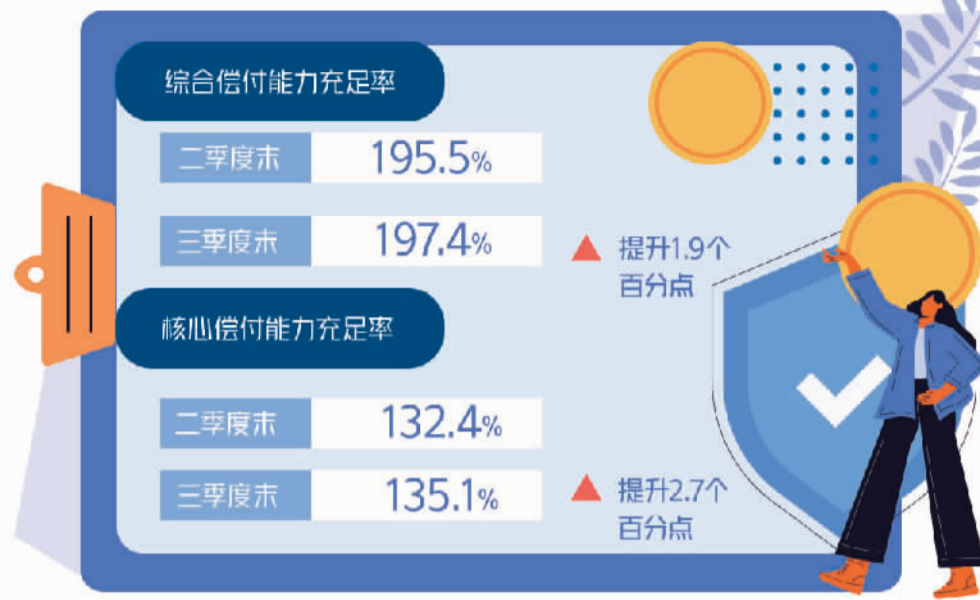


优化资本结构助中小险企稳健发展

人身险公司

综合偿付能力充足率 188.9%

核心偿付能力充足率 119.5%



近日召开的国务院常务会议审议通过《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定(草案)》。会议强调,发挥好中介机构资本市场“看门人”作用,防止中介机构与发行人不当利益捆绑,严厉打击财务造假、欺诈发行等违法行为,切实保护投资者合法权益,促进资本市场健康稳定发展。

作为资本市场的重要参与者,中介机构能否履职尽责直接关系到上市公司质地的好坏,而上市公司又是市场稳健发展的基础。只有压实中介机构“看门人”责任,推动券商、会计师事务所、律师事务所等中介机构真正发挥出相应作用,让有价值、有潜力的优质企业进入市场,才能为投资者提供一个更为安全、公平、透明的投资环境,为资本市场高质量发展创造更好条件。

在推动注册制改革走实走深的当下,中介机构执业质量的重要性进一步被凸显。注册制的核心是信息披露,中介机构则承担着尽职调查、核验信息披露准确性、出具专业报告等方面的职责,可以说就是企业谋求上市的第一道关口。通过严把上市“入口关”,中介机构可以把“带病闯关”和不符合条件的企业挡在资本市场大门之外,从源头提高首发企业信息披露质量,构建更加良好的市场生态,提高市场吸引力和有效性。

今年以来,监管部门加大力度推动中介机构归位尽责,涉及规范中介机构执业的相关规定陆续出台。3月份发布的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》提出,严格落实“申报即担责”要求,建立健全执业负面清单和诚信档案管理制度,进一步压实投行“看门人”责任。4月份发布的新“国九条”提出,进一步压实发行人第一责任和中介机构“看门人”责任,建立中介机构“黑名单”制度。

正是在这种强监管基调下,多数中介机构的执业质量已有所提高。但同时,部分中介机构在为企业公开发行股票提供服务的过程中,依然存在与企业“合穿一条裤子”的现象,为了谋求经济效益最大化,丢弃了职业操守、丧失了独立性,对于企业瑕疵视而不见,甚至选择成为造假帮凶,进而诱发了财务造假、欺诈发行等重大违法问题的发生。

发挥好中介机构“看门人”作用,需要更多切实有效的制度规范。从此前发布的《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定(征求意见稿)》可以看到,针对防止中介机构与发行人不当利益捆绑提出了具体要求,并对不同中介机构提出特定的监管要求。相信经过审议和修改后,该项新规的内容将得到进一步完善,给予中介机构执业更为明确的指引和要求,在推动中介机构勤勉尽责、独立客观等方面发挥关键作用。

中介机构也应围绕主责主业,进一步完善内控体系,提升执业质量。特别是随着各类新业态、新技术的层出不穷,中介机构要提升自身对优质企业的识别判断能力,通过强化人才队伍建设等方式,形成与注册制相匹配的执业理念和队伍能力,让有真技术、硬功夫的企业有机会登陆资本市场,把有瑕疵或者不符合上市标准的企业挡在门外,切实承担起“看门人”的重任。

本版编辑 陈果静 美编 高妍

受多重因素影响,自规则实施以来,保险行业的综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率有所下降。截至2024年三季度,保险业综合偿付能力充足率降至197.4%,核心偿付能力充足率降至135.1%。但相较于上一季度,三季度的保险业综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别提升了1.9个百分点和2.7个百分点。

“导致部分保险公司偿付能力吃紧的因素有很多,如业务增速放缓、利润减少、市场及利率风险逐步暴露等。”中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉表示,监管延长“偿二代”二期规则过渡期至2025年底,为中小保险公司提供了宝贵的调整时间。与此同时,部分保险公司通过积极调整经营策略,成功提升偿付能力。如渤海财险和平安养老等公司通过优化资产负债管理和资本补充措施,实现了偿付能力从不达标到达标的转变。

然而,仅靠延长过渡期并不能从根本上解决中小保险公司的资本困境。中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠表示,保险公司仍需通过加强资本补充和优化风险管理,提升偿付能力;同时,行业转型和数字化发展也将成为中小保险公司的重要突破口。

优化资本结构

资本问题是中小保险公司发展的核心瓶颈,因为偿付能力的提升直接依赖资本充足性,而资本不足会限制业务扩张和抗风险能力。相比大型保险公司,中小保险公司在资本市场中融资能力有限,面临增资扩股难、债券发行受限的局面。同时,低利率环境下的投资收益下滑和高资本消耗型业务比例的存在,使其盈利能力进一步承压,资本补充难度加剧。

王向楠认为,优化资本结构不仅是解决短期偿付能力不足的手段,更是通过提高资本使用效率、优化资产配置、减少高风险资产来实现长期可持续发展的关键路径。这需要中小保险公司通过引入战略投资者、出售非核心资产或借助数字化技术提升资本管理能力,以增强自身的竞争力和市场稳定性。在三季度偿付能力“成绩单”中“翻盘”的都邦财险就是一个例子。今年5月份,都邦财险通过增资2.44亿元,将27亿元的公司注册资本增加至29.44亿元,成功提升了公司偿付能力。同时,该公司还通过优化公司治理结构、加强风险管理等措施,提升了风险综合评级至B类,这一转变赢得了市场认可。

今年,国务院印发的《关于加强监管防范

风险推动保险业高质量发展的若干意见》要求,强化资产负债联动监管。健全利率传导和负债成本调节机制。引导优化资产配置结构,提升跨市场跨周期投资管理能力。专家表示,通过合理的资产配置,中小保险公司可以提高投资收益,优化资本结构增强抗风险能力。

据介绍,中英人寿采用自主投资管理模式,配备近60人的全流程自主投资管理团队,涵盖固收、股票、股权、组合、交易、信用、风控与合规、法务等多领域人才。在投资时,该公司关注长期稳健的投资回报,优先配置期限较长的固定收益资产,如国债和优质企业债,以匹配长期负债需求。同时,在市场波动较大的时期,通过配置高流动性资产,提升抗风险能力,确保资产稳定增长。中英人寿有关负责人表示,中英人寿坚持以资产负债匹配为核心,不断优化投资组合,强化内部投研体系,运用科技提升投资效率,为客户创造了稳定且优异的投资回报。

探索多元渠道

强化逆周期监管是当前保险业稳健发展的重要举措。在现行考核规定下,保险公司在实施“偿二代”二期规则时最多享有3年的过渡期。今年以来,多家保险公司通过发债补充资本,以在过渡期结束前提升资本充足能力。截至目前,至少有14家保险公司通过发债筹资,规模已超过千亿元。随着融资成本的下降(资本补充债券利率从5年前的3.3%—6.25%降至2.15%—2.9%),通过“借新还旧”优化资本结构的吸引力显著提升。

银行理财掀起“自购潮”

本报记者 王宝会

临近年底,银行理财行业掀起“自购潮”。招银理财、兴银理财等理财公司纷纷自掏腰包购买旗下理财产品。其实,自购产品并非投资理财领域的新鲜事。前些年,银行理财行业就时常掀起“自购潮”,包括光大理财在内的多家理财公司都曾使用自有资金投资旗下理财产品。

对此,北京市互联网金融行业协会党委书记兼会长许泽玮表示,银行理财子公司自购旗下理财产品的动作,是在向市场和投资者传递积极信号,稳定投资者的情绪,提振投资者对于理财子公司权益类产品的投资信心,能更好地平衡资产配置和控制风险。

从近期理财公司发布的自购公告来看,

自购产品多为“含权”理财产品。招银理财发布理财产品显示,该公司自有资金购买,且高管、投资经理及员工购买“招银理财价值精选系列产品”。当上述产品净值低于1,产品不收管理费。有理财公司相关负责人表示,理财公司内部购买与投资者利益捆绑,有助于风险共担。

近期理财公司为何自购理财产品?普益标准研究员崔盛悦表示,由于近期权益市场整体有所修复,但当前仍处于低位,有一定布局机会,自购“含权”产品也表明了理财公司看好理财市场的发展前景。

自今年9月份以来,在一系列积极政策的推动下,权益市场迎来利好行情,权益类和混

合类理财产品的收益在近期实现大幅增长。数据显示,以混合类产品来看,截至11月15日,全市场混合类产品的近1月年化收益率在5.00%以上,优于9月底之前的水平。崔盛悦表示,基于对权益市场未来持续向好的预期,理财公司加大了对权益类和混合类产品的布局力度。同时,随着权益市场的修复,理财公司纷纷加强了含权类理财的投放力度。在此背景下,理财公司采取的降费、自购产品等一系列举措有助于发挥示范效应。

接下来,是否有更多的理财公司加入自购理财产品的行列?光大证券金融行业首席分析师王一峰认为,从近几次理财公司自购产品行为来看,通常在个别理财公司率先宣

布自购行为后,会有更多机构跟进,借以传递对自家产品的信心,增强公司整体竞争力。

资管新规实施后,银行理财全面进入净值化转型阶段。多家理财公司尽管在加快自购产品,但是在风险提示上,也着重向投资者传递“理财非存款、产品有风险”的信号。投资者参与权益类和混合类理财产品的投资,更要全面评估自身的风险承受能力和明确投资目标。崔盛悦表示,当前权益市场在政策利好的推动下呈现向好趋势,但投资者仍需警惕市场波动带来的短期风险,避免盲目追涨,建议分散投资,以应对短期波动带来的影响。在选择产品时,建议充分了解产品说明书,明确投资范围、投资策略和风险等级,结合自身财务状况和目标进行科学配置。

同时,银行理财公司近年来也在不断提升权益资产的投研能力。许泽玮表示,理财公司需要从搭建多资产多策略投研框架、提升投研能力和团队建设等多个方面着手,提高投资业绩和客户满意度,从而在竞争激烈的市场环境中脱颖而出。

健全融合式二元评价体系

开展平时表现评价。学院在平时劳动教育实践活动中,对学生及时进行评价,以评价促进学生发展。开展校园耕种劳动时,设有《场域融合式劳动教育实践课程记录》,通过记录表关注学生在劳动教育活动中的实际表现,从行为表现中分析把握劳动观念形成情况;积极开展学生劳动素养监测。建立劳动教育专门研究队伍,定期开展关于学生劳动素养状况调查,充分发挥监测结果的示范引导、反馈改进等功能。

开展学期综合评价。学院在学期结束时,会依据学期的目标和内容,结合综合素质档案分析,兼顾必修课程学习和课外劳动实践,对劳动观念、劳动能力、劳动精神、劳动习惯和品质等劳动素养发展状况进行综合评定,考核结果作为毕业依据之一。

打造融合式劳动教育核心课程

创建“理论+实践”融合式劳动教育核心课程体系。开设32个学时、2学分的劳动教育核心

必修课程——《劳动教育论》。理论课程16个学时,实践课程16个学时。为了更好地彰显学院特色,丰富实践劳动形式,学院将16个实践学时分成生产劳动实践、校园劳动服务、社会公益服务、传统工艺与生活技术以及职业规划与技能培养5个实践模块,并在多方测算的基础上将实践合格线量化为260个劳动积分,打造具有学院特色、学生参与面广的劳动教育核心课程。

在融合式劳动教育模式的滋养、塑造和沁润下,江西水利职业学院依托“双高”院校建设等项目,大力实施劳动教育改革与创新探索,形成了具有鲜明特色的劳动教育品牌。学院作为首批省级劳动教育特色示范学校,在2024年江西省大中小学劳动教育宣传展示月活动中,作为典型代表向全省院校集中展示,劳动教育经验做法报相关部门进行推广;师生在江西省劳动教育典型案例征集活动中荣获一等奖11项;依托成果项目申报并结题课题7项,在研2项。相关媒体报道融合式劳动教育模式及育人成效。

(张思金 屈兰) 广告

江西水利职业学院

融合式劳动教育构才育人

劳动教育是新时代党对教育的新要求,是中国特色社会主义教育制度的重要内容,是全面发展教育体系的重要组成部分,是中小学必须开设的教育活动。近年来,江西水利职业学院坚持立德树人根本任务,以提升学生“劳动素养、劳动态度、劳动习惯、劳动观念”四个维度为根本目标;以构建“耕读班、耕润园、滴灌文化育人辅导员工作室”3个劳动实践平台为载体;以健全过程性评价和结果性评价相结合的“二元评价”机制为抓手;以打造劳动教育核心课程为基础的“四三二一”新时代高职院校“融合式”劳动教育新样态,推动劳动教育走深走实。

确定四维度劳动教育根本目标

基于对劳动素养内涵的思考,学院确定劳动教育体系构建的目标是培养具有劳动素养、劳动态度、劳动习惯、劳动观念四个维度素养的新时代职业技能人才。劳动素养旨在提高学生对于劳动知识与技能的掌握;劳动态度旨在培养学生自觉劳动、美好劳动、平等劳动的意

识;劳动习惯旨在养成学生坚韧劳动、诚实劳动、创新劳动的良好习惯;劳动观念旨在树立学生平等劳动、规范劳动、珍惜劳动成果的正确观念。

打造融合式劳动教育平台载体

打造以“理实现精”为育人模式的具有学校特色耕读班。一方面,学院通过将水利专业的课堂开设到乡村、田间、工作岗位,实现“理论知识—实践教学—现场劳动—精准服务”的人才培养链,将知识和技术运用到服务“三农”中去,践行学有所用、学以致用,提升学生专业知识水平和现场分析问题、解决问题的能力。另一方面,通过构建“学校+中心”劳动教学双平台,以中心项目为载体,让学生真实融入到社会劳动的职业情境中,实现做中学、做中悟,以学助劳、以劳促学,实现学生劳动知识、技能及情感态度价值观三维目标的有机整合。

打造“场域融合式”劳动教育特色实践平台——“耕润园”。学院结合办学特色,充分利

用水利喷灌技术实训场地,打造“专业技能+耕种劳作”于一体的劳动教育实践基地。为更加有效地发挥实践基地的功能,根据基地所在的地理位置及土质特点,学院对基地种植作物进行了合理规划,因地制宜,落实到班、责任到人。每月各班按要求在各自班级的劳动基地完成学院安排的任务,学生每次劳动实践都进行记录,各系部劳动教研室安排专人对各班劳动过程及劳动成果进行考核,纳入学生劳动积分量化管理考核中。

打造基于“以文化人 启智润心”理念的劳动教育宣讲实践平台——滴灌文化育人辅导员工作室。通过持续开展方寸之间见天地 细微之处有乾坤——工匠精神养成教育、传承精神 强国有我——用辛勤劳动创造美好未来、耕读传家久 诗书继世长——解读耕读文化等系列宣讲活动,培育学生不断探索、精益求精、追求卓越工匠精神 and 爱岗敬业的劳动态度。通过承办思政沙龙活动,邀请全国教书育人楷模现场授课,启发广大师生提升劳动素养,争做新时代职业技能人才。