

两轮减持套现超20亿港元 蚂蚁集团退居众安保险第四大股东

证券时报记者 马茂 邓雄鹰

港交所披露易最新信息显示,6月24日,蚂蚁集团在场外减持约3375.48万股众安保险H股(即众安在线,股票代码06060)股份,套现约6.54亿港元。这是蚂蚁集团投资众安保险12年来的第二轮减持。

减持完成后,蚂蚁集团所持众安保险股份占比由10.37%降至7.37%,由第一大

股东退居第四大股东。

对此,蚂蚁集团回应称,本次减持是正常的投资决策,是为了优化资产配置效率,不会影响蚂蚁集团与众安保险的业务合作,蚂蚁集团一如既往看好众安保险的长期发展。

众安保险则表示,股东结构调整不会影响公司运营,双方合作稳健发展,将继续共同探索保险科技等领域的创新。

1 两轮减持套现超20亿港元

众安保险全称众安在线财产保险股份有限公司,由蚂蚁集团、中国平安和腾讯于2013年联合发起设立,是中国首家互联网保险公司。其中,蚂蚁集团出资1.99亿元,持有众安保险19.9%股权,位列第一大股東。

2022年1月20日,蚂蚁集团在场外减持约4653.7万股众安保险股份,套现11.88亿港元,持股数量降至约1.52亿股,并保持到今年3月底不变。而在6月24日减持后,蚂蚁集团持有的众安保险H股数量已降至约1.08亿股。

这意味着,4月1日至6月23日期间,蚂蚁集团还实际减持了1033.96万股众安保险股份。以区间成交均价计算,涉资约1.9亿港元。

据证券时报记者统计,通过2022年、2025年两轮减持,蚂蚁集团合计套现超过20亿港元。以6月24日收盘价计算,其剩余持有的众安保险股份市值约22亿

港元。

据了解,今年以来,蚂蚁集团先后减持一些长期持股的被投公司,如永安行、奥比中光等。

此前,蚂蚁集团投资部相关人士曾解释,在二级市场的适当减持,是基于战略方向的主动调整。过去几年,蚂蚁集团的新增投资集中在前沿科技和全球化方向,对于部分持有时间较长、获得较好回报的项目进行减持,可以提高资金的使用效率,向更新和更早期的机会进行布局。

公开信息显示,蚂蚁集团在过去三年保持了高强度的研发投入,每年研发投入占营收的比重都超过10%,系统布局人工智能和数据要素核心技术。此外,公司还加大人工智能(AI)科技、全球化、医疗健康等方向的投资并购,先后收购了海外支付平台、互联网诊疗平台好大夫在线和从事AI强化学习的边塞科技等。

2 退居第四大股东

蚂蚁集团此次减持,将改变众安保险股权结构。

减持前,蚂蚁集团持有众安保险股份比例为10.37%,位列第一大股東;中国平安、深圳市加德信投资、腾讯分别持股10.21%、9.09%和7.82%,分列第二、第三和第四大股東。

此次减持后,蚂蚁集团对众安保险的持股比例为7.37%,降至公司第四大股東,中国平安则升至众安保险第一大股東。

除蚂蚁集团外,众安保险原始股東优孚控股年内也对公司进行了减持。

港交所披露易数据显示,5月28日、6月9日,优孚控股在场内分别减持了1300万股、451.02万股众安保险H股股份。

减持完成后,优孚控股所持众安保险

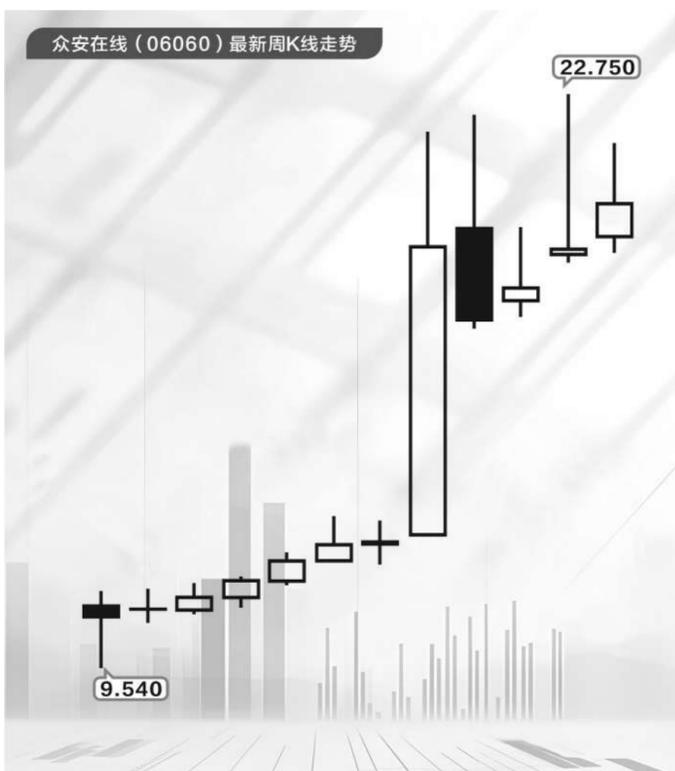
股份数量降至6738.98万股,持股占比降至4.58%,退居第六大股東。

值得一提的是,截至3月底,优孚控股持有众安保险9000万股股份。这意味着,4月1日至6月9日,优孚控股实际减持2261.02万股,以区间成交均价计算,合计套现约3.46亿港元。

优孚控股于2013年出资1.5亿元参与设立众安保险,初始持股比例为15%。2016年,公司以每股1.5元的价格转让6000万股众安保险股份,持股数量降至9000万股。

2017年9月,众安保险在香港联交所主板上市。

2024年,公司总保费收入达334.17亿元,同比增长13.3%;按总保费规模计,在国内财险行业排名第八,在互联网财险市场份额位列第一。



数据来源:通达信 图虫创意/供图

3 政策红利利好公司股价

近一个月以来,众安保险(即众安在线)股价大幅上涨。其中,5月29日单日涨幅超30%,股价突破21港元。截至6月24日收盘,众安保险H股股价收于20.250港元。

公司股价此轮大涨主要受益于此前香港特区立法会通过的《稳定币条例草案》。该条例实施后,任何人如在业务过程中在香港发行法币稳定币,或在香港或以外发行宣称锚定港元价值的法币稳定币,必须向金融管理专员申领牌照。

众安保险本身并不直接参与稳定币业务,但公司持股43.43%的众安银行是香港首家为稳定币发行方提供储备银行服务的数字银行,与数字资产交易、稳定币发行方联系紧密。

2024年7月,香港金管局公布稳定币发行人“沙盒”参与者名单,众安银行随即宣布成为香港首家为稳定币发行人提供专属储备银行服务的数字银行,也是香港首批提供此类服务的银行之一。

资料显示,众安银行于2019年3月成为香港首批获批数字银行牌照的银行,并于2020年3月正式开业。2024年,众安银行录得净收入5.48亿港元,同比增长

■ 众安保险此轮股价大涨,主要受益于此香港特区立法会通过的《稳定币条例草案》。尽管众安保险本身并不直接参与稳定币业务,但公司持股43.43%的众安银行是香港首家为稳定币发行方提供储备银行服务的数字银行,与数字资产交易、稳定币发行方联系紧密。

52.6%,净亏损为2.32亿港元,较前一年同期减少近1.67亿港元。

国金证券近日指出,稳定币法案打开想象空间,众安银行虚拟资产业务布局深入,有望受益。

信用债ETF刷新历史 总规模突破2000亿元

证券时报记者 王小芊

截至6月23日,信用债ETF总规模首次突破2000亿元大关,成为今年ETF市场增长最迅猛的细分赛道之一。

在资产配置偏好转向稳健票息资产的背景下,信用债ETF迎来了前所未有的发展机遇。年初,首批8只基准做市类产品集中上市并迅速实现规模倍增,叠加政策支持持续落地,信用债ETF在产品迭代、流动性管理和交易机制上不断完善,推动整体市场迅速放量。

多家机构指出,在“资产荒”背景下,投资者对票息资产的配置需求持续增强。信用债ETF因其低波动、低成本、高流动性的产品特性,有望成为票息投资中的基础配置,并在未来债券市场中占据更核心的位置。

总规模突破2000亿元

2025年以来,信用债ETF迎来爆发式增长,成为债券市场最具吸金效应的新品类。截至6月23日,全市场信用债ETF总规模达2046.82亿元,首次突破2000亿元大关,约占全部债券ETF市场的57%。

证券时报记者注意到,年初集中上市的8只信用债ETF为这一轮规模扩容奠定了基础。以华夏上证基准做市公司债

ETF、博时深证基准做市信用债ETF等为代表的首批产品,初始发行规模合计217.1亿元,而当前每只产品的规模均已超过100亿元,总计规模突破千亿元。以华夏上证基准做市公司债ETF为例,其规模从年初的30亿元迅速增长至逾200亿元,成为信用债ETF管理规模的核心增量之一。

政策面为信用债ETF扩容提供了持续动能。1月26日,证监会发文称要支持基准做市信用债ETF,并研究将信用债ETF纳入债券通用回购质押库,信用债ETF同步集中上市。3月21日,中国证券登记结算公司发文称,正式允许符合条件的信用债ETF产品试点开展交易所债券通用质押回购业务。

至5月末,多只已上市的信用债ETF发布可进行通用质押回购交易的公告,并从6月6日起正式可用于质押回购交易。受此影响,5月信用债ETF的申购量大幅提升,8只新上市的沪深公司债ETF流通市值从4月末的391亿元大幅提升至649亿元,环比增长66%。

目前,信用债ETF产品体系日趋多元,覆盖基准做市债、短融、城投等多个细分方向。基准做市信用债ETF多跟踪上交所或深交所的高等级做市债指数。此外,还有海富通中证短融ETF、海富通上证城投ETF等品种,满足了市场上不同

的投资策略和偏好需求。

信用债ETF优势凸显

在债市“资产荒”的背景下,利率中枢下行,机构行为一致性增强,使得兼具较低风险与相对稳健收益双重优势的被动型债券基金获得了市场青睐,规模因此不断扩张。

华西证券研究所指出,债券ETF可以实现一二级市场“T+0”实时交易,资金使用效率高,基金份额的流动性也显著提高。复盘近两年各类型债券ETF的表现,信用债ETF展现了稳健的偏长期回报能力,是更安全的低波资产。从过往表现来看,信用债ETF有诸多优势:

一是回报稳健。信用债ETF与主动型信用债基金的收益表现已差距不大,在过去4年中,大多数时候的收益甚至要高于短债基金和中短债基金,但是波动率明显更小。整体来看,信用债ETF的收益率与中短债基金相当。

二是成本更低。信用债ETF具备成本优势。截至2025年3月末,信用债ETF管理费率均值约0.165%,银行托管费率均值约0.055%,两者合计0.22%,低于主动型信用债基金的两费(0.37%)。

三是信息透明。债券ETF会在每日的公告中公布申赎份额,指数编制规则以

及成份券也随时可查,持仓券高度透明。对于商业银行而言,资本新规下所投资的资管产品需穿透进行风险权重计量。相对于持仓不透明的主动型信用债基金,信用债ETF有助于减少不必要的资本消耗。

慎防估值波动风险

展望后市,华安证券研究所认为,伴随着资产荒行情的加码,投资者对于票息资产的需求将持续提升,但流动性较弱的痛点始终会对投资造成阻碍。而信用债ETF作为解决流动性缺陷的良好工具,未来可能会成为更多投资者的选择,其规模也有望进一步增长。

不过,华安证券也提醒投资者关注与信用债ETF相伴的估值波动风险。市场走势较弱时,投资者的赎回行为可能会导致ETF估值波动,甚至出现负反馈效应。

具体到投资策略层面,当前市场中信用债ETF尚属于稀缺品种,且持仓风格也存在一定差异,投资者可以根据需求选择适合的产品。例如,注重流动性管理的,可以选择久期较短、流动性较强的短融ETF;注重信用下沉的,可以考虑城投债ETF或深市公司债ETF;更注重久期收益的,则可以考虑以高等级长久期为主的沪市公司债ETF。

近日,中信建投证券公告称,拟在银行间市场发行中信建投证券股份有限公司2025年科技创新债券(第一期)。本期债券基本发行规模为5亿元,附不超5亿元超额增发权,期限5年,发行首日/簿记建档日为2025年6月26日。本次募资将通过股权、债券、基金投资、资本中介服务等多种途径,专项支持科技创新领域业务。

据悉,这是首单在银行间市场发行的券商科创债,有效拓展了券商科创债的发行渠道。

此前,中国人民银行于6月中旬同意中信建投证券在全国银行间债券市场发行不超过60亿元人民币科技创新债券,专项用于支持科技创新领域投融资,行政许可有效期为2025年6月11日至2027年6月10日,公司在有效期内可自主选择分期发行时间。

截至记者发稿,除了中信建投证券,中国人民银行还陆续同意了其他4家头部券商在银行间市场发行科创债,最新获得同意的是华泰证券。6月24日晚,华泰证券公告称,公司收到了中国人民银行的《准予行政许可决定书》。根据《准予行政许可决定书》,中国人民银行同意公司在全国银行间债券市场发行不超过100亿元人民币科技创新债券,专项用于支持科技创新领域投融资,行政许可有效期为2025年6月20日至2027年6月19日,公司在有效期内可自主选择分期发行时间。

华泰证券表示,公司董事会将按照有关法律法规和《准予行政许可决定书》的要求,以及公司股东大会关于发行债务融资工具的相关授权,办理本次发行科技创新债券的相关事宜,并及时履行信息披露义务。

此外,中金公司、国泰海通、中信证券还分别获批了98亿元、150亿元、150亿元的银行间市场科创债发行额度。5家头部券商一共获批的银行间市场科创债发行额度为558亿元。目前,已经启动发行的仅中信建投证券一家。

科创债有在交易所市场发行的,也有在银行间市场发行的。上述5家券商获批的558亿元额度,均系银行间市场发行。有业内人士表示,券商科创债在银行间市场发行是一个突破,有效拓宽了发行主体的直接融资渠道,使其能够根据自身特点和需求灵活选择最匹配的市场进行融资。

此前,券商的科创债发行均集中于交易所市场。5月9日,中信证券在上交所成功发行全国首批证券公司科技创新公司债券“中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)”。本期债券的2年期、3年期两个品种各发行10亿元,合计发行规模20亿元。同日,国泰海通科技创新公司债券在上交所成功簿记发行,成为首批证券公司发行的科技创新公司债券之一。

据不完全统计,包括招商证券、华泰证券、中信建投证券、银河证券、东方证券、平安证券、国联民生证券、华福证券等在内的多家券商,均已在上交所发行科创债;长城证券、申万宏源证券等券商则在深交所发行了科创债。

今年5月初,中国人民银行与证监会联合发布关于支持发行科创债的公告称,商业银行、证券公司、金融资产管理公司等金融机构可发行科技创新债券,聚焦主责主业,发挥投融资服务专业优势,依法运用募集资金通过贷款、股权、债券、基金投资、资本中介服务等多种途径,专项支持科技创新领域业务。

辽宁多家城商行换帅 抚顺银行新董事长已获批

证券时报记者 黄钰霖

6月24日,辽宁金融监管局网站发布的批复显示,监管已核准霍明明的抚顺银行董事长任职资格。

资料显示,霍志明现年56岁,在加入该行前,曾任阜新银行副行长、大连分行行长等职。2019年,抚顺银行在全国范围内“海选”总行行长,霍志明竞聘成功,于2020年起出任该行行长。

抚顺银行是在抚顺市38家城市信用社基础上进行股份制改造和资产重组设立的股份制商业银行,前身为抚顺市城市信用合作社中心社;1998年,更名为抚顺市商业银行;2011年5月,正式更名为抚顺银行。

除新帅获批外,抚顺银行本月还发布了“村改支”的最新动态。6月16日,抚顺银行公告称,公司拟以合并方式收购抚顺新宾抚银村镇银行、沈阳康平抚银村镇银行,并在两家村镇银行原址分别设立抚顺银行分支机构,该收购的有关事宜尚待监管机构核准。

据证券时报记者梳理,近期,鞍山银行、辽沈银行、阜新银行、大连银行等辽宁省内的多家城商行均传出了高管新动向。其中,鞍山银行、大连银行的董事长任职资格也在本月内获批。

6月3日,大连金融监管局批复显示,监管已核准曾涛担任该行董事长的任职资格。资料显示,曾涛现年53岁,金融从业经历涵盖银行、资管及保险等领域,自2019年4月起担任大连银行董事职务。大连银行2024年年报显示,曾涛于2024年7月担任该行党委书记、执行董事,2025年4月该行董事会选举其为董事长。

6月20日,鞍山银行董事长李驰任职资格获批。信息显示,李驰成为鞍山银行党委书记、董事长人选一年有余。2024年4月,该行发布的董事会候选人简历称,李驰已于2024年4月成为该行党委书记、董事长人选。李驰现年53岁,曾在建行系统工作近30年,历任建行辽宁省分行机构业务部总经理、沈阳城内支行行长、省分行个人金融部总经理等职,在加入鞍山银行前担任抚顺分行行长。

此外,鞍山银行也在近期着手“村改支”。5月15日,该行2024年度股东大会审议通过了以收购并设立分支机构的方式吸收合并辽宁海城金海村镇银行、辽宁台安金安村镇银行等两家村镇银行的相关议案。

银行间债券市场首单券商科创债发行

证券时报记者 刘艺文