

财经眼

强化风险管理,助力完善公司治理

董事责任险为何受到青睐

本报记者 屈信明

近年来,董责险逐渐成为保险市场、资本市场的高频词。相关资料显示,今年以来,约百家A股上市公司发布公告,表示拟为公司董事、监事及高级管理人员投保这一险种。某快递物流企业投保保额约为每年7.5亿元,成为今年以来投保董责险保额最高的公司。

董责险能够提供哪些风险保障?为何受到市场欢迎?记者进行了采访。

分散履职失误风险,保障赔偿责任落实

董责险是“董事、监事和高级管理人员责任保险”的简称。在我国,董责险并非新险种。为强化公司治理,提高上市公司质量,2002年,中国证监会和原国家经贸委发布的《上市公司治理准则》规定:“经股东大会批准,上市公司可以为董事购买责任保险。”当年1月末,万科企业股份有限公司与平安保险签订保单,成为董责险首家买主。据统计,目前我国有数百家上市公司投保了该保险。

董责险主要提供哪些风险保障?
“当被保险公司的‘董监高’(董事、监事、高管)在履行职责过程中,因过失致使投资人遭受损失,由投资人向‘董监高’提出索赔,依法应由‘董监高’承担民事赔偿责任时,保险公司根据保险合同约定负责赔偿。”北京大学经济学院风险管理及保险系主任郑伟说,这一险种对“董监高”个人的保障,还包括事故发生后他们为控制或减少损失所支付的必要、合理费用等。

董责险对被保险的上市公司也能提供相应保障。“董责险可以在监管日常执法及投资者民事索赔等阶段提供咨询费用、响应费用、法律费用及民事赔偿等保险保障,有效降低相关主体自行承担的财务损失,增强上市公司利润稳定性。”中国平安财产保险股份有限公司总部高端产品部负责人沈乐行说。

“董责险让赔偿落实、落地,也保护了投资人权益,避免‘董监高’因个人经济原因无力赔偿,使投资人损失无法挽回。”中国社科院保险与经济发展研究中心副主任王向楠说。

董责险还能降低投资人遭受二次损失的风险。在一些案件中,被告上市公司在执行高额赔付后可能形成非经常性损益,影响当期经营表现,引起股价下跌、市值缩水,对投资人造成额外损失。而通过引入保险机制进行风险转移和缓冲,有利于减轻可能的二次伤害。

有投资人担心:投保董责险的公司是否意味着其经营风险更高?

“从国际上成熟的保险市场和资本市场经验看,这种说法不成立。这些市场中的大部分上市公司都会投保董责险,这是公司强化风险管理水平、有效提升公司治理效能的正常途径。”王向楠说。

“市场上存在一些对董责险的误解。投保了,不意味着上市公司就能‘为所欲为’。”郑伟说,董责险等一系列责任免除条款,不会为故意、欺诈行为提供风险保障。

增强上市公司风险管理效能,促进资本市场健康发展

专家表示,近年来,我国资本市场制度建设不断完善,市场日趋成熟理性。在这种情况下,董责险“升温”是必然。

辽宁省沈阳市的李东晖是一家汽车科技服务类小微企业负责人,不久前的一次贷款经历让他喜出望外:“从提交贷款申请到放款只需几分钟。”

李东晖告诉记者,他的企业还在初创期,需要大量启动资金,而申请贷款并不容易。“我的公司刚成立,在人民银行征信系统中的贷款记录为零;轻资产运营模式下,也没有抵押物。”他说,之所以能贷款成功,得益于沈阳市创新建立的征信平台,为小微企业申请信贷提供帮助。

据了解,目前沈阳市已构建起覆盖各类经营主体的多维度数据征信体系,可为金融机构提供企业的工商、纳税、社保、知识产权等数据,形成企业征信报告、信用评分报告、财务分析报告等,帮助银行快速了解企业真实经营状况。此外,当地还建立了首贷服务中心,重点解决小微企业“首贷难”问题。

越来越多的实践表明,加强信用体系建设、充分挖掘利用信用信息,是提升小微企业



国务院办公厅日前发布的《关于上市公司独立董事制度改革的意见》指出,鼓励上市公司为独立董事投保董事责任保险,支持保险公司开展符合上市公司需求的相关责任保险业务,降低独立董事正常履职的风险

近年来,越来越多上市公司投保董责险。从今年投保的上市公司披露的投保方案看,保额主要集中在5000万元至1.5亿元之间,被保险人覆盖公司董事、监事和高级管理人员

推动形成更加完善的董责险业务体系,提供更安全可靠的风险保障

近年来,尽管董责险“热度”有所提高,市场前景看好,但目前总体上,参与投保的上市公司仍相对有限。专家认为,促进董责险更好发展,要在产品标准化、本土化等方面持续发力,同时不断完善配套制度,推动董责险提高覆盖率,织密织牢保障网。

“应加快推动董责险产品条款标准化工作。”郑伟说,由于董责险具有较高的专业性、复杂性,一定程度上抬高了理解难度及交易成本。推动条款标准化,例如制定董责险行业示范条款,将有利于降低交易成本,提升公司投保意愿。

“如何更好地结合我国法律、监管要求及

市场特征等完善董责险产品设计,是我国保险行业、法律界以及相关企业等共同面对的课题。”陈浩说,例如,要科学界定董责险合同中的承保范围与除外责任范围,对“故意行为”的认定,对“损失”的限定等,应结合实际情况作出进一步明确。

此外,董责险业务积累的历史数据相对有限,保险公司把握精算模型和费率还存在一定难度,如大规模承保,自身经营风险也面临不确定性。

“对此,可通过再保险等手段对董责险经营风险进行分散,推动形成更加完善的董责险业务体系,以更加稳健的供给侧风险管理,为需求侧提供更安全可靠的风险保障。”郑伟说。

产品费率也是市场关注的焦点。王向楠认为,董责险业务可结合公司规章制度、内控流程、“董监高”人员个人情况等因素,采取差异化的产品设计和费率,承保时向投保人提供清晰、明确的条款和费率计算方法。

“以公司风险情况为依据,进行相应的费率调整,可以更好发挥费率杠杆作用,激励上市公司主动做好相应风险管理工作。”郑伟说。

业内人士表示,推动董责险高质量发展,也需要提高市场经营主体的风险意识,正确认识董责险产品功能,充分了解不同产品条款和保障差异,避免简单的“唯价格论”,为董责险高质量发展营造更好的环境。

延伸阅读

这些涉企保险用处大

除董责险外,可为企业日常经营提供风险保障的保险产品主要还有以下几类:

- **企业财产保险。**因自然灾害或意外事故造成企业建筑物、机器设备、工具仪器、交通运输工具以及贵金属、艺术品等资产的损失,保险公司按合同约定赔偿。
- **雇主责任保险。**企业所雇员工在受雇期间从事相关工作时因意外事故或患职业病导致伤残、死亡,企业承担的相关医疗费用及经济赔偿责任,应支出诉讼费用等,由保险公司按合同约定承担。
- **安全生产责任保险。**保险公司对投保企业发生生产安全事故造成的人员伤亡

和有关经济损失等予以赔偿,同时为投保者提供生产安全事故预防服务。该保险也可对非雇员的人身损害、财产损失进行赔偿。

● **环境污染责任保险。**企业发生污染事故对第三者造成损害依法应承担的赔偿责任,由保险公司承担。保险公司可利用保险费率杠杆促使企业加强环境风险管理,提升环境污染防范水平以及环保意识。

● **公众责任保险。**影剧院、展览馆、酒店等单位作为被保险人因非故意行为或活动造成他人人身伤害或财产损失,依法应承担的经济赔偿责任,可由保险公司按合同约定承担。 (柴今)

加强信用信息挖掘运用,增加信用贷款投放

帮小微企业把“征信”变“真金”

本报记者 屈信明

金融服务质效的重要一招。不过,与大中型企业在人民银行征信系统内有清晰完整的贷款信用记录不同,小微企业的信用信息往往碎片化甚至空白化,“隐身”于其他企业信息内,需要挖掘、整合、再加工。

“金融机构应通过发展金融科技、利用数字手段,提升信用信息获取和企业精准画像的能力,创新信用评价方式,提升风险管理水平,增强小微企业金融服务可得性和可持续性,促进小微企业经营主体全面复苏和创新发展。”招联首席研究员董希淼说。

中国银保监会近日发布的《关于2023年加力提升小微企业金融服务质量的通知》(以

下简称《通知》)要求,加强对小微企业信用信息的挖掘运用,增加信用贷款投放。此次《通知》明确提出,银行业金融机构要改进信用评价和授信管理,综合运用经营信息、交易流水、征信信息、公共信用信息等多维度数据,积极研发小额信用贷款产品。“这些要求有针对性、实操性,吸纳了此前行业和地方的探索实践经验,有助于解决小微企业信用信息缺失的难题。”董希淼说。

让信用信息发挥更大价值,还离不开各领域的通力合作。《通知》提出,各级监管部门、各银行保险机构要主动加强与中央有关部门和地方政府的对接,积极推动全国一体

化融资信用服务平台网络等信息共享机制建设,推动各地更加精准全面归集共享小微企业信用信息,优化数据交换方式,提升信用信息的可用性。

“在全国层面,应加快建设统一的信用信息共享平台。同时,地方政府也应着力建设区域性信用信息服务平台,鼓励征信机构在缓解小微企业融资难题方面发挥更大作用,多方合力缓解信息不对称带来的难题,形成与实体经济发展相适应的小微企业金融服务体系,切实优化小微企业金融服务。”董希淼认为,《通知》为金融机构加力提升小微企业金融服务质量特别是突破信用信息瓶颈提供了工作抓手。落实监管要求,金融机构可进一步丰富小微金融产品,发展随借随还贷款产品,更好满足小微企业和个人工商户用款急、期限短、频度高的资金需求。

财经故事

财经观

为群众解难题,让管理部门降成本,帮商业机构获美誉,这样多方共赢的政务服务下沉,多多益善

政务「便民小站」的启示

王 观

“不用开车去城区的社保大厅,在家门口就能完成社保参保缴费,真方便!”近日,在江苏扬州邗江区公道镇,刚刚办完社保业务的市民孙女士对设在小区附近银行网点的“便民小站”赞不绝口。

过去,在扬州当地,缴费人往往要到所属市县城区的社保大厅才能办理社保参保缴费业务。像公道镇这样的乡镇,距离城区的社保大厅有几十公里,往返要花费很长时间。如今,扬州市税务局联合人社部门和银行打造了“便民小站”,利用量大面广的银行网点将社保服务从城区延伸到乡镇,实现社保卡申领、参保信息查询、社保关系转移和社保费缴纳等几十项内容“一站通办”,极大地方便了缴费人。对政府部门来说,将需求量大、办理频次高的业务下放,也大大减轻了市县城区社保大厅的服务压力,有助于提升整体服务质量。

近年来,各地区各部门持续深化“放管服”改革,优化营商环境。在很多地方,一些政务服务“全省通办”的窗口已经下沉至乡镇。如今,“便民小站”将服务又送到百姓身边。在这种“便民小站”模式中,政府管理部门借用商业机构网点开展服务,节省了自搭平台、自建渠道的财政投入;银行提供政务服务窗口,提高了自身的客户黏性,也带动了其他金融业务的获客能力,如此政企合作,可谓优化政务服务、提高治理能力的好招。为群众解难题,让管理部门降成本,帮商业机构获美誉,这样多方共赢的政务服务下沉,多多益善。

紧跟群众需求,可以让政务服务更加精细化。与菜市场里改衣服、配钥匙的便民点异曲同工,政务服务“便民小站”重在方便百姓。站点开在哪里、办理哪些业务,在考察、设计过程中,要多换位思考、多听群众意见,力求破难点、通堵点、展亮点。比如,若设在产业园区,到银行办事的客户,很可能也是企业办税人员,此处可重点开展“金融服务+涉税业务”的打包服务。与一般办事大厅定位不同,“便民小站”的营业时间、营业方式也可以更加灵活。例如,开设24小时自助服务区,设置社保、涉税业务自助终端,以照顾灵活就业群体;针对特殊复杂业务推出预约定制服务,提供“一对一”辅导,解决群众个性化难题。

深化共建共用共享机制,需持续提升协同服务能力。一方面,让政务服务类“便民小站”高效运营,各部门要打破信息壁垒,在后端共享数据;另一方面,不同于传统的业务网点、专业窗口,“便民小站”的服务内容往往是“整合型”的,对工作人员的复合型知识储备、综合业务素质提出了更高的要求。相关部门需要加强业务培训,制定业务清单,明确办理流程乃至出台应急措施,确保一套服务标准对外,惠企利民不打折扣。

政务服务好不好,群众最有发言权。业务能不能办、易不易办,直接影响群众的利益与信赖。推出“便民小站”是一项积极尝试,我们也期待今后能出现更多实招妙招,为群众办实事、解难题,不断提升人民群众获得感、幸福感、安全感。

财经短波

央行发布“北向互换通”管理办法

本报电 中国人民银行近日公布《内地与香港利率互换市场互联互通合作管理暂行办法》,旨在保护境内外投资者合法权益,维护利率互换市场秩序。

2022年7月,中国人民银行、香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局发布联合公告,宣布开展内地与香港利率互换市场互联互通合作。此次公布的《办法》适用于“北向互换通”,即香港及其他国家和地区的境外投资者经由香港与内地基础设施机构之间在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排,参与内地银行间金融衍生品市场。

据悉,“北向互换通”充分考虑境外投资者投资银行间债券市场的情况,初期全市场每日交易净限额为200亿元人民币,清算限额为40亿元人民币。未来,可根据市场发展情况适时调整额度,并对外公布。(吴秋余)

科技创新公司债券融资超2100亿元

本报电 日前,证监会制定印发《推动科技创新公司债券高质量发展工作方案》,旨在加快提升科技创新企业服务质效,促进科技、产业和金融良性循环。《工作方案》通过5方面18项工作举措,积极引导各类金融资源加快向科技创新领域聚集,更好支持科技创新企业高质量发展。

近年来,证监会积极推动构建科技创新企业全生命周期债券融资支持体系,平稳推出科技创新公司债券试点并转入常态化发行,稳步扩大发行主体范围,完善配套政策措施,促进畅通科技创新企业直接融资渠道。截至目前,科技创新公司债券共支持近190家企业融资超过2100亿元,积极助力科技成果转化加速转化。(赵展慧)