

五家国企相继退出 嘉德拍卖一路增持

泰康人寿股东频繁变更 保监会两年五度批复

证券时报记者 赵春燕

保监会官网近日发布消息,批复同意泰康人寿保险股份有限公司变更股东。据证券时报记者了解,这已经是近两年内,保监会第五次发布针对泰康人寿股东变更的批复信息。

保监会官网信息显示,同意物美控股集团将所持有的泰康人寿 7889.83 万股股份分别转让给华美现代流通发展有限公司和北京康平投资担保有限公司。受让后,华美现代流通发展有限公司持有该公司 10952.48 万股股份,占总股本的 3.84%;北京康平投资担保有限公司持有泰康人寿 8118.83 万股股份,占总股本的 2.8465%;物美控股集团有限公司还持有泰康人寿 6100 万股股份,占总股本的 2.1387%。

国企股东频频

经记者梳理,两年内,共有 5 家国企股东相继退出泰康人寿。这 5 家国企股东分别为:中仪集团、中外运长航集团、中远集团财务公司、中国交建以及中信信托。

2014 年 9 月 26 日,保监会同意中外运长航集团将所持有泰康人寿 5000 万股股份转让给中国嘉德国际拍卖有限公司和北京物虹联合投资公司。受让后,嘉德拍卖持有泰康人寿 57139.52 万股,占总股本的 20%。此次转让后,中外运长航集团仍然持有泰康人寿 11734.38 万股,约占总股本的 4.11%。

今年 7 月 3 日,保监会同意中外运长航集团将所持有的泰康人寿 11734.38 万股股份转让给嘉德拍卖、河南未来投资咨询有限公司和北京九鼎房地产开发公司;同时,同意中远集团财务公司将所持有的泰康人寿 3346.88 万股股份转让给河南未来投资和北京九鼎房地产开发公司;同意中国交建将持有的泰康人寿 8367.19 万股转让给赣州壹锋投资合伙企业(有限合伙)。受让股权后,嘉德拍卖持有泰康人寿 64883.22 万股,持股比例升至 22.7485%,中外运长航集团、中远财务和中国交建 3 家国企也不再持有泰康人寿股份。

今年 8 月 19 日,保监会再发布消息,同意泰康人寿收购中信信托持有的 25101.56 万股股份。不过,泰康人寿此次收购中信信托所持股份,将全部用于实施员工持股计划和减少注册资本。转让后,中信信托不再持有泰康人寿股份。

今年 9 月 24 日,保监会官网发布消息,同意中仪集团将所持有的泰康人寿 3193.75 万股股份转让给信诚汇房地产投资顾问(北京)公司、弘泰汇富(天津)投资合伙企业(有限合伙)和北京鼎兴创业投资公司。转让后,中仪集团不再持有泰康人寿股份。

嘉德拍卖一路增持

在泰康人寿近两年的股权变更中,退出的为清一色国企股东。在泰康人寿近两年的股权变更中,嘉德拍卖一路增持,出现在受让方的企业名单也在增加:华美现代流通发展有限公司、北京康平投资担保有限公司、北京物虹联合投资公司、河南未来投资咨询有限公司、北京九鼎房地产开发公司、赣州壹锋投资合伙企业(有限合伙)。

记者查询工商资料发现,以上公司部分为嘉德投资或陈东升间接持股。陈东升是泰康人寿董事长兼首席执行官。

泰康人寿五大国企股东退出明细			
保监会批复时间	转让方	转让股份数量	接手方
2014年9月26日	中外运长航集团	5000万股	中国嘉德国际拍卖有限公司 北京物虹联合投资公司
2015年7月3日	中外运长航集团	11734.38万股	中国嘉德国际拍卖有限公司 河南未来投资咨询有限公司 北京九鼎房地产开发公司
2015年7月3日	中远集团财务公司	3346.88万股	河南未来投资咨询有限公司 北京九鼎房地产开发公司
2015年7月3日	中国交建	8367.19万股	赣州壹锋投资合伙企业(有限合伙)
2015年8月19日	中信信托	25101.56万股	泰康人寿
2015年9月24日	中仪集团	3193.75万股	信诚汇房地产投资顾问(北京)公司 弘泰汇富(天津)投资合伙企业(有限合伙) 北京鼎兴创业投资公司

工商资料显示,河南未来投资咨询有限公司注册资本 13 亿元,其仅公示的一家股东新世纪康康(北京)国际旅行社有限公司单独出资达 13 亿。而新世纪康康(北京)国际旅行社有限公司工商资料显示,该公司注册资本仅有 150 万元,公开的股东仅有一家,正是嘉德投资控股有限公司。嘉德投资控股有限公司和中国嘉德国际拍卖有限公司法定代表人同为杜越新。公开资料显示,嘉德拍卖是泰康人寿大股东。

北京物虹联合投资有限公司注册资本 9.6 亿元,公示的两家股东包括北京天地润达广告有限公司和北京宏利恒咨询有限公司。其中,北京宏利恒咨询有限公司法定代表人是陈东升,其股东信息仅公布两位自然人股

东朱莉萍和陈东升。泰康人寿官网信息显示,其总资产 5300 亿元,净资产 329 亿元。其公布的今年 7 月 10 日核准的工商资料显示,泰康人寿有包括大鹏证券、广东华灵集团、营口港务局、中国国际旅行社总社、中国嘉德国际拍卖、北京鸿运置业、中仪集团等 16 家发起人。

程序化交易新规引热议

高频交易基本消失 业内期盼放松限制

证券时报记者 沈宁

程序化交易的规范管理已经势在必行。上周末,证监会发布《证券期货市场程序化交易管理办法(征求意见稿)》,当晚国内两大证券交易所及四家期货交易所也就各自程序化交易管理实施细则公开征求意见。新规引起业内广泛关注。业内人士表示,严格监管将对程序化交易带来不小影响,按照相关规定,高频交易基本被杜绝,短期或将淡出国内市场。不过,对于程序化交易及对冲基金行业而言,监管方案出台为规范发展提供了保障,业界对未来适度放开限制心存期待。

高频交易受限

管理办法首次明确了程序化交易的定义,建立了申报、检查、管理等监管制度,而各家交易所的实施细则对管理办法进一步细化。“通过既定程序或特定软件,自动生成或执行交易指令的交易行为”,监管部门对程序化交易的定义非常广,算法交易、程

序化交易和高频交易一网打尽。”对冲基金人才协会常务理事郭涛表示。在郭涛看来,几家交易所关于差额收费和交易数量限制的规定,都基本上宣告高频策略无法被执行。以上交所征求意见稿为例,对一个交易日内出现五次每秒申报 5 笔,一秒内完成申报并撤销申报且日内出现三次以上,以及日内申报 2000 笔以上的程序化交易者,交易所均予以重点关注。未来一两年内高频在国内肯定是做不了了。日内申报 2000 笔的限制,基本上对高频一刀切了,也对很多多策略的基金产生了影响。”郭涛表示,每秒申报 5 笔对于小型量化基金问题并不大,但这要保证交易通道畅通,否则单子一拥堵还是可能触上限。虽然对低频对冲 Alpha 型基金没有影响,但像以前那样比速度的时代,已暂时告一段落了。

对冲基金行业面临冲击

多数机构反映,程序化交易管理新规比较严格。比如证券交易所单日委托不能超过

2000 笔,这对普通的指数基金都会造成影响,沪深 300 指数就有 300 只股票,操作上会有困难,撤单的限制同样如此,1 秒 5 笔的申报上限也会影响所有基金的操作。当然,对冲基金涉及的交易更多,受到的冲击会更大,实际不止限制了高频,低频也会受影响。”有机人士指出。但他也指出,管理办法的出台允许程序化交易在合规状态下适度发展,而不是一刀切,对长远发展有好处。行业内对征求意见稿有很多建议,有些条款最终可能会有调整。总的来看,这肯定是一件好事,表明监管部门开始正视程序化交易问题。有了管理办法以后,下一步是不是限制逐步放开,行业内都非常期待。”郭涛也认为。9 月初,中金所严格管控股指期货交易。此后,股指期货成交和持仓量不断萎缩,对冲基金行业因此受到很大影响。据期货资管网相关统计,在有持续业绩记录的 329 只单账户管理期货策略产品中,132 只量化交易策略为主的产品 9 月平均收益率为 -0.56%,自股市震荡以来首次跑输主观策略产品。另据证券时报时报记者了解,多数对冲基金产品已平仓,后期存在被集中赎回的可能。

四巨头角力一站式理财 理财通上线投连险产品

证券时报记者 刘筱筱

今年以来,互联网巨头对“一站式理财”概念的追逐,愈演愈烈。昨日,理财通上线了首批两款投连险产品——光大永明定活保 66 和光大永明定活保 168。至此,国内互联网金融四大巨头——阿里、腾讯、百度、京东,在理财代销业务上又一次品类一致,狭路相逢。

祭出投连险

继货币基金、定期理财、保险理财、指数基金等理财产品后,理财通 13 日上线了首批两款投连险产品——光大永明定活保 66 和光大永明定活保 168。两款定活保均千元起购,单笔限购 5 万元,每个交易日限购 1 笔,赎回 T+2 日到账。

在发行方光大永明人寿保险有限公司董秘苏扬的阐述里,“定活保”三个字就是对两款产品最好的注解:“定”即是指锁定期,产品名字里的数字就是各自的锁定期——66 日和 168 日;“活”指过了锁定期后,客户可免费赎回资金另行配置;“保”点出了产品的性质为投连险产品。

苏扬介绍,定活保 95% 用于投资债券和债权类资产,剩下 5% 用于流动性管理,目前并无配置股票、股票型基金、期货等高风险产品。

定活保的上线,除了有丰富产品品类,满足不同投资偏好的用户需求”这样的常规考虑,也与眼下优质投资标的匮乏有关。作为货币基金的最主要投向,一年期定期存款利率目前已降至 1.75%,宝宝类的年化收益下行至 3%,银行理财的产品平均收益率已连续四个月走低。第三方监测平台融 360 的数据显示,8 月银行理财产品的平均预期年化收益率为 4.54%。

结合目前信用风险暴露、企业违约增多,二级市场仍在修复、资产质量下行等因素叠加的状况,光大永明将定活保调档于固定收益类配置。事实上,目前大类资产普遍回到了政府类项目及融资平台。

在这样的风险状况下,代销平台必然意识到固收类产品的重要性。“腾讯理财平台产品负责人闫敏表示,我们把低风险(货币基金)和高风险(股票基金)两端产品布局好了,现在要布局中间生态的固定收益类产品。”

推出“安全气囊”

截至 10 月 1 日,理财通用户数超过 2000 万,资产管理总量破千亿。

理财通将自身优势定位为资产管理机构输出客源,而不是介入资产管理。事实上,理财通一直以来的业务路径也阐述了这一定位:针对不同层级的细分市场,结合不同时间点的市场环境、信用环境与资产风险,筛选出合适的产品,推荐给合适的人。

理财通在此间起了三个作用:一是从渠道上做简化,让投资人接触到以往比较难接触到的金融产品;二是与金融机构合作,把复杂的产品流程置于后台,让用户最简化地申购或赎回产品;三是投资者教育,将风险真实清晰地传导到用户。

理财通有关负责人表示,要在金融产品生命周期,为金融机构推出“安全气囊”。

闫敏表示,“安全气囊”是指当一些金融资产的投向切换时,会因一些客观因素导致收益率浮动。这时腾讯会通过有效的社交关系链和风险提示等工具,帮助相应金融机构稳住客流,不至于使产品发生大规模赎回。

证券时报系列公益广告·诚信为本

商鞅

立信

今(新法)既具未布,恐民之不信也。

(商鞅)乃立三丈之木于国都之南门,募民有能徙置北门者予十金。

民怪之,莫敢徙。

复曰:一能徙者予五十金。

有一人徙之,辄予五十金,以明不欺。乃下令。

……行之十年,秦民无不信。

山无盗贼,民勇于公战,怯于私斗,多邑人治。

(《史记·商君列传》)