

保险公司偿付能力监管规则(II)实施进展顺利——

保险业服务实体经济能力增强

本报记者 于泳

财金观察

今年初,《保险公司偿付能力监管规则(II)》(简称“规则II”)实施。据中国银保监会相关部门负责人介绍,规则II建设工作于2017年9月份启动,以引导保险业回归保障本源、专注主业,增强服务实体经济能力,有力有效防范保险业风险,加大加快金融业全面对外开放为目标,对原有偿付能力监管规则进行全面优化升级。

记者了解到,规则II实施以来,在引导保险业服务实体经济、支持资本市场发展方面取得积极成效。从今年上半年实施情况看,规则II提高了监管指标的风险敏感性和有效性,在引导保险业服务实体经济、支持资本市场发展等方面取得积极成效。

促进服务实体经济

规则II对绿色债券、养老保险和农业保险、出口信用保险等给予多项支持政策,有效促进了保险业提升服务实体经济能力,增强服务实体经济质效。

规则II允许专属商业养老保险产品的长寿风险最低资本按90%的比例进行计量,有力支持第三支柱养老保险的发展。截至今年二季度末,保险业专属商业养老保险产品实现保费约22亿元,并呈现出快速增长的趋势。在银保监会例行新闻发布会上,重庆银保监局局长蒋平介绍,作为首批试点地区,目前重庆市灵活就业人员参保专属商业养老保险人数占比高达64.9%。记者在采访中了解到,自专属商业养老保险试点到扩展至全国开展以来,中国人寿集团旗下寿险公司深入快递、家政、餐饮、网约车等行业领域调研,发现较大比例的灵活就业人员没有参加第一、第二支柱养老保险,为此,在积极推动专属商业养老保险宣传工作中,重点对养老保险漏保、脱保、断保的人员进行普及宣传。

规则II允许保险公司按90%的比例计量农业业务保险风险最低资本。今年二季度末,该项政策节约保险业最低资本约27亿元,可支持保险公司为“三农”多提供风险保障约4200亿元,有力贯彻落实“保粮食能源安全”的决策部署。记者从大家保险集团了解到,2022年自偿二代二期工程实施以来,大家财险农业险业务取得持续发展,今年上半年保费收入实现同比增长75%。从偿付能力计量角度来看,以最新季度数据进行测算,大家财险农业险业务计提保险风险最低资本在二期规则下比一期规则减少约9%,体现出了新规对农业保险的支持引导作用。

此外,规则II对政策性中长期出口信用保险、海外投资保险等给予支持,允许其保险风险最低资本按90%的比例进行计量。以今年二季度末数据计算,该项政策可支持保险公司为我国出口和海外投资多提供风险保障约2400亿元,有力落实稳外贸的决策部署。记者在采访中了解到,今年上半年中国出口

规则II允许专属商业养老保险产品的长寿风险最低资本按90%的比例进行计量

今年二季度末
保险业专属商业养老保险产品实现保费约22亿元

信用保险公司实现承保金额4451.3亿美元,同比增长11.8%;支付赔款7.3亿美元,同比增长17.0%;支持对“一带一路”沿线国家出口和投资951.2亿美元,同比增长13%;出口信用保险承保金额占我国出口总额的比重达21.8%。

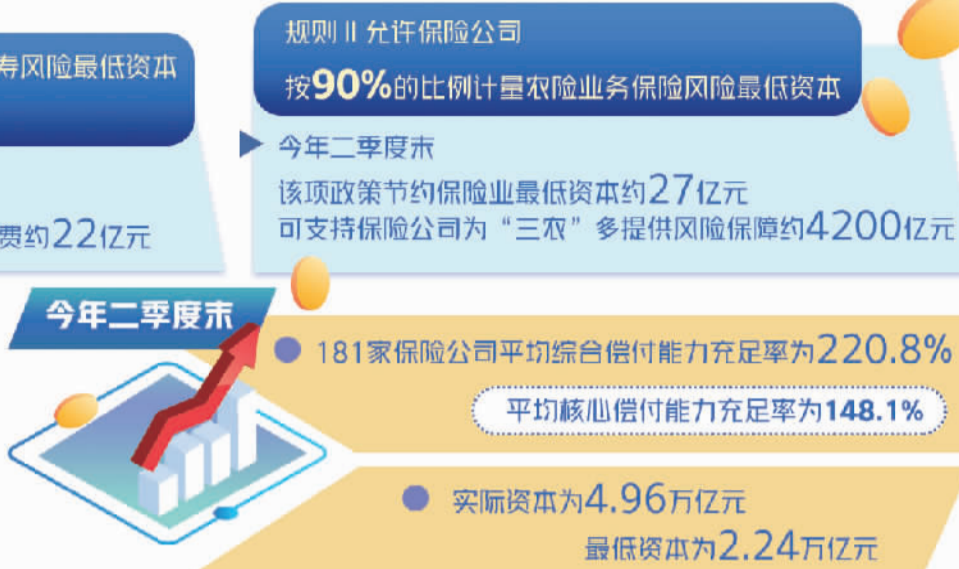
支持资本市场发展

规则II对保险资金投资银行股、大盘蓝筹股和公开募集基础设施证券投资基金(公募REITs)等给予优惠政策,支持保险业参与资本市场改革,维护资本市场健康平稳发展。

规则II对保险公司投资的沪深300成份股,允许其最低资本按95%的比例进行计量,以支持资本市场平稳运行。在政策支持引导下,截至今年二季度末,保险业共投资沪深300成份股约7900亿元,节约最低资本138亿元,有力支持了资本市场平稳运行。中国保险行业协会资金运用部负责人贾钰峰表示,虽然资本市场过去几年经历了波动,但以银行股为代表的大盘蓝筹股从经营和盈利的稳定性、资产质量和现金股息等角度看,非常符合保险资金立足于长期视角的价值投资理念。蓝筹股的低波动性带来了很好的收益风险比,稳定的股息在持续的低利率环境中为保险资金提供了远高于债券类资产的投资回报。当前大盘蓝筹股的估值水平处在相对低位,如果未来估值修复回升,能为保险资金提供更加可观的资本利得收益。

规则II对保险公司投资公募REITs,允许最低资本按照80%的比例进行计量,以支持资本市场改革发展。截至今年二季度末,保险业共投资公募REITs约70亿元,占公募REITs总规模约13%左右,是重要的机构投资者。上述政策节约保险公司最低资本约7.2亿元,有力支持了保险业参与资本市场改革发展。

今年8月份,中金厦门安居REIT等3只保障性租赁住房REITs上市交易。中金厦门安居REIT总募集规模13亿元。国寿投资保险资产管理有限公司作为此项目的重要战略投资者,认购总募集规模1.89%的份额。国寿投资公司相关负责人表示,此次参与中金厦门安居REIT战略配售,为拓展后续合作打下了坚实基础。国寿投资公司作为中国人寿旗下专业另类投资平台,充分发挥保险资金另类投资在长期投资、价值投资、稳健投资上的核心优势,全面参与基础设施、不动产、股权、特殊机会和普惠金融等领域投资。



记者在采访中了解到,大家资产在2021年国内首批基础设施公募REITs发售时就参与了中金普洛斯REIT项目。该项目将环保理念融入运营管理的各个环节,已经在北京、广州、佛山、昆山、昆山等地的仓储物流园区部署屋顶光伏发电设施,预计未来每年可提供清洁电力2400万千瓦时;设计使用年限以内,预计可节约碳排放约15万吨。大家资产相关负责人表示,未来将积极跟进市场REITs发行情况,期待与优秀的资产原始权益人持续进行深入沟通,提前锁定优质资产,争取成为公募REITs的战略投资人,与实体经济共享经营发展所带来的长期收益。

多位业内人士表示,公募REITs是金融服务实体经济、构建多层次资本市场体系的重要途径,能有效盘活中国存量巨大的基础设施资产,在包括租赁住房、基础设施、清洁能源等领域有着广阔的发展空间。同时,公募REITs的未来自收益预期相对稳定,与保险资金有着天然的匹配属性,也是保险资金未来重要投资标的之一。

贾钰峰表示,规则II对于各类资产风险因子的设置更加细化,对于上市和未上市资产风险因子的相对大小也进行了校准调整,能够更加真实地刻画风险情况,有利于保险资金在参与资本市场过程中进行精细化的风险管理。同时,偿二代监管体系在最低资本计量方法中设置了风险分散效应,允许保险资金通过科学的大类资产配置来节约最低资本,这也为保险资金参与资本市场提供了有力保障。下一步,可研究明确保险资金支持国家战略、区域发展等相关投资的界定标准,给予适当资本优惠,增强保险资金服务实体经济和国家战略的大局观。

推进偿付能力监管

9月20日,中国保险保障基金有限责任公司发布《中国保险业风险评估报告2022》显示,保险业资本供需不匹配将导致保险公司特别是中小保险公司资本压力增大。从需

求端看,保险业对资本的需求持续增加,主要受保险经营盈利周期较长、多数中小保险公司盈利能力不足等因素影响。145家公开披露2021年财务报告的中小财产险和中小人身险公司中,90家2021年年末未分配利润为负数,无力通过自身经营积累利润转增资本。从供给端看,社会资本进入保险业的意愿降低,外部资本供给减少,表现为2021年增发发债金额下降、非上市保险公司牌照热度降低等。

多位业内专家分析认为,偿二代二期规则对保险资产配置带来新的影响,保险资金应从资本约束角度调整保险资产配置的底层逻辑;在管理层面提升投资管理能力和及时适应新情况新要求;在投资品种层面精细化投资管理,挖掘低资本消耗的投资品种;在产品层面寻求偿付能力优化的新方案。

银保监会相关部门负责人表示,根据党中央、国务院决策部署,银保监会将持续完善偿付能力监管标准,深入落实新发展理念,强化政策导向,在科学有效防控风险基础上,不断增强保险业服务经济社会大局的能力。一是持续支持商业养老金业务发展。根据商业养老金业务特点和发展实际,研究制定偿付能力优惠政策,降低公司资本占用,支持保险业开展商业养老业务,促进第三支柱养老保险健康发展。二是对保险资金支持和落实国家战略决策部署形成的投资资产,研究明确其界定标准及优惠政策,降低其最低资本要求,增强保险业服务大局的能力。

日前,银保监会召开偿付能力监管委员会第十六次工作会议分析认为,偿付能力充足率指标保持在合理区间,保险业运行平稳,风险总体可控。第二季度末,纳入会议审议的181家保险公司平均综合偿付能力充足率为220.8%,平均核心偿付能力充足率为148.1%;实际资本为4.96万亿元,最低资本为2.24万亿元。财产险公司、人身险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为238.5%、214.7%和310.4%;平均核心偿付能力充足率分别为203.7%、134.1%和281.2%。



陶然论金

继上市银行股东、高管增持自家股票后,员工增持也陆续出现。日前有银行发布公告称,自2022年9月15日起9个月内,该行若干员工计划以自有资金自愿从二级市场买入合计不少于2500万股该行H股。

员工增持自家银行股票有两大积极作用,一是有助于稳定股价。今年以来,银行股整体震荡走弱,部分银行H股出现了一定程度的下跌。为此,稳定股价、提振信心已成为业内共识。此前,已有多家银行的股份被股东或高管进行了增持,部分上市银行高管年内增持次数高达两次。从实际效果看,在增持计划发布的次日,相关银行股价会出现单日上涨。

郭子源

二是向市场释放出一系列信号:看好该行的长期投资价值、业务发展前景以及银行业整体发展前景。相较于个人投资者,员工、高管、股东更具备信息优势,因此他们的增持行为也更具影响力。重要的是,这个信心已被我国银行业的稳健经营所印证。今年上半年,我国商业银行累计实现净利润1.2万亿元,同比增长7.1%;截至今年6月末,不良贷款率1.67%,较上季度末下降0.02个百分点。可以说,我国商业银行利润保持稳健、信贷资产质量基本稳定、风险抵补能力较强。

积极作用固然要予以肯定,但同时也理性分析。例如有人认

为,如果某些员工的增持行为并非出于自愿,而是出于义务,那么增持的积极作用可能只是短期的。从长期看,银行的盈利能力、资产质量水平才是银行板块能否提振的核心因素。

面对经济下行压力,我国实施逆周期调控措施,维护宏观经济稳定。尤其是今年以来,受新冠肺炎疫情多点散发影响,有效信贷需求不足,银行业按强化逆周期调节要求加大信贷投放、降低信贷资金价格,起到了促进有效信贷需求回升、助力稳住经济大盘的作用。但市场也出现担心银行经营业绩受影响、从而不看好银行板块的声音。这种观点没有看到金融与实体经济就是共生共荣的关系。皮之不存,毛将焉附。只有助力做大做强实体经济这个根本,银行业自身才会枝繁叶茂,更好地回报投资者。

市场投资者应厘清误解、客观分析,坚定对我国银行业、我国宏观经济稳健发展的信心。首先,上市银行的股息率、分红率长期保持相对稳定,不少机构投资者、个人投资者均将其作为长线投资的渠道之一。从实践看,上市银行多年来的分红金额与盈利保持同步增长,股东回报稳定。其次,我国银行业目前的风险抵补能力充足。截至2022年6月末,我国商业银行拨备覆盖率为203.78%,较上季度末上升3.08个百分点,处于较好水平。最重要的是,我国经济长期向好的基本面没有改变,韧性强、潜力大、空间广的特点明显。尤其是8月份国民经济顶住了多种超预期因素影响,延续恢复发展态势,主要指标已出现积极变化,从基本面上对资本市场形成了支撑。

本版编辑 曾金华 杨然 美编 王子莹

18家机构通过绿标委注册——

绿色债券市场强化行业自律

本报记者 陈果静



近期,绿色债券标准委员会发布市场化评议结果,合计18家机构通过绿标委注册。业内人士认为,这一进展对于推动绿色债券市场行业自律和规范发展具有重要作用。

绿色债券标准委员会于2018年12月在中国人民银行和证监会等主管部门指导下,由中国银行间市场交易商协会会同相关自律组织和市场成员组建成立。绿标委是在中国信用类债券国际协调机制下设立的绿色债券自律管理协调机制,由1家主任单位、8家常任成员单位和16家非常任成员单位组成;其中,交易商协会为主任单位。成员单位包括自律组织、基础设施平台、银行、券商、保险、基金、信托、非金融企业等绿色金融领域具有一定影响力和专业性的机构,覆盖市场各类型机构。

绿标委此举是为了推动绿色债券市场高

质量发展,规范评估认证机构行为。在此之前,绿标委发布绿色债券评估认证机构市场化评议相关公告,并积极组织成员单位、基础设施建设平台、市场机构及环境领域专家多维度对参评机构进行市场化评议。

据介绍,绿标委秉持市场化、专业化、规范化的原则有序开展和推进市场化评议工作。评议维度在细化《绿色债券评估认证行为指引》的基础上,进一步从定性和定量等不同角度对参评机构进行评议,对机构实力、专业能力、业务表现等多个维度进行系统评价。定性部分包括评估认证报告质量、综合服务水平、内部控制质量、评估认证结果市场公信力等多个方面;定量部分包括人员配置、业务隔离、资质证书、发表文章、绿债评估、碳核查等不同维度,全方位、多角度对参评机构进行客观公正评价。

业内人士认为,加强绿色债券评估认证管理具有重要意义。一方面,加强绿债评估认证管理是国际趋势。2021年7月,欧盟委员会通过了制定《欧盟绿色债券标准》的立法提案,提案要求所有欧洲绿色债券必须经由外部审查,且外部审查机构必须在欧洲证券和市场管理局(ESMA)注册并接受监管,目前该提案尚在欧盟立法流程中。可见,国际上对绿色债券外部审查日益趋严且拟要求向监管机构进行注册,保护投资者并保障市场的有效性。本次绿标委率先发布市场化评议结果,加强评估认证机构自律管理,有利于国内绿债市场对外开放,并实现与国际接轨。

另一方面,这也有助于推动绿色债券标准体系丰富和完善。绿标委充分发挥绿债自律管理协调机制的作用,持续推动绿债标准体系建设,通过市场化评议加强绿债评估认证行业规范,约束“洗绿”“漂绿”等行为,切实把好绿债“准入关”。同时,通过优胜劣汰、市场化筛选,督促形成一批独立、专业、有市场声誉的第三方机构,帮助市场更好地识别绿色经济活动,引导资金准确投向绿色领域,发挥绿债市场“看门人”角色,向市场展示和彰显绿色属性,打造中国绿债在国际市场上的品牌影响力。

中国三峡集团财务相关负责人表示,本次绿色债券标准委员会对绿色债券评估认证机构进行市场化评议,是对国内现有绿色债券评估认证机构的一次全方面比选,评议标准公开透明,包括投资人、发行人、监管机构、

行业自律组织在内的多个市场主体积极参与,通过严把入口关实现绿色认证机构的规范化、标准化,有利于推动绿色债券市场持续健康发展。

“通过名单制的方式管理绿色债券评估认证机构,是继去年底《绿色债券评估认证机构市场化评议操作细则(试行)》发布以来,进一步规范绿色债券评估认证机构行为的举措,有助于防范‘洗绿’‘漂绿’等现象,并推动绿色债券评估认证机构更加独立、专业,提高我国绿色债券市场的发展质量。”中央财经大学绿色金融国际研究院院长王遥表示。

中国农业银行投资银行部副总裁杨军认为,绿色债券评估认证对于中国绿色债券市场高质量发展具有重要意义,本次是绿色债券市场首次对评估认证机构开展市场化评议工作,通过多元化引入参与评议机构,多维度评估评估认证机构业务能力,有效提高了绿色债券评估认证的质量及公信力,进一步加强了绿色债券评估认证机构的自律管理,有利于绿色债券市场规范化、市场化发展。

下一步,绿标委表示,将持续加强自律管理,维护绿色债券评估认证市场秩序,定期开展交叉检查并要求评估机构提交自查报告,规范评估认证机构行为。同时,后续将持续开展评估认证机构市场化评议工作,对注册名单实施“动态调整、有进有出”,通过市场监督和检验,敦促评估机构规范开展相关业务,提升绿债产品纯度,推动绿债市场高质量发展,落实国家绿色发展重大战略。

工商银行湖州分行:探索金融支持生物多样性保护

近日,浙江省湖州市印发相关文件,探索制定我国区域性金融支持生物多样性保护制度框架。

工商银行湖州分行在当地监管部门指导下,积极探索金融支持生物多样性保护,率先将“环境质量底线”“生态保护红线”思维纳入信贷决策,严格执行环保“一票否决”。通过加强对金融支持生物多样性影响的评估与管理规避和减少对生物多样性造成的压力,通过创新投融资模式支持生物多样性保护。

2022年初,工商银行湖州分行与总行现代金融研究院建立“绿色金融创新共建”党建联动机制,通过理论联学研讨、参与业务创新论坛、发挥研究创造价值、赋能基层实践等,提升绿色金融创新发展与管理能力。

工商银行湖州分行综合考量经营实际与区域资源禀赋,系统谋划金融支持生物多样性保护管理框架,整合优化各项管理机制,提升生物多样性保护的识别能力、规划能力、决策能力和实施能力,做好金融支持生物多样性保护“加减法”。工商银行湖州分行强化生物多样性保护项目的识别,积极做大生物多样性保护友好项目融资,支持了一批生物多样性保护友好项目。截至8月底,已向生物多样性保护重点领域领域的融资达80亿元,先后支持了28个项目,包括森林资源培育、绿色渔业、绿色畜牧业、矿山生态环境恢复、城镇污水管网改建等。

工商银行湖州分行还结合区域生物多样性保护空间格局,编制投融资活动生物多样性负面清单,评估生物多样性影响与潜在风险,并推动金融活动从生物多样性负面影响显著领域有序退出。(数据来源:中国工商银行湖州分行)

广告