

# 在售网销人身险遭遇“大缩表” 29家险企已暂停业务

■本报记者 苏向泉

互联网人身险新规对保险业的冲击波仍在持续。

据《证券日报》记者统计,截至1月13日发稿,已有29家保险公司通过官网或官方微信公众号发布暂停互联网人身险业务的公告。此外,今年以来,已有57家险企在中国保险行业协会官网更新互联网产品信息,不少险企较去年大幅压缩了在售产品数量。如鼎诚人寿、横琴人寿等险企近期发布公告显示,今年在售网销人身险产品较去年明显减少。

在险企人士看来,2022年,互联网人身险领域将出现四大变化:一是互联网人身险保费规模将出现大幅下滑;二是部分以银保渠道为主的险企保费或将出现较大下滑;三是互联网人身险产品结构将出现重大变化;四是险企互联网保费座次将被洗牌。

对消费者来说,新规实施后该如何选购互联网人身险?对此,中国精算师协会创会会员徐昱琛对《证券日报》记者表示,新规后,投保互联网人身险仍需关注两大要素:一是性价比,网销产品不能有明显的缺点或保障漏洞;二是要关注承保险企的长期服务能力,服务能力对消费者至关重要。在此基础上,建议消费者从专业机构和专业代理人处购买保险,以获得科学、全面的保险保障。

## 互联网人身险市场主体与产品“缩量”

根据《中国银保监会办公厅关于进一步规范保险机构互联网人身保险业务有关事项的通知》(下称“新规”),开展互联网人身险业务的险企应于2021年12月31日前完成存量互联网人身险业务整改,不符合新规有关要求的主体和产品2022年1月1日起不得通过互联网渠道经营。

根据上述要求,据记者不完全统计,目前已有29家险企发布公告暂停了互联网人身险业务,其中人身险公司15家,包括国华人寿、渤海人寿、大家养老等;财产险公司14家,包括中意财险、富邦财险、北部

湾财险等。从各险企发布的停售公告来看,均未提及恢复开售时间。

在大量险企直接停售互联网人身险的同时,亦有不少险企虽未全部停售互联网人身险产品,但大幅压缩了在售互联网人身险产品数量。据记者统计,截至1月13日,已有57家险企更新了互联网保险产品,不少险企较去年大幅压缩了在售产品数量。如鼎诚人寿、横琴人寿等险企近期发布公告显示,今年在售网销人身险产品较去年明显减少。

险企停售或下架互联网人身险产品,源于新规对险企经营资质的重新设定。新规从最低偿付能力要求、风险综合评级要求、准备金要求等多个方面对经营互联网人身险业务的险企提出了更为严格的要求,一批险企因不具备经营资格而暂时退出了市场。

另外,新规对经营10年期及以上普通型人寿保险和年金保险的险企作了更为严格的规定,提出更高的偿付能力充足率要求,并要求偿付能力溢额须超过50亿元等。

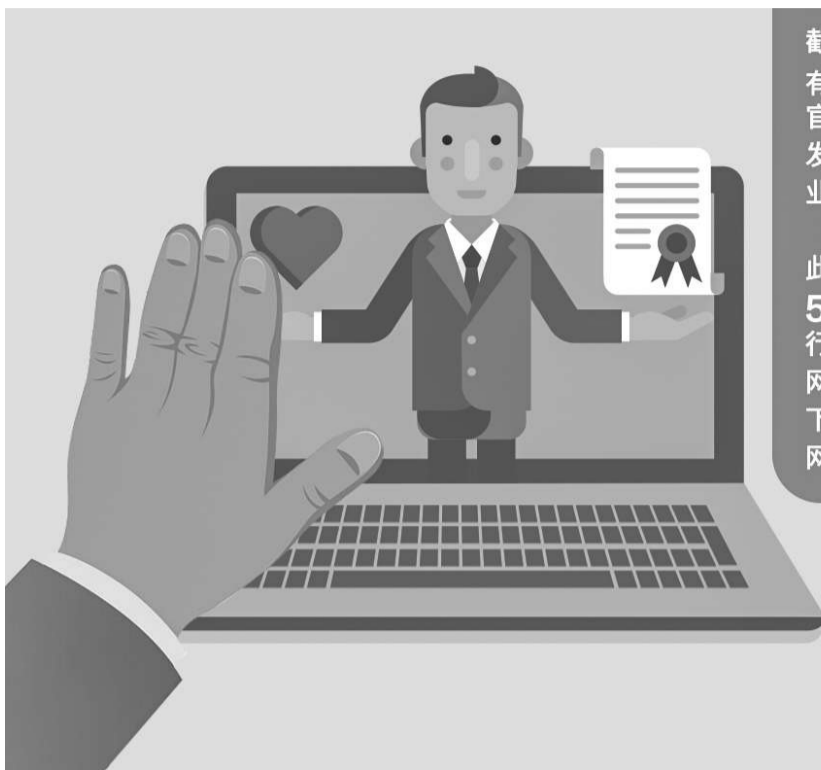
徐昱琛也对记者表示,这些限制对行业格局的影响比较大,一些中小险企就开始逐步降低网销规定在一定程度上限制了实力欠佳的中小型险企经营此类业务。总体看,新规的实施带来了经营主体的洗牌,经营主体将以资本金更雄厚、经营能力更强的大中型险企为主。

大量险企暂时退出互联网人身险业务,加上一些险企停售部分互联网人身险产品,让今年的互联网人身险市场格局迎来巨变。

## 互联网人身险保费与渠道结构生变

基于新规,业界预测今年互联网人身险市场将出现四大变化。

一是保费规模或将大幅下滑。在2020年互联网人身险2111亿元保费中,约42%的保费由分红型、万能型、投连型等新型保险产品贡献。今年,这三类保险将无法在线上销售,对互联网人身险市场保费规模形成明显冲击。业界预计,在不考虑其他任何产品策略调整的情况下,新规实施将会减少50%的保费收入。



魏健祺 / 制图

截至1月13日发稿,已有29家保险公司通过官网或官方微信公众号发布暂停互联网人身险业务的公告。

此外,今年以来,已有57家险企在中国保险行业协会官网更新互联网产品信息,不少险企下架了此前热销的互联网人身险产品。

一家小型险企副总经理告诉《证券日报》记者,在前几年,一些中小险企就开始逐步降低网销规定在一定程度上限制了实力欠佳的中小型险企经营此类业务。总体看,新规的实施带来了经营主体的洗牌,经营主体将以资本金更雄厚、经营能力更强的大中型险企为主。

二是互联网人身险保费排名将出现重大调整。2020年,互联网人身险保费规模TOP10分别为中邮人寿、国华人寿、建信人寿、工银安盛、国健康、平安寿险、中国人寿、太平人寿、平安健康、弘康人寿。目前,建信人寿已宣布暂停互联网人身险业务。中邮人寿、建信人寿、工银安盛均为银行系险企,依赖银保渠道。

在银保渠道,销售场景大多为客户经理指导客户采用手机银行或自助终端进行投保。该模式即为线上线下融合模式,需要受到线上及线下监管要求的双重监管,比如线下销售需满足双录要求,这将进一步增加银行方开展代理业务的阻力。徐昱琛表示,互联网人身

险保费排名靠前的险企多为银行系险企,这些险企多通过“线下与线上”融合的模式获取保费,新规落地后,受影响较大。

三是互联网人身险保费结构将出现变化。徐昱琛告诉记者,前几年,在互联网渠道销售的意外险、重疾险、医疗险、定期寿险等产品,进一步回归保险的保障功能,这也是行业大趋势。

四是互联网人身险保费排名将出现较大变化。天风证券分析师夏昌盛认为,新规落地后竞争格局利好大型险企,中小险企承压。实际上,新规出台后,意味着目前大量线上产品需要转向线下渠道或线上线下融合渠道销售,大型险企线下渠道布局完备,具有竞争优势,这也导致互联网人身险保费排名出现变化。

## 展望发展前景 行业仍有诸多利好

从险企人士的观点来看,今年新规落地后,尽管互联网人身险行

业保费规模可能出现负增长,但行业增长前景依然有诸多利好。

一是互助平台的纷纷关停,利好互联网保险产品的发展。徐昱琛表示,从互联网渠道变迁来看,近期相互保关闭了,相互保提供的服务类似重疾险,在关闭前约有7000多万人参与分摊,关闭后这些人的保险需求将回归保险市场,因此,比较明确的是,大量互助平台关闭后,短期或一年期重疾险需求会有所提升。

二是多因素导致保险业互联网渗透率尚低,行业发展前景依然广阔。2011年至2020年,我国保险密度由1067元/人上升至3206元/人,保险深度由2.9%上升至4.5%,增长趋势明显。目前互联网险企与传统险企的保单量级相差悬殊,互联网险企的潜在转化空间之大不言而喻。

基于此,上述险企副总经理对记者表示,险企经营互联网人身险业务,仍需从客户体验的细节入手,按照全产品、全场景、全生命周期来进行模式设计,以重塑保险产业链价值,打造集“数字化运营、数字化经营、数字化风控”为一体的创新模式。

## 一线城市新年房贷调查: 京沪多家银行额度充足 广州房贷利率跌回“5”字头

■本报记者 彭妍

近期,多地房贷松动引发关注。除了北京,其他一线城市如上海、广州、深圳房贷均出现了不同程度的宽松。结合《证券日报》记者的摸底调查情况看,新年伊始,不少银行释放了新的额度,放款速度有所提升。房贷利率方面,不少银行房贷利率都出现了明显下调。

“由于1月份新额度下发,额度充足,放款速度较快,在材料准备齐全的情况下,过户后且办完抵押最快两三天能实现放款。去年积压的贷款我们已经全部放完。”一位来自北京市朝阳区某银行的信贷人员告诉《证券日报》记者。

中原地产首席分析师张大伟在接受《证券日报》记者采访时表示,最近房贷出现明显的宽松,主要原因有两点,首先房贷供应量明显增加,相比去年二季度至三季度的大幅度收紧,去年四季度房贷数据终于恢复正常化,单月居民户中长期贷款达到了5000亿元以上;其次,楼市成交低迷,对信贷的需求明显降低,也使得之前积压的房贷开始放款加速。

## 北京多家银行贷款额度充足

《证券日报》记者近日走访北京地区多家银行支行网点发现,在房贷利率方面,北京地区各银行的房贷利率保持不变,首套在LPR基础上上浮55个基点,即5.2%;二套上浮105个基点,即5.7%。在额度方面,银行个贷部门工作人员均表示,目前房贷额度充足,去年存量的按揭贷款已陆续放款。

“去年积压的贷款,在今年1月1日就全部放款了。”某国有大行个贷人员对记者表示,现在银行已在使用新一年的房贷额度,每年1月份的信贷额度普遍较为充裕,放款速度有所加快。

北京另一家国有大行个贷经理对《证券日报》记者表示,当前银行额度相对充裕,不用排队,在材料准备齐全的情况下,二手房贷在申请后最快2至3个工作日即可批贷,房屋过户后且办完抵押后最快1周左右可放款。

相比国有大行和股份行,中小银行放款时间更快,房屋过户后最快两三天即可放款。

“此次北京地区按揭贷款额度宽松既有政策调控原因,也有市场因素。”张大伟对《证券日报》记者表示。

## 广州多家银行房贷利率下调

同为一线城市的广州也出现了房贷宽松的情况。在房贷放款时间明显提速的同时,房贷利率也有明显的下调。目前,广州房贷利率已经进入“5”时代,与北京、上海保持一致。

去年年底,广州有个别银行的房贷利率就出现松动,2022年新年以来,广州房贷利率开始普遍下调。据了解,目前广州地区多数银行首套房贷利率从5.85%左右普遍降至5.65%左右,二套房则从6.05%左右降至5.85%左右,无论是首套还是二套房贷利率都跌回了“5”字头。

另外,深圳部分中小银行也开始下调房贷利率,利率出现了明显的宽松趋势。

《证券日报》记者致电广州地区多家银行支行,相关工作人员均表示,从今年年初,广州多家银行的房贷利率下调明显,放款时间也提速了,最快一个月就可以放款。某股份制银行的个贷经理向记者表示:“我们是从这个月起房贷利率开始下调的。”

对于此次广州地区房贷利率下调,张大伟表示,“利率下调现在更多是个案,整体看,很多城市的利率变化不大。”

## 上海二手房贷款明显提速

在北京、广州房贷放款提速的同时,上海也存在房贷放款的情况。《证券日报》记者就此致电上海地区多家银行支行,某股份制银行的信贷经理表示,“近期银行的房贷利率比较稳定,首套房贷款利率为5%,二套房贷款利率为5.7%。此外,由于额度充足,房贷放款周期也大大缩短。”

上海某大行的信贷经理对记者表示,“目前放款速度比以前有所加快,基本都在放新增的房贷,行内额度较为充足。”

易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,此次四个一线城市中,陆续出现了房贷放款的情况,主要体现为三点。首先放款的节奏开始加快;其次房贷放款从首套房开始渗透到二套房;再次房贷利率也有进一步下行的可能。类似情况也说明当前房贷放款的过程中,一线城市是先行者,其此前收紧过快,而在政策放松的基础上,也会率先放松。对于此类城市而言,信贷政策支持,市场容易反弹,可以带动首套房和二套房交易市场的活跃。

2022年的住房信贷是否会进一步宽松,未来房贷利率是否将继续下调?

“从宽松的原因来看,还是由于额度逐渐充裕,放贷的空间也在陆续增大。后续依然会持续放松,即便市场可能有一些波动,就看今年上半年看类似政策和利率都以宽松为主,利率方面也会有进一步下调的可能。”严跃进表示。

张大伟对《证券日报》记者表示,从市场趋势看,2022年信贷大概率相对宽松,但不可能再现2021年一季度的大幅度宽松。

中指研究院认为,2022年居民按揭贷款有望继续宽松,主要体现于提高个人按揭贷款额度、缩短放贷周期、下调房贷利率等。

# “低估值+情绪”暂主导盘面 沪镍期价创上市以来新高

■本报记者 王宁

多次演绎妖“镍”行情的沪镍,在近几日再度表现出强势格局,尤其是在1月13日盘中,主力合约2202更是创出了自上市以来新高。多位分析人士告诉《证券日报》记者,沪镍期价创新高缘于“低估值+情绪”因素影响,此前沪镍接连走低,期现市场一度呈现贴水状态,适逢近期利多基本面集中释放,且多头情绪较为浓厚,期价一跃创出新高;短期来看,主力合约仍会处于高位震荡,期价拐点可能在二季度。

本报记者发现,由于镍是不锈钢的主要原材料,在沪镍期价创出新高的同时,不锈钢期价也同步走强,但还未突破前期高点,而在13日盘中,不锈钢主力合约2202更是大

幅下跌,空头集中反映在不锈钢主力合约盘面上。

1月12日,有消息称,全球镍主要出口国印度尼西亚将对镍生铁及镍铁出口征收关税,这意味着镍成本将大幅提升。受此影响,隔夜伦敦金属交易所(LME)镍期价一度大涨,主力合约创出自2011年以来的新高,盘中报收于22745美元/吨,不过,由于征收关税消息细节未定,镍价随后冲高回落。1月13日早盘,国内沪镍全线普涨,主力合约2202在盘中更是创出了自上市以来新高,报收165680元/吨,连续5个交易日收于阳线。

国际大宗商品经纪商Marex发布报告称,镍价大涨的部分原因是投机客回购空头仓位。贝莱德投资主管Evy Hambro也预计,大宗商品价格可能会在未来数十年内都保持高位,

因采矿公司难以在能源转型之际跟上急剧增长的市场需求,不仅基础设施建设需要大量的钢铁和水泥等材料,绿色能源也需要金属原材料。

华泰期货分析认为,因现货资源偏紧,镍价大幅上涨后,现货升水依然坚挺,下游适度备货,但追高意愿有待观察。

记者发现,在国内外市场镍期价创出高点之际,机构持仓也呈现出多空对峙之势。自1月10日以来,沪镍主力合约2202成交量不断上升,多空持仓也同步提升,除了1月12日略有松动外,其他时间均不断增持。具体来看,以中信期货和国泰君安为首的多头持仓,单日均在万手以上。

据了解,镍主要用于不锈钢生产,其价格波动直接影响不锈钢走势。自去年9月底,不锈钢在到达峰

值期价后便一路下滑,但进入本周(1月10日至14日),不锈钢期价盘中异动不断,跟随镍价走势接连3天实现大涨,盘中一度创下近两个半月新高。不过,在1月13日盘中,沪镍创出新高时,不锈钢主力合约2202则承压下行,空头资金似乎转场。

多位分析人士向记者表示,近日不锈钢期价反弹主要是前期超跌、减产传言等因素所致,但不锈钢基本面目前并无实质性改观,短期或偏强运行,但不宜追涨。长期来看,随着供应的修复和原料价格的回调,不锈钢价格将震荡上行。

华泰期货研究员付志文向记者表示,近期不锈钢期价上涨的驱动因素主要有两个:一方面前期不锈钢价格过度下跌导致钢厂已接近极限成本支撑位置,因此短期下行难

度较大。随着镍价大幅上涨,纯镍与镍铁价差逼近十年峰值,镍铁和不锈钢价格相对镍价而言估值偏低;另一方面,虽近期持续回升,但不锈钢期货仓单水平持续偏低,相对2月合约持仓仍显不够。且后期受春节假期影响仓单可注册时间较短,2月合约持续持仓后或存在一定仓单不足风险,导致近期2月合约价格涨幅明显高于远月合约。银河期货大宗商品研究所研究员车红军表示,自去年11月中旬以来,主要原材料镍和不锈钢走势分化,钢厂逐渐转为亏损,相继宣布停产检修计划,为价格带来成本支撑。

多位受访分析人士认为,当前不锈钢供需未有实质性改变,短期内上涨幅度有限,展望上半年,期价拐点或将在二季度出现。

# 虚拟数字人发展提速 多家银行宣布“造人”

■本报记者 李冰 见习记者 余俊毅

当前,虚拟数字人风头正劲。近日,万科首位数字化员工“崔筱盼”获得“最佳新人”奖则成为业界关注话题。随后,北京冬奥会开幕式虚拟人、全息AR等技术或大量运用的消息,更是引起业界广泛讨论。

随着冬奥时间的临近,《证券日报》记者发现,乘着元宇宙概念、虚拟数字人的火热,目前已有多家企业热衷“造人”,其中也不乏银行的身影。

## 银行热衷打造“数字员工”

从功能区分,虚拟人主要分为偶像型和实用型,前者核心在于其背后IP的价值和衍生能力,而后者

核心在于技术能力。

记者注意到,金融机构在虚拟数字人领域早有布局,且更倾向打造技术能力应用较强的虚拟数字员工。

《证券日报》记者梳理发现,目前已有多家银行推出虚拟数字人,但其表现形式多以数字员工为主。例如,2021年年底,百信银行推出首位虚拟数字员工AIYA艾雅。

在2021年12月初,江南农商银行与京东智能客服团队共同合作推出VTM数字员工。该数字员工拥有仿真人的面容,可以独立、准确完成银行交易场景的自助应答、业务办理、主动服务、风控合规等全流程服务。

更早之前,2019年4月份“AI驱动”的3D金融数字人“小浦”正式亮相,成为浦发首位数字员工,当年12月份,小浦在浦发银行的部分网点

进行轮岗,服务用户。

而在大多数业内人士看来,虚拟数字人作为元宇宙的核心交互载体,是未来银行与年轻用户进行品牌心智对话、打造沉浸式服务体验的重要形式。银行机构布局虚拟数字人与“炒概念”不同,其更贴合自身发展需求。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,人工智能和金融的结合,可以通过全自动的问答方式满足金融两大需求:其一-风控需求,通过问答对信贷用户进行定位;其二-金融售后服务需求,对于客户面临的问题进行自动回答,减少金融人工需求。

博通分析资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“未来银行机

构以及企业发展完善虚拟数字员工肯定会成为潮流,因为数字化是确定的未来发展方向之一,数字员工的出现对企业来讲会有很多好处,比如降低人工成本,提高内部流程和效率,可以大规模复制等等。从全球来看,AI数字员工的采用率也正在增长。”

## 产业发展进入加速期

在技术的迭代推进和互联网巨头的加持下,如今,虚拟人已经在商业舞台上崭露头角并有望成为元宇宙产业链版图中最先快速发展并规模创收的产业。根据《虚拟数字人深度产业报告》披露,预计到2030年我国虚拟人整体市场规模将达到2700亿元。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,虚拟数字员工首先是进行业务流程的自动化,实现降本增效,众多重复性人力工作会被替代。而虚拟数字人,则是更加智能化、形象化的数字员工,在品牌传播、营销、用户黏性等方面起到助力,目前虚拟数字人产业已经进入加速期。

中国移动通信联合会元宇宙产业委员会执行主任于佳宁对《证券日报》记者表示,数字人以及数字员工未来在“智能化”的方向上,会有更广阔发展空间。但目前,还有一些技术有待突破,企业间人工智能深度产业报告》披露,预计到2030年我国虚拟人整体市场规模将达到2700亿元。