

部分中小险企偿付能力不达标——

小保险公司产品还安全吗

经济日报·中国经济网记者 李晨阳 郭子源

国内保险公司,无论“大”还是“小”、业务覆盖面是否广泛,都统一受到银保监会的全面监管,只要消费者购买的保险产品合法正规,卖出产品的险企出现偿付能力等问题时,监管部门有一系列措施来帮助保护消费者的权益



依法撤销
解散。这意味着,在我国寿险公司是不能够主动申请破产的,只能被其他公司收购或者兼并重组,财产保险公司即便破产也会先转移或清偿客户权益。

不仅如此,《保险法》还规定保险公司应当缴纳保险保障基金。统筹使用于保险公司被撤销或者被宣告破产时,向投保人、被保险人或者受益人提供救济;在保险公司被撤销或者被宣告破产时,向依法接受其人寿保险合同的保险公司提供救济。

举个例子,早前新华人寿保险公司因偿付能力不足等问题,2007年被原保监会接管。随后在原保监会与中国保险保障基金共同努力下,公司整顿后再出发。2011年,新华保险成为首个A+H股同步上市的保险企业,并且是继中国人寿、中国平安、中国太保之后,第四家登录A股市场的险企。最新数据显示,新华保险2018年实现原保险保费收入1222.86亿元,较2017年同比增长11.9%。

“对于消费者来说,只要购买的保险产品合法正规,相关险企出现偿付能力等问题时,监管部门会有一系列措施保障保险消费者权益。”某保险公司业务经理表示。

国内很多保险公司会采取再保险的方式分散自身风险。也就是说,保险公司将其承担的风险责任部分向其他保险人(一般指再保险公司)进行投保,以此降低自身风险。按照我国现有监管模式,再保险费不计入保险公司业务量,不少“小”保险公司通过再保险业务转移风险,从而有更多资本金用于承保一些赔付率较稳定的低风险业务,帮助公司扩大发展,提升经营能力。

“由于很多‘小’保险公司在广告宣传和增加代理人方面没有过多投入,知名度不高,但公司产品和服务并不差。”有市场分析人士

表示,从银保监会公布的2018年保险公司服务评价结果看,“小”保险公司并没有垫底,而是部分外资险企因“水土不服”,排名比较靠后。

投保要选正规渠道

其实,不少消费者对自己投保的产品提出质疑、甚至投诉,与其产品来自“大”保险公司还是“小”保险公司关系并不大,而主要是因为轻信了部分社交媒体对这些产品的夸大宣传。

对此,前不久,银保监会发布的《关于防范利用自媒体平台误导宣传的风险提示》中明确表示,一些宣传保险产品即将停售或限时销售,如使用“秒杀”“全国疯抢”“限时限量”等用语的,属于误导消费者,还有混淆保险产品和其他固定收益类理财产品,如宣称“保本保息”“保本高收益”“复利滚存”等;以及故意曲解政策或产品条款,如宣称“过往病史不用申报”“得了病也能买”“什么都能保”等,这些手法均是销售误导。

银保监会提醒保险消费者,投保需要充分了解保险产品信息,保险产品主要功能是提供风险保障,消费者应当树立科学的保险消费理念,通过正规渠道充分了解保障责任、保险金额、除外责任等重要产品信息,根据自身实际需求及风险承受能力选择适当的保险产品。据悉,正规保险公司通常会在其官方网站、官方APP上对公司产品有详细、透明的介绍和投保步骤。

此外,要清楚分红保险未来红利分配水平是不确定的;投资连结保险和万能保险可能要收取初始费用、死亡风险保险费、退保费等费用,切记要以合同约定为准。

保险消费者可通过查看销售人员是否持有执业证书、所售产品是否为合法保险产品、销售人员所属公司地址是否为保险公司及其分支机构地址等方面,来确保不会上当受骗。



近日,中国银保监会向偿付能力不达标的长安责任保险公司下发监管函,并采取监管措施。

公开数据显示,2018年三季度,长安责任保险核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率均为-41.5%,偿付能力不达标,风险综合评级为D类。银保监会责令长安责任保险增加资本金并完成增资扩股工作,长安责任保险总公司及分支机构停止接受除车险和责任险以外的新业务(包括直接保险业务和再保险分入业务),同时停止增设分支机构。

对此,不少人开始对“小”保险公司保障客户权益能力提出质疑:一旦“小”保险公司经营不善或是出现问题,客户的权益还能得到保障吗?投保是否需要避开“小”保险公司?

何为“小”保险公司

众所周知,保险公司准入和监管很严格。

首先,银保监会对保险牌照的批复十分审慎。据悉,目前在排队等候获批保险牌照的公司超过200家。其次,拿到牌照后,险企要长期接受银保监会对其公司治理、资金用途、偿付能力等方面监管。

与占据市场份额相对较多的中国人保、中国人寿、中国平安相比,长安责任保险的品牌影响力的确很小。公开资料显示,成立于2007年的长安责任保险是我国首家专业责任险公司,注册资本为人民币14.2亿元。由于公司在工程风险评估和控制等方面具有专业优势,因此相关的质量责任保险产品在行业内具有较强竞争力。

股市走强提振行情——

可转债基金长期机会不错

本报记者 周琳

春节后的A股经历短暂休整后开启连续上涨模式。2月11日至2月20日的8个交易日内,上证综指大涨5.56%,深证成指大涨10.27%,累计成交额达2.13万亿元,创业板指更是飙涨10.79%,成交额近6000亿元。万得可转债指数区间内大涨9.68%。如果算上今年以来的成绩,截至2月20日,可转债指数已累计大涨12.93%,成交额超过9700亿元。

受基础市场利好,纳入Wind统计的82只可转债基金今年以来无一只亏损,平均回报率高达6.63%。其中,东吴中证可转换债券B(属于被动指数型债券基金)、银华中证转债指数增强B(属于增强指数型债券基金)、华富可转债(属于混合债券型二级基金)业绩排名前三,今年以来回报率分别为34.52%、34.38%和12.54%。

一般来说,可转债是指上市公司在发行债券的同时,在条款中还附上

了一份期权,即允许持有人在规定时间内,按约定比例,将手中的债券转换为上市公司股票的一种债券。

通常,在牛市中,可转债拥有较好的套利机会;如果行情不好,公司股价低迷,投资者可以持有不动,获得稳定的债息。从概念中不难看出,可转债的投资价值既要考虑债市行情,也要考虑转股时二级市场行情。

2019年1月份以来,A股市场在多重利好因素的推动下反弹。政策面上,年初QFII额度增加、科创板相关意见稿推出、证监会鼓励券商加大权益资产配置等政策整体对股市利好,提振了投资者情绪,可转债二级市场交易价格迎来一轮“小牛市”。

Wind资讯统计显示,2019年1月1日至2月18日,纳入统计的121只可转债平均上涨8.94元(发行价均为100元)、涨幅9.08%,区间成交额达767.58亿元,与之相对应的121只正股区间平均股价上涨1.31元,涨幅

达11.7%,总成交额达4181.25亿元。

不过,转债价格走势与正股涨跌并不完全一致。例如,天康生物区间内大涨61.67%,而天康转债仅上涨13.07%。特发转债、洲明转债、天马转债、蓝盾转债4只可转债区间涨幅均超过25%,而正股特发信息、洲明科技、天马科技、蓝盾股份分别上涨了56%、26%、18%和20%。

机构热捧可转债也给市场带来交投热情。部分业内人士表示,相比纯债市场,可转债市场回报来源更多,获利空间更大;相比股票市场,可转债市场出清幅度更高,当前溢价估值偏低。险资、社保等机构也已经开始大举买入可转债。仅2018年12月份,券商资管和券商自营单月增持超过40亿元,险资增持9.58亿元,社保资金增持1.8亿元。

华商可转债基金经理张永志认为,目前可转债未来向下的空间可能不大。考虑到股票市场近期走势相

对强势且可转债本身较好的债底保护特性,目前可转债整体安全边际较高,从长期而言具备较好的投资配置价值。

对于2018年以来估值相近、基本面相似的新老转债表现差异较大等问题,张永志表示,新老债券的表现之所以出现一定的差异,主要有两方面原因:一方面,转债投资者的持有周期偏长,换手率小于股票,老券的持有成本较高;另一方面,2018年股市的行情使得机构对于大盘转债的偏好相对更高,而大盘转债大多为存量债券。

兴全可转债基金经理张亚辉认为,经过扩容之后,市场上有80余只转债,分布在各个行业与领域,这对可转债市场是重要利好。如果在大盘股上赚不到钱,中小盘就有机会取得超额收益,尤其是上市之初绝对价格就较为合适的标的,基本上可以看到未来确定性收益。

财富动态

纪念币收藏

如何“猪”拱财门

本报记者 郭子源

春节前异常火爆的2019年中国己亥(猪)年金银纪念币,你抢购到了吗?没有不要紧,记者获悉,该套纪念币的“预约兑换”虽已截止,但2月22日至2月28日,“现场兑换”即将接棒,公众在此期间可在承担现场兑换工作的银行营业网点办理兑换业务。目前,中国人民银行分支机机构已对当地承担现场兑换工作的银行营业网点、分配数量和兑换要求等细节进行了公告。

根据以往的规律,岁末年初总是金银币市场的传统旺季,也是纪念币尤其是生肖纪念币收藏爱好者的特殊节日。

2019中国己亥(猪)年金银纪念币就属于第一种思路。值得注意的是,由于生肖金银币的发行以十二年为一个周期,收藏者为了集齐十二生肖,往往会长期稳定地收藏。

再看第二种思路。目前,大部分金银币项目都包含2种或以上规格的金银币。一般情况下,大规格金币、银币发行量远远少于小规格的金币、银币,其市场表现也往往强于小规格币种。

针对第三种思路,投资者首先需要明确“老精稀”金银币的概念。

虽然业界对此尚无统一定义,但被市场认可的说法是“发行时间在2000年以前,金币发行量在1000枚以下,银币发行量在3000枚以下,图案设计比较精美、工艺精湛的早期金银币”。

例如,第一轮生肖金银币中的大规格金币和银币、中国出土文物纪念币、中国古代科技发明发现金银币等。

最后看第四种思路,收藏者可重点关注以下金银币。我国贵金属纪念币的常见规格有4种,即1/4盎司(金币),对应目前的7克;1盎司,对应目前的28克;5盎司,对应目前的142克;以及1公斤的。相比之下,1/3盎司规格的金币,以及2盎司、1/4盎司规格的银币则相对较少,投资者可重点关注并收藏。

一周短评

多家支付机构被罚

新闻回放:2019年以来,第三方支付领域强监管态势持续。据不完全统计,截至2月18日,今年央行系统已对第三方支付机构开出16张罚单,罚没金额将近700万元,其中包括中付支付、杉德支付、易生支付、银盛支付等在内的15家支付机构。

值得关注的是,不足两月时间,杉德支付已领到年内第二张罚单。违反银行卡收单业务管理规定、违反支付结算管理规定成为支付机构受罚的重灾区。

点评:随着“断直连”和“备付金存管”进程的加速,第三方支付机构的盈利来源进一步被压缩,不排除因此部分机构对监管存有侥幸心理,受到利益驱使从事非法支付活动。与此同时,支付行业监管框架的明确,也使得行业灰色地带越来越少,对支付机构违规行为的处罚变得有章可依。这使得监管部门对支付机构开出了不少罚单。

点评:随着“断直连”和“备付金存管”进程的加速,第三方支付机构的盈利来源进一步被压缩,不排除因此部分机构对监管存有侥幸心理,受到利益驱使从事非法支付活动。与此同时,支付行业监管框架的明确,也使得行业灰色地带越来越少,对支付机构违规行为的处罚变得有章可依。这使得监管部门对支付机构开出了不少罚