

保险资管规模逼近20万亿 “第三方业务”成重要经营目标

本报记者 陈晶晶 北京报道

中国保险资产管理业协会(以下简称“保险资管协会”)公布的最新数据显示,作为保险资金最重要的投资管理机构——保险资管公司,截至2021年末,32家保险资管公司管理的资产

规模达到19.89万亿元,同比增加2.05万亿元,增速为11.52%。其中,管理保险资金规模为17.73万亿元,占管理资金总规模的比重为84%。

《中国经营报》记者注意到,与其他金融领域几万从业者不同的是,管理近20万亿元规模资

金的保险资管从业人员仅6000多人。

截至2021年末,32家保险资管公司共有6597人,同比增长9.91%。行业人均管理规模达到31.27亿元,同比增长5.21%。行业人均管理费收入424.37万元,呈现小幅下降趋势,同比-4.30%。

值得一提的是,随着资管新规的正式落地,保险资管公司也正在加速市场化,其管理的资金不再局限在保险系统内。越来越多的保险资管公司和公募基金、银行理财公司、券商资管、信托等机构同台竞技,深耕第三方资金,加速壮大第三方资管业务。

固收类资产占大头

需要注意的是,2021年末,32家保险资产管理公司的资产配置结构仍以固定收益类资产为主,债券、银行存款、金融产品的规模占比超过7成。

根据保险资管协会数据,截至2021年末,在保险资金方面,保险资管公司管理系统内保险资金16.14万亿元,第三方保险资金1.59万亿元,合计17.73万亿元。在业外资金方面,管理银行资金1.42万亿元,养老金(含基本养老金、企业年金、职业年金)1.2万亿元,其他资金0.76万亿元,业外资金合计3.38万亿元。

从不同资金规模增速来看,2021年保险资管公司管理资金规模整体增速为11.52%。其中,保险资金增速为9.19%,业外资金增速为26.68%。

需要注意的是,2021年末,32家保险资产管理公司的资产配置结构仍以固定收益类资产为主,债券、银行存款、金融产品(包括

《关于保险资金投资有关金融产品的通知》中所指的债权投资计划、资产支持计划、集合资金信托计划、商业银行理财产品、信贷资产支持证券、资产支持专项计划等,以及本次保险资管协会调研增加的债转股投资计划)规模占比超过7成。

从具体配置结构来看,债券投资仍为保险资管机构投资资产的最大组成部分,其次是金融产品。

截至2021年末,32家保险资管公司合计配置债券8.36万亿元,其中,国债及(准)政府债券4.79万亿元,占比过半;合计配置公募基金9421.90亿元,其中,债券型基金3802.26亿元,占比较高,达到40.36%;混合型基金3647.59亿元、

股票型基金1207.99亿元、货币型基金764.05亿元,占比分别为38.71%、12.82%、8.11%。

截至2021年末,32家保险资管公司合计配置金融产品3.17万亿元。其中,债权投资计划1.85万亿元,占比58.45%;集合资金信托计划1.10万亿元,占比34.79%;资产支持计划(保险资管公司发行)977.77亿元;资产支持专项计划(券商发行)640.60亿元。

在投资收益率方面,2021年,保险资管公司投资收益率区间分布在5%~6%的机构最多。根据保险资管协会调研,反馈投资收益率区间的20家保险资产管理公司中,综合投资收益率和会计投资收益率在5%~6%的机构各有9家,占比为45%。

值得一提的是,保险资管公司管理资金规模虽然在逐年增长,但是管理费收入呈现下降趋势。

2021年,32家保险资管公司实现收入269.99亿元,管理费收入基本与2020年持平。另外,在行业单位规模收入上,2021年,32家保险资管公司实现单位规模收入13.57个BP,同比下降1.35个BP;单位规模收入增速(-9.04%)低于行业整体收入增速(1.44%)。

对此,一位保险资管公司高级经理对记者表示,管理费收入的主要来源基础管理费、绩效管理费已经发生了变化:基础管理费大部分公司做了下调,而绩效管理费又与中长期业绩挂钩,现在管理费越来越难挣。”

组合类产品增速快

截至2021年末,第三方资金占比近80%,规模逾2.46万亿元,进一步反映出组合类产品的市场化程度得到提升。

从保险资管公司各类业务来看,专户业务(即委托投资模式)虽为主阵地,截至2021年末专户业务管理规模16.04万元,同比增长7.74%。但是组合类产品(即资产管理产品模式)近几年呈现较快增长态势。

保险资管协会披露数据显示,2021年,组合类产品业务管理规模3.01万亿元,同比增长39.98%,该项业务规模连续两年维持高速增长。截至2021年末,涉及存续组合类产品的机构有26家(含24家保险资产管理公司、2家其他经营保险资产管理业务的机构),存续数量2132只、存续余额达到3.16万亿元。拉动组合类保险资管产品的管理费收入为56.04亿元,同比增长27%。

值得一提的是,近年来,组合类保险资管产品中第三方资金

(即第三方保险资金+银行资金+其他资金)占比持续提升。截至2021年末,第三方资金占比近80%,规模逾2.46万亿元,进一步反映出组合类产品的市场化程度得到提升。

在债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划方面,截至2021年末,债权投资计划管理规模1.55万亿元,同比增长24.01%,较上年同期上升11.82个百分点。股权投资计划管理规模0.12万亿元、资产支持计划业务管理规模0.11万亿元。

记者根据公开数据统计发现,今年上半年,中国保险资管债权投资计划、资产支持计划、股权投资计划及保险私募基金共登记/注册282只,相当于2021年全年的47.32%,较2021年同期增长16.53%。

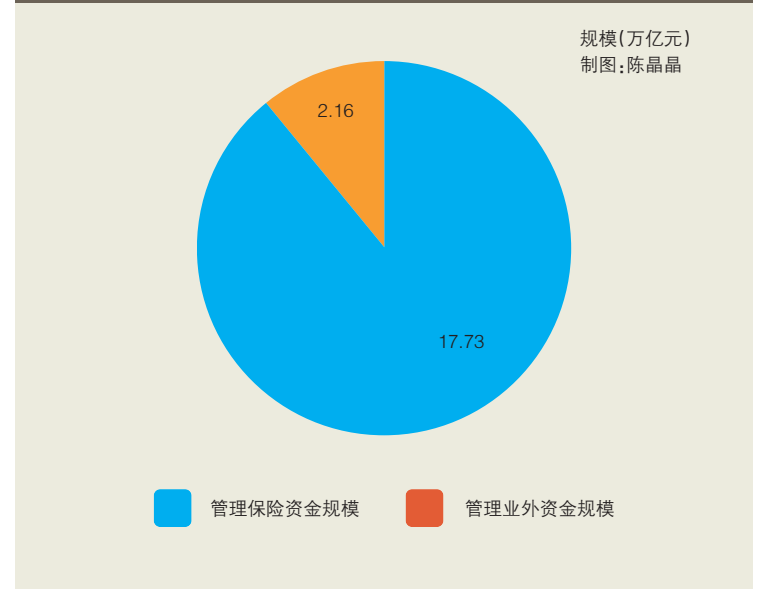
其中,债权投资计划在规模和占比均较上年同期有明显下降。不过,在资产支持计划、股权投资计划和保险私募基金三个品种中,资产支持计划登记数量及规模出现大幅增长,其基础资产类型主要集中在地产供应链保理债权、小贷和融资租赁资产,产品信用等级大多集中在AAA。

中诚信国际分析报告显示,从发行数量和规模来看,截至2022年6月末,在中保登登记的保险资产支持计划合计97个,规模合计为3880.51亿元。其中,随着2019年进行注册制改革,2020年注册规模和数量迅速增加,分别为712.81亿元和24个,同比增长519.78%和200%。到了2021年9月,银保监会发布《中国银保监会办公厅关于资产支持计划

和保险私募基金登记有关事项的通知》,将注册制变更为登记制,登记数量与规模进一步增长,当年规模和项目数量分别为1562.40亿元和37个,同比增长119.19%和51.17%。今年上半年,保险资产支持计划登记规模和项目数量分别为1490.29亿元和28个,分别相当于2021年全年的95.38%和75.66%。

一位中型保险资管公司内部人士表示,债权投资计划、资产支持计划、股权投资计划和保险私募基金在内的保险资管产品,由于其既能契合保险资金体量大、期限长、稳定性高等特征,满足保险资金长期配置的需要和投资范围要求,又能为实体经济提供长期、稳定的资金支持,支持实体经济,近年来业务规模和增速均实现了较快发展。

32家保险资管公司管理的资产规模达19.89万亿元



截至2021年末,32家保险资管公司管理的资产规模达到19.89万亿元,其中,管理保险资金规模为17.73万亿元,占比84%。数据来源:中国保险资产管理协会

五大保险资管第三方业务规模超3.5万亿元

记者根据年报统计发现,截至2021年,国寿资管、平安资管、太保资管、泰康资管、人保资管,五大保险资管公司第三方业务规模合计超过3.5万亿元。

种种迹象显示,持续提升第三方资管业务占比逐渐成为保险资管公司的共识,尤其今年以来,不少保险资管公司明确表示,将做大做强第三方资管业务作为重要经营目标。

记者根据年报统计发现,截至2021年,国寿资管、平安资管、太保资管、泰康资管、人保资管,五大保险资管公司第三方业务规模合计超过3.5万亿元。

国寿资管总裁王军辉在2022年年初工作会议上提出,要实现“双极增长,构建多元协调发展新格局”,即牢牢把握资管行业黄金发展机遇期,坚持一方业务(保险系统内的业务)和第三方资管业务并重,大力培育做大做强第三方资管业务新增长极。

平安资管董事长黄勇公开表示,平安资管长远的目标是逐步提高第三方资管业务的比例,参与方式除了现在主要服务国内外大型机构投资者之外,还包括未来参与第三支柱养老产品,以及与其他同行的合作,比如向银行理财提供底层配置的产品等。

“2021年,公司对三年规划的战略目标进行了及时跟踪和检视,

对整体规模情况及第三方资管业务进行回顾,及时总结了第三方资管业务的亮点与不足。在大资管竞争格局下,结合公司实际,制定有效战略实施计划,不断促使第三方资管业务战略发展与市场环境紧密结合,确保战略规划目标的达成。”阳光资管在2021年年报中称。

对于第三方资管业务产品化发展策略,太平资管公开撰文表示,一是加大资管产品创新开发,结合自身发展优势创新产品设计,不断丰富产品种类、交易结构、投资策略等,持续开发符合市场需求的差异化优质资管产品。二是积极发展绝对收益策略产品,在控制目标波动率的前提下实现组合的绝对收益增长,提升产品收益水平的稳定性和持续性。三是巩固发展“固收+”类产品。“固收+”策略产品能够发挥保险资管组合管理能力和资产配置优势,也是市场低风险投资者关注的领域,市场拓展空间大。四是积极拓展FOF/MOM多元化产品策略。保险资管公司需要进一步发挥好资产配置和基金优选的能力,做大做强FOF/MOM类产品,切入买方视角下的财富管理市场。

交强险实现“两升一降” 消费者节省保费82亿元

本报记者 陈晶晶 北京报道

机动车辆交通事故责任强制保险(以下简称“交强险”)保障功能进一步强化。

近日,中国银保监会披露的

2021年交强险经营情况显示,2021年,交强险保障覆盖面进一步扩大,交强险责任限额由12.2万元提升至20万元,共为消费者增加保额合计21万亿元,增加赔款90亿元。

交强险顾名思义,是由保险

公司对被保险机动车发生道路交通事故造成受害人(不包括本车人员和被保险人)的人身伤亡、财产损失,在责任限额内予以赔偿的强制性责任保险。

《中国经营报》记者注意到,

车险综合改革后,安全驾驶的消费者此次获得更大优惠幅度,优化后的费率浮动方案使车均保费进一步下降,并推动安全驾驶意识进一步提升,2021年合计为消费者节省保费支出82亿元。

改革红利惠及消费者

公开资料显示,交强险作为我国首个由国家法律规定的强制性强制保险制度,自2006年7月1日实施后,至今已有15年时间。随着交强险承保车辆、受益人群不断增加,目前成为了社会民众参与面最广、关注度最高的险种之一。

2020年9月车险综合改革正式实施,交强险也迎来巨变。

2020年9月,银保监会发布《关于实施车险综合改革的指导意见》,实行“降价、增保、提质”,将交强险的责任限额由12.2万元提升至20万元,其中死亡伤残、医疗费用和财产损失赔偿限额分别增长至18万元、1.8万元和0.2万元,同时,《关于调整交强险责任限额和费率浮动系数的公告》明确了全国各地费率浮动系数方案由原来1类细分为5类,浮动比率中的上限保持30%不变,下浮由原来最低的-30%扩大到-50%,提高对未发生赔付消费者的费率优惠幅度。通过引入5类费率浮动系数,在一定程度上缓解了交强险赔付率在各地之间差异较大的问题,提

高了部分地区较低水平的交强险赔付率。

银保监会最新数据显示,2021年,交强险总体呈现“两升一降”特点,即总保额上升、总赔款增加、车均保费下降。

2021年1月1日~2021年12月31日,各经营交强险业务的保险公司承保机动车3.23亿辆,承保机动车数量增加7.3%。2021年度交强险保障作用进一步发挥,交强险保费收入2374亿元,赔付成本1763亿元,赔付成本增长27.4%。

中国保险行业协会表示,车险综合改革政策红利深入惠及广大消费者,2021年为消费者增加保额21万亿元,同比增长48.8%。2021年,车均保费进一步下降,由2020年的781元下降至767元,同比下降1.8%,为消费者减少保费支出82亿元。

太平洋产险副总经理席于林表示,与2020年相比,2021年总赔款金额增加379亿元,赔付成本增长27.4%,主要原因有四个:一是

车险综合改革后交强险责任限额大幅提高,保障水平显著提升;二是城乡一体化试点工作的推进,农村居民在交通事故中人身损害赔偿数额较大幅度提高;三是车辆承保数量的增加,交强险立案案件数也大幅增长;四是消费者人均可支配收入和消费性支出等人身损害赔偿标准的逐年增长。

从案件赔付金额来看,在城乡一体化进程中,保险业持续按照城乡统一的标准对事故受害者进行赔付,2021年增加赔款15亿元。今年4月,最高人民法院发布《最高人民法院关于修改〈最高人民法院关于审理人身损害赔偿案件适用法律若干问题的解释〉的决定》,统一城乡居民赔偿标准,已于今年5月1日起施行。

值得一提的是,2021年以来,保险行业会同有关部门不断完善交强险制度机制,积极参与社会管理,服务民生保障。参与救助基金制度改革便是其中之一。2021年,提取道路交通事故社会救助基金29亿元。

据悉,2021年,保险业配合相关部门对救助基金进行了调整,具体包括延长救助时限,将救助基金垫付的人伤抢救时间范围由72小时扩大为168小时;扩大救助对象,增加被保险机动车本车人员和被保险人为救助对象;简化申请手续,规范救助基金网上申请和审核流程,设立热线电话,建立24小时值班制度。

阳光财险副总经理兼总精算师朱仁栋表示,救助基金的一个重要功能就是为抢救费超过交强险限额案件中的受害者提供救助,可以垫付案件的抢救时效又直接关系到能有多少伤者的抢救费得到垫付。此次调整之后,这个时效从3天延长到7天,意味着7天之内的抢救费,超过交强险限额的部分都可以申请救助基金机构进行垫付。

“这不仅可以覆盖更多案件,极大地提高救助基金使用效率,释放社会效益,更重要的是可以帮助更多的交通事故受害者,强化交强险制度的社会保障功能。”朱仁栋表示。

良性运转服务提升

事实上,当前我国交强险采用的是“政府定价,保险行业自负盈亏”的经营模式,要求交强险在“不盈利不亏损”的原则上,充分凸显其社会救助的效果。

公开数据显示,在过去的15年的时间里,由于投资收益的加持,除了2006年、2007年、2009~2012年,交强险在其余年份均实现了年度经营盈利,且累计经营盈利479亿元(税前)。显然,交强险通过投资收益的分摊,整体表现出良好的盈利性,实现了良性运转。

最新数据显示,2021年交强险承保亏损44亿元,分摊的投资收益为86亿元,“不盈利不亏损”的原则持续巩固。

中国保险行业协会有关负责人表示,交强险开办初期亏损较大,2017年开始逐步由承保亏损转为承保盈利,2020年因车辆停驶、出险减少等原因承保盈利达到高位。随着车险综改推进,赔偿限额提高、费率浮动系数方案优化,2021年交强险承保基本达到盈亏平衡。

从财险公司角度看,交强险在近年来实现盈利,一些财险公司长期把交强险作为重要业务,大力发展单交交强险。例如,今年前7月行业交流数据显示,目前单交交强险业务占比超过50%的公司有15家,并且多以中小型公司为主。

对于今年前7月交强险经营情况,业内人士表示,一方面受上半年疫情影响,2022年1~7月交

强险的出险率明显降低,交强险的有效报案件数同比下降了6.6%。另一方面,上半年交强险的综合成本率基本保持在98%左右,仍有承保率空间。

国寿财险在最新公布的2021年交强险业务精算报告中预测称,“综合本报告对交强险业务保单年度赔付成本的趋势分析,公司预计交强险2022年度保单赔付率将在2021年基础上保持平稳。”

需要注意的是,针对疫情多点散发的情况,为全力落实中国银保监会《关于进一步做好受疫情影响困难行业企业等金融服务的通知》的各项要求,保险业全力保通保畅支持物流运输生产,主要包括开展纾困行动,主动面向疫情严重地区的停驶车辆开通保险延期服务,适度延后保费缴纳时间,加大对停驶车辆支持力度;创新保障手段,以线上化模式优化物流保险服务模式,建立物流行业全流程风险解决方案,保障产业链供应链以及物流有序运转;升级线上服务,从线上投保、线上理赔、防疫管理等方面全力支持货运企业运营管理,助力防疫抗疫和经济社会发展。

银保监会表示,下一步将坚定不移地深化车险综合改革,推动行业提升交强险经营效率和服务质量,并会同相关部门进一步优化交强险制度机制,不断满足消费者日益增长的保险保障需要。