

# 浅析保险债权融资

李立

国电阳宗海发电有限公司, 中国·云南 昆明 652103

**【摘要】**随着我国经济的快速发展,企业之间的市场竞争也变得越发激烈,如何促进自身的发展,增加市场份额,是现阶段企业不断思考的一项主要问题。对数额大、来源稳定的保险资金进行有效的利用,将进一步促进企业的发展。在2012年,我国陆续出台了关政策,在保险债权融资方面的债券、股权以及不动产的品种、范围和比例等均放宽了限制,这极大的促进了保险资金布局投资市场的发展。

**【关键词】**保险; 债券; 融资

随着融资渠道不断收窄,我国开始试用社会融资规模来作为对货币进行投放的考量标准后,作为弥补各类项目融资来源的信托资金也同样受到了相关的监管和限制。项目融资难度开始不断加大,通过保险债权融资计划的实施,扩大了项目融资规模,并逐渐被相关企业关注。保险债权融资是保险行业资金融入到基础设施和不动产领域投资的一种主要形式,需要对其特点和设立方式等加大了解,从而更好地帮助客户解决自身的融资需求,并有效地促进相关融资业务的开展。

## 1 保险债权融资的概念简介

对于保险资金基础设施债权投资计划和不动产投资计划,可以将其统称为保险资金债权投资计划,其不受企业净资产规模的限制,主要作为保险资产管理公司所设立的创新型债务融资工具。

## 2 保险债权融资的特点及优势

保险债权投资主要特点,一是资金规模相对较大,二是融资成本较低,三是期限灵活,可作为大型企业扩充自身长期稳定资金的主要来源,以使企业的负债结构得到有效的优化和调整,全面提升企业的财务管理水平。保险债权融资的主要优势为,债权投资计划可以有效的体现出政府解除保险资金限制,并给予市场投融资自主权的意志,对于我国保险业和资本市场都具有十分重要的意义。而且主要优势体现在资金稳定性强,到位快,规模较大,可以灵活使用。

## 3 保险债权融资的要素

3.1 投资范围。需要经过相关部门按照具体的法定程序来对基础设施项目债权资产等进行审批,而在批准后可以视为符合相关条件的保险资金债权计划基础资产。

3.2 项目条件。债权投资计划资金投资项目往往具有着一定的经济价值,而且还能够促进社会的发展,与国家地区发展规划以及土地、环保和产业等相关政策相符合。同时,还需要具有相关部门所认定的最高级别资质专业机构所提供的评估报告以及可行性分析报告。除此之外,还应确保融资项目的立项、建设、开发以及运营等相关环节能够符合具体的法律程序。

3.3 风险管理。保险债权融资风险包括市场风险、信用风险、流动性风险以及操作风险等。其中:市场风险,在保险资金运营过程当中需要面临的市场风险主要是由利率、股票价格、汇率以及金融衍生品价格等相关市场变量波动所产生的风险。信用风险则主要是指授信人由于没有履行事先签订合同中的相关义务,进而导致授信人出现经济损失的风险。流动性风险,主要是指由于保险公司资产和负债的流动性不一致,因此无法按照资产价值或者相近价值来进行出售,进而遭受损失的可能性。操作风险,主要是指银行在办理相关业务时出现差错或是内部管理出现问题等,相关的银行风险被称之为操作风险。

对于市场风险,需要在资金运用过程当中遵循一般性原则,其中比较主要的为安全性原则,保险资金所具有的负债性,使得相关保险资金在运用时需要对其资金的安全性加大重视。相关保险机构应在资金投资过程当中保持稳健的投资风

格,并要确保能够绝对收益。而对于信用风险,则需要结合不同主体的特点来采取相应的信用风险管理措施,根据主体的风险承受能力和容忍度等来对账号进行分类,从而制定出完善的管理制度。而流动性风险管理,需要采取资产负债现金匹配策略,将资产与负债资金来源和资金使用等进行有效的结合,从而强化对流动性缺口的管理。在管理操作风险时,需要加强公司内部治理,从而降低操作风险的发生可能性,同时还需要完善相关的规章制度,并加强内控机制的建设,通过层层把关来更好的降低风险。

## 4 保险债权融资的建议

综上能够看出,保险资金投资计划有着许多特点和优势,例如期限长,资金用途比较灵活以及融资规模较大等,但其在项目条件、风险管理、偿债主体以及增新方式等方面也有所限制,因此,企业需要对此融资方式的运用进行综合考虑,并统筹安排相关的融资主体、担保方式以及项目手续流程等内容。

4.1 健全债权是从,增加流通性。企业需要加大对保险债权融资的研究力度,健全债权是从,使资金的流通性得到有效的增强。债权融资的顺利实施与债券市场渠道的便利性具有着密切的联系,因此企业需要建立起活跃的债权交易市场,从而进一步促进产权交易市场的发展,使市场化机制得到有效的完善。

4.2 增强市场培育,健全企业评价机制。债权融资市场当中风险评估和信用评价机构是十分重要的中介机构,对于保险债权融资的实施具有着极为重要的作用。信用是债权融资的重要基础。目前,我国一些评级机构由于受到政府和企业的影,在具体的投资决策过程当中无法有效的为相关投资者提出具体的意见。为了有效促进债券融资市场的长期稳定发展,需要制定出完善和统一的标准,通过事前开展相关的风评估和信用评价,并在事中对债务人进行有效的观察和跟踪,从而更好的保障相关投资者自身的利益。

4.3 完全法律法规,增强法律基础。由于我国在债权融资市场方面的发展和国外一些发达国家相比起步较晚,因此需要有效的吸收发达国家的成功经验来对自身的不足进行弥补。在企业具体的发展过程当中,需要建立健全相关法律法规,使债权融资过程得到有效的完善和保障。

## 5 结束语

综上所述,保险债权融资可以有效的为相关融资项目提供资金来源渠道,并满足客户的融资需求,而在实际应用过程当中,需要对其特点和优势进行有效的利用,同时还需要把握各项要素,做好风险规避,采取有效的对策来进一步提升保险债权融资的应用效果。

## 参考文献:

[1] 许元达. 保险债权计划: 新兴项目融资工具的新发展[J]. 新金融, 2012, (12): 39-44.

[2] 桑晴川, 贾强. 保险债权投资: 市场追捧的创新性融资工具[J]. 农业发展与金融, 2016, (12): 23-26.

## 作者简介:

李立, 女, 汉语, 从事会计工作, 毕业学校云南省财经大学。