政策红利伴随股市走高

多因素助推上市险企业绩大增

本报记者 江 帆

◎ 受益于保险业“新国十条”等政策的推出，上市险企2014年业绩表现不凡。

◎ 随着股市的走高，上市险企在投资方面也有不菲斩获。

◎ 面对退保率的提升以及竞争加剧，上市险企也纷纷发力互联网保险领域，开拓业绩增长新渠道

A股市场4家上市险企的2014年年度业绩，现已全部出炉。高速增长的净利润显示，随着一系列政策利好的出台和金融行业的发展，我国保险行业正进入前所未有的机遇期。

政策红利提升业绩

2014年，对保险业来说意义非凡。首先是保险业“新国十条”出台，其对保险业的发展进行了重新定位，将保险业从原来的单一行业定位，提升到国家宏观经济的大格局中，打开了保险业发展的空间。最直观的反应可以从资本市场上看到，从去年8月底保险业“新国十条”出台到12月31日，保险板块上涨幅度高达78.09%。

其次，保险业“新国十条”出台不久，国务院就印发了《关于促进健康服务业发展的若干意见》，进一步推动商业保险与社会保险的结合，再加上养老保险税优政策的预期、养老保险并轨将正式实施等政策红利的刺激，2014年上市类保险公司的业绩大有风生水起之势。从这个角度来说，2014年上市类保险公司的优良业绩当在意料之中。

数据显示，2014年保险类上市公司年报的利润和内含价值明显上升。中国人寿2014年归属于母公司股东的净利润为人民币322.11亿元，同比增30.1%；中国平安归属于母公司股东净利润为392.79亿元，同比增39.5%；新华保险归属母公司股东净利润64.06亿元，同比增44.9%；中国太保归属于母公司股东净利润110.49亿元，同比增19.3%。

从衡量保险公司价值的特别指标内含价值看，4家保险公司的情况一致向好。中国平安的内含价值4588.12亿元人民币，中国人寿的内含价值4549.06亿元人民币，都较2013年有明显增长。而新华保险的内含价值按每股计算，达到了27.33元/股，比上年的20.64元/股同比增加32.4%。中国太保集团内含价值为1712.94亿元，比上年末增长18.6%。

股市走高的利与弊

保险类上市公司年报的另一个看点是，得益于资本市场的走高，4家公司在投资方面均有不菲的斩获，中国人寿总投资收益5.36%，综合投资收益达到8.56%，均为近几年高点；中国平安险资净投资收益率5.3%，也创了3年新高；新华保险总投资收益率5.8%，较2013年上升了0.6个百分点；中国太保总投资收益率达到6.1%，同比提升1.1个百分点，为近5年来最高。

不过，去年下半年的股市回暖，也让保险公司受到了退保的困扰。新华保险总裁兼首席运营官万峰在业绩发布会上解释去年退保率9.2%，比2013年增3个百分点的原因时表示，这是整个行业面临的问题，这种情况在今年会继续存在。不过，中国人寿股份有限公司总裁林岱仁则认为，虽然退保的情况会持续，但不会比去年严重，水平应该差不多。

互联网保险成亮点

大力发展互联网保险是2014年年报的又一亮点。比如，中国平安就首度在财务报表中披露了互联网金融战略的具体成效。年报显示，截至2014年底，平安的互联网用户规模达1.37亿，年活跃用户6925万，其中持有传统金融产品用户数达3815万，占比达41.7%。中国平安旗下的陆金所、万里通、平安付、平安好房、平安好车、平安金科等较成熟的子公司，用户总量已逾9000万。中国平安还在年报中表示，正积极布局云计算战略。

“平安的目标，就是成为中国最大的个人零售金融服务提供商。”平安集团总经理任汇川曾如是表示。

不仅中国平安，中国人寿和新华保险同样在互联网保险领域较劲。中国人寿股份有限公司总裁林岱仁在3月25日的业绩发布会上放言，今年会继续加大对互联网保险的投入，并表示，互联网保险新渠道对中国人寿的业绩提升有相当的帮助。新华保险更在不久前计划与阿里合作，虽然并未成功，但新华保险表示将继续在互联网保险方面探索。中国太保则早已确立打造以“汽车、健康、金融服务”3大领域为核心的互联网服务平台，通过选择市场上较成熟、与公司业务关联紧密的生活类应用接入保险服务。相关负责人还透露，正在与一些国内创新型公司洽谈合作，模式包括销售合作，也不排除资本合作。

财政部表示：

今年将全面推进财政预决算公开

本报北京3月30日讯 记者曾金华报道：财政部今天发布的《2014年财政部政府信息公开工作年度报告》显示，2014年，大力推进财政资金使用、行政审批等重点领域信息公开，财政信息公开工作取得了明显成效。

《报告》表示，2015年，将全面推进财政预决算公开，细化预决算公开内容，各级政府预决算及部门决算在公开到支出功能分类项级科目的基础上，一般公共预算基本支出逐步公开到经济分类款级科目，对下专项转移支付预决算公开到具体项目，并公开分地区的税收返还、一般性转移支付和专项转移支付情况；推进“三公”经费公开。

此外，财政部还将大力推进政府采购信息公开，认真贯彻落实《政府采购法实施条例》，及时完整公开项目信息、采购文件、中标或成交结果、采购合同等采购信息。

商业保理行业发展报告发布

今年底业务量或达1600亿元

本报讯 记者李瞳报道：近日，中国服务贸易协会商业保理专业委员会发布了《2014中国商业保理行业发展报告》。

据介绍，商业保理是以受让企业应收账款为前提，为卖方提供应收账款融资、销售分户账管理、应收账款催收和坏账风险担保的综合信用服务。

据悉，保理业务分为商业保理和银行保理，其中商业保理业务量约为银行保理的2.5%。《报告》披露的信息显示，截至2014年12月末，全国规模以上工业企业应收账款总额超过10万亿元，而2014年一至三季度我国保理业务量却仅2.09万亿元，商业保理这片新蓝海还有待进一步开发。

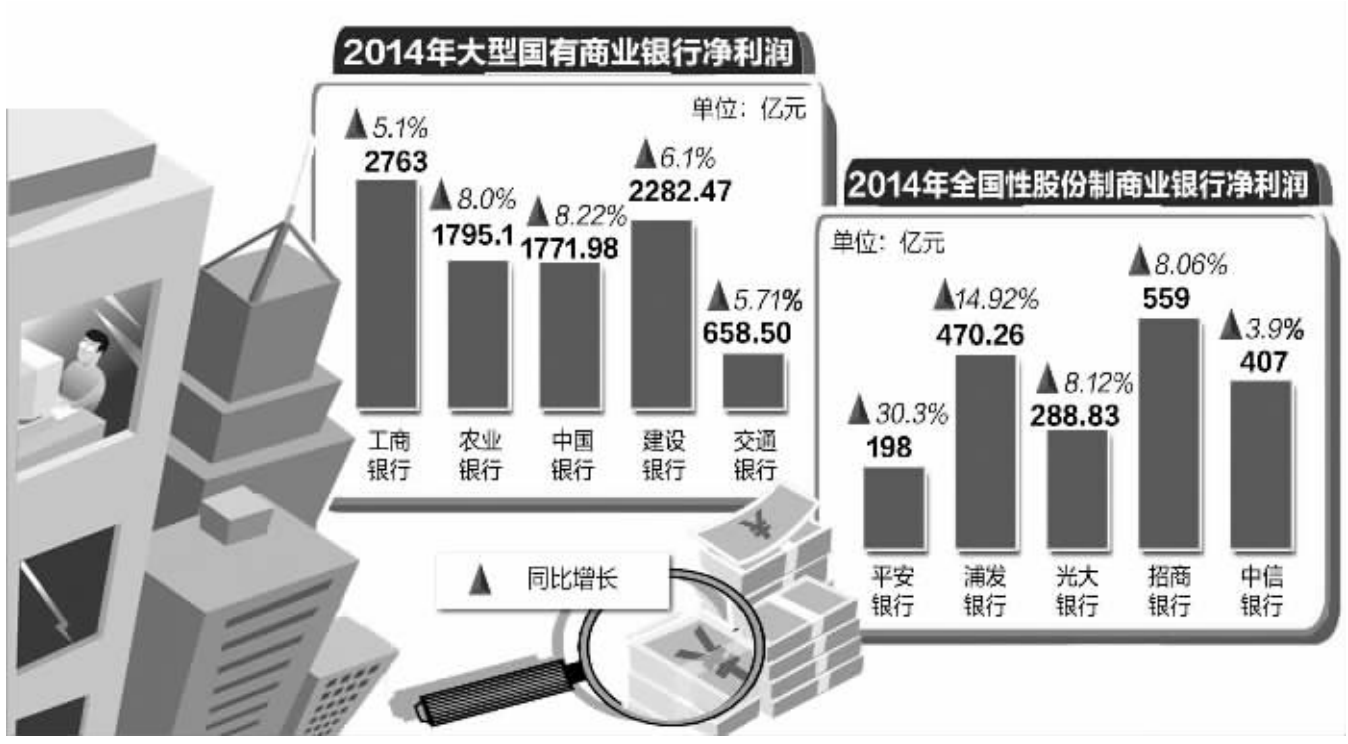
《报告》还披露，商务部将建立全国统一的业务管理系统，利用信息化技术和行政处罚等手段加强监管。随着商业保理行业整体环境的逐步改善，《报告》预计，到2015年底，商业保理业务量将达到1600亿元。业内人士表示，随着我国商业保理行业的不断发展，其对实体经济发展，尤其是解决中小企业融资难、账款回收周期长、成本高等方面的作用将逐步得到市场认可。

银行业2014年年报解读 ①

□ 本报记者 钱箐旎

上市银行步入盈利状态分化期

编者按 随着银行业年报的密集披露，中国银行业去年经营情况已越来越清晰地呈现。尽管目前16家上市银行数据还未出齐，但5大国有行已亮出“成绩单”，加上几家股份制商业银行的成绩，已可窥出端倪：受利率市场化持续推进、经济下行压力增加、相关业务监管日趋加强等诸多因素影响，上市银行的“金饭碗”已逐渐褪色。面对新的市场环境，银行业有哪些变化？将来的银行会是什么样子？本报记者为您一一解读。



上市银行的年度业绩集中披露再次引发市场关注。盈利能力哪家强？银行业发展现状如何？后续发展动力在哪里？《经济日报》记者在对已披露2014年年度业绩报告的上市银行分析后发现，盈利增速下滑、风险管理难度加大已成为多家银行面临的共同问题。但与此同时，银行业也已针对经济新常态加快转型力度，一批各具特色的新增长点正逐步显露。

国有大行：盈利模式差异化凸显

截至3月30日，5大国有上市银行已悉数披露了2014年业绩报告。从净利润上看，工商银行实现净利润2763亿元，同比增长5.1%；农业银行实现净利润1795.10亿元，同比增长8.0%；中国银行实现税后利润1771.98亿元，同比增长8.22%；建设银行实现净利润2282.47亿元，同比增长6.10%；交通银行实现净利润658.50亿元，同比增长5.71%。

如何看待5家国有大行净利润增速集体下滑至个位数的现状？中国农业银行行长张云表示，进入新常态后，银行业发展速度会有所调整，其发展速度应和经济增长速度保持在相适应的水平。

还有观点认为，判断上市银行盈利能力，不能仅从净利润增速上进行评价，还应该关注利润总额的情况。工行董事长姜建清就表示，尽管去年5.1%的利润增速与前些年两位数水平相比确实有所下降，但目前该行利润基数已非常大，2014年一年利润即相当于2000年起连续8年的利润总和，已经不可能像过去那样快速增长。

值得关注的是，5家国有大行在盈利模式上已开始分化。如中国银行海外业务资产同比增长18%，占总资产27.4%，税前利润同比增长30%。海外业务税前ROA（资产收益率）提升9bps，而国内业务税前ROA则下降7bps。工商银行互联网金融，则被定位为业务拓展的新增长点。“工行‘融e购’开业仅1年，交易额突破700亿元，已跻身国内电商前列。小额‘e贷’余额达1527亿元，相比年中的290亿元增长530%。”中金公司分析员黄洁表示，同时，支付方面，工行“e支付”用户超过4100万，预计未来将提升至1亿。

此外，来自兴业证券、招商证券等券商的分析人员均表示，交通银行目前估值水平低于4大行，尽管当前业务亮点不足，但后续题材丰富，其中混合所有制改革和混业经营试点都有望成为该行新特色。

股份行：盈利增速差距拉大

从已公布2014年业绩报告的上市股份制商业银行情况看，除平安银行依旧保持高速扩张的发展态势外，其他银行均进入稳定发展状态。

数据显示，平安银行2014年年末实现营业收入734.1亿元，同比增长40.6%，其中利息净收入530.5亿元，同比增长30.3%，归属母公司净利润198.0亿元，同比增长30.3%，每股收益1.73元。“随着平安银行成本收入比的逐季下行，两行整合的制度红利开始释放。”兴业证券银行业分析师吴畏表示，平安银行前期已披露200亿优先股和100亿普通股融资方案，定增若能如期完成，将打开公司资产运用空间，提升资产运用效率。而年内积极的减值计提和资产处置，也为该行长期成长奠定了坚实的基础。

其他已发布2014年业绩的股份行中，浦发银行实现净利润470.26亿元，同比增长14.92%；光大银行实现净利润288.83亿元，同比增长8.12%；招商银行实现净利润559亿元，同比增长8.06%；中信银行实现净利润407亿元，同比增长3.9%。对此，分析人士表示，相比国有大行，股份行面临的资产质量压力更大，但从去年情况看，部分股份行不良暴露已较为充分，转型战略利好也将从今年开始逐步释放，前景良好。

以招商银行为例，招商证券分析师肖立强表示，招行去年个位数的业绩增速，主要由大幅计提拨备导致，预计公司今年业绩增速将反弹至13%。他认为，招行积极推进“一体两翼”战略，其围绕零售业务打造综合服务竞争的目标明确，近来已开启包括分行实行扁平化和专业化改革、成立交易银行部和与中国联通合作筹备消费金融公司等改革。

东莞证券分析师邓茂则认为，浦发银行收购上海信托，也可为其带来多方正面效应，是迈出综合化经营的重要步伐。

此外，分析还认为，中信银行的互联网金融战略转型，以及光大银行在集团改革重组中的机遇，均有望成为各自新的盈利增长点。

链接

建行：综合化经营成效初显

本报北京3月30日讯 记者崔文苑报道：建设银行今天召开年度业绩发布会。作为今年最晚公布2014年度业绩的大型国有商业银行，较之同业，建设银行在年报中披露的发展现状同样体现出较为显著的差异化。

年报披露，主打“综合化经营”的建设银行集团经过几年的逐步搭建，综合化经营的框架日趋完善，综合金融服务功能逐步健全。截至2014年末，建设银行集团内已经在非银行金融领域拥有建信基金、建信租赁、建信信托、建信人寿、建信期货、建银国际子公司。同时，在特定领域和区域，集团还设立了若干提供专业化和差别化服务的银行机构，包括中德住房储蓄银行和27家村镇银行。

数据显示，到2014年末，建设银行集团的综合化经营子公司资产总额达1895.45亿元，较上年增长34.30%；实现净利润24.64亿元，增幅31.63%。

年报同时显示，建行债券承销金额和收入连续4年保持市场第一，投资托管规模增长38.06%，企业年金养老金托管产品规模市场领先。

风向标

光大银行引入人像识别技术

信用卡发卡先“辨脸”

本报记者 常艳军

近几年，冒用他人身份和证件办理银行开户的情况时有发生，手段和方式层出不穷。对被冒名的人来说，一方面可能对未来办理贷款等其他银行业务造成不利影响；另一方面，可能面临着经济和自身信用的损失。对银行而言，各家银行虽然严格规定必须使用本人证件办理开户等业务，但办理业务的证件持有人是否就是本人，以往只能由业务人员靠肉眼识别，其准确性往往难以保证。

针对这个情况，近日，中国光大银行提出在“信用卡发卡领域引入人像识别技术”。目前，该功能已正式上线。人像识别技术作为信用卡申请流程中身份信息验证的辅助手段，业务人员将在客户申请信用卡时采集申请人的人像照片，然后由系统自动与身份证照片进行比对，再返回判定是否为本人。前期的测试数据表明，其比对准确率可达95.7%。

光大银行信用卡中心相关负责人表示，此项业务开发期间，光大银行信用卡中心内部对人像识别控件的功能修改过4版，并先后经内部测试、试点分行营销人员体验等多次试运行。随着功能的完善和逐步推广，人像识别技术的应用将在维护客户利益、保障信息安全、提升办卡体验的同时，加强银行内部管理和防控风险的能力。

据了解，光大银行对申请人人像识别的应用渠道包括PAD发卡渠道及网络渠道，待技术成熟后将会进一步推广。

本版编辑 张艺良 孟 飞
电子邮箱 jjrbjr@126.com