

创投风向

上市公司涉足PE激增两倍

□本报记者 姚轩杰

10月24日,国务院常务会议明确提出发展股权和创业投资基金,鼓励民间资本发起设立产业投资基金,政府可通过认购基金份额等方式给予支持。这对于已不满足于购买银行理财产品等“小打小闹”股金融投资的上市公司来说,无疑是一大利好。同花顺iFinD显示,截至10月底,仅在公告中表示要参与设立股权投资基金的上市公司就有15家,而去年同期仅有5家。

业内人士认为,上市公司设立PE基金必须有明确的目的,而且最好与自身的主业经营相关,否则投资风险很大,一笔投资失误有可能使得上市公司业绩瞬间下滑甚至亏损。

上市公司涉足PE数量大增

成立产业并购基金,成了上市公司追赶的新潮流。同花顺iFinD显示,截至10月底,仅在公告中表示要参与设立股权投资基金的上市公司就有15家,而去年仅有5家。

同时,上市公司参与出资的额度也大幅攀升。据统计,2013年包括珠江钢琴、广州友谊等企业在内的5家上市公司共计出资9.8

市场瞭望

数字化营销公司获风投青睐

□本报记者 殷鹏

当消费者成为品牌的中心时,各行业在产品制造、企业营销等方面,都要重新定义与消费者的关系,创新与消费者的互动模式,而数字化技术就是那把开启新营销传播时代之门的钥匙。业内人士指出,这块市场是一片“半蓝海”,嗅觉灵敏的风险投资机构自然不愿错过这个对很多人感陌生的行业。

传统企业面临数字化转型,数据服务企业营运而生。似乎人们对“信息技术”的关注一直偏重于“技术”部分,而近年来,越来越多的人开始将视线转移到

股权和准股权类投资,此举意在更大范围内寻求并购标的,借助专业投资机构放大公司的投资能力,加快产业升级和发展扩张的步伐。

投资并购是主要目的

在业内人士看来,股权投资基金本身的投资风险较大,但其收益率也相对较高,而一般情况下PE的最终就是为了获利退出。但是,对于上市公司参与的股权投资基金而言,似乎投资回报只是目的之一,而并不是全部。

红杉资本一位投资经理告诉记者,上市公司参与设立PE有两个主要目的:投资和并购。“像IT、互联网、医疗和节能环保领域,都是国家大力支持发展的产业,也有很多初创型的公司,上市公司设立PE投资是为了分享其发展机遇,同时赚取高回报的投资收益;此外,一些产能过剩行业里的上市公司有并购需求,设立PE基金主要目的是为了并购行业内公司,做大市场份额,淘汰过剩产能。”上述投资经理表示。

因纺织主业持续低迷而连年亏损的德棉股份,在寻找新盈利点的道路上跌跌撞撞,定增方案上会被否后,“冒险”选择了设立PE基金。其于10月23日晚间公告

称,子公司深圳德棉博元基金作为普通合伙人,拟与狮子汇基金投资管理(深圳)有限公司、海南立航远洋捕捞公司、创越能源集团有限公司,共同发起设立深圳中渔投资发展基金企业(有限合伙),首期成立总规模为10亿元,主要投资于海南中渔船务服务有限公司,负责收购其股权及名下的4家全资子公司及渔业船只,并将整体进行上市或者整体转售给第三人,以实现资产增值。其中,德棉博元基金拟以自有资金出资1000万元,占基金的1%份额。

PE投资警惕盲目

尽管上市公司参与PE投资热渐渐起,但PE投资是一门非常专业的投资方式,高收益伴随着高风险。业内人士表示,上市公司设立PE基金必须要有明确目的,最好与自身的主业经营相关,否

则投资风险很大,一笔投资失误有可能使得上市公司业绩瞬间下滑甚至亏损。

其实,从一些设立PE基金的公司来看,若上市公司本身就想过通过参与设立产业基金实现产业转型,那必须有专业的投资团队来操作,否则失败概率远远大于成功概率。若上市公司只想并购所处行业上下游企业,以此提高自身行业地位,那么上市公司必须非常清楚被并购公司的历史情况和真实业绩,减少并购后整合带来的失败风险。若上市公司设立基金是为了早期投资,这类类似于VC行为,一般来讲失败的风险是最大的。“10个里面能投成功一个就算是非常成功了,有些专业VC投100个也不一定成功几个。所以说,上市公司若参与此类投资必须非常谨慎。”博大创投董事总经理曹海涛表示。

同时,上市公司参与股权投资基金也存在一些变数。例如,在今年6月25日联创节能原本准备以2.9亿元认购上海并购基金股权投资合伙企业出资份额,但在两个月后,公司便宣布终止这一计划,原因是上海并购基金设立的窗口时间较短,公司与其他投资者在出资时点上未能达成一致。

消费数据和企业产品数据打通,“如果没达成这个前提,只是线上引流线下O2O体验,这也是O2O,但只能说是一种浮于表面的O2O。”对于数字服务企业面临的难点,安士辉认为主要是企业数据基础差以及对复杂商业关系的控制,如经销商与品牌商之间数据分享的矛盾。

在业界看来,传统企业对客户消费习惯不了解,势必影响未来的发展。傍上大数据、实现线上线下多触点的跳跃,或成为其向以消费者为中心立体转型的关键。同时,大数据将在营销、产品开发以及企业策略制定等多方面发挥越来越重要的作用。

两次行情,但最终却容易沦为茶余饭后的笑柄。比如永远提“砧石底”的某券商研究人士;比如从2006年开始,一直坚定唱多A股的龚方雄。

事实上,投资人士亦如多变的“市场”,“不管你前面说过多少次,只要你连续说错两次,到了第三次,就没有人相信了。”老李笑言。

兴业银行北京分行 2014 年全国“敬老文明月”活动——“老有所乐 唱享晚年”安愉人生合唱大赛成功举办

10月29日下午,由北京市老龄工作委员会办公室指导,兴业银行北京分行主办的2014年全国“敬老文明月”活动之“老有所乐 唱享晚年”安愉人生合唱大赛成功举办。全国老龄办宣宣处、全国人大离退休老干部局、各社区街道办事处

的嘉宾出席了本次活动。现场邀请了300位左右社区的中老年朋友观看。当天下午的合唱大赛决赛向在场的观众展示了中老年人健康向上、幸福乐观的精神风貌。经过两个多小时的激烈角逐,最终由5位专家评委及50位大众评委评选出一等奖1名,二等奖2名,三等奖3名及特别奖若干名。兴业银行北京分行为所有参赛团队赞助了“老有所乐”梦想基金,助力于社区全民文化娱乐健身活动。

本次合唱大赛为中老年客户精心搭建了一个娱乐健康的生活平台,自8月底开始筹备,历经2个多月的报名、预赛,共有100多支社区合唱队伍、3000多名队员参与本次

董秘群英会

应引入董秘专业资格认证制度

□姜国梁

中国政府于2014年做出了全面深化改革的决定,提出了“简政放权、强化自律自治”的机构改革思路,内地股票发行也将从审批制转向注册制。监管转型下的行政管治放松与市场开放,对构建自律自治式公司治理新秩序提出了新的和更高的要求。

董事会秘书是公司治理的核心,决定企业自律成败的关键。继《公司法》和《证券法》把上市公司董事会秘书列为法定高管之后,上交所和深交所相继将董事会秘书定位于副交总经理或董事级别的高管人士,其高管地位得到具体落实。监管转型将赋予董事会秘书更多的治理职责,并承载起行政管治放松后的公司治理历史使命,需要董事会秘书有深厚的专业功底、高超的实务技能及良好的职业操守。但就其任职专业资格而言,目前内地仍无类似于注册会计师、注册律师之类的相关指引,对董事会秘书的专业资格加以明确规定。因此,借鉴当年引进注册会计师制度的经验,引入国际上成熟的董事会秘书资格认证制度,加快董事会秘书的专业化发展,将是保障董事会秘书群体专业水准及执业素质持续提升,规范其行为准则,迎接更重大公司治理职责挑战的关键。

在内地引入董事会秘书专业资格认证制度,是一项深刻的制度性改革,它在外治理上将迎合世界经济一体化、投资全球化及上市多地化下治理标准趋同的最新发展,有助于内地资本市场与上市公司的国际化发展;在内部治理上它将有助于建立有效的企业自律机制,自觉规范自身经营行为并实践良好治理,这样既可减轻监管部门压力的同时,促进监管理念与模式的转变,也有助于提高行政效率,确保企业健康成长,培育具备国际竞争力的优秀企业群体。

中国上市公司协会及其董事会秘书委员会的成立,为内地董事会秘书的专业化和职业化发展开启了新的征程。董事会秘书在监管转型形势下何去何从,社会各界不同的愿景尽在意料之中,需要内地监管机构及中上协审时度势,运筹帷幄,把握未来发展方向。

未来董事会秘书行政管理可以预见,随着内地监管转型和自律机制的建立,内地企业将更加重视良好的公司治理与董事会秘书关键治理作用,董事会秘书行业将迎来发展的历史机遇期,且行且珍惜。敢问董事会秘书路在何方?路在脚下,其专业化、职业化前景十分光明。

(本文作者姜国梁系原第一拖拉机股份有限公司董事会秘书,现香港特许秘书公会北京代表处首席代表、资深会士。本文选自姜国梁的文章《从董事会秘书到特许秘书——我的专业发展历程》。本活动由中国上市公司协会董事会秘书委员会供稿。)

张汉亚:稳投资托底经济增长

上接01版

但政策效果有待观察,房地产市场的主旋律仍是去库存。明

年的房地产投资有可能反弹,但反弹幅度不大。过去,由于在某一行业投资过多,产品过剩造成经济发展不平衡,未来在经济结构调整下,这种局面将得到改善。在

投资结构上,环保设施等领域的投资将加快,在经济结构上,经济进入新的发展阶段,基础设施、原材料生产不会像之前那样大规模增长,投资增长相应会放缓。而居民生活水平不断提高,消费比重相应上升。投资比重从60%以上下降到20%至30%左右,消费占到50%以上,这是比较合理的比例。

大赛。所有参赛的精彩表演,给我们展现了一幕幕绚丽多彩的“夕阳红”。合唱大赛进一步丰富了社区群众的精神文化生活,受到中老年群体的青睐和支持,社会各界人士对本次

活动给予了高度的评价和赞扬。本次活动成功举办,是兴业银行北京分行多年以来一直把中老年客户作为重点服务对象,履行社会责任的具体表现。兴业银行作为全国老龄工作委员会办公室第五个“敬老月”唯一合作金融机构,北京分行作为本次活动的主办单位,其“安愉人生”金融养老品牌让广大中老年朋友真切体验到高质量、全方位的服务,向全市人民传递了“关爱服务老人、实现老有所乐”的社会理念,为和谐社会的建设尽了一份绵薄之力。

莫道桑榆晚,为霞尚满天。兴业银行北京分行今后还将继续承载社会、客户的期望,艰苦奋斗,勇于创新,敢于承担社会责任,为中老年客户打造更加优质、贴心的金融和增值服务,树立兴业银行差异化的金融服务体系。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	10月24日		10月27日		10月28日		10月29日		10月30日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	2.96	2.902	2.969	2.9108	2.9985	2.9398	3.0146	2.9555	3.0157	2.9566	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.6601	1.6275	1.6607	1.6281	1.6609	1.6283	1.6611	1.6285	1.6614	1.6288	2001年4月30日
平安基金投资账户	3.2619	3.198	3.2791	3.2149	3.3285	3.2633	3.3533	3.2876	3.3572	3.2914	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.0147	1.9751	2.0158	1.9762	2.0179	1.9783	2.0203	1.9806	2.0213	1.9816	2003年9月4日
平安精选收益投资账户	0.8686	0.8516	0.8783	0.861	0.8972	0.8797	0.9072	0.8895	0.9034	0.8857	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.308	1.2824	1.3085	1.2829	1.309	1.2834	1.3094	1.2838	1.3097	1.2841	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安人寿保险股份有限公司

中国平安人寿万能保险结算利率公告

中国平安人寿保险股份有限公司于2014年11月1日公布2014年10月万能保险结算利率:			
险种类型	日利率	年化利率(日利率乘以365折算)	
平安个人万能保险	0.00011644	4.250%	
平安个人银行万能保险	0.00011644	4.250%	
平安聚富优选两全保险(万能型)	0.00013699	5.000%	

下次利率公布日期:2014年12月6日

中国平安 PINGAN
财险·寿险·资管

说明:
平安个人万能保险目前包括平安智富人生终身寿险(万能型,A)、平安智富人生终身寿险(万能型,B)、平安智富人生终身寿险(万能型,A,2004)、平安智富人生终身寿险(万能型,B,2004)、平安智盈人生终身寿险(万能型)、平安世纪赢家终身寿险(万能型)、平安附加赢定金终身寿险(万能型)、平安世纪天骄终身寿险(万能型)、平安逸享人生养老年金保险(万能型)、平安智胜人生终身寿险(万能型)、平安智慧星终身寿险(万能型)、平安个人银行万能保险目前包括平安稳赢一生两全保险(万能型)、平安稳赢一生两全保险(万能型,II)、平安金玉满堂两全保险(万能型)、平安金彩人生两全保险(万能型)、平安附加富步高两全保险(万能型)、平安附加随享人生终身寿险(万能型)。

本次公布的结算利率数据仅适用于2014年10月份,并不代表未来的投资收益,平安个人万能保险、平安个人银行万能保险的结算利率每月公布。客户可以通过我公司官方网站(http://www.pingan.com)、全国客户服务热线95511以及保险顾问查询相关的保险信息。

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供