

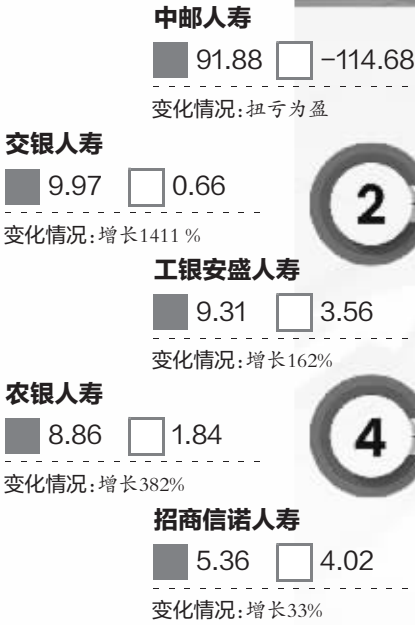
净利润增长 净资产缩水

穿透会计准则切换迷雾 看清真实银行系险企

● 本报记者 薛瑾

近日银行系险企公布的最新经营数据显示,2024年,10家银行系险企合计实现净利润近百亿元,一改2023年亏损状态。但整体经历了净利润数据高增的银行系险企,净资产指标却出现普遍下降,为何出现上述趋势?业内人士分析,投资端业绩的回暖是银行系险企实现盈利整体高增的“主要引擎”,而新会计准则则是上述增长的“放大器”,同时,新会计准则也放大了利率波动影响,让净资产呈现缩水状态。

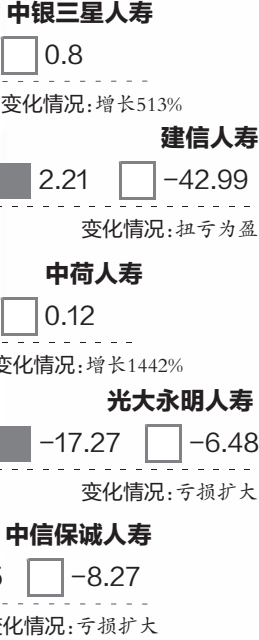
在新会计准则和新的行业形势下,“背靠大树”的银行系险企存在较大的转型压力,同时面临着“船大难掉头”的困扰。如何克服依赖银保渠道、产品结构单一、缺乏创新性和服务性的短板,蹚出一条更好的转型路?专家认为,应强化资产负债管理,优化资产配置,提升投资能力,增加投资收益稳定性。更重要的是,要在优化产品结构方面有所作为,开发高价值、多元化产品。



10家银行系险企
2024年净利润
及变动情况

2024年净利润(亿元)
2023年净利润(亿元)

数据来源 / 相关险企偿付能力报告
制表/薛瑾



两大指标背道而驰

2024年,中邮人寿、交银人寿、工银安盛人寿、农银人寿、招商信诺人寿、中银三星人寿、建信人寿、中荷人寿、光大永明人寿、中信保诚人寿10家银行系险企实现净利润99.42亿元,一改2023年合计亏损状态。

除了光大永明人寿、中信保诚人寿亏损扩大之外,其余8家险企均实现盈利,其中中邮人寿业绩反转最为明显:由2023年的“百亿巨亏”变为2024年实现90多亿元的净利润,位列银行系险企净利润排行榜首。同时,建信人寿也实现了扭亏为盈。

交银人寿、工银安盛人寿、农银人寿、招商信诺人寿、中银三星人寿、建信人寿、中荷人寿净利润均在1亿元至10亿元区间。其中,交银人寿、中荷人寿净利润增长均超14倍,中银三星人寿净利润增长超5倍。

与净利润高增形成鲜明对比的是,部分险企净资产却在快速缩水。比如,建信人寿、工银安盛人寿、农银人寿、中邮人寿、交银人寿净资产比上年减少均超10亿元,缩水幅度均超20%,其中建信人寿净资产直接掉了百亿元,降幅超70%。

在多位业内人士看来,两大指标背道而驰与行业切换新会计准则有关。根据有关部门要求,上市险企自2023年起切换新会计准则,非上市险企最晚于2026年起实施。当前非上市险企正处于新旧会计准则切换的窗口期,银行系险企切换时点、进度和策略选择有所不同,导致业绩报表出现较大差异。

特别是,新会计准则中接轨IFRS9的新金融工具准则,让金融资产分类发生了较大变化,一些资产的指定权直接影响着报表核心指标的稳定性。

适应“放大器”的资产负债管理

“银行系险企2024年净利润增长但净资产缩水,主要原因是新会计准则的切换。”对外经济贸易大学保险学院教授王国军告诉记者。

“首先是资产计量方式变化:在旧准则下,债券资产按摊余成本计量;新准则下,更多资产被分类为以公允价值计量且变动计入其他综合收益(FVOCI),导致资产账面价值波动。其次是利率波动影响:2024年国债利率大幅下滑,新准则下险企资产负债对利率变动更敏感,导致净资产缩水。最后是投资收益影响,资本市场回暖,险企投资收益增加,推动净利润增长,但未完全反映到净资产上。”王国军说。

有险企投资人士向记者分析称,新会计准则允许险企将折现率变动导致的准备金调整计入其他综合收益(OCI),而非直接计入净利润。在利率下行时,准备金增提可通过OCI分摊至多期,减少对净利润的冲击,但会导致净资产减少。而追溯2024年国债利率的演变,各期限利率都出现了较大幅度下滑。

“金融资产依据业务模式和现金流特征进行分类,并穿透到底部。”北京某大型险企资管人士表示,“银行系险企产品很大一部分是传统险,资产负债对利率波动敏感性的匹配度要求是很高的。”

王国军认为,新会计准则下,险企资产负债管理难度增加,利率波动对净资产和偿付能力的影响有所加大。

“新会计准则下,客观上要求保险资产管理从决策到实施全过程保持联动性和一致性,对资产负债、资产配置、风险控制的能力要求提升。”上述资管人士说。

多位业内人士认为,银行系险企还需锤炼适应“放大器”的资产负债匹配能力。如重新评估资产负债表上的项目,优化资产与负债的期限结构,减少因利率波动导致的资产负债错配风险;通过调整投资组合,增加对利率波动不敏感的资产配置,降低市场利率变化对净资产和利润的影响。

向长期价值倾斜

“银行系险企依托母行庞大的客户基础和广泛的网点网络,在资源整合与渠道利用方面有先天的优势。而且银行客户群体庞大且黏性强,银行系险企可以借助相关银行渠道直接触



视觉中国图片 制图/韩景丰

达客户,为保险产品营销提供了便利。”一位保险行业资深人士说。

“这种优势也让银行系险企业务的‘价值含量’偏低,比如重理财、轻保障、条款简单的中短存续期产品一度是银行系险企抢占市场的‘杀手锏’,”上述人士表示,但中短期储蓄理财型产品价值增长空间和利润创造能力相对较低,价值率也较低,会占用险企更多资本金,同时会对投资端形成制约。

特别是实施“报行合一”之后,银保渠道在保费上的快速增长优势不复存在。数据显示,2025年1月,10家银行系险企期交保费合计不足200亿元,同比下降20%。多位业内人士透露,银保渠道实施“报行合一”之后,银保保费增长不易,期交保费受到影响,趸交保费缩减幅度更大,银行系险企首当其冲。

“银行系险企面临着产品结构单一、依赖银保渠道、缺乏多元化产品等问题。”王国军认为,“除了优化资产配置、提升投资能力,银行系险企应优化产品结构,开发高价值、多元化产品,降低退保率;加强科技赋能,提升运营效率和客户服务体验。”

保险行业分化明显、市场竞争加剧,银行系险企如何实现高质量发展?业内人士表示,除了强化资产负债管理,在资产端发力,还需在产品、渠道和经营方式上进行创新,优化产品结构,研发和推出符合市场需求、风险可控的保险产品,提升产品附加值,推进价值转型,满足不同客户的保险需求。

多位业内人士分析称,新会计准则通过透明化利润来源和风险敞口,推动行业向价值驱动转型,推动险企回归保障本源,减少对利差依赖,转向分红险等创新型保险产品。

同时,在会计准则转换期和行业转型升级关键期,不少业界人士已经不再过于关注利润波动和规模增长,而是更加聚焦业务结构、资产负债匹配、净资产、偿付能力等指标。新会计准则下,短期净利润的波动性可能不再适合作为核心评价指标。消费者和投资者更关注合同服务边际、偿付能力、新业务价值等长期指标,以穿透会计处理差异迷雾,寻找公司真实经营图景。

透视险企最新偿付能力 7家公司“亮红灯”

● 本报记者 陈露

据中国证券报记者统计,截至2月16日,已有140余家保险公司披露了2024年四季度偿付能力报告。其中,7家保险公司偿付能力不达标,包括3家人身险公司和4家财产险公司。此外,安心财险2024年三季度偿付能力不达标,其尚未披露2024年四季度相关数据。

据记者梳理,这些险企偿付能力不达标的主要原因是风险综合评级不达标,公司治理、声誉风险、操作风险以及可资本化风险等指标存在问题。业内人士认为,偿付能力是保险公司能否保障保单持有人权益的关键,不达标险企需尽快采取措施提高偿付能力,以确保保单持有人利益。

3家人身险公司不达标

根据相关规定,同时满足核心偿付能力充足率不低于50%、综合偿付能力充足率不低于100%、风险综合评级在B类及以上这三项监管要求的保险公司为偿付能力达标公司。不符合上述任意一项要求的,为偿付能力不达标公司。在已披露2024年四季度偿付能力报告的人身险公司中,华汇人寿、北大方正人寿、三峡人寿3家公司偿付能力不达标。

华汇人寿风险综合评级为C类,不达标的主要原因是公司治理存在问题。华汇人寿表示,公司目前面临的主要风险有两方面:一是公司治理结构不完善,存在合规风险;二是新产品报批受限,业务停滞,无法实现经营目标。

7家公司偿付能力不达标			
公司	核心偿付能力充足率(%)	综合偿付能力充足率(%)	风险综合评级
华汇人寿保险股份有限公司	2056.23	2071.93	C
安华农业保险股份有限公司	194.58	196.89	C
珠峰财产保险股份有限公司	154.86	154.86	C
三峡人寿保险股份有限公司	145.68	168.12	C
新疆前海联合财产保险股份有限公司	107.12	107.12	C
华安财产保险股份有限公司	95.41	135.73	C
北大方正人寿保险有限公司	93.35	125.63	C

数据来源 / 相关保险公司 2024 年四季度偿付能力报告 制表 / 陈露

目前华汇人寿官网披露了7位董事,其中6位为拟任董事;3位拟任监事;3位管理层人员。产品方面,其仅有一款团体定期寿险产品在售。近年来,该公司保险业务收入持续收缩,亏损金额逐年增加。2024年,华汇人寿实现保险业务收入203.32万元、净利润-7008.29万元。2024年四季度偿付能力报告显示,北大方正人寿核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率分别为93.35%、125.63%,较上一季度有所上升,最新风险综合评级为C类。北大方正人寿表示,因偿付能力充足率指标时间维度影响尚未完全消除,公司可资本化风险得分仍处于较低水平,影响2024年二三季度评级结果。根据偿二代监管要求,公司将不断提升风险管理水平,加强对风险综合评级各大类风险及其子类风险的管控。

2024年四季度偿付能力报告显示,三峡人寿核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率分别为145.68%、168.12%,较前一季度有所下降,最新风险综合评级为C类。三峡人寿未在公告中披露风险综合评级不达标的具体原因。

4家财产险公司不达标

在已披露2024年四季度偿付能力报告的财产险公司中,安华农险、珠峰保险、前海财险、华安保险4家财产险公司偿付能力不达标,主要原因同样是风险综合评级不达标,均为C类。与2024年三季度末数据相比,这4家公司的核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率均有所

上升。

安华农险在公告中表示,公司风险综合评级不达标的主要原因是公司治理方面存在问题。其官网信息显示,目前公司董事长和总经理均处于缺位状态,副总经理周县华担任公司临时负责人。

对于风险综合评级不达标的主要原因,前海财险表示,根据相关评分标准,预计公司主要扣分项为偿付能力充足率指标,主要原因是公司偿付能力承压。

前海财险于2016年5月19日开业,注册资本10亿元,公司住所位于乌鲁木齐,营业场所位于深圳。数据显示,除2022年小幅盈利3069.67万元之外,2023年、2024年该公司均处于亏损状态,净利润分别为-8861.28万元、-1.04亿元。此外,华安保险表示,公司的可资本化风险、声誉风险、操作风险等指标存在一定问题。珠峰保险表示,公司此前处于可资本化风险相对较大状态,偿付能力充足率较低,内源性资本不足。2024年四季度增资工作落地,公司可资本化风险得到有效改善。难以资本化风险方面,公司持续落实前期整改计划,公司治理操作风险、资金运用操作风险、保险业务线操作风险和其他业务线操作风险均有所改善。

多措并举提高偿付能力

业内人士表示,偿付能力是保险公司能否保障保单持有人权益的关键,偿付能力不达标可能对保险公司的业务开展产生限制。当前,偿付能力不达标的保险公司正在通过增资引战、

提升公司治理水平等方式进行改进,以缩小风险敞口。

记者注意到,2024年多家保险公司进行增资“补血”。以三峡人寿为例,金融监管总局2024年1月披露,同意三峡人寿注册资本从10亿元增至15.37亿元。2024年10月30日,重庆国资微信公众号发文称,重庆渝富资本运营集团、重庆高速公路投资控股公司、重庆水务环境集团、重庆三峡国有资产运营集团将共同对三峡人寿进行增资。此轮增资后,三峡人寿资本金将达到30亿元。

华安保险表示,2024年以来,公司成立了扭亏增盈、风险化解工作组,坚持问题导向、探索精细化管理,坚持底线思维、压实管理责任,采取了合理制定经营目标、强化过程纠偏与考核引导,优化业务结构、提升承保盈利能力,分支机构“一司一策”、差异化发展提升投资风控管理能力,安全、稳健、审慎开展资金运用,有序整改监管问题、逐条化解存量风险等一系列管理举措并取得了积极成效,有效遏制了经营下滑的势头。同时,公司增资扩股工作取得实质性进展,公司治理风险有序化解。

此外,一些公司还披露了2025年偿付能力提升计划。安华农险表示,2025年一季度,公司将持续加大偿付能力风险管理力度。在保险风险方面,将合理安排业务规划,做好保险风险管理;在管控市场风险方面,将运用灵活的投资策略,特别是权益类资产,根据投资收益情况及时调整投资组合,使公司资产配置与风险状况相匹配;在管控信用风险方面,将继续加强农险应收保费的清收,加快账龄较长的应收保费的催收工作。