

# 寿险业务“开门红”落空 A股五大上市险企1月份保费“四降一升”

■本报记者 冷翠华

备受关注的上市保险公司1月份保费收入如何?截至2月17日,A股五大上市险企均已发布保费收入数据。结果显示,五大上市险企共取得保费(注:文中保费皆指原保险保费)收入5651.9亿元,同比下降1.18%。

无论是上市险企的产险业务还是寿险业务,5家险企保费收入都呈现明显的分化特征。整体来看,寿险保费同比下降,财险业务同比增长。

从整体保费来看,1月份,A股五大上市险企保费收入同比呈现“四降一升”。其中,中国平安保费收入合计1397.62亿元,同比增2.4%;中国人保保费收入合计1121.51亿元,同比下降2.91%;中国人寿保费收入2021亿元,同比下降2.46%;新华保险保费收入351.81亿元,同比下降1.92%;中国太保保费收入759.96亿元,同比下降1.17%。

从人身险业务来看,1月份,5家上市寿险公司共取得保费收入4321.54亿元,同比下降2.7%。其中,中国平安旗下的平安人寿保费收入1029.41亿元,同比增长4.43%,其也是唯一一家寿险保费收入取得正增长的上市险企。中国人保旗下的人保寿险保费收入392.47亿元,同比下降15.81%;中国太保旗下的人保寿险保费收入526.85亿元,同比下降5.7%。

整体来看,上市寿险公司1月份保费收入并没有实现“开门红”,但分析机构认为,这有特定时期的特殊原因。

“我们公司去年12月份启动今年的‘开门红’工作,但正准备大干一场之时正好遇上特殊情况,不少代理人和客户感染了新冠病毒,暂时难以展业,当月的工作推进力度不及预期。今年1月份又有两个假期,尤其是春节长假也在1月份,销售工作受到一定影响。但从2月份来看,目前形势较好,整体来看,对



一季度保费增长有信心。”一家中型寿险公司相关负责人对记者表示。

海通证券分析师孙婧认为,人保寿险1月份保费收入同比下降,预计主要是两方面原因,一是去年同期基数较高,二是春节假期在1月份导致展业时间缩短。

业内人士认为,随着各大险企寿险改革进程逐步深入,寿险业务表现提升效果逐渐显现,目前线下经济活动也逐步恢复正常,后续随着各大险企2月份、3月份营销活动的深入开展,产品供给端也有望迎来更多增量,寿险月度保费或有望从2月份起迎来更多边际改善。

从财险业务来看,1月份,中国人保旗下的人保财险保费收入611.73亿

元,同比增长1.23%;中国平安旗下的平安产险保费收入320.82亿元,同比下降2.15%;中国太保旗下的太保产险保费收入233.11亿元,同比增长10.9%。整体来看,这3家险企1月份共取得保费收入1165.66亿元,同比增长2.04%。

人保财险公布了主要细分业务保费。1月份,其农险和信用保证保险保费同比增速较快,分别为14.5%和11.6%。而保费收入最高的车险保费同比仅增长0.2%。

孙婧认为,主要是由于受汽车销售补贴退、年末厂家冲量及春节等因素影响,1月份汽车产销量下滑所致。预计伴随汽车销量回升,人保财险车险保费增速将维持稳健增长,同时新能源车单均保费较传统燃油车

更高,随着其在新车结构中的占比上升,亦将增强车险保费增长动力。

中国平安旗下的平安产险和中国太保旗下的太保产险未公布具体细分业务保费。

业内人士认为,今年随着经济复苏、生产生活全面常态化,三大财险公司保费增长无忧,且在马太效应影响下,其市场份额还可能进一步提升。

“去年的净利润高速增长态势将不复存在,但多数公司应该都计提了充分的准备金,今年利润增长应该不愁。”一位业内人士对记者表示,越是这种时候,财险公司越要利用好利润高速增长的时间窗口,提升精算定价能力、风险管理能力、错位竞争能力等,以持续改善公司经营情况。

# 保险业“磨底”还要磨多久?

■苏向泉

上市险企1月份保费数据没有惊喜,甚至让投资者有些困惑。数据显示,A股五大上市险企1月保费同比下降1.18%,其中,寿险业务作为上市险企的基本盘,首月同比下降2.7%。

去年11月份以来,诸多利好政策相继出台,市场普遍认为保险业将迎来触底反弹,尤其是春节期间强劲的保费数据让投资者备受鼓舞。预期反映到二级市场的表现是,去年11月份至今今年1月份,保险板块迎来久违的大幅反弹,区间涨幅高达38%。

然而现实却很“骨感”,今年1月份上市险企保费增速并不惊艳,个别公

司的业绩甚至令投资者失望。实际上,早在2月初,市场流传的行业交流数据就显示,保险业全面复苏可能“道阻且长”。投资者困惑的是,在其他消费行业快速复苏的背景下,保险业的复苏之路为何如此缓慢,问题到底出在哪里?

一些券商研究机构给出的答案是,今年1月份春节假期、疫情反复等因素冲击了保费增速。笔者却以为,1月保费低迷确实受到了前述因素的影响,但其并非行业保费低迷的最根本原因。

近3年保险业增长低迷,非疫情等单一因素造成的,而是三重压力叠加的结果,包括:经济增速下行带来的需求

低迷、疫情冲击、行业转型压力。目前前者带来的冲击持续降低,但行业转型仍处于攻坚阶段,这是一个缓慢的过程。因此,保险业负债端并不会因为前两者的好转而立马触底反弹。

当下,行业头部险企转型的目标是,将人海战术、产品炒作、短期激励这种粗放式发展模式转到精细化、职业化、专业化的发展模式。知易行难,转型涉及保险公司组织架构的调整,产品策略的改变,人力策略的优化以及考核激励机制的配合,是个系统工程。2015年之前,许多险企就试图转型,但迫于诸多压力以及经不住规模诱惑,并未从战略上实现成功转型,只是在战术上实现小修小补,效果

可想而知。

正是难度很大,一些国外发达经济体的保险业转型之路也很漫长,短则十余载,长则数十年。如美国保险业实现上述转型用了近10年时间,期间阵痛期也有3年到5年时间。结合当下我国保险业的发展情况来看,保险业要实现触底后快速反弹并不现实,未来保险业基本可能还有一段“磨底”之路要走。

目前,保险业内部面临激烈竞争,外部面临银行、证券等机构的跨界竞争,转型宜快不宜慢。险企只有主动、积极求变,才能给投资者和客户创造价值,才能在新竞争格局中博得一席之地。

异常交易实时监控相关制度主要内容,

包括规定异常交易行为的类型和标准,强化会员客户交易行为管理职责,明确采取自律监管措施及从重情形等。

“深交所将在原有工作基础上,进一步加大‘开门办审核’力度,强化审核公开透明和可预期性,进一步做实做细廉政风险防控机制和制度安排,加大执行力度。”深交所新闻发言人表示,近期,重点做好以下五方面工作:一是持续畅通全流程沟通机制;二是持续加大重点事项审核公开力度;三是持续完善审核分级责任制;四是持续提升审核效能;五是持续加大行业廉洁承诺制度执行力度。

## 北交所 引导中介机构 适应新变化新要求

2月17日,北交所正式发布《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行并上市审核规则》《北京证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》《北京证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》3部业务规则和15部细则、指引及指南。

北交所表示,全面实行注册制是涉及资本市场全局的重大改革,对健全资本市场功能、提高直接融资比重、促进经济高质量发展具有重要意义。北交所设立时即同步试点注册制,坚守服务创新型中小企业的定位,体现标准明确、披露为本、公开透明、尊重市场的制

度特色,开市以来市场运行整体平稳,各项制度经受住了市场检验,改革成效得到了市场认可。本次全面实行注册制业务规则发布实施,将试点阶段行之有效的制度安排定型化和常态化,突出以信息披露为核心,强化市场主体归位尽责的监管要求,进一步明确相关法律责任。

本次发布的3部发行审核业务规则前期已向社会各界公开征求意见。此外,本次还同时发布了15部细则、指引及指南,涵盖发行上市、再融资、并购重组、行业咨询委员会等方面,主要是与上位规章、规范性文件以及业务规则做好配套衔接。

“北交所高度重视防范注册制下的廉政风险,坚持廉政建设和业务工作同部署、同落实,通过一系列制度安排和监督举措,把公权力‘盯紧’‘管住’。”北交所表示,全面实行注册制后,将进一步健全覆盖上市审核全链条的监督管理机制,把廉政、内控要求嵌入到规则制定、机制建立、流程设计、技术支持中。加强对上市审核的嵌入式监督,从严管理审核人员和“两委”委员,对资本市场领域腐败“零容忍”,着力建设“廉洁透明型”交易所。

北交所表示,下一步,将在中国证监会领导下,引导市场主体特别是中介机构适应全面实行注册制的新变化新要求,推动各方归位尽责、良性互动,锚定打造服务创新型中小企业主阵地的目标,努力建设具有品牌影响力的一流交易所,为建设中国特色现代资本市场、助力实体经济高质量发展积极贡献力量。

# 元宇宙规模化商用仍未落地 ChatGPT或难续写新故事

■本报记者 贾丽

经历了2年的火爆后,元宇宙市场开始走向冷静。

近日,互联网企业元宇宙团队解散、关停业务、暂缓项目等消息不断。元宇宙热度走低的同时,资本、科技企业纷纷转向新的赛道,欲搭上时下最热门的ChatGPT快车。这是资本从元宇宙市场撤离的迹象吗?

“前期过高的市场预期及炒作,让元宇宙产业未真正实质性落地却先火起来。潮水退去,真正扎根元宇宙产业链的企业才会显现出来,元宇宙企业估值将逐步回归。目前,元宇宙产业依然处于概念和原型阶段,规模商业化落地为时尚早。”中国电子工业标准化技术协会部长王连升在接受《证券日报》记者采访时认为,元宇宙代表人工智能、5G通信技术、工业互联网结合的新技术方向,ChatGPT对AI交互等方面带来的突破,将促进元宇宙生态链的加速构建。

互联网巨头Meta发布的2022年财报显示,元宇宙部门 Reality Labs 去年全年亏损总额达137亿美元,较上年亏损扩大35%。元宇宙第一股Roblox发布财报称,去年实现归属于普通股股东的净亏损为9.244亿美元。

反观国内企业业绩表现,Choice数据显示,截至2月17日,在已发布2022年业绩预告的95家元宇宙概念上市公司中,42家预计去年实现盈利,占比四成;实现净利润同比增长的公司仅为30家,占比三成。而在预计盈利的公司中,其元宇宙业务大多处于起步阶段或占比较小。

元宇宙概念公司宣亚国际发布的2022年业绩预告报告显示,公司预计去年实现归母净利润同比增长339.43%至543.82%。对于元宇宙业务占比,公司董秘办人士对《证券日报》记者表示:“公司去年底才正式定位为元宇宙解决方案服务商,目前相关收入在总营收中占比还不清晰。”宣亚国际近日发布公告强调,元宇宙概念仍处早期阶段,最终发展

形态还有待验证。有着“元宇宙概念股”之称的中青宝,预计2022年度归属于上市公司股东的净亏损为3000万元至5000万元。而从财报看来,元宇宙具体业务数据在其往期的业绩报表中并未明确体现。

一位家电上市公司负责人对记者透露:“目前元宇宙核心终端AR/VR头显设备成本较高,相关部门一直处于人不敷出的状态,市场认可度不高。”

元宇宙规模商业化尚远,一个更新的概念ChatGPT横空出世,然而这个故事的能写多久?

在看懂经济研究院研究员袁博看来,元宇宙并不是单纯基于Web 3.0技术的空中楼阁,元宇宙的规模化落地建立在先进的ICT技术基础设施之上。“但目前,全球相关的数字基础设施建设仍在完善,带宽、时延、算力甚至终端的便携性都很难满足需求,因此国内元宇宙实现规模商业化,仍有很长一段路需要走。”

华为公司蓝军顾问蒋国文表示,当前,元宇宙的发展还没有跨过裂谷,预计10年进入业务商用的初期。

“从元宇宙概念的爆火,到今年部分元宇宙公司欠薪、倒闭或者解散,均充分说明了技术热度并不能直接带来商业成功,资本对热点概念的炒作也不是科技弯道超车的‘灵丹妙药’。即便是目前大火的ChatGPT也是如此。我国的科技企业更应该脚踏实地地研究基础技术,挖掘真正的商用场景。”袁博称。

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盘和林对《证券日报》记者表示,“ChatGPT与元宇宙在技术底座上有互通性。但目前相关赛道前景并不明朗,相关合规风险、安全隐患也逐步凸显。部分企业也没有实质性的技术沉淀,建议从自身业务产业链出发,市场将逐步走向规范,企业还需建立更强大的云计算和大数据能力,以占领先机。”

# 腾讯变更XR硬件发展路径,Pico内部架构调整 大厂虚拟宇宙探索重回现实

■本报记者 袁传玺

元宇宙正从风口过渡到火山口。2月16日,字节跳动和腾讯先后被传出“字节跳动旗下VR品牌Pico近期进行一轮裁员”“腾讯XR(混合现实)全线岗位取消”的消息。

对此,Pico方面相关负责人称,只是公司内部组织架构的正常调整,“没有大规模的裁员,只是对部分业务线进行正常调整。”腾讯方面表示,实际情况为变更硬件发展路径,相关业务团队进行调整,并优先安排转岗面试和外部推荐机会。“腾讯并未放弃探索XR,仍会考虑其他发展方向。”

不难发现,这两家曾深度参与元宇宙(腾讯称之为全真宇宙)竞赛的公司,热情逐渐消退,大厂的元宇宙概念不香了吗?

2021年3月份,“元宇宙第一股”Roblox上市,首日市值一度超过400亿美元,掀起元宇宙投资热潮。同年8月份,字节跳动收购主攻VR一体机的Pico,根据相关媒体报道,收购价格在90亿元左右,成为中国VR行业最大的一笔收购案。

热潮延续到2022年,2022年1月份,Pico发布了Neo 4系列的新款VR一体机,同年6月份,Pico宣布进军美国消费市场,并开始在美国西海岸组建团队。多家媒体报道称,字节跳动将Pico的VR产品2022年销售目标定至180万台。

同样是2022年6月份,腾讯高调成立XR部门,内部架构设于IEG(互动娱乐事业群)之下,腾讯高级副总裁、游戏业务实际操盘手马晓轶为XR部门总负责人,腾讯游戏工作室NEXT Studios负责人沈黎为XR具体业务负责人。

然而,“大干快干”的调门儿刚刚拉开,就很快哑火了。Pico方面,根据Wellness XR报告,2022第一季度Pico全球出货量约为17万台,第二季度Pico出货量达26万台。腾讯方面,2022年10月份,腾讯被曝收购黑鲨科

技计划搁浅,一个月后,沈黎因个人原因离开了腾讯。

一时间,元宇宙概念似乎不香了。Wind数据显示,2022年全年,元宇宙指数(8841452.WI)累计跌幅达到39.16%,多家元宇宙概念股前三季度业绩不及预期。

对此,中国通信工业协会区块链专委会轮值主席朱幼平对《证券日报》记者表示,元宇宙目前正在概念试错期,虚拟地产、NFT的概念烧退了,但作为未来经济新增长点,元宇宙技术团队进行调整,并优先安排转岗面试和外部推荐机会。“小何才露尖尖角”,将会被持续关注。

“元宇宙当前还处于产业奠基期,且在不同技术领域当中发展速度不同,因此,市场在探索阶段的调整会比较频繁。”工信部新基建重大项目评审专家、北京邮电大学科技园元宇宙产业协同创新中心执行主任陈晓华在接受《证券日报》记者采访时也表示。

“去年11月份,工信部等五部门联合发布《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022—2026年)》,标志着虚拟现实产业化发展已纳入现代产业体系中的一环,并在推动数字经济产业发展中发挥引领作用。”陈晓华表示,当前我国虚拟现实技术市场空间正加速打开,并向着到2026年产业总体规模超过3500亿元的目标迈进。企业应以应用技术与产品为基础,遵循国家战略规划,积极打造虚拟现实元宇宙产业试点,形成产业集群,推动数字经济产业生态发展。

在朱幼平看来,元宇宙具有技术密集、投资大、需要深度想象力的特点,企业打造一个优秀的元宇宙项目,具有相当大的难度和挑战。目前,有三种模式可参考:一是借助政府投资项目,企业参与投资和建设元宇宙;二是借助风险投资打造元宇宙项目;三是在合规的前提下,尝试采用积分、数字藏品等模式参与创新项目。

(上接A1版)

同时,上交所修订了《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则》,以适应上位规则调整,并进一步完善监控标准,与《主板股票监控细则》保持基本一致。

在首发发行承销机制方面,上述负责人介绍,本次发布实施的《上海证券交易所首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》,一体适用于主板和科创板。按照市场化、法治化的改革方向,结合存量板块的特点,改革完善了主板发行承销制度,复制推广了前期试点注册制实践经验,优化了定价配售等机制安排;在提升包容性、适应性的同时,基于兼顾存量、防控风险、保护中小投资者权益等方面考虑,强化了市场约束。

上交所相关负责人表示,上交所将进一步强化审核公开、透明和可预期性,加大“开门办审核”力度。一是强化发行上市审核工作的监督制衡;二是深化全链条嵌入式监督机制;三是持续推进“阳光用权”;四是建立健全全覆盖全流程咨询沟通机制;五是营造良好的廉洁从业环境。

## 深交所 明确未盈利企业 创业板上市条件

2月17日,深交所正式发布全面实施注册制配套规则及指南,共计27部业务规则和3部业务指南,涵盖了发行上市审核、发行承销、持续监管、交易等