

生命人寿三度举牌浦发银行 分析称获控制权难度大

持续增持股份除财务投资目的外,还有可能为了与浦发银行实现银保渠道的战略合作,或携手拓展上海自贸区业务

见习记者 林朋

短短三个月,富德生命人寿已连续三次举牌浦发银行。

截至2015年11月10日,富德生命人寿已成为浦发银行第三大股东和第二大流通股股东。券商分析人士表示,从增持轨迹看,富德生命人寿目前对浦发银行属财务投资。富德生命人寿可能与浦发银行实现银保渠道的战略合作,或携手拓展上海自贸区业务,但要获得浦发银行的控制权,难度不小。

对资本市场研究深入

据浦发银行的简式权益变动报告书记录,8月28日,富德生命人寿以大宗交易和集中竞价交易系统,共购买浦发银行股份累计达9.34亿股,占其总股本的5.0097%。截至9月11日,富德生命人寿继续购买浦发银行股份18.65亿股,占其总股本的10%。截至11月10日,富德生命人寿继续买入浦发银行股份累计已达27.98亿股,占浦发银行A股总股本的15%。至此,富德生命人寿已成浦发银行第三大股东和第二大流通股股东。

富德生命人寿称,买入浦发银行股份是出于对浦发银行前景的看好。记者从香港券商分析人士处获悉,从增持轨迹看,富德生命人寿目前对浦发银行属财务投资。首次举牌前,富德生命人寿曾对其进行三次波段操作。其中,第三次波段操作出现在6月18日至7月16日,富德生命-传统账户分5次买入浦发银行1.791亿股,耗资3066亿元。7月31日,该账户卖出1.16亿股,回笼资金17284亿元,所持股票仅余0.631亿股。随后8月17日至11月10日,富德生命人寿不断建仓,最终持股达2798亿股。

一名香港券商策略分析师表示,富德生命人寿于7月21日选择先止

损,到8月中旬再交易,等待市场稳定后慢慢买入。富德生命人寿有关人士亦表示,富德生命人寿的投资团队对资本市场研究相当深入,并对市场把握精准,在资本市场获得不错的收益。北京一位保险业资深人士对记者称,富德生命人寿也从浦发银行投资中提高了保险资金的盈利能力。

投资与大股东实业有关

在追求财务回报的同时,富德生命

人寿是否谋求加入浦发银行董事会,并争夺控制权?据浦发银行董事会章程,董事会由19名董事组成,持股总数百分之十以上的股东,提出的董事候选人名额可与其所持份额相匹配。下一次浦发银行董事会改选时,将看到富德生命人寿的举动。不过,记者昨日从一位有券商背景的北京保险业资深人士处获悉,富德生命人寿获得浦发银行的控制权,难度可能更大。从目前情况看,通过逐步增持,富德生命人寿可能与浦发银行实现银保渠道的战略合作,或携手拓展上海自贸区业务。

此外,近两年,富德生命人寿一直在寻求并购优质的城商行标的。相对而言,控股一家上市银行的成本和难度更大一些。随着富德保险控股集团于今年7月1日成立,富德系的重要投资平台已搭建。与安邦保险集团的投资风格不同,富德生命人寿在资本市场上的投资与大股东的实业有关。其控制人张峻早年以地产起家,对房地产行业具有高度敏锐性。张峻重金增持的金地集团、佳兆业均从事地产业务。农产品看似与地产不相关,但却拥有庞大的土地资源。

两个月清算33款 银行理财产品提前终止潮起

今年前8个月,仅有50款产品提前终止

证券时报记者 梅苑

银行理财资产端和负债端的联系正日益微妙。

因负债端成本降幅大幅低于资产端,导致部分银行理财产品出现“点差倒挂”。而且,因部分结构化证券产品的风险加大和提前清算,以及一些融资企业的提前还款,又导致资产端提前释放。近两个月,银行理财提前终止的数量大幅增加。

银率网统计数据显示,9月份和10月份,共有33款银行理财产品提前清算。

股市震荡利率下行

银率网的统计数据表明,9月份和10月份,在披露到期收益数据的理财产品中,有33款提前终止。其中,广发银行19款,中信银行12款,招商银行和建设银行各1款。

相对于每月4000款以上到期的银行理财产品,33款的确不高,但这一数字的上升非常明显。事实上,今年前8个月,仅有50款银行理财产品提前终止。

七八月份部分理财产品的提前终止与股市的非理性调整有一定关系。”银率网理财分析师闫自杰表示,是时因股市调整导致监管加强,部分充当结构化证券产品优先级的银行理财资金,投资风险陡然上升,相关银行理财产品只能提前终止。

如建行“乾元-鑫安利得2015年第1期理财产品”,收益起始日为2015年3月10日,原定2016年2月3日收益结束。但是,此款理财产品已于10月22日提前终止。

该产品提前终止公告中称,提前终止的原因是:由于近期A股市场出现系统性风险,股票大幅下跌,导致该信托

单元净值跌破预警线,在次级投资者追加保证金的情况下仍有较大的投资风险,为保护优先级投资者利益而提前终止。”

根据产品说明书,该产品募集资金受让陕西国投·旺业10号证券投资基金信托计划项下的第10号信托单元优先级受益权,优先级和劣后级比例为3:1,主要投向两大交易所股票、封闭式基金、ETF以及LOF基金等流动性较好的证券,预期年化收益率为6.2%。

近期部分银行理财产品提前终止,受利率下行影响的可能性更大,随着存贷利率的不断降低,资产质量优良的融资方很容易在市场上找到更低成本的资金,然后通过债务置换,提前清偿之前较高成本的债务,这就使得与其相关的理财产品不得不提前终止。”闫自杰说。

记者在约订一款理财产品说明书中就发现此项约定,出现金融资产项下借

上市交易所	公司简称	持股比例
香港交易所	必美宜	29.99%
香港交易所	首钢资源	29.99%
香港交易所	佳兆业集团	29.94%
香港交易所	中煤能源	15.21%
深圳证券交易所	农产品	29.97%
上海证券交易所	金地集团	29.99%
上海证券交易所	浦发银行	15.00%



郑加良/制图 周靖宇/制图

款企业提前还款等情况,招商银行合理判断难以按照认购当日预期最高年化收益率向客户提供本理财计划,招商银行亦有权提前终止该理财计划。

除此之外,银行理财产品提前终止一般还有两个原因,第一是有些产品挂钩某一标的,如黄金,当价格达到某一触发条件,就会提前终止;第二是之前银行通过发行理财产品揽存,目前整体利率下降,银行主动提前终止。”江苏一家城商行个金部产品经理说。

银行理财收益再走低

银率网最新统计数据表明,10月份,人民币理财产品平均预期收益率为4.5%,较上月下降0.13个百分点。3%~5%收益区间产品发行量较上月增加277款,占比升至74%,预期收益率超5%的产品发行量较上月减少577款,占

比降至23%。

值得注意的是,10月份银行新发售的理财产品中,20%的预期年化收益率在4%以下,只有2%的预期年化收益率超过6%。虽然近两个月提前终止理财产品数量增加,且收益兑付只能按理财产品实际存续期限,但其实际收益率全部达到了预期最高收益率。”银率网分析师说,不管是提前终止还是到期,如若再投资,收益率下降在所难免。

数据显示,10月份有79款理财产品未达到最高预期收益率,涉及兴业银行、农业银行和华夏银行等10家银行。其中,36款产品仅达到最低预期收益率,一款挂钩股票指数的银行非保本理财产品的年化收益率更是低至0%。

上个月以来,总行新发售理财产品数目明显减少,销售情况也不佳,客户明显对收益率更高的代销类产品更感兴趣。”上海一家大行私行部客户经理说。

毅德国际牵手九樱天下 主动寻求产业链升级

序号	科目	2015年中期 (人民币万元)	2014年中期 (人民币万元)	2014年 (人民币万元)	2013年 (人民币万元)
1	营业额	950,165	974,115	3,360,189	4,756,464
2	毛利	438,184	619,886	1,399,026	2,932,355
3	经营利润	280,694	219,083	826,273	2,487,234
4	除税前利润	460,142	372,197	837,428	2,324,859
5	年内期内利润	280,694	219,083	506,465	1,175,963
6	年内期内全面收入总额	282,107	230,776	519,914	1,187,539
7	流动资产净值	4,933,942	4,784,347	4,784,347	4,800,526
8	资产净值	4,543,911	4,373,163	4,373,163	4,431,788
9	权益总额	4,543,911	4,373,163	4,373,163	4,431,788

10月12日,香港上市公司——毅德国际控股有限公司在北京宣布与九樱天下签约战略合作,这是毅德国际进军全球商业公社的关键一步,更是毅德国际寻求产业链升级的重大步骤。

资料显示,九樱天下全称九樱天下(北京)信息技术有限公司,是全球第一家提供基于“协作与分享”的商业角色互联平台,正致力于建立以“分享”为核心的Vinux全球商业公社。

携手打造 智慧城市智慧社区

毅德国际是香港主板上市公司(1396.HK),公司坚持战略性地侧重于中国三四线城市以及选择性进入二线城市,持续深耕开发及运营商贸物流中心核心业务,推动商贸物流领域产业升级向现代化持续发展。截至目前,该公司正在全国开发建设运营16个毅德城项目。

面对当前的宏观经济形势变化,毅德国际的国内业务已经开始升级,同时也在开拓新的增量市场,紧跟“一带一路”国家战略,培育业务走出去,将优秀的商户、优秀的商贸物流管理经验带到国外,拓展海外市场。

毅德国际总裁王德文介绍,万众创新和“互联网+”的新经济时代,公司亦探索多种策略加快业务的升级和延伸,力求通过结合自身的优势顺势而为。于商贸物流领域多年的深耕细作,使毅德国际积累、集聚了大量的线下中小企业商户资源以及于商贸物流园区消费的有力优势。这也是该公司尝试升级的切入点。

我们将依托优势丰富完善O2O电子商贸平台——毅起来,开展孕婴童主题商业业态,推出金融服务,开拓[现代物流+互联网]业务,进而打造智慧化、集聚化、协同化的商贸物流产业生态圈,实现毅德大平台发展战略。”王德文说,九樱天下是以建设实现桃花源社区为终极目标,基于大规模协作与分享的“互联网+社区经济”商业模式,以社区作为互联网落地的人口,通过便利集成模式的消费平台及基于社区共享经济模式的收入平台,为社区居民提供融合消费、工作、金融、保障等一体化生活组合。

王德文认为,九樱天下“互联网+社区经济”模式,在“智慧民生、智慧社区”上得到社会的广泛认可。毅德国际和九樱天下两家公司各自领域的优势十分明显,在联合打造智慧城市、智慧社区

等项目上可以进行广泛深入的合作,共同完成园区增值服务、商家合作销售服务、城市配送物流服务等等体系建设。两家公司的战略合作粘度非常高,希望我们的合作为国家智慧城市、智慧社区发展创造经验,为国家万众创新、互联网+经济的全面可持续发展贡献更多力量。”

完成布控 全国战略格局形成

毅德城受惠于全国兴起的旧城改造计划及城镇化过程,早期非常顺利的销售为毅德国际提供了良好的现金流,使得公司在财务方面一贯表现得相当稳健,并在对外部资金的依赖性上显现出较弱的程度。这一点使毅德国际与竞争对手的区别表现明显。而早期成功的销售以及活跃的贸易环境使得公司可以提高物业的售价与租金。这使得毅德国际的物业管理方面能够被动地获得较高的价值。

公司的业务一直专注于中国三四线城市,部分选择性进入二线城市开发并运营大型商贸物流中心,持续深耕开发及运营商贸物流中心的业务,推动商贸物流领域产业升级向现代化发展,力求将该项目发展成为当地最大的、

资源最为集中的、人流流量最大的一体化商业综合体。在毅德城内,批发及零售的商品包括五金机电、家纺及家具、装饰材料、家电、服装、小商品等各类产品。物业形式包括综合交易展示区、会展中心、酒店、办公场所、仓储、物流等设施。截至目前,毅德国际已于中国十个省份及自治区开发了16个商贸物流中心项目,土地储备达1042万平方米。2015年上半年公司实现营业收入95106.5万元,同比下降2.46%,实现净利润27108.10万元,同比增长22.72%。

从区位位置上看,毅德国际已经形成了覆盖北部湾经济区、泛珠三角经济区、泛渤海经济区、西南经济区、西三角经济区的战略格局,辐射面积达到国土面积的一半。而各个点位均处于中国当下物流的重要节点,这客观上使毅德国际获得了一张能够随时向全国商户及消费对象推送商品的巨网。

协助商户提升竞争力 主动创造资源价值

毅德国际的管理层通过对全国十余家毅德城百万商户的实地走访调研及大数据分析,主动寻找到了能够解决商户目前困境,又能够主动实现双向利益回馈的价值发掘新思路。

2015年,毅德国际通过与地方项目、金融机构、互联网机构的谨慎合作,逐步尝试搭建一个全新的基于物业管理、运营、品牌联合推广、商户成长协助的金牌管理系统。从战略角度来看,该系统完全摆脱了原有运营当中,强烈依赖于项目地硬件设施的关系,成为与各地毅德城本身并列的战略构件,集团总部予以高度支持。该系统的诉求在于打造一个互联网化的多功能的商户、消费者、生产企业、物流企业、金融机构交互平台,并借此实现降低商户成本,提高商户运营效率,提升CRM的增值服务,增加客户粘性等高水平和高附加值的客户服务,并通过大数据互联网+供应链综合服务链功能的上线和成功运营,为集团在业务板块上增加一个崭新的利润增长点,并促进企业的可持续发展。

2014年6月,深圳市前海毅德金融控股有限公司正式注册成立,标志着毅德国际金融业务正式开启。这是未来毅德国际核心业务中最重要的板块。随后,2015年4月,毅德在深圳前海取得融资租赁牌照。随着团队的建设完成,毅德金融板块工作正式开启。

2015年10月16日,毅德国际发布公告称,其子公司深圳前海毅德商业管理有限公司与深圳中顺易金融服务有限公司以及四川省绵阳市涪城区政府,在绵阳市战略发展“互联网城市”。公告显示,各方同意建立“互联网+”平台,主要从事提供金融服务及消费服务的中顺易将利用其在技术、互联网金融、在线结算及电子商务方面的优势;而绵阳政府将支持此战略发展。此外,毅德同时还与上海天地汇投资管理有限公司、绵阳政府就于绵阳市战略开发“公路港”物流项目订立战略合作框架协议。

其中,深圳中顺易金融服务有限公司主要提供国内的金融及消费互联网服务,由中信信托有限责任公司、顺丰速运(集团)有限公司,以及杭州网易投资有限公司创办,上海天地汇则主要为国内商户提供仓储管理和物流服务。这两家公司的专业特长,配合上毅德国际现有的扎实的客群及客群管理数据和平台,搭建起新的可持续发展的创新业态模式,并在这个模式中,共生共荣,互相依赖并提供多向价值点。这两份协议的签署意味着毅德国际的复合型的业态新模式正式开始布点,并得到政府支持。

10月底,毅德国际宣布,“毅起来”互联网平台上线,其将致力于为商家与客户提供电子商务、现代化物流、互联网金融、同城O2O等一站式的智慧互联网城市服务。

呼应新政 攀附“一带一路”政策

11月2日,国务院总理李克强在全国推进内贸流通现代化电视电话会议上作出重要批示:进一步清除妨碍全国统一大市场建设的“路障”,打破地区封锁,畅通市场“经脉”,进一步推动大众创

业、万众创新,鼓励发展各类主体参与的流通新业态,切实把现代物流业打造成为支撑经济社会发展的重要产业。

此批示对于毅德而言,无疑是最大的支持与肯定,同时,国家致力推进的国际贸易物流计划——“一带一路”也为毅德及毅德的商户带来了无限商机,牢牢抓住机会,为商户提供国际化的信息、服务、物流、金融平台,提升客户粘性,将为毅德国际带来实在的业绩和利润增长点。

这种背景下,毅德国际根据集团整体的发展战略及部署,迅速启动了针对泰国市场的前期调研,并对可能的合作方进行了分析和研究。2015年6月,毅德香港、毅德国际控股全资附属公司与Siichai Charoenkajonkul订立谅解备忘录,据此Siichai Charoenkajonkul将成立项目公司,并向该公司注入项目地块(占地面积共约600,000平方米)。据悉,该项目公司拟将项目地块发展成为现代化的商贸物流项目。

毅德国际希望通过响应国家的“一带一路”战略构想,推动实现区域内政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通为重点,以中国对外投资为主的,基础设施互联互通、能源资源合作、园区和产业投资合作等领域为核心的政策,为毅德国际在对外投资、商贸物流等方面获得更多的拓展空间。

对于毅德国际而言,“一带一路”所倡导的互通互联,意味着国际商贸物流的巨大商机,这无疑是相当具有前景的方向,而走向国际往往是一个迅速壮大的国内优秀企业的光荣之梦。随着中国经济实力的持续走强、国际地位的逐年上升,走向国际已经成为中国优秀企业的战略必争之地。搭上这列快车,搭载在毅德国际商贸物流项目上的数以亿计的中小型商户也将很快从中获得无限的国际商机。

毅德国际希望通过该项目的推进,为未来公司的海外投资夯实基础,为搭载在全国12个“毅德城”商贸物流园区内的数亿商户带来更低集合成本、更高物流效率的国际商机,最终促成项目间良性发展与协作,以期为公司及股东贡献更高的利润。(CIS)