建勇参与创办《经济学家》杂志。在他担任编辑部主任时,又体现出痴劲。一些知名经济学家的稿子,别人都不敢收,他却照收不误。

也正是这份执著,使得他在广发证券的多个岗位上一路过关斩将,多次抢占市场先机。2004年

开始实行保荐代表人考试制度,李建勇身先士卒带领投行人员封闭式复习。第一次考试没考过,其他高管都放弃了,唯独他又参加第二次考试并获得通过,成为当时年龄最大、职务最高的考试通过者,并在近50岁时获取了保荐代表人资格。他的执著大大激发了士气,使得广发证券通过首批考试的保荐代表人数量高达33名,全国排名第一,从而在投行业务领域一举领先。

早在2007年,李建勇意识到传统的证券经纪业务向财富管理转型的重要性和迫切性。在很多人的不理解中,他坚持每年选派一批骨干员工奔赴加拿大封闭学习财富管理,四年间一共派出了五批学员,其中百余名学员获得了加拿大证券学会CSD颁发的“注册专业财富管理师”资格证书,并成立了国内证券业第一个财富管理中心。他还提出了两年内不对财富管理团队考核业绩,而是让他们在实践中总结出开展财富管理业务的具体难点,并通过财富管理中心平台交一大批“富翁朋友”,以成为日后支撑业务发展的潜在资源。这在要求投入即时要有回报、甚至是少投入大产出的证券公司里,显然又是一个另类。

以上种种,尽管当时颇多人不理解,但因为李建勇的执著坚持了下来,并已经被证明在行业布局中的前瞻性。

## 做学问乐在其中

当年从校园出来,成为一名身经百战的投行专家,如今又回归校园重操学术研究的“旧业”,二十年的人生轨迹似乎兜了一个大圈。许多人对李建勇的这一选择不相信,毕竟名人选择名校挂一个教授的名头,是当前潮流。但和之不同的做事风格一样,李建勇此次又选择了“全身心投入”,与母校签约做一名专职教授。

谈起今后打算研究的课题,李建勇告诉中国证券报记者,1995年年中,当他还是西南财经大学经济研究所的副所长时,曾邀请陈云贤邀请听了广发证券自营部门一个日常的市场分析会,其讨论的广度和深度竟然比学校的专业研究机构还专业,这种学术氛围一下子引起了他的兴趣。实际上,他一直没有停止过对现实问题的理论思考,即便是在

2007年担任总裁后的繁忙时光里,仍著作不断,并多次荣获各项理论研究大奖。

在广发证券的近二十年,李建勇先后负责过公司的投行业务、投资自营业务、经纪业务、投资研究和咨询业务等多个岗位,而此时此刻也正是资本市场发生巨变的二十年。李建勇举例说,在券商代客理财的疯狂投机年代,广发证券没有介入一分钱,就是因为公司坚守了陈云贤提出的“风险收益对应论”的基本原则,从而使广发幸免于难;因为坚信证券市场的前景与网点的价值,在证券市场最低迷的2003年至2006年,他辅佐前任总裁方加春、董正青进行了几次重要的兼并收购,一举奠定了公司的江湖地位和行业版图;在股权分置改革过程中,他们提出上市公司之力量参与,最终做了109家公司的股改保荐,如今广发证券的大小非托管市值超过5000亿元,奠定了公司经纪业务和资管业务的巨大资源基础,并研究创设了多样权证,开市场多个创新先河。

这些实践都有可能变成李建勇未来的研究题材,也正是多年浸润于中国资本市场的实践,使他重返学校做学术研究,具有了独特的优势。

此次回归的西南财经大学中国金融研究中心是国家社会科学重点研究基地,在货币市场和金融理论方面的研究颇有声望,名誉主任曾康霖教授更是该领域的翘楚。李建勇说,他到中心以后的主要研究方向或许在于资本市场,打算研究的课题包括投资者教育、财富管理、企业社会责任等问题研究的系统研究。“陈博士(陈云贤)早年写过一本《投资银行论》,是这个领域的第一本专著,我以后步他的后尘,争取写一本《中国投资银行研究》”。

李建勇说,在目前的资本市场上,一个证券公司的经营,所做的绝大多数事情和其他证券公司基本上没有区别,拉开差距的关键就在于能否在关键时刻把握住机会,干成关键的几件事。从李建勇的经历来看,人生又何尝不是如此呢? “说走就走,是人生最华美的奢侈,也是最灿烂的自由。”这是记者在李建勇最近微博中看到的一句话。

## 汤晓东:放松基金业管制

证监会基金监管部副巡视员汤晓东日前在中国证券投资基金业年会上表示,对我国基金行业将持续执行加强监管、放松管制的思路,继续推进市场化改革。

汤晓东认为,对基金业的市场发展和创新空间,要转变监管理念和方式,更多地由市场机制自主决策。通过基金管理办法等法规,降低准入门槛,强化公司内部的制衡,充分发挥市场机制的作用。

汤晓东表示,在我国基金业发展初期,法律法规对基金行业的管制较多。经过14年的发展,基金业无论在产品、投资者的市场判断、公司运营、以及基金管理水平方面都有大幅提

高。在这种环境下,相关部门将考虑放松管制。他指出,在诸多法律法规方面,监管部门都会尽量放松,给基金公司更多的发展空间,从而推动基金业发展,给广大投资者带来更多的投资收益。

汤晓东也强调,放松不等于没有,基金业需要合理监管。他表示,基金业将来的发展目标是让市场、基金公司做更多决定,监管部门将整体行业的框架搭建好。

此外,汤晓东表示,将加快审批合格投资者的步伐,对机构投资者市场准入、业务模式、评价激励等方面给予更加灵活的制度安排,例如推动机构投资者的税收减免等。(毛建宇)

人社部官员:

## 建立安全稳定养老金投资运营机制

人社部社会保险基金监督司副司长张浩日前在出席中国证券投资基金业年会时表示,在未来的社会保障体系建设中,相关部门将增强对养老金资产特性的认识,建立安全稳定的投资运营机制。在确保基金安全前提下,研究制订基本保险结余基金、新农保、城镇居民养老保险等保值办法。同时,切实控制基金投资运营风险。

张浩称,当前我国养老保险制度面临诸多问题。包括城乡分割统筹层次低,不同群体养老保险待遇差距较大;人口老龄化突出,基金可持续性堪忧等。另外,养老保险制度的多层次体系建立

步伐还不是很快,国家税收优惠政策支持力度不够。

张浩透露,企业年金的政策性框架已基本搭建完成,相关部门已制定完成22个政策性文件,年金制度已逐步规范,近期将发布一个合同指引以及统计报告,对建立安全计划、行业自律等方面进行规范。

截至2011年底,已经建立企业年金计划的企业有4.5万家,比2010年增长21.3%;参加年金计划

人数达到1577万人,比2010年增长18%,积累基金3570亿元,比上年增长27.1%。不过,张浩表示,企业年金基金数额占城镇职工养老保险结余资金不到20%。(陈莹莹)

## “十二五”园区循环化改造 瞄准“零排放”

发改委、财政部日前发布的《关于推进园区循环化改造的意见》提出,“十二五”期间将对50%以上的国家级园区和30%以上的省级园区实施改造。

《意见》提出园区循环化改造的目标是:培育百个国家循环化改造示范园区,示范、推广一批适合国情的园区循环化改造范式、管理模式;改造后园区的主要资源产出率、土地产出率大幅度增加;水、固体废物资源利用率、水循环利用率、生活垃圾资源利用率显著提高,主要污染物排放量大幅度降低,基本实现“零排放”。

《意见》明确了园区循环化改造的主要任务,提出要从空间布局优化、产业结构调整、企业

清洁生产、公共基础设施建设、环境保护、组织管理创新等方面,推进现有各类园区进行循环化改造。《意见》还鼓励园区采取合同能源管理方式推进园区及企业节能改造。鼓励园区创新环境服务模式,积极推进污水、垃圾处理等基础设施建设和运行的专业化、社会化。

《意见》指出,为支持园区循环化改造,中央财政将加大对园区循环化改造重点项目的支持力度;同时,发改委、财政部将组织开展园区循环化改造示范工程,选择一些园区进行循环化改造示范试点,加大对循环经济发展的投融资支持力度。

(王颖春 魏然)

## 山东首季贷款余额同比多增196亿

中国人民银行济南分行提供的数据显示,一季度,山东信贷结构进一步优化,金融对实体经济的支持力度进一步增强。

数据显示,3月末,山东本外币贷款余额39139.8亿元,比年初增加1584.9亿元,同比多增196亿元。流动资金贷款同比多增幅度尤为明显,一季度山东本外币流动资金贷款增加1234亿元,同比多增561亿元,占全部新增贷款的77.9%,同比提高29.4个百分点。个人消费贷款一季度增加147.2亿元,同比少增84.6亿元,其中个人住房消费贷款增加95.5亿元,同比少增111.8亿元,3月份增加29亿元,环比多增15.9亿元。

信贷资金对区域振兴支

## 银河证券营业网点达229家

日前,中国银河证券获得北京证监局批准新设5家证券营业部,分别设立于黑龙江大庆市、安徽蚌埠市、陕西渭南市、广西柳州市、海南三亚市。至此,银河证券营业网点数量达到229家,覆盖全国30个省、自治区和直辖市,保持

营业部数量行业第一的位置。

中国证券业协会18日公布的《证券公司营业部数量及辖区分布情况》显示,截至2011年底,银河证券、华泰证券和广发证券拥有的营业部数量分别达224、213和199家。(蔡宗琦)

## 主要教辅材料实行政府指导价管理

大部分价格降低40%-50%

国家发改委、新闻出版总署、教育部近日联合印发了《关于加强中小学教辅材料价格监管的通知》,从2012年秋季学期开始,对中小學生使用的主要教辅材料实行政府指导价管理,加强价格公示管理和市场综合治理三项措施,规范出版发行市场价格行为。

《通知》对教辅材料实行政府指导价,从2012年秋季学期起,进入各省择优评议公告的教辅材

料,出版单位要按照不高于国家规定的正文印张、封面基准价格要求,制定零售价格;对各省择优评议公告以外的教辅材料,仍由出版单位自主定价。限定各省择优评议公告的教辅材料发行费用标准不得高于35%,压缩中间环节折扣、回扣空间。

据悉,按照此次拟定的指导价水平,大部分教辅材料价格比目前市场价降低40%-50%。

(王颖春 魏然)

2012年中央部门预算公开大幕拉开

## 财政部、发改委等首批公开部门预算

对今年部门预算公开提出了更高要求,报送全国人大审查部门预算的国务院部门和单位,要公开财政部批复的全部预算表格并细化到款级科目,有关教育、医疗卫生、社会保障和就业、农林水事务、住房保障支出等要细化到项级科目。

记者梳理首批公开部门预算的各个中央部委网站,与去年只是

公开了部门预算收支总表和解释说明相比,今年各部委公开的部门预算不仅统一了格式,而且内容更加细化,增加了部门职能介绍,部门预算表也增加到五张,而且图文互动,解释说明更加细化。以财政部和国家发展改革委为例,数据显示,财政部2012年收支总预算393018.94万元,比2011

年增加132890.03万元,部门对此进行了解释,指出主要原因是,根据世界银行第二阶段投票权改革的要求,在外交(类)下新增了“世界投票权改革选择性增资专项经费”等事项,并从今年起将北京、上海、厦门国家会计学院以及中国财税博物馆纳入财政部部门预算编制范围。此外,今年财政部公

共财政支出为392883.6万元。

而国家发改委也指出,其2012年收支总预算121574.15万元,比2011年预算增加27162.04万元,主要原因是一般公共服务(类)下的发展与改革事务、外交(类)下的对外援助、国际组织会费及国际组织捐款,以及科技(类)下的应用研究等方面增加了费用。

□据新华社电

财政部、国家发改委、审计署、保监会、国土资源部等多家政府部门23日纷纷向社会公开了各自2012年的部门预算,由此拉开了今年中央各部推进预算公开的大幕。

上周举行的国务院常务会议