

银保监会通报四家险企偿付能力数据不实

本报讯 据银保监会官网1月5日消息,近日,中国银保监会财务会计部(偿付能力监管部)发布《关于四家保险公司偿付能力数据不真实问题的通报》(以下简称《通报》),2022年偿付能力真实性检查中发现浙商财险、安诚财险、人保寿险、友邦人寿等4家保险公司存在的偿付能力数据不真实问题。

《通报》显示,浙商财险偿付能力数据不真实问题包括:未按规定计提最低资本、流动性风险指标计算不准确、偿付能力报表填报不完整、风险综合评级数据填报不准确四项。例如,该公司2022年一季度偿付能力报告中,计算存款的交易对手违约风险最低资本时,基础因子选择错误,少计提最低资本807.6万元。某资管产品穿透后国债未计量利率风险,少计提利率风险最低资本3563.34元;该公司2022年一季度、二

季度偿付能力报告中,测算流动性覆盖率指标时,基本情景和压力情景下的现金流入和现金流出预测均未包括股票类资产交易可能产生的现金流。

安诚财险除了未按规定计提最低资本外,还存在风险综合评级数据填报不实问题。该公司一季度、二季度偿付能力报告中部分股票基础因子使用错误,导致少计提最低资本156.6万元、354.4万元;其2022年一季度、二季度风险综合评级数据中,销售人员、核保核赔人员、分支机构高级管理人员数量和离职率,以及保险合同争议诉讼案件败诉率等43项数据填报不实。

人保寿险存在未按规定计量利率风险最低资本、未按规定穿透计量最低资本、权益投资未及时调整核算方法、风险综合评级数据填报不准确等四项问题。例如,其某资管产品不满足豁免穿透条

件,却在2022年二季度偿付能力报告中,列报为“豁免穿透的资产支持计划”,少计提最低资本2265.02万元。其2022年一季度、二季度报送的风险综合评级数据中,保险业务线操作风险中的原保费收入,其他操作风险数据中的财务负责人更换次数、印章管理操作风险事件次数、税收操作风险事件,战略风险中的非保险领域合营公司、子公司投资账面价值、总经理变动次数等14项数据填报不实。

友邦人寿存在未按规定计提最低资本、未按规定计量实际资本、风险综合评级数据填报不实等三项问题。该公司2022年二季度偿付能力报告中,部分非基础资产穿透错误,债券分类不准确,少计提最低资本209万元;其再保险系统中未及时摊回再保理赔款1827.2万元,当期资产负债表中应收分保账款

少计1827.2万元,导致2022年一季度偿付能力报告中的核心一级资本少计2108万元;其2022年二季度风险综合评级中,核保核赔人员数量、总经理室成员及中心支公司总经理离职人数、评估期之前4个季度保险公司合计投诉次数、报案支付时效、数据差错率等18项数据填报不实。

“偿付能力监管是保险公司审慎监管的重要内容,偿付能力数据不真实直接影响监管质效。”银保监会财务会计部(偿付能力监管部)表示,将针对上述行为依法依规进行处理,继续加强偿付能力数据真实性现场检查,督促保险公司加强偿付能力数据真实性管理,严格按照《保险公司偿付能力监管规则(II)》及相关文件编制报告,填报数据,确保各项偿付能力数据真实、准确、完整,持续提升偿付能力管理工作质效。(苏向泉 杨洁)

支付牌照最新续展落定 12家机构“通关”

■本报记者 李冰

1月5日,中国人民银行在其官网公布非银行支付机构《支付业务许可证》续展公示信息(2023年1月第五批):辽宁新天数字科技有限公司、杭州市民卡有限公司、银盈通支付有限公司等12家机构顺利通过续展,有效期限为2023年1月6日至2028年1月5日。

因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,中国人民银行决定中止对广东汇卡商务服务有限公司、中汇电子支付有限公司《支付业务许可证》续展申请的审查。

博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,“未来广东汇卡商务服务有限公司、中汇电子支付有限公司仍有可能获得牌照续展,‘中止’并非‘终止’,后续情况仍要看机构自身情况。”

另外,供销中百支付有限公司、成都支付通新信息技术服务有限公司、江苏大贺会支付商务服务有限公司、北京恒达新源支付有限公司4家机构未提交《支付业务许可证》有效期续展申请,不再续展。

本应在此次续展的江苏飞银商务智能科技有限公司、山东银利支付服务有限公司、百联优力(北

京)投资有限公司等机构,暂无相关情况说明。其中,百联优力(北京)投资有限公司在2022年11月份,因未落实防范电信诈骗风险相关要求等4项违规行为,罚没合计6489万元。

王蓬博表示,“杭州市民卡有限公司、银盈通支付有限公司等12家机构续展成功符合预期,但百联优力(北京)投资有限公司此前曾收到大额罚单,是否因未完成整改要求而致使牌照续展滞后,目前尚不可知,值得关注。”

回顾2022年全年,支付行业总体平稳,但行业整合持续不断,并有超过20家支付机构“离场”。王蓬博称,“总体上看,支付行业已经进入优化升级的阶段,除了牌照类型单一,盈利模式受到挑战等经营问题外,可以看到合规性是获得牌照续展的关键要素,未来支付机构仍需持续提升合规意识和风险控制能力。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,“目前行业优胜劣汰提速,合规仍是机构发展的重中之重。如今支付行业数字化转型进度加快,支付机构只有积极应对行业变局,减少擦边球业务,才能进一步做大做强,预计下一步,央行将继续推动支付市场健康发展。”

上市险企“开门红”主打“长期锁息”产品 多款增额终身寿险被纳入主推产品矩阵

■本报记者 苏向泉

上市险企正积极备战2023年“开门红”(人身险业普遍将每年1月份或第一季度定为“开门红”阶段)。今年,上市险企在去年“年金险/两全保险+万能险账户”组合的基础上,还将多款增额终身寿险列入主打产品矩阵。总体来看,长期年化收益率锁定功能(行业也称“长期锁息”)是今年“开门红”的最大卖点。

多位受访业内人士认为,今年上市险企之所以主推上述产品原因有二:一是资管新规后,银行理财等主流理财产品“打破刚兑”,而保险产品的最低保证收益率具有“刚兑”优势;二是与重疾险、长期寿险等产品相比,今年“开门红”主打产品的缴费期与保障期设置更为灵活,险企更容易实现保费规模扩张。

中短期期交保险 有利于险企扩大规模

从中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险等上市险企今年“开门红”主打产品的特点来看,储蓄类保险(年金保险、两全保险、增额终身寿险)搭配万能险账户是主流形式。其中,年金险、两全保险、增额终身寿险的特征之一是“长期锁息”,而万能险账户能在保底收益率的基础上提供更高更有弹性的收益率空间。

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,险企主推“长期锁息”产品主要是谋求差异化竞争。一方面,去年以来部分银行理财净值出现较大波动,此外,存款利率出现下滑;另一方面,去年公募基金收益率波动较大。

从期限来看,今年上市险企主推“交3保7”(缴费期为3年、保障期为7年)“交3保10”“交5保10”类产品,多为中短期期交产品。实际上,对保险公司而言,产品缴费期越长,保费越高,业务价值就越大,因此不少险企将10年期及以上长期期交产品作为观察业务质量的重点指标。

今年“开门红”期间,上市险企缘何不重点推动长期期交产品?对此,



今年,上市险企在去年“年金险/两全保险+万能险账户”组合的基础上,将多款增额终身寿险列入主打产品矩阵。总体来看,长期年化收益率锁定功能(行业也称“长期锁息”)是今年“开门红”的最大卖点

王琳/制图

徐昱琛表示,主要原因是中短期期交产品容易扩大销售规模。

除上述特征之外,据《证券日报》记者梳理,今年以来,至少有3款增额终身寿险产品进入上市险企“开门红”产品矩阵,这在往年较为少见。对此,徐昱琛表示,这一变化的主要原因是,目前中小险企、保险中介、银保代销渠道对增额终身寿险的接受度越来越高,消费者认同度也大幅提升。

一家大型保险经纪公司总经理对《证券日报》记者表示,2022年增额终身寿险产品在该公司产品规模中占比超过一半,且在该产品拉动下,公司整体保费规模增速大幅超过行业平均增速。

值得一提的是,今年,个别上市险企对增额终身寿险产品还设置了“双被保险人”,并拓宽最高投保年龄至72岁。对此,徐昱琛表示,这类产品储蓄功能比较强,保险保障功能偏弱,如此设置对保险公司的实际赔付率影响不大,却可以增加卖点。

从上市险企“开门红”保费增长趋势来看,信达证券非银及中小盘首席分析师王舫朝对《证券日报》记者表示,一

方面,随着上市险企代理人渠道改革推进,保险队伍质量不断提升,产能有望持续增长,推动保费增长;另一方面,险企银保渠道发展迅速,有望贡献新单保费和存量业务价值增量。整体来看,寿险月度保费有望迎来边际改善。

万能险账户年化收益率 高于主险

除产品形态之外,市场更关注“开门红”产品的年化收益率。

徐昱琛表示,目前“开门红”产品的收益率分为主险收益率与万能险账户收益率,以某大型险企推出的“两全保险+万能险账户”组合中的主险为例,若投保人为30岁女性,每年缴费5万元并连续缴费5年(保费合计25万元),在保障期满10年后,投保人主险合计领取26.9万元,真实年化收益率(IRR)仅为1.44%。

“投保人在投保后第6年起,每年可以领取5万元,若不提现,这笔资金将自动进入万能险账户,二次增值。目前万能险账户的年化结算利率普遍较高,可以达到4.5%至4.8%。综合来

看,该组合的真实年化收益率在3.5%左右,在利率中枢持续下行的大背景下,这一投资收益率仍有吸引力。”徐昱琛进一步表示。

不过,徐昱琛提醒投保人,由于“开门红”产品的大部分收益来自于万能险账户,若提前提现则享受不到高收益。对于计划持有到期的投保人来说,投保前要重点关注两大事项:一是万能账户的收益为保底收益率+浮动收益率,要尽量选择保底收益率高的产品。二是要长期持有,当投保人将钱放入万能险账户后,保险公司通常会收取1%至5%手续费,一定年限内(一般5年内)取出还需要再付1%至5%手续费,因此当作短期存款并不划算。

此外,中国精算师协会还提醒投保人,增额终身寿险并非“稳赚不赔”。保险消费者如果中途退保,可以领取保单的现金价值,增额终身寿险的现金价值一般在前5年低于累计所交保费,之后才会逐渐超过累计所交保费。据不完全统计,若在投保后第1年退保,将会损失10%至60%的保费;若在20年退保,收益约在2%至2.5%之间,请保险消费者注意是否与自身预期相符。

支付机构去年收63张罚单 其中6张均超千万元

监管对违规机构责任人处罚力度加大

■本报记者 李冰

据《证券日报》记者梳理,2022年支付机构共收到63张罚单。从处罚内容来看,反洗钱是“重灾区”。同时,双罚制成为常态,监管对违规机构相关责任人的处罚力度正在加大,有机构相关责任人罕见收到百万元级别罚单。对于2023年监管重点方向及趋势方面,业界普遍认为,防风险、严治理是主基调,反洗钱仍是监管重点。

值得一提的是,2022年的最后一个交易日,央行对银联商务股份有限公司(以下简称“银联商务”)开出了6516万元巨额罚单,刷新了去年支付机构被处罚金额最高纪录。

6张罚单均超千万元

综合来看,2022年,支付机构收到6张超千万元罚单。

2022年12月30日,央行开出了巨额罚单,银联商务被警告并没收违法所得15.72万元,罚款6516万元。同时,4名银联商务时任相关负责人一并受罚。

针对此次处罚,银联商务相关负责人对《证券日报》记者回应称,“本次处罚是央行在2020年对银联商务2019年执行支付结算、反洗钱、金融消费者权益保护规定情况存在的问题所作出的相应处罚。公司于2021年10月份向人民银行上报整改报告,已全面完成整改工作,同步完善了相关业务的长效管理机制。”

除银联商务收到千万元以上巨额罚单外,去年1月份,快钱支付清算有限公司因4项违法行为,被处以罚款1004万元;去年3月份,银盛支付服务股份有限公司因4项违法行为被央行罚款2245万元;去年9月份,钱袋宝支付因违法违规行为被央行营业管理部警告,并处罚款1165万元;去年11月份,联动优势因违反规定将境内外汇转移境外,被罚款1095万元;去年11月份,百联优力(北京)投资有限公司因未落实防范电信诈骗风险相关要求等违规行为,罚没合计6489万元。

针对2022年支付机构被处罚的情况,零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,大多数支付机构违法类型具有一定的行业普遍性。合规问题背后,一方面与行业竞争压力增大,支付公司的内控漏洞有关;另一方面也反映监管对合规性的要求更加严格和深入。

“对拥有大量真实商户的收单机构来说,如何在现有条件下,治

理反洗钱顽疾是需要机构重视的问题。”博通咨询金融资深分析师王蓬博告诉《证券日报》记者,客观来看,支付机构在执行反洗钱相关规定过程中会存在一定的现实困难。非银行支付机构尤其是线下收单机构的服务对象多为小微商户或个人经营者,普遍面临覆盖区域广、商户经营分散的问题,未来仍需对商户的线下巡检加强合规力度。

反洗钱是监管重点

从2022年支付机构罚单情况来看,支付机构违规情形大多包含:违反支付清算管理相关规定,违反账户管理规定、未按规定履行客户身份识别义务等。其中,从被罚频率和处罚金额来看,反洗钱是“重灾区”。

王蓬博称,2022年支付机构罚单呈现三方面特点:

一是处罚种类场景范围在增加,并向着支付全流程纵深的合规监管演进,合规要求已经渗透至支付业务的全流程之中。

二是行业严监管持续,反洗钱和商户管理违规是监管重点领域。

三是金额较大罚单往往代表性更强,监管思路呈现对违规问题持零容忍态度。

值得关注的趋势是,双罚制正成为支付机构罚单的常态,甚至有机构相关责任人收到百万元罚单。比如,2022年4月份,广东信汇电子商务有限公司因多项违规行为被罚,2位相关负责人被警告并处以100万元罚款。

对于2023年支付机构监管重点方向,中国支付产业网创始人刘刚对《证券日报》记者表示,“支付机构在2023年应尤其注重反洗钱领域合规情况,安排资源加大投入。另外,反诈骗领域也应引起重视。”

于百程表示,“2022年央行提出加快《非银行支付机构条例》的立法,2023年有望落地并对行业监管产生重要影响。《非银行支付机构条例》征求意见稿对于支付牌照提出采取分级管理措施,多次被吊销业务直至吊销《支付业务许可证》。因此,合规仍是2023年支付机构经营发展的重点。”

王蓬博称,从统计数据来看,反洗钱和未落实商户实名制以及不符合结算管理要求是2022年罚单中被处罚的主要内容。“随着个人信息保护法以及反电信网络诈骗相关法规落地实施,预计未来此类处罚力度也将从严。”

八大券商2023年十大预测有“共识”: 资金面好转 A股港股迎修复反弹

■本报记者 周尚任

每年年初,券商推出的年度重磅预测报告总是受到市场广泛关注。新年伊始,包括中信证券、中金公司、中信建投、招商证券、兴业证券、广发证券、华泰证券、西部证券在内的八大券商研究所发布的2023年A股、港股市场走势十大预测如期发布。

2023年,资本市场将迎来哪些趋势性投资机会?对此,上述券商有“共识”,例如A股将重回上行周期,港股市场可能具备更大修复弹性,而市场上成长风格或将相对占优。此外,资金面有望好转,市场将逐步走出存量博弈、迎接增量入市。

一季度或迎来修复行情

兴业证券则预测,2023年一季度市

场有望迎来一波真正的修复行情。

中信建投预测,A股市场已站在新的历史起点,经济走向修复;2023年上市公司盈利小幅增长,指数整体大概率是小牛市。中泰证券预测,二季度后,市场或将开展一波盈利与估值双升的指数牛市。同时,本轮牛市最重要的驱动在于产业周期之下各行业集中度、利润分配重构以及国企改革加速下央企估值提升。

具体走势上,招商证券预测,A股将震荡走高,全年走势呈现“N”字型。2023年A股将重回上行周期,而“N”是随后出现频率最高的形态。

在中金公司看来,2023年港股市场的走势似乎更值得期待。中金公司预测,2023年随着一些因素边际改善以及当前估值仍具备中长期吸引力,A股和港股在2023年均有望实现两位数左右收益。对比之下,港股前期受压制时间更长且估值水平更低,

随着“三重压力”逐步缓解,尤其是基本面迎来反转,港股市场可能具备更大的修复弹性,并有望阶段性跑赢A股。

广发证券同样预测,港股弹性大于A股。港股对于“基本面修复+美债利率筑顶”比A股更敏感。中信证券则预测,2023年的做多机会值得期待,今年可能是A股及H股表现亮眼的一年。

资金面有望好转

增量资金方面,中金公司判断,2023年随着市场好转,A股及港股资金面也有望好转,A股偏股型公募基金发行规模有望回升且高于2022年,机构投资者占比延续提升趋势;港股市场南向资金流入规模有望进一步扩大,海外资金也有望在基本面修复的推动下逐步回流。

中泰证券预测,2023年一季度至二

季度初,电力等高红板块与军工、计算机等科技股相对占优,而年中后,伴随经济、通胀与利率回升,低估值蓝筹将相对占优;建议重视保险等金融股、必选消费、央企估值重估等板块机会;此外,医药股将是贯穿2023年全年的高景气品种。

招商证券同样预测,A股在经济温和复苏、外部流动性改善的大环境下,成长风格有望相对占优。中信建投则预测,在反应复苏预期和稳增长预期时,大盘价值会阶段表现,但随着时间推移和经济环境明朗,成长风格表征的中期结构线索最终会占优。

根据西部证券的测算,2023年,A股有望迎来近8000亿元的增量资金。招商证券则预计,随着A股市场转好,公募基金发行情况有望回暖,但是在经历2022年的调整后,综合新发基金和老基金申购两个因素,保守估计2023年公募基金净增量规模约为5100亿元。