

受让100%股权获批 比亚迪救得了易安保险吗？

■本报记者 冷翠华

曾被监管机构接管的易安财产保险股份有限公司(以下简称“易安保险”)得救了?

5月9日,中国银保监会批复同意比亚迪汽车工业有限公司(以下简称“比亚迪汽车工业”)受让易安保险10亿股股份,持股比例为100%。比亚迪汽车工业是比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)控股子公司。这意味着比亚迪在设立保险经纪公司后,又拿下了一张保险牌照。

业内人士对《证券日报》记者表示,车企加入保险业不会对行业产生较大影响,比亚迪接手易安保险后,如何令易安保险重整旗鼓,尚需时间观察。

易安保险成立于2016年2月份,是国内四家专业互联网保险公司之一,注册资本10亿元,主要经营与互联网交易直接相关的企业/家庭财产保险、信用保证保险等,目前尚不涉及车险经营。业内人士认为,比亚迪全资控股易安保险之后,必然申请经营车险业务,这也是二者最能发挥协同作用的领域。

2020年7月份,易安保险被银保监会接管;2022年7月份,银保监会原则上同意易安保险进入破产重整程序。北京金融法院此前发布的裁定书认为,易安保险具有管理结构扁

平、轻资产运营等优势;同时其自身资产负债体量不大,有望通过有限投资改善偿付能力。因此,易安保险具有一定的重整价值和挽救可能。

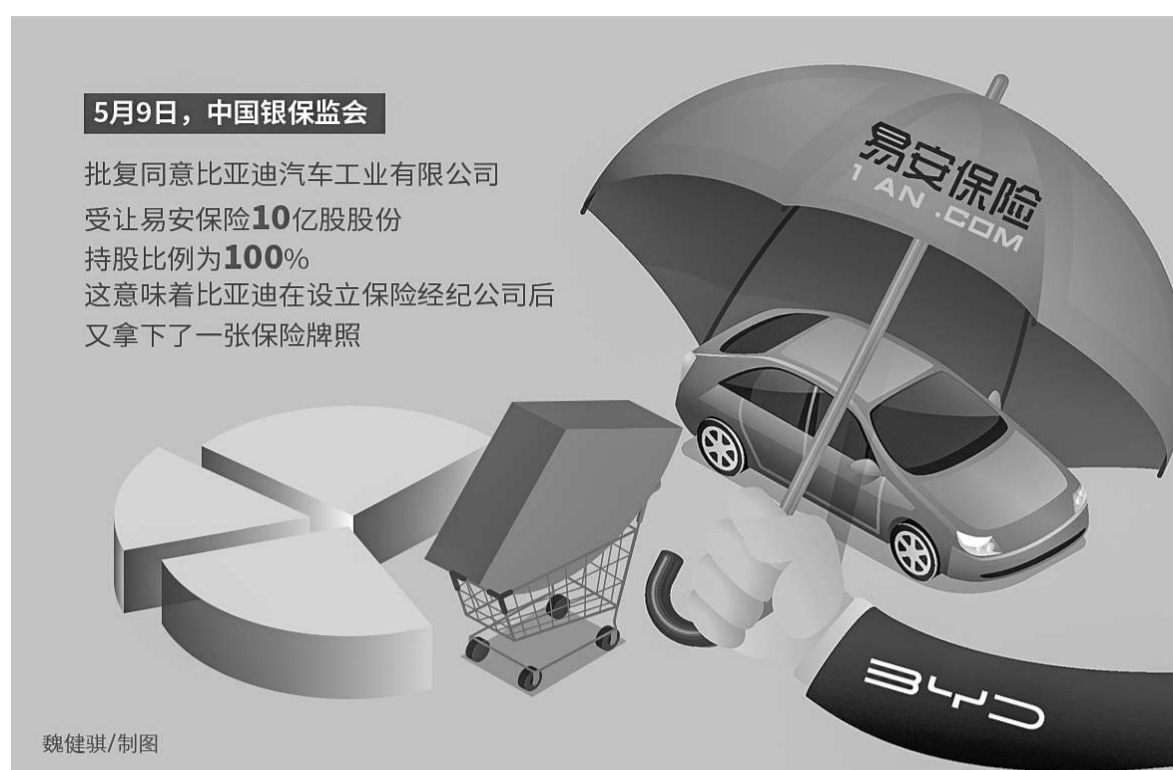
对于此次比亚迪受让易安保险100%股份,对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛对《证券日报》记者表示,“非常看好此次股权变更,易安保险走出当前经营困境的可能性很大。新能源汽车厂家布局保险公司,是整合价值链的必然选择,有助于增加顾客黏性,利用流量创造价值。”

事实上,近年来诸多新能源车企涉足保险业,目前大多采取设立保险中介的形式。例如,特斯拉保险经纪成立于2020年;比亚迪保险经纪成立于2022年3月份;2022年6月份,理想全资收购建康保险经纪有限公司,后将该公司更名为北京理想保险经纪有限公司。

新能源车企涉足保险业会对保险行业产生多大的影响?瑞士再保险中国原总裁陈东辉对《证券日报》记者表示,新能源车企涉足车险业务,说明其看好车险市场的发展和赚钱效应。这应当引起保险行业的反思,必须提高市场化程度,提高竞争力。

谢远涛认为,以中介形式参与保险经营主要是解决渠道问题,控股保险公司则有可能更新经营理念。

人保财险总裁于泽此前表示,欢迎新能源车企加入保险行业,希望他们带来新的思想、新的理念和



新的做法。同时,他也认为,新能源车企涉足保险业对整个保险行业的影响有限,一是车险是管理型险种;二是保险公司储备了大量人才,这并非有了牌照和销售渠道就可以很快实现;三是保险公司在历史数据的积累、精算和定价等方面仍有优势;此外,车险对承保的网点和

理赔服务的要求很高,这对加入保险业的车企来说也是一项挑战。因此,整体来看,车企加入保险业不会对行业产生很大影响。

一位不愿具名的业内人士对记者表示,比亚迪全资控股易安保险后,可以更好地为自己的车主提供保险服务,增强竞争力;同时,比

亚迪在新能源汽车领域具有较强的影响力,其全资控股的保险公司可能会在新能源汽车保险领域有所创新和突破。不过,从行业层面看,比亚迪入局保险业的影响不会太大。比亚迪和易安保险如何通过数据共享和技术创新提高保险服务质量,提升市场份额,尚需时间观察。

政策效果渐显 外商在华投资信心足

■本报记者 苏诗钰 见习记者 毛艺融

看好中国经济,外资机构信心足。5月8日,瑞银财富管理亚太区投资总监办公室报告指出,将中国全年GDP增长预测上调为至少5.7%。今年以来,我国一系列稳外贸、稳外资举措扎实落地,成果显著。不仅外资企业高管密集访华,外商投资重点项目亦加速落地。

“对外开放是我国经济发展取得举世瞩目成就的重要因素,我国在商品和要素市场的对外开放,推动了货物贸易、服务贸易和外商投资规模不断创新高。”对外经济贸易大学国家对外开放学院副教授陈建伟对《证券日报》记者表示,随着我国经济进入新发展阶段,要构建新发展格局,必须扩大制度性开放,对接全球最高标准的开放水平。未来,外商投资将通过促进市场竞争、加大创新和技术合作力度等途径推动我国产业结构转型升级。

擦亮“投资中国”金字招牌

今年以来,我国经济发展呈现回升向好态势,高水平开放持续推进,对外资吸引力不断增强。2023年政府工作报告强调,“更大力度吸引和利用外资”。4月份,商务部启动“投资中国年”招商引资系列活动,擦亮“投资中国”金字招牌。

地方层面也积极部署,更大力度促进外资稳存量、扩增量。

例如,广东省推动外商投资权益保护条例落地生效;海南制定“两个总部基地”建设;上海市人民政府办公厅印发《上海市加大吸引和利用外资若干措施》;北京市上线外商投资企业诉求采集系统。

商务部数据显示,2023年一季度,全国实际使用外资金额4084.5亿元,同比增长4.9%,吸收外资实现“开门红”。新设外商投资企业超过1万家,同比增长25.5%,高技术产业实际使用外资1567.1亿元,同比增长18%。其中,电子及通信设备制造、科技成果转化服务领域引资涨幅超过50%。

在此背景下,今年以来,跨国企业高管密集访华,考察中国市场。3月份,商务部部长王文涛会见了十余名跨国公司“掌门人”;随后,中国发展高层论坛2023年年会吸引了约68家全球知名跨国公司领袖;高盛、汇丰、桥水、安联保险等大型外资金融机构负责人均到访中国;4月份,法国总统马克龙商务代表团成员来中国进行参观考察。

根据国家外汇局测算,近五年,我国的外商投资收益率是9.1%,欧美和新兴经济体分别是3%和4%至8%左右。“外资企业加大在华投资力度,有助于获得丰厚投资收益。与此同时,中国积极扩大招商引资,有助于推动全球经济长期增长。”北京社科院研究员王鹏告诉《证券日报》记者。

外商投资结构发生变化

根据商务部发布的《中国外商投资报告2022》显示,受中国产业结构升级、制造业服务化加速发展等因素影响,外商投资从以往的制造业更多流向了服务业。

“外资在中国的投资结构发生了很大变化,过去外资70%流向制造业,现在外资75%至80%流向生产性服务,即研发、技术、设计、咨询、人才等方面的服务,以及物流、商流、资金流、信息流、人才流的互联互通,这些都是中国制造业转型升级非常迫切需要的,有助于实现传统制造业与高端生产性服务业的深度融合。”中国国际经济交流中心首席研究员张燕生对记者表示。

在张燕生看来,当前更需要从微观政策方面,鼓励地方政府用企业合作和市场的力量来吸引外资。

根据新版《鼓励外商投资产业目录》,引导外资更多投向先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保等领域和中西部、东北地区。地方政府亦通过发展产业集群、打造产业体系等方式,吸引和利用外资实现产业升级。例如,广西壮族自治区依托大港口以及绿色化工、装备制造、新能源新材料、林浆纸等产业集群,与东盟国家在产业链、供应链上深度融合,同时积极打造石油化工跨区域跨境产业体系,实现从“一滴油”(原油)到“两根丝”(锦纶、涤纶)的全产业链发展。

长期来看,外商投资对我国产业结构的转型升级、产业链的布局等有积极影响。巨丰高级投资顾问俞梓铨在接受《证券日报》记者采访时表示,“中国在产业结构调整升级、发展高新技术产业中面临很多难点,需要发挥外资的带动作用,加大吸引外资有助于提升技术实力和水平。同时鼓励外商投资进入元器件、零部件等短板领域,有助于补齐我国产业链供应链短板,更好地参与国际市场竞争。”

展望未来,张燕生表示,在全球竞争日益激烈的环境下,如何用市场化、法治化、国际化的方式吸引外资是一大挑战。尤其是在招商引资团奔赴全球抢订单之外,如何更有针对性地满足世界各国资本的新诉求,以更加信赖的方式推动招商引资工作的高质量发展,探寻招商引资的新经验、新模式,是站在新的起跑线上需要思考的问题。

终端需求回暖

MLCC厂商提价“有底气” 行业景气度将持续修复

■本报记者 李正

“公司多层陶瓷电容器(以下简称MLCC)的产能此前已经扩充完毕,目前基本可以满足订单需求。公司针对一些客户的不同产品价格有所提涨,但对长期客户会谨慎考虑。”《证券日报》记者日前以投资者身份致电火炬电子,公司相关负责人如是说。

近期,受手机、新能源汽车、家电等终端需求回暖带动,MLCC的出货开始逐步增长,部分企业纷纷选择涨价或考虑涨价。

东高科技投研学院院长刘飞勇在接受《证券日报》记者采访时表示,预计年内国产MLCC需求量相比2022年会企稳回升。此外,随着国内经济逐渐复苏,年内陶瓷电容器

下游需求释放有望持续向好,产品价格以及行业景气度将不断上行。

据《证券日报》记者了解,受终端市场需求下滑影响,素有“电子工业大米”之称的MLCC近两年出货价格持续下滑,跌价周期超过14个月,今年以来这一情况逐步得到好转。

风华高科相关负责人告诉《证券日报》记者,“目前,公司MLCC产线稼动率相较一季度有所提高。公司一直按实际情况推进扩大MLCC产能相关的募投项目。”

刘飞勇表示,MLCC行业具有比较明显的周期属性,产品价格主要受供需关系的影响,国产化进程与下游需求企稳关系密切,此前较长一段时间MLCC行业呈现供大于求的情况,但目前供需关系的好转使得国内

厂商有底气对相关产品进行提价。

年内MLCC行业景气度能否持续?排排网财富研究员刘文婷对此充满信心,她表示,“目前国内手机市场已进入新品发布期,将会在一定程度上带动手机需求的增长;新能源汽车在智能化、网联化、自动化趋势下,叠加鼓励推动新能源汽车下乡等政策支持,行业后劲十足;家电产业在智能化趋势以及房地产销量回升双重驱动下,复苏势头同样良好,下游回暖利好MLCC整体需求提升,有望带动行业景气度平稳上行。”

“我国高端MLCC及部分原材料仍依赖进口,国产化进程迫在眉睫。随着国内厂商生产技术的不断发展,MLCC国产化替代的进程将会进一步加快。”黑崎资本研究员曾盛

表示,除智能手机、新能源汽车、家电外,受益于工控、5G通信等下游产业年内快速回暖,我国MLCC市场规模有望快速增长,产品的应用范围将不断扩大,预计第二季度行业有望迎来持续增长。

事实上,受此前终端市场需求低迷影响,多数MLCC企业今年一季度的经营情况并不乐观。

东方财富Choice数据显示,A股市场MLCC概念板块11家上市公司中,有10家一季度实现归母净利润同比下滑。火炬电子在一季报中表示,报告期内出现盈利同比减少,主要系营业收入下降引起利润减少导致。

东高科技首席行业研究员秦亮对《证券日报》记者表示,MLCC行业的订单、供货都具有周期性,据

TrendForce集邦咨询调查,今年2月份开始,MLCC供应商订单出货七值逐步上升至0.79,呈现需求边际改善状态,预计行业景气度将保持修复向上态势。

值得一提的是,从MLCC产业链角度来看,上游的基材供应商表现出乐观态度。双星新材相关负责人向《证券日报》记者透露,目前公司的基材产品订单饱满,已经对部分基材产品价格进行了上调。

年内MLCC企业业绩能否企稳回升?刘飞勇表示,短期来看,伴随着相关厂商提价和需求边际改善,看好相关厂商的盈利逐渐修复。未来随着国内厂商的技术进步,有望迎来国产替代以及产品结构改善毛利提升的双重逻辑加持,企业在新

年内逾百家上市公司拟以集中竞价方式回购股份 新能源产业链公司意愿较强

■本报记者 李昱丞

今年以来,多家上市公司抛出股份回购计划。Wind数据显示,截至5月8日,剔除股权激励注销、盈利补偿等定向回购情形,年内共有117家A股上市公司发布120份回购预案,拟以集中竞价方式回购股份,其中3家上市公司年内均发布2份预案。

数据显示,上述117家上市公司拟回购金额上限合计达到239.74亿元。其中,海尔智家、苏泊尔、明阳智能、梅花生物、徐工机械、翱捷科技等6家公司回购金额上限不低于10亿元。海尔智家4月28日发布回

购股份方案,拟耗资15亿元至30亿元回购股份用于员工持股计划,成为今年以来发布的规模最大的股份回购预案。

从回购用途看,多数公司回购股份用于实施股权激励或员工持股计划。上述117家上市公司披露的120份预案中,有64份预案的回购用途为实施股权激励或员工持股计划,20份预案的回购用途为实施股权激励,11份预案的回购用途为实施员工持股计划,合计95份预案,占比近八成。

从回购进度来看,截至5月8日,上述117家上市公司披露的120份预案中,有18份回购预案已经完

成,耗资32.59亿元。

从行业来看,新能源产业链上市公司回购意愿较强。

5月5日,风电头部企业明阳智能发布公告,拟耗资5亿元至10亿元回购股份用于公司股权激励,回购价格不超20元/股。锂电行业上市公司珠海冠宇4月26日宣布,拟以5000万元至10000万元回购股份,回购股份将用于可转债转股。锂电正极材料上市公司安达科技在发布年报的同时抛出回购股份方案,拟斥资4000万元至7000万元回购股份,主要用于实施股权激励或员工持股计划。

此外,光伏头部企业TCL中环、

光伏电池片生产企业爱旭股份、锂云母采选企业江特电机、锂电隔膜企业恩捷股份、轮胎企业赛轮轮胎、汽车零部件生产企业福达股份、新能源汽车设计企业阿尔特以及星宇股份、汇川技术、九菱科技、明冠新材、天成自控、露笑科技、江南奕帆等新能源产业链上市公司均在年内推出了股份回购计划。

从二级市场来看,年内锂电、光伏、风电等新能源板块面临一定调整。Wind数据显示,截至5月8日收盘,锂电池指数、光伏指数、风力发电指数年内区间降幅分别为8.26%、7.18%、1.11%。在股价回调力度较大的背景下,新能源产业相

关上市公司正通过回购稳定股价。

实用金融商学院执行院长罗攀在接受《证券日报》记者采访时表示,过去几个月新能源板块出现了较大幅度的回调,部分公司股价已经出现了价值背离,在这种情况下企业开展股份回购,能够起到稳定股价的目的。

“大多数新能源企业回购股份用于股权激励,可以提升核心员工尤其是管理层的收入水平。在2022年新能源行业高基数背景下,实施股权激励还能够挖掘员工潜力,增加企业业绩的确定性。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示。

4月份股份回购预案激增 托底式护盘能否提振估值?

■本报记者 许洁 见习记者 陈潇

近期,上市公司发布的股份回购预案大幅增加。Wind数据显示,剔除定向回购等情况后,4月份有44家上市公司合计发布了45份回购预案(有1家公司发布了两份预案),而今年1月份至3月份,发布回购预案的公司数量分别为28家、18家、19家。

此外,截至5月8日,5月份已经有10家上市公司发布回购预案。剔除重复发布后(有公司在不同月份分别发布预案),年内合计有117家上市公司发布回购预案。

回购金额方面,增长也较为明显。Wind数据显示,今年前三个月

发布的回购预案拟回购金额上限合计为123.74亿元,而4月份至今的月余时间,上市公司拟回购金额已达116.01亿元。

对此,看懂APP联合创始人、注册国际投资分析师付学军对《证券日报》记者表示,回购股份是一种稳健的资本运作策略,有助于提高公司股价,提振市场信心。

具体来看,上述117家上市公司中,拟回购股份占总股本的比例一般在1%至2%之间,也有少数公司回购比例达4%以上。从回购用途来看,大部分公司用于股权激励以及员工持股计划,亦有部分公司为市值管理和其他。

以鹏鹞环保为例,公司4月28日发布公告称,拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购已发行的人民币普通股A股股份,回购股份用于维护公司价值及股东权益所必需,回购的股份后续将按有关规定予以全部出售。按回购总金额上限3亿元和回购股份价格上限8.25元/股测算,鹏鹞环保预计回购股份数量约占目前公司总股本的4.56%。

从回购价格来看,截至5月8日收盘,上述117家上市公司中,有106家回购价格上限高于当前股价。以联创电子为例,公司5月8日发布公告称,拟以不超过15元/股的价格回购公司社会公众股份,回购金额不

低于1亿元且不超过2亿元,而5月8日该公司收盘价为9.02元/股。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示,“一般情况下,公司回购除了用于股权激励外,还有股价托底的诉求,通常在股价低迷或者下跌的情况下进行回购,能够对股价起到有力的托底作用。”

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示,在当前市场环境下,越来越多的公司认为回购是一种有效的资本运作方式,可以增加公司市值和股东回报。回购价格上限比当前股价高,意味着公司认为价值被低估,并且希望通过回购来提高股

价和市值。

巨丰高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示,回购价格上限与当前股价相差较大,可以视为管理层对公司未来发展充满信心。但回购预案公布后,公司仍需要经过股东大会、证券监管机构的审核等程序才能实施回购,实施回购的时间取决于公司的具体安排和进展情况。

“通常,回购预案的有效期为6个月至1年,公司可以在有效期内根据市场情况逐步回购股份。回购完成后,公司需要在股份变动报告书中披露回购情况,并及时公告。”安光勇说。