

# 经营亏损“进行时” 华贵人寿高调求新资金

本报记者 陈晶晶 北京报道

首次增资获得监管批准仅过去了一年多,在业内有“茅台系”险企之称的华贵人寿保险股份有限公司(以下简称“华贵人寿”)再次推进新一轮增资计划。

近日,华贵人寿在贵州阳光产权交易所的增资项目公告显示,此次拟募集资金25亿元~45亿元,对应新增股份25亿股~45亿股。

对于此次募集资金,华贵人寿称:“将用于充实增资方注册资本,提升增资方的风险抵御和运营能力,支持增资方落实中长期战略规划。”

《中国经营报》记者注意到,目前华贵人寿注册资本为20亿元,此次公开挂牌拟募集增资金额超过了其自身注册资本金。值得一提的是,除了在贵州阳光产权交易所,华贵人寿在北京产权交易所也进行了增资项目公开挂牌,开启了“广撒网”式的公

开募资。未来哪些资本将出资认购?股东股权将出现怎样的变化?增资后的华贵人寿经营策略是什么?

## 现有股东或将参与认购

根据挂牌公告,此次华贵人寿拟引入投资方不超过20家,新增投资者合计持股比例拟占20%~40%。增资方新增股票每股面值人民币1元,此次新增股票面值部分计入增资方注册资本,超出面值部分计入增资方资本公积。

对于此次增资项目的投资方资质,华贵人寿方面设定了一系列条件。除了必须满足国家金融监管总局对保险公司股东相关要求外,方案还特别强调了投资数量、资金来源、股份限售等。

具体来看:第一,投资方及其关联方、一致行动人只能成为一家经营同类业务的保险公司的控制类股东;成为保险公司控制类和战略类股东的家数合计不得超过两家。第二,投资方需来源真实合法的自有货币资金出资,自有资金以净资产为限。股东不得通过非自有资金(如委托资金、债务资金等)、与增资方有关借款、以增资方资产担保获取资金、利用不当关联关系获取资金、挪用保险资金或通过增资方投资获取资金对增资方循环出资。第三,投资方自成为增资方控制类股东起五年内,成为战略类股东起三年内,成为财务II类股东起二年

内,成为财务I类股东起一年不得转让所持股权。

值得注意的是,公告显示,华贵人寿的现有股东拟参与本次增资扩股项目,并根据其上级主管单位或内部管理要求规定方式参与。

根据华贵人寿偿付能力报告,截至2024年三季度末,华贵人寿国有股份占比达到63%,实际控制人为贵州省人民政府国有资产监督管理委员会,其中持有5%以上股权的股东有:茅台集团持股33.33%,贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司持股19.17%,贵州金融控股集团有限责任公司(贵州贵民投资集团有限责任公司)持股10.50%,华康保险代理有限公司持股7.50%,深圳市嘉鑫辉煌投资有限公司持股7.50%,西藏酷爱通信有限公司持股5%。

记者以投资人身份向贵州阳光产权交易所华贵人寿增资项目相关负责人咨询,该负责人表示:“华贵人寿该增资项目属于国有企业增资,通过产权交易机构网站分阶段对外披露增资信息,合计披露时间不少于40个工作日,其中正式披露时间不少于20个工作日。对于华贵人寿原股东会会不会跟进增资,要看最后增资方案。”

## 2023年华贵人寿原保费收入前五位的保险产品经营情况

保险产品名称	主要销售渠道	原保费收入(万元)	退保金(万元)
华贵爱终身寿险	银行邮政代理	119435.20	2541.50
华贵禧两全保险(分红型)	银行邮政代理	69196.60	6.35
华贵盈两全保险(分红型)	银行邮政代理	49497.60	41.83
华贵奕得利两全保险(分红型)	银行邮政代理	46156.50	887.41
华贵鸿两全保险(分红型)	银行邮政代理	44107.20	15.03

数据来源:华贵人寿年报

陈晶晶/制表

## 曾出现单季净现金流为负

值得一提的是,“偿二代”二期对保险公司流动性风险的监管指标有明确规定,既有实际经营指标(净现金流),也有预测类指标(流动性覆盖率),还有预测类回溯性

指标(经营活动净现金流回潮不利偏差率)。这三类指标环环相扣,能够及时预警公司潜在的流动性风险。其中,净现金流要必须满足“保险公司过去两个会计年度及当

## 经营策略变更

公开资料显示,作为贵州省第一家本土保险法人机构,华贵人寿自2017年获批成立以来,保费收入在持续增长,但未步入持续盈利轨道。

根据年报,2017~2023年,华贵人寿实现保费收入分别为4.24亿元、6.47亿元、10.91亿元、20.13亿元、25.15亿元、39.21亿元、46.98亿元。2024年前三季度,华贵人寿累计保费收入34.52亿元,同比增长3.7%。

尽管保费收入稳健增长,但华贵人寿的净利润一直为负。公开数据显示,华贵人寿仅在2021年盈利0.31亿元,剩下的年份持续亏

损。合并报表后的2022年、2023年净利润分别为-4.35亿元和-3.50亿元。步入2024年,亏损态势仍在持续,前三季度净利润亏损1.72亿元。

“2023年,受经济恢复不及预期、利率超预期下行,权益市场震荡下行等因素影响,公司投资收益、净利润未达成预期目标;公司仍面临分支机构数量偏少、偿付能力承压等问题,公司可开展的业务类型、营收规模和增速均受到一定限制。”华贵人寿在年报中称。

需要注意的是,华贵人寿在

年累计的净现金流不得连续小于零”的监管要求。

记者注意到,根据华贵人寿偿付能力报告,2024年第一季度单季净现金流为1.42亿元;2024年第二季度单季净现金流为-1.59亿元;2024年第三季度单季净现金流为6920万元。截至2024年三季度末,华贵人寿前三季度累计净现金流为0.52亿元。此外,2022年华贵人寿单季净现金流也曾出现负数,其在当年12月份发起了首次10亿元的增资。

据华贵人寿披露,2022年第一季度单季净现金流为-5537.52万元;2022年第二季度单季净现金流约为2.67亿元;2022年第三季度单季净现金流为1.61亿元;2022年第四季度单季净现金流大幅增长达到11.74亿元。对此,华贵人寿解释

称:“2022年第四季度净现金流增加主要是当时股东增资款于2022年12月15日汇到公司验资户,增加注册资本金方案有待监管机构审批。”

在偿付能力充足率方面,2024年第一季度核心和综合偿付能力充足率分别为117.08%和127.49%;第二季度核心和综合偿付能力充足率分别为119.70%和136.08%。2024年二季度末,华贵人寿综合偿付能力充足率下降至136.08%,受相关指标影响,评级结果由BB下降为B。

不过,到了2024年第三季度,华贵人寿核心和综合偿付能力充足率均有所提升,分别为148.13%和162.62%,较二季度末核心和综合偿付能力充足率分别提升28.43个和26.54个百分点,主要原因与投资相关。

# 近2000家分支机构被裁撤 2024年保险行业爬坡过坎

本报记者 陈晶晶 北京报道

2024年,保险业在变革中不断升级。

一年来,多项对保险业未来发展产生深刻影响的政策文件相继发布,其中,保险业《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》(简称“《意见》”),即保险业新“国十条”),以强监管、防风险、高质量发展为核心脉络,为我国保险业的中长期改革发展明确了方向。

国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)局长李云泽在2024陆家嘴论坛上公开表示,我国保险业正处于爬坡过坎、转型升级的过程中。要“推动保险机构坚持内涵式发展、特色化经营和精细化管理,加快由追求速度和规模向以价值和效益为中心转变”。

在这种变革的关键过程中,保险业既面临着前所未有的机遇,也要迎接诸多挑战,特别在产品、渠道和投资等方面正经历着剧烈的重塑:金融监管总局披露的最新数据显示,2024年前11月,我国保险业原保险保费收入5.36万亿元,同比增长6.2%;原保险赔付支出达到2.08万亿元,同比增长20.2%。与此同时,机构的大浪淘沙亦在进行时,截至2024年12月31日,年内已有1987家分支机构被裁撤。

如何进一步推动保险行业主动融入到经济社会发展大局?行业正在加快步伐。

## 做实“五篇大文章”

2024年是保险业深化落实“五篇大文章”之年。2024年5月9日,金融监管总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》;6月6日,发布《关于推进普惠保险高质量发展的指导意见》,提出未来5年,高质量普惠保险发展体系基本建成;10月23日,发布《关于大力发展商业保险年金有关事项的通知》,推动保险公司加快补齐第三支柱养老短板;11月14日,发布了《关于进一步提升金融服务适老化水平的指导意见》,提出支持保险公司研究提高投保年龄上限,重视70岁及

## 提升风险抵御能力

目前,我国保险业自身正处于爬坡过坎、转型升级的过程中,不可避免会遇到一些困难和挑战。

2024年前三季度,全行业偿付能力保持充足水平,但仍有11家保险公司偿付能力不达标,多数为中小保险公司,行业内保险机构资本补充的需求和迫切性增加。

记者根据公告统计,2024年,保险公司合计发行资本补充债、“永续债”合计1175亿元,在2023年突破千亿的基础上,再达规模高点。例如平安人寿成功发行规模150亿元无固定期限债券。平安人寿方面对记者表示:“发行无固定期限资本债券是进一步拓宽

## 实践“大保险观”

在前述陆家嘴论坛上,李云泽提出了一个非常新颖且极具行业发展指导意义的建议——“与时俱进树立大保险观”,成为行业关注焦点。多位受访人士对记者表示,“大保险观”的提出,意味着保险不仅被视为一种经济补偿手段,而且全方位地融入到经济社会发展与人民群众日常生活的各个层面。

践行“大保险观”,核心是服务中国式现代化。2024年12月9日召开的中央政治局会议提出要“推动科技创新和产业创新融合发展”。培育新质生产力,成为推动

以上老年人保险保障需求……

2024年,保险机构在落实“五篇大文章”上取得了一定成绩。据记者梳理,在普惠保险方面,保险公司加大普惠保险研发力度,普惠保险产品类型从最初以农业保险和重大疾病为主不断扩充,城市定制型商业医疗保险、普惠家庭财产保险、灵活用工责任保险……官方数据显示,截至2024年6月,农业保险为1.64亿户农户提供保险保障,大病保险覆盖人群达到12亿人,保险业积累的养老准备金超过6万亿元、长期健康保险责任准

备金超过2万亿元。

同时,保险机构大力发展商业保险、积极发展商业医疗保险、提高商业长期护理保险覆盖面,更好满足人民群众养老保障和财富管理需求。已有30多家人身保险公司推出了围绕健康、慢病管理、就医服务、重疾管理等,从传统的就医理赔延伸至全周期全旅程健康管理服务。

在参与社会治理、助力公共安全保障方面,巨灾保险发挥了重要作用。保险公司和地方政府共建地方性巨灾保险,将保险机制嵌入

业内,一些财险公司因为缺乏创新能力或市场适应性,逐渐失去了优势,甚至面临破产的风险,通过兼并重组,能够有效整合业务、简化管理结构、提升效率。

实际上,要进一步增强保险业的高质量发展动力,必须从转变发展方式、把握发展规律、夯实发展基础等方面进行深入改革。这意味着保险公司必须树立正确的经营观、业绩观和风险观,实现从规模驱动向质量驱动的转变。

2024年,人身险领域持续深入推进“报行合一”,产品预定利率降至“2时代”,在压降负债端成本的同时,于资产端积极探索发展路径。

发布了我国首个无人驾驶航空器第三者责任保险示范性条款;8月,人保财险广东分公司推出了全国首个保障低空经济产业发展的保险产品……

据监管披露,2024年前8个月,科技保险保费收入已达388亿元,为科技研发、成果转化和推广应用等科技活动提供了超过7万亿元的风险保障。

大家保险集团原总经理徐敬惠在阐述“大保险观”时表示,养老

保险、健康保险和普惠保险是践行“大保险观”的关键着力点,也是三大历史机遇。

记者注意到,为应对居民更加健康、养老保障需求,保险公司

2024年纷纷推出了创新性的健康

险保障型产品,为住院、特定疾病

和功能损伤等多场景提供失能收

入损失保障。2024年年末,关于医

保、医疗数据与商业保险共享的利

好消息频频传来,或将不久后正式

进入落地阶段。

多位业内人士对记者分析表

示,展望2025年,在实施“健康中

国”和应对人口老龄化国家战略过

程中,多元化的保险保障需求将进

一步释放,未来养老、健康保障型

产品发展前景十分广阔。

到防灾减灾与应急管理体系中。据监管披露,2024年前8个月,巨灾保险共同体为全国4283万户次居民提供了近9万亿元的巨灾风险保障。

投资实体经济方面,保险资金的投资方式比较多元,包括债券、股票、证券投资基金、保险资管产品、信托计划、未上市企业股权、公募基础设施证券投资基金等。监管披露显示,截至2024年8月底,保险业通过债权、股权等多种方式为实体经济提供资金支持达28.8万亿元,同比增长12.2%。

截至2024年三季度末,保险资金运用余额达32.15万亿元,同比增长14.06%。2024年以来,险资积极涉足权益市场,寻求配置机会。截至2024年三季度末,保险资金运用余额中债券投资余额为15.03万亿元,占比46.74%;股票及证券投资基金投资余额为4.11万亿元,为2013年数据公布以来新高,占比12.8%。

财险领域则推进风险减量工作,从传统的“等量”补偿转向“减量”风险。记者调研采访了解到,多数财险公司以“保险+科技+服务”模式实现风险管理前置,其中科技手段成为财险公司开展风险减量工作的主要抓手。

记者注意到,为应对居民更加健康、养老保障需求,保险公司2024年纷纷推出了创新性的健康险保障型产品,为住院、特定疾病和功能损伤等多场景提供失能收入损失保障。2024年年末,关于医保、医疗数据与商业保险共享的利好消息频频传来,或将不久后正式进入落地阶段。

多位业内人士对记者分析表示,展望2025年,在实施“健康中国”和应对人口老龄化国家战略过程中,多元化的保险保障需求将进一步释放,未来养老、健康保障型产品发展前景十分广阔。

## 2024年 保险行业关键词

### “国十条3.0”

国务院对外印发《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》,时隔10年再发纲领性文件,被保险业称为“国十条3.0”。

### “报行合一”

影响显现 2023年8月至2024年5月,国家金融监督管理总局一系列文件构成“报行合一”政策框架。“报行合一”后,全行业相关渠道平均佣金水平较之前已降低30%。

### 改革化险

“国十条3.0”提出,要拓宽风险处置资金来源,支持符合条件的企业参与保险机构改革化险;健全市场退出机制。对风险大、不具备持续经营能力的保险机构,收缴金融许可证,依法进入破产清算程序。

### 新质生产力

2024年,监管层多次提出发挥保险资金长期投资优势,加大对先进制造业、战略性新兴产业、新型基础设施等重点领域投资力度,更好服务新质生产力发展。

### “大保险观”

国家金融监督管理总局局长李云泽公开表示,要与时俱进树立“大保险观”,筑牢社会保障网、经济安全网、灾害防控网,发挥经济减震器和社会稳定器功能。

郭媛媛/制表