

四上市险企总盈利增长20.61%

借力非标,新华保险投资收益大增29.8%

证券时报记者 曾炎鑫

随着中国人寿晚发布半年报,内地四上市险企半年报均已披露完毕。据证券时报记者统计,四家上市险企于今年前六个月的营业收入和净利润双双增长,四险企总营业收入达6755.13亿元,同比增长10.96%;总共获得净利润417.59亿元,同比增长20.61%。

在投资方面,新华保险借助非标资产投资,投资收益大增29.8%,但其余三家险企的投资收益都有所下滑;权益投资仓位方面,三家险企都已进一步下调仓位,国寿仅持仓5.26%。

国寿收入下降3.5%

与去年四险企集团在保费收入和投资收益上发力不同,四家上市险企在保费收入和投资收益上的表现,都有了较大分歧,其中,中国人寿的营业收入下滑,更是引起市场的关注。

中国人寿半年报显示,中国人寿上半年共获得营业收入2437.4亿元,同比下降了3.5%,净利润同比上升13.6%,达184.07亿元。从数据来看,营业收入的下降主要是由于已赚保费和投资收益的下滑,尤其是个人业务已赚保费同比下降5.1%。中国人寿表示,这主要是受银保渠道业务结构调整的影响。此外,今年上半年,中国人寿的银保渠道总保费同比下降12.9%。对此,中国人寿称,公司正在积极应对对银保渠道的监管政策变化和市场竞争的挑战。

事实上,除了中国人寿以外,其余三家上市险企的营业收入和净利润都有不错表现。

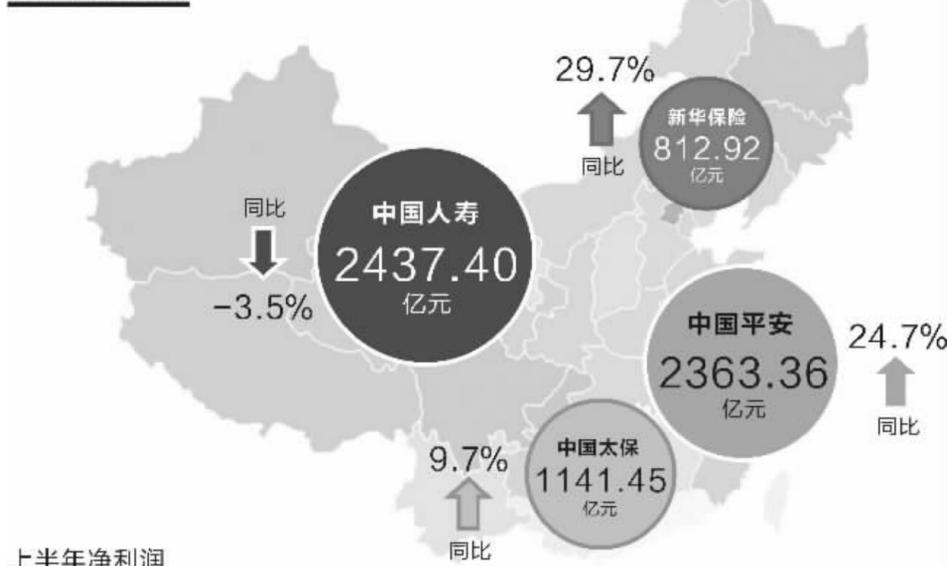
数据显示,新华保险营业收入上半年同比增长29.7%,在四家险企中增长最快;中国平安和中国太保的营业收入则分别增长24.7%和9.7%。在净利润方面,新华保险同样是增长冠军,同比猛增71.4%,中国太保和中国平安的净利润则分别同比增长25.3%和19.3%。对于营业收入和净利润的迅猛增长,新华保险称,主要是新契约保费收入的增长,以及投资收益增长和保险业务累积增加。

值得注意的是,在四家险企保费收入整体增长的同时,四家险企的退保率均有所上升。数据显示,中国平安的退保率从0.6%上升到了0.7%;新华保险的退保率从3.2%上升0.6个百分点,至3.8%;中国人寿的退保率也上升了1.29个百分点,至3.34%;中国太保的退保率从2.2%上升到了3.3%。

借力非标 新华投资一枝独秀

险资的投资动态一直备受市场关注,也一度被视为重要的市场风向标。相较去年的投资收益率不断上升,今

上半年营业收入



上半年净利润



净利润同比增长



上半年投资收益情况

	上半年总投资收益率(%)	投资收益(亿元)
中国平安	4.3	233.29
中国太保	4.4	143.83
新华保险	5.1	137.75
中国人寿	4.78	474.56

权益投资占比(%)

	2014年6月	2013年年底
中国平安	8.8	9.8
中国太保	10.9	11.3
新华保险	7.1	7.6
中国人寿	5.26	7.5

曾炎鑫/制表 张常春/制图

年上半年,四家上市险企的投资收益水平整体下降,且整体降低了权益投资的仓位比重。

数据显示,四家险企均在今年上半年下调了权益投资占比。截至今年6月底,中国太保持有的权益投资仓位最高,为10.9%,但已下调0.4个百分点;中国人寿目前持有仓位最低,只有5.26%,较去年年底的7.5%下降了2.24个百分点。除此之外,中国平安和新华保险的权益投资占比分别为8.8%和7.1%,分别下调了1个百分点和0.5个百分点。

从投资收益来看,中国平安、中国太保和中国人寿的投资收益,均呈现不同程度的下降,分别下降11.8%、

8%和3.94%。从总投资收益率来看,中国平安、中国太保和中国人寿的总投资收益率分别为4.3%、4.4%和4.78%,均有不同程度的下滑。中国太保表示,总投资收益率下降主要是计提权益类资产减值准备大幅增加所致。数据显示,中国太保的权益类投资贡献了-2.2%的投资收益率。

相较其余三家险企的投资收益下滑,新华保险在投资上可谓是一枝独秀”。数据显示,新华保险的投资收益同比大增29.8%,总投资收益率上也是唯一一家突破5%的险企,达到5.1%,增长了0.5个百分点。

新华保险称,自2013年以来,公司加大了高收益的非标资产配置力

度,有效地提升了资产的整体投资收益水平。据半年报,截至2014年6月末,新华保险非标资产投资共983.87亿元,其中2014年新增409.97亿元,上半年增持的非标资产占比逾四成。从投资产品类型上看,新华保险持有的非标资产主要为集合资金信托计划,占非标资产投资总额的49%。

中信证券分析师邵子钦表示,新华保险依靠非标资产提升投资收益率,依靠高现金价值产品、费改传统险等产品策略刺激保单销售。短期来看,通过刚性兑付的制度套利,有助于负债增长并赚取利差;长期来看,随着经济增速放缓,非标资产的流动性存疑,影响保单销售的持续性。

阿里银行去哪了? 筹建负责人称很快会获批

证券时报记者 蔡恺

近一个月,金融业内都在关注:阿里巴巴的民营银行究竟“去哪儿了”?昨日,阿里银行筹建负责人俞胜法公开表示,阿里巴巴近期已向监管部门提交筹建民营银行的申请材料,乐观的话,预计最快9月底前能够获批。

网络银行不合规系传闻

7月25日,银监会批准了三家民营银行的筹建申请。但是,呼声最高的阿里小微金融服务集团(筹)和万向控股作为主发起人的民营银行,却没有出现在首批名单当中。有传闻称,这或许是因为阿里巴巴心仪的无实体店模式的“纯网络银行”模式,遭遇监管政策的制约。

对此,俞胜法于昨日表示,阿里没在首批名单中,并非因为网络银行的模式不符合监管要求,至少截至目前,我没听说监管部门对该模式有异议,而且我们的具体方案还没申报上去。”

示理解。他说,小微金服近期将正式向监管部门提交民营银行的所有申请材料,估计9月底前可获得批复。

俞胜法是阿里巴巴申请筹建民营银行的项目负责人,也是阿里民营银行行长的热门人选,他曾任杭州银行行长、杭州金融办副主任。

每家民营银行的申请节奏并不一致,阿里稍慢一点。”俞胜法称,相比其他民营银行的方案,阿里的民营银行更具特殊性,例如,互联网的运营模式等。因此,我们与监管层的沟通更多,但这些因素并不会影响我们的筹建进度。”

至于未来阿里银行是否会采取无实体店的经营模式,俞胜法表示,实体店只是银行经营的一种形式,并非关键,风险控制的模式才是最核心的。监管机构一般会先批复总行设立,再批复其他网点、网点的设立问题,可以后续接着讨论。”他说。

吸纳互联网化年轻人才

据之前公开披露信息,阿里民营

银行的模式是“小存小贷”,即为存款和贷款都设定上限,且将采取互联网化的运作模式。

俞胜法称,筹建一家银行并不简单,需要监管合规、IT系统建设等方面的准备,幸好阿里巴巴仍具有两方面优势。其一,阿里巴巴是互联网企业,具有技术研发的优势;其二,阿里小贷业务已开展了4年,积累了一些银行业务相关的经验。

数据显示,截止到今年3月份,阿里小贷已累计为70万家电商小微企业放贷,累计投放贷款规模超过1900亿元,户均贷款不到4万元,最新的不良贷款率为1%。

谈及阿里民营银行与阿里小贷的关系,俞胜法说,小贷和银行是两个不同的法人机构,但是业务和客户群体上,未来可能会有重叠。同时,阿里小贷的核心微贷技术和运营模式,银行会传承下来。不过,两者的客户群体会有侧重。银行会侧重于线上线下都有业务的客户,小贷则更侧重于从事线上业务的客户群体。”

据了解,5家民营银行若全部获

批筹建,势必需要从外部吸收大量人才。对此,俞胜法表示,未来阿里银行如果获批,希望能够吸纳一批年轻、互联网化,且有银行从业经验的人才。员工总人数肯定会少于一般的传统银行,以符合互联网化的经营理念。

至于阿里小微金服所占的股权比例、其他股东构成,以及阿里民营银行的正式名称等信息,俞胜法称,由于监管流程的规定,暂不便对外透露。

遗失公告

金元证券海口南宝路营业部不慎将《证券经营机构营业许可证》丢失,证件号码:Z30446002,特此声明作废!

海通证券 拟申报首个券商FT账户

证券时报记者 杨庆婉

昨日,证券时报记者获悉,上海自贸区 FT Free Trade,自由贸易账户将首度出现券商的身影。海通证券可能成为首家开启 FT 账户的券商。

海通证券副总裁兼董秘金晓斌称,海通证券拟申报上海自贸区的 FT 账户,目前正在开发系统。此前,已有不少银行获得 FT 账户,但券商在上海自贸区的步伐却比较缓慢。

据了解,国泰君安、海通证券等券

商在自贸区均以子公司或分公司的形式设立分支机构,而最为瞩目的是 FT 账户的推进,各项涉外业务需以此为基础。

FT 账户及其运作所需要的分账核算系统,被视为上海自贸区金融改革的“基础设施”。券商开设 FT 账户可进行相应的资金跨境投融资创新,办理经常项下和直接投资项下的跨境资金结算等业务。未来,划入 FT 账户内的海外资金有望直接投资国内市场符合标准的证券品种,资金结算后再原路返回至 FT 账户内。

国金证券上半年净利增17% 拟10转10

国金证券今日发布的业绩报告显示,上半年公司营业收入为11.75亿元,同比增长37.78%,实现利润总额4.7亿元,同比增长100.36%,归属于上市公司股东的净利润3.79亿元,同比增长116.99%。基本每股收益为0.293元。

报告期内,该公司证券经纪业务收入同比下降15.13%。不过,在投资银行业务方面,随着首次公开募股

(IPO)的重启以及再融资项目的增多,报告期公司股票承销收入同比大幅上升,债券、并购重组等业务的开拓力度进一步加大,投资银行业务收入同比增长88.79%。

国金证券拟以截止到2014年6月30日公司总股本12.94亿股为基数,进行资本公积金转增股本,全体股东每10股转增10股。

(潘玉蓉)

中国人寿拟参与中石化混改

中国人寿参与中石化混合所有制改革的消息得到证实。今日,中国人寿正式发布了关于拟参与中国石化销售有限公司引资的提示性公告。

今年4月,中国石化以中国石化销售公司为平台,实施销售业务内部重组,将相关销售业务、资产注入到中国石化销售公司,被业界解读为中国石化探索央企混合所有制改革(以下简称“混改”)。重组完成后,中国石化销售公司为法人独资的有限责任公司,

由中国石化持有100%的股权。重组后的中国石化销售公司拟通过增资扩股的方式,引入社会和民营资本(引资)。

根据中国人寿第四届董事会第十六次会议决议,中国人寿拟参与中国石化销售有限公司引资。目前,公司并未就该拟议交易订立协议,参与引资一事仍具不确定性。中国人寿将根据有关监管规定及规则的要求,履行后续的信息披露义务。

(潘玉蓉)

北京银行盈利增长13.5%

昨晚,北京银行发布半年报,上半年实现净利润88.56亿元,同比增长13.5%。成本收入比19.76%,继续保持同业最优;人均创利达94万元,领先于同业,使得该行连续成为人均创利最高及管理效率最优的上市银行。

北京银行董事长闫冰竹称,上半年,北京银行加快深度转型步伐,通过精细化管理、特色化经营,实现规模稳健均衡增长。截至6月末,该行总资产达1.48万亿元,较年初增长10.4%。

此外,北京银行业务结构进一步优化。截至6月末,该行中小企业贷

款余额2709亿元,较年初增长14%,占公司贷款的比重提升至58%;非息净收入37亿元,同比增长33%,占营业收入比重达到20%,较去年同期提升3个百分点;其中,实现手续费及佣金净收入31亿元,同比增长28%,占营业收入比重达到17%,转型升级成效明显。

资产质量方面,不良贷款率0.68%,保持行业较低水平;拨备覆盖率368%,拨贷比2.49%,继续保持高位,风险抵御能力持续提升。房地产贷款无新增不良,整体质量保持良好水平。

(牛溪)

宏源证券 上半年营收同比下降

宏源证券今日发布的业绩报告显示,2014年上半年公司实现营业收入21.47亿元,较去年同期下降11.59%;实现归属母公司净利润7.34亿元,较去年同期下降12.15%。1月~6月实现每股收益0.18元,净资产收益率4.84%。

从业绩报告看,市场因素是导致公司营业收入下降的重要原因。受到上半年证券市场交易量持续低迷的影响,公司平均佣金率下降,经纪业务手续费及佣金净收入同比减少1.12亿

元,下降17.33%。在投资方面,受市场影响,公司自营业务业绩出现下滑。数据显示,上半年公司投资收益与公允价值变动损益合计为6.22亿元,同比减少了4.02亿元,下降39.26%。

宏源证券表示,上述经营成果指标虽同比有所下降,但仍处于行业上游水平。2014年上半年,公司加快创新发展,夯实管理基础,各项业务稳步推进。

(潘玉蓉)