

# 保险业去年经营情况揭晓 保费同比增长4% 保额同比大增40%

■本报记者 冷翠华

中国银保监会1月25日发布了2021年保险业经营情况:按可比口径计算,全行业原保险保费收入(注:文中保费皆指原保险保费)同比增长4.05%,保额大幅增长40.71%,原保险赔付支出增长了14.12%。

“保额和赔付的增速远高于保费的增速,说明保险逐渐在回归保障功能,走高质量发展道路。”对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛对《证券日报》记者表示。

## 多因素压制保费增长

根据银保监会的最新统计数据,去年我国保险全行业保费收入为4.49万亿元。由于自2021年6月起,行业汇总数据未纳入目前处于风险处置阶段险企的相关数据,因此,按照可比口径计算,全行业保费同比增长4.05%。

纵向对比来看,2020年、2019年和2018年,保险全行业保费同比增速分别为6.12%、12.2%和3.92%。整体来讲,去年行业保费收入增速较低。

从不同业务结构来看,去年财产险保费收入约11671亿元,同比下降2.16%。人身险保费略降0.3%。业内人士认为,从财产险来看,保费收入下降的主要原因是受车险综合改革的影响,去年行业车险保费为7773亿元,比2020年少收了472亿元,同比下降了5.7%。

从人身险来看,其保费增长受到多方面压制。上海对外经贸大学金融学院保险系教授郭振华对《证券日报》记者表示,人身险业务

增长的抑制因素包括保险代理人队伍难以增员、重疾险销量已经非常大且难以再大规模增长、监管趋严导致销售流程更规范更复杂等。

综合受访人士观点,压制人身险保费增长的因素还有三个方面,一是受人们对未来的收入预期等因素影响,保险作为可选消费,需求被明显抑制或延迟;二是目前我国的重疾险在健康险业务的总保费中占比近60%,而在重疾险定义切换等因素影响下,该市场增长乏力,抑制整体保费增长;三是去年保险代理人大幅流失,显著影响到保险销售。

与保费低增长不同的是,去年,保险行业提供的保额达12146万亿元,按可比口径,保额同比大幅增长40.71%。谢远涛认为,这说明保险逐渐在回归保障功能。

具体来看,去年人身险公司的保额增长了5.01%,财险公司的保额增长了45.53%。业内人士认为,财险公司保额同比增幅较高,一方面是车险综合改革“降价、增保、提质”阶段性目标的影响;另一方面,近年不少财险公司大力发展短期健康险业务,而该类业务以低保费、高保额为特点,也拉高了其保额增速。

## 赔付额高增长态势或延续

保险业的赔付情况也备受关注。整体来看,按可比口径,去年行业赔付支出同比增长了14.12%。其中,人身险公司赔付同比增长9.96%;财险公司赔付支出同比增长13.55%。

谢远涛表示,从人身险业务来看,赔付增长幅度最大的是健康



崔建岐/制图

险。去年,健康险赔付额达4029亿元,同比增长了37.9%。同时,去年健康险的简单赔付率(赔付金额/保费收入)为47.7%,比2020年的35.74%提高了11.96个百分点。“结合保费增长数据可以看出,惠民保等医疗险类产品近年对保费贡献较大,发展较快,但另一方面,其赔付的高增长和赔付率的上升也应当引起重视。”

从财产险业务来看,去年,财产险赔付金额为7688亿元,同比增长10.5%。一是车险综合改革的降费、增保走势拉高了赔付率;二是河南洪灾等灾害导致的赔付增加。

从2022年的保险行业预测来

看,分析人士表示,今年财险行业保费同比将没有增长压力,而人身险行业依然面临较严峻的增长形势。2021年9月19日,车险综合改革满一周年,部分险企的单月车险保费自2021年10月份逐步回升。东方证券非银金融分析团队认为,车险未来有望迎来规模的提升。但业内人士认为,从赔付的角度看,在车险综合改革运行满一年后,所有存量保单均为综改后保单,因此,今年的车险赔付率和综合成本率还有进一步提升的压力。

从人身险行业来看,浙商证券分析师邱冠华、梁风浩认为,受营销队伍锐减、需求不振,以及去年

一季度高基数影响,预计今年一季度险企压力难减,阵痛仍将持续,预计坚定推行改革的险企能更好应对,逐渐夯实人力,减缓保费下滑幅度。

另一位分析人士对记者表示,从人身险来看,2018年至2021年连续4年行业新单增速低迷,2021年起部分险企续期业务已出现同比下滑,预计今年人身险行业续期业务下降压力进一步加大,同时新单保费难以快速恢复。因此,今年人身险保费同比仍有下滑压力,而赔付额受前期储蓄型业务到期的影响,预计赔付额增速仍将较高。

# 2022年将成省联社改制破冰之年 “联合银行”模式有望先行落地

■本报记者 吕东

随着全国各地农信社纷纷完成改制,省农信联社(以下简称“省联社”)的改革也进入了攻坚阶段。日前,首个省联社改制方案终于传出,浙江省将以组建“联合银行”的方式推进省联社的改革。

“省联社改革是农村信用社改革的重点,由于其既是省政府管辖内的农村信用社的职能部门,又属于接受监管部门监管的银行企业,这种多重属性导致其边界关系相对模糊,省联社的管理体制与省内农信社治理之间还存在不相协调的地方,因此省联社的改革势在必行。”中国银行研究院邱亦霖在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 首个省联社改制落地

浙江省地方金融监管局于1月24日发布《钱塘江金融港湾发展实施计划(2021-2025年)》,在重大改革清单中,将“深化农村信用社改革试点省”列为第一项。根据改革方案,浙江省将成立省深化农村信用社改革试点工作领导小组,加强全

省深化农村信用社改革工作的统筹领导,制定工作方案,推动将省农信联社改制为浙江农村商业联合银行,成为一家具有独立企业法人资格的地方性银行业金融机构。

若该方案最终落地实施完成,浙江省联社也将成为全国首家深化改革的省联社。根据浙江省农信联社官网显示,其共包括81家农村商业银行、1家农村信用联社。截至2020年末,全省农信系统各项存款余额2.73万亿元,连续11年保持全省银行业第一,市场份额17.99%;各项贷款余额20153.52亿元,连续7年保持全省银行业第一,贷款总量跃居全国农信第一。截至2021年8月31日,浙江农信系统本外币各项存款余额已超过3万亿元。

此前,对于省联社改革的方向和模式,各方有多种预测,其中涵盖了改制为金融控股公司、金融服务公司,组建省级联合银行以及成立统一法人的农商行等多种方案。而此次浙江省联社改制选择的正是“联合银行”模式。对此,招联基金首席研究员董希淼曾在接受《证券日报》记者采访

时表示,上述几种方式均有其可行性,但也存在弊端,关键要“因地制宜”。此次浙江省联社采用了组建省农商联合银行模式。该模式可保持原有的两级法人体制不变,保持县域法人机构稳定,改革难度小,利于省联社改革的稳妥推进和可操作性,是一个“优选”方案。“如今省联社改革有了方向,但需要各个省根据自己的情况,落实具体方案。”

邱亦霖也认为,未来省联社的改革方式将不会出现“一刀切”的情况。其他省联社的改革将会考虑到各地经济社会发展水平不一,各省农信社发展水平参差不齐,差异大的情况,会根据本省实际情况具体改革路径,大概率会采取“一省一策”的方针。

## 各地正加速推进省联社改制

随着农信社商业化改革的不断推进,省联社行政管理与市场化目标的矛盾开始凸显。“从实际工作看,作为地方性金融机构,省联社并非商业银行,不能对外投资,也不能申请相关业务资质和牌照,难以满足新形势对其服务能力的

新要求。”董希淼表示,省联社改制已是势在必行,并成为农信金融系统改革必须迈过的一步。

记者注意到,浙江省联社改革破冰后,全国各地省联社改革也在加速,成为今年农信金融系统改革的重要课题。

如海南省人民政府办公厅发布《海南省金融业“十四五”发展规划》(以下简称《规划》)中强调,要推动海南银行实现国际化、综合化、专业化经营,深化省农信社联社体制机制改革。

记者梳理发现,截至目前,已有包括海南、广东、江西等12个省份,在各自出台的“十四五”金融发展规划中提及农信改革。其中,江西、陕西、安徽三省提出争取列入全国改革试点。

业内人士指出,随着浙江省联社改革方案浮出水面,以及多个省份的推进,在2022年,省联社改革进入快车道,将成为农信社改革的重点。

数据显示,截至2021年10月末,农村金融机构资产规模达45.38万亿元,占全国银行业金融机构的比重为13.6%。同期,农村商业银行不良贷款余额为7228亿元,不良贷款率

达3.7%,高于全国银行业平均水平。

董希淼对记者表示,改革完成后,省联社对其辖属的农信社、农商行、农合行进行管理和指导和协调的关系并不会变。各省根据自身情况在把握省联社机制既有优势的基础上,适当地给农商行松绑,从激励考核机制、经营管理和科技投入方面有所释放,增加农商行的活力。“这一轮省联社改革可能产生的一个成果,就是有望借此搭建包括设立理财子公司,科技子公司等诸多平台,新增一些业务功能,因为毕竟除极少数数量较大农商行外,其他农信机构是无法做到的。”

邱亦霖称,从目前的改革逻辑与思路来看,省联社改革都要保持与农信机构的改革方向一致,即坚持市场化、法治化、企业化的改革方向,坚持农信机构服务“三农”、保证县域法人地位稳定这一原则。具体包括理顺农信社的管理体制,明确基层农信社和省联社之间的关系,进一步强调需要农信社淡化省联社在人事、财务、业务等方面的行政管理职能,突出专业化服务功能。

# 存贷款规模扩大 信贷结构优化 宁夏“专精特新”企业 获贷率达80%

■本报记者 李立平

1月26日,《证券日报》记者获悉,2021年宁夏存贷款规模稳步扩大,信贷结构持续优化,截至2021年12月末,宁夏涉农贷款同比增长10.6%,小微企业贷款同比增长14.6%、普惠小微信用贷款同比增长40.2%。同时,宁夏科技创新企业贷款增长势头良好,“专精特新”企业获贷率高达80%,户均贷款余额9280万元。

人民银行银川中心支行副行长姚景超表示,2021年人民银行银川中心支行坚持稳字当头,认真落实稳健货币政策,切实管好用好政策工具,积极引导信贷结构优化,着力提升金融服务质效。截至2021年12月末,宁夏贷款余额8284.28亿元,剔除互联网贷款政策因素,全年新增贷款638亿元,同比增长6.5%,金融助力宁夏经济高质量发展取得新成效。

## 信贷结构进一步优化

据姚景超介绍,2021年宁夏信贷工作的重要特点是精准支持了经济发展的重点领域和薄弱环节,信贷结构得到进一步优化。

首先,银行中长期贷款占比显著提升。2021年,宁夏全区新增中长期贷款388.39亿元,同比多增46.20亿元,占各项贷款增量的77.4%,较上年显著提高16.9个百分点。

其次,基础设施领域贷款增速加快。截至2021年末,宁夏全年新增基础设施行业贷款94.42亿元,同比多增46.91亿元,同比增长11.0%,比2020年末加快5.3个百分点。

第三,人民银行银川中心支行联合相关部门制定金融助推宁夏乡村振兴行动计划,实施信贷、信用、金融科技和基础金融服务四大助农行动,截至2021年12月末,宁夏涉农贷款同比增长10.6%。

另外,截至2021年12月末,宁夏普惠小微贷款余额698.90亿元,全年新增21.57亿元,支持了19.27万户小微经营主体。

姚景超表示,2022年,人民银行银川中心支行将综合运用再贷款、再贴现、普惠小微贷款支持工具等结构性工具,引导金融机构加大对小微、民营企业 and “三农”领域的支持力度,促进金融结构进一步优化,促进企业综合融资成本稳中有降。

## 支持“专精特新”企业发展

为了助力“双碳”目标的实现,2021年11月份,人民银行推出了碳减排支持工具,通过“先贷后借”的资金直达机制,支持金融机构为清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域项目提供优惠利率融资。

人民银行银川中心支行货币信贷处处长王立军表示,碳减排支持工具推出后,人民银行银川中心支行迅速安排部署,要求金融机构完善工作机制和流程,加大对碳减排领域的信贷投放力度,并会同宁夏发改委、工信厅等有关部门及时对接重点能源企业,了解企业生产经营及融资情况,协调相关金融机构跟进企业融资需求。

截至2021年12月末,宁夏已有10家金融机构为53家企业发放符合碳减排贷款92.46亿元,加权平均利率为4.11%,主要支持了风力发电和太阳能发电等清洁能源项目的建设和运营,预计带动年度碳减排量294万吨二氧化碳当量。

王立军表示,2022年,人民银行银川中心支行将继续引导金融机构加大碳减排贷款投放,积极争取碳减排支持工具支持,撬动更多社会资金投向碳减排重点领域。

此外,“专精特新”企业,专业化程度高,创新能力强,目前正成为我国突破关键核心技术,提升产业链供应链稳定性和竞争力的重要力量。国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发的《为“专精特新”中小企业办实事清单》从财税、信贷等10个方面提出具体措施,促进“专精特新”中小企业发展。

根据人民银行银川中心支行发布的数据,2021年,宁夏科技创新企业贷款增长势头良好。截至2021年12月末,宁夏全区科技型中小企业贷款余额同比增长8.4%,高于各项贷款增速1.9个百分点,科技型中小企业存量贷款合同平均利率为5.53%,比上年末低0.26个百分点。截至2021年12月末,宁夏“专精特新”企业获贷率达80%,户均贷款余额9280万元,贷款余额同比增长8.6%,高于各项贷款增速2.1个百分点。

本版主编 袁元 责编 刘斯会 制作 王敬涛  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

# 博时浦惠一年持有期混合上线发售 “钧”衡之道添新基

新年伊始,随着A股市场持续调整,固收产品愈发受到投资者青睐。由博时固收名将过钧掌舵的全新固收产品——博时浦惠一年持有期混合型证券投资基金(A类代码:014158,C类代码:014159)正在火热发售中。博时浦惠一年持有期混合拟任基金经理过钧,现任博时基金首席基金经理,拥有超20年的从业经历和超17年投资经验,任职投资年化超11%。他自2005年加入博时基金,历任博时固定收益部副总经理、固定收益总部公募基金负责人,共管理博时信用债券、博时新收益、博时双季鑫6个月持有期共3只公募基金。

过钧代表作之一——博时信用债券A(2009年6月10日-至今),是其管理时间最长的基金,善于把握金融板块内行业配置机会,累计回报273.87%(业绩基准为65.61%),年化回报为11.14%(业绩基准为4.12%),成立以来有7年同类排名榜首,获得晨星、海通证券、银河证券、上海证券、济安信星级评价。过钧代表作之二,他当前管理时间最长的灵活配置型基金——博时新收益A(2016年2月29日-至今),是一只0-95%的股票仓位的灵活基金,在吸收博时信用债优秀管理经验基础上增强了进攻性,任职累计回报136.80%(业绩基准为46.24%),年化回报为16.15%,超越同期上证指数。2021年以来,博时新收益回报为24.67%。

目前,在全市场2700多位基金经理中,过钧以出色的业绩回报,被誉为稀有的“双10”基金经理(管理单一基金任职时间满10年,任职年化回报大于10%),他是为数不多的偏债型基金经理,堪称固收业界翘楚。过钧曾留学美国,擅长分析海外宏观市场。他坚持基本面至上和价值投资,认为大类资产配置才是投资业绩的真正来源,同时擅长各类资产的估值比较,重仓低估品种尤其是低市盈率高股息率品种,擅长对传统行业证券的投资,坚持中长期持有策略。博时浦惠将基于既定的投资策略,结合自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分

析,将定性分析和定量分析互相补充,充分追求风险与收益的高性价比。该只基金将在股票、债券和现金等资产类别之间进行相对稳定的适度配置,进行前瞻性决策,在资产配置层面着重规避系统性风险。在建仓方面,将平衡股债搭配,争取超额收益。固收方面,将以信用为底色,发挥骑乘效应,精选大类资产标的,选取低估值高价值企业,尤其是低市盈率、高股息率品种。过钧表示,基金的1年持有期可减少频繁申购、赎回带来的流动性冲击,也有益于提高基金投资组合久期的稳定性和投资策略的一贯性,有利于择时、择券以及久期策略。在此期间,可精挑细选逐步配置性价比更优的券种,力争投资回报的稳定性,并满足投资者一定的流动性需求。受益于较好的中长期业绩,博时基金固定收益类基金管理规模逐年增长。Wind数据显示,截至2021年年底,其公募债券基金规模为2726.79亿元,位居2/132。

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一,也是目前我国资产管理规模最大与管理公募产品数量最多的基金公司之一。作为价值投资理念的首倡者和坚定的践行者,博时基金在业内率先进行了投研一体化改革,形成了研究驱动型、多元化的风格投资策略,以良好的业绩赢得口碑。截至2021年12月31日,博时基金管理资产总规模逾1.8万亿元,累计分红逾1561亿元,共获47座金牛奖,是1.5亿用户的信赖之选。(数据来源:博时基金2021年四季报)

风险提示:基金有风险,投资需谨慎。基金不同于银行储蓄和债券等固定收益预期的金融工具,不同类型的基金风险收益情况不同,投资者既可能分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证收益,基金净值存在波动风险,基金管理人管理的其他基金业绩不构成对本基金业绩表现的保证,基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品概要》等法律文件,并及时关注本公司出具的适当性意见,各销售机构关于适当性的意见不必然一致,本公司的适当性匹配意见并不表明对基金的风险和收益做出实质性判断或者保证。基金合同中关于基金风险收益特征与基金风险等级因素考虑不同而存在差异。投资者应了解基金的风险收益情况,结合自身投资目的、期限、投资经验及风险承受能力谨慎决策并自行承担风险,不应轻信不符合法律法规要求的销售行为及违规宣传推介材料。本材料中所提及的基金详情及购买渠道可在管理人官方网站查询——博时基金—基金产品,博时基金相关业务资质介绍网址为: http://www.bosera.com/column/index.do? classid=00020002000200010007。(CS)