

资本传奇 @ 增资

业务猛增快速消耗资本 互联网险企获股东实力增资

本报记者 冷翠华

安心财产保险有限责任公司近日公告表示拟增资 2.85 亿元引起了业界关注。分析人士认为,这是其挽救偿付能力的手段之一。

事实上,增资既是险企提高偿付能力充足率的手段,也是互联网险企业务快速发展的映射。目前,我国共有 4 家互联网财产保险公司,其业务发展速度都较快,对资本的消耗也较快,通过增资来补充资本是常见的有效手段。

安心保险保费 前三季度同比增长两倍多

根据银保监会公布的数据,今年 1 月份到 9 月份,安心保险共取得保费收入 12.1 亿元,同比大幅增长了 229.07%,业务增长速度远超财险行业 12.7% 的平均增速。

快速增长的业务也带来快速的资本消耗。偿付能力报告显示,2017 年三季度末,安心保险的核心偿付能力和综合偿付能力充足率皆为 723.24%,风险综合评级为 B 级;到 2018 年三季度末,其核心偿付能力和综合偿付能力充足率皆下降为 139.78%,风险综合评级为 A 级。

从净现金流来看,今年第三季度其净现金流为 -7629.5 万元。对此,安心保险表示,其流动性风险指标总体符合要求,但三季度经营现金流为负,现金流存在一定压力。对此,其采取了加强应收保费管理,做好应收保费催收工作,加强费用管控,针对公司日常发生的费用项目,全面统筹安排四季度费用预算等措施。

根据“偿二代”的监管要求,保险



制图/工报

公司的综合偿付能力充足率应不低于 100%,核心偿付能力充足率应不低于 50%,风险综合评级应在 B 类以上。不过,充足 I 类公司指偿付能力充足率在 100%到 150%之间的保险公司;充足 II 类公司指偿付能力充足率高于 150%的保险公司。同时,当核心偿付能力充足率低于 60%或综合偿付能力充足率低于 120%时,险企将被列入重点核查对象。目前,安心保险的偿付能力充足率处于充足 I 类水平。

有业内人士分析,业务的快速发展对资本的消耗较快,同时,作为新开业的保险公司,其当期计提的准备金数额也较大,这些因素共同造成公司有补充资本的需求。

近日,安心保险发布公告,基于 2018 年度发展战略,公司拟增资 2.85 亿元。股东中诚信投资集团有限公司同意增资 2.85 亿元,其他股东

放弃本次增资的同比例认购权。

若增资顺利完成,安心保险的注册资本将从 10 亿元变更为 12.85 亿元。同时,由于此次增资由中诚信投资一家股东认购,其所持股份也将由原有的 14%变更为 33.074%,成为安心保险最大的股东。增资若顺利实施,其偿付能力充足率将大幅提升,为业务的继续做大助力。

互联网险企 纷纷壮大资本金

除了安心保险,目前我国还有其他 3 家互联网财产保险公司。近两年,其业务发展都十分迅速,对资本的需求也较旺盛。其中,众安在线财产保险股份有限公司去年 9 月份在香港上市,约实现净融资额 109 亿元,泰康在线也从泰康集团获得了

10 亿元增资,壮大了资本实力。

从目前互联网险企的经营来看,众安保险和易安财产保险股份有限公司曾经实现过盈利,但 4 家互联网险企目前都处在亏损状态。业内人士分析认为,互联网财险公司还需要进一步做大业务规模,摊薄成本,加上互联网运营在科技等方面也需要较大投入,因此,这些公司对资本的需求还将持续,补充资本金或许是常态。

从保费增速来看,今年前三季度,众安保险取得保费收入 81.79 亿元,同比增长了 96.25%;泰康在线取得保费收入 23.07 亿元,同比增长了 81.44%;易安保险取得保费收入 11.48 亿元,同比增长了 74.7%。可见,几家险企的业务增长速度都较快。从盈利情况来看,今年前三季度,众安保险、泰康在线、易安保险和安

资本进出之间 保险业做精做强

本报记者 冷翠华

回顾 2018 年,资本方与保险业的关系不再是一面倒的净流入态势,而是有进有出。

整体来看,宣布将投资保险业的企业数量比前两年明显减少,而止步在险企设立阶段的案例也不鲜见。不过,细看资本背后的力量,业内人士认为,2018 年看好保险业发展的资本可能已经做好了打持久战的准备,比资本一窝蜂地进入行业更好,同时,资本有进有出使得行业更具活力,保险业的更好发展可期。

京东曲线拿下保险牌照 太保百度终止设立新险企

有的资本看好保险业并成功进入,有的资本则出于各种原因止步在设立阶段。2018 年,不同的资本对保险业作出了不同的判断,也采取了不一样的行动。

京东进军保险业之心早已有之,不过直到今年 10 月 31 日,其心愿才算终于实现。当日,安联财险(中

国)有限公司(下称“安联财险”)官网发布公告,其收到银保监会批复,批准公司名称变更为“京东安联财险有限公司”,后续将办理相关变更手续。

在安联财险的增资过程中,京东认购新增注册资本 4.83 亿元,持股比例达 30%,成为其二股东。安联财险的注册资本也从 8.05 亿元增至 16.1 亿元。

京东之举可谓资本方看好保险业发展的典型案例。不过,相反的案例同样存在。

10 月 12 日,太保产险近日与百度鹏翼资产管理(北京)有限公司签署了《发起人协议-终止协议》,双方已终止发起设立一家股份制财产保险公司。太保产险阐述的原因是:鉴于该财产保险公司筹建申请尚未获得银保监会核准。业内人士认为,这是在保险行业政策环境和市场环境不断变化的背景下,投资方涉足保险行业更加理性、更加谨慎的表现。

与此同时,近日资本大鳄刘益谦的一系列动作也引起了保险业的高度关注。12 月 3 日,天茂集团发布

公告称,中国人寿拟以现金方式增资 95 亿元,其中,天茂集团以自有资金(含募集资金)现金出资 48.45 亿元,占增资后中国人寿总股本的 51%。同时,中国人寿还引进了三大国有股东。而就在不久前,天茂集团决定将其持有的安盛天平保险全部转让给安盛,转让总金额约为 8.5 亿元,转让价格约为 10.87 元/股,预计该笔交易将实现投资收益 6.2 亿元。

对于一边清仓空股一边加码寿险的行为,刘益谦对媒体公开表示,今后将聚焦寿险,关注怎么把寿险做好做大。

业内人士指出,当前,我国保险业面临着新的发展环境,寿险业正在回到以保障为主的发展道路上,财险行业则在深入推进车险费率市场化改革。在这样的背景下,不同的资本方对行业的发展有不同的判断,在进行投资决策时也更加理性,因此,有进有出是正常现象,也有助于行业保持活力。同时,与前几年各路资本一窝蜂涌进保险业相比,当前投资保险业的资本要更加理性,资本实力也比较强,这有利于保险业的长远发展。

中资险企零批筹 提升企业竞争力是关键

随着资本的逐渐冷静,加上监管政策的收紧,今年,无论是宣布进军保险业的资本方数量,还是开业险企数量等都出现了明显下滑。而从银保监会的批筹情况来看,到目前为止,今年中资财险和寿险公司的批筹数量依然停留在“0”这个数字。前述分析人士表示,现阶段,要做大做强我国保险业,关键在于有多少保险公司,而在于如何激发企业的活力和竞争力,做大保险业这个总盘子。

从目前我国保险公司的经营情况来看,无论是寿险行业还是财险行业,都存在较为明显的马太效应,财险行业这一特征尤为明显。相关统计数据表明,今年前三季度,80 家财险公司合计实现净利润 1186 亿元。其中,44 家财险公司实现盈利,合计实现净利润 1264 亿元;36 家出现亏损,合计亏损 78 亿元。值得关注的是,寿险公司马太效应显著,寿险“老六家”合计实现净利润 1087 亿元,占 44 家盈利寿险公司净利润总额的 85%,占 80

家寿险公司净利润总额的 91%。

今年前三季度,83 家财产险公司合计盈利 241.62 亿元。其中,只有 43 家公司实现了盈利,另有 40 家公司合计亏损超过 46 亿元。财险行业的马太效应依旧相当明显,其中,净利润排名前十的险企合计贡献净利润 267.48 亿元,贡献度超过 100%。

“目前,对于多数险企来说,经营业绩并不理想,同时,大的经济环境等因素对保险业来说也存在较大的挑战。”一家险企负责人对《证券日报》记者坦言,险企要开拓新的市场业务非短时可以实现,而在目前的竞争环境下,存量市场的竞争只会更趋激烈,无论是不同的保险公司之间,还是不同的渠道之间,都是如此。

业内人士指出,当前,保险公司的数量进入到稳定期,财险市场总规模保持着较高的增长速度,寿险行业正逐步走出原保险保费同比下降的窘境。下一步,更重要的是,如何通过提升公司治理的水平,加大业务创新力度等手段进一步提高公司经营活力,提升其市场竞争力,为保险业实现长期稳定的发展奠定基础。

工行山东分行: 拟出资 20 亿元 参与上市公司纾困基金

本报记者 赵彬彬

今年以来股市的持续低迷使不少民营企业大股东股票质押出现了流动性风险。

“为化解民营上市公司股票质押流动性风险的问题,国家部委、金融监管机构密集出台了相关政策文件,鼓励各路资金采用股权和债权相结合的方式,为陷入困境的民营企业提供流动性支持,帮助有发展前景的上市公司纾解股权质押困难。”中国工商银行山东省分行(以下简称“工行山东分行”)投行部总经理葛瑾告诉《证券日报》记者,工行山东分行今年积极参与了山东区域内的纾困项目的推动。

据她介绍,按照总行《工银“民营企业及上市公司纾困计划”营销指引》和《关于做好资本市场并购业务营销支持民营企业发展的通知》要求,工行山东分行已初步完成大股东质押比例超过 50%的客户梳理工作,正在筛选重点目标客户,下一步拟逐户走访对接,了解增持、回购或出售上市公司控股权等需求,进行“一户一策”,尽快推动方案落地。

此外,工行山东分行积极参与山东省上市公司纾困基金。日前,山东省国资委安排山东国惠、中泰证券牵头组建 100 亿元上市公司纾困基金,首期规模约 40 亿元。“工行山东分行已出具了 20 亿元的出资意向函,目前也已有了具体沟通对接的项目。”葛瑾透露,下一步还将针对纾困标的进一步提供包括并购贷款、流动性债务融资、股权融资等全方位投融资服务,帮助上市公司股东及上市公司自身缓解流动性风险,推动上市公司完善治理结构。

工行山东分行党委书记、行长付捷对《证券日报》记者表示,工行山东分行坚定支持民营企业发展。在资源配置上,将普惠金融作为战略性市场,资金、规模、费用都给予单列。在服务效率上,建立了“大客户直营、小微下沉”的分层服务体系,实施差别化、人格化授权,减少环节,提高审批效率。在服务创新上,针对民营企业的特点和需求,全面优化融资品种、期限、流程和模式。

精准减持锦江股份后 弘毅投资再抛减持计划

本报见习记者 刘冬

作为锦江股份的战略投资者,时隔 7 个多月,弘毅投资年内再度抛出减持计划。

近日,锦江股份公告称,其第二大股东弘毅投资基金预计自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内,通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易等方式减持股份不超过 47,896,822 股,即不超过本公司股份总数的 5%。

事实上,这已不是弘毅投资今年第一次抛出减持计划。今年 4 月 21 日,锦江股份公告称:弘毅投资计划拟减持不超过本公司总股本的 2%。

截至 11 月 17 日,弘毅投资已累计减持锦江股份超 1500 万股,共计套现总金额为 3.82 亿元,占其总股本的 1.57%,持股比例从 12.56%下降至 10.99%。

值得注意的是,弘毅投资此番减持可谓精准抛售。弘毅投资减持期间为今年 6 月 7 日至 11 月 12 日,减持价格为 21.33 元/股—40.10 元/股,而 2014 年 6 月份弘毅投资参与定增的发行价格仅为 15.08 元/股,因此获利颇丰。正是在弘毅投资开始抛售的 6 月 7 日,锦江股份股价创出自 2017 年 5 月份以来的新高,为 40.49 元/股,此后便一路下跌,最低跌至 20.6 元/股。

对于两次减持计划的原因,锦江股份公告称,“弘毅投资是基于自身财务安排”。锦江股份相关人士曾接受《证券日报》采访时也表示:“减持原因是弘毅投资自身有资金需求,并非对锦江股份的基本面不看好。”

欢迎关注证券日报金融 1 号院



微信精彩内容

● 沪伦通“通车”倒计时 或以上证 180 和富时 100 作为潜在股票池

欢迎关注证券日报芬客你好



微信精彩内容

● 培养“抢手”级区块链人才 电子学会一份报告值得关注

责编 吕江涛 制作 连景 E-mail:zqrjrg@126.com 电话:010-82031762

营业部江湖

11 月份券商百强营业部半数为新进 两家营业部成交额超 30 亿元

本报记者 周尚行

11 月份,A 股走势震荡趋缓,券商龙虎榜榜单的排名却不断刷新。

数据显示,2774 家券商营业部 11 月份共 10511 次登上龙虎榜,成交金额 1194.19 亿元。

值得一提的是,11 月份百强营业部排名变化较大,其中有 50 家营业部为新进,有 11 家营业部本次跃升千个位次,跻身百强榜。

东方财富证券旗下营业部 成交额居首

《证券日报》记者据同花顺 iFinD 数据统计发现,11 月份,2774 家券商营业部共 10511 次登上龙虎榜,成交金额 1194.19 亿元。与今年前三季度相比,排行榜前 10 位中,有 4 家营业部守住阵地,为今年“新

贵”东方财富证券拉萨金珠西路第二营业部、老牌强队华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部、中投证券无锡清扬路营业部以及中信证券上海分公司,其余 6 家营业部均为新进上榜。国泰君安上海商城路营业部表现抢眼,排名跃升 1266 个位次,跻身十强。

同时,11 月份,券商百强营业部中,有 50 家营业部为新进,有华泰证券、国泰君安、光大证券这几家龙头券商旗下营业部所占席位排名靠前,分别为 13 家、9 家、7 家。

11 月份,有 5 家券商营业部在龙虎榜上成交额超过 10 亿元。两家营业部成交额超 30 亿元,“新贵”东方财富证券拉萨金珠西路第二营业部凭借 39.45 亿元的成交额领先,排名持续霸榜,老牌强队华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部后来居上,成交额 34.61

亿元。

其中,东方财富证券拉萨金珠西路第二营业部 11 月份表现依旧强劲,共出现在 160 家公司的上榜名单中,30 次登榜金力永磁,28 次登榜昂利康,24 次登榜鑫湖股份,登榜 20 次以上的还有兴瑞科技、恒立实业;仅上榜 2 次以下(包含 2 次)的“一日游”上市公司达 90 家,占到总数近六成。

同时,该营业部成交金额最高的是恒立实业,达 2.73 亿元。近一个月,恒立实业龙虎榜总成交金额为 27.6 亿元,东方财富证券拉萨金珠西路第二营业部就贡献了 9.89% 的成交额。截至目前,该营业部净买入恒立实业 1138.61 万元。此外,另外 1 只股票天业通联在该营业部的成交金额为 5922.81 万元,该营业部目前净买入天业通联 2928.96 万元。

个股交易龙虎榜中 沙钢股份成交额最大

值得一提的是,四季度以来,券商百强营业部可谓新贵频出。11 月份,又有 50 家营业部为新进入榜单之中,排行榜前 10 位中,仅有 4 家营业部守住阵地,其余 6 家营业部均为实力新进。同时,券商此前大量新设分公司,效果显著,11 月份有 16 家券商分公司营业部进入榜单,并且这 16 家分公司均来自不同券商。

而本月龙虎榜“新贵”中的佼佼者则为国泰君安上海商城路营业部,成交额 10.91 亿元,排名跃升 1266 个位次。仅成交沙钢股份,康得新两只个股。其中,沙钢股份为该营业部贡献了 10.47 亿元的成交额,且卖出额高达 10.44 亿元。同时,近一个月,沙钢股份龙虎榜中成交额 30.95 亿

元,该营业部就贡献了 33.83% 的成交额。

此外,数据显示,近一个月个股交易龙虎榜中,沙钢股份备受瞩目,上榜 8 次,成交金额高达 30.95 亿元;其次则是恒立实业,上榜 25 次,成交金额 27.6 亿元;天风证券位居第三,上榜 13 次,成交金额 24.75 亿元。

从净买入额方面来看,中国人保、迈为股份的净买入额分别为 2.8 亿元、2.39 亿元。从净卖出额方面来看,沙钢股份、瀚叶股份、奥马电器净卖出额最大,分别为 15.92 亿元、8.68 亿元和 7.28 亿元。

与此同时,11 月份,近期刚刚上市的两家券商股表现依旧活跃,近一个月个股交易龙虎榜中,天风证券成交额高达 24.75 亿元,位列上榜第三位,上榜 13 次,净卖出额 2.3 亿元;长城证券成交额 9.69 亿元,上榜 5 次,净卖出额 1.26 亿元。