

# 国家金融监督管理总局下发《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见(征求意见稿)》 绿色保险偿付能力计算规则有望优化

近日,记者从业内了解到,国家金融监督管理总局财产保险监管司向保险公司、保险业协会等下发《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见(征求意见稿)》(下称《征求意见稿》),对绿色保险发展的负债端重点任务、投资端重点任务、能力支撑及工作保障等提出要求。

“监管部门要优化绿色保险偿付能力计算规则,降低绿色保险业务资本占用”“探索加大绿色投资考量权重”……业内人士认为,《征求意见稿》提出的一系列具体举措将有力推动我国绿色保险发展。

从主要目标来看,《征求意见稿》提出,到2025年,绿色保险服务体系初步建立,风险减量服务与管理机制得到优化,创新能力持续增强,形成一批具有典型示范意义的绿色保险服务模式,绿色保险风险保障水平和保险资金绿色运用规模明显提升,在促进经济社会绿色转型中的作用持续增强。到2030年,绿色保险发展取得重大进展,服务体系基本健全,成为助力经济社会全面绿色转型的重要金融手段,绿色保险风险保障增速以及保险资金绿色运用增速高于行业平均,社会各界对绿色保险的满意度、认可度显著提升,绿色保险发展国际影响力显著增强。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者表示,近年来,我国绿色保险发展取得了显著的成绩,为推进绿色产业发展贡献了力量。不过,从我国绿色保险发展现状来看,与全球保险业还有较大差距。“在绿色保险方面,大型保险机构已经行动起来,《征求意见稿》的发布将会进一步推动中小保险公司行动起来。”陈辉表示。

毕马威中国保险 ESG 合伙人刘皓宇对《证券日报》记者表示,目前我国保险业对于绿色保险的重要性已经有了普遍共识,但是在具体应用层面,尤其是绿色保险产品的开发和定价,以及配套的核保、核赔规则的制定等方面仍需要进一步提升。

2022年6月份,原中国银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》,此后于2022年11月份发布《绿色保险业务统计制度的通知》。2023年9月份,中国保险行业协会发布全球首个全面覆盖绿色保险产品、保险资金绿色投资,以及保险公司绿色运营的自律规范《绿色保险分类指引(2023年版)》。从明确发展方向,到细则落地,我国绿色保险发展成绩显著。

业内人士认为,根据《征求意见稿》,我国绿色保险发展将在巩固既有成就的基础上,补齐当前短板,争取取得重大进展,并增强国际影响力。《征求意见稿》从负债端、投资端等多方面



对推动绿色保险高质量发展进行了详细阐述。

在负债端,要加强重点领域绿色保险保障。鼓励保险公司积极围绕服务经济社会发展全面绿色转型,提供有针对性的风险保障方案,不断推动绿色保险业务提质增效。具体来看,体现在提升社会应对气候变化能力、保障绿色低碳科技创新、推动能源绿色低碳转型等9个方面。

为促进绿色保险的发展,《征求意见稿》提出,“监管部门要优化绿色保险偿付能力计算规则,降低绿色保险业务资本占用”。

在投资端,《征求意见稿》提出,要完善绿色投资管理体系,强化保险资金支持绿色发展,加强绿色投资评估管理。探索加大绿色投资考量权重,制定专门的绿色投资指引,优化投资业绩评价体系,以多种方式加强对绿色投资的资源投入。

对此,陈辉表示,在当前的保险公司偿付能力计算规则中,暂未明确考虑“绿色因素”,近期国家金融监督管理总局发布的《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》也未直接提及“绿色因素”。他建议,为了促进绿色保险的发展,需建立绿色保险激励约束机制,比如优化偿

付能力监管标准,针对绿色保险的资产端和负债端,分别设立风险调整因子,但也需要关注可能出现的“漂绿”“洗绿”等行为。

在采访中,也有业内人士反映,在绿色和效益之间,某些领域尚存在一些“堵点”,二者难以兼顾。对此,陈辉表示,推进绿色和高效益协调发展是不变的大趋势,这需要进一步优化激励约束机制,进一步完善绿色保险的顶层设计和基层实践的良性互动和有机结合。

“绿色保险的核心是可持续的高质量发展。”刘皓宇表示,保险企业在规划和发展绿色保险的过程中,需要合理布局 and 有序规划,将绿色保险和承保、投资及资产负债管理等典型场景有机结合,提升公司整体价值,实现风险、收益和发展的有机平衡。

此外,《征求意见稿》提出“强化绿色保险主体责任”,保险公司要落实绿色保险发展主体责任,建立绿色保险组织领导和协调推动机制,指定专门委员会、高级管理人员负责绿色保险工作,明确绿色保险发展战略,确定重点支持方向和领域,统筹推动绿色保险发展。此外,还要加大绿色保险资源投入、提升绿色保险风控能力等。  
据证券日报

## 机构“扎堆”北交所调研 获调研公司近一个月 涨幅均值超42%

随着北京证券交易所(简称“北交所”)交投逐步活跃,机构投资者纷至沓来。Wind数据显示,近一个月共有49家北交所公司获机构调研,累计获调研67次,环比上涨49%。

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,近期北交所市场行情带动了机构投资者热情,各类机构投资者积极调研并参与北交所市场投资,北交所优质公司估值将逐渐修复。机构扎堆调研北交所上市公司,说明北交所优质上市公司正受到机构资金的关注和持续加持。

记者梳理发现,上述获调研的49家上市公司均为近期市场表现较好公司,近一个月的区间涨幅均值超42%。其中,汉鑫科技、华阳变速、华密新材区间涨幅超100%。按申万行业分类,获机构调研的北交所公司分属于12个行业,其中计算机、机械设备、汽车等行业较为集中。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟对《证券日报》记者表示,机构投资者更聚焦于企业的成长性。计算机、机械设备、汽车等行业中的很多公司具有核心竞争力,市场占有率高,具备做大做强的潜力。

“另外,北交所转板制度有望进一步明确,具备核心技术、成长性好、市场认可度高的科技创新企业有望转板到科创板和创业板,将为投资者带来高额预期回报。”常春林说。

“北交所的重要性正在显现,机构投资者开始积极筛选和研究北交所公司,寻找值得长期关注和投资的标的。”余伟认为,这对北交所多方面的积极影响,比如,扩大北交所国内主流资金端的覆盖面和影响力;更好地让市场了解北交所公司的质地和估值等。

从机构调研问题来看,公司竞争优势和未来发展规划等情况受到关注最多。此外,募投项目进展情况、原材料、订单等对公司收入和盈利情况影响较大的方面也受到较高关注。

例如,12月1日,科达自控接受机构调研被问及为何智慧矿山行业在2035年之前具有广阔的市场空间时表示,目前智慧矿山建设仍属于新兴产业,当实现全矿智能化后,智能化系统成为矿山生产不可或缺的生产要素,随着技术不断更新迭代,行业进入市场驱动期,将迎来新一轮爆发。

无独有偶,威贺电子11月30日接受机构调研时也被问及未来发展规划。公司表示,将以发展好主营业务、实现业绩稳定增长为首要目标,未来会在部分存在优化空间的产品线上,通过内延及外展性方式,实现成本的优化和效率提升。

对此,常春林认为,随着市场估值恢复,市场买方力量增长,这些将直接影响投资者预期回报。

截至目前,北交所做市商共有15家。《证券日报》记者获悉,近日北交所向海通、国元等多家券商发送北交所股票做市交易业务评估测试通过函。目前,北交所已集中完成申请券商的首批评估测试工作。取得通过函的券商经证监会核准取得相应做市资质后,即可在北交所开展做市业务。  
据证券日报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。

# 8只浮动费率新基同日成立

12月5日,兴证全球可持续投资三年定开混合等3只与业绩挂钩的浮动费率新基,以及易方达平衡视野混合等5只与持有时间挂钩的浮动费率新基,集体宣布成立。

至此,公募费率改革后的首批浮动费率新基均已结束募集。募集规模居前的依然是成立时间较早的交银瑞元三年定期开放混合、景顺长城价值发现混合,募集规模均在10亿元以上。

今年公募费率改革后推出的首批共20只浮动费率新基中,有8只产品同日宣布成立。

其中,管理费率与业绩挂钩的新基——兴证全球可持续投资三年定开混合、富国远见精选三年定期开放混合、招商远见回报3年定开混合募集期间净认购金额分别为3.65亿元、2.76亿元、2.29亿元,三只产品分别由知名基金经理何以广、蒲世林、陆文凯担纲管理。

另外,管理费率与持有时间挂钩的新基——易方达平衡视野混合、工银远见共赢混合、华夏瑞益混合募集期间净认购金额分别为3.89亿元、3.42亿元、3.07亿元,博时惠泽混合发起式、嘉实创新动力混合发起式两只发起式浮动费率新基的募集规模分别为4759.06万元、2011.28万元。

从上述8只新基的认购表现来看,何以广担纲的兴证全球可持续投资三年定开混合获得了最多基民的认购,募集有效认购总户数为5836户;基金经理杨嘉文担纲的易方达平衡视野混合、蒲世林担纲的富国远见精选三年定期

开放混合同样获得较多基民支持,募集有效认购总户数分别为4816户、2899户。

结合此前的获批情况来看,截至12月5日,今年公募费率改革后推出的首批浮动费率基金均已结束募集。

目前,基金经理方建担纲的银华惠享三年定期开放混合、基金经理万建军担纲的华安远见慧选混合发起式均已于11月30日结束募集,但目前尚未发布基金合同生效公告。此外,其余浮动费率新基均已宣告募集成立。

整体来看,10月末就已宣布成立的交银瑞元三年定期开放混合、景顺长城价值发现混合,目前依然为此次募集表现最为突出的两只浮动费率基金,募集期间净认购金额分别为16.68亿元、13.01亿元,募集有效认购总户数分别高达27043户、16127户。

其中,知名基金经理杨金管理的交银瑞元三年定期开放混合管理费率与业绩挂钩,知名基金经理鲍无可担纲的景顺长城价值发现混合管理费率与持有时间挂钩。

Wind数据显示,目前这两只基金均已开始建仓,截至12月1日,交银瑞元三年定期开放混合、景顺长城价值发现混合A1的单位净值已分别变更为1.0044元、0.9951元。

除此之外,管理费率与规模挂钩的华夏信兴回报混合以及管理费率与业绩挂钩的大成至信回报三年定期开放混合也取得了不错的募集成绩,两只基金分别由知名基金经理王君正、刘

旭担纲管理,募集规模分别为6.17亿元、4.55亿元,募集有效认购总户数分别为13201户、6031户。

在何以广看来,浮动费率对业绩提出了更高的要求:“我们会考虑环境、社会和公司治理因素,筛选对社会等做出可持续贡献的好公司,不仅包括新兴产业的标的,也包含传统行业优秀员工好、对客户有用、对社会能创造价值的优秀公司。”

对于四季度的市场表现,陆文凯坦言,对A股比较乐观,权益资产的配置性价比或已显现,而成长题材在经历了持续的调整后也到了布局的“窗口期”。“长期来看数字化会成为驱动经济持续增长的重要生产要素,AI技术的潜在应用或将带来更多的实际需求。”

展望后市,陆文凯表示,长期产业前景向好、基本面改善可能性较大的成长领域或是值得关注的方向。除软件外,新能源、军工等高端制造在持续回调过程中开始逐步呈现出基本面和定价两个维度的底部特征也值得重点关注。

杨嘉文后市看好的方向主要包括三个方面:一是医药、人口结构以及生育率进入不可逆阶段,对医疗和药品需求不断提升;二是产品具备全球化能力的高端制造业,全球化能力能够进一步印证公司的竞争力,打开产值天花板,并且能减少对单一经济体的收入依赖;三是碳中和背景下的新技术、新材料和新应用,相关行业存在较大空间。  
据中国证券报