

金融机构须聚焦主业 把资本无序扩张关进“笼子”

■张志伟

近日,中国华融一份不足三页纸的“盈利警告”,令金融圈炸锅。“盈利警告”称预计公司去年亏损1029亿元。一年巨亏超千亿元,平均每天亏掉2.8亿元,这在A股和H股市场上似乎还没有先例。

一家“管理不良资产”的公司最后居然变成了“不良资产”,实在是一个极大的讽刺。如果说这样的讽刺,这样的“玩笑”还能带来笑意的话,那必定是极其苦涩之笑。之所以能走到这一步,到底是哪些路走

岔了呢?好在中国华融在其“盈利警告”中亦有言简意赅的阐述:2020年,随着原董事长赖小民受贿、贪污、重婚案的开庭审理和宣判,公司对其任职期间激进经营、无序扩张造成的风险资产持续清理和处置。与此同时,新冠肺炎疫情也造成了一定的市场冲击。由此大家不难推断,公司巨亏的“关键”是“赖小民贪腐”和公司的激进经营与资本的无序扩张。

查阅公司近年来的相关财务数据来看,偏离主业、无序扩展是造成巨亏的根本原因;当然,赖小民贪腐,

无视风控也是不可忽视的重要原因。激进经营不可持续,针对金融机构存在的刚性兑付、通道业务、多层嵌套等行业弊病,2018监管层开始下“猛药”,资管新规颁布,条条直指金融业乱象、触及潜在风险要害,政策主旨清晰明确,引导金融机构“走正门,不走旁门”、“聚焦主业,清理门户”。

也就是说,从2018年以来,国内针对防范金融风险、维护金融安全的监管一直没有放松过。从近年来的严监管态势看,没有“过去时”,各部门针对监管空白点,不断推出新政

策,而且这些政策也非一时兴起,而是经过把脉,对症下药,副副都是切中“空子”的要害药。

今年7月份,2021年青岛·中国财富论坛上,中国银保监会副主席肖远企表示:“资管行业要遵循金融规律,特别是风险与回报匹配原则,不可制造一夜暴富的神话。”

肖远企副主席的这番话,已经很直白地告诉了大家,即金融机构要想走得远、做得大,就要坚守稳健审慎底线,正本清源,回归主业。如果连这些基本的要求都违背了,无论有过多少辉煌,到头来一定是搬起石头砸

了自己的脚。

综上所述,笔者建议国内的各类金融机构至少要从该事件中汲取教训,并用以下三点时刻警示自己:一是,聚焦主业,把资本的无序扩张关进制度笼子;二是,不忘初心,守住底线,扎细扎密扎牢扎好反腐倡廉的制度篱笆;三是,守法合规,拥抱监管,走出一条迎监管、共发展、促繁荣的可持续性发展之路。

记者观察

金融机构半年报业绩增长亮点透析之三

四家上市险企上半年净利“三升一降” 升降皆因投资

■本报记者 冷翠华

8月27日,A股5家上市险企股价全部收涨,其中,中国平安收盘上涨3.38%,位列保险板块涨幅榜首位。

同时,随着中国平安和新华保险于8月26日晚间发布半年报,目前共有4家A股上市险企披露2021年上半年“成绩单”。数据显示,4家公司上半年净利润呈“三升一降”的格局,而强劲的投资收益则是为上市险企贡献利润的主要“功臣”。

中国平安净利润受单一事件影响

半年报数据显示,4家上市险企中,中国人保和中国人寿上半年的净利润同比增长率皆超30%,净利润分别为168.84亿元和409.75亿元,同比分别增长34%和34.2%。新华保险上半年净利润为105.46亿元,同比增长28.3%;中国平安上半年的净利润为580.05亿元,同比下降15.5%。

尽管净利润有所下降,但中国平安的归母营运利润达818.36亿元,同比增长10.1%,说明其整体经营稳健。在中期业绩发布会上,中国平安联席首席执行官、首席财务执行官姚波表示,营运利润保持稳定主要受益于该公司的综合金融布局。上半年,尽管寿险业务有所放缓,但银行、产险、投资、科技等其他金融业务增速都在20%以上,从而拉动了整个集团营运利润的增长;净利润同比下降,主要是受该公司对华夏幸福相关投资资产进行减值计提的影响。

中国平安在半年报中表示,其对华夏幸福相关投资资产进行减值计提、估值调整以及其他权益调整金额合计359亿元,本次计提资产减值减少中国平安上半年税后归母净利润208亿元,减少上半年税后归母净利润61亿元。

尽管投资“踩雷”,中国平安上半年净利润同比下降,但分析人士认为,

这已在预期之中,当前其股价已经反映了这些因素。而在中期业绩正式发布之后,其股价不跌反涨,反映出市场预期其发展或将“触底回升”。

踩准节奏 投资收益强劲增长

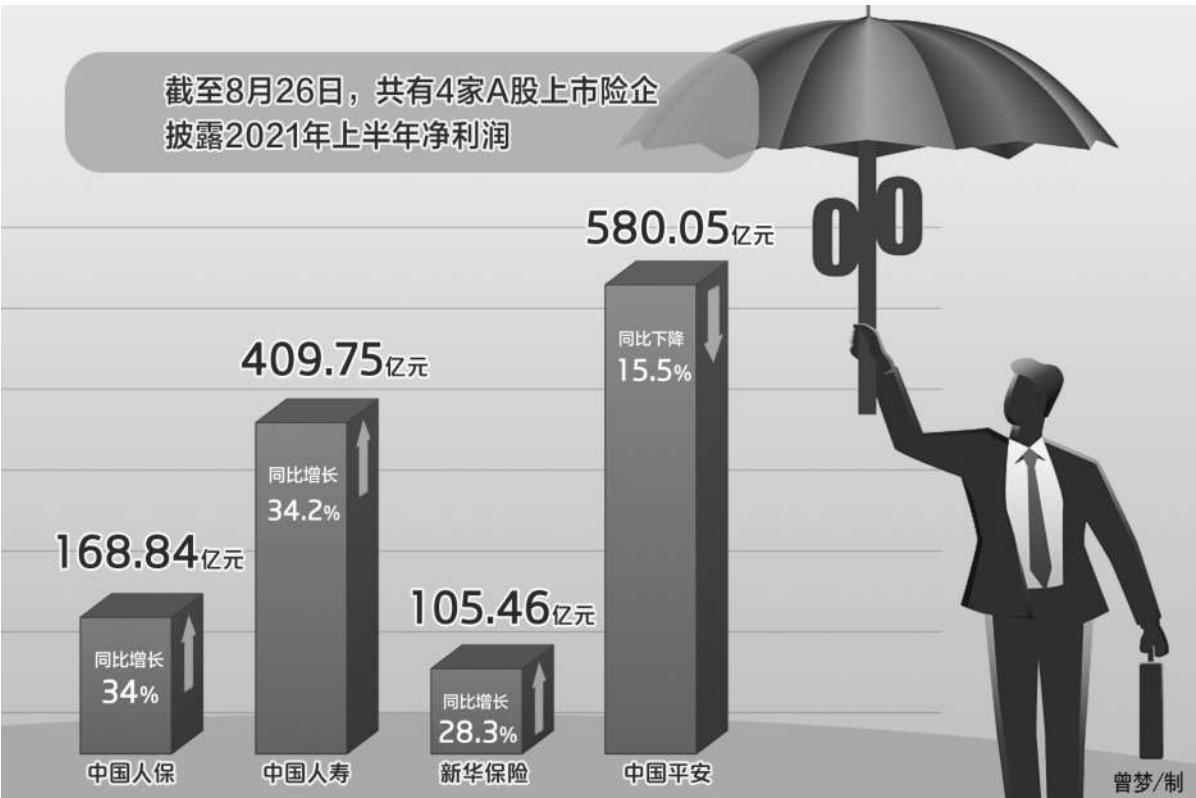
上半年上市险企净利润整体保持较高增长,主要原因在于其投资业绩表现优异。

例如,半年报显示,中国人保集团上半年实现总投资收益353.62亿元,同比增长34.9%;年化总投资收益率为6.7%,同比上升1.2个百分点。同期,人保财险的费用率为25.4%,同比下降6.5个百分点。这符合该公司此前在业绩预增公告中的分析:“业绩增长的主要原因是投资收益同比增加和费用支出同比下降。”

“今年在操作上,我们在估值相对高位对资产配置做了相应调整,对二级市场的配置比例向我们的战略配置中枢靠拢,同时加大了投资收益兑现的力度,为全年实现投资收益目标奠定了坚实基础。”对上半年取得较好的投资收益业绩,人保资产副总裁黄本尧在中期业绩发布会上表示。

中国人寿上半年实现净投资收益897.64亿元,同比增长16.0%,主要得益于近年来该公司持续加大长长期债券配置力度,不断丰富固收品种策略。其年化总投资收益率达5.69%,同比提升了0.35个百分点。“公司把握市场机会,灵活调整权益品种收益兑现节奏,保持收益贡献的稳定性。”中国人寿在半年报中如此介绍。

中国人寿投资管理中心负责人张涤在中期业绩发布会上表示,上半年投资面临一定挑战,作为一个长期投资者,中国人寿始终坚持“守正、前瞻”。守正,即尊重寿险公司投资规律,把握资产与负债的关系,在固收方面从负债出发,做好长期的基础配置;前瞻,即深入研究国家



政策的变化和导向,在权益配置上做前瞻性布局。

此外,数据显示,上半年新华保险实现净投资收益213.8亿元,同比增加11.8%,总投资收益约311.2亿元,同比增加48.1%。年化总投资收益率为6.5%,同比提升了1.4个百分点。

控制权益风险 抓住短期机会

上半年投资收益立大功,助力上市险企取得较高的净利润增长。对下半年的投资机会,险企又怎么看?将进行怎样的布局?

黄本尧表示,从短期来看,权益类市场风险偏好逐步收窄,目前也看不到支持市场走出趋势性行情的因素,更多的是结构性机会。长期来看,中国人寿对我国多层次资本市场发展充满信心。

“在投资策略方面,我们坚持长期投资、价值投资和审慎稳健的投资原则和理念,把在二级市场的配置比例控制在风险线之内,同时也积极寻求优质的非上市股权或私募股权投资基金的投资机会,加大配置力度。”黄本尧表示,在具体的投资方向上,中国人寿重点关注消费升级、科技创新、健康养老、绿色低碳这些领域里估值回落到合理水平的长期战略投资机会,以及经济结构调整优化带来的结构性机会。

中国平安首席投资官陈德贤表示,短期波动不会改变中国平安长期的投资策略,长期投资策略主要体现在三个方面,一是继续拉长资产的久期,收窄资产和负债的久期缺口。“这对我们来说非常重要,能够抵御跨周期的风险。”二是借助目前的政策环境去调整投资组合的结构,目前,中国平安投资项目中偏向

债券和资本市场的配置较多,未来会逐步调整到非资本市场里面有分红、有租金的资产,包括商业地产、公租房、写字楼、基建等。三是想办法创收,逐步调整投资结构,抓住市场短期的结构性机会。

在谈到不动产投资时,中国平安总经理兼联席首席执行官谢永林强调,配置一定比例的不动产是整个组合管理的一个重要部分。“我们坚持房子是用来住的,不是用来炒的,平安投资不动产,是用来收租的,因为险资久期长达10年甚至20年,持续稳定的租金收入来源是重要的投资策略。”谢永林表示。

张涤表示,中国人寿在大类资产配置上,要围绕中枢做好基础配置,同时有效管控风险。未来,中国人寿会坚持基本的原则和方法论,以应对市场的不同变化,做资本市场的“长跑者”。

五因素致恶意杀人骗保频发 科技赋能“打防结合”加大反欺诈力度

■本报记者 苏向昊

近日,央视一套《今日说法》栏目连续播出的系列节目《环岛离心力》,迅速升至微博热搜,其中的“杀妻骗保”情节,让不少网友看得脊背发凉,也让保险从业者痛心疾首。

案件简单经过是这样的:2018年1月份,男子周某驾车带着妻子严某从锦州返回北京,不料在锦州某公路环岛处发生车祸,妻子当场死亡,周某也身受重伤。警方本以为这只是一场普通的交通事故,但随着调查深入,一起有预谋的杀人骗保案浮出水面。2021年7月份,辽宁省锦州市中级人民法院一审判决在车祸中幸存的周某死刑。

五因素致杀人骗保频发

骗保案件普遍针对亲人,也有人为此自杀、自残,已持续引发保险业和社会关注。险企人士分析,主要有以下五大原因:

一是随着我国保险密度(保费收入/GDP)和保险深度(保费收入/总人口)的扩大,国民的保险意识增强,保险的选择性风险也开始暴露。数据显示,我国的保险深度从2006年的2.6%一路上升至2021年上半年的5.09%。

二是近年来网络发展,让更多的骗保案件得以迅速传播和曝光。资深精算师徐昱琛对记者表示:“杀人骗保以前肯定也有,不过近几年由于网络发达,让其传播得更广,放大了反欺诈联盟的成立,以及各公司在赔付风控领域的投入,类似上述恶性骗保,极易被识别出来。险企人士告诫:切莫铤而走险,以身试法,酿成悲剧。”

三是保险业的专业壁垒较高,骗保者对保险有较深的误解,骗保者与保险公司的信息不对称给骗保留下了想象空间。有大型险企运营中心相关负责人对记者表示,其实很多骗保案件,即使警方识别不出来,保险公司也会发现疑点,更何况在不少案件中,不法分子会在案发前大量投保,保险公司很容易识别。不仅如此,如今运用大数据、区块链等科技手段开展反欺诈,保险公司更容易识别骗保。

四是保险公司之间也存在信息壁垒。钱剑琴表示:“行业之间存在信息壁垒,机构间无法共享信息数据,调取记录和证据比较困难,难以有效防范此类事件发生。”

五是有一部分人缺乏对法律的敬畏之心。泰好理赔创始人吴文兵对记者表示,除客观因素外,一些骗保者的生活轨迹、成长经历、家庭教育等,

也是恶性骗保案件发生的诱因。

科技手段上线助力识别

记者采访多家险企获悉,随着保险公司反欺诈力度的加大,骗保成功率越来越低。近年来,随着行业性反欺诈联盟的成立,以及各公司在赔付风控领域的投入,类似上述恶性骗保,极易被识别出来。险企人士告诫:切莫铤而走险,以身试法,酿成悲剧。

上述险企运营中心负责人对记者表示,公司在风控系统上投入了大量的人力、物力,不仅有线上的风险识别机制,也有线下团队。在此基础上,系统还在不断迭代升级中,随着大数据积累得越来越多,识别出异常保单的概率会更高。

水滴保险经纪公司合规负责人胡莹此前也对记者表示,基于大数据和AI,公司运用大数据分析、机器学习等技术,建立起了风险管控与预警模型。

随着保险线上化的渗透,科技手段成为了防范保险欺诈的重要手段,骗保的空间进一步被压缩。记者从众安保险获悉,在销售环节,其利用用户画像模型等技术,根据客户的自然信息、社会信息、特征偏好、健康行为数据等进行风险识别和筛选。

部分保险机构目前甚至可以实现对保险欺诈的实时拦截。钱剑琴

告诉记者,慧择的反欺诈系统可在投保人交易中实现实时拦截,其已联合数十家险企汇总、共享失信名单。

银保监会和行业协会近年来也加强了对骗保打击力度。今年3月份,银保监会下发《关于做好2021年大数据反保险欺诈工作的通知》及《大数据反保险欺诈手册》(2021版),明确将继续借助全国重点信息平台,针对车险、意外险等重点领域,开展欺诈线索筛查、串并、移送,深入推进大数据反保险欺诈工作。今年5月份,中国保险行业协会下发《中国保险行业协会反保险欺诈专业委员会三年工作规划(2021-2023年)》(审议稿)),提出引进外部数据,为保险机构提供智能反欺诈服务。今年7月份,银保监会制定下发了《关于银行业保险业常态化开展扫黑除恶斗争有关工作的通知》,其中明确提到,防范欺诈风险,打击诈骗活动。

监管、险企等共同发力

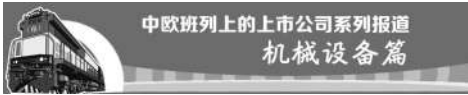
从险企人士反馈的信息来看,骗保极难杜绝,但可以通过各类制度将骗保者的贪婪关在笼子里,减少悲剧发生。例如可以通过加强对消费者保险知识的普及、强化险企间合作、加大对骗保的打击力度等方式降低恶性骗保出现的频率。

徐昱琛认为,为减少杀人骗保这类恶性案件的发生,保险公司、监管及行业协会可以多维度发力:在保险公司层面,险企最重要的是从源头上加以预防,对于投保以死亡为给付条件的保单要进行标记,包括寿险、意外险等险种。如果是为非本人投保,一定要让被保险人做身份确认,包括人脸识别或者亲笔签名,其中,人脸识别是一个很好的方式。

在行业协会及监管层面,可以通过制定投保流程等方式避免、减少类似情况发生。一是在投保流程中加入被保险人的确认环节;二是高额保单可通过要求被保险人补充资料等方式加以提醒;三是强化预警机制,如有人连续购买大额保单,保额超过500万元或1000万元等,可要求投保人完善投保资料甚至退保。

吴文兵也认为,对恶性骗保不仅要打击,还要提前预防,实现“打防结合”。要减少骗保,既要建立打击骗保的专业队伍,运用好民事、刑事、调查处置等手段,也要做好保险理念的宣传和形成正确的舆论导向。

事实上,近年来,越来越多的险企加大了保险反欺诈宣传力度。今年7月8日全国保险公益宣传日,平安人寿、泰康人寿、阳光人寿、珠江人寿等诸多险企就通过图文小贴士、短视频、案例宣讲等形式开展了保险反欺诈宣传活动。



“中国制造”助力 中欧班列打通“生命通道”

■本报记者 向炎涛 肖伟 见习记者 许伟

8月11日,满载着布料、载客电梯、暖气片等50车货物的X9041次中欧班列长安号,从中国铁路西安局集团有限公司西安国际港站开出,一路向西驶向哈萨克斯坦的阿拉木图,这是陕西累计开行的第10000列中欧班列。

6月13日,伴随着响亮的鸣笛声,75013次中欧班列从兰州铁路武威南车站出发,装载着来自天津、上海、浙江、重庆、广东等地的汽车零部件、办公用品、家用电器、智能快递柜等商品,满满50个集装箱,一路驶向德国汉堡。

疫情以来,中欧班列逆势增长,以稳定的运能运力,成为“一带一路”沿线国家守望相助,共同抗击疫情的“生命通道”,给各国恢复经济生产注入信心。而中欧班列奔驰的背后,处处闪现着“中国制造”的身影,A股机械设备相关上市公司也从中受益。

中欧班列上的“中车力量”

数据显示,截至8月25日,经中欧班列东部通道满洲里和绥芬河口岸进出境的中欧班列累计开行3037列、发送货物291186标箱,同比分别增长35.5%、44.6%。另据内蒙古出入境边防检查总站二连出入境边防检查站统计,截至8月9日,该站共检查验放出入境中欧班列1543列,同比增长20.2%。出入境中欧班列数与去年同期相比提前30天突破了1500列。

另据了解,由中车大连公司研制的HXN3B型4400马力交流传动调车内燃机车,担当中欧班列“东通道”口岸及“中通道”二连浩特口岸进出境中欧班列的牵引主力,为保障中欧及沿线国家物流畅通和物资供应稳定贡献了“中车力量”。

中车大连方面介绍,4400马力交流传动调车机车,能够适应和满足中国铁路各路网和区域编组站使用环境及小运转作业要求,解决了重载或大列编组的迫切需求。该车装用中车大连公司自主创新开发的12V265柴油机,重量轻、结构紧凑,装车功率3500kW;采用交流传动、微机网络控制等技术,搭建新一代交流传动调车内燃机车技术产品平台,并实现调车内燃机车牵引由直流传动向交流传动的历史性跨越。

而在国际铁路运输产业链上,也可见中国中车的身影。中白货运系列电力机车是中车大同公司针对白俄罗斯铁路量身定制的机车产品,重点服务中欧班列、波罗的海沿岸船舶转运和独联体国家跨境运输,其稳定的性能和先进的动力总成,大大提高了白俄罗斯铁路运输能力,确保国际联运快速抵达欧洲腹地的其他国家。

白俄罗斯驻华大使尤里·先科表示,作为中欧陆路交通枢纽,白俄罗斯高度重视优化中欧班列在本国境内运输效率的问题,其中担当货运牵引主力的中白货运系列电力机车,大大提高了白俄罗斯铁路运输能力,助力中白双边贸易额创新高。

“专精特新小巨人”护航中欧班列

中欧班列跋涉千里,一路上要经历风雨侵蚀、车体震动、日晒氧化、沙尘摩擦、高温严寒等一系列严峻考验。据了解,入选首批专精特新小巨人企业名单的飞鹿股份深耕铁路设备及轨道交通涂料,推出多种防锈防腐涂料,为风雨沙尘前行的中欧班列穿上了一件结实耐用的外套。

飞鹿股份董秘何晓锋向《证券日报》记者介绍:“南方潮湿多雨,北方干燥多风,中亚地区多沙尘天气,满洲里以北气温寒冷,部分途经国家及地区铁路路况较差,车体震动强烈,考验着中欧班列的外层涂料。就此,我们有丰富的技术储备和多款产品,仅今年上半年,公司便先后中标了中车青岛、中车南京、荆门铁路、郑万铁路、广清铁路等数十个项目,入围国铁集采采购平台和国铁商城采购平台,业务遍布中欧班列必经的哈尔滨、沈阳局、北京局、广州局、南宁局、武汉局等15个路局。”

空气弹簧是铁路设备中常用的减震器,是一种利用空气的可压缩性,实现弹性作用的非金属弹簧,用在车辆的悬架装置中可以大大改善车辆的平顺性,从而提高车辆运行的舒适性。过去很长一段时间里,欧美日垄断了高端空气弹簧市场,而今,时代新材的空气弹簧不仅安装在中欧班列的火车上,为奔驰的列车穿上一双合脚的鞋子,更走出国门迎来海外订单。

时代新材董秘夏智向《证券日报》记者介绍:“我们整合原中国中车下机车辆领域空气弹簧及橡胶金属件业务,产业规模进一步扩大。仅在去年,我们就收获了庞巴迪、阿尔斯通、Talgo德国地铁等海外项目订单,其中,庞巴迪运输集团维修市场5000万元空簧系统订单,创出全国海外维修市场单个合同金额历史新高。此外,我们的空气弹簧还运用在北京、上海、西安、武汉等地开行的中欧班列上,为跋涉千里的中欧班列穿上了合脚的鞋子。”

“当前外贸集装箱一箱难求,虽然中欧班列尚不能完全解决运力紧张的问题,但有效缓解了欧亚大陆一带国家经贸往来的压力。”商务部研究院国际市场研究所副所长白明对《证券日报》记者表示,全球疫情之下,更多企业选择中欧班列让中欧班列实现了自主发展,同时也降低了机会成本、性价比更高,不仅带动中欧班列的发展,对于相关产业链来说无疑也是利好。