

互联网保险代销模式有潜在风险? 众安保险“吓”跌4%

互联网保险的监管边界待重塑

证券时报记者 邓雄鹰

保险科技第一股“众安在线”遭遇了上市以来的一次大考验。10月26日,《众安财险等专业互联网保险公司代理销售模式潜在风险值得关注》一文出现在了银保监会海南监管局网站上,文章就相关合作模式蕴藏的风险进行了分析。虽然文章在下午被删除,但众安在线的股价盘中出现7%的下跌,最终收于76.85港元,全日下跌4.71%。

三大问题

文章指出,近期,海南保监局在日常监管中发现,众安财险与海南某区域性专业中介机构签署了保险业务代理协议,协议中明确规定了代理的险种范围、手续费标准及支付方式、双方的权利义务等。

其基本业务操作流程如下:众安财险向区域性专业中介机构提供其自营网络平台的专属链接,链接对应该中介机构的唯一出单号,该中介机构拓展线下保险客户,了解其保险需求后,用专属链接登录众安财险自营网络平台完成承保过程,众安财险按照代理协议约定的标准向其支付手续费。

海南保监局认为上述模式存在涉嫌超范围经营、合作业务定性和监管标准的一致性等重大问题。例如,众安财险委托区域性代理机构登录其自营网络平台代理销售保险产品,将线下渠道转换为线上渠道,导致线上线下业务渠道的边界模糊,涉嫌违反“与互联网交易直接相关”的要求。如果将该类业务定性为保险公司通过自营网络平台实现的互联网保险业务,其他机构(如区域性代理机构)帮助其向客户宣传、介绍其自营网络平台产生的费用,不应该以手续费名义支付,也不应该和保费规模挂钩;而若将该类业务定性为保险公司通过区域性代理机构实现的传统代理业务,则不属于“与互联网交易直接相关”的保险业务,保险公司仍然涉嫌超业务范围经营。

此外,与住所以外的区域性专业中介机构或兼业代理机构合作方面,专业互联网保险公司和传统公司互联网保险的监管标准一致性也面临挑战。

监管边界待重塑

业内人士表示,文件中提出的关于众安在线代理模式的问题,是互联网保险快速发展中出现的问题,不是一家互联网保险公司的个案。

海南保监局提出的三大问题实际上直指行业两大焦点:互联网保险公司的业务边界是什么?线上线下业务的界限是什么?而归根结底,最核心的问题则是,监管机构如何通盘考量互联网保险业务的监管。

聚焦粤港澳大湾区发展 光大控股专注中国市场

证券时报记者 陈冬生

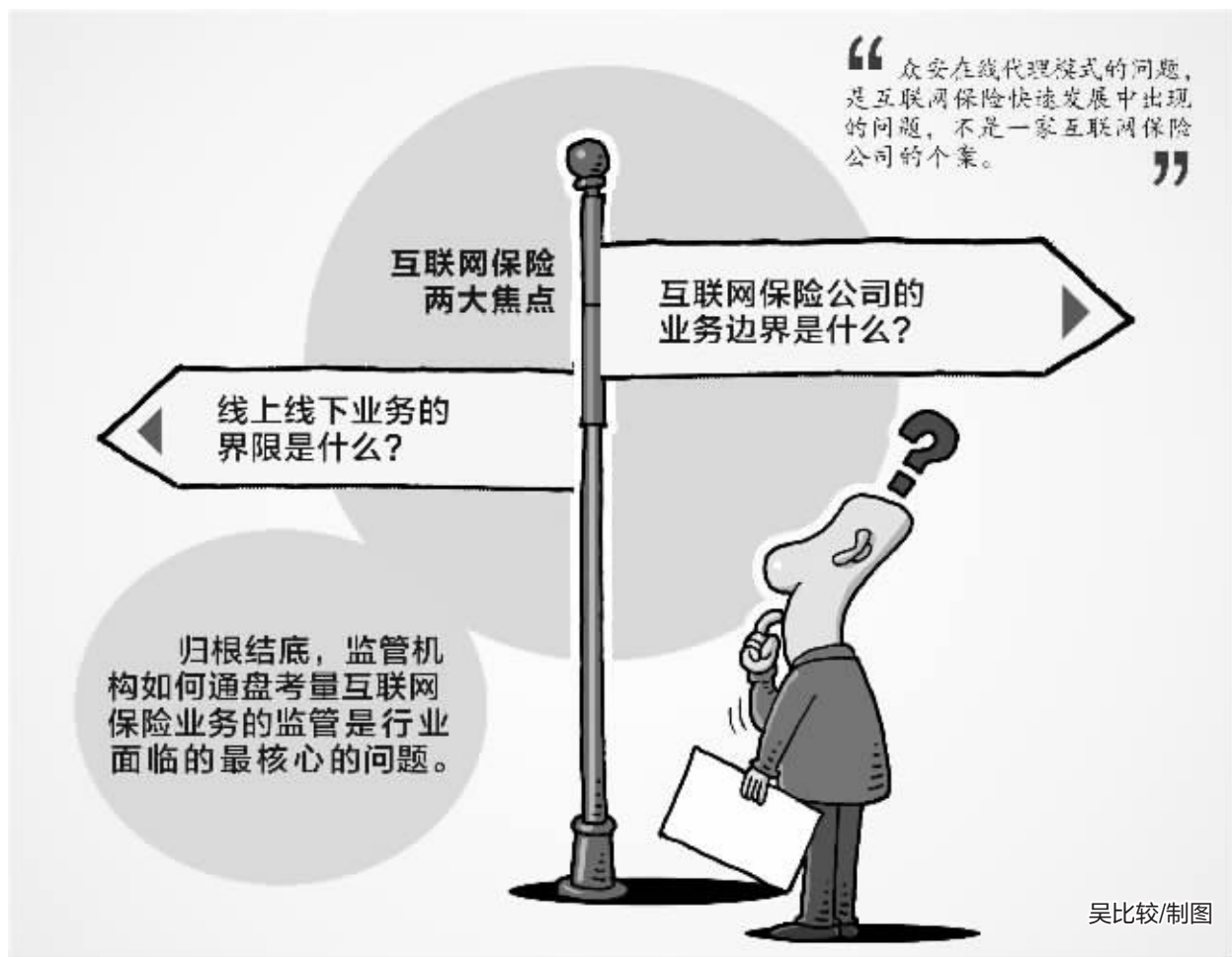
粤港澳大湾区概念的提出和实施为香港、珠三角和国家的发展带来了前所未有的机遇。昨日,在光大控股投资年会2017上,与会人士共同探讨了粤港澳大湾区建设这一话题。

10月25日,香港特别行政区行政长官林郑月娥在光大控股成立20周年庆祝会上表示,香港作为粤港澳大湾区内金融业最发达、与国际联系最紧密的地方,可在金融方面担当主要投融资中心及金融服务枢纽角色,并打造新的竞争优势,推动大湾区成为“一带一路”建设的重要支点。

推动大湾区成重要支点

粤港澳大湾区概念的提出为粤港澳大湾区城市未来的发展带来了新机遇,也赋予了新使命。

林郑月娥在光大控股成立20周年庆祝会上表示,在国家大力支持下,香港已发展成为首屈一指的离岸人民



吴比较/制图

在传统业务下,监管已经有了一套行之有效的管理办法,其中,非常重要的一条是保险公司在住所地以外的各省、自治区、直辖市开展业务,应当首先设立分公司。对于众安保险等取得互联网保险公司牌照的公司来说,可以不设分支机构,但限制条件是,开展的保险业务要“与互联网交易直接相关”。该表述划定了众安保险等公司开展业务的边界,但随着互联网业务的快速发展,“与互联网交易直接相关”的边界变得越来越难以认定。

例如,众安财险委托区域性代理机构登录其自营网络平台代理销售保

险产品,这种模式可以轻松地在线下渠道转换为线上渠道,导致线上线下业务渠道边界模糊。且其中,还涉及监管统一性问题:传统保险公司经营互联网保险业务时,是否也可以委托当地的区域性专业中介机构或兼业代理机构拓展线下客户后通过线上平台出单,规避要先设立分公司的要求。

互联网的强渗透效应和互联网保险创新加剧,不仅使得保险公司对既有政策的理解差异化加深,在实际监管过程中,监管处置的一致性也难以得到保证。

海南保监局建议,应该规范互

联网保险公司的业务范围、试点部分兼业代理机构开展互联网保险业务、明确线上线下业务的界定和标准,以进一步规范监管表述,提高监管要求的可执行性。

一家专业互联网保险公司高管认为,由于国外没有互联网保险公司这种业态,所以无法对标,那什么是“互联网保险”?互联网保险公司的边界在哪里?这些问题行业和监管部门都没有定论。如今监管部门意识到这个问题,并在未来加以明确,这对保险公司而言,就是不用“摸着石头过河”了,可以更好地依法合规经营。

周健男出任光大证券执行总裁

见习记者 詹晨

10月26日,光大证券发布公告,称董事会聘任原大成基金党委书记、执委会主任周健男担任执行总裁。

此前,光大证券总裁职务一直由薛峰担任,此次任命完成后,薛峰将只担任光大证券董事长一职。这也意味着,周健男将离开其任职两年多的大成基金,迈入职业生涯新阶段。

据公开资料,2015年初,周健男加入大成基金,担任公司党委书记、执委会主任,此前还有着多年证券行业

监管经验,熟谙中国资本市场。截至9月30日,周健男在大成基金任职的两年多时间里,大成基金的公募基金管理规模从754亿元增长至1598亿元;非公募资产管理规模从133亿元增长至470亿元;总资产管理规模从887亿元增长至2068亿元。公募、专户以及总资产管理规模均创下历史最高水平。

履历显示,周健男,1969年出生,自1994年7月至2001年10月期间,历任中国证监会机构部副主任科员、主任科员,办公厅副处级秘书、正处级

期间,历任深圳证券交易所办公室主任,办公室主任兼国际部总监,总经理助理兼办公室主任;自2012年4月至2014年12月期间,任中国证监会上市公司监管部副主任;自2015年1月至2017年10月,任大成基金管理有限公司党委书记、兼任委员会主任;自2015年7月至今,兼任大成国际资产管理股份有限公司董事。

作为资本市场摸爬滚打的本土专家,资产管理行业的实力干将,此番周健男出任光大证券执行总裁,将带来哪些亮点和新意,令人期待。

币业务中心,拥有全球最大的离岸人民币资金池,展望未来,香港应把握国家政策机遇,为香港经济带来新的增长动力。作为粤港澳大湾区内金融业最发达、与国际联系最紧密的地方,香港可在金融方面担当主要投融资中心及金融服务枢纽角色,并打造新的竞争优势,为区内企业提供更多的投融资选择,开拓新商机,从而推动大湾区成为“一带一路”建设的重要支点。

“带一路”建设的重要支点。

昨日,香港金融发展局局长史美伦在光大控股“投资年会2017”上表示,“带一路”倡议让香港面向全新的市场,提供的机遇除了商业方面,香港还可成为提供金融整合的关键地方。此外,该倡议也给跨境收购带来了很大机遇,由于在收购兼并方面的经验,香港有很好的能力支持中国企业走出去。

香港是重要资产管理中心

数据显示,截至去年底,香港的金

林郑月娥表示,在国家和全球经济的推动下,香港成为区内重要的资产管理中心。香港一直致力提升资产管理业的竞争力,在过去数年落实的基金互认安排,就是其中一项重要措施。至今已有共58个内地及香港基金在此安排下获批,到今年8月底的累计净销售额近110亿元人民币。沪港通和深港通的推行亦推进内地和香港金融业双向开放和人民币国际化,大大深化了内地资本市场的互联互通。刚于7月开展的“债券通”为境外投资者提供更方便进入内地债券市场的窗口,有助于推动内地金融市场对外开放,促进香港与内地的资产财富管理发展。在港金融机构将迎来更多的发展机遇。

光大控股执行董事兼首席执行官陈爽表示,光大控股专注的是中国市场。中国市场有产业结构调整 and 消费升级的需要,这给金融机构带来了很大的机会,光大控股即便在海外进行投资,也都会将其和中国结合,购中国所需,为中国所用。光大控股看好中国,未来依然把中国作为重要的投资市场。

陈爽表示,还有一个方面是聚焦香港。香港一直在资本市场上扮演着重要的角色,香港的地位在较长的时间内还是不可替代的,香港有良好的法治环境、良好的人才积累、良好的中西文化的交融,这均给香港带来非常大的活力。作为基金管理者来讲,资产管理行业将会成为新一轮中港金融交流非常重要的方面,未来香港将大有可为。

资料显示,截至2017年6月底,光大控股共管理38只基金,已完成募资规模1066亿港元。

陈爽介绍,成立20周年以来,光大控股一直专注于和产业合作。光大控股做投资的同时,必须成为这个行业领域的专家,既聚焦于自身投资,又不断地积累管理经验自有的具体项目。比如,光大控股的商业地产,现在已经管理了11个购物中心,管理面积超过110万平方米,跻身中国一线商业地产的管理公司,依靠于大数据做后台的管理,管理团队精炼,管理效率高。光大控股在金融和实业结合方面做了非常有效的尝试。

建行三季度净利润增长4.1%

证券时报记者 孙璐璐

10月26日,建设银行公布了国有大行首份2017年第三季度经营业绩。报告显示,建行第三季度归属股东的净利润为629亿元,同比增长4.1%;第三季度营业收入1516.06亿元,同比增长8.51%,盈利能力持续向好。截至9月末,建行资产总额22.05万亿元,较上年末增长5.20%。

建行方面表示,建行一直以来实行严格有效的全面风险管理,强化风险前瞻性管理,提升不良贷款处置效率,确保资产质量总体保持稳定。进入三季度,建行不良资产延续此前“单降”趋势,截至9月末,按照贷款五级分类划分,建行不良贷款余额为1909.49亿元,较上年末增加122.59亿元;不良贷款率1.50%,较上年末下降0.02个百分点,较上半年末下降0.01个百分点;

拨备覆盖率为162.91%,较上年末上升12.55个百分点。

报告显示,截至9月末,建行年化平均资产回报率1.25%,年化平均股东权益回报率16.52%。利息净收入3333.24亿元,净利差为2.03%,净利息收益率为2.16%,分别同比下降0.06个百分点和0.1个百分点。

在存贷款业务发展良好的同时,建行中间业务增长稳健,截至9月末,手续费及佣金净收入936.49亿元,同比增长1.45%。其中,银行卡、电子银行、理财等产品发展良好,收入持续增长。

此外,截至9月末,建行资本充足率14.67%,一级资本充足率12.99%,核心一级资本充足率12.84%,虽然满足监管要求,但三项指标均较去年末有所下降,其中,资本充足率降幅最大,达到0.24个百分点。

张家港行前三季净利增逾8%

证券时报记者 马传茂

张家港行(即江苏张家港农商行)昨日晚间披露2017年三季报,该行前三季度实现营业收入18.46亿元,同比增长5.07%;实现归属于股东的净利润5.57亿元,同比增长8.05%。两项增速指标分别较上半年扩大3.81个百分点和2.49个百分点。

收益增长提速,得益于该行三季度营业收入、净利润的较快增长。数据显示,今年7-9月份,该行实现营业收入、净利润分别同比增长超过13%和12%。

截至9月末,该行总资产较年初增长6.08%至956.64亿元。值得注意的是,该行在今年第三季度出现资产、负债双双“缩水”。其中,总资产环比6月末减少23.25亿元,主要是由于同业资产环比减少超过18亿元,尤其是二季度增持的买入返售金融资产(短期债券投资)清零。

而在负债端,截至9月末,该行总负债环比上季度末减少逾25亿元至873.83亿元,其中存款环比减少3.21亿元。存款总额三季度环比减少,也出现在大多数已披露三季报的上市银行报表上。同时,在收益率上行过程中,该行也在三季度大幅减少交易性金融负债头寸;此外,三季度末该行应付债券科目余额环比减少8.57亿元。该行解释称,应付债券的数据口径为扣除非银机构投资后的同业存单发行额,由于非银机构投资金额纳入存款中进行核算,9月末该行发行的同业存单中,银行直投减少,导致应付债券减少。

资产质量方面,该行三季度实现不良双降。其中不良贷款额也环比略微减少至9.35亿元,不良贷款率环比下降0.02个百分点至1.95%。张家港行预计,2017年全年该行实现归属于股东的净利润7.24亿元-7.93亿元,同比增幅落于5%-15%的区间。

中原期货拟挂牌新三板

证券时报记者 魏书光

近日,中原期货在全国中小企业股份转让系统发布公开转让说明书,拟登陆新三板,保荐机构为长江证券。

数据显示,截至2017年6月30日,中原期货总资产为11.62亿元,净资产为4亿元。上半年,中原期货实现营业收入1.44亿元,同比增长367.87%;净利润1472.30万元,同比增长61.36%。

中原期货股份有限公司注册资本是3.3亿元,由中原证券控股,具有商

品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务资格。公司2017年6月末净资产规模为3.29亿元,被证监会评为BBB类期货公司,其可比公司包括英大期货、西部期货、华安期货、平安期货和广州期货等。

若中原期货顺利挂牌,将成为新三板第16家期货公司。截至目前,已有15家期货公司在新三板挂牌。2015年、2016年、2017年分别有5家、2家、8家期货公司挂牌新三板。从挂牌节奏来看,期货公司新三板挂牌加速迹象明显。

郑商所:将研发更多铁合金产业链品种

证券时报记者 魏书光

10月26日,郑州商品交易所副总经理王晓明在“第八届中国铁合金产业大会”上表示,目前郑商所正与相关机构合作,研发更多铁合金产业链品种,论证这些品种上市期货的可行性,以便更好满足产业链企业对品种的多元化需求。

王晓明表示,郑商所下一步会从以下四方面开展工作:一是一如既往地推进硅铁、锰硅期货市场培育工作,持续组织调研、会议等活动,促进产业、金融机构互相交流合作;二是根据行业企业参与期货情况,总结精选出利用期货市场的典型案例,对其进行奖励和宣传,让更多实体企业有所借鉴;三是深入研究铁合金现货、期货,

紧跟市场发展的脉搏,为产业企业提供更加方便的交易平台;四是研发更多铁合金产业链品种,目前郑商所正与相关机构合作,研究产业链相关品种,论证这些品种上市期货的可行性,满足产业链企业对品种的多元化需求。

数据表明,近两个月,硅铁期货和锰硅期货这两个品种的成交、持仓、参与客户规模等均有较大提升,可以满足企业风险管理对期货市场规模及流动性的要求,能够为产业客户利用期货进行风险管理提供服务。

