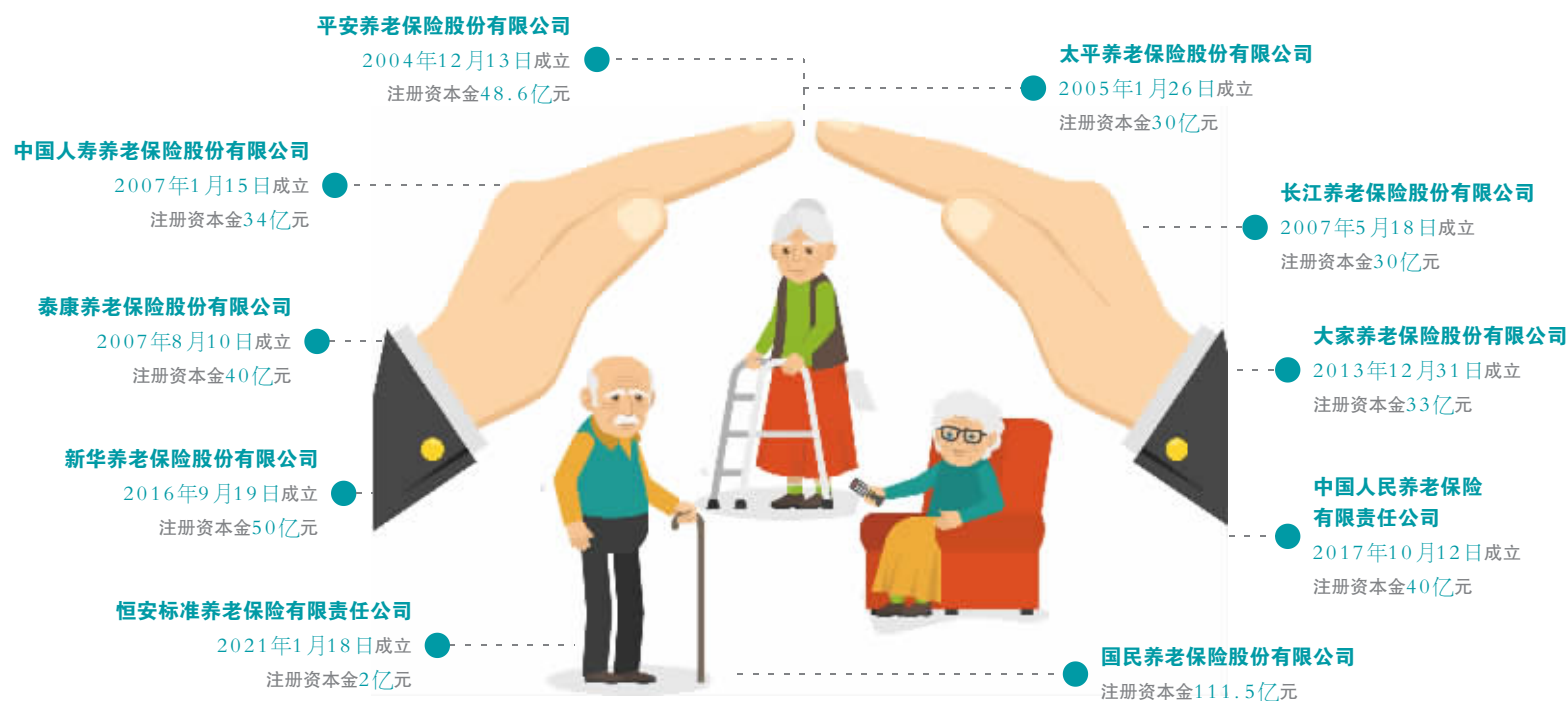


五大行坐镇 百亿专业养老险“新丁”来了

传闻尘埃落定,养老险公司大军喜添重量级“新丁”。8月19日,北京商报记者从中国保险行业协会(以下简称“保险业协会”)获悉,股东实力雄厚、注册资本超百亿元的国民养老保险股份有限公司(以下简称“国民养老”)要来了。待正式获批后,该公司将成为第10家专业养老险公司,该公司注册资本不仅远超过其他9家养老险公司,在90余家人身险公司排名中位列第12位。



17家“大佬”联合坐镇

从股权结构来看,根据保险业协会日前发布的《关于拟设立国民养老保险股份有限公司有关情况的披露公告》(以下简称《公告》),17家股东所持占比并未出现“一家独大”的情况。

具体而言,工银理财有限责任公司、农银理财有限责任公司、中银理财有限责任公司、建信理财有限责任公司和交银理财有限责任公司(以下简称“京投公司”)、国新资本有限公司投资额均为10亿元,持股数量均为10亿股,持股比例均为8.97%,并列第一大股东。

与此同时,还有中邮理财有限责任公司投资额6.5亿元,持股数量6.5亿股,持股比例5.83%;信银理财有限责任公司(以下简称“信银理财”)、招银理财有限责任公司、兴银理财有限责任公司、民银金投资管理(北京)有

限公司、北京熙诚资本控股有限公司投资额均为5亿元,均持股5亿股,持股比例均为4.48%。

此外,还有华夏理财有限责任公司(以下简称“华夏理财”)、中信证券投资有限公司投资额均为3亿元,均为持股3亿股,持股比例均为2.69%;险资参与较少,唯一的险企泰康人寿投资额拟为2亿元,持股数量拟为2亿股,持股比例拟为1.79%,与中金浦成投资有限公司一起,在各股东持股比例中排行“榜尾”。

而在关联关系方面,《公告》则显示华夏理财为华夏银行全资子公司,而京投公司持华夏银行9.95%股份;同时,信银理财与中证投资同受中信集团控制。

关于国民养老险公司股权结构,业内人士多认为,17家股东中唯一的一家保险公司,泰康人寿的险资更多起到的是象征性的作用,相比之下,银行旗下的理财子公司才是此次养老险公司建设的“主力军”。

而关于国民养老险的业务范围,《公告》

指出其包含商业养老计划管理业务;受托管理委托人委托的以养老保障为目的的人民币、外币资金;团体养老保险及年金业务;个人养老保险及年金业务;短期健康保险业务;意外伤害保险业务;团体人寿保险业务等。

短期储蓄向长期养老资产转化

北京商报记者梳理发现,第10家专业养老险公司的111.5亿元注册资本金将创新高,此前的9家公司注册资本金在2亿-50亿元不等。

自2004年12月首家养老险公司成立以来,目前国内共有9家养老险公司,分别为人保养老、国寿养老、太平养老、长江养老、泰康养老、平安养老、新华养老、大家养老和恒安标准养老。

在中信证券7月25日的公告中,解释了该公司拟设立的目的,即在于进一步健全完善养老保障体系建设相关部署。

数据显示,截至2020年末,作为第三支柱

的商业养老保险,其存量资产仅为0.6万亿元,仅占中国养老保障体系资产余额的5%左右。业内人士认为,5%的商业养老保险资产余额支撑不起国家“发展多层次、多支柱养老保险体系”的战略目标。

与此形成对比的,是“七普”数据显示我国60岁及以上人口为26402万人,占总人口的18.7%,其中65岁及以上人口为19064万人,占总人口的13.5%。人口老龄化程度进一步加深,未来一段时期将持续面临人口长期均衡发展的压力。

那么,“背靠银行‘大树’”的国民养老险加入养老险市场,将会搅起何种“风云”?清华大学五道口金融学院中国保险和养老金研究中心研究总监朱俊生认为,银行信托参与存在一定优势。

“第三支柱发展的一个重要方向,就是把居民家庭短期的、带有预防性的储蓄转化成长期的养老资产,包括与养老相关的健康资产,这是第三支柱发展的一个大任务。银行的理财子公司依托于母行,存在着客户流量大等优势,参与到养老险市场中来,对于推动第三支柱建设、快速扩展其覆盖面非常有帮助。”朱俊生如是分析。

中央财经大学中国研究院精算科技实验室主任陈辉则预测,养老金融在未来将不再是保险公司的专属,而将产生更丰富的产品。同时,他认为银行未来也可能联合险企推出以养老为目的的理财型产品。

“这可能也是破解现存的银行理财公司未来发展问题——如果没有养老因素,对于银行理财公司而言,推广长期理财产品不太现实。”陈辉认为。同时他指出,另一方面,国民养老险公司的成立或可破解商业养老险公司的发展难题。

“而今虽然已经存在9家养老险公司,但其实各家并没有专注于养老险业务,而是在做理财业务,现存的养老险公司亦面临着转型问题。”陈辉预测,国民养老险的成立将在养老险公司如何实现养老产品与银行产品等其他金融产品融通,并可能对于养老产品和基金等金融产品之间的打通提供一种转型思路。

陈辉提示道:“比起增加到10家养老险公司,关键的问题还是怎样创新改变现有养老险模式,因为未来养老险市场的竞争可能将

发生在险企、基金公司、信托公司和银行理财公司之间,而不仅仅是险企之间,若不改变模式,险企可能失去这块市场。”

考验专业投资能力

随着中国人口老龄化趋势日益凸显和公众保险保障意识不断上升,养老第三支柱的发展迫在眉睫。面对尚未获得满足的养老需求,类似国民养老险的专业养老险公司要挺进市场分一杯羹,还要面临哪些风险挑战?

陈辉认为,其主要的风险是投资风险,和整个寿险业当下面临的风险一样。“首先,期限短了不符合监管要求,期限长了利差风险大,产品容易卖不出去;其次,当前许多养老险公司在保险集团旗下,和寿险公司本来就存在业务重合,所以导致现在许多养老险公司慢慢转入类似银行理财的经营。不做银行理财业务之后,这些公司都面临未来发展问题。”不过陈辉认为,这也都有可能倒逼这些商业养老险公司进行改革。

那么,专业养老险公司如何提升竞争力?有业内人士指出,养老险公司本身应追求投资收益,而不是过度关注降低投资收益的波动性。

此前便有养老险公司表示,要提高核心竞争力,主要体现在运营管理和投资能力两个方面。面对处于不断变化市场环境,把握市场机遇,构建“护城河”,提供客户真正需要的养老金管理产品和服务。

今年两会期间,政府工作报告首提“第三支柱养老”。第三支柱前景广阔,险企纷纷推出养老保险产品。不过,我国老年人专属保险产品有效供给明显不足。原保监会副主席周延礼此前直言:“当前所提供的保障服务与老年人实际需求仍有很大差距。传统商业保险对被保险人身状况要求较高,适合老年群体的健康保险产品明显不足。”

对此,业内人士建议,专业养老险公司可适当增加保障范围,进一步增强产品灵活性和吸引力;适应老年群体消费特征的变化,不断拓展符合老年人个性化需要的产品,提高投保和理赔服务水平,探索保险产品与健康管理服务融合发展等。

北京商报记者 陈婷婷 周蕾怡

营收净利双升 上市银行期中考试还有哪些烦恼

A股上市银行的半年报“榜单”大幕正徐徐拉开。8月19日,北京商报记者统计发现,截至目前已有招商银行、宁波银行、常熟银行、长沙银行、南京银行、平安银行、上海银行、苏农银行8家银行陆续对外披露了上半年业绩。从已公布“成绩单”的银行来看,各家银行中期业绩表现亮眼,营收、净利润双双增长。资产质量保持向好态势,不良贷款率处于低位、拨备覆盖率充足。不过,在多个指标上涨的同时,有部分银行资本充足率相较于去年末却出现了不同程度下降。

归母净利润同比涨超15%

率先“揭榜”的8家银行都交出了较为满意的“期中考试成绩单”。8月19日,北京商报记者梳理发现,包括招商银行、宁波银行、常熟银行、长沙银行、南京银行、平安银行、上海银行、苏农银行在内的8家银行营收、净利润均双双出现增长,归母净利润增幅均超过了15%。

宁波银行营收增幅最快,2021年上半年,宁波银行实现营收250.19亿元,同比增长25.21%;归母净利润95.19亿元,同比上涨21.37%。净利润增幅最大的是平安银行,2021年上半年,平安银行实现归母净利润175.83亿元,同比增长28.5%;同时,该行营收表现也较为亮眼,报告期内,平安银行实现营收846.8亿元,同比上涨8.1%。

谈及已披露银行上半年业绩表现良好的原因,看懂研究院高级研究员卜振兴在接受北京商报记者采访时表示,上半年业绩良好,一是,国内应对疫情得力,经济复苏形势良好;二是,商业银行自身经营持续改善,业绩

亮眼;三是,提前披露预报的上市银行,整体经营业绩都比较好。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英进一步分析称,从已披露的上市公司银行的报表来看,上半年商业银行普遍收益比较良好,营收利润方面都呈现结构性的增长,主要的原因是在中国经济基本面中长期向好的背景下,企业生产经营增速较高,商业银行传统贷款业务规模进一步增加,同时基于利率上升的预期,息差业务规模与去年同期相比也有所提高,尤其是利差有所扩大。

目前已公布银行的“期中考试”成绩也符合上半年商业银行整体的业绩趋势。银保监会数据显示,今年上半年商业银行累计实现净利润1.1万亿元,同比增长11.1%。结合目前已披露业绩银行的情况来看,卜振兴预计,后续披露上半年业绩的银行利润整体表现会比较良好,但是也会有部分银行经营业绩下滑,呈现分化态势。

资产质量稳中向好

除了营收、净利润表现亮眼外,今年上半年,商业银行的资产质量也呈现出稳中向好的态势。8家银行不良贷款率保持在低位,较上年末略有下降或持平。

具体来看,苏农银行、平安银行、招商银行、常熟银行、上海银行、长沙银行不良贷款率相较于去年末有所减少,截至上半年末,上述6家银行不良贷款率分别为1.14%、1.08%、1.01%、0.9%、1.19%、1.2%,较2020年末分别下降0.14个百分点、0.1个百分点、0.06个百分点、0.06个百分点、0.03个百分点和0.01个百分点。宁波银行与南京银行不良贷款率与去

年末持平,维持在0.79%、0.91%。

在资深银行业分析人士王剑辉看来,由于国家采取了很多应急措施帮助实体经济恢复,实体经济呈现出一定数量的增长,在这种情况下,多数银行资产质量相对可控,加上监管部门在不良资产方面的有力推动,大部分银行不良资产率下降效果较为明显。

卜振兴进一步指出,已披露中期业绩银行不良贷款率改善的原因,一方面是因为经济好转、国家采取了小微企业支持定向工具等方法避免了不良贷款的产生;另一方面商业银行自身风控能力也在不断提升。

北京商报记者注意到,在不良贷款率下降的同时,银行的拨备覆盖率也保持在较高水平。8家银行中,截至今年上半年,宁波银行、常熟银行的拨备覆盖率超过了500%,分别为510.13%、521.67%,相较于去年末分别提升4.54个百分点和36.34个百分点。平安银行拨备覆盖率则增长最快,2021年上半年该行拨备覆盖率为259.53%,较去年末上涨了58.13个百分点。苏农银行增速紧随其后,拨备覆盖率较上年末上涨54.7个百分点,达360.01%。

为何银行拨备覆盖率会普遍处于高位?王红英认为,由于全球经济尚处于不确定的状况之中,在上半年营收利润相对较好的情况下,提升拨备覆盖率实际上是为了应对未来不确定的经济形势,做好前置性风险的管理工作。

王剑辉在分析银行拨备覆盖率上涨原因时表示,对于一些银行而言,拨备覆盖率的上升可能是其动用了二级、三级资本或是留存利润对个别领域不良资产上升所带来的潜在风险,拨备覆盖率上升的同时也消耗了一定的资本,所以资本充足率也有所下降。

资本充足率有待补充

值得关注的是,在多个指标上涨的同时,有部分银行资本充足率相较于去年末却出现了不同程度下降。除了常熟银行、长沙银行核心一级资本充足率有所上涨外,其余银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率均呈现减少趋势。

具体来看,截至上半年末,常熟银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为10.17%、10.22%、11.98%,较去年末分别增加0.09个百分点及下降0.91个百分点、1.55个百分点。长沙银行核心一级资本充足率为9.5%、一级资本充足率为10.74%、资本充足率为13.55%,较2020年末分别增长0.89个百分点、0.77个百分点及下降0.05个百分点。

招商银行、平安银行、宁波银行、上海银行、苏农银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率均呈现下降趋势。南京银行资本充足率下降幅度较大,报告期内,该行资本充足率为13.28%;相较于去年末同比减少1.47个百分点。该行在半年报中解释称,资本充足率下降主要是2021年1月28日赎回二级资本债券100亿元所致。

紧随其后的是平安银行和上海银行,2021年上半年,平安银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率较2020年末减少0.2个百分点、0.33个百分点、0.71个百分点,达8.49%、10.58%、12.58%;上海银行核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为8.98%、10.01%、12.27%,相较于去年末减少0.36个百分点、0.45个百分点、0.59个百分点。

谈及各家银行资本充足率下降原因,卜振兴分析表示,资本充足率下降主要是商业银行增加了信贷投放,消耗了大量的核心资本,未来商业银行需要通过IPO、定增、发行优先股、永续债等方式补充资本,提升资本实力。

仍需依靠内生动力

随着“期中考试”成绩的陆续“揭榜”,银行股近日也迎来了一波普涨行情。王红英分析称,过去的一个月,银行股均出现了普涨的趋势,尤其是一些收益比较好的股份制银行,股价上涨幅度相对比较大。总体来看,银行股的修复行情还在持续当中,不过就目前全球经济的整体状况来看,由于疫情原因,还会呈现出一定的反复性。

在王红英看来,随着国内实体产业的稳步复苏,银行作为服务实体产业的金融机构,未来预期相对比较审慎乐观。中长期稳定的经济基本面会使银行经营持续稳定,同时整体收益包括利润也会维持结构性的上涨。

结合市场情况,王红英预计,银行下半年的业绩会在上半年的基础上保持进一步的稳定性增长,但由于上半年是整个经济环境向好带动着银行收入出现快速的结构性上涨,因此,下半年银行收入预计短期内可能会出现一定的技术性回调,但整体来说与上半年的差距不会太大,从整个年度来看,银行的利润还会维持较高水平。

王剑辉进一步指出,由于目前经济不确定性较强,银行的业绩改善更多还是季节性因素所导致的,而真正促使银行估值修复的内生动力应该是其自身的经营,例如,新技术、新应用或新的管理模式导致其增长速度提升。

北京商报记者 孟凡霞 李海霞