

加码科技转型 保险巨头拼速度

中国人保正在推进数字化战略，近日与腾讯在京签署战略合作协议。根据协议，双方将进一步加强在保险创新、企业年金、大数据、人工智能、支付业务、健康管理、金融保险联合实验室等业务领域的深度合作，协同双方优势资源，携手为用户提供全方位、差异化、专业化的金融保险服务。

通过建立外部合作来加速转型，成为多数保险公司惯用的做法。事实上，除了腾讯，中国人保相关子公司还与IBM、华为、蚂蚁金服、东软集团、网易云等公司签署了战略合作协议。

在保险巨头中，中国人保的科技动作并非个例。目前来看，拥有先进技术和庞大用户流量的互联网公司已经成为险企“牵手”的香饽饽。有互联网保险负责人介绍，保险公司有客户、互联网公司占据渠道和流量，与互联网科技公司的合作是一种优势互补。中国人寿、中国太保等保险巨头也曾纷纷开启合作模式。例如，中国人寿与BATJ均有过合作，与百度在科技金融方面进行合作，还曾成立基金合伙企业，与蚂蚁保险合作，承保运费险等险种，与京东、苏宁易购

在年报披露季，各家保险巨头在秀业绩的同时，少不了展示自身的保险科技成果。为应对数字化浪潮，传统大型保险公司正在调整组织架构、建立外部合作、整合自身的数字化业务等。近日，中国人保联合腾讯持续加码，而几家保险巨头的年报也显示，数字化转型的成果也在业绩报表中越来越多的显现。

展开电商领域的合作。中国太保与华为、美国IBM公司展开技术领域合作，太保产险也曾试图与百度成立互联网财险公司，不过该计划于去年10月宣布告终。

科技驱动业务发展已成为保险业公认的转型道路，从近期发布的年报可以获悉，险企内部的科技领域业绩增长明显。例如，中国平安2018年年报显示，金融科技与医疗科技业务实现归属于母公司股东的营运利润67.7亿元，在集团归母营运利润中占比6%。其中，在2018年平安好医生完成港交所上市，金融壹账通、平安医保科技完成A轮融资，投后估值分别达到75亿美元、88亿美元，2018年，金融一账通总资产规模超过47万亿元。

此外，中国人保2018年财报显示，人保金服作为中国人保集团布局互联网金融领域的全资子公司，人保金服及相关项目公司实现营业收入6.8亿元，是上一年的4倍多。

在中国太保年报中，数字化转型更多反映在应用领域，例如“太平洋保险”App安装量突破2000万，网红产品“阿尔法保险”访问量突破680万人次。

相比之下，新华保险年报中的数字科技元素并不多，不过，旗下全资控股子公司新华家园健康科技(北京)有限公司也实现净利润900万元。

传统大型保险公司的改革自上而下进行。据《2018全球保险科技报告》显示，为积极应对数字化浪潮，传统大型保险公司一般先从组织架构入手，

例如设置首席数字官并成立相关部门、改进基础设施、整合数字化相关业务等。

早在2017年，中国太保就从“人才、数字、协同、管控、布局”五大领域全面启动“转型2.0”，其中包括“数字太保”战略，以此来突破数字体验、数字决策、数字工具、数字人才和领导力四大发展短板。

2018年中国人保更是发布数字化转型战略，其核心内容“3411工程”，其中包括实施创新驱动发展、数字化、一体化、国际化四大战略。

从2019年开始，中国平安LOGO从原来的“保险·银行·投资”改为“金融·科技”，平安人寿董事长兼CEO李源祥曾表示：2019年也是中国平安战略转型的关键之年，未来“金融+科技”更加清晰地定义为平安的核心主业。

不过，针对科技在金融领域的应用，原保监会副主席周延礼曾在两会期间接受北京商报记者时表示，我国金融科技领域已走在了全球前列，但现在最担心信息安全问题，下一步机构需要把握好金融技术的稳定性。

北京商报记者 孟凡霞 李皓洁

中国银行北京市分行 即将开售首批柜台北京市地方政府债

2019年4月1日-3日，首期柜台北京市地方政府债即将开售。

根据财政部统一部署，2019年3月25日-4月3日，宁波、浙江、四川、陕西、山东、北京6个省市财政厅(局)将作为首批试点在柜台市场发行地方政府债。中国银行北京市分行近日在其官方微博发布信息，北京市地方政府债将于4月1日-3日间发行，客户通过中国银行营业网点柜台和电子渠道均可购买。

发行柜台地方政府债增加了银行柜台债券可投资品种，为个人和企业投资者投资债券提供了更为丰富的选择，同时也拓宽了地方政府债券的发行与投资交易渠道，是金融服务实体经济、服务惠民、改革创新的新举措。

中国银行北京市分行相关负责人表示，近年来，中国银行积极践行普惠金融发展理念，高度重视地方政府债券在柜台市场的上线工作，通过产品研发、系统改造、业务培训等工作，全力保障柜台地方政府债券顺利发行。在北京地区，中行北京分行认真落实有关工作部署，已做好充分准备。

据了解，北京市地方政府债投向棚改、土地储备等与民生息息相关的社会事业发展，企业和个人投资者可通过购买该债券支持当地经济社会发展。地方政府债投资起点金额为100元，相对于理财产品而言，门槛较低，而且可以在交易时间段内随时买卖，实时结算，流动性好，同时还具有政府信用

担保、安全性高、利息收入免征所得税与增值税等多重优势，既可以满足低风险偏好企业投资者的投资需求，也适合个人投资者认购。

遗失声明

本人高锡武因保管不善，将北京市西城区石灯胡同1号《北京市公有住宅租赁合同》遗失，声明作废，特此公告。

2019年3月28日

行健资产管理蔡雅颂： 把握中长期投资机遇 挖掘企业内生增长价值

进入2019年，A股及港股市场均一改去年颓势，开年以来行情迅速回暖股指上扬，然而，A股站上3100点关口后却开启了震荡调整模式，港股也在29000点位上下徘徊，投资者情绪随之从积极再度转向迷茫。

不过，在行健资产管理有限公司(以下简称“行健资产”)首席投资总监、行健宏扬中国基金经理蔡雅颂看来，当前港股市场仍有许多公司的估值还未体现合理的涨幅，比如部分零售、港股赌业以及地产领域的公司，其实他们的估值已处于历史较低水平，投资机会较大。并且，对于行健资产来说，更看重所投公司的内生价值，并非当前价值，以求把握中长期的投资机遇。

看好零售 港股赌业投资机会

A股、港股经过2019年前两个月强势反弹后，步入3月行情已并非全然乐观，市场持续震荡调整。蔡雅颂指出，其实去年底，很多公司的估值已经低于合理水平，今年以来的这轮上涨，主要是源于超跌个股的估值修复。那么落眼当下，无论是A股还是港股，有些公司的预期已经开始超越基本面，之前是超低现在是超前反映了今年下半年的情况，因此会出现一个短期的调整和分化。

然而，在蔡雅颂看来，在股市走出一波猛烈涨势，高位震荡下，仍有部分行业个股尚存投资机会，比如零售和港股赌业公司。“以赌业板块为例，大家还没有看到赌场收入增长，不敢买进，但其实现在它们的估值已经处于历史较低水平，我们觉得这一类公司可能机会比较大。”蔡雅颂坦言。

行健资产在调研报告中指出，澳门的轻轨系统将于2019年下半年启用，很可能会为■仔城区主要赌场带来更多中场客户客流量。预计交通基建的升级将促进赌场业务发展，此前被低估的优质博彩业股票在今年会有不错表现。

3R方法挖掘企业内生价值

在资产管理公司中，行健资产一直是价值投资的代表，但蔡雅颂指出，行健资产的价值投资理念并非传统意义上的只是看到低市盈率、市占率、派息分红较高的

公司就买进，他们更关注的是公司的内生价值。

谈及蔡雅颂过往印象深刻的投资案例，他回忆道，“几年前，我们认为一家国内运动品牌做得比较出色，但当时很多人质疑它旗下一个从国外收购的子品牌的发展前景，可我们与这家公司的管理层沟通后发现，这家企业已经找到了一个设计上的市场缺口，是彼时运动品牌耐克、阿迪达斯均没有过的元素，也正因此他们后来才能占据这个市场。去年大家在谈消费降级的时候，我们也并未被干扰，而是尝试理解是什么在背后推动消费者对企业的产生共鸣。相较高频数据，我们更注重把握中长期”。

蔡雅颂透露，“他们在挖掘一家企业投资前景时，一般会看三个R：一是Right business，即找对的行业，二是Right business有Right people或Right Manager加入，三是Right price。三个R之间要达到一个相对的平衡。对我来讲，投资既是科学的技艺，也是一门艺术”。

不断分析自我心态避免错判

蔡雅颂的履历显示，他曾担任■理集团执行董事兼高级基金经理，是多只著名获奖基金的投资组合主管。他目前管理的行健宏扬中国股票型基金，是首批获批的北上互认基金，由天弘基金代理。

尽管蔡雅颂已经有着超20年的投资管理经验，且频获殊荣得到市场认可，但他一直以来都秉持着谦逊谨慎的投资心态。

“牛市中大家最怕没机会，我每天都会分析自己的心态如何，是市场逼着我做一些事情，还是我真的看到机会了？我也是一个普通人，普通人都会犯错，越是普通人，越要清楚人性的弱点是什么。”蔡雅颂坦言。

他表示：“我分析公司股票很多时候不只是看一个角度，如果只看一个角度，评判对错是很容易的事情，但这不是唯一的逻辑，如果没有把整个事情想透，中间很多错误的东西没梳理好，就会很容易犯错。先接受自己是一个平凡的人，对我来讲很重要，Warren E. Buffett可能是聪明的人，也是平凡的人，但他愿意去思考”。