

融合转型渐成潮流 险企科技子公司逼近50家

证券时报记者 刘敬元

保险与科技的融合已经形成滚滚洪流,持牌险企、保险中介和科技企业悉数参与进来。据证券时报·券商中国记者不完全统计,15家持牌险企(14家传统险企+众安在线)共成立或投资了48家科技类子公司,逼近50家大关。

据了解,持牌保险公司布局保险科技领域主要出于数字化转型的需要。

传统险企布局 扩大至金服、金科

传统保险公司与互联网技术的结合,大体起始于2013年的互联网保险,当时更多是将营销渠道扩大至互联网端。与此同时,中国人寿、新华保险等成立了电商公司,成为传统险企科技子公司的早期形态。

目前,各大险企几乎都有了属于自己的科技子公司平台,名称中有“电商”、“在线”、“金服”、“金科”等字眼。这些子公司的主业也从销售渠道延伸到技术支持——从综合科技平台到专攻细分领域的科技平台等。

以2013年12月成立的国寿电商为例,目前呈现三大平台方向,包括综合销售、数据经营管理、创新服务平台。仅在创新服务平台上,就有统一账户和支付工具“国寿一账通”,有向国寿200万销售人员提供的智能化综合销售工具“国寿通”,还有以“国寿i系列”移动应用群,连接“金融+生活”,构建包括i购、i动、i车在内的生态圈。

中国人寿集团董事长杨明生将国寿电商定位为:中国人寿转型、升级、跨界、线上线下融合的重要抓手,也是服务主业、不断扩大增值服务、最终走向服务社会”的平台。

人保金服则是为母公司提供技术支持的一个行业典型。人保金服是人保集团布局金融科技的平台,战略定位为五大平台:集团主营业务的服务支持平台、集团金融科技项目孵化平台、集团金融科技资源整合平台、集团电网销售渠道整合管理平台和集团金融科技资本运作平台。

人保金服成立于2016年9月,成立时间不算早,截至目前已动作频频。目前,人保金服的板块分为汽车服务板块、支付板块、普惠金融业务板块及科技保险板块四大类。

中国平安则更为全面,仅从年报中可见的电子商务、医疗健康科技、智能科技等子公司超过10家。此外,中国太保早在2012年就成立的太平洋保险在线,也已投资多个细分领域科技公司,



保险公司旗下科技类子公司一览

保险公司	旗下科技类公司
中国人寿集团	中国人寿电子商务有限公司
	人保金融服务有限公司
	爱保科技(横琴)有限公司
中国人保集团	邦邦汽车销售服务(北京)有限公司
	太平洋保险在线服务科技有限公司
	太积(上海)信息技术有限公司
	爱助(上海)信息科技有限公司
	北京太牛互联科技有限公司
	得道车联网科技(上海)有限公司
	上海云德医疗科技有限公司
	中通汽车救援产业有限公司
	上海聚车信息科技有限公司
	太颐(上海)信息技术有限公司
中国太保集团	杭州大鱼网络科技有限公司
	平安科技(深圳)有限公司
	平安医疗科技有限公司
	深圳平安综合金融服务有限公司
	平安壹钱包电子商务有限公司
	深圳万里通网络信息技术有限公司
	深圳平安金融科技咨询有限公司
	平安付科技服务有限公司
	陆金所/上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司
	平安好医生/平安健康医疗科技有限公司
新华保险	平安医疗健康管理股份有限公司
	深圳吉康智能技术有限公司
	新华世纪电子商务有限公司
安邦保险集团	新华卓越健康科技发展有限公司(北京)有限公司
	新华家园健康科技(北京)有限公司
阳光保险集团	新华保险科技子公司(拟设,名称未定)
	北京邦融汇金融信息服务有限公司
中国太平集团	邦付宝支付科技有限公司
	北京中关村融汇金融信息服务有限公司
中再集团	太平金融科技服务(上海)有限公司
	太平金融服务有限公司
中华联合保险控股	太平科技保险股份有限公司
	中再巨灾科技股份有限公司(拟)
合众人寿	万联电子商务股份有限公司
	农联中鑫科技股份有限公司
大地保险	合众科技服务有限公司
	武汉合众金融科技服务有限公司
百年人寿	重庆大地金融科技有限公司
	大地电子商务有限公司
泰康保险集团	北京网金融信息服务有限公司
	网金控股(大连)有限公司
众安在线	泰康在线财产保险股份有限公司
	众安信息技术服务有限公司
	众安(深圳)生命科技有限公司
	浩众网络科技(上海)有限公司

注:数据截至昨日

刘敬元/制表 周靖宇/制图

包括信息科技类、汽车产业类、医疗科技类等至少9家。

据记者不完全统计,截至目前,14家传统险企机构(不含众安在线)成立或投资了45家科技类子公司。这14家保险机构以保险集团为主,此外还有大地保险、合众人寿、百年人寿等产寿险公司。

值得说明的是,成立科技子公司,并非传统保险公司数字化转型的唯一动作,它们还在通过内部架构和机制改革来推进转型。

比如,在架构上设立首席信息官、首席数字官等职位以及数字办,推动流程改造;在业务创新上,内部新设数据创新部、数能中心等,在外部还与BAT等互联网巨头合作,探索新应用场景;通过投资创投公司,实现对保险相关产业的前瞻布局。

互联网险企 着力点有所不同

相较于传统保险公司,互联网保

险公司销售渠道以线上为主,且对产品设计、定价及承销、营销和分销、理赔等各个环节进行数字化重塑,需要更高技术。互联网险企都拥有保险科技的元素,是保险科技市场的重要参与者。

目前,国内4家专业互联网保险公司——即众安在线、泰康在线、安心保险、易安保险,在业务上各具特色,在科技上着力点也有所不同。

去年,众安在线作为保险科技第一股登陆了港交所。同时,众安在线还下设科技子公司,目前旗下拥有众安科技、众安生命科技、浩众网络科技3家子公司。

据了解,其他3家互联网保险公司目前并未单独设科技子公司,但它们自身也具备一定的保险科技公司属性。

例如,泰康在线已获得监管部门批准开展技术咨询等相关业务,具备直接对外输出技术的资质,目前部分技术输出已经在泰康集团内部实现。

四大业务领域

按照主要业务的不同,这些保险科技公司可分为四类:

一是以产品及渠道为主营业务的公司,这是初创公司最集中的领域。这一类保险科技公司主要关注直销以及保险产品的个性化,注重提升保险客户的服务体验。

二是定位于商业流程提升的创业公司,占据保险科技行业约1/5的市场份额。这一类型的公司主要专注于提供外包的保险技术服务以及技术驱动的员工福利产品,包括数字化营销、承保、结算、理赔以及员工福利相关服务。保险公司越来越意识到使用自动化机器学习技术带来的好处——可以补充或者完全取代人工决策过程,因而,核保理赔等关键环节也在不断演化。

三是数据分析公司,这是保险

科技行业创新的重要支撑。这一领域的公司主要专注于分析开源数据以及外部数据,或者为数据驱动的决策过程提供协助。这一板块的典型公司,包括量化风险数据挖掘和建模公司,以及提供自动化机器学习技术的公司。保险公司希望通过传感器以及新型通信技术发掘新的数据资源,支持产品的承保及定价决策。由于开源数据的广泛可获得性,行业竞争可能会因此加剧。

四是聚焦理赔管理领域的科技公司,约占保险科技行业6%的市场份额。保险理赔流程一直是客户体验的一个痛点,理赔管理领域的初创公司专注于使理赔管理的流程更加流畅,更加自动化。这一领域的初创公司中,一些公司通过使用AI(人工智能)及其学习技术提供理赔管理软件及移动应用;一些公司在理赔流程中提供数据抓取、自动化分析;还有一些公司可以提供远程侦查技术以协助理赔。

万亿险资运用样本: 人保资产详解 固收投资攻守道

证券时报记者 邓雄鹰

作为最重要的市场投资主体之一,截至今年5月末,保险资金运用余额达15.55万亿元,其中投资债券和其他类资产合计11.65万亿元,占比达到75.1%,创下2013年以来新高。

金融去杠杆、市场行情波动……手握巨额资金的机构投资者如何布局?如何度过违约潮?证券时报记者近日走访保险行业第一家资产管理公司——中国人保资产管理有限公司,试图以此为窗口一窥金融去杠杆下的险资固定收益投资之道。人保资产管理着近万亿资产,是具有重大市场影响力的机构投资者之一。

谈及及下半年宏观经济走势及固收策略,人保资产认为,在去杠杆和信用收缩大背景下,信用债的分化还将持续,信用利差仍会进一步扩大,公司整体上将集中投资于高等级债券。

“逆市”投资 穿越牛熊

始于2014年初的一轮债券牛市,在2016年底推进的去杠杆大背景下戛然而止。2017年以来,在短短一年多的时间里,市场经历了快熊——慢牛的波动行情。何时配置、如何配置、配置什么,成为投资机构能否避免“踩雷”并实现较好收益的重要分水岭。

证券时报记者了解到,2017年9月份至2018年6月底,人保资产合计买入了近600亿债券,买入久期长达8年左右。重点配置了利率债、铁道债以及超AAA等高等级信用债。

人保资产此次大规模买债的起点正是市场看空声音最大的时候。2017年下半年,随着经济反弹和去杠杆的进行,债券收益率快速上行,至2018年2月份,10年期国债从低位反弹至5.1%,AAA级10年期信用债中债估值收益率最高达到5.5%以上。人保资产固定收益部相关投资负责人接受证券时报记者采访时表示,加大力度配置长久期债券操作,既是出于保险主业转型背景下的资产负债管理需要,也是基于市场判断:一是此时企业发债成本已经远高于银行中长期贷款,企业融资意愿下降,债券供给收缩;二是金融去杠杆的前提是保证不能出现区域性和系统性金融风险;三是需要发挥保险资金的市场基石作用,支持实体经济,平抑市场波动。其后,市场开启了一轮慢牛行情。

基于大势判断的这类逆市操作在人保资产并不鲜见。2016年底,债券收益率达到历史低位,人保资产大幅缩短账期,一度配置了千亿规模的短融,最终避免了最为猛烈的一轮调整。该负责人介绍,人保资产对债券收益率中长期走势的方向总体判断准确。通过积极主动的操作,公司账户持仓结构优化,久期逐步拉长,收益率持续提升。

防控风险 研发智能风控

年初至今,市场上已经累计发生了20多例债券和非标违约事件。

上述负责人告诉记者,保险资金最关键的是安全稳定,获取超额收益的前提是高度重视信用风险管理。人保资产构建了完整的信用研究和信用风险管理体系,这确保了公司虽经历债券违约风暴,截至目前未曾出现一单信用风险事件。我们既对信用管理能力充满信心,也充分意识到,其中有幸运成分,需要始终有如履薄冰心态。

但风险管理并未一味地回避风险,而是对其进行主动管理,挖掘信用投资机会。”例如,2016年债券市场违约潮初起时,过剩行业债券遭大幅抛售。公司早于市场对供给侧改革的深入研究,认为行业不会整体消亡,而是会信用分化。”该负责人表示,为有效把握信用分化带来投资机会同时规避违约风险,人保资产制定了关注行业白名单,并对行业内的龙头企业进行了近百亿规模的投资。

2018年违约潮再度爆发,该人士介绍,此次针对不同于以往的信用环境,公司明确严控信用风险,强调绝不以降低信用投资等级换取投资收益,同时借助新技术提升固收投资稳定性。从2017年四季度开始,人保资产固定收益部创新实验室开发了机器学习算法,让计算机根据企业公开的财务指标“学会”信用资质变化的规律。经测试,今年以来发生的20多个债券和非标信用事件中,违约主体全部被该算法识别出。据介绍,该应用的下一步目标将是解决文本学习的问题,形成发债主体的舆情画像,找寻信用事件爆发前的蛛丝马迹。

在人保资产相关负责人看来,成熟而完善的投研体系是公司能够精准研判、把握市场节奏并防范风险的根本,未来还将不断推进和完善投研一体化。成立15年来,人保资产逐步覆盖公募业务、机构和零售客户、产品和专户服务、境内和境外市场,培养了大量优秀成熟的投资经理,在保障账户收益的同时,公司也积极通过各种渠道参与实体经济建设和发展,累计向实体经济投资2600亿元。其中,既有参与“一带一路”建设等重大工程的项目,也有支持棚改的民生项目。在支持实体经济发展的同时,在部分项目上对委托人的主业也有良好的协同效应。

保险科创公司突破200家 瞄准四大领域

证券时报记者 刘敬元

除了持牌的保险公司外,保险科技战场上还有一支成员数量不小的保险科技创业公司队伍。它们有的由保险中介机构设立,有的则是技术平台出身,可统一称之为基于互联网的新型中介平台。按照主营业务的不同,这些保险科技领域的创业公司可分为四大类。

已有200多家

对于这类保险科创公司数量,有一个相对明确的统计数据。在近日举行的中国首届科技赋能保险中介大会上,清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究总监王言介绍,截至2017年底,国内保险科技领域的创业公司已有200多家。

清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心发布的

《2017年中国保险科技投融资报告》显示,这200多家保险科创公司主要有以下类型:经纪展业工具平台(2A)、场景端和第三方技术公司(2B)、直接服务用户的各类保险平台(2C)。

其中,2C的保险科技平台最多,大类上可以划分为综合销售平台、比价销售平台、管理型总代理、网络互助平台、保单管理、智能投保六大类。

保险科技创业公司的出现,源于保险链条上不同环节存在痛点——包括营销、承保、保单服务、理赔等。例如,在保险营销环节,有数字化营销、客群选择和风险筛选的需求;在承保环节和产品定价环节,有优化精算定价,以及产品和承保自动化需求;在保单服务环节,需要保单管理和保单服务流程优化;在理赔管理上,需要理赔、维修流程自动化以及反欺诈能力。