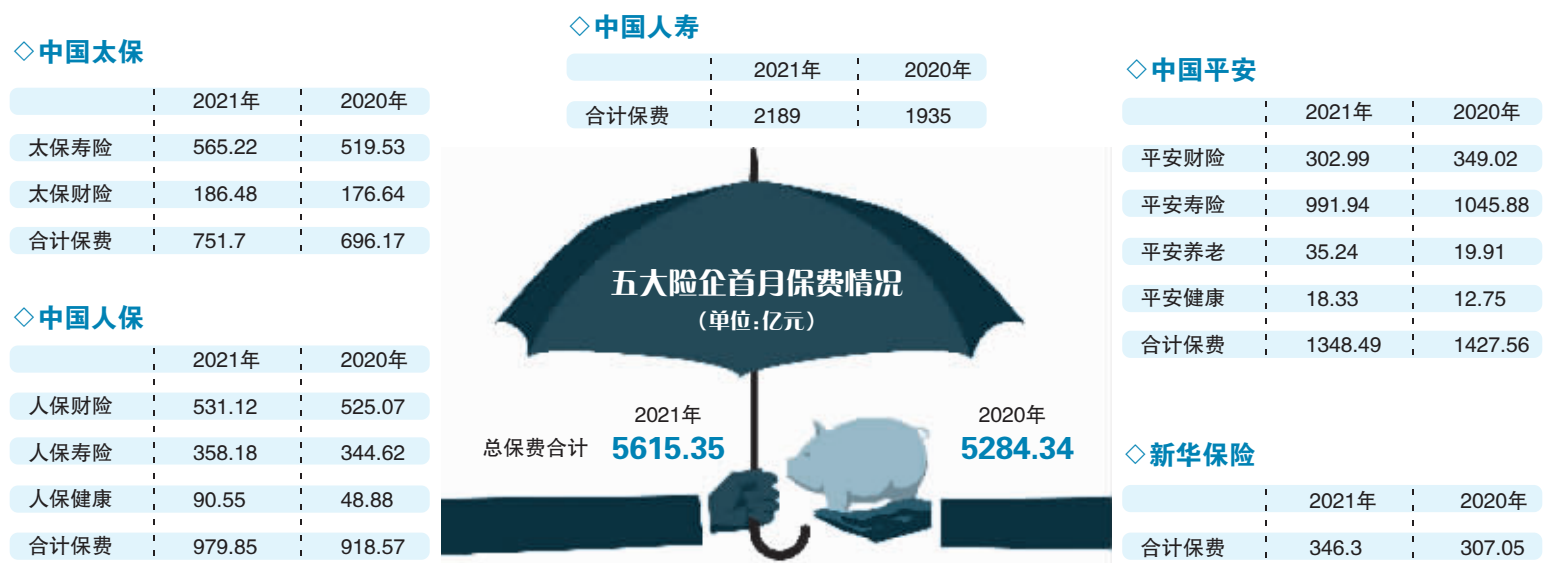


# 上市险企开年成绩：人身险猛进财产险失速

上市险企2021年开年保费成绩单逐一揭晓。2月23日，五大上市险企均已发布2021年首月保费收入公告，北京商报记者梳理发现，五巨头合计原保费收入超5600亿元，同比增长6.26%。其中，人身险增速近一成，而财产险保费微降2.87%略显颓势。对此，业内人士分析称，人身险高歌猛进或得益于新单增长及“开门红”提前备战等，而财产险或被信保业务和车险业务拖后腿。不过，即便是产寿险现“冰火两重天”，多家券商仍表示继续看好负债端持续修复。



### 看好负债端修复

在去年同期保费因疫情承压、基数较低的情况下，2021年首月，五大上市险企总保费合计5615.35亿元，并创下6.26%的稳健增长率。

保费规模方面，2021年首月，中国人寿、中国平安保费收入均在千亿元大关之上，依次为2189亿元和1348.49亿元。中国人保、中国太保和新华保险的保费收入分别为979.85亿元、751.7亿元、346.3亿元。

保费增速方面，中国人寿和新华保险增

速领先，依次为13.13%和12.78%，均超过10%。中国太保、中国人保的首月保费增速则分别为7.98%和6.67%，亦均高于上市险企合计保费增速。

对于上市险企保费的整体增长，开源证券研报表示：“龙头险企2021年‘开门红’保费增速较好，价值率或有所下降，保险公司转型深化叠加经济复苏，保费复苏趋势有望不断确认。”

“保费的持续增长，将给投资者对保险公司的经营改善带来相应的信心。”对此，川财证券所长陈雳亦如是评价。

效应，资质较差、服务恶劣的险企业务将会不断收缩，而做得比较好的保险公司则能进一步发展，有利于行业集中度进一步提升。”

### 养老、健康险增势迅猛

从业务板块来看，人身险是上市险企保费整体增长的主要驱动因素。2021年首月，上市险企人身险板块创下8.53%的增速，保费收入合计4594.76亿元。其中，五家寿险公司收入合计4450.64亿元，同比增速亦达7.19%之高。

在上市险企的人身险板块，健康险与养老险增速最快。健康险方面，人保健康保费增长率高达85.25%，在各上市险企子公司中增速最快；平安健康亦表现不俗，首月保费同比增长43.81%。养老险方面，平安养老创下76.96%的增长率。

对于健康险的高增速，中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠指出，这主要是由于在重疾险新规实施前，一些消费者抓紧购买旧重疾险，或按“新旧孰优”赔付的重疾险。重疾险更新换代的话题很热，对重疾险有宣传作用，催生购买。与此同时，去年很多地区推出“惠民保”项目，它们的保费收入确认期包括了今年1月。

“人身险保持了较稳定的增速，加之各公司对‘开门红’准备充分，其维护了上市险企今年首月的保费同比增长。”王向楠如是表示。同时他指出，疫情影响了去年一季度的保费，所以在基数受影响情况下，今年2、3月的人身险保费同比增速应会更高。

与此同时，国君非银刘欣琦团队指出，中国人寿和新华保险得益于过去两年新单快速增长，在续期保费驱动下增速领先。而新单方面，

得益于提前备战“开门红”、新老重疾定义切换的催化以及疫情有效防控等因素的影响，上市险企今年首月开门红，新单表现大超预期。

王向楠也认为，过去几年大力控制中短存续期产品，人身险保费在2017年四季度增长几近停滞，在2018年一季度大幅负增长，但是“阵痛”过后，之后几年会明显地享受之前新单带来的续期保费，也有更大的政策实施空间。

### 信保车险拖后腿

与人身险高歌猛进形成对比的，是财产险板块的低迷表现。2021年首月，上市险企财产险保费合计1020.59亿元，同比微降2.87%。

为何财产险年初业绩表现低迷？这主要是来自于车险业务和信保业务的“拖后腿”作用。以人保财险为例，其1月车险保费仅240.9亿元，同比大降11.4%，降幅超出一成。与此同时，该公司信用保险业务急剧萎缩，1月保费收入仅2.62亿元，同比大降84.2%。

对车险和信保业务的“大跳水”现象，刘欣琦团队表示，一方面，车险综改影响持续释放。根据乘联会数据披露，2021年1月国内乘用车零售销量同比增长25.7%，尽管新车销量大幅增长，但车险保费受制于车险综改的车均保费下降承受较大压力。另一方面，信用保证险出清影响预计进入最后一年。

刘欣琦团队预计，车险和信用险增速压力将延续全年，且随着赔付情况的出现综合成本率压力将逐渐显现。

而王向楠则认为，信保业务已经进行了较充分的调整整顿，今后对保费增速的拖累效果较小。

北京商报记者 陈婷婷 周茜怡

## 涨280% 跌50% 51信用卡魔幻股价藏隐忧

股价一直低位徘徊的51信用卡，2月23日尾盘猛涨280%，2月24日开盘又跌超50%，过山车式的股价走势让业内人士直称“魔幻”。短期来看，高层任免消息或是推动公司股价暴涨的直接因素。有分析人士告诉北京商报记者，在一系列整顿规范过后，政策环境的不确定性有所降低，后疫情时代，预计51信用卡股价相较2020年会有所好转。不过，也有人士直言，从51信用卡业务基本面的来看，该公司转型存忧，短期出现业绩飞跃难度较大。

上个交易日股价猛涨的51信用卡，好景不长。根据东方财富Choice数据显示，2月24日，51信用卡开盘后股价便直线下挫，盘中跌幅一度扩大至58%，截至当日收盘，51信用卡股价报1.4港元，最新跌幅53.8%，当前总市值19.02亿港元。

北京商报记者注意到，51信用卡自2018年7月上市以来，股价最高点一直维持在上市初期的9.55港元，尤其是2019年2月以后，股价更是一路下滑至1港元以下，并在2021年1月跌至新低0.425港元。

而2021年2月23日，51信用卡股价大涨，午后直线拉升，尾盘获资金抢筹，涨幅一度扩大至280%，这一股价异动，也让51信用卡成为舆论关注的焦点。

当时就有业内人士认为，51信用卡股价暴涨背后，主要跟该公司近期高层变动有关。

2月19日，51信用卡发布“委任董事及行政总裁变更”公告称，郑海国已获委任为公司执行董事兼行政总裁，于进获委任为公司非执行董事，而孙海涛已辞任行政总裁一职，但继续担任董事会主席及执行董事，自2021年2月19日生效。根据履历情况，郑海国曾长期从事银行金融科技和互联网金融业务工作，且具有较长银行行长从业经历，对金融和互联网等信息科技技术的融合，具有很深的理解和丰富的实践经验。自消息公布后，该股午后便获资金追捧。

不过，暴涨后2月24日急跌又是何原因？主要是哪些因素导致？

北京商报记者尝试采访51信用卡，后者回应称，因进入财报静默期，相关内容以后续官方披露为准。

在分析人士看来，长期成交低迷的小盘金融科技股，在一些特定因素刺激下，有可能出现单日暴涨、之后快速回落的走势。正如零壹研究院院长于百程指出，美股、港股等实行T+0交易，且没有涨跌幅限制，过去一年的时间里，在美国

上市的微贷网、和信贷等均出现过单日暴涨200%以上的情况，之后股价也不断回落。这背后与市场情绪、公司消息面变动和资金运作等均有关，短期市场情绪的宣泄比较难以判断，中长期的股价表现主要是与公司基本面和整体市场估值有关。

金融科技专家苏筱芮表示，51信用卡股价大幅波动主要是短期的预期因素推动而非业绩因素，表明市场预期尚不稳定。

公开资料显示，51信用卡定位为金融科技创新企业，主要为用户提供涵盖个人信用管理服务、信用卡科技服务、线上借贷撮合及投资服务等，旗下曾拥有“51信用卡管家”“51人品”“51人品贷”“给你花”等多款App。从收入构成来看，51信用卡的收入分为信贷撮合及服务、信用卡科技服务费、介绍服务费和其他收入，从最新公布的财报数据来看，其中信贷撮合服务费占比超过四成。

2020年9月底，51信用卡曾公布半年报数据，该公司2020年上半年实现营业收入1.65亿元，相较上年同期下降88.2%；经调整净亏损约7.52亿元，而2019年同期的经调整净利约3.09亿元。

51信用卡在财报中解释，预期信用损失主要是由于2020年上半年信贷撮合服务、信用卡科技服务及介绍服务的规模减小，以及P2P清退及新冠疫情使金融资产及负债的违约风险提升。

针对业务发展，该公司半年报也显示，截至2020年6月30日止，已完成P2P清退并完全退出P2P行业。针对51信用卡最新业绩情况及业务进展，北京商报记者同样向51信用卡方面进行采访，后者同样称，因进入财报静默期，相关内容以后续官方披露为准。

不过，北京商报记者从接近51信用卡内部人士处得知，目前，51信用卡仍在加速转型中，后续业务重心将主要从事银行业务外包、小蓝本以及一部分助贷业务等。其中，作为转型关键

之一的小蓝本，将主要进行to B的销售服务，包括蓝色线索和蓝色情报，不过，小蓝本目前仍处于刚起步阶段，还在打磨产品，对51信用卡营收暂时未有贡献。根据官方介绍，小蓝本是一款服务大众的企业信用信息查询工具。

对此，苏筱芮认为，51信用卡后续计划进行的信用科技和企业信用信息查询业务具有一定前景，此前51信用卡已拥有相关积累，尽管征信机构属于持牌机构，需要接受央行监管，但在金融机构数字化转型及金融业务链条分工日趋细化的大背景下，持牌机构同样需要来自外部的协作与助力，不过，前提条件是公司要坚守科技定位，不去主动储存甚至贩卖信用相关的敏感数据。

同时，也有分析人士对51信用卡转型业务表示不予看好。金融行业资深分析师王蓬博直言，一方面是新的征信条例的影响，小蓝本可能会触及更多用户个人隐私方面，另一方面企业服务是一个需要长期积累的过程，需要成本和时间，短期内转化成高利润附加值很难。

另从行业角度，王蓬博进一步补充道，一方面，信用卡费率调整以后各家银行都在努力发展自有用户，另一方面，国家严管小贷行业，合规性要求也在提高，最主要的是51信用卡转型面临和原来助贷不一样的各方面要求，灵活度下降成本上升，会导致公司业绩承压。

于百程则指出，从51信用卡的业务来看，截至2020年上半年，公司已完成P2P清退并完全退出P2P行业，虽然对公司阶段业绩影响很大，但这也意味着公司最大的一项政策和业务风险在解除。不过，于百程认为，虽然实现了阵痛后的“轻装上阵”，但在目前金融行业强监管的背景下，51信用卡短期出现业绩飞跃难度很大。

于百程称，从目前行业发展看，金融科技的方向依然是利用用户和科技能力为持牌机构提供服务。51信用卡具有信用卡服务的优势，今年1月央行宣布全面放开信用卡利率，这对于信用卡市场的创新和发展可能会有所提振，对51信用卡是一个有利因素。

不过，王蓬博认为，51信用卡股价暴跌主要还是因为此前业绩收入及发展不及机构预期，最大的隐忧是监管对于金融领域特别是信贷和个人信息的保护，可能会对公司整体业务产生不可逆的影响。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

## 15款金融类App被点名 违规收集信息痼疾难除

加强对侵害用户权益App的整治，监管红线仍在持续收紧中。据广东省通信管理局（以下简称“广东信管局”）官网2月23日消息，215款存安全隐患问题App被勒令整改，其中包括12款金融理财类App。另有7款前期通报App存在未整改或整改不彻底情况再遭点名，其中也包括3款金融类App。

12款被点名的金融理财类App包括白熊保单管家、布谷农场、分期乐、广金所、合众e贷财富等平台。

布谷农场的运营主体为深圳财富农场互联网金融服务有限公司，侵害用户权益问题在于未在隐私政策等公示文本中逐一列明App所集成第三方SDK收集使用个人信息的目的、方式和范围，存在的安全隐患主要在于WebView远程代码执行漏洞以及界面劫持风险。

深圳合众财富金融投资管理有限公司旗下的合众e贷财富App，除了未列明个人信息具体用途外，还存在违反必要原则收集个人信息、更正、删除个人信息及注销用户账号的处理承诺时限（30天）均超过15个工作日等两项违规行为。

布谷农场与合众e贷财富均为网贷平台App，此前也曾是业内知名平台，在网贷平台全面退出的大背景下，两家平台也少有消息传出。

对于当前用户信息收集方面存在的问题以及后续整改情况，北京商报记者欲向布谷农场、合众e贷财富方面进行进一步了解，但截至发稿未收到回复。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文告诉北京商报记者，从互联网运营平台正常开展业务的角度来看，监管明确提出信息采集最小化的要求，但在实际业务开展过程中，平台往往是尽可能多地采集信息。对于金融理财类App来说，接触更多的便是用户的实名信息和交易数

据，最基础的商业逻辑也在于这种数据信息可以进行直接变现。”

从广东信管局通报情况来看，本次通报的App侵害用户权益的典型表现占比最高的是未列明App所集成第三方SDK收集使用个人信息的目的、方式和范围，占比为60%。

苏宁金融研究院高级研究员黄大智认为，从客观的角度来看，个人信息和相关的数据涉及门类广阔，具备多样化、多元化，互联网App制定相关条款的时候，也很难提前详细说明这些事项。从互联网App的主观性来看，对于个人信息保护概念、法律合规意识等近一两两年才开始兴起，不排除部分机构对该部分意识有所缺乏从而导致违规。同样也不排除一些机构主观上偏向恶意，故意利用个人信息和数据进行非法牟利，进而无限扩张采集范围。”

“也有部分机构存在一定程度的侥幸心理，以为不开展合规工作、打折完成合规工作，在业务开展过程中浑水摸鱼。”金融科技领域专家苏筱芮表示。

自整治工作开展以来，App侵犯用户信息乱象已经得到极大改善，关于移动金融App的备案工作也仍在持续推进中。下一阶段整治工作怎么走？苏筱芮指出，个人信息保护的工作完善流程并非一蹴而就，平台及其合作伙伴等应该从数据的采集、存储、加工、传输、披露等多个环节规范用户个人信息管理。

陈文表示，站在数据治理大背景下，完全禁止数据采集也并不合理，也不利于数字经济的发展。从保护尊重个人数据隐私的角度来看，个人隐私数据相较普通数据更具敏感性，就必须进行一些必要规范。对于数据进行分级，应该是下一步工作的重点，央行也一直在进行推动。”

北京商报记者 岳品瑜 实习记者 廖蒙