

■今日关注

再保险“国际板”启动运营

四项配套规则和业务平台出炉

- 首批 15 家机构入驻
- 发布四项配套规则和国际再保险业务平台
- 重点服务国内市场、国际分出和国际分入三个领域

◎记者 何奎

经过 4 个月筹备，上海国际再保险交易中心（再保险“国际板”）正式亮相。在 10 月 26 日举行的 2023 上海国际再保险会议上，上海保险交易所党委书记、董事长任春生宣布再保险“国际板”启动运营。会上发布了四项配套规则和国际再保险业务平台，首批 15 家人驻机构举行了集中签约仪式。

国内外机构共建共赢

作为上海国际再保险中心的核心载体和加速引擎，再保险“国际板”是在充分借鉴国际经验的基础上，发挥我国制度创新优势，集中开展国际分入、国际分出和境内再保险业务的交易市场，致力打造再保险内循环的中心节点和双循环的战略链接。它位于上海自贸区临港新片区，由上海保险交易所运营管理。

国家金融监督管理总局李有祥表示，再保险“国际板”定位制度型开放窗口，要深入对接高标准的国际保险规则体系，支持再保险产品和服务领域的改革创新，先行先试。欢迎外资机构参与共建上海国际再保险中心，共享中国保险市场开放创新的红利，共同推动形成中资、外资机构共建共赢的新局面。

三井住友海上火灾保险（中国）有限公司是首批入驻的外资机构之一。三井住友海上火灾保险（中国）有限公司董事兼总经理菅匡彦接受上海证券报记者采访时表示，再保险“国际板”为入驻企业提供了税收优惠政策、人才落户政策、海外人才引进政策等一系列配套优惠政策。

“这些政策一方面帮助我们降低了再保险业务的经营成本；另一方面帮助我们提升再保险业务的经营能力以及在市场上竞争力。”菅匡彦说。



在 10 月 26 日举行的 2023 上海国际再保险会议上，首批 15 家再保险“国际板”入驻机构举行了集中签约仪式

配套规则和业务平台发布

作为再保险“国际板”制度性和功能性建设的重要内容，四项配套规则和国际再保险业务平台也于会议上正式发布。

据了解，四项配套规则包括《国际再保险业务平台国际分入业务登记规则》《国际再保险业务平台国际分入业务交易规则》《关于开展国际再保险业务平台国际分入业务统计工作的通知》《国际再保险业务平台再保险业务适配偿付能力监管规则 II 再保险交易对手违约风险特征系数操作指引》。

上海保险交易所相关负责人介绍称，四项配套规则以跨境再保险业务为主，涵盖登记管理、再保险交易、保费统计、差异化偿付能力因子等方面，助力打造交易风险更低、信息透明度更高、交易要素更为集中的对外

开放窗口，为全球风险分散提供更为透明、有效的承保能力。

而国际再保险业务平台是上海国际再保险交易中心的“数字内芯”，可在保证各方信息安全、加密和不可篡改的基础上，为再保险交易提供业务询价报价、签约存证、账务清算、跨境结算等数字化交易服务功能，有效推动行业线上化、智能化转型，并为全流程监管、穿透式监管和精细化监管提供更加有效的实施工具。

重点服务三大领域

“再保险‘国际板’将重点服务国内市场、国际分出和国际分入三个领域。”任春生说，国内市场是基础，再保险“国际板”将发挥信息集中交互、业务存证、账单签署、集中清算结算等功能，提高市场运营效率和信用水平，以高效有序的国内统一大市场增强对

境外机构、人才的吸附能力。

任春生表示，对国际分出和国际分入市场，上海保险交易所将大力吸引海内外机构参与，依托交易所的系统、规则，创新试点“交易席位”“跨境资金结算便利”“场内公开挂牌询价”等机制，推动整合承保能力，促进价格发现，深化国际国内市场信息互通、业务融合、资金流动、技术交流和人才汇聚，打造保险业制度型开放的示范窗口。

保险机构应如何把握再保险“国际板”这一战略机遇？中再集团党委书记、董事长和春雷表示，再保险“国际板”的推出标志着我国再保险业进入双向开放的新阶段，中再集团作为中国保险企业“走出去”的先行者和主力军，将充分发挥再保险面向国内国际两个市场的独特优势，不断深化全球化布局，全力服务共建“一带一路”，积极参与全球风险治理，为全球风险保障和金融治理体系提供中国方案。

第六届进博会人民币跨境金融服务方案亮相

◎记者 范子萌

第六届中国国际进口博览会开幕在即，升级版人民币跨境金融服务前来助力。

10 月 26 日，上海市金融学会跨境金融服务专业委员会（下称“跨委会”）举办人民币跨境金融助力进博会同业动员大会，并发布上海市银行业第六届进口博览会人民币跨境金融服务方案。

跨境人民币结算便利性及汇兑便利化服务是此次服务方案的亮点。中国银行上海市分行交易银行部副总经理徐岚介绍称，本次金融支持进博会一揽子服务方案倡导上海市银行同业积极推进“本币优先”，发挥跨境人民币结算便利性以及自由贸易账户结算和汇兑优势，以更高质量金融服务支持进博会展客商及贸易链相关企业。

上海市商务委员会副主任杜建刚表示，本次发布的方案以服务“展商变投资商”和提升营商环境为核心，赋予金融支持进博会新的内涵，为广大展客商进一步用好进博会平台提供支持。

一直以来，进博会向世界传递着共享“中国大市场”的强烈信号，人民币跨境金融服务也渗透到进博会交易的各个环节。“进博会见证了中国开放进程，推动全球贸易往来与文化交流，是中国构建新发展格局的窗口、推动高水平开放的平台。”中国人民银行上海总部副主任刘兴亚说。

刘兴亚表示，希望金融同业抓住机遇，推进人民币跨境服务“投资年”，为进一步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放探索

先行先试的金融服务实践案例，切实履行服务实体经济、实现服务重心下沉的责任，提供特色鲜明的优质人民币跨境金融服务。同时，希望企业在跨境贸易中用好各项跨境人民币金融服务，推动贸易成交，通过贸易获得商机发展经济。

跨委会会长单位代表、中国银行上海市分行副行长张欣园表示，将在便利贸易投资领域的人民币跨境结算和融资、提升营商环境等方面不断努力，为支持放大进博会溢出带动效应作出新的更大贡献。

会上，中国银行上海市分行公布金融服务方案，围绕支持“投资中国年”服务高质量招商引资和支持虹桥国际开放枢纽建设两个方面，倡导上海市银行同业发挥系统内、境内

外的联动效应，将金融服务渗透到进博会交易的各个环节。

自由贸易账户作为上海自贸试验区金融制度创新的核心基础设施，也迎来新的改革创新。中国农业银行上海市分行同日发布了《自由贸易账户国际贸易融资资产跨境转让业务同业规范》，基于自由贸易账户开展国际贸易融资资产转让的业务场景，从业务类型、业务办理、合规及风险管理、信息报送等方面提出明确要求，切实帮助同业更好为企业涉外业务提供资金便利，推动金融支持上海国际金融中心建设。

据悉，后续跨委会将动员更多同业投身进博会服务工作，充分发挥桥梁纽带作用，持续探索创新跨境金融服务新模式，为进博会“越办越好”作出积极贡献。

塑造增长新动能 多地部署推进新型工业化

◎记者 李雁争

近期，江苏、浙江、江西、河南等省份召开会议，部署推进新型工业化。据上海证券报记者梳理，多地推进新型工业化的发力点集中在优化产业结构、促进数实融合、提升创新能力等方面。

专家认为，随着新型工业化推进落实，将促进新产品、新业态的迭代发展，推动产业融合，塑造经济增长新动能。

集群式发展加快产业结构优化升级

加快产业结构优化升级是推进新型工业化的重要路径。在优化产业结构方面，多地把推进重点产业集群式发展作为抓手。

10 月 24 日，浙江举行全省推进新型工业化暨深入推进“415X”先进制造业集群高质量发展大会。会议要求，聚焦绿色石化、新能源汽车及零部件、智能物联、现代纺织与服装等 4 个兼具领先优势和规模效应的万亿级产业集群，集成电路、高端新材料、智能光伏、生物医药与医疗器械等 4 个兼具高成长性和辐射效应 5000 亿级产业集群，更大力度推进先进制造业集群建设。

10 月 23 日举行的江苏省新型工业化推进会议提出，聚焦 16 个先进制造业集群和 50 条产业链，强化产业链思维，促进先进制造业与现代服务业深度融合，抓好强链补链延链，加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。

河南、江西等地近期也召开了新型工业化推进大会，并在建设制造业集群等方面提出了发展思路。

“发展先进制造业集群，有利于形成协同创新、人才集聚、降本增效等规模效应和竞争优势，是推动产业迈向中高端、提升产业链供应链韧性和安全水平的重要抓手。”西南财经大学经济学院教授、政治经济学研究所所长吴昊表示。

用数字技术助力工业节能降碳

数字化、绿色化是新型工业化的应有之义。江苏提出，以数字技术为重要手段，加快工业节能降碳先进技术研发与推广应用，让绿色低碳成为江苏新型工业化的鲜明生态底色。

江西提出，加快产业数字化绿色化转型，大力实施智能制造升级工程和中小企业数字化赋能专项行动，扎实推进工业领域节能降碳行动，不断提升工业企业“上云用数赋智”、绿色低碳循环发展水平。

当前，数字化已成为推动工业领域提升效率、质量及核心竞争力的重要力量。在推进数字化方面，多地都提到了运用人工智能技术。

河南提出，推进人工智能创新运用，加快数字基础设施和服务体系建设，提升制造业集群智能化水平。江苏提出，大力推动人工智能技术赋能工业发展，引导人工智能企业与工业企业深度合作。

据介绍，新型工业化是在低碳道路上推进的工业化，这既是新压力和新制约，也是新机遇和新赛道。

中国社会科学院工业经济研究所所长史丹认为，接下来，能够破解新约束的技术、产品、服务和产业将成为新型工业化进程中强劲的增长动力，新能源、碳捕获、生态修复将是新型工业化国际竞争的关键。

科技创新增强工业跃升动力

提升产业创新能力是推进新型工业化的根本动力。在提升产业创新能力方面，各地重视企业作为创新主体的地位。

江西提出，发挥企业科技创新主体地位，强化产业创新支撑，提升产业链供应链韧性和安全水平。重庆提出，强化企业科技创新主体地位，完善技术创新平台载体，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。江苏提出，支持链主企业组建跨区域创新联合体、实施协同创新项目、联合高校科研院所共建重点实验室和中试基地，带动上下游企业融入产业链供应链。坚持扩增量、提质量，更高水平培育专精特新企业，引导企业聚焦主业、精耕细作，努力成长为“单打冠军”“配套专家”。

史丹认为，新型工业化以自主创新为根本动力，强调科技的自主性，通过增强自主创新能力提高产业链供应链韧性，保障国家产业安全。

资产类型持续拓展 首批消费REITs获受理

此次推出的消费基础设施 REITs，其收益回报主要受到区域经济活力、商业客群、商品品类、运营方管理水平等多维度影响，标的具有较大的估值弹性，有利于丰富 REITs 市场品种

◎记者 何漪

10 月 26 日，中国证监会和沪深交易所官网显示，华夏金茂消费基础设施 REIT、嘉实物美消费基础设施 REIT、华夏华润消费基础设施 REIT、中金印力消费基础设施 REIT 获得受理。

在业内人士看来，消费基础设施 REITs 进展稳步有序，给市场传递了积极信号，将推动相关产业链发展，促进国内消费市场增长，为投资者提供更多投资机会。

3 家基金公司拔得头筹

基础设施 REITs 取得积极进展，华夏、嘉实、中金 3 家基金公司拔得头筹，同日上报了消费基础设施 REITs。

其中，金茂项目底层资产为购物中心长沙金茂览秀城，位于湖南湘江新区的城市中心梅溪湖板块。自 2016 年开业以来，该项目收益整体稳定，市场竞争能力较强。

物美项目 4 个人池资产均位于北京市中心城区，总建筑面积约 7.8 万平方米。该项目主要经营品牌超市、餐饮、理发、药店等贴近社区生活的便民商业，具有明显的民生属性。

华润项目底层资产为青岛万象城购物中心，是青岛市规模大、品质高、覆盖全域的城市级购物中心，商业建筑面积约 30 万平方米，最新出租率超过 98%。

印力项目底层资产为杭州西溪印象城购物中心，为杭州城西单体总建筑面积最大的 TOD 购物中心，最新出租率超过 99%。

中证鹏元研发部高级研究员吴进辉表示，首批 4 单消费基础设施 REITs 项目有购物中心、超市，底层资产位于北京、长沙等一线城市或中心城市的核心区域。项目出租率高，运营成熟，现金流稳定，“参照往期进度，首批项目预计在年底成功上市”。

先锋瑞驰基金投资总监陈海涛表示，此前，基础设施 REITs 底层资产包括高速公路、仓储物流、产业园等，容易受到经济景气周期的影响。此次推出的消费基础设施 REITs，其收益回报主要受到区域经济活力、商业客群、商品品类、运营方管理水平等多维度影响，标的具有较大的估值弹性，有利于丰富 REITs 市场品种。

有助于扩消费稳增长

在业内人士看来，首批消费基础设施 REITs 项目的推出，有助于扩消费、稳增长。

吴进辉认为，当前我国正处于高质量发展和经济转型升级的关键期。今年三季度，最终消费支出对 GDP 的贡献率达到 94.8%，消费已是经济增长的重要抓手。消费基础设施 REITs 的推出，有利于扩大内需，改善消费活力，同时盘活存量资产，促进投融资的良性循环，进一步助力经济复苏。

印力集团相关负责人表示，消费基础设施 REITs 为企业提供新的融资渠道。同时，严格的信息披露要求将督促项目进一步提升运营水平，更好地满足人民群众的消费需求。未来，印力集团计划通过扩募持续装入优质购物中心资产，从专业化、影响力、规模化层面助力消费基础设施 REITs 市场高质量发展。

REITs 常态化发行加速

今年以来，监管部门多举措推动 REITs 市场发展，有效推动市场常态化发行。

上交所聚焦优质消费基础设施项目和底层资产特色，联合地方政府深入开展走访调研和培育座谈活动，梳理项目进展中的行业共性、难点问题，并加以推动解决。

深交所组织召开多场专题研讨会，共同研讨 REITs 涉及的税收、治理与信息披露等共性问题；聚焦重点领域，推动健全地方综合推动机制，协调解决项目推进过程中的难点、问题，促进形成重点突出、层次清晰的项目储备梯队。

上交所相关负责人表示，首批消费类 REITs 项目获正式受理，有利于进一步发挥公募 REITs 在扩大内需、提振消费方面的积极作用。上交所将积极支持消费基础设施公募 REITs 项目的审核发行，持续完善公募 REITs 审核流程及市场生态体系建设。

深交所相关负责人表示，深交所将有序开展首批消费基础设施 REITs 审核、发行等工作，推动项目平稳落地，进一步完善制度建设，加大市场培育力度，强化投资者教育，持续推进 REITs 常态化发行与多层次 REITs 市场发展，更好地发挥 REITs 盘活存量、扩大有效投资的积极作用，不断提升资本市场服务实体经济能力。

(上接 1 版)

煤炭业头部企业也展现出盈利能力的明显复苏。云煤能源第三季度归母净利润比上半年还要多出 3 亿元。此外，山西焦化、中煤能源等 7 家煤炭行业上市公司三季度净利润也环比实现增长。

万家基金基金经理叶勇表示，由于 2011 年以来资源类行业资本开支持续下滑，产能周期见底，大宗商品进入长期上行周期的迹象已经显露。“商品价格从根本上扭转之前的十年下行期，进入上行大周期。虽然中间会出现震荡，但大趋势如此。”

电子制造产业链呈回暖迹象

在上半年 AI 行情中，光模块龙头中际旭创涨势如虹。三季报显示，公司第三季度实现归母净利润 6.82 亿元，比上半年合计利润超出 6800 万元。中际旭创则称，有信心在四季度和明年继续保持增长。

在电子制造领域，除了“AI 基建”这一新增长点，消费电子行情的企稳也让不少企业业绩复苏。

水晶光电为电子制造提供光学产品，是为华供应链中的重要一环。第三季度水晶光电单季业绩创历史新高，单季归母净利润较上半年多出 8300 万元。

水晶光电表示，这样的业绩表现受益于公司微棱镜项目的量产，叠加三季度是传统消费电子行业旺季的行业因素。水晶光电还表示，公司的成熟产品保持稳定态势，新兴业务带动增长。

立讯精密的财报是观察消费电子回暖的重要指标。该公司三季度归母净利润较二季度出现 30% 左右的增长。公司在三季报表示，伴随消费电子传统旺季的来临、全球通信及国内新能源汽车市场的放量，公司在报告期内取得过以往的成绩。

展望未来，有券商研报认为，10 月份以来，华为 Mate60 系列旗舰手机强势归来，正在带动消费电子行业触底反弹，四季度行业持续回暖可期。