

资本“围猎”互联网保险

本报记者 姚进 李晨阳



大数据可以监测到客户的异常行为,例如多个身份证、多家投保、集中频繁投保等,提前预防客户的骗保、恶意退保欺诈行为;从用户体验上看,人工智能的出现必将改造现有的销售场景和渠道。

另外,国务院办公厅日前出台的《互联网金融风险专项整治工作实施方案》对互联网保险长期发展也是有利的。“此次专项整治的力度可谓前所未有,涉及互联网金融的各个领域,长期来看,有助于从根本上树立行业准入及发展规则,减少行业乱象,防止‘劣币驱逐良币’的现象,让资源更加合理地分配。”中国人民财产保险股份有限公司副总裁王和认为,从这次“整治方案”的总体情况看,“疏堵结合”是基本原则,即打击非法、保护合法。

经营情况参差不齐

尽管发展态势良好,但各家互联网险企的经营情况也有所分化。数据显示,截至今年5月份,众安保险、泰康在线、安心保险、易安保险这4家互联网险企的保费收入分别是10.87亿元、6896.36万元、47.99万元和366.18万元,业绩分化明显。对此,市场分析认为,涉足互联网保险业务的非保险上市公司中,涉及IT、金融相关业务的公司占据半数以上,业务的相关性为这些公司拓展业务、提升业绩提供了便利。

目前,这些公司涉足互联网保险主要有几个方向:一是通过收购保险公司股权或筹资设立保险公司的方式获得持有牌照的话语权,寻求进一步资本运作的空间;二是通过技术支持或合作进入汽车产业链,整合资源开展汽车金融、车联网、车险业务等;三是投资设立子公司,以B2B的形式对接保险公司、保险经纪公司和代理等产品销售环节,打造保险资源对接互联网用户的消费出口。

另外,各公司的业务结构也在显现某种失衡状态。2016年上半年,互联网人身保险累计实现规模保费1133.9亿元,是上年同期的2.5倍。可是,互联网财产保险保费收入却相当黯淡。公开数据显示,截至今年7月份,全国财产险公司中,约54家公司开展互联网保险业务。在互联网财险保费方面,

2016年1至7月份,累计收入330.02亿元,同比下降22.37%。

“车险业务遭遇大幅下滑是影响互联网财险保费收入的主要原因,商业车险费率改革后,过去去网销渠道保费优惠15%的优势不再,很多商车险的消费者自然不再倾向网络购买,这就直接影响网销业绩。”业内人士分析认为,同时,尽管互联网人身险发展正在突飞猛进,但由于严重依靠理财产品,一定程度上将给行业带来风险。

中国人民大学财政与金融学院副教授何林认为,今后险企不能只是把互联网作为保险销售的渠道,而是要从运用互联网技术来进行保险产品和商业模式的创新,给行业带来新的增量市场,打造产品购买、理赔、服务等完整的保险生态产业链。

产品还需精挑细选

互联网保险的兴起拓宽了行业发展空间,有利于行业转型升级,但在线经营形式也使得风险传导相当迅速,互联网保险的效率与风险趋于正比。作为投保人,如何选择互联网保险产品并防范哪些风险?

“互联网保险产品的条款和费率相较传统保险简单透明。现在的网销产品普遍性价比都比较高。同时由于手机购买和支付都非常便捷,消费者可选择正规的平台,择优购买。”李卓澄表示,购买互联网保险产品还需要注意:普通意外险,记好在哪里买的就可以了,系统都有购买记录,不必担心保单找不到的问题;购买健康险,可以重点关注等待期和续保条件,等待期过长和续保条件苛刻的,就不要考虑。

“互联网保险产品大多都伴随特定购买场景出现,比如退运险之于购物场景、意外险之于运动场景、责任险之于外卖场景等,在被动选择或是购买的情况出现时,消费者要根据自己的需求和保险产品的保障范围来选择。”杨嘉俊提醒,投保人在购买前审查平台的保险资质和产品的合规性,购买后确认信息和保险公司的确认凭证,保证顺利购买到保险产品。另外,重点关注关键性条款和免责条款,特别是免责条款,同类产品之间免责条款还是有所差别的。

财富学堂

掘金B股需擦亮双眼

本报记者 何川

沉寂许久的B股市场近日引起投资者关注。10月17日,沪B指单日下跌6.15%,创下自今年1月11日以来的最大跌幅,当日收盘价更是接近今年的最低点。有人担忧B股波动对市场造成影响,其实,由于B股整体盘子较小,且以外币买卖,对市场影响主要是在心理层面,实际影响并不大。

B股的正式名称是人民币特种股票。它是以人民币标明面值,以外币认购和买卖,在中国境内(上海、深圳)证券交易所上市交易的外资股。B股公司的注册地和上市地都在境内。在2001年前,B股投资者仅限于境外人士,之后对境内个人居民放开投资限制。

截至目前,在沪深交易所上市的B股共有100只。从交易规则来看,B股与A股有一些相似之处。交易时间方面,B股每周一至周五上午9:30至11:30、下午1:00至3:00交易,法定节假日不交易,与A股基本相同。此外,B股也遵循价格优先、时间优先的交易原则,即较高价格买进申报优先于较低价格买进申报,较低价格卖出申报优先于较高价格卖出申报;买卖方向、价格相同的,先申报者优先于后申报者。先后顺序按交易主机接受申报的时间确定。在涨跌幅限制方面,B股与A股一样,也实行价格涨跌幅限制,涨跌幅比例为10%,其中ST股票价格涨跌幅比例为5%。股票上市首日不受涨跌幅限制。

B股在很多方面有自己的特点。与采取人民币交易的A股不同,沪市B股采取美元交易,深市B股采取港币交易。从价格最小变化档位来看,深交所B股为0.01港元,上交所B股为0.001美元;在交易方式上,B

股除了采取与A股相同的集中交易,即在交易时间内通过交易所集中市场交易系统达成的交易之外,还有对敲交易。对敲交易在交易所对敲系统中完成,是指定的买方和指定的卖方以议价的方式,对相同的证券,以相同的价格和数量,经证券公司撮合而产生的交易。对敲交易一般用于B股大宗的买卖委托,交易数量一般在5万股以上,价格一般控制在当日最高和最低成交价之间。此外,B股在清算交收上也与A股不同,B股的交收期为“T+3”,即在成交日后的第3日完成。在此之前,投资者不能提取卖出股票款和进行买入股票的转托管。

与投资于A股市场一样,投资B股同样存在系统风险和非系统风险,如经济周期风险、行业风险和公司风险等。但由于B股和A股在交易制度、市场规模等方面有较大差异,其投资风险也有所不同。首先,B股市场规模偏小,缺乏“明星公司”,资金关注度相对较低,整体流动性较为匮乏。由于市场交易非常不活跃,B股的投资者尤其是大资金投资者存在着难以变现的交易风险。其次,与A股市场上实行的买卖、资金划转均为“T+1”的交易方式不同,B股市场股票交易采取“T+1买卖、T+3资金划转”的方式,资金的“T+3”划转使资金在股票卖出后3天才可以到账,降低了资金的使用效率,同时可能错失良好的买入机会。

另外,由于沪深两市的B股股票分别以港币和美元来计价交易和结算,汇率变动将直接影响A、B股的市场价格。因此,投资者在投资于B股时必须关注汇率的变动,尤其需要把握好央行的汇率政策。

投资眼

万能险产品结算利率加速下行

林柯

据近日发布的一份统计显示,8月份万能险结算利率为4.799%,环比下降0.85%,降幅明显。但对比同期金融产品,8月份货币型基金7日年化收益率为2.52%,10年期国债到期收益率为2.7%,5年AAA中票到期收益率为3.202%,6个月票据贴现利率为2.25%,同期非标信托类发行收益率为6.76%,万能险综合收益优势依然较为明显。

万能险是包含投资和保障两大功能的人身险产品。投保人将保费交到保险公司后会分别进入两个账户,一部分进入风险保障账户用于保障,另一部分进入投资账户用于投资。投资账户的资金由保险公司代为投资,投资利益上不封顶,下设最低保障利率。

2015年,中国保监会规定,万能险最低保障利率不再执行2.5%的标准,改为保险公司自行决定,还将万能险人身保险的评估利率上限调为年复利3.5%。同时,万能险的基本保险费初始费用和退保费用上限比例下调,提升了万能险收益率。根据华宝证券研报,近年来的万能险产品中,年结算利率分布在4%至6%之间的产品占比最大。

业内专家表示,虽然万能险产品公布的结算利率不是所交全部保费的收益率,而是扣除保障费用、手续费后进入个人投资账户资金部分的收益率,但是此收益率依然能轻松超过一般的银行理财产品,在经济增速下行、资产收益率降低的背景下,广受投资者青睐。与之相应的是,以万能险为主打产品的险企保费规模也迅速增长。

较高的收益率也意味着较高的负债成本。据了解,目前销售的万能险期限一

般较长,大多在5年及以上,但实际存续期较短,大部分在1年以内。为了保证收益,这类产品更多地将资金投资于期限较长的非标资产以获取高收益。同时,万能险资金还积极加杠杆,通过海外并购、举牌上市公司等,获取高收益。这也直接导致险企可能面临较大的资产负债错配风险、流动性风险、利差损失风险以及偿付能力风险。

为应对可能出现的风险,保护投资人利益,中国保监会前不久出台人身险新规,要求万能险回归保险本质,杜绝其异化为短期理财。新规明确提及,下调万能险责任准备金评估利率,将评估利率上限下调0.5个百分点至3%,最低保证利率不得高于评估利率上限;结算利率与实际投资收益率挂钩,当万能险账户的实际投资收益率连续3个月小于实际结算利率,且特别储备不能弥补其差额时,当月实际结算利率应当不高于最低保证利率与实际投资收益率的较大者。

此外,新规还要求保险公司不得将终身寿险、年金保险、护理保险设计成中短存续期产品,坚持上述产品的风险保障和长期储蓄属性。

业内人士表示,监管新规完善实际结算利率管理,并进一步细化中短存续期产品规模占比,有利于推动此类产品占比高的险企调整业务结构,降低“短钱长配”风险。

华宝证券研报预计,人身险新规之下,万能险等人身保险产品定价利率和负债成本将逐步回落,产品激进定价和高结算利率行为将受到显著遏制。未来万能险结算利率不改下行趋势,且下行速度将快于以往。

市场规模快速增长

互联网保险近年获得迅猛发展,据曲速资本预测,从2016年互联网保险的企业数量和规模上来看,保费规模将持续保持高速增长,2016年我国互联网保险保费规模有望比2015年实现翻倍,即保费规模将超过4000亿元。

互联网保险何以发展如此迅速?保险平台壹保通CEO李卓澄认为主要有三方面的因素:一是经济发展到了一定阶段,催生了更多的保险需求;二是移动互联网技术逐渐成熟,智能手机普及,移动支付成为习惯;三是保险行业本身在快速发展,监管鼓励,资本涌入等,均推动行业加速转型。

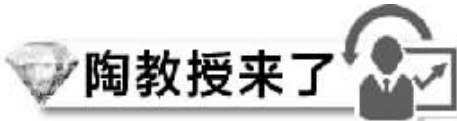
很多非保险机构也看到保险行业蕴含的巨大潜力,竞相抢滩。目前已有19家非保险传统上市公司涉足互联网保险业务。而有近百家上市公司正在排队申请保险牌照。记者从保监会获悉,截至9月份,监管层今年批准筹建的保险公司仅有15家。

“从数据上来看,保险行业呈现高速发展态势,上市公司积极‘围猎’保险业当属情理之中。”市场人士认为,一方面,上市公司希望在互联网保险中找到新的利润增长点;另一方面,由于很多企业自身正面临转型升级,加紧产业链布局,构建完整的金融版图符合他们的战略需求。也有分析认为,不少上市企业无论是直接收购保险公司股权,还是筹资申请设立保险公司,或是设立保险中介机构,都是想通过资源整合,提升资本运作空间,进一步完善产业链布局。

另外,互联网技术也助推了互联网保险的发展。曲速资本杨嘉俊告诉《经济日报》记者,车险可以通过车联网收集的司机数据、车辆数据以及驾驶行为数据,改善车险的定价和核保;寿险方面的生命表将由此发生更新换代式的变革;健康险方面,大数据可以帮助探索“治未病”等新模式;从反欺诈上看,利用

物联网设备可以使查勘、定损变得更加方便和人性化。

从产品设计、定价和服务上看,举例来说,车险可以通过车联网收集的司机数据、车辆数据以及驾驶行为数据,改善车险的定价和核保;寿险方面的生命表将由此发生更新换代式的变革;健康险方面,大数据可以帮助探索“治未病”等新模式;从反欺诈上看,利用



陶教授来了

★ 茶座

【香水哲学】

百货公司的香水,95%都是水,只有5%不同,那是各家秘方。人也是这样,95%的东西基本相似,差别就在那5%,包括的习惯、爱好、修养。香精要熬个5年到10年才能加到香水里面去;人也要经过成长锻炼,才有自己的味道,这种味道是独一无二的。

【生活中的经济学】

①身体是固定资产②年龄是累计折旧③缘分是营业外收入④结婚是合并报表⑤爱是应付账款⑥生活是持续经营⑦吵架是营业损失⑧衣服是包装费⑨回忆是财务分析⑩反思是内部盘点。

【企业中的精神乞丐】

①领导不和我沟通,我就不沟通;②领导不认可我,我就不好好干;③完不成任务,总是拿一堆客观理由来应付;④做错事,希望大家不要小题大做;⑤不懂技术,抱怨公司没有培训;⑥不上进,抱怨

公司氛围不好。

【管理中的经典法则】

破窗效应:及时矫正和补救正在发生的问题;多米诺效应:一荣难俱荣,一损易俱损;蝴蝶效应:1%的错误导致100%的失败;海恩法则:任何不安全事故都是可以预防的。

★ 课堂

【失业保险】

失业保险是国家通过立法强制实

行的,由社会集中建立基金,对因失业而暂时中断生活来源的劳动者提供物质帮助的制度,是社会保障体系的重要组成部分。

【菲利普斯曲线】

菲利普斯曲线反映短期内通货膨胀与失业率的反向关系。即降低失业率伴随而来的将是较高的通货膨胀。当扩张总需求时,物品与劳务的产出增加,促使物价水平上涨,需要雇佣更多工人,失业率降低。

【黄金投资不等于黄金消费】

中国大妈抄底黄金,闻名世界。但黄金投资其实分为实物黄金投资和期货黄金投资,目前金融机构和国际投资者投资的多是期货黄金,这种投资并非实物黄金,它只是一种投资工具,并不会让投资者真正持有金砖金条。

【布雷顿森林体系】

布雷顿森林体系是以美元和黄金为基础的金汇兑本位制。其本质是建立一种以美元为中心的國際货币体系,内容包括美元与黄金挂钩、其他国家的货币与美元挂钩,以及实行固定汇率制度等。(文/王琳整理)