

# 信美人寿增资求变 相互保险融资难仍待破题

本报记者 陈晶晶 北京报道

充足的资本金是保险公司稳健经营的基石。随着“偿二代”二期工程对保险公司资本金的要求愈加严格，今年以来，越来越多的险企走上了增资的道路。

## 新出资人将稀释其他出资比例

根据信美人寿增资公告，随着世林集团携资金进入，其他运营资金提供人的出资比例将被稀释，结构比例拟发生重大变化。

根据信美人寿增资方案公告，拟新增运营资金3.25亿元，世林集团作为此次运营资金提供者，信美人寿运营资金（注册资本）将从11.76亿元增至15.01亿元。

这3.25亿元资金占信美人寿全部运营资金比例达21.6522%，世林集团成为信美人寿第二大运营资金提供者，仅次于蚂蚁科技集团股份有限公司（以下简称“蚂蚁集团”）。

公开资料显示，世林集团注册于鄂尔多斯市乌审旗，以煤炭资源开发、煤炭化工、煤炭运销等大型产业为基础，集资本投资、股权投资、铁路专用线、房地产开发、建筑、供水、沙漠生态观光旅游和餐饮等多领域、多产业为一体。

对于引进世林集团有何帮助，信美人寿方面称：“世林集团是一家投资型企业，认同信美人寿相互制理念，并且看好信美人寿未来可持续发展。世林集团及其关联公司投资了国家AAA级旅游景区、酒店等，秉承相互制会员服务会员的理念，未来可能与信美人寿在THH康养服务方面进行合作及探索，为会员提供旅居养老基地及服务，共同促进会员生态的可持续发展。”

近年来，监管多次强调险企股东条件，严格股东资质、资金来源和行为穿透式审查，严厉打击股东或实际控制人违规持股、非自有资金出资、违规干预公司经营管理活动、违规占用资金等

近日，信美人寿相互保险社（以下简称“信美人寿”）发布增资公告，拟新增运营资金3.25亿元，新引进内蒙古世林投资集团有限公司（以下简称“世林集团”）为此次资金提供方。

根据公开资料，信美人寿上一

次增资在2022年1月，彼时一度调整增资计划、缩减增资金额。此次信美人寿能否顺利增资尚不确定。

信美人寿方面对《中国经营报》记者表示，此次增资将进一步增强资本实力及偿付能力充足率，推进信美人寿稳健经营和可持续

发展，引进多元化的出资人有利于信美人寿稳定、健康、长远地发展。同时信美人寿方面也认为：目前现有的相互制保险机构仍在发展周期前期，从国际经验看，在统一监管框架下，融资难是全球相互保险组织面临的共同课题。

## 持续补充偿付能力面临行业性挑战

信美人寿方面进一步称：目前监管对相互制与股份制采取了统一监管规则。相互保险组织面临持续补充偿付能力的挑战，期待相互制监管政策早日完善出台。

需要注意的是，相互保险在全球保险市场中占据重要的地位，至今依然是国际主流的保险形态之一，但在我国仍处于发展初期，需要在激烈的市场竞争中找到差异化发展方向。

截至目前，国内共有5家相互制保险公司，分别是信美人寿、阳光农业相互保险公司、众惠财产相互保险社、汇友财产相互保险社、中国渔业互助保险社。

作为国内目前唯一一家相互制寿险公司，信美人寿多次公开称，公司追求小而精、小而美。不过，随着市场环境和监管制度的变化，其发展也面临压力。

根据年报数据，信美人寿开业前3年均为亏损，2017年—2019年净利润分别为-1.69亿元、-1.11亿元、-0.36亿元。从2020年开始，信美人寿开始扭亏为盈。2020年—2023年，信美人寿净利润分别为0.69亿元、2.14亿元、0.42亿元、0.57亿元。

2024年上半年，信美人寿保险业务收入为30.5亿元，同比下降28%；净利润为959万元，同比下降80%。

会员权益方面，相互制保险公司与股份制保险公司不同，相互保险组织没有股东，归全体会员共同所有，会员参与管理，共享盈余。为此，行业对其盈余分配问题格外关注。从信美人寿年报看，截至2024年上半年，信美人寿尚未分配盈余给会员。

对此，信美人寿方面对记者表示，信美人寿实现盈余分配需同时满足：应弥补完之前年度亏损、净资产应高于应提取的公积金+应支付的运营资金本息+法律法规和监管规定的其他金额之和、应偿还完全部运营资金借款利息等条件。在流程规定上，最终盈余分配方案将通过董事会、会员代表大

会审议，也将上报监管部门。

“从国际市场来看，具备数十年或百年成熟美国相互制保险组织平均在成立后第10—16年开始向会员分配盈余。目前信美人寿已实现累计盈利，我们将在持续健康良性、稳健发展的情况下，努力早日实现盈余分配。”信美人寿方面对记者称。

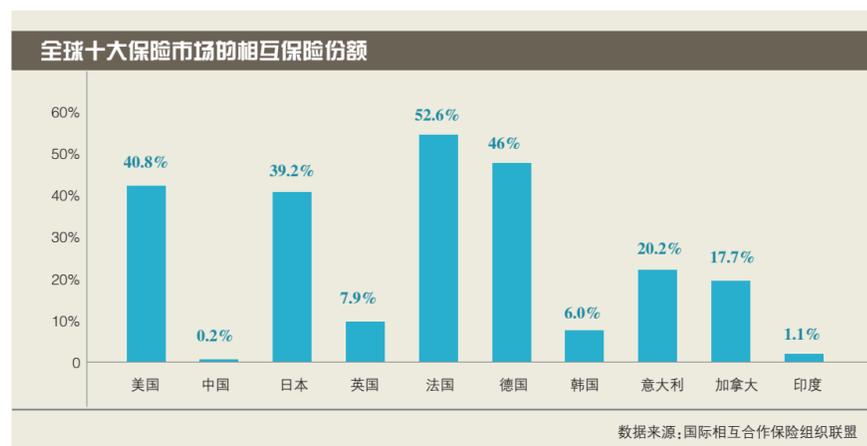
需要注意的是，随着业务规模逐渐扩大，信美人寿偿付能力呈现下滑趋势。

根据偿付能力报告，2023年四季度末，信美人寿核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率分别为97.10%、170.36%。2024年一季度，信美人寿核心偿付能力充足率为84.88%，较上季度下降12.22%；综合偿付能力充足率为159.97%，较上季度下降10.39%。

今年二季度，信美人寿偿付能力指标有所上升。据信美人寿官方披露，为加强资产端与负债端的匹配管理，更加全面综合反映经营情况，信美人寿对以持有至到期投资(HTM)核算的债券的持有意图发生改变，于2024年二季度全部重分类至可供出售金融资产(AFS)，影响核心偿付能力充足率上升约34%，综合偿付能力充足率上升约28%。

信美人寿方面对记者坦言，目前现有的相互制保险机构仍在发展周期前期。从国际经验看，在统一监管框架下，融资难是全球相互保险组织面临的共同课题。

“试点7年来，几家相互保险组织在所在领域都取得了一定成绩，为推动相互制在我国长期稳健发展积累了实践经验。目前监管对相互制与股份制采取了统一监管规则。相互保险组织面临持续补充偿付能力的挑战，期待相互制监管政策早日完善出台。”信美人寿方面进一步称。



行为。

世林集团在信美人寿公告中明确称：“我公司严格按照国家法律法规及相关监管要求，向信美人寿相互保险社提供的运营资金，源于合法的自有资金，并非使用任何形式的金融机构贷款或其他融资渠道资金。”

值得一提的是，根据信美人寿增资公告，随着世林集团携资金进入，其他运营资金提供人的出资比例将被稀释，结构比例拟发生重大变化。其中，蚂蚁集团的持股比例将由29.3367%下降至22.9847%，天弘基金管理有限公司（以下简称“天弘基金”）的持股比例由20.4082%缩减至15.9893%。蚂蚁集团持有天弘基金51%的股权。二者持有信美人寿运营资金比例合计从49.7449%稀释至38.9740%。

对此，信美人寿方面对记者

表示，2018年发布的《保险公司股权管理办法》规定，“单一出资人（含关联方）的出资比例不得超过三分之一”，但对于2018年前出资比例没有要求需要调整到出资比例不得超过三分之一的规定。

“我社作为相互保险组织，无股东，由会员共同所有，运营资金是由出资人提供的长期借款，我社与出资人为债权关系，故2017年监管批准我社开业时，未对出资人的出资比例进行限制。”信美人寿方面进一步称。

不过，在前一次增资中，信美人寿原有运营资金提供人的出资比例已经被稀释过一次。

2021年3月，信美人寿第一次发布增资公告称，计划新增运营资金7.65亿元，其中，微梦创科网络科技（中国）有限公司

（以下简称“微梦创科”）出资5.1亿元、涌金投资控股有限公司（以下简称“涌金投资”）出资2亿元、汤臣倍健股份有限公司（以下简称“汤臣倍健”）出资0.55亿元。

但在2021年12月，信美人寿又一次更新增资方案。第二版的增资方案从计划的7.65亿元变为1.76亿元。同时，微梦创科退出出资人行列，涌金投资的出资额也从2亿元变为0.76亿元，汤臣倍健出资额从0.55亿元增加至1亿元。

2022年1月份，信美人寿的增资计划获得监管的批准，运营资金从10亿元增加至11.76亿元，增资完成后，汤臣倍健的出资比例提升至12.75%，涌金投资为6.46%，其他出资人出资比例被稀释。

## 一线调研

# 保险业风险减量覆盖“海陆空”新领域

本报记者 陈晶晶 湛江报道

国务院公开发布的《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》提出，要充分发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能，大力提升保险保障能力

## 特色保险护航“海洋牧场”

海面上的机器轰鸣声不断传来，工人们在船上通过传送器为网箱里养殖的金鲷鱼投放饲料，海面上金鲷鱼争先恐后地跃出水面抢食。

“一个网箱的周长是100米，可养殖金鲷鱼、大黄鱼等品种鱼类近5万尾。”湛江市海边姑娘农业科技开发有限公司相关负责人向记者介绍，尽管海上养殖收益不错，但风险很大，可能损失惨重。

广东省海域辽阔，发展海洋经济有着得天独厚的条件，湛江市更是三面临海，具有打造“蓝色粮仓”的天然优势和资源禀赋。但海洋牧场（注：是为培育和管理渔业资源而设置的人工渔场，兼具环境保护、资源养护和渔业产出功能）的建设是一项较为复杂的系统工程，面临投资金额高、自然灾害风险高、市场价格波动大等难题。

记者采访了解到，政策性现代化海洋牧场养殖综合保险产品是中国人保旗下子公司中国人保财险股份有限公司（以下简称“人保财险”）广东分公司专门为养殖公司的重力式海水网箱水产品

和服务水平，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。

在农林牧渔等“看天吃饭”的传统种植养殖业，如何通过保险引入进一步提高产业抗风险能力，正成为保险攻坚重点。

近日，《中国经营报》记者在

广东湛江对海洋牧场和种植园等调研中了解到，头部保险公司已经在加速探索开展“海陆空”——海洋牧场、荔枝产业链、低空经济等新领域的特色保险保障模式，探寻服务实体经济的新举措、新路径。

殖模式。

除了产品创新，通过科技赋能，也正在进一步助力“蓝色粮仓”风险减量。

人保财险广东分公司相关负责人向记者介绍，公司构建“保险+风险减量服务+科技”模式，升级“粤农保”科技平台数据库，增加了广东省近海海域地图，实现水域数据的空间化、数字化、系统化管理。同时，在雷州流沙港及多地落地了海洋牧场异常移动自动监测设备，通过卫星定位技术为海水网箱养殖提供精准的地理位置和风险预警服务，加强与气象和海洋灾害预报等部门的合作，提前协助企业抢救等前置行动，从“灾后补偿”向“灾前预防”转变。

今年6月份，因暴雨及极端天气影响，湛江地区部分养殖企业的渔网附着大量的水生生物及其排泄物、残餐以及海藻等生物。

据人保财险湛江分公司工作人员介绍，因暴雨极端天气触发预警后，公司投入了50万元为养殖企业（户）更换养殖渔网，降低鱼类疾病以及因渔网损坏而逃逸风险，减损金额140余万元。

## 打造防灾减损示范园

广东不只有渔业，还有另一张闪亮的名片——荔枝。

今年夏季，由于广东持续强降雨加上频繁强对流，正好又赶上广东茂名荔枝开花、果实发育的关键期，导致大部分荔枝开花少、落果、病害等较为严重的情况。

记者了解到，高州石仔岭街道水果种植户梁先生种植的160多亩荔枝因病害导致落果严重。人保财险高州支公司接到报案后，向梁先生支付了13万元保险理赔款。

“种植荔枝就是靠天吃饭，现在有保险公司提供科学的种植指导，遇到灾害又有快速理赔，心安定了。”梁先生对记者说。

人保财险广东省分公司副总经理于忠阳对记者表示：“对于荔

## 低空飞行器保险“破冰”

作为新质生产力的代表，低空经济已成为培育发展新动能的重要方向。广东不止是农业大省，科技创新也走在全国前列，在低空经济领域，深圳市大疆创新科技有限公司、广州亿航智能技术有限公司（以下简称“亿航智能”）、广东汇天航空航天科技有限公司（以下简称“小鹏汇天”）等行业龙头企业聚集于此。

亿航智能副总裁蒋瑜涛对记者表示：“低空经济产业链上下游所面临的风险不容忽视，在后续运营中将风险降至最低至关重要，比如在场景运营中存在的链路丢失、操作失误、自然灾害等风险。”

低空经济不仅涵盖传统通用

航空，亦包括无人机及eVTOL电动垂直起降飞行器。其中，eVTOL处于发展早期阶段，是目前最热门的赛道，更代表着电动化+智能化的未来方向。据人保财险广东分公司相关工作人员介绍，2024年以来，公司与广东省科技厅、国家金融监管总局广东监管局、工信部电子五所及省内高校积极沟通，多次赴亿航智能和小鹏汇天等开展调研，深入了解eVTOL空中交通领军企业的保险需求。

记者采访获悉，人保财险广东分公司牵头制定的全国首个服务低空经济产业发展的地方性示范保险产品——广东省低空飞行器综合保险，包括财产损失、第三者责任、上机人员责任

等在内的主险条款，以及多种附加险条款，如附加扩展外部撞击财产损失、附加扩展操作失误财产损失等，可由企业自主选择灵活投保。

不久前，亿航智能向人保财险广东分公司投保了“低空飞行器专属保险”，该款保险为其首批“EH-216S”无人驾驶载人飞行器提供了539万元专属风险保障。

“新兴应用场景的增加，可能会带来新的运营风险和安全隐患；技术的快速迭代和设备的更新换代，可能导致操作失误或技术故障的风险增加。”蒋瑜涛说，在未来运行过程中，相信还会产生更多与保险保障相关的需求。

3000亩示范区及周边8万亩荔枝园，集成无人机远程巡园、智慧物联、AI算法、风险预警、专家建议、措施推送、农事执行、效果评估等八个要素功能。

记者在现场看到，保险公司工作人员在园内运用无人机自动巡控，实时监测荔枝生长情况和灾害风险，构建AI预警模型，实现异常早发现、早干预，旨在解决因自然灾害造成的减产问题。据保险公司工作人员介绍，当前已经实现每亩人工成本降低25%，农药化肥用量减少20%，有效减损金额达500元/亩。

于忠阳向记者介绍称，今年前8月，人保财险广东分公司已在广东全省投入农险防灾减损专项资金超4360万元，落地防灾减损项目240个，实现防灾减损超2.17亿元，受益农户120.25万户次。