

中国人保:

## 卓越保险战略不会改变 大力推进财险业务降本增效

■本报记者 冷翠华

3月27日,中国人保召开2022年年度业绩发布会。中国人保管理层在发布会上针对一系列热点问题作出回应,包括近期该公司“一把手”发生变动,会不会对其发展战略产生影响;人保财险如何保持经营效益领先优势等。

中国人保副董事长、总裁王廷科表示,将把战略的稳定性和策略的灵活性有机结合起来,同时,加大力度推进人保财险的降本增效,继续保持经营效益行业领先。

### 战略稳定+策略灵活

3月16日,罗焱辞任中国人保执行董事、董事长等职务,这会不会导致“卓越保险战略”的调整?对此,王廷科表示,卓越保险战略

是全面贯彻新发展理念,根据国家“十四五”规划研究提出并推动实施的战略,其本质是高质量发展,目标是建设世界一流企业,符合当前保险行业发展和人保集团的战略布局。他表示,2021年以来,中国人保取得了稳中向好的业绩,保持战略的稳定性和连续性,保持战略定力,也会把战略的稳定性和策略的灵活性有机结合起来,对一些具体的策略进行动态优化,更加有效科学推进战略实施。

具体来看,在发展战略稳定的基础上,今后中国人保将在四个方面突出重点,加力加效。一是突出高质量发展,坚持质量第一,效益优先。推进业务结构的优化,保持利润增速快于保费收入增速。截至去年底,中国人保已经连续两年实现了利润增速超过保费收入

增速。数据显示,2022年,中国人保取得归母净利润244.06亿元,同比增长12.8%。同期,其原保险保费收入6192.96亿元,同比增长6.6%。二是突出服务国家战略。围绕乡村振兴、科技创新、民生保障、安全发展等重点领域,推动保险供给的优化,为经济稳中求进发挥更大作用。三是突出创新发展战略。在创新发展的过程中抓住新的市场和业务增长点,推进商业模式创新和数字化发展,加强科技赋能。四是突出全面风险管理。要构建完善的全面风险管理体系,主动防范化解金融风险,加强对风控技术的投入。

### 财险效益好缘于降本增效

从中国人保的保险业务板块

来看,财产险是其主营业务,也是中国人保集团的基本盘。因此,人保财险的业绩备受关注。王廷科表示,从宏观层面看,我国财险业面临良好的发展机遇,从企业层面看,人保财险还将从多方面巩固其在经营效益方面的优势。

年报显示,去年,中国人保旗下人保财险实现承保利润100.63亿元,同比增长456.0%;综合成本率97.6%,同比下降1.9个百分点;实现净利润265.47亿元,同比增长17.5%。

“去年中国人保利润增长好,主要是因为财险业经营效益好,财险效益好主要是因为承保利润好。”王廷科分析道,人保财险去年承保利润大幅上涨,主要是因为深入推进降本增效,且在该领域还有很大的空间。人保财险将继续通

过巩固渠道优势、数据和定价优势、服务优势等多项举措,保持经营效益的领先。

对去年财险行业承保利润好于预期,业界普遍认为,一个重要原因是车辆出行减少导致车险赔付率下降,赔付支出减少。对今年车险赔付率和综合成本率的走势,中国人保副董事长、人保财险总裁于泽表示,随着社会生产生活全面正常化,预期今年车辆出行频率上升,但人保财险将通过提升人均产能、提升理赔能力、反欺诈、防渗漏等多种方式来对冲车险出险率和赔付率上升的影响。整体来看,预期2023年车险综合成本率将控制在97%以内,长期看,车险综合成本率将向96%左右努力,同时,非车险的综合成本率要努力控制在100%以内,持续提升公司整体经营效益。

## 8家公募基金公司去年经营数据出炉 营收净利增幅冷暖不均

在去年市场相对低迷的环境下,公募基金行业以高质量发展路径为指引,仍然实现了稳健发展,公募基金产品数量超万只,管理规模较上一年有所增长。

■本报记者 王思文

随着上市券商和上市银行2022年年报的披露,其控股的基金公司经营情况也陆续浮出水面。据《证券日报》记者统计,截至2023年3月27日,包括华夏基金、博时基金、招商基金、平安基金、方正富邦基金等在内的8家基金公司经营业绩正式出炉。

从营业收入来看,上述8家基金公司排行榜暂为:华夏基金、招商基金、博时基金、国投瑞银基金、信达澳亚基金、安信基金、方正富邦基金和南华基金。

从净利润指标来看,上述8家基金公司排行榜暂为:华夏基金、招商基金、博时基金、信达澳亚基金、国投瑞银基金、安信基金、方正富邦基金和南华基金。

作为公募基金行业头部公司,中信证券控股子公司华夏基金2022年度业绩最受市场关注。公告显示,截至2022年年末,华夏基金总资产为176.50亿元,管理资产规模约为1.72万亿元,2022年实现营业收入74.75亿元,净利润21.63亿元。

招商证券年报披露的参股公司博时基金和招商基金数据显示,截至2022年年末,博时基金总资产117.88亿元,净资产83.03亿元,2022年实现营业收入53.16亿元,实现净利润17.24亿元,较上一年分别微降7%和3%;招商基金总资产123.10亿元,净资产81.75亿元,2022年实现营业收入57.57亿元,净利润18.13亿元,较上一年分别增长10%和13.1%。

国投资本年报披露的参股公司国投瑞银基金和安信基金数据显示,截至2022年年末,国投瑞银基金管理各类资产规模约3470亿元,同比增长38%。其中非货币基金规模1276亿元,2022年实现营业收入12.55亿元,实现净利润1.63亿元;安信基金在2022年实现营业收入9.29亿元,实现净利润9043万元。

券商系公募基金公司还有方正证券控股子公司方正富邦基金及信达证券控股子公司信达澳亚基金。年报数据显示,方正富邦基金在2022年实现营业收入2.55亿元,实现净利润为2724.82万元。

在信达证券发布其上市以来首份年报的背景下,信达澳亚基金的经营情况也首次披露。年报显示,截至2022年年底,信达证券持有信达澳亚基金54%股权,信达澳亚基金总资产为9.21亿元,净资产为4.03亿元,2022年实现营业收入10.68亿元,实现净利润2.13亿元。

从数据可以看出,在去年市场环境下,基金公司整体业绩表现受到不少挑战,各家公司的营业收入和净利润增幅情况冷暖不均。

对比上一年的经营数据来看,南华基金的营收同比增幅最高,达到98.45%,方正富邦基金和安信基金紧随其后,营收分别同比增长41.27%和36.61%,国投瑞银基金和招商基金的营收同比增长了25.88%和10.04%。其余基金公司营收有所下滑。

净利润实现正增长的共有3家。其中,安信基金和招商基金分别同比增长了20.32%和13.1%,此外,方正富邦基金在2022年实现扭亏为盈。

对于公募基金行业的经营情况展望,北京地区一位业内人士对《证券日报》记者表示,“在去年市场相对低迷的环境下,公募基金行业以高质量发展路径为指引,仍然实现了稳健发展,公募基金产品数量超万只,管理规模较上一年有所增长。与此同时,个人养老金业务落地,基础设施REITs加速扩容,创新产品业态涌现,未来公募基金公司的综合财富管理需求进一步提升,以满足不同客户的资产配置需求,从而实现更稳更好发展。”

本版主编 姜楠 责编 徐建民 制作 张玉萍  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

中国太保:

## 寿险转型最困难的时候已经过去 将进一步深化组织转型

■本报记者 苏向昊

3月27日,中国太保2022年度业绩发布会在上海和深圳同步举行,中国太保董事长孔庆伟携管理层回答了投资机构及媒体的提问。

“经过过去一年坚持不懈努力,寿险转型最困难的时候已经过去。”中国太保寿险董事长潘艳红说,今年一季度以来,寿险各项指标呈现向好变化的态势。

### 寿险转型符合管理层预期

就寿险业务转型最新进展,潘艳红表示,过去一年受内外部环境影响,寿险转型并不容易,但是转型各方面的成效正在显现。

谈及转型过程中最大的困难和挑战,潘艳红表示,时间是最大

约束,希望能够有更充裕的时间去推进转型落地。目前公司上下对转型的方向已经形成高度认同,后续需要保持转型的定力和方向不动摇。

中国太保寿险总经理蔡强表示,公司推行“长航行动”18个月以来,寿险转型符合管理层预期。下一步,太保寿险将进一步深化组织转型,释放各级机构能动性,推进外勤职业化、专业化、数字化,让内勤人员专业性得到进一步提升。

就未来寿险产品发展重点,中国太保财务负责人兼总精算师张远瀚表示,从产品设计角度来看,增额终身寿险是一款比较好的产品,但随着未来利率持续下行,应根据不同的利率水平考虑不同的保险产品形态,采用分红险来设计

增额终身寿险会更好。

### 做好资产负债的匹配管理

头部险企资产配置策略是资本市场关注的重点,今年中国太保的资产配置重点是什么?

对此,中国太保资产总经理余荣权表示,首先要做好资产负债的匹配管理。长久期利率债仍然是最主力的配置品种和方向,它具有压舱石的作用,公司将根据市场形势,把握长久期利率债的配置时机和节奏。其次是拓展投资范围,增加一些新型基础设施项目投资。资产证券化产品和REITs可作为长久期资产的有效补充。

“权益投资考虑波动性和长期收益性的平衡。”余荣权表示,权益投资重点配置两个方向。一是长

期持有高股息、业绩稳定的行业龙头,以期获得较高的股息收益率。二是配置符合我国经济高质量发展及战略转型的成长型优质公司,包括满足人民美好生活的消费服务、医疗健康、绿色经济、数字经济、专精特新、能源安全等领域。

就市场关注的宏观经济走势,余荣权表示,总体看,我国经济今年将稳步回升,并实现全年经济增长5%左右的目标,企业的盈利会趋于改善,在全球经济下行的背景下,中国经济表现将是亮点。

就目前资本市场颇为关心的国外金融机构风险事件对国内险企投资端的影响,中国太保总裁傅帆回应称,中国太保及时进行了风险排查,“从目前投资领域来看,没有涉及这些金融机构的风险敞口。”

傅帆进一步表示,对保险业而

言,资产负债期限的匹配依然是无法回避的挑战,必须加强流动性和集中度管理,完善应急机制,尽可能地防范和化解期限错配风险。中国太保将坚持高质量发展策略不动摇,持续优化业务结构,构建与集团战略目标相适应的风险管理体系,持续优化公司治理机制,提高风险的预判和处置能力。

傅帆表示,鉴于对国外风险事件的思考,中国太保将深化供给侧结构性改革,继续做精主业,提升价值创造能力;全力应对新会计准则的挑战,继续以高质量发展为目标。

中国太保董事长孔庆伟表示,有三个基本要素不能忘:价值核心、创新活力、负债端品质管理。有三个重要因子不能松:数字化转型、市场化的人才和青年人才引进工程、底线思维。

## 逾四成QDII基金近一月实现正收益 7只黄金主题产品包揽榜单前七

■本报记者 王宁

投资于境外市场的QDII基金近一月(2月27日至3月27日)取得不错收益。Wind统计数据表示,截至3月27日,456只QDII基金中有202只近一个月的收益为正,占比为44.3%,超过四成;同时,在收益排名前十榜单中有7只为黄金主题QDII基金,且包揽榜单前七名。

黄金主题QDII基金的表现与国际金价走势密切相关——自2月27日国际金价在阶段性低位1810.9美元/盎司反弹以来,虽然期间有小幅回调,但整体呈现出走出高态势,并于3月20日创出近一年新高2014.9美

元/盎司。

多家机构分析人士向《证券日报》记者表示,近期,海外市场流动性风险明显增加,在避险情绪推动下,在近一个月的时间里(自2月27日以来),国际金价从阶段性低点反弹至近一年高点,投资黄金资产的相关基金明显受益。短期来看,海外市场避险情绪犹在,相关QDII基金或仍有收益空间。

五矿期货投研经理蒋文斌向《证券日报》记者表示,近期国际市场宏观波动较大,对相关大宗商品产生明显影响。“国际宏观波动的最大原因是流动性风险出现,以

及欧美市场为遏制通胀而采取的加息措施等,都是造成海外市场避险情绪升温的主因,而黄金作为最佳避险资产,价格波动首当其冲。”

国寿安保基金分析认为,美联储加息释放部分流动性风险,但加息周期可能接近尾声。此前市场对于黄金资产的相关基金有所期待,但基于对遏制通胀风险的考虑,最终美联储继续加息。短期来看,通胀与流动性风险仍是美联储考虑是否加息的主要因素。

此外,3月20日,国际金价在创出近一年新高2014.9美元/盎司后有所回调,在上一周(自3月20日至27日)未能守住2000美元关口。有市

场人士认为,国际金价的高位徘徊或将影响相关QDII基金的表现。

“短期来看,国际金价已接近前期高点,继续大涨的概率较小,但从中长期看,美联储加息放缓的趋势较为明确,黄金价格仍有较大走高空间。”蒋文斌表示,基于海外市场避险情绪仍存的考虑,相对看好黄金及利率类QDII产品后市表现,预期权益类及大宗商品类QDII基金表现一般。

Wind数据同时显示,除了几只黄金主题QDII近一个月收益表现不错外,多只投资于境外市场的股票QDII基金同样跻身榜单靠前的位置,例如全球成长、信息科技、互联网科

技和全球科技先锋等主题基金也都跻身于榜单前二十。

“美联储紧缩货币政策或仍会持续,但年内降息预期也有升温迹象,国际宏观基本面的不确定性仍将利多美元计价的大宗商品资产。”在徽商期货贵金属研究员从姗姗看来,近一个月有QDII基金最高收益率接近7%,其中,债券型和股票型基金均有,虽然与黄金主题等商品类QDII基金同期收益相比有所差距,但从整体排名来看表现也不错。短期来看,基于对美联储加息担忧和流动性风险尚在的考虑,股票型QDII基金也同样有收益空间。

