

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。

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榜榜首。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、交银人寿净资产同比上年减少均超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,导致业绩表现出现较大差异。

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。



视觉中国图片 制图/薛瑾

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 陈霖

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 / 陈霖

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。