



# 每周监管资讯 (2021 年第 47 期)



## 一、监管动态

(一) 中国银保监会发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》

近日，中国银保监会发布《关于保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》共十二条，主要内容：一是明确机构资质要求。保险机构投资公开募集基础设施证券投资基金(以下简称基础设施基金)，应当符合《通知》规定的资质条件，投资管理能力和监管评级达到相应要求。二是设定投资标的条件。保险资金投资的基础设施基金，相关管理人应当符合关于保险资金投资不动产金融产品的监管规定。三是完善风险管理流程。保险机构应当健全内部控制制度，完善投资决策与授权体系，持续加强风险管理，防范利益输送行为。四是加强投资主动管理。保险机构应当对投资的基础设施基金持有项目进行全面分析评估，并穿透纳入不动产资产投资比例，定期评估投资风险。五是强化监督管理要求。保险机构投资基础设施基金应当定期报告有关投资情况，违反《通知》规定投资的，银保监会将责令限期改正，并依法采取监管措施或实施行政处罚。

保险资金具有期限长、规模大、来源稳定等特性，与基础设施项目融资需求天然契合。截至 2021 年 9 月末，保险资金通过债权投资计划、股权投资计划等产品，累计投资交通、能源、水利、棚户区改造等基础设施领域 3.31 万亿元，为在建项目和补短板重大项目提供了融资支持。基础设

施基金以基础设施项目作为底层资产，项目运营周期较长，强制派息分红，能够较好匹配保险资金长期配置需求，为保险资金参与基础设施建设提供了新的投资工具。

下一步，银保监会将持续深化金融供给侧结构性改革，引导保险资金发挥长期资金优势，通过债权、股权、股债结合、基金等方式，加大对基础设施领域和重大民生工程的投资力度，服务经济高质量发展。

(中国银保监会官网)

## 点评

保险资金投资基础设施基金，既能更好满足保险资产长期配置需求，又能拓宽参与我国基础设施建设的投资渠道，服务国家战略发展。此次制定出台《通知》，从制度层面明确投资规范和监管规则，进一步建立健全保险资金投资基础设施基金的长效机制，防范相关业务风险，有助于进一步丰富保险资产配置结构，助力盘活基础设施存量资产，提高直接融资比重。

## 二、中国银保监会发布《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》

近日，中国银保监会发布了《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》包含以下主要内容：一是取消保险资金可投金融企业(公司)债券白名单要求以及外部信用评级要求。二是根据保险机构信用风险管理

能力和抗风险能力，分类设置可投非金融企业（公司）债券最低外部信用评级要求。三是明确保险公司投资 BBB 级（含）以下债券的集中度要求。四是明确保险公司投资债券的大类比例核算。五是要求保险机构切实履行主体责任，完善内部评级，审慎开展投资。

（中国银保监会官网）

## 点评

规范保险资金债券投资行为，防范资金运用风险。《通知》的发布实施，有利于拓宽保险资金运用范围，优化保险资产配置；有利于扩大保险机构自主决策空间，强化自身风险管理能力建设；有利于建立健全分类监管机制，推行差异化监管；有利于降低监管对外部信用评级依赖，助力债券市场高质量健康发展。

### （三）中国银保监会召开深化供应链融资改革专题会议

近日，中国银保监会召开专题会议，研究部署银行业保险业深化供应链融资改革工作。

近年来，银保监会认真贯彻党中央、国务院决策部署，不断完善制度规则，切实引导银行机构提升供应链金融服务水平。部分银行机构积极探索供应链融资新模式，利用物联网、区块链等新一代信息技术，完善风控技术和模型，提高金融服务的精准度、覆盖面和便利性。在保持业务稳健运行基础上，有效缓解小微企业融资困难，取得积极成效。

会议要求,银保监会系统要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念,把深化供应链融资改革工作做深做细做实。一要注重守正创新。鼓励银行机构围绕实体经济需求提供精准金融服务。在保障数据安全性和风险控制独立性的前提下,通过科技赋能,破解动产质押、产品验证、风险监控等方面的难点痛点,避免资金脱实向虚。二要强化风险管理。督促银行机构加强行业研究,开展全产业链风险监测和企业授信管理,坚持交易背景真实,防控信息科技应用风险,严防担保链、担保圈风险。三要推动政策协同。充分发挥企业市场主体作用,用足激励政策机制,调动企业积极性。配合有关部门加强信用体系和供应链融资配套基础设施建设。四要优化监管框架。探索出台动产质押有关管理办法。鼓励有条件的地区在信息服务平台建设、规范发展供应链融资模式等领域积极探索,及时做好评估总结,加强经验交流推广。

(中国银保监会官网)

点评

供应链金融是银行业近几年的关注重点。供应链金融是一种有效解决

**预览已结束,完整报告链接和二维码如下:**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_29814](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29814)

