

规范保险资金参与证券出借业务——

资本市场供需结构再优化

本报记者 于泳

财金观察

近日,中国银保监会印发了《关于保险资金参与证券出借业务有关事项的通知》,对保险资金参与证券出借业务做出详细规范。

证券出借业务俗称“融券”,是境内外资本市场提高二级市场流动性的常见交易制度,发展较为成熟。截至2020年末,全球证券借贷业务存量规模已达2.3万亿欧元。在境内市场,债券出借和转融通证券出借业务发展较为迅速,截至今年9月末,境内债券借贷规模8041亿元,境内转融通出借余额1692亿元,社保基金、商业银行、证券公司、公募基金等市场主体均已获准参与。

银保监会有关负责人表示,保险资金作为资本市场重要参与者,债券、股票等证券资产持有期限较长,存量规模较大,具有盘活存量资产、提升投资收益的需求。《通知》的制定,有利于丰富保险资金的运用方式,更好发挥保险资金机构投资者作用,优化资本市场供需结构,提升市场流动性和活跃度。

来自银保监会的数据显示,截至今年10月末,保险资金运用余额22.58万亿元,其中债券为8.83万亿元,股票和证券投资基金为2.77万亿元,两者合计11.6万亿元。中国保险资产管理业协会相关负责人表示,保险资金参与证券出借,能够有效缓解融券业务券源不足的瓶颈,优化资本市场供需结构。保险资金秉承长期投资、价值投资、核心投资理念,始终践行机构投资者责任。通过参与证券出借业务,进一步丰富业务参与主体,有利于服务资本市场高质量发展。

中国保险行业协会资金运用部负责人贾钰峰在接受经济日报采访时表示,一方面,证券出借业务对于保险资金来讲是相对稳健的投资选项。证券出借业务无论在境外还是境内,发展都比较成熟。另一方面,保险资金是资本市场的重要机构投资者。在海外,保险机构也是市场上重要的券源供给方。

从《通知》的内容看,主要是对保险机构参与证券出借业务的决策管理流程进行规范,具体内容涉及以下三个层面:一是设置差异化监管标准,坚持分类监管导向。一方面限制偿付能力、资产负债管理能力等未达标的保险机构参与证券出借业务,另一方面引导保险机构加强交易对手管理,根据业务模式、风险程度的差异,设定不同的交易对手标准,切实防范信用风险。二是强化审慎经营理念,建立资产担保机制。对无中央对手方的证券出借业务,要求证券借入方提供担保,规定担保物类型及担保比例下限,强调担保比例持续达标,增强资产安全性。三是加强合规管理要求,压实机构主体责任。明确保险机构参与证券出借业务在会计处理上不终止确认、在保险资金运用比例监管上不放松要求,压实保险机构在经

截至2020年末

全球证券借贷业务
存量规模已达
2.3万亿欧元

在境内市场

债券出借和转融通证券出借业务发展较为迅速

截至今年9月末

境内债券
借贷规模
8041亿元
境内转融通
出借余额
1692亿元社保基金、商业银行、
证券公司、公募基金等
市场主体均已获准参与

营决策、交易对手管理、资产担保、资产托管、合规管理、风险管理、关联交易等方面的主体责任。

同时,《通知》明确,参与股票出借业务的保险机构应当具备股票投资管理能力和持续符合监管要求,参与债券出借业务的保险机构应当具备信用风险管理能力和持续符合监管要求。保险资管协会相关负责人表示,在参与证券出借业务过程中,保险机构有了更大的自主决策空间,但是并不意味着放松了风险管控的要求,保险机构作为证券出借人应当加强风险识别、计量、评估与管控,定期对流动性风险、信用风险、市场风险和交易对手集中度风险等进行压力测试,对交易额度实施动态管理和调整等,坚持严控风险的底线思维。

截至11月30日,保险集团(控股)公司和保险公司中,有78家具备信用风险管理能力,有37家具备股票投资管理能力和,而绝大多数的保险资产管理公司也具备上述两项投资管理能力和,市场主体广泛。因此,有分析人士认为,保险机构基于自身投资需求的考虑,会对该政策给予高度重视,而不同资产规模、不同负债特征的公司应针对自身特点,研究制定证券

出借业务的投资计划、操作流程以及内控制度,稳健合规推进业务发展。相信未来各类保险机构对于证券出借业务的参与度将逐步提高。

值得一提的是,本次政策出台贯彻了“放管服”改革要求,不为新业务增设行政许可事项,赋予保险机构自主决策的更大空间。《通知》还要求保险机构遵守国务院金融管理部门、银行间市场和证券交易所市场以及业务所在国家或地区的法律法规、监管规定、自律规则,避免与现行政策相冲突。与此同时,政策坚持严控风险的底线思维。一方面要求建立资产担保机制。另一方面强化合规管理要求,压实保险机构在经营决策、借入人管理等方面的主体责任。

展望未来,贾钰峰认为,政策的出台一方面有助于盘活保险资金长期持有的存量资产并增厚其投资组合收益;另一方面有望扩大融券业务市场规模,提升市场流动性和活跃度。

银保监会有关负责人也表示,将持续加强保险资金参与证券出借业务的监管,做好风险监测、识别和预警,引导保险机构强化投资管理能力建设,更好服务资本市场发展。

陶然论金

近日,有消息称某头部证券公司研究生学历员工为了拉客户,替人参加研究生考试被检察院起诉,引发关注。当前,券商同质化竞争日趋激烈,券商为了拉人头开户赚取手续费,使出各种五花八门的招数,部分券商从业人员甚至还针对优质客户提供接娃、洗车、遛狗等“奇葩”服务。

证券行业是提供智力服务、专业服务的金融中介行业,专业化程度要求高。作为专业素养较高的行业,从业人员为拉客户不惜提供“奇葩”服务,甚至触犯法律代人参加考试,实属将“智力”用错了地方。

当前,资本市场正持续推动全面深化改革,市场结构、投资者行为方式等正在产生一系列变化,券商机构更是在推进全面注册制改革的大背景下,被赋予了更多的时代使命,需要证券公司更多的专业投入,创新服务实体经济。

服务实体经济是证券业发展的宗旨和天职,也是中国资本市场发展的最重要特征。证券行业中,会计、法律、金融专业人才密集,券商业务的增长点,应改变单一依靠手续费赚钱的模式,重点放到如何为实体经济提供更优质服务上。

一级市场正逐步形成多层次投融资体系,在全面注册制改革背景下,股票价格形成机制更加市场化。市场化定价机制对投行的定价能力、销售能力提出了更高的要求,券商应改变过去单一作为发行通道的角色,回归价值销售本源。

券商机构也应在财富管理上多下功夫。随着新证券法的出台,在法律层面进一步强化了券商作为中介机构,在财富管理中对投资者适当性管理,加强事前保护等责任。

随着二级市场估值回归基本面,投资者结构和行为机构化趋势明显,零售客户开始从交易属性向资产配置属性转变。券商机构可在财富管理上下“绣花”功夫,充分了解投资者、充分评估产品的适配性,引导客户转化投资理念,科学配置资产;券商更可以发挥专业优势,围绕构建绿色低碳循环发展经济体系,在实现碳达峰碳中和目标、促进产业结构调整和清洁能源革命等方面,创新更多金融产品和服务,为资本市场有效发挥资源配置作用做出应有贡献。

本版编辑 祝惠春 武亚东 美编 王墨晗

农行山东省分行金融助力打造乡村振兴齐鲁样板



农行山东省分行“强村贷”支持村党组织领办合作社发展。在烟台,当地农行为果品专业合作社发放“强村贷”,支持“烟台苹果”升级换代。

近年来,山东省充分发挥农业大省优势,扛起农业大省责任,聚力打造乡村振兴齐鲁样板,齐鲁大地乡村振兴新动能不断迸发,人气更旺了,土地更肥了,乡村振兴的蓝图正在一步步变为现实。

因农而生、因农而长、因农而强。作为国有大型商业银行,农行山东省分行把金融服务乡村振兴作为初心和使命,坚持面向“三农”的市场定位,立足创新驱动、科技引领,不断加大信贷投放力度,为乡村振兴齐鲁样板打造持续贡献金融力量。

开辟“贷”富乡村新路径

山东省烟台莱阳市冯格庄村村民孙先生在2014年3月获得了农行莱阳市支行的28万元惠农贷款,加上这几年的积蓄,夫妻俩在冯格庄修建牛场,建起了圈舍,并将学到的现代养殖技术运用起来,正式走向规模化养殖道路。恰逢生牛市场行情较好,养殖生意越来越红火。尝到规模化养殖甜头后的孙先生决定凭借农行贷款再建一个更大的养殖场……

金融服务乡村振兴,首先要解决的便是资金问题。长期以来,由于传统金融产品对农民群体的准入门槛过高,多数群众在农业生产上只能靠自有资金缓慢推进。如何有效化解农村市场主体融资难?农行山东省分行通过近年来的实践走出了一条“贷”富乡村的新路径。

农行山东省分行充分利用点多面广的区域和网络优势,贴近农民、服务农村,创新推出“金穗农担贷”“强村系列贷”“金穗齐鲁·黄河系列贷”等“三农”特色产品体系,通过引流“金融活水”,有效改善农村地区融资难题。目前,“强村系列贷”贷款余额已达112亿元,服务客户1.9万户;与省农担公司合作推广的“金穗农

担贷”,总量已突破百亿元,居全国农行系统前列;创新推出了包含9类、36项贷款产品的“金穗齐鲁·黄河系列贷”,贷款余额已达到1222亿元。此外,还与省相关部门联合推广“乡村振兴好青年贷”,累计发放贷款3.5亿元,支持青年人才返乡创新创业,联合创新“齐鲁兴农业科技贷款”,助力农业科技推广应用。

新型产业富裕“农民口袋”

农行山东省分行紧抓农业动能转换重要契机,把促进农民增收、培育农业“新六产”作为金融服务乡村振兴的重要抓手,推动乡村生活富裕。位于安丘市景芝镇王庄村的正大潍坊现代食品360万蛋鸡全产业链项目建设现场,一座座大型仓库模样的建筑格外惹眼。

智能化蛋鸡全产业链养殖项目作为山东省重点项目,项目不仅减少养殖污染源的产生,还将生产过程中产生的废弃物进行资源化利用。项目建设过程中,农行潍坊分行工作人员主动上门服务,开辟绿色通道,迅速匹配规模,实现优先审批。目前,已为项目投放贷款1.5亿元。

“0污染、0排放”的产业化布局,不仅改变了传统养殖行业“小、脏、乱、差”的被动局面,也让养殖户的钱袋子真正鼓了起来。在东营市利津县盐窝镇,全镇肉羊存栏量100余万只,年出栏量300万只以上。两年前,这里的养殖业还是布局散、规模小、档次低、链条短的另一番景象。

2019年,利津县按照黄河流域生态保护和高质量发展的要求,积极规划建设黄河口滩羊产业园。那时起,农行东营分行便主动为盐窝镇制订黄河口滩羊产业集群贷款方案。3年来,先后为171户养殖户累计投放“金穗农担贷”1.82亿元,形成了“你养殖我支持”“要贷款找农行”的口碑效应,让养殖户真正发了“羊财”。

聚焦现代农业产业园、推动农业产业链转型升级,提高农民收入,成为农行山东省分行服务乡村振兴的重要抓手。辖内各级行与相关部门联手做好农业大数据应用,在全国农行系统率先开展了肉牛、肉羊、苹果、蔬菜等智慧农业场景搭建,不断提升全产业链智能化管理水平。到11月底,农业贷款余额446.33亿元,较年初增加64.94亿元,增速达到23.6%,高于县域贷款增速5.03个百分点。

“五覆盖一力争”服务乡村市场

农行山东省分行积极服务农村金融供给侧结构性改革,创新推出“五覆盖一力争”工作体系,夯实了与基层政府、农民群众联络的桥梁,助推县域经济发展。

“强村贷”就是农行山东省分行“五覆盖一力争”体系中的一项。作为专门支持村党组织领办合作社的业务产品,“强村贷”将基层党组织的工作能力和在群众中的声誉转化为可评定的信用等级和申请贷款的依据,从根本上解决了农村谁能贷款、贷款给谁的问题,带动了农民增收致富,得到了基层政府和老百姓的一致好评。截至11月底,累计发放“强村贷”9.2亿元,支持村党组织领办合作社939个。县域贷款余额3600.1亿元,较年初增加385.6亿元,及时可

靠的信贷资金,让群众有了实实在在的获得感。

在服务乡村振兴过程中,农行山东省分行以“惠农通”服务点打造、农户信息建档、村集体经济组织开户、“强村贷”投放、“示范村”建设五项工作全覆盖,实现“三资”管理平台上线为目标,形成了完整系统地服务乡村发展指标体系。截至11月底,先后在2.6万个村推进农户信息建档,建档数量达到54万户,累计为1.9万个“村集体”提供综合金融服务,打造了寿光三元朱村、在平耿店村等“示范村”3360个,在125个区县的634个乡镇上线“三资”管理平台,电子机具行政村覆盖率达到78%,提高了乡村金融服务的可得性。

真挂实干,促进人才振兴

乡村振兴,人才为重。在服务乡村振兴的过程中,农行山东省分行聚焦核心需求,注重打造一支“懂农业、爱农村、爱农民”的专业人才队伍,真正把金融人才、金融知识、金融服务持续输送到县域腹地。

自2017年起,农行山东省分行累计选派356名干部挂职。农行挂职干部把广袤乡村作为推动“三农”事业发展的主战场,在助力乡村振兴、服务实体经济、支持脱贫攻坚、守住金融风险防控底线、做实普惠金融、强化疫情防控等方面都发挥了积极作用,成为了服务“三农”的先锋队和普惠金融的冲锋队。近年来,先后收到挂职单位寄来的表扬信169件,有55名干部受到当地政府的表彰。

一批又一批挂职干部奔赴基层一线,为巩固脱贫攻坚与推进乡村振兴有序衔接,推动当地农村发展、农业增效和农民增收倾情付出,成为了农行山东省分行服务乡村振兴齐鲁样板打造的一张亮丽名片。

(数据来源:中国农业银行山东省分行)



农行山东省分行创新研发“金穗沂蒙兴农贷”,服务临沂普惠金融服务乡村振兴改革试验区。

·广告