

百余只基金陆续恢复大额申购 补充“弹药”打响业绩反击战

■本报见习记者 王明山

A股市场经历了今年前两个月的强势反弹后,诸多优质标的仍具备强大的诱惑力。近日,有众多基金已经陆续恢复了申购及基金转换转入业务的通道,也有部分基金悄然上调了申购额度,其中不乏东方红沪港深等爆款基金的身影。

《证券日报》记者注意到,今年以来截至3月1日,已经陆续有111只基金发布恢复大额申购、转换转入及定期定额投资业务的公告。基金开闸引资进场,这是预备打响反击战的节奏?

实际上,在去年全年,权益基金面临着大量资金的撤出,整体规模缩水近30%。诸多基金密集上调申购额度和放开大额申购的做法,或是基金公司补充“弹药”再次入场的先兆。

111只基金相继发布公告 恢复大额申购业务

3月2日晚间,东证资管发布公告称,东方红价值精选混合基金曾于2018年4月17日公告,该基金自2018年4月18日起暂停接受申购(含转换转入、定期定额投资)申请,为满足广大投资

者的投资需求,根据法律法规及本基金基金合同的相关规定,现基金管理人决定自2019年3月4日起恢复该基金的申购(含转换转入、定期定额投资)业务。

事实上,包括恢复申购业务在内,近期选择恢复大额申购的基金不在少数,金信多策略精选灵活配置、景顺长城研究精选股票和鹏扬利泽债券等基金均在上周发布了恢复大额申购的公告。《证券日报》记者梳理发现,今年以来截至3月1日,已经有111只基金陆续恢复大额申购,有79只基金不同程度地上调了申购额度。

甚至连长期处于限制大额申购状态的东方红系列基金,也在今年以来陆续打开了申购及大额申购通道:2月20日,东方红优势精选、东方红沪港深和东方红京东大数据等6只基金已经同步恢复了申购业务;而在3月4日,东方红价值精选混合、东方红战略精选沪港深混合和东方红领先精选灵活配置也同步恢复申购(含转换转入、定期定额投资)业务。

《证券日报》记者梳理发现,按A/B/C类合并统计,截至3月3日,公募基金市场上共有653只基金处于暂停申购状态,776只基金处于暂停大额

申购状态。由于分级基金和短期理财债基金需要控制基金规模,大部分已经暂停大额申购业务,排除这两类基金外,还有512只基金处于暂停大额申购状态,申购额度上限一般为1000元、10万元、50万元和100万元。

针对诸多基金密集发布上调申购额度和放开大额申购公告的做法,有基金业内人士分析表示,主要是去年全年A股市场在长期调整,部分权益类基金面临较大规模赎回,需要资金补充。另外,这也与今年A股市场的反弹有关,A股市场的整体估值水平仍具备极强的诱惑力,部分基金公司与合作机构之间达成了共识,快速补充“弹药”入场。

权益基金去年缩水近30% 近期资金有回流需求

去年A股市场的持续震荡,使得众多投资者在今年投资情绪比较紧张,甚至有不少投资者在去年赎回了所持有的基金。这也使得整体规模原本较低的权益类基金,再度遭遇了较大规模缩水。

《证券日报》记者统计发现,拥有可比数据的2071只权益基金(包括普通股

票型基金、偏股混合型基金和灵活配置型基金)在去年年初时的总规模为1.71万亿元,截至去年年末,这2071只基金的总规模为1.34万亿元。短短一年的时间,权益基金的总规模缩水了0.34万亿元,缩水近30%。

上述数据表明,有大量资金从权益基金中撤出,具备明显的避险倾向。不过,今年以来宽基ETF面临着持续的资金净赎回,但ETF市场的交易量仍维持在高位。有业内人士分析表示:一方面,有部分资金撤出了ETF产品,这些资金会直接进入A股或申购权益基金间接入市;另一方面,宽基ETF规模未在反弹行情下大增,也表明有部分此前持“观望态度”的资金,选择了直接进入,而放开大额申购的爆款基金,对这些资金也有较强的诱惑力。

诸多基金、特别是权益类基金在近期陆续打开大额申购通道,或许表明基金管理人普遍认为中长期的配置时机已经来临。这也能从披露的基金2018年四季报中找到答案,不少权益基金的基金经理均在展望后市时表示,从以往经验来看,目前已经是进行资产配置的好时机,细分行业龙头、5G概念等标的已经具备极高的配置价值。

去年以来,共有6家上市券商发布过大股东增持计划,另有4家上市券商发布过股份回购计划 6位券商大股东去年增持变“抄底” 合计浮盈近3亿元

■本报记者 吕江涛

上周五,券商板块继续大涨,本轮上涨的“大热门”中信建投再次涨停。而西部证券、太平洋证券等此前获得大股东增持的券商股,近期涨幅也位居行业前列,那些提前增持的大股东可能抄到了券商股的“历史大底”。

据《证券日报》记者统计,去年以来,共有6家A股上市券商公告了大股东增持计划,其中5家的潜在增持规模超过1亿元。而在今年以来,券商板块指数的累计涨幅已经超过45%,在各大板块中居首。6只在去年获得大股东增持的券商股,其目前的股价均高于其大股东当时的增持均价,合计浮盈近3亿元。

6家券商去年获大股东增持

据《证券日报》记者统计,去年以来,共有6家A股上市券商宣布获得大股东的增持。其中,东吴证券10月16日公告表示,国发集团通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计增持约1218.3万股公司股份,占公司总股份的0.41%,增持总金额为7619.5万元,本次增持计划实施完毕。

事实上,在东吴证券发布大股东增持计划之后,就有投资者提出质疑:多数

上市公司的增持计划在最后实施时,都是按下限增持,对提振股价的作用杯水车薪。而从结果上看,国发集团此次增持东吴证券,增持金额更接近于增持计划的上限。

据《证券日报》记者统计,去年以来,除了东吴证券外,还有5家A股上市券商发布过大股东增持计划的公告,分别是华泰证券、太平洋证券、西部证券、国元证券和山西证券。

其中,潜在增持规模最大的是太平洋证券。根据去年7月10日晚间公告,太平洋证券第一大股东嘉裕投资拟在6个月内进行增持,增持价格不高于3.5元/股,累计增持公司股份不低于公司总股本的1%,不高于总股本的5%。以太平洋证券当时的股价计算,嘉裕投资最多将增持太平洋证券6.89亿元,最低也将增持1.38亿元。

增持规模紧随其后的是西部证券。去年7月25日,西部证券公告称,公司实际控制人陕投集团、陕电投及其他一致行动人拟进行增持,合计增持不超过西部证券总股本的2%。该增持计划未设定价格区间,将视二级市场情况逐步增强,并为继续扩大经营规模、提升业务发展能力提供了坚实的基础。

除北方方正人寿的增持计划获批之外,今年1月28日,银保监会也批准了国元农业保险2.1亿元的增持计划。至此,年内银保监会合计批准了11.6亿元的增持计划。

而去年同期,银保监会先后批准了信利保险增资0.66亿元、中邮人寿增资50亿元、众安在线增资约2.3亿元、泰康在线增资10亿元、华泰人寿增资5亿元、瑞泰人寿增资1.81亿元、利宝保险增资0.6亿元。这7家险企合计增资72.18亿元。

对比来看,今年以来截至昨日,银保监会批准的险企增资额仅为去年同期的16%,不及两成。

除了已经获批的增持计划,据《证券日报》记者对中国保险行业协会披露

的统计显示,今年以来华泰人寿发布了4亿元的增持计划,法国再保险北京分公司发布了0.553亿元的增持计划。

其中,华泰保险3月1日公告称,公司拟于2019年增加注册资本,具体增资方案为:拟采用定向增发股份的形式,由华泰人寿共发行新股4亿股,每股价格人民币1元,共募集资金人民币4亿元,其中:拟向股东华泰保险集团增发股份定向增发3.2亿股,每股价格人民币1元,共计人民币3.2亿元;拟向股东安达北美洲保险控股公司定向增发0.8亿股,每股价格人民币1元,共计人民币0.8亿元。

事实上,纵观去年以来险企的增资,不少险企增资的同时也伴随着新股东的引进。但近年来银保监会加强对险企股权结构的穿透性监管,并强化对险企股东增资资金来源的审查。

前不久,银保监会副主席梁涛提出

了2019年公司治理监管工作重点,具体包括:加强股权和股东行为管理,明确“三会一层”职责边界、优化内部管控、完善制度和系统建设、强化约束机制。梁涛提到,2018年监管持续增强公司治理监管的举措,比如严格规范股东股权管理,一是不合规的股东坚决予以退出。2018年前三季度,对于股东资质和资金来源不符合要求的申请,不予许可2项,未予通过19项,涉及增资120.37亿元,涉及17.77亿股。同时,对于撤销许可的6家公司,积极推进引入合规投资人。针对陷入治理僵局、申请监管指导的保险公司,约谈公司高管及相关股东,要求其合规行使股东权利。针对偿付能力不足的重点公司,督促其加快增资扩股进程。

实际上,股权管理是公司治理的基础,股权结构和股东行为深刻影响着公司治理结构的有效性,加强股权监管就是从源头上对公司治理进行整治和规范。

此外,梁涛还提到,一方面,监管加强对保险公司股东资质、入股资金的穿透性审核,对不合规的股东坚决予以退出。2018年前三季度,对于股东资质和资金来源不符合要求的申请,不予许可2项,未予通过19项,涉及增资120.37亿元,涉及17.77亿股。同时,对于撤销许可的6家公司,积极推进引入合规投资人。针对陷入治理僵局、申请监管指导的保险公司,约谈公司高管及相关股东,要求其合规行使股东权利。针对偿付能力不足的重点公司,督促其加快增资扩股进程。

此外,梁涛还提到,一方面,监管加强对保险公司股东资质、入股资金的穿透性审核,对不合规的股东坚决予以退出。2018年前三季度,对于股东资质和资金来源不符合要求的申请,不予许可2项,未予通过19项,涉及增资120.37亿元,涉及17.77亿股。同时,对于撤销许可的6家公司,积极推进引入合规投资人。针对陷入治理僵局、申请监管指导的保险公司,约谈公司高管及相关股东,要求其合规行使股东权利。针对偿付能力不足的重点公司,督促其加快增资扩股进程。

两会声音

全国政协委员、国寿集团董事长王滨: 税优健康险“叫好不叫座” 四点建议可破局



■本报两会报道组 苏向果

全国政协十三届二次会议3月3日开幕,《证券日报》记者从中国人寿集团获悉,全国政协委员、中国人寿保险(集团)公司董事长王滨在《关于促进个人税收优惠型健康保险发展》中提到,目前税优健康险业务的发展存在“叫好不叫座”问题。

因此,王滨提出四点建议解决上述问题:一是提高税收优惠力度,并探索建立税优额度的动态调节机制。根据经济发展水平、医疗费用上涨幅度及个税政策调整等情况,定期调整税优健康险税前抵扣额度,或将购买税优健康保险的支出一次性进行税前抵扣。

二是简化税务操作手续,提高税收优惠政策的便利性。逐步将给付型、津贴型等商业健康保险产品纳入税收优惠政策范围,探索将护理险、健康管理等相关业务纳入税优健康保险产品范围。同时,在满足一定条件下,可允许投保人在退休前使用个人账户购买商业健康保险,支付个人自负医疗费用,以鼓励中青年群体参保。

四是赋予保险机构更大的业务经营空间,更好调动保险机构能动性。建议监管部门制定相关产品责任调整规则,允许定期调整既往症定义、正/负面清单、特定门诊治疗手段、慢性病定义等条款内容。

此外,王滨还建议进一步完善社会信用体系,促进金融服务实体经济。他表示,现有信用服务系统覆盖内容相对有限,实体经济获得金融机构融资支持的力量有待提升,非银行金融机构掌握的大量信息未能加入社会信用体系建设。他建议进一步加大信用信息平台建设力度,扩充信息采集范围,引导小微企业等正确认识信用价值,更好对接直接融资市场信息披露标准,扩大相关信用信息的使用范围;加快针对非银行金融机构信用信息系统和征信系统的开发和应用。制定符合行业需求的信用信息归集和处理标准,加强与现有其他各类信用信息系统的有机对接、协同联动和共享共用。

同时,王滨提出要依托先进科技手段加快市场化信用服务发展。社会信用体系建设不仅需要政府主导的公共性信用服务的积极参与,更需要多层次、多类型的市场化信用服务与之相互补充,互联互通。

据了解,当前我国建档立卡贫困户中,因病致贫、因病返贫的比例均超过42%。自2016年开展税优健康险试点及2017年全国推广以来,行业共24家机构开展该业务,中国人寿承保保单件数位居前列,累计赔付2300多人,赔款支出1200多万元,人均赔款支出约5400元。但市场整体发展明显不及预期。截至2018年底,行业累计承保仅31.9万件,累计实收保费9.4亿元。

全国人大代表、陕西省律师协会副会长方燕: 建议《证券法》加强与完善中介机构监管



■本报两会报道组 李文

“在科创板、注册制已经实施的新形势下,证券市场发展将迎来一个崭新的时代。”全国人大代表、陕西省律师协会副会长方燕认为,“《证券法》已经不能完全适应目前资本市场的发展状况,亟待修订,这已经形成了市场共识。”

本次两会,方燕提出一份题为《关于在<证券法>修改中加强与完善对中介机构监管》的议案。

现行《证券法》 缺少对中介机构系统性规范

方燕认为,在科创板及注册制推出之际,应充分考虑并适应资本市场关键制度的重大变化,对中介机构这

王滨认为,这一现状由多方面原因导致,包括:业务流程复杂,影响消费体验;税优健康保险产品较为单一,吸引力不足,难以满足客户的多元化需求;对保险机构激励还有待提升等。

四大建议 促进税优健康险发展

对于上述问题,王滨在《关于促进个人税收优惠型健康保险发展》的提案中提出了四点建议:

一是提高税收优惠力度,并探索建立税优额度的动态调节机制。根据经济发展水平、医疗费用上涨幅度及个税政策调整等情况,定期调整税优健康险税前抵扣额度,或将购买税优健康保险的支出一次性进行税前抵扣。

二是简化税务操作手续,提高税收优惠政策的便利性。逐步将给付型、津贴型等商业健康保险产品纳入税收优惠政策范围,探索将护理险、健康管理等相关业务纳入税优健康保险产品范围。同时,在满足一定条件下,可允许投保人在退休前使用个人账户购买商业健康保险,支付个人自负医疗费用,以鼓励中青年群体参保。

四是赋予保险机构更大的业务经营空间,更好调动保险机构能动性。建议监管部门制定相关产品责任调整规则,允许定期调整既往症定义、正/负面清单、特定门诊治疗手段、慢性病定义等条款内容。

此外,王滨还建议进一步完善社会信用体系,促进金融服务实体经济。他表示,现有信用服务系统覆盖内容相对有限,实体经济获得金融机构融资支持的力量有待提升,非银行金融机构掌握的大量信息未能加入社会信用体系建设。他建议进一步加大信用信息平台建设力度,扩充信息采集范围,引导小微企业等正确认识信用价值,更好对接直接融资市场信息披露标准,扩大相关信用信息的使用范围;加快针对非银行金融机构信用信息系统和征信系统的开发和应用。制定符合行业需求的信用信息归集和处理标准,加强与现有其他各类信用信息系统的有机对接、协同联动和共享共用。

同时,王滨提出要依托先进科技手段加快市场化信用服务发展。社会信用体系建设不仅需要政府主导的公共性信用服务的积极参与,更需要多层次、多类型的市场化信用服务与之相互补充,互联互通。

年内两险企 11.6亿元增资获批 两家增资计划“在路上”

■本报记者 苏向果

3月1日,华泰保险发布公告称,公司拟于今年增加4亿元注册资本,募集方式为定向增发。据《证券日报》记者统计,今年以来已经有2家险企发布拟增资公告,合计拟增资4.5亿元。

除上述暂未经监管批准的险企增资计划外,今年以来,银保监会批准了北方方正人寿9.5亿元的增持计划及国元农业2.1亿元的增持计划,2家险企合计增资11.6亿元。对比来看,今年以来险企获批的增资额不及去年同期的两成。

近年来,随着不少险企加速转型,对偿付能力、资本金的需求也日益增多。北方方正人寿相关负责人对《证券日报》记者表示,通过增资,公司的资本实力、偿付能力及防范风险能力等综合竞争力将进一步增强。

两险企增资获批 另有两险企发增资计划

近日,经中国银行保险监督管理委员会