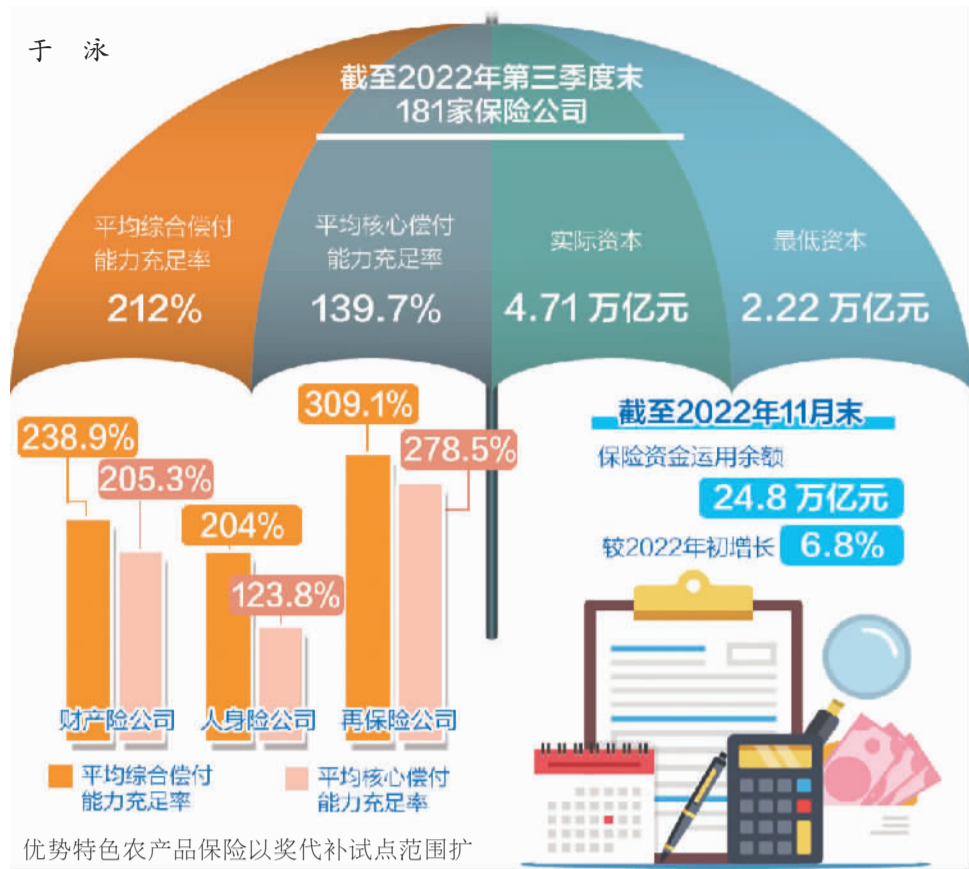


强信心 财税金融大有可为③

保险业提升能力当好“减震器”

本报记者 于泳



中央经济工作会议提出,我国经济韧性强、潜力大、活力足,各项政策效果持续显现,明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心。保险是实体经济各产业风险管理的基本手段,其充分发挥保障功能,对于提振市场信心具有重要意义。随着中国保险市场规模的不断扩大,保险作为经济“减震器”和社会“稳定器”的重要作用愈加凸显。

最新数据显示,2022年保险业赔付1.5万亿元。与此同时,保险业积极发展第三支柱养老保险,稳步推出新型养老金融产品,保险保障能力持续提升。日前召开的银保监会2023年工作会议进一步提出,要持续提升金融服务实体经济质效,统筹推进保险公司回归本源和风险处置。

行业发展实力增强

银保监会最新数据显示,2022年前11个月保险业累计实现原保险保费收入4.37万亿元。截至2022年11月末,保险资金运用余额为24.8万亿元,较2022年初增长6.8%。

多家市场机构的研究报告认为,2022年保险行业整体业务结构持续优化,人身险公司的业务结构转型已初见成效,随着养老三支柱体系的不断完善,未来养老金融市场和养老产业将迎来持续向好发展前景。与此同时,车险综合改革成果符合预期,车险业务发展趋稳,加之随着健康中国、乡村振兴等国家战略深入实施,以健康险、农业保险为代表的非车险业务将保持较快增长,推动财产险公司保费收入保持增长态势。

自2022年起,偿付能力监管规则(Ⅱ)正式实施。业内人士普遍认为,规则Ⅱ的实施有利于进一步夯实保险公司资本质量,不断强化保险风险管理,有助于保险公司持续稳健经营。

近年来,监管部门先后发布一系列保险行业相关政策,涉及保险机构资金运用关联交易、保险资金投资管理、商业养老金融、保险公司发行无固定期限资本债券等方面,促进保险资金更好地服务实体经济。

受国内国际资本市场波动等因素影响,2022年前三季度险企投资收益水平承压。特别是中小险公司在市场波动加大的背景下资产配置压力增加较明显。同时由于业务转型、投研能力不足等因素导致投资收益增厚手段相对有限,与头部险企的投资绩效差异有所增大。

近日,中国银保监会对《固定资产贷款管理暂行办法》《流动资金贷款管理暂行办法》《个人贷款管理暂行办法》和《项目融资业务指引》等信贷管理制度(简称“三个办法一个指引”)进行修订,形成了《固定资产贷款管理办法(征求意见稿)》《流动资金贷款管理办法(征求意见稿)》《个人贷款管理办法(征求意见稿)》《项目融资业务管理规定(征求意见稿)》(简称“三个办法一个规定”)。

2009年至2010年,原银监会陆续出台“三个办法一个指引”,从而形成我国信贷管理制度基本框架。“但随着我国经济社会新情况、新现象不断涌现,这对金融业服务实体经济提出了更高的要求。”招联金融首席研究员董希淼表示,“三个办法一个指引”的部分条款已经难以适应当下的实践。因此,对相关办法进行全面修订,将“暂行办法”升级为“办法”,有利于进一步补齐监管制度短板。

以个人贷款业务管理为例。近年来,金融机构个人贷款业务实现快速发展。中国银行研究院研究员杜阳表示,在利率市场化、金融脱媒化的背景下,商业银行公司业务盈利空间受到挤压,多数银行均开始实行零售转型战略,个人贷款业务作为大零售战略的核心部分,将成为银行发展的增长引擎。与此同时,个人贷款业务盈利模式、运营模式等都发生巨大改变,修订办法能进一步提升个人贷款管理的针对性。

总的来看,此次“三个办法一个规定”主要修订内容在以下几个方面:一是根据信贷业务实际,适度拓宽流动资金贷款与固定资产贷款用途及对象范围。二是进一步明确不同类型贷款的受托支付标准,优化受托支付管理要求,提高受托支付执行的有效性。三是根据新型业务场景,调整业务办理方式,支持应用大数据、非现场技术,开展贷款调查和管理。四是提升贷款办理的灵活性和便利性,进一步优化流动

银保监会数据显示,截至2022年第三季度末,纳入偿付能力监管委员会工作会议审议的181家保险公司平均综合偿付能力充足率为212%,平均核心偿付能力充足率为139.7%;实际资本为4.71万亿元,最低资本为2.22万亿元。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238.9%、204%和309.1%;平均核心偿付能力充足率分别为205.3%、123.8%和278.5%。

银保监会相关负责人表示,保险业偿付能力充足率指标保持在合理区间,行业风险总体可控。下一步,将常态化开展保险公司财务和偿付能力现场检查,严肃查处数据造假行为,夯实监管数据基础;加强资金运用监管和偿付能力监管,完善非标投资相关监管标准,提升资产估值的准确性,防范资金运用风险;加强风险预警和压力测试,提高偿付能力监管的前瞻性;加强风险综合评级通报和约谈力度,夯实保险公司风险防控的主体责任。

全力服务实体经济

近年来,保险行业持续扩大各类产品覆盖面,创新产品和服务,为各行各业提供强有力的风险保障。银保监会先后印发《关于推广疫情防控保险助力做好市场主体保就业保民生工作的通知》《关于做好当前汽车保险相关工作 支持疫情防控货运畅通的通知》等文件,指导行业开发完善复工复产综合保险方案和疫情防控保险产品,加大停驶营运车辆支持力度,主动为物流业提供风险保障,助推稳经济各项政策落地见效,支持企业纾困解难。2021年以来,财险业为疫情防控提供相关风险保障6.9万亿元,支付赔款3亿元。疫苗保险累计为超34亿剂次新冠疫苗接种提供保险保障,有力支持疫情防控和经济社会发展。

2019年5月,中央深改委会议审议通过了《关于加快农业保险高质量发展的指导意见》,标志着农业保险迈进了加速推进高质量发展新阶段。2020年起我国成为全球最大的农业保险市场,为农户提供风险保障从2012年的0.9万亿元增长至2021年的4.7万亿元,近10年年均增长率为20.2%。近年来,三大主粮完全成本保险和种植收入保险实施范围扩大,逐步实现13个粮食主产省产粮大县全覆盖。与此同时,中央财政对地方

优势特色农产品保险以奖代补试点范围扩大,支持了地方特色产业发展。截至目前,我国农业保险承保主要农作物达21亿亩,约占全国播种面积的84%,承保农作物品种超过210种,为服务国家粮食安全和乡村振兴战略提供了重要保障。

另据银保监会相关负责人介绍,银保监会联合有关部门持续优化环保、医疗、交通、食品安全、旅游、安全生产等领域责任保险的发展环境,提高社会治理水平。环境污染责任保险已在31个省份开展,覆盖冶金、制药、火电等多个环境高风险行业,二级以上医院医疗责任保险参保率超过90%,安全生产责任保险在八大高危行业领域迅速开展,校方责任保险、承运人责任保险、旅行社责任保险等基本实现相关领域全覆盖。

此外,出口信用保险也全力支持稳外贸、稳经济大盘。2022年中国信保实现承保金额8995.8亿美元,支付赔款15.3亿美元,服务客户超17万家。其中,短期出口信用保险实现承保金额7451.6亿美元,增长10.2%,出口渗透率继续保持高位。

养老保障覆盖面扩大

随着人口老龄化加速到来,建立健全多层次、多支柱养老保险体系的重要性日益凸显。在2022年金融论坛上,银保监会主席郭树清表示,目前真正具有养老属性保险产品快速增加,为人民群众积累了规模超过5万亿元的养老责任准备金。专属商业养老保险试点一年来,投保人数超过25万,其中包括4.7万新产业、新业态劳动者和各类灵活就业人员。

2021年以来,专属商业养老保险从部分试点地区扩展至全国范围,并在6家试点保险公司基础上允许养老保险公司参加试

信贷管理制度框架

本报记者

王宝会

“从相关办法征求意见稿的内容看,此次修订总体上坚持与时俱进,充分吸收市场主体和金融机构的诉求,如增加紧急用款相关规定,提升受托支付的灵活性;及时反映金融科技对信贷流程和场景的影响,如明确视频面谈等办理形式,适配新型融资场景。这些修订使信贷管理制度办法更好地契合融资实际,更好地支持良性金融创新,进一步促进银行业金融机构提升信贷管理能力和金融服务效率。”董希淼表示。

值得一提的是,关于贷款还款期限的修订部分,也引起了企业和个人的强烈关注。“三个办法一个规定”明确:流动资金贷款期限不得超过3年。固定资产贷款期限原则上不超过10年,办理期限超过10年贷款的,应由总行负责审批,其中经营范围为全国的银行,可授权一级分行审批。个人消费贷款期限不得超过5年,个人经营贷款期限一般不超过5年,对于贷款用途对应的经营现金流回收周期较长的,最长不超过10年。国家有关部门对于房地产贷款、个人住房贷款、个人助学贷款等的贷款期限另有规定的,继续执行相关规定。

专家表示,本次修订有利于填补关于贷款期限的制度空缺,有效防范贷款期限错配产生的风险,进一步优化贷款结构。

中国银保监会相关负责人表示,对“三个办法一个指引”及相关政策在执行中存在的主要问题进行了修订,遵循问题导向、与时俱进、风险为本的原则。重点以提升服务实体经济质效为出发点,以有效防控金融风险为关键点,研究解决市场反映较为迫切的有关问题,并根据市场发展的新情况、新变化,积极调整政策的适用性、有效性。同时,注重科学把握政策调整节奏,强化风险控制机制,坚持审慎性要求,做好稳增长与防风险之间的平衡。

1月份MLF加量平价续做——

维护春节市场流动性合理充裕

本报记者 姚进



1月16日,中期借贷便利(MLF)操作如期开展。中国人民银行公告显示,为维护银行体系流动性合理充裕,当日开展7790亿元MLF操作和1560亿元公开市场逆回购操作,充分满足了金融机构需求。本月MLF到期量为7000亿元,MLF中标利率为2.75%,自2022年8月以来连续6个月处于这一水平。

1月份MLF加量平价续做,有助于维护春节期间市场流动性合理充裕,更好地稳定市场预期,保障金融市场平稳运行。“这充分体现了央行灵活精准、合理适度的政策思路和保持流动性动态平衡、总体宽松的政策意图,平抑资金面和资金利率中枢波动,维持资金价格合理和市场预期,稳定银行体系流动性和整体资金供求。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟分析称,超额平价续做MLF,主要是用公开市场投放来对冲熨平跨年逆回购到期后带来的自然回收、月中缴税高峰影响、理财产品赎回压力、春节前取现需求带来的

点。专属商业养老保险投保简便、交费灵活、收益稳健等特点已逐渐被消费者理解和接受,保险公司已初步形成了符合自身特点的经营模式。近日,多家保险公司公布了专属商业养老保险产品的结算年利率,其中多个产品的结算年利率超过了5%,在众多养老金融产品表现不俗。

2022年11月,个人养老金进入实质性落地阶段,首批入选个人养老金保险产品名单的7款产品均为专属商业养老保险。郭树清表示,规范发展第三支柱养老保险,最要紧的是鼓励金融机构开发名实相符、运作安全的商业养老金融产品。通过优化大类资产配置,设立收益平滑基金和风险准备金,为不同风险偏好和承受能力的群体,提供相匹配的养老金融产品。三个支柱所积累的养老保险资金,都应坚持“长期投资、长期收益、价值投资创造回报”理念,将一定比例投入社会领域的事业和产业,发挥强大的“动车组”作用。

2023年1月,商业养老金试点在北京、上海、江苏等10个省市开展。商业养老金是养老保险公司经营的新型商业养老保险业务,主要依托保险经营规则创新产品和服务,向客户提供养老账户管理、养老规划、资金管理、风险管理等服务。以中国人寿养老保险公司为例,此次试点共推出5只商业养老产品,通过不同期限、风险、流动性特征的丰富产品组合,满足公众多样化养老需求。

业内人士表示,未来保险业将逐步融合保险公司在长寿风险管理、养老社区服务、医疗看护服务等方面的优势,推动养老服务模式从单一金融产品向专属养老服务升级,为公众提供全生命周期的一站式综合养老解决方案,提升人民群众的获得感、幸福感。

陶然论金

“北京将完全放开燃油车和新能源车牌照购买”“我国将成立国家电动汽车大基金,由央企、银行和地方国企合计出资1万亿元”“科创板与北交所调降开户资金门槛”……近段时间,A股市场消息面不断涌现各种“小作文”,接连扰动新能源等多个板块,在股市掀起阵阵风浪。

既无权威信源,也无事实依据,类似“小作文”存在不少破绽,为何总能扰乱市场情绪?仔细推敲,背后不乏有组织、有预谋的推手。去年以来,股市调整有所加大,增量资金稍显乏力,一些庄家或机构想方设法散布虚假信息,以刺激股价上涨,从而坐收渔利,实现操纵市场。“买入—传播假消息—吸引资金跟进—卖出”的套路在多个题材板块反复上演。写“小作文”俨然成了一门生意。

传播技术的进步,也给“小作文”创造了畅通无阻的渠道。社交媒体时代,人人握有麦克风,任何一位网民只需要动动手指编辑发送,一篇煞有其事的“小作文”就能在网络上传播,就可以病毒式发酵,传递A股市场内外,在短時間內引发情绪共振,形成看空或看多的合力。

虽说谣言可以止于智者,但“小作文”迎合了部分投资者在低迷的股价下,迫切期待利好消息的心理预期,很容易就找到情绪的生存土壤。不少人抱着宁可信其有不可信其无的心态,愿意掏出真金白银为“小作文”买单,一心要为“绿油油”的账户抹上红色。只是随着潮水退去,最终“裸泳”的人被留在了沙滩上;追捧“小作文”买入的投资者,往往在高位被割了韭菜。

制造成本低、传播速度快,加之股价调整、人心思涨,导致了“小作文”的大肆传播。而一个谣言满天飞、投资者竞相追逐小道消息的市场,显然不是一个正常的市场。如果听之任之,遗患无穷,最终损害的不仅是投资者利益,还加剧了股市的非理性波动,危害了证券市场的正常健康运行。

“小作文”的频繁出现,早已引起监管部门注意。《证券法》明确,禁止任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息,扰乱证券市场。《刑法》规定,编造并且传播影响证券、期货交易的虚假信息,扰乱证券、期货交易市场,造成严重后果的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处一万元以上十万元以下罚金。法律的牙齿已足够锋利,但只要真正发挥出其应有的震慑作用,还需相关部门出重拳、下猛药。监管部门应建立完善溯源机制,加大惩处力度,对首发虚假信息平台和账号严肃追责,情节严重者采取证券市场禁入措施等,唯有让违法乱纪者切实感到肉疼,才能彻底消除“小作文”的生存空间。

投资既不看企业基本面,也不分析行业发展,一味迷信小道消息,听风就是雨,“小作文”的肆虐,部分投资者也难辞其咎。作为信息传播链的末端受众,普通投资者需要明白,你知道的消息往往都是别人故意让你知道的,对于道听途说的“小作文”,不妨让其“飞一会儿”,少一份跟风,多一份质疑,坚持理性思考,与优秀的企业为伴,才能真正收获价值的馈赠。

本版编辑 陆敏 武亚东 美编 夏祎 王墨晗

式,来平抑资金面波动,支持银行机构加大贷款投放,并强化精准滴灌。”温彬认为,政策呵护下,节前流动性尽管承压,但压力可控。

“鉴于近年来疫情、国际地缘政治局势等重大外部冲击较多,货币政策‘相机决断’特征明显,加之我国货币政策在数量工具和价格工具都有空间,我们判断,着眼于应对可能发生的重大意外事件冲击,2023年降息的大门没有完全关闭。”王青表示,在二季度之后的经济回升过程中,考虑到今年物价有望继续处于整体温和状态,加之房地产低迷、外需放缓等因素还会对宏观经济运行形成一定扰动,因此年内上调政策利率的可能性也不大。

另外值得一提的是,近期受美元指数高位回落、国内疫情防控措施优化调整等因素影响,去年11月以来人民币升值势头明显。专家认为,当前国内保持政策利率稳定,有助于在美联储持续加息背景下,稳定汇市预期,巩固人民币回稳势头,在全球汇市剧烈动荡过程中增强人民币汇率韧性。

1月MLF利率保持不变,贷款市场报价利率(LPR)将如何?对此,专家表示,住户贷款特别是住户中长期贷款增长乏力,是拖累2022年人民币贷款增长的重要因素,反映出房地产市场仍然较为低迷、居民消费意愿和需求不足。应继续引导LPR尤其是5年期以上LPR适度下行,减轻居民住房消费负担又激发企业中长期融资需求,促进房地产市场平稳健康发展,更好地推动宏观经济稳步恢复。

王青也认为,1月MLF利率不动,当月5年期以上LPR报价有可能下调;去年9月以来商业银行启动新一轮存款利率下调,叠加去年12月降准落地,将为报价行下调5年期以上LPR报价加点提供助力。

别上

小作

拆网