

财经眼·金融发力稳经济④

# 保险资金更好服务实体经济

本报记者 屈信明

财经观

金融机构应抓住机遇,创新更多产品和服务,更好服务多层次、多支柱养老保险体系建设

## 促进养老金金融服务创新

欧阳洁

银保监会和人民银行近日启动特定养老储蓄试点,明确由工、农、中、建四家大型银行在合肥、广州、成都、西安和青岛五个城市开展特定养老储蓄试点,推出整存整取、零存整取和整存零取三种类型产品。养老储蓄试点的推出将进一步丰富养老金融产品供给,满足人民群众多样化养老需求。

近年来,我国人口老龄化程度进一步加深,但养老保险体系建设相对滞后。与基本养老保险和企业年金、职业年金相比,个人自主参与的第三支柱养老保险发展不足。因此,迫切需要创新养老金融产品,充盈个人养老金账户,增强百姓自身养老保障能力。

为加快第三支柱养老保险发展,商业养老金融产品创新提速。银保监会最新数据显示,专属养老保险产品今年3月1日扩围至全国后,截至6月底,累计实现投保19.6万件;养老理财试点今年3月1日扩围后,目前已有23.1万名投资者累计认购超过600亿元养老理财产品。随着养老储蓄试点的推出,养老金融服务将更加丰富多元,为百姓养老投资需求提供更多选择。

养老金融服务如何创新?

增强投资能力,丰富养老金融产品供给。在养老金体系发展成熟的市场,保险、银行、基金等各类金融机构会根据各自优势,共同为市场提供多元化的养老金融产品,并提供一系列综合金融服务。顺应市场需求,金融机构要进一步丰富产品类型,提升服务质量,打造更多跨周期、长期限、多元化、适配性强的投资产品体系和资产配置模式,同时提升投资组合管理和风险控制能力,为百姓提供更多灵活、稳健、安全的养老金融产品。

完善配套政策,激发投资积极性。规范发展第三支柱养老保险,关键在于建立和完善个人养老金专户。据悉,相关部门正在积极制定个人养老金制度的实施细则。随着产品更趋多元化、覆盖人群更广,税收等相关政策也需更精细、更具可操作性,覆盖多层次收入人群,激发居民投保的积极性。

强化养老金融教育,引导理性投资。与其他理财产品相比,养老产品更具周期长、安全稳健等特点,收益相对稳定,投资者要坚持理性投资,结合自己的年龄阶段选择与投资周期匹配的产品,提前做好养老规划。

发展第三支柱养老保险是一个长期积累、逐渐壮大的过程。随着相关政策加快落地,金融机构应抓住机遇,创新更多产品和服务,更好服务多层次、多支柱养老保险体系建设。

财经短波

### 进出口银行加大信贷投放

**本报电** 今年上半年,进出口银行加大信贷投放,优化信贷结构,为稳经济大盘做出积极贡献。截至6月末,该行本外币贷款余额4.97万亿元,同比增长超过10%。其中,人民币贷款新增近3000亿元,余额同比增长超过13.5%。截至6月末,外贸产业贷款余额2.68万亿元,对外贸贷款、小微外贸政策性贷款均阶段性超额完成任务,制造业贷款增速高于全行平均水平,绿色信贷余额增量高于去年全年。近年来,该行锚定资产质量管控目标,加大风险化解力度,6月末不良贷款率1.49%,较年初下降0.09个百分点,为2016年以来最低。(展慧慧)

### 大家保险发展康养服务体系

**本报电** 近年来,大家保险集团有限责任公司将养老作为集团核心战略,结合不同年龄、情况的老人差异化的养老需求,提供“城心医养”“旅居疗养”“居家安养”等多种服务,并探索养老产业与保险的融合发展,打造“保险保障+养老服务”生态链,围绕完善养老保障、康养业态布局、养老服务能力建设等开展创新实践。同时,聚焦心脏、神经疾病康复,提供数据可追踪的“医+康+护”融合服务,打造以“脑健康”为主题的认知症友好养老社区。(屈信明)

本版责编:葛孟超

推动保险资金投资不动产投资信托基金(REITs),助力盘活基础设施存量资产;放宽权益类资产投资比例限制,进一步发挥险资机构投资者作用的积极作用……一系列改革措施接连出台,保险资金对实体经济的支持力度加大。银保监会发布的数据显示,今年6月末,保险资金运用余额达24.46万亿元。

保险资金在支持国家重大战略、提升服务实体经济质效等方面做出了哪些探索?如何更好实现投资价值?记者进行了采访。

### 发挥长期资金优势,加大基础设施建设支持力度

滇中引水工程第二长隧洞昆昆隧洞15号至16号主洞控制段比计划工期提前贯通;控制性工程芹河隧洞主洞掘进取得新突破……连日来,滇中引水工程建设捷报频传,总体进度过半。

“滇中引水工程是国务院确定的172项节水供水重大水利工程中的标志性工程,也是西南地区规模最大、投资最多的水资源配置工程。”云南省滇中引水工程局副局长何剑英说,工程完工后计划年平均引水量34.03亿立方米,约1112万人口直接受益,改善灌溉面积63.6万亩,将缓解滇中地区城镇生产生活用水矛盾,促进经济社会可持续发展。

水利等基础设施建设资金需求量大,回报周期长,需要长期资金的保障。“中国人寿—云南国企改革股权投资计划(首期)”首笔90亿元资金以股权投资的模式,为滇中引水工程建设提供资金保障。

“这笔投资在发挥社会效益的同时,也可获取稳定的分红回报,较好地实现了保险资金投资运用安全性、收益性、流动性的结合。”中国人寿资产管理有限公司党委书记、总裁王军辉说,近年来,该公司发挥保险资金“长钱长投”优势,持续加大对基础设施等项目的股权投资力度,不断提升资产识别、评估、管理能力,以优质项目为抓手与地方政府加强合作,助力经济社会发展。

乌鲁木齐地下综合管廊,贵州花安、息黔高速,大连湾海底隧道……近年来,越来越多重大工程建设获得了保险资金支持。

在盘活基础设施存量资产方面,保险资金发挥积极作用。

基础设施REITs是将具有持续、稳定收益的存量基础设施资产或权益,转化为流动性较强的、可上市交易的封闭式公募基金。2021年6月21日,首批9只基础设施REITs产品在沪

深交易所挂牌上市。

2021年底,银保监会发布通知推动保险资金参与基础设施REITs。“基础设施基金以基础设施项目作为底层资产,既能更好满足保险资产长期配置需求,又能拓宽其参与我国基础设施建设的投资渠道,服务国家战略。”银保监会有关负责人说。

国务院日前印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》明确,鼓励保险公司等发挥长期资金优势,加大对水利、水运、公路、物流等基础设施建设和重大项目的支持力度。

“保险资金具有规模大、期限长、成本低、来源稳定等特点,与基建项目融资需求契合度较高,可通过投资股权、债券、资管产品等多种形式,以市场化方式满足国家重大项目融资需求。”北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟说。

“保险投资机构是社会资本参与‘两新一重’不可或缺的力量,在稳投资、促增长、补短板、惠民生活方面大有作为。”王军辉说。

### 创新方式开展绿色投资,助力产业转型升级

光伏电池板纵横排列,在阳光下熠熠生辉。这里,是保险资金参与投资的宁夏中利腾晖石嘴山100兆瓦光伏电站项目。

近年来,我国能源绿色低碳转型加快推进,风电、光伏等清洁能源投资颇受青睐。但部分绿电项目小而散,缺乏规模化、长期资金支持,融资成本偏高。

国家电力投资集团协同金融机构设立碳中和基金,创新绿色投融资模式。具体而言,由国寿资管发起设立并受托实施中国人寿—电投清洁能源股权投资计划,与国家电投、深圳云能基金管理有限公司、国电投清洁能源基金管理有限公司等携手助力清洁能源发展。去年年底,首期股权计划完成76亿元投资缴款;今年,二期和三期接连发行,分别完成投资缴款13.6亿元和14.8亿元。

依托碳中和基金,对中小型绿电项目开展股权投资,首期所投项目预计每年可节约103.29万吨标准煤。

“这种方式打破了以往资金倾向于大中型优质单体资产的传统,有利于最大限度挖掘存量资产权益融资潜力,并通过委托管理降低融资成本,提高融资效率。”国家电投有关负责人说。

专家表示,保险资金通过股权、债权、资管产



品、投保联动等多种渠道参与绿色投资,为清洁能源、低碳节能、清洁生产等产业提供长期稳定资金。这将是未来保险资金重要的配置领域。

“未来,保险资金在绿色衍生品投资和参与碳交易方面也有潜力可挖。通过各投资品种和投资工具优势互补,形成既与品种特性相符、又覆盖绿色投资全域的策略组合。”王军辉说。

“保险资管行业应持续加大对科技创新、高端制造业等领域的支持力度,服务创新驱动发展战略,在促进经济社会高质量发展中发挥更大作用。”中国社科院保险与经济发展研究中心副主任王向楠说。

### 提升风险防范能力,更好实现投资价值

专家认为,随着保险资金运用改革的不断深化,保险资金将更有效地发挥经济社会发展“稳定器”的作用。

“近年来,保险资金运用的监管政策改革凸显了市场化方向。”郑伟说,健全分类监管政策、取消保险资金可投金融企业债券白名单和

外部信用评级要求,允许保险资金参与证券出借业务等举措,促进了资本市场健康发展,满足了重大项目建设融资需求。

“保险公司在资产端优化配置结构,增强投资收益,也有利于保险行业进一步做强主业,形成良性循环,为实体经济发展提供更坚实的风险保障。”中国人民大学中国保险研究所所长魏丽说。

专家指出,面对资金安全性、流动性等约束和市场不确定性,需要持续提升投资风险防范能力。

监管举措要不断强化。专家建议,要做好保险资金参与证券出借业务的风险监测、识别和预警;在资产支持计划和保险私募基金由注册制改为登记制后,监管机构须持续做好事中事后监管等,以严监管守住风险防线。

公司治理需进一步加强。银保监会发布的2021年银行保险机构公司治理监管评估结果显示,部分机构关联交易管理制度不完善,风险管理机制和内部审计不健全。郑伟说,这既需要持续加强和改进公司治理监管,夯实公司治理主体责任,也要求保险公司明确“三会一层”的保险资金运用职责,实现保险资金运用决策权、运营权、监督权相互分离,加强资产负债管理,建立健全内控机制。

保险机构专业能力建设也需提升。“可通过深化金融科技运用,优化风险管理和内部控制手段,更及时、精确地识别风险。此外,还要加强投资标的管理。投融资双方需要充分履行管理责任,并运用好外部监督手段及时识别风险。”王向楠说。

“保险资管行业需加快完善风险评价体系,高度关注管理资产的安全性,坚守投资安全底线,充分发挥保险资金稳健经营与合规风控优势,做好资产配置与长期收益平衡,在更高水平上统筹发展与安全,在推动经济社会发展、服务国计民生中更好实现投资价值。”王军辉说。

图①:保险资金参与建设的国家电投集团云南国际电力投资有限公司九龙山风电项目。吴明摄(人民视觉)

图②:保险资金参与建设的滇中引水工程大理Ⅱ段施工5标工区。该工程建成后,将有效缓解滇中地区水资源短缺的问题。韩罗义摄(人民视觉)



“咔嚓咔嚓,咔嚓咔嚓……”走进南京市栖霞区的南京亿莱瑞恩光电科技有限公司,灯火通明的车间里正在全力生产。整卷的保护膜和胶布,从生产线的一端源源不断地传过来,经过一道道紧密衔接的工序,这些原材料被制作成用于平板电脑和手机上不同型号的功能胶布。运送货物及原材料的叉车在车间和仓储区之间来回穿梭,在经过检验和打包后,产品被运往全国各地。

南京亿莱瑞恩光电科技有限公司是一家拥有200多名员工的高新技术企业,主要生产液晶行业所需要的双面胶布和棱镜光学膜。“去年企业发展快速,销售额达到2亿多元,但受新冠肺炎疫情影响,上游一些原材料厂家停产,导致销售额和应付货款之间存在较大缺口。”企业总经理乔保飞告诉记者,得益于真金白银的财税政策支持,企业不但没有裁员,还在近期招聘了近50名操作工。

乔保飞介绍,今年上半年,企业享受了增值税和企业所得税减免半年等政策。同时,作为高新技术企业,享受减按15%税率征收企业所得税的优惠政策,省下了近70万元的企业所得税税款。此外,还享受到城建税等附加税费

# 江苏用好税收政策促就业扶创业

本报记者 姚雪青

优惠,减免税款10余万元。

“节省及缓缴的资金,用来支付原材料货款,不仅减轻了上游企业的资金压力,而且盘活了产业链,实现产品销售、业务经营的良性循环。”乔保飞说,目前企业产能已恢复到去年同期水平,下一步将充分用好政策红利,加强创新研发,“有了政策支持,我更有信心招聘人才,提供更多的就业岗位。”

今年5月,南京栖霞区税务局成立的“春风化雨”服务队走进我们企业,热情问需问难,主动帮助我们减负,并通过模型精准定位,为我们定制了税收个性化信息推送,让优惠政策第一时间送到生产一线。”该企业财务经理陈慧介绍。

每年6月、7月,是大学生就业创业的高峰期,江苏各地税务部门联合人社等部门,走进高校开展助力大学生就业创业服务。

“我们几个同学刚刚注册了一家农业公

司,正在创业起步阶段,资金是最大挑战。能享受到什么税收优惠政策吗?”

“自产的农产品是免增值税的。公司经营范围有哪些?”

“一方面与母校老师合作,开展农业种植新品种、新技术的研发;另一方面将依托本地农业资源,发展休闲旅游。”

“从事农业项目,是可以减免征收企业所得税的。如果是观光农业,企业符合小微企业条件,还可以享受小微企业所得税优惠,这是普惠性政策。另外,企业有研发费用投入,还可以加计扣除75%,也就是每投入100元研发,企业所得税就可以扣除175元的研发费用……”

前不久,江苏农林职业技术学院现代农业技术专业毕业生曹辉,在句容市税务局“税

小希”工作室走进校园进行政策辅导时,向工作人员提问,并得到了满意的解答,“感觉创业更有信心了。”

句容市税务局工作人员卢腾跃告诉记者,今年3月以来,该局服务大学生就业创业的“税小希”工作室,先后开展了5次走进校园或线上直播的政策宣讲,详细介绍大学生就业创业税费优惠政策。针对大学生新创办企业还提供“线上+线下”跟踪辅导服务,一对一解决相关涉税问题,帮助大学生迈好就业创业“第一步”。

在江苏,税务部门从“需求”和“供给”两端发力,一方面,发挥税收大数据优势,对企业精准标识,实现从“人找政策”到“政策找人”的转变,更好地精准落实增值税留抵退税、中小微企业税收减免、失业保险稳岗返还等一系列组合式税费支持政策,为中小微企业纾困解难;另一方面,加大与工商联、人社、高等院校等的合作力度,深入了解重点群体就业创业需求,把税收优惠政策送进校园,送到就业创业者手上,增强“供给”端就业创业的能力和信心。

财经故事·做好“六稳”“六保”工作