



高峰

证券时报社副总编辑

贺竹君

中国保险资产管理业协会副会长

潘艳红

中国太保寿险董事长

甘为民

平安养老险董事长

杨平

华泰资产总经理

希望保险业继续扩大参与国民经济的深度广度

近日,由证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国保险业资产负债管理年会”在深圳举行。证券时报社副总编辑高峰在致辞中表示,2023年是全面贯彻落实党的二十大精神的前途之年,希望在深圳这个改革开放的前沿阵地,探讨中国保险业如何更好地贯彻新发展理念,助力构建新发展格局,实现高质量发展,满足人民对美好生活的向往。

“过去几年,面对百年变局和世纪疫情叠加的复杂局面,保险业积极应对风险挑战,着力构建可持续发展的新生态。”高峰表示,从行业发展来看,寿险业筑底重塑,产险业稳健增长,保险资管加快市场化步伐,发挥长期资金优势,提升服务实体经济质效;从发挥社会功能来看,保险业主动融入国家发展大局,大力发展城市定制医疗保险、长期护理保险等普惠保险,积极参与多层次养老保障体系建设,助力织牢社会民生保障网。

数据显示,2022年,我国保险业实现原保险保费收入4.7万亿元,为全社会提供保险金额13679亿元,原保险赔付支出1.55万亿元。截至2023年5月末,我国保险业资产总额28.66万亿元,保险资金运用余额达26.35万亿元。

高峰表示,保险业在改善民生保障、促进经济增效升级方面发挥着重要作用。作为社会稳定器和经济助推器,中国保险业以其风险管理功能、经济补偿功能,以及资金融通功能,对经济社会发展做出了自己特有的贡献。立足新的历史起点,希望保险业能继续扩大参与国民经济的深度和广度,深入发挥在风险管理方面的专业优势,成为深受大众欢迎的风险屏障。

(邓雄鹰)

保险资管业高质量发展要坚持固本培元、守正创新

近日,在证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国保险业资产负债管理年会”上,中国保险资产管理业协会党委书记、副会长贺竹君发表主题演讲。贺竹君认为,在资产负债两端高质量发展迈向新阶段的过程中,保险资管业要坚持固本培元,守正创新。

贺竹君首先分析了行业发展的基本面,认为保险资管行业稳中向好。他表示,中国保险资产管理业经过近20年的改革探索,逐步形成并确立了管理长期资金、配置长期资产、创设长期产品的核心业务专长,在支持实体经济、国家战略、民生建设和保险主业发展等方面发挥重要而独特的作用。

他介绍,近十年,保险行业年均财务投资收益率为5.28%,每年均实现正收益,波动幅度小于其他机构投资者。同时,保险资金作为我国金融市场重要的长期资金,在参与重大工程建设、盘活存量资产、服务国家战略等方面具有天然优势。通过债券、股票、股权及保险资管产品等方式为实体经济提供中长期资金支持。近年来,服务区域协调发展13.57万亿元;服务重大项目1661亿元;参与养老社区规模1412.16亿元;参与制造业、战略性新兴产业投资余额2.19万亿元;服务双碳目标等绿色发展产业投资余额1.22万亿元。

贺竹君表示,伴随着国内外、业内外形势环境的变化,保险行业也存在一些深层次的问题,面临一些新挑战。例如,长期市场利率下行,资产配置难度加大;市场波动较大,行业面临偿付能力承压;产品结构转型,面临负债端压力向资产端转移风险;监管政策陆续出台,对行业风险管理提出新要求。

他介绍,当前,站在全面建设社会主义现代化国家的新起点上,保险业积极应变,着力把握经济运行周期中蕴藏的发展机遇,为中国式现代化建设贡献积极力量。特别是在助力构建多层次社会保障体系,助力医养健康中国战略,发挥经济“减震器”和社会“稳定器”的功能。

“新阶段、新理念、新格局下,保险业踏上发展新征程,必然需要高质量发展路径保驾护航。”贺竹君对行业高质量发展寄予希望。他表示,行业要主动求变,助推高质量发展迈向“新阶段”,并提出三个维度。

一、市场主体要把握“战略基点”,夯实高质量发展根基。包括:提高经营效率,有效成本管控;提升经营行为,推进精细化管理,减少博弈和信息不对称弊端;合理布局发展路径,实现差异化之路,既拥抱“大而全”,也争做“小而精”。

二、深化保险产品供给侧结构性改革:一是积极把握国家政策导向,深挖人民对保险需求的趋势性变迁;二是布局行业发展新趋势,着力强化产品普惠性;三是优化产品设计,提供附加价值,提升“产品+服务”的竞争性。

三、保险资管业坚持固本培元,守正创新。一是巩固行业“核心竞争能力”。巩固行业宏观趋势把控能力、大类资产配置能力、长期稳定收益获取能力、风险管控能力等核心竞争能力;二是提升市场竞争“新动能”。在风险防范的基础上,有效提升行业战略布局能力、权益配置能力、产业政策研究能力、新兴科技领域投资能力,拓展核心能力,坚持专业化、市场化,以应对大资管时代冲击;三是发挥保险资管产品特性。提高长期产品创设能力,发挥长期资金管理优势。

(刘敬元)

做实资产负债管理是行业长期健康发展基石

近日,在证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国保险业资产负债管理年会”上,中国太保寿险党委书记、董事长潘艳红围绕“做实资产负债管理,践行寿险长期主义”发表主题演讲。她表示,面向未来,做实资产负债管理,是推进行业长期健康发展的基石。

潘艳红表示,在监管部门主导推动下,10年来,保险资产负债管理监管制度体系逐步完善。同时,随着行业自身发展,保险业越来越重视资产负债管理。

在她看来,寿险业30余年发展历程清晰地显示出演变的三个基本特征:一是规模冲动转向价值引领;二是短期经营转向长期发展;三是资产负债驱动变为资产负债紧密互动。

与此同时,保险行业资产负债管理联动机制也随之逐步成型。一是保险公司基本建立了符合监管标准的资产负债管理机制;二是资产负债管理逐步发挥对产品管理、投资管理的重要牵引作用,资产负债管理逐步成为保险公司经营的逻辑起点和重要抓手;三是投资端在资产负债管理框架内,普遍推行以战略资产配置和战术资产配置相结合的长期配置理念;四是负债端越来越重视产品价值导向。

尽管资产负债管理实践颇有成效,潘艳红表示,面向未来,寿险行业和寿险公司依然面临比较大的压力和挑战。一是宏观经济换挡,产业结构转型;二是从负债端来看,目前还在经历转型阵痛期;三是从资产端来看,利率中枢下移,信用风险攀升,资产负债匹配的压力、投资长期超越负债成本的压力依然存在;四是行业长期健康发展还面临诸多挑战和制约,包括人身险行业长钱短配现象依然较为严重,资产负债久期缺口较大等。

在潘艳红看来,做实资产负债管理,是推进行业长期健康发展的基石。具体而言,主要有六大方面:

一是以资本管理为抓手,促进资产负债高质量发展。在满足风险限额的前提下,通过夯实资本评估、资本优化、资本分配等环节,建立长效资本补充机制,促进资产与负债高质量发展。

二是以产品账户为原点,实现资产负债闭环管理。在产品账户层面,将资产负债管理目标融入产品设计、资产配置、委托管理等整个保险公司的经营周期的各个环节,实现资产负债闭环管理。

三是以成本管控为重点,优化负债业务发展。

四是以跨越周期为目标,推进资产配置优化。要建立长期眼光,把握长期趋势,抓住长期周期机遇,以及持续优化资产配置。

五是以细化策略为手段,持续改善投资风险收益。从投资风格上,采取多元化市场策略,拉长考核周期,弱化短期相对基准,降低组合波动性,实现长期绝对回报收益目标。

六是以防控风险为底线,努力改善资产质量。包括实现风险管控全覆盖,实现风险管理贯穿贯穿,以及风险管理要具备前瞻性,防控重大风险事件的发生,保证长期高质量发展。

(邓雄鹰)

五大驱动力 夯实高质量养老投资体系

近日,在证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国保险业资产负债管理年会”上,平安养老险党委书记、董事长甘为民围绕“夯实高质量养老投资体系,拥抱养老新时代”发表主题演讲。

甘为民表示,保险行业资产管理发展至今已走过整整20年,现在总规模逾24万亿,在资管行业规模占比已经超过18%,是大资管时代的重要参与者。行业也已然进入了一个挑战与机遇并存的新时代。

回顾2023年上半年,百年变局持续演化,全球经济衰退压力不减。甘为民表示,近年来,全球主要经济体宏观收益率明显下行,给保险资金带来了较为严峻的挑战。

一方面,海外主要经济体在后疫情时代市场情绪表现出极大波动性。发达国家人口老龄化日益严峻,所导致的劳动力短缺也使得成熟行业的回报率逐年下行,进而对利率顶部形成制约。

另一方面,利率周期的波动出现了明显收窄趋势。十年国债收益率也在今年5月跌破2.75%关键点位,以地方债为主的长期配置品种供给不足、收益率持续回落的结构性问题并没有发生实质性改观。参考日本等亚太发达经济体的发展历程,长期利率下行和资产品种萎缩将成为保险资金潜在的艰巨挑战。

权益市场投资同样挑战重重。甘为民表示,权益市场结构分化进一步加剧长期资产配置难度。

一方面,经济产业迎来时代转型,带动权益市场结构的深度调整,保险资金配置迎来结构性压力。另一方面,宏观政策调控方式正由逆周期调节转向更加强调跨周期作用的调节。

“对于追求长期稳定回报,并且注重短期成本管理的保险资金而言,分化特点明显的市场机会将更加考验公司精准的大势研判能力和专业的投资研究能力。”甘为民说。

作为养老险市场最早参与者,甘为民分享了平安养老险夯实高质量养老投资体系的经验,总结了平安养老险取得成绩的五大驱动力,包括优秀的投资领军人、专业的投研团队、科学的方法论体系、良好的投研融合文化和全面的风险管理。

甘为民表示,平安养老险坚守初心和使命和责任担当,坚持专业养老险机构经营定位,持续探索适合我国国情的保险资金运用管理模式。

展望行业未来的新机遇与新征程,甘为民就共同促进保险业资产管理高质量发展提出了两点建议:

一是全球市场的新挑战和新经济形势下,保险机构要加快构建多资产组合与多资产投资策略应用体系,夯实保险机构作为长期资金管理人、人民养老财富管理者的风险管理能力与主动配置能力。

二是加快数字化转型建设,赋能资产负债的科学管理。切实强化保险公司在量化报表管理、个性化解决方案、成本收益压力测试等方面的管理,同时积极响应监管要求,以数字化转型推动保险业高质量发展,构建适应现代经济发展的数字金融新格局,不断提高金融服务实体经济的能力和水平,有效防范化解金融风险。

(邓雄鹰)

服务国家战略产业是长期资金投资重要方向

近日,在证券时报社主办的“2023中国金融机构年度峰会暨2023中国保险业资产负债管理年会”上,华泰资产总经理杨平围绕“长期资金管理面临的危与机”发表了主题演讲。

杨平所讲的长期资金主要指年金、养老金、保险资金,主要有两个特征:一是资金来源稳定,期限很长;二是追求长期稳健的投资收益。他表示,过去十年长期资金得到长足发展,成为中国资本市场重要组成部分。

杨平分析,长期资金管理面临的挑战主要包括,投资回报率下降、面临资产荒,利差损与久期错配风险加大,固收资产信用风险上升,各类资产收益率结构分化加大,以及国际环境日趋复杂、预期不稳,显著影响国内资产价格。

他同时提出了应对思路和机遇。例如,提升大类资产配置能力与各类资产的结构配置能力;同时,提升长期资金的投资风控能力,应对收益率中枢下降、结构分化、波动加大的市场特征。此外,服务于国家战略、分享产业发展成果,提升长期资金收益率水平。

杨平认为,支持服务国家战略产业是长期资金的重要方向,长期资金投资契合国家战略产业方向。国家支持和重点发展的相关领域过往业绩表现亮眼,且中长期发展前景较好,但战略行业需要的发展期较长。国家战略方向与长期资金坚持价值投资、追求绝对收益的理念相匹配,有助于提升长期资金的收益水平。当前国家战略产业集中在数字经济、人工智能、新能源汽车、半导体等先进制造领域,长期资金应利用负债久期的优势适时加大相关领域投资。

截至2023年6月末,华泰资产公司管理规模8222亿元,其中年金、养老金规模超过4000亿。五年前,华泰资产确定了公司愿景,即“成为中长期资金的优秀管理者和中长期优质资产的提供者,通过专业、创新、高效的投资与投后服务,为客户创造长期稳定的回报”。

(刘敬元)