

险企上半年成绩单

# 上半年61家非上市寿险公司业绩出炉： 29家共净赚134.5亿元 32家总亏损93.2亿元

■本报记者 苏向泉

截至8月8日,大部分非上市险企已披露了二季度偿付能力报告,相关险企上半年业绩表现也随出炉。据《证券日报》记者不完全统计,在已披露该报告的非上市寿险公司中,有29家公司盈利,合计净利润为134.5亿元;32家公司亏损,合计亏损93.2亿元。

整体而言,上半年非上市寿险公司净利润增速出现大幅下滑,上述61家险企合计净利为41.3亿元,同比下滑86%。受访专家认为,投资收益下行是拖累非上市寿险公司业绩的主因。此外,疫情等因素也影响了承保利润。

## 非上市寿险公司 业绩分化明显

整体来看,61家非上市寿险公司上半年合计净利润较去年同期出现较大幅度下滑,且亏损险企数量超过了盈利险企数量。

在29家上半年盈利的非上市寿险公司中,泰康人寿、阳光人寿、中意人寿、中信保诚等险企上半年净利润排名靠前。其中,泰康人寿与阳光人寿净利润在非上市寿险公司上半年净利润排名中暂位列第一和第二,分别为61.55亿元、29.23亿元,这2家险企的净利润之和占29家上半年盈利的非上市寿险公司净利润总和的67.5%,非上市寿险公司马太效应依然明显。

从上半年亏损的非上市寿险公司来看,中邮人寿净利润亏损17.8亿元,偿付能力报告显示,上半年中邮人寿净资产收益率为-5.6%,总资产收益率为-0.4%,投资收益率为1.2%,综合投资收益率为0.8%。除中邮人寿之外,还有2家非上市寿险公司上半年亏损超10亿元;另有2家非上市寿险公司的亏损额为5亿元至10亿元;其他27家上半年亏损的非上市寿险公司亏损额低于5亿元,其中有11家亏损额低于1亿元。

从险企披露的数据来看,目前中小险企面临诸多问题:一是部分险企保费规模较大,但净利大幅亏损;二是业务品质低下,部分险种出现高比例



退保,个别“拳头”产品退保率超过50%;三是较为依赖投资端,但投资能力却明显不足。

## 投资端与承保端 双双承压

今年上半年,非上市险企投资端与承保端双双承压,尤其是投资端收益率普遍下行,影响了险企净利增速。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示:“相较于财产险公司,寿险公司的短期经营业绩更易受到资本市场波动的影响。今年上半年资本市场波动较大是拖累寿险行业利润水平的最重要因素。”

星图金融研究院研究员黄大智对《证券日报》记者表示,去年同期非上市险企投资收益较高,推高了基数,也是非上市险企业绩同比大幅下滑的重要原因之一。

从承保端看,受宏观经济、疫情等因素影响,寿险业上半年保费增速持续低迷。根据银保监会披露的数据,上半年

人身险公司原保费收入同比微增3.5%。

多家险企称,新业务价值等方面承压。例如,泰康人寿表示,二季度,行业仍处高质量发展转型攻坚期,虽然保费收入初步企稳,但受到宏观经济下行压力持续加大、疫情影响下居民消费信心不足等诸多因素影响,保险需求转化延迟,线下展业受到较大考验,保费收入与新业务价值等方面仍将持续承压。

就目前中小寿险公司面临的压力,周瑾表示,相比投资端的短期波动影响,客户经营能力不足和渠道销售乏力带来的影响更加严重,这也是中小寿险公司面临经营困境的最主要原因。市场和消费者已进入新时期,但部分险企公司的经营模式和竞争能力还停留在旧轨道上。

对于今年下半年寿险业发展趋势,周瑾表示,下半年资本市场存在一定的不确定性,但承保端或仍将承压,行业将继续在高质量转型的道路上探索和实践。

黄大智表示,下半年险企的业绩依然取决于股市波动、去年投资收益

的基数、新业务价值等变量。其中,去年下半年险企投资收益不及去年上半年,因此今年下半年业绩增速压力或有所缓解。

“在承保端,中小寿险企业要通过提升客户经营能力,尤其是强化数字化时代的客户需求挖掘、产品定制设计、客户体验提升、综合服务体系以及营销模式创新等方面能力建设,提升自身核心竞争力。在投资端,要充分利用保险资金长期性的特点,发挥股权投资的长期回报优势,加大投研能力和大类资产配置能力建设,用穿越周期的价值投资理念来践行保险资金运用的使命,并赢得差异化的竞争优势。”周瑾说道。

慧择保险经纪战略发展部总监马潇对《证券日报》记者表示,短期来看我国人身险市场增速放缓,但长期发展潜力仍被市场看好,原因有三方面:一是高收入群体规模不断扩大,人均可支配收入持续增长;二是居民储蓄意愿增强;三是我国人身险渗透率依然处于较低水平。基于此,险企应重视精细化运营,针对不同客户群体,进行差异化经营,进一步深挖客户价值。

# 4家上市险企中期业绩预减 投资收益减少是主因

■本报记者 冷翠华

2022年中报季已经开启,根据公开信息,上市险企半年报大多将在8月下旬披露,不过,截至8月8日记者截稿,已有4家上市险企发布了中期业绩预减公告,包括在A股上市的新华保险,在港股上市的中国平安和中国再保险。对于净利润预减的原因,4家公司无一例外提到投资收益减少是主要因素之一,不过,分析人士认为,下半年险企的承保和投资业务都有望回暖。

新华保险发布公告称,上半年其归母净利润预计为42.18亿元至52.73亿元,与去年同期相比,预计减少52.73亿元至63.28亿元,预计同比下降50%至60%。对于上半年业绩预计下降的主要原因,新华保险表示,在去年同期净利润基数较高的情况下,本期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变动较大。公司经

营正常,上半年累计实现原保险保费收入1025.86亿元,同比增长2.0%。

众安在线发布公告称,预计上半年净亏损6.5亿元至7.5亿元,而该公司去年同期净利润为6.041亿元。众安在线表示,上半年亏损的主要原因有两方面,一是上半年资本市场波动较大,投资收益较去年同期大幅减少;二是上半年美元兑人民币汇率上升,导致其以美元计价的债务产生汇兑损失。

中国太平发布公告称,上半年其净利润预计同比下降47%,主要是受上半年资本市场持续波动的影响;公司财务经历省级集中管理后已经把分散在市县的财务业务集中起来,按照统一的业务流程进行处理。业务量巨大、规则标准统一且工作内容重复高等特点为RPA技术提供了应用场景和规模优势。2020年初,公司逐步

半年投资收益减少是影响其净利润的关键因素之一。纵向来看,A股保险板块指数自2021年年初至今,整体呈下行走势,属于弱势板块。对此,分析人士认为,当前保险股价已经充分反映了多种不利因素,继续下跌的空间有限。

开源证券分析师高超认为,随着我国疫情防控形势持续向好,宏观经济或逐步修复,带动资产端边际改善。长期来看,寿险行业转型进展仍需持续观察,今年下半年转型效果或将初步展现。从财险行业来看,车险综合改革实施一周年之后,整体景气度持续提升。

海通国际近日发布研报表示,当前上市险企估值处于底部,安全边际较高,具备攻守兼备的特性。一方面,一季度寿险新单及NBV(新业务价值)负增长,但二季度新单保费显著改善,预计人力规模有望企稳,下半年随着宏观经济恢复,保险消费需求有望逐步复苏;另一方面,未来随着经济持续复苏,长端利率有望上行,将为险资投资带来利好。

权益投资是影响险资投资收益的关键因素。权益投资表现好,险资投资可能获得超额收益,反之则可能拖累整体投资收益。从险资在二级市场的投资来看,银保监会数据显示,截至今年6月底,险资运用余额约为24.46万亿元,较去年年底增加5.3%;在大类资产配置结构方面,股票和证券投资基金余额突破3万亿元,约为3.19万亿元,投资余额环比增加了2108亿元,投资占比为13.0%,环比增加0.6个百分点。

“一方面,随着A股回暖,险资原有持仓浮盈增加,拉高投资余额;另一方面,险资持续增加权益投资配置,也推高了其投资余额。”某寿险公司投资负责人对《证券日报》记者分析称,预计下半年A股整体形势好于上半年,险资的投资收益有望持续改善。

# 金融租赁牌照不“香”啦? 广州农商行欲转让旗下珠江金租股权

截至2021年12月末,全国金融租赁公司共有71家。这一数量较去年上半年末没有变化

■本报记者 吕东

金融租赁牌照一直是银行眼中的“香饽饽”,多家银行发起设立或增持金融租赁公司。而最近有银行宣布要放弃宝贵的金融租赁牌照——在全资拥有珠江金融租赁有限公司(以下简称“珠江金租”)逾8年时间后,广州农商行决定“放手”。

该行日前表示,将在8月19日召开的股东大会上审议对外转让全资附属子公司珠江金租股权的议案。据悉,广州农商行在2021年遭遇了业绩大幅下滑,对于此次转让珠江金租股权,该行表示此举意在聚焦主业。

## 欲转让珠江金租股权 进一步聚焦主业

在传统业务竞争激烈、增速下滑的背景下,商业银行近年来积极寻找新的盈利增长点,而拥有一张金融租赁牌照,显然是一个不错的选择。尽管去年11月份,中国华融曾宣布拟转让所持华融金融租赁79.92%股权,但银行转让旗下全资金融租赁公司的案例极为少见,近日广州农商行却有意愿放弃其已拥有8年之久的金融租赁牌照,难道金融租赁牌照不“香”了吗?

目前,广州农商行持有珠江金租100%股权,此次转让珠江金租的股权将采取通过产权市场公开交易方式或非公开协议转让方式进行。根据财务测算,参考市场情况,每股转让价格不低于经评估后的每股净资产的1.35倍。

资料显示,珠江金租是2014年3月份(金融租赁公司管理办法)颁布以来,经原银监会批复同意筹建的第一家全国性金融租赁公司,也是全国首家由农商行控股的银行系金融租赁公司。2021年12月末,珠江金租曾以未分配利润转增注册资本5亿元,注册资本由此增至15亿元。

记者注意到,尽管成立时间早、资格老,但珠江金租的业绩排名却较为靠后,资产规模和盈利能力均处于中下游位置。

作为珠江金租母公司的广州农商行是一家H股上市银行,2021年其业绩遭遇大幅下滑。2021年年报显示,该行2021年实现归属于母公司股东的净利润31.75亿元,较2020年大幅下降37.51%。该行表示,业绩大幅下滑的原因主要是受外部复杂环境和疫情冲击影响,计提了大额资产减值损失,以增强抵御风险的能力。2021年全年,广州农商行资产减值损失达126.03亿元,远远高于2020年的78.93亿元。在大额计提后,该行去年资产质量基本保持稳定,截至2021年年末,广州农商行不良贷款率为1.83%,较2020年年末微增0.02个百分点。

对于金融租赁公司来说,想要保持良好的运营发展离不开股东强大的资金支持,而被全资持有的珠江金租更是如此。但广州农商行业绩下滑,似乎也使其坚定了放弃金融租赁牌照的决心。广州农商行表示,转让珠江金租股权意在优化资产结构与资源配置,进一步聚焦主营业务发展布局,改善盈利状况,增强风险抵御能力,围绕广州农商行整体发展战略规划。

记者注意到,早在去年年报披露的2022年工作计划中,广州农商行就透露了聚焦主业的决心。该行表示,2022年,坚持稳字当头、稳中求进工作总基调,积极落实市委市政府“不忘初心、回归本源、支农支小”的定位要求。聚焦粮食稳产增产、农产品稳产保供、种业振兴、农业现代化等重点领域,进一步强化综合服务能力,充分体现回归本源、支持主业定位。

对于银行业来说,金融租赁业务提供了多元化利润来源,因此不少银行布局金融租赁业务,这几乎是银行业发展的一个大方向。”盘古智库高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示。

根据银保监会最新一次披露的银行业金融机构法人名单显示,截至2021年12月末,全国金融租赁公司共有71家,这一数量较去年上半年末没有发生变化。71家金融租赁公司中共有49家银行系金融公司(含一家政策性银行),占比近七成。国有六大行中除邮储银行外,其余银行都设立了金融租赁子公司,另有8家股份行、10家农商行、25家城商行布局了金融租赁公司。

## 银行仍是金租公司 最为重要的股东群体

尽管广州农商行决定放弃宝贵的金融租赁牌照,但从目前70余家金融租赁公司来看,银行仍是金租公司最为重要的股东群体。

“当下金融租赁牌照仍十分宝贵。对于银行业来说,金融租赁业务提供了多元化利润来源,因此不少银行布局金融租赁业务,这几乎是银行业发展的一个大方向。”盘古智库高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示。

最近设立的唯一一家银行系金融租赁公司为中银金租,于2020年6月份设立,注册资本108亿元,其中中国银行出资100亿元,持股比例92.59%。自此以后,一直未新设立银行系金融租赁公司。而根据此前披露的公开信息,广发银行、成都银行、江阴银行均曾对外宣布有设立金融租赁公司的意向,但目前均未实际完成。

江瀚表示,银行通常资金实力雄厚,且具备融资成本优势,使得旗下金融租赁公司在资金来源和资本金补充方面能够获得大力支持。未来,银行业需在该领域花更大力气探索。

本版主编于德良 责编吴谢 制作李波  
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

# 国寿寿险：以数字化转型赋能高质量发展

近年来,金融机构借助科技赋能,主动加快产品服务创新和流程优化,不断提升金融服务质量和效率,数字化转型进展加快。尤其是新冠肺炎疫情爆发以来,数字技术、数字经济在支持抗击疫情、恢复生产生活、服务社会民生方面发挥了重要作用。中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿寿险”)积极探索流程自动化在保险业务中的应用,通过科技赋能支持公司立足新发展阶段,贯彻新发展理念,构建新发展格局,实现高质量发展。以中国人寿寿险江苏省分公司为例,该公司流程自动化工程由RPA(Robotic Process Automation)机器人流程自动化和自动业务数据平台两部分组成,通过利用机器劳动力代替人工重复工作,实现降本增效。

## 发挥自动化应用优势 迎接数字化转型新机遇

“十四五”规划和2035年远景目标

纲要明确提出“稳妥发展金融科技,加快金融机构数字化转型”。推进数字化转型已成为当前我国金融业一道绕不开的“必答题”。2022年1月份,中国银保监会印发了《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》,为推进银行保险机构数字化转型做好顶层设计,推动金融高质量发展。

中国人寿寿险江苏省分公司以加速推进高质量发展为指引,以“众智、敏捷、迭代”为科技创新行动准则,推动流程自动化技术在保险业务应用过程中不断摸索迭代,经历了从财务领域探索向一线生产部门推广的过程,促进科技与公司经营发展深度融合。

财务领域是中国人寿寿险江苏省分公司RPA技术探索最早的切入点。公司财务经历省级集中管理后已经把分散在市县的财务业务集中起来,按照统一的业务流程进行处理。业务量巨大、规则标准统一且工作内容重复高等特点为RPA技术提供了应用场景和规模优势。2020年初,公司逐步

在财务领域探索RPA技术的引入,从银行转账流程、发票预申请打印、报销核销、纳税申报等方面均尝试使用RPA技术或自动业务数据平台来替代人工流程,处理效率和效益都有很大提高。

以纳税申报为例,原先依靠人工申报,占用人力较多,有大量的重复性劳动,存在因人为失误导致延期申报或税款金额核算不准确的可能性。流程自动化技术应用后,实现了纳税申报自动化,将全省系统76家机构的纳税申报工作上收至省分公司集中处理,申报正确率提升至100%。自动完成纳税申报后续账务处理和纳税申报表填报,实现操作一体化,人力节省95%。自动生成纳税数据分析,通过同比变动和横向比较,对异常信息进行预警,有效防范税务风险。该项目上线以来,提质增效效果显著,并荣获中国人寿寿险公司首届“小微创新-管理创新奖”。

在财务领域探索应用流程自动化

技术成功后,江苏省分公司全面推动该项技术在全省系统的广泛应用。截至目前,共落地18个RPA应用场景,累计可节约30余名传统人工作业人员。RPA技术替代人工7\*24小时处理,极大减轻了基层员工的工作负担,提升了处理效率。

## 强化数据运用能力 引领数据高效赋能业务

2022年《政府工作报告》中提出,“完善数字经济治理,释放数据要素潜能,更好赋能经济发展、丰富人民生活。”中国人寿寿险江苏省分公司充分认识到数据要素作为金融机构全面数字化转型的基本生产资料,如何管理好、利用好、治理好,是金融行业行稳致远、高质量发展的关键抓手。

在数字化转型的进程中,如何构建统一数据服务能力,深度挖掘金融数据价值,支撑各级业务团队进行高效的经营管理,已成为金融业面临的

一个现实挑战。中国人寿寿险江苏省分公司探索研发了自动业务数据平台,对基础数据进行相应的校验、计算等处理,提供从数据获取到图文合成、展示的自动流程,解决了人工统计效率低和差错率高、报表口径不一致和不透明、数据使用碎片化、缺乏数据价值管理体系等痛点,有效降低了以往业务数据每天都需要人工高频统计、制作和发送的时间成本。目前,自动业务数据平台已经达到日均万量的使用量。

## 加快开发模式革新 深化数字化转型高效落地

为实现RPA技术的自主可控,中国人寿寿险江苏省分公司加大研发力度,逐步实现自主开发。自主开发模式增强了对关键核心技术的掌控力,实现了RPA场景的自主研发、升级、维护的全程可控。从注重开发转向保证RPA场景稳定运行,提升RPA场景开

发的模块化和复用度。

RPA技术是AI能力的粘合剂,深度融合OCR、聊天机器人、自然语言处理、语音识别、智能决策等AI技术,能够进一步优化部门的作业流程,减少低价值重复性工作。前期由于缺乏AI能力支持,很多流程仍然需要人工干预,主要以短流程为主,项目的平均替代率为40%—50%。后期因为全面嵌入AI人工智能技术,逐步以长流程为主,将项目的平均替代率逐步提升至80%—100%。RPA+AI所形成的智能自动化能力,推动生产模式与业务流程实现创新升级,进一步提高运营服务效率。

中国人寿寿险公司通过不断加大技术研发与投入,持续提升运营效率,取得了阶段性效果。未来,公司将持续深入推进数字化转型,全力推进共建共享系统建设,加快推动数据融合融通,探索保险服务价值链重塑,寻求数字经济转型新的增长点,以更加简捷、品质、温暖的服务守护人民美好生活。(CIS)