

风险综合评级拖后腿 一季度13家险企偿付能力不达标

证券时报记者 杨卓卿

随着保险公司2024年一季度偿付能力报告出炉,行业整体的偿付能力数据也公诸于众。

根据证券时报记者不完全统计,在已披露一季度偿付能力报告的162家保险公司中,有13家险企的偿付能力不达标,包括5家人身险公司和8家财产险公司。这13家机构中,有10家机构的风险综合评级被划为C类,有3家则被划为D类。

证券时报记者梳理发现,较低的风险综合评级,是拖累险企偿付能力不达标的重要因素。此外,操作风险、公司治理等方面的因素,亦导致部分险企偿付能力不达标。

三类情况划归“不达标”

根据修订之后的《保险公司偿付能力管理规定》,偿付能力监管指标扩展为核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率、风险综合评级等3个有机联系的指标。

具体来说,核心偿付能力充足率衡量保险公司高质量资本的充足状况,不得低于50%;综合偿付能力充足率衡量保险公司资本的充足状况,不得低于100%;风险综合评级衡量保险公司总体偿付能力风险(包括可资本化风险和难以资本化风险)的大小,不得低于B类。这3个指标均符合监管要求的保险公司,为偿付能力达标公司;其中任一指标不符合监管要求的,为偿付能力不达标公司。

剔除未按时披露偿付能力报告的部分险企,今年一季度共有13家保险公司偿付能力不达标,包括5家人身险公司和8家财产险公司。其中,平安养老、华汇人寿、合众人寿的风险等级被划为C类,北大方正人寿和三峡人寿则被划为D类;8家偿付能力不达标财产险公司中,仅安心财险的风险综合评级为D,其他均为C类。

人身险公司遭评级拖累

总部位于重庆的中资寿险公



司——三峡人寿,近两年风险综合评级进一步下行。

自2023年一季度开始,三峡人寿的风险综合评级由C转为D。彼时,三峡人寿称,公司面临的主要风险是偿付能力承压以及相关的战略和可资本化等,公司正在持续推进偿付能力改善工作,保障公司的长远健康发展。时至2024年一季度末,三峡人寿核心偿付能力充足率为170.81%,最近一次风险综合评级仍为D类。

华汇人寿同样因监管评级不达标,被划为偿付能力不达标公司。

据悉,华汇人寿已经连续8个季度的风险综合评级为C类。该公司在一季度偿付能力报告中披露,因公司治理相关问题整改工作尚未完成,监管部门认为公司操作风险较大,风险综合评级结果由B类降为C类。

与此同时,华汇人寿表示,2024年第一季度末,公司核心偿付能力充足率为1992.57%,综合偿付能力充足率为2000.65%,较2023

年四季度分别增加了209.56个百分点、210.20个百分点,主要因为实际资本减少994.82万元(减少1.70%),最低资本减少392.36万元(减少12.03%)。

财产险公司“各有不幸”

今年一季度,偿付能力不达标的财产险公司有8家,包括珠峰财险、安华农险、富德财险、华安保险、前海财险、都邦财险、渤海财险和安心财险。

以成立以来长期亏损的珠峰财险为例,该公司风险综合评级自2022年一季度开始由B类转C类,成为偿付能力不达标险企。

彼时,珠峰财险提出,为了降低风险,公司重点从相对薄弱的流动性风险、操作风险两方面着力改进。流动性风险方面,对应收保费和应收账款加强了催缴工作,截至当年半年度现金流转为净流入;操作风险方面,着重改进了公司治理和资金运用方

面的问题,重点推进增资工作。下一步,公司将按照偿二代二期的要求,积极检视风险管理工作的不足,完善风险管控措施,持续提升公司的偿付能力风险管理水平,切实为公司的健康发展提供保障。

不过,截至2023年三、四季度,珠峰财险的风险综合评级(分类监管)评价仍为C类。截至2024年一季度末,珠峰财险综合偿付能力充足率与核心偿付能力充足率均为136.55%。

老牌险公司安华农险近年的风险综合评级,则呈现“先升后降”的陡峭变化。

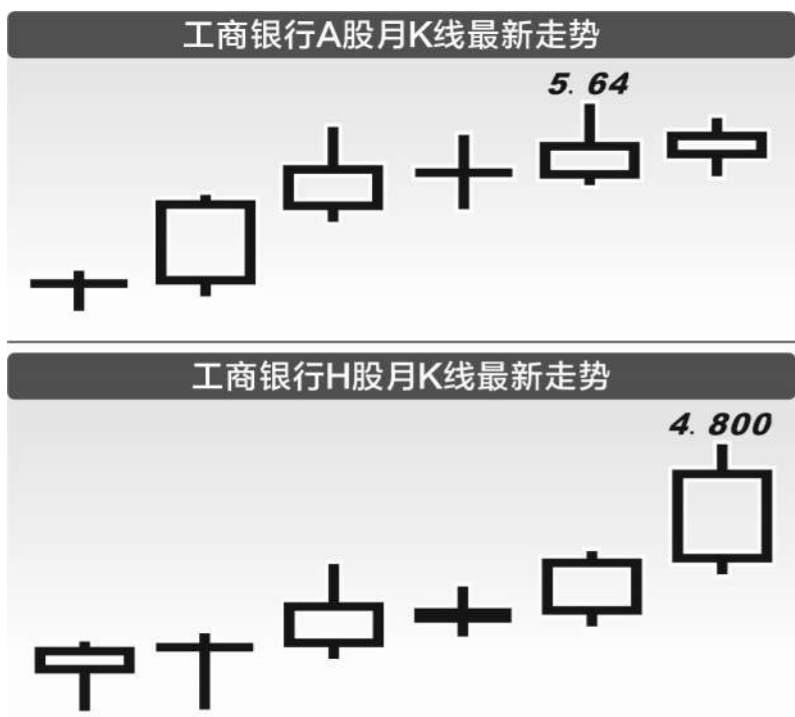
证券时报记者注意到,安华农险2021年第四季度法人机构风险综合评级(分类监管)被评定为B类,2022年第一季度法人机构风险综合评级(分类监管)被评定为BB类。

彼时,升至BB类评级的安华农险表示,公司要求各部门对标难以资本化风险监管指标,将风险管理融入日常工作中,不断完善管理流程,同

时继续根据监管要求,做好2022年第二季度难以资本化风险的数据上报工作,力争后续季度可以被评定为A类公司。然而,2022年第四季度,安华农险法人机构风险综合评级(分类监管)结果由BB类连降两级至C类。公司称,主要原因为公司治理方面存在风险。截至2023年四季度末,风险综合评级仍为C类。安华农险表示,根据监管部门的整改要求,公司正在积极推进有关整改工作,已取得实质性进展。

都邦财险披露,该公司的风险综合评级为C类,主要基于三方面原因。一是可资本化风险,偿付能力充足率连续低于150%,内源性资本占比处于较低水平,今年一季度末,公司的综合和核心偿付能力充足率皆为122.3%。二是公司治理效果不佳,导致操作风险评分较低。三是盈亏情况、保费增速、已发生已报告未决赔款准备金发展偏差率、立案注销率等指标在行业排名中处于较低水平。

折价凸显股息优势 国有大行H股再获大额增持



证券时报记者 马茂茂

国有大行H股再获大手笔增持。港交所披露易信息显示,5月22日,中信证券资管一叁号单一资产管理计划在场内增持超过2亿股中国工商银行H股;次日,平安资管增持915.7万股工商银行H股。

上述两笔增持完成后,中信证券资管一叁号单一资产管理计划在中行H股总数中的持股占比突破5%;平安资管以“投资经理”身份持有工行H股,占比则突破14%。

证券时报记者梳理发现,平安资管上一次对工行H股的增持动

作,发生在2019年上半年;中信证券资管一叁号单一资产管理计划则是首次现身中行H股主要股东序列。

平安再增持工行H股

根据港交所披露易信息,Ping An Asset Management Co., Ltd.(平安资管)于5月23日在场内增持915.7万股工商银行H股股份,耗资约4300万港元。

此番增持后,平安资管以“投资经理”身份合计持有121.56亿股工行H股股份,占工行H股总数的14%,占该行总股本的3.41%。

而据工行年报,去年末平安资管持有约121.38亿股工行H股。这意味着,今年以来,平安资管已累计增持约1815.1万股。

在此之前,平安资管上一轮集中增持动作发生在2019年上半年,彼时平安资管合计增持约34.61亿股工行H股股份,持股数量增至121.688亿股。此后,平安资管在2023年上半年减持约3102.3万股。

公开信息显示,中国平安最早在2017年三季度现身工行H股主要股东名单,持股数量占工行H股总数突破5%,此后历经2017年下半年、2018年下半年、2019年上半年等数轮大规模增持。

其间,中国平安曾公开回应称,对工行H股的增持属于财务性投资,将严格遵循财务投资原则,“中国平安看好中国银行业及工行的发展前景,且工行的分红率好,符合保险资金的投资原则”。

据统计,工行年度现金分红比例已连续17年高于30%,最近三个会计年度分红金额均超千亿元。今年4月底,该行还审议通过有关中期分红的董事会议案。

今年以来,工行H股股价累计涨幅达22%,工行A股累计涨幅达14.6%。

中行H股也获大额增持

作为年内股价涨幅最大的国有大行,中国银行H股亦迎来大规模增持。

港交所披露易信息显示,中信证券资管一叁号单一资产管理计划于5月22日在场内增持20515.3万股中

国银行H股,耗资超8.1亿港元。

此番增持后,前述资管计划合计持有42.24亿股中行H股股份,占该行H股股份总数突破5%,占该行总股本的1.43%,最新持仓市值超过160亿港元。

值得一提的是,除加仓中行H股外,中信证券资管一叁号单一资产管理计划年内还新进大秦铁路前十大股东,至3月末持有大秦铁路4.246亿股A股股份,占公司总股本的2.42%。

在此之前,中信金融资产年初公告称,拟出资由中信证券资管、中信建投分别设立单一资管计划进行投资,投资标的为境内外市场的上市公司优质资产(包括但不限于债券、股票等)。

据悉,中信金融资产向中信证券资管、中信建投两家委托的资金合计不超过600亿元,投资期限为3年。中信金融资产表示,通过上述联手设立的资管计划,可以充分发挥中信集团协同优势,提升投资风险管控能力,强化投资专业能力支撑。

中信金融资产前身是中国华融,今年1月更名。在揭牌仪式上,中信金融资产表示,公司是中信集团助力金融强国建设的重要单元,具有逆周期救助、化解金融风险、畅通要素循环的特殊功能和重要作用。

数据显示,今年以来,中行H股股价累计涨幅接近30%,中行A股累计涨幅则超过13%。

银行AH股高溢价

除工行、中行外,年内获重要股东增持的银行还包括邮储银行。

根据披露,上港集团分别在1月31日、3月8日增持约1.035亿股、1.76亿股邮储银行H股股份,但未披露增持价格。

增持完成后,上港集团持有的邮储银行H股股份增至39.83亿股,加上其实际持有的1.13亿股邮储银行A股股份,上港集团在邮储银行的持股占比重回4%以上,约为4.13%。

而上港集团上一次出手增持,发生在2022年四季度。据了解,上港集团系邮储银行H股IPO的基石投资者之一。

此外,交通银行董事长任德奇于5月14日增持10万股交行H股,耗资60万港元,持股数量增至50万股。

民生证券余金鑫团队5月中旬发布研报称,截至5月17日,15家A+H股上市银行的A股对H股均有溢价,平均溢价率为43%,仍处于历史较高水平。

“H股普遍折价下,即便通过分红税较高的港股渠道,仍有10家A+H上市银行的H股股息率较A股更高。两会期间,香港参会者曾提出下调港股股息红利税率建议,后续减税政策若能落实,银行H股的红利优势将进一步扩大。”上述报告称。

该报告同时强调,H股折价带来股息优势的同时,也要考虑H股市场流动性和结算效率的相对劣势:一方面,现阶段H股股息率偏高的主要是中小银行,而其H股流动性相对于大行较差,实际投资中可能会因为交易不顺畅面临额外的时间成本和汇率风险;另一方面,或受投资者结构、股利结算效率影响,银行H股成交活跃度整体弱于A股。

智商情商更高 首款医保机器人“上岗”

证券时报记者 刘敬元

“小爱,帮我介绍一下宁惠保(南京的普惠保险)。”

“大姐姐,宁惠保现在已经过了投保期了,您带手机了吗?可以扫码关注一下微信公众号,宁惠保投保是在下半年的9月份到10月份,可以先关注一下。”

近日,在南京市医保中心服务大厅,证券时报记者看到了陈女士和南京医保服务机器人“小爱”的对话情景。说罢,“小爱”还移步到陈女士面前,以便陈女士扫描机身屏幕上的二维码。

“这样可以吗?手机拿过来扫了吗?”“小爱”继续问着陈女士……

“小爱”说话带有童音,语气俏皮可爱。“不但智商高,情商更高,什么问题都能接得住。”南京市医保局党组成员、医保中心主任钱国荣介绍,“小爱”是全国首款医保服务机器人,由南京医保与医保经办方中国人寿合作打造,2022年在南京市医保服务大厅“上岗”。

在钱国荣看来,医保机器人“小爱”正在多方面发挥作用。

首先,缓解了人工窗口的业务办理压力。自投入使用以来,“小爱”累计办理医保业务超5.61万件,日均办理超2950件,单日最高办理量接近300件,“相当于2-3个人的工作量”。

其次,“小爱”的服务从早上8:30到下午5:30,中午不休息,“服务态度”一直很好,服务标准很高。

此外,“小爱”还有调节大厅气氛的作用。钱国荣表示,智能机器人投入使用后,前来办业务的群众如果对政策不清楚,跟“小爱”一聊,心情立马就很好,服务满意度无疑得到了提高。

参与机器人设计的南京市医保中心张亮向记者介绍,“小爱”是基于大语言模型的人工智能机器人,在应用大语言模型的同时,又特别兼顾医保领域定制,以避免机器人掉入“有趣但无用”的陷阱。前期,其为机器人量身打造植入近3000条医保核心知识信息。其中既涉及医保政策待遇,又涉及参保缴费等高频服务事项;既有图像、表格,又有二维码、视频等多媒体素材;既有语音文字,又有读卡扫码端口、软键盘等交互渠道。

“机器人围绕核心的医保知识库进行拓展联想和自主学习,慢慢形成目前的服务功能。”张亮说,目前异地就医备案、排队叫号分别是最受广大办事群众欢迎和使用最多的两项功能。

据了解,这款医保机器人具有9种业务能力,实现12项服务功能,包括了日常总业务量60%以上的重复、高频、易错事项。其中,9种服务能力包含听、说、看、走、避、学、展示、续航和办事能力。12项服务能力则包括三类:一是基本服务,含主动迎宾、智能导航、排队叫号、送物带路、电子地图;二是医保服务,含政策咨询、业务办理、查询打印,目前已包括异地就医备案、参保登记等高频事项;三是拓展服务,含汇报展示、留言簿、好评等。

在南京医保服务大厅试点不久之后,2023年9月12日,另一位“小爱”又在中国人寿江中路客户服务中心正式“上岗”。中国人寿南京分公司健康保险部主要负责人李澹介绍,中国人寿响应《江苏省“15分钟医保服务圈”三年全覆盖行动计划》,为方便周边群众办理医保业务,在这个位于南京新街口附近客流量大的柜面网点,增设了医保服务区。医保服务区除“小爱”机器人之外,还有医保自助机,可以直连医保系统,支持通过身份证、医保卡去查询打印相关资料,以及办理备案等相关业务。

未来,“小爱”有望出现在更多医保经办网点。钱国荣介绍,机器人的投入使用,是医保经办数字化、智能化的体现,也是中国人寿与南京医保的合作创新。

据介绍,2018年中国人寿南京市分公司成为南京市大病保险主要承办机构,开启了南京医保与中国人寿的合作。钱国荣称,6年来,中国人寿发挥商业保险公司专业和服务优势,紧扣医疗保障“第二经办”的职能定位,全面融入南京市多层次医疗保障体系,在经办服务、审核稽核、创新发展等方面与医保部门积极协作。双方合作范围越来越大、合作方式越来越多、合作质效也越来越高,共同构建了“医保经办为主、延伸点经办为辅、商保经办为补充”的“医保大经办”格局。

浙商证券受让 国都证券7.6933%股份

证券时报记者 刘艺文

5月27日,浙商证券发布《关于竞拍国都证券股份有限公司股份的进展公告》称,近日,公司收到上海联合产权交易所通知,公司成为国华能源所持有的国都证券4.49亿股股份(对应国都证券7.6933%股份)公开挂牌项目的受让方,成交价格