

上半年保费收入下降速度渐缓,结构调整稳步深入——

保险业发展前景向好

经济日报·中国经济网记者 江 帆

热点聚焦

从4家上市保险公司半年报以及银保监会发布的行业数据来看,上半年保险行业原保险保费收入22369.40亿元,同比下降3.33%。虽是下降,但降幅持续收窄,行业整体有明显回暖趋势。同时,在严监管背景下,保险公司持续优化产品结构,加大对健康保险和金融科技投入力度,助推行业持续健康发展

截至目前,4家保险类上市公司中国平安、中国人寿、中国太保和新华保险已全部公布了2018年中期业绩。近期,中国银保监会也公布了保险行业整体业绩。从以上两方面数据来看,用“向好”概括今年上半年的保险业,绝不为过。

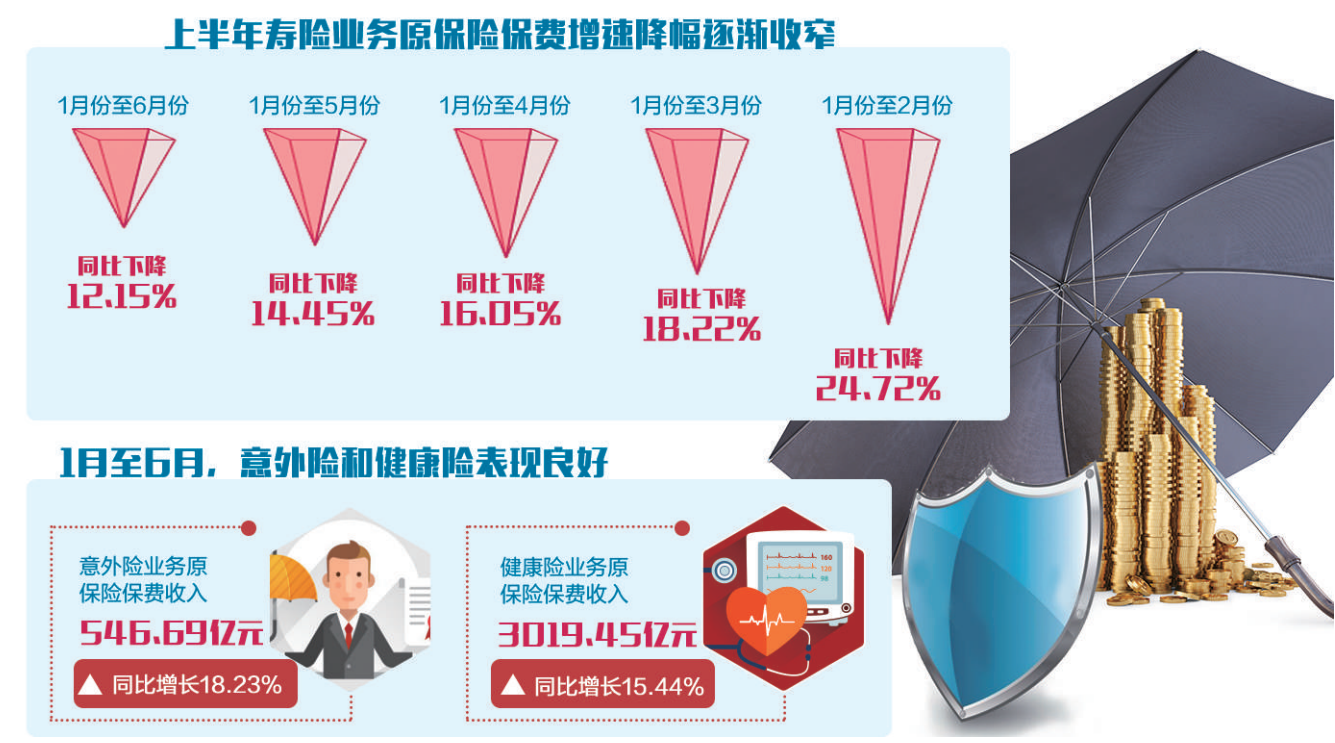
保费收入降幅收窄

单从行业半年报数据看,保险业上半年业绩似乎并不尽如人意。银保监会数据显示,上半年保险行业原保险保费收入22369.40亿元,同比下降3.33%。其中,产险公司原保险保费收入6024.18亿元,同比增长14.18%;人身险公司原保险保费收入16345.19亿元,同比下降8.50%。这说明,目前最能代表保险业发展状况和方向的人身险出现了负增长。

不过,数据下降的背后还藏着别的意味。今年上半年寿险业务原保险保费收入13361.44亿元,同比下降12.15%,但若比较前5个月,即1月份至5月份、1月份至4月份、1月份至3月份和1月份至2月份,该数据分别为下降14.45%、16.05%、18.22%、24.72%。随之,保险行业原保险保费收入的同比增长,也从年初最高的下降18.48%,降低到11.15%、7.84%、5.86%,最后至今年上半年的3.33%。从这个角度看,上半年行业整体保费收入有明显向好回暖趋势。

进一步分析,意外险和健康险的情况让人欣喜。意外险业务原保险保费收入546.69亿元,同比增长18.23%,比前5个月有明显提升,这意味着社会保障意识的不断提高。健康险业务原保险保费收入3019.45亿元,同比增长15.44%,而此前两个月仅有9.32%和6.02%的同比增长。

健康保险在上半年业绩中占有突出位置并不意外,经过多年发展,商业健康保险已成为基本医疗保障制度的重要补位者。今年,保险在对接医养、提供



一站式健康管理服务、搭建大健康生态服务体系方面有进一步深化的趋势。比如,泰康保险集团今年加大了在大健康产业上的投入,斥资23亿元的泰康之家蜀园正式开园。

今年的另一个潮流是保险公司纷纷与医疗或者医药企业强强联手。比如,6月25日,泰康保险集团战略投资拜博口腔医疗集团;8月14日,中国平安保险(集团)股份有限公司与中国医药集团有限公司签署战略合作协议。其他如中国人寿、中国太保、新华保险等保险企业也在纷纷通过多种模式进军医疗产业,扩大商业健康领地。

如此形势之下,上半年健康保险不断回升自然是大势所趋。

结构调整成绩显著

“展望我国保险业的发展,需要在两个维度下进行,一个是党的十九大开启了新时代,这为保险业营造了巨大的发展空间。另一个是三大攻坚战之一,即防范化解重大风险。因此,进一步规范并防范风险,无疑是保险业的一个重要工作。”中国人保财险前执行副总裁王和如是说。

上半年,保险业监管趋严。2017年最后一个工作日,监管部门发布了《关于组织开展人身保险治理销售乱象打击非法经营专项行动的通知》,这被业界认为是主要针对2018年“开门红”乱象。事实证明,2018年保险业的“开门红”如期折戟,往年“开门红”保费占全年保费一半的局面不复存在,这也影响了接下来几个月的保费增长。

“开门红”不再的同时,行业的结构调整也在持续。以中国人寿为例,受制于年初“开门红”负增长以及由此带来的人力规模的缩小,叠加公司战略调整,上半年中国人寿首年保费同比下滑24.2%,其中趸交和期缴分别同比减少50.3%和增加5.1%。“而续期业务提升30.3%,在总保费中的占比提升13.1个

百分点至65.2%,彰显了中国人寿的转型成果。”申万宏源的马鲲鹏说。

国寿股份总裁林岱仁则表示,上半年之所以大规模缩减趸交,建立在续期保费大幅增长和费差结余的基础之上。目前来看,公司已完成缴费业务结构的调整,开始进入产品结构调整阶段。

上半年,中国平安的寿险及健康险新业务价值387.57亿元,同比增长0.2%,二季度同比增长9.9%,扭转了一季度负增长的局面。而新业务价值转正是产品结构持续优化的结果。中国太保的情况同样如此,上半年寿险新业务价值162.89亿元,同比减少17.5%;但新业务价值率41.4%,同比提升0.8个百分点。

新华保险是一个特例。在行业保费增速整体放缓的形势下,新华保险上半年共实现保费收入678.70亿元,同比增长10.8%。应该说,新华保险熬过了结构调整最艰难的时刻,进入了健康可持续发展的正轨,其归属母公司股东净利润57.99亿元,同比增长79.1%;上半年新业务价值率同比上升11.2个百分点至50.5%;内含价值、剩余边际较上年末分别增长7.9%和8.1%。

行业数据上,保险业新增保单件数134.03亿件,同比增长93.56%。这是全行业结构调整的成绩。

上半年,尽管有这样那样的难题,但保险行业的发展质量仍在持续提高,前景可期。这还可以从前不久《财富》杂志公布的最新世界500强排行榜得到验证。

7月份出炉的世界500强排行榜共有包括中国平安、中国人寿、人保集团、中国太保、中国太平和泰康保险等9家中国保险企业。今年新上榜的13家中国公司中,保险业就占了3家,是新上市公司最集中的行业。

此外,今年上半年,给保险业带来长久动力的还有个税收递延型商业养老保险试点的进一步开放。随着我国加速进入老龄社会,养老市场潜力无限,

有专业人士预计,此举将会带来千亿元级别的保费增量。而今年以来频出的相关金融开放政策,再次为保险业开启了对外开放的大门。这些无疑都对上半年保险行业加快收窄下降幅度起到了助推作用。

金融科技赋能保险

上半年,保险业发展一个重要看点依然是金融科技。以中国平安为例,其金融科技的贡献非常抢眼地体现在业绩中。上半年,中国平安金融科技与医疗科技业务实现营运利润46.07亿元,在集团营运利润中占比7.0%,同比提升6.4个百分点。而且,其多家子公司表现突出。

截至6月末,陆金所平台注册用户数3684万,同比增长18.0%;平安好医生上半年营业收入11.23亿元,同比增长150.3%。此外,平安医保科技于年初完成11.5亿美元融资,投后估值达88亿美元;金融壹账通上半年完成7.5亿美元融资,投后估值达75亿美元;着力打造汽车服务生态圈的汽车之家上半年市值突破百亿美元,较年初增长40%。截至6月末,中国平安的科技专利申请数累计达6121项,较年初大幅上升。

近日,中国平安从“智慧、智理、智效”建设理念出发,依托智能认知、人工智能、区块链、云计算四大核心技术,首次系统化公开展示“1+N”智慧城市平台体系及解决方案,包括智慧财政、安防、交通、医疗、房产、环保、养老等,用科技赋能新型智慧城市建设。这无疑预示着,科技在中国平安发展的大规划中持续升级,开始占据越来越重要的位置。

值得关注的是,金融科技为保险赋能,中国平安只是走在了行业的前面,后面的随行者不乏其人,且正成为行业潮流。下半年,相信会有越来越多的科技能量积聚,并助推保险行业业绩持续健康增长。

中国证券业协会:

严防场外衍生品变相融资及加杠杆

本报讯 记者祝惠春报道:近日,在大连商品交易所“2018机构大宗商品衍生品论坛”上,中国证券业协会副会长葛伟平表示,证券公司场外衍生品业务已经平稳起步。未来,证券业协会将引导证券公司立足于自身职能和定位,紧紧围绕衍生品业务服务实体经济的根本导向来开展业务,充分发挥衍生品的价格发现与风险管理功能,促进大宗商品衍生品业务的发展。

今年5月8日,证监会发布了《关于进一步加强证券公司场外期权业务监管的通知》,对证券公司场外期权业务的交易商制度、投资者适当性管理、标的的管理、证券公司合规风控标准等进行了制度重构。同时,中国证券业协会配套发布了《进一步加强证券公司场外业务自律管理的通知》,对二级交易商备案管理、标的证券管理、数据报送管理等方面做出了新的安排。截至目前,证监会认可了一级交易商7家,证券业协会备案了二级交易商9家,证券公司场外期权业务正在按照新的监管要求和自律规则,合规、审慎开展场外期权业务。

葛伟平表示,下一步,证券业协会将持续促进衍生品业务成为证券公司新的业务增长点,重点将做好以下几项工作:一是推动建立统一的场外期权业务监管标准。与期货业协会、基金业协会一道,建立统一的场外期权业务监管标准,对同类业务和产品在市场准入、业务标准、风控标准等方面进行统筹安排。

二是持续做好场外衍生品事后报告管理工作。研究、分析场外衍生品交易的持续报告、定期报告、重大事项报告,健全场外衍生品业务的监测监控体系,有效防范风险。同时,严防场外衍生品开展变相融资及加杠杆活动,做好场外衍生品日常监测工作和现场检查。

三是引导证券公司以服务实体经济为导向开展场外衍生品业务。引导证券公司积极参加大商所“保险+期货”项目,通过与保险公司签署场外衍生品合同,由保险公司设计相应的农产品保险,共同为农业企业或农户提供农产品的价格保险,增加服务实体经济的深度。

二季度企业ABS产品规模数量大增

不动产类产品占比明显下降

本报记者 周 琳

中国证券投资基金业协会日前发布最新数据显示,自2014年12月备案制开始实行至2018年6月30日,累计有123家机构备案确认1371只企业资产证券化产品,总发行规模近2万亿元。其中,2018年二季度,企业资产证券化产品共备案确认136只,产品数量同比增幅26.85%,环比增幅32.10%;发行规模2120.17亿元,同比增幅24.55%,环比增幅34.05%。企业资产证券化的备案规模、数量缘何增幅明显?

所谓资产证券化(简称“ABS”),是指以基础资产未来所产生的现金流为偿付支持,通过结构化设计信用增级,在此基础上发行资产支持证券的过程。资产证券化有利于降低企业融资风险,盘活企业资产,增加资产流动性。按照资产类别,一般分为信贷资产证券化、企业资产证券化、资产支持票据等几类。

青岸投资管理有限公司董事总经理徐梦哲认为,今年二季度企业资产证券化产品的规模大增主要原因有三方面:一是资管新规等监管规定限制非标债权投资,很多企业融资渠道受阻,转投ABS市场;二是今年一季度ABS市场发行难度大,二季度有所改善,部分产品选择在二季度发行,降低发行难度和发行成本;三是采用资产证券化的方式,有底层资产作为支撑,投资价值愈发被投资者认可。

从结构上看,二季度证券公司发行企业资产证券化产品数量远高于基金子公司。今年二季度,证券公司41家备案产品125只,规模1979.67亿元,基金子公司8家备案产品11只,规模仅为140.50亿元。徐梦哲认为,证券公司在人员和项目储备、销售能力、项目经验等方面较基金子公司有较大优势,获取和发行ABS项目的能力更强。

2016年底开始,《基金管理公司子公司管理规定》等实施之后,对基金子公司的净资产约束增强,单一项目必须达到一定收费水平才能满足规定要求,基金子公司原先通过低费率竞争ABS通道业务的方式不可持续。

从基础资产占比变化看,2014年至今年二季度,不动产类ABS占比明显下降,小额贷款、信托受益权、基础设施受益权等ABS占比提升。徐梦哲认为,小额贷款、信托受益权和基础设施受益权发行占比高的原因,包括消费金融的蓬勃发展、银行非标转标的需求等。此外,今年也发行了不少不动产的类REITs(房地产信托基金)等各类资产,预计今年不动产类的ABS发行量也会有较大增长。

海关保险联手降低制度性交易成本

首份关税保证保险单开出

本报讯 记者顾阳报道:近日,在北京海关联合中银保险有限公司举办的关税保证保险产品发布会上,火凤凰(北京)国际艺术品物流有限公司总经理王文正拿到全国首份关税保证保险单。“办理这样一张保险单,就能在海关享受进口货物先放后税的通关便利,还能节省大量资金占压,让我们企业‘省钱又省时!’”王文正说。

“关税保证保险是海关联合保险公司全新开发的保险产品,既是海关首次引进保险产品作为新型担保方式,也是保险行业内第一个以政府机关为被保险人的保证保险产品。”中银保险有限公司董事长周功华介绍,关税保证保险以进口企业作为投保人,海关作为被保险人,保险公司直接为企业提供保证保险,助力企业实现“先通关后缴税”。

据了解,在使用关税保证保险模式下,企业无需占用在银行的授信额度,直接通过关税保证保险节约了资金占压的成本。据了解,在普通民营企业每月3亿元税额需全额交纳保证金情况下,按现行5.655%商业贷款利率与0.3%左右的关税保证保险利率来测算,根据不同货物占用时间,企业平均每年可节省500万元到1000万元利息,效果十分明显。目前,关税保证保险产品已获得银保监会注册备案。在北京海关试点基础上,海关总署将从9月1日起统一组织部分海关推广该项试点。

上半年近八成上市券商净利同比下降

金融科技对券商行业趋势性变革不可逆转

本报记者 温济聪

截至8月30日中午,28家上市券商正式发布了2018年中报。受今年上半年A股行情不佳影响,约78.57%的券商净利润同比下降。从净利润来看,8家券商归属于上市公司股东的净利润超过10亿元,中信证券以55.65亿元位列首位。

不过,绝大部分券商的净利润同比下降明显。其中,东吴证券的净利润同比下降93.85%,国海证券、长江证券、第一创业证券、国元证券、山西证券的净利润同比下降超50%,广发证券、招商证券、财通证券的净利润同比下降超15%,国金证券、中信建投、华西证券的净利润同比下降超5%。只有中信证券、中原证券等6家券商净利润同比实现上涨。

尽管大部分券商半年报业绩表现低迷,但金融科技对券商行业的趋势性变革已不可逆转。不少大中型券商运用人工智能、大数据等科技手段,开展了不

受今年上半年A股行情不佳影响,约78.57%的券商净利润

同比下降

积极发展金融科技已成为上市券商未来战略的支撑点

同程度的金融服务创新。不难发现,积极发展金融科技已经成为上市券商未来战略的支撑点。

广发证券透露,报告期内公司密切关注金融科技发展,积极探索人工智能在行业内的实践。自主研发的机器人投顾贝塔牛继续进行三期功能优化迭代,满足线上客户财富管理需求,累计成功服务客户数65万,上半年80%的策略组合跑赢比较基准,较好地服务大众客户;实现金融产品销售额72亿

元。同时,广发证券积极运用金融科技力量,将易淘金APP升级打造为交易与理财并重的财富管理终端,同时强化国际化行情与服务建设,进一步提高服务效率,降低服务成本,为客户赋能。

据国泰君安中报表示,公司“高度重视对科技的战略性投入”。截至今年上半年,国泰君安手机终端君弘APP用户近2500万户,较上年末增加12%,月活跃客户排名居行业前列。

与此同时,各大券商开始发力FICC业务(即固定收益、外汇、大宗商品业务)、全球销售平台等国际业务。例如,广发证券通过间接全资持股的子公司广发全球资本搭建境外FICC投资交易及产品平台,业务覆盖以固定收益为主、以客户需求为导向的跨境及海外投资服务,资产配置覆盖亚洲、欧洲、美洲的22个国家和地区,涵盖债券及结构化产品等多元化金融产品领域。

国际业务方面,中信证券相关负责人告诉记者,中信证券海外平台2018年的工作重点为投资和多元化,包括对团队、系统和业务流程的持续发展和升级。中信里昂证券目前在亚洲、澳大利亚、欧洲和美国等20个地点运营,拥有近2000名专业人士,业务遍及资本市场的各个领域,包括股票、固定收益、企业融资、资产管理、另类投资和财富管理。