

险资举牌热情有所回升 权益投资力度或加大



视觉中国图片

近日,2024年险资首次举牌落地引发市场关注。中国证券报记者梳理发现,2023年险资举牌热情回升,举牌次数超过2021年、2022年的举牌次数。此外,无锡银行也将迎来险资增持。

业内人士认为,当前,权益市场资产估值处于历史低位,是保险资金加大长期配置权益资产的重要窗口期。符合经济高质量发展的方向领域成为险资关注的重点。

●本报记者 陈露

1月4日,紫金保险在中国保险行业协会发布公告称,1月2日,公司通过协议转让买入华光环能A股4719.47万股,共计持有华光环能A股4719.47万股,占华光环能A股股本的5.0012%。紫金保险表示,本次买入华光环能A股股票的资金来源为自有资金。

公告显示,以2024年1月2日华光环能A股收盘价10.63元/股为基准,

紫金保险持有华光环能A股市值为人民币5.02亿元,占紫金保险2023年三季度末总资产的比例为2.5%。截至1月2日,紫金保险权益类资产账面余额为47.31亿元,占2023年三季度末总资产的比例为23.61%。

根据华光环能1月3日晚间发布的公告,紫金保险本次受让华光环能控股股东国联集团4719.47万股股份,受让价格为8.35元/股。从华光环能公

开披露的股权信息来计算,本次股权转让完成后,紫金保险将成为其第三大股东。

以目前已公开披露的信息来看,这是2024年险资首次举牌。值得一提的是,在刚刚过去的2023年,险资举牌次数有所回升。中国保险行业协会披露的信息显示,2023年全年险资举牌上市公司次数达到9次,超过2021年、2022年的数量。

此外,2023年12月28日晚间,无锡银行发布公告称,该行收到国家金融监督管理总局无锡监管分局的批复,核准长城人寿保险股份有限公司股东资格,同意长城人寿自批复之日起六个月内增持该行股票。截至2023年三季度末,长城人寿持有无锡银行的股份为4.54%,已接近5%的举牌线。业内人士认为,长城人寿或将增持无锡银行并突破举牌线。

环保和新能源领域受青睐

从险资举牌的上市公司来看,环保、新能源、基建等领域成为近年来险资关注的重点方向。

以华光环能为例,公开资料显示,华光环能主要围绕环保与能源两大领域,开展设计咨询、设备制造、工程建设、运营管理、投资等一体化业务。2023

年前三季度,华光环能实现营业收入77.04亿元,同比增长27.39%,实现归母净利润5.15亿元,同比增长352%。

紫金保险相关负责人表示,紫金保险这次战略入股进一步加大了对绿色能源、环保、先进制造业的支持力度,深入践行ESG发展理念,做好绿色

金融大文章,服务经济高质量发展。

“紫金保险与华光环能携手同行是一场双赢的合作,是双方优化资产配置的重要举措。”上述负责人表示,对华光环能来说,股权结构的优化将改善公司的治理结构,同时嫁接了新的资源,成长空间有望进一步打开;对

紫金保险而言,本次投资成本在1倍净资产左右的价格,投资标的是一家稳定运营的能源环保类公用事业公司,按2024年1月3日公司A股收盘价来看,项目有30%的安全边际,既有效实现了国有资产的保值增值,也主动优化了保险资金的资产配置结构。

权益市场存在投资机会

在业内人士看来,权益市场在提升中长期投资收益方面具有不可替代性,是险资大类资产配置的关键组成部分,未来险资有望加仓权益市场。

展望2024年,保险机构对权益投资信心较强。保险资管业协会近日发布的“保险资产管理行业投资信心指数”显示,保险机构预期2024年度和

2024年第一季度权益投资情况较为乐观,分别为61.01和61.14,均高于50中位值。整体来看,保险机构对2024年权益投资信心较强,对宏观经济和固定收益投资信心持较积极态度。

多位险资人士表示,2024年市场基本面有利因素将不断增多。在宏观政策支撑下,我国经济有望保持恢复

向好态势。当前A股整体估值偏低,未来,随着国内经济复苏进一步确认,有望迎来触底回升的投资机会。

国寿资产相关负责人表示,在我国经济高质量发展的大背景下,权益市场存在长期投资机会,权益投资是保险资金服务实体经济的重要举措。

生命资产临时负责人徐倩表示,当前,权益市场资产估值处于历史低位,是保险资金加大长期配置权益资产的重要窗口期。从配置方向上看,以国家政策为先导指引,重点关注符合国家经济高质量发展的方向,主要包括数字经济、芯片、人工智能、新能源、高端制造、医药等战略性新兴产业。

结构性存款及大额存单受热捧

多元化配置资产渐成趋势

●本报记者 张佳琳

“拿到年终奖,本来准备去银行网点存定期的,但一看利率实在是低。问了一圈,没找到定存利率高于3%的银行。客户经理推荐了一款针对新客户的结构性存款,预计年化收益率最高能有3.30%,于是我就把这钱买结构性存款了。”北京居民小杨告诉中国证券报记者。

银行全面调降存款利率背景下,部分注重保本保息的投资者更青睐年化收益率仍在3%以上的结构性存款与大额存单等存款产品,也有部分投资者将目光瞄向了低风险的银行理财、货币基金等产品。业内人士指出,存款利率下降,叠加理财产品净值波动减小,理财产品的收益优势逐渐凸显,投资者多元化配置资产正成为趋势。

结构性存款销售火爆

“爆款预告,我行结构性存款,年化收益率最高3%!银行全面降息,高收益存款机会难得,请即刻与我预约白名

单,开放日一早就购买。”中国银行广东地区某支行客户经理小孙告诉记者。

银行全面调降存款利率背景下,结构性存款正成为银行客户经理推销的重点产品。记者咨询多位银行客户经理了解到,结构性存款是指银行吸收的嵌入金融衍生产品的存款,将存款收益与汇率、贵金属价格、股价等特定金融指标挂钩,使存款人在承受一定风险的基础上有望获得较高收益。

“结构性存款是保本的,一般期限偏短,中途不能取。我行有期限为47天和78天的产品,收益率最高3%,时间不长不短,比较抢手。”某国有行客户经理表示。

某股份行客户经理称,结构性存款产品到期后,利率具体是多少,要看结构性存款投资的对应产品的收益,一般来说利率会比同期限的普通定存高一些。

大额存单“手慢无”

记者注意到,大额存单仍然受储户青睐,呈现“手慢无”的状态。部分中小银行在新春将至的时间点,推出

各类营销活动,其中大额存单利率仍在3%以上。

“目前,我行大额存单三年期利率3.55%,五年期利率3.95%。1-3月来存,还能享受双倍积分领礼品。”绵阳市商业银行南充地区某支行客户经理告诉记者。

广东华兴银行某支行客户经理说:“稳增值、快流转、保安全,我行大额存单20万元起存,五年期年化利率3.6%,三年期年化利率3.4%,二年期年化利率2.9%,一年期年化利率2.3%。不仅利率比普通定存有优势,而且能够全额或者部分转让,流动性也更强一些。”

“现在‘开门红’活动有礼品赠送,根据存款金额和期限,礼品也不一样。比如商场的代金券,每存1万元可以送15元代金券。大额存单利率本身就比普通定存高一些,很难抢到。”成都农商银行某支行客户经理告诉记者。

结合需求 理性配置

“存款利率的下调,客户要么出于保本保息考量,继续选择存款产品;要

么考虑收益率可能更高的理财产品。但理财产品存在净值波动,我们会建议客户谨慎选择。”工商银行北京地区某支行客户经理告诉记者。

当前,也有一些储户尝试购买活钱理财或其他低风险的理财产品。“定存时间长,而且利率越来越低,我最近在尝试购买中低风险的债基和货币基金,收益还不错。”北京居民小张表示。

业内人士认为,商业银行压降存款成本、规范吸储行为属于大势所趋。浙商基金研报显示,投资者可结合自身需求及风险收益目标,考虑银行理财、国债、债券、收益稳健的基金等投资产品,理性认识风险收益关系。也可买入一些带锁定期的产品,如三年期国债、大额存单等,在利率下行的环境中,提前锁定收益也是一种不错的选择。

某银行理财人士告诉记者,银行理财产品为投资者提供了多样化的投资选择,具有相对稳健、灵活的特点,但同时需要投资者具备一定的风险承受能力。如果想在追求稳定性的同时进一步提高收益空间,可以适当选择不同产品进行组合配置。

储蓄型保险产品持续升温 投资者需警惕“炒停售”行为

●本报记者 陈露

在利率下行趋势下,增额终身寿险、分红险等储蓄型保险产品受到投资者青睐,不少保险销售人员也借机宣传保险产品。中国证券报记者调查发现,部分保险销售宣传出现“炒停售”苗头。对此,业内人士表示,“炒停售”能制造紧迫感,起到促单作用。不过,监管此前已发文明令禁止“炒停售”行为。

再现“炒停售”

记者调查发现,增额终身寿险和分红险受到理财经理、保险代理人的推荐。“目前增额终身寿险的预定利率是3.0%,复利递增,长期来看,利率相对较具优势,能提前锁定收益,近期有不少客户来咨询。”某国有大行北京一网点的理财经理告诉记者。

分红险的热度也有所升温。据保险代理人李女士介绍:“分红险的利率分为‘保底+浮动’两部分,目前大多数分红险产品的保底利率为2.5%,浮动利率根据保险公司的经营情况来决定,整体利率能达到4%。”另一国有大行北京某网点的理财经理告诉记者,该行近期代销的一款趸交分红险产品额度已经售罄。

记者注意到,在存款利率下调背景下,不少保险代理人的朋友圈也活跃起来,借机宣传保险产品。不过,部分宣传“炒停售”,诱导投资者嫌疑较大。有保险代理人宣传“3.0%复利产品即将下架,再犹豫就是2.5%”“当下我提醒您锁定3%,再拖两天,就只能提醒您锁定2.5%”“3.0%复利增额终身寿险即将全面上市”等。

多位保险代理人告诉记者,在利率下行背景下,保险产品预定利率下调是大势所趋。但当记者进一步咨询预定利率3.0%增额终身寿险产品近期是否要下架、何时下架等问题时,多位保险代理人表示,当前暂未收到产品要下架的具体通知。

监管明令禁止

“炒停售”并非近期出现的新现象。在去年人身保险产品预定利率换挡之际,便有不少保险代理人在社交平台发布预定利率即将下调的相关

内容,并呼吁消费者抓紧时间购买。

为何“炒停售”频频出现?促进保险产品销售是一大重要原因。北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆表示,“炒停售”能制造紧迫感,起到促单作用。

不过,针对“炒停售”行为,监管已明令禁止。国家金融监督管理总局去年9月发布的《保险销售行为管理办法》指出,在保险公司未就某一保险产品发出停止销售或者调整价格的公告前,保险销售人员不得在保险销售中向他人宣称某一保险产品即将停止销售或者调整价格。银保监会发布的《人身保险销售误导行为认定指引》明确,人身保险公司、保险代理机构以及办理保险销售业务的人员,在人身保险业务活动中,不得有以保险产品即将停售为由进行宣传销售,实际并未停售的欺骗行为。

记者梳理发现,此前已有部分保险机构及相关责任人因“炒停售”被罚的案例。比如,2022年12月,原中国银保监会晋中监管分局披露的一则行政处罚决定书显示,百年人寿晋中中心支公司及相关责任人因存在将保险概念与银行存款概念混淆、以保险产品即将停售等为由进行虚假宣传,诱导消费者购买保险产品的违法违规行为被罚。

理性投资

业内人士表示,在存款利率下调背景下,人身险产品较具优势,将持续受到市场青睐,客户保险需求有望催化。

在预定利率方面,业内人士认为,保险产品预定利率存在下调空间。东吴证券分析师胡翔表示,若后续LPR持续调降(尤其是5年期LPR),或将打开2024年1年期以上人身险产品预定利率进一步下调的空间。

业内人士提示,投资者应警惕“炒停售”行为,在充分了解保险产品之后,理性购买。

杨帆表示,投资者在购买保险产品之前,应该明确自己的需求,根据个人情况选择适当的产品,同时多比较不同保险公司产品之间在利率、保障范围等方面的差异,选择适合自己的产品。在决定要购买保险产品的时候,仔细阅读保险合同中的条款,以避免后期产生纠纷或误解。

江阴银行高管 拟通过可转债转股方式增持

●本报记者 吴杨 见习记者 李静

江阴银行发布2024年首份银行董监高增持计划。日前,江阴银行发布公告称,该行部分董事、监事、高级管理人员及核心骨干人员拟自1月9日起六个月,合计增持股票不少于1000万元不高于2000万元。

此次江阴银行增持方式为拟通过购买可转换公司债券并进行转股,或从二级市场以集中竞价方式购买该行股票,且不设价格区间。值得注意的是,通过购买可转债转股实现增持的方案,在银行高管增持计划中较为罕见。

公告显示,江阴银行此次增持计划实施主体为江阴银行董事长宋萍、董事、行长倪庆华,监事长陈开成,以及四位副行长、董秘等高管,共计14人,拟通过购买可转换公司债券并进行转股或从二级市场以集中竞价方式增持该行股票共计不少于1000万元不高于2000万元。此次增持计划不设价格区间,增持价格根据市场价格确定。实施期限自2024年1月9日起六个月。相关增持主体增持所需资金来源为自有资金。

中国证券报记者梳理发现,通过可转债转股方式增持,并且不设价格区间的增持计划,在A股上市银行以往发布的增持计划中并不常见。大多数银行是通过集中竞价

交易方式增持股票,例如苏州银行此前公告,相关增持主体以集中竞价交易的方式累计增持该行股份50万股。

江阴银行内部人员向记者表示,相关增持主体看好未来发展,可以进一步提振投资者信心。此外,她介绍,公告中所指的可转债标的是江银转债,2018年1月26日发行,将于2024年1月26日到期。

iFind数据显示,1月26日到期的江银转债,1月8日收盘价为105.86元,转股价格为3.96元。同日,江阴银行收盘价为3.63元。根据江银转债发行公告,该转债持有到期的赎回价格为票面面值的106%。

该转债还设置了强制赎回条件:当公司A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%(以当前转股价格计算,即不低于5.148元),公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的转债。

有业内人士称,随着国内经济复苏动能逐步增强,银行正股股价走高,加之银行板块估值低,预计后续转股意愿有望再度增强。

上述江阴银行内部人员说:“本行在积极与机构投资者加强沟通交流,努力提振市场,积极促进可转债转股。”