

# 上半年中国人寿日均理赔约1.4亿元 多家险企女性重疾赔案数量多于男性

■本报记者 冷翠华

近期,部分险企陆续发布2022年理赔服务半年报。《证券日报》记者根据险企发布的报告统计,上半年,中国人寿赔付总金额超过252亿元,日均赔款约1.4亿元;平安寿险赔付总金额201亿元,日均赔款约1.1亿元。

值得注意的是,从重疾险的赔案件数来看,多家险企的女性占比高于男性。不过业内人士表示,随着客户年龄的增长,赔案件的性别占比可能出现变化。

## 赔付金额总体增幅不大

截至7月11日,记者根据公开信息统计,已有12家寿险公司发布上半年理赔服务报告(不含分公司)。险企大多并未公布赔付金额同比变化情况,但从全行业前5个月的赔付支出来看,其增速基本与保费增速持平。

据银保监会数据显示,今年前5个月,按可比口径,行业原保险保费收入和赔付支出分别同比增长4.71%和4.62%,赔款增速略低于保费增速。对比来看,去年全年,行业原保险保费收入和赔付支出分别同比增长4.05%和14.12%,赔款增速明显高于保费增速。

东吴证券保险行业分析师葛玉翔对《证券日报》记者表示,从保费端看,今年前5个月的保费增速略高于去年全年,市场发展较为平稳。赔付端去年的同比增速较高,是因为前年受疫情影响基数较低,今年上半年疫情有所反复,部分医疗需求被延后,理赔也将顺延;同时,疫情减少了人们的出行,也会带来车险以及意外险出险率的降低,若是下半年疫情对生活影响较小,赔付增速或将提升。

从险企的具体赔付情况来看,中国人寿上半年总赔付金额超252亿元;赔案件数超829万件,最高赔付案件赔款达1456万元。平安人寿上半年累计赔案达206万件,赔付金额201亿元,最高一笔赔款达756万元。此外,上半年太平人寿赔付金额47.1亿元,人保寿险赔付金额为33.96亿元。

值得注意的是,根据理赔报告,今年多家险企重疾险的赔案中,女性案件数量高于男性。例如,人保寿险在报告中指出,从重疾险的赔案件数来看,男性占比40.76%,女性占比59.24%。女性重疾责任理赔案件占比高出男性近20个百分点,同时,男女性41岁至60岁为重疾高发人群,占比趋近70%。平安人寿上半年赔付重疾险总计12万件,赔款102亿元,从赔案件数占比来看,男性占比为43%,女性占比为57%,女性出险风险明显高于男性。大都会人寿在报告中指出,从赔案件数占比来看,男性为39%,女性为61%;同时,男性重疾高发年龄为40岁至44岁,女性重疾高发年龄为35岁至44岁,女性重疾发病的年轻化趋势更加明显。

从全生命周期来看,男性重大疾病发病率高于女性,但不同年龄段的发病率互有高低。”爱选科技联合创始人、北美精算师何剑刚对《证券日报》记者表示,这也是为什么在同样保障方案下的重疾险,男性的保费通常比女性保费更高。但是在不同年龄段,不同性别有不同的特点。例如,女性在30岁至50岁期间,其甲状腺癌和乳腺癌的发病率较高,而随着年龄的增长,约50岁以后,男性的重疾发病率明显高于女性。

## 提升重疾额度有三个路径

从赔案件数和案均赔付金额来看,上半年大多数险企的医疗险赔案件数占比超过九成,赔款差异较大,但整体来看,重疾险保额不足的特点较为明显。例如,中国人寿医疗险赔案件数占比93.1%,重疾险占比仅为2.23%。从赔款金额看,医疗险占比为38.22%,重疾险占比30.59%。华泰人寿表示,86%的客户重疾理赔金额低于20万元,其中,44%的客户不足10万元,这说明重疾保额普遍不足。中国精算师协会创始会员、资深精算师徐彦琛对《证券日报》记者表示,目前,我国保险公司的重疾险确实存在案均赔款较低,难以有效转移风险的问题。赔款较低的主要原因是保额较低。一般情况下,建议消费者重疾险保额配置为3倍至5倍的年收入水平,要提升重疾险保额一般有三个方法可以借鉴。一是选择性价比高的产品。市场上重疾险产品种类繁多,价格可以达到30%至50%,针对新



据统计,上半年中国人寿赔付总金额超过252亿元,日均赔款约1.4亿元。平安寿险赔付总金额201亿元,日均赔款约1.1亿元。

## 提升重疾额度有三个路径

据统计,上半年中国人寿赔付总金额超过252亿元,日均赔款约1.4亿元。平安寿险赔付总金额201亿元,日均赔款约1.1亿元。

生儿的重疾险保费价差甚至可以达到100%;二是如果希望提升重疾保障但又考虑经济支出,可以选择纯重疾,也就是剔除身故责任;三是适当缩短重疾的保障期限。对消费者而言,前两点更加重要。此外,徐彦琛认为,提升医疗险保障的重点是配备百万医疗险,而非简单的门诊医疗险。同时,需要选购续保条件比较宽松的,保障责任含肿瘤外购药的百万医疗险,才能更好地转移风险。

# 中原信托第三大股东持股再次流拍

### 此前光大信托相关人士表示,若两次拍卖均未寻得买家,日后将采取变卖方式处置

■本报记者 吕东

在经历了首次拍卖未果,第二次拍卖又曾一度临时撤回后,由河南省豫粮粮食集团有限公司(以下简称“豫粮集团”)持有的中原信托9.124%的股份终于在日前进行了二拍。7月11日上午10时,此笔股权转让拍卖结果终于尘埃落定,由于没有意向方出价,再度流拍。

此次流拍的股权为中原信托第三大股东豫粮集团所持,对应股数约3.65亿股,评估价格为8.81亿元,二拍的起拍价格为5.99亿元。该笔股权也是豫粮集团持有的全部中原信托股权,目前上述股权已被甘肃省兰州市中级人民法院查封。

今年5月末,该笔中原信托股权曾进行过首次拍卖,彼时的起拍价格为6.17亿元,最终并无人出价。而7月11日结束的第二次拍卖,起拍价格较首次拍卖时小幅下降1851万元。

原定于6月25日开始的二拍,因“案外人对拍卖财产提出确有理由的异议”,曾被临时撤回。经过一周时间,方才重新挂拍并定于7月11日完成第二次拍卖。《证券日报》记者了解到,之所以出现二拍中途撤回的情况,是因为被执行人认为此笔股权首拍和二拍的时间间隔太短,所以提出申请将二拍时间进行了延期。

值得注意的是,本周一结束,这笔拍卖关注“热度”大减。拍卖

信息显示,在该笔股权首次拍卖时有逾1500人围观,而直至昨日上午10时第二次拍卖截止,围观人数尚不足千人。

豫粮集团所持中原信托全部股权被送上拍卖台,缘于与光大信托的借款纠纷。由于豫粮集团并没有还款能力,才导致了这笔股权被司法拍卖。此前光大信托相关人士曾对记者表示,若两次拍卖均未寻得买家,日后将采取变卖方式处置。

作为中原信托仅有的3家大股东之一,此次豫粮集团全部持股一旦拍卖成功,也意味着中原信托第三大股东的变更。

资料显示,中原信托只有3家大股东,除第三大股东豫粮集团外,河南投资集团有限公司、河南中原高速公路股份有限公司(以下简称“中原高速”),持股比例分别为58.97%、31.91%,位列中原信托第一和第二大股东。

早在数月前,享有优先购买权的中原信托第二大股东中原高速曾对外宣布,出于公司发展战略及目前市场环境,放弃优先购买权且不再参与此笔股权转让。

记者注意到,近日有投资者在“同董秘”平台就中原信托股权向中原高速进行了多次提问,问题包括中原信托原董事长被调查、相关资产减值测试以及是否重新考虑参与竞拍等。对此,中原高速方面回应称,已严格按照企业会计准则的要求对中原信托

进行会计核算和列报,并再次重申了其董事会审议通过的放弃参与中原信托股权竞拍议案,参股的中原信托2021年度投资收益为1.05亿元。

尽管第三大股东全部持股将被司法处置,但记者发现,中原信托在2021年已扭转了此前多年业绩下滑的局面,并在当年实现净利润同比增长。

中原信托2021年年报显示,去年全年公司实现营业收入10.71亿元,同比增长28.53%;实现净利润3.29亿元,同比增长4.86%。截至2021年年末,中原信托净资产达3068.61亿元;2021年,管理信托资产规模和信托业务收入同比增长49.8%和46.7%。

# 全球恐慌指数逼近年内新低 分析人士预计海外市场或再现“黑天鹅”风险

■本报记者 王宁

反映美股波动率的全球恐慌指数(以下简称“VIX”)似乎正在呈现反向变化。近日,VIX指数主力7月份合约跌至25.79点,这与今年2月份新低24.92点相比仅一步之遥,而同期美股则表现出震荡态势。

多位分析人士向《证券日报》记者表示,一般来说,VIX短期影响因素均是突发性的“黑天鹅”事件,长期影响因素则是系统性的“灰犀牛”事件。VIX指数主力7月份合约于近日再度走低,较同期表现震荡的美股呈现出相悖之势,在于市场对“黑天鹅”事件发生的较高情绪表现,目前来看,地缘政治风险或超预期的宏观数据表现是市场最大的担忧。

## VIX指数再创阶段性新低

VIX指数,即波动率指数,通常取自期权合约期满日超过23日且不超过37天的数据,以此了解到市场对未来30天波动性的预期。《证券日报》记者根据公开数据显示,近日,VIX指数主力7月份合约再度走低,且创出了25.79点的阶段性新低,仅次于今年2月份的24.92点(目前年内最低点)。

据了解,从VIX的编制原则来看,影响走势的主要因素与影响股市未来预期因素有关,因此,当市场对股市未来的担忧越大,VIX指数走高概率越大,但从这次该指数走低来看,同期美股表现震荡,并未有剧烈波动之势。何种情况会否令市场的担忧情绪短时期间骤增呢? 银河期货大宗商品研究员万一菁向《证券日报》记者表示,从历史表现来看,影响VIX指数走势的因素主要有美联储政策、美股波动率,以及地缘政治风险等。但就目前短期因素而言,地缘政治风险或

美国宏观数据超预期表现等,或是VIX短线波动较强的主因,毕竟美联储收紧政策和美股目前所处的阶段,是影响VIX指数中长期走势的因素。

方正中期研究院宏观研究员史家亮补充表示,VIX指数走低并未出现恐慌性上涨,主要在于该指数目前更多的反映突发事件的“黑天鹅”事件,对于风险事件的反映更加敏感。此外,该指数对于美联储加息收紧政策已经有预期,故影响有限,除非有超出市场预期。故影响有限,除非有超出市场预期。

据悉,影响VIX指数的短期因素均为突发性的“黑天鹅”事件,例如地缘政治风险事件或者进展,美联储收紧政策超出市场预期等,而微观方面则涉及情绪和资金面表现;能够造成市场恐慌情绪是影响指数的核心因素。从长期影响因素来看,则是系统性的“灰犀牛”事件等,例如全球经济衰退、主要经济体债务危机,或

全球金融危机等因素。

## 大宗商品或维持弱势行情

VIX指数主要反映海外股票市场,但从影响因素来看,无论是短期或中长期因素,都会对商品市场产生影响,甚至对部分龙头品种产生较大的影响,例如美联储加息对国际金价的冲击等。

中行期货投资咨询部研究员李琦告诉记者,通常来看,通胀水平越高,市场将通胀视为担忧,股市下跌而引发VIX指数大幅上涨。但此次VIX指数走势与海外市场通胀表现相悖,根本原因是市场选择将风险逐步释放,对于美股股指的预期下跌达成共识。“美股市场虽然转熊还未达到恐慌,但资金已经在寻求避险,VIX指数提前反映。”

“当前大宗商品价格中枢持续下移,美元指数走强,美联储加息步伐仍在加快,VIX指数大幅波动

# 科创板开市将满三周年 券商跟投浮盈超百亿元

### 中信证券投资跟投的9只个股浮盈高达14.14亿元

■本报记者 周尚任

科创板跟投是对券商投行实力的考验之一。从2019年7月22日至今,科创板开市即将满三周年。据Wind数据统计,截至7月11日,券商跟投的120只科创板个股已解禁(跟投股份锁定期为24个月),40家券商旗下另类投资子公司在锁定期终止日合计浮盈为100.5亿元。

因头部券商具备资金优势的规模优势,其另类投资子公司成为市场中主流的股权投资机构。近3年来,“券商一哥”中信证券旗下的中信证券投资跟投实现的浮盈最高,达14.14亿元;目前,中信证券投资跟投的9只科创板个股已“解锁”,截至锁定期终止日已全部实现浮盈,其中,柏楚电子带来的浮盈最高,为3.5亿元。中金公司旗下的中金财富紧随其后,跟投的15只科创板个股已“解锁”,跟投浮盈达11.8亿元;其中,金山办公为该公司带来的浮盈最高,为5.03亿元。国泰君安旗下的证裕投资位列第三,跟投的6只科创板个股已“解锁”,跟投浮盈9.72亿元,海尔生物为之带来的浮盈最高,为2.73亿元。

近三年来,截至锁定期终止日,券商子公司跟投科创板上市公司浮盈超过5亿元的还有5家,包括华泰证券旗下的华泰创新投资、海通证券旗下的海通创新、国信证券旗下的国信资本、广发证券旗下的广发乾和、中信建投旗下的中信建投投资,跟投浮盈分别为8.94亿元、8.76亿元、6.96亿元、6.74亿元、5.08亿元。

《证券日报》记者梳理2021年券商年报时发现,有4家券商旗下另类投资子公司的净利润均已超10亿元。而在2021年券商“拼子”大战中,中信证券投资表现突出,成为中信证券最赚钱的子公司。

跟投制度作为科创板的一项制度创新,券商需要使用自有资金跟投。目前,约8家券商另类投资子公司跟投项目在锁定期终止日为浮盈状态。今年以来,已“解锁”的科创板个股为券商另类投资子公司带来30.03亿元的浮盈。

在科创板开市将满三周年之际,部分限售股的解禁,或将对换手率等造成一定影响。7月12日起至本月底,又将有一批科创板个股的券商跟投股份迎来解禁。中金公司表示,7月份科创板将迎来今年解禁高峰,约占全年科创板解禁规模的四分之一。

5月13日,证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》,引入做市商机制,由做市商向市场持续地同时报出买卖价,有利于提高市场流动性、平抑市场波动、增加市场活跃度。

为此,不少符合“硬指标”的券商正积极筹备拿下首批试点资格。截至目前,至少已有包括中信证券、中信建投、华泰证券等在内的13家券商公开表示拟申请开展科创板股票做市交易业务。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示:“对于券商而言,科创板做市业务是其增量收入,但是也更加考验其专业的定价能力和交易能力,是一柄‘双刃剑’。这项业务对市场和公司价值判断投研能力高的券商将会显著受益。”

# 首份上市券商半年度业绩快报出炉 上半年国元证券实现净利润7.49亿元

■本报记者 周尚任

7月11日晚间,国元证券发布了首份上市券商2022年半年度业绩快报。

业绩快报显示,国元证券在固定收益投资、投行承销和期货业务稳步增长,证券经纪和信用业务相对稳定的情况下,上半年实现营业收入24.74亿元,与上年同期相比增长8.73%;实现归属于上市公司股东的净利润7.49亿元,与上年同期相比降低11.5%。

而在2022年一季度,国元证券的业绩表现不尽如人意,实现营业收入5.83亿元,同比下降36.71%;归属于上市公司股东的净利润亏损1.2亿元。

对此,国元证券表示,2022年上半年,面对国内经济运行下行和疫情防控形势趋紧的双重压力,证券市场主要指数出现一定幅度的下调,公司股权和衍生金融工具类投资发生损失,导致公司一季度有所亏损;二季度,随着证券市场的逐渐稳定,公司积极调整投资结构,严控投资风险,证券投资损失有所减少。

2022年一季度,受自营业务影响,券商业绩承压,分化加剧。41家上市券商合计实现自营业务收入-21.03亿元(不含对联营企业和合营企业的投资收益,含公允价值变动),去年同期为328.19亿元。其中,19家上市券商的自营业务收入实现正收益,其余22家均为负。头部券商依旧保持强实力,中信证券的自营业务收入为33.51亿元。

截至2022年6月末,国元证券总资产比年初增长15.02%,主要为增加债券正回购规模扩大债权投资,以及客户证券交易结算资金增加所致;归属于上市公司股东权益比年初下降0.22%,主要因支付2021年现金分红款7.85亿元所致。

对于上市券商2022年半年度业绩的预测,国泰君安非金融行业首席分析师刘欣琦表示,预计41家上市券商2022年上半年归母净利润同比下降29.82%,投资业务成为业绩下滑的首要助推因素,而机构业务将成为新的亮点。