

险资一级市场获配320亿 老将领跑新兵直追

保险机构参与一级市场的热情如九月酷暑天般炙热。根据 Wind 资讯最新数据统计,今年1月1日至9月4日,共50家保险机构参与了首发、增发的获配,获配资金总额达到321.55亿元,已然成为整个获配队伍的主要生力军。

◎本报记者 黄蕾

记者发现,无论从参与配售次数,还是从申购动用资金、获配投入资金来看,中国平安、中国人寿、泰康人寿等老牌中资公司当仁不让地扮演着“领头羊”的角色,其中国寿、平安、人保三巨头占比超六成;而中小保险公司不甘落后的势头同样不容小觑,今年以来17家中小保险公司共动用266亿元资金参与申购,其中绝大多数资金集中在8月份以后“打新股”。不断扩容的保险机构获配军中,正上演着一出“老将领跑、新兵直追”的投资大戏。

三巨头动用资金超四千亿

在市场份额方面出尽风头的三巨头中国平安、中国人寿及中国人保,在一级市场的表现同样毫不逊色。截至9月4日,三巨头(集团公司以及旗下控股公司)共累计动用约4231亿元资金参与首发、增发的申购,占保险公司申购动用资金总额的八成左右。

在申购动用资金排行榜上,平安人寿以1658亿元居首,泰康人寿以1406亿元次之,而国寿股份以1306亿元紧随其后。此外,出手阔绰的还有太平洋人寿、太平人寿、新华人寿、国寿集团以及华泰财险,分别动用资金约855亿元、780亿元、578亿元、421亿元以及364亿元。不过从平均每次动用的资金量来看,中再资产管理居首,其次为大地财险和中再集团,有意思的是,三家均属“中再系”企业。

值得一提的是,在截至8月13日 Wind 资讯统计的保险机构累计申购动用资金这项数据上,国寿股份仍多出90亿元的优势将泰康人寿甩到第三的位子。短短20天时间内,泰康人寿奋起直追了近200亿元。经仔细对比后记者发现,泰康人寿8月中下旬分别动用7个账户、86亿多资金参与万科增发,7个账户参与中信证券增发,5个账户参与红宝丽首发;而国寿股份则只是累计动用了5个账户、约8亿资金参与万科增发、红宝丽首发。

从获配资金量来看,平安人寿以78.95亿元获配资金占据首位,而国寿股份则以78.60亿元紧随其后,居第三位的泰康人寿为39.91亿元,远落第二名近一倍。获配资金超10亿规模的还有太平洋人寿、国寿集团、新华人寿、人保财险、太平人寿,资金量分别为22.5亿元、15.94亿元、15.01亿元、13.93亿元、11.13亿元。不难发现,平安人寿、国寿股份两大巨头的获配资金已占总数的半壁江山,如果加上两家集团及旗下控股公司,占比可达62%。

参与首发增发的总次数亦能反映出保险公司市场的活跃程度。泰康人

韶钢、中海两只可转债的首发申购。在11家中小保险公司中,仅国泰人寿一家为合资公司,其余均为中资公司。

11家中小险商一出手便咄咄逼人,总共动用256.68亿元资金参与首发、增发,其中249亿元用以“打新股”,合计参与首发配售次数226次,最终在首发上共累计获配投入资金约2.3亿元。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。从累计动用资金量来看,大地财险、生命人寿、太平保险较为踊跃,大地保险更以7.24亿元居平均每次动用资金排名首位。

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“打新”大户国泰人寿对斯米克、三鑫股份、东力传动的“打新”均在8月中下旬。尤其是8月底红宝丽的首发,更使中小保险机构倾巢出动。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。

放行缺乏经验、资金盘子小的中小保险机构委托入市,是今年保监会关于扶持中小保险机构政策之核心内容。虽然保监会前后仅公布了4家中小保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),但业内人士向记者透露,从去年底开始,就已有中小保险公司开始“借道”入市,上述中小保险机构参与“打新股”的数据便是有力佐证。

寿以参与首发381次、增发24次,累计配售次数405次居首;排在第二、第三的分别是平安人寿316次,太平洋人寿286次。

11家中小险企249亿“打新”

在入市过程中,中小保险公司亦不甘落后。尽管中小险企获配资金占比仅为总量的1%,但在入市步伐、参与热情来看,中小保险公司的气势丝毫不输于那些“老大哥们”。

记者发现,在 Wind 资讯统计的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,17家中小保险公司已经崭露头角,累计共动用266亿元资金参与申购,累计获配投入资金约3.09亿元。其中,绝大部分资金用以“打新股”。

而在这17家中小保险公司中,有11家参与了股票的首发、增发,另6家(长城人寿、国民人寿、民生人寿、信诚人寿、中英人寿、永安财险)仅参与了

机构名称	累计申购动用资金	累计获配投入资金
“平安系”公司		
中国平安保险(集团)股份有限公司	12003996800	136562741.1
中国平安人寿保险股份有限公司	165814235072.32	7895132054
中国平安财产保险股份有限公司	18937426000	3852606653
平安资产管理有限责任公司	7368612000	84423268
平安养老保险股份有限公司	60000000	1420000
“人保系”公司		
中国人民保险集团公司	1741227797	7746264.83
中国人民财产保险股份有限公司	20702568000	1392612363
中国人民人寿保险股份有限公司	9641736394	44913773.59
中国人民健康保险股份有限公司	670769595	68824413.1
中国人民控股公司	1100548000	13281882.16
中国人寿寿险有限公司	4693748000	40232255.14
“国寿系”公司		
中国人寿保险(集团)公司	42055905200	1594262561
中国人寿保险股份有限公司	130617225200.86	7860483538
中国人寿资产管理有限公司	509370000	362921000
中国人寿养老保险股份有限公司	649272000	3145826.66
中国人寿财产保险股份有限公司	539000000	5368440
合计	423142480061.12	19896600134

截至今年9月4日,保险三巨头参与首发增发情况一览 数据来源 Wind 单位:元

险资前9月获配量有望超去年全年

◎本报记者 黄蕾

经粗略计算发现,截止到9月4日的8个多月里,保险机构在参与首发增发的获配资金量已占去年全年获配总额约92%。业内人士就此预计,到今年9月底,保险资金首发增发获配资金总额即有望达到去年一年的水平。

Wind 统计数据也显示,去年全年保险公司参与首发增发获配资金是349.51亿元,而今年截止到9月4日参与首发增发获配资金已达321.55亿元,直逼去年全年规模。国内一位保险分析师表示,若建设银行、北京银行于本月登陆A股市场,保险机构势必不会错过参与这两次“打新”良机,进一步分羹牛市。

值得一提的是,在监管部门力挺中小险企的大背景下,市场人士预计,中小保险机构委托入市的队伍将在9月中进一步扩容。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大有潜力可挖,保险机构作为一、二级市场“主力军”已然成型。

而从近来多次新股认购中发现,保险公司已突破过去单一账户参与的限制,出现了诸多理财产品账户参与新股申购的现象。业内人士指出,随着保险公司“分红”、“万能”等账户相继亮相,保险公司在新股询价中的巨大能量将得到更进一步释放。而凭借多账户的优势,保险机构在一级市场的获利将愈发呈现多样性。



张大为 制图

■二季度保险资金运用

保险资金二季度坚定看好金融股

操作灵活,减仓股票多处历史高位

◎本报记者 卢晓平

随着上市公司半年报披露工作的结束,各路资金投资的风格也日渐清晰。

记者粗略统计了下,除了数量较少的信托资金投资收益率最高外,保险资金紧随其后,成为众多机构投资者中的佼佼者。究其原因,在回避最大风险的同时,获得最高收益,“吃鱼只吃最肥美的中段”。

比如,保险资金一季度重仓持有海虹控股,从股价走势上看,从年初的8元多起步,到5月25日走到股价最高点21.47元,处于明显的快速上升势头。而在此期间,保险资金在快速获利后,在二季度全面减仓,不仅获得最大收益,还规避了“5·30”的股市暴跌带来的账面损失。

从保险资金运用手段上看,在二季度减仓的股票还包括已经大幅度上涨的医药、电子、电力、甚至是地产股票等。包括市场多数人认为可以长期持有的有色金属股票。

如,铝业股份,在年初起步时为5-6元,到5月29日最高摸到23元。保险资金在二季度对其进行减持,尽管该股表现强劲,没有受到“5·30”大跌影响。但是,在随后的日子里,该股来回拉锯,在16、17元到25、26元进行箱体震荡。

因此,减持该股显得非常明智。这也显示出保险资金的投资理念,长期投资也是要讲究时间效益的。

抱团取暖也是保险资金运用的一大特征,与证券投资基金相似,很少有单兵作战的。

如攀钢钢钒,人寿股份持有1.549%的流通股,人寿集团持有0.7311%的流通股,太平洋人寿持有0.5067%的流通股;再比如津液发展,平安人寿拿了1.9434%的流通股,中

国人寿拿了0.2812%的流通股。

从二季度保险资金重仓的股票看,持有量最多的是金融股,金融股成为保险资金二季度的首选。其中,包括银行类股票和两大保险公司。其中,中信证券成为保险资金的第一重仓股,也显示出保险资金的雄厚资金实力。

其中,保险资金重点参与增发的民生银行从6月底的11元,一口气上涨到目前的18元多。在里面当流通股股东的保险资金有中国人寿股份和人寿集团,拿了流通股的3.265%;而新华人寿和中国人寿分别持有中国银行,尽管国寿有所减持,但两家合计仍有0.86%的流通股;而中国平安和中国人寿共持有中信银行1.46%的股份;而国寿股份和国寿集团分别对工商银行进行了减持,但仍然共持有2.94%的流通股;平安人寿持有交通银行0.98%的流通股。

中国平安与中国人寿交叉持股则是另一个特征。如中国平安持有中国人寿5.698%的流通股,而中国人寿股份与中国人寿集团共同持有中国平安4.95%的流通股;显示“你中有我,我中有你”的战略发展思路。

而保险资金对于基础设施的投资热情不减;中国人寿集团持有大秦铁路2.3%的流通股;中国人寿和中国平安持有长江电力的流通股接近2%;申通地铁的4%的流通股,是由国寿集团和国寿股份共同持有的;广船国际的3%的流通股是平安寿险持有的;八一钢铁是新华人寿拿的0.8196%的流通股;摸高200元的中国第一高价股中国船舶,是中国人寿集团持有2.699%的流通股。

另外,中国平安持有的保利地产等回报颇高的地产股,持有万科1.0736%的流通股,都显示出对地产股的不怠之情。

二季度保险资金减仓概况

证券代码	证券简称	证券代码	证券简称
000503	海虹控股	600308	华泰股份
000630	铜都铜业	600327	大厦股份
000751	铝业股份	600383	金地集团
000767	漳泽电力	600420	现代制药
000792	盐湖钾肥	600426	华鲁恒升
000828	东莞控股	600472	包头铝业
000830	鲁西化工	600482	风帆股份
000875	吉电股份	600485	中创信测
000912	泸天化	600521	华海药业
000916	华北高速	600580	卧龙电气
000919	金陵药业	600598	北大荒
000930	丰原生化	600601	方正科技
000932	华菱管线	600649	原水股份
000970	中科三环	600651	飞乐音响
600011	华能国际	600694	大商股份
600020	中原高速	600713	南京医药
600071	凤凰光学	600795	国电电力
600100	同方股份	600811	东方集团
600114	东睦股份	600855	航天长峰
600122	宏图高科	600868	梅雁水电
600190	锦州港	600874	创业环保
600198	*ST大唐	600886	国投电力
600201	金宇集团	600897	厦门空港
600221	海南航空	600967	北方创业
600236	桂冠电力	601991	大唐发电
600256	广汇股份	000006	深振业A
600276	恒瑞医药	000028	一致药业
600299	星新材料	000029	深深房A
		000063	中兴通讯

资料来源:Wind 数据



苏黎世:希望新华人寿违规调查尽早结束

公司已持有新华人寿20%股权,与宝钢合作愉快

◎本报记者 卢晓平

“我们持有新华人寿20%股权是符合中国内地对保险业进行相关并购和持股的要求,最近相关的监管当局也对此进行了认可。另外,很明显,我们与宝钢的合作是不错的”。昨日,苏黎世金融服务集团首席执行官金世禄先生(James J. Schiro)在北京谨慎地表示了对新华人寿事件的看法。他强调希望对于新华人寿的调查以最快的方式尽早结束。

保监会对新华人寿违规资金运用问题仍在检查中,经过市场运作,保险保障基金成功地收购了新华人寿的股权30%以上,成为公司第一大股东。新华人寿是于1996年8月成立的全国性、股份制专业寿险公司。今年上半年,新华人寿业务发展势头良好,1-6月,保费收入147.92亿元,年度计划达成率53%。截至6月底,新华人寿总资产达到1140亿元,公司现有业务价值达到41.54亿元,同比增长51.22%,公司偿付能力达到162%。

苏黎世经过股权收购,目前已经持有新华人寿股权的20%。

“我们在全世界和一些保险业监管机构合

作的经验表明,中国加入WTO市场之后,中国相关保险机构用同样的方式进行运作。因此,我认为此次对新华人寿的调查,应当以最快的方式尽早结束。对于保单的持有者来说,这样的结果是最好的。我们上一次和保监会有关领导见面时,保监会也说过这是他们的主要目标”,金世禄表示。

他的表态说明,无论怎样,苏黎世方面最关心的是尽快了结此案,并不愿意对保险保障基金所持股份的去向作出评论。“但是我想如果在这个方面有任何动作的话,那也是和调查的结果息息相关的”,他补充说。

而从长远看,保险保障基金不可能长期持股,那么,谁将接替这沉甸甸的股权呢?

有传言第三大股东宝钢一直有接手的意愿,而其他一些保险公司,包括中国平安在内的,也希望借助新华保险的力量,实现实力的腾飞和竞争割据的改变。目前,作为第三大股东的宝钢集团持股比例超过17%。

那么,苏黎世对此的态度是什么呢?当记者追问:假如说宝钢和平安都要这部分股权,那您更愿意跟宝钢合作还是更愿意跟平安合作?

金世禄回答的很干脆:“很明显的一点,我们现在更愿意和宝钢进行合作。但是对于假设的这些可能,我不便给予评论。”

苏黎世对于新华人寿事件非常谨慎是可以理解的。这与其在中国的快速发展保险为核心的业务,形成完全不同的对应。

苏黎世在昨日公布了其专门针对快速增长的中国保险市场设计的销售策略,并宣布成立苏黎世保险经纪(北京)有限公司。新公司前身为北京百合保险经纪有限公司,苏黎世在今年年初收购其24.51%的股份,此收购和公司名称变更现已得到监管部门的批准。此收购将为苏黎世及其商业伙伴提供一个多功能的销售平台,并拓展其财险和寿险产品在中国市场的推广。

谈到下一步苏黎世将在中国发展战略时,金世禄表示,保险是我们的本行。正是基于这个理念,我们现在在整个投资当中只有5%-6%是投资于股权或证券市场,使得我们的表现很好。这次次级债风波,我们在这个市场上的投资只有3.5亿美元,占总投资的0.35%。我们现在已有的流动性,可以继续支持我们对全球的业务进行更大的投资,包括对看好的中国的市场加大投资。

创投市场新募集基金 中资占比进一步提升

◎本报记者 但有为

国内创投市场外资基金占据主导的情况正在悄然改变。9月4日,创业投资研究机构China Venture发布最新研究报告称,今年第二季度,中国创投市场新募集基金中资所占比例进一步提升,政府参与的创业引导基金成为中资新募集基金的主体。

报告数据显示,二季度,中国创投市场新募集基金12只,新募集总金额为14.7667亿美元,平均单只基金募集1.2306亿美元。其中,中资新募集基金数量与外资持平,各占新募集基金总数的41.7%,中资新募集基金金额占新募集基金总额的14.6%;而第一季度中资募集基金数量及金额占总规模比例仅为36.8%和6.6%。

分析新募集基金的出资人,报告指出,本季度政府参与发起成为中资引导基金特点,新增的5只中资基金中有4只由政府出资成立或政府主导发起。

与此同时,报告也指出,中国创投市场中外资投资规模上外资仍占绝对优势,中外资平均单笔投资金额差距悬殊。其中,外资机构投资案例数量为98起,占季度投资案例总数的80.3%;投资金额为7.1895亿美元,占季度投资案例总数的94.1%;其平均单笔投资金额为734万美元;中资机构投资案例数量为22起,占季度投资案例总数的18.0%;投资金额为3138万美元,占季度投资总额的4.1%;其平均单笔投资金额为143万美元。