

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



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、偿付能力等方面的监管。与占据市场份额相对较多的中国人寿、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,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

再如,2013年获准开业的国内首家互联网保险公司众安在线,虽然是保险业的“初学者”,但背靠大数据以及网络平台的资源优势,众安在线突破了现有保险营销模式,不设分支机构、完全通过互联网进行销售和理赔。在产品研发方面,更是避开传统车险业务,专攻与互联网交易直接相关的企业及家庭财产保险、货运保险等。“国内保险行业市场很大,所谓‘小’保险公司只是相对于传统老牌险企而言,其占据市场份额不多,但他们往往能在某个细分领域独占优势,产品更显专业。”一位业内人士表示,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,一旦出现面临破产,应当依法成立清算组进行清算。

投保者合法权益有保障

偿付能力一般是指保险公司履行赔偿或给付责任的能力,是衡量其经营稳健性和可持续性的重要指标。其中,综合偿付能力充足率衡量保险公司资本充足状况,核心偿付能力充足率衡量保险公司高质量资本的充足状况,达标线分别为100%和50%。上述提到的长安责任保险公司便因偿付能力不达标而收到监管函。偿付能力不达标是否意味着客户保险权益得不到保障?其实不然。按照《保险法》第八十九条规定,保险公司因分立、合并需要解散,或者股东会、股东大会决议解散,或者公司章程规定的解散事由出现,经国务院保险监督管理机构批准后解散。经营有人寿保险业务的保险公司,除因分立、合并或者被

依法撤销外,不得解散。这意味着,在我国寿险公司是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。



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年是中国农历猪年,中国人民银行已定于2018年11月16日发行2019中国己亥(猪)年金银纪念币一套。该套纪念币共17枚,金质纪念币10枚,银质纪念币7枚,均为中华人民共和国法定货币。

具体来看,13枚金银纪念币背面图案为写实家猪造型,衬以装饰猪首纹样,并刊面额及“己亥”字样;4枚金银纪念币背面图案为中国民间传统装饰猪造型,衬以吉祥纹饰(局部彩色),并刊面额及“己亥”字样。其中,最大发行量分别仅为18枚、50枚、118枚的10公斤圆形金质纪念币、2公斤圆形金质纪念币、1公斤梅花形金质纪念币更是引发市场高度关注,分别含纯金10公斤、2公斤、1公斤,成色均为99.9%。

那么,纪念币收藏究竟有哪些门道?需要重点考量哪几项因素?如何才能让你手中的纪念币“猪”拱财门?多位业内人士表示,收藏者在选择纪念币时,有4种思路可供参考。

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。更值得关注的是,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,不排除因此有部分机构对监管存在侥幸心理,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。可以预测,今年支付行业监管重点将从合规整改转向促进行业健康发展上来。在强监管态势持续的同时,提升合规意识、加强风险防控,并依托支付数据转型增值业务,将成为今后支付机构发力的重点。

信托QDII资格扩容

新闻回放:近日,中国银保监会青海监管局核准了五矿信托《关于申请受托境外理财业务资格的请示》。这意味着,五矿信托成为2019年首家获得受托境外理财业务(QDII)资格的信托公司。至此,68家信托公司中已有25家获得QDII业务资格。不过,资质获批并不意味着有额度。根据相关规定,信托公司从事QDII业务还需获得QDII投资额度。然而,具有QDII额度的信托公司只有18家,还有云南信托、爱建信

一是选择题材鲜明、设计精美、有工艺有特色的币种;二是选择同一个项目中发行量相对适中或偏小,市场表现明显强于其他规格的币种;三是选择具有明显抗跌性的“老精稀”金银币;四是选择特殊规格的金币或银币。

2019中国己亥(猪)年金银纪念币收藏就属于第一种思路。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,往往会形成长期、稳定的收藏群体,这也会对市场供需产生影响。

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、1/2盎司规格的银币则相对较少,投资者可重点关注并收藏。

托、英大信托、华能信托、安信信托和中粮信托等在“等米下锅”。

点评:所谓信托公司受托境外理财业务,是指境内机构或居民个人将合法所有的资金委托给信托公司设立信托,信托公司以自己的名义按照信托文件约定的方式在境外进行规定的金融产品投资和资产管理经营活动。

实际上,因为海外投资能力欠缺、人员储备不足,加之监管方面的一些限制,信托公司开展QDII业务时,主要是以通道业务为主,在市场方面难以实现有效突破。随着信托行业加快转型,海外业务势必成转型重点,如何更好开展QDII业务,是行业该好好思考和探索的问题。

北向资金突破千亿元

新闻回放:2019年以来,A股市场走出回暖行情,外资也加大了布局力度。截至2月20日,今年净流入A股的外北向资金突破千亿元。具体来看,1月份北向资金净流入606.88亿元。2月份截至2月20日,北向资金净流入430.82亿元,二者合计已经达到1037.7亿元。相比来说,北向资金2018年全年净流入2942.18亿元,且直到去年5月份累计净买额才达到千亿元级别。

点评:外资加速布局A股的一个重要原因是,A股相对全球其他市场有较强的吸引力。2018年以来,A股市场总体估值无论是与自身历史数据比,还是与全球其他股票市场比,都处在一个底部位置,具有投资价值。同时,在MSCI跟踪指数中,绝大部分是参考跟踪型,只有少部分是挂钩跟踪型,前者可以自主选择入场时间。按去年6月份纳入经验,很多外资将提前入场。可以预计的是,无论是沪深港通还是债券通的开通,随着资本市场开放程度进一步提升,外资持续入场将是长期趋势。

(点评人:孟飞)