

消费金融公司金融债审批有望“重启” 多家公司回应：正积极筹备

■本报记者 李冰

据媒体报道，有接近央行的人士透露，央行拟大力支持消费金融公司、汽车金融公司发行金融债券和信贷资产支持证券。对此，8月17日，多家消费金融公司对《证券日报》记者回应称，已做准备，正积极筹备。

《证券日报》记者从接近监管和招联消费金融股份有限公司(以下简称“招联消费金融”)人士处获悉，作为持牌消费金融公司中的头部机构，招联消费金融目前正在准备新一期金融债券发行所需的材料，进展较为顺利，有望成为消费金融公司金融债重启后首批发行机构。

招联消费金融相关负责人表示：“如获批准发行金融债券，有助于招联消费金融扩大融资渠道，补充中长期资金，优化资产负债期限结构，进一步促进主营业务发展。”

多家消费金融公司积极筹备发行工作

目前，消费金融公司现有融资渠道主要包括股东存款、同业借款、银团贷款以及发行金融债券等。其中，金融债券因融资期限较长、利率较低成为头部消费金融公司的重要融资手段。

截至目前，获批开业的31家消费金融公司中，共5家机构发行

了20单金融债券，发行金额合计310亿元；获批资产证券化业务资格的消费金融公司共18家，实际发行的有13家。

“近期正与相关券商积极沟通公开市场融资工具发行的各项准备工作，如果相关金融债政策放开，公司将积极参与相关发行工作。”中银消费金融方面对《证券日报》记者回应称，作为首批成立的消费金融公司，也曾是行业内首家发行金融债券的消费公司，中银消费金融会一直保持对相关政策的密切关注。

兴业消费金融股份有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示：“公司将推进筹备发行准备工作，不断健全融资体系，提升普惠金融服务能力，为促进消费潜力释放、增强消费动能贡献金融力量。”

中邮消费金融有限公司对《证券日报》记者回应称，“作为一家具有国有股东背景的消费金融公司，中邮消费金融积极响应政策号召，推动金融债券发行的相关工作。若此次获批准发行金融债，将进一步丰富融资渠道，为公司提供中长期稳定的融资来源。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮解读称，“金融债券发行是消费金融公司补充资本的一种重要手段，有利于促进消费金融公司稳健经营、提升风险抵御能力。有



崔建岐/制图

助于经营良好的消费金融公司以多元融资渠道筹集低成本稳定资金，进而更好地为实体经济服务。”

消费金融市场迎来利好

自2021年开始，消费金融公司已有近两年未新发金融债券。

“金融管理部门重启暂停两年之久的消费金融公司金融债券发行，传递出支持消费金融发展的明显信号，对消费金融市场前景无疑是一大利好。”招联首席研究员

董希森对《证券日报》记者表示：“实证研究表明，消费金融在促进消费、扩大内需等方面发挥着积极作用。金融管理部门支持消费金融公司、汽车金融公司发行金融债券和信贷资产支持证券，将拓宽消费金融公司融资渠道，降低资金成本，支持消费金融公司提供更多方便快捷、价格适中的消费信贷产品，更好地助力提振居民消费、促进经济恢复。”

据中国银行业协会发布《中国消费金融行业发展报告(2023)》显示，截至2022年末，消费金融公司服务客户人数突破3亿人次，达到3.38亿人次，同比增长18.4%；资产规模及贷款余额双双突破8000亿元，分别达到8844亿元和8349亿元，同比增长均为17.5%，高于经济和消费增速，为恢复和扩大消费需求做出了积极贡献。

李文红表示，今年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是实施“十四五”规划承上启下的关键之年，在这个重要节点举办金融服务专题，意义非凡。本届展

会的参展机构数量、规模和影响力较上届显著提升，充分折射出中国金融业改革开放的包容格局和携手发展的共赢姿态。

据了解，本届金融服务专题除举办精彩纷呈的展览活动外，还将精心组织2个论坛，分别为2023中国国际金融年度论坛、2023全球PE论坛。

预定利率全面“降档” 三大类保险产品“接棒”

■本报记者 冷翠华

随着较高预定利率或保证利率的人身保险产品自8月1日起停售，哪些产品将接力备受关注。

记者了解到，8月1日以来，险企陆续“上新”符合要求的人身保险产品，综合来看，预定利率2.5%的分红险、预定利率3.0%的普通型人身险以及保证利率2%的万能险是三大主流产品。其中，预定利率2.5%的分红险销售表现最为突出。

新旧产品切换进行时

今年以来，我国储蓄型保险持续热销。其中，预定利率3.5%的增额终身寿险以其回报率较高、产品设计灵活等特点，成为市场上最为热销的储蓄型保险产品。

然而，较高的预定利率也使得保险行业利差损风险隐患增加。为此，自8月1日起，预定利率3%以上的普通型人身险、预定利率2.5%以上的分红险，以及保证利率2%以上的万能险全面停售。

预定利率全面“降档”之后，险企陆续推出新产品。记者在采访中了解到，保险公司当前主要销售的储蓄保险产品一般包含以下三大类：一是预定利率3.0%的增额终身寿险，采取保证收益模式，保额一般随保单年度以3.0%的速度递增；二是分红险，采取“保证利率+浮动收益”的模式，预定利率多为2.5%，消费者的收益由保证利率和保单红利组成，但保单红利具有不确定性；三是年金险+万能账户，也是“保证利率+浮动收益”的模式。

中国精算师协会创始会员徐彦琛对《证券日报》记者分析说，新的市场环境下，分红险更受欢迎。从消费者角度看，增额终身寿险尽管收益确定，但年度保额增速降到了3%，分红险2.5%的预定利率与之相差0.5个百分点，但可以享受险企派发的红利，如果权益市场表现良好，保单持有人有望受益；拉长投资周期看，整体收益率有较大可能跑赢增额终身寿险。同时，分红险也可在一定程度上抵御利率下降风险。

从保险公司角度看，与此前的增额终身寿险相比，新的分红险给予消费者的保证收益率下降了1个百分点，负债的刚性成本下降，可以减轻保险公司绝对投资收益率的压力，有效分散部分利差损风险。

泰生元精算咨询公司创始人、英国精算师协会会员毛艳辉对记者分析称，“保底+浮动收益”的险种将保险公司和客户的利益绑定在一起，同时，保底收益较低，保险公司在进行资产配置时可以多一些灵活性，或能增加权益资产配置，有机会博取超额收益，与投资者共享。

短期冲击不改长期向好

预定利率的下调、主推产品的变化，对消费者以及保险市场将产生怎样的影响？

西部证券罗钻辉团队在专题报告中认为，二季度，储蓄保险产品配置需求前置释放叠加产品切换的影响，预计8月份至9月份人身险业务平台阶段性承压。在一季度负债端迎来行业性拐点，二季度储蓄险需求前置释放拉动力度增强的态势下，预计险企全年业务目标达成进度亮眼，叠加产品切换影响，步入8月份，预计险企进入短期“休养生息”阶段，在夯实存量队伍根基的同时蓄力增员。

徐彦琛认为，随着预定利率的下调，加上部分需求前置，短期来看，未来几个月增额终身寿险等普通型人身险产品市场将进入冷静期。从分红险来看，新的市场形势下，其相对优势较为突出，但无论是从客户的适应性还是保险公司销售团队的转变来分析，都还需要时间，最终的市场效果也还有待观察。

在毛艳辉看来，尽管预定利率下调，但储蓄型产品仍然有较大的吸引力。在市场利率整体走低的背景下，保险业不可能一直维持过去的高预定利率。“保证+浮动收益”模式的保险产品的魅力在于其可以很好地穿越周期，作为长期投资产品，有望给消费者带来稳定的收益。

罗钻辉团队认为，随着人身险行业逐步进入高质量发展发展的新阶段，保险公司不再是简单的产品销售方，而是一站式风险保障解决方案的提供方，此前爆款单品“打天下”的产品策略恐难带来长期可持续的业务增量。站在客户需求角度，丰富产品种类、提供差异化的产品服务有望帮助险企发掘“蓝海市场”表象下细分赛道的蓝海市场，在促进业务增长的同时，进一步改善潜在客群及舆论环境对保险产品的固有印象，有助于被市场逐步认可为大财富管理生态圈中的重要组成部分。

本版主编 姜楠 责编 徐建民 制作 闫亮
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

2023年中国国际服务贸易交易会金融服务专题将于9月2日开幕

219家国内外金融机构和企业参展

■本报记者 昌校宇 杨洁

2023年中国国际服务贸易交易会金融服务专题(以下简称“金融服务专题”)将于9月2日至6日在北京首钢园举办。

8月17日下午，金融服务专题媒体通气会在北京召开。北京市地方金融监督管理局党组书记、局

长李文红出席活动并介绍金融服务专题整体情况，英国大使馆、工商银行、中国人民保险集团、北京银行等参展代表参加了此次通气会。

作为2023年服贸会九大专题之一，本届金融服务专题由北京市地方金融监督管理局牵头筹办，“服务实体经济 创新变革向未

来”为主题，涵盖展览展示、论坛峰会、洽谈交流、项目签约成果发布等系列活动，展览面积超1.4万平方米，设置大国金融、首都金融、开放金融、绿色金融、数字金融、普惠金融、区域金融、财富管理八大展区。

《证券日报》记者从通气会上获悉，目前共有219家国内外金融

机构和企业发展，包括世界500强企业及行业龙头企业68家。其中，线下参展机构99家，含内资机构52家，外资机构47家，国际化率达47%。

李文红表示，今年是全面贯彻落实党的二十大精神开局之年，也是实施“十四五”规划承上启下的关键之年，在这个重要节点举办金融服务专题，意义非凡。本届展

会的参展机构数量、规模和影响力较上届显著提升，充分折射出中国金融业改革开放的包容格局和携手发展的共赢姿态。

据了解，本届金融服务专题除举办精彩纷呈的展览活动外，还将精心组织2个论坛，分别为2023中国国际金融年度论坛、2023全球PE论坛。

为进一步促进债市统一，提高承销业务执业质量

中证协修订并更名6项自律规则

■本报记者 周尚任

根据证监会关于企业债券发行审核职责划转后的规则修订安排，近日，中国证券业协会(以下简称“中证协”)组织修订并更名6项自律规则，包括《债券承销业务规则》《债券主承销商尽职调查指引》《债券承销商和受托管理人工作底稿目录细则》《债券受托管理人履职行为准则》《公开发行债券受托管理协议必备条款》《债券受托管理人处置债券违约风险指引》，

并向券商征求意见。

在债券承销业务方面，中证协组织修订《公司债券承销业务规则》，并将规则更名为《债券承销业务规则》(以下简称“承销规则”)。

《承销规则》的修订主要针对调整优化企业债券承销业务规则体系，增加上位规则支撑，修订尽职调查、信息披露等相关要求，促进提高公司(企业)债券承销业务规范化水平；提高承销报价内部约束制度规则层级，持续规范公司(企业)债券承销业务市场秩序。

修订内容还包括扩大适用范围，明确公司(企业)债券承销业务规则适用范围包括公司债券、企业债券，进一步促进债券市场统一。

同时，增加规制环节，将“承销报价”明确为约束范围；将主承销商提交收费情况说明的时间要求适当压缩，进一步提升承销机构承销报价内部约束；在提升“看门人”的履职要求的背景下，要求承销机构“充分揭示风险”等。

在证监会统一部署下，结合日常自律管理实践，中证协对《公司

债券承销业务尽职调查指引》予以修订，并更名为《债券主承销商尽职调查指引》。

一是坚持市场导向并明确核查重点。对于符合债券优化审核安排的发行人，承销机构在不免除自身责任的基础上可以适当简化和优化对部分内容的尽调调查；对于影响发行人偿债能力与投资者权益的相关事项，细化尽职调查的相关内容；对于信息披露新增要求，明确尽职调查相应义务，促进公司债券市场信息披露真实、

准确、完整。

二是压实中介机构责任。进一步厘清承销机构的尽调期间、尽调范围、尽调内容和尽调方式，进一步区分特别注意义务和普通注意义务，并明确尽职调查的主体为“主承销商”，督促主承销商及证券服务机构履职尽责，归位尽责，保护投资者合法权益。

三是统一升级执业标准。本次修订充分考虑公司债券和企业债券的业务特点，合并升级了两个品种主承销商尽职调查执业标准。

为金融改革探路 为经济建设服务 广发银行把绿色金融发展作为一项长期事业

中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化。在实现“中国式现代化”的总导向下，银行业通过绿色信贷、绿色金融、普惠金融等业务持续引导和督促企业强化ESG建设，追求可持续发展。据人民银行公布的数据显示，截至2023年3月份，我国绿色贷款余额超22万亿元，约占所有贷款余额的10%；绿色债券余额大幅增长至超2.5万亿元，已形成以绿色信贷和绿色债券为主、多种绿色金融工具蓬勃发展的多层次绿色金融市场体系。

从“选择题”到“必答题”

随着新一轮科技革命、生态文明建设、乡村振兴与共同富裕等进程的推进，银行业ESG面临更新、更多、更高要求，银行业必须与时俱进，按下高质量发展快进键，将ESG建设从可选项变为必选项，从被动实践转向积极

探索。近日，在中国银保传媒主办的“2023银行业ESG发展论坛”上，来自政府部门、银行机构、智库组织的嘉宾代表，围绕银行业ESG实践进行深入探讨和交流，共同展望行业ESG发展蓝图，进而推动行业共建共享。活动当天，广发银行入选“非上市银行ESG综合表现TOP20”，发挥综合金融优势助力广东乡村振兴案例荣获“年度普惠金融典型案例”，“公益+金融”向社会传递金融善意案例荣获“年度社会责任典型案例”。

“把绿色金融发展作为一项长期事业，力争实现业务可持续发展与环境保护的双重目标。”广发银行相关负责人表示。近年来，该行从战略高度持续加大对绿色低碳循环经济的支持，充分发挥综合金融服务优势，丰富绿色信贷、绿色债券、绿色供应链融资等产品，实现绿色金融业务快速发

展。截至2022年末，绿色信贷余额实现同比倍增，较2020年末翻两番。对内倡议推动全行坚持“绿色办公”理念，树立节约观念，组织全员行动，降低办公成本，减少环境污染，推动循环利用，倡导简约适度、绿色低碳的生活方式和办公习惯，绿色低碳正成为广发银行新时尚。

从“盼温饱”到“盼环保”

随着我国社会主要矛盾转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，人民群众对优美生态环境需要已成为这一矛盾的重要方面，对清新空气、清澈水质、清洁环境等生态产品的需求越来越迫切。

良好生态环境是最普惠的民生福祉。广发银行积极履行金融央企成员单位的使命担当，以高质量的金融服

务，助力建设宜居宜业和美乡村，让人民群众在乡村振兴中有更多获得感、幸福感。

行走在浙江乡村，小桥流水、粉墙黛瓦，一片繁花似锦好景象。盛夏时节景区的火爆，让村民看到新的致富路。他们积极响应号召，顺势发展起了乡村旅游。广发银行通过打造乡村振兴特色团队、发行乡村振兴主题借记卡、支持乡村旅游新产业新业态，促进当地“金融+文旅”融合发展。创办农家乐，果园采摘，改造旧房为悠闲逸静、风格不一的民宿……村民纷纷竖起大拇指，忍不住夸赞：“建设农家乐、民宿都需要资金，广发银行‘乡村E贷’为我们提供了便利和优惠”。

从“试验田”到“树典型”

在“绿水青山就是金山银山”的理念诞生地湖州，竹林是重要的生态屏

障，也是推动“两山”高效转化，实现富民增收最重要的资源存储。广发银行探索绿色金融改革创新试点，设立绿色金融试点分行，予以政策倾斜支持。积极探索支持安吉竹产业改造升级碳汇能力提升项目，为项目主体提供银团贷款2亿元，并发挥综合金融优势为竹林、林农提供保险保障，有力推动万亩竹林点“绿”成“金”。

在广东江门，广发银行“渔光互补”绿色金融专属贷款助力“双碳”目标落地。该项目采用“光伏发电+渔业养殖”模式，在鱼塘上方安装光伏组件，组件下方水域进行水产品养殖，不改变原土地性质一地多用，提升渔民收入，实现经济效益、社会效益和环境效益的共赢。项目建成后每年可提供5.43亿度清洁能源，与同等规模的燃煤电厂相比，每年节省标准煤约19.3万吨、减少二氧化碳排放约53.4万吨。

在长江上游重要的水源涵养地、黄河上游重要的水源补给区，广发银行助力企业写好生态文明建设这篇大文章，“共抓大保护，不搞大开发”。重庆广阳岛——长江上游面积最大的江心绿岛，正经历着一场生态蝶变。面对广阳岛片区115平方公里生态恢复和环境治理，企业急需加大资金投入。广发银行积极响应服务国家重大战略，为企业制定综合金融服务方案，提供敞口授信额度1.65亿元并以最快效率审批发放，为生态修复提供流动资金支持，助力一江清水向东流。

一幅幅人与自然和谐共生的美丽画卷徐徐展开。即将迎来35周岁的广发银行，将秉承“为金融改革探路，为经济建设服务”，以金融之力为高质量发展增添绿色底色，全力支持中国式现代化建设。(CIS)