

五大上市险企半年考： 日赚9.8亿 银保渠道挥别高增长

具体到业务层面，上市险企寿险板块银保渠道挥别高速增长时代，多家保费下滑；而财险板块，车险保费增长乏力，非车险业务则现飙升态势。对此，多位受访人士也表示，作为贡献三成人身险保费的银保渠道，银保新规下发后发展放缓的短期阵痛或将延续。同时，非车险业务快速增长的同时，还须注意个别风险事件，谨防出现“冒险”的代价。

净利润同比大增80.5%

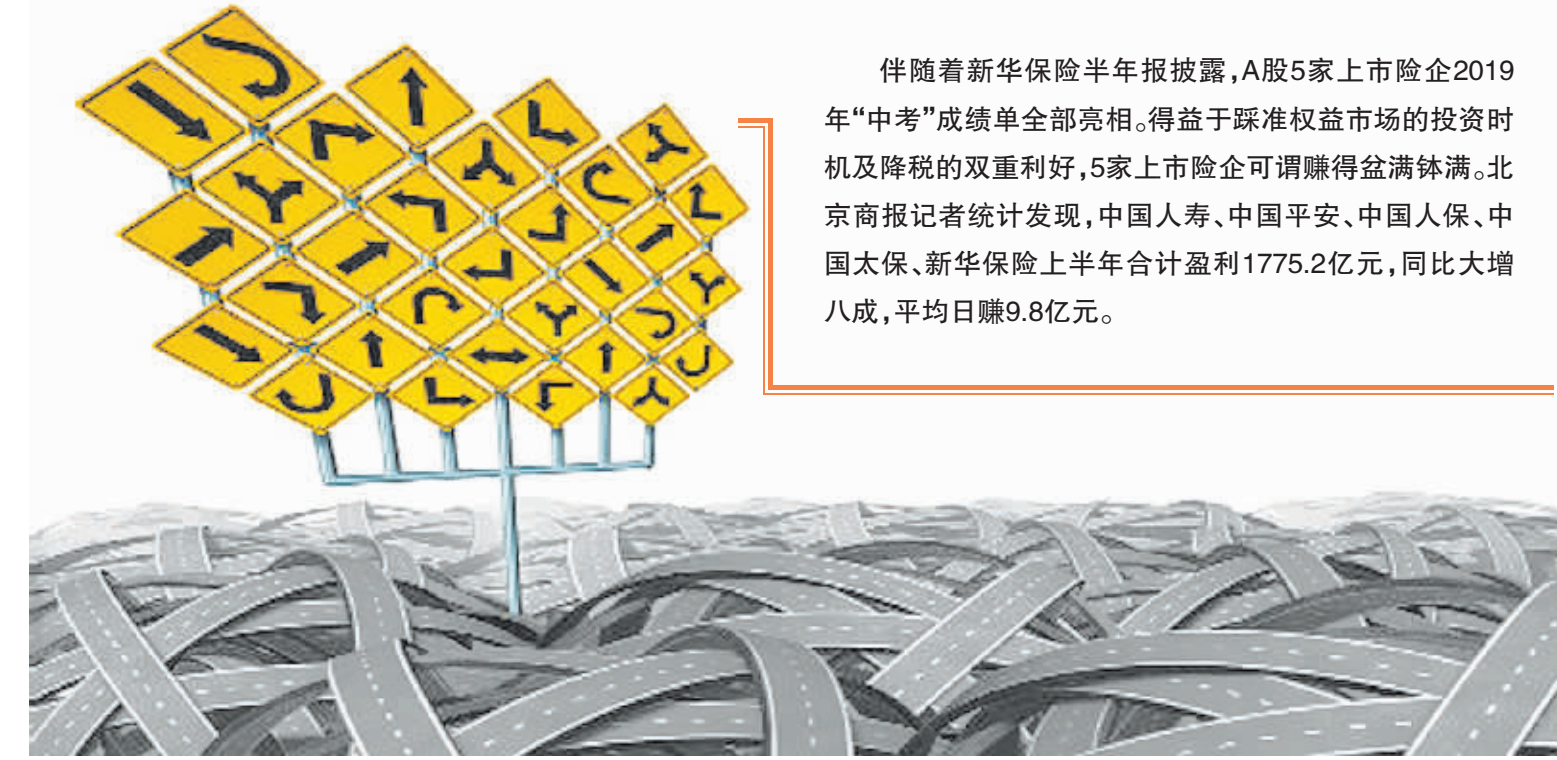
从上半年盈利状况看，5家A股上市险企合计实现归属于母公司股东净利润1775.2亿元，上半年日赚9.8亿元，同比大增80.5%。

其中，中国人寿归母净利润增速最快，上半年实现归属于母公司股东净利润375.99亿元，同比增长128.9%。另外，中国平安、中国人保、中国太保、新华保险上半年分别实现归母净利润976.76亿元、155.17亿元、161.83亿元、105.45亿元，分别实现同比增长68.1%、58.9%、96.1%、81.8%。

对于中期业绩增长的主要原因，中国人寿表示，主要受投资收益以及非经常性损益的影响。公司在投资收益方面，自2018年底以来，公司在既定战略资产配置策略安排下，及时布局，主动操作，叠加2019年上半年境内股票市场大幅上涨影响，公司公开市场权益类投资收益同比大幅增加。

具体到五大上市险企投资收益表现来看，上半年合计实现投资收益约2649.34亿元，同比增长58%。解析投资收益回暖的原因，不难发现，上半年各上市险企均增加了股票等权益类投资资产的配置。

具体来看，中国人寿、中国平安、中国太保、中国人保和新华保险上半年的权益投资配置均有提升，如中国人寿的股票和基金配置比例分别由2018年底的9.03%提升至10.78%；中国平安对股票和权益型基金合计占比由2018年末的9.9%增加至11%；中国太保股票和权益型基金占比7.4%，较上年末提



伴随着新华保险半年报披露，A股5家上市险企2019年“中考”成绩单全部亮相。得益于踩准权益市场的投资时机及降税的双重利好，5家上市险企可谓赚得盆满钵满。北京商报记者统计发现，中国人寿、中国平安、中国人保、中国太保、新华保险上半年合计盈利1775.2亿元，同比大增八成，平均日赚9.8亿元。

升1.8个百分点。

事实上，上市险企增加股票等权益投资比例，与整个保险业的资金运用趋势相同，今年前6个月险资中的股票资金运用余额为1.3万亿元，较年初大幅增长23.31%，占比7.5%，较年初增加1.06个百分点。

对此，前海开源基金管理公司执行总经理杨德龙表示，上半年险资的投资回报率较高，主要和上半年A股市场大幅反弹有关。年初时市场估值较低，处于历史大底的位置，险资明显增加了股票的投资量，而随着上证指数回升到3000点之上，险资的投资回报就出现明显回升。

不过，在下半年，险资收益或将走低，一位保险公司资管人士直言：预计下半年投资收益会有一个均值回归的过程，整体要低于上半年。影响险资投资收益率的主要因素包括资产战略配置比例、资产战术配置比例、各子资产超额收益情况”。

银保渠道“缩水”

保险回归保障势在必行，从产品到渠道，保障先行已成共识，从上市险企披露的半年报中可窥一二。从渠道来看，银保渠道的昔日风光已然不再，而在《商业银行代理保险业务管理办法》下发后，部分险企业务发展放缓或将延续。

数据显示，上半年，中国人寿的银保渠道总保费为47357亿元，同比下降15.4%；人保寿险原保险保费收入36189亿元，同比下降15.4%。

对于银保渠道保费下滑的原因，某人身险公司负责人表示，这一方面与险企主动调整保费结构，压缩银保渠道、发展个险有关；另一方面也与保险业调整产品期限结构，加大中长期保障型产品有关。

的确，银保渠道保费的下滑从侧面反映出各险企转型成效，各上市险企个险渠道位

置进一步巩固，长期期交保费增速显著的同时，趸交保费占比进一步降低。

如中国人寿表示，银保渠道趸交保费由2018年同期的86.38亿元大幅下降至上半年的0.12亿元，首年期交保费中十年期及以上首年期交保费达40.12亿元，同比增长86.5%；新华保险银保渠道长期期交首年期交保费26.51亿元，同比增长14%。

此外，近日银保监会下发银保新规再次重申了对于银保渠道业务结构的要求，如明确商业银行销售保障型业务占比不得低于20%。上述人士分析，监管部门旨在号召保险公司从高成本吸金的冲动上逐渐回归理性，对于当下正全力推动转型的银保渠道而言，或将有所助益。不过，部分险企业务发展放缓或将延续。

非车险业务增长迅猛

从上市险企财险板块来看，今年上半年

车险业务增长乏力，而非车险业务增长迅猛。

一般而言，财险公司的非车险业务是指除了车辆保险业务外的所有业务，具体包括企财险、家财险、工程险、责任险、信用险、保证险、船货险、农险、特险、意外健康险、社保类业务等。

数据显示，人保财险、平安财险、太保财险的车险保费分别为1274.87亿元、923.38亿元、461.33亿元，分别实现同比增长4.1%、9%、5.2%。其中，人保财险和太保财险非车险业务增长迅猛。

管中窥豹，一见高低。从财险一哥人保财险来看，上半年人保财险非车险与车险保费占比近乎平分秋色，其中车险占比54%，非车险占比46%。

从该公司险种来看，非车险方面的意外伤害及健康险、农险、责任险、信用保证险、企业财产险保费收入分别为409.37亿元、220.31亿元、156.45亿元、104.37亿元、93.88亿元，分别实现同比增长41%、18%、32.5%、115.3%、13.1%。且在众多非车险业务中，仅有健康险出现承保亏损，其余均实现承保盈利。今年上半年，人保财险承保利润43.82亿元，达到2018年全年承保利润的81%。

对此，人保集团副总裁、人保财险总裁谢一群表示，非车险业务占比提升的趋势会随着深化改革进一步提高。车险业务方面，由于新车销售量下降，其业务量有所下降，而非车险领域发展空间非常大。

首都经贸大学保险系教授庾国柱表示，中国的财产保险公司确实不能继续扎堆走在车险的独木桥上，各险企必须寻求差异化的经营才有出路。

不过，在转向非车险过程中，要谨防风险认知不足造成“冒险”，包括风险治理、交易对手风险累积、资本约束下的偿付能力等。如接连的险企“踩雷”保证保险、大灾面前赔付攀升等。

苏宁金融研究院高级研究员陈嘉宁表示，之前一直是车险独大，现在非车险业务增长对于平衡业务结构是有好处的。不过具体风险情况视各个险种特点而定，例如在企业信用状况恶化的情况下，信用保证保险的风险会非常大，该险种的高速增长或将为保险公司带来风险隐患。

谢一群就预计，从盈利方面看，由于下半年大灾较多，如台风、洪水，下半年受自然灾害影响，赔付率将有所上升。

北京商报记者 陈婷婷 李皓洁/文
图片来源：壹图网

读财报

首份四大行半年报出炉 建行净利增速5.59%

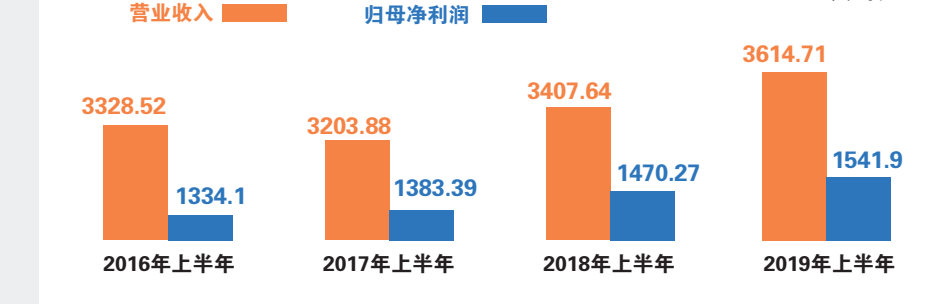
北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)首份四大行半年报出炉。8月28日晚间，建设银行发布的2019年半年报显示，该行上半年实现营业收入3614.71亿元，同比增长6.08%；净利润1557.08亿元，较上年同期增长5.59%；归属于该行股东的净利润1541.9亿元，同比增长4.87%。

截至2019年6月末，建设银行资产总额24.38万亿元，较上年末增加11604.58亿元，增幅为5%；其中，发放贷款和垫款总额145398.39亿元，较上年末增加7567.86亿元，增幅为5.49%。负债总额22.31万亿元，较上年末增长5.09%，其中吸收存款余额达18.21万亿元，较上年末增加11053.94亿元，增幅6.46%。

从业务构成来看，今年上半年，建设银行实现利息净收入2504.36亿元，同比增长4.57%，在营业收入中占比为69.28%；手续费及佣金净收入766.95亿元，较上年同期上升11.15%，对营业收入贡献率较上年同期上升0.97个百分点至21.22%。其中，银行卡手续费收入同比增长15.13%至261.84亿元；电子银行业务收入同比增长18.32%至122.63亿元；理财产品业务收入74.5亿元，增幅13.71%，主要是建设银行提升净值型产品销售能力和销售规模。

值得一提的是，建设银行理财子公司建信理财6月3日正式开业运营，是全国首家开业的商业银行理财子公司。在理财子公司率先开业的同时，建行加快资产管理

近年来建设银行中期经营业绩指标情况一览 (单位:亿元)



模式转型，净值型产品增长迅速，上半年该行发行215只净值型产品，截至6月末余额3430亿元，较上年末新增433.76亿元。截至6月末，建设银行理财产品余额20372.94亿元，其中存续保本理财产品280只，存续金额2264.81亿元，较上年末减少1152.98亿元；存续非保本理财产品4578只，存续金额18108.13亿元，较上年末减少357.11亿元。

核心指标方面保持稳健，截至今年6月末，建设银行不良贷款余额2080.69亿元，较上年末增加71.88亿元；不良贷款率1.43%，较上年末下降0.03个百分点；关注类贷款占比2.8%，较上年末下降0.02个百分点，拨备覆盖率218.03%。资本充足指标方面，建设银行今年6月末的资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分

别为17.06%、14.25%和13.7%，较年初分别下降0.13个、0.17个和0.13个百分点。

随着商业银行金融科技竞赛日趋激烈，建设银行也在持续加大金融科技创新投入力度。该行半年报披露，目前建设银行已初步搭建起同业金融科技产品体系，输出范围从银行业拓展至非银行业服务能力；推进银行业协会联合授信等项目建设，助力银行业融资信息共享；推动智慧城市政务服务项目在陕西安康落地，推动数字天津项目；推出区块链服务平台，目前已上线5个应用场景、九大领域及61个应用，云生态效果初现；积极探索5G前沿技术应用，为网点构建“互联网+生产网”的双5G服务网络，已在北京推出首批5G+智能银行”。

中国华融 上半年净赚25.19亿元

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)在经历2018年净利下滑超九成的惨淡业绩之后，中国华融资产管理股份有限公司(以下简称“中国华融”)经营数据终于迎来好转。8月28日，中国华融发布2019年半年报显示，该公司上半年实现收入总额568.1亿元，较去年同期的564.47亿元增长0.64%；归属于公司股东的净利润25.19亿元，同比增长267.98%，而去去年同期的增速为-94.9%。

由于2018年上半年中国华融持有的部分金融资产信用风险暴露，该公司大幅计提拨备，导致净利润出现大幅下滑。今年上半年，中国华融的净利润增速出现大幅提升，但净利润规模仍未恢复至2016年、2017年同期水平。财报显示，中国华融在2016年上半年、2017年上半年实现归属于公司股东的净利润分别为111.23亿元、133.605亿元，分别同比增长32.8%、20.1%。

今年上半年，中国华融资产规模实现增长，结束了2018年的下滑态势。截至2019年6月末，该公司总资产达到17133.7亿元，较上年末增长0.2%，而2018年末总资产减少8.6%；负债总额15441.73亿元，较上年末增长0.4%；归属于公司股东权益1226.82亿元，较上年末增长1.7%。

从业务结构来看，今年上半年，中国华融的利息收入、佣金及手续费收入和不良债权资产收入(收购重组类业务)均有所下

267.98%

中国华融2019年半年报显示，该公司上半年实现收入总额568.1亿元；归属于公司股东的净利润25.19亿元，同比增长267.98%，而去去年同期的增速为-94.9%。

滑。数据显示，该公司实现利息收入193.93亿元，同比下降19.6%；佣金及手续费收入12.93亿元，同比下降54.2%；不良债权资产收入156.24亿元，同比下降6.8%。

对此，中国华融在半年报中指出，由于公司积极推进回归主业、瘦身化险战略，母公司及部分非金融子公司的债权资产投资规模持续下降，利息收入也相应有较大程度的下降。同时，公司更加重视合规展业和风险控制，持续优化客户结构和行业结构，并根据市场环境适时调整投放节奏，本期新增投放金额以及期末存量规模均有所减少，不良债权资产收入也相应有所减少。

此外，截至2019年6月末，中国华融不良资产经营分部资产规模达到8911.44亿元；上半年实现收入345.435亿元，在总收入中的占比为60.8%；税前利润91.97亿元，占税前利润总额的137.1%。