

PROCEEDINGS

OF PAN-AMERICAN SURETY ASSOCIATION (2001-2005)

泛美担保协会 文集

(2001 ~ 2005)

中国投资担保有限公司 编译

CHINA NATIONAL INVESTMENT & GUARANTY CO.,LTD.



经济科学出版社
Economic Science Press

泛美担保协会文集

(2001 ~ 2005)

中国投资担保有限公司 编译

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

泛美担保协会文集 (2001 ~ 2005) / 中国投资担保有限公司编译.
—北京: 经济科学出版社, 2007. 4
ISBN 978 - 7 - 5058 - 6241 - 8

I. 泛… II. 中… III. 担保 - 文集 IV. F830.5 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 044170 号

责任编辑: 柳 敏 卢元孝

责任校对: 徐领弟

版式设计: 代小卫

技术编辑: 潘泽新

泛美担保协会文集

(2001 ~ 2005)

中国投资担保有限公司 编译

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京新丰印刷厂印刷

永胜装订厂装订

787 × 1092 16 开 31 印张 370000 字

2007 年 4 月第一版 2007 年 4 月第一次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6241 - 8/F · 5502 定价: 68.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

泛美担保协会（Pan-american Surety Association, 简称 PASA）成立于 1972 年，是世界三大信用保险及保证组织之一，在 37 个国家拥有近 120 家会员，成员为从事保证、信用保险和再保险的公司。协会宗旨是促进保证机构和组织的发展，鼓励私营企业参加合同保证保险，增强公众对信用保险和保证的认知度，改善行业运行的法律和法规环境。

1998 年，中投保公司在海外同行的推荐下，在国家有关部委的帮助下，正式加入泛美担保协会，成为我国两岸三地的惟一会员。自 1999 年以来，中投保公司积极参与协会的年会和国际研讨会，大力发展会员间的双边交流关系，充分利用这个国际行业交流平台，与全球市场动态保持同步，讨论业内共同关心的问题，切身感受到国际担保行业的前瞻理念和前沿技术，深受启发，获益匪浅。

中国的担保业刚刚起步，与国际担保业的发展水平相比还存在很大差距。为借鉴国际担保业的成功经验，分享业内资深担保商的技术和成果，在发展中保

持前瞻的视角和国际化的理念，我们精选了泛美担保协会 2001 年至 2005 年的会议发言，以及协会电子杂志“News@PASA” 2005 年至 2006 年的文章，进行了编译。

2006 年底，中投保公司全面完成了重组，注册资本增至 30 亿元人民币，公司发展步入了一个新的阶段。值此开局之年，我们推出这本文集，与关心我国担保行业发展的有关方面人士和业内同行共同分享，也为中国担保行业的发展和信用文化的建设再尽绵薄之力。

由于时间和水平有限，编译难免有所疏漏，敬请读者批评指正。

中国投资担保有限公司

2007 年 4 月

Preface

Founded in 1972, Pan-american Surety Association (PASA) was one of the three largest worldwide credit insurance and surety associations. It presently has near 120 members in 37 countries, most of which are sureties, credit insurers or reinsurers. Its founding principles are: to promote and develop the institution of suretyship, to encourage private enterprise in the insurance of surety obligations, to reinforce the public recognition of credit insurance and surety and to improve the legal environment of surety industry.

In 1998, recommended by foreign counterparts China National Investment and Guaranty Co., Ltd. (I&G) was formally admitted into PASA and became the only member across the Straits. Since 1999, I&G actively participated in the general assembly and international seminar of PASA and actively developed relationship with other members. Fully utilizing PASA as the international platform of communication I&G keeps pace with the updates of the international surety market, discusses topics and issues of common interest and gets access to the advanced concepts and expertise, which benefit the company a lot.

Surety in China is a new industry at the initial stage. In comparison with the international surety industry there is still a big gap. In order to learn from the successful experience of international surety industry, to share the technology and achievements of renowned

sureties and to maintain developed perspectives and international concepts, we selected and translated into Chinese the presentations at PASA meeting (2001 – 2005) and articles from News @ PASA (2005 –2006).

At the end of 2006, I&G just completed the restructuring and the register capital increased to RMB 3 billion. At the beginning of a new developing stage, we compiled this book, sharing with surety counterparts and all the parties who concern themselves with the development of China's surety industry. By this opportunity We once again do what little we can for the development of China's surety industry and credit culture.

Due to limited time and ability the compilation and translation is bound to have oversights and omissions. Please oblige us with your valuable comments and advice.

China National Investment and Guaranty Co. , Ltd.

April 2007



第一部分 2001 年 PASA 第 15 届国际研 讨会论文 (南非开普敦)

前台担保业务的规则——前台保证公司的观点	3
前台担保业务的规则——后台保证公司的观点	8
巴西的结构化信用交易	14
担保应用软件	17
南方共同市场进展报告	25
美国融资类担保专营公司	33
非常规信用风险转移方法	39
全球保证担保市场	44
忠诚保险	50
欧盟保证担保走向新的模式	57
公司信用风险及风险组合管理	66
见索即付保证的承做	75
拉美各国保证担保和信用保险的法律体系	84
拉丁美洲的信用保险业	107
“交钥匙” 建筑工程担保	114

第二部分 2002 年 PASA 第 17 届大会论文 (智利圣地亚哥)

中国担保业的现状与发展趋势	121
承保单项买方保单	130
动态控制风险——美国保证商的观点	133
动态控制风险——拉丁美洲保证商的观点	139
如何在经济衰退环境下承保——拉丁美洲保证公司的观点	144
案例分析:化解保利塔项目潜在的代偿风险	152
新兴市场的政治风险	161
中期信用保险	168

第三部分 2003 年 PASA 第 16 届国际研讨会 论文 (厄瓜多尔基多市)

可能最大损失研究 (PML) 是信用和保证行业的实际 需求——工作小组报告	177
可能最大损失研究 (PML) 是信用和保证行业的实际 需求——GKS 经验数据分析	182
评级模型中的风险适当定价方法	188
财务分析的新趋势	197
大型公司违约对信用保证行业的影响	206
母公司反担保的获得和效力——阿根廷保证公司的观点	213
母公司反担保的获得和效力——美国保证公司的观点	218
母公司反担保的获得和效力——西班牙保证公司的观点	224
母公司反担保的获得和效力——意大利保证公司的观点	234

项目融资：介于履约担保和项目贷款担保之间的灰色地带	244
信用和保证行业保费侵蚀和运营成本增加所带来的挑战	260

第四部分 2004 年 PASA 第 18 届大会 论文（巴拿马）

自由贸易协定与信用保险	269
巴拿马：保证担保、保证和国家	276
新会计准则：对信用保险业意味着什么	280
昂贵的代价：从代偿中认识承保错误	287
保证担保法定义务何时终结	294
保证公司和信用保险公司的信用风险管理	301

第五部分 2005 年 PASA 第 17 届国际研讨会论文 （多米尼加圣多明哥）

保证担保的承保管理（一）	315
保证担保的承保管理（二）	322
保证业务中的电子合同	331
经济周期和信用保险	340
可能最大损失研究最新进展（一）	346
可能最大损失研究最新进展（二）	350
全球环境中的保证业务：保证作为银行的补充产品	354
信用保险和信用担保：承保风险是否相似？	360
信用和保证业务的监管环境	368
信用保险与犯罪：欺诈性破产和预警信号	379
周期管理——美国保证机构的观点	391

周期管理——瑞士再保险公司的观点	398
------------------------	-----

第六部分 2005 ~ 2006 年 News@PASA 论文选编

保证人处理索赔的权利	405
附加保险——信用保险市场的新生产品及应对策略	411
哥伦比亚的履约保险	416
全球化以及风险分析的实践重要性	423
多米尼加保证担保市场	429
当您在美国出具一份工程履约保函——您将承担何种 损害赔偿责任?	433
信用保险及其增长潜力 (一)	438
信用保险及其增长潜力 (二)	443
委托人的多边协会及其承保过程	446
预付款担保以及专门预付款的性质分析	450
前台保证业务的真理和谬误——国际保证承保人的观点	455
哥伦比亚信用保险市场——历史与展望	460
哥伦比亚: 公共采购中的履约保证	463
美国工程履约保函中的前提条件: 见索即付现金保函 不可行	468
《巴塞尔协议 II》的法律问题——保险和银行市场	473

Contents

Part I PASA XV International Seminar (Cape Town-South Africa, March 2007)

Fronting: do's and don't—the perspective of the fronting company	3
Fronting: do's and don't—the perspective of the backing company	8
Structured credit transactions in Brazil	14
Software solutions in surety underwriting	17
Mercosur: a progress report	25
US financial guarantee monoliners	33
Overview on non-conventional credit risk transfer solutions	39
Global bond markets	44
Fidelity	50
Towards a new model of surety bonds in the European Union	57
Corporate credit risk and portfolio management	66
Dealing with on demand guarantees	75
Legal Framework for credit insurance and surety in Latin America	84

Credit insurance in Latin America	107
Bonding of turn-key projects	114

Part II PASA XVII General Assembly (Santiago-Chile, April 2002)

The guarantee business in China	121
Underwriting single buyer policies	130
Controlling ongoing risks—a US surety's viewpoint	133
Controlling ongoing risks—a Latin American surety's viewpoint	139
Underwriting in the context of a recession—a Latin American surety's viewpoint	144
Case study: Paulista Project—handling a potential claim	152
Political risk in emerging markets	161
Medium term credit insurance	168

Part III PASA XVI International Seminar (Quito-Ecuador, May 2003)

The PASA PML study—a real need for credit and surety	177
A PML study—a real need for credit and surety: Analysis on GKS-experience data	182
Risk-adequate pricing approach in rating models	188
New trends in financial analysis	197
Consequences of large scale company defaults on the surety and credit industry	206
Parent company counterguarantees: obtainment and effectiveness—Argentina	213

Parent company counterguarantees: obtainment and effectiveness—USA	218
Parent company counterguarantees: obtainment and effectiveness—Spain	224
Parent company counterguarantees: obtainment and effectiveness—Italy	234
Project finance: the grey area between performance bonds and guarantees in favor of the project lender	244
The challenge of premium erosion and increasing operating costs in the surety and credit industry	260

Part IV PASA XVIII General Assembly (Panama City, April 2004)

Free trade agreements and credit insurance	269
Panama: surety bonds, sureties and the state	276
New accounting standards: implications for credit	280
Costly mistakes: analysis of claims to identify	287
When does a surety's liability conclude?	294
Credit risk management for surety and credit insurance companies	301

Part V PASA XVII International Seminar (Santo Domingo-Dominican Republic, May 2005)

Underwriting governance in surety (I)	315
Underwriting governance in surety (II)	322
E-contracts in the surety business	331

Business cycles and credit insurance	340
The PML project: progress made (I)	346
The PML project: progress made (II)	350
Surety business in a global environment: surety as a complementary product to banking	354
Surety and credit reinsurance capacity: effects of portfolio management and capital costs	360
Regulatory environment in the surety and credit business	368
Credit and crime: fraudulent bankruptcies and early warning signals	379
Cycle management—a US surety's viewpoint	391
Cycle management—Swiss Re's viewpoint	398

Part VI News@PASA Featured Articles

(2005 – 2006)

The surety's right to settle all claims	405
Top-Up-Cover—a rising product in the credit insurance market and how to deal with it	411
Performance Insurance in Colombia	416
Globalization and practical consequences for risk analysis	423
The Dominican Surety Bond Market	429
So you've written a construction performance bond in the USA— for what damages can you be liable?	433
Credit insurance and its growth potential (I)	438
Credit insurance and its growth potential (II)	443
Plurilateral Associations of the Principal and the Underwriting Process	446
Analysis of the nature of advance payment bonds and special	

advance payments	450
Some myths and truths about fronting operations from the perspective of an international surety underwriter	455
The credit insurance market in Colombia; history and outlook	460
Colombia; performance bonds in public procurement	463
Conditions precedent in US construction bonds; a simple demand for payment will not work	468
Legal aspects of Basel II: The insurance and banking markets	473

第一部分

2001 年 PASA 第 15 届国际研讨会论文 (南非开普敦)

**Part I PASA XV International Seminar
(Cape Town-South Africa, March 2007)**

.....**第一部分**