

银行强势回归：五大险企银保渠道保费增四成

本报记者 陈晶晶 北京报道

截至8月30日，中国人寿(601628.SH)、中国平安(601318.SH)、中国人保(601319.SH)、中国太保(601601.SH)、新华保险(601336.SH)五大A股上市险企均已披露年中“成绩单”。

《中国经营报》记者注意到，今年上半年，上市险企继续贯彻清除保险代理人队伍“三虚”(虚假人力、虚假保单、虚假架构)方针。截至6月30日，五大上市险企保险代理人队伍合计减少49.6万人。同时，随着代理人渠道新单保费持续下滑，上市险企反掀起银保浪潮，来自银保渠道的保费收入集中放量增长。

银行客群分化明显

2021年人身险公司银保业务全年累计实现原保险保费收入11990.99亿元，同比增长18.63%，呈现连续四年增长态势。

实际上，从2013年到2016年，银保渠道总保费占寿险行业总规模保费的一半，随后几年降至35%左右。但最近两年，银保期交保费收入正在逐步赶上个险代理人渠道，彰显其重要性。

中国保险行业协会发布的《2021年银行代理渠道业务发展报告》显示，2021年人身险公司银保业务全年累计实现原保险保费收入11990.99亿元，同比增长18.63%，呈现连续四年增长态势，原保险保费收入持续站稳万亿元规模，超过人身险公司保费收入总量的三分之一，业务占比同比上升3.73个百分点。

从整个人身险行业来看，行业交流数据显示，今年前6个月，人身险公司银保渠道累计实现新单规模保费接近1900亿元，同比增速接近15%。而同期，人身险公司保费增速仅3.5%。

今年上半年，上市险企银保业务收入更是增速大幅上升。

半年报显示，今年上半年，中国太保旗下太保寿险银保渠道保费收入178.28亿元，同比增长876.3%。其中银保渠道新保业务收入168.38亿元，同比大幅增长1125.5%，超越

据记者统计，今年上半年，五大险企银保渠道保费收入合计达到1375.86亿元，较去年同期974.76亿元，同比增长41.41%。

业内人士在分析上述银保渠道回归现象时表示，一方面，在当前个人代理人渠道持续低迷的背景下，为了维持现金流的客观要求，寿险公司不得不再次大力发展银保业务。另一方面，作为居民财富管理主要的金融产品代销机构，银行拥有客户资源多、金融产品丰富等优势，较容易实现年金保险、养老保险的场景化营销。

不过，业内人士也指出，如何在保费规模增长同时获得更高的业务价值，仍需要险企不断探索和努力。

了个险代理人渠道的147.80亿元，成为中国太保上半年新保业务最大贡献渠道。

不仅如此，中国人寿、中国人保、新华保险、中国平安四家险企银保渠道保费收入亦出现较快增速。

公开数据显示，中国人寿、中国平安、中国人保、新华保险银保渠道保费收入分别为426.09亿元、66.74亿元、392.80亿元、311.95亿元，分别同比增长23.72%、45.09%、41.9%、7.8%，对整体保费规模实现加成。

在半年度业绩发布会上，对各大险企纷纷发力银保渠道的现象，中国人保副总裁肖建友分析表示有两个原因：一是个险营销队伍人力持续下滑和居民财富管理需求结构性转变，创造了银保业务的供给和需求。其中，从银保市场环境看，居民储蓄不断提升处于高位，在“刚兑”型理财产品淡出市场后，消费者对基金、理财产品的需求下降，保险产品成为重要选择。此外，银行客群显著分化，中高端客户在保险保障、品质养老、资产传承等方面的需求日益增长。二是银保渠道价值转型的效果不断释放，银保业务的规模和价值贡献日益凸显。主要同业加大银保渠道推动力度，弥补规模保费及新业务价值缺口。

模41.86亿元，其中，今年新增备案113单，新增备案规模2.09亿元。今年一季度全国新备案慈善信托50单，财产规模11921.29万元，同比增长154%。

业内人士在对《中国经营报》记者分析上述数据时指出，在行业转型背景之下，越来越多的信托公司通过慈善信托获得良好的品牌效益，并在过程中将一部分慈善资金成功对接到其他信托项目上，实现了间接资金引流，从而引发信托公司持续探索慈善信托的动力。

不过，业内人士也指出，慈善信托可享受的税收优惠政策仍未落地，目前的慈善信托项目都不得通过变通来解决一些痛点问题。

记者通过慈善中国网信息查询发现，备案名称中包含“农银壹私行”字样的慈善信托有10单。公开信息显示，壹私行是中国农业银行首个私人银行专属品牌。

年，平安私人银行慈善规划服务已为超100位客户提供慈善服务咨询、慈善主体设立、公益项目投向管理等服务。

记者获得的某信托公司宣传资料显示，该信托公司依托于慈善信托产生了良好的社会效应和经济效益，越来越多慈善机构的资金通过慈善信托成功对接了公司的信托产品，委托人包括慈善总会、基金会等各类慈善组织，用于购买理财产品的资金合计超过1.73亿元。

汉正家办相关人士向记者介绍，这两年设立的项目主要以集中在100万元以下的小额慈善信托为主。大额慈善信托设立的时候，基本都会跟客户确认或者做好慈善信托的资产配置方案，主要购买的理财产品范围以稳健为主，慈善信托一般不会追求高额的收益，主要是投资货币基金、短债为主，投资一年以上的资产配置策略会加入比例非常少的权益类产品，而且一般会提前设置好回撤比例。

中诚信托近期发表的研究报告提到，慈善信托的委托人可以和

抢先备战

某险企高管评价认为，做好银保渠道需要能力积累的过程，唯有抢先看到这个战略机会，提前进行能力建设，才能抓住当下的机遇。

种种迹象显示，上市险企均在加大力度投入银保渠道建设，并将其纳入经营目标考核。新定位之下，做法各异。

公开资料显示，中国平安寿险持续推动“渠道+产品”改革战略，推进银保渠道在内的四大渠道改革。中国平安提出了“新银保”的理念，启动“平安银行家”计划，围绕具有高客资源的平安银行，将平安银行原财富管理板块业务与银保业务深度打通，并打造一支以寿险产品销售为主，兼顾理财产品销售的新的财富管理团队。

中国太保则推出寿险“芯”银保模式，聚焦战略渠道，聚焦省会和中心城市，重点推进客户共拓、产品共研、团队共建、资源共通、服务共享、科技共创等举措。在近日半年报业绩发布会上，中国太保管理层介绍称，太保寿险已布局了包括浦发银行、招商银行、农业银行在内的战略渠道。

对于银保渠道加强与银行合

亟须挖掘长期价值

新形势下，行业开始深入推进银保渠道的价值转型，强化保险保障作用，聚焦渠道新业务价值的持续提升。

需要注意的是，虽然银保渠道保费规模上升突出，但是给上市险企带来的新业务价值依然较微弱，数据亦能进一步佐证。

例如，今年上半年，中国人保旗下人保寿险银保渠道保费收入392.80亿元，该渠道新业务价值仅2.44亿元。新华保险银保渠道保费收入311.95亿元，新业务价值2.31亿元。

龚兴峰坦言，“正像数据所展示的，银保渠道保费的增长很明显，但价值贡献确实是有限的，这也和渠道的特点有关系。银保渠道是一个竞争非常激烈的市场，同时它的产品也主要是以储蓄型、短期型的产品为主。”

农银人寿总精算师王晴曾在《银保渠道的过去和未来万亿期交保费的蓝海市场》报告中称，从

作的工作思路，太保寿险总经理、首席执行官蔡强表示，太保寿险愿意和有共同价值观、共同客户理念的银行形成战略合作、资源倾斜、产品倾斜以及服务的对接、系统的对接，形成长期的战略合作。未来，太保寿险的银保渠道发展将聚焦三个方面：第一，发展以私人银行为主的高端客户；第二，与银行进行战略合作；第三，建立起一支“四高”(高素质、高收入、高举绩和高留存)人才的银保销售队伍。

“抢抓银保市场机遇，策略性加快价值型银保业务发展。公司银保业务始终坚持价值为先、兼顾规模的发展战略，密切关注银保渠道定位的重大变化，及时调整渠道发展策略。面对新的发展形势，在高质量发展导向下，公司银保渠道确立了‘稳规模、扩期交、控成本、提价值’的发展定位，银保渠道在公司转型发展中的作用显著提高。今年上半年，公司

驱动型向专业驱动型转变，在降低渠道经营成本的同时，实现渠道创费。银保渠道通过升级服务客群、优化产品结构、管控经营成本，价值创造能力不断提升。”肖建友进一步表示。

麦肯锡在《破解迷思 探索高质量银保发展新模式》报告中表示，数据显示，国际领先银行在超高净值、高净值和富裕客群的保险渗透率高达30%，而中国大部分银行的中高净值客群保险渗透率仅约3%~5%(不含储蓄替代型产品)，差距明显。若未来中国银保渗透率翻番至约6%~10%，将意味着银保市场高价值产品规模翻倍。

那么未来寿险公司如何进一步推动银保渠道从短期到长期价值变革？一家寿险公司高管表示，险



种种迹象显示，上市险企均在加大力度投入银保渠道建设。

视觉中国/图

银保渠道实现规模保费415亿元，同比增长41%，支撑公司规模业务发展。”肖建友表示。

值得一提的是，新华保险副总裁、总精算师兼董事会秘书龚兴峰表示，公司把银保渠道作为很重要的规模支撑渠道来对待。同时对银保渠道进行分层管理，通过多种手段和措施降低销售成本。在客户经营层面，一方面为客户提供最基础的保险保障服务，另一方面

对银保渠道客户进行再开发，为其提供全生命周期的、多元化的保障解决方案。

对上述上市险企的一系列动作，某险企高管评价认为，做好银保渠道需要能力积累的过程，包括寿险公司和银行的关系，寿险公司流程建设、销售队伍建设、总部的管理能力都需要一个从无到有、从小到大的过程。唯有抢先看到这个战略机会，提前进行能力建设，才能抓住当下的机遇。

慈善信托持续升温背后：资管功能待激活

本报记者 樊红敏 北京报道

种种迹象显示，慈善信托正在不断升温。

据统计，截至今年7月28日，国内共备案慈善信托905单，总规

门槛仅200元的“慈善信托”

慈善中国网数据统计显示，今年以来，备案的千万级慈善信托已有8单，单笔设立金额最高的为4000万元。

此外，为了激发热情，行业部分机构放低了慈善信托设立门槛，比如，一两万元即可起投。还有信托公司甚至通过设立慈善信托产品长期募捐，最低捐赠额度仅200元。

运作逻辑各异

为满足客户的多样性需求，慈善信托在运作模式上也有所不同。

据记者了解，目前慈善信托的主要运作模式包括慈善组织作为委托人，信托公司作为受托人；慈善捐赠人、慈善组织共同作为委托人，信托公司作为受托人；慈善捐赠人作为委托人，信托公司、慈善组织共同作为受托人；慈善捐赠人作为受托人，信托公司作为受托人，慈善组织作为执行人等。此外，慈善信托架构中还可以选择性设置执行人、投资/财务顾问、监察人等角色。

比如，今年5月19日，中铁信托·伊洁士退役军人关爱慈善信托(以下简称“伊洁士慈善信托”)设立，该慈善信托的委托人为四川省伊洁士医疗科技有限公司和成都市慈善总会；受托人是中铁信

托；监察人为汉正家族办公室(以下简称“汉正家办”)。

8月8日，“金融港湾慈善基金”慈善信托设立，该慈善信托由杭州钱塘金融港湾发展联盟发起，杭州工商信托和浙江省慈善联合总会共同作为受托人。

业内人士介绍称，不同的架构模式背后，有其独特的运作逻辑。比如，解决税收优惠问题；平滑基金会的收入支出，满足监管要求；实现公开募捐等。

据了解，委托人设立慈善信托可享受的税收优惠政策尚未落地，委托人无法直接从受托人处取得可用于税前扣除的捐赠票据。所以需要信托架构中引入慈善组织作为委托人、共同受托人或执行人来解决捐赠票据问题。

而根据《慈善法》《关于公益

性捐赠税前扣除有关事项的公告》(财政部公告2020年第27号)等规定，具有公开募捐资格的基金会开展慈善活动的年度支出，不得低于上一年总收入的百分之七十或者前三年收入平均数额的百分之七十。不具有公开募捐资格的基金会的年度慈善支出金额不得低于上一年末净资产的8%或者前三年末净资产平均数的8%。所以部分基金会就通过设立慈善信托形式来平滑基金会的收入支出问题。

以伊洁士慈善信托的“信托+慈善组织”双委托人逻辑，汉正家办相关负责人在接受记者采访时表示，一是可以公开募捐。成都市慈善总会是一家优秀的公募基金会，可以通过慈善总会进行公开筹款，接收更多的

社会捐赠，扩大慈善信托的财产规模。二是解决税收优惠问题。成都市慈善总会具有公益性捐赠税前扣除资格，可以为信托的捐赠人开具捐赠票据，让捐赠人享受税收优惠，进而鼓励捐赠者。三是提供专业资源支持。成都市慈善总会的加入，能带来专业慈善机构的视野和经验，能够提供相关资源支持。

据了解，汉正家办作为伊洁士慈善信托的监察人负责监督慈善信托的过程相关方行为，维护受益人的权利。此外，汉正家办办公室在这单慈善信托设立中承担了信托架构设计、协调确定各方主体、协同修改信托文件、慈善信托启动仪式策划、慈善顾问等工作内容。截至目前，汉正家办参与设计的慈善信托已有十余单。

间接引流功能

记者注意到，多单慈善信托均提到“保值增值”“资产管理”。

公开信息显示，前述提到的“金融港湾慈善基金”慈善信托设立，首批信托规模达1100万元，计划在三年里达到1亿元，将通过慈善信托形式保值增值、助力共富。6月21日签约的九州投资集团慈善信托，委托人江苏九州投资集团有限公司将投入1800万元，常州市慈善总会、长安信托担任受托人，由农业银行常州分行对资金实行资产管理。

近期，光大信托慈善信托办公室乔亮在相关活动中表示，光大信托在尝试做大额慈善信托。通过大额慈善信托实现账户独立，做保值增值，同时重点推动收益全赠慈善信托发展。

记者获得的某信托公司宣传资料显示，该信托公司依托于慈善信托产生了良好的社会效应和经济效益，越来越多慈善机构的资金通过慈善信托成功对接了公司的信托产品，委托人包括慈善总会、基金会等各类慈善组织，用于购买理财产品的资金合计超过1.73亿元。

汉正家办相关人士向记者介绍，这两年设立的项目主要以集中在100万元以下的小额慈善信托为主。大额慈善信托设立的时候，基本都会跟客户确认或者做好慈善信托的资产配置方案，主要购买的理财产品范围以稳健为主，慈善信托一般不会追求高额的收益，主要是投资货币基金、短债为主，投资一年以上的资产配置策略会加入比例非常少的权益类产品，而且一般会提前设置好回撤比例。

中诚信托近期发表的研究报告提到，慈善信托的委托人可以和

企业苦练内功，持续提升自身专业能力，引导客户认识自身需求、开发多元产品，满足客户个性化需求；进一步通过培训、服务和支持银行客户经理，帮助客户理清需求、做好规划，最终实现高质量的销售转化。

麦肯锡认为，推动银保业务高质量转型可以从与合作银行共同制定客户经营策略；数据洞见共享，推动大数据精准营销规模化应用；联合银行专业团队，以敏捷共创方式开发银保产品和解决方案；以客户为中心联通客户旅程，打造银保业务卓越客户体验；“线上+远程+线下”全渠道银保营销服务赋能；重塑银保一体化的核保等售中流程；深度整合银保理赔客户服务等售后流程；建立银保一体化合作治理体系等方面着手。

公开信息显示，为规范慈善组织的投资活动，防范慈善财产运用风险，促进慈善组织持续健康发展，民政部出台了《慈善组织保值增值投资活动管理暂行办法》。

但慈善资产在保值增值方面做得还远远不够。《2021中国基金会资产保值增值投资管理报告基金篇》显示，我国有三分之二的基金会只存钱不投资。全国基金会的平均投资收益率不足2%。

在此背景下，慈善信托的资产管理、保值增值功能越来越受到重视。

8月15日，华宝信托发表《信托如何激活公益慈善资产管理?》一文，探讨通过信托形式激活公益慈善资产管理。其中提到“信托将慈善公益需求与财富管理需求有效衔接。信托公司作为受托人，积极发挥在资产管理及财富管理方面的专业优势，公益慈善组织则可发挥在事务管理方面的专业优势，双方紧密合作，各取所长，以实现受益人的最大利益为目标，共同促进慈善公益活动的健康持续开展。”