

上海再保险“国际板”启航

记者 王莹

6月8日,在第十四届陆家嘴论坛开幕式上,国家金融监督管理总局与上海市人民政府宣布上海再保险“国际板”正式启动。同时发布《关于加快推进上海国际再保险中心建设的实施细则》(下称《实施细则》),在上海开设面向全球的再保险分入业务交易市场,助力我国再保险市场由“单向开放”向“双向开放”转型升级。

据悉,再保险“国际板”主要由上海保险交易所牵头。截至2022年底,已有十多家保险机构明确表示参与再保险“国际板”的共建,此后又有多家主体加入。截至目前,在上海再保险“国际板”交易规则建设组中,合计共有20余家中外头部保险公司、再保险公司、保险中介机构等积极深度参与。

再保险逆差近4倍

再保险是“保险中的保险”,直保公司通过签订分保合同,将自己承担的部分风险和责任转嫁给再保险公司。可以说,再保险是整个保险市场的支柱,肩负着风险转移和资源优化配置的职责,在国家风险管理体系中发挥着独特作用。

我国已连续四年保持全球第二大保险市场地位。但值得注意的是,2022年中国分出至境外保费规模约1120亿元,境外分入保费规模约283亿元,再保险逆差近4倍,与全球再保险市场进一步深入双向融合仍需加强。

为紧抓全球承保能力“再布局”窗口期机遇,《实施细则》围绕完善再保险市场基础设施体系和机构体系、深化再保险产品供给和创新能力、推动再保险高水平制度型对外开放、增强再保险人才吸引和培养机制建设等具体内容共制定二十二条政策举措。

由“单向开放”向“双向开放”转型升级,上海国际再保险中心建设又迈出重要一步!

具体来看,在完善再保险市场基础设施体系和机构体系方面,着重通过数字化构建面向未来的新型再保险交易体系,发挥再保险登记清算平台的金融基础设施功能,提高市场透明度和运行效率,构建交易清算一体化的新型再保险交易市场,在全球传统的再保险交易体系下提供中国方案。

在深化再保险产品供给和创新能力方面,建立国家重点领域和重点项目的数据交换机制和资源整合机制,提升再保险承保能力与服务水平;不断提高再保险产品创新水平,更好服务实体经济;积极探索新型风险转移产品发行和交易试点,完善巨灾风险和特殊风险分散资本补充机制。

在推动再保险高水平制度型对外开放方面,建设再保险国际板,依托高透明度的场内交易设施和规则,打造对接全球风险分散的国际分入统一大市场;在上海临港新片区建设立足境内,辐射全球的国际再保险功能区,对区内实施国



李曦子 摄

内领先、对标国际的再保险营商环境支持;实现境内再保险跨境收支结算便利化,降低跨境交易成本和缩短结算周期;打造上海国际再保险会展品牌。

在增强再保险人才吸引和培养机制建设方面,给予人才引进、境外人才出入境和停居留等支持政策,鼓励政府、高校、企业协力加强上海再保险人才队伍建设。

参与全球市场竞争

打造国际一流的再保险中心是进一步提升上海国际金融中心建设能级的关键举措。近年来,上海国际再保险中心建设的步伐不断加快。

2021年7月,党中央、国务院印发《关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》,当中提出要发挥上海保险交易所积极作用,打造国际一流再保险中心。

同年10月,原中国银保监会、上海

市人民政府联合发布《关于推进上海国际再保险中心建设的指导意见》,从提供高水平制度供给、提高再保险产品供给与创新能力、推进高水平制度性开放、加快建设再保险人才高地等四个方面共推出13项重点任务,为打造国际一流再保险中心建设提供重要保障、方向指引和实现路径。

2022年11月,在第四届陆家嘴国际再保险会议上,再保险“国际板”建设规划方案正式出炉。根据规划方案,再保险“国际板”将以再保险跨境交易痛点为切入点,以国际再保险分入信息和数据全口径统一登记为基础,配套综合交易服务、风险监控、跨境便利、财税支持和信息披露等功能,提升跨境再保险交易的透明度、规范性和便捷性。

瑞士再保险中国原总裁陈东辉在接受《国际金融报》记者采访时表示,从宏观看,国内保险业的承保能力处于过剩状态,加大国际分入业务有利于发挥承保能力的作用,同时更好地参与国际

济循环。与此同时,“一带一路”以及不断增加的对外投资都需要保险保障跟随中国企业走出去,提供保障服务,通过再保中心可以更好地整合资源、提供服务。

在他看来,目前《实施细则》所带来的政策吸引力主要包括四个方面:一是通过再保中心结算的分入业务将计入保费收入和市场份额;二是通过再保中心清算的境外再保人在信用风险资本因子方面将享受优惠;三是未来再保中心的跨境业务在资金支付和结算汇方面会比较便捷;四是在临港设立再保机构将享受税收、人才等优惠。

前海再保险相关负责人也向《国际金融报》记者分析指出,启动再保险“国际板”有助于拓展我国再保险市场规模,吸引更多国际再保险公司进入我国市场,通过引入国际先进的再保险产品和服务,提高我国再保险市场的服务水平和技术水平,推动再保险市场的创新和发展,提高我国再保险业的国际影响力。此外,更多的国际再保险公司进入我国市场,将增加市场活力和市场竞争,促进市场价格的合理化和透明化。此外,推出再保险“国际板”有利于加强中国再保险市场与国际市场的合作和交流,促进国际再保险市场的互利合作和共同发展。

如何迈向更高能级

“与其他金融交易不同,再保交易非常低频。”陈东辉指出,未来,随着数字化再保险登记清算平台金融基础设施服务能级的提升,传统意义的再保险交易市场和清算中心在数字化上将迎来提速。

因此,他建议,在再保中心建设过程中,要突出数字化交易中心和数字化基础设施的建设,做到轻资产、高效率。此外,还要突出绿色低碳主题,这将是未来

业务的增长点。

前海再保险相关负责人表示,上海国际再保险中心建设需要综合考虑各方面的因素,注重市场需求和行业发展的实际情况,培养和吸引优秀人才,完善税收优惠,建立健全的政策、监管制度和机制,推动市场创新和发展。同时,需要加强与国际市场的合作和交流,提高市场国际化水平和竞争力。

具体来看,包括六大要点:一是人才培养。建设国际再保险中心需要大量的高素质人才,需要重点关注人才的培养和引进,建议通过建立人才培养机制、制定人才引进政策等方式,吸引和培养更多的优秀人才。

二是税收优惠。税优是吸引优秀(再)保险机构和高素质人才的重要抓手。建议参照新加坡和中国香港等国际再保险中心的税收体系,有针对性地给予企业所得税和个人收入所得税的优惠措施。

三是创新发展。建设国际再保险中心需要具备创新意识和能力,需要重点关注创新发展。建议通过建立创新机制、鼓励创新行为等方式,推动再保险业的技术创新和业务创新。

四是监管体系。建设国际再保险中心需要建立健全的监管体系,确保市场稳定和健康运行。建议重点关注监管机制的建立和完善,加强市场监管和风险防范。

五是合作交流。建设国际再保险中心需要加强与国际市场的合作交流,借鉴国际经验,提高市场竞争力和国际影响力。建议重点关注国际合作机制的建立和开展合作交流的方式和途径。

六是政策支持。建设国际再保险中心需要政策的支持和引导。建议重点关注政策的制定和执行,加强政策与市场的协同配合,推动再保险市场的健康发展。

科创金融扬帆

记者 罗葛妹

6月9日下午,第十四届陆家嘴论坛新增设活动——“科创金融工作室”专场在上海举行。上海金融业联合会理事长、交通银行董事长任德奇,上海市地方金融监督管理局局长周小全等出席活动并为“科创金融工作室”揭牌。

“科技创新是我国现代化建设和高质量发展的核心,支持科技创新,金融大有可为。”周小全表示,着眼未来,与高水平科技自立自强的需要相同,科创金融服务任重道远。当前,上海正在努力推动国际金融中心和科技创新中心联动再上新台阶,加快建设科创金融改革试验区和科技保险引领区。

记者了解到,上海目前正在加快推进科创金融改革试验区建设,为进一步了解科创企业需求,进一步推动金融服务科创,相关部门正在开展调研走访,积极谋划金融如何更好服务科技创新。科创金融工作室成立,也将作为上海科技企业与金融机构沟通交流的平台,汇聚行业精英,聚焦难点痛点问题,共同探讨科创前沿趋势和金融创新诉求,共绘科创金融发展新蓝图,为推动上海国际金融中心与具有全球影响力的科创中心联动发展贡献智慧力量。

“科创金融工作室”专场活动还组织了3场圆桌讨论,围绕金融活水如何助



罗葛妹 摄

力科创种子萌芽、知识产权金融如何畅通科创之路、金融沃土如何培育科创之树苗长成三个话题,邀请科创企业创办人、金融机构高管等展开对话,探讨上海科创中心与上海国际金融中心联动发展的创新实践。

资本市场助力

人才,在科创板领域表现非常突出,也至关重要。“已从上市科创板公司情况看,近四成公司实控人兼任核心技术人员,实控人拥有博士学位的公司超过120家。超三成科创板公司与高校、科研院所建立了产学研项目,近五成科创板

公司参与国家重要科研专项。”上海证券交易所全球业务发展专委会副主任、市场发展部总监傅浩介绍说。

“科创企业登陆资本市场解决了融资难的问题。”海通证券股份有限公司董事会秘书、总经理助理,投资银行委员会主任姜诚君补充称,科技企业前期研发投入比较大,产能形成需要过程,市场推广需要时间。在这个过程中,若从财务表现来看,科技企业会不符合原来的上市要求,“现在,全面注册制已至,不同类型、不同行业、不同发展阶段的企业都能找到适合自己的上市标准”。

在第一场圆桌讨论中,嘉宾还提到科创板企业上市面临的问题,如科创板作

科技创新是我国现代化建设和高质量发展的核心,支持科技创新,金融大有可为。

为注册制试点推出后,IPO市场的火热促使很多公司更倾向于选择上市而不是被并购,带动了一级市场估值体系的泡沫化,因此,是否可以考虑适当降低科创板上市公司的并购门槛。此外,轻资产、高研发投入类型上市公司再融资困难,可能需要为了满足补充流动资金比例要求而被迫进行资本性支出。

“知产”变资产

当前,我国正在加快建设科技强国、知识产权强国,健全现代经济体系和金融体系。在科技、金融、知识产权结合方面进行了有益的探索和创新,并取得显

著成效,同时也存在一些问题有待改善。

例如,由于缺乏高效运营机制和转化渠道,我国知识产权所蕴含的价值未得到充分开发利用。上海百事通信息技术股份有限公司创始人、董事长冯勇透露,去年申请知识产权和金融打通贷款的企业只有2万多家,“也就是说,知识产权并没有和金融、资本进行组合,没有将知识产权转化成有形资产”。

浦发银行上海分行党委书记、行长汪素南介绍,截至目前,浦发银行上海分行已服务科技型企业超过1万家,占有服务企业的八分之一;为科技型企业提供贷款支持超过800亿元,其中知识产权贷款仅5.6亿元,占比不到1%。“下一步,我们会同步上海市的要求,朝着1%的目标前进”。

在第二场圆桌讨论的嘉宾看来,如果尽快扭转当前对知识产权创新投资不足的局面,会影响创新的可持续发展。因此,国家级和地方政府引导基金,应当更加激活民营机构和民间资本的活力,来满足大量的市场化的知识产权或者创业创新的资金需求。其中,提升知识产权配套服务产业发展水平是关键,应加大知识产权交易力度,构建中国特色估值体系。

此外,就知识产权金融发展,与会嘉宾提出三点建议:一是进一步完善知识产权融资相关法律法规体系;二是规范知识产权评估机构及评估制度;三是探索建

立知识产权收储制度。

提高直接融资比例

目前,银行业金融机构以投贷联动实现资本与科技的良性互动,不断探索和迭代与投资机构的联动内涵,发挥政府引导基金等国有资本作为投早投小投硬科技的主力军作用,聚焦专注于战略性新兴产业早期投资的创投机构,鼓励产业链链长企业成立产业投资基金,理顺政府引导与市场选择的关系,借鉴国外成熟股权融资市场的成功经验,进一步提高初创企业直接融资比例。

比如,交通银行在2021年创新设立了科技金融专班,作为科技金融专营机构独立运作。专班是全职柔性化组织,可以根据市场需要、业务发展变化将私银、投行等相关职能有机嵌入,并在条件成熟时转化为固定组织形式。科技金融专班建立至今,交行上海市分行科创贷款从2021年初的100亿元,增长至2022年末的超400亿元,连续两年翻倍提升。

“银行需要利用与客户联系比较广泛、信息比较充分的优势,打造科创金融生态圈。”交通银行业务总监、交行上海市分行党委书记、行长徐宏表示,无论是从落实国家的战略部署,还是从自身的经济利益角度出发,银行对科技创新都抱有很大的兴趣。