

Finance

险资今年首发增发获配超三百亿 国寿平安占六成

上市首日账面盈利达532亿元

◎本报见习记者 叶勇

截至昨日,根据Wind资讯数据统计,本年度共有49家保险公司参与IPO和上市公司定向增发,获配资金总额达到303.18亿元,占上半年保险业投资增加额的7.14%。其中,国寿、平安占比接近六成。

由于本年度截至昨日新股上市首日平均涨幅达175.51%,由此计算,获配资金账面增值达到532.12亿元。

国寿平安动用资金超千亿

平安人寿以78.83亿元获配资金占据首位,而国寿股份则以78.42亿紧跟其后,居第三位的泰康人寿为33.98亿,远落后于第二名。其后的其他保险公司则更少。平安人寿、国寿股份两大巨头的获配资金已经占据了总数的一半以上。如果加上国寿集团和平安集团的其他控股保险公司,总额已经接近60%。

从保险公司参与首发增发总次数来看,泰康人寿居首,达385次,其中参与首发376次,定向增发9次。平安人寿和太平洋人寿是315次和278次,分别位居亚军和季军。

国金证券金融分析师李伟奇认为,泰康人寿参与次数居首,与较小型保险公司偏好与追求高收益有关。

从保险公司累计申购动用资金的角度看,平安人寿以1656亿居首,国寿股份以1298亿次之,而泰康人寿则以1207亿紧随其后。此外,资金量较大的还有太平洋人寿、新华人寿、国寿集团和华泰财险,分别为758.86亿、563.12亿、413.91亿和325.47亿。不过从每次动用的资金量来看,大地财险以8.23亿折桂,其后资金量较大的是中再资产管理、中再集团。

获配超去年全年已无悬念

根据此前本报报道,拥有股票投资资格的保险机构,其投资A股股票

比例由占上年末总资产的5%升至10%;同时,保险资金投资证券投资基金(不包括货币市场基金)比例由15%降到10%。粗略估计,此次保险资金投资A股比例上调后,理论上可新增入市金额为1000亿元。这样,政策的放行带来了保险机构资金面的相对宽松。

李伟奇向上海证券报表示,保险公司追求高回报率的首次公开发行和定向增发是资金寻求增值的本性,而且这两种投资方式风险相对较小,今年以来,大部分首发和增发股票上市后表现都比较好。

国泰君安金融分析师伍永刚对上海证券报表示,今年首发和增发获配资金相比去年是有较大增长的,反映出保险公司投资的渠道在拓宽,步伐在加大。Wind统计数据表示,去年全年保险公司参与首发增发获配资金是349.51亿,而今年截止到8月13日参与首发增发已经获配资金额占去年全年的86.74%。



保险资金在证券一级市场获益匪浅 资料图

▶▶ 中小险商委托入市

委托入市疾步 八家中小险商动用228亿“打新”

◎本报记者 黄蕾

保险机构委托入市闸门一开,中小险商纷纷高调回应,竞相借道淘金A股,尤对首发新股狂热追捧。

据Wind资讯最新数据统计,今年1月1日至8月13日,共有49家保险机构参与了首发、增发的获配,成为整个获配队伍的主要生力军。记者发现,在这份保险机构获配名单中,除旗下设有资产管理公司的国寿、平安等保险巨头外,十多家中小保险公司已经崭露头角。

安邦财险、都邦财险、阳光财险、大地财险、民安保险、太平保险、国泰人寿、生命人寿等8家中小险商一出手便咄咄逼人,总共动用约228亿资金“打新股”,累计参与首发配售次数达196次,最终共累计获配投入资金逾2亿元。其中,国泰人寿、阳光财险、太平保险参与首发配售次数均超过了40次。

值得一提的是,安邦财险打新活动全部集中在7月30日之后,同样国泰人寿、都邦财险、阳光财险和民安保险等公司的“打新”也集中在7月份之后,由此可看出,旗下未设资产管理公司的中小险商,其“借道”投资A股市

场开始提速。

放行部分保险机构委托入市,是今年保监会关于扶持中小保险机构政策之核心内容。此前,监管部门一直将直接投资股票市场的公司限制在拥有资产管理公司的9家中资保险公司,以及友邦资产管理中心,而中小险公司受资产规模等指标所限卡壳于入市门槛。在中小险商分享A股盛宴的呼声下,监管部门最终决定放行中小险商以委托形式入市。

截至目前为止,保监会网站共公布了4家中小险机构委托入市批复(渤海财险、华农财险、华泰人寿、民安保险)。然据业内人士向记者透露,从今年一季度开始,前后共有10多家中小保险公司相继拿到了委托入市资格许可证。上述中小险机构参与“打新股”的数据便是有力佐证。

据一家保险资产管理公司人士透露,从中小险机构委托入市路径图来看,它们一开始基本在一级市场活动,尤其热衷于“打新股”,这与中小险机构投资谨慎的态度有很大关系。保险资金是长期资金,资金性质决定了保险机构的投资模式更保守、更谨慎。

“投资一级市场基本稳赚,打新股

更是无风险可言。相比之下,二级市场仍有一定的系统性风险,以目前公司现有投资团队来说,目前我们没有大规模入市的打算,对二级市场处于研究、观察阶段。”沪上一家中小保险公司人士告诉记者。

记者从多家中小保险公司了解到,在多次新股认购中,中小险机构已突破单账户的限制,出现了理财产品账户参与新股申购的状况。“分红”、“万能”等账户纷纷亮相,展现中小险机构在新股询价中的巨大能量。而凭借多账户的优势,中小险机构在一级市场的获利亦呈现多样性。

在上述中小险商委托入市疾步的

当口,另有一些中小保险公司正翘首以盼委托投资股票的人入场券。等待过程并非被动,Wind资讯的数据显示,长城人寿、国民人寿等多家“保险新军”参与了今年多只可转债的首发申购,从而间接分享牛市盛宴。

业内人士认为,在监管部门力挺中小险企的大背景下,中小险机构委托入市的队伍将进一步扩容,随着这些机构投资能力的逐步增强,它们的投资范围也有望从一级市场延伸至二级市场。考虑到中小险商的加入,保险机构的申购能量仍有潜力可挖,保险机构作为一、二级市场“主力军”已然成型。

今年中小险公司参与首发情况一览表

保险公司	累计申购动用资金	参与首发配售次数	累计获配投入资金
安邦财险	1147654000	16	4830364.71
都邦财险	832976003.3	16	4121651.63
国泰人寿	2400961000	49	12559220.4
民安保险	376068000	7	1400257.17
生命人寿	5091090000	19	58656331.87
阳光财险	2985204000	41	13514007.62
大地财险	5762911998	7	73653196.92
太平保险	4249234604	41	31336535.52

数据来源:根据Wind资讯数据整理 单位:元

▶▶ 二季度增仓

保险公司二季度建仓股票涨幅逾三成

前十二个月涨幅九成以上逾100%

◎本报见习记者 叶勇

截至昨天,已披露近三成的中报显示,保险公司二季度建仓股票数达到25只,它们二季度平均增幅达到了34.35%。此外,记者发现,所建仓25只股票中22只前十二个月涨幅超过了100%。

风格稳健 投资行业多元化

根据Wind资讯统计,保险公司二季度建仓的25只股票,今年3月30日至6月29日平均增幅达34.35%,其中涨幅最高的国阳新能,达106.37%,只有峨眉山A、青松建化和晋亿实业三只股票出现微跌势头,分别跌8.89%、3.57%和12.76%。尽管受到5.30过后股市急剧震荡,绝大部分保险公司二季度建仓股票还是都实现了升势。

从投资行业看,保险资金二季度建仓股票体现出多元化的行业特征,二十家上市公司均衡分布在石油化工、社会服务、金属、医药、批发零售、机械、设备、采掘业、传播文化以及其他制造业,未见涉足当前声势颇高的房地产行业。业内人士向记者表示,这种投资取向体现了保险公司稳健的投资风格,相比其追求高利润,更注重安全性和流动性。

政策解禁带来投资动能强烈释放

截至昨日,保险公司在二季度买入和增仓31只股票,除国阳新

能、新华百货、柳钢股份外,都是一季度未往前12个月内涨幅在100%以上的股票,可以说是在4月4日保监会对“保险公司不得投资于前12个月涨幅超过100%的股票”之规定解禁后,保险公司追求股票投资收益最大化强烈动能的释放。

据统计,二季度建仓的二十只股票季度末往前12个月内平均涨幅达到189.09%,远远高于100%。涨幅最高的是驰宏锌锗,达到602.84%,整整涨了六倍。涨幅最小的是国阳新能,为55.13%。

二季度增仓的为高新张铜等7只股票,前十二个月平均涨幅为163.29%。二季度这7只股票平均涨幅为76.78%,涨势是二季度建仓股票的两倍多。

从持股主体上观察,国寿建仓最多,国寿集团建仓峨眉上A、锡业股份、长园新材、杭州解百、国阳新能、有研硅股、山东高速、柳钢股份,国寿股份建仓津滨发展、锡业股份、华兰生物、三友化工、驰宏锌锗、长园新材、杭州解百、博瑞传播、国阳新能、山东高速、晋亿实业、柳钢股份。

人保集团建仓渝三峡A、人保财险建仓日照港。平安人建建仓津滨发展、安泰科技、亿阳信通、康缘药业、新华百货,平安财险建仓晋亿实业,平安集团建仓兴发集团。

新华人寿建仓福星科技、青松建化。泰康人寿建仓恒宝股份、厦工股份、晋亿实业。目前来看,保险公司二季度建仓股票总市值达21.76亿元。

二季度保险公司增仓股票及其涨跌幅列表

代码	名称	公司名称	持仓数量(万股)截止6月30日本期	二季度涨幅(%)
000565.SZ	渝三峡A	中国人民保险集团公司	219.9902	41.07
000565.SZ	渝三峡A	中国人民人寿保险股份有限公司	199.995	41.07
000888.SZ	峨眉山A	中国人寿保险(集团)公司	112.9232	-8.89
000897.SZ	津滨发展	中国平安人寿保险股份有限公司	849.9962	73.89
000897.SZ	津滨发展	中国人寿保险股份有限公司	123	73.89
000926.SZ	福星科技	新华人寿保险股份有限公司	79.997	33.62
000960.SZ	锡业股份	中国人寿保险股份有限公司	556.0096	71.38
000960.SZ	锡业股份	中国人寿保险(集团)公司	534.0232	71.38
000969.SZ	安泰科技	中国平安人寿保险股份有限公司	130	5.11
002007.SZ	华兰生物	中国人寿保险股份有限公司	433.2235	42.62
002104.SZ	恒宝股份	泰康人寿保险股份有限公司	20.7527	58.86
600017.SH	日照港	中国人民财产保险股份有限公司	499.9924	7.39
600141.SH	兴发集团	中国平安保险(集团)股份有限公司	250	55.5
600206.SH	有研硅股	中国人寿保险(集团)公司	142.38	77.23
600289.SH	亿阳信通	中国平安人寿保险股份有限公司	67.092	29.54
600350.SH	山东高速	中国人寿保险(集团)公司	1937.5751	13.31
600350.SH	山东高速	中国人寿保险股份有限公司	1713.9839	13.31
600348.SH	国阳新能	中国人寿保险股份有限公司	480.222	106.37
600348.SH	国阳新能	中国人寿保险(集团)公司	391.0939	106.37
600409.SH	三友化工	中国人寿保险股份有限公司	418.0462	32.28
600425.SH	青松建化	新华人寿保险股份有限公司	198.035	-3.57
600497.SH	驰宏锌锗	中国人寿保险股份有限公司	75.78	30.75
600525.SH	长园新材	中国人寿保险(集团)公司	121.6678	29.19
600525.SH	长园新材	中国人寿保险股份有限公司	90.7797	29.19
600557.SH	康缘药业	中国平安人寿保险股份有限公司	623.3188	7.89
600785.SH	新华百货	中国平安人寿保险股份有限公司	615.4789	38.4
600814.SH	杭州解百	中国人寿保险(集团)公司	399.9909	16.08
600814.SH	杭州解百	中国人寿保险股份有限公司	322.7832	16.08
600815.SH	厦工股份	泰康人寿保险股份有限公司	100	14.74
600880.SH	博瑞传播	中国人寿保险股份有限公司	331.7567	3.45
601002.SH	晋亿实业	中国人寿保险股份有限公司	339.2671	-12.76
601002.SH	晋亿实业	泰康人寿保险股份有限公司	165.9342	-12.76
601002.SH	晋亿实业	中国平安财产保险股份有限公司	75.4671	-12.76
601003.SH	柳钢股份	中国人寿保险(集团)公司	51.179	95.21
601003.SH	柳钢股份	中国人寿保险股份有限公司	51.179	95.21

制表来源:截至8月13日已披露的上市公司半年报

信托数据

上半年信托产品募集资金至少超过2400亿

单一信托产品发行量已超去年

◎本报记者 但有为

虽然上半年信托公司普遍面临转型压力,但是整个信托业依然表现抢眼。得益信托工作室日前发布的一份报告指出,据不完全统计,上半年信托公司共发行集合信托产品280个,资金规模408.6亿元,分别比去年同期增长6.9%和30.5%;而从单一类产品发展更是迅猛,预计资金规模在2000亿-4000亿之间,超过了去年全年单一信托产品发行的总量。

报告的执笔人李旻指出,信托业上半年取得出乎意料的成绩主要得益于金融市场持续繁荣,尤其是证券市场的火爆行情。统计数据表示,上半年集合类信托产品中投资于金融市场的信托产品就有187个,资金规模309.0亿元,分别占整个上半年总数的66.8%(近三分之二)和75.6%(四分之三)。而单一类信托产品的情况也是如此。

“虽然信托新政对集合类信托产品的发行产生了一定的影响,这从二月份以后开始集合信托产品发行的数据就可以明显地反映出来,但从另一方面来看,反而激活了单一类信托产品的发行,尤其是与银行合作的理财产品。”李旻指出。

为此,他预计,只要下半年证券市场全面超过去年已成定局。

在资金募集规模大幅增加的同时,上半年信托产品收益率也明显提升。以集合类产品为例,今年上半年为5.60%,与去年同期相比提高0.98个百分点,而产品的平均信托期限为2.06年,只比去年同期高0.04年。李旻认为,信托产品预期年收益率的大幅度提高,一方面是受证券市场“牛市”行情和银行不断加息的共同影响,更主要原因是理财市场激烈竞争,迫使信托理财产品不断调整产

华宝信托 续推短期限、高回报、固定收益产品

◎本报记者 李锐

华宝信托推出第一期“交通银行法人股信托受益权转让及回购”的理财产品。

公司相关项目负责人介绍说,该产品是华宝信托受原交行人股信托受益人(下称“转让方”)的委托,对外转让转让方持有的交行人股信托受益权,转让方将享有的目标受益权等份额分割为840份受益权单位,每份受益权单位的转让价格为人民币6万元。同时转让方承诺于12个月后将约定价格回购全部信托受益权。

该产品具备了多重安全保障措施,本金收益有保证的特征。在产品设计上,华宝信托采用多重安全措施保障投资者的资金及收益的安全。首

先,转让方在合同约定于信托受益权转让期满后按约定价格回购受益权,使投资者实现6.5%的年化收益率。其次,受益权所对应的交行人股为6元/股,而交行人股目前市价(7月31日收盘价)为12.28元/股,转让价仅为交行人股市价的48.86%。再次,标的股权已在华宝信托名下,且华宝信托对该股权拥有完全处置权。若转让期届满,转让方未履行回购义务,则华宝信托根据合同约定变现标的股权,按交行人股现有价格预期变现收入能充分保障受益权投资者本金和收益的安全。最后,标的股权在转让期内获得的股权分红和现金分红(如有),均由华宝信托在分红到账后存放在信托专户中,并在转让方实施回购前予以冻结,进一步保障投资者的利益。