

年内险企股权变动达23起 至少17家公司拟清仓险企股权

■本报记者 冷翠华

近日,天风证券和人福医药接连发布公告称,拟出清其所持有的全部华泰保险股权。天风证券和人福医药的股权出清行为是今年险企股权频繁变动的一个缩影。

《证券日报》记者根据中国保险行业协会披露的信息以及公开的产权交易信息进行的不完全统计显示,今年以来,不包括增资扩股在内的险企股权变更已达23起。值得注意的是,至少有17家公司已经或计划出清其所持的险企股权。

综合来看,今年险企股权变动具有三方面特点:一是股权变动频繁,二是出清险企股权的公司较多,三是外资对我国保险业的投资进一步增加。业内人士认为,受宏观经济波动和保险业自身发展转型的影响,险企股权变动频繁是必然现象,投资者可能因为自身发展因素退出保险业投资,也有可能是由于其对保险业投资前景的预期生变。同时,在我国金融业进一步开放的大环境下,外资险企看好中国的发展前景。

因“以物抵债” 多家险企股东被迫出局

年内,爱心人寿、长生人寿、华泰保险、中德安联人寿、恒大人寿、华海保险、信利保险、亚太财险等险企相继发布了23起股权变更公告(不包含增资扩股导致的股权变更)。其中,部分险企涉及股权占比较高、金额较大。至少有17家公司已经或计划出清所持险企股权。

11月19日,天风证券发布公告称,其控股子公司天风天睿拟将其持有的华泰保险4.45%股权转让给安达北美洲控股,转让价格约为18.075亿元。同日,人福医药发布公告称,拟向安达北美洲控股转让其持有的华泰保险2.5247%股权,转让价格约为10.255亿元。上述两笔交易完成后,转让方皆不再持有华泰保险股权。

今年以来,有多家公司已经或计划出清所持险企股权。例如,中

信信托将其持有的中德安联49%股权转让给安联(中国)保险控股有限公司,转让后,前者将不再持有中德安联股权。日前,该笔交易已经获得上海银保监局批准。

根据险企公告,重庆财信企业集团将退出恒大人寿以及安诚保险的股权投资;新光人寿保险和深圳市前海香江金融控股集团将退出鼎诚人寿的股权投资,目前二者分别持股25%和20%;深圳市同心投资基金股份有限公司和中投中财基金管理有限公司将退出爱心人寿股权投资,目前二者分别持股11.76%和18.82%。中国长城资产管理股份有限公司和长城国富置业有限公司将退出长生人寿股权投资,目前二者分别持股51%和19%。

还有多家险企原股东因“以物抵债”失去全部或部分其持有的险企股权。例如,新华联控股持有的亚太财险2.7%的股权因一拍卖流拍被法院裁定相应股权抵偿给中国民生信托,后者通过“以物抵债”的方式取得亚太财险2.7%股权。北京市第二中级人民法院将中融新大集团有限公司持有的中华联合财险股权分别裁定给长春发展农村商业银行(股权占比4.3260%)、吉林安农农村商业银行(股权占比1.1536%)以及吉林双阳农村商业银行(股权占比1.1536%),后三者通过“以物抵债”的方式成为中华联合财险新进股东。

险企股权变更影响 不能一概而论

险企股权为何频繁变更?业内人士认为,宏观环境、险企自身经营情况以及险企的发展思路等都是重要的影响因素。从股权变更对险企的影响来看,这既可能带来一些挑战,也可能为险企带来新的发展机遇,不能一概而论。

清华大学五道口金融学院中国保险和养老金研究中心研究总监朱俊生对《证券日报》记者表示,从宏观层面来看,近两年受疫情影响,世界经济和我国经济都受到严峻考验,由于部分险企股东主业是



实业,不得不做出重大战略选择,包括退出险企股权投资等。还有分析人士对记者表示,今年因“以物抵债”而发生险企股权变更的情况较多,从另一个侧面说明部分险企原股东自身经营出现问题,退出险企股权投资属于被动出局。

从保险行业自身发展来看,近两年,全行业都面临着较大的转型压力,财险公司车险业务承压,人身险公司个险新单业务面临挑战,尤其是部分中小公司面临较大发展压力。朱俊生表示,在这种背景下,部分股东可能重新审视保险业投资,结合此前的投资预期及现实情况,有的公司可能做出退出投资的决定。

人福医药在谈到转让华泰保险股权时表示,近两年,人福医药积极推进业务聚焦与资产优化,并逐步退出竞争优势不明显或协同效应

较弱的细分领域,已先后出售医疗服务、两性健康等业务相关资产。

业内人士认为,股权变更尤其是涉及较大比例的变更可能带来管理层和发展策略的变更,险企经营可能呈现较大波动。但从另一个角度看,股权变更也可能带来新的机遇。

朱俊生表示,股权变更更是险企对投资者进行再选择的机会,如果新的投资人与险企的主业契合度更高,或者能形成产业链上的协同效应,那么对于险企来说,这是一个促进发展的好机会。随着近年对险企股权投资监管趋严,新进入的股东若对行业有更深入的理解,也有利于行业静心深耕。

值得注意的是,尽管有多家公司(拟)退出保险股权投资,但一些优质保险公司股权受到市场热捧。其中,表现比较明显的是外资

对我国保险市场的看好。例如,安联(中国)保险控股有限公司受让中信信托持有的中德安联49%股权后,其将持有中德安联100%的股权,从而成为继友邦人寿之后我国第二家外资独资寿险公司;安达北美洲控股、安达天平再保险等“安达系”公司持续对华泰保险股权“买买买”,若此次安达北美洲控股受让天风天睿、人福医药合计6.9747%的股权获得监管批准,“安达系”公司对华泰保险合计持股比例将超过50%,华泰保险将变身为一家人资绝对控股的保险公司。

中德安联人寿表示,此次股东变更的获批,得益于中国不断扩大金融服务业开放、大幅放宽金融业外资股比限制的政策,是中国金融服务业进一步对外开放的积极成果。这也正是近两年外资持续进入我国保险业投资的重要原因。

保荐业务两细则拟修订 7300多名保代须适应“赛道”

■本报记者 周尚任

近日,券商投行又迎来新政策——证监会拟修订保荐业务两项细则。其中,保荐业务工作底稿、资本市场“看门人”职责均被提到更重位置。

总体看,保荐代表人(以下简称“保代”)一直处于增长之中,目前保代人数已增至7337人。特别是去年以来,保代人数迎来大幅扩充,仅今年以来就新增1002人。

证监会拟修订 保荐业务两项细则

为进一步规范证券发行保荐业务,指导保荐机构建立健全工作底稿制度,提高保荐机构尽职调查工作质量,证监会拟对《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》(以下简称《底稿指引》)进行修订,并向社会公开征求意见。

主要修订内容包括三方面:一是增加对其他证券服务机构专业意见的相关复核资料;二是增加内

核阶段工作底稿要求;三是增加分析验证过程的相关底稿。

粤开证券研究院负责人康崇利在接受《证券日报》记者采访时表示,“《底稿指引》三个方面的修订,旨在进一步规范行业执业标准,强化保荐机构的主体责任以及提升专业投行能力。”

“其中,增加对其他证券服务机构核查思路、核查过程、所获证据等专业意见的相关复核资料,进一步强化了保代对工作底稿的主体责任,也对保代的专业能力有了更高的要求;增加内核阶段工作底稿要求,进一步强调内核程序的重要性,对内核系统勤勉尽责有了更高的要求;增加分析验证过程的相关底稿,这要求保代在尽职调查中更加科学严谨和勤勉尽责。”康崇利进一步解释道。

同时,为进一步规范和指导保代对境内拟发行股票、可转换债券或存托凭证公司的尽职调查工作,提高保代尽职调查工作和信息披露质量,证监会就《保荐人尽职调查工作准则》公开征求意见,将保

代“荐”的职责提到更重要位置,充分发挥其在投资价值判断方面的前瞻性作用。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈勇向《证券日报》记者表示,“对于券商而言,IPO业务是投行最核心业务之一,尽职调查是投行业务的重要核心环节,需要向投资者充分揭示风险,随着注册制的稳步推进,对尽职调查的底稿和数据工作提出了更高的要求,新修订的准则,将进一步规范从业人员行为,提高保荐业务的质量。”

保代人数持续扩容 已增至7337人

得益于资本市场一系列基础性制度改革落地,以及多层次资本市场的进一步完善,A股市场融资规模显著增长,证券行业在提高实体经济直接融资方面的能力进一步提升。2021年前三季度,140家证券公司实现证券承销与保荐业务净收入416亿元,占总收入比例为11.36%。

在注册制改革稳步推进的背景下,作为重要中介机构的券商,保代人员的需求量快速上升,具备成熟投行团队、项目储备丰富、研究定价和机构销售能力突出的证券公司也将迎来新的盈利增长点。

2004年,我国开始实施证券保荐制度,当时首批保代名单中共有609名入选,人员的稀缺以及较高的准入门槛,使得保代凭借着高额的资格补贴、签字费和转会费成为整个金融圈里的“金领”。

2020年,证监会对《证券发行上市保荐业务管理办法》进行修订后,保代人数迎来了大幅扩充,当年就有2525名保代持证上岗;随着科创板及创业板注册制试点不断完善,推动2020年成为A股IPO大年;至此,券商投行业务净收入创下近十年新高。2021年以来,北交所设立,保代人数再次扩容,已增加至7337人,较去年新增1002人。

从综合执业信息方面来看,根据最新的《保荐代表人分类名单A》显示,截至目前,保代累计共有

7337人,保荐过10个以上保荐项目(已发行)的保代共有179人,占比为2.44%,无不良诚信信息的保代共有7136人,占比为97.26%,整体专业化特征显著。

然而,随着保代人员数量的大幅增长,一系列问题也逐渐显现,不少保代因违反监管规定、自律规则、公司制度等原因受处罚。对此,康崇利表示,“未来,随着注册制改革不断推进,《底稿指引》的不断完善,将进一步规范证券发行保荐业务,指导保荐机构建立健全工作底稿制度,提高保荐机构尽职调查工作质量,助力资本市场繁荣稳定。”

中航证券分析师薄晓旭表示,“注册制实施以来,IPO多次出现组团溢价、上市当天破发等情况,监管部门在完善制度的同时,也对保代研究能力、定价能力和价值发现能力提出更高的要求。投行应加强部门之间的协作,提升价值评估能力,尽量避免上市公司或投资者由于定价不合理导致的利益受损。”

加快推进“睡眠账户”清理 13家银行开展“一键查卡”服务内测

■本报记者 李文
见习记者 余俊毅

为了保护储户个人账户安全,防范非法行为,同时减少金融资源浪费,多家银行正在持续加大对“睡眠账户”的清理力度。

自去年年底开始,包括建设银行、农业银行、邮储银行等国有大行以及部分股份制银行陆续发布公告,将清理个人长期不动户及个人开立多个结算账户。今年5月份,工商银行、光大银行、中信银行、兴业银行等多家银行也在其官网相继发出通知,要对不符合规范的“睡眠账户”以及同一客户名下的超量账户进行清理。

对于银行大力清理“睡眠账

户”的原因,看懂经济研究院研究员、资深信用卡研究专家董峥在接受《证券日报》记者采访时表示,“这几年电信诈骗活动日益猖獗,诈骗手法层出不穷,花样不断翻新,上当受骗者众多,损失惨重。这是多部门在全国实施‘断卡’行动的根本原因。”

央行最新数据显示,截至2021年二季度末,全国银行卡91.10亿张,人均持有银行卡6.45张。其中部分银行卡因闲置不用,被一些不法分子收集,用于转移电信网络诈骗或者跨境赌博等违法犯罪活动的非法资金,造成社会危害。

易观高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,清理睡眠账户对用户而言是一种保护,也提醒持

卡人需要定期梳理名下所持卡片,非常用卡及时主动清理注销,以避免产生不必要的麻烦。出租、出借、出售、购买银行账户、营业执照等涉及违法犯罪,广大金融消费者需提升风险防范意识,保护好个人信息安全,加强法律意识,做一个遵纪守法的好公民。

有部分用户对《证券日报》记者表示了自己的担忧,他们认为,自己虽然收到了银行发的短信通知,但还是担心自己的银行卡存在被遗忘或漏发短信的情况,导致不能及时注销不常用的银行卡。

对于这种情况,此前已经有网友在人民网“领导留言板”中留言进行了询问。有网友表示,希望相关部门搭建一个可实现网上查询

和注销服务的平台,完成银行卡的查询与注销。

近日,央行官方对该网友关于“银行卡统一网上查询和注销服务”的建议进行了回复。央行表示,将指导中国银联和商业银行在依法合规安全的前提下进一步便利个人银行卡查询。

目前,中国银联组织商业银行正通过银行统一APP“云闪付”便利渠道,提供“一键查卡”服务。近期中国银联已组织工商银行、农业银行、中国银行、招商银行等13家商业银行同步开展功能优化和服务对接,开展内测工作,力争年底前先行在上海、云南等部分地区对社会公众开放试点,个人可查询本人名下的银行卡账户情况,在试点

完善基础上,逐步推广至全国并实现商业银行全覆盖。

“一人多卡”查询服务是否可以解决大部分用户的需要呢?董峥认为,关于建立“一人多卡”查询服务,出发点是方便用户查询和注销,但是可操作性不强,一来目前全国借记卡83亿张,这样的工作量可以想象有多难。另外,很多银行卡中可能存有少量的金额,银行还需要处理沉淀的小额存款,比如集中转入其他账户的困难。

央行表示,将指导中国银联和商业银行不断优化个人银行账户服务,建立与我国经济发展相适应的高水平银行账户服务体系,让便利化办理银行账户业务成为常态,提升人民群众账户服务的获得感和幸福感。

中国华融 率先宣布放弃银行牌照 四大AMC人手一张银行牌照“成追忆”

■本报记者 吕东

日前,四大资产管理公司(AMC)中拥有银行牌照时间最长的中国华融资产管理股份有限公司(简称“中国华融”)对外宣布,将清仓所持华融湘江银行股权,这距其入主华融湘江银行已达11年之久。同时,这也是四大AMC中首家宣布放弃银行牌照的资产管理公司。

“中国华融的原因比较特殊,短期出现其他资产管理公司跟进处置银行股权的可能性或不大。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林接受《证券日报》记者采访时表示。

当了11年银行大股东后 中国华融去意已决

在参与发起设立华融湘江银行11年后,中国华融开始清仓离去。

在港上市的中国华融日前发布公告称,根据监管机构对金融资产公司逐步退出非主业的有关要求,按照财政部国有金融企业股权转让有关规定,拟将持有的华融湘江银行40.53%股权对外公开转让,转让股份数量共计31.41亿股,这是目前中国华融所持有的华融湘江银行全部股份。

据了解,此次股权转让拟采取公开方式,在依法设立的省级以上(含省级)产权交易机构转让该公司所持华融湘江银行股权。首次挂牌价格应不低于经财政部备案的资产评估结果,评估基准日确定为2021年9月30日。目前,这一议案尚待股东大会审议批准。

资料显示,华融湘江银行成立于2010年10月份,是湖南省委、省政府引入中国华融,在重组原湖南株洲、湘潭、衡阳、岳阳市商业银行和邵阳市城市信用社的基础上,合并新设的一家国有股份制商业银行。多年前,中国华融出清了温州银行股权后,华融湘江银行成为其拥有的唯一一块银行资产。

根据华融湘江银行公布的股东数据显示,截至今年三季度末,中国华融持股比例高达40.53%,遥遥领先于该行其他股东,第二大股东湖南财信投资控股有限公司,持股比例仅为17.81%。

截至三季度末,华融湘江银行资产总额为4111.17亿元,较年初增长1.27%,实现营业收入87.74亿元,同比增长13.27%,实现净利润23.56亿元,同比增长3.7%。但该行在第三季度信息披露报告中没有透露不良贷款率的信息。

放弃银行牌照只是中国华融大幅“瘦身”过程中的一步。

就披露转让华融湘江银行股份的同时,中国华融宣布,拟启动华融金融租赁股份有限公司股权转让项目立项,将持有的华融金融租赁79.92%股权对外公开转让,转让股份数量共计47.37亿股。此前,中国华融就已陆续宣布将出售华融消费金融、华融证券的股份,并拟对华融国际信托进行股权重组。

中国华融方面表示,转让上述金融子公司股权,对中国华融主业经营无影响。未来,公司将立足金融资产管理公司的功能定位,按照回归本源、聚焦主业的既定发展战略,加快不良资产处置主业转型。

盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,“中国华融欲处理华融湘江银行全部持股,原因还是金融资产管理公司回归主业,以减少其他业务风险对其造成风险传导的可能性,从而使得金融资产管理公司在处置系统性风险的时候拥有更大的余地,强化其抗风险能力。”

AMC旗下银行 盈利能力参差不齐

前几年,为打造综合金融服务集团,充分依托集团平台和“全牌照”综合经营优势,各大资产管理公司纷纷将银行作为布局重点,以期通过集团协同成为转型发展增长点。

对此,盘和林认为,拥有银行牌照,对于资产管理公司来说,可拓展自己的业务内容和多元化业务种类。结合自身的风险资产处置业务,通过旗下银行可以打包成金融产品,或者利用其他金融机构的联合来加快风险资产的处置。

目前,其他三大资产管理公司旗下各控股一家银行,但上述三家银行规模均不大,且盈利能力参差不齐。

2015年年末,中国东方资产管理股份有限公司成为大连银行第一大股东。截至今年三季度末,持有大连银行股份37.97亿股,持股比例为50.29%,第二大股东大连融达投资有限责任公司的持股比例为11.05%,其余股东持股比例均低于4%。

截至2021年9月末,大连银行资产规模4425.96亿元,增幅7.99%,这也是四大AMC旗下银行中资产规模最大的。2021年前9个月,该行实现营业收入52.16亿元,同比下滑6.17%;净利润6.49亿元,同比下滑5.67%。截至2021年9月末,大连银行不良贷款率2.97%,虽较年初减少0.97个百分点,但仍远高于同期商业银行1.75%的平均不良贷款率。

2014年12月份,中国长城资产管理股份有限公司入主长城华西银行。截至今年9月末,长城华西银行资产规模为1230.54亿元,较年初增长8.34%。前三季度,该行实现净利润3.08亿元,同比增长44.09%。截至三季度末,中国长城持有长城华西银行19.96%的股份,为该行第二大股东,但其关联方德阳国有资产管理股份有限公司持有20.96%股份,二者合计持股占比40.92%。

在2016年收购完成后,南洋商业银行正式成为中国信达资产管理股份有限公司的全资附属子公司。南洋商业银行未披露其三季度经营数据,根据中国信达披露的数据显示,南洋商业银行2021年上半年实现税前利润17.86亿元,同比下降26.79%。截至2021年6月末,该行总资产4342.68亿元,增长2.39%。不良贷款率1.67%,较年初增长0.81个百分点。

“金融机构多元化往往会导致金融风险传导,资产管理公司放弃银行牌照的举措,就是为了隔离风险。”盘和林表示,未来,不排除其他AMC处理旗下银行股权的可能,但这还要根据各家具体情况而定,包括旗下银行是否为不良资产处置提供便利,还是有潜在的风险。