

中国银保监会副主席黄洪：人身险转型取得四方面积极进展

□本报记者 薛瑾

寿险公司转型需求几乎从未像如今这么迫切。10月15日，中国银保监会副主席黄洪在中国寿险业转型发展峰会上表示，人身保险业仍存在不少短板和弱项，风险化解难度增大，行业利差损风险上升，新冠肺炎疫情更加大了保险业传统模式销售压力。中国人寿保险股份有限公司总裁苏恒轩则表示，寿险公司的传统驱动红利正在消退，结构性矛盾升级，再加上新业态冲击，倒逼寿险公司按下转型的加速键。

传统驱动红利消退

“自2013年拉开转型大幕以来，人身保险业取得了积极进展，主要体现在发展质量持续提升、服务民生能力加强、改革开放步伐加快，以及风险防范成效显著四方面。”黄洪指出。黄洪表示，近年来我国人身保险业务增长较快，规模保费收入从2012年的1.18万亿元增长到2019年的3.84万亿元，年均复合增长率达18.4%；资产规模不断壮大，从2012年的6.1万亿元攀升到2019年的16.9万亿元，年均复合增长率达15.7%。

“虽然成效显著，但当前我国人身保险市场仍存在不少短板和弱项。”黄洪指出，比如不少公司仍然依赖传统商业模式，重规模、轻质量；重资产、轻负债；重业务、轻服务；靠“人海战术”“跑马圈地”掠夺市场，发展方式较为粗放。

黄洪认为，我国人身保险业面临诸多挑战。从需求侧看，经济下行会造成居民收入减少，在金融产品的选择上，会倾向于配置期限较短的储蓄类资产，减少购买期限较长的保险产品。从供给侧看，新冠肺炎疫情令保险业传统模式销售压力增大，保险业务高度依赖“面对面销售”的经营模式难以持续，化解行业风险的难度不断加大。

中国人寿集团副总裁、中国人寿保险股份

有限公司总裁苏恒轩表示，寿险公司传统驱动红利正在消退，结构性矛盾升级，再加上新业态冲击，倒逼寿险公司按下转型的加速键。目前寿险行业正处于从要素驱动转向效率驱动和创新驱动阶段，如何度过新动能转换期至关重要。

加快新旧动能转换

在新旧动能转换时期，如何实现高质量发展成为寿险公司亟待解决的问题。分析人士称，寿险行业转型几乎都贴上了“价值转型”的标签，即从以前追求保险规模转变为追求价值稳定增长，在这个转型过程中还伴随着保费渠道、产品结构以及保费缴纳期限等多方面因素的变化。

向科技化转型，不仅是新冠肺炎疫情催生的需求，也是行业发展的内生要求。艾瑞咨询报告指出，科技驱动保险业高质量发展是必由之路。传统保险公司积极投入保险科技建设，大型险企近几年纷纷将“保险+科技”提到战略高度。比如，中国太保寿险公司正在推进“转型2.0”，其中“三个聚焦”点就落在了价值、队伍

和赋能上，强调通过对队伍培训、科技、服务赋能撬动发展动能的转换。

此外，基于寿险产品销售的复杂性、服务的长期性，以及寿险营销中情感交流、风险教育等因素，在寿险营销链条中，代理人仍将长期发挥不可替代的重要作用。

国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任朱俊生表示，保险行业从业人员众多，过去出现了一些不规范行为。依靠数量优势虽然令中国寿险业快速成长，但“从量到质”发展转型是行业内生要求，销售方式将从过去的关系主导型（向亲戚、朋友推销）逐步转向依靠专业和服务。

转型中的新机遇

寿险公司转型也面临着新机遇。苏恒轩在峰会上表示，在“双循环”发展的新格局下，新需求、新市场、新基建、新技术四大新要素的出现，给寿险公司带来了转型升级的新机遇。

首先是新需求成为提升保障水平的新动力。苏恒轩指出，当前我国社会保障体系已经实

79元保200万

“北京京惠保”专属保险上线

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

10月15日，“北京京惠保” 专属惠民保险发布。“北京京惠保”由北京人寿保险股份有限公司北京分公司、安盛天平财产保险有限公司北京分公司承保，因数健康提供服务平台。

“北京京惠保” 紧密衔接社会基本医疗保险，凡是北京市基本医保参保人员，不限年

龄、职业、户籍和健康状况，均能以每年79元的统一价格获得最高200万元的保险保障和18项健康服务。

与此同时，北京市医保参保人可关注“北京京惠保”微信公众号进行线上参保。北京本地企事业单位也可以统一为员工参保。

与普通商业健康险相比，“北京京惠保”参保门槛大幅降低，对于年龄没有要求，为高龄人群以及慢病人群提供及时保障。参保人

除有5类重大既往症以及并发症产生的治疗费用不予赔付外，其他病症产生的医疗费用均可按照保险责任进行赔付。

今年以来，以政府指导、商保承办、城市定制、衔接医保为模式的普惠型补充医疗保险在各地陆续开展。作为紧密衔接医保政策的城市普惠险，截至2020年9月30日已在17省37城落地，累计参保超过2400万人，累收保费超过12亿元。

机构:三季度上市银行利润增速料分化

银行股“觉醒”已在路上

□本报记者 欧阳剑环

10月15日早盘，沉寂已久的银行股拉升走强，截至收盘，银行板块全线飘红，杭州银行上涨5.31%，宁波银行、常熟银行、平安银行等跟涨。上市银行三季报窗口期将至，多位分析人士预计，三季度银行经营状况料发生改善，盈利表现有所分化。另外，市场仍看好四季度上市银行收益表现，银行股配置窗口有望在三季报公布后逐渐显现。

预计利润增速平稳

“历史问题”掣肘

银行股买点将至

“从最新公布的金融数据看，三季度银行存款和贷款增长强劲，有助于抵消让利实体经济与息差收窄对利润的影响。”光大银行金融市场部分析师周茂华表示，三季度国内经济活动加快恢复，经济持续复苏，有助于改善银行经营状况。

周茂华预计，三季度上市银行营收增速维持稳定，这主要是由于三季度信贷增长强劲，带动营收上升。净利润方面，预计增速平稳，息差略有收窄。一方面，考虑到新冠肺炎疫情对

银行资产质量的负面影响或滞后暴露，银行将继续增加不良计提与风险处置；另一方面，三季度LPR报价保持稳定，资产端利率基本维持不变，息差有望收窄。

在光大证券银行业首席分析师王一峰看

来，三季度银行业营收增速略有放缓，盈利增速表现分化。预计三季度银行业累计营收增速较中报水平低2个百分点。盈利方面，鉴于经济良性恢复给予了不同银行视状况释放业绩的空间，预计三季度上市银行盈利增速将有所分化。

资产质量方面，王一峰预计，今年三季度全行业问题资产占比（不良率+关注率）有望继续小幅下降，但降幅大概率不及二季度。伴随新冠肺炎疫情对资产质量的影响日趋减弱，主要压力仍然来自于“历史问题”，影响行业营收的关键仍是大额问题资产的化解能力。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯认为，银行业全年利润增速仍将下滑，但银行账面会更趋健康。

武雯分析称，下半年银行业利润增长面临双重压力，一是后疫情影响下的逆周期调节力度略有减轻，政策红利有所减弱；二是监管部门将进一步引导银行不良资产加快出清，挤清

银行账面虚增成分，这更加有利于银行长期稳健发展。

武雯预计，几大有国有银行各项业务增长大概率保持平稳，但净息差收窄压力较大，全年利润将同比下降13%左右；股份制银行非息收入加速回暖，资产质量分化加剧，全年净利润或下滑10%左右。

行的可能性同样较低，考虑到当前市场预期尚在“底部”，业绩带来的额外冲击或较为有限。

王一峰表示，看好四季度银行股绝对收益表现，以及可能存在的相对收益。目前银行股估值较低，随着三季报窗口期临近，市场悲观预期逐渐消化、机构投资者仓位较低以及行业

经营的稳定性等因素决定了银行板块的中期买点可能正在形成。

中信证券银行业首席分析师肖斐斐认为，今年对坏账加速确认和处置有利于银行“净表”，从而奠定2021年业绩恢复性增长基础和估值提升空间，银行股配置窗口有望在三季报公布之后逐渐出现。

尽管券商在基金销售能力上整体弱于银行，但券商开展基金托管业务并非全无优势。

平安证券研报显示，相对于银行托管业务，券商托管业务有两方面优势：一是“一站式”服务。单从托管业务上看，银行和券商二者同质化明显，但券商服务能力要更全面，能够实现交易、托管、结算“一条龙”服务。二是专业优势。相比银行，券商更贴近资本市场，在创新产品的交收清算、净值计算等方面都具备专业优势，对基金吸引力更强。例如，2015年-2016年交易型货币基金发展较快，当时共成立14只交易型货币基金，其中有8只由券商托管。

记者注意到，目前不少券商均在托管业务上发力，致力于为客户提供综合金融服务。例如，招商证券在半年报中表示，公司托管外包业务坚持向综合金融服务平台转型的战略，利用金融科技提质增效，实现运营管理、客户服务、营销管理和风险管控“四位一体”的智能化目标。国信证券也指出，公司利用数据分析、绩效分析系统聚焦优质客户，提供定制化资产托管及基金服务；整合公司内部资源，提供综合金融服务方案，满足客户多样化需求。海通证券托管外包业务则通过科技赋能、创新驱动，深化综合金融服务转型，以打造优质服务体验为目的，全面优化托管外包业务运营流程，实现托管外包业务处理的电子化、自动化和网络化。