

# 利润大增 科技赋能 风险可控

## ——透视2019年五大险企年报

截至目前,五家A股上市保险公司已悉数披露2019年业绩报告。五家险企利润均有较大幅度增长,同时多家险企着力优化业务结构、发展金融科技,激发了行业新活力。应对疫情,多家险企表示冲击虽然存在,但中长期风险基本可控。

年报数据显示,五家险企净利润同比大增。其中,中国平安归属于母公司股东的净利润领跑五家险企,达到1494.07亿元,同比增长39.1%;中国人寿归属于母公司股东的净利润为582.87亿元,涨幅最高,达到411.5%。中国太保、中国人保、新华保险归属于母公司股东的净利润分别为277.41亿元、224.01亿元、145.59亿元,同比分别增长54.0%、66.6%、83.8%。

业务结构优化的同时,科技赋能也激发出保险行业新活力。2019年,中国平安推进“金融+科技”“金融+生态”战略转型,持续提升数字化经营能力,科技业务总收入同比增长27.1%至821.09亿元,发展迅猛。

平安集团联席CEO陈心颖表示,科技业务的真正价值在三个方面:一是赋能主业,二是生态圈业务之间的协同效率,三是科技公司本身的价值。

从年报来看,优化业务结构是上市险企发展的共同路径。中国人寿长期交业务同比增幅超40%,特定保障型产品保费占首年期交保费的比重同比提升8.6个百分点。中国平安2019年寿险及健康险业务的新业务价值率达到47.3%,同比上升3.6个百分点,同时加快向高价值业务转型,拓宽保障型产品线。

中国平安、中国太保归属于母公司股东的营运利润分别为1329.55亿元、278.78亿元,同比分别增长18.1%、13.1%。

对于2019年险企利润大幅增长的现象,华泰证券研究员沈娟表示,一方面是2019年保险行业减税政策推动了利润大幅增长,助力行业健康成长;另一方面是权益市场回暖推动投资收益抬升,有效推动内含价值稳健增长。

中国人保董事长缪建民也表示,人保构建了“保险+科技+服务”新业态的变革思路,正在加快推进集团研发中心建设,启动集团科技应用图谱编制,加快新技术集成应用。2020年,新冠肺炎疫情给保险行业带来了一定程度的冲击。人保财险副总裁沈东坦言,疫情的发生

的确对入保财险的业务造成了一定影响,截至今年2月底,公司的保费收入同比下降4.4%。

对此,多家险企正在通过科技手段积极制定措施应对冲击。“展望未来,新冠肺炎疫情将是保险业数字化发展的重要转折点。”沈东表示,疫情将推动人保财险进行商业模式变革,加快数字化建设,提升线上化运营能力,及时有效满足客户保险服务需求,构建新的竞争优势。多家保险公司表示,中国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变,中国保险业快速健康发展的基本趋势也没有改变。“短期会有一些压力、波动,但是我们认为中长期风险可控,资产质量不错。未来我们有信心达到比较平稳的投资收益。”中国平安首席投资执行官陈德贤说。新华社北京4月1日电

# 美股遭遇“黑色”一季度

## V型反弹或难现

由于新冠肺炎疫情持续扩散并严重冲击经济,投资者信心遭到重创,继2月份创下历史新高后,美国股市3月份巨幅震荡下行,数次触发熔断机制,快速跌入熊市。

截至3月31日收盘,纽约股市道琼斯工业平均指数与去年末相比大跌逾23.2%,创下自1987年以来最大季度跌幅。同时,标准普尔500种股票指数、纳斯达克综合指数也分别大幅下跌约20%和14.2%。

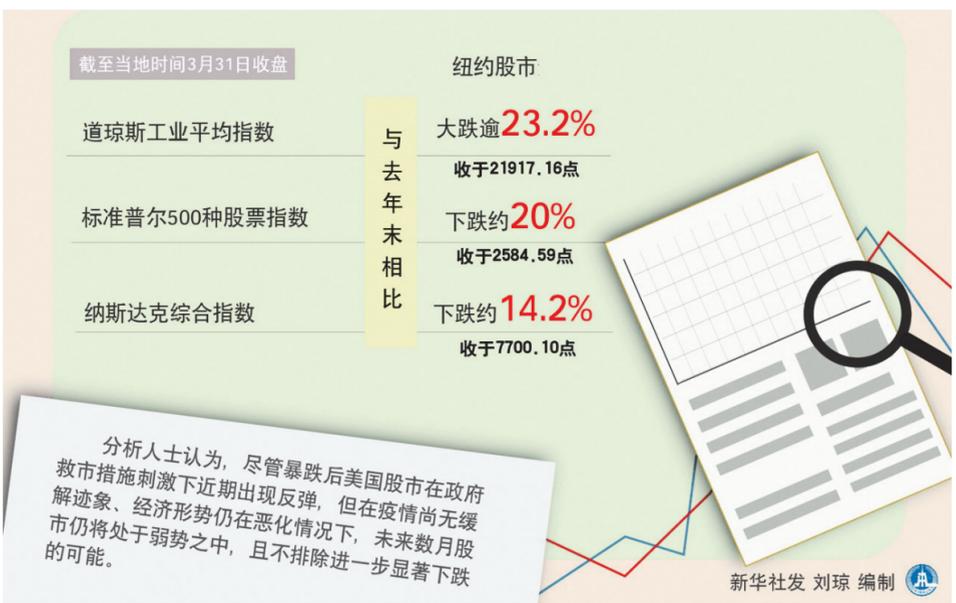
分析人士认为,尽管暴跌后美国股市在政府救市措施刺激下近期出现反弹,但在疫情尚无缓解迹象、经济形势仍在恶化情况下,未来数月股市仍将处于弱势之中,且不排除进一步显著下跌的可能。

双线资本公司首席运营官杰弗里·冈拉克日前表示,美股反弹已遇到阻力,3月份的低点预计将会被刷新,股市或将在更长时间内处于低位。

美国银行财富管理公司首席股票策略师特里·桑德文认为,在新冠肺炎疫情病例增速没有放缓的情况下,很难想象股市会走高。“我不认为将会出现V型反弹,U型走势更有可能,经济衰退的风险仍然很高。”

高盛集团预测,受疫情冲击,美国今年失业率最高时或将达到15%,远高于此前预期;一季度和二季度经济将分别萎缩9%和34%,幅度也大于此前预测值。

美国银行全球研究部分析认为,按年率计算,二季度美国经济增长率预计为负12%,在这一经济增长率下,标普指数很可能会从前期高



点下跌30%以上。而历史经验表明,在经济衰退中,标普指数下跌30%以上,在底部停留的时间均长于6个月。

宏观经济研究机构MRB合伙公司3月31日发布报告说,美国股市近期出现反弹,后市表现很大程度上将受企业盈利预期的影响。尽管政府出台的财政和货币政策为防止经济因疫情冲击而崩溃提供了缓冲,但决定未来经济形势和企业盈利的关键仍在于疫情发展情况。

美国辉盛研究系统公司日前发布报告说,根据市场分析师目前预测,标普指数成分股公司今年前三季度盈利同比将分别下降5.2%、10%和1.1%,全年盈利将下降1.2%。

不过,也有观点认为,美国股市在暴跌后会有一定投资机会。由于急需获得流动性,不少投资者在暴跌过程中把“洗澡水和孩子”一起倒掉,因此长期投资者或以渐进方式有选择性地买入高品质股票。

瑞银全球财富管理负责美洲业务的副首席投资官索利塔·马尔切利表示,股市暴跌过程中,很多业绩优秀的公司股票同样惨遭卖出。一旦市场出现反转,这些高质量股票将有优异表现。

MRB合伙公司表示,美国股市现在处于严重超卖中,但在美国、欧洲等地新冠病毒感染病例出现触顶迹象之前,股价难以持续反弹。新华社纽约3月31日电

## ■ 资讯 ■

# 券商基金外资股比限制取消

新华社北京4月1日电 按照证监会此前公布的时间节点,从4月1日起在全国范围内取消证券公司、基金管理公司的外资持股比例限制。

2019年7月20日,国务院金融稳定发展委员会办公室对外发布《关于进一步扩大金融业对外开放的有关举措》,将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年。经统筹研究,证监会进一步明确:自2020年4月1日起,在全国范围内取消证券公司外资股比限制;自2020年12月1日起,在全国范围内取消证券公司外资股比限制。2019年10月11日,证监会宣布自2020年1月1日起,取消期货公司外资股比限制。今年3月13日,证监会进一步宣布,按照国家金融业对外开放的统一部署,落实中美第一阶段经贸协议要求,经统筹研究,自2020年4月1日起取消证券公司外资股比限制,符合条件的境外投资者可根据法律法规、证监会有关规定和相关服务指南的要求,依法提交设立证券公司或变更公司实际控制人的申请。

民生证券指出,外资券商进入将产生“鲑鱼效应”,激发市场活力。随着开放程度加大,合资券商外资持股比例增加和外商独资券商入场将加大市场竞争,或给中小型券商带来一定压力,但短期受到业务范围、资本实力等方面的约束,对内资券商的整体冲击有限;长期来看,外资机构入场将有助于带来大量境外增量资金、先进的管理经验和丰富的业务模式,与内资券商差异化良性竞争,提升内资券商竞争能力。

## 前两月我国服务贸易总额7403亿元

# 逆差持续缩小

新华社北京4月1日电 3月31日,记者从商务部获悉,今年1-2月服务进出口总额7403.1亿元,同比下降11.6%。其中,出口2750.7亿元,下降6%;进口4652.3亿元,下降14.6%,逆差缩小24.6%至1901.6亿元。专家指出,疫情不影响结构性改善长期趋势,我国服务贸易发展水平和国际竞争力逐步提升。

“1-2月,受新冠肺炎疫情影响,我国服务贸易出现下降,但贸易逆差延续了去年以来的缩小势头,结构改善。”商务部服贸司负责人表示,1-2月,我国服务进口和出口均呈现下降态势,但服务出口总额降幅小于进口8.6个百分点,逆差同比减少620.9亿元。

该负责人还指出,知识密集型服务贸易显示出较强的抗冲击能力。数据显示,1-2月,我国知识密集型服务进出口额2765.7亿元,增长1%,占服务进出口总额的比重达到37.4%,提升4.7个百分点。其

中,知识密集型服务出口额1591.8亿元,增长5%,占服务出口总额的比重达到57.9%,提升6.1个百分点;知识密集型服务进口额1173.9亿元,下降4%,占服务进口总额的比重达到25.2%,提升2.8个百分点。

与之相对,部分服务领域进出口受疫情影响明显。1-2月,旅行服务进出口额2563.3亿元,下降23.1%;运输服务进出口额1463.1亿元,下降4.4%;建筑服务进出口额288.2亿元,下降28.4%。

商务部研究院国际服务贸易研究所研究员李西林在接受记者采访时表示,短期干扰因素是前两个月服务贸易总额下降的主因。

“由于境内外疫情错期发展,未来一段时间我国服务贸易的发展仍然面临较大不确定性,在很大程度上还要视全球疫情防控形势而定。”李西林同时指出,不过,我国服务贸易结构性改善的长期趋势不会改变,其中的一个突出特点就是知识

密集型服务贸易发展速度较快,占服务贸易比重不断提升。

李西林表示,从今年前两个月的情况看,在总量下降的背景下,知识密集型服务进出口额依然保持了增长,而且出口额增长了5%,而进口额下降了4%。这一结构性改善的新趋势反映的是我国服务贸易发展水平和国际竞争力提升的内在特质,这也是我国经济向高质量发展和服务主导型经济发展“双迈进”的一个成果体现。

对于如何在疫情之下推进服务贸易发展,李西林建议,在落实防疫措施前提下为商务人员往来提供便利,保持国际供应链畅通,创新招商引资、展会服务模式,保障各类经贸活动正常开展。短期内要充分发挥政策效力着力应对疫情冲击,助力服务贸易企业纾困解难。与此同时,要按照推进贸易高质量发展的部署要求,深化服务贸易领域改革和开放,不断完善促进服务贸易发展的管理体制和政策体系。



## 华晨宝马铁西新工厂开工

4月1日,华晨宝马汽车有限公司技术及生产高级副总裁戴鹤轩在开工仪式上发言。当日,华晨宝马铁西新工厂动工。铁西新工厂建筑面积达3平方公里,将高度实现数字化和可持续发展,拥有全新的冲压车间、车身车间、涂装车间、总装车间和外部基础设施等。铁西新工厂建成后连同现有的铁西工厂、大东工厂、动力总成工厂及研发中心,将为沈阳生产基地带来更加丰富的产品线和显著的产能提升。新华社发

## 谈股论市

### 4月首个交易日

# A股主要股指全线回调

新华社上海4月1日电 4月首个交易日A股冲高回落,主要股指全线回调。前一交易日涨幅领先的农业板块当日表现最弱,整体跌幅接近4%。

当日上证综指以2743.54点小幅低开,总体呈现冲高回落格局。盘中沪指摸高2773.36点后掉头下行,尾盘收报2734.52点,较前一交易日跌15.78点,跌幅为0.57%。深证成指盘中万点整数位得而复失,尾盘收报9951.84点,跌10.46点,跌幅为0.10%。创业板指数跌0.38%至1864.80点,中小板指数微跌0.03%,收报6502.40点。

沪深两市2400多只交易品种收跌,明显多于上涨数量。不计

算ST个股,两市30多个个股涨停。

科创板个股上涨数量略多。天奈科技表现相对较好,涨幅超过8%。东方生物表现疲弱,跌幅6%。

大部分行业板块随股指收跌。前一交易日涨幅领先的农业板块当日表现最弱,跌幅接近4%。服装、海运、牧渔等板块跌幅也超过了2%。综合类、半导体板块逆势录得逾2%的涨幅。

沪深B指同步回调。上证B指跌0.19%至215.58点,深证B指微跌0.03%至811.89点。

沪深两市分别成交2256亿元和3592亿元,总量超过5800亿元,较前一交易日有所放大。

## 修订后的《中国人民银行行政许可实施办法》将自6月1日起施行

新华社北京4月1日电 记者1日从中国人民银行获悉,新修订的《中国人民银行行政许可实施办法》已于近期发布,该办法完善并细化了行政许可的受理、审批流程,将自2020年6月1日起施行。

人民银行介绍,修订后的办法弥补了行政许可在线办理依据不足问题,有利于借助信息化手段提升行政许可办理效率。该办法还专门设置了主要适用于银行账户开户许可证核发、相关许可证或者资格证书变更记载事项的简易程序,将这些许可事项的审批时限压缩至受理后五日内,有利于提高审批效率,降低办事成本,减轻申请人负担。

同时,根据《中华人民共和国行政许可法》的授权进一步明确了执法检查、行政处罚等事中事后监管措施,将“简政放权、放管结合、优化服务”落到实处。

人民银行相关人士表示,修订后的办法体现了深化“放管服”改革、加强事中事后监管的改革方向,也为全面推行电子政务、实现行政许可“一网通办”奠定了制度基础。下一步,人民银行将抓紧修订行政许可事项服务指南,出台相关配套措施,优化“互联网+政务”服务平台,不断提升行政审批和金融监管水平。

## 高盛成北京第二家外资控股券商

新华社北京4月1日电 记者3月31日从北京市地方金融监督管理局获悉,继瑞银证券之后,美国金融公司高盛将成为北京第二家增持外资证券公司股权以实现控股的外资金融机构。

证监会于3月13日发布消息,自2020年4月1日起取消证券公司外资股比限制,符合条件的境外投资者可根据法律法规、证监会有关规定和相关服务指南的要求,依法提交设立证券公司或变更公司实际控制人的申请。

3月27日,高盛获中国证监会核准,将在高盛高华证券有限责任公司(高盛高华)的持股比例从33%增至51%。

高盛亚太区(除日本外)联席

总裁白瑞德说:“增加高盛高华18%持股量是我们承诺在未来5年为在华业务注入大量新资金的一部分。我们计划着重于发展和加强现有的中国业务,扩大我们的潜在市场以及投资人才和技术。这一计划与中国正在进行的资本市场改革进程相吻合。”

北京市地方金融监督管理局相关负责人表示,高盛增持合资证券公司股权正是我国金融业对外开放和进一步推动北京市服务业扩大开放综合试点的重要体现。外资金融机构的进入有利于加强金融业的竞争,促进国内金融机构转变经营理念和规范业务发展,推动金融行业整体优化,从而促进我国经济的长远发展。

## 上海推行电子执照



不仅与纸质执照、实体印章具有同等法律效力,在申领、使用上,企业还可凭电子印章、执照在政务网络平台实现税务、社保等业务的通办。

据介绍,上海通过打通电子执照、电子印章、实体印章系统,共享企业登记和印章制作数据,再造企业印章刻制流程,在全国范围内首创提出电子印章在先、实体印章接

电子印章刻制的改革思路,并付诸实践,可以简化开办企业环节,降低开办企业成本;同时撬动了企业经营必须使用实体印章的传统理念,有利于“无纸化”创业和经营。下一步,上海有关部门将大力拓展电子执照和电子印章应用,推动政务服务事项由线下窗口向线上网办转变。新华社发

## 澳门开始发放2020年度现金

新华社澳门4月1日电 澳门特区政府4月1日起分批向澳门特区永久性居民和非永久性居民,分别发放现金10000元(澳门元,下同)和6000元,以纾缓居民因疫情影响受到的经济压力。

本年度现金分享计划涉及澳门永久性居民约68万人,非永久性居民约4.8万人,现金分享计划预算总开支逾71亿元。

在疫情缓和后,澳门特区政府还将向澳门居民发放每人3000

元、有效期3个月的电子消费券,在澳门的餐饮、零售、生活百货等行业消费,以推动本地消费,提振内需。

此外,澳门特区政府之前推出的其他民生措施也已开始实施,包括居民住宅水电费豁免及补贴措施,以纾解疫情防控期间的水电费用开支;临时性向每名永久性居民多发一次600元的医疗券;对社工局经济援助的弱势家庭多发2个月的援助金等。