

险企多渠道补充资本 上半年“补血”超500亿元 “造血”功能有所提升

■本报记者 冷翠华

近日,多家评级机构陆续发布2022年度保险机构跟踪评级报告。报告显示,诸多险企面临持续补充资本的压力。

《证券日报》记者根据公开信息统计,今年上半年,9家险企成功发行资本补充债,合计211.5亿元;13家险企通过增加资本金的方式补充资本,包括股东增资、引入战略投资者增资,以及通过未分配利润转增资本等方式。

整体来看,上半年险企补充资本总额超500亿元,目前仍有不少已发布计划但尚待落地的资本补充计划。业内人士认为,预计下半年险企补充资本水平仍将处在高位。

险企资金需求强

充足的资本金是险企保证偿付能力充足,保障业务发展的核心要素之一。今年以来,险企对资本金的需求持续维持在高位,部分险企偿付能力已经表现出明显压力。

中国精算师协会创始会员、资深精算师徐昱琛对《证券日报》记者表示,随着险企业务规模壮大,其需要提高资本金以保障偿付能力充足率;同时,今年随着偿二代二期工程的落地实施,不少险企偿付能力充足率有所下降,险企也需要补充资本。

以某人身险公司为例,联合资信在评级报告中指出,今年,该公司业务的持续发展对资本的消耗有所加大,同时,偿二代二期工程下,对核心资本的界定更为严格,使得其核心偿付能力充足指标下降明显,未来面临一定的资本补充压力。报告显示,2019年、2020年、2021年各年度末以及今年一

季度末,该公司的综合偿付能力充足率分别为174.91%、158.28%、144.79%以及141.63%,核心偿付能力充足率分别为143.33%、132.52%、109.47%以及70.81%。由此可见,该公司的偿付能力充足率处于持续下降态势。

同时,今年一季度末,另一人身险公司的核心偿付能力充足率为97.79%,较上年末下降26.82个百分点;综合偿付能力充足率为147.69%,较上年末下降6.67个百分点。“现阶段来看,公司的偿付能力已达到监管要求但处于较低水平,未来业务的持续发展将使公司面临资本补充压力。”中诚信国际在报告中表示。

联合资信报告指出,财信吉祥人寿“随着保险业务和投资业务的持续发展,公司核心偿付能力水平明显下降,未来资本补充压力较大”。

今年以来,偿二代二期工程在保险行业全面落地,在新的监管规则下,险企偿付能力充足率普遍下降,部分保险公司申请了过渡期政策。同时,银保监会近期下发通知,将对70家险企开展偿付能力风险管理能力监管评估。险企偿付能力风险管理体系面临着更加严格的审视,整体来看,保险业对资金的需求持续强劲。

多种方式齐上阵

为提升偿付能力充足率,险企通过多种方式积极补充资本。除了发债、股东增资这两种较为常见的方式外,还有险企通过未分配利润转增资本或者将任意盈余公积金转增资本的方式来补充资本。业内人士认为,这说明部分险企“自我造血”功能得以提升。

从发债来看,《证券日报》记者根据公开信息统计,今年上半年,共有9家险企成功发行资本补充



今年上半年,9家险企成功发行资本补充债,合计211.5亿元;13家险企通过增加资本金的方式补充资本,包括股东增资、引入战略投资者增资,以及通过未分配利润转增资本等方式

王琳/制图

债,合计211.5亿元。其中,太平人寿和工银安盛人寿各发债50亿元;人保健康、国任财险各发债30亿元。除了已经发行完毕的债券,更多险企上半年发布了发债计划但还未“落地”,如中国人保拟发行180亿元资本补充债,新华保险拟发行200亿元资本补充债等。

不同险企发行的资本补充债票面利率差异较大。例如,票面利率最高的达6.25%,其次为5.50%,最低的为3.45%。一位分析人士认为,这主要是由于发行主体之间的公司性质、业务质量等因素不同所致。

而从同一险企在不同时点发行的债券来看,当前利率较此前有所下降。例如,建信人寿2021年发行60亿元债券,票面利率为4.3%;今年3月份,其发行20亿元

债券,票面利率为3.7%。同时,招商局仁和人寿去年6月份和11月份各发债10亿元,票面利率分别为4.9%和4.8%,今年6月份,其发债11亿元,票面利率进一步下降至4.3%。上述分析人士表示,这主要是受市场利率的影响,一般而言,票面利率与市场利率呈正相关关系。此外,当前市场利率呈下行趋势,也是新发债券利率走低的原因之一。

从其他资本补充方式来看,4月17日,平安养老发布公告称,为保障偿付能力,支持业务发展,拟向股东申请增资105.2亿元,本次增资后,其注册资本将增加约45.94亿元。股东增资,也是险企较常采用的增资方式,但整体上看,近两年股东增资难度有所增加。

徐昱琛认为,部分股东由于各

种原因自身现金流受限,增资可能“有心无力”,也有部分股东可能对保险业发展预期偏向谨慎,增资积极性也会受到影响。

值得注意的是,今年还有险企使用了较少出现的增资方式。例如,英大泰和财产保险将未分配利润转增资本,增资35亿元,转增后,其注册资本增加至65亿元;太保产险则将任意盈余公积金转增股本,合计转增股份4.78亿股,合计金额为12亿元。这种增资方式在业内被认为是“自我造血”,是公司处在良性发展阶段的表现之一。

徐昱琛表示,险企提升“自我造血”功能,一方面要提高业务端品质,改善承保利润,另一方面在投资端要结合新的偿付能力监管规定,减少对资本的消耗。

两市首份中期业绩快报出炉 南京银行净利同比增两成

■本报记者 曹卫新

两市首份2022年中期业绩快报出炉。7月3日晚,处于风波中的南京银行披露了2022年半年度业绩快报。报告显示,上半年南京银行实现营业收入235.32亿元,较上年同期增加32.95亿元,同比增长16.28%;实现归属于上市公司股东的净利润101.50亿元,较上年同期增加16.96亿元,同比增长20.06%。

6月29日晚,南京银行发布一则董事、行长辞职的公告,宣布公司董事、行长林静然因工作需要、

另有任用,于2022年6月29日向公司董事会提交辞职报告,辞去公司董事、财务负责人等职务。公司董事长一职暂由董事长胡升荣代行。行长辞职公告发布后随即引发了一系列连锁反应,公司股价波动的同时,还有券商分析师在社交媒体就南京银行的一些判断与风险提示发表言论,深陷舆论漩涡的南京银行一度登上微博热搜。

针对近期风波,公司相关负责人表示,“公司现有经营管理团队均是一路陪伴公司成长的骨干,团队成员专业务实、履职能力强。目

前,公司经营一切正常,经营发展良好。网传我行的有关不实信息是恶意造谣,我行已向公安机关报案并将依法追究相关主体的法律责任。”

7月3日晚,南京市公安局玄武分局发布一则通报称,网民傅某某出于博眼球的目的,在小区业主微信群内发布自己编造的有关南京银行的虚假信息造成不良影响,公安机关已依法对其给予治安管理处罚。记者从知情人处了解到,上述编造南京银行虚假信息被治安处罚的傅某某即为此前在社交媒体发表言论的某券商分析师。

谈及公司上半年的业绩表现,上述相关负责人对记者表示,“上半年,面对疫情等不利因素,我行保持战略定力,加快战略转型,优化业务结构,持续加强风险管理,加大不良资产处置力度,资产质量主要指标保持稳定,风险抵补能力较为充足。”

数据显示,2022年上半年,南京银行业务规模持续增长。截至报告期末,南京银行资产总额1.91万亿元,较年初增加1656.75亿元;存款总额1.22万亿元,较年初增加1512.27亿元;贷款总额9036.17亿元,较年初增加1132.95亿元。

从资产质量来看,截至6月底,南京银行不良贷款率0.90%,较年初下降0.01个百分点;拨备覆盖率395.17%,保持基本稳定;关注类贷款占比0.83%,较年初下降0.39个百分点;逾期贷款占比1.18%,较年初下降0.08个百分点,资产质量不断提升。

“银行业绩要想表现好,风控一定要做得好。一般情况下银行的利差只有两个多百分点,坏账也是两个点左右,日常一定要对风控‘吹毛求疵’,力求精益求精。”透镜公司研究创始人况玉清对《证券日报》记者表示。

上半年630家A股公司参与套保 应对原料价格上涨、汇率波动等方面风险

■本报记者 王宁

近日,在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)和郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)联合举办的“深市上市公司期货业务系列培训启动仪式及首场培训”上,多位监管层人士和行业专家就A股公司参与期货套期保值所呈现的特征等进行了交流分享。

深交所副总经理李鸣钟表示,深交所参与期货套期保值,管理生产经营风险,目前已成为了共识,且用好期货工具也是提高公司质量的重要举措。截至今年上半年,A股开展套期保值业务的公司数量已达630家,与去年全年基本持平。连续开展套期保值业务的公司,平均收益水平要高于同行。

郑商所副总经理王晓明告诉《证券日报》记者,越来越多上市公司开始运用期货衍生品管理生产经营风险,呈现出参与数量增加和场内场外协同发展等特征。接下来,为进一步深化期货市场服务上市公司工作,郑商所还将持续拓展服务市场的广度和深度,提供更加优质的服务,为实体经济发展贡献

更多期货力量。现阶段,期货市场已经成为我国现代金融体系中的重要组成部分,在服务我国重点行业、维护实体经济平稳运行、推动经济高质量发展等方面,取得了积极成效。

李鸣钟表示,以深市上市公司为例,目前深市2647家上市公司中,近七成是制造业企业,四分之一公司海外业务收入占比超过20%,这些公司商品进出口量、流通量较大,受大宗商品价格、汇率波动等因素的影响也较大。利用期货市场进行套期保值逐渐成为共识,越来越多的公司开始利用期货及衍生品工具,应对原料价格上涨、库存贬值、产成品跌价、汇率波动等方面的风险。

据统计,2021年全年,A股市场有627家公司对外披露了开展套期保值业务的公告,较2020年增长55%。2022年上半年,开展套期保值业务的公司数量达630家,和2021年基本持平。近十年来,深市共有约500家公司开展过套期保值业务,其中,连续开展套期保值业务的公司,平均收益水平要高于同行。

王晓明表示,为更好提升抗风险能力,目前越来越多的上市公司开始利用期货衍生品管理生产经营风险,且呈现出三个特征:一是上市公司参与数量明显增加,套保业务额度的资金规模不断提高。二是地域分布集中于东部沿海地区,制造业类上市公司风险管理需求旺盛。三是参与方式呈现场内场外协同、期货期权并进、产业上下游联动等多元化发展态势。

事实上,经过32年的发展,我国期货市场已具备服务实体经济的能力和规模,为上市公司管理生产经营风险提供了丰富的期货和衍生品工具。王晓明介绍,当前郑商所在服务实体经济方面,具备产品体系较为完备和风险管理工具多样、品种功能发挥良好和价格发现效率不断提升,以及市场结构不断优化和产业参与度持续深化等多方面能力。

当前,全球经济形势复杂多变,能源、金属等大宗商品价格大幅波动,面对多变的外部环境,上市公司在主动做好风险管理方面越来越重要。李鸣钟表示,原材料价格涨幅高于产品价格涨幅,部分

企业利润受到挤压,甚至产生大额亏损。“外部环境越是不确定,期货市场就越能发挥‘避风港’和‘指南针’作用,通过期货交割、期货转现货、仓单交易等‘转换’途径,帮助企业盘活库存,实现套期保值和风险管理,平稳健康发展。”

李鸣钟同时表示,少数公司在开展套期保值业务时,仍存在风控不足和操作不当情况,导致发生大额亏损,这些都是提示公司在开展期货业务时,要注重合规性问题。上市公司在参与期货市场时,要充分认识,期货可以作为保值工具,也可以成为投机工具,但公司不能背离初心,将套期保值变成投机行为。

王晓明也表示,从全球范围来看,世界500强企业中有94%的企业运用期货衍生品工具管理风险。与国际市场相比,我国上市公司利用期货衍生品管理风险尚显不足,需要上市公司、交易所、期货经营机构等各方形成合力,共同营造合理利用期货和衍生品的良好生态。

据了解,为进一步深化期货服务上市公司工作,提升上市公司风险管理意识和能力,郑商所接下来

将持续拓展服务市场的广度和深度,为上市公司提供更加优质的服务,为实体经济发展贡献更多期货力量。

中信证券首席经济学家诸建芳对《证券日报》记者表示,今年以来,地缘政治风险、海外国家高通胀水平及美联储加息是影响大宗商品价格的主要原因。就目前来看,为制约高通胀水平,美联储加息还会持续,而地缘政治风险外溢将会造成海外市场农产品供给紧缺,尤其是小麦、玉米等主要农产品。

中国农业大学教授常清告诉《证券日报》记者,期货是管理风险的最佳工具,对于上市公司为代表的实体企业来说不可或缺。事实上,早在2016年中国期货市场开始国际化发展时,A股公司参与期货套期保值的身量便有所显现,近些年,上市公司参与衍生品交易的数量越来越多。“上市公司参与衍生品交易,不仅仅应该体现在套期保值方面,更应该参与定价,只有掌握了定价权,才能提高自身的风险管理水平,这同时也需要产业资本和金融资本的介入。”

跨境支付行业调查: 机构各有“地盘”各司其职

■本报记者 李冰

7月21日起即将实施的《关于支持外贸新业态跨境人民币结算的通知》(以下简称《通知》)新规,为跨境支付业务注入新动能。

《通知》将支付机构跨境业务办理范围由货物贸易、服务贸易拓宽至全部经常项下。业界普遍认为,《通知》对支付行业属于重大利好。同时,随着稳外贸落地举措不断加速,市场预计将推动更多机构开展该项业务。

最新统计数据发现,目前已有43家支付机构开展跨境支付业务。记者梳理2022年以来支付行业跨境业务情况发现,上半年多家机构在跨境领域谋局思变,且基于多年发展,优势特点日渐突出。

43家支付机构“入局”

近年来,作为外贸新业态,跨境电商展现出强劲发展活力,在稳住外贸外贸基本盘、推动贸易高质量发展方面发挥了重要作用。以B2B和B2C为代表的跨境电商在十余年间取得了快速增长,并逐渐成为出口外贸“新常态”。

据海关总署统计数据,2021年我国跨境电商进出口规模达1.98万亿元,增长15%;其中出口1.44万亿元,增长24.5%。总体来看,跨境人民币业务支持实体经济的能力正在不断提升。据央行数据显示,2022年1月份—4月份,跨境贸易人民币收付规模合计2.6万亿元,同比增长24%。

在此背景下,支付机构在跨境支付领域迎来新的发展契机。目前,我国支付机构跨境业务正向纵深推进,并通过精细化运营构建新的增长引擎。

据中国支付清算协会最新数据显示,2021全年,共有43家支付机构开展了跨境支付业务,共处理跨境支付业务71.91亿笔,增长62.55%。其中,支付机构跨境人民币收入较2020年增加1200亿元。

以蚂蚁集团支付宝和腾讯微信支付为首的支付巨头,在跨境领域已“深耕”多年,进入2022年以来,跨境业务好消息不断,且正谋局思变。

2022年2月份,全球第四大支付和贸易服务商Worldline通过Alipay+解决方案,与蚂蚁集团合作升级。据悉,2020年9月份蚂蚁集团推出的Alipay+全球跨境支付和技术解决方案,支持包括电子钱包和手机银行等在内的十多种数字支付方式,助力越来越习惯数字支付的数亿亚洲消费者无缝连接;2022年4月份,蚂蚁集团以战略投资的方式和东南亚支付巨头2C2P达成深度合作关系。

事实上,早在2013年,支付宝就开始了“出海”尝试,为中国游客出境游提供各种便利,自2015年起,通过“战略投资+技术分享”的方式,支持海外合作伙伴建立了9个本地电子钱包。经过近10年的发展,蚂蚁集团从服务中国游客出境游、到协助海外合作伙伴“打造”钱包,再到尝试“打通”钱包跨境,服务亚洲消费者的需求,跨境业务不断升级。

据支付宝提供给《证券日报》记者的数据显示,支付宝在线上连接了27种货币,打通了全球几乎所有国家和地区的支持通路,线下则在全球56个国家和地区支持中国游客的跨境支付、打车。同时,支付宝还在超过35个国家的机场和市区免税店提供实时退税到支付宝服务,服务接入了20个国家和地区的公共交通系统。

微信支付方面自2015年开始发展跨境业务,目前已接入64个境外国家和地区,支持26个结算币种。2018年以来,微信支付陆续在东南亚国家接入,覆盖餐饮、景区、购物等多个场景。可以看到,微信支付也在积极布局跨境支付领域。

据微信支付方面提供给《证券日报》记者的数据显示,目前微信小程序在境外业务中增长迅速,月度交易活跃小程序数量增长268%,月日均交易笔数增长897%。基于微信生态的连接能力,目前中国消费者可以在瑞士使用微信小程序直接购买瑞士交通门票;在柬埔寨,微信支付不仅接入著名景点吴哥窟,还可以借其直接申请签证等等。

支付机构跨境生态逐渐完善

记者调查梳理发现,除了在C端打通钱包及构建生态的支付机构之外,也有机构正在通过B端服务及在海外获取支付牌照方式纵深业务。业界普遍认为,目前国内支付机构跨境生态方面正逐渐完善,机构分工也呈现出“各司其职”的特点。

以频繁在境外获取支付牌照,扎根跨境市场的连连数字为例,记者据公布数据整理发现,连连数字已先后在多个国家和地区获得60余张支付牌照及相关资质,并累计服务超过120万中国跨境电商店铺。连连数字相关负责人向《证券日报》记者表达了未来将持续在跨境领域向纵深发展的想法。该负责人表示,随着新一轮高水平对外开放的战略不断深化,中国支付、中国服务“走出去”的步伐也将再次提速。对中国企业而言,“出海”并不只是货物贸易的“走出去”,也是服务贸易的输出,连连数字也将持续推进全球化战略布局。

“目前易宝支付多服务亚马逊、ebay等海外电商平台以及独立站的收款服务商,帮助中国卖家结汇,未来在跨境业务布局步伐也将进一步加深。”易宝支付跨境行业负责人宁福生表示。

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、研究员盘和林对《证券日报》表示,随着《通知》的实施落地,以及稳外贸落地举措不断加速,市场预计将推动更多机构开展该项业务。可喜的是,目前国内支付机构跨境领域生态正逐渐完善。未来,跨境收付的便利性将进一步提升,这也助力我国跨境外贸新业态发展提速。

“跨境电商等新业态新模式是我国外贸发展的有生力量,也是国际贸易发展的重要趋势。”博通咨询金融行业资深分析师王瑾博对《证券日报》记者表示,可以预测,政策加持下的跨境支付,即将进入新的需求爆发期。同时,新进入行业者将逐渐增多,特别是在国内支付市场逐渐饱和的情况下,开拓出海寻找新增长点将成为很多支付机构的目标。