

陶然论金

□ 于泳

# 合力补齐“惠民保”短板

今年4月份以来,上海、深圳、杭州等多个城市的“惠民保”迎来最新迭代升级。从整体上看,迭代后的“惠民保”免赔额小幅下降,特殊药品保障范围有所扩大。“惠民保”自2015年入市已经过多轮迭代,作为一年期城市定制型商业医疗保险,“惠民保”始终保持小步快跑,无论是产品知名度还是认可度都有显著提升。从前期运行情况看,想要“惠民保”更好发挥普惠功能,为公众提供更充足的保障,需要在三方面加强努力。

首先,需要多方合力提升并稳定参保率,保证“惠民保”可持续发展。由于投保时不限年龄和既往症且保费较低,相比之下高龄和有既往症人群的投保积极性更高,年轻人和投保后未理赔的人群即便首年参保,次年的续保意愿也不强烈。长此以往,“惠民保”

极易陷入收不抵支的“死亡螺旋”。而破解“死亡螺旋”最有效的方式是提升并稳定参保率。目前,各地通过医保个人账户支付、首年未理赔次年降低免赔额、放开新市民参保等方式提升参保率。下一步,保险公司和地方政府还需持续加大宣传力度,让更多公众积极参与投保和续保,稳定“惠民保”参保人群,实现“我为人人,人人我为”的普惠目标。

其次,需要稳步降低免赔额,扩展保障责任,开拓健康管理服务场景,让投保人有更多获得感。“惠民保”的免赔额最高为2万元,部分城市的产品赔付率也处于低位。这说明“惠民保”免赔额还有下降空间。目前,已有多个城市的“惠民保”免赔额降至1.5万元左右,连续投保或投保后未理赔,免赔额还能进

一步下降。与此同时,绝大部分“惠民保”还把创新药品和创新疗法甚至是罕见病用药纳入保障范围,根据不同地区疾病发生率的特点和趋势,创新药品和创新疗法的目录也在动态调整中。这些改进方案不仅能够满足公众多样化、多层次的健康保障需求,而且有助于通过保险公司产品分层分类管理,有效管控逆选择风险。此外,还有部分城市的“惠民保”拓宽了健康管理服务场景,被保险人可以享受慢病管理、癌症筛查、健康体检等增值服务。

最后,政府与保险公司各司其职,推动医保与商业保险数据共享。近年来,部分城市的“惠民保”在运行中面临基础医疗数据不足、商业保险公司无法精准定价的难题。与此同时,政府部门希望保险公司能够前置设

定理赔目标,应赔尽赔。事实上,商业医疗险的产品设计和定价也要遵循大数法则。特别是“惠民保”属于城市定制型保险产品,如果基础数据不足、样本量过小,这对于产品的精准设计和迭代影响更为深远。从这个层面上看,政府部门需要与商业保险公司共同努力,政府部门加强宣传与引导,在保证数据安全的前提下持续推动医疗数据共享;商业保险公司应发挥在精算定价、产品设计、健康管理服务、理赔管理等方面的专业优势,设计出更适应当地民众需要的普惠保险产品。

“惠民保”说到底是有普惠性质的保险产品,无论是政府部门还是保险公司,都需要坚持惠民利民的出发点,围绕保障民生、服务社会的根本目标,努力为公众提供广泛覆盖、公平可得、保费合理、保障有效的保险服务。

十四届全国人大常委会第十次会议表决通过关于修改会计法的决定,首次将会计信息化写入会计法,在第八条提出“国家加强会计信息化建设,鼓励依法采用现代信息技术开展会计工作,具体办法由国务院财政部门会同有关部门制定”。专家认为,此举有利于加快推进会计工作数字化转型,支撑会计职能拓展,为推进会计信息化高质量发展提供了坚实的法律基础。

“新修改的会计法增加了关于会计信息化建设的条款,鼓励依法采用现代信息技术开展会计工作,此举顺应数字经济发展的必然要求和行业转型升级的内在需求,将有力引导带动更多机构和从业人员积极探索。”容诚会计师事务所高级合伙人杜杰表示,目前会计企业在实务中已普遍利用信息技术处理业务、出具报表、进行财务分析等。

本报记者

董碧娟

财金纵横

□ 本报记者 王宝会

# 多措并举破解科创企业融资难

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,深化金融体制改革。积极发展科技金融,加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。专家认为,银行机构要持续深入探索科技金融服务新模式、新路径,破解科创型企业融资难点和堵点,为加快发展新质生产力、推动高质量发展提供源源不断的金融动能。

## 持续释放政策“红利”

推动科技与金融实现有机结合、双向奔赴,促进新质生产力发展,对银行机构来说尤为重要。中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈表示,加快发展科技金融,是银行机构贯彻落实好党的二十届三中全会精神的有力行动,也是激发创新活力、助力新质生产力发展的必由之路。

在业内看来,当前,我国科技金融快速发展,初步建成包括创业投资、股票市场、债券市场、银行信贷等在内的多元化科技金融服务体系,但在一些领域仍面临诸多困难与挑战。要构建符合科技金融发展的机制,应更加重视发挥好银行在直接融资中的作用,提高银行投行化服务能力。

近年来,银行机构通过积极探索设立科技子行、试点投贷联动等方式支持创新型企业,但受资本充足率限制、资产质量考核等要求,银行对股权性资本投资参与度较低,投贷联动试点效果不尽如人意。李佩珈认为,银行业加快科技金融体制改革,要从源头引导金融活水投早、投小,诸如为科创企业上市融资提供咨询顾问服务、打造投贷联动新模式,形成信贷资金与股权资本融合的新局面。

记者注意到,今年以来,中国人民银行会同有关部门推出了一系列支持科技创新的政策举措。今年4月份,中国人民银行联合科技部等部门设立5000亿元科技创新和技术改造再贷款,其中1000亿元额度专门用于支持初创期、成长期科技型中小企业首次贷款,激励金融机构以更大力度投早、投小、投硬科技。

招联首席研究员董希淼表示,中央金融工作会议明确把科技金融放在五篇大文章的首要位置,今年《政府工作报告》也写入科技金融等五篇大文章的内容,各方要加快构建完善的科技金融体系,金融机构要抓住政策



“红利”,尽快提高服务能力,更好服务科技创新和科技型企业,进而推动我国提升科技自主创新的能力。

## 打破融资痛点难点

记者在采访中发,个别银行机构不愿将资金投放到科创企业,有些即便投放了信贷资源,也非常谨慎,担心出风险。在银行信贷服务科创企业时,此类现象时有发生。

究其原因,中国银行研究院研究员叶银丹认为,科创企业一般在轻资产、缺抵押物、投资风险高等特点,银行出于风险控制通常较为谨慎。此外,科创企业往往缺乏足够的信用记录,导致银行机构难以准确评估其信用状况和还款能力,这种信息不对称又进一步增加了融资难度。

破解授信难是疏通信贷活水润泽科创企业的重要前提。专家认为,银行要对一些薄弱环节提供优质金融服务,需多措并举打破融资痛点。实践中,“银税互动”有助于帮助科技企业解决融资难题。在河北张家口市,

银行机构与税务部门持续深化“银税互动”惠企助企机制,推动纳税信用“贷”动科创企业发展,助力解决科创企业融资难、融资贵和资金周转不畅等难题。斯必高空气冷却技术(张家口)有限公司总经理陈占勇表示,“我们公司通过‘银税互动’先后获得银行机构1000万元贷款,不仅缓解了公司的融资难题,还为技术研发和产品创新提供保障”。

“从科创企业融资路径看,银行机构要疏通银企信息梗阻,加快构建多元化信用评价体系,从信贷业务中创新发展思路,打破银企信息壁垒。”叶银丹认为,应持续拓宽和利用多种渠道,不断提升风险评估和信贷决策的精准度,实现金融资源的高效配置。

此外,银行机构还需创新金融产品,为不同发展阶段的科创企业提供与其相匹配的融资服务。位于江西省全南县的江西华派光电科技有限公司是一家专业从事光学玻璃防屏研发、生产的高新技术企业。该公司董事长吴春文表示,从技术研发、成果转化到产品生产的过程都离不开大量的资金投入。当地通过搭建政银企沟通平台,为企业引入财政贴息政策,银行向企业发放了“赣建科创贷”等专属融资产品,解决了企业融资难题。

兴业研究公司金融监管高级研究员陈昊表示,接下来,商业银行要结合科创企业融

特点,打破银企壁垒,着力提升面向科技型企业的知识产权质押贷款、信用贷款能力,开发新型科创贷款产品,推动科技与金融深度融合。

## 完善综合金融服务

金融服务科技创新不应局限于信贷资源支撑,还要进一步拓宽金融服务途径,丰富服务举措,真正打通资金循环的“任督二脉”,为实体经济高质量发展提供金融支持。

国家金融监督管理总局党委近日召开扩大会议传达学习党的二十届三中全会精神,会议提到,要深刻领会和把握进一步全面深化改革的主题,聚焦服务中国式现代化,不断提升金融服务能力和水平,畅通“资金—资本—资产”循环,为中国式现代化提供有力的金融保障。

李佩珈认为,畅通“资金—资本—资产”循环,一方面要构建产业资本和金融资本“防火墙”,防范金融泛化,对产融结合行为要强化政策约束和引导。另一方面要加快长期资本培育,引导保险资金、企业年金等更多中长期资金进入资本市场,并引导其增加长期投资。从银行视角来看,加快科技金融发展的关键是提高信贷资金对科技企业的适配性,为不同发展阶段的科技企业提供包含撮合、投行、信贷等在内的全生命周期、全流程链条、全场景的综合性金融服务。

对于当前不少初期科创企业在资本方面希望获得金融服务的情况,国家金融监督管理总局政策研究司司长李明肖近日表示,在依法合规、风险可控的前提下,金融监管总局积极支持银行与金融资产投资公司开展业务合作,充分发挥好股权融资和债权融资的两种机制,两类优势,积极探索多样化的科技创新金融服务模式,鼓励银行与创业投资基金等加强对接,规范发展“贷款+外部直投”业务,促进企业“资金—资本—资产”三资良性循环。

业内专家认为,发展多元股权融资,加快多层次债券市场发展,也有利于支持科技企业企业发展。董希淼表示,为全面有效满足科技创新对金融服务的需求,应大力发展直接融资,推动股票市场和债券市场进一步加大对支持和服务力度,不断提高科技创新和科技型企业直接融资比例。

# 宽基ETF成为“香饽饽”

本报记者 马春阳

今年以来,宽基ETF(交易型开放式指数基金)成为投资者眼中的“香饽饽”。以沪深300ETF产品为例,晨星Direct数据显示,2024年上半年,沪深300ETF产品合计净流入金额约3000亿元,为2023年全年沪深300ETF产品净流入额的2倍多,是资金净流入增幅和增速最大的宽基ETF产品。截至今年6月底,权益ETF市值已达1.81万亿元,创历史新高。

所谓宽基ETF,即跟踪于宽基指数的交易型开放式指数基金,宽基指数是指成分股覆盖范围广、包含行业种类多的指数,比如中证500指数、中证800指数,以及沪深300指数。相较于某一个行业的指数基金,宽基指数基金覆盖的行业广,成分股数量较多,市场代表性强。

在资金持续流入下,市场上“巨无霸”ETF产品频现。截至7月22日,华泰柏瑞沪深300ETF规模达到2506.82亿元,成为国内首只规模突破2500亿元的基金产品。易方

达沪深300ETF规模接近1700亿元,华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF规模均超过1200亿元,华夏上证50ETF规模接近1200亿元。

对于今年宽基ETF的“受宠”,晨星(中国)基金研究中心分析师王珊认为主要有两方面原因:一是机构投资者认可当前A股的配置价值,大量资金投入以沪深300ETF为代表的宽基ETF,进而大幅推动资金净流入的增长。二是在当前A股市场波动较大、投资主线尚未明朗的情况下,跟踪市场主流宽基指数的ETF产品,能够更好地分散投资风险。

“多种因素促使市场资金尤其是长期资金入市投资宽基ETF产品。”南方基金指数投资部相关负责人认为,从政策面看,大力提升上市公司质量和投资价值,加大中长期资金入市力度,增强市场内在稳定性成为当前资本市场改革的主要方向之一。另外,公募基金费率改革也提升了宽基ETF吸引力。

2023年8月份以来,为增厚投资者长期持有宽基ETF的投资回报,提升持有体验,沪市7只宽基ETF下调了管理费率,包括1只上证综指ETF、1只沪深300ETF、3只科创50ETF等,费率降幅在10个至35个基点。

今年4月份,国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》提出,建立交易型开放式指数基金(ETF)快速审批通道,推动指数化投资发展。上半年,沪深交易所也多次表示要持续丰富宽基指数与ETF产品体系,重点推进宽基ETF产品做大做强做优。

值得一提的是,中央汇金对宽基ETF的增持也是推动其规模快速上涨的重要原因。有机估算,上半年,中央汇金增持华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF这5只宽基ETF耗资或超过3300亿元。截至今年二季度末,中央汇金持有上述5只宽基ETF的总市值超过4300亿元。

宽基ETF适合多类投资者。在王珊看来,宽基指数主要按股票市值和成交量等作为编制方法,相较于行业主题ETF,宽基ETF的持仓更广泛,且组合风险分散程度更高,有助于降低某一特定行业或主题的大幅波动风险,表现也更加平稳,常常被用来作为底仓资产配置,因此既能够满足各类投资者的基本投资需求,也适合投资经验尚浅的新手投资者。

“对于追求长期稳健收益的投资者来说,不看重短期波动机会,重点关注长期增值,可以选择表现较为稳健的宽基ETF产品进行长期持有,分享资本市场的长期增长;对于新手投资者来说,宽基ETF投资门槛较低,风险相对较小。新手投资者对市场的认知相对较少,无法精准把握买卖时点,通过投资宽基ETF,能够跟随市场变化而获取市场板块的平均收益;对于追求多元化的投资者来说,若不想把资金局限于某个行业板块或市场,想在多个行业或市场中寻找机会并分散风险的投资者,可以选择宽基ETF进行投资。”上述南方基金指数投资部相关负责人表示。

在业内人士看来,随着国内中长期资金入市进程加快及A股市场有效性进一步提升,叠加宽基指数体系日益丰富,宽基指数化投资生态进一步完善,未来宽基指数产品吸引力将进一步增强,仍具有较大发展空间。

## 福建省泉州市 扎实推进基层应急管理站建设

为全面提升基层应急管理能力和水平,扎实推进各地乡镇(街道)标准化应急管理站建设工作,近日,福建省泉州市应急管理局召开2024年全市乡镇(街道)标准化应急管理站工作视频会议暨应急管理培训班,推动各地互学互鉴、优化思路、形成合力。培训采取“线上授课+汇报交流”方式,邀请相关负责同志和专家分别就基层安全生产标准化和基层执法业务进行授课。会议要求从应急事业发展角度出发,强化组织领导,统筹推进应急管理站建设进度,形成市(县)、镇、村3级共同发力的工作格局;加快项目建设,推动项目场地建设、库室整合、装备安装调试;完善值班制度和信息系统整合,推动乡镇(街道)完成“四合一”应急值班工作机制;强化基层应急预案体系建设,提高针对性和实用性;推动实体运作,紧抓全员责任制、标准化提质扩面、执法提升等安全生产重点工作,统筹推进资源实现实体化运作;强化督导考评,协调调解决难点问题,及时推广好的经验做法。

泉州市深入推进基层应急管理能力和体系现代化建设,遵循“利旧、整合、优化、提升”建站原则,围绕“八个有”建站标准,于2023年开始推动全市所有乡镇(街道)建设标准化应急管理站。此项工作连续2年纳入泉州市为民办实事项目,目前已建成16个乡镇(街道)标准化应急管理站。2024年继续推动30个乡镇(街道)开展建设,计划于2026年底前,实现建设全覆盖。

(数据来源:泉州市应急管理局)

· 广告