责编 杨月涵 美编 贾丛丛 责校 唐斌 电话:64101908 news0518@163.com

保险业“偿二代”迎二修

作为保险业风险防范的“牛鼻子”,偿付能力监管的一举一动都牵动着保险市场的神经,尤其是纲领性文件何时出炉更是各方关注的焦点。在历经三年征求意见后,二修的《保险公司偿付能力管理规定(征求意见稿)》(以下简称“新版《意见稿》”)终于7月30日正式问世。从新版《意见稿》来看,“监管之手”正进一步加大保险偿付能力监管的刚性约束,拟以定性和定量两大角度完善偿付能力监管指标体系,同时,强化保险公司偿付能力管理的主体责任、完善偿付能力监管措施等。

●核心偿付能力充足率低于50%或综合偿付能力充足率低于100%的保险公司采取的监管措施

◇必须措施

▲监管谈话

▲要求保险公司提交预防偿付能力充足率恶化或完善风险管理的计划

▲限制董事、监事和高级管理人员的薪酬水平

▲限制向股东分红

◇选择措施

▲责令增加资本金

▲责令停止部分或全部新业务

▲责令调整业务结构,限制业务和资产增长速度限制增设分支机构,限制商业性广告

▲责令调整资产结构,限制投资形式或比例等

对于采取这些措施后偿付能力未明显改善或进一步恶化的,很可能由银保监会依法采取接管、申请破产等监管措施。

指标“一变三”

2016年之前,保险业实施“偿一代”,彼时,偿付能力指标仅有“偿付能力充足率”一项。而自2016年“偿二代”实施后,该项指标迎来扩容,与之相匹配的纲领性文件也亟待大修。2017年10月,老版《意见稿》向业内征求意见。时隔三年后,新版《意见稿》出炉。

北京商报记者对比发现,在定性指标方面,后者也规定了偿付能力监管指标包括核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率、风险综合评级。其中,在风险综合评级上,新版《意见稿》详细阐释了核心资本、实际资本、最低资本的概念,对其中部分认定标准更细致严格。

沿承“偿二代”规则,新版《意见稿》通过评估保险公司操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险,结合其核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率,对保险公司总体风险进行评价,确定其风险综合评级,分为A类、B类、C类和D类。同时,还新增了“保险公司逆周期附加资本、系统重要性保险机构附加资本的计提另行规定”这一条。

而在定量方面,新版《意见稿》也表明,同时符合“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”三项监管要求的,方为偿付能力达标公司。

对此,首都经贸大学保险系副主任李文中认为,对于监管指标的细化完善,可以在一定程度上减轻市场行为监管和保险公司内部控制监管的压力。偿付能力监管是保险监管的核心内容,此次各项资本的认定标准更细致、更严格,当然就更有利于发挥偿付能力监管在整个监管体系中的作用,加强对保险公司的风险控制,提高保险公司偿付能力的可靠性。

“当然,进一步细化与严格各项资本认定标准可能会在短期内对于部分保险公司形成一定压力,它们可能需要通过调整资产或业务结构或者通过补充资本来满足新的监管要求。”对未来监管趋势,李文中作出了这样的判断。

压实主体责任

较老版《意见稿》而言,新版《意见稿》增加并拟进一步明确险企及高管的主体责任。针对高管应负的主体责任,《意见稿》规定,保险公司董事会和高级管理层对本公司的偿付能力管理工作负责;总公司不在中国境内的(新增)外国保险公司分公司的高级管理层对本公司的偿付能力管理工作负责。

李文中解释称,虽然在法律上偿付能力是保险公司法人机构对未来保单与普通负债的偿付能力,但是最终偿付能力情况受到公司高管的经营管理行为影响很大,甚至可能出于某些个人目的而瞒报、虚报保险公司偿付能力。因此,增加保险公司高管对偿付能力的个人责任,强化固有风险管理,有利于促进保险公司完善内部管理,约束高管的行为,降低保险公司的控制风险。

而针对险企应付的主体责任,保险公司应当建立健全偿付能力风险管理的组织架构,明确董事会及其相关专业委员会、高级管理层和相关部门的职责与权限,并指定一名高级管理人员作为首席风险官负责偿付能力风险管理工作。

新版《意见稿》还强调,保险公司还应当通过聘用协议、书面承诺等方式,明确对于造成公司偿付能力风险和损失的董事和高级管理人员,公司有权追回已发的薪酬。而未设置董事会及相关专业委员会的外国保险公司分公司,则将由高级管理层履行偿付能力风险管理的相关职责。

屡教未改者或遭接管

除了明确险企及高管的主体责任外,银保监会还加大了“监管之手”的刚性约束。在监管评估及检查方面,新版《意见稿》新增了对银保监会的“派出机构”在偿付能力监管中的责任。同时,再次强调核心偿付能力充足率低于60%或综合偿付能力充足率低于120%的保险公司,也将被监管列为重点核查对象。

针对核心偿付能力充足率低于50%或综合偿付能力充足率低于100%的保险公司,监管必须采取的措施包括,监管谈话;要求保险公司提交预防偿付能力充足率恶化或完善风险管理的计划;限制董事、监事、高级管理人员的薪酬水平;限制向股东分红等措施。

新版《意见稿》还特意提出,对于采取上述措施后偿付能力未明显改善或进一步恶化的,由中国银保监会依法采取接管、申请破产等监管措施。同时,中国银保监会可以视具体情况,依法授权其派出机构实施必要的监管措施。

对外经贸大学保险学院统计与精算学系副院长谢远涛表示,指标严格程度更胜以前,可以避免保险公司在监管前夕临时调整以应对综合偿付能力充足率监管,更好地防范化解保险公司偿付能力风险;而将监管措施分为必须采取的措施和选择采取的措施,会根据风险成因和风险程度采取有针对性的监管措施,这是监管的细化。

与之对应,在老版《意见稿》中,对操作、战略、声誉、流动性风险较大的C类公司,除了采取对B类公司的监管措施外,还要分别采取特定且配套的监管措施;对D类公司,除可采取对C类公司的监管措施外,还可以根据情况采取整顿、责令停止部分或全部新业务、接管以及保监会认为必要的其他监管措施。

“由以前的并行实施,改为分阶段两步实施,相当于引入了差别监管:一方面适当缓解公司压力和监管压力,另一方面考虑正常的风险波动,监管更能体现市场‘烟火气’。”谢远涛直言,将监管措施分为必须采取的措施和选择采取的措施,会根据风险成因和风险程度采取有针对性的监管措施,根据公司“病因”相机决策,而非一股脑把所有“处方”都用上。

北京商报记者 陈婷婷 实习记者 周菡怡

火热A股推动基金公司密集调研

A股震荡上行的整体走势推动基金公司加快调研个股的脚步。北京商报记者注意到,今年以来,截至7月30日,可统计的超300家公、私募基金公司累计调研达2.2万次,较2019年同期增长186%。而行业整体增长的背后,多家机构的调研次数也出现了近2倍的提升。另外,关注的板块方面,医疗、科技、消费等备受青睐。在业内人士看来,总量的陡增与疫情期间调研转至线上不无关系,三季度结构性行情或会更加突出,需挖掘细分领域的机会。长期来看,医疗、科技、消费仍是值得关注的主力赛道。

线上调研致次数陡增

A股火热的市场行情下,基金公司参与上市公司调研的热情也在升温。Wind数据显示,截至7月30日,今年以来,多达313家公、私募基金公司累计参与调研22032次,较2019年同期的7701次,大增186.09%。

具体而言,嘉实、华夏、富国、博时等多家大型公募调研频繁,7家基金公司的调研总次数超过400次,居首的嘉实基金自年初至今更累计调研558次,较2019年同期的193次,同比增长189.12%。总体而言,多数基金公司的调研次数有着明显提升。

“恰恰是疫情使得公司的调研次数大幅增加。”北京某中型公募旗下研究员在回答北京商报记者采访时指出,在疫情的影响下,上市公司主动搭建线上沟通渠道,部分券商也积极引导调研转至线上。“原先去外地调研1家公司需要1天时间,如今大幅缩短至1-2个小时,对于部分问答环节也仅需要15分钟左右。如果是参与行业调研,那么一个下午的时间,多的情况下能连续参与8家上市公司的调研,这是线下调研不可能实现的。”北京商报记者查询数据发现,该研究员所在基金公司年内的调研总次数达到208次,同比增长近2倍。

不过,上述研究员也坦言,这种线上调研的方式是把“双刃剑”,对于想要简单了解情况的上市公司而言,无疑大幅提高了沟通效率。但就重点关注的标的来说,想要深入沟通和了解公司情况的难度也在加大。

沪上一位市场分析人士则认为,这一情况与年内A股市场走势向上不无关系。他指出,今年以来,A股整体处于震荡向上行情,且经历近期的调整后,长期有望继续抬升,为把握行业的最新动向和个股的相关情况,研究员和基金经理也会密集参与上市公司的调研考察。

调研“热门股”年内大涨

据Wind数据,截至7月29日,医疗器械服务行业的迈瑞医疗出现在78家基金公司关注度前三的名单中,成为最受关注的个股。计算机应用行业的德赛西威则紧随其后,被49家基金公司关注。公开数据显示,年内2只个股的涨幅分别达到85.9%和132.97%。

就单家基金公司而言,调研总次数排名第一的嘉实基金,关注度最高的3只个股是坚朗五金、来伊份和博雅生物,分别属于建筑材料行业、食品加工制造行业和生物制品行业。据同花顺显示,截至7月30日,3只个股的年内涨幅均超50%,其中,坚朗五金高达338.77%,来伊份和博雅生物也达到56.84%和60.93%。

不仅是嘉实基金,上述3只个股也出现在了多家基金公司关注度前三的名单中。例如,坚朗五金被10家基金公司关注,来伊份和博雅生物则分别被19家和17家机构关注。

北京某公募从业人士直言,关注度较高的个股可以展现出基金公司普遍关注哪些板块和方向,但并不代表重点关注的个股就会大比例持仓,或在后续买入。通常情况下,研究员和基金经理在选择调研的上市公司时,往往是从行业或板块的角度出发,而且在关注一只个股的同时,也会追溯其上下游的企业,同步进行调研,部分关联企业甚至会多次调研。因此,仅仅是关注度高不能代表基金公司就一定看好该企业,同时,投资者也切忌仅根据调研频率就作出投资决策。

三大主力赛道不变

经历了近期的股市调整,业内人士认为,医药、科技、消费仍然是值得重点布局的板块,虽然部分此前涨幅相对突出的个股,可能会在短期内延续一段时间的调整过程,但从长期来看,三大主力赛道不变,基金公司也会从更加细分的角度寻找投资机会。

据独立分析师杨晓磊统计,自2007年10月上证综指达到历史高点6124点之后,在A股28个行业分类中涨得最好的都是医药、科技、消费这三个方向。其中,医药生物、食品饮料和家用电器三个行业的行业指数至今涨幅超过2倍。计算机、农林牧渔和电子行业的涨幅也超过100%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也认为,消费是我国的比较优势,因此消费白马股具备长期的投资价值,虽然最近由于白酒、医药涨幅较大,出现了一定的调整,但从长期来看,持续的业绩增长以及行业龙头地位加上品牌价值,白酒和生物医药板块依然存在逢低买入的机会。

前述公募研究员则表示,历年三季度结构性的行情会更加突出,即使是当前热门的医药、科技和消费板块下的细分行业,表现也会有所不同。不排除之前表现不佳的子行业在全面复工复产完成后,业绩出现边际改善。同时,前期涨幅过快的子行业也可能有所回撤。在他看来,若仅关注三季度的行情走向,热门赛道细分领域的机会将更加突出,各家基金公司关注的个股和行业会出现分化,除热门板块外,部分周期性板块的布局机会或也值得关注。 北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

美团着急“去支付宝”?

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘四红)“美团和支付宝又要闹分手?”7月29日,关于“美团取消支付宝支付”的消息不胫而走,不少美团用户反映,在使用美团支付时发现,美团月付和银行卡支付占据优先位置,微信支付和Apple pay也还在支付选择列表上,但不再显示支付宝支付。对此消息,北京商报记者从多位用户处得到了印证。

7月30日,北京商报记者对此事进行亲测,在使用美团点评进行支付时,页面确实优先推荐使用银行卡支付和美团月付,其次排列为微信支付和Apple pay,不过记者发现,支付宝支付一栏被隐藏在“更多支付方式”中,点击展开后,仍然能看到支付宝的选项。

为何针对不同人群,支付方面会有不同显示?美团此举意欲何为?北京商报记者尝试采访美团方面,但后者未给出正面回应。不过,美团创始人王兴在迷你博客网站饭否上回应称:“淘宝为什么还不支持微信支付?微信支付的活跃用户数比支付宝多,手续费也比支付宝低。”

但也有知情人士告诉记者:“目前,包括美团、饿了么等App,一般都是通过算法和大数据优先提供最符合用户习惯的支付方式。从用户体验来说其实影响并不大,习惯用支付宝的一般还是会保留。但部分用户因为不常用支付宝支付,所以被优化掉了”。另一业内人士同样称,美团此举其实是在优化支付,即针对不经常用支付宝的可能支付宝就会被优化掉,并非对支付宝“一刀切”。

针对争议,7月30日,北京商报记者咨询美团客服发现,在对话第一栏中,便出现了关于“支付宝无法使用”的咨询问题,联系美团客服后,客服表示系统主要是根据用户支付习惯来展示支付方式,未显示支付宝支付方式的用户可联系客服进行处理。

值得注意的是,此次并非美团首次取消支付宝支付。早在2016年及2018年,就曾有用户反映美团点餐曾短暂无法使用支付宝支付的情况。谈及美团此举背后考虑,多位业内人士指出:或是在为自身支付、金融产品“开路”。

易观金融行业资深分析师王蓬博称:“在蚂蚁集团宣布叠加生活服务以后,支付宝和美团实际上变成了直接的竞争关系。美团自己的支付战略一直很清晰,一直希望通过对餐饮这个行业的掌控重新夺回C端用户。同时,这次事件也更加说明了支付的重要性,连接了商家和用户,也连接了场景和增值服务”。

今年以来,美团在金融业务上动作频频。4月20日,美团便向部分用户开放美团信任分,推出“买单月付”消费金融类产品;此后的5月29日,连接美团美食、外卖、酒店、骑车、打车、买菜等场景,美团正式上线信用支付产品美团月付。

“在金融业务方面,我们可以看到美团已经在暗暗发力,特别是对商户端。因为商家的黏性更强,用户也有刚需,因此一系列都是连锁反应。支付是最重要也是必须的一个环节,但将来能否引导用户进一步使用更多金融产品,仍有待验证。”王蓬博指出。

“支付是入口,是起点,也是业务整合的催化剂,当前,美团航旅、酒店、到家、外卖等业务场景已联结成为真正的生态闭环。”王蓬博称,一面是支付宝补全生活服务,一面是美团补全金融产品,今后,互联网巨头平台化趋势将越来越明显,而背后仍然是对资源的整合。