

财经眼

巨灾险扩面提质

本报记者 屈信明

近期,我国多地受到强降雨等极端天气影响,部分居民财产、公共财物遭受损失。做好防汛救灾及受灾群众生活保障、灾后恢复重建工作,巨灾保险发挥了积极作用。巨灾保险能够提供哪些保障?如何进一步提升巨灾保险承保能力?记者进行了采访。

织密保障网—— 提供巨灾风险保障,助力灾后恢复重建

“10多天工夫,5000元保险赔款到账,心里踏实多了。”湖北省十堰市郧西县刘家湾村村民贾长记说,7月初,当地地下起罕见暴雨。雨水淹没屋子,家电、家具被泡坏,农具也被冲走。“第二天,保险公司工作人员上门进行拍照登记,说是巨灾险能赔。没成想,月底我就拿到了赔款,赶忙多置办些生活用品。”

贾长记说的巨灾险,是湖北省去年落地的综合性巨灾保险,保险周期5年,保费由财政承担,为全省2000余万户居民提供保障。

“该保险保障对象为灾害发生时本省行政区域内的自然人和居民住宅、室内附属设施。人员死亡、失踪赔偿限额20万元;城镇房屋每户赔偿限额10万元、农村住房每户赔偿限额4万元;室内财产每户赔偿限额5000元。”人保财险湖北分公司有关负责人说。

2016年,城乡居民住宅地震巨灾保险制度建立。去年初,金融监管总局、财政部印发有关通知,扩展巨灾保险责任,保险责任在破坏性地震基础上,扩展增加台风、洪水、暴雨、泥石流等自然灾害,同时提升基本保险金额。不少地方积极探索为居民提供综合性巨灾保障。去年,全国首单综合巨灾保险落地河北、湖北、陕西等地也推出了多次因、广覆盖、长周期的巨灾险,灾害保障网不断织密织牢。

数据显示,2024年,中国城乡居民住宅巨灾保险共同体为6439万户次居民提供22.36万亿元巨灾风险保障。目前已有20多个省份开展巨灾保险试点。

除了保障居民生产生活,不少地方积极探索拓展巨灾险功能,在保障公共财产、助力恢复重建等方面发挥作用。

今年6月末,湖南省张家界市桑植县出现强降雨天气,部分道路路段受损。保险公司迅速向交通部门进行理赔,为道路修缮提供及时有力资金保障。

据了解,今年,湖南将巨灾普通公路保险纳入综合巨灾保险范畴,为参保区域内普通公路提供火灾毁损保障,拓宽公路灾毁修复资金筹措渠道,解决传统资金拨付周期有时难以匹配灾后重建时效性要求的痛点,提升基础设施灾后恢复重建效率。

“保险在提供巨灾风险保障、促进灾后恢复重建等方面发挥重要作用。”金融监管总局财产保险监管司有关负责人说,2021年7月河南发生强降雨,保险业支付赔款约116亿元,占直接经济损失的比重近10%;2023年京津冀等地极端强降雨灾害保险业赔付达126亿元;2024年初湖北等地雨雪冰冻灾害赔付41亿元,秋季“摩羯”超强台风赔付42亿元,河南秋季暴雨赔付27亿元。2025年汛期以来,北京、河北、山东、吉林、天津、广东、陕西、山西、内蒙古、甘肃10个省份保险业已支付赔款20.5亿元。

今年初,中共中央、国务院印发的《国家突发事件总体应急预案》提出,积极发挥商业保险作用,健全保险体系,发展巨灾保

险,推行农村住房保险、保障民生类相关保险以及安全生产、环境污染和食品安全责任保险等,鼓励单位和公民参加保险。金融监管总局财产保险监管司有关负责人说,巨灾保险是应对自然灾害损失补偿的重要工具,将继续鼓励各地结合实际,争取政策支持,扩大试点。

统筹“防、救、赔”—— 做好灾情预警防范,发挥防灾减损合力

专家表示,引导保险行业等社会力量参与巨灾风险管理,既有利于发挥其损失补偿功能,健全灾害救助体系,还能增强前哨风险管理能力。不少地方通过引入保险机制,加强各领域协同配合,为加强灾害预防,减少因灾损失探索新路子。

“出现干旱时,田里能自动浇水。”在四川省仁寿县现代农业产业园区,种植户罗全说起这个新鲜事儿。走进田间地头,墒情站、视频站、水位计等设施一应俱全。据介绍,雷达卫星等遥感系统也在实时监测农田状况。

“公司为仁寿县定制农业天气指数保险项目。当气象灾害指标达到阈值时,将为有关部门提供赔款,用于恢复农业生产。同时,该项目配套建设监测预警系统,实现灾害快速响应,助力抗灾减损。旱情发生时,远程控制自动灌溉就是一个例子。”

国寿财险四川省分公司有关负责人说。

业内人士表示,重大灾害具有低频高损特征,一旦发生,往往出现较大损失。着力做好灾情预警防范尤为重要。实现“防、救、赔”相结合,也是巨灾险发展的重要方向。实现这一目标,加强科技研发应用是重要方式。

通过科技手段优化风险减量服务,保险业持续发力。平安产险科技中心数据智能平台团队总经理谢文峰说,该公司鹰眼系统融合应用人工智能、气象灾害模型等技术,建立标准化自然灾害风险数据体系,优化灾害识别、灾害监测、灾害预测等功能。今年7月进入主汛期以来,该系统推送灾害预警信息覆盖6182万个人客户、260万企业客户。中国人保依托万象云风控平台、水浸物联系统等做好灾情监测,多平台实时获取灾害预警。今年6月1日至7月31日,万象云推送灾害预警服务386.85万次。

多部门联动,发挥防灾减损合力。重庆金融监管局有关负责人说,当地积极探索“巨灾保险数字化+风险减量”模式,指导保险机构联合灾害管理相关部门、科技公司等,研发巨灾保险综合管理信息平台,构建暴雨洪涝灾害实时损失评估系统,包含风险评估、监测预警、灾害研判、应保联动功能模块,实现线上和线下联动防灾救灾。

“保险业应持续优化风险减量服务,提升事前、事中风险管理能力,为助力防灾减损、应急管理发挥更大作用。”北京大学中国保险与社会保障研究中心主任郑伟说。

保险在提供巨灾风险保障、促进灾后恢复重建等方面发挥作用

目前已有
20多个省份
开展巨灾保险
试点

数据来源:金融监管总局等

2024年

中国城乡居民住宅巨灾保险共同体
为全国6439万户次居民
提供了22.36万亿元
巨灾风险保障



图①:中国大产险重庆分公司查勘员到重庆明创塑料制品有限公司进行查勘定损。

杨剑波摄

图②:平安产险北京市密云支公司查勘员那大海(右)在密云区高岭镇为农户家因暴雨受灾的玉米地进行定损。

杨雷摄

确保“赔得起”—— 用好资本市场,为应对巨灾风险提供充足资金保障

随着经济发展,社会各界对发展巨灾保险提出更高期待。专家表示,一旦发生重大灾害,保险公司将承担较大赔付压力。因此,推动巨灾保险持续扩面提质,完善风险分散机制,解决保险行业“不敢保”“赔不起”等痛点是破题关键。可通过发展巨灾债券等方式,提升行业承保及风险定价能力。

巨灾债券是保险公司、再保险公司为应对重大灾害损失而发行的债券。“巨灾债券收益与指定巨灾损失相关联,如果在债券期限内未发生指定灾害事件,债券持有人将获得本金及利息回报;如果指定灾害发生,募集资金(本金及未付利息)可能部分或全部用于灾损赔付。”中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠说,发行巨灾债券,能通过资本市场为应对巨灾风险提供更为充足的资金保障。

中国财产再保险有限责任公司总经理王忠曜说,从国际经验看,近年来巨灾债券发行量逐渐攀升,类型日益丰富。数据显示,2025年一季度,全球巨灾债券总发行规模超70亿美元。“巨灾债券平均收益率往往高于同评级公司债券,同时与金融市场风险相关性低,有利于投资者优化投资结构。在成熟资本市场、保险市场中,巨灾债券不仅成为巨灾保险资金重要来源,也让资本市场投资者获得多样化风险回报。”

国务院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提出,研究探索巨灾债券。近年来,我国保险机构已探索在香港市场发行巨灾债券。2021年,中再产险在原银保监会支持下,在香港发行巨灾债券,募集金额3000万美元,转移国内台风损失;2023年,人保财险在港发行巨灾债券,对50亿元以上的地震损失提供2.3亿元的风险保障。

“在加强再保险等传统风险分散方式基础上,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,有利于提升行业巨灾风险承担能力,扩大巨灾保险覆盖面。”郑伟说。

此外,业内人士介绍,发行巨灾债券也有利于提升巨灾风险管理技术。“巨灾债券发行过程中涉及一系列巨灾风险管理专业问题,包括风险分析、模型测算、结构化设计、操作流程、赔付模式等。通过国际合作、技术研发,引入成熟分析方法和技术手段,有利于提升行业巨灾风险管理能力。”王忠曜说。

“强化以再保险和风险证券化为核心的风险转移机制,支持符合条件的保险机构在香港发行巨灾债券等保险连接证券。”金融监管总局相关司局负责人说,同时,将继续支持保险公司探索开发新型风险转移产品,对其运作模式、风险安排、政策环境进行深入研究,不断健全多渠道风险分散体系。支持再保险公司开发巨灾模型,提升行业巨灾风险定价能力。

首都经贸大学教授庾国柱表示,农业领域往往更易受到重大灾害影响,提升农业保险巨灾应对能力因而十分重要,应持续健全财政支持的农业保险巨灾风险分散机制,为农业高质量发展提供更有力的保障。

财经眼

结构性货币政策工具能够进一步提升金融服务对经济结构调整、经济高质量发展的适配性和精准性,要坚持“聚焦重点、合理适度、有进有退”的原则,突出支持科技创新、提振消费等主线,进一步提升对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能

精准用好结构性货币政策工具

吴秋余

建设4栋服务型公寓、1栋护理型公寓、1栋康养服务中心……在服务消费与养老再贷款政策支持下,河南中原农谷康养社区项目获得3600万元贷款,成为政策工具设立以来该省首笔养老产业贷款。作为结构性货币政策工具的创新举措之一,今年5月中国人民银行设立5000亿元服务消费与养老再贷款以来,多地首批贷款项目已经投放,从厦门酒店升级到北京养老机构建设,从广西教育机构教学设备更新到海南5A级旅游景区改造,金融活水“精准滴灌”,加速流向住宿餐饮、文体娱乐、教育等服务消费重点领域和养老产业。

当前,我国服务消费发展空间较大,服务消费需求比较旺盛,满足需求的金融支持较为充分,影响扩大服务消费的短板主要是供给。服务消费与养老再贷款的设立,正在于引导金融机构精准支持住宿餐饮、文旅体娱、教育养老等服务领域加大高质量供给,补齐短板,更好发挥消费对经济发展的基础性作用,推动形成“供给创造需求、需求牵引供给”的良性循环,并提升货币政策的精准性和有效性。

货币如流水,调控得当,就会成为支撑经济稳定运行的源头活水,让实体经济茁壮成长。正如人们修建水利设施是为了精准调控水流,实现从大水漫灌向精准滴灌的转变。结构性货币政策工具的设立,能够有效引导金融资源流向经济社会发展的重大战略、重点领域和薄弱环节,进一步提升金融服务对经济结构调整、经济高质量发展的适配性和精准性。

当前,我国结构性货币政策工具已实现对金融“五篇大文章”各个领域的全覆盖。数据显示,截至6月末,科技、绿色、普惠小微、养老产业、数字经济产业贷款分别同比增长12.5%、25.5%、12.3%、43%、11.5%,支持做好金融“五篇大文章”的结构性货币政策工具余额3.8万亿元。

7月30日的中共中央政治局会议提出,用好各项结构性货币政策工具,加力支持科技创新、提振消费、小微企业、稳定外贸等。用好政策工具,实现“精准滴灌”,关键是要坚持“聚焦重点、合理适度、有进有退”的原则,突出支持科技创新、提振消费等主线,进一步提升对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能。

用好政策工具,要科学把握形势,动态调整完善。宏观调控重在精准,也难在精准。结构性货币政策工具的优势之一,就是精准灵活,能够成为总量型货币政策的有益补充。实现“精准滴灌”,就要根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,及时调整结构性货币政策工具的支持对象和条件,合理把握节奏和力度,对需要支持的重点领域及时创设新工具,对于达成阶段性政策目标的工具也要有序退出,并及时完善对金融机构的激励约束机制,畅通政策传导路径,提高金融资源配置效率。

用好政策工具,还要“多措并举”,形成推进合力。宏观调控不是“独角戏”,需要“几家抬”。推动重点领域和薄弱环节发展,只解决资金问题不够,还需要财政、产业、区域、贸易等政策的协调配合,形成乘数效应,才能让金融资源更精准、更有效地支持相关领域发展,进一步放大货币政策工具的实施效果。

引金融活水直达实体经济。近年来的实践证明,结构性货币政策工具在服务实体经济高质量发展方面有独特优势,为提升宏观调控精准性作出了重要贡献。当前,我国货币政策空间足、工具多,科学把握调控力度,以金融的源头活水精准助力高质量发展,就能为中国经济航船行稳致远注入更强劲动能。

财经科普

什么是套期保值

本报记者 葛孟超

数据显示,今年上半年企业外汇套期保值比率达到30%左右,创下历史新高。什么是套期保值?外贸企业应该如何应对汇率风险?外汇套期保值是指利用衍生品(如远期、掉期或期权等)来锁定未来汇率的行为,旨在应对汇率市场波动带来的影响。简单地说,外贸企业担心汇率波动,于是和银行机构达成一份协议,确定一个双方同意的结算汇率。无论下一步汇率如何变动,企业都能按照这个事先约定好的汇率进行交易,避免可能的汇兑损失。

许多企业在进出口贸易中面临汇率风险,为了应对这种不确定性,套期保值成为一种常见的风险管理策略。举例来说,假设一家中国公司计划在3个月后向一家德国企业支付100万美元的货款,如果这家中国公司担心人民币对美元的汇率在此期间可能贬值,现在就需要通过外汇套期保值工具锁定未来的汇率。

如果当前远期汇率为7元人民币兑1美元,公司通过套期保值工具锁定这一汇率后,不论3个月后的实际汇率如何变化,公司都能按7:1的汇率进行结算,即通过锁定汇率的方式,公司需要付出的人民币总金额现在已经确定,为700万元人民币。

在开放经济和汇率市场化的环境下,企业要坚持“保值”而非“增值”为核心的汇率风险中性原则,增强汇率避险意识和风险防范能力,根据自身外汇敞口情况,合理运用外汇衍生品等工具进行套期保值并正确评估其效果。

银行要增强企业汇率风险管理服务,加强对外贸企业的汇率风险中性理念宣传,帮助企业纠正汇率投机心态;丰富金融产品,为外贸企业提供定制化的汇率避险服务;加大对中小微企业、外贸新业态等企业的汇率避险支持力度。

金融活水为塞上江南增绿意

本报记者 赵展慧

2024年新能装机规模达到4132万千瓦,新能源占总电力装机比重提升至55%——一组数据清晰呈现宁夏能源结构的历史性转变。近年来,宁夏因地制宜地发展风电、光伏、氢能等清洁能源产业,塞上江南更“绿”了。从煤电重镇蜕变成绿色先锋,不仅凭借丰富的风光资源,更要依靠科技创新和产业创新。记者近日来到宁夏,探访在金融活水润泽下绿色产业里涌动的新质生产力。

走进银川威力传动技术股份有限公司的智能制造工厂,140多台机床有序运转,装载着零件的AGV小车来回穿梭。在这里,100多个零件依次经过机床的精加工后,能够组装成一台风力发电机组的减速器。

风力发电机机头安装于数十米高的塔筒之上,时刻迎着变幻莫测的自然风,增

速器和减速器是保障稳定发电的关键。“2020年,公司为我国首台10兆瓦海上风电机组量身打造了偏航减速器和变桨减速器,攻克了深远海大型风机偏航、变桨系统关键核心部件研制瓶颈,填补了国内大功率海上风电减速器的空白。”公司董事长李想介绍,公司各类风电减速器、增速器产品目前在国内市场占有率位居前列。

创新之路不可能一帆风顺。起步难,有技术没资金,宁夏银行20万元抵押贷款帮助公司建起厂房,同时在该行发放的宁夏首期专利权质押融资的支持下,“知产”变资产,工厂得以投生产。

等到公司进入运转良好、订单增多的时期,日常经营周转资金的压力骤增,宁夏银行、兴业银行银川分行等提供的存货质押、订单融资、供应链金融齐上阵,将订单和应收账款等作为融资依据,帮助解决资

金需求。在金融支持下,威力传动抢抓市场机遇,快速成长,2023年叩开了资本市场的大门,在创业板上市。小工厂长成了“大个子”,虽然度过了成长的烦恼,又迎来了转型的困境。

“全球风电需求快速增长,风机向着更大功率发展已是明确的趋势。”李想介绍,这对零部件企业的技术、质量和产能都提出了更高要求,建设减速器、增速器智慧工厂成为公司转型升级的迫切选择。

“大个子”的金融需求也更大。上市募集资金主要投资减速器项目,增速器项目一期建设还需要20亿元。“单家银行的支持难以匹配企业需求,我们组成银团为企业贷款14.39亿元。”中国银行宁夏分行营业部负责人贾鹏介绍,中国银行等机构为企业量身定制了贷款期限、还款方式,比如

财经故事