

安邦保险连续举牌 险资兴趣扩围

□本报记者 李超

近日,3家上市公司披露安邦保险旗下机构增持股份的情况。安邦保险在一周时间内持续发力,举牌5家A股上市公司,并成为港股远洋地产的第二大股东。而从下半年以来安邦保险调研的情况来看,在房地产、银行板块外,其对于医药、IT、环保、传媒等板块多有涉及。分析人士认为,安邦保险已经在寻找更多具有长期投资价值的标的,险资对于板块的关注范围有所扩大,相关标的的估值和长期投资空间处于合理水平并值得期待。

举牌频率加快

12月11日晚间,金融街、欧亚集团、大商股份披露了获安邦保险旗下机构买入股份的细节。金融街公告称,截至12月10日,和谐健康保险股份有限公司通过“和谐健康保险股份有限公司·万能产品”账户购买其普通股股票累计达到474524890股,占金融街总股本的15.88%;安邦人寿保险股份有限公司通过“安邦人寿保险股份有限公司·积极型投资组合”账户购买其普通股股票累计达到272707596股,占金融街总股本的9.12%。至此,和谐健康险和安邦寿险合计持有金融街25.0000003%股份。

欧亚集团公告称,截至12月10日,和谐健康险购买欧亚集团普通股股票累计达到1905045股,占后者总股本的1.20%;“安邦养老保险股份有限公司·团体万能产品”账户购买欧亚集团普通股股票累计达到5328046股,占后者总股本的3.35%;“安邦养老保险股份有限公司·自有资金”账户购买欧亚集团普通股股票累计达到721370股,占欧亚集团总股本的0.45%。至此,和谐健康险、安邦养老险合计持有欧亚集团5.000036%股份。

大商股份公告称,截至12月10日,安邦养老险通过“安邦养老保险股份有限公司·团体万能产品”账户购买其普通股股票累计达到9575284股,占其总股本的3.26%;安邦寿险通过“安邦人寿保险股份有限公司·保守型投资组合”账户购买其普通股股票累计达到5110697股,占其总股本的1.74%。至此,安邦养老险和安邦寿险持有大商股份5.00002%股份。

而这已是一周时间内,安邦保险第二度上演同一天举牌3家上市公司。12月8日晚间,万科A、同仁堂、金风科技3家上市公司公告了获安邦保险旗下机构举牌的情况。12月7日晚间,远洋地产公告称,安邦保险已购得由南丰集团刚刚转让的远洋地产部分股份。

保险投资新趋势

WIND数据上市公司三季报信息显示,安邦保险在三季度内未对所持有的民生银行、招商银行、金地集团、金融街等股份数进行调整。另有公开信息显示,进入下半年以来,安邦保险以安邦资管人员为调研主体,与超过70家上市公司进行了交流。

中国证券报记者梳理相关信息和数据发现,股市在6月发生大幅波动后,安邦保险的调研活动并未明显减少。7月,安邦保险调研了11家上市公司。8月,该数目达到22家。随后的9月、10月和11月,分别有13家、8家和19家上市公司接待了安邦保险的调研人员。进入12月,安邦资管人士已对达华智能和大连友谊两家上市公司进行了调研。从标的所属行业来看,安邦保险对于医药、IT、环保、传媒等板块多有涉及。

某保险业业内人士对中国证券报记者表示,从此番安邦保险举牌的情况看,其已经在寻找以往较为偏好的房地产、金融板块之外的具有长期投资价值的标的,如此次对于同仁堂、金风科技。而欧亚集团和大商股份都是零售业板块中的标的,前海人寿、国华人寿对于同样为该板块的合肥百货、南宁百货、新世界等多个股进行了举牌,说明该板块受到险资较多关注。

分析人士认为,此前安邦保险对于其投资策略已有说明,近期对相关标的举牌之前,安邦保险料进行了详细的分析研判,并说明相关标的的估值和长期投资空间处于合理水平。



IC图片

注册制改革提速 券商投行将洗牌

□本报记者 张莉

市场讨论已久的注册制改革步伐有望加快。12月9日,国务院审议通过提请全国人大常委会授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《证券法》有关规定的决定草案。草案表示,在决定施行之日起两年内,授权对拟在上交所、深交所上市交易的股票公开发行实施注册制度。市场人士普遍认为,注册制改革进度明显超出预期。

有机构研究认为,伴随注册制改革的推进,券商投行和直投业务将受益,预计明年IPO或为券商带来550亿元收入。在券商投行人士看来,注册制的推出,将改变现有的券商投行业务格局,机构间竞争压力加大,小券商投行面临被挤出的可能性。

注册制改革进展超预期

面对注册制改革近期出现的重大进展,机构人士表态“速度超出预期”。“虽然注册制改革在市场预热了两年之久,但很多政策的细则和操作设计方案都没有出来,大多数时候在边做边看政策的变化。”某券商机构投行人士表示,投行业务的项目储备较多,对注册制改革有所准备,正在等待操作细节落地。

有业内人士预计,在授权通过后,证监会、交易所方面还需要就注册条件、审核要求、信息披露、中介机构职责等制定相关规则,注册制的详细规则需要在公开征求意见后出台相关文件才能实施,具体的时间表仍未确定下来。

证监会方面表示,注册制改革推行过程中,对新股发行节奏和价格不会一下放开,不会造成新股大规模扩容。新股发行审核工作还将继续,新股发行受理工作不会停止,注册制实施后,现有在审企业排队顺序不作改变。

券商面临行业拐点

机构人士分析,对于券商而言,注册制的来临将强化中介机构的责任以及责令先行赔付,对券商投行业务的风控能力要求提升。与

此同时,注册制的出台,将改变传统券商经纪业务的收入模式,大券商投行转型业务迫在眉睫,而部分缺乏竞争能力的小券商面临竞争压力。

有观点认为,注册制受益和影响的主要对象首先是证券行业,券商亟需重构业务架构。在南方基金总裁助理兼权益投资总监史博看来,注册制的推出可以培养一流金融中介机构。注册制对券商提出更高要求,考验其定价、风控和销售能力,同时延伸发行人的再融资、并购业务等后续金融需求,推动券商全产业链转型。

“从券商的角度看来,注册制推出后,项目资源较多、资金实力较强的大投行会有更多受益机会,先行赔付制度增加风控压力,相应的一些细分领域比较突出的小券商则可能选择做精细化和垂直化,形成大小券商之间的分化。”有券商机构人士分析。

此外,也有市场观点认为,通道模式的弱化以及项目收费的降低,将对券商收入形成冲击。国海证券认为,由于佣金率下滑,券商行业的转型早已开始,部分机构已经开始从经纪业务向财富管理和融资类业务转型,并发展机构和投行业务。注册制推出后,投行业务中承销收入、再融资以及财务顾问费用都将大大增加,同时打通了创投项目退出渠道,意味着券商投行和直投业务会直接获益。

股权众筹平台 比拼生态扶持力

□本报记者 殷鹏

创业项目在股权融资平台上线并迅速获得超募,已不是什么新鲜事,但同一项目在不到一年的时间内,在同一平台众筹两次尚属少见。日前在京东股权融资平台“东家”获得超额认筹的项目“爱助家”,实际上是该平台的回头客,两次众筹时间相差三个季度,估值却翻了三倍。

好项目不缺资金

股权众筹作为高风险性投资方式,其股权退出渠道一直是业界关注的焦点,但“爱助家”项目却出现了“有退出渠道投资人不愿退出”的现象。“东家”人士称,在感恩节期间,爱助家在参与二次众筹前,曾向上一轮众筹股东提出高溢价回购要约,成为平台首个可退出项目。但是,投资人没有一个选择退出。

投资人从最关心退出渠道,到理性拒绝退出机会,在业内人士看来,这一现象表明投资人正逐步适应股权众筹注重价值投资和长期回报的特性,投资人的投资素养和投资眼光不断提高。

一些投资人在股权众筹平台举行的线下交流会上表示,股权众筹行业实际门槛高,不是谁想进来就能进来,“我们的信任关系一旦建立起来,就没那么容易移情别恋。”据京东金融公布的数据,截至目前,“东家”已为超60个项目服务,融资超过6亿元。

专家指出,股权众筹在优化资产配置结构方面,正在发挥着重要作用。股市持续调整之时,业内人士普遍担忧低迷的氛围会蔓延到一级市场,尤其是股权众筹领域。确实,目前投资人已经变得谨慎,但是有潜力的优质项目依然会获得资金追捧。资料显示,“东家”近日上线的多个大项目遭到秒杀,认筹动辄突破千万元。例如,关注老年市场的“康壹宝”,超募额达到370%,目前认筹额达1111万元;传统行业企业“傲胜木业”,认筹额超过1400万元,认筹率147%。

比拼生态扶持力

业内人士表示,本着对投资人负责的态度,股权融资平台对优质项目的输出能力,正逐步成为考核平台的重要标尺。2015作为股权众筹元年,大大小小的股权融资平台纷纷出现,深具投资价值的创业创新项目成为新的稀缺资源。在这种背景下,创业企业选择登陆哪家平台,显得尤为关键。

实际上,股权众筹平台作为创业者、高净值人群、投资机构、专业投资人、明星投资大佬、第三方服务机构的聚居地,在融资方面做到优秀不见得一定会形成足够的聚拢力;真正起到核心聚拢作用的、能够构筑行业门槛的,实际上是全生态的扶持能力。“东家”平台一位项目负责人称,认筹额超过3000万元的项目“萌动”,股权众筹还未结束,就被引进到产品众筹平台。产品上线两天,募集额就超过百万元,达到筹资目标的10倍。从股权众筹到产品众筹,体现出以生态链条模式做众筹的思路。

业内人士指出,众创生态圈并不是花把式,而是说得出,做得到。生态扶持作为股权融资平台的杀手锏,注重生态构建、挖掘生态价值,将成为越来越多平台的发力点。