

上半年人身险保费收入下降,投连险规模大增——

投资型保险,能放心买吗

本报记者 于 泳 李晨阳

• 华宝证券的数据显示
今年上半年
纳入统计的 212个 投连账户中

有 193个 取得正收益
占比高达 91%

投连账户包括指数型账户、激进型账户、混合型账户、
债券型账户、货币型账户以及类固定收益型账户。
其中, 激进型账户权益配置比例最高, 在70%以上,
混合型账户权益配置比例次之。

• 今年上半年收益率超10%的投连险账户
共有 11个

其中激进型账户7个
混合型账户4个

• 收益率超15%的投连险账户有 6个

其中激进型账户4个
混合型账户2个

财金观察

中国银保监会最新数据显示,今年上半年,人身险公司原保费收入19756亿元,同比下降1.07%。然而,投连险实现了逆势扩张。上半年,人身险公司投连险独立账户新增交费达384亿元,同比增长117%,不仅规模大增,投连险的阶段性业绩表现也较稳健。

投连险全称投资连结保险,集保障与投资于一体,保单在提供人寿保险时,其价值与保额取决于投资成绩。来自华宝证券的数据显示,今年上半年,纳入统计的212个投连账户中,有193个取得正收益,占比高达91%。

低利率或是规模翻倍主因

北京工商大学保险研究中心主任王绪瑾在接受经济日报记者采访时表示,今年上半年投连险规模翻倍,一方面是因为现有的主要投资渠道表现不佳,银行存款利率过低,资本市场波动较大,投连险成了越来越多投资者关注的险种。另一方面是投连险对万能险有一定的替代作用。与以往比较,今年上半年万能险的表现也不尽如人意,一定程度上增加了投连险的吸引力。

记者在采访中了解到,投连险收益主要来自投保人通过保险公司向股票、基金、债券、货币等资本市场进行投资所获利得。在投资账户部分,投连险同一个险种旗下能够设立多个投资账户,投资者可以按照自身风险承受能力与投资需要,自行选择将资金重点放入哪个账户。同时,投连险交费方式灵活,在市场环境变化时投保人可以根据自身需求,调整不同投资账户的资产配置比例,从而实现

调整收益预期与控制风险。

以华宝证券的分类为例,投连账户包括指数型账户、激进型账户、混合型账户、债券型账户、货币型账户以及类固定收益型账户。其中,激进型账户权益配置比例最高,在70%以上,混合型账户权益配置比例次之。今年上半年收益率超10%的投连险账户共有11个,其中激进型账户7个,混合型账户4个;收益率超15%的投连险账户有6个,其中激进型账户4个,混合型账户2个。

中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠认为,去年资本市场回报较好,消费者看到收益水平上升后,不少人增加了对投资类保险的配置。另外,虽然万能险的投资性较强,但其较高的结算率在去年8月部分险企被约谈后普遍下调,使得投连险的优势凸显。当前,险企在积极调整个人代理人管理机制,人海战术的作用减弱,而投连险多依靠自银保渠道,受到的影响较小。

“市场向好时,将稳健的避险型账户资金转换到更为积极的成长型账户,从而获得额外收益;当市场波动剧烈的时候,会进行反向操作,这对于看重产品增值能力的投保人来说,能够较好满足他们的诉求。”业内人士分析称,越来越多的投保人期望产品具备保障功能的同时还要有财富增值能力,那么投连险自然受到了青睐。

有优势也有短板

既然投连险有如此的灵活性,那么是不是比银行理财产品、券商资管产品、证券投资基金更“能打”呢?王向楠认为,与银行理财产品、基金相比,投连险有自身的优势。那就是所有的投连

险产品均有基本的风险保障功能,在保障的基础上为投保人理财。目前,保险公司普遍经营稳健,无法完全履约的风险很低。

如同硬币的两面,投连险也有短板。近年来,投连险的各类管理费用在不断降低,但总费用仍高于同类投资结构的基金和银行理财产品。记者查阅多款投连险产品的合同文本发现,投连险收费项目主要包括初始费用、风险保费、账户和资产管理费、手续费以及退保费。初始费用是交纳的保费在进入投资账户之前扣除的费用,也是对投保人影响较大的一项费用。此外,无论是否有收益,保险公司都会收取发生资金运转时产生的手续费。“从现有的产品看,不同投连险的投资风格差异比较小,比如在高收益高风险类别上可供投保人选择的产品就较少。”王向楠说。

事实上,投连险净值表现与保险公司投研团队的实力,以及操盘经理的投资能力密切相关。保险公司为保户单独设立投资账户,由专门的投资专家负责运作,投资部分运作透明,各项费用的收取比例分项列明,保费的结构、用途、价格均会列出,且每月会向客户公布投资单位价格,客户每年还会收到年度报告。

“尽管险资整体投资风格稳健,运作团队也很专业,但投连险账户是和市场挂钩的。特别是激进型账户,收益率和资本市场冷暖息息相关,随着市场波动,投连险可能大赚,也可能巨亏,风险完全由投资者承担。”一位保险资管从业人员告诉记者。

“由于投连险市场基数较小,对市场波动也更敏感。”王绪瑾认为,虽然投连险风险较高,但是随着国民收入水平的不断提高,对保险产品的需求也更加多元化。需求引导供给,投连险这种投资功能突出的保险产品也能够满足市场不同层次需求的某个方面。

高风险考验投资者承受力

值得注意的是,买了投连险不一定能拿到高收益,甚至会亏损。也就是说,投资账户不承诺投资回报,投资账户的所有投资收益与损失均由投保人自行承担。而且,与其他理财产品相比,投连险投资期限较长,本金在一定期限内不能退出,否则会造成损失。

“对于短期资金需求较强或中低收入人群而言,不太适合购买投连险。”王绪瑾表示,投连险比较适合收入水平较高,以投资为主,保障为辅,追求资金高收益且具备高风险承受能力的激进型投保人。

王向楠则认为,对保险行业来说,既要提升对各类自然灾害、意外事故和疾病等纯粹的较短期风险的保障程度,也要关注技术进步、社会结构变革中蕴含的新风险,还要关注老龄化、经济周期变动带来的中长期风险。保险公司可以根据投保人已经认知到的风险来设计投连险产品,大力丰富产品类型,通过对投资领域、投资期限和投资标的的不同组合,让账户价值更体现出对投保人的风险保障作用。

对于具备风险承受能力的投资者来说,如果决定购买投连险,专家建议,首先选择正规渠道投保,签约前要认真评估自身经济状况与风险承受能力;其次仔细阅读每一项保险条款,不要遗漏任何细节。若有不清楚之处,应及时请客服人员答疑解惑,知悉全部保险合同内容后再签字投保。需要特别注意的是,作为保险产品,投连险也有“犹豫期”,即投保人在收到保险合同后一定天数内,如不同意保险合同内容,可将合同退还保险人并申请撤销。但是因为与投资账户联结,如果投保人选择犹豫期内投资,即使在犹豫期内退保,仍有可能拿不回全部保费。

陶然论金

深圳银保监局近日发布上半年银行业消费投诉情况通报显示,今年上半年,深圳银行业消费投诉18340件,其中,涉及信用卡业务投诉13036件,占投诉总量的七成以上。深圳的情况在全国有一定代表性。此前银保监会消保局披露,2020年第四季度涉及信用卡业务投诉44621件,占银行业消费投诉总量的58.5%。目前,信用卡业务仍是金融投诉的“重灾区”。

一方面是信用卡业绩企稳回暖,另一方面则是相关业务消费投诉居高不下。信用卡业务喜忧参半,让业内对原本亮丽的上市银行半年报成绩单存有一丝隐忧。

虽然不排除现实中有部分用户存在投诉理由过于牵强,恶意投诉的情况,投诉居高不下也反映出银行机构在信用卡业务领域长期存在的服务短板,需要对相关业务进行整顿,改进提升服务质量。

今年以来,已有多家金融机构因侵害消费者合法权益被银保监会“点名”,其中不乏国有大型商业银行和股份制商业银行。为切实维护消费者合法权益,银保监会在今年7月份印发《银行保险机构消费者权益保护监管评价办法》,进一步完善消费者权益保护监管体系。银保监会有关部门还多次发布文件,提示消费者树立理性消费观,合理使用信贷产品,明确要求贷款机构明示年化利率、披露各机构消费者投诉处理数据等。

毫无疑问,消费者保护将作为监管工作的重点,有关工作还将持续加码。对于银行等金融机构来说,要推动业务持续快速发展,必须提升对消费者权益保护的重视程度,尽快提升信用卡等业务的服务能力和水平。例如一些机构已在推进过程中的精细化运营模式,利用人工智能、大数据等技术提升服务水平。实际中,若持卡人使用时能充分了解相关章程,很多投诉其实可以避免。

民有所呼,须有所应。对于金融消费领域中消费者投诉较多的问题,相关机构应该压实责任,主动回应相关诉求,为消费者解决问题和困难,切实提高广大金融消费者的获得感和满意度。

本版编辑 曾金华 王宝会 美 编 王墨晗

年内筹划融资超千亿元——

券商纷纷推出资本补充计划

本报记者 马春阳

长城证券、粤开证券等8家
券商以定增的方式拟募资
合计不超过
643.24亿元

今年以来,
有12家券商拟募资
总额合计不超过
1256.24亿元

除了部分资金
拟用于偿还债务外,
自营业务和信用业务为
近年来券商定增募资的
主要投向

中信证券、东方证券等4家
券商以配股方式拟募资额合计
不超过 613亿元

今年以来,券商“补血”动作频频。近日,国金证券发布2021年度非公开发行A股股票预案,成为年内第八家启动定增的证券公司。

国金证券定增公告显示,公司拟募集资金总额60亿元,本次非公开发行A股股票数量不超过7亿股。扣除发行费用后,全部用于资本中介业务投入、证券投资业务投入、向全资子公司增资、信息技术及风控合规投入和补充营运资金及偿还债务。

对于本次非公开发行股票的背景和目的,国金证券表

示,资本规模是证券公司提高综合竞争力和风险抵御能力的核心因素之一,较强的资本实力是公司实现战略目标和持续健康发展的重要保障。与此同时,证券行业传统经纪业务的占比日趋下降,国内券商开始摆脱仅依靠牌照和通道类业务的轻资产模式,资本实力对于券商发展质量、发展潜力、发展空间的重要性极大提升。

“为积极把握资本市场发展机遇,券商通过非公开发行A股股票或其他融资方式进一步增强资本实力,从而提高自身的综合竞争力。”川财证券首席经济学家陈雳认为,券商

进行资本补充主要为应对当前环境下的展业要求。目前,国内资本市场的发展正逐渐构建证券业新生态,证券行业分层分化竞争态势加剧,同时,外资券商也纷纷布局国内市场,证券行业竞争进一步白热化。

今年以来,已有12家券商启动再融资“补血”方案,拟募资总额合计不超过1256.24亿元。其中,长城证券、粤开证券等8家券商以定增的方式拟募资合计不超过643.24亿元,中信证券、东方证券等4家券商以配股方式拟募资额合计不超过613亿元。

从募集资金的用途看,除了部分资金拟用于偿还债务外,自营业务和信用业务为近年来券商定增募资的主要投向。从国金证券本次募资具体投入来看,资本中介业务投入不超过20亿元,证券投资业务投入不超过15亿元。此前,长城证券拟投入不超过50亿元用于资本中介业务,不超过25亿元用于证券投资业务,两项业务合计使用资金占比达到75%;粤开证券拟投入不超过60亿元用于投资与交易类、不超过40亿元用于信用交易业务,两项业务合计使用资金占比66.7%。

尽管募资计划规模颇大,但从今年已完成的募资情况来看,通过配股融资的效果十分理想,基本实现拟募资预计额度,而通过定增融资的效果差异较为明显。

具体看,在已完成定增融资的券商中,多家券商出现实际募资额与预计募资额相差较多的情况。例如,浙商证券实际募集资金28.05亿元,而定增方案预计募资额上限为不超过100亿元;天风证券实际募集资金81.79亿元,而预计募资额不超过128亿元。

值得一提的是,这两家定增募资额大幅“缩水”的券商,其大股东均未参与认购。“公司原有股东是否参与定增对于投资者是一个重要的参考标准,因为公司的大股东都选择不参与定增,也在一定程度上反映股东自身的‘信心不足’。而往往大股东愿意斥资增持的公司,则更容易得到投资者信任,更容易取得融资的成功。”陈雳表示。

信用卡不应成金融投诉『重灾区』

陆 敏