

银行渠道与自营平台均有出单

首批6家险企个人养老金保险产品全部落地

■本报记者 苏向晨

12月4日,《证券日报》记者从太平洋人寿获悉,该公司首份个人养老金保险产品已于12月3日在上海落地。至此,首批入围个人养老金产品销售名单的6家险企均已出单。从销售渠道来看,银行渠道和保险公司自营平台均有出单。

受访业内人士认为,和其他三类个人养老金产品相比,个人养老金保险产品具有三大差异化优势,这是该类产品迅速落地并受欢迎的主要原因:一是收益模式呈现“保证+浮动”;二是有很强的养老属性;三是保险公司的长期投资收益表现与参与人对收益率的要求相匹配。

6家险企均已落地首单

据中国银行保险信息技术管理有限公司官网发布的信息,共有6家险企的7款产品入选第一批个人养老金保险产品名单,分别为中国人寿《国寿鑫享宝专属商业养老保险》、人保寿险《人保寿险福寿年年专属商业养老保险》、太平洋人寿《太平洋岁金生专属商业养老保险》、太平养老《太平盛世福享金生专属商业养老保险》、泰康人寿《泰康臻享百岁专属商业养老保险》和《泰康臻享百岁B款专属商业养老保险》、国民养老《国民共同富裕专属商业养老保险》。

截至12月4日,上述6家险企个人养老金保险产品首份保单均已落地。

12月4日,太平洋人寿相关负责人对《证券日报》记者表示,公司首份个人养老金保险产品保

已在上海落地,投保人为牛女士。谈起购买该产品的原因,牛女士表示,个人养老金保险产品长期稳健的特性很契合她对养老的规划。

中国人寿相关负责人对记者表示,公司已实现36家省级分公司个人养老金产品出单,覆盖所有先行地区。记者也从人保寿险了解到,该公司36个先行城市(地区)全部省级分公司均已实现个人养老金产品首单顺利落地。

除上述险企之外,泰康人寿、太平养老、国民养老也于近期落地了首单个人养老金业务。

从销售渠道来看,银行渠道是参与人的主流选择。国民养老相关负责人表示,公司在招商银行渠道成功出单首笔保单,投保人是一位来自北京地区的新市民。同时,太平养老相关负责人也表示,公司于近日联合兴业银行为客户开立个人养老金账户,成功承保首份保单。

自营平台也是参与人投保的方式之一。太平洋人寿表示,首单客户牛女士在广发银行完成资金账户开立和缴存全流程操作,通过太平洋人寿自营平台成功购买。中国人寿则表示,公司在销售渠道方面,锁定具有营销服务优势的销售渠道,在平台搭建方面,已在“寿险APP”正式上线个人养老金业务专区。

收益模式为“保证+浮动”

在受访人士看来,和养老储蓄、养老金理财产品、养老金公募基金产品相比,个人养老金保险产品具有“保证+浮动”收益模式,很强的养老属性、长期收益表现契合

个人养老金保险产品具有三大差异化优势

一是收益模式呈现“保证+浮动”

二是有很强的养老属性

三是保险公司的长期投资收益表现与参与人对收益率的要求相匹配



参与者需求等特征。

具体来看,首批7款个人养老金保险产品均为专属商业养老保险。“该产品采取累积期‘保证+浮动’收益模式,提供进取、稳健两种不同投资组合,收益稳健和确定,期限长,且满足不同风险偏好;缴费方式灵活,参保门槛低,可为新业态从业人员、灵活就业人员等提供灵活养老保障服务,且可对接险企养老社区和综合养老服务。”泰康人寿表示。

清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究负责人朱俊生对《证券日报》记者

表示,资管新规及其系列配套细则明确,要打破刚性兑付。当前国内外经济增长均承受压力,长期利率下行的趋势比较明显。在此背景下,预定利率所带来的确定性保障凸显了养老保险产品作为防御性资产的优势,有助于帮助风险偏好程度不高的消费者获取安全、稳定被动收入及现金流资产。

此外,中国养老金融50人论坛秘书长董克用对记者表示,养老保险产品具有养老特色,如,为提升保险产品的回报率,养老保险一般具有独立投资账户,如万能型、

投资连结型;与客户生命周期关联,一般在客户65岁以后方可领取,且领取方式灵活。

从资产配置的角度来看,险资长期收益特征与参与人对养老金的收益要求相匹配,这也是个人养老金保险产品的优势之一。泰康资产相关负责人对《证券日报》记者表示,养老保障类资金在收益要求上与当前的保险资金具有较强的相似性;经过多年的发展,保险资金投资收益呈现波动率较低、收益率中等的特征,与养老保障类资金强调低风险、中等收益的投资目标是基本匹配的。

科创板做市标的股扩容至60只 券商做市业务发展空间可期

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

12月2日晚,中信建投、中信证券、华泰证券、银河证券等4家做市商在上交所网站发布公告,选择对23只科创板股票开展做市交易业务。其中,申联生物、杭可科技、药康生物、晶晨股份、天奈科技等5只股票已有做市商,因此,此次新增做市标的股18只。加上此前首批42只标的股,至此,科创板做市标的股扩容至60只。

接受《证券日报》记者采访的专家普遍认为,随着做市商制度

不断推进,将促进资本市场基础制度进一步完善,提升资本市场服务实体经济的能力。对于券商而言,积极拓展做市业务,不断提升自身专业能力,也将迎来高质量发展机遇。

截至11月30日,科创板做市交易满一个月,做市股票在市場活跃度和流动性方面均表现较好。市场活跃度方面,根据Wind数据,10月31日以来截至11月30日(23个交易日),首批42只标的股成交总额达2730.86亿元,较前一个周期(9月21日至10月30日,同为23个交易日,下同)增

长约12.15%。其中,逾三成的股成交较前一个周期增加10亿元以上。

换手率方面,10月31日以来截至11月30日,近六成标的股换手率超过前一个周期,其中,14只标的股换手率较前一个周期提升10%以上,明志科技(206.42%)、中无人机(137.13%)、开普云(125.03%)、诺唯赞(101.93%)等个股换手率超过100%。

在资本市场深化改革和加强基础制度建设的背景下,业内人士普遍认为,我国做市商制度将不断完善,券商未来做市业务发展的空间

可期。

继新三板之后,科创板于10月31日正式引入做市商制度,开始实行竞价制度与做市商制度兼容的混合交易制度。东兴证券表示,在科创板“硬科技”属性逐步被市场关注和认可的情况下,做市业务的落地有望进一步平抑市场波动,吸引中长期价值投资资金参与,对流动性乃至券商业绩均构成直接利好,从中长期角度看,科创板做市、投资、交易等业务领域有望成为券商业绩的重要贡献点。

吉林大学经济学院副教授丁肇勇接受《证券日报》记者采访时

表示,做市商最主要的作用就是连续交易和科学定价,做市商制度考验券商的定价能力和交易稳定性,为下一步业务开展创造条件。发行中承销等附加条款以及超配选择权等实施,对做市商提出更高要求。

IPG中国区首席经济学家柏文喜也对《证券日报》记者表示,做市业务作为一项重资产业务,要求券商首先要有雄厚的资本,同时做市业务作为一项资本中介业务,需要券商承担风险中介的职能,这要求券商有较强的风控能力与金融技术作为支持。

银行大额存单利率下调销售热度不减 专家称未来或将保持稳健增长

■本报记者 彭妍

大额存单向来是商业银行的“揽储利器”,尽管今年以来多家银行不同程度下调了大额存单利率或收紧额度,但是大额存单的销售热度依旧火热。

近日,融360数字科技研究院发布了《2022年11月银行大额存单报告》,报告显示,11月份银行大额存单发行数量和部分期限大额存单平均利率均出现下滑。从今年各季度大额存单发行情况来看,根据人民银行公布的数据显示,今年一季度、二季度、三季度大额存单发行量分别为4.5亿元、3亿元、2.7亿元。

对于四季度大额存单发行量,融360数字科技研究院分析师刘银平对《证券日报》记者表示,四季度和三季度相比不会变动太大。元旦、春节前后是银行的揽储高峰期,因此一季度大额存单发行量比较大。四季度部分银行大额存单发行额度吃紧,发行量可能会有所减少,但也有银行年末面临资金压力,揽储力度加大,大额存单发行

量或许会增长。

大额存单利率下调 仍供不应求

今年以来,由于银行存贷款利率不断下调,银行大额存单利率也持续下调,目前大额存单多数维持在2%至3.5%之间。以三年期大额存单产品为例,目前国有大行大额存单利率一般在3.1%左右;股份制银行大额存单利率略高,多数在3.25%至3.5%之间;城商行、农商行同类产品利率更高,可达到3.5%左右。

根据融360数字科技研究院监测的数据显示,11月份部分期限大额存单平均利率环比下滑。具体来看,2022年11月份发行的大额存单3个月期平均利率为1.795%,6个月期平均利率为2%,1年期平均利率为2.196%,2年期平均利率为2.736%,3年期平均利率为3.296%,5年期平均利率为3.441%。与10月份相比,11月份发行的5年期跌幅最大,环比下跌幅度为11.2BP;其次是1年期大额存单,平均利率环比下跌2.9BP,3年期大额存单环比下跌0.2BP。

尽管大额存单利率在下降,但投资者对大额存单购买热情却不减,尤其是长期大额存单,部分银行额度吃紧。某银行的理财经理告诉记者,近期稳健型投资者依然对大额存单青睐有加,由于每一期释放的额度有限,部分期限大额存单甚至存在售罄的情况,需要投资者抢购。

“近两年,我国经济增长压力较大,老百姓投资风格趋于保守,尽管大额存单利率持续走低,但是保本、安全性高,仍然受到投资者青睐。在利率下行期,购买长期大额存单,还可以提前锁定当前相对较高的利率。”刘银平对记者表示。

中国银行研究院博士后杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然大额存单利率有所下调,但其依然是投资者实现资产保值增值的重要选择之一。一方面,资管新规落地使资管业务回归“受人之托,代客理财”本源,进入高质量发展阶段。理财业务更是打破刚性兑付,实现净值化转型。另一方面,今年以来,国际政治经济形势动荡,国内疫情局部反复,经济恢复进程受到

一定冲击,资本市场波动加剧,从而增加了投资者的避险情绪。在此背景下,大额存单作为长期稳定且收益相对较高的存款产品,更加符合当前居民的投资需求。

未来发行规模 或保持增长态势

根据人民银行公布的数据,从过去几年大额存单的发行情况来看,2017年及以前大额存单发行量较低,2017年全年发行总额仅有6.2万亿元。2018年、2019年、2020年及2021年发行总量分别为9.23万亿元、12万亿元、9.7万亿元及11.3万亿元。2022年上半年大额存单发行总量为7.5万亿元,同比增加1.3万亿元,其中一季度、二季度、三季度大额存单发行量分别为4.5亿元、3亿元、2.7亿元。前三个季度大额存单发行总量为10.2万亿元,同比增长18.6%。

杜阳对《证券日报》记者表示,今年前三个季度大额存单发行规模较去年同期有所增长,主要是因为今年以来,银行大幅提高信贷投放,

故在负债端需要进行流动性补充以支撑贷款业务的可持续发展,适度提高大额存单发行量体现了银行进行主动负债管理的需求更为强烈,主动负债管理能力更加灵活。

中信证券首席经济学家明明认为:“一方面是因为需求端配置意愿较高,投资者在市场上震荡的背景下需要低风险且收益确定的资产;另一方面则是银行负债端也面临压力,因此主动加大供给。对于银行来说,虽然存款利率降低可以控制成本,但也容易导致‘存款搬家’的问题,尤其是在理财基金等各类金融产品愈发丰富的背景下,银行希望通过发行大额存单补充负债端资金,提高负债稳定性。”

对于未来大额存单发售情况,明明表示,在存款利率改革的背景下,叠加信贷利率走低,银行为了确保净息差空间,不会“高息揽储”,因此大额存单的利率易降难升。但是考虑到相较于普通存款来说,大额存单对储户更具吸引力,且对于银行而言也是更有效率的负债补充渠道,因此大额存单的未来发行规模预计还将维持相对较高的增速。

规范收单外包机构进行时 60家支付服务商被取消备案资格

■本报记者 李冰

收单领域的规范工作仍在进行中。截至12月4日,据《证券日报》记者不完全统计,中国支付清算协会(以下简称“支付清算协会”)最新消息显示,取消备案的收单外包机构已达60家。

此前,11月15日,支付清算协会刚刚发布2021年度收单外包服务机构评级等级;11月18日,支付清算协会发布《关于开展2022年收单外包服务机构非现场自律检查的通知》(以下简称《通知》)。

业界普遍认为,通过支付清算协会一系列动作来看,收单外包监管正在到来。收单外包市场是收单市场的延伸和重要补充,其健康发展有助于提升支付服务效率,避免更多乱象发生,进而保障消费者权益。

检查内容包括7个部分22个问题

所谓“收单外包服务机构”,是指经市场监管机构或国家有关机关批准成立的,接受收单机构委托、承办收单非核心业务并提供相应服务的企业等合法设立的机构。其业务类型包括聚合支付技术服务、特约商户推荐、受理标识张贴、特约商户维护、受理终端布放和维护等。

今年以来,取消备案的收单外包机构名单正在增加。截至12月4日,取消备案的收单外包机构已达60家,备案状态显示为失效。此外,另有59家机构备案名称中备注了ST字样,备案状态显示为拟取消状态。

截至12月4日,据《证券日报》记者不完全统计,已有14922家收单外包服务机构通过备案,其中聚合支付类型机构481家。

在博通分析资深分析师王蓬博看来,取消备案是支付清算协会为进一步加强支付清算行业自律管理,规范收单外包服务市场秩序,防范经营风险的必要举措。“此前收单外包机构存在一定行业乱象,依法依规予以管理备案是十分必要的。”

此外,2022年收单外包服务机构非现场自律检查也已开启,《通知》显示,支付清算协会此次检查内容包括基本情况、合作情况、备案情况、评级情况、展业情况、聚合支付、其他事项共计7个部分22个问题。

其中,现场检查方面,支付清算协会将根据非现场检查情况并结合自律管理需要及疫情防控要求,选取部分单位进行现场检查、核实。而自律约束方面,支付清算协会将根据非现场检查发现的问题,对相关机构采取自律约束措施,包括但不限于纳入年度记分管理、调整评级等级、约谈高等,情节严重的将取消其备案资格。

严监管态势将持续

近年来,我国收单市场快速发展,规模不断扩张,大部分收单机构通过业务外包模式开展收单业务。为了规范收单外包市场,2020年8月份,支付清算协会发布《收单外包服务机构备案管理办法》,收单外包服务机构正式启动备案制;2022年1月份,支付清算协会发布《收单外包服务机构自律规范》(以下简称《规范》),并于2022年5月1日开始实施。

今年以来,支付清算协会对收单机构监管一直趋严。11月15日,支付清算协会发布2021年度收单外包服务机构评级等级显示,本次评级工作共有包括银行和非银行支付机构在内的143家收单机构对9588家外包机构进行了评价,参评外包机构数量较上一年度增长7.42%,评级等级在C级及以上的外包机构共计7293家,占比76.06%。

根据历年评级结果,2017年至2020年四年均参评且获得B级以上机构共117家。2020年评级为E的外包机构为285家,市场退出率达98.60%,促进了资质较差机构的退出。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,“收单外包服务机构备案管理工作是协会加强支付行业自律管理的重要举措,也是协会加强收单外包服务业务自律管理的起点,今年《规范》的实施,预示着收单外包机构严监管时代的到来。机构的优胜劣汰是行业规范化表现,预计未来还将有不合规机构出清。”

王蓬博表示,“预计下一步协会将通过自律检查、窗口指导等方式持续督导收单机构合规意识,引导外包市场主体守正创新发展,不断提高服务质效,更好助力支付产业和实体经济高质量发展。”

FORE®
丰立

浙江丰立智能科技股份有限公司
首次公开发行A股股票
并在创业板上市
今日网上申购

申购简称: 丰立智能 申购代码: 301368

申购价格: 22.33元/股

单一证券账户最高申购数量: 7,500股

网上申购时间: 2022年12月5日
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者关系顾问: 中信证券

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2022年12月2日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网及中国证监会网站