

外资险企市场份额截至去年11月升至7.67% 政策推动下仍有望继续提高

■本报记者 苏向泉

国内外资险企发展再受关注。近日,银保监会发布《关于修改〈中华人民共和国外资保险公司管理条例实施细则〉的决定(征求意见稿)》(下称《征求意见稿》),拟删除此前有关外资股比的限制性规定。

从国内外资险企去年的经营情况来看,《证券日报》记者从相关渠道获悉,去年前11个月,外资险企(银保监会将中外合资险企及纯外资险企统称为外资险企)原保险保费(下称“保费”)收入为3233.69亿元,若加上去年12月份保费,外资险企去年保费超过3233亿元,外资险企保费规模持续壮大。

值得关注的是,随着我国持续加大对外开放力度,外资险企保费市场份额持续提升。《证券日报》记者从相关渠道获得的数据显示,去年前11个月,中资险企保费市场份额为92.33%,同比降低0.75个百分点;而外资险企市场份额为7.67%,同比上升0.75个百分点。此外,在北京、上海两地,外资险企的市场份额均已超过20%,分别为21.23%、20.80%。

“随着国内保险市场对外资的进一步开放,预计外资公司市场份额未来会有所提升。外资公司还可以发挥鲶鱼效应,提升保险市场的良性竞争水平。”安永大中华区金融服务保险业务主管合伙人黄悦栋在接受《证券日报》记者采访时表示,此前外资险企市场份额相对较低,主要源于外资险企经营受限于决策机制和治理机制等原因。

外资险企股权频繁变动

随着我国金融业持续加大开放力

度,外资险企将获得更多的经营自主权,股权治理与经营决策机制也将得到进一步优化。

此次《征求意见稿》明确提到,拟删除此前关于“外国保险公司与中国的公司、企业合资在中国境内设立经营人身保险业务的合资保险公司,其中外资比例不得超过公司总股本的51%”的规定。

实际上,早在2018年4月份,银保监会就提出将外资人身险公司外方股比放宽至51%,3年后不再设限。2019年,银保监会取消了外资机构进入中国相关金融领域的总资产规模限制。2019年12月份,银保监会再次明确,自2020年1月1日起,取消经营人身保险业务的合资保险公司的外方比例限制,合资保险公司的外方比例可达100%。近期又从制度层面重申了这一变化。

在多项政策推动下,国内外资险企的股权结构开始出现较为频繁的变化,部分外资险企通过股权转让变成外资独资企业,部分外资险企的外方股东则选择退出,成为中资独资险企。

从外资险企变外资独资的案例来看,早在2019年12月份,法国安盛集团完成收购安盛天平财险剩余50%股权,安盛天平成为中国最大的外资独资财险公司。去年5月4日,汇丰保险(亚洲)有限公司宣布,将收购国民信托所持有的汇丰人寿50%股权,交易完成后,汇丰人寿将成为其在内地的全资控股子公司。去年7月2日,恒安标准人寿收购标准人寿保险(亚洲)有限公司100%股权,标准人寿(亚洲)正式成为恒安标准人寿的全资子公司。

近日,中德安联人寿49%股权在北京产权交易所挂牌出售,股权出让方,为其中方股东中信信托,此笔股权交易底价定为23.44亿元。中德安联人寿由

安联保险(中国)控股与中信信托共同持股,为中国第一家获准开业的欧洲合资寿险公司,目前安联保险(中国)控股持股51%,中信信托持股49%。此次股权出售,安联(中国)控股并未放弃优先认购权,若挂牌期满只有安联(中国)控股有意向受让方,则中德安联人寿有望成为外资独资寿险公司。

从外方股东退出的案例来看,去年12月18日,银保监会发布公告,同意中法人寿增加注册资本以及股权转让方案,其注册资本将从2亿元增加至30亿元,同时,原有股东法国国家人寿将彻底退出其股东行列,宁德时代等3家公司成为新进股东,中法人寿正式也成为中资独资险企。

银保监会副主席梁涛说:“保险业在金融业中对外开放的时间最早、力度最大。全球主要保险集团都在我国设立了机构,特别是这两年,持续推进金融业高水平对外开放,保险业对外开放进入新的发展阶段。”

外资险企市场份额稳步提升

随着我国金融领域对外开放水平的持续提升,外资险企的保费市场份额也进一步提升。

公开资料显示,2011年至2018年,外资寿险公司保费市场份额由4%增长至8%,外资财险公司的市场占比约在1%至2%之间。在2019年保险业对外开放加速环境下,外资险企市场份额同比上升0.98个百分点至7.17%。

去年以来,这一趋势持续增强,《证券日报》记者获悉,去年前11个月,中资险企保费收入38946.43亿元,市场份额92.33%;外资险企公司3233.69亿元,市场份额7.67%,同比上升0.75个百分点,外资险企市场份额进一步提升。

收钱吧拟登陆创业板 冲刺“聚合支付第一股”

■本报记者 李冰

聚合支付第一股可能要来了。

近日,上海证监局披露《中金公司关于上海收钱吧互联网科技股份有限公司辅导备案情况报告公示》(下称:报告),上海收钱吧互联网科技股份有限公司(下称:收钱吧)拟在创业板上市。

“收钱吧是聚合支付头部机构,去年通过中国支付清算协会收单外包服务机构备案,其上市为聚合支付业态注入强心剂。”麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》表示。

苏筱芮对记者进一步解释称,所谓聚合支付顾名思义主要起到的是聚合资源、聚合技术的作用,就收钱吧而言,其重要功能为将支付宝、微信支付、云闪付等市场主流二维码聚合起来,既便利消费者支付体验流程,有效减少“二维码林立”现象;又能够优化商家收单流程,在智慧门店、智慧场景的打造,以及远程管店、智能营销等方面提供高效服务。

支付产业网创始人刘刚对《证券日报》记者进一步指出,“收钱吧由于是为数不多的聚合支付先行者,一直走在了这个领域的头部位置。其在聚合支付领域确实做出了巨大的创新。”值得关注的是,收钱吧在披露上市辅导前夕曾进行多次变更项目记录。

据天眼查显示,自2020年6月30日起至2020年12月22日,工商信息变更记录达17次之多,包括章程备案、企业名称、董事备案、监事备案、注册资本变更、投资人(股权)变更等。其中2020年8月份和12月份,收钱吧曾先后两次调整注册资本,由变更前的1030万元增长到3.675亿元,注册资本大幅度提升。此外,2020年8月份也曾进行投资人股权变更;2020年

12月15日,公司名称进行变更等。

另据天眼查显示,收钱吧共经历五次融资,投资方包括瀚源资本、曦域资本、拉卡拉、恒生电子、中金资本、考拉基金等。

纵观支付行业,据记者观察,从2018年下半年开始,支付机构中科技属性较强公司开始逐渐活跃在资本市场。在收钱吧之外,已有两家第三方支付公司银联商务、连连数字也正在积极筹备IPO。与收钱吧不同的是,银联商务、连连数字为持牌第三方支付机构,且均在科创板上市。同时,网银在线背后的京东数科也正在积极准备上市。

刘刚表示,“目前实力较强的支付机构一直都在寻求各种融资平台,除了A股外,港股、新三板都有很多支付机构的身影,近两年支付机构在资本市场较为活跃。”

苏筱芮预计未来将有更多的支付机构谋求上市,“回顾2020年,第三方支付行业冰火两重天,第一,互联网巨头竞相涌入;第二,中小机构不断被洗牌出局;第三,从近期动向看,头部支付机构谋求上市是一种趋势,既表明自身业务及商业模式的成熟,也透露出其股东、管理层等期望通过上市获取更多融资、更多回报的思路。未来第三方支付行业的竞争仍会不断加剧,但科技驱动型支付机构则具有更大潜力。”

博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对此说法表示认同,他认为,未来支付机构或迎来上市潮。他认为的主要原因有两个:“第一,今年头部的线下收单机构和跨境支付行业业绩都比较理想,是支持上市潮的重要原因;第二,行业经过过去几年强监管的洗礼,合规性大大增强,头部效应愈发凸显。”

实控74个账户违法操纵10只个股 旭诚资管被罚金额高达1.58亿元

■本报记者 王宁

证券市场违法案例屡见不鲜,但每个案例的背后都是一个值得品读的故事。近日,证监会网站发布了福建旭诚资产管理有限公司(以下简称“旭诚资管”)及其相关人员的行政处罚决定书,其堪称是为数不多的典型违法案例。

《证券日报》记者依据处罚判决书发现,旭诚资管实际控制的两类账户(产品和个人账户)总数高达74个,违法操纵个股达10只,被罚金额高达1.58亿元,称得上是违法金额较高的案例之一。此外,记者从中基协网站未能查到有关旭诚资管的登记和产品备案信息。

中国人民大学法学院教授、博士生导师刘俊海向《证券日报》记者表示,这是一个典型的操作市场案例,其认定事实清楚、适用法律准确,同时,如果被处罚主体或个人觉得不当可以申请行政复议,包括公司和高管等,甚至可以向人民法院提出诉讼。从这个案例释放的监管信号是严监管、零容忍,只有遏制这种违法行为,才能维护公开、公正、公平的资本市场秩序,才能提升广大投资者的合规意识,打造一个透明的、有秩序的资本市场。

个股违法交易最高达782笔

记者发现,旭诚资管违法案例最大看点在于几方面:一是实控账户数量较多;二是违法操纵个股数量达10只;三是被罚金额近1.6亿元;四是单个个股违法违规频率较高。

具体来看,旭诚资管实际运用的证券账户数量合计高达74个,其中包括了证券产品账户和个人证券账户。根据披露的处罚判决书显示,相应证券账户所提供的账户开户资料、情况说明及证券交易委托流水、资金流水等信息,将旭诚资管实际控制的“长安国际信托股份有限公司-旭诚二期证券投资(长安投资283号)集合资金信托”“长城证券-旭诚五期证券投资基金”“长城证券-旭诚十期证券投资基金”等11个产品证券账户列为违法操纵账户,同时,还包括了“兴业证券福州五一北路蔡某东”“东方证券武汉汉阳大道蔡某东”“长城证券福州学军路陈某仙”“东方证券福州学军路陈某1”等63个人证券账户,由此来看,旭诚资管所实控的证券账户总量高达74个。

在违法操纵个股方面,数量也高达10只,包括了博信股份、亚星客车、龙建股份、赛福天、杭电股份、正虹科技、山东威达、樵杰股份、博实股份和

金利华电;其中,在多个个股上都存在连续买卖、虚假申报违法行为。在单只个股上,违法交易次数最高的高达782笔,处罚判决书显示,旭诚资管在亚星客车持有期间,7个交易日中总账户共申报买入782笔,多次申报价格高于卖方价格或申报价格高于卖方价格且申报量高于卖方申报量。

在违法交易资金量上,用时最短涉及成交金额最高的是金利华电违法交易情况。根据处罚判决书显示,旭诚资管对金利华电持有股票共计仅2个交易日,买入成交金额高达1.85亿元,卖出成交金额高达1.95亿元,获利949万元。其次是对樵杰股份的违法交易,期间共计6个交易日,卖出成交金额达3.4亿元,获利2946.75万元。另外8只个股也有不同短期买卖,获利资金也不尽相同。

对旭诚资管3倍处罚

根据处罚判决书显示,旭诚资管及其相关人员存在操纵证券市场违法行为,虽然相关涉事人员在随后认错、知错、接受处罚,并请求免于或减轻处罚,但证监会认为违法行为事实清楚,不存在应予从轻或减轻的情形,故对相关主体和人员的意见不予采纳。

证监会决定,没收旭诚资管违法所得5268.4万元,并处以1.58亿元罚款(3倍罚款);对总经理、投资经理陈贻给予警告,并处以60万元罚款;对董事长杜润峰给予警告,并处以30万元罚款;对副总经理陈哈给予警告,并处以20万元罚款;对研究员、交易员蔡兆艺和林通分别给予警告,并分别处以5万元罚款。

值得一提的是,《证券日报》记者根据中基协网站对旭诚资管进行相关信息查询,却显示“没有相关记录”,这是否意味着旭诚资管暂未在中基协进行登记备案?

北京某私募基金人士告诉记者,尚未在中基协登记备案的私募基金,可能存在尚未不知需要登记备案或抱有其他心理而未进行登记备案的可能。“就目前来看,尚不知需要登记备案的可能性不大,或是公司高管存在其他想法,因此,并未在中基协登记备案。”“如果这家私募基金在募资等方面不存在局限性,那可能就不存在登记备案的需要;但从处罚判决书来看,该公司涉及的证券账户有产品类证券账户,按照通常要求来看,应当需要在中基协登记备案的。”

一位不愿具名的业内人士表示:“目前仍然存在尚未进行登记备案的私募基金,对于旭诚资管是否暂未登记备案不方便进行评价或表态。”

聚焦银行业

上市银行2020年年报披露“大戏”达37场 平安银行将打响头枪

■本报记者 吕东

随着时间来到2021年,一年一度的上市公司年报季即将拉开帷幕。

在本月下旬,首份上市公司2020年年报即将披露。与此同时,上市银行的首份年报也将于2月初登场亮相。随着厦门银行于去年10月份实现A股上市,这次年报披露期间,上市银行递交业绩答卷数量也将高达37份。

受经济环境影响,上市银行去年前三季度盈利普遍下滑,2020年上市银行全年业绩如何成为市场各方关注的重点。

“受到疫情和让利实体经济的影响,上市银行去年业绩整体会有所下滑。”麻袋研究院高级研究员苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时表示,不过,去年各种银行补充资本的良好不断,也能够增强银行的风险抵补能力,去年第四季度单季银行业绩有所改善。

根据沪深交易所披露的上市银行年报发布时间,37家银行上市公司年报亮相时间主要集中在3月份和4月份,只有平安银行在2月份。其中,有17家银行将披露时间放在了3月份,另外19家则选择在4月份披露年报。

平安银行年报将于2月2日率先登场,这也是A股首份上市银行年报。从上市银行披露时间上看,这份银行年报在上市银行中可谓有些“抢

跑”,因为第二份上市银行年报要等到3月20日才会披露,两者时间相差一个多月。

工行、农行、中行、建行、交行及邮储银行这六大国有银行的年报,均将于3月份披露。提交上市后首次业绩答卷的厦门银行,其年报披露时间为4月27日。此外,4月末的最后一天,还将会7家银行集中披露,也就是说,A股上市银行年报披露时间跨度将近三个月,整个上市银行去年业绩全貌也只有等到此刻才会最终揭晓。

刚刚过去的2020年对于上市银行来说,无疑也是一个特殊的年份。受到多方面的影响,去年前三季度上市银行整体盈利呈现下行态势。

尽管上市银行去年三季报仍不够乐观,但可喜的是,上市银行第三季度单季盈利情况已出现改善态势。

上市银行2020年三季报显示,银行前三季度盈利较2019年同期整体出现下滑。同花顺iFind数据统计显示,全部36家上市银行前三季度合计实现净利润13033.32亿元,较2019年同期少赚逾千亿元。但受第三季度单季盈利回暖影响,净利润下降幅度较去年上半年有所改善。上市银行去年前三季度净利润同比下滑7.69%,较2020年上半年9.33%的下滑幅度有所收窄。与此同时,2020年上半年有高达



10家银行的净利润同比降幅在10%以上,而到了三季度这一数量减至3家。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯在接受《证券日报》记者采访时表示,拨备计提力度减弱是上市银行前三季度净利润同比降幅收窄的首要因素。随着银行整体经营环境有所改善,资产质量的管控压力好于此前预期,拨备计提节奏有望进一步回归常态。

她同时指出,资产投放力度加大,费用增长的放缓也有贡献。2020年以来,随着信贷投放的加大,银行资产规

模持续增长。不但所有银行资产规模较2020年年初再上一个台阶,更是有高达14家银行截至去年三季度末的资产规模较去年年初的增幅达到两位数。

武雯预计,去年四季度至今年上半年,随着疫情对全国经济及银行业的冲击逐步减弱,银行业整体经营环境相对宽松,营业收入增速有望有所回升,净利润增速迎拐点,逐步由负增长转正,而增速多少取决于各家银行拨备计提策略,预计维持在-6%至3%之间。

新年开市2天吸金超11亿元 最大银行ETF规模首超100亿元

■本报记者 王思文

进入2021年,银行板块的资金加仓力度愈见明显,颇有趁低买入布局后市行情的势头。据上交所2021年1月5日公布的最新数据计算,A股规模最大、流动性最佳的银行指数ETF——华宝银行ETF,继1月4日单日净流入资金达5.11亿元后,1月5日当日继续净流入资金达6.15亿元,2021年开市2个交易日已连续净流入资金合计达11.26亿元。伴随着资金持续涌入,华宝银行ETF最新基金份额也增至90.97亿份,创出上市以来新高,按1月5日的最新单位净值1.1071元计算,华宝银行ETF最新估算规模首次迈过百亿元大关,达到100.72亿

元,也再创上市以来新高,高居国内规模最大银行指数ETF。

长期以来,资金抢筹银行股较为明显。Wind数据显示,截至2021年1月5日,华宝银行ETF最近27个交易日中有24个交易日实现资金净流入。另外,场内交投十分活跃,1月5日,华宝银行ETF单日场内成交额达12.34亿元,在沪深两市所有银行指数类ETF当天成交额排名中高居第一。截至1月5日的最近5个交易日,华宝银行ETF日均场内成交额达到8.22亿元,场内交投之活跃可见一斑。

值得一提的是,华宝银行ETF是A股首只纳入融资融券标的范围的银行指数基金。2021年1月5日,华宝银行ETF单日融资买入额达1.44

亿元,最新融资余额达10.34亿元,杠杆资金流入银行ETF的水平持续位居高位。

目前银行股板块的整体估值处于历史低位区间,这也是资金持续关注银行ETF的重要原因。Wind数据显示,截至2021年1月5日,中证银行指数市净率仅为0.71倍,且处于历史估值的1.97%分位点,即目前指数估值水平比历史上98.03%的时期都要低,具有明显的配置价值。而华宝银行ETF及其联接基金跟踪中证银行指数,该指数包含36只上市银行股,其中七成左右仓位集中于十大龙头银行股,聚焦银行龙头长期成长价值,剩余三成仓位兼顾中小银行成长机遇。

此外,截至2021年1月5日,中证

银行指数股息率达4.69%,同期货币基金7日年化平均收益率仅为2.64%,体现出银行板块的高分红特性,在长期投资中复利效应显著。

民生证券预计,对比历史上银行股利润增速上升期,在政策“不急转弯”的前提下,2021年上市银行的利润增速或在5%左右。

国信证券预计,宏观政策不急转弯,为经济复苏保驾护航利好银行基本面,预计2021年银行净利润增速7.0%-9.0%。

光大证券分析师王一峰则分析称,银行板块属于低估值高股息率的优质资产,补涨需求强烈,后续随着经济持续回暖,银行经营基本面的预期改善,银行ETF或迎来黄金配置期。