

前三季度84家财险公司合计净赚507亿元 “老三家”占比超八成

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨笑寒

财险公司2024年三季度偿付能力报告已陆续披露。

除个别险企因特殊情况未公布数据之外，多数财险公司前三季度的保险业务收入、净利润等业绩指标均已出炉。据《证券日报》记者梳理，截至11月10日，共有84家财险公司披露了三季度业绩。

总体来看，前三季度，84家财险公司总计实现保险业务收入13055.55亿元，同比增长6.2%；实现净利润506.84亿元，同比增长13.6%。其中，“老三家”（人保财险、平安财险、太保财险）合计实现净利润417.72亿元，占84家财险公司合计净利润的82.4%。

受访专家表示，今年前三季度，财险公司保险业务收入和净利润增速平稳。但行业“马太效应”仍较为突出，这主要是由于大型财险公司具有规模效应优势、品牌优势和成本优势。对于中小险企而言，需要专注细分领域，做好产品差异化与个性化，以夯实自身经营能力。

84家财险公司净利润 同比增长13.6%

从前述84家财险公司的保险业务收入来看，今年前三季度，84家公司合计实现保险业务收入超13000亿元。其中，人保财险、平安财险、太保财险、国寿财险、中华联合财险分别实现保险业务收入4305.68亿元、2394.95亿元、1596.95亿元、830.07亿元、557.56亿元，暂列保险业务收入前五名。

从净利润来看，今年前三季度，84家财险公司中，62家盈利，合计实现盈利520.28亿元；22家亏损，总计亏损13.44亿元。合计实现净利润506.84亿元，同比增长13.6%。其中，人保财险、平安财险、太保财险、国寿财险、阳光财险分别实现净利润221.23亿元、137.48亿元、59.01亿元、22.23亿元、9.01亿元。



已披露数据的84家财险公司总计实现保险业务收入**13055.55**亿元，同比增长**6.2%**
实现净利润**506.84**亿元，同比增长**13.6%**

数据显示，“老三家”在财险行业中合计实现保险业务收入8297.58亿元，占84家财险公司合计收入的63.6%；合计实现净利润417.72亿元，占所有盈利险企净利润的80.3%，占84家财险公司合计净利润的82.4%。

这意味着，财险行业“马太效应”仍旧较为显著。开源证券非银金融行业首席分析师高超也对《证券日报》记者表示，前三季度，龙头财险公司市占率保持稳定。

究其原因，燕梳新学堂创始人施辉认为，财险行业中车险等产品多为标准化产品，在标准化产品的竞争中，如果中小险企在内部运营

成本和外部市场成本上都高于大公司，容易被挤出市场。

此外，业内人士分析认为，财险行业“马太效应”还受到大型险企的品牌效应、规模效应、风险管理能力差异等因素的影响。

六成险企 综合成本率超100%

与财险公司盈利相关的核心指标还有综合成本率。综合成本率是衡量财险公司承保端经营状况的核心指标，该指标反映财险公司的承保端盈利能力，综合成本率越低说明公司承保端的盈利能力越强，综

合成本率高于100%，意味着其在承保业务方面出现了亏损。

数据显示，今年前三季度，有52家财险公司的综合成本率超过100%，显示出行业整体的承保亏损压力。其中，22家亏损的财险公司中，有21家财险公司的综合成本率都超过100%。以永诚财险为例，今年前三季度其亏损额较高，综合成本率同比提高超10个百分点。

高超表示，综合成本率受大灾影响表现分化。根据应急管理部的数据，2024年前三季度自然灾害造成直接经济损失3232亿元，同比增加5%，自然灾害多发预计提升险

企赔付。

永诚保险的偿付能力报告也表示，由于承保标的自然灾害和意外事故的赔付金额较上季度大幅上升导致其三季度经营亏损。

展望未来，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，在业务经营上，大型公司会在业务结构优化、成本压降和运营效率提升上继续加大力度，并且会在新能源汽车及其他创新业务上持续探索；对于中小险企而言，则需要适当地做减法，聚焦在优势市场和客群，选择差异化的经营领域和模式，夯实自身的经营能力。

北京国资公司 接手瑞信证券股权有新进展 监管部门提出九大反馈意见

■本报记者 周尚仟
见习记者 于宏

今年6月份北京市国有资产经营有限责任公司(以下简称“北京国资公司”)宣布将入主瑞信证券(中国)有限公司(以下简称“瑞信证券”)。

11月8日，瑞信证券变更主要股东和实际控制人的申请收到中国证监会反馈意见，要求瑞信证券的两位股东分别就其财务状况、合规情况、风险管理等方面进一步补充完善相关信息。

两家股东收到9条反馈意见

6月24日，瑞士银行股份有限公司(以下简称“瑞信银行”)和方正证券与北京国资公司就出售瑞信证券85.01%股权达成三方协议，瑞信银行向北京国资公司出售其所持有的瑞信证券36.01%股权，对价为9135万美元(人民币6.505亿元)，方正证券向北京国资公司出售其所持有的瑞信证券49%股权，对价为1.24亿美元(人民币8.85亿元)。

上述交易完成后，北京国资公司将成为瑞信证券第一大股东，持股85.01%，而北京国资公司的实际控制人为北京市人民政府；其余14.99%股权为瑞信银行持有。

本次，中国证监会对上述瑞信证券变更主要股东和实际控制人的申请给出9条反馈意见，其中有4条反馈意见主要关于“大手笔”收购瑞信证券85.01%股权的北京国资公司，其余5条反馈意见主要关于持股14.99%的瑞信银行。

具体而言，对于瑞信证券的“新任”大股东北京国资公司，反馈意见包括：请结合2023年经审计的财务报表就其是否符合“证券公司持股5%以上股东应当不存在或有负债达到净资产50%的情形”这一规定进行论证；公司2024年3月末与2023年末相比负债大幅减少，请提交会计师事务所关于变动较大的具体原因的说明；请对其制定的瑞信证券风险处置预案相关计划及补救方案进一步完善；请补充提交报送的约束性报价函的上级批复意见。

对于另一家股东瑞信银行，反馈意见包括：请律师事务所结合相关事项的性质、严重程度与整改情况等，论证瑞信银行相关案件是否属于“最近3年存在重大违法违规记录或者重大不良诚信记录；因故意犯罪被判处刑罚，刑罚执行完毕未逾3年；因涉嫌重大违法违规正在被调查或者处于整改期间”的情形。请瑞信银行补充完善相关财务指标排名情况，并补充瑞信银行监管局出具的说明；请提供瑞信银行合并瑞信银行后续主体经审计的合并财务报表；请补充完善瑞信集团2023年审计报告附注部分；完善董事提名机制等。

瑞信证券作为外资机构在华的重要代表之一，其股权变更进展及业务经营情况备受瞩目。截至今年上半年末，瑞信证券总资产为10.74亿元，净资产为10.08亿元。上半年，瑞信证券营业收入为4564.31万元，净利润亏损额为5472.84万元。此外，中证协数据显示，今年以来，瑞信证券从业人数已减少21人，从125人减少到了104人，其中一般证券业务人员减少16人，分析师人数减少5人。

外资机构积极来华展业

近年来，随着我国金融市场双向开放程度的逐渐深化，境内金融市场的投资主体日渐丰富，外资机构布局中国市场的进程持续提速，进一步促进了资本市场健康发展。

今年以来，多家外资券商在华布局迎来新进展，9月6日，中国证监会对日本瑞穗证券株式会社设立瑞穗证券(中国)有限公司申请文件提出反馈意见；6月12日，汇丰前海证券获准从事融资融券业务；4月12日，中国证监会核准法国巴黎银行设立法巴证券(中国)有限公司；3月22日，渣打证券宣布正式展业；2月9日，花旗证券(中国)有限公司的申请设立文件收到中国证监会反馈意见。

11月7日，中国证监会副主席李明在2024年上海证券交易所国际投资者大会上的致辞中提到，“坚定不移推进资本市场对外开放”。同时提到，“不断提升外资机构来华展业便利度，已取消外资证券基金期货公司外资股比限制，外资机构在经营范围和监管要求上实现国民待遇。截至10月底，富达等25家外资控股或全资证券基金期货公司相继获批，花旗银行等5家外资银行在子行获得基金托管资格，桥水等35家外商独资或合资私募证券投资基金管理人在基金业协会备案。”

外资券商正日渐成为我国资本市场的重要参与者。中证协数据显示，截至2024年上半年末，全行业共有18家外资参股控股证券公司，其中外资控股10家(外资全资3家)。2024年上半年，外资证券公司总资产合计为6220亿元，占行业整体的比例约为5.3%，营业收入合计140亿元，占行业整体的比例约为6.89%。

“外资机构积极来华展业，体现了中国市场、中国资产的吸引力。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示，我国经济的发展体现了强大的韧性和活力，能够为外资券商提供广阔的业务空间和丰富的投资机会，同时，相关政策和制度在业务范围、准入门槛等方面的不断完善，也助推了外资券商更好来华展业，这既为证券行业带来了更多优质的产品服务和经营理念，也为我国金融市场的国际化进程注入了新的动力。

银行美元存款利率“5字头”难觅 长期或继续下行

■本报记者 熊悦

美元存款利率走势与美国联邦储备委员会(以下简称“美联储”)货币政策密切相关。受此前美联储加息周期等因素影响，美元存款产品一度凭借较高的利率水平吸引了部分投资者的目光。伴随着今年以来美联储降息，美元存款利率水平相应出现波动。

《证券日报》记者注意到，继9月份美联储降息50个基点以来，国内多家商业银行也调降了其美元存款产品的利率，目前利率在“5字头”以上的美元存款产品已不容易找到。近日美联储又宣布降息25个基点，业内预计，受此影响美元存款产品利率或将继续下行。

11月8日，有城商行的理财客户经理告诉记者，该行的美元存款产

品，今年已经下调过利率。此前相关产品的利率在4%以上维持了较长时间，最高曾达到5%以上。该行的美元存款利率每周更新一次。目前该行有三个月、六个月、一年期的美元存款产品，起存金额在1万美元以下的相应年利率分别为3.95%、3.65%、3.35%；起存金额在1万(含)美元以上的相应年利率分别为4.05%、3.75%、3.45%。

近期已有多家银行调降了旗下各个期限的美元存款产品利率。例如，恒丰银行8月31日公告的产品信息显示，该行提供的三个月、六个月、一年期、两年期的美元存款产品，起存金额在50美元至1万美元的相应年利率分别为3.80%、4.25%、4.35%、4.15%；起存金额在1万美元以上的相应年利率分别为4.60%、4.65%、4.65%、4.35%。

10月21日，恒丰银行更新后的产品信息显示，该行50美元至1万美元起存的三个月、六个月、一年期的美元存款产品年利率，分别下降60个基点、85个基点、95个基点至3.20%、3.40%、3.40%；1万美元起存的三个月期美元存款产品年利率降至4.00%，其余期限的产品年利率均在4.00%以下。

重庆银行9月18日的产品信息显示，该行三个月、六个月期的美元存款产品年利率均达到5%。10月23日该行更新的产品信息显示，该行提供的三个月、六个月、一年期、两年期的美元存款产品，起存金额在50美元至1万美元的相应年利率分别为3.80%、4.25%、4.35%、4.15%；起存金额在1万美元以上的相应年利率分别为4.60%、4.65%、4.65%、4.35%。

此外，南京银行、华商银行等近期也对部分期限的美元存款产品年利率进行调降。

整体来看，根据中国人民银行最

新公布的2024年第三季度中国货币政策执行报告数据，今年下半年以来，各个期限的大额美元存款平均利率总体呈现不同程度的下降趋势，如一年期的大额美元存款平均利率连续两个月下滑，8月份环比下降51个基点，9月份环比下降9个基点。

某国有大行理财客户经理告诉记者，目前购买美元存款有现钞和购汇两种方式。购汇购买美元存款，除利率调整之外，还需格外关注汇率波动可能带来的收益损失风险。“考虑到汇率等因素的影响，不太建议通过购汇来购买利率相对较高的美元存款，后续再兑回人民币的方式以博取收益。”

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，在不考虑通胀的前提下，美元存款的实际收益状况主要受利率、汇率、存期等因素影响。其

中美元存款利率是决定美元存款收益的直接因素。“这一传导机制大致为，降息导致融资成本下降，美国商业银行为调整存款利率以应对，我国商业银行美元存款利率也随之受到影响。”

受访专家表示，结合当前美联储的降息政策，后续或将继续影响美元存款利率下行。同时，伴随中国经济持续向好以及人民币兑美元汇率或出现升值趋势。投资美元存款的预期回报率可能会出现比较明显的下降。如果在美元存款到期之前美元相对于人民币贬值，储户或面临一定的汇兑损失。

近日多家券商发布研报称，受美国经济状况、政策连续性、稳定市场预期等因素影响，美联储或将在今年12月份继续推动降息进程，但预计明年降息步伐或放缓。

消费金融公司积极参与“双11” 助力释放消费潜力

■本报记者 李冰

“双11”来临，各持牌消费金融公司也积极参与其中。《证券日报》记者注意到，“双11”期间，消费金融公司纷纷推出了各式优惠活动。

整体看，消费金融公司正通过分期免息、创新互动玩法等方式和多样化的优惠福利，推动消费升级和消费规模的增长，释放“双11”消费潜力。例如，消费金融公司纷纷加大了对家装、3C数码等商品的分期免息力度。

分期免息受欢迎

蚂蚁消费金融旗下花呗披露数据表示，“双11”开启后，在淘宝天猫成交额过亿元的品牌中，有八成都为消费者提供了花呗分期免息。其中，高期数的分期免息受到了消

费者的欢迎。以今年“双11”第一波尾峰为例，有不少消费者领到了平台发放的12期免息券，当天使用花呗分期免息付款的订单数，较去年同期增长超60%。

花呗数据显示，充分的分期免息供给，带来了显著的提振效果。今年“双11”期间，淘宝天猫平台3C数码是分期免息供给率最高的行业。在增幅排名前十的品类中，3C数码行业占到4个品类，分别是智能设备、手机、平板电脑、数码相机，成交额增幅都在30%以上。

同时，记者从蚂蚁集团获悉，今年“双11”淘宝天猫平台上近300万商家为消费者提供了花呗分期免息服务。

蚂蚁集团分期业务相关负责人向《证券日报》记者介绍，目前贴息已经被开发成商家工具，商家可以根据自己发新品、拓渠道的销售节

奏，在后台或者手机上按需配置。

多机构在行动

招联消费金融也正紧跟政策导向和市场趋势，再度发力“双11”，通过发起一系列优惠活动和金融服务，释放消费潜力。

据招联消费金融方面介绍，“双11”期间，招联消费金融在App中设置“借款优惠券不停”活动，向客户提供利率优惠、免息券等福利。在分期商城中，用户有机会获得“满7980减1111元”购物券，该商城还通过“派发满减券”“1元抽黄金”“以旧换新”等花式活动，促进消费活力。

中邮消费金融在“双11”期间推出“邮乐荟”营销活动，开启九周年庆免费、送积分、抽现金红包等一系列活动。同时，中邮消费金融分别在11月11日至11月20日、11月

20日至11月30日两个时间段开启最高9999元现金红包抽奖活动。中邮消费金融相关负责人对《证券日报》记者表示，“公司正以真金白银的实惠帮助用户在‘双11’畅享满意消费。”

中原消费金融方面对《证券日报》记者介绍：“公司在今年‘双11’期间，通过中原消费金融App推出活动，给用户带去十足的优惠。比如，用户参与活动抽奖即有机会获得1111元利息大额优惠券、28天免费周转权益以及大量现金红包和各种面额的利息优惠券等。”

据中国银行业协会发布《中国消费金融公司发展报告(2024)》显示，当前消费金融公司有效落实扩大内需的宏观经济政策，加大消费信贷供给力度，2023年资产规模和贷款余额双双突破万亿元，分别达到12087亿元和11534亿元，同比增

长36.7%和138.2%，高于经济恢复速度，助力国民经济平稳运行。

“可以看到，当下从政策面，到平台、到企业，都将今年‘双11’视为促消费、保增长的重要契机。消费金融公司顺势推出各种活动，有利于释放‘双11’消费潜力。”博通咨询首席分析师王蓬告诉《证券日报》记者，拉动消费增长需要各方协同合作、共同努力，其中为消费者创造更为丰富多元且高品质的消费感受也尤为重要。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》表示：“消费金融公司作为支持消费市场健康发展的主力军，近年来正不断通过加大产品供给、优化服务模式、改善用户体验等来更好地服务消费者，这为深入消费场景、促进消费带来了积极作用，同时对于提振实体经济、激发消费活力具有重要意义。”