

3.5%利率将成过去 谁是下一个“新欢”

将成过去

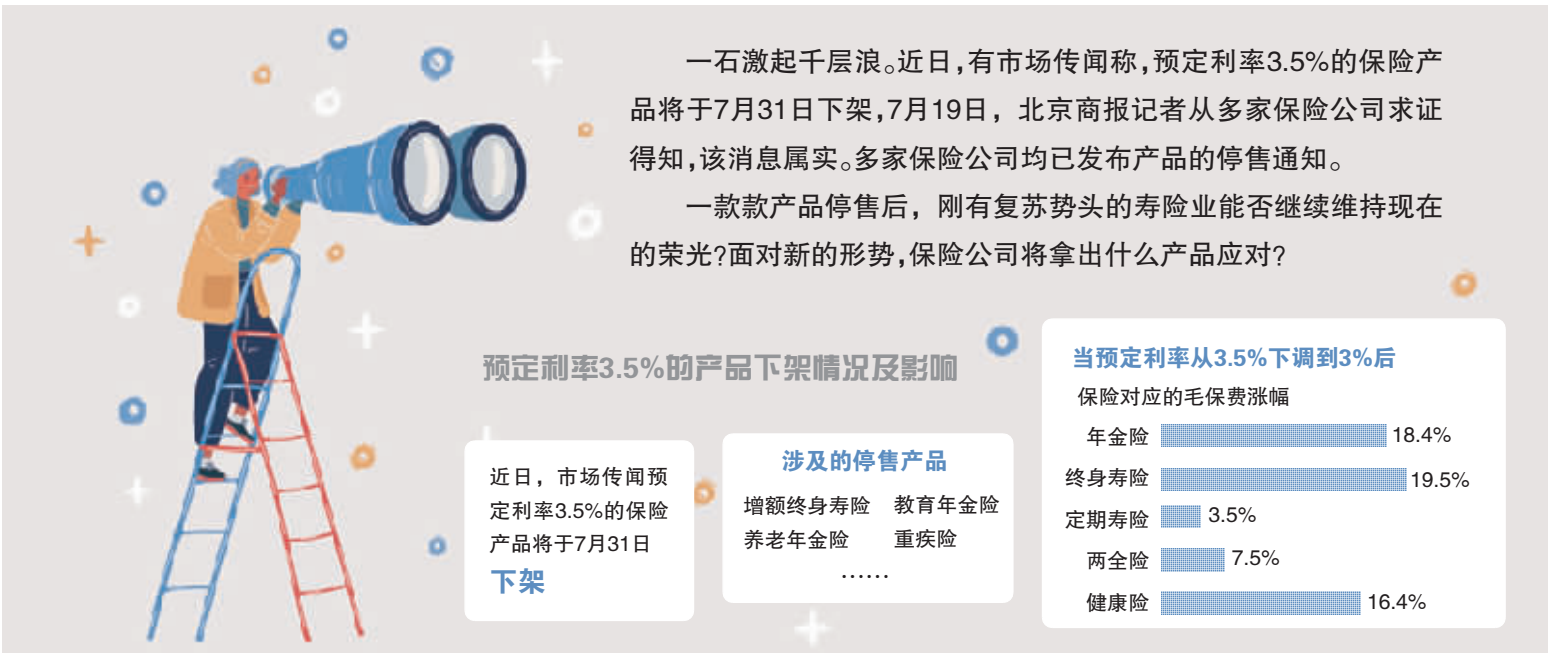
一路狂飙的预定利率3.5%的保险产品走到了换挡节点。

近日,有市场传闻称,预定利率3.5%的保险产品将于7月31日下架,7月19日,北京商报记者向多家保险公司求证得知,该消息属实。多家保险公司表示,已经接到监管电话通知,被要求下架预定利率3.5%的保险产品。

有保险公司内部人士向北京商报记者透露,监管是通过电话的方式口头告知,尚未正式发文。另有保险公司内部人士告诉北京商报记者,可能监管通知有先后,按目前的消息来说,应该是全行业的(停售)。

“又有三款好产品,今天通知今天下架!”“3.5%复利的产品真的要成为过去式了”……尽管“炒停售”行为一直为监管所明令禁止,但关于保险产品“下架”“停售”的营销文案在微信朋友圈持续刷屏中。

多位保险经纪人、保险代理人也向北京商报记者发来了保险公司产品停售的截图,从截图内容来看,停售的产品既有当前最火的增额终身寿险,也有养老年金险、教育年金险、重疾险等产品。



谁来接棒

产品停售背后,是保险产品预定利率下调。根据业内消息,未来寿险公司的新开发产品预定利率上限将进行下调,其中普通型人身险预定利率上限从3.5%下调至3%,分红型产品和万能险产品的保证利率上限则分别下

调至2.5%和2%。

早在5月前后,预定利率3.5%的产品将于6月底全部停售的传闻便不绝于耳,与此前不同的是,退出市场时间如今有了更为确定的答案。那么,如果7月底各家险企产品按期停售,后续将对市场带来怎样的影响?

显而易见,保险产品停售将导致市场上可选择的产品数量减少,市场上产品价格整

体上升。资深精算师徐昱琛表示,从产品价值的影响来看,所有的长期保险,也就是包括保障型的重疾险、储蓄型的增额终身寿险,在其他定价条件不变的情况下,都会由于定价利率的下调而导致价格上涨。对于整体影响的幅度而言,产品的期限越长,影响的程度可能就会越大。

产品涨价幅度是怎样的?根据东吴证券

非银团队测算,当预定利率从3.5%下调到3%后,年金险、终身寿险、定期寿险、两全险和健康险对应的毛保费涨幅分别为18.4%、19.5%、3.5%、7.5%和16.4%。短期险和保障功能更强的长期险产品对于利率敏感度相对不高。

今年上半年,在预定利率3.5%保险产品的热销带动下,整个人身险市场回暖明显,保险公司“喜报”频频,保费增长迅猛。一款款产品停售后,刚有复苏势头的寿险业能否继续维持现在的荣光?在目前的利率环境下,保险产品是否还有竞争力?

财经评论员张雪峰在接受北京商报记者采访时表示,保险产品可以提供更多的保险保障和灵活的理财选择,同时具有受益人和身故保险金等特点,能够满足不同消费者的需求,未来,保险产品仍具有一定的竞争优势。

此外,从市场层面来看,各家险企预定利率3.5%的产品陆续停售的同时,新寿险产品的切换已然拉开序幕。北京商报记者近期观察发现,包括平安人寿、阳光人寿、太保寿险、新华保险在内的多家保险公司率先切换寿险产品,分红型保险有望接替增额终身寿险成为市场“新欢”。

北京商报记者 孟凡霞 胡永新 李秀梅

超半数产品破净 权益类理财陷入洼地

债市回升带动理财市场回暖,这类产品净值却仍在“掉队”。7月19日,北京商报记者注意到,权益类理财产品“破净”局面仍然存在,根据中国理财网,目前理财公司发行的权益类理财产品共34只,剔除正处于募集期的4只产品,共有30只理财产品展示了净值走势,但净值表现却不乐观,30只权益类理财产品中有18只处于“破净”状态,个别净值甚至出现了“腰斩”。

在分析人士看来,权益类理财产品的净值表现,与标的市场的整体表现、投资经理和理财公司的投研能力等多方面因素相关。

净值罕见“腰斩”

理财产品净值罕见出现“腰斩”。7月19日,北京商报记者注意到,由光大理财发行的一只名为“阳光红卫卫生安全主题精选”的权益类理财产品将于7月20日开放申购,但净值表现却不乐观。

据悉,“阳光红卫卫生安全主题精选”已运作三年时间,该只理财产品成立于2020年5月,自次年8月单位净值低于1后,就再未走出“破净”困境,2023年7月产品净值进入“腰斩”,截至最新净值披露日7月17日净值已跌至0.4945,最近一个月投资回报为-4.6103%。

作为一只权益类理财产品,“阳光红卫卫生安全主题精选”产品资金80%-95%投资于境内外依法发行的权益类资产,主要投资于卫生安全主题直接或间接相关的行业。

对于“阳光红卫卫生安全主题精选”长期净值处于低位的原因,光大理财相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,“阳光红卫卫生安全主题精选”成立后借势医药“小牛市”行情,净值波动上升,在2021年7月达到1.1915,为阶段性高点,初期盈利体验较好,但在随后近2年时间里,伴随着医药大行情走弱,产品业绩逐步下挫,表现不及预期,因此在过去两年产品相应出现了较大幅度的净值回撤。

净值波动较大导致部分投资者作出赎回决定,根据产品公告,“阳光红卫卫生安全主题精选”最初募集规模为4902.15万元,截至2023年一季度末,产品规模仅为2897.21万元。

不过,光大理财相关负责人透露,未来,“阳光红卫卫生安全主题精选”仍会坚持聚焦于医药行业,该行业目前处于暂时的困难时期,但从长期来看,目前正逐步进入左侧投资布局的阶段,行业整体已经具备较高的胜率 and 赔率,值得坚持投资。

净值表现难言乐观

债市回升带动理财市场回暖,而权益类理财产品却未能跟上净值上调的步伐,净值表现不容乐观。根据中国理财网,目前30只展示净值走势的权益类理财产品中,有18只处于“破净”状态。

除前述净值“腰斩”的理财产品外,光大理财还有4只存续的权益类理财产品目前均处于“破净”状态。此外,招

银理财、民生理财、信银理财等理财公司也有多只权益类理财产品“破净”。

谈及权益类理财产品净值表现不佳的原因,招银理财相关负责人表示在接受北京商报记者采访时表示,招银理财目前已累计发行4只主动管理的权益类理财产品,1只FOF类型的权益类产品,5只权益类产品主动风险等级均为PR5,股票仓位不低于80%,近一年多股票市场波动较大,且股票市场风格分化较为极致,高仓位的权益类产品净值难免波动。

“权益类理财产品的净值表现与多方面因素相关,包括标的市场的整体表现、投资经理和理财公司的投研能力、管理团队的稳定性等”,厚雪研究首席研究员于百程表示,过去一年多,刚刚净值化转型的银行理财经历了罕见的股债双杀,目前权益市场依然疲弱,这个整体背景使得不少权益类理财产品出现“破净”。

融360数字科技研究院分析师刘银平也指出,目前权益类理财产品主要投资境内股票及基金,受股市影响较大,今年债市回暖、固收类产品收益率逐渐回升,但是股市持续低迷,权益类理财产品业绩表现仍然不理想。

仍需提升投研能力

脱胎于银行的理财公司在固定收益类理财产品方面已具备较强的投研能力,不过在权益类理财产品方面仍有提升的空间。

招银理财党委副书记钟文岳此前表示,理财公司多是中低风险产品,以固收、项目投资为主,这方面的风控能力、投资能力比较强,但偏权益的投研体系架构还不完整,人才也相对缺失,在权益类产品的投研能力上需要进一步提高。

对于后续如何提升权益类理财产品净值的稳定性,光大理财相关负责人表示,“未来,公司将持续加大优秀人才的引进,加强和行业优秀券商研究所的沟通交流,深化权益投资的投研合作,稳步提升权益投资竞争力”。

“经历过2022年的理财‘破净’潮之后,理财公司在投资方面趋于谨慎,权益类资产配置比例有所下降,权益类理财产品发行数量也较少。”刘银平认为,权益类产品改变“破净”潮局面,一方面取决于股市行情,另一方面理财公司也需要加强投研水平,拓宽权益类资产投资范围。

于百程指出,面对净值亏损,理财公司要恢复投资者的信心,一方面关键还是强化投资能力,留住投研人才;另一方面理财公司可以通过加强自购,优化费用结构或水平等方式,跟投资人的利益绑在一起,立足长期,最终提升净值表现。

在权益类理财产品净值波动较大的情况下,投资者购买此类产品时应注意什么?某理财公司内部人士建议,投资者购买权益类理财产品时,一方面要做好风险测评,对自身风险承受能力有清醒认识;另一方面,要认真阅读产品说明书,了解产品风险等级、投资方向、投资策略等。此外,需要分散投资,选好管理人。

北京商报记者 李海颜

国资将成大股东 长安保险转机来了?

去年巨额亏损、偿付能力严重不达标的长安责任保险股份有限公司(以下简称“长安保险”)调整了人事安排。7月19日,北京商报记者注意到,长安保险近日公告称,经董事会审议决定,聘任刘昆为公司临时负责人,张子良不再担任总裁职务。

如果刘昆接替张子良出任长安保险总裁,将与现在临时履行董事长职责的长安保险副董事长李厚文搭班,形成双“75后”组合。此外,有知情人士向北京商报记者透露,长安保险的增资扩股也有了新进展……

刘昆出任临时负责人

2020年3月,经历了P2P履约险风波,完成了增资扩股和迁移注册地的长安保险聘任了安徽保险名将张子良为总裁。

如今,再次陷入偿付能力困境的长安保险又调整了人事安排。7月19日,北京商报记者注意到,长安保险近日公告称,经董事会审议决定,聘任刘昆为公司临时负责人,张子良不再担任总裁职务。

对于刘昆来说,这并不是他首次接触长安保险。简历显示,出生于1977年的刘昆在保险业履职多年,曾任汇友财产相互保险社董事、总经理,还曾就职于中国人寿北京分公司、生命人寿保险公司、长安保险。根据长安保险此前公布的偿付能力报告,刘昆曾担任该公司副总裁。

北京商报记者了解到,刘昆于2022年末再次回到“老东家”出任董事,现在成为了临时负责人。一位知情人士透露,刘昆有丰富的保险业务拓展及企业管理经验。长安保险做出相关调整,是由于提升经营管理效率、综合考虑年龄等原因。

值得一提的是,如果刘昆接替张子良出任长安保险总裁,将与现在临时履行董事长职责的副董事长李厚文搭班。李厚文出生于1978年,两人都是“75后”,长安保险的核心管理层将更加年轻化。

首都经贸大学农村保险研究所副所长李文中表示,当前我国保险业发展已经进入一个新的阶段,跑马圈地、规模为王的时代已经过去了,市场竞争日趋激烈,这给保险公司管理层带来了更大的压力与挑战,而“75后”正是年富力强、能够干事创业的时候。因此,从业经验丰富的“75后”掌控保险公司一方面对行业与市场有着深刻认识,另一方面可能会带来更多新的发展理念与新的发展思路。

陷偿付能力困境

因偿付能力充足率严重不达标、风险评级为最末等的“D级”,对于长安保险的管理层来说,首先要考虑的是如何让长安保险提升偿付能力。

长安保险偿付能力报告显示,截至2023年一季度末,长安保险核心偿付能力充足率仅为10.36%;

综合偿付能力充足率仅为20.72%。要知道,这两项指标的“及格线”分别为50%和100%。根据《保险公司偿付能力管理规定》,保险公司偿付能力不达标,将被采取监管谈话、“董监高”限薪、限制向股东分红等监管措施。

在2022年四季度风险综合评级评价中,长安保险被评定为D类,为最末等。长安保险在偿付能力报告中表示,公司风险综合评级下降至D类,主要原因是公司处于持续亏损状态,导致核心资本及内源性资本占比低,可资本化风险评分低;同时,公司治理得分偏低。

北京商报记者了解到,长安保险曾深度涉足P2P履约险,导致巨额亏损。自2017年开始,长安保险连续亏损。根据长安保险历年年报数据,2017年至2022年,长安保险累计亏损27.98亿元。今年一季度,长安保险实现净利润582.38万元。

3月,大公国际资信评估有限公司发布评级公告,将长安保险主体信用等级由A+调整为A-,评级展望维持负面。

如何“自救”

面对偿付能力严重不达标,长安保险该如何“自救”?

李文中指出,对于资本严重不足的保险公司来说,首先需要补充资本,特别是核心资本,主要途径应该是股东增资。其次,保险公司自身还需要积极调整资产负债结构,减少资本消耗大的业务,增加资本消耗小的业务。

资深精算师徐昱琛也在接受北京商报记者采访时表示,对于长安保险来说,更直接的方式是通过股权进行融资,让原有股东或新股东增加资本金。

实际上,长安保险也制定了增资扩股的相关计划。长安保险在偿付能力报告中表示,2023年一季度公司经营基本面稳定,但随着偿付能力不足,后续经营战略风险日趋增大,须在二季度内完成增资,解决偿付能力不足的问题。

如今,二季度已过,长安保险增资进展如何?据上述知情人士透露,长安保险增资扩股已经取得实质性进展,近期经相关决策审批流程后,国有战略投资者将成为公司第一大股东,有效解决该公司偿付能力不足的情况。

“外援”输血的同时,长安保险内部也需积极调整改变现状。有资深业内专家表示,从调整产品结构角度来说,长安保险应根据市场需求和公司实际情况调整产品结构,推出更具竞争力的产品,增加销售额和盈利能力。在加强风险管理方面,应建立完善的风险管理体系,加强对各类风险的监控和控制,防范风险事件的发生。

北京商报记者 孟凡霞 李秀梅