

偿二代二期工程下首期成绩单出炉：

超百家险企偿付能力下滑 8家不达标

■本报记者 苏向泉

近日,随着保险公司陆续披露今年一季度偿付能力报告,备受保险业和资本市场关注的偿二代二期工程下保险公司首期偿付能力成绩单也随之出炉。

据《证券日报》记者统计,截至5月8日,除天安人寿等被银保监会接管的险企,以及大家保险集团旗下的险企和其他8家险企未披露之外,已有155家险企披露了最新的偿付能力情况。

整体看,纳入统计的险企中,有102家的综合偿付能力出现下滑,占比达65.8%。此外,有8家偿付能力不达标,其中,风险综合评级不达标是拖累偿付能力的重要因素。

一季度险企偿付能力普降

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)》,标志着偿二代二期工程建设顺利完成。按监管要求,保险业自编报2022年第1季度偿付能力报告起全面实施规则II。

偿二代二期工程完善了利率风险的计量方法,优化了对利率风险的资产范围和评估曲线。针对保险资金运用存在的多层嵌套等问题,监管要求险企按照“全面穿透、穿透到底”原则,识别资金最终投向,基于实际投资的底层资产计量最低资本,准确反映其风险实质,并根据最近10年的数据对所有风险因子全面校准。

从实施效果看,根据偿二代二期工程计量方法,险企偿付能力出现普降。据记者统计,纳入统计的73家寿险公司中,有46家一季度综合偿付能力充足率较去年四季度末出现下滑;纳入统计的82家财险公司中,有56家综合偿付能

力充足率出现下滑。

在业内人士看来,险企偿付能力下滑的主要原因是,新规则对风险的考量更加科学、充分和全面,因此险企偿付能力出现普降。

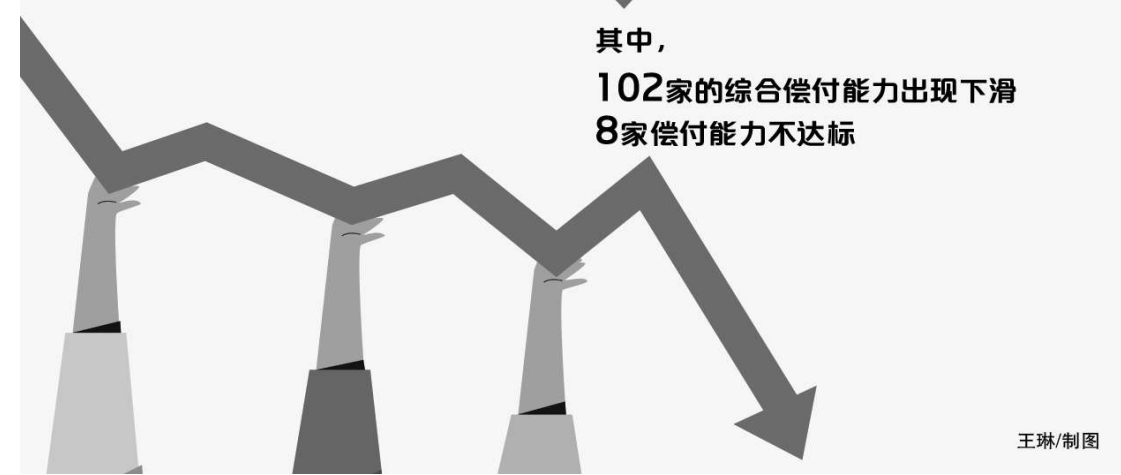
泰康资产首席风险管理执行官张敬国在接受《证券日报》记者采访时表示,偿二代二期工程下,保险公司和投资管理人对于资产风险的考量将会更加全面和充分。一方面,得益于新规修正了“利率风险一家独大”的风险资本结构,这意味着险企对于权益风险、信用风险的管控措施将会更加有效地体现在偿付能力结果上。另一方面,规则中新增的“全面穿透”要求,间接推动了从险企到投资管理人、到产品发行人等上下资金链的信息互联互通,实现险企对资产底层风险的有效识别。

从长远来看,张敬国表示,借助偿二代二期这次政策东风,险企能够对所投项目的底层资产做一个全面的信息归集和后续的跟踪监控,穿透后资产为基础的风险管理、偿付能力管理、资本管理等一系列的工作,也将更具备真实性和有效性。

尽管偿二代二期工程利于保险业长远稳健发展,但短期无疑对不少险企的偿付能力形成一定的冲击。从记者统计的情况来看,包括头部险企在内的不少险企今年一季度偿付能力出现较大幅度的下滑。例如,一季度A股五大上市险企旗下的寿险公司的核心偿付能力充足率下滑幅度均超过50个百分点,也有不少非上市险企的核心偿付能力充足率下滑幅度超过100个百分点。

中国人保总裁王廷科在近期的业绩发布会上表示,偿二代二期工程实施后,从整体上看,保险业偿付能力整体将有所下降。从降低偿付能力的具体因素来看,在实

截至5月8日,除天安人寿等被银保监会接管的险企,以及大家保险集团旗下的险企和其他8家险企未披露之外,已有155家险企披露了最新的偿付能力情况



际资本方面,主要是将保单未来盈余根据保单剩余期限及折现结果进行资本分级,分别计入核心一级、二级和附属一级、二级资本,使得核心偿付能力充足率下降。在最低资本方面,降低偿付能力充足率因素主要包括:一是对所有险种取消超额累退且大部分基础因子提高。二是对长期股权投资的基础因子大幅提高。三是增加集中度风险最低资本。

8家险企偿付能力不达标

在行业偿付能力下滑的大背景下,已披露偿付能力报告的险企中,有8家今年一季度偿付能力不达标。

据去年3月正式施行的《保险公司偿付能力管理规定》,险企同时满足三项监管要求,偿付能力才算达标:一是核心偿付能力充足率不低于50%;二是综合偿付能力充足率不低于100%;三是风险综

合评级在B类及以上。

对照险企最新披露的偿付能力报告,一季度有5家寿险公司和3家财险公司的偿付能力不达标。其中,风险综合评级不达标是拖累上述8家险企偿付能力的主要原因,而风险综合评级不达标主要与操作风险上升、公司治理与资金运用方面的风险上升有关。

如,某偿付能力不达标的财险公司表示,该公司最近两次风险综合评级结果均为“C”,风险主要来自公司治理和资金运用方面。公司正在逐步落实各项整改要求,推动公司治理结构不断优化和完善;针对资金运用方面的风险问题,公司已通过关联方债权申报、诉讼催收等手段,加快存量风险项目的化解。一季度,受资本市场极端行情的影响,公司权益类资产价值出现较大波动。

值得注意的是,业务增速低迷也对险企偿付能力形成负面影

响。如,某寿险公司表示,一季度该公司个险NBEV达成率出现黄色预警情况,主要是受个险标准保费未达成计划的影响,个险标准保费未达成计划是由于个险核心人力达成不及预期。当前该公司主要渠道发展较计划存在偏差,各渠道已积极开展检视工作,结合后续的业务推动措施,以期全年能完成年初制定的目标。

此外,部分险企受银保业务大额亏损这一“历史遗留问题”的影响,近两年偿付能力持续不达标。如,某财险公司一季度的综合偿付能力充足率与核心偿付能力充足率均为-748.58%,风险综合评级为D。该公司提到,目前主要面临偿付能力严重不足,短期健康险、车险等业务无法正常开展,流动性压力较大等风险。因一季度信用保证保险业务存在大额赔付支出,整体赔付支出较上季度有所增加。

上海金融业全力支持企业复工复产 普惠型小微企业贷款利率低至约4.96%

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨洁

疫情发生以来,上海市地方金融监管局、人民银行上海总部、上海银保监局、上海证监局会同在沪金融市场和金融机构,持续推出一系列有针对性的举措,全力支持疫情防控和复工复产。

5月8日,在上海新冠肺炎疫情防控新闻发布会上,金融监管部门披露了多项金融支持数据:自3月份以来,上海市各金融机构共向731家抗疫物资保供企业、物流企业发放贷款335亿元,向餐饮零售、物流运输等受疫情影响的1万多家企业发放贷款723亿元;目前上海普惠型小微企业贷款利率约4.96%,为全国最低地区之一。

银行业强化信贷支持

疫情下,资金周转困难、资金链断裂等问题持续困扰着中小微企业,

强化信贷投放也成为金融业助力企业复工复产的最重要议题之一。

对此,中国人民银行上海总部党委委员、总行金融消费者权益保护局局长余文建表示,在信贷支持方面重点举措有三条:一是增强信贷总量增长的稳定性。二是加大对普惠群体的信贷支持。三是强化重点领域的金融服务。主要是发挥好结构性货币政策工具精准直达的作用,引导金融机构加大对企业科技开发和技术改造的支持力度,保障电力等能源稳定供应,有效满足物流航运循环畅通的融资需求。

同时,上海银保监局党委委员、副局长曹光群在发布会上表示,针对部分企业和市民“增贷款”和“降成本”诉求,要求做到应贷尽贷。一方面,加大信贷投放,满足抗疫和复工复产资金需求。要求银行机构对于有发展前景、信誉良好但暂时流动资金受困的企业,不抽贷、不断贷、不压贷。截至一季度末,上海市主要大中型中资银行普惠贷款余额

超过6400亿元,同比增长30%。另一方面,鼓励减费让利,降低综合融资成本。对小微企业和受疫情影响的人群,鼓励采取免息费减免、保险赠送等方式,让金融机构切实履行好社会责任。目前,上海普惠型小微企业贷款利率约4.96%,为全国最低地区之一。

数据显示,一季度,上海市中资商业银行通过无还本续贷、随借随还等方式,累计投放无缝续贷1992亿元,其中无还本续贷同比增长109%。此外,上海市中资商业银行对困难企业实施延后还款服务81亿元,累计为2万多笔个人住房按揭贷款提供了延后还款服务。

针对市场“保供”“保畅通”的诉求,上海银保监局要求银行保险机构做好对货运物流和货车司机的金融服务。曹光群介绍,截至今年4月末,主要中资商业银行对货运司机和货运物流小微企业信贷余额280亿元,较年初增长12.4%。

“目前,上海市已陆续发布复

工复产企业‘白名单’,人民银行上海总部将推动金融机构加快对接,运用好降准释放的长期资金,引导金融机构扩大贷款投放,加大复工复产金融支持力度。”余文建称。

非银金融业抗疫不缺位

除银行之外,上海地区的保险、证券、期货、基金等机构也积极参与抗疫,助力企业复工复产。

本轮疫情期间,在沪险企在2700余款保险产品上扩展新冠责任,覆盖参保人数500余万人,目前涉疫保险赔付金额超过3400万元。在沪险企还为医务工作者无偿提供专属保险保障,保额超过1500亿元。

针对部分企业和市民“保障少”“赔付难”的顾虑,曹光群表示,鼓励保险机构开发设计责任更广、价格更低、覆盖更全的普惠保险,并通过减费让利、延后保费缴纳时间、扩展新冠肺炎责任等方式,加

强减负惠企,加大赔付力度,支持企业和人群渡过难关。

除保险业之外,据上海证监局党委委员、副局长王登勇介绍,上海证券、期货、基金经营机构积极为上海企业复工复产和经济发展提供支持。前期,上海证券、期货、基金3家行业协会联合发布了《关于做好疫情防控和金融服务工作有关事项的通知》,提出了11条举措,包括鼓励行业机构充分发挥投融资功能,主动对接新冠疫苗、快速检测试剂等生物医药行业,以及交通运输、商贸零售等受疫情影响较大行业企业的融资需求;充分发挥风险管理优势,综合提供涵盖利率、信用、汇率、商品等各类资产的风险管理工具,帮助企业应对疫情及市场价格波动等。

此外,本轮疫情以来,上海证券期货基金经营机构已累计向上海相关街镇、医院及各类企事业单位捐赠现金和各类物资超过3800万元。

华融消费金融易主 “银行系”消金机构再添新成员

■本报记者 李冰

5月7日,宁波银行发布公告称,已完成华融消费金融股份有限公司(下称“华融消金”)股权受让的相关事宜。这意味着宁波银行正式接手消费金融牌照。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者分析称,此次股权受让对双方来说是一场双赢。对于华融消金来说,引入银行股东作为“活水”有助于其合规、长远发展,对于宁波银行而言,可借助消费金融牌照实现全国展业,与自身原有业务形成高度协同。

宁波银行控股华融消金

根据宁波银行公告,该行以约10.91亿元的价格竞得中国华融

资产管理股份有限公司(以下简称“中国华融”)持有的华融消金70%股权。2021年12月27日,宁波银行与中国华融签署产权交易合同。近日,华融消金收到《中国银保监会关于华融消费金融股份有限公司变更股权的批复》,对上述股权转让事宜予以核准。截至目前,宁波银行已完成本次股权受让的相关事宜,并持有华融消金70%股权。

5月6日晚间,中国银保监会发布《关于华融消费金融股份有限公司变更股权的批复》公告显示,在股权变更后,华融消金需尽快将注册地址迁址至宁波市。

记者注意到,宁波银行布局消费金融牌照由来已久。早在2018年6月份,宁波银行曾公告称,与宁波富邦家具有限公司、宁波城市广场开发经营有限公司签订了

《出资协议》,计划共同设立永赢消费金融有限公司。不过,这一计划最终未能落地。

时至2021年6月份,宁波银行发布公告称,公司拟投资不超过50亿元入股比例不低于51%,以股权投资的方式,入股一家非银行类金融机构,包括但不限于信托、消费金融公司等。

新入局者众

值得关注的是,作为新入局的宁波银行,目前面临的行业的现状是,一边是城商行“扎堆”取得消费金融牌照,一边则是行业强监管态势的延续。根据零壹智库数据,30家消费金融机构中,有18家为城商行系消费金融公司。

具体来看,目前北京银行、上海银行、江苏银行、宁波银行均已

拿到消费金融牌照。2022年3月份,南京银行公告称,将出资3.88亿元收购苏宁消金41%的股权,收购完成后,南京银行将持有苏宁消金股权的比例由15%增加至56%,成为控股股东。

另外,更多的银行仍在排队申请消费金融牌照的“路上”。比如,2020年4月份,江阴银行发布公告称,董事会已全票通过拟设立消费金融公司的议案;苏农银行也曾计划筹建消费金融公司等。

业界普遍认为,城商行发力消费金融牌照主要原因是,2021年2月份,银保监会下发《关于进一步规范商业银行互联网贷款业务的通知》明确严控跨区域经营。规定指出,地方法人银行开展互联网贷款业务的,应服务于当地客户,不得跨注册地辖区开展互联网贷款业务。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者进一步阐述称:“随着跨区展业政策的收紧,消费金融牌照价值凸显。城商行业务受制于区域经营限制,而消费金融机构作为专业的开展个人消费贷款业务的非银行金融机构,可以全国展业。因此,零售业务表现出色的城商行,均在发力消费金融牌照,以此拓展全国消费金融业务。”

对于“银行系”消费金融未来突围的关键,苏筱芮建议,一是大力推动金融科技的发展,用新技术赋能消费金融业务,二是场景拓展与金融生态圈的构造,在挖掘商业可持续的优质场景的同时,通过旗下各类业务的资源整合构造生态圈以提升用户黏性;三是继续以合规为底线稳步前行,包括强化场景合作方的审查监督,不断完善金融消费者保护机制等。

教育类ETF收益率

登上公募基金周榜单榜首 商品基金霸屏年内榜单

■本报记者 王宁

A股市场持续波动下,公募基金榜单屡现调整情况。《证券日报》记者根据Wind数据显示,截至5月6日,在近一周的公募基金(9645只)榜单中,教育ETF以周涨幅近8%的收益率抢榜首位,其次是多只海外互联网ETF和商品基金跻身前十。

统计数据看,今年以来,跻身基金榜单前十的产品中,仍然是商品基金,甚至在排名前50的名单中,几乎被其占据;榜单前50以后才有几只金融和地产类基金,以及其他类产品出现。

教育ETF收益率强势上涨

Wind数据显示,在9645只公募基金近一周榜单中,教育和海外互联网ETF抢占了靠前的位置,分别以周涨幅7.87%、5.68%的收益率排名第一和第二。其次,医药健康和商品基金紧随其后。整体来看,有7只产品周度涨幅在5%以上,17只产品周度涨幅在4%-5%之间,3484只产品实现正收益。

在近一周负收益产品中,有5只产品周度跌幅超过了10%,17只产品周度跌幅在9%至10%之间;从所属类别来看,科技和生物科技ETF成为了重灾区,几乎均出现在榜单尾部。

截至目前,绝大多数A股公司一季报已完成披露,从板块统计来看,申万31个一级行业中,净利润同比增长超过40%的板块分别有色金属、煤炭和电气设备等,而计算机、房地产和轻工制造同期净利润降幅超过了40%。对此,多家公募分析认为,从一季报来看,利润在大规模向上游产业链倾斜,中下游产业链的盈利能力在下降,这在新兴产业上表现得更加明显。

Wind数据显示,自4月27日以来,A股教育指数已由620点涨至目前的655点附近,教育ETF在同期由0.284点涨至0.317点;同时,互联网指数也由同期的2139点涨至目前的2315点,互联网ETF由0.541点涨至0.588点。此外,中证海外中国互联网50指数也在同期由5710点涨至目前的6208点左右。

从二级市场看,近日多只教育概念股呈现出震荡偏强态势,天立教育、宇华教育和希望教育等个股,均保持较好的走势。

年内商品基金收益率霸屏榜单前十

虽然在短期的榜单中,排名靠前的基金收益率有所调整,但从年内榜单来看,商品基金仍持续霸屏。记者根据Wind数据显示,截至5月6日,9645只公募基金在年内的榜单中商品基金仍持续占据前十,其中有8只产品年内收益率稳居在40%以上,最高收益率近49%。具体来看,主题为大宗商品和原油类产品夺得榜单靠前位置,而以饲料豆粕和能源化工为主题的商品基金,排名有所下降,但也在前20榜单中。

数据显示,今年以来有2798只产品实现正收益,占比为29%;年内跌幅超过40%的有4只产品,多达768只产品年内跌幅在30%至40%之间。

招商基金研究部首席经济学家李湛表示,基于对稳增长预期来看,短期基建进一步发力将带来A股市场结构性机会,但反转时机仍未到,重点在于板块切换。成长风格在未来仍要面对盈利预期的下修以及拥挤的交易结构,投资的重点在低风险特征的股票,布局稳增长相关的周期和消费。

泰达宏利基金认为,短期A股市场情绪将显著改善,超跌反弹行情有望持续。行业配置方面,继续看好“稳增长”占优的基建、金融和地产板块;后续随着疫情逐步好转,此前受损的消费相关行业有望获得超额收益。

跨境理财通试点银行扩容 农商行首次入围

■本报记者 张志伟 见习记者 余俊毅

2022年5月6日,中国人民银行深圳市中心支行官网发布了粤港澳大湾区“跨境理财通”深圳地区新增试点银行名单。此次新增的银行仅有一家,为深圳农商银行,这也是全国首家具有“跨境理财通-南向通”业务资格的农商行。

跨境理财通是大湾区内金融合作的重要创新,自去年10月正式启动以来一直备受瞩目。截至目前,其内地试点银行已覆盖国有银行、股份制银行、外资银行、城商行,及本轮加入的农商行。此次更新后,跨境理财通内地已报备的试点银行增至28家。

据了解,本次深圳农商银行将联合星展银行(香港)有限公司为大湾区合格的内地居民提供跨境理财通“南向通”服务,让居民享受多元化、国际化的投资产品、财富方案及顶尖的数字银行服务,为客户实现财富管理目标。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示,深圳农商银行入围跨境理财通试点名单,使得跨境理财通银行种类更加丰富,覆盖了各类银行。一般而言,农商行的储蓄客户渗透更具优势,深圳农商银行凭借独特的区位优势 and 自身的客户基础、业务创新和管理创新,跻身于跨境理财通银行名单,对于更好地服务于客户的财富管理需求有积极意义,对于深圳本土金融机构的对外开放也具有里程碑意义。

从数据上看,目前跨境理财通业务运行平稳,规模正不断扩大。根据央行广州分行官网近日公布的数据,自跨境理财通开展半年时间以来,截至2022年3月31日,粤港澳大湾区参与“跨境理财通”个人投资者合计25836人,包括港澳投资者16726人,内地投资者9110人,涉及相关资金跨境汇划8941笔,金额82880.54万元。