

# 保险资产管理产品管理暂行办法出台

## 不得直接投资于商业银行信贷资产,5月1日起施行

3月25日,银保监会发布《保险资产管理产品管理暂行办法》(下称《办法》),保险资产管理机构开展保险资管产品业务,应当加强投资者适当性管理,向投资者充分披露信息和揭示风险,不得承诺保本保收益。作为《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(下称《指导意见》)配套政策,《办法》自2020年5月1日起施行。

■新快报记者 刘威魁

### 投资范围与理财、私募范围一致

保险资管机构既是资产管理市场的重要参与者,也是国内资本市场最大的机构投资者之一,通过对实体经济和资本工具投资,能有效对宏观经济产生积极的促进和影响。数据显示,截至2019年底,保险资管产品余额2.76万亿元,其中债权投资计划1.27万亿元、股权投资计划0.12万亿元、组合类保险资管产品1.37万亿元。

过去,各类保险资管产品一直缺少统一的制度安排,与其他金融机构资管业务的监管规则 and 标准也存在差异。银保监会相关负责人表示,《办法》在统一保险资管产品规则的基础上,进一步弥补监管空白、补齐监管短板、强化业务监管,促进保险资管产品业务持续健康发展。

《办法》规定,保险资管产品的投资范围包括国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、银行存款、大额存单、同业存单、公司信用类债券、证券化产品、公募基金、其他债权类资产、权益类资产和银保监会认可的其他资产。上述投资范围与理财产品、私募资管计划的投资范围总体一致。此外,考虑到保险资金运用监管政策和风险管控要求,《办法》要求保险资金投资的保险资管产品,其投资范围应当严格遵守保险资金运用的监管规定。非保险资金投资的保险资管产品,其投资范围与其他资产管理产品的投资范围保持

一致。

与《指导意见》保持一致,《办法》拓宽了投资者范围和销售渠道,允许向合格的个人投资者发行保险资管产品,允许采取代销模式;拓展了保险资管业务范围,允许保险资管机构开展投资顾问、产品代销等业务。

“行业一直呼吁能放开对个人投资者销售。”中国人寿资产管理有限公司投资总监刘凡认为,这一规定在资金来源方面拉齐了此前保险资管产品与信托产品、理财产品、券商资管产品等其他可比产品的差距,有利于保险资管机构广泛吸纳其他社会资金。

《办法》在嵌套要求方面,根据监管政策的最新调整,增加了除外条款。在投资者资质方面,将基本养老金、社会保障基金、企业年金等明示为产品投资者,更好体现保险资管产品服务长期资金的导向。在代理销售机构方面,适当拓宽了代理销售机构范围,为后续业务发展预留了空间。

### 下一步还将制定多个配套细则

在产品发行机制方面,《办法》落实深化“放管服”改革部署,进一步简政放权,结合保险资管产品特点,推进债权投资计划和股权投资计划注册发行、组合类保险资管产品登记发行,取消首单组合类保险资管产品核准要求。同时,对注册机构和登记机构提出明确要求,



■VCG/供图

落实责任,强化事中事后监管。

“放权”之外,《办法》着重从严格规范产品运作、压实产品发行人责任、强化产品服务机构职责、完善产品风险管理机制和落实穿透监管方面加强对保险资管产品业务的风险防控。

《办法》规定,同一保险资产管理机构管理的全部组合类保险资产管理产品投资于非标准化债权类资产的余额,在任何时点上不得超过其管理的全部组合类产品净资产的35%。同时规定,保险资管产品不得直接投资于商业银行信贷资产,依据金融管理部门颁布规则开展的资产证券化业务除外。

国务院发展研究中心金融研究所保

险研究室副主任朱俊生认为,《办法》要求全部组合类产品投资于非标准化债权类资产的余额,在任何时点不得超过其管理的全部组合类产品净资产的35%,实际上收紧了投资于非标资产的上限比例,这有利于降低投资于非标资产的风险。

中国银保监会有关部门负责人表示,《办法》着眼于对各类保险资管产品共性的部分加以总体规范。考虑到不同保险资管产品在产品形态、交易结构、资金投向等方面的差异,下一步将在《办法》的基础上,分别制定债权投资计划、股权投资计划和组合类保险资管产品的配套细则,细化监管标准,提高监管政策的针对性。

## 物流企业大宗商品仓储城镇土地使用税继续减半

**新快报讯 记者郑栩彤报道** 据国家税务总局消息,物流企业用于存储粮食等农产品和煤炭等工业原材料,且占地面积不少于6000平方米的仓储设施,可享受城镇土地使用税征收减半的优惠政策。该政策利好的A股仓储物流板块昨日盘中拉升。据新快报记者梳理,疫情期间,国家和地方已出台的利好物流企业政策超过十项。

据了解,享受城镇土地使用税征收减半的物流企业大宗商品仓储设施,包括储存粮食、蔬菜、水果、肉类、水产品、饲料、化肥等农产品和农业生产资料的设施,以及储存煤炭、原油、成品油、化工

原料、纺织原料等矿产品和工业原材料的设施。所指物流企业应至少从事仓储或运输一种经营业务,为工农业生产、流通、进出口和居民生活提供仓储、配送等第三方物流服务。该政策实施日期为2020年1月1日至2022年12月31日。

据新快报记者梳理,物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地税减半的优惠政策自2012年1月1日起实施。2015年和2017年财政部和税务总局均宣布继续实施该政策,继续支持物流业发展。

受利好消息影响,昨日仓储物流板块多只股票飘红。中储股份盘中一度涨

停,收涨7.78%。保税科技收涨5.88%,华贸物流、德邦股份等涨幅超3%。

据了解,国家和地方已出台多项政策,以保障物流企业复工复产。包括对运输疫情防控重点物资取得的收入免征增值税、免收进出口货物港口建设费、对受疫情影响较大的物流运输企业提供金融支持等。交通运输部取消了对货车正常通行限制,加快推动物流园区复工复产。

在利好政策推动下,目前山东重点物流企业复工率已达九成,广东道路货运企业复工率达七成,全国邮政快递业复工率超九成。

## 央行开展50亿元央行票据互换操作

**据新华社电** 中国人民银行25日发布公告称,当日将开展2020年第三期央行票据互换(CBS)操作,操作量50亿元。当日不开展逆回购操作。

央行发布公告称,为提高银行永续债的市场流动性,支持银行发行永续债补充资本,当日将开展2020年第三期央行票据互换(CBS)操作。操作量为50亿元,期限3个月,面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标,费率为0.1%,票面利率2.35%,首期结算日为2020年3月25日,到期日为2020年6月25日(遇节假日顺延)。

当日银行间市场除隔夜、7天期限利率有所上行,其他期限利率有所下行。25日发布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜和7天利率分别为0.847%、1.745%,较上一个交易日上行3.3个和5.2个基点;14天利率为1.66%,较上一个交易日下行0.8个基点;一年期利率为2.355%,较上一个交易日下行3.7个基点。

## 兴业银行为企业“降费” 今年将为超万家企业减免逾200万元

**新快报讯 记者许莉芸报道** 为了缓解疫情后企业复工压力,各家银行积极行动,推出贷款利率优惠、减免费率等各种措施。近日,兴业银行广州分行推出了“降费暖企”活动,针对所有企业一律减免各种开户费、账户信息服务费、企业网银年服务费、单位结算卡工本费等费用,预计全年受惠企业将超1万家,减免费用将超200万元。

为了帮助小微企业顺利复工复产,兴业银行广州分行联合各方资源举办线上的“云端投贷联动视频会”,通过无

接触的方式讲解该行针对小微企业的金融政策。与此同时,兴业银行也走进国家级科技企业孵化器——方圆科创园区,与300多位企业代表在线分享了兴业银行扶持中小企业的相关政策和重点产品,支持科创金融业务持续发展。

在疫情期间,兴业银行广州分行大力发展线上融资业务“快易贷”“快押贷”,线上融资预申请客户共计1173户,预审通过客户422户,从客户提出融资申请到款项落地仅需5至10分钟,高效便捷的金融服务极大地满足

了小微企业的融资需求,助力企业复工复产。

自2020年1月25日以来,兴业银行广州分行累计已发放小微企业贷款共15.69亿元,审核并实施临时性延期偿还的小微企业贷款共3.26亿元,审核并实施临时性延期支付贷款利息的小微企业贷款金额共1.85亿元。秉承精准“滴灌”小微企业的原则,兴业银行广州分行已为超420户生产经营紧迫、资金调度困难的小微企业解决了资金压力困境,把对小微企业的扶持举措真正落到了实处。