

首批非上市险企“晒成绩单”:8家去年全部盈利

4家公司首次盈利;珠江人寿成立三年即实现了盈利

证券时报记者 赵春燕

非上市险企2015年业绩已陆续开始公布,目前披露业绩的8家公司2015年业绩全部实现增长,其中有4家公司首次盈利。

8家险企全部盈利

据Wind资讯数据显示,目前泰康人寿、前海人寿以及华夏人寿3家险企2015年财务数据已经公布。

泰康人寿2015年实现营业收入1272.94亿元,实现净利润88.07亿元;其2014年实现营业收入983.88亿元,净利润67.99亿元。前海人寿2015年实现营业收入315.13亿元,实现净利润30.98亿元;2014年实现营业收入87.35亿元,净利润1.33亿元。华夏人寿2015年实现营业收入274.77亿元,实现净利润12.4亿元;2014年该公司实现营业收入115.95亿元,实现净利润11.55亿元。

据公开数据,百年人寿表示已经提前盈利。据百年人寿透露的数据显示,2015年该公司实现盈利3051万元,而这一目标“十二五规划”提前2年。据了解,百年人寿曾制定2016年实现当年盈利,并进入稳定盈利期,2019年实现“十年前十”,2022年实现总资产1000资源”的总体发展目标。

日前,信泰人寿亦公布,2015年实现净利润约1.5亿元,并表示,该公司取得了较好的投资收益,收获了成立8年以来的首次盈利。

珠江人寿亦宣布,截至2015年末,该公司全年实现保费收入211亿元,资产规模达到339亿元,成立3年即实现了盈利,珠江人寿公开数据显示,该公司2015年实现净利润4230万元。这也打破了保险公司成立七、八年之后才能实现盈利的普遍现象。

天安人寿官网数据显示,2015年天安人寿服务客户总量从35.9万增长至59.5万;该公司总资产从2015年初的170亿元增长到了年末的441亿元(未经审计),其中,净资产为29.6亿元。去年年度保费收入为194.12亿元,同比增幅为598%;净利润为0.39亿元,同比减亏2.98亿,首次实现了扭亏为盈。截至11月份,天安人寿已跻身寿险市场排名前17,较年初上升了19位。

天安财险2015年传统保险业务保费超过130亿元,保费增速高于行业平均5.8个百分点,总资产规模突破1600亿元,2015年整体实现利润3.8亿元。

日前,保监会公布的数据显示,2015年我国保险业发展势头强劲,预计全年实现利润2823.6亿元,较2014年增长38%。

投资收益大增

值得注意的是,上述几家财险透露出来的数据显示,2015年在投资端,几家险企的投资收益都相当可观。

珠江人寿2015年累计实现投资收益24.4亿元,全口径的总资产投资收益率为9.77%,高于行业平均水平。珠江人寿公开资料显示,该公司以实业投资为主,采用各种有效的增信方式和明股实债的投资形式,珠江人寿资金主要投向健康养老产业、教育、高速公路、铁路、港口等领域。

天安人寿去年投资收益破10亿,截至2015年12月底,天安人寿已具有保监会批准的信用风险管理能力投资资格(暨无担保债和金融产品投资资格),股权投资资格,不动产投资资格已上报正待批复中,2015年投资收益率为11.19%。

保监会数据显示,2015年保险资金运用实现收益7803.6亿元,同比增长45.6%,平均投资收益率为

7.56%。保险业总资产达到12.4万亿元,较年初增长21.7%,全行业净资产1.6万亿元,较年初增长21.4%。

长江证券日前发布的研报显示,2015年保险行业平均投资收益率达到7.56%,较2014年提高1.26个百分点,创2008年以来新高。资产配置方面,截至2015年11月底,债券、股票、其他投资、银行存款占比分别为34.82%、14.07%、27.81%、23.3%。其中股票和其他投资占比较2014年末分别提高3和4.15个百分点,债券和银行存款占比降低3.33和3.74个百分点。

海通证券研报认为,2016年保险仍为行业景气高点,低息环境下,保险产品吸引力显著增强,保单销售持续好转,个险新单保费和新业务价值增速仍会较快。

投资渠道放开后,保险公司逐渐将部分债券及存款的投资比例转移到债权计划、信托计划等高收益新型固收类资产中。保险公司未来将增加非上市公司股权、境外资产等投资配置。

业内专业人士称险企未来投资收益不会出现明显下滑;降息、降准将带来债券价格的上升,股市走强也将利好保险公司投资端。

长江养老保险总裁苏罡:

养老金能成为资本市场源源之水



证券时报记者 潘玉蓉

不久前,在中国保险保障基金开展的新一批委托资产管理人市场化选聘中,长江养老成为中国保险保障基金的投资管理人。日前,长江养老党委书记、总裁苏罡在接受证券时报记者采访时,对长江养老2016年的规划以及养老金投资管理理念做出了阐述。苏罡表示,养老金投资应追求绝对收益基础上的相对收益,应充分发挥养老金长钱的价值,进行跨周期、跨品类的资产配置。

迎接养老金市场化运作

证券时报记者:在养老金投资管理市场上,专业养老金公司相比基金、证券公司而言有哪些优势?公司对于即将实施的职业年金和基本养老金投资管理的市场化管理,做了哪些准备?

苏罡:在养老金投资管理市场上,基金、证券公司与养老金管理公司各占半壁江山。基金、证券公司在市值类资产管理和相对业绩指标方面具有竞争优势,在标准化产品设计方面也具有较强的专业能力,但对养老金投资管理主要依托其综合投资平台。

以企业年金为例,大部分基金、证券公司对于企业年金采取业务线



险资1月密集调研45股 偏好计算机、化工等行业

证券时报记者 曾炎鑫

尽管股票市场身处寒冬,但保险公司对上市公司的调研热情并没有因此冷却。

据证券时报记者统计,今年以来保险公司对上市公司展开了密集的调研活动,25家险企先后对45家上市公司进行调研,调研次数合计达到57次,调研企业主要为计算机、化工和电子板块。

值得一提的是,中国人寿和作风激进的前海人寿都呈现了最高的调研积极性,今年以来已分别调研了7家和6家上市公司;如果加上同为国寿系的国寿养老,中国人寿在本月已经调研了11家公司。

险资1月调研45家上市公司

虽然上市公司调研只是投资决策的前端环节,但目前的市场环境,保险公司近期密集展开调研,一定程度上反映了保险公司当前投资心态和偏好。数据显示,截至目前,今年以来已经有25家险企展开了57次上市公司调研,共涉及45家上市公司。

据行业数据来看,险企调研的上市公司主要来自化工、计算机、电子、服装纺织行业和食品饮料行业。其中,险资对化工板块的兴趣最为浓厚,本月以来,已经有华峰超纤、澳洋科技、上海新阳、国瓷材料和华西股份等5家上市公司被险企进行了调研。此外,计算机和电子行业分别有4家公司被险企调研,服装纺织行业和食品饮料也均有3家公司入选。

值得一提的是,博雅生物是被调研次数最多的个股。在1月21日的博雅生物的视频会议中,共有东吴人寿、陆家嘴国泰人寿、阳光保险、中国人寿、前海人寿和工银安盛人寿等6家险企参与了调研。会议主要包括询问公司血液制品产品价格是否还有提价空间、公司的技术研发进展,以及纤维技术发展情况。

同样受到险资关注的还包括大冷股份,本月已经有3家险企到现场展开调研。在1月6日的调研中,利安人寿、信泰人寿和信诚人寿均到公司现场展开调研,调研主要内容包括商用制冷空调市场的现状、公司基本财务和企业业务经营情况。

国寿、前海调研最密集

尽管险企调研次数颇多,但少数几家险企表现出了更多的调研热情。其中,中国人寿和作风激进的前海人寿最为明显,这两家险企在本月不约而同地在展开了密集调研。

中国人寿调研次数最高。数据显示,中国人寿本月一共对博雅生物、绿盟科技、耐威科技、卫士通、渤海租赁、云海金属和爱尔眼科等7家公司进行了调研,而同属于国寿系下的国寿养老也对纳川股份、四维图新、众和股份和麦达数字等4家公司进行了调研。如两者合并,中国人寿本月的调研家数达到了11家,行业分布上包括3家计算机行业公司和2家医药生物公司。

和国寿类似,前海人寿本月也展开了大量调研,调研对象包括博雅生物、众生药业、东方海洋、金刚玻璃、天银机电和劲胜精密等6家上市公司。就板块来看,前海人寿调研的博雅生物和众生药业属于医药板块,其余4只个股则分别属于农林牧渔、建筑材料、家用电器和电子板块。

值得一提的是,“举牌专业户”安邦保险本月也对七星电子展开了调研。公告显示,在七星电子1月13日的现场会议中,安邦保险和阳光保险一同参加了调研,调研主要内容包括了解公司北方微电子基地的设备研发情况、北方微电子的技术研发团队现状、以及公司光伏设备业务情况。

此外,国华人寿在1月7日的现场会议中,派出了公司董事会秘书参加了华峰超纤的现场会议,是本月参加调研的最高级别险企高管,也是参会当天26家公司中的唯一一家险企高管。

在波动率较大的权益类投资领域,长江养老根据养老金资产的收益特征、风险特征要求,执行“深度研究价值、投研互动实现价值”的研究管理理念,深化投资与研究互动机制,立足于国际视野进行研究工作,优选处于成长期和成熟期的行业和公司,追求风险可控的长期稳健的收益目标。

在基本面研究的基础上,着重研究上市公司的估值水平,以判断上市公司的经营状况和财务指标的变化是否反映到股价中。在估值过程中,强调以盈利为基础的估值和以资产为基础的估值相结合,以期给出合理的估值判断。在做好股票投资的同时,也建立股票基金池,按照风格和业绩的维度,对公募股票型基金进行跟踪研究,选择优质的股票型基金进行投资,从正收益、小波动的长期稳健性出发,避免因只考核相对收益而在市场极端状况中所面临的风险。

顶层设计不确定性较大

证券时报记者:目前针对专业养老金公司的政策,有哪些方面是需要进一步改进的?对整个保险行业而言,养老金市场有什么战略意义?

苏罡:近年来,长江养老一直紧跟养老保险制度的改革,希望能够能够在政府类委托业务方面有所突破,找到服务广义养老金业务的切入点。然而,目前养老保障顶层设计的顶层设计还较大,特别是职业年金和基本养老保险政策亟待细化和明确。以养老保险制度改革为核心的社会保障体制改革是供给侧结构性改革取得突破的关键点,必须牢牢抓住改革的战略机遇和窗口期,我们希望从政策引导和制度顶层设计方面,进一步鼓励推动基本养老金、职业年金在内的三支柱养老保险尽快发展,同时鼓励牌照多、专业强的养老保险公司围绕客户需求为导向,在市场上推出更有吸引力的养老金融产品和服务,进一步开拓衍生与增值服务的广阔空间,全方位满足客户的养老资产管理与服务需求。

在当前国家着力加强供给侧结构性改革的背景下,充分发挥养老资产管理机构专业价值,参与包括基本

注重权益投资研究

证券时报记者:去年下半年以来,股票市场大幅波动成为新常态。权益投资领域,长江养老如何平衡投资收益和风险控制?

苏罡:长江养老在投资风格和策略上,追求绝对收益基础上的相对收益”。