

五大上市险企去年盈利2523亿元日赚6.89亿元 平安寿险晋身两险企前十大流通股股东

■本报记者 冷翠华

截至昨日,5家A股上市险企已全部交出2020年成绩单。《证券日报》记者统计发现,去年,5家上市险企合计实现净利润2523.14亿元,同比下降7.4%。记者还注意到,截至去年年底,平安寿险新进入中国人寿(以下简称“国寿”)、新华保险两家上市险企的前十大流通股股东之列。

五大上市险企日赚6.89亿元

年报数据显示,2020年,五大上市险企合计实现净利润2523.14亿元,同比下降7.4%,日均净赚6.89亿元。其中,中国平安实现归母净利润1430.99亿元,同比下降4.2%;中国人寿实现归母净利润502.68亿元,同比下降13.8%;中国人保实现归母净利润200.69亿元,同比下降10.4%;中国太保实现归母净利润245.84亿元,同比下降11.4%;新华保险实现归母净利润142.94亿元,同比下降1.8%。

回顾2019年,五大上市险企合计实现净利润2724亿元,比2018年大增72.2%。2020年上市险企净利润为何同比整体下降?申万宏源证券分析师葛玉翔在接受《证券日报》记者采访时总结为两个原因。一是受准备金评估利率曲线整体下行、新办重疾发生率假设更新的综合因素影响,上市险企计提责任准备金,侵蚀了险企利润。二是受2019年发布的关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的影响。不过,在扣除非经常性损益后,五大上市险企去年的净利润仍同比增长4.25%,保持相对稳定态势。

新华保险也在年报中指出,“公司整体盈利能力稳步提高,但受2019年保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策调整的影响,净利润略微下降。”其他几家上市险企也大多提及了税收新政对去年净利润的影响。

险企投资收益大丰收

五大上市险企去年合计实现净利润2523.14亿元,投资收益仍是头号“功臣”。



王琳 / 制图

统计数据显示,2020年,中国平安实现投资收益1247.01亿元,同比大增60.9%。“去年把握住了资本市场的波动机会,灵活开展权益投资操作,实现收益增加。”中国平安表示。

去年中国平安净投资收益率为5.1%,总投资收益率为6.2%。中国平安保险资金投资组合近十年平均总投资收益率为5.3%,平均综合投资收益率为5.5%,均高于5%的内含价值长期投资回报假设。

中国平安首席投资执行官陈德贤在2020年年度业绩发布会上表示,去年主要通过基金参与股市波动的机会,今年股市还有机会,尤其是部分低估值高分红股票,去年表现落后非常多,我们将持续关注该板块,抓住更多市场波动机会。

截至去年年底,平安寿险出现在两大家上市险企的前十大流通股股东之列,皆为去年第四季度新进。其中,平安寿险持有新华保险1959.2万股,占流通股比例的0.94%;持有中国人寿2745.6万股,占流通股比例的0.13%。

平安寿险在投资领域大量买进同行股票,反映出其对保险业未来发展的看

好。葛玉翔表示,“A+H险企的估值均处于历史绝对低位,中国平安尤为青睐低估值、高股息、盈利稳定的投资标的。”

其他4家上市险企去年的总投资收益率和净投资收益率为:中国人寿(5.30%、4.34%),中国人保(5.8%、5.0%),中国太保(5.9%、4.7%),新华保险(5.5%、4.6%)。整体来看,上市险企投资收益保持较高水平,为险企净利润贡献较大。

今年保费增速或前高后低

业内人士预计,今年保险业将呈现复苏格局,可能表现出前高后低的特点。

葛玉翔表示,在去年新冠疫情造成保费低基数、新旧重疾定义切换前炒停售等因素的共振下,预计今年一季度人身险新单增速将达15%。不过,后期能否保持较高增速仍具有不确定性。当前保险营销员的数量和质量较疫情前仍有一定差距,主要是受营销员收入分化加剧、投保人购买力和意愿变化、新兴渠道对传统代理人渠道造成冲击等因素影响。

葛玉翔指出,从财产险行业看,车险

综合改革对车均保费的冲击仍将继续,预计全年车险总保费降幅为8%-13%，“老三”盈利集中度将进一步提升。

对车险综改的影响,《证券日报》记者从相关渠道获得的一份材料显示,截至今年2月底,已有六个地区的车险综合成本率超过100%。在经营车险的65家财险公司中,有49家亏损;财产险行业整体综合成本率攀升至98.61%,同比上升3.19%。基于此,不少财险公司开始大力开拓非车险业务。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾在接受《证券日报》记者采访时表示,今年保险业改革将步入深水区。在业务端,寿险公司需要在渠道变革、营销增效、产品价值提升等方面攻坚;产险公司须应对车险综改,创新非车险业务,谋求业务突破。在投资端,保险资金面临信用风险较高、资本市场波动较大等不确定因素。因此,险企绩分化可能进一步加剧,有战略定力、转型魄力 and 核心竞争力的险企将进一步提升市场份额,部分中小险企或将面临重组局面。

私募备案产品和持仓保持“双高”水平 百亿元级私募最高仓位逼近九成

■本报记者 王宁

今年以来,虽然A股市场各大指数有所调整,但私募产品的备案数量和持仓水平仍保持在高位。《证券日报》记者最新获悉,今年以来私募合计备案产品高达8248只,其中近八成成为证券类私募产品。与此同时,证券类私募的持仓水平也维持高位,尤其是百亿元级私募,最近一个月最高持仓水平已逼近九成。

多位私募人士向《证券日报》记者透露,今年以来,私募整体维持较高的投资热情,无论是在产品备案数量还是持仓水平,均维持在高位。不过,私募分散投资的特征和头部效应也更加明显。例如,CTA策略产品年内颇受市场青睐,头部私募旗下的新产品热销等。

751只私募产品上周完成备案

私募排排网数据显示,截至3月26日,今年以来私募产品备案数量合计8248只。其中,证券类产品依旧是主力军,高达6379只,占比77.3%;股权类私

募产品同期备案1869只,占比22.7%。数据还显示,上周(3月22日至3月26日)共有751只私募产品完成备案登记。其中,证券类产品高达573只,占比76.30%;有31家私募单周备案基金数量在3只及以上。

私募排排网研究主管刘有华向《证券日报》记者表示,今年以来,私募产品备案一如既往地火热,投资者购买产品的热情不减,但与去年同期相比,投资者购买私募产品时,更加注重分散配置了。例如,去年同期主要以股票多头策略和量化策略私募产品备案为主,但今年以来管理期货的CTA策略产品异军突起。截至目前,CTA策略私募产品的备案数量多达595只,而去去年同期仅发行了179只。

“一方面,与市场行情有关,股票策略产品今年获利难度高于去年,风险较大;另一方面,受货币政策宽松、通胀预期上行等因素的冲击,今年以来,大宗商品价格出现较大波动,管理期货策略产品表现较好,且这类产品与股市相关性较低,起到很好的分散风险作用。”刘有华介绍称,私募的头部效应越来越明显,

那些投研体系成熟、业绩确定性较高、超额收益能力较强的头部私募,越来越受投资者认可。

不少渠道人士表示,头部私募的新产品颇受欢迎,主要在于中长期业绩较为稳定,经得起市场考验。

上市公司年报显示,不少头部私募的持仓比较集中。以高毅资产为例,截至2020年年底,共持有7只个股,但总持股数高达6.57亿股。高毅资产旗下的4只产品,分别重仓上海家化、紫金矿业等,持股分别占其流通股比例的3.55%、3.07%。此外,对宏发股份、中航重机、利安隆、山东赫达的持股占比也超过1%。

与高毅资产类似,玄元投资和礼仁投资也采取重仓的形式,对同达创业、上海机电两只个股的持股量占流通股的比例分别达到3.36%、3.33%。

头部私募仓位保持较高水平

私募排排网组合大师最新数据显示,按周结算,在3月15日至19日的这一周,股票类私募整体仓位指数为80.94%。其中,

仓位超过八成的股票类私募占比66.29%,有19.39%的股票类私募仓位介于五成至八成之间,仓位低于两成的私募占比5.06%。

分规模来看,20亿元级规模的股票类私募仓位上升最明显。在百亿级规模的头部私募中,有近79.40%持仓占比超过八成,有12.94%的仓位介于五成至八成之间,只有3.98%的仓位低于两成。

从近一个月私募仓位情况来看,股票类私募的仓位指数平均值为80.92%,最高81.17%,最低80.47%。其中,百亿级私募近一个月仓位指数平均值为87.94%,最高88.58%,最低87.33%。

今年以来,20亿元级和10亿元级规模的股票类私募的仓位水平呈现“先高后低”的态势,50亿元级和百亿级规模股票类私募的整体仓位呈现稳步上升态势。

玄甲金融CEO林佳义告诉《证券日报》记者,今年A股市场仍将是结构性行情,二季度主要有两个布局方向:一是高估值板块,在经历短期回调后将出现反弹的机会;二是低估值、高性价比的个股,可以继续持有。

“区块链+司法鉴定”实现“同步存证易” 国内首个区块链司法鉴定中心成立

■本报记者 邢萌

日前,国网区块链司法鉴定中心正式成立,这也是国内首个以区块链技术为特色的司法鉴定中心。据了解,该司法鉴定中心依托国网电商公司所属国网区块链科技公司建设运营,已于近日经北京市司法局批准获得电子数据司法鉴定资质。

该鉴定中心的成立,旨在加速区块链在能源数字化治理领域的创新实践,探索基于区块链的法律科技服务新模式,打造“区块链+法律科技”融合创新系列产品,推动“链数据”赋能我国数字化转型,助力国家治理体系和治理能力现代化建设。

国网区块链司法鉴定中心主任王栋在接受《证券日报》记者独家采访时表示:“下一步,鉴定中心将发力‘区块链+法律科技’产品升级、更多鉴定业务应用拓展、区块链法律服务网络体系建设等三大方向,主动联合公证处、律师事务所、行业协会等机构,共同构建符合区块链技术特性的鉴定业务在线签署、履行形态,打造一体化区块链法律服务网络体系。”

区块链助力司法鉴定 实现“同步存证易”

3月28日,国网区块链司法鉴定中心成立暨区块链法律科技创新发展论坛在北京举办,国内首个以区块链技术为特色的司法鉴定中心正式揭牌成立。

据介绍,国家电网公司整合能源区块链建设优势,依托数十项核心授权专利技术和已建成的国内最大能源区块链公共服务平台“国网链”,打造了具备提供司法存证、质量溯源以及多种数据电子物证技术鉴定服务能力的“链e盾、链e签、链e证”等区块链法律科技系列产品,实现低成本、高效率地为客户端提供权益维护、风险管控隐私防护等法律科技服务。

以该鉴定中心产品“链e证”为例,“链e证”遵循区块链司法证据规则,为电子证照等提供在线确权,为交易行为提供业务快链,建立主动防御的风险管控模式,为数字资产纠纷化解、权益维护等提供低成本、高效率的法律服务。

“国网区块链司法鉴定中心是国家电网公司履行央企责任、加快数字化转型在能源数字化治理方面的首次创新实践。”王栋对《证券日报》记者表示,相较于现有传统的司法鉴定中心,该鉴定中心在鉴定技术层面引进区块链新一代信息技术,融合逆向工程技术、芯片数据提取技术等鉴定技术,实现了鉴定业务“事后取证难”向“同步存证易”的重大突破和业务升级。

王栋进一步表示,一方面,区块链防篡改、可追溯的技术特性

可实现将委托人、检材、鉴定过程、鉴定报告等关键业务数据的全程上链,通过进一步强化司法鉴定行为的公开和透明度,有效提升鉴定机构的公信力;另一方面,区块链所蕴含的多方联动可信的信任机制和治理理念从法律科技手段层面推动鉴定流程的科学化、便捷化,实现了法务服务的更公正、更经济、更高效。

“区块链+司法鉴定”应用成果已多点落地

在此之前,“区块链+司法鉴定”的一些实践成果已在国内多点落地。

3月19日,江苏省司法厅官网发布公告称,江苏省率先在全省范围实施“区块链+司法鉴定”试点应用。公告显示,截至3月份,江苏省已在全国率先实现全省司法鉴定案件信息、案件办理步骤信息、鉴定意见书信息等检验数据上链,充分利用区块链去中心化存储、数据不可篡改、全程留痕、可追溯等特性,切实增强司法鉴定数据的准确性、真实性和可追溯性。

更早之前的去年1月份,广州市司法局、广州市中级人民法院、广州市人民检察院、广州市公安局四家单位联合通告“广州公法链”建成应用,全市鉴定机构接入“广州公法链”,实行电子司法鉴定意见书对外存、取证服务和管理的模式。

在司法鉴定中,区块链的价值主要体现在于电子数据的重要应用上。“目前区块链技术在司法领域的应用日益广泛,主要因为区块链技术具备分布式账本,具有多节点共识的防篡改和互信能力,通过密码学还可保护数据隐私。”陀螺研究院院长、深圳市信息服务业区块链协会副会长余维仁对《证券日报》记者分析称,区块链对电子证据的作用涵盖四个方面:防止篡改、事中留痕、事后审计、安全防护。区块链技术,可以提高电子证据的可信度和真实性。

余维仁认为,从证据的可信度考虑,利用区块链的跨链互信机制,在司法诉讼提前存证,电子证据被篡改的可能性很小,随时可验证,不但提升了电子证据的可信度和公信力,同时可实现数据存证的权威背书,令电子证据更为可信。

北京尚光律师事务所刑事部主任丁飞鹏律师对记者表示,区块链拥有去中心化、防篡改、可追溯的技术特点,核心是通过多种技术创新融合,实现多方信息共享化、透明化连接,形成一个去中心化的新信任机制,能够克服电子数据“取证难、易丢失、易伪造”的天然缺陷,可以在司法领域开拓较大应用空间,客观上对互联网信任体系的建立也有推动作用。

中国证券业协会发布2020年度证券公司企业标准“领跑者”名单

■本报记者 侯捷宁

3月29日,中国证券业协会消息称,为强化标准引领作用,增加中高端产品和服务有效供给,支撑高质量发展,在金标委和证监会科技局的指导下,中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会、中国支付清算协会、中国互联网金融协会联合开展了金融信息服务领域“移动金融客户端应用”的企业标准评估工作。2020年度“移动金融客户端应用”企业标准“领跑者”评估工作着重在标准规范性、安全性、技术先进性、创新及前瞻性等指标方面。本次共有18家证券公司申报了企业标准,经评估,平安、申万宏源、方正、国联、恒泰、国盛、山西、浙商等8家证券公司获得企业标准“领跑者”。

近年来,在移动互联网和金融科技的推动下,云计算、大数据、人工智能等先进技术在金融领域得到广泛应用,各种新兴金融产品、创新金融服务和业务模式不断涌现,极大改变了金融行业的生态格局。随着金融服务快速向移动端迁移,“移动金融客户端应用”在种类和功能上日益丰

富,在数量上呈现爆发式增长,已成为各类金融机构全方位融入生活场景、提供便捷金融服务的主要入口,全面覆盖投融资、借贷、支付等日常金融活动。业内人士指出,开展“移动金融客户端应用”企业标准“领跑者”活动,有利于促进各类金融机构落实监管要求,充分发挥标准对监管治理的支撑作用;有利于提高行业标准化意识,健全行业标准体系,发挥标准在行业转型升级方面的引领作用;有利于提升从业机构的服务水平,提高市场竞争力;有利于构建覆盖移动金融客户端应用全生命周期的安全管理体系,有效保护个人金融信息安全及消费者权益。

中国证券业协会表示,企业标准是在企业范围内需要协调、统一的技术要求、管理要求和工作要求所制定的标准,是企业组织生产、经营活动的依据。国家鼓励企业自行制定严于国家标准或者行业标准的企业标准。下一阶段,中国证券业协会将通过加强培训、组织经验交流等方式,积极推动证券行业企业标准建设,推进形成行业高质量发展新格局。

华为通过收购股权拿下支付牌照 微信、支付宝“领头羊”地位短期难撼

■本报记者 李冰

支付行业迎来新的玩家。近日,华为通过收购第三方支付公司深圳讯联智付网络有限公司(以下简称“讯联智付”)100%股权,一举拿到支付牌照。

“支付牌照的价值,并不仅限于支付业务本身,还是构建互联网业务生态的重要基础设施。”零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,对于拥有4亿用户的华为来说,没有支付牌照,用户支付数据的积累就会受到影响。

华为收购股权拿下支付牌照

天眼查信息显示,第三方支付公司讯联智付已发生工商变更,大股东从上海沃芮欧信息科技有限公司(以下简称“上海沃芮欧”)变更为华为。变更后,华为的持股比例为100%。

对于此次收购,业内纷纷表示,华为最终还是没能抵抗“真香”定律。华为此前曾表示,不会去申请支付牌照。2016年,华为消费者BG消费者云服务部总裁

苏杰多次就支付牌照问题表态称,企业必须要有自己的边界意识。但现在,华为还是拥有了自己的支付牌照。

资料显示,2014年7月10日,讯联智付获得央行颁发的《支付业务许可证》,准许其在全国范围内开展互联网支付和移动电话支付、数字电视支付业务。讯联智付于2019年7月10日顺利完成续展,同时主动终止数字电视支付业务。

此次被华为收购,实际上是讯联智付第二次被转手。早在2016年6月17日,中兴通讯曾发布公告称,出售其全资子公司中兴软件拥有的讯联智付90%股权,作价约3.83亿元。同年8月10日晚间,中兴通讯公告称,收到央行深圳市中心支行下发的《关于深圳市讯联智付网络有限公司变更股权结构的批复》,同意中兴软件向上海沃芮欧出售讯联智付90%股权。另据天眼查信息显示,2018年1月份,中兴通讯转让剩余的讯联智付10%股权,但未披露具体转让价格。

“华为通过手机端触达了C端用户,一直在做类似的挖潜。此次收购支付牌照,不只是瞄准了支付业务,还瞄准了

华为钱包以及背后的整个金融服务生态系统。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者分析称,华为拥有天然的流量入口,以支付服务为支点,可以打造消费金融、现金贷等业务。

数字人民币或是未来参与重点

今年以来,支付行业迎来新的变局。2021年1月份,中国人民银行下发《非银行支付机构条例(征求意见稿)》(以下简称《条例》),旨在加强对非银行支付机构的监督管理,规范非银行支付机构行为,防范支付风险。相关细则涉及牌照类型重新划分、滥用市场支配地位等敏感问题的认定。

于百程对《证券日报》记者分析称,支付业务对生态型互联网巨头来说非常重要,其商业价值、数据价值和用户价值都非常高。华为虽然较早推出华为支付,但一直没有拿到支付牌照。华为此次收购支付牌照,更多是出于合规性考虑。支付行业正迎来新的变局,支付监管趋严后,支付宝和微信支付的市场份额可能会受

到约束。华为在拥有支付牌照后,有了进一步拓展空间的可能,但短期内仍难撼动微信、支付宝的“领头羊”地位。

支付产业网创始人刘刚对上述说法也较为认同。他对《证券日报》记者表示,华为争取支付牌照,更多的是从合规性方面考虑,对现有行业格局较难撼动。“微信、支付宝目前已在支付领域占据绝对优势,商户和用户的使用习惯已经养成,其他企业如果没有‘大杀器’,恐很难改变这一行业格局。”

王蓬博对记者分析称,华为收购支付牌照后,自身生态将形成业务闭环。一方面,避免经过第三方交易的数据遭到竞争对手窥探;另一方面,可留存用户数据及交易信息等核心资源,为决策提供支持。支付牌照的应用方向有很多,王蓬博预计,数字人民币相关业务或许会成为未来参与的重点领域。

于百程也表示,“华为在拿到支付牌照后,或将布局数字人民币相关业务,这是新增的市场机会。如果能在数字人民币相关业务场景中抓住机会,未来在支付市场的发展空间将非常大。”