

债券市场“科技板”加速落地 21天总发行量3391亿元

据中国人民银行最新统计数据显示,自5月7日科技创新债券推出以来,截至5月28日已有119家市场主体发行科技创新债券,总发行量为3391亿元。

据悉,此次各地在发行科技创新债券中,优先将符合政策条件、发债意愿较强的相关企业和机构优先纳入“白名单”企业库,同时提高审核和发行效率。不仅如此,债券市场“科技板”也明确将加强对科技创新债券的用途监管,确保募集资金精准用于支持科技创新。

股权投资机构投早、投小、投硬科技,对长期的、低成本资金需求更加迫切,此次债券市场“科技板”也专门支持股权投资机构发行科技创新债券。近期在全国首次公开发行的科技创新债券中,就包含14家股权投资机构,解决长期以来困扰股权投资机构的募资难题。

债券市场融资规模大、成本低、期限长,在支持科技创新方面具有独特优势。目前,支持股权投资机构的科技创新债券期限多在3到5年,部分期限超过10

年,能更好满足股权投资机构的资金使用需求。股权投资机构通过科技创新债券募集到的资金,正快速流向急需资金的科创企业。

专家表示,债券市场“科技板”的多项制度创新,将直接拓宽科技创新企业融资渠道,更好激发科技创新动力和市场活力。债券市场“科技板”最大变化在于拓宽发行主体,将商业银行、债券公司、金融资产投资公司等金融机构纳入科技创新债券发行主体范围。不仅如此,

科技创新债券在发行交易制度上作出差异化安排,包括自主设计含权结构、还本付息等债券条款,减免债券发行交易手续费等。

专家表示,从债券市场“科技板”首月落地情况来看,当前科技创新债券市场认购热度持续走高,融资成本处于相对低位,债市“科技板”建设初现雏形。业内预计未来我国科技创新债券市场可能迎来较高增速的增长,引导资金加速流向科技创新领域。(中新)

年内撤销近千家 保险公司分支机构再“瘦身”

年内撤销 近千家分支机构

事实上,近五年来,保险公司分支机构一直处于收缩状态。

据统计,2020年,有971家保险公司分支机构退出舞台;2021年,这一数字陡然攀升至2197家;2022年更是达到2966家,为近年来最高值;2023年,关停的分支机构数量回落至2065家;2024年,共有2013家分支机构退出市场,仍保持在相对高位。

步入2025年,保险公司清退分支机构的步伐仍未放缓。截至目前,累计已有946家保险公司分支机构离场,包括753家人身险公司分支机构和193家财产险公司分支机构。

谈及近年来保险公司分支机构持续裁撤的原因,北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆分析道,一是市场环境的变化,部分分支机构所在地区的市场容量有限,导致业务拓展困难;二是人力成本和管理成本的上升,使得一些分支机构运营效率低下;三是随着保险行业的竞争加剧,公司需要优化资源配置,提高整体竞争力,因此对低效分支机构进行裁撤;四是由于数字化转型的影响,线上业务的发展逐渐减少了对线下网点的依赖。

不过,杨帆也表示,未来这一趋势有望逐渐企稳。“一方面,随着保险市场的逐步成熟和公司内部结构的优化,分支机构的调整可能会趋于稳定;另一方面,监管政策的完善和市场环境的改善也可能促使保险公司更加谨慎地对待分支机构的开设与裁撤。”



线下网点不会被彻底取代

如今,消费者的线上购险率已比肩线下。最新发布的《2024年中国互联网保险消费者洞察报告》(下称《报告》)显示,2024年的线上购险率已从2023年的73%升至78%,线下购险率则从2023年的85%降至79%。且据预测,未来两年线上购险率有望超过线下。

线上购险快速发展的背后,是数字化消费习惯的养成。《报告》指出,AI(人工智能)技术实现了从保险消费的购前信息获取、购中决策辅助,到购后服务管理等环节的升级。例如,有40%的消费者开始使用智能化、个性化的保险推荐辅助工具来帮助自己做出选择,有36%的消费者体验了智能化理赔工具带来的便利。

随着保险业数字化转型和线上化经营的不断深入,传统意义上依赖线下机构带来的价值创造势必减少,甚至在某些方面被取代,这也是保险公司分支机构持续退出市场的重要原因之一。

那么,这是否意味着保险线下网点终将会被线上渠道所取代?对此,业内人士表示,在数字化转型趋势下,虽然线上渠道在保险销售和服务中扮演着越来越重要的角色,但线下网点并不会被完全取代。

盈古智库高级研究员余丰慧分析

认为,线上渠道的优势在于便捷性和高效性,可以快速响应客户需求,降低运营成本。然而,保险产品往往具有复杂性和个性化需求,尤其是人身险等长期保障型产品,客户在购买时更需要面对面的专业指导和咨询服务。线下网点提供的不仅仅是交易场所,更是建立信任关系、提供深度服务的重要平台。

“未来,线下网点的角色将更多地转变为体验中心、服务中心,与线上渠道形成互补,共同构建全方位的客户服务网络。”余丰慧强调,这种“线上+线下”的融合发展模式将是保险业发展的必然选择。(中新)

险资ABS配置提速 前5个月登记规模 突破1300亿元

据了解,今年前5个月,保险资产管理机构登记的资产支持计划(即“险资版ABS”)规模已突破1300亿元,同比增长近60%。

在业内人士看来,险资布局资产支持计划的价值,在于将沉睡的租赁债权、基础设施收益权转化为服务产业升级的活水,这恰是金融赋能新质生产力的生动“注脚”。

增速创下近年新高

今年前5个月,国寿投资保险资产管理有限公司、百年保险资产管理有限责任公司、建信保险资产管理有限公司、工银安盛资产管理有限公司等14家保险资管公司资产支持计划均获得登记,数量合计达31只,规模合计1335.96亿元,相较于去年同期大增58.88%。相关资产支持计划的产品规模多为数十亿元。

资产支持计划业务,即险资版ABS。ABS是将资产转化为证券产品进行交易和投资的过程。对于险资ABS配置的热情显著升温,中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元表示,这一增速创下近年新高,标志着险资正加速转向结构性资产配置。

在业内人士看来,ABS凭借多样化的底层资产(如绿色能源、科技租赁)和相对较高的收益率(相比同评级企业债),成为险资优化收益的理想选择。“当前债券收益率持续下行,优质长期资产稀缺。ABS底层资产期限普遍较长,能有效匹配险资负债久期。”支培元表示。

在资产负债匹配需求驱动方面,险资具有长期性、稳定性特点,而ABS,尤其是绿色能源、基础设施类资产支持计划,提供稳定的现金流和较长的投资期限,与险资负债特性高度契合,有助于优化资产负债表。在业内人士看来,从行业视角出发,险资ABS投资为市场注入流动性,支持实体经济特别是绿色能源和科技租赁等战略产业。登记规模的增长促进了资产证券化市场规范化发展,提升了市场深度和透明度。同时,险资的参与有助于稳定金融市场信心。

有待释放更多潜能

早期险资参与ABS多以“尝鲜”为主,投资标的集中于头部租赁公司、央企供应链等低风险资产。近两年,随着登记规模持续增长,险资布局策略呈现出一定的多样性。

其中,险资正从单一品种配置转向“ABS+REITs+债券”多资产组合的方式。例如,通过基础设施收费收益权ABS与公募REITs(不动产投资信托基金)搭配,兼顾现金流稳定性和资产增值空间。支培元认为,随着中资企业海外资产证券化加速,跨境ABS或成险资全球化配置新突破口。与此同时,头部险资机构加速构建底层资产开发能力。如保险资管公司设立的资产支持计划聚焦绿色资产和小额消费债权,通过结构设计掌控风险溢价。

“ABS的爆发不仅是险资应对低利率环境的被动选择,更是主动服务实体经济的新路径。随着《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》在内的绿色金融政策加码,及第三支柱养老体系建设频获支持等政策的落地,ABS有望在绿色转型、普惠消费、科技租赁等领域释放更大潜能。”支培元表示。(钟欣)

宗元中国·海丝泉州 QUANZHOU CHINA

国潮之城

国货国粹刺桐范

模特 小小麒

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通