

巨灾保险体系不断完善



数据
陶然论金

数据资产融资正迎来新突破。近日,深圳数据交易所携手一家银行,基于场内上市产品的信用评级体系,以及深圳数据知识产权登记试点,建立了“数据资产”数据资产分类模型,为一家中小微企业发放了1000万元数据资产融资贷款。另外,今年以来,已有长沙、武汉、杭州等多地披露本地企业完成数据资产质押融资,且多为“首单”。

多地数据资产融资业务领域取得突破,这一方面反映出我国数据要素市场建设正在提速,另一方面对金融机构来说,也意味着新的发展机遇。金融机构迎来了业务增量提质、更好服务新质生产力相关产业发展的新空间。

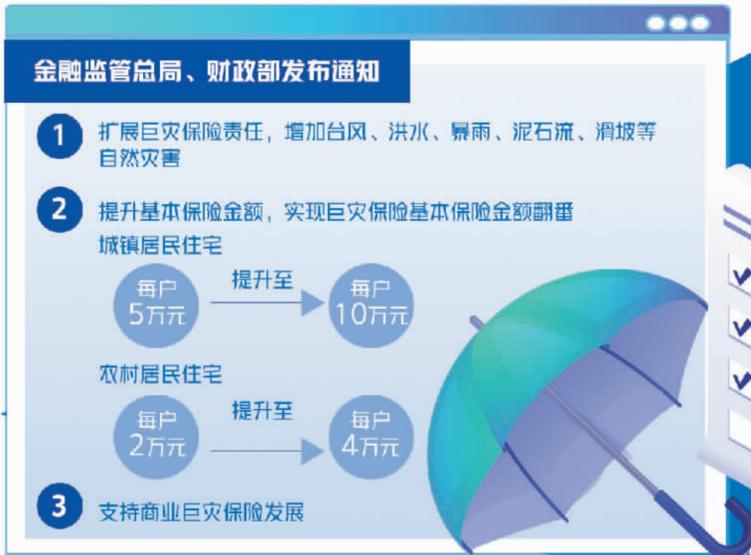
从科创企业的角度来看,大多数初创期的企业往往规模较小、经营管理能力较弱、财务制度不完善,加上与金融机构之间存在信息不对称等问题,融资难、融资贵成为制约其发展的重要因素。截至2022年底,我国中小微企业数量已超过5200万户,其中有不少科技型中小企业,这些企业是我国发展新技术、新产业、新业态等的重要动力源泉,但其中大多数企业都处于产业链末端,资产规模小、抗风险能力弱、信息透明度不高,难以获得金融服务支持。

数据资产融资取得突破,有助于解决科创企业融资中存在的一些瓶颈问题:一是在数据资产入表方面,通过第三方服务机构资源,为企业数据资产进行评估,支持将企业数据资产入表;二是在数据资产上市交易方面,为企业提供数据资源盘点、数据价值挖掘、数据产品孵化,以及产品上市流通与交易撮合服务,进一步放大数据资产价值;三是在数据资产融资中,地方搭建平台,推荐数据资产融资业务适配度较高的企业与银行对接,有助于银行更全面地评估企业的综合信用承受能力,进而提供相应的贷款额度支持,更好发挥数据增信的作用。

随着人工智能、大数据等相关技术的应用日益普遍,金融机构的数据资产融资业务将迎来更大的发展空间。例如,今年2月份,中国建设银行上海市分行与上海数据交易所合作,发放了基于上海数交所推出的数据资产信贷服务产品“数易贷”的数据资产质押贷款;5月份,北京银行作为一家大数据公司提供了数据资产融资支持,成为北京市首笔在北京国际大数据交易所完成质押登记的数据资产质押贷款。已有案例均表明,数据资产融资业务具有较好的可复制和推广的特点。

当前,我国正在加速构建完善产业数字金融生态,金融机构加快创新开发基于数据资产的金融产品和服务更具有积极的意义。银行等金融机构要主动积极参与各地数据要素市场建设,在数据要素流通交易的标准制定和机制建设上与各部门协同发力,同时,探索开发更多科技金融产品,持续推动对中小微科技企业的服务提质增效。

陆敏



性巨灾保险是全球普遍现象。发展政策性巨灾保险计划有4个方面的优势:一是汇聚风险,提升自然灾害可保性;二是转移巨灾风险,提升自然灾害可保性;三是将保险与风险预防措施挂钩,降低灾害风险总成本;四是推动灾害规律认识和灾害评估技术发展。

巨灾模型助力产品开发

巨灾风险具有低频高损的特性,依赖传统精算方法无法估计其尾部风险,而不断变化的风险标也限制了历史损失经验的参考价值。因此,通过有效技术手段评估巨灾风险,进而通过保险和再保险产品分散风险成为保险行业通行的做法。

巨灾模型是一种用于评估灾害潜在损失风险的量化工具,利用先进的数学物理模型和计算机技术,结合地理信息系统(GIS)对承灾体可能遭遇的灾害事件进行概率分析和损失模拟。从国际经验来看,巨灾模型是巨灾风险管理的“芯片”。

中再巨灾风险管理股份有限公司总经理方京表示,中再巨灾管理公司成立5年来一直坚持自主创新,持续发力巨灾模型研发,截至目前已成功研发中国地震模型、中国台风模型和中国洪涝模型,累计获得国家发明专利10项、软件著作权9项。目前,地震模型更新至3.5版本,台风模型更新至2.4版本,洪涝模型更新至1.5版本,今年将完成洪涝模型2.0商业版本的开发。三大巨灾模型已在30余家保险公司、政府部门及企事业单位应用。

记者在采访中了解到,中国巨灾模型填补了国内空白,是我国第一个自主可控的巨灾模型。在研发过程中,巨灾模型采用了国际标准架构,包括灾害模块、风险暴露模块、工程模块和金融模块,集成了包括中国地震局、中国气象局、中国水利水电科学研

究院、哈尔滨工业大学等国内知名科研机构研究成果,底层技术代码完全自主开发。

据方京介绍,通过模型计算可以帮助政府和保险公司科学设计保险方案。例如,通过计算年期期望损失及不同回归期损失,可以更科学地设定保险保障水平。在模型使用过程中,还可以通过测试优化免赔额和限额等参数来确定保险实施方案、设计分摊机制,在多层次的巨灾保险保障体系建设过程中科学设计保障架构。

此外,巨灾模型还可以提供风险减量服务。例如,在台风模型的基础上,中再巨灾管理公司研发了相应的灾害预警和损失分析平台,可以根据气象台72小时天气预报,动态预测未来三天台风带来的风、雨、涝的灾害强度和影响范围,帮助应急部门和保险公司做好风险减量管理服务。同时,在现有模型的基础上还可以针对特定行业需求做定制化功能开发。如新能源行业对于风险管理有较高需求,定制化研发了符合中国国情的输变电设备和海上风电的易损性分析模型,对相应设施开展风险管理。

创新工具有效分散风险

今年4月份,国家金融监督管理总局发布《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见》提出,推动巨灾保险发展,扩大巨灾保险覆盖面,运用再保险有效分散风险,探索通过巨灾债券等新型风险转移方式拓宽风险分散渠道,推动形成多层次多维度的巨灾风险分散体系,提升行业巨灾风险承担能力。

巨灾债券是保险连接债券的一种,主要通过将和保险相关的一些非金融性的风险进行证券化,将保险风险转移到资本市场上,以此弥补传统的保险和再保险市场承保能力的不足,实现保险市场和资本市场的融合发展。中国再保国际部总经理助理刘颖介绍,

目前包括巨灾债券在内的各种保险连接债券,存量规模已经超过1000亿美元。由于期限更长、流动性更好、条款更加标准化,巨灾债券已成为单一占比最高的一种保险连接债券,也是国际保险风险管理的重要手段。

记者在采访中了解到,巨灾债券正式诞生于20世纪90年代,在将近20年的市场孕育过程中,除了巨灾保险体系的持续发展之外,学术界、巨灾模型公司、投资银行都发挥了十分重要的推动作用。从理论基础、产品设计、定价技术,到发行机制的完善,也进行了多次产品迭代。

早期巨灾债券的发行人是以保险公司和再保险公司为主,现在已经比较多。中再产险2015年曾在百慕大发行了中国首只巨灾债券,迈出了中国的保险风险对接资本市场的第一步。2021年,中再产险又在香港发行了巨灾债券,主要保障标的为国内台风风险,募集金额3000万美元。截至目前,香港市场共有5只巨灾债券发行,发行人除了中再产险,还包括鼎瑞再保险、人保财险,以及世界银行分别为智利地震和牙买加风暴发行的2只债券,累计发行规模7亿美元左右。

刘颖表示,目前中国巨灾债券市场的发展还处在早期阶段,仍然面临着很多亟须完善的地方,下一步建议围绕市场培育举措、发行机制完善、投资者培育等3个重点加强研究。

多位专家表示,我国在政策性巨灾保险创新发展的过程中,可以借鉴全球经验并结合中国现实国情,把握好政府和市场、短期与长期等关系,强化市场运作,充分利用保险再保险的资本、技术和服务优势,服务公共政策目标。一方面,充分发挥保险公司的运营效率、专业优势,承担政策性巨灾保险计划承保、查勘、定损、理赔等专业服务。另一方面,在多层次巨灾风险分散机制中,可充分发挥国有再保险公司的分保主渠道作用,或者发行巨灾债券等,利用国内外市场承保能力稳定经营成果,促进巨灾保险稳健发展。

公募分红增长提升投资者获得感

本报记者 马春阳



今年以来,公募基金分红呈现积极增长态势。公募排排网统计数据显示,截至5月31日,年内共有125家公募机构旗下1654只产品进行了分红,合计分红2122次,分红总额达664.09亿元。较2023年同期相比,分红公募家数和公募产品数量均有增长,分红次数和分红金额分别同比增长43.38%和11.87%。

其中,债券型基金成为分红“主力军”。截至5月31日,年内债券型基金合计

要集中在中长期纯债型基金,合计分红1026次,分红金额440.11亿元,占到分红总额的66.27%;股票型基金中,分红主要集中在被动指数型基金,合计分红27次,分红金额为48.46亿元,占到分红总额的7.30%;混合型基金中,分红主要集中在灵活配置型基金,合计分红43次,分红金额12.50亿元,占到分红总额的1.88%。

对于公募机构的频繁分红,业内认为主要有两方面原因:一方面,今年以来,基金特别是债券型基金的收益相对较好,基金公司通过分红提前锁定收益来规避潜在的市场波动风险。另一方面,基金公司通过分红“减负”,将产品规模维持在合理水平,让基金管理团队的管理操作更为灵活。

汇成基金研究中心认为,今年以来债券收益率大幅上升,分红可以回馈部分收益给投资者,提升产品持有体验;在利率下行的环境中,股息率变得更具吸引力,高股息策略产品更能受到投资者的青睐。同时,基金产品通过积极分红可满足投资者对稳健收益和低波动策略的偏好。此外,分红可以提升投资者信心和反映优质底层资产的专业经营。

有业内人士提到,一些特定基金类型如公募REITs等,其产品设计和合同约定也设定了定期分红条款。例如,今年3月31

日,中金普洛斯REIT发布最新一次分红公告,对2023年剩余可供分配金额进行分红,实际分红金额1.05亿元,分红率约100%。自2021年6月上市以来,中金普洛斯REIT已完成7次分红,累计分配金额达到约7.67亿元,分红比例约占上市以来可供分配金额的100%,持续回馈投资者。

此外,统计数据也显示,截至5月31日,年内共有26家机构的分红金额介于5亿元至10亿元之间;13家分红金额介于10亿元至20亿元之间;6家分红金额超20亿元。具体到机构,华泰柏瑞基金年内分红17次,分红金额36.28亿元居首;其次是南方基金年内分红50次,分红金额25.14亿元;再次是博时基金年内分红63次,分红金额22亿元。

分红是否应该成为投资者选择产品的重要参考因素?国联基金认为,理性看待分红,将其作为衡量基金业绩的参考而非唯一标准,投资者要重点关注基金经理的过往业绩、投资策略以及团队稳定性等关键因素。“例如,债基通常提供相对稳定的收益和分红,适合风险承受能力较低的投资者。而公募REITs则与房地产市场紧密相关,可能带来较高的分红收益,但也面临市场波动的风险,投资者应考虑建立多元化的投资组合,降低单一资产类别的风险。”

本版编辑 曾金华 杨然 美编 高妍

中国农业银行清远分行 金融赋能“农光互补”绿色发展

走进广东省清远市佛冈县水头镇,远远望去,连片的光伏电板在山坡中连绵起伏。在光伏板下面,当地农户正抢抓农时,修整铺膜、播种魔芋。这是水头镇积极探索农光互补结合产业发展模式的生动实践,结合中核汇能农光互补光伏电站项目,实现板上发电、板下种植魔芋的土地综合利用新模式。

农光互补结合产业发展模式的发展离不开金融活水的精准浇灌。中国农业银行清远分行(以下简称“农行清远分行”)通过走访对接政府重点项目,为佛冈县水头镇的农光互补光伏发电项目及魔芋农业特色产业提供了有力的金融支持,为乡村振兴农光互补光伏发电项目授信银团贷款3.5亿元。同时,向佛冈县水头镇周边农户发放贷款超过200万元,助力魔芋产业快速发展。

金融支持“农光互补”项目,实现了生态效益和经济效益双丰收。目前,佛冈县中核水头乡村振兴20万千瓦(200兆瓦)农光互补光伏电站已实现并网发电,魔芋种植面积达1500亩,产量约2750吨,产值高达1.1亿元。

发展绿色金融是实现绿色发展的重要推动力量。作为服务地方绿色发展的金融主力军,农行清远分行积极践行绿色发展理念,持续加大对绿色低碳领域的资源投入。截至2024年5月底,农行清远分行涉农贷款达224.4亿元,比年初增10.5亿元,绿色信贷突破50亿元,为全市发展县域经济、支持特色产业提供了强有力的金融支撑。农行清远分行将持续助力清远市全面推进乡村振兴,做好金融“五篇文章”,全面提升金融服务质效,为助力“百千万工程”贡献农行力量。

(数据来源:中国农业银行清远分行)

广告