

人保人寿最新入列 保险股中期分红队伍继续壮大

证券时报记者 刘敬元

拟推中期分红的保险股队伍继续壮大。

6月26日晚,中国人保、中国人寿发布公告,2024年将实施中期分红。截至目前,A股保险板块已有中国平安、新华保险、中国人保、中国人寿安排了中期分红。

人保人寿中期也分红

6月26日盘后,中国人保公告称,为贯彻落实国务院《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(即新“国九条”),进一步增强现金分红的稳定性、持续性和可预期性,增加现金分红频次,使广大投资者及时分享公司发展红利,增强获得感,拟于2024年实施中期分红。

中国人保表示,后续将根据《公司章程》有关规定和2024年上半年业绩情况,综合考虑利润水平、股东回报、偿付能力等因素,制定具体的中期分红方案,提交董事会和股东大会审议。2024年中期分红方案的内容及审议情况,以公司后续相关公告为准。

同日,中国人寿也公告称,董事会会议审议通过《关于公司2024年中期利润分配相关安排的议案》,“根据经审阅的本公司2024年上半年财务报告,合理考虑当期业绩、偿付能力水平、资金状况等因素,在本公司2024年半年度具有可供分配利润的条件下,向全体股东派发现金股利,中期现金股利总额占2024年半年度归属于母公司股东净利润的比例不超过30%。”后续该公司制定2024年年度利润分配方案时,将考虑已派发的中期利润分配金额。

增强投资者获得感

此前,方正证券研报在点评保险股增加中期分红时表示,一方面,中期分红有利于平滑投资者现金流,增强投资者获得感,体现公司对股东回报的重视,以及管理层对公司经营发展的信心;另一方面,中期分红也响应了新“国九条”、《上市公司现金分红指引》等国家政策和监管导向。

2024年4月发布的新“国九条”提到,强化上市公司现金分红监管,“加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前



图虫创意/供图 陈锦兴/制图

分红。”

5月,新华保险公告称,拟实施2024年度中期分红派息,年中股息总额占公司2024年半年度归属于母公司股东净利润的比例不高于30%。此前,在A股上市险企中,中国平安已连续多年进行中期和年度利润分配。

分析人士认为,增加中期分红意味着投资者可以有更稳定的现金流,同时可以兼顾一些持有期限意愿不长的投资者诉求。总体上,对长线投资者来说,有两期现金流仍比一期要更好。当然,增加分红次数,也需要上市公司兼顾投资者收益和自身操作成本。

更加重视市值管理

上市险企越来越重视市值管理和增加投资者回报。

从分红金额看,上市险企近年分红率都在30%以上,五大险企2023年度拟分红合计超755亿元。就上市险企2023年度分红

对应6月26日收盘价的最新股息率来看,中国平安最高,达5.83%;中国太保、中国人保的股息率也超3%,分别为3.68%、3.04%。

H股市场中,多只中资保险股的股息率也较高。其中,中国再保险股息率超8%,阳光保险和中国平安超7%,中国人民保险集团和新华保险超6%,中国太保和中国财险超5%。

在6月初举行的股东大会上,中国太保表示,在市值管理方面的举措主要包括:一是持续做优做强公司基本面,扎实推进转型,聚焦主业,做精专业,围绕高质量发展不断增强发展的内生动力;二是通过良好的公司治理带来市值溢价;三是不断增加公司的透明度;四是始终秉持给予股东长期稳定回报的理念,公司上市以来累计现金分红超过1000亿元。“未来,将继续高度重视股东回报,密切跟踪最新政策变化,用扎实的业绩基础和科学规范的市值管理来回馈股东和投资人。”

5月14日,中国平安回应投资者称,平安集团高度重视股东回报,回购和分红都

是股东回报的重要组成部分。“目前来看,绝大部分投资者更重视现金分红,公司分红总额连续12年增长,公司将坚持稳定和可持续的现金分红政策。”

同日,中国人保也回应投资者称,中国人保高度重视市值管理,在行业中率先将市值考核纳入相关部门的KPI(关键绩效指标)中,并且人保集团的分红比例连续4年保持在30%以上。“公司高度重视对股东的合理投资回报,希望能够不断提高投资者回报能力和水平,保持分红政策的连续性和稳定性。”

更早期的4月,中国人寿对投资者表示,公司高度重视市值管理,将持续做好以下工作:一是坚持做优基本面,不断提升公司在价值;二是坚持给投资者稳健的投资回报;三是坚持高质量信息披露。中国人寿上市以来,已累计分红超1900亿元。

截至6月26日,年内A股保险股普遍表现不错,中国太保上涨16.65%居首,中国人寿、中国人保、中国平安分别上涨9.17%、6.19%、3.34%。

泰康资产首席执行官段国圣:

依托数字化升级投研体系 积极打造新质投资力

证券时报记者 杨卓卿

当前,我国进入新发展阶段,内外部环境发生深刻变化。如何结合自身发展定位,积极促进加快发展新质生产力,成为保险资管机构亟待解答的时代之问。

“保险资管机构需要深刻洞察当下社会经济发展方面的转型和新质生产力相关行业特点,优化中观研究体系,打通总量/中观研究和微观主体研究,打通纵向的产业链研究和横向的行业比较研究,依托数字化助力投研体系升级,并在研究模式、投研体系升级方面进行主动调整,打造新质投资力。”近日,泰康保险集团执行副总裁、首席投资官兼泰康资产首席执行官段国圣在接受证券时报记者专访时直言。

经济发展进一步转型 资本市场呈现新特征

改革开放以来,中国经济增长以全球化、工业化、城镇化特征,促进了重资产、周期性行业的快速发展,形成了以银行为核心的债务融资体系。目前,在加快发展新质生产力的浪潮中,新一代信息技术产业、新能源产业、新材料产业等行业蓬勃发展,亟需发展符合新兴产业特征的股权投资和各种创新形式的直接融资。

段国圣表示,经济发展模式转型驱动融资模式转型,融资模式转型必然要求投资模式也适时转变。

在固收投资方面,我国债权融资高峰的时代已经过去,长期配置型机构必须以创新为抓手,针对存量资产挖掘和资产证券化品种投资,符合新质生产力、结构转型和高质量发展要求的运营类资产投资,以及创新策略化投资模式等开展积极探索;在权益投资方面,经济转型期新旧经济表现分化,走势明显背离,市场结构性特征将长期演绎,投资的“胜负手”从总量的仓位更多转变为对“赛道”的选择。

升级投研体系 把握投资机会

段国圣认为,新兴成长行业充满投资机会,同时投资难度也明显更大。第一,新兴成长行业的高估值隐含了较高的成长预期和假设,需要留意所投行业、公司的预期、假设的后续验证情况;第二,成长性行业的先发优势并非稳固的“护城河”,早期的行业龙头可能因为技术路径演化被后来者颠覆;第三,新兴产业经历从无到有,其发展政策及市场环境往往存在较大的不确定性。

“因此,把握新质生产力投资机遇,需

要因时而变。总量研究依旧发挥‘提纲挈领’的重要作用,研究框架则需优化升级,尤其需要以扎实的微观研究为基础,构建体系化的中观研究体系。”他说。

段国圣进一步阐释,传统中观研究以行业为主要研究对象,存在一定不足。以新能源汽车产业链为例,其核心环节上游包括锂、钴、镍等能源金属的冶炼,中游包括电池正极、负极材料和动力电池的生产,下游包括新能源车及相关的货运、物流等服务环节。如果周期研究员、电力设备研究员、汽车交运研究员仅对新能源汽车产业链进行局部的跟踪研究,难免盲人摸象,无法全面把握新能源汽车产业的整体发展趋势,也难以把握产业链内部由于供需错配带来的结构性主题投资机会。

“作为长期资金管理者,保险资管机构的中观研究体系建设应更加强调以中长期的‘行业前景’判断为核心。”段国圣称,中观研究体系的建设,需要丰富对于新质生产力相关领域发展前景、规律和中期趋势的理解;需要从自上而下、自下而上、产业链上中下游、产业横向比较等不同维度进行洞察;需要充分利用产业资本、行业领袖的认知优势,通过与外部专家、企业高管进行深度交流和研讨,构建认知“护城河”,把握经济转型升级过程中的投资机会。

他强调,中观研究体系的建设关键在于“打通”二字。一是要打通总量/中观研究和微观主体研究。深度的个股券研究是投研体系的“地基”,也是超额收益的重要基础性来源,离开了扎实的微观研究,中观研究也成为空中楼阁。二是要打通纵向的产业链研究和横向的行业比较研究,

强化交叉验证与横向对比,以弥补单纯的行业研究对投资决策支持的不足。

依托数字化赋能 打造新质投资力

除了把握新质生产力所带来的投资机会,保险资管机构还应当积极拥抱和应用新质生产力,依托数字化来实现投研体系升级迭代,不断打造新质投资力。

伴随着投研体系建设从总量向中观、微观下沉,数字化平台能够发挥更大的作用。段国圣表示,与总量研究不同,中观、微观研究过程中的数据标准化程度低、来源相对分散、采集难度大,往往缺少现成的、可满足投研需求的外部资讯数据库。在中观研究体系建设过程中,需要针对重点产业链和行业建立和逐步完善行业特色数据及相应的数据分析跟踪体系。通过建立高质量的数据跟踪体系,更好把握产业发展趋势,及时捕捉产业景气度变化,也便于跨环节、跨行业、跨板块地实现数据共享。

通过数字化平台建设,在总量、中观、微观研究框架下建立一套完整的数据标准与映射机制,可以实现总量、中观、微观的有机联通,使得总量数据可以拆解到行业和个股,而行业和个股的信息也可以汇总构成总量。通过打通“总、中、微”,既有助于把握总量层面的信息对行业和个股的影响,也可以更及时地分析个股和行业层面的重大事件对市场的影响,从而为总量分析提供更及时和详实的自下而上的数据和观点。

(上接A1版) 二、交通银行积极推进 完善公司治理建设

(一)在完善公司治理中坚持和加强党的领导。交行从制度、组织、机制等方面推动党的领导与公司治理有效融合。一是在制度上,将党建工作要求纳入公司章程。早在2018年4月,交行即已完成党建入章工作,公司章程明确了党组织在公司治理结构中的法定地位。2022年修订公司章程,进一步明确党委就重大事项履行前置研究讨论程序。二是在组织上,全面落实“双向进入、交叉任职”,确保董事会决策能够贯彻落实好党中央决策部署。三是在机制上,制定并完善党委“三重一大”等重要事项清单,进一步厘清各治理主体权责边界。董事会重要决策事项充分履行党委前置研究讨论程序,切实发挥党委把方向、管大局、促落实作用。2023年,党委会议前置研究把关重大经营管理事项50余项。

(二)强化董事会决策、监督职能。做好战略管理和风险控制是董事会决策、监督职能的重要落脚点。一是在战略管理方面,董事会形成决策、评估、修正的闭环管理。董事会每五年制订发展规划,每年审议年度经营计划,实现战略在短、中、长期的有效衔接和滚动推进;战略委员会每半年对战略执行情况进行评估和监测,督促战略目标的有效达成。二是在风险控制方面,董事会推动健全全面风险管理体系,制定了《全面风险管理制度》等三十余项风险制度政策。董事会风险管理委员会和审计委员会每季度听取全面风险管理工作报告、内部审计工作报告,对管理工作进行监督和评估。

(三)注重发挥独立董事和专委会作用。发挥好独立董事和专委会作用是董事会实现战略决策的主要抓手。一是建立董事会意见建议落实机制。在每次董事会会议后,高管层认真落实董事们提出的意见建议,定期形成董事意见建议落实情况报告。二是建立专委会审议意见报告制度。各专委会发挥专业优势,对议案形成审议意见,并由专委会主任委员向全体董事报告,该意见成为董事们表决的重要参考。三是建立董事会和高管层之间的顺畅沟通机制。高管层定期向董事会报告董事会议案执行、授权经营执行、经营管理等报告,确保董事会对重点领域的有效跟踪、监督和评估。

(四)加强子公司治理能力建设。子公司治理是集团治理的重要组成部分。近年来,交行推动优化子公司治理和风险管理,提升子公司治理体系和治理能力现代化水平。一是通过深入挖掘子公司治理的堵点难点问题,明确加强附属机构子公司治理具体要求,形成“经营归口、管理归口、同类统管、全面并表”的集团管理体系并全面推进落地实施。二是强化子公司派出董事管理,完善派出董监事管理办法,细化专职董事履职流程、管理和考评工作要求,丰富总行对董事履职的支撑。三是优化子公司治理体系,全面梳理各子公司董事会、专委会职责清单,明晰管理职责边界。

(五)树立和践行可持续发展理念。交行公司治理已经向维护社会、公众等利益相关方权益延展。一是董事会制定《服务碳达峰、碳中和目标行动计划》,明确2025年、2030年、2060年三个阶段的目标和重点任务。董事会下设社会责任(ESG)与消费者权益保护委

员会,定期监督和评估社会责任、消费者权益保护、绿色金融战略等执行情况。二是高管层设立绿色发展委员会,部分分行成立绿色金融专门部门和绿色支行,加快推进绿色金融转型。三是交行高度重视投资者回报,到今年将连续12年现金分红率超过30%。为使投资者及时分享发展红利,拟于2024年实施中期分红。

三、持续完善中国特色 大型商业银行公司治理机制, 努力打造“交行样本”

在国有大行中,交行股权结构相对均衡、分散,拥有境外战略投资者持股,国际化、综合化程度相对较高,公司治理具有较高的样本价值。站在新的历史起点上,交行将深入贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述,不断加强党对金融工作的领导,持续健全和完善现代金融企业制度,坚定不移走中国特色金融发展之路,以自身高质量发展,为金融强国建设贡献力量。

一是深入贯彻落实习近平总书记“两个一以贯之”要求,持续推进党的领导与公司治理有机融合。动态完善和优化党委“三重一大”事项清单,进一步厘清各治理主体的职责边界。在公司治理决策中加强党的领导,始终牢记中管金融企业担负的政治使命,始终围绕对接国家战略、服务实体经济开展工作。

二是对标对表党中央决策部署和监管要求,持续构建科学、规范、高效的治理体系。跟进新《公司法》主要变化,研究公司治理架构改革,启动公司章程全面修订。围绕董事会治理、高管层治理、利益相关者与社会治理、激励约束机制、信息披露等方面,持续提高治理体系的全面性、有效性和科学性。加强全面风险治理体系建设,坚决守住不发生系统性风险的底线。

三是加强董事会建设,着力提升董事会运作质效。加强董事会自身建设,深入贯彻落实《国务院办公厅关于上市公司独立董事制度改革的意见》,进一步明确独立董事的职责和履职方式、履职保障,适度提高独立董事占比,更好发挥独立董事的决策、制衡和咨询作用。加强董事会战略管理,加快推动体制机制改革,构建与做好“五篇大文章”相适应的体制机制。进一步健全董事会对战略执行的评估机制,建立精准评价指标体系,加强对战略推进的跟踪分析和校准。

四是加强子公司综合治理,提升集团一体化管理能力。涉及下属子公司种类较全、交叉领域较广、发展参差不齐,需进一步加强“五个能力”建设,即总行对子公司的控制力、总行业务条线对子公司的领导力、子公司董事会的决策力、子公司管理层的执行力、子公司与总行及其他子公司的协同力,有效推进子公司治理体系和治理能力现代化。

五是全面贯彻新发展理念,深耕ESG战略。持续完善ESG治理体系,将可持续发展理念有效融入集团发展战略。积极服务国家“双碳”战略,不断提升绿色金融服务能力。对标对齐全球ESG披露与评价标准,加快提高ESG披露水平。深入践行金融工作人民性,履行好国有大行责任担当,加强消费者权益保护,为投资者带来稳定较高的现金分红回报。

