

观察

浓浓暖意彰显旅游市场广阔空间

张雪

刚刚结束的清明节小长假，旅游市场的表现可谓不负众望：1.02亿的国内出游人数，已恢复至疫情前同期的94.5%；国内旅游收入达271.68亿元，也恢复到疫情前同期的56.7%。

这说明，许多“被推迟”的出游计划在春节过后的首个小长假得到了集中释放。尽管专家分析，由于近程旅游占比高、旅游产品价格低、景区减(免)票等原因，旅游市场完全恢复尚需时日，但旅游业上下——从旅行社、在线旅游平台，到景区、住宿、餐饮等企业还是从市场中感受到了浓浓暖意。

旺盛的假日旅游消费，从一个侧面彰显了我国经济持续稳定恢复的强劲势头。从需求层面看，超过1亿的出游人数，证明疫情只是推迟了部分出游计划，庞大的旅游需求一直都在。

随着经济发展和人民生活水平的提高，更多的人有条件加入旅游的队伍中去；大家对旅游、文化等精神层面的消费愈发重视，旅游消费升级的趋势愈发明显。人们不再满足于下车拍照、上车睡觉式的观光游，而是更加渴望深度体验或是度假休闲；不只希望参加“随大流”的团队游，还想多些小众化、定制化、品质化的个性选择；不光想在目的地的地标景观流连打卡，还想近距离感受当地的风土人情……这些升级的需求都通过假日旅游消费的具体数据有所反映。

假日旅游市场的表现也证明，市场另一端的供给越来越丰富多元，不论是旅游景区和度假区的建设，还是旅游休闲城市和街区的打造，乡村旅游、红色旅游等特色旅游的发展，都为市场提供了更多优质产品的供给，能够满足消费者各个层面的需求，并及时适应市场的变化。与此同时，疫情之下，人们的出游需求聚焦国内市场，对安全、卫生等方面的更高期待，直接倒逼了国内旅游服务的创新和提升。预约、限量、错峰、有序成为旅游出行新常态，扫码入园、刷脸通行、无接触服务等在行程安排、游客分流等方面发挥积极作用，增强人们出游的便利性和满意度。

有基数庞大的强劲需求和日益丰富的优质供给，在疫情不断好转的形势下，旅游市场的回暖是个必然，而当下的火热更让人们为旅游市场后续的复苏翘首以盼，“五一”小长假的脚步又近了，我们拭目以待。



4月6日，在广东省佛山市顺德区伦教镇中铁华联联合重型装备有限公司盾构机生产车间内，多台不同型号盾构机生产同时进行，工人加班加点忙着装配零部件、调试产品。今年以来，各地基础设施建设需求加大，该公司紧抓机遇赶订单，经营业绩实现大幅增长。

邱新生摄(中经视觉)

行业改革为五大上市险企带来什么

本报记者 江帆

视点

中国新闻奖专栏

截至目前，A股5家保险上市公司已经悉数披露2020年年报。数据显示，2020年上市险企累计实现原保险保费收入2.49万亿元，同比增长3.65%，占比超过全行业一半。经历了2020年的新冠肺炎疫情，能保持如此业绩，实属不易。

纵观2020年，保险业改革的步伐从未停止，从完善公司治理到代理人制度调整，从车险综合改革到进一步放开保险资金投资空间，林林总总的改革措施在2020年五大险企年报中有着不同程度体现，成为业绩上升或下降的重要推手。

上市险企价值保持平稳

去年，受疫情影响，上市险企净利润均出现不同程度下滑。5家上市险企2020年归母净利润2523亿元，同比下降7.4%。其中中国人寿降幅最大，达13.76%；中国太保第二，下降11.4%；第三位是中国人保，下降10%；中国平安和新华保险下降较少，分别为4.22%和1.82%。

兴证金融分析师傅慧芳认为，上市险企2020年净利润主要受税收基数、会计估计变更和疫情影响出现负增长，原因包括：减税政策的一次性影响导致去年同期利润基数较高；会计估计变更影响，险企均计提了较多的准备金；疫情对于经济的负面影响传导至保险负债端。

2020年疫情对上市险企业绩影响最大的要算新单业绩。由于疫情，各保险公司的线下营销受阻，新业务价值整体出现负增长。数据显示，2020年上市险企实现寿险新单保费4724亿元，同比下降1.3%；新业务价值1411亿元，同比下降19.7%。具体来看，中国人寿全年新业务价值同比下滑0.6%。新华保险由于采取了银保趸交策略，新单保费增量主要来源于此，新业务价值同比下降6.1%，好于行业平均。中国太保和中国平安的新业务价值则有较大下滑，同比分别为下降26.7%和34.7%。

从目前的数据来看，人身险需求恢复仍然较缓慢，未及疫情前的平均水平。申万宏源研究员马鹏翎认为对此无需过度担心，上市险企普遍能在近期弥补2020年的新单损失，实现提速和恢复性增长，且2021年全年新单复苏持续性可期。

尽管新单增长还不尽如人意，但2020年年报中最能体现保险公司价值的指标，即内含价值则保持了健康稳定的增速。数据显示，五大险企2020年内含价值增速在10%至18%之间。排在前三位的是新华保险、中国太保和中国人寿，内含价值同比增长分别达到17.3%、16.0%和13.8%。此可视为2021年行业能继续健康发展的一种趋势性信息。

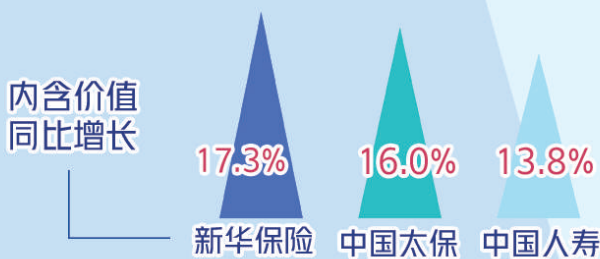
代理人制度面临中长期改革

2020年的疫情给保险业带来的不仅是短期的业绩影响，更深刻更长远的是对保险代理人制度改革紧迫性的进一步预警。从5家险企年报看，由于2020年疫情冲击及疫情反复，传统代理人规模扩张，以及举办大型线下推广活动和客户拜访等展业模式明显持续受阻。这给保险行业几乎是赖以生存的保险代理人展业和扩容带来了明显影响。

上市险企内含价值增速稳定——

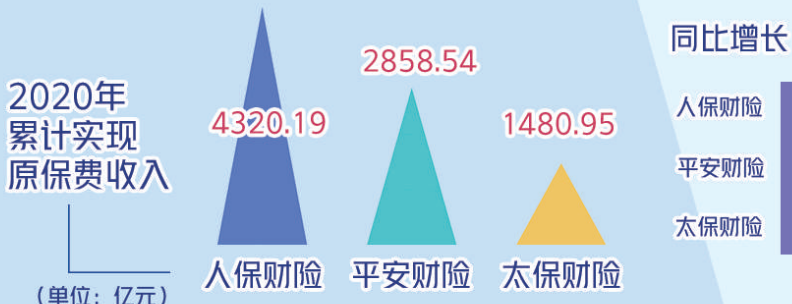
2020年年报中最能体现保险公司价值的指标，内含价值保持健康稳定增速

五大险企2020年内含价值增速在10%—18%之间



3家险企财险收入增速为正增幅放缓——

从规模数据看，财险前三名依然是人保财险、平安财险、太保财险，3家2020年原保费收入同比增长均为正数



数据显示，中国太保月均总人力74.9万，同比下降5.2%；月人均首年保费同比下降22.6%。中国人寿个险代理人数量137.8万人，较年初下降14%，但鉴于加大对代理人的考核和清虚力度，中国人寿的月均有效销售人力同比反而提升9.7%，但仍不能避免个险板块业务品质受损，十年期以上期缴新单同比下降2.2%。新华保险受益于将新人津贴纳入基本法，以及增加投入鼓励增员等措施，2020年底代理人规模同比增加19.5%，优于同业；中国平安代理人规模缩减，人均新业务价值继续走低，代理人规模较去年三季度下滑2.3%至102万人，人均新业务价值同比显著降低28.4%至4.07万元/年。应该说，趋势下行的数据与疫情有较大关系，但也反映出代理人队伍发展面临的瓶颈。虽然各家都采取了优化人力资源的措施，但总体情况仍不容乐观。

自1992年代理人模式引入内地保险市场以来，迅速成为寿险行业保费增长的主要动力。到2020年末，行业个人代理人规模约为900万人，中介机构代理人约300万人。随着代理人数量爆发式粗放增长，现行的代理人制度弊端愈发凸显。为此，银保监会人身险部下发了《关于提供佣金制度有关材料的函》，对行业代理人制度的现状如组织架构、佣金制度以及存在的问题进行调研，旨在摸清营销体制风险底数，行业进一步改革转型已箭在弦上。而此前，独立个人保险代理人的通道已经开放。

“保险营销制度的变革是中国保险业

未来发展必须跨越的关口，无论如何都躲不过，绕不开。如果不改，当前弊端重重的保险营销制度仍将死死地拖住中国保险业前进的步伐。”对外经济贸易大学保险学院教授王国军说。

华创证券分析师张径炜认为，上市公司人力规模缩减、产能下降，继续出现较大波动已经说明风险和问题所在。“代理人问题是处于发展前期的行业高速增长造成和积累起来的，目前行业处于跨越初期较为粗放激进增长阶段过渡到高质量发展发展的时期。伴随着客户群体年龄层次、生活方式改变，以及互联网、新科技带来的创新营销方式涌现的冲击，预计行业将经历较长一段时间的变革调整。”

可以肯定，代理人制度改革将是2021年保险行业重要看点之一，改革的深度和广度无疑会对今年上市险企业绩产生重要影响。

综合车险改革压力逐渐释放

在2020年5家A股上市险企年报中，绝对不可错过的看点还有财险行业车险综合改革。不过因为新车险综改去年9月份才正式启动，其在全年业绩数据中的表现也还不够明显。

从规模数据看，财险前三名依然是人保财险、平安财险、太保财险，3家2020年原保费收入同比增长均为正数，即0.09%、5.51%、5.11%。但考察环比增长，则立即能看到其中的玄机。人保财险2020年累

计实现原保费收入4320.19亿元，增速较前11个月下降1.06个百分点；平安财险累计实现2858.54亿元，增速较前11个月下降2.22个百分点；太保财险累计实现1480.95亿元，增速较前11个月下降1.91个百分点。

事实上，去年9月份开始实施的新车险综改给车险行业带来的冲击不小。数据显示，从去年9月到12月，全行业车险保费收入增长分别为9.96%、9.56%和10.23%，保持微弱增长，但保险赔款支出分别是11.17%、12.87%和14.20%，其中理赔占比最大是车险。从这个角度看，行业明显经受着改革的阵痛。

不过2月份的数据透出了一缕曙光。人保财险、平安财险、太保财险分别实现保费收入276亿元、428亿元、238亿元，同比增长22.7%、下降1.5%、增长24.3%。人保财险和太保财险保费增速均提升至两位数水平。环比上，平安财险降幅也大幅收窄，情况明显好转。

“2月单月车险保费增速由负转正，复苏情况好于预期，车险综改压力逐步释放。”万联证券的徐飞说。

据银保监会数据，2019年，我国车险承保机动车达2.6亿辆，保费收入8189亿元，占财险保费的63%。单一业务险种占比过大，结构风险不言而喻。就此而言，车险综改将是一个长久而持续的过程，财险公司要想缩短阵痛，关键是能否抓住当下大数据和人工智能的机遇，不断创新，提升价值。而这，或将是今年财险市场最精彩的看点。

中国银行保险监督管理委员会北京监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

星展银行(中国)有限公司北京燕莎中心支行
DBS Bank (China) Limited Beijing Lufthansa Center Sub-Branch
机构编码：B0270S211000002
许可证流水号：00592879
批准成立日期：2011年03月08日
业务范围：许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。
住所：北京市朝阳区亮马桥路50号1号楼S103及C316、C317室
邮政编码：100016
电话：010-57529209
传真：010-64689518
发证机关：中国银行保险监督管理委员会北京监管局
发证日期：2021年03月29日
以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询

深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司 债权转让信息公告

特别提示：挂牌期满，如征集到一个符合条件的意向受让方，采取协议方式成交；如征集到两个及以上符合条件的意向受让方，选择网络竞价(多次报价)方式确定最终受让方。

业务咨询电话：13823673061 卢女士
18682068887 祝先生；13509608533 林先生
项目编号：ZYQH21040011
项目名称：六安金昆置业有限公司不良债权
转让底价：人民币1700万元
保证金：人民币150万元
项目简介：河南信昌投资管理中心(有限合伙)委托我中心公开挂牌转让“六安金昆置业有限公司不良债权”。标的所在地为安徽省六安市霍山县，截至2020年12月31日，六安金昆置业有限公司不良债权项目本金人民币1,781.40万元，利息人民币3,058.91万元，代垫费用人民币14.72万元，债权总额人民币4,855.04万元。(注：以上债权金额仅供参考，转让方不对其承担任何法律责任。债权的本金、利息、代垫费用、总额等具体债权金额最终以借款合同、生效裁判文书或其他法律文件确定的为准。)
以上全部信息详情请登录深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司信息披露网站 www.cmbfae.com。
地址：深圳市福田区深南大道2016号招商银行深圳分行大厦33楼

中国银行保险监督管理委员会四川监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会四川监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

交通银行股份有限公司成都东部新区支行
机构编码：B0005S251010075
许可证流水号：00716967
业务范围：许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。
批准成立日期：2021年02月04日
住所：四川省成都东部新区湖滨路182号、184号一层
发证机关：中国银行保险监督管理委员会四川监管局
发证日期：2021年03月24日
以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询

中国银行保险监督管理委员会贵州监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列银行业金融机构经中国银行保险监督管理委员会贵州监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

中国银行股份有限公司凯里市东门支行
机构编码：B0003S352260007
许可证流水号：00717515
批准成立日期：1988年07月01日
业务范围：许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。
住所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市东门街文化北路交叉口北侧东门景园A栋1层2号、3号门面
邮编：556000
电话：0855-3898858
发证机关：中国银行保险监督管理委员会黔东南监管分局
发证日期：2021年03月22日
以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询