

首批保险资管交易所ABS产品亮相

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨奕寒

首批由保险资管公司担任管理人的交易所资产证券化(ABS)产品陆续亮相。《证券日报》记者获悉,目前,国寿资产已有2单ABS产品获得交易所批复,太保资产已有1单ABS产品获得交易所受理,上述产品的基础资产包括租赁资产、应收账款、工程机械设备等。

在受访的保险资管机构人士看来,保险资管公司参与ABS业务,对保险资金投资管理的意义重大,第一,ABS产品底层资产的现金流普遍较为稳定,与保险资金的配置需求较为契合;第二,ABS产品能增厚保险资金的投资收益;第三,通过“ABS+公募REITs”,可以盘活保险机构投资的基础设施股权项目,更好地服务实体经济。

3单交易所ABS产品亮相

今年10月13日,国寿资产、泰康资产、太保资产、人保资产、平安资管5家保险资管公司获得沪深交易所出具的无异议函,成为首批获准开展资产证券化(ABS)及不动产投资信托基金(REITs)业务的公司。

何为ABS业务?有头部险资机构相关负责人对记者表示,ABS业务是指以存量资产的现金流为偿付支持,通过结构化设计,并在此基础上发行资产支持证券的活动。在我国经济由高速增长转向高质量发展的新时期,存量资产证券化的需求大幅增加,该类业务的发展前景也较为广阔。

自业务资质获批后,保险资管公司加速推进ABS相关业务。记者从国寿资产获悉,该公司向上海证券交易所和深圳证券交易

所申报的中国人寿-创工融资租赁资产支持专项计划(以下简称“国寿创工”)和中国人寿-创科供应链资产支持专项计划(以下简称“国寿创科”),于日前分别获得两家交易所出具的无异议函。

国寿资产相关负责人对《证券日报》记者介绍:“国寿创工项目由江苏徐工工程机械租赁有限公司作为原始权益人,基础资产为徐工集团各大主机厂制造的工程机械设备,融入了徐工集团的高端产业技术以及科技专利。此外,国寿创科项目由万科集团作为核心企业,以上下游供应商、施工方对债务人的应收账款作为基础资产,致力于有效缓解中小企业面临的融资难、融资贵问题,为中小企业可持续发展提供资金支持。”

记者也从中国太保获悉,中国太保旗下的太保资产近日向上海证券交易所上报的其担任管理人的首单ABS产品已经获得上海证券交易所以及“太平洋-海通恒信小微企业高质量发展资产支持专项计划”。

“太平洋-海通恒信小微企业高质量发展资产支持专项计划采用结构化模式发行,总规模20亿元,主要投向中小微企业为承租人的高端装备制造、工程机械、医疗健康等领域的租赁资产。作为传统银行信贷资金的有效补充,融资租赁行业同时提供融资和融物的特性,能够直接为中小微企业提供设备支持,缓解中小微企业的融资难题,从而可有效服务实体经济,推动经济转型升级。”中国太保相关负责人表示。

中国太保相关负责人还提到,公司稳步推进ABS和基础设施REITs业务发展,助力地方政府和国有企业盘活存量资产,新增有效投资,防范化解重大风险,通过推动保险资产管理业务的高质量发展助力我国经济社会的高质量发展。

有利实体经济及险资运用



王琳/制图

有利实体经济及险资运用

此前,保险资管机构主要通过中保保险资产登记交易系统有限公司开展资产支持计划,并对ABS产品进行投资。而自首批保险资管公司获准开展交易所ABS业务后,意味着其从产品投资者身份向“管理+投资”双重身份转变。

在受访业内人士看来,保险资管公司获准开展交易所ABS业务后,既有利于更好地服务实体经济,也有利于险资机构拓宽投资范围,提升投资收益率。

在服务实体经济方面,国寿资产相关负责人表示,交易所ABS产品作为资本市场重要金融工具,在提升企业产融结合水平、增强企业循环内生动力、盘活市场存量资产、优化资产负债结构等方面具有显著效能。

此外,对外经济贸易大学保险学院教授王国军也对记者分析

称,保险资金规模庞大,具有长期性和稳定性,保险资管公司参与ABS业务,能够丰富ABS产品,为实体经济提供更多元化、更高效的融资渠道,降低市场整体融资成本,促进实体经济转型升级。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者分析称,保险行业多年来一直在加大对不动产的投资,不少保险集团还成立专业的不动产公司,在不动产领域积累了丰富的经验。因此,保险资管公司加入资产证券化业务的队伍以后,有利于探索发展ABS和REITs相关业务,在当前“资产荒”的大背景下,助力行业从存量资产中寻找机会。

周瑾进一步表示,针对保险资金自身的配置而言,国内市场可选择的长期资产相对较少,与保险资金运用的长期匹配需求之间存在一定的缺口。保险资管公司作为最熟悉保险行业负债特性的资管机构,更应该发力ABS和REITs业务,满足保险公司资产负债匹配的需求。此外,近两年保险公司的偿

付能力紧张,部分公司也面临着流动性的压力,有将投资的不动产资产盘活的需求,未来,保险资管公司可以充分发挥对行业熟悉的优势,在服务行业的同时也创新发展自身的业务。

谈及ABS业务对保险资金运用的益处,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,一是ABS业务拓宽了保险资金的投资渠道,有利于险资机构实现投资组合的多元化,降低风险,提高资产配置的效率;二是ABS业务有助于提高保险资金的投资收益;三是ABS业务有助于保险资管公司优化资产结构,提高资产流动性,提高资金运用的安全性和稳定性。

与此同时,田利辉建议,保险资管公司在开展ABS业务时,需要建立健全风险管理体系,加强对基础资产质量的把控,严格交易结构设计,加强专业人才培养,强化利率风险、信用风险等方面的评估分析,提升ABS产品的安全性。

京沪两地房贷首付比例、利率双降 多家银行跟进调整

■本报记者 彭 妍

近期,北京、上海两地调整优化了多项房地产政策。《证券日报》记者从北京、上海地区银行处获悉,多家银行已开始执行最新房贷标准。

受访业内人士认为,此次北京、上海的政策调整力度较大,不仅减轻了购房者负担,提振了市场信心,还盘活了市场,刺激了消费,特别是对刚需和改善性需求形成利好。

多家银行已执行房贷新政

12月14日,北京市住房和城乡建设委员会等五部门联合发布《关于调整优化本市普通住房标准和个人住房贷款政策的通知》。同日,上海宣布自12月15日起调整普通住房标准和优化差别化住房信贷政策。其中,对普通住房标准、购房首付比例、房贷利率等政策作了调整。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受记者采访时表示,北京、上海房地产新政可视为对中央经济工作会议精神的一个具体落实。另外,9月份之后楼市持续处于调整阶段,而11月份全国房地产销售面积、销售额同比降幅都有扩大。这也增加了房地产支持政策加码的必要性,同时也意味着2024年房地产支持政策将持续加码,政策“工具箱”在降低购房门槛、下调居民房贷利率等方面还有较大空间。

记者了解到,从12月15日起,北京、上海地区的多家银行已正式执行房贷新政。北京一家国有大行某支行个贷部工作人员对记者表示,从12月15日起新办房贷按照新的政策执行,城六区内、城六区外首套房贷利率分别为4.3%、4.2%,二套房分别为4.8%、4.75%。另外,新发放的首套房贷款首付比例最低下调至30%,二套房首付比例最低为40%。

北京另一家国有大行某支行个贷部工作人员也表示,新办房贷利率已于12月15日开始调整。另外,对于贷款购买首套住房的居民家庭,最低首付比例不低于30%;对于贷款购买二套住房的居民家庭,所购住房位于城六区的,最低首付比例不低于50%;所购住房位于城六区以外的,最低首付比例不低于40%;同时,房贷利率年限也从之前的25年调整为30年。

上海一家国有大行某支行个贷部工作人员告诉记者,从12月15日起,该行首套房贷款利率降至4.1%,最低首付比例不低于30%;二套房主城区房贷利率4.5%,最低首付比例不低于50%;非主城区房贷利率4.4%,最低首付比例不低于40%。

上述银行工作人员均强调,本次调整仅涉及新发放的个人住房贷款,不涉及存量房贷。对于已经签约但还没有放款的客户,也可以按新政调整。

“继深圳之后,北京、上海两个一线城市也从需求端入手,加大对商品房市场的支持力度。一线城市的商品房在全国房地产市场占比不高,但其房贷政策的调整具有很强的风向标作用。”王青表示,后续其他城市也会跟进出合力度更大的措施,除了降低购房门槛、下调房贷利率外,还会进行房地产购置环节税费减免,适度发放购房券,加大公积金购房支持力度等。

银行资产质量有望边际改善

房地产政策边际宽松,也将给银行业务带来利好。广东住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示,北京、上海两地调整优化多项房地产政策,有利于稳定银行的房地产信贷规模,稳资产价格,稳定市场预期。

“银行信贷结构中,住房贷款是相对优质的贷款,银行也愿意去增加投放。降低房贷利率可以提振居民贷款购房意愿,从而增加银行信贷投放规模。”李宇嘉进一步表示。

在王青看来,未来在房贷利率下调的带动下,2024年银行净息差还有进一步收窄压力。不过,伴随楼市支持政策加码,新发放居民房贷规模会随之放大,这会有助于缓解银行“资产荒”压力。

中金公司研报认为,当前稳定房地产市场信心,特别是促进房价预期企稳和销售恢复是缓解房地产金融风险的关键,除了逆周期的金融政策(包括信贷支持、利率和首付比例下调等)之外,通过财政和准财政等方式保交楼、稳信心也有利于房地产主体信用的改善,对于银行而言,房地产市场企稳有助于改善资产质量预期,特别是开发贷占比比较高的股份行和按揭贷款占比比较高的国有大行。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,北京、上海两地降低按揭贷款利率下限和最低首付要求,调整普宅认定标准,有利于促进有效需求释放,预计明年房地产投资和消费将企稳反弹。

本版主编于南 责编余俊峰 制作张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话010-83251785

五大上市险企前11个月合计揽入保费2.52万亿元 同比增长5.3%

■本报记者 冷翠华

截至12月17日,A股五大上市险企前11个月保费(原保险保费,下同)收入全部出炉。整体来看,五大上市险企前11个月合计揽入保费2.52万亿元,同比增长5.3%。从单月表现来看,11月份,上市险企人身险业务增速较10月份有所回暖,财产险业务整体保持稳定。

人身险保费边际回升

具体来看,前11个月,A股五大上市险企共取得保费收入25246.76亿元,同比增长5.33%。其中,中国太保、中国人保、中国平安、中国人寿、新华保险前11个月的保费收入分别约为3987.34亿元、6132.6亿元、7383.78亿元、6146亿元、1597.4亿元,分别同比增长约7.5%、7.3%、4.5%、3.9%、1.9%。

人身险业务在上上市险企业务中占比最高,前11个月,五大上市险企人身险业务合计实现保费收入约1.53万亿元,同比增长4.94%。同时,备受业界关注的上市险企人身险业务出现边际改善,即10月份上市险企人身险保费收入同比全部下降,而11月份整体呈现“两升三降”格局,整体有所回暖。具体来看,11月份,平安人寿、人保寿险、中国人寿、新华保险、太保寿险的保费同比增幅分别为2.9%、2.8%、-1.2%、-12.2%、-19%。

对此,信达证券非银金融行业首席分析师王舫朝分析认为,整体来看,上市险企受到人身险产品预定利率切换、银保“报行合一”、开门红预售保费受限等因素影响,险企保费阶段性承压,但保险产品“储蓄+保障”的属性在当前金融环境下仍具有吸引力,从竞品来看,近期理财产品密集下调理财产品业绩比较基准,银行挂牌利率频频下调。综合来看,3.0%预定利率的人身险产品需求仍有持续释放,上市险企人身险保费表现有望逐步回暖。

国联证券非银分析师曾广荣

对《证券日报》记者表示,人保寿险11月份保费收入同比增长2.8%,其中长险首年期交保费同比下滑16.3%,降幅明显收窄(10月份同比下降80.6%),预计主要是预定利率下调的影响有所出清、客户对保本保收益的保险产品需求仍在等因素所致。

平安证券研报认为,2023年人身险业绩正增长确定性较高,同时,预计2024年人身险“开门红”的新单保费和NBV(新业务价值)有望实现增长。

此外,还有分析人士认为,预定利率3.0%的保险产品或将持续成为2024年财富管理市场的主力产品,从而带动客户资产配置从银行存款和理财向保险迁徙。从保险公司经营的层面看,得益于预定利率的下调,保险产品的价值率或将有所提升。

新车销量支撑保费增长

从上市险企的财产险业务来

看,前11个月,人保财险、平安产险、太保产险合计实现保费收入9211.04亿元,同比增长6%。各险企的具体保费收入分化较为明显。其中,太保产险取得保费收入1747.57亿元,同比增长11.8%,增速位居上市险企之首;人保财险取得保费收入4727亿元,同比增长6.8%;平安产险2736.47亿元,同比增长1.4%。

人保财险公布了具体险种的细分保费收入。数据显示,11月份,人保财险取得保费收入328.93亿元,同比增长1.1%。其中,车险保费增速为5.4%,非车险增速为-9.8%。车险保费自8月份以来保持了较高的增长水平,非车险增速阶段性承压。对此,曾广荣分析认为,从车险业务来看,在车市促销力度持续增大的推动下,新车销量实现高速增长,进而支撑车险保费增长。乘联会数据显示,今年11月份乘用车市场零售达208万辆,同比增长26.0%,环比增长2.4%。展

望后市,曾广荣认为,刺激汽车消费政策持续加码或将带动购车消费需求持续释放,车险保费有望延续向好态势。

从人保财险的非车险业务来看,曾广荣表示,财险、货运险延续正增长态势,意外险、责任险的保费增速有所承压。其中,意外险保费增速承压是由于项目招标节奏与去年同期不一致,导致政府类业务增速下滑等因素;责任险保费增速承压主要是由于其主动调整业务结构。

一家财险公司相关负责人对记者表示,整体来看,今年财险公司在承保端受外在因素的影响较小,保费收入增长比较稳健,由于今年车辆出行较多,综合赔付率以及综合成本率较2022年可能出现较明显的上升,上市险企在综合成本率方面有较大明显的优势,但对于大多数中小财险公司而言,降本、增效、控费的任务仍然艰巨。

中国人寿寿险公司推出国寿鑫耀鸿图年金保险

随着社会经济快速发展,大众对于个人及家庭中长期资金规划有了更高的需求,年金保险作为一种风险相对较小的资产配置方式受到大家的广泛关注。

作为国有控股金融保险企业,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿寿险公司”)始终坚持“以客户为中心”的理念,围绕“简捷、品质、温暖”的客户产品服务品牌建设目标,不断优化产品设计,丰富产品供给,为客户提供更加多元化的贴心保障。为满足大众科学合理制定家庭中长期保险保障规划的实际需求,中国人寿寿险公司近期重磅推出国寿鑫耀鸿图年金保险。该保险产品具有如下四大特点:

特别关爱,尊享呵护。自合同生效年满五个保单年度后的首个年生效对应日起,至合同生效年满十个保单年度后的首

个年生效对应日前,若被保险人生存至合同年生效对应日,每年按下列约定给付特别生存金:交费方式为一次性交付的,按合同基本保险金额确定的年交保险费的10%给付特别生存金;交费期间为三年的,按合同基本保险金额确定的年交保险费的30%给付特别生存金;交费期间为五年的,按合同基本保险金额确定的年交保险费的60%给付特别生存金;交费期间为八年的,按合同基本保险金额确定的年交保险费的85%给付特别生存金;交费期间为十年的,按合同基本保险金额确定的年交保险费的100%给付特别生存金。

年金给付,安逸无忧。自合同生效年满十个保单年度后的首个年生效对应日起,至合同保险期间届满前,若被保险人生存至合同的年生效对应日,将于合同生效年满十个保单年度后的首个年生效对

应日按合同基本保险金额的100%给付年金,以后每个保单年度的年生效对应日,给付的年金在前一个保单年度的年金给付金额基础上,按合同基本保险金额的25%增加。

满期领取,规划随心。被保险人生存至合同保险期间届满的年生效对应日,合同终止,将按合同基本保险金额的10倍给付满期保险金,助力客户畅享幸福人生。

身故保障,关爱延续。若被保险人在保险期间内身故,合同终止,将按被保险人身故当时合同所交保险费(不计利息)减去合同已给付的特别生存金和年金之后,与被保险人身故当时合同的现金价值两者中的较大值给付身故保险金。

行稳二十载,盛启新纪元。多年来,中国人寿寿险公司坚守“保险姓保”“保险为民”的初心使命,积极践行“成己为人 成人

达己”核心企业文化理念。在上市二十周年之际,公司推出国寿鑫耀鸿图年金保险,产品设计彰显保障功能,助力广大消费者运用保险工具规划和安享幸福人生。

未来,中国人寿寿险公司将持续深耕寿险沃土,为大众提供更加贴心优质的保险保障服务,全力护航人民群众幸福生活。

中国人寿寿险公司2023年第二季度的综合偿付能力充足率为204.23%,核心偿付能力充足率140.43%,已达到监管的要求。公司最近一期的风险综合评级,即2023年第二季度的风险综合评级结果为AA。相关内容仅供参考,具体以《国寿鑫耀鸿图年金保险利益条款》和《中国人寿保险股份有限公司个人保险基本条款》为准。

(CIS)

国寿鑫耀鸿图年金保险

- 特别关爱 尊享呵护
- 年金给付 安逸无忧
- 满期领取 规划随心
- 身故保障 关爱延续

9639 www. .com.cn