

■ 学习贯彻党的二十大精神 证券业高质量发展高管谈

高盛中国联席主管、高盛(中国)证券董事长范翔:

助力国际投资者理解中国市场



视觉中国图片

“中央金融工作会议指出,要着力打造现代金融机构和市场体系,疏通资金进入实体经济的渠道,并提出要加快建设金融强国、推动我国金融高质量发展等内容。我们认为,此次会议体现了中国对发展金融和资本市场国际竞争力的重视,也再次强调了金融行业服务实体经济这一根本定位。”高盛中国联席主管、高盛(中国)证券有限责任公司董事长范翔近日在接受中国证券报记者专访时说。

范翔表示,高盛对中国经济的中长期发展前景充满信心。无论是规模还是重要性,中国都是全球经济的发展动力。“在这样的宏观背景下,我们对股票市场的判断比较积极。我们和其它国际机构在中国金融和资本市场持续发展的背景下,将在促进跨境投资和资本流动、分享国际经验、协助中资企业更好借力‘两个市场、两种资源’健康发展、帮助国际投资者理解中国市场等诸多领域发挥更多作用。我们也期待看到更多发展和开放举措的持续落地。”

● 本报记者 徐昭 张枕河

对经济前景充满信心

“中国对全球经济增长和供应链而言都举足轻重。同时,在经济结构上,中国在保持相对较快经济增长的同时,也在推动可持续发展、加强风险防范等方面不断取得进展,因此中国经济中长期向高质量发展的方向非常明确。”范翔表示,“高盛对中国经济的中长期发展前景充满信心。”

他表示,就中短期而言,中央经济工作会议强调了财政、货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策的协调性,将非经济政策纳入宏观政策取向一致性评估;财政政策适度发力;提出切实举措扩大内需等支持经济增长的政策方向。

范翔称,高盛研究部预测2024年中国GDP将增长4.8%。具体围绕拉动经济的三驾马车,高盛研究部认为,投资将是2024年中国经济增长的重要贡献因素。“在2023年消费提振之后,2024年将进入相对稳定的恢复过程。此外,我们也预期明年中央政府将继续通过财政政策促进经济增长,加大政策支持力度在中长期减轻房地产领域对经济的影响。再看外部经济环境,我们的判断是主要经济体出现衰退的可能性较低,这对外需市场和中国的出口表现形成支撑。”

看好明年股票市场表现

范翔进一步表示:“在这样的宏观背景下,我们对股票市场的判断也比较积极。高盛研究部预测,明年受企业业绩增长和估值上调两方面驱动,MSCI中国指数和沪深300指数在2024年将分别上涨12%和11%。”

他表示,以服务业为首的消费领域应在明年有良好的增长潜力,此外硬件、食品、餐饮等业绩增长加速的行业也值得关注。大众消费、人工智能、全球化企业、高治理水平企业,以及专精特新“小巨人”等技术升级创新主题,也是高盛研究部较为看好的投资主题。“当然,海

外投资者也关注到中国经济在短期内面临的一些不确定因素,期待房地产行业、中长期政策发力点等重大议题方面有更明朗的进展。预计房地产市场有望在政策发力支持下企稳,而中央金融工作会议对金融工作的部署,对金融系统监管、服务实体经济的本质、风险防范等重要议题的强调也凸显了中国对资本市场、金融体系的重视。配合经济回暖的种种迹象,这些进展均有助于提振市场情绪,恢复全球投资者信心。”

把握中国市场机遇

“高盛自成立一百五十余年来,我们的核心文化一贯是强调以客户需求为导向,支持资本互联互通,从而更好地发挥市场机制支持经济发展。未来高盛等国际机构将在促进跨境投资和资本流动、分享国际经验、协助中资企业更好借力‘两个市场、两种资源’健康发展、帮助国际投资者理解中国市场等诸多领域发挥更多作用。”范翔乐观地展望中国市场机遇。

他表示:“聚焦客户需求始终是高盛的核心任务,中国不仅是高盛全球各区域客户,也是我们自身重要的战略市场。我们一直在持续关注,也积极把握中国国内资本市场、跨境金融服务对外开放相关的机遇。高盛自1984年即在香港设立了亚太地区总部,刚刚庆祝了香港办公室成立四十周年。1994年,我们又分别在北京和上海开设了代表处。过去几十年,我们不仅在中国建立了业务广泛的投资银行和证券经纪业务,也在积极发展资产及财富管理业务。在投行业务方面,高盛长期活跃在中国政府、企业各类境内和跨境标杆性融资项目中。当前中国企业的境内外融资需求强劲,我们很期待未来的发展前景。”

他强调:“在国内市场,2023年注册制全面开始实行,标志着A股市场科技创新的制度包容性更强,推动经济转型的能力有所提升。我们看到,截至2023年11月30日,今年全球股权筹资

规模约5000亿美元,A股股票相关发行筹资额占全球筹资额逾20%,仍然是全球股权筹资活动的重要市场。在资金端,基于良好的中长期宏观前景和当下比较有吸引力的估值,国际投资者仍然非常重视对中国资产的配置。北向资金今年以来仍保持净流入态势,外资持有A股规模近三年持续稳定增长。由此可见,海外投资者持续布局A股市场。伴随市场上积极信号更多出现,北向资金流入规模也将扩大。”

范翔对中国证券报记者介绍,证券经纪业务始终是高盛集团的核心业务之一,通过互联互通、QFII等渠道帮助国际投资者投资中国二级市场,或帮助出海资金购买海外标的,都是高盛的强项。全球市场是高盛重要且持续发展的业务,随着中国债券、货币、大宗商品及衍生品市场持续扩大对外开放,可交易品种日益丰富,风险对冲机制不断完善,高盛将持续深度参与相关机遇,协助国内外投资者的跨境投资。在资产及财富管理领域,高盛一方面持续关注中国成长企业的投资机遇,积极参与与国内财富管理市场业务;另一方面,也在为中国客户的全球化资产配置提供建议。

“我们对中资市场的关注和服务还体现在研究领域。近年来,高盛已成为覆盖A股上市公司最多的外资机构之一。我们的研究部持续通过深入客观的研究,促进中资企业与国际市场的交流。”范翔表示,“高盛中国业务的蓬勃发展,离不开中国金融行业对外开放不断加快这个前提。近年来,高盛见证并参与了中国资本市场持续国际化、市场化发展,中国逐步放宽跨境投融资门槛、提供更多便利措施也使得高盛能够更好地发挥全球优势。继成为外商独资券商之后,今年六月我们正式更名为‘高盛中国’,这对我们而言,是一个在国内发展的里程碑。未来我们将通过‘一个高盛’战略,为客户提供更全面、更综合的金融服务,助力资本市场高质量发展。”(本专栏由中国证券报和中国证券业协会联合推出)

人保财险完成积石山地震
700万元政府救助保险理赔

● 本报记者 赵白执南

中国证券报记者12月20日从人保财险获悉,12月18日甘肃临夏州积石山县6.2级地震发生后,人保财险立即启动一级大灾理赔应急响应机制,工作组赶赴积石山县重灾区陈家村,开展灾区理赔服务和参与救援等工作。19日下午,人保财险将700万元政府救助保险赔款赔付到政府相关部门,震后24小时内极速完成保险业在本次灾害中的首笔最大额度民生类赔款。

据介绍,对于该笔赔款,人保财险坚持特事特办、简化流程、温暖服务、合规赔付的大灾理赔服务原则,在地震发生后第一时间主动对接政府,核实损失情况、确定保险责任,开辟绿色通道、简化理赔手续,按照保单赔偿的最大限额,24小时内向当地政府完成一次性700万元赔款的全额支付。

截至19日晚,人保财险已接到报案共计304余笔,涉及车险、

政策性农房保险等。人保财险总、分公司已全面启动各项大灾保险的赔付流程。除首笔大额民生类赔付外,还完成了车辆和农房的保险赔付5万余元。同时,人保财险派出由总公司理赔专家和甘肃、青海两省分公司党员组成的应急突击队6支、50余名党员驻灾区现场,参与救援应急、物资发放和理赔服务等工作,震中地区理赔服务“红顶棚”高效受理受灾群众咨询与报案。人保财险甘肃分公司在省内紧急调集第一批救援物资并交接给当地应急部门,包括煤炭近7吨,棉被、棉服、帐篷、方便面、矿泉水、牛奶等共计3488箱(套)的救援物资,人保财险青海分公司第一时间调集灾区急需的棉服、手套、医药包、清真食品等2000余件救援物资,全力协同政府开展灾后救援和物资发放。

下一步,中国人保将持续畅通理赔绿色通道,全面调拨抗震救援资源,确保人保大灾理赔服务工作扎实落地,尽最大努力保障人民群众生命财产安全。

保险业多措并举清理“睡眠保单”

● 本报记者 陈露

近日,“睡眠保单”一站式信息查询平台正式上线。

“睡眠保单”主要是指保险事故发生或保险合同到期但尚未领取赔偿或满期给付保险金,以及保险合同效力中止或效力终止但尚未领取现金价值的保单。中国证券报记者了解到,自今年10月起,为期一年的人身保险“睡眠保单”清理专项工作正式开始以来,保险业全面推进该项工作,多地监管局陆续发布工作通知或提示,多家险企制定专项工作方案,对“睡眠保单”相关客户进行提醒。业内人士提示,消费者需要定期进行保单检视,了解保单的保障内容,以免权益受损。

专项工作取得新进展

近日,人身保险“睡眠保单”清理专项工作又有新进展。国家金融监管总局指导建设完成行业统一的“睡眠保单”一站式信息查询平台,该平台已于2023年12月13日正式上线。据介绍,“睡眠保单”信息查询平台由中国银行保险信息技术管理有限公司负责搭建和维护,作为一个便捷、安全、高效的信息查询公共入口,对广大金融消费者免费开放。

消费者直接下载“金事通”App,经过实名认证后,即可在App首页“常用服务”项目下的“睡眠保单”模块,查询自己作为投保人和被保险人的“睡眠保单”相关信息,并通过“联系保险公司”按键与“睡眠保单”所属保险公司取得联系。

中国证券报记者了解到,自今年10月份启动人身保险“睡眠保单”清理专项工作以来,多家人身保险公司就2013年1月1日至2023年6月30日期间产生的“睡眠保单”,通过App、电话回访、发送短信或邮寄信函等方式对“睡眠保单”相关客户进行提醒。

从已披露数据来看,部分险企“睡眠保单”的唤醒工作已经取得一定进展。比如,太保人寿上海分公司成立“客户关爱季·寻找金主”“服务+”等项目,组建一支特殊服务队伍,致力于在全国范围内寻找未领取到期给付金的客户,对存量未给付客户进行通知并上门服务,活动开展以来,累计给付客户近6000余人次,同时为8502位客户主动提供理赔、保单变更、检视保单等业务服务。

“睡眠保单”包含多种情形

业内人士表示,“睡眠保单”

一般是长期寿险产品,形成“睡眠保单”的原因有多方面。“由于长期寿险产品从投保到领取保险金需要经过较长的时间,有些客户在投保后遗忘了保单信息;现在很多产品是线上投保,没有纸质合同,更易被遗忘;此外,由于部分客户的通信地址、电话号码等信息变更未及时同步给保险公司,造成保险公司无法及时联系到客户,所以出现大量‘睡眠保单’。”保险经纪人赵先生向中国证券报记者表示。

“家长很早之前给我投保了一份少儿保险,最近想起来这份保单,我就在投保的保险公司App上更新了个人信息,更新完信息后,领取了1万多元的生存保险金。”来自福建的保险消费者李女士表示。

除了未领取保险金或赔偿金的保单之外,合同效力中止或终止的保单也在“睡眠保单”之列。赵先生表示,消费者由于不同原因中途断缴保费,比如超过缴费期限60天但是在2年之内,或者超过缴费期限2年的保险合同,这些都还可以领取现金价值。

定期检查保单

业内人士表示,“睡眠保单”关系到消费者的权益保障和财产利益,对于消费者来说,意味着保障中断和资金收益的损失,消费者在购买保险后应定期关注保单状态,按时缴纳保险费,及时更新保单信息、领取相关权益。

一是保险保障中断风险。因未按保险合同约定按期缴纳保险费致使保单效力中止,可能导致无法理赔。同时,市面上大部分保险产品,保单效力中止时间超过2年后,保险公司有权解除合同,被保险人将失去保险保障。此外,保单主险在2年内可向保险公司申请恢复保单效力,但保单附加险可能会因年龄过大、身体健康等原因无法恢复或新增。

二是资金收益损失风险。若被保险人未按保险合同约定时间领取理赔赔偿或满期给付保险金,且保险合同中未约定资金账户的投资规则,未领取的资金将会一直留在保险公司的账户上,不会随着时间的推移而产生利息。

业内人士提示,购买保险后,应及时与家人同步保单信息,方便后续进行理赔。另外,如果通信地址、联系方式等个人信息发生变化,应及时通过保险公司网站、客服等方式通知保险公司进行相应的变更;定期对保单进行整理,检查保单权益。

在售数量缩水 个人养老金保险产品待突围

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

个人养老金制度实施一年有余,最新数据显示,目前已有超5000万人开立个人养老金账户,对接个人养老金制度的金融产品也在持续扩容。作为重要选项之一,个人养老金保险产品的名单不断拉长,但在售货架上的产品数量与名单数量相差悬殊。

中国证券报记者从业内多方了解到,落地一年来,个人养老金保险产品边新增边退出现象较为明显,名单里不少产品停售下架,主要受人身险产品预定利率调整以及个税递延型养老保险与个人养老金并轨等因素影响。

在售产品不足40款

中国证券报记者近日查阅中国银保监会个人养老金专区发现,目前,个人养老金保险产品名单已经增加至106款。不过,尽管名单在拉长,在售产品的货架却难言丰富。截至12月20日,在售养老金保险产品仅有38款。

个人养老金保险在售产品为何与总名单上的产品数量相差悬殊?多位业内人士表示,很多产品下架是受今年8月人身险产品预定利率调整的影响。此外,

个税递延型养老保险与个人养老金并轨加快推进等也是主要因素。

“原有的一些保险产品虽然进入了个人养老金产品名单,但是预定利率调整之后,那些产品就停售了,所以在全部名单里有,在售产品里没有。现在在售款都是调整完预定利率的。”北京一家养老保险公司相关人士说,“还有部分因素是,个人税收递延型的养老保险,要跟个人养老金制度做衔接,所以多家保险公司把个税递延型产品纳入了个人养老金保险产品名单。但是现在,个税递延型产品不卖了,也在在售范围之外。”

“有的产品下架是和险企偿付能力相关。比如某款产品虽然已经和监管方面报批并获通过,但如果公司偿付能力不达标,那产品在互联网渠道只能停售,等偿付能力回升满足监管条件才能继续售卖。”上海某寿险公司相关人士表示。此外,还有险企表示,部分产品进行了迭代替换,推出了符合监管最新规定的最新版本。

保障功能建立差异化优势

中国证券报记者梳理个人养老金保险产品名单发现,其种类涵盖年金保险、两全保险、专属商业养老保险、个税递延

型产品等。泰康养老、太保寿险、工银安盛人寿、国民养老、太平人寿等入围产品较多。

目前在售的产品中,仅有年金保险、两全保险、专属商业养老保险三种类型,分别为17款、11款、10款。其中,国民养老在售产品数量最多,为4款;人保寿险、太保寿险、太平人寿、泰康养老分别有3款产品在售。

业内人士表示,个人养老金具有封闭积累、长期投资的特点,其对应的产品普遍具备稳健、风险适当、长期增值特点,商业养老保险有一定优势。某大型险企相关人士对中国证券报记者表示,除了缴费方式灵活、承诺保证利率等特点,保险产品保障属性比较突出,解决客户养老、护理、失能等保障需求,养老金与养老服务可协同运作。

平安证券研报称,个人养老金保险产品兼具保障与储蓄功能,与银行储蓄和理财产品相比,产品设计更灵活、收益兼具保本与弹性、同时具备风险保障功能,具备差异化优势,对中低风险偏好投资者的吸引力更大。

仍需进一步发力

不过,中国证券报记者调研了解到,