

BATJ会战互联网保险 腾讯设保险代理引行业震动

8亿微信用户保险需求如何引导和满足,微民保险的打法很关键

证券时报记者 潘玉蓉

网络流量霸主腾讯旗下的首张代理牌照——微民保险代理公司日前获批。保监会官网上相关批复信息一挂出,互联网圈和保险圈同时一片震动。此举被业内视为BATJ(百度、阿里巴巴、腾讯和京东)在互联网保险领域的大会战。

据了解,微信钱包里将要添加保险入口。昨日下午,微民保险回应证券时报·券商中国记者时表示,腾讯控股的微民保险代理有限公司已获得保监会批准经营保险代理业务。待微民保险代理开展业务时,将会公布具体相关信息。

各方反应强烈

一位保险公司精算师对证券时报记者表示,腾讯也要卖保险了,令保险公司压力山大。

一家互联网平台保险频道负责人表示,微民保险自带光环,还没有开始做业务,就让地球人都知道了。

不过,也有泼冷水的。有业内人士表示,微民保险在股东结构上看,并不完全属于腾讯。

公开资料显示,腾讯通过旗下全资子公司北京译码神通信息技术有限公司持有微民保险57.80%股权,为第一大股东。富邦财险则持有微民保险的31.1%股权,位列第二大股东。

继微众银行之后,腾讯发起设立微民保险,从命名上看,“微”和“民”同出一个系列,可以看出,腾讯涉足金融领域,秉持的是普惠金融思维。

流量霸主 业务想象空间巨大

微民保险是腾讯在内地获批的首张保险代理牌照。不过,这不是腾讯第一次试水保险。2013年,腾讯作为发起股东之一参与设立众安在线,后者已于9月底在香港上市。

随后,腾讯还持有国内寿险公司和泰人寿15%股权,该公司今年获批开业。此外,腾讯还持有香港互联网保险公司英杰华人寿20%的股权。

然而,设立微民保险和过去仅通过股权投资试水不同,这次虽然是小小的代理牌照获批,但却是要真枪实弹地卖保险了。

腾讯卖保险吸引眼球的是外界对微信这一流量霸主的想象。8亿微信用户,足以让微民保险成为任何一家保险公司和互联网保险同业都无法忽视的平台。

微信资源能够在多大程度上开



林根/制表 翟超/制图

放给微保,还要看微民保险的产品本身能给微信用户带来多少价值上的增益。”有观察人士表示。

业内人士表示,一直以来,腾讯专注于做互联网的连接器,旗下的微信也是如此。微信上嵌入什么功能,并不是用赚钱与否来衡量。

BATJ模式差异

对于8亿微信用户的保险需求如何满足和引导,微民保险的打法很关键。微民保险相关部门人士回应记者时称,待微民保险代理开展业务时,

将会公布具体相关信息。目前,支付宝、百度、京东等互联网平台与多家保险公司合作,基本是以保险超市的模式运营。

不少业内人士认为,如果腾讯再以保险超市的形式进入互联网保险市场,面临的挑战非常大。

在互联网保险平台中,蚂蚁金服与保险的融合最为深入,除了在支付宝上提供保险产品,运营“保民学校”,还推出“车险分”,“定损宝”,通过搭建平台、技术合作,深度切入到保险行业。同时,蚂蚁金服继众安保险后,又收购国泰产险,同时还联合中国太平、

太平人寿等公司成立阿里健康保险,动作不断。

众安在线作为一家保险公司,打法则完全不同。众安是通过场景切入,与不同生态系统中的领先企业合作,通过场景化的设置,提供和开发保险产品。截至2016年年底,众安在线累计连接180多个合作伙伴,形成了产品定制化、定价动态化、销售场景化、理赔自动化四大核心能力。

如果说众安在线的上市是“互联网+保险”的试验大获成功的例子,紧接着,将有更多受到激励的互联网保险新军加入。

英国精算师协会首席执行官Derek Cribb: 精算师前景光明 不会被AI取代

证券时报记者 刘敬元

9月下旬,英国精算师协会(IFoA)首席执行官Derek Cribb在北京嘉里中心接受了证券时报记者专访。从精算师就业到AI(人工智能)来袭,再到IFoA的全球化,Derek以秋日艳阳般的热情,传递着他对精算这一古老数据科学的积极乐观。

AI如何影响 精算师职业?

在一个多小时的交流中,Derek最兴奋的是被问及AI会不会危及精算师这一问题。对于这一看上去并不明朗的问题,他的观点却是极鲜明的——精算师的职业发展前景很光明,AI及大数据对精算师是挑战更是机遇。换句话说,AI会对精算师这一职业产生多大影响,取决于精算师对自己的认知和定位。

Derek表示,AI的本质其实是工具,从这个意义上讲,任何职业都在经历工具技术的演变过程。他以自己25年的会计师从业经历为例,与工作相伴的是技术的更新,从最初的纸质表单、Excel,到VB语言,再到如今的AI,但技术本身并没有价值,价值在于如何利用技术以及能够实现怎样的目标。

具体到大数据、AI等新技术对精算师的影响,他认为,要从精算师具体工作以下三个阶段来看:

第一个阶段,是找到问题所在。这需要具有商业意识的精算师在纷繁复杂的信息中发现问题,并且能够理清和分解问题,明确要建立的模型、需要的数据等。

第二个阶段,即跑模型、算数据。这是大数据和AI所擅长的领域。

第三个阶段中,数据已输出,但数据本身没有意义,需要一名合格的、具备分析技能的精算师根据这些数据,为客户或者雇主提出战略规划建议。

Derek表示,第二个阶段跑模型的工作中,精算师的职能一直被不同程度取代——从纸面运算到电脑应用,再到各种操作系统的出现,这一阶段中,纯技术型的精算师角色很快会被取代。不过,这种技术层面的取代对精算师是有益的,这意味着精算师可

以把更多精力和时间放在思考环节。

他认为,一名精算师如果认为自己将被AI取代,则是其对自己定位认知不足——他仅仅把自己当成了跑模型的计算者。事实上,精算师还要具备较强的沟通能力和商业意识,精算师在第一和第三个阶段的工作,不能被取代。

Derek表示,IFoA希望培养的精算师是商业人才,英国精算师不仅要具有基础的技术技能,更重要的是要有商业意识。

精算师是精英 而非冷门群体

谈及大数据,Derek说,数据科学的创始人某种意义上就是精算师群体。而精算这门有着几百年历史的古老科学,如今的应用领域已不限于传统金融保险行业,精算师就业天地也日渐广阔。

在保险领域,精算师主要集中在养老金、寿险、财险。其中,发展比较成熟的养老金、寿险领域,对精算师的需求增长呈减缓趋势;而财险领域对精算师需求增长较明显。这种情况不仅发生在英国,在亚洲、非洲等地均是如此。

另外,Derek特别提到健康医疗、风险管理,这两个领域对精算人才的需求增长明显。

在非金融保险领域,由于精算师擅长长期预测,因此在需要相关技能的领域,比如任何一家有十年期以上现金流的企业,对精算人才都有需求。虽然目前精算师在这些领域的就业比例还很小,但未来定将逐渐增大。以石油公司为例,石油公司需要预测未来十年甚至二十年的油价及市场需求,建立二十年期模型,精算师恰能发挥用武之地。

谈及精算师群体的定位和未来,Derek希望精算师是精英而不是冷门的群体。相较全球500万的会计师群体,人数7万的精算师队伍还很小,Derek希望通过IFoA的全球化战略、不断革新的职业资格认证(如特许精算分析师),大力发展精算研究项目等,让公众更加了解精算科学,知道精算师的价值和在社会中所处的角色。他同时期待,各个国际精算组织互通有无,实现良性竞争与合作。

200多家境内外企业 角逐中国长城“战投”身份

证券时报记者 孙璐璐

在昨天举行的银行业例行新闻发布会上,中国长城副总裁孟晓东透露,中国长城的引战刚刚起步,第一轮非约束性报价吸引了众多国际投资者,有70多家著名投资者参与,加上一般投资者一共有200多家企业与中国长城联系。现在已经进入短名单筛选阶段,后续还需向监管部门报告,最后以监管部门批准为准。

在四大AMC中,中国信达和中国华融已完成在H股上市,目前中国东方和中国长城正在进行引战工作。其中,中国东方的引战工作进展稍快。今年5月,中国东方副总裁陈建雄表示,引战相关工作正在有序进行,第一轮非约束性报价已经完成,收到了境内外投资者的热烈反响,并即将展开第二轮正式报价。根据工作安排,将于2017年度完成全部引战工作。

证券时报记者了解到,中国东方在今年6月已开展第二轮正式报价,相比之下,中国长城目前正在正在进行第二轮报价。作为中国金融领域的优质标的,两家AMC均收到了境内外投资者的踊跃参与。

孟晓东透露,一共有200多家企业与中国长城联系,有意向成为战略投资者,目前中国长城正在对报名企

业进行短名单筛选。

此前,由于四大AMC中寻求综合化发展,传统的不良资产经营业务一度“失落”。随着此轮商业银行不良资产处置压力的来临,不良资产处置压力也越来越大。今年以来,监管部门多次强调AMC要回归不良资产经营业务,加大力度和资源提升传统的不良资产业务在集团总业务的占比。

中国长城也加大金融不良资产和非金不良资产的收购力度,在内部考核、利率优惠、扩大授权等方面进行了政策调整,将分公司的主要精力集中在不良资产收购处置主业上。

尽管不良资产增速会趋向放缓,但不不良资产市场仍存一些风险。孟晓东称,潜在风险点主要有四个方面:一是伴随着经济结构调整,以及供给侧结构性改革的深入,一些企业,尤其是传统行业企业的违约风险还在暴露,尽管近期钢铁、煤炭企业价格回升,但一些企业只是限产而不是去产能,去产能一定是会产生不良资产。二是小微企业仍是不良资产的高发区,因为其抗风险能力较弱。三是互联网金融和类金融机构的风险隐患突出,而且很容易与传统金融机构存在交叉感染。四是监管政策的从紧以及不良资产的增加,个别小的金融机构的风险也在加大。

16家明星私募前三季业绩优异 看多四季度市场

证券时报记者 沈宁
见习记者 许孝如

都说私募行业规模是业绩的杀手,一些私募在第一年获得优秀表现后,第二年随着规模增加往往业绩不尽如人意,迅速消失在投资者视野中。

相比于一年一换的冠军私募,规模以上(管理资产超50亿)私募近年来业绩表现如何呢?证券时报记者对符合条件的16家明星私募机构业绩数据统计发现,今年前三季度整体业绩表现优异,景林资产旗下产品平均收益达34.07%。而长期来看,这些明星私募业绩保持稳定,持续回报能力突出,其中6家私募的累计年化收益均超过15%。

前三季度业绩表现较好

私募排排网数据发现,2017年前三季度规模以上的股票私募业绩较好,景林资产、高毅资产和淡水泉位居前三,平均收益率均超过20%。其中景林资产前三季度旗下产品平均收益率达到34.07%,在规模之上的私募中遥遥领先。展博投资、千合资本、民森投资、朱雀投资、星石投资紧随其后,平均收益率均超10%。

其中,在阳光私募界,景林资产较

为低调,管理着50多亿美元的海外资金,国内管理资产已超百亿。

持续回报能力突出

按2014年以来的累计年化收益来看,弘尚资产以22.9%的平均年化回报率排名上述规模以上股票私募首位,排名第二的景林资产年化回报也超过了20%,重阳投资、展博投资、千合资本、高毅资产、和聚投资紧随其后,平均年化回报都在15%以上。可以看到,上述16家大型证券私募均取得了正收益,跑赢CPI(居民消费价格指数)和普通存款利率,凸显出大型私募长期资产管理上的专业水准。

排名首位的弘尚资产是全球投资巨头红杉资本在中国的二级市场资管平台。该公司投研团队带头人朱红裕曾在国投瑞银等多家公募从事过投研工作,也曾任红杉资本(中国)副总裁。

业绩保持稳定性

业内人士表示,私募之所以能发展壮大,在数以万计的公司中脱颖而出,不仅要看它们在市场好时候的表现,更重要的是看它们在市场下跌时的稳定性和回撤情况。

2016年沪深300指数下跌

11.28%,股票策略私募基金平均收益率为-6.81%。在此背景下,高毅资产旗下产品全年表现最佳,平均收益率达到14.63%,神州收投资和千合资本排在第二和第三名,平均收益率为6.04%和4.75%。广东新价值和景林资产成功实现正收益。

高毅资产虽然成立较晚,但拥有多位明星基金经理、投资圈名人,包括原南方基金投资总监邱国鹭、博时基金股票投资部总经理邓晓峰等。

如果把时间拉长,从2014年开始计算的话,跨越一轮牛熊后,业绩稳定性而言,景林资产、淡水泉和千合资本表现最为优秀。2014年、2015年以及2017年,基本上维持在20%到40%之间。

看多四季度

今年四季度又逢19大召开在即,市场对经济改革充满期待。上述私募机构对四季度市场又怎么看呢?

和聚投资认为,四季度市场大概率将维持存量博弈的模式。上半年企业盈利改善的主导因素是商品价格上涨,但资本支出增长的新周期还需观察。在存量主导的模式下,应该更多关注资本市场的结构性机会。横向来看,在大类资产配置方面,股票可以相对超配。行业方面重点关注产业转型、技

术及消费升级领域。

基于对中国名义GDP增速在上半年已见顶的判断,朱雀投资认为,未来半年国内债券收益率将进入震荡下行周期,欧美债券收益率的回升会形成短期的干扰,但难以改变这一趋势”。而十九大后改革有望更加深入,随着经济进入新平台后增长的新动能深入人心,严监管宽货币的政策组合和人民币单边贬值预期的明显减弱降低了流动性的风险,股票预期调整后可能实现跨年度的慢牛。

重阳投资总裁王庆表示,未来1年~2年A股市场将呈现系统性均衡、结构性分化的特点。股票数量是无限的,但优质公司的股票数量是有限的。在改革创新双提速的宏观背景下,经济结构调整加剧盈利分化,改革创新加速优胜劣汰,以蓝筹股等中大市值股票为代表的优质资产的稀缺性进一步上升,有望走出中等级别行情。

星石投资则认为,从短期来看,由于预期的自我兑现和短期资金获利了结的需求,不排除会后市场会出现一定的震荡波动,但是这部分资金主要是短期资金,对市场的影响也将会是短期的,调整的幅度和时间也相对有限。其中,周期股受影响可能较大,大消费股和有业绩支撑的成长股受影响相对较小。