

保险保障基金管理办法修订发布 固定费率制调整为风险导向费率制

短期健康险等保单利益5万元以内部分可获全额救助

■本报记者 苏向泉 杨洁

据银保监会官网11月10日消息,近日,经国务院批准,银保监会会同财政部、人民银行修订并发布《保险保障基金管理办法》(以下简称《管理办法》),自2022年12月12日起实施。

《管理办法》明确,保险保障基金对财产保险、短期健康保险、短期意外伤害保险的保单持有人提供救助,保单持有人的保单利益在人民币5万元以内的部分,保险保障基金予以全额救助。

费率由基准费率和 风险差别费率构成

针对广大保险公司关注的保险保障基金的筹集方式,银保监会有关部门负责人表示,《管理办法》修改了保险保障基金筹集条款,将现行的保险保障基金固定费率制调整为风险导向费率制,明确保险保障基金费率由基准费率和风险差别费率构成。

对此,对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛对《证券日报》记者表示,修订后的《管理办法》将固定费率调整为基准费率加风险差别费率,更有利于将风险合理分类分组,保证组内风险的同质性,更有利于保险业防范风险和高质量发展。

南开大学金融学院保险学系教授、南开大学卫生经济与医疗保障研究中心主任朱铭来对记者表示,此次通过设置风险差别费率,对不同险种的风险进行测算,设定风险系数,将保障基金的费率与保险公司的不同类型保费的风险挂钩,更公平、合理。

将短期健康险 短期意外险纳入救助范围

关于保险保障基金的使用,《管理办法》明确提到,保险公司被依法撤销或者依法实施破产,其清算财产不足以偿付保单利益的,保险保障基金按照下列规则对财产保险、短期健康保险、短期意外伤害保险的保单持有人提供救

助:一是保单持有人的保单利益在人民币5万元以内的部分,保险保障基金予以全额救助。二是保单持有人为个人的,对其保单利益超过人民币5万元的部分,保险保障基金的救助金额为超过部分金额的90%;保单持有人为机构的部分,对其保单利益超过人民币5万元的部分,保险保障基金的救助金额为超过部分金额的80%。

银保监会有关部门负责人表示,《管理办法》界定保单利益的范围,明确短期健康保险、短期意外伤害保险适用于财产保险同样的救助规定;对于人寿保险合同外的长期健康保险、长期意外伤害保险等其他长期人身保险合同,规定其救助方式依照法律、行政法规和国务院有关办法,救助标准按照人寿保险合同执行。

“财产保险、短期健康保险、短期意外伤害保险的保单损失在5万元以内100%兜底,而此前的规定是对非人寿保险合同的保单损失在5万元以内的部分予以全额救助,这是新规定的最大变化之一。”谢远涛表示。

朱铭来认为,新规定下,财产保险、短期健康保险、短期意外伤害保险的保单损失超过5万元部分不全部救助的设置,既有利于激励消费者主动甄别不同险种的经营风险,也利于接管险企的发展。

此外,银保监会有关部门负责人表示,修订后的《管理办法》优化了保险保障基金的使用管理。丰富动用保险保障基金情形,增加“国务院批准的其他情形”;赋予保险保障基金公司“参与风险处置方案和使用办法的拟定”的权利;新增“保险公司在获得保险保障基金支持期限内,国务院保险监督管理机构视情依法对其采取限制高级管理人员薪酬、限制向股东分红等必要监管措施”的表述。

银保监会表示,下一步将加强督促指导,做好《管理办法》的贯彻落实工作,研究确定新的费率标准,进一步发挥好保险保障基金制度在防范化解金融风险中的作用,维护保单持有人合法权益,促进保险业稳健、高质量发展。

衍生品成大豆产业抗风险“盔甲” 专家呼吁要充分利用期货工具

■本报记者 王宁

11月10日,在“第16届国际油脂油料大会”上,多位专家和业内人士就当前国内外油脂油料供需情况进行深入交流。他们认为,海外市场油脂油料供需结构仍存在变数,但中国大豆种植面积在不断扩大,国内外油脂油料价格波动不确定性因素较多,相关企业应做好风险管理工作。

中国大豆产业协会会长杨宝龙对《证券日报》记者表示,大豆产业需要充分利用好期货工具,借助衍生品抗风险特点为产业发展保驾护航。“衍生品已经成为中国大豆产业的‘盔甲’,生产企业若不能有效利用衍生品工具,将无法实现稳健发展。”

中国大豆总供给在提升

与会专家表示,近年来中国豆粕和豆油需求增速放缓,但受制于宏观经济、养殖业不稳定等不确定性因素,豆类价格波动幅度较大。同时,在极端天气频发、地缘政治冲突不断等基本因素影响下,全球油脂油料供应链也有所变化,油脂油料价格同样波动加剧。

国家粮油信息中心决策服务处处长张立伟对《证券日报》记者表示,虽然市场预期2023年全球大豆增产,但仍需关注几方面不确定性因素:一是今年美国大豆产量下降对国际市场大豆价格形成支撑;二是今年阿根廷持续干旱,进而影响大豆种植速度和面积;三是作为大豆的替代品,全球油菜籽进出口依赖度在大幅下滑,将对大豆供给产生直接影响。

作为大豆的下游链条,虽然全球豆油产量持续增加,但出口量有限,国际市场豆油供应将持续偏紧。

国际油脂油料供需格局的持续偏紧势必会传导至国内市场,但近些年,中国大豆种植面积有所扩大,总供给在不断提升。

中粮油脂控股有限公司油脂业务部总经理周吉帅告诉《证券日报》记者,在政策支持下,中国国产

大豆产量有望增长。当前,中国大豆压榨产能增速在逐渐大于压榨量,整体开机率下降,产能集中化、集团化趋势明显。

杨宝龙介绍说,“我国大豆需求总量在持续攀升,但由于种植规模有限,大豆成为粮食安全的短板,因此,提升大豆产能势在必行。从今年新季大豆情况来看,扩面积、提单产效果非常明显,今年大豆产量将创历史新高。”

发挥油脂油料衍生品功能

在全球油脂油料供需格局演变对国内市场产生直接影响背景下,对于种植和生产加工的油脂油料企业来说,需努力管理好经营风险。

在杨宝龙看来,相关实体企业应充分利用好先进风险管理工具,实现国内大豆产业的稳健发展。

大商所党委书记、总经理严绍明向《证券日报》记者表示,目前国内油脂油料类期货产品体系尚不完善,产业风险管理工具箱日益完善。例如在构建起较为完善的油脂油料期货品种体系的基础上,相继平穩上市运行棕榈油、大豆、豆油等期权品种,构建起期货期权一体化的避险工具体系,大大提升企业在风险管理上的效率和精度。

严绍明透露,下一步,为更好地向油脂油料行业高质量发展贡献期货力量,将从几方面着手:一是做精做细油脂油料品种,深化市场功能发挥。主动倾听市场声音,根据现货产业需求持续优化“一品一策”,进一步促进品种功能发挥。

二是继续加强场外市场建设,促进期现深度融合。积极探索大宗商品仓单登记中心建设,通过引入新兴科技、金融、仓储、物流、质检等相关方,建立涵盖现货交易、风险管理、融资服务等为一体的综合服务体系,促进期现货市场深度融合服务大宗商品行业。

三是持续扩大特定品种范围,提升期货价格影响力。推动在豆一、豆二、豆粕和豆油期货和期权上引入境外交易者参与,提升相关品种价格有效性和影响力,为境内外企业风险管理提供便利。

险资寻觅另类资产投资机会 斥资超百亿元参与22只公募REITs配售

■本报记者 苏向泉

险资正在积极布局公募REITs。《证券日报》记者据Choice数据统计,截至11月10日,22只公募REITs发布份额发售公告,险资通过战略配售和网下配售对22只产品的总投资额达108亿元。

在权益市场大幅波动、长期利率中枢下行、信用风险频发的资产配置环境下,公募REITs将成为保险资金另类投资转型的热门选择。公募REITs与保险资金收益要求很契合:一是公募REITs的底层资产多为投资性不动产,该类资产的风险收益特征符合保险资金追求长期稳定收益的投资需求。二是公募REITs满足保险机构投资者对长周期资产的配置需求。三是公募REITs产品满足保险机构投资者对资产收益稳定性的要求。

险企已投资22只公募REITs

去年以来,在权益市场大幅波动的背景下,收益稳健的公募REITs备受机构追捧。

截至11月10日,22只公募REITs发布了份额发售公告。据Choice数据统计,保险机构通过战略配售和网下配售合计配售金额达108.2亿元。目前一些险企也通过二级市场投资公募REITs,不过相关险企暂未披露投资规模。

从不同类型的保险机构来看,除保险中介外,保险市场各类主体均参与投资公募REITs,涵盖寿险公司、产险公司、保险资管公司、再保险公司。从配售金额来看,泰康人寿、平安人寿、新华保险、中国保险投资集团、太平人寿、人保寿险、大家投资控股等头部险企的获配金额较高,均超5亿元。

部分保险集团通过旗下寿险公司、财险公司、资产管理公司、再保险公司等多路径布局公募REITs,险资对公募REITs的青睐程度可见一斑。如中国人保旗下的人保寿险、人保财险、人保



资产、人保再保险等多公司均投资公募REITs。

从参与方式看,险资对公募REITs的投资方式涵盖战略投资、网下认购、二级市场交易这三大类。目前通过战略配售是保险资金的主流投资方式。这也与公募REITs发售方式有关,目前多数公募REITs战略配售比例较高。如11月10日中金安徽交控REIT发布的认购申请确认比例公告显示,该基金战略配售初始发售份额为8亿份,为发售总量的80%,而网下发售初始发售份额为1.4亿份,公众发售初始发售份额为0.6亿份。

从险资机构看,多家险企表示,公司积极参与公募REITs投资。如,生命资产相关负责人对记者表示,公司除自有资金参与公募REITs投资外,还通过创设多种类型的组合类保险资管产品深度参与公募REITs投资。公司还积极布局pre-REITs业务领域,以期优化pre-REITs与REITs投资的协同,目前

正在着力加强对各类基础资产的研究深度,完善资产定价,并结合保险资金特性,致力于多样化REITs投资策略的开发。

险企寻找另类资产投资机会

在险企人士看来,在权益市场波动加剧、长期利率中枢下行、信用风险事件频发、新会计准则加剧金融资产公允价值波动的大背景下,保险机构要提升投资收益率,既要把握固定收益类资产配置机会,又要重视权益类资产的战略配置价值,更要发掘另类投资资产,而公募REITs是另类投资中的良好品种。

对此,一家大型险资机构相关负责人表示,公募REITs超过4%的稳定现金流的属性获得较多机构的认可。公募REITs作为全新的参与基础设施项目和不动产项目投资的品种,提供了参与优质存量资产的新方式。“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机构的青睐。”昆仑健康保险资管部相关负责人对记者表示。

阳光资产相关负责人表示,在传统大类资产配置不确定性增加、超额收益获取困难的背景下,持续发掘新型另类资产的投资机会显得尤为重要。2021年首次推出的公募基础设施REITs,因其具有收益率高、经营期限长、信用级别较高及可在证券市场挂牌交易的特点,与保险资金运用特点较为契合。此外,国家对于推进公募REITs试点工作也十分积极,在首批公募REITs顺利上市的基础上提出放宽公募REITs试点范围,在“新老基建”领域以外,新增清洁能源、租赁住房、水利设施、旅游等产业领域,预计后续政策支持将持续出台。保险机构大力发掘诸如REITs等另类投资标的,可以帮助保险资金有效拓展投资边界,丰富投资标的多样性,起到提高投资收益,分散投资风险的作用。

信托业探索业务转型 年内多个首单创新项目落地

■本报记者 余俊毅

在监管的引导下,信托业务分类改革正在持续推进,业务创新已经成为当下信托行业转型的重要方向。《证券日报》记者注意到,不少信托公司正积极探索业务创新模式或联手其他金融机构来开拓业务发展。

比如,近日交银国际信托设立了全国首单知识产权服务信托,以财产安全持有为基础,为委托人提供知识产权收益托管运营服务。此前,兴业信托联动兴业银行集团,成功落地首单光伏电站股权投资业务,该笔业务投资联动资本金0.5亿元,目前已投协同投放项目前期款1.55亿元。

部分业内人士认为,多个“首单”创新项目落地,体现了信托行业顺应监管导向,着力服务实体经济发展,加快业务

转型探索。

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,信托业务不断推出创新,是当下信托业发展的重要方向,主要原因在于外部经济环境的不断变化及监管政策的双重作用下的必然。在穿透式监管的大背景下,其核心是规范信托非标融资类业务发展,督促行业主动转型。

不少信托公司还将创新发展作为其未来的主要发展战略。比如,中融信托表示,未来公司上下需要继续坚定转型发展的信念,持续深入推进业务创新,将重点探索股权投资、资本市场、标准化、特殊机遇投资、服务信托等业务机会。交银国际信托表示,未来将围绕科技创新企业金融需求,推进业务模式创新,通过股权、债权、证券化等多种方式,打造“全周期、全场景、全链条”的金融服务体

系,推动知识产权价值转化,赋能科技创新企业发展。

业内人士指出,信托公司的创新产品及业务发展,正是监管所引导的新型标品信托发展方向。清华大学法学院金融与法律研究中心研究员邢成对《证券日报》记者表示,“我在调研中发现,一些提前转型并积极布局标品信托等创新业务的公司,目前有不少业务进展良好。以标品信托业务为例,一些公司引进专业团队,并在中后台系统支持、业务流程打造及组织架构上进行调整与磨合,转型效果相当不错。”

尽管目前信托公司都在积极进行创新探索,且部分公司已经取得了一定的成效,但转型业务为公司业绩带来的提升目前还未有明显支撑。中诚信托的研报指出,目前转型创新类信托业务主要

包括标品信托业务和资产服务信托业务,其共同特点是以管理费收入为基础,但是目前尚处于投入期,信托报酬率还比较低,对信托公司的收入贡献而言,尚未形成主要的收入来源,仍需要进一步培育。

展望未来,百瑞信托研报指出,从信托资金来源、信托资产功能、资金信托投向、资金运用方式等方面来看,信托资产的结构处在持续优化调整的过程中。整体来看,信托行业主要指标受外部经济环境和监管政策影响较大,目前仍处于深度调整期。随着一系列稳增长政策的落地以及经济修复加快,预计信托业绩会有所改善,未来信托公司应结合自身资源禀赋优势,围绕监管最新业务分类方向,积极探索业务转型,争取实现业务模式与经营业绩的高质量发展。

72家小贷机构“持证上岗” 成为持牌地方金融组织

■本报记者 李冰

日前,海南省小额贷款行业协会披露,海南省小额贷款公司经营资质颁证大会暨2022年海南省小额贷款公司行业自律工作会议在海口召开。会上,海南共有72家小额贷款公司获得经营资质许可,成为正式的持牌地方金融组织。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,“从过往情况来看,整改、备案、清退、取消试点是小贷行业监管的常用措施,当前针对地方性规模较小的小贷机构,主要是通过试点资格方式来经营,海南此次发放经营资质许可的方式或成为小贷机构合规新路径及新出路。”

从海南省小额贷款协会披露的名单来看,72家获得牌照的小贷公司名称中均不包括“网络贷款”字样。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示,海南此次发放经营资质许可是地方性政策,不能在地区内推广,只能在当地开展许可业务,虽然在展业上有所限制,但却为地方性小贷机构出路打开了新思路。

此前,海南省对不合规小贷机构规范工作一直呈严监管态势。例如,2022年4月份,海南省地方金融监督管理局发布列入经营异常名录的小额贷款公司名称共80家;2022年7月份,海南省地方金融监督管理局发布,拟取消辖区内5家小额贷款公司的试点资格的公告。

苏筱芮表示,“此次海南72家小贷机构获得经营资质,一方面表明此前的清理整顿工作已取得阶段性成效,另一方面也反映出

拥有经营能力、坚守合规底线的小贷机构具有较大的发展空间。”

今年以来,多地辖区内小贷机构评级、调研工作结果对外披露,对于长期“空壳”“失联”等运营情况不符合监管要求的机构批量退出,互联网网络小贷则为谋求全国展业加紧增资,合规发展已然成为市场主体的普遍共识。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,河南、江西、安徽、湖南、海南、吉林多地金融监管部门发布几十家小贷机构试点或经营资格取消及注销公告。如,2022年8月份,江西省地方金融监督管理局发布《关于取消抚州市6家小额贷款公司小额贷款试点资格的公告》称,从小额贷款经营许可到期之日起,如果继续开展小额贷款业务,按照非法发放贷款处置。

根据央行最新披露数据,截至2022年9月末,全国共有小额贷款公司6054家,与2021年末的6453家相比,全国小贷机构数量减少近400家。

“虽然小贷机构数量在逐年递减,但小贷行业的贷款余额却表现平稳,说明小贷行业经过重新洗牌后,呈现向头部集中的趋势。”博通咨询金融业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示。

此外,根据《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》对于注册资本相关规定,经营网络小额贷款业务的小额贷款公司的注册资本不低于人民币10亿元,且为一次性实缴货币资本。跨省级行政区经营网络小额贷款业务的小额贷款公司的注册资本不低于人民币50亿元,且为一次性实缴货币资本。为了满足跨省展业的要求,互联网巨头旗下小贷机构纷纷增资动作不断。目前,注册资本达到50亿元门槛的小贷机构已有近10家。