

银保监会支持险资三大投向 维护资本市场健康平稳发展

■本报记者 苏向泉

9月1日,银保监会官网发布《中国银保监会有关部门负责人就偿付能力监管引导保险业服务实体经济、支持资本市场发展有关情况答记者问》(以下简称《答记者问》)。

2021年12月份,银保监会印发《保险公司偿付能力监管规则(II)》(简称“规则II”),自2022年起实施。银保监会有关部门负责人表示,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。

维护资本市场健康平稳发展

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。

首先,支持保险公司投资大盘蓝筹股。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。在政策的支持和引导下,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。

其次,支持保险公司投资公开募集基础设施证券投资基金(公募REITs)。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。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总规模的13%左右,是重要的机构投资者。

第三,支持鼓励保险公司投资银行股。规则II对于保险公司投资的银行类长期股权投资,若股息率等满足一定条件,可豁免减值要求,允许保险公司以其账面价值作为认可价值。该项政策支持保险公司长期持有上市银行股票,维

护资本市场健康发展。

增强服务实体经济质效

中国银保监会有关部门负责人表示,规则II是银保监会落实第五次全国金融工作会议精神,打好防范化解重大金融风险攻坚战决策部署的重要举措。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了全面优化升级。

在引导保险业服务实体经济方面,规则II对绿色债券、科技创新、出口信用保险、农业保险和养老保险等给予了多项政策支持,有效促进保险业提升服务实体经济的能力,增强服务实体经济的质效。

一是引导保险公司支持科技创新。规则II允许专业科技保险公

司可较大幅度节约专业科技保险公司的最低资本,提升其偿付能力充足率。截至今年二季度末,此举支持保险公司为科技领域多提供风险保障21亿元。

二是鼓励专属商业养老保险业务发展。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,并呈现快速增长趋势。

三是支持保险公司投资绿色债券。规则II允许保险公司投资的绿色债券最低资本按90%的比例计量,引导保险业落实绿色发展理念,有效提升了保险公司投资绿色债券的积极性。

四是支持农业保险业务发展。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。截至今年二季度末,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。

五是支持出口信用保险、海外投资保险等业务发展。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。

上述负责人表示,下一步,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的基础上,不断增强保险业服务经济大局的能力。持续支持商业养老业务的发展。根据商业养老业务的特点和发展实际,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。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。

险资重仓93只沪深300成份股 政策加持积极性会更高

■本报记者 冷翠华 苏向泉

9月1日,银保监会有关部门负责人表示,去年12月份印发的《保险公司偿付能力监管规则(II)》(以下简称“规则II”),对保险资金投资银行股、大盘蓝筹股和公募REITs等给予了优惠政策,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。

截至今年二季度末,险资重仓93只沪深300成份股,约占其重仓股数量的17.4%。险资还重仓了17只银行股,占上市银行总数的40.5%。今年以来,不少保险资管机构还密集布局了公募REITs。

重仓17只银行股

规则II对保险资金投资不同产

品给予差异化监管政策。对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,规则II引导险资投资重点领域,一方面,有利于推动资本市场改革进程,强化险资对实体经济的促进作用;另一方面,有利于发挥险资作为A股压舱石的作用,平抑A股市场波动。

东方财富Choice数据显示,截至6月末,险资重仓了93只沪深300成份股,约占其全部重仓股数量的17.4%。

首都经贸大学保险系副主任李文中对《证券日报》记者表示,保险资金比较注重长期稳定的投资收益。沪深300成份股的价格更能真实反映其价值,适合保险资金投资。

东方财富Choice数据显示,截

至今年6月底,保险资金重仓17只银行股,占上市银行总数的40.5%。其中,兴业银行、平安银行的前十大流通股股东名单中各有4家保险机构;浦发银行、工商银行、中国工商银行的前十大流通股股东名单中各有3家保险机构。

陈雳表示,银行板块整体业绩相对较好,且整体估值偏低,险资或会加大对银行股的投资力度。

针对银行股的投资价值,李文中认为,银行股具有股本大、股价波动小的特点,一直是保险机构投资的重要标的。

积极布局公募REITs

在投资大盘蓝筹股和银行股之外,保险公司投资公募REITs也

得到政策的支持,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。

数据显示,截至今年二季度末,保险业共投资公募REITs约70亿元,约占公募REITs总规模的13%。

泰康资产金融产品首席投资官朱培军对《证券日报》记者表示,目前,监管机构将公募REITs划分为不动产类,不占用权益额度,充分反映了鼓励险资投资公募REITs的态度。公募REITs完全符合险资对期限和稳定性的要求,是优质的配置标的。

昆仑健康保险资管部相关负责人对《证券日报》记者表示,“在我国基础资产存量丰富、高收益资产逐渐稀缺的背景下,公募REITs作为高派息、风险收益适中的投资产品,将越来越受到保险资

产的青睐。”

光大永明资产有关负责人对《证券日报》记者表示,伴随中国REITs市场不断成长,公司投资公募REITs的方式不断突破。

生命资产管理人对《证券日报》记者表示,公司积极参与公募REITs投资,除自有资金参与之外,还创设多种类型的组合类保险资管产品,投资策略覆盖战略投资、网下认购、二级市场交易等多种方式。

陈雳认为,险资作为长期资金,能够提升资本市场稳定性,保持市场流动性合理充裕;同时,作为市场“风向标”,能够引导资金向国家重点领域倾斜,起到促进资本市场价值发现、加速金融创新、推动多层次资本市场建设等重要作用。

川渝两地“银行保险业这十年”：

金融与实体经济良性循环 化解重大风险取得突出成效

■本报记者 苏向泉 杨洁

9月1日,银保监会举行“银行业保险业这十年”系列主题新闻发布会。四川银保监局党委书记、局长陈育林,重庆银保监局党委书记、局长蒋平在会上分别介绍了两地银行业保险业的发展情况。

从四川来看,据陈育林介绍,截至今年6月末,四川银行业资产总规模是2012年末的2.56倍,从5.26万亿元增长到13.44万亿元;银行机构存款余额10.56万亿元,贷

款余额8.9万亿元,分别是2012年末的1.6倍、2.4倍。四川银行业资产、负债、存款及贷款余额4项主要指标,目前均居全国第7位、西部第1位。四川保险业总资产5574.9亿元,是2012年末的2.2倍,2021年实现原保费收入2204亿元,是2012年末的1.7倍,保费规模同样位居全国第7位、西部第1位,赔付支出397.7亿元,为社会提供风险保障356.61亿元。

从重庆来看,蒋平表示,十年来,重庆银行业资产规模连续跨越四个万亿元级台阶,7月末达到

6.85万亿元。保险业资产规模较十年前增长2.55倍,达到2592亿元。保险业赔付支出近三年增长38.2%,高于全国平均水平2.6个百分点。

陈育林表示,四川银保监局努力促进金融与实体经济形成良好循环。6月末,全省银行业支持“一带一路”建设,重大交通项目余额分别为8955.6亿元、1.24万亿元,制造业贷款余额6867.66亿元。全省普惠型小微企业贷款余额9024.52亿元,高于各项贷款增速6.09个百分点。

蒋平提到,6月末重庆银行业支持长江经济带融资余额达1.43万亿元,五年来支持长江上游生态安全屏障建设870亿元,融资规模增长214%。这十年,重庆银保监局大力推动制造业高质量发展,今年以来重庆制造业贷款同比增长22.3%，“专精特新”企业融资覆盖率同比提升3.65个百分点,融资规模同比增长2.53倍。全市小微企业贷款余额,有贷款户数十年增长超过20倍,普惠型小微企业贷款利率年均下降0.26个百分点。全辖

涉农贷款保持十年年均10%以上增长。

近十年,川渝两地防范化解金融风险的能力持续增强。

陈育林表示,四川银保监局近十年来累计处置不良贷款近7000亿元,目前不良率低于全国平均水平0.45个百分点。

蒋平表示,近三年来,重庆银行业累计处置不良贷款1579.6亿元,截至7月末,重庆银行业不良率1.12%,低于全国平均水平0.68个百分点。

首创证券IPO过会

A股上市券商有望增至44家

■本报记者 周尚仟

又一家券商IPO过会。9月1日晚间,证监会发布第十八届发审委2022年第99次会议审核结果显示,首创证券首发申请获得通过。这也是今年以来继东莞证券、信达证券之后,第3家IPO过会的券商。一旦上市成功,A股上市券商将增至44家。

上会期间,发审委提出的询问主要涉及以下问题:首创证券与第一创业是否存在同业竞争,首创集团成为第一创业第一大股东后短期内转让股份的原因,发行人与关联方存在代理买卖证券等关联交易,报告期内另类类投资业务收益大幅增长的合理性及持续性,表外业务项目是否存在潜在兑付风险或违约风险,2022年上半年业绩下滑的原因,未来盈利的持续稳定性等。

招股书显示,从2000年设立至今,首创证券经历了7次股权转让,直至2020年8月26日成立首创证券股份有限公司。2020年9月份,首创证券第一次增加注册资本,首创集团、京能集团、京投公司、城市动力、安鹏投资向首创证券合计增资39.9亿元。长期以来,首创证券只依靠内源性资本积累和有限的资本运作实现资本规模的增长,限制了公司业务的开展。

首创证券表示,与大型证券公司相比,公司在资本规模、品牌知名度、多元化的产品及服务能力、客户基础、分支机构建设等方面存在不足,主要业务市场占有率有待提升。如公司不能在激烈的市场竞争中快速提高资本实力,在区域市场或细分领域取得比较优势,可能面临业务规模萎缩、盈利能力下降的风险。公司亟需通过本次发行上市弥补净资产规模不足的优势。

2020年8月份,市场有传闻称,第一创业将与首创证券合并。当时,首创证券火速回应称,公司没有与任何证券公司进行整体合并的计划。首创证券控股股东首创集团持有第一创业证券12.72%的股份,首创集团的关联方首农集团、京国瑞基金分别持有第一创业证券4.99%、4.99%的股份。对此,首创集团出具了《避免同业竞争承诺函》。

经营业绩方面,2021年,按合并口径计算,首创证券实现营业收入21.13亿元,同比增长27.47%;实现归母净利润8.59亿元,同比增长40.61%。2018年至2021年,首创证券第一大收入来源均是投资类业务,占公司营业收入的比重最高时达50%。首创证券也表示,当市场剧烈波动时,可能会给公司投资类业务带来经济损失。

首创证券不断发展其主动资产管理业务,并将之作为公司的核心竞争力。今年以来,首创证券新增集合资管产品备案数量暂列行业第一,在今年二季度跻身券商月均资管规模前20名榜单,月均规模为796.3亿元,排名第19位。

从行业排名来看,2021年证券公司经营业绩排名中,首创证券总资产排第59位,净资产排第62位,净资产排名第59位,营业收入、净利润分列第57位、第43位,净资产收益率排名第26位。从证券公司分类结果来看,2018年、2019年、2020年和2021年,首创证券的分类评级结果分别为BB级、BB级、CCC级和A级。

到目前为止,今年已经过会的3家券商距离上市仅差一步之遥,但并不代表不会出现意外。东莞证券IPO过会已过去半年,至今仍无何时上市的消息。东莞证券股东东莞控股在深交所互动易平台回应投资者称,目前仍在等待证监会批复。

此外,还有一批中小券商在上市的路上排队候审,其中包括渤海证券、财信证券、开源证券、华宝证券等。

交通银行山西省分行：

发力贸易金融畅通经济循环

交通银行山西省分行坚持立足国内、国际两个市场,着力在山西市场打造贸易金融服务品牌。截至目前,已与部分重点省属国企搭建企业自有供应链金融平台,为企业提升经营效能提供有力支撑。为省内某企业成功上线人民币跨境支付系统(CIPS)标准收发器,该企业为山西省内率先上线的金融法人机构,以务实举措积极推动跨境人民币业务稳步发展。(CIS)

本版主编袁元 责编汪世军 制作董春云
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

国寿寿险持续推动ESG治理水平提升 助力社会可持续发展

近日,国际权威指数机构摩根士丹利资本国际公司(中文简称“明晟”,英文简称“MSCI”)公布最新年度环境、社会及管治(英文简称“ESG”)评级结果。凭借在ESG方面的优异管理表现,2022年8月份,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿寿险公司”)MSCI ESG评级被上调至BBB级,处于国内保险行业领先水平。

此次评级上调是对中国人寿寿险公司ESG管理成果的高度认可,更体现了资本市场对该公司可持续发展管理绩效的充分肯定。

ESG作为一种全球投资的重要理念和评价体系,从环境(Environmental)、社会(Social)与管治(Governance)三大指标对企业可持续发展成效进行评估。近年来,监管机构对ESG信息披露要求不断提高,企业的ESG表现越来越受到投资者的关注。MSCI ESG评级是深受全球投资机构认可的ESG评价体系之一。MSCI每年对全球

纳入其指数的上市公司进行ESG评级,对保险行业,其主要从公司治理、责任投资、隐私与数据安全、人力资本发展、气候变化脆弱性、健康保险和人口风险、金融可得性等议题进行评估。MSCI报告显示,此次调升至BBB级,主要是基于中国人寿寿险公司在金融服务可得性方面领先行业的高分表现,及责任投资、人力资本发展、隐私与数据安全等方面的有力提升。

作为一家上市险企,中国人寿寿险公司已逐步构建起具有中国人寿特色的ESG工作体系,包括建立ESG治理体系、完善ESG制度体系、构建ESG风险管理体系、落实ESG专项行动、探索ESG管理数字化应用、夯实ESG信息披露、提升行业影响力及外部认可度等七个方面,并取得了显著成效。

中国人寿寿险公司将“保障环境健康友好,助力实现碳中和”的总体目标植根于发展理念,积极服务兼具环境和社会效益的各类经济活动,完

善ESG风险管理机制,搭建气候变化应对体系,从绿色销售、绿色保险、绿色投资、绿色运营、绿色办公及绿色生活等方面,贯彻落实绿色发展战略。公司持续践行ESG投资理念,深挖节能环保、基础设施绿色升级、绿色服务等领域的投资机会。截至2022年6月份,绿色投资存量规模达4266亿元,较去年同期增长31%。公司主力投资平台——中国人寿资产管理有限公司率先加入联合国支持的负责任投资原则组织,率先成为国内签署该原则并践行ESG投资理念的保险资管公司。

在隐私与数据安全方面,中国人寿寿险公司高度重视用户的信息安全及隐私数据保护,明确信息安全管理工作机制与要求,确保数据使用合法合规。公司充分尊重和保障用户对于个人信息享有的知情权、决定权,并通过事前防护、事中应对、事后处理的三阶段信息安全应对及防护措施,保障用户数据安全。

在人力资本发展方面,中国人寿寿险公司践行“以人为本、德才兼备、勇于担当、善于作为”的人才理念,保障员工权益,为员工提供多元化培训和职业发展机会,创造健康安全的工作环境,切实关爱员工,提升员工积极性和集体凝聚力。公司严格遵照相关法律法规,在人才招聘、薪酬福利、员工培训、职业发展等事宜上杜绝一切形式的性别、民族、宗教、年龄等方面的歧视,保障劳动力的多元化。2021年度,公司员工培训覆盖率100%,员工受训比例100%,员工培训平均时长达119小时。

中国人寿寿险公司表示,将以MSCI ESG评级提升为契机,不断完善ESG相关政策与实践,进一步推动ESG治理水平提升。公司还将继续严格遵循各上市地及行业监管法律法规、规章制度及自律监管要求,提升自身的ESG表现,助力社会可持续发展。(CIS)

