

阳光保险设立惠金所破局平安独步江湖

险资抢食互联网金融 高市场化险企更具机会

■ 本报记者 李致鸿

近日,阳光保险集团宣布由其发起设立的互联网金融平台北京中关村融汇金融信息服务有限公司(以下简称“惠金所”)正式落户北京中关村,此举被业内认为是险资在互联网金融领域的再度发力。《中国企业报》记者在采访中了解到,随着互联网金融的快速发展,险企正在加速布局这一领域。

险资再度发力 互联网金融

记者了解到,惠金所定位为包括 P2P、C2C、B2C、B2B 等金融资产交易信息服务在内的综合性互联网金融服务平台。阳光保险相关人士向《中国企业报》记者介绍,惠金所的产品设计和网站等其他准备工作正在有序推进,目前主要是完成了工商注册程序。

在此之前,仅有中国平安旗下的陆金所一家具有险资背景的综合性互联网金融服务平台。因此,业内认为,惠金所的设立意味着险资在互联网金融领域再度“发力”,险资有望加速在这一领域的布局。

《中国企业报》记者在采访中了解到,太保集团也正在筹备建立互联网金融的相关平台,目前该平台正在进行内部测试。

一位曾参与多家险资互联网产品设计的资深人士对《中国企业报》记者表示:“险资对互联网金融领域比较感兴趣,多数险资都在试探性的涉足互联网金融领域,只是距离最终目标仍然存在一定距离。”

谈及险资对互联网金融领域感兴趣的原因,91 金融联合创始人吴文雄在接受《中国企业报》记者采访时表示:“互联网金融领域的发展符合国家正在进行的经济结构调整方向,今后为个人和中小微企业服务的普惠金融将更多地承担起促进社会发展的职责。可以说,互联网金融领域将会成为下一个风口。因此,包括险资在内的众多行业才会积极加入到这个行列中来。”

除了互联网金融领域的发展方兴未艾外,在这一领域的布局也符合险资的业务发展需求。北京广发保险经纪有限公司副总经理赵玲告诉《中国企业报》记者,“险资通过搭建互联网金融平台,能够使投融资业务打破传统金融产品和服务的高门槛,加固并拓展用户基础,完善自身的金融产业链。”

资本达观

打破“刚兑”利于公司债券市场发展

■ 达萨

在笔者大胆预测湘鄂情债券违约之后,果然中国史上第一支真正意义的公司债券违约如期而至。这本应是中国债券市场发展史上浓重一笔的事件,却像刘翔退役一样出乎意料的冷清,且多了一些戏剧性——因为中科云网该股票竟然神奇的应违约之声而涨停了:公司因为违约不兑付债务从而节省了本金和利息支出,省钱了。但从业者还是需要冷静的思考“刚兑”被打破给市场带来的影响或者启示。这其中至少有三个方面的问题。

一是“刚兑”打破对风险定价的影响有几何?相对于先前几次所谓违约事件带给市场的风声鹤唳,此次湘鄂情债券的真正违约市场几乎漠然对待,当然从大的产品构成来看,城投债余额近 6 万亿,产业债余额超过 10 万亿,其中国有债券就有 9 万亿之巨,民企在中国信用债市场占比不足 20%。因此,低评级民营债券违约作为一个小众群体还很难推进形成信用



王利博制图

险资进军互联网金融 优势明显

“险资进军互联网金融领域优势明显,相信险资的进入一定能够推动互联网金融领域的可持续发展。”互联网金融青年会秘书长高震东的一席话道出了众多业内人士的心声。

高震东对《中国企业报》记者表示,“险资进军互联网金融领域的优势有二:一是拥有庞大的客户基础;二是拥有较强的风险意识和专业的风控能力;三是拥有强大的品牌背书。”

事实上,拥有庞大的客户基础是险资成功进入互联网金融领域的前提条件。据统计,2014 年全国保费收入突破 2 万亿元,保险业总资产突破 10 万亿元,保险业增速达 17.5%。其中,2014 年阳光保险累计实现互联网保费收入近 25 亿元,同比增长超过 150%,互联网客户数累计突破 800 万人,同比增长超过 80%。

同时,拥有较强的风险意识和专业的风控能力则是险资在互联网金融领域游刃有余的重要保证。

值得一提的是,就在惠金所正式落户北京中关村的一天后,保监会官网便发布了由阳光保险控股的阳光渝融信用保证保险公司获批筹建的消息。

据了解,这是国内首家获批筹建的专业信用保证保险公司。

阳光保险管理层人士向《中国企业报》记者透露,获准筹建的阳光渝融信用保证保险公司,将探索与互联网交易相关的信用保证保险作为重要的战略安排,并运用大数据、移动互联网等新技术进行销售和服务创新。不仅展现了险企在互联网金融交易过程中不缺位的决心和意愿,同时也符合互联网金融交易平台“去担保化”和引入保险机制等趋势的需要。

不仅如此,拥有强大的品牌背书也是险资在互联网金融领域备受青睐的重要原因。以中国平安为例,中国平安 2014 年年报显示,截止 2014 年底,陆金所注册用户数超过 500 万,2014 年 P2P 交易规模同比增长近 5 倍,交易规模跃居中国市场第一。

大举进入互联网金融 并非易事

虽然险资进军互联网金融具有一定的优势,但《中国企业报》记者在采访中也了解到,险资想大举进军互联网领域并非易事。

中央财经大学保险学院副院长徐晓峰在接受《中国企业报》记者采访时表示,未来会有更多的险资进入互联

网金融领域,但主要是既有思想,又有实力,同时市场化运作度又高的险资。“首先,险资要对互联网金融领域的重要性和成长性有着充分的认识,在战略布局上具有一定的前瞻性;其次,险资要有强大的物力和人力资源作为支撑,否则即使进入互联网金融领域也难有起色;最后,只有市场化运作度高的险资才能够适应互联网金融领域的发展。”

《中国企业报》记者在采访中了解到,与其他金融机构相比,险资在互联网金融领域的动作相对较慢,对互联网金融领域的业务模式仍然处于探索的过程中。同时,监管层对险资进军互联网金融领域的态度也比较审慎。

易观国际分析师李子川对《中国企业报》记者坦言,“互联网金融领域对于险资而言,其实是想说爱你,不容易的状态。最终能够进入到该领域的险资恐怕数量有限,不会出现一窝蜂的状况。未来,需要监管层加快顶层设计的创新,推动并引导险资拥抱互联网金融领域。”

同时,李子川表示,目前互联网金融领域已经拥有了一些优秀的平台,未来的竞争会更加激烈,险资需要考虑如何才能弯道超车,探索出一条属于自己的发展之路。



“一人多户”限制放开 长期将利好券商行业

■ 本报记者 朱虹

A 股市场放开“一人多户”限制,虽然早在市场预期之内,但仍给券商板块带来不小影响。在政策发布后的首个交易日,A 股 22 只券商股有 18 只下跌。国信证券、东兴证券、光大证券跌幅均超过 3%。但与此同时,具有互联网金融基因的券商或影子券商股却出现了逆势上扬,国金证券上涨 3.72%,锦龙股份则在盘中创出 55.17 元新高。新政预计将对券商板块短期和长期分别产生何种影响?对于投资者而言将有哪些机遇和风险?日前《中国企业报》记者与大同证券高级投资顾问张诚、南京证券高级投资顾问季永峰和英大证券研究所所长李大霄等专家进行了探讨。

《中国企业报》:放开“一人多户”限制预计将对券商板块短期和长期产生何种影响?

张诚:短期来看,将对券商板块形成利空效应,因为行业成本肯定会比以前加大。首先各大券商为吸引客户肯定会提升自身服务水平,包括服务能力和交易系统的提升,这将拉低行业利润率。从长期来看,该政策将加剧竞争,促使大中型券商不断收购和吞并一些小券商。整个行业未来将面临较残酷的优胜劣汰。不过大型券商因为体量较大,可能转型较慢,自身管理上可能会出现更多服务体验的问题。而中型券商,尤其是转型较早客户基础较好的券商,可能表现会较好,例如国金、锦龙、兴业等。

季永峰:短期来看,该政策将促使券商行业产生两极分化,即好的券商会更好,差的券商会更差。但是长期来看,新政对于券商整个行业来说将是利好,因为“一人多户”将使得交易总数增加,交易更加活跃。这反映在市场层面,就是政策出台首个交易日,虽然券商板块表现欠佳,但是 A 股整体还是大涨。

《中国企业报》:目前券商板块估值是高还是低?

张诚:整体来看,券商板块在现阶段的估值还是处于中等偏高的水平。目前券商业务构成包括经纪、资管和投行业务。资管业务占比较少,更多是起通道作用。投行业务在注册制放开后将面临挑战。所以经纪业务和创新业务,主要包括融资融券,是目前券商利润的主要来源。而这方面券商的盈利空间并不很大。虽然目前很多券商业绩有很大幅度提升,但是这也是建立在牛市行情和成交量快速膨胀的基础之上。这种行情能走多久,是否有持续性,对于券商板块是一个考验。

李大霄:券商板块估值短期还是偏高,这也和短期市场较热有关系。

季永峰:并不能说券商板块在现阶段的估值偏高,因为高估值一定是存在于牛市当中。券商板块目前的估值相对于 2008 年的熊市行情来说,是很难想象的,但是对比 2007 年,就会觉得稀松平常。

《中国企业报》:券商板块对于投资者而言将有哪些机遇和风险?

张诚:牛市里券商业绩不会差,去年第四季度券商业绩有几乎 3 倍的涨幅。但是并不是每家券商在牛市里都有了券商行业的股票平均涨幅。例如申万宏源,还是在前期高点的下方。有一些中小型券商却是创了新高。而且市场行情和监管动态都会影响券商未来业绩和经营,例如有些券商之前被证监会叫停融资融券业务,停止新开户等,这对他们肯定都会有一些影响。

季永峰:在当前行情之下,个人并不推荐投资者重仓投资券商股。因为预计股市今后一定会演绎结构性市场行情,不否认在牛市中券商板块肯定会跟随大盘有一个亮眼的涨幅,但是该板块绝对不会是最抢眼最精彩的板块。预计表现最精彩的板块依然是成长股、题材股、概念股等,例如国企改革、“一带一路”等。

《中国企业报》:具有互联网金融基因的券商或影子券商股是否更具投资价值?

张诚:券商进军互联网肯定是大势所趋,先行动会具有一定优势,但未来谁能发展得更好,现在也难以预测。所以,涉及互联网金融的券商,投资者可以关注,但是目前这个点位也不要盲目去跟风。预计券商板块短期可能会有一个略长时间的震荡,等到二季度各券商业绩确认以后,可能会有一波比较大的行情。

李大霄:目前国内股票市场较热,将有利于能够抓住钻石底、在低位吸引投资者、而且能够较好服务投资者的券商。所以不能单看互联网金融这一概念,最终还是要看其估值是高还是低,要看实际市值和其发展潜力是否相称。