

# 30家险企发布理赔年报 国寿、平安去年平均每天赔付过亿元

■本报记者 冷翠华

2022年1月10日,合众人寿发布2021年理赔年报。至此,保险业已有30家险企发布理赔年报。从理赔金额来看,大部分险企的理赔金额同比增长,中国人寿、平安寿险平均每天的理赔金额都超过1亿元。

理赔年报数据还显示,重疾险的出险率较前几年明显增长,其赔付金额占比最高,但案均赔款额仍然较低,尚不能满足人们对重疾医疗保障的需求。

从重疾险的发病主因来看,恶性肿瘤位居第一。其中,甲状腺癌是险企赔付恶性肿瘤的第一大原因。2021年2月1日,重大疾病保险的疾病定义完成全部切换,甲状腺癌由此开启分级赔付时代。从长远来看,此举有助于减轻险企的赔付压力,更加科学地发展重疾险业务。

## 人身险公司赔付额大增

赔付是保险服务的体现形式之一。银保监会最新发布的统计数据显示,2021年前11个月,保险业原保险赔付支出额为14057亿元,比上年同期多赔付1664亿元,同比增加13.4%。去年前11个月,尽管人身险公司的原保险赔付收入同比下降1.6%,但赔付支出额达到6288亿元,比上年同期多赔付795亿元,同比增加14.5%。

险企发布的理赔年报显示,中国人寿去年全年赔付件数超1911万件,同比增长近19%;全年理赔金额超546亿元,同比增长超16%,相当于平均每天为客户支付近1.5亿元赔款。其中,最高赔付案件的赔付金额为9950万元,获赔率达99.65%。平安寿险去年全年赔付额达412亿元,相当于平均每天赔付超1.1亿元;全年共赔付428万件,相当

于平均每天赔付11726件。部分中小险企的赔付金额也大幅提升。其中,阳光人寿去年累计服务理赔客户58万人次,同比增长21%;累计赔付36.1亿元,同比增长29%。百年人寿去年累计赔付17.4亿元,同比增长51%。同方全球人寿去年累计赔付4.87亿元,同比增长44%。

关于2021年人身险行业赔付金额大幅增长的原因,业内人士普遍认为,主要是赔付延迟、保额提升、此前销售的短期产品中兑付等几方面因素的合力所致。

申万宏源证券分析师葛玉翔对《证券日报》记者分析称,2020年发生的疫情,对出行和社交距离形成限制,导致部分保险赔付延迟,当年的赔付基数较低。2015年至2017年期间,寿险行业储蓄型业务新单保费增长较快,部分5年期左右的重疾保障,也在很大程度上推高了去年的赔付数据。

还有分析人士指出,去年前11个月,人身险公司的保费收入同比下降1.6%,但保额达到1188万亿元,同比上涨6.63%。一方面源于部分产品在价格不变或下降的情况下提升了保障额度;另一方面源于保险业赠送了很多保险保障,尽管没有实现保费收入,但会产生相应的赔付成本。

## 重疾险保额覆盖不足

从各家险企的理赔年报来看,重疾险的赔付件数大多居于首位,重疾险的赔付金额排名靠前。在重疾险中,又以恶性肿瘤为第一大出险因素。

中国人寿表示,重疾险的出险率呈递增趋势。40岁以后,重大疾



崔建岐/制图

病风险显著提升,且随着社会、环境、生活条件及生活方式的改变,与前几年相比,2021年的重大疾病出险率呈上升趋势和年轻化态势。从重疾险赔付金额分布来看,10万元及以下理赔件数占比高达93.55%,20万元以上理赔件数占比3%。重大疾病治疗康复费用一般需要10万元至50万元,且自费比例普遍较高。中国人寿在年报中指出,“商业保险作为社保的补充,配备足额的重疾保障,可有效抵御风险。”

泰康人寿表示,去年其赔付金额为76亿元,同比增长25%。其中,重疾险赔付5万件,赔付金额达40亿元。从近5年的重疾险赔付和常见重疾的花费对比来看,人们投入的保险保障依然不足。例如,恶性肿瘤的医疗费用(含器官移植)通常在8万元至150万元之间,脑血管疾病的医疗费用在10万元至60万

元之间。近5年来,重疾险均保额分别为9.8万元、11.9万元、15.5万元、15.3万元、15.04万元,尽管投保额有所提升,但仍不能完全覆盖重疾医疗所需费用。

一直以来,重疾险在我国健康险体系中是绝对的主力。行业统计数据表明,截至去年年底,国内重疾险约占健康险总保费额的60%。

“但当前我国重疾险发展面临一些困境。”清华大学五道口金融学院中国保险和养老金研究中心研究总监朱俊生对《证券日报》记者表示,一方面,重疾险的投保门槛和件均保额较高;另一方面,截至目前,国内有效重疾险保单已超过2.2亿单,渗透率已较高,未来继续拓展的空间有限。预计未来几年,重疾险占比将不断下降,医疗险占比将继续上升。

中再寿险相关负责人也对记者

表示,重疾险的保障范围比较杂,可以包装成多个用途,虽然在新客户的获取上具备一定效率,但二次开发的难度较大。因此,尽管人们对重疾险的保障投入并不充足,但想进一步提升保额并不容易。此外,重疾险还要面对百万医疗险、惠民保等消费型保险产品的冲击。

《证券日报》记者对各家险企发布的理赔年报梳理后发现,2021年险企为恶性肿瘤支付的理赔中,占比最大的是甲状腺癌。重疾险的“重疾”定义切换之后,甲状腺癌的赔付与此前发生了较大变化,由全额赔付变为分级赔付,使重疾险赔付更加科学。2021年12月30日,银保监会发布《保险公司偿付能力监管规则(II)》,增设了重疾恶化因子,引导保险公司科学发展重疾险产品。由此可见,重疾险赔付额显著上升的情况已引起监管部门的高度重视。

# 上市券商2021年业绩抢先看： 三家率先预告可圈可点 中信证券净利有望达200亿元

■本报记者 周尚任

新年伊始,3家上市券商率先披露2021年业绩预增情况。券商龙头中信证券预计净利润不低于176.45亿元;浙商证券预计净利润稳步增长;中原证券预计净利润同比增幅最高可达436.9%。由此可见,2021年受多层次资本市场不断完善、基础制度改革稳步推进、市场交投活跃等因素驱动,上市券商的业绩继续保持亮眼的增长态势。

## 中信证券去年净利润 预计不低于176.45亿元

今年A股上市券商的首份业绩预增公告来自中信证券。与以往券商业绩预告有所不同的是,中信证券本次年度业绩预告仅预计2021年度归属于母公司股东的净利润和归属于母公司股东的扣非净利润均不低于2021年前三季度水平,第四季度经营正常。

中信证券为何要出一份这样的业绩预告呢?这就不得不提及中信证券在弦上的配股事项。2021年11月26日,中信证券拟募资不超过280亿元的配股方案获中国证监会核准批复。但根据中国证监会关于配股公开发行的相关规定,公司须符合最近三个会计年度连续盈利等发行条件。因此,中信证券率先发布了2021年度业绩预增公告,以展现其业绩情况。

中信证券预计,2021年归母净利润不低于176.45亿元,较2020年增幅不低于18.41%。中信证券同时表示,2021年公司的各项业务均衡发展,稳步增长。

对于中信证券的经营业绩,国泰君安非金融行业首席分析师刘欣琦的预期更为乐观,预计中信证券2021年度归母净利润可达206.66亿元,同比增速达38.68%。刘欣琦认为:“中信证券的盈利稳定增长,充分彰显了公司在行业中的龙头地位。中信证券在业绩预增公告中还声明

公司配股公开发行证券的相关事项,预计配股将在近期得以实施。”

年度净利润达200亿元,在证券行业到底属于怎样的水平?以2020年度为例,净利润超过100亿元的券商仅有5家,中信证券以149亿元居首。当年全行业近140家证券公司的净利润总额为1575.34亿元。

## 中原证券净利润 同比增幅最高可达436.9%

浙商证券、中原证券也紧随中信证券之后发布了2021年业绩预增公告,其业绩表现也可圈可点。

浙商证券预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增加4.88亿元至6.51亿元,同比增速可达30%至40%。2020年度浙商证券实现归属于上市公司股东的净利润为16.27亿元,据此测算,浙商证券2021年净利润可达21.15亿元至22.78亿元。

在发布业绩预告的同时,浙商证

券还发布了浙江证监局出具的《关于对浙江浙商证券资产管理有限公司采取责令改正、限制业务活动、责令处分有关人员措施的决定》,浙商证券全资子公司浙商资管因五大原因被暂停私募资产管理产品备案6个月,公司被责令改正并处分有关人员。

全资子公司被暂停备案,是否会对浙商证券的经营业绩造成较大负面影响?浙商证券回应称,上述监管所涉产品为部分私募股权类资产管理产品,经浙商资管前期自查整改后均已清理完毕。暂停私募资管产品备案事项,对浙商证券合并收入和利润的影响较小,不会影响浙商证券的正常经营。

中原证券是2021年证券业的一匹“黑马”,预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长3.76亿元至4.56亿元,同比增幅可达360.2%至436.9%。2020年度中原证券实现归属于上市公司股东的净利润为1.04亿元,据此测算,中原证券

2021年净利润预计可达4.8亿元至5.6亿元。

关于业绩增长的原因,浙商证券表示,2021年中国经济发展整体呈现稳中向好态势,国内资本市场蓬勃发展,公司紧紧围绕服务实体经济的经营战略目标,积极把握市场机遇,不断提升核心竞争力,各项业务稳健发展,从而实现归属于上市公司股东的净利润稳步增长。中原证券则表示,公司积极把握市场机遇,不断提升核心竞争力,投行业务和二级市场投资等主体业务均稳健发展。

上述3家上市券商披露的业绩预告情况,可以看作国内券商整体经营情况的缩影。机构们普遍认为,2021年证券行业在转型中谋求新的发展,成效显著,未来业绩有望攀上新的台阶。中信建投、天风证券、西部证券、兴业证券、山西证券、东吴证券等6家券商均预测,2022年证券业的营业收入将超过5000亿元,净利润将超过2000亿元,行业景气度将持续向上,为券商估值修复孕育充足的空间。

# 理财市场步入净值化时代 银行理财子公司增至29家

■本报记者 张志伟  
见习记者 余俊毅

去年以来,银行成立理财子公司的热情高涨。截至目前,已有29家银行理财子公司获批筹建,其中包括6家国有银行、11家股份制银行、7家城商行、1家农商行以及4家中外合资银行。

2022年1月9日,浦银理财在上海举办开业仪式,落户浦东。这也是2022年首个开业的银行理财子公司,同时也是第8家开业的股份制银行理财子公司。

浦发银行董事长郑杨表示,浦银理财将立足上海,辐射全国,优化资本配置,支持中国经济的发展转型;将依托上海的资源禀赋和国际地位,打造具有国际视野和影响力的资产

管理公司;将践行普惠金融,建立更为丰富多元的理财产品体系,让更多客户享受到经济发展红利。

自2018年资产新规发布后,银行理财子公司应运而生。《商业银行理财子公司管理办法》指出,鼓励并支持商业银行通过设立理财子公司的形式开展资管业务。从2022年开始,资管新规正式实施,银行理财子公司将承担起更重要的角色,进一步推动净值化银行理财产品的发展,促进理财业务回归资管本源。

易观高级分析师苏薇芮对《证券日报》记者表示,随着银行理财子公司的不断设立,以及净值化理财产品的不断丰富,未来银行理财产品的整体竞争力将不断增强,从而走出一条更符合银行发展特色的理财道路。

《证券日报》记者注意到,有不少中小银行也在积极申请设立理财子公司。去年下半年以来,北京银行、西安银行、乌鲁木齐银行、贵阳银行等地方性银行相继发布公告,拟设立全资理财子公司。

业内人士认为,随着国有大行和股份制银行陆续完成理财子公司的布局,未来地方性银行或成为发起设立银行理财子公司的主力军。

不过,也有人对此持有不同看法。中国财富管理协会乡村振兴建设委员会副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,从监管要求来看,中小银行将逐步回归信贷业务,回归本土化业务。开展直接投资和设立理财子公司的运营成本较高,审批流程也比较漫长,只有少数实力雄厚的银行才会

去争取,规模一般的地方性银行恐怕不会将其作为长期发展的战略重点。

对于银行理财子公司的未来发展,方向,中金公司在近期发布的研报中指出,理财子公司正在积极探索量化策略和FOF/MOM策略,提升“募投管退”(募集、投资、管理、退出)的简称)和非标获取能力,进一步提高资产获取和产品设计能力。整体上看,目前理财子公司的产品条线较为同质化,以固收类和现金管理类为主,理财子公司应该致力于推出多元化产品体系,以服务全风险偏好的客户群。建议银行理财子公司和母行把握政策红利下的能力建设窗口期(包括组织架构、IT系统、人力薪酬、中台能力等),加大投入,以适应更加激烈的资管行业竞争。

中国社科院金融所银行研究室主任李广子对《证券日报》记者表示,银行理财子公司的未来发展关键在于不断提升自身投研能力。在产品布局方面,目前银行理财子公司的产品投向以固定收益类为主,不能满足投资者的差异化需求。未来应当不断提高投研能力,扩大在权益类产品中的投资,以满足不同风险偏好的投资者的理财需求。银行成立理财子公司仍有较高门槛,有实力的银行可以发起成立自己的理财子公司;实力稍弱的银行可以与其他银行的理财子公司进行合作,通过代销理财产品等方式开展理财业务。随着资管新规过渡期的结束,理财市场步入全面净值化时代,未来银行理财业务面临巨大发展空间。

# 破产股东所持温州银行 股权六上拍卖台 每股起拍价降至2.1元

■本报记者 吕东

温州银行股东所持股权的拍卖,一直从去年下半年延续到了2022年。

1月10日上午,温州银行合计1850万股的两笔股权同时开始拍卖,股权持有方为破产清算的浙江利豪家具有限公司(以下简称“利豪家具”)。自2021年7月份以来,利豪家具所持有的温州银行股权已被其破产管理人连续6次“送上”拍卖台。但处置结果并不尽如人意,尽管起拍单价一降再降,却仅有极小部分股权寻得买家,其余大部分股份均以流拍告终。

此次拍卖,利豪家具的破产管理人一改此前将股份拆分成散股的作法,将1850万股仅分成两笔进行拍卖处置。截至记者发稿,这两笔股权的拍卖仍在进行之中,尚无人出价。

## 历经数轮拍卖 起拍单价一降再降

距上一次拍卖刚过去一个多月,温州银行1850万股的股权如今再上拍卖台。

阿里司法拍卖平台发布的信息显示,2022年1月10日上午10点起,利豪家具的破产管理人开始在阿里拍卖破产强清平台公开拍卖温州银行的股权,该笔股权共两笔,被分成1000万股和850万股两个拍卖标的。目前,上述两笔股权均被法院查封。

股权拍卖公告指出,因温州银行为非上市股份有限公司,买受人须符合该行关于股东的相关规定,竞买人须是企业法人作为竞买人,均须自行了解温州银行关于股东的相关规定。

虽然拍卖方给出的每股股权评估价格为5元,但此次两笔合计1850万股的起拍价格仅为3885万元,折合每股起拍价格仅为2.1元。

资料显示,温州银行近三年平均每股净资产为4.32元,与每股评估价较为接近。但该行2020年每股净资产出现较大下滑,截至2020年末,每股净资产仅为2.95元。

此次拍卖的时间从1月10日上午10点开始,至1月11日上午10点结束。截至记者发稿,上述两笔股权尚未有人出价参与竞买。

记者注意到,在此次拍卖之前,利豪家具所持有的温州银行股权已进行了多轮拍卖。2021年7月份,由利豪家具所持有的温州银行股权被首次拍卖,当初的每股起拍价格曾高达4元,虽然拆分成数十笔进行拍卖,但最终全部流拍。自此以后,几乎每个月这笔股权都会放上拍卖台。到昨天为止,利豪家具所持有的温州银行股权已是六上拍卖台。

尽管经过数轮拍卖,每股起拍价格也从最初的4元一路降至目前的2.1元,但这笔温州银行的股权一直少有人问津。直到去年12月份的一次拍卖,利豪家具所持有的温州银行股权才有一小部分拍卖成功,共计卖出300万股。记者查阅相关拍卖记录后发现,这些股份均是在截止时间到来前的一分多钟才迎来买方的出价,并最终成交的。

“根据相关法律规定,对查封、扣押、冻结的财产进行变价处理时,应当采取拍卖的方式。无人问津后,后续的拍卖处置价格可以做适当下调。”北京德和衡律师事务所合伙人律师陈爽在接受《证券日报》记者采访时表示。

资料显示,2021年6月份,温州银行顺利完成新一轮增资扩股,引入省内19家农商行成为其新股东。增资扩股完成后,温州银行的资本充足水平有所提升。截至2021年9月末,该行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为12.46%、11.22%、11.22%,均较去年年初有所增长。该行2021年三季度报告显示,去年前9个月该行实现净利润6.62亿元,同比下降15.78%。

## 拍卖方“反向操作” 不再大面积拆股份

近年来,银行股权屡屡被“送上”拍卖台,这些银行股权的起拍金额从数万元至逾亿元不等,相差巨大。

能否顺利寻得买家,与起拍价的高低有着很大关系。通常,拍卖数量越少,起拍价越低的银行股权越容易成交。因此,绝大多数的银行股权在拍卖时,都会被拆分成较大面积分拆,一家股东所持股份被拆分成数十个标的同时拍卖的事情屡见不鲜。

去年12月份的拍卖,温州银行的股份曾被拆分成20余笔,平均单笔起拍价不到100万股。此次利豪家具的破产管理人一改往日作法,将利豪家具所持有的1850万股股权仅分成1000万股和850万股两笔。

陈爽对记者表示,股权分拆后,可降低参与者的投资门槛,提高股权处置的成功率。此次没有将温州银行大面积分拆,不排除一种可能,就是已有意向竞买者,且符合监管要求。将股权分拆成两笔拍卖,可能是希望加快处置股权的进度。

“起拍金额的多少,仅是股权拍卖能否顺利成交的因素之一。”西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,影响银行股权拍卖成功率的因素还包括银行的经营业绩、资产质量、未来发展前景、现有股东背景等。