

银保合作升级 平安探路“深水区”

在银保渠道日渐萎缩的当下，中国平安选择另辟蹊径。

“既然我们集团里面有保险业务和银行业务，那么，其实两者可以慢慢从代理销售进入更为深层次的合作关系。”日前，中国平安常务副总经理、执行董事顾敏在其业绩发布会香港分会场对记者如是表示。

顾敏透露，两行合并收官之后，将加大银行与集团内其他子公司之间交叉销售的力度，其中一个首选动作即为平安人寿与平安银行之间将构建一种新型的银保业务模式。

下滑超预期

现如今，银保渠道依旧是多数保险公司销售理财型保险产品的主渠道，该渠道业务的萎缩同时也对寿险增长造成了极大压力。

根据公告披露，2013年前两月，中国人寿、平安人寿、太保人寿、新华保险分别实现保费收入729亿元、414.1亿元、199.9亿元和212.2亿元，同比增速分别为-8.2%、-15.0%、-9.6%和-11.6%。三降一升，也为全年的保费增速埋下地雷。

自银保新政实施以来，多数保险公司银保业务明显下滑，尤其是对银保渠道依赖程度较大的公司。比如中国人寿，今年首月保费收入同比下降4.7%。高华证券研报认为中国人寿1月份主要侧重于证券保费产品，虽然比较容易销售但利润率较低。

而对银保业务的整体依赖性较低的中国平安则表现突出。数据显示：人保寿险、太平、新华保险、中国人寿、中国太保、中国平安等几家保险巨头银保业务占2012年上半年首年保费收入的比重分别为约80%、75%、68%、64%、50%和18%。

探路新型合作模式

据业内人士透露，银行和保险合作一般分为三个阶段：第一个阶段是银行代理销售保险产品；第二个阶段是保险公司入驻银行卖保险产品；第三个阶段是深度合作的银保模式，包括在产品开发、客户需求、服务、销售培训、客户整体后续服务方面进行一体化整合。

这种深度的模式之下，保险公司会针对银行客户的需求，从产品开发、销售、售后服务的服务品质管理上和银行共同开发合作，在银保合作比较成熟的香港市场，主要是这种深度一体化的模式。而中国的银保渠道基本处于前两个阶段。

“中国大部分的银保产品都是趸交，银行与保险公司是比较割裂的关系。”顾敏说，“但既然我们集团里面有保险业务和银行业务，可以让他们慢慢从代理销售进入一些更深层次的合作关系，比如在产品开发等层面的深入合作。”

而其中血缘关系也及其重要，银行系保险公司，以及类似于平安这种具有银行业务的综合金融集团都将在银保深度合作的升级战中手握王牌。比如，在这两年银保渠道保费收入不断下滑的背景下，银行系保险公司则依靠渠道优势保持了高速增长。2012年前11个月，9家有着银行背景的寿险公司保费收入均实现同比正增长。而平安银行作为保险系的银行，必将肩负探路新银保业务的重任。

此前，平安高层曾表态要发展以长期期缴为主的个险化银保。根据中国平安2012年年报，去年银保渠道首年趸缴保费下滑了47.5%，但首年期缴保费则上升了35.9%。

(一财)



永远 100 分的海尔

从我购买海尔热水器到打电话预约再到安装，看到听见全是微笑，心里特舒服。由于卫生间原来是给储水大罐子留着的，所以安装起来有一点点难度，但是师傅真是负责，本来不是他的活儿，一句怨言都没有，安完还把地面擦得干干净净。

(苏水良)

2013 中国零售业投资与发展高峰论坛 21 日在成都举行 专家大腕论中国零售业破局之道 奥康国际出资邀请四川零售精英分享智慧盛宴

■ 本报记者 何牧

投资风险大、库存压力大、盈利空间持续紧缩……中国零售业该如何突出重围？继在长沙、温州为华中、华东两地零售精英指点经营突围之道之后，21日上午，中国内地第一家大型营销专业杂志《销售与市场》又再次联手奥康国际在成都举办“2013中国零售业投资与发展高峰论坛”。论坛邀请了中国经济研究中心主任陆德明、著名战略管理专家林健安，中国百货商业协会副会长、奥康国际董事长王振滔等零售业专家大腕亲临现场为四川、云南、贵州、重庆等省市的近500名零售精英“问诊把脉”，指点中国零售业破局之道，为零售精英们奉上一场关于经营突围的思想盛宴。

据了解，“中国零售业投资与发展高峰论坛”是由《销售与市场》杂志针对当下中国零售业面临的经营困局所发起的，旨在通过专家学者的现身说“法”为零售经营者提供一个智慧交流与分享的平台。该形式一经提出，得到了诸多行业企业与协会的响应。目前，该论坛通过奥康国际的出资协办已于去年年底和今年年初在长沙和温州两地成功举办。参加论坛的千余名零售精英们纷纷表示在论坛当中听到了真正有利于解决自身经营问题的声音，最为重要的是让他们看到了中国零售业未来的希望，寻找到了的一种解决零售困局的新商业模式。

据论坛办公室负责人介绍，为了让参会者更具体形象地了解当下中国零售业问题在哪里、应该怎样解决这些问题，此次论坛不但力邀陆德明、林健安等两位对零售领域有着深刻研究的学者前来助阵，从整个中国零



●奥康国际董事长王振滔亲自出席论坛，为零售精英们指点迷津。

售业目前面临的困境和未来应该如何突围等方面进行大局解读。同时，论坛还邀请到实战企业家王振滔，他所领导的奥康是中国鞋行业连锁专卖的开创者，曾于1998年开设了中国皮鞋业第一家连锁专卖店。10多年的深耕细作，奥康不仅在规模上日渐壮大，同时也一直保持着持续增长力。他将就奥康在零售连锁领域已有的成功经验和未来企业变革的思路，为参会者进行实例分析。

“近几年，国内在经济不断增长的过程中，伴随着的是各种各样的成本不断上升，劳动力、原材料、门店租金这些成本会上升。与此同时，电子商务这一新兴平台的异军突起无



●中国零售业投资与发展高峰论坛长沙站上，500余名零售精英共享智慧盛宴。

疑加重了传统零售业‘腹背受敌’的艰难处境。中国零售业以往的粗放式扩张的发展模式已经难以维系。”据论坛办公室负责人介绍，此次论坛的目的即在于帮助中国零售商转变商业模式，寻找盈利创新点，唤起消费者新一轮消费需求，从而为中国零售业发展创造下一个“黄金十年”。

据业内人士分析，中国零售业自20世纪90年代以来，在流通体制改革和对外开放的推动下，经历了10多年的发展，取得了惊人的成绩。进入新世纪，在行业规模迅速提升的同时，中国零售业的业态结构也发生了巨大变化。由单一的百货商店为主导的业

态结构，发展为连锁专卖、百货商场、超级市场并存的多元化业态结构。自2004年12月11日开始，我国零售业市场全面开放，这也使得外资零售企业大量进入我国，这直接影响着中国零售企业积极引进、吸收发达国家先进的管理方法和经营理念，使中国零售业的现代化水平不断提高。然而，近两年零售业发展不尽如人意，众多零售经营者信心大挫，此时举办这样一个论坛，对于提振经营者信心也将大有裨益。

据悉，本次论坛之后，该论坛还将陆续走进广州、太原等城市，旨在为更多零售经营者指点迷津。

林铁钢：建全国统一动产融资登记公示平台

■ 杜斌 李席民

近年来，金融机构大力开展金融创新，动产融资业务规模不断扩大，不过，动产融资(权属关系)登记部门分散以及查询手段落后、公示效果差等问题日益凸显，成为制约动产融资业务进一步发展的障碍。全国人大代表、人行天津分行行长林铁钢认为，应借鉴国际先进做法，建立统一的动产融资(权属)登记公示平台，这对有效保障动产权利、降低动产融资交易风险和交易成本、拓宽中小企业融资渠道具有重要意义。

林铁钢介绍，《物权法》施行后，包括应收账款、存货、仓单等在内的动产可以用来担保融资，在法律层面破解了中小企业的融资障碍。动产融资业务的发展也有利于丰富金融机构的信贷业务品种、拓展客户范围、提高竞争能力、增加经营效益，有效契合了金融机构的转型需求。

然而，动产融资也面临不少制约。金融机构开展动产融资业务存在很多顾虑和担忧，其中，动产权属状况无法有效识别，登记过于分散以及查询手段落后、公示效果差是金融机构反映最突出、影响动产融资业务发展的最主要原因。

为此，在本次全国人大会议上，林铁钢提出了《关于建立动产融资(权属)统一登记公示平台的建议》，他在建议中提到，建立一套全国统一的动产融资登记公示平台，将与各类动产融资有关的权属登记置于同一平台，由同一个专业机构专门负责开发、维护、管理，提供基于登记的各项服务，登记用户在经过身份审查后，可以通过电子方式登陆平台进行有关的登记和查询操作。林铁钢认为，建立动产融资(权属)统一登记公示平台，有利于促进以设备、存货、应收账款和无形资产等各类动产支持的担保、转让、租赁、信托等各种融资业务的活跃，促进实体经济和中小企业的发展。

林铁钢建议，尽快在人民银行征信中心动产融资登记公示系统的基础上，搭建全国统一的动产融资登记公示平台，使动产担保物权信息在不同地区、不同部门间顺畅流通。一方面为权利人公示其动产物权提供平台，另一方面为利害关系人尤其是金融机构查询动产担保物权属状况提供渠道，规避动产融资风险，一旦发生担保权益冲突，登记时间可以成为判断权利发生先后的标准。

林铁钢还建议，应对我国目前分散的动产融资(权属)登记制度进行改革，将分散在各部门的动产融资(权属)登记制度进行梳理和完善，建立统一高效的动产融资(权属)登记制度，以公示同一动产上的权属状况，对动产担保权益予以合法保护。林铁钢认为，统一的动产融资登记公示平台是重要的金融基础设施，而动产融资登记公示制度则是解决系统登记公示效力的核心环节。在法律法规许可的情况下，应立法规定现有动产融资登记部门将动产的权属状况依托统一的平台进行登记与查询。

稻花香集团年产 20 万吨饮料技改扩建项目奠基



●稻花香集团年产 20 万吨饮料技改扩建项目奠基奠基仪式现场

3月11日，稻花香集团年产20万吨饮料技改扩建项目奠基仪式在龙泉镇举

行，龙泉镇委书记田红、稻花香集团常务副总经理曾洋、稻花香绿色食品股份有限

公司总经理陈贤国、宜都市恒生建筑安装有限公司总经理刘让新等参加奠基仪式并为项目奠基培土。

稻花香集团年产20万吨饮料技改扩建项目规划占地101亩，将引进国内最先进的生产设备，建设7条生产线，生产凉茶、奶茶、纯净水、果汁等饮品，项目计划于2013年10月前建成投产。

据项目负责人介绍，发展饮料产业是稻花香集团打造500亿产业集群的重要举措之一，集团将充分发挥主业带动作用，在做大做强白酒主业的同时，将饮料项目打造成国内强势饮料产业，通过滚动发展，在全国布局10-15个生产基地，力争5年后年销售收入突破100亿元。

(文/代启忠 图/袁林)

IPO 核查致南郭退场 核查项多达数百

■ 郑钧天

去年以来，新股密集发行的阴霾一直笼罩着中国股市。证监会相关数据显示，我国拟上市公司已达870余家。如此大规模的新股形成的融资需求犹如达摩克利斯之剑高悬于股市之上，令投资者不安，更让监管层头疼。

今年年初，中国证监会启动“史上最严”的财务核查工作，给A股IPO(首次公开发行)市场带来一股肃清之风。那些指望通过暗箱操作手段达到上市圈钱目的的“南郭先生”们，已不再那么好混日子了。

财务核查风暴 遏制造假，挤出水分

2012年底，为有效遏制财务造假、疏导IPO“堰塞湖”，证监会突击发布了《关于做好首次公开发行股票公司2012年度财务报告专项检查工作的通知》，规定当时正在排队的数百家IPO企业中，中介机构必须在2013年3月31日前递交自查报告，证监会在自查报告审核基础上，开展重点抽查工作。2013年1月8日，证监会召开IPO专项财务核查会议，再度强调上述规定。

分析人士指出，本次审核的重心指向IPO在审企业的财务真实性，重点检查虚构交易、现金收付等，力求挤出财务水分，充分披露在审企业存在的风险。同时，证监会明确要求保荐机构勤勉尽责，强调了其对上市公司的连带赔偿责任。

迫于财务核查风暴的压力，一些正在排队等候的拟IPO企业已开始退场。证监会数据显示，IPO专项财务核查会议之后，申请终止审查的企业新增了13家。

业界人士认为，证监会对于业绩“变脸”的监管越来越严格，这是一些企业申请撤销IPO材料的原因。提高财务审查标准，对进行财务欺诈的企业是一种震慑。

核查项目多达数百 会计师责任重大

证监会《IPO在审企业2012年财务报告专项检查工作会议记录》显示，会计师在这次核查中承担非常重要的职责。对于发行人资金管理，会计师需要考究发行人是否建立了资金授权、批准、审验、责任追究等相关管理制度，自查报告要求提供近3年的银行流水账，核查银行对账单和银行日记账。

根据自查要求，为了查清发行人是否与客户或供应商有私下利益交换的行为，保荐机构必须逐条核对采购成本、资金流等条目。以前查银行流水是做余额审计，看看还剩多少钱，现在发生额和余额都要审，全面核查企业近3年来的所有银行流水。采用这个手段，企业的每一笔大额资金进出都将有据可查，看得清清楚楚，什么都藏不住了。

监管层相关负责人表示，此次IPO核查对会计师事务所而言，主要是审计IPO的项目质量。

据了解，此次核查的每个大类项目中都分别有细化的核查内容，共计29项，而项下又包括117条细项。其中，“盈利增长和异常交易情况核查”的项目最多，达16个，甚至细致到发行人是否通过压低员工薪金、阶段性降低人工成本粉饰业绩。

监管部门还向会计师们列举了企业多种常见的现场舞弊行为，包括管理层撒谎、过于回避某些问题、过分强调某个财务指标；内控系统非常薄弱，管理层不屑于外部机构的建议，一人或少数人决策；中高层薪酬严重依赖于公司能否上市，组织结构非常分散；对会计师非常规故意，故意增加审计难度等。

淘汰“南郭先生” 分流“堰塞湖”

上海交通大学证券研究所所长杨朝

军分析认为，证监会清查的重点将把两类企业筛选出局：一类是业绩不真实的，另一类则是等待IPO时间过长、业绩发生严重下滑的。杨朝军估计，经过“回炉”后，将有约两成企业被淘汰或退出。

“很多财务或其他方面有问题的企业曾想使招去拖延时间，但现在靠拖是肯定不行了。”一家券商投行总部总经理坦陈，申请IPO的企业2012年业绩变脸，在财务核查之下将无法应对。

业界人士分析，监管层一方面通过财务核查清退一批企业，另一方面通过加大建设多层次资本市场，拓宽企业的融资渠道和融资方式，多渠道分流和放宽海外上市条件，避免企业扎堆A股上市。

证监会副主席姚刚表示，要加快发展多层次股票市场建设，当前特别要积极推动全国性场外交易市场建设和扩大市场覆盖范围，大幅降低企业进入场外市场挂牌条件。多层次资本市场不仅指多层次的股票市场，也包括多层次的债券市场，以及私募市场，此外还包括推进对外开放，利用境外资本。

近期，全国中小企业股份转让系统有限责任公司在北京正式揭牌。业内人士认为，这将为分流870多家IPO在审企业到“新三板”市场提供交易平台。同时，债券市场的快速发展也将鼓励企业利用债务工具融资。

普华永道香港资本市场服务组合伙人陈朝光认为，随着来港上市门槛的放低，以及内地B股转香港H股的大门开启，预计将有更多的内地中小企业来港上市。银泰证券投资顾问路巍认为，这既能缓解内地企业上市排队的难题，也可满足企业的融资需求。

“本次IPO财务审查表明，监管层决心将审核阵地前移，这也是为新一轮新股发行改革蓄势的重大举措。”杨朝军表示。