

一季度33家寿险公司净赚近555亿元 “老七家”占比高达87%

■本报记者 苏向泉

一季度寿险公司净利润“几家欢喜几家愁”。截至5月12日,记者梳理显示,除华夏人寿、天安人寿、上海人寿等寿险公司之外,已有75家寿险公司披露了偿付能力报告。75家公司合计净利润为454.59亿元。其中,33家盈利,合计净利润为554.56亿元;42家亏损,合计亏损为99.97亿元。

从增幅来看,一季度,75家寿险公司合计净利润较去年下滑317亿元,同比下滑41%。从集中度来看,平安人寿、中国人寿、太保寿险、新华保险、泰康人寿、人保寿险、太平人寿等7家险企(行业称为“老七家”)一季度净利达482.29亿元,占33家险企盈利的87%。

寿险公司净利缘何大幅下滑?从偿付能力报告及上市险企一季报来看,权益市场大幅波动致投资收益大幅下滑是拖累寿险公司业绩的主因。此外,疫情影响下保费增速缓慢也对险企造成冲击。

投资拖累寿险公司净利

今年投资收益表现不佳叠加去年投资收益高基数,共同打压了寿险公司一季度净利表现。

东方证券分析师陶圣禹表示,今年一季度资本市场表现不佳,上证指数与沪深300分别下滑10.6%和14.5%,拖累险企投资端权益表现,上市险企年化总投资收益率均呈现大幅下滑,纯寿险公司降幅更为显著。

从头部寿险公司具体看,中国人寿表示,一季度受当期权益市场波动以及去年同期基数较高的综合影响,投资收益出现下降。

同样,新华保险表示,在去年同期净利高基数情况下,一季度受资本市场低迷的影响,投资收益减少,

导致本期净利润同比减少。

“一季度,国内经济与美欧的周期错位有所加大,产业结构调整不断深入,以及新冠肺炎疫情冲击,中国经济增速下行压力和市场风险溢价显著提升,在岸和离岸主要股指均跌幅较大,市场利率区间震荡,信用利差有所上升。受以上因素影响,公司保险资金投资组合投资收益有所承压。”中国平安亦表示。

新华保险首席执行官、总裁李全近期在业绩发布会上称,“今年市场形势非常复杂,所有投资人员都面临压力,且压力山大。我们有一定思想准备,积极应对,大的资产做了一些调整。”

受市场影响,头部寿险公司投资收益普遍下降。偿付能力报告显示,今年一季度平安人寿总投资收益率仅为0.51%。从中国平安披露的数据来看,一季度其保险资金投资组合年化净投资收益率为3.3%,年化总投资收益率为2.3%,两项指标均低于去年同期。中国太保一季度年化总投资收益率为3.7%,同比下降0.9个百分点。新华保险一季度年化总投资收益率为4%,同比下降3.9个百分点。

从非上市险企来看,泰康人寿一季度综合投资收益率为-1.63%,低于去年同期。其表示,“2022年一季度国内外宏观环境不确定性大幅增加,境内外资本市场剧烈波动,公司权益投资出现一定回撤。”

此外,有多家寿险公司的一季度综合投资收益率为负。例如,海保人寿的综合投资收益率为-7.95%;中邮人寿为-1.23%;民生人寿为-1.37%;工银安盛人寿-0.67%,国联人寿为-0.35%。

投资端与承保端是驱动寿险公司净利增长的“两大轮子”,不过,一季度,投资端不尽如人意,承保端也持续承压。

75家公司一季度合计净利润为454.59亿元

其中,33家盈利,合计净利润为554.56亿元
42家亏损,合计亏损为99.97亿元

平安人寿、中国人寿、太保寿险、新华保险、泰康人寿、人保寿险、太平人寿等7家险企净利合计482.29亿元



王琳/制图

“一季度,经济形势复杂多变,疫情扰动依然延续,不确定性增加。受代理人队伍调整、产品结构变化以及因2021年一季度重疾定义切换,部分重疾理赔提前带来的较高基数影响,2022年一季度,寿险及健康险业务的新业务价值125.89亿元,同比下降33.7%。”中国平安表示。

泰康人寿也在偿付能力报告中提到,2022年外部形势复杂多变,业务增长将持续承压。“在人力持续下滑而人均产能提升不及预期的背景下,尚未看到新单增长拐点,叠加近期疫情反复,抑制保险需求,线下展业也受到较大考验,预计新单增长将持续承压。”

引人注意的是,亏损最多的险企一季度亏损23亿元,该公司称,亏损的主因是,投资类房地产和权益类资产配置比例较高。该公司表示,后续将严控不动产新增投资,密切跟踪市场动态和行业趋势,适时选择部分项目实施退出,并精选权益类投资品种,控制权益类投资规模,以尽可能降低权益类投资的资本消耗。

从寿险公司对行业发展的预测来看,在投资端,多家险企表示,短期看,一季度权益市场的波动带来浮亏和回撤,但长期看,目前权益市场估值处于历史低位,中国经济健康发展态势不变,看好行业长期投资收益表现。此外,前海人寿等险企明确表示,“权益部门适当加大了权益资产的配置。”

从承保端看,多险企表示,长期看寿险业发展前景广阔,但短期看,在国内疫情多发,经济下行压力加大的背景下,保费增速还未看到拐点。同样,多家券商发布研报称,尽管目前头部寿险公司代理人有企稳迹象,但需密切关注居民收入预期修复缓慢、寿险改革效果不及预期、保障型产品销售不及预期、疫情反复等风险因素对寿险公司的冲击。

“老七家”盈利能力突出

在寿险业低迷的大背景下,

上海快递业运力恢复至常态水平1/6 多举措助力企业跨境“无忧”

■本报记者 许洁

在5月12日举行的上海市新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会上,上海市邮政管理局副局长余洪伟表示,上海公布了第一批邮政快递业复工复产“白名单”,涉及21家主要品牌邮政快递企业。这当中已有16家分拨处理中心恢复运营,5家分拨处理中心也拟于近期投入运营。目前,行业揽收和投递业务量日均均值均已达到100多万单,恢复到常态水平的1/6。预计将在近期公布第二批邮政快递业复工复产“白名单”企业。

中国邮政集团有限公司上海市分公司(简称邮政上海公司)位列上海第一批邮政快递业复工复产“白名单”第一位。5月12日,公司内部人士对《证券日报》记者表示,“作为市委市政府‘托底保供主力军’,公司系统推进‘保供保通保畅’和复工复产工作,目前正处于保通阶段。”

复产工作,目前正处于保通阶段。”

从保供进入保通阶段

根据此前的安排,上海邮政快递业分保供、保通、保畅三个阶段来逐渐有序开展复工复产工作。

邮政上海公司上述内部人士对记者表示,在前期的保供阶段,公司落实“三重”保供,一是重点地区保供;二是重点物资保供,比如与上药集团、国药集团合作,通过“市民网上订购+邮政送达街镇+接力配送到户”模式,搭建药品配送“绿色通道”,解决市民“配药难”问题;三是重点人群保供,联合上海市慈善基金会为高龄独居老人配送“关爱包”。

为了疏通最后一公里、最后100米的堵点,邮政上海公司将邮政网点作为“便民前置仓”,将服务前移,从而解决“配送难、配送慢”的问题。

上述邮政上海公司内部人士告

诉《证券日报》记者,“在当前的保通阶段,我们主要做到‘五个开通’,即开通进沪特快邮件收寄渠道,开通国内进出口邮路,开通国际进出口邮路,开通保供物资进‘沪’渠道,开通进口邮件投递。此外,还做到‘六个确保’,即:确保省际运输畅通、确保国际邮件疏运、确保大客户寄递渠道畅通、确保有序开展代理金融业务、确保上海保供产品总仓顺畅运行、确保做好涉及民生物品的特快邮件寄递服务。”

多举措保障物流稳定畅通

5月5日召开国务院常务会议指出,要有力有序疏通海空港等集疏运,提高作业和通关效率。在5月11日国务院新闻办公室举行的国务院例行吹风会上,交通运输部安全总监李国平称,上海港集装箱日吞吐量稳定在10万标箱,回升至疫

情前的八成以上;浦东机场和白云机场货邮吞吐量回升至六成以上。

对此,上述邮政上海公司内部人士表示:“上海邮政也将增加国际邮件运输渠道、国际进口邮件,通过广州、北京、南京中转疏运,力争疏运量从每天8吨提升至每天16吨。”

此外,菜鸟也于5月10日发布了“跨境无忧”计划,针对受疫情影响地区的进出口商家推出八大纾困帮扶措施。围绕“仓关干配”等关键性进出口物流节点,保障国际供应链物流的稳定畅通,推动外贸平稳有序推进。

据悉,在进口保税方面,菜鸟会推出“仓关干配”一揽子纾困措施,精准助力进口商家备战“618”。在出口货运方面,菜鸟畅通海空货运,服务中国品牌出海。

“在海运侧,菜鸟每月可提供美线海运3000TEU至4000TEU(标准柜)的运力,受疫情影响缺舱、少舱

的出口商家可以随时申请,菜鸟会保舱保柜;在空运侧,菜鸟开放现有空运运力资源,将出口商家物流保障纳入第一优先级。”菜鸟相关人士对《证券日报》记者表示。

为了保障商家的货物正常出港,菜鸟依托覆盖全国前八大重点口岸的区位优势帮助商家把从上海港上船的货物转至宁波港或深圳港,保障货物正常出港。

“我们会随时关注上海港和客户工厂所在地的疫情防控要求,提前提供司机车辆信息,配合客户做好拖车通行证、高速口接司机等准备,给客户多重保障;部分疫情强管控地区,陆运直拖无法正常通行,菜鸟提供陆转水和陆转铁等解决方案,由本地司机送往当地驳船或铁路码头。”菜鸟相关人士表示:“这些举措都是为了在疫情期,保障数百家中小外贸商家的正常发货需求。”

上市银行发行可转债热度持续 专家称年内发行规模或大幅上升

■本报记者 吴珊

见习记者 杨洁

又一家上市商业银行宣布拟发行可转债。5月11日晚间,厦门银行发布公告称,拟公开发行总额不超过人民币50亿元(含50亿元)A股可转换公司债券。本次发行可转债募集的资金,扣除发行费用后将全部用于支持本行未来各项业务的发展,在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充本行核心一级资本。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,可转债作为再融资手段,具有发行便利、审核透明、机构投资者接受度高等特点。考虑到A股市场上市银行多数“破净”的客观情况,可转债发行便利这一因素吸引力明显放大,在过去两年多时间里银行股走势总体承压的背景下,可转债成为不少银行主要考虑的融资手段。预

计今年上市银行可转债预案会进一步增长。

两月内多家银行通过可转债补充核心一级资本

今年以来,多家上市商业银行通过发行可转债来提高资本补充水平。根据上市银行可转债相关公告,最近两个月内(最新公告日期)共有6家上市银行计划募资总计450亿元。

具体来看,重庆银行4月12日发布的《公开发行A股可转换公司债券上市公告书》显示,该行向社会公开发行面值总额130亿元可转换公司债券,于4月14日在上海证券交易所上市。

3月31日,成都银行发布的《公开发行A股可转换公司债券上市公告书》显示,该行发行的可转债总额为人民币80亿元,将于4月6日在上海证券交易所上市,可转债简称“成银转债”。

在募集资金用途方面,上述两家银行均表示,本次发行可转债募

集的资金,扣除发行费用后将全部用于支持银行未来各项业务健康发展,在可转债转股后按照相关监管要求用于补充银行核心一级资本。

与此同时,据记者梳理,除厦门银行外,年内还有3家银行已发布可转债预案。其中,常熟银行和齐鲁银行公开发行A股可转换公司债券已获中国证监会行政许可申请受理,发行规模分别为60亿元和80亿元;瑞丰银行拟发行总额不超过人民币50亿元(含50亿元)A股可转换公司债券,当前已获股东大会批准。

上海市光明律师事务所徐红英律师对记者表示,年初以来,银行放贷资金不断向市场释放,银行需要提高资本充足水平,可转债是银行拓展资金的重要渠道,有利于提高银行资本充足能力及风险防控能力。

在IPG首席经济学家柏文喜看来,银行发行可转债主要意图是希望以低成本和相对灵活的融资方式来补充自有资本和解决自身流动

性,以支持可持续的负债发展和规模扩张能力。

迫切补充资本背后 上市银行压力不容忽视

同花顺iFinD数据显示,截至5月12日收盘,包括厦门银行、齐鲁银行、瑞丰银行等在内的36家上市银行处于“破净”状态,占A股上市银行的比例为85.71%。常熟银行、成都银行最新市净率则分别为1.01倍、1.20倍。

对于银行,特别是“破净”银行而言,可转债发行难度较低,流程透明便利,转股后可以补充核心资本,有诸多好处。不过明明也提到,可转债条款设计是主要难点,可转债发行后会增加财务成本,而“破净”银行发行可转债往往需要提供更具吸引力的票息水平,考虑到银行可转债规模普遍较大,两者叠加可能会进一步影响银行的盈利水平。因此要在可转债发行顺利和财务成

本之间寻找平衡,维护好原股东、转债持有人以及发行人多方利益。“对银行来说,发行可转债成本较低,方式灵活,但是转股之后会稀释原有股东股权比例,同时还存在未来能否顺利转股的风险。如果不能顺利转股,则发行人则面临必须赎回的巨大流动性压力。”柏文喜表示。

徐红英认为,发行可转债对银行而言,对其盈利能力和成长性要求较高,可转债票面利率、可转债公司的标的股票价值等因素将直接影响投资者的购买债券行为和可转换为公司股票的价值,同时影响银行的融资和再融资机会。此外,可转债的审核核准流程将长于发行可转债的时间。对于投资者而言,可转债的市场周期长于发行可转债的周期。

组合式税费支持政策添动力 上市公司研发积极性“见涨”

■本报记者 曹卫新

2022年组合式税费支持政策实施4个多月,成效如何?国家税务总局最新发布的数据显示,2022年4月1日至5月10日,全国已有9138亿元留抵退税款退至纳税人账户上,加上今年一季度继续实施此前出台的留抵退税老政策退税1233亿元,今年1月1日至5月10日,共有10371亿元退税款退到纳税人账户,助企纾困的政策效应已经开始显现。

记者注意到,大规模退税降费政策的落地不仅助力企业减压、增活力,还激励了企业将更多的资金用于研发投入和技术创新。

东方财富Choice数据显示,已披露一季报的4793家上市公司研发投入共计2588.45亿元。2022年一季度上市公司研发投入平均值为5400.48万元,相较去年一季度5013.60万元的研发投入平均值,同比增长7.72%。

税费政策红利加速释放

今年以来,新的组合式税费支持政策不断出台,切实减轻了企业压力,激发了市场主体创新活力,为经济社会发展大局提供了有力支撑。

依据部署,今年我国实施新的组合式税费支持政策,坚持阶段性措施和制度性安排相结合,减税与退税并举。预计全年退税减税约2.5万亿元,其中留抵退税约1.5万亿元,退税资金全部直达企业。

从国家税务总局的数据来看,4月1日至4月30日,制造业、电力热力燃气及水生产和供应业、交通运输仓储和邮政业、科研和技术服务业、软件和信息技术服务业、生态保护和环境治理业等六大行业共52.2万户纳税人获得退税3927亿元。

“去年3月份起,我们的核心产品力朴素进入国家医保目录,由于产品销售价格大幅下降,销售量短期内没有明显增加,公司整体利润下滑明显,资金压力很大。前不久,公司智能化车间为提升生产效率拟购入一台‘旋转瓶自动刮料器’,与销售方经多轮谈判已谈妥优惠价约90万元,进入采购程序,此时发现公司账面无足够额外的设备采购预算。好在4月26日公司办理了增值税留抵退税手续,申请后2日即全额收到退税146万元。这笔钱及时到账的退税款解决了公司的燃眉之急。公司按时足额支付货款后,设备已运抵公司并安装到位。”南京绿叶制药有限公司相关负责人告诉记者。

国家税务总局南京市税务局第三稽查局相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示,“近年来,国家鼓励企业创新,在企业所得税率、研发费用加计扣除、弥补亏损、出口退税等方面都有税收优惠政策支持,为企业的发展注入了强大动力。作为税务部门,我们也在着力提升纳税服务质效,确保政策红利落实落细,助推企业的创新发展。”

上市公司研发积极性“见涨”

近年来,国家支持企业创新力度不断加大,作为组合式税费政策重要形式之一的“研发费用加计扣除”的实施力度也在不断加大,激发了各类市场主体投入研发的热情。

5月12日,A股上市公司焦点科技财务经理王苗苗在接受《证券日报》记者采访时表示,“去年,我们在享受低企业所得税率的基础上,在研发费用加计扣除方面享受的减税额约1300万元。加计扣除政策给了我们很大的激励,研发投入越来越多获得的税收优惠就越大,今年我们计划再加大研发投入。”

作为一家高新技术企业,焦点科技一直将研发创新作为增强企业竞争力的重要手段,持续增加研发投入,2020年公司研发投入超9000万元,2021年研发投入达到1.23亿元。2022年,公司计划将研发投入增加到1.35亿元。

东方财富Choice数据显示,已披露一季报的4793家上市公司研发投入平均值为5400.48万元,同比去年一季度增长7.72%。一季报显示,今年1月份至3月份,焦点科技研发投入5951.64万元,略高于今年一季度A股上市公司研发投入平均值。

记者注意到,相关政策仍在不断加码。5月10日,国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、人民银行四部门联合发布《关于做好2022年降成本重点工作的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确,在税费支持政策方面,加大企业创新税收激励。加大研发费用加计扣除政策实施力度,强调将科技型中小企业加计扣除比例从75%提高到100%,对企业投入基础研究实行税收优惠,完善设备器具加速折旧、高新技术企业所得税优惠等政策。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,“此举能够在一定程度上增加企业研发投入,引导企业向技术创新方面转型。激发企业技术创新的积极性,还需要通过知识产权保护激励和产学研用融合来实现,因此,在提高税收抵扣和加速折旧这些税收优惠的作用方面,降低成本的作用要高于创新激励的作用。”

“在逆周期调节的宽松的货币政策之下,金融机构的业务规模都呈扩张之势。作为资本补充的重要工具,今年银行可转债发行规模或将呈大幅上升趋势。”柏文喜表示。