

134家险企短期健康险赔付率扫描： 上半年中位数约39% 12家超100%

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

近期,保险公司陆续发布上半年短期健康险整体综合赔付率数据。据《证券日报》记者梳理,截至8月13日,共有134家险企公布了上半年个人短期健康险整体综合赔付率(以下简称“短期健康险赔付率”)。整体看,行业短期健康险赔付率中位数约39%,在剔除异常数据后(赔付率为负值或超过100%),整体平均综合赔付率约为42.02%,两项指标较去年同期有所下降。

受访人士对记者表示,从传统保险市场发展经验来看,我国短期健康险赔付率还处于较低区间,随着政策端推行和深化“报行合一”(产品定价策略与实际执行政策应保持高度一致),规范产品销售和设计行为,预计行业短期健康险会进一步健康发展。

赔付率中位数同比下滑

短期健康险指保险公司销售的保险期间为一年及一年以下且不含有保证续保条款的健康保险。根据监管规定,保险公司应当每半年在公司官网披露一次短期健康险赔付率指标。

赔付率即险企收取的保费中,最终有多少用于赔款。一般而言,保费收入多而赔付支出少,则赔付率低;反之,则赔付率高。

整体来看,今年上半年,134家险企的整体综合赔付率中位数约39%,较去年同期下降约7个百分点;剔除异常数据后的整体平均综合赔付率约为42.02%,较去年同期下降约2.4个百分点。

就上述短期健康险赔付率情况,南开大学卫生经济与医疗保障研究中心主任朱铭来对《证券日报》记者表示,今年短期健康险赔付率情况较去年整体保持稳定,总体有下降的趋势,主要原因还是在于险企的风险管控有所优化。

从赔付率较高的险企来看,上半年共有12家险企的短期健康险赔付率高于100%,包括5家人身险公司和7家财险公司。5家人身险公司分别为瑞泰人寿、国富人寿、招商信诺人寿、大家养老、复星联合健康,其中最高赔付率达602.31%;7家财险公司分别为东京海上日动(中国)、建信财险、日本财险(中国)、融盛财险、中原财险、融通财险和北部湾财险,其中最高赔付率达1548.68%。



从赔付率较低的险企来看,共有14家险企上半年短期健康险赔付率为负数,包括7家人身险公司和7家财险公司。7家人身险公司分别为招商仁和人寿、渤海人寿、复星保德信人寿、国人寿、弘康人寿、北京人寿和国保人寿;7家财险公司分别为安信财险、鑫安汽车保险、众诚财险、诚泰财险、富德产险、前海财险和比亚迪财险。

对于赔付率过高或过低的原因,不少险企提到,个人短期健康险业务量较小或赔付波动导致赔付率波动。比如,赔付率超过100%的瑞泰人寿表示,由于个人短期健康险业务规模较小,再保后已赚保费仅3.65万元,导致尽管仅1单理赔,再保后赔款支出30万元,也使得公司2024年上半年个人短期健康险业务整体综合赔付率较高。

赔付率为负数的渤海人寿也表示,因公司个人短期健康险业务保费规模较小,整体综合赔付率数值存在一定波动性。此外,部分险企提到赔付率为负的原因是再保后未决赔款准备金释放。据监管要求,综合赔付率=(再保后赔款支出+再保后未决赔款准备金计提差)÷再保后已赚保费,据此,再保后赔款支出较少,且再保后未决赔款准备金释放,计提差为负数,导致

综合赔付率为负。

渠道费用仍有压降空间

短期健康险赔付率作为体现保险产品价值的指标之一,既反映险企的定价能力与产品保障水平,也与消费者的获得感息息相关。

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,从消费者角度和行业高质量发展的标准来看,当前行业短期健康险的总赔付率偏低,销售渠道费用仍有压降空间。

通常而言,综合成本率反映了险企经营短期健康险的盈利情况,而综合成本率为赔付率和费用率之和,因此费用率的下行也能成为险企提高赔付率打开空间。

周瑾认为,以百万医疗险为代表的短期健康险的崛起,主要依靠的是互联网流量平台渠道和营销模式,加之进入该业务领域的险企良莠不齐,很多公司主要靠渠道费用来获取业务,因此费用率较高,险企经营短期健康险的综合成本率也偏高,不少公司处于承保亏损状态。从这一点来看,随着监管机构推行和深化“报行合一”,

规范产品设计和渠道销售行为,相信短期健康险会朝着良好的方向转变。

朱铭来也表示,目前我国短期健康险的赔付率仍在水平较低的区域。从以美国为代表的一些发达国家的经验来看,健康险的赔付率应当在70%至80%之间,加上相应的管理成本,最终综合成本率可以达到95%,险企自身有5%左右的盈利水平。所以,从这个角度来看,我国短期健康险的赔付率仍然偏低,也就是说产品的风险定价对于消费者而言没有完全体现精算的公平合理性,利润水平偏高。不过,也要考虑到我国保险业的运营成本较高,占据了一部分的产品定价成本。因此,未来随着我国“报行合一”等政策的推行,在提高短期健康险的赔付率及运营效率等方面还会有所优化。

一家总部位于上海的寿险公司相关业务负责人对记者表示,包括百万医疗险、惠民保等在内的各类短期健康险,由于其产品保费较低且期限较短,对不少保险公司的新业务价值贡献其实并不大,险企销售该类产品的目的之一是为了获客。因此,在这类产品的设计上,适当降低免赔额、提升赔付率、增加性价比有利于提升公司美誉度,拓展其他业务。

支付机构IPO计划“添丁” 现代支付谋求五年内上市

■本报记者 李冰

日前,现代金融控股(成都)有限公司(以下简称“现代支付”)发布第四个五年规划展望,宣布正式启动IPO计划,在五年内完成上市目标。

“现代支付是支付新规实施后首家启动IPO计划的支付机构。支付新规发布实施为行业未来发展指明了方向,给支付机构稳定发展带来信心,并带动部分支付机构上市预期步伐提速。”博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示。

计划投入5亿元专项资金

资料显示,现代支付是由全国现代金融控股有限公司独立投资的全资子公司,于2010年在成都注册成立,注册资本1亿元人民币,全国拥有30余家分公司,服务客户超过1000万。并于2011年12月22日获得中国人民银行颁发的支付业务许可证,于2021年12月份再次完成《支付业务许可证》的续展。集团公司全国现代金融控股有限公司是经国务院批准设立的股份制企业,注册资本10亿元,总资产近600亿元。

据披露,为推动现代支付上市目标早日达成,集团计划投入5亿元专项资金,进一步加快公司转型升级。按照部署,现代支付对业务做出六方面定位,分别是基于AI的智慧商业服务提供商、垂直行业SAAS解决方案提供商、泛行业聚合方案提供商、区域大型政企产业解决方案提供商、数据资产化平台提供商以及跨境支付专家系统提供商。

具体而言,在基于AI的智慧商业服务提供商定位中,现代支付提及在行业首创的“金多多AI扫码点餐”的基础上,积极探索AI人工智能在支付场景和多行业中的创新应用,打造“AI+支付”的智慧商业服务解决方案。在垂直行业SAAS解决方案提供商定位中,将以中能源石油天然气集团近4000座的加油站为核心,为加油站及产业链的汽车后市场(维修、保养、洗车等)商户提供SAAS及供应链解决方案。同时,在餐饮、零售、商超、医药等行业提供专业SAAS解决方案。

此外,现代支付还提出“跨境支付专家系统提供商”定位。对此,现代支付表示,布局跨境人民币支付市场,一方面是出于看好数字人民币的跨境业务前景,一方面是由于集团海外业务的加持。

在王蓬博看来,现代支付上市仍有几方面需要调整。第一,该公司需进一步做好业务的合规把控;第二,需按照支付新规逐条查漏补缺,给投资人稳定的发展预期;第三,业绩是硬实力的体现,现代支付冲刺上市也需在业绩方面达到预期。

多家支付机构谋求上市

近年来,不少第三方支付机构谋求上市,并在2024年有提速之势。2024年3月份,跨境支付机构连连数字正式在香港交易所主板挂牌上市引起了业界广泛关注。4月底,富友支付正式向港交所递交上市申请,计划在主板挂牌上市。

“从行业发展现状来看,市场已经进入稳定期,支付新规落地实施,奠定了行业继续稳定发展的基石。由此也会带动部分机构上市预期信心的增长。”王蓬博称。

冰鉴科技研究院高级研究员王诗强对《证券日报》记者表示:“上市融资可以提升企业知名度,带来更多的商业合作机会。对于中小支付机构而言,需要在细分市场有很好的商业模式及盈利模式,或者在细分市场有特殊的竞争优势,才能被市场认可。”

“近年来,随着商业模式的日益成熟以及盈利能力的趋稳,拥有公开上市意向的支付机构数量正与日俱增。”素喜智研高级研究员苏筱芮表示,“公布上市规划在机构内部有利于鼓舞士气,在外部有利于增强市场信心。但也需注意到,成功上市并非易事,因此支付机构上市仍需修炼好自身内功。”

江西裕民银行第一大股东变更获批 地方国资将入主

■本报记者 熊悦

8月12日,国家金融监督管理总局发布公告,批复同意江西裕民银行股份有限公司(以下简称“江西裕民银行”)变更股权事宜,南昌金融控股有限公司(以下简称“南昌金控”)受让正邦集团有限公司(以下简称“正邦集团”)持有的江西裕民银行6亿股股份。如受让完成,南昌金控将合计持有江西裕民银行6亿股股份,持股比例为30%,并跻身该行第一大股东;正邦集团则将出清该行股权,退出股东名单。

目前国内共有19家民营银行,江西裕民银行为其中之一。

招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示:“此次江西裕民银行第一大股东变更为地方国资应该是单一案例,不会成为民营银行中的普遍现象。对于民营银行来说,增强自身经营实力才是硬道理。”

资料显示,江西裕民银行于2019年5月20日获批筹建,同年9月27日获准开业,是江西省首家、全国第18家民营银行。该行发起人股东为正邦集团等多家江西省内民营企业。正邦集团为江西省一家大型农牧企业集团,近年来因经营问题而实施重整。此次股权变更后,南昌金控将取而代之成为该行第一大股东。天眼查APP显示,南昌金控由南昌市产业投资集团有限公司(以下简称“南昌产投”)全资控股,南昌产投为南昌市属以产业投资为主业的国有资本运营公司。

中国金融智库特邀研究员余丰慧认为:“地方国资入主有望为银行带来更多的资源支持,有助于其扩大业务规模和提高市场竞争力。”

董希淼认为,江西裕民银行引入南昌金控,或将为其带来新的发展契机,该行未来经营发展有待观察。但在当前的银行业经营形势下,江西裕民银行想要突围,还需付出更多努力。

百亿元级私募机构数量降至85家 提前布局二级市场势头未改

■本报记者 昌校宇

截至7月底,国内百亿元级私募机构阵营降至85家。不过,部分机构退出“百亿元俱乐部”并未影响其他机构争相布局,大家仍在加紧调研,积极备案新产品,以期更好把握后市投资机会。

“百亿元俱乐部”遭遇减员

中国证券投资基金业协会公布的最新数据显示,截至2024年6月末,我国存续私募基金管理人共有20768家,管理基金数量151257只,管理基金规模达19.89万亿元。

事实上,管理规模在百亿元以上的私募机构数量相对较少,而近期“百亿元俱乐部”遭遇减员。据私募排排网数据统计,截至7月底,国内百亿元级私募机构数量降至85家,相较于6月底减少了10家。按核心策略划分,上述85家机构中,股票策略有58家,多资产配置有15家,债券策略有6家,期货及衍生品策略和组合基金策略各有2家,另有2家未披露核心策略。

业内人士表示,百亿元级私募机构数量“缩水”,或因年内市场行情震荡,私募机构业绩不佳,投资者信心不足转投其他资产等综合因素所致。

从百亿元级私募机构业绩表现来看,7月份,有业绩展示的相关私募机构旗下138只产品收益率均值为-1.10%,其中58只产品实现浮盈,占比为42.03%。今年前7个月,有业绩展示的相关私募机构旗下137只产品收益率均值为-3.48%,其中46只产品实现浮盈,占比为33.58%。

具体来看,7月份,因诺天问1号A类份额、衍复专享小市值指数增强1号、上海宽德量化选股5号一期等产品业绩靠前,收益率依次为3.49%、2.87%和2.82%。今年前7个月,东方港湾旗下的东方港湾马拉松17号、东方港湾马拉松二号等两款产品业绩最亮眼,分别以38.84%和36.12%的收益率,位列所有百亿元级私募机构旗下产品的前两位。

因诺资产相关负责人对《证券日报》记者表示:“因诺天问1号是因诺资产旗下的多策略产品。多策略产品通过多样化的配置

策略,有效平滑了净值波动,长期预期收益风险比更高。”

积极调研、备案新产品

尽管投资者信心仍有待提振,但百亿元级私募机构仍在主动作为,寻找二级市场投资机遇。一方面,机构调研步伐不停歇。东方财富Choice数据显示,7月份,共有20家百亿元级私募机构累计进行了197次调研,其中,淡水泉以51次调研次数居首。

按行业划分来看,半导体行业备受关注,7月份合计获百亿元级私募机构调研27次,医疗器械、化学制药、自动化设备等行业调研热度也居前。从个股方面来看,被3家以上百亿元级私募机构调研的个股有15家,晶晨股份、新集能源等公司受关注度最高,均获6家百亿元级私募机构调研。

星石投资7月份调研次数靠前。该公司8月13日发布投资策略表示,优质成长股性价比凸显。“一方面,A股核心成长股绝对估值和估值分位目前均处于较低水平。另一方面,以沪深300指数为代表的优质成长股

增强策略ETF产品再“上新” 补齐ETF图谱成公募共识

■本报记者 王思文

公募基金增强策略ETF(交易型开放式指数证券投资基金)产品再“上新”。2024年8月12日晚间,嘉实基金旗下的嘉实上证综合增强策略ETF正式获批,这也是国内首只以上证综合指数为标的的增强策略ETF。

据嘉实基金介绍,嘉实上证综合增强策略ETF产品在在上证综合指数进行有效跟踪的被动投资基础上,结合增强型的主动投资,力求投资收益能够跟踪并适度超越标的指数。

不同于普通ETF,增强策略ETF结合了指数增强基金与ETF两类产品的优势,具备

两方面的特点:一是具有持仓透明、费率较低、流动性强、交易便捷等特点,二是能够通过一定的主动管理力争获取超额收益。

在此背景下,近年来增强策略ETF获得了多家公募基金管理公司的密集布局。今年6月份,易方达基金和广发基金旗下的上证科创板100增强策略ETF正式发行,这也是国内首批以上证科创板100指数为标的的增强策略ETF。

据记者梳理,截至8月13日,今年以来全市场已有7只增强策略ETF(不同份额合并计算)正式成立,分别为招商中证2000增强策略ETF、海富通中证2000增强策略ETF、易方达上证50增强策略ETF、富国MSCI中国A50互联互通增强策略ETF、招商上证科创板50

成份增强策略ETF、易方达上证科创板100增强策略ETF、广发上证科创板100增强策略ETF。

此外,全市场共有3家基金公司布局了增强策略ETF发起式联接基金。其中,富国创业板增强策略ETF发起式联接基金已于7月16日正式成立,鹏华上证科创板50成份增强策略ETF发起式联接基金正在发行中,计划8月23日募集截止;国泰沪深300增强策略ETF发起式联接基金即将于8月15日开始发行。

另据记者获悉,还有部分公募基金公司旗下的增强策略ETF已经获批,正在等待发行。

东方财富Choice数据显示,截至8月13日,全市场共有33只增强策略ETF成立。其

中,标的指数包括中证500、中证800、中证1000、中证2000、上证科创板100、上证50、沪深300、创业板等多个指数。

近年来,包括增强策略ETF在内的指数基金产品获得高速发展,成为公募基金行业的一道“风景线”。北京地区一位基金公司指数投资部总监对《证券日报》记者表示:“监管持续规范和支持指数化投资发展,建立ETF快速审批通道;同时,ETF风格鲜明的费率低等因素,让补齐ETF图谱成为公募基金共识。在市场持续震荡的当下,不少投资者也倾向于通过ETF争取获得市场整体收益,多家公募基金公司布局各类型ETF,可以满足投资者多元化的投资需求。”