

9家银行系险企一季度业绩分化： 6家净利润合计超30亿元 3家共亏23.43亿元

本报记者 苏向晨
见习记者 杨笑寒

近期,人身险公司陆续披露了今年一季度偿付能力报告,备受行业关注的银行系险企一季度经营情况也随之出炉。

据《证券日报》记者统计,中邮人壽、工銀安盛人壽、农銀人壽、建信人壽、招商信諾、中銀三星、交銀人壽、中荷人壽、光大永明人壽9家银行系险企2024年一季度总计实现净利润7.06亿元,同比“扭亏为盈”。具体来看,这9家险企净利润表现分化,其中6家险企盈利,净利润合计达30.49亿元,3家险企亏损,亏损额合计为23.43亿元。

受访专家表示,银行系险企净利之所以分化,一方面受新会计准则实施的影响,另一方面也受到资本市场波动、负债端业务转型等因素的影响。在“报行合一”以及近期监管取消银行网点与险企合作数量限制的政策影响下,未来,银行系险企需依靠品牌、产品和服务打造竞争优势。

保险业务收入快速增长

今年一季度,银行系险企保险业务收入快速增长。9家险企合计实现保险业务收入1780.36亿元,同比上升25%。具体来看,中邮人壽保险业务收入以736.58亿元居于榜首;工銀安盛人壽、农銀人壽分别以196.22亿元、193.77亿元居于第二、第三位;建信人壽、招商信諾人壽保险业务收入均超过百亿元。

对此,首都经贸大学保险系原副主任、农村保险研究所副所长李文中对《证券日报》记者分析称,从数据看,银行系保险公司整体保费有较大增幅增长,这说明在市场利率持续走低的情况下,银行系保险公司的产品仍受市场欢迎。

净利润方面,中邮人壽以27.54亿元净利润居于榜首,中银三星人

中邮人壽、工銀安盛人壽、农銀人壽、建信人壽、招商信諾、中銀三星、交銀人壽、中荷人壽、光大永明人壽9家银行系险企2024年一季度总计实现净利润7.06亿元



魏健祺/制图

壽、农銀人壽分别实现净利润1.59亿元、0.61亿元。与此同时,有3家险企亏损,其中建信人壽亏损额最高,达12.53亿元。

从同比变化趋势来看,9家银行系险企中,中邮人壽、中银三星人壽、招商信諾人壽、中荷人壽等4家险企扭亏为盈,3家险企转盈为亏,2家险企净利润同比下降幅度超90%。其中,变动幅度最为剧烈的为中邮人壽和建信人壽。中邮人壽去年一季度亏损25.04亿元,今年一季度盈利27.54亿元,实现扭亏为盈;建信人壽去年同期盈利1.88亿元,而今年一季度则亏损12.53亿元。

新政影响备受关注

近日,国家金融监督管理总局发布《关于商业银行代理保险业务有关

事项的通知》,取消了银行网点与保险公司合作的数量限制。由于银行系险企普遍较为依赖银保渠道,新政策对银行系险企的影响也备受行业关注。

李文中表示,一方面,放开银行网点与保险公司合作数量的限制会使险企在银保渠道上竞争更加激烈,可能会对银行系险企形成一定冲击。而在“报行合一”规则之下,佣金水平的影响会弱化,而股权关系对银保双方合作的影响作用更加突出,银行系险企在佣金受到更强规范的情况下销售成本下降,竞争优势可能进一步加强而不是削弱。

普华永道中国金融行业管理咨

询合伙人周瑾则对《证券日报》记者称,大部分银行系险企与母行是深度绑定或相互依赖的关系,预计影响不会非常显著。放开银行网点与保险公司的合作限制,对市场化的竞争关系相对而言影响会更大。

周瑾进一步表示,在“报行合一”与取消合作数量限制政策叠加的影响下,险企未来将不能靠费率竞争,而越来越依靠品牌、产品和服务来进行竞争。

中邮人壽此前表示,银保渠道的深度融合不再是单纯的市场选择,而将成为战略考虑。在原来“货架式”营销模式下,银行跟险企之间其实很难深度赋能。未来,银行系险企一定会在产品开发和客户共同经营上有更多的协同和融合。“报行合一”将进一步加速银保深度融合趋势。

前二十机构席位多头增仓超1.2倍 集运指数主力合约2月份以来涨幅达188%

本报记者 王宁

集运指数(欧线)期货持续呈现攀升态势。近两日,主力合约2406盘中最高突破4000点。今年2月份以来,前二十主力席位多头持仓量增长了1.2倍,主力合约期价涨幅达188%。

多位分析人士向记者表示,2月份以来,集运指数(欧线)期货的走强,主要在于班轮公司的运输成本增长所致,其中,地缘风险促使中欧航线绕行常态化,被动抬升了运费价格。从相关航运企业来看,集运市场目前进入供需错配期,鉴于6月份即将进入消费旺季,相关企业应积极运用衍生品进行风险管理。

突破4000点创历史新高

集运指数(欧线)期货的合约标的为上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线),该指数编制所需运价信息采自于中国出口集装箱运价指数编委会欧美航线分会的成员单位,截至2023年8月份,成员单位由15家单位组成。其中,14家单位(班轮公司10家、货代公司4家)向上海航交所报送欧线结算运价数据。而国际集装箱运输是以集装箱为媒介,在固定的航线上,按公布的船期表发船,挂靠固定港口,经常性从事货物运输,将托运人交运的货物从一国的某一地点运至另一国的某一地点的运输方式。因此,集运指数(欧线)期货基本能够反映上海至欧洲主要集装箱供需情况。

自今年2月份以来,集运指数(欧线)期货主力合约2406自1400点逐步攀升,截至目前,保持在4000点上下震荡;5月13日和14日,主力合约盘中曾创出4034历史高点。按照期间最高点和最低点计算,2406合约2月份以来涨幅高达188%。

与此同时,机构席位的持仓也有很大变化。根据上海期货交易所官网显示,2406合约前二十主力席位2月初多头持仓仅为7273手,截至5月14日,已增至15750手,增长了1.2倍。

在多位分析人士看来,主力合约的不断走强主要在于班轮公司的提价所致,而提价又是多种因素造成的。中行

期货市场客户经理黄天畅向记者表示,班轮公司提涨为集运指数期货带来强有力支撑。从供应端来看,地缘风险使得中欧航线绕行常态化,继而降低了运力周转速度、降低运力水平,被动抬升了运费价格;从需求端来看,目前集运市场有较好需求支撑,年内中国外贸出口额持续走强,长协货运需求上升导致短期内现货舱位紧张。

国投安信期货研究员高明宇认为,4月下旬,班轮公司的多轮运价提涨使得期货价格同步走高,但从现货市场来看,提涨的主因在于供需出现短期错配,例如运力供应偏紧造成多个港口出现不同程度缺箱情况。可以看到,现货市场的供需基本面已经在期货市场有所体现。

合理利用金融衍生工具

现阶段,集运指数期货维持高位盘整,主力2406合约多空围绕4000点关口上下争夺。分析人士表示,基于6月份旺季来临预期,期价或将维持上行态势。

“由于6月份至9月份为集运市场旺季,预期对中欧运量再度出现需求利好,运费上涨可能性较大,这对期价走高尚有支撑。”黄天畅表示,同时,长协货量偏多持续挤压舱位,整体舱位保持偏紧态势,班轮公司旺季进一步提涨或是大概率事件。“我国大量进出口企业要积极参与到衍生品市场,合理利用金融衍生工具,进行套期保值,做好运费风险的对冲。”

高明宇也认为,目前运力供应持续偏紧。他表示,班轮公司大概率在6月份会对运价进行提涨,这有望带动盘面出现新一轮上涨行情。对于相关航运公司来说,集运市场将再度陷入供需错配格局,实体企业可根据产销节奏,在预定的出货月份,在对应的期货合约上进行套期保值,避免运价波动造成成本上升。

值得一提的是,截至5月14日,多家机构席位多头持仓仍呈现出加仓态势。数据显示,一德期货、申万期货和宏源期货等均有不同程度的加仓;不过,包括国泰君安、海通期货、美尔雅期货等则有所减仓。

金融ESG观察

做好绿色金融大文章 从ESG看银行“含绿量”持续提升

本报记者 李冰

5月13日,网商银行发布2023年ESG报告(以下简称“报告”)。截至2023年底,该行已累计服务小微用户超5300万,在普惠金融、绿色金融等领域实现增长。此前,网商银行也发布了《2023年可持续发展报告》。截至5月14日,已有多家银行披露2023年社会责任(ESG)报告。整体看,绿色金融实践不断深入发展,银行“含绿量”持续提升。

为绿色低碳发展提供动力

当前,银行在绿色金融领域探索实践,形成了以绿色贷款、绿色债券为主的多层次、多元化市场,为服务实体经济绿色低碳发展提供源源不断的动力。作为普惠银行,网商银行、微众银行更关注普惠金融的“空白地带”和“薄弱地带”。

报告显示,2023年,网商银行为839万家小微企业提供绿色评级,131万家小微企业获得绿色金融优惠。通过“绿色中标贷”产品,该行为污水、垃圾处理、人居环境整治等3465个项目发放绿色贷款9.63亿元;通过“绿色采购贷”产品,与家电、光伏等行业的237家绿色品牌企业合作,服务了品牌上下游的2.3万家小微企业。此外,网商银行已与11家银行签署小微企业绿色评价合作协议,共同探索针对小微企业的绿色信贷解决方案,提升小微企业绿色金融的普及率。

微众银行披露的数据显示,截至2023年末,该行绿色贷款余额达221.32亿元,覆盖新能源汽车、清洁能源、绿色建筑等领域,其中,2023年该行发放的新能源汽车贷款占当年全部汽车贷款发放总额超55%。同时,该行开通线上绿色信贷快速审批通道,实行绿色信贷资质认定。此外,该行积极践行绿色低碳理念,引导数据中心低碳运营,并坚持推行业务全流程无纸化,2023年累计发放“无纸化”贷款近4亿笔,节约纸张约30亿张。

“整体来看,上述两家民营银行在

发放贷款中践行的低碳标准值得其他民营银行借鉴。”北京鑫科金融发展研究院执行院长甘玉涛认为,未来,商业银行应建立健全绿色金融顶层设计,强化战略引领,明晰绿色金融实施路径。

多家银行披露ESG相关报告

除了上述两家民营银行之外,此前已有多家银行披露ESG方面的报告。例如,建设银行披露的ESG报告显示,截至报告期末,该行绿色贷款余额超3.88万亿元,折合减排二氧化碳当量超1.73亿吨。

平安银行发布的《2023年可持续发展报告》显示,截至2023年末,该行绿色贷款余额为1396.47亿元,较上年末增长27.22%。累计发放碳减排贷款41.65亿元。

苏州银行《2023年社会责任(ESG)报告》显示,截至报告期末,该行绿色信贷余额301.80亿元,较上年初增长68.66%,绿色信贷占全行各项贷款的比例超10%。

中国银行研究院研究员吴丹在接受《证券日报》记者采访时表示:“ESG理念是银行做好绿色金融大文章的重要工具。各类银行在绿色金融实践中扮演着不同角色。国有大行是绿色金融的引领者,股份行是绿色金融的践行者,民营银行及中小银行是绿色金融的普及者,它们均是实现绿色双碳目标中不可或缺的重要组成部分。在ESG治理和责任框架下,银行等金融机构‘含绿量’持续提升,利于银行自身可持续经营和整个行业绿色健康发展,对推进经济社会绿色发展具有重要意义。”

不过,在银行大力发展绿色金融同时仍需看到不足之处。吴丹表示:“目前,我国境内金融机构在对标ESG国际规则方面仍有不足。相关信息披露存在薄弱环节,ESG投融资渠道尚不完善,在践行绿色金融发展理念时还存在一些掣肘。未来银行发展绿色金融需积极探索与实践,不断创新产品服务,完善自身经营治理,助力经济高质量、可持续发展。”

年内券商发债“补血”超3400亿元 行业再融资趋于审慎

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

作为资本密集型行业,券商往往需要充足的资本金作为展业动力。今年以来,在行业再融资放缓的趋势下,券商充分运用债务融资工具,通过发行普通公司债、次级债、短期融资券累计募资超3400亿元,还有多家券商于近期获批大额发债申请。同时,为优化发展理念,监管部门要求券商合理确定融资规模和时机,严格规范资金用途。在此背景下,券商对待再融资态度更为审慎。

券商发债融资日渐火热

近期,多家券商陆续获批发债申请。5月10日晚间,山西证券发布公告称,公司向专业投资者公开发行面值总额不超过60亿元公司债券的注册申请获得证监会批复同意。5月6日,财达证券向专业投资者公开发行面值总额不超过40亿元公司债券的注册申请

也获得证监会批复同意。4月29日,南京证券表示,证监会同意公司向专业投资者公开发行面值余额不超过75亿元短期公司债券的注册申请。

同花顺iFind数据显示,今年以来,截至5月14日记者发稿,券商已发行债券199只,总额合计达3473.67亿元。分类来看,券商发行普通公司债114只,发行总额为2105.7亿元;发行次级债25只,发行总额为469.97亿元;发行短期融资券60只,发行总额为898亿元。

从单一券商发债融资的规模来看,今年以来,招商证券、广发证券、国信证券位居前三,发债总额均超240亿元。从用途方面来看,券商发债主要用于偿还到期债务、调整债务结构,以及补充公司运营资金、支持业务发展。除了在国内市场发行债券外,券商对国际市场的利用程度也有所提高。Wind资讯数据显示,今年以来,截至5月14日,有4家券商在海外发行了共9只债券(按起息日计算),规模合计达12.49亿美元。

排排网财富合伙人孙恩祥对《证

券日报》记者表示:“券商之所以积极通过海内外多渠道进行融资,一方面是因为面临一定的偿债压力,‘发新还旧’成为券商减轻债务压力的常见做法;另一方面,随着证券行业竞争日趋激烈,重资产业务和开拓创新性业务的需求都要求券商持续补充资本金,从而有效提升市场竞争力和风险控制能力。”

行业再融资行为愈发审慎

5月10日,证监会修订发布《关于加强上市证券公司监管的规定》,其中提到,“证券公司首次公开发行证券并上市交易和再融资行为,应当结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展策略等,合理确定融资规模和时机,严格规范资金用途,聚焦主业,审慎开展高资本消耗型业务,提升资金使用效率”。

受上述政策影响,证券行业再融资行为愈发审慎,多家券商的再融资事项期满自动失效或主动终止。3月

18日,浙商证券发布公告称,2023年3月17日股东大会审议通过的《关于公司向特定对象发行股票预案(修订稿)的议案》决议有效期至届满自动失效,该事项不会对公司的正常经营活动造成重大影响。

5月10日晚间,东方财富发布公告称,鉴于内外部环境等因素发生变化,东方财富结合实际发展情况,经认真论证研究,董事会同意公司终止境外发行GDR并在瑞士证券交易所挂牌上市的计划。

“相较于增发、配股等再融资方式,券商通过发债来融资具备多方面优势。”孙恩祥表示,首先,从债券发行的票面利率水平来看,发债融资的成本有所降低;其次,发债融资不会稀释股东权益,有助于保留股东对公司的控制权;同时,发债融资在期限、规模以及发行条件上具有更大的灵活性,以便于券商结合自身需求来选择合适的债券期限、利率和还款方式;另外,债券市场波动相对较小,从而避免市场波动对融资成本的影响。

“未来一段时间,我国村镇银行结构性重组速度将加快,村镇银行数量将逐步减少。”招联首席研究员董希森告诉记者,主发起行吸收合并旗下村镇银行系应监管要求,化解中小银行风险,加强村镇银行管理。

国家金融监督管理总局公布的数据显示,截至2023年12月底,我国共有4490家银行业金融机构法人,较2023年6月底的4561家减少71家。其中,村镇银行的数量有所减少。

两家上市银行拟吸收合并旗下村镇银行

本报记者 熊悦

村镇银行结构性重组仍在持续。近日,2家上市银行先后公告,拟吸收合并旗下村镇银行。

5月14日,成都银行发布公告称,《关于拟收购本行控股子公司四川名山锦程村镇银行其他股东股份将其改建为雅安分行的议案》获董事会全票审议通过。

另一家港股上市银行东莞农商行将于5月30日召开股东大会,审议吸收合并旗下两家村镇银行惠州仲恺东盈村镇银行、东莞大朗东盈村镇银行相关工作的议案,并审议关于授权董事会开展云浮新兴东盈村镇银行、贺

州八步东盈村镇银行深化改革工作的议案。

资料显示,四川名山锦程村镇银行注册资本为5000万元,其中成都银行出资3050万元发起设立,出资比例61%。从经营表现来看,截至2023年末,四川名山锦程村镇银行总资产为36203.15万元,净资产7581.23万元,营业收入742.10万元,报告期内实现净利润66.63万元。

东莞农商行的分支机构主要集中在东莞地区,其所属村镇银行有4家,包括惠州仲恺东盈村镇银行、云浮新兴东盈村镇银行、东莞大朗东盈村镇银行、贺州八步东盈村镇银行,分别位于广东省惠州市、云浮市、东莞市及广

西壮族自治区贺州市。4家村镇银行共有10家分支机构(不含总行)。

业内人士认为,两家上市银行吸收合并旗下村镇银行,可能会影响投资者对其市场价值的判断。北京市惠诚律师事务所卢若峥对《证券日报》记者表示,上市银行的兼并重组可能会对投资者的市场价值判断产生三方面影响:第一,如果兼并重组的村镇银行盈利能力突出,区位优势明显,这样的兼并重组有较大希望提升主发起行的经营效率和盈利能力,投资者可能会对主发起行的市场价值有相对正面的预期;第二,兼并重组必然伴随着风险,投资者也会考虑整合风险、文化冲突、员工安置等问

题对主发起行市场价值的影响;第三,监管政策鼓励村镇银行改革化险,投资者可能因此更加看好主发起行的发展前景。