

泰康人寿豪掷28.9亿推员工持股计划

所涉1.28亿股份回购自原股东中信信托;计划覆盖面广,有基层骨干员工已获1万股配额

证券时报记者 赵春燕

泰康人寿保险股份有限公司近日详细披露了员工持股计划。

证券时报记者获悉的泰康人寿《核心骨干员工持股计划》主要条款显示,该计划涉及股票总量不超过12801.5625万股,存续期为36个月,员工持股计划认购泰康人寿股票价格为21.50元/股。

针对此次员工持股所覆盖的员工数量等细节,泰康人寿官方暂未给予回应。不过据记者了解,该员工持股计划覆盖面颇广,基层业务骨干亦有参与,有业务骨干员工目前已获得1万股配额。

涉及股票总量超亿股

上述《核心骨干员工持股计划》显示,员工持股计划的股票来源为公司回购的股份,涉及股票总量不超过12801.5625万股,涉及的资金总量不超过28.90亿元,并按份额进行管理。存续期为36个月,自该计划标的股票过户至员工持股计划名下并登记于股东名册时起算。该员工持股计划委托泰康资产管理有限责任公司设立的泰康人寿核心骨干员工持股计划资产管理计划,管理员工持股计划。

另外,此次员工持股计划认购泰康人寿股票价格为21.50元/股。

泰康人寿称,该价格为最近一次股权转让市场公允价格。

近两年,泰康人寿频繁发生股权变更,其中有一次便是泰康人寿向原股东中信信托一方回购股份用于内部员工持股。去年7月份,保监会官方发布针对泰康人寿变更股东的批复,同意泰康人寿收购中信信托持有的该公司25101.5625万股股份,占泰康人寿总股本的8.8008%。转让后,中信信托不再持有泰康人寿股份。该次转让批复已经说明,泰康人寿应当将收购股份全部用于实施员工持股计划和减少注册资本,并按照有关法律、法规和公司章程及时开展后续事项。

按泰康人寿的员工持股方案看,21.50元/股的价格为该公司根据《公司法》回购原股东中信信托持有股份的实际交易价格。据了解,在泰康人寿2014年、2015年两年内进行的多次股权转让中,多家国有股东退出时的价格均为17元/股左右。

基层员工亦有参与

根据《核心骨干员工持股计划》,员工持股计划的股份来源为泰康人寿库存股,涉及股票总量为12801.5625股;其中员工认购(含预支薪酬)与公司奖励的比例为8:2。公司奖励将在计划存续期(不含延长)到期时确认归属,实际归属数量

与存续期内公司业绩以及持有人个人年度考核结果挂钩。若在持股计划存续期内公司采用非公开发行或配股的方式进行融资,员工持股计划有权公平参与认购。

泰康人寿同时说明,该员工持股计划所持有的全部有效标的股票总数,累计未超过公司股本总额的10%;单个员工参加计划所获股份权益对应的股票总数,累计未超过公司股本总额的1%。

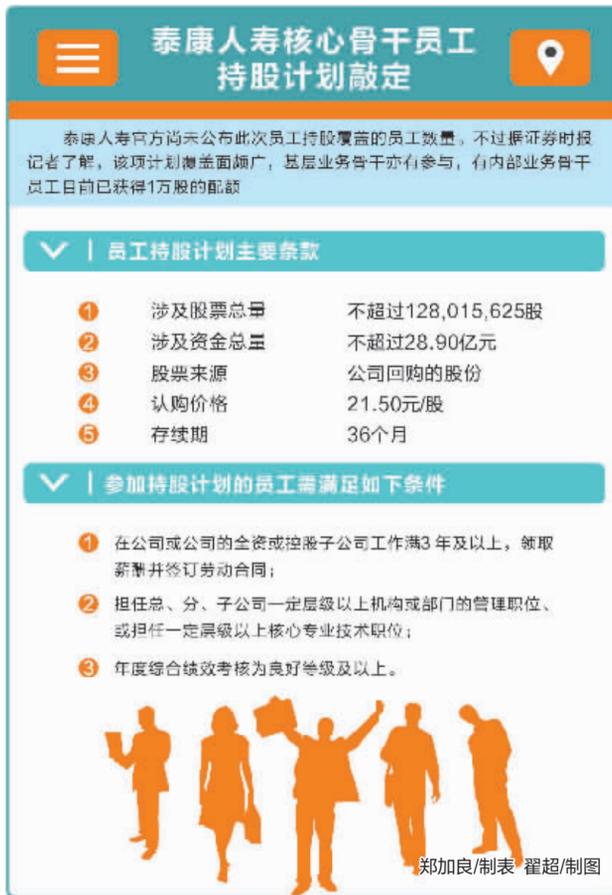
该项方案对参加员工需满足的条件也有相对明确的规定:1、在公司或公司的全资或控股子公司工作满3年及以上,领取薪酬并签订劳动合同;2、担任总、分、子公司一定层级以上机构或部门的管理职位、或担任一定层级以上核心专业技术职位;3、年度综合绩效考核为良好等级及以上。

针对泰康人寿员工持股计划将会覆盖到多少员工,以及参与的人数等详细信息,泰康人寿官方暂未回应。

不过,据记者了解,该计划已经覆盖到了比较基层的中部中支公司员工,有业务骨干员工目前已获得1万股的配额。

据泰康人寿官方网站数据显示,截至2014年12月31日,泰康人寿管理资产规模7000亿元,累计总资产5300亿元。

泰康人寿在全国设分公司、中心支公司、营销服务部等各级服务机构4200余家。



集合信托收益率破“8” 业内人士称跌得太快

证券类信托出现滞销,房地产信托、政信信托、工商企业类信托均不同程度受经济周期影响

证券时报记者 王莹

今年首月,集合信托计划的平均收益率已跌破8%。业内数位从业者表示,他们对此并不感到意外,只是没料到会降得这么快。

此外,近期证券投资类信托产品发行不畅,多家公司产品滞销。面对瞬息万变的经济形势,多位信托业内人士在接受证券时报记者采访时,针对房地产信托、政信信托、工商企业类信托和证券投资类信托的发展情况作了分析,并探讨2016年信托产品的投资策略。

房地产信托需慎选

中国信托业协会数据显示,2015年前三季度房地产信托新增3790.80亿元,同比下滑5.96%。作为房地产行业的重要融资途径,房地产信托的发展趋势与房地产业步调一致。”格上理财研究院刘书俊称。

南方一家中型信托公司副总裁对记者表示,目前业内对房地产信托发行要求很严苛。”

为促进房地产行业回温,监管层已先后出台一系列刺激政策。公开资料显示,房地产投资自2014年四季度以来,增速放缓的情况尚未得到实质性改善。中原地产一位不愿具名的研究员称,房地产市场短期内迅速升温的可能性不大。”

格上理财建议,投资者可在2016年精选并少量配置房地产信托产品。值得注意的是,投资者需重点关注融资方及担保方的背景、业务经营数据、对外担保余额、各类借款兑付峰值,是否为发债主体等信息。此外,还要注意抵押物的变现能力、流动性以及是否有警戒线设定等情况。

政信信托数量有限

基础产业类信托是受政策影响最大的信托产品类别之一。

自2013年国家审计署公布地方政府债务过高以来,信托公司主动严控项目质量,发行规模占信托资产总规模比重逐季下滑。

2014年9月底,国务院出台43

号文,彻底阻截了信托公司围绕融资平台公司发行信托的业务模式。刘书俊称,政信类信托成为历史只是时间(早晚)的问题。”

2015年3月,国家发改委出台445号文,规定开发银行优先保障公私合作模式PPP项目的融资需求。

当前,多家信托公司将PPP项目视为转型尝试之一。多位业内人士表示,PPP项目是风险分担、利益共享的融资方式,能否如期顺利发展具有很大的不确定性。目前看,政信类信托不会

被“一刀切”,但数量有限已成定局。

投资者可在2016年适当增大政信类信托的配置比例,谨慎参与PPP项目融资。”刘书俊称,部分政信类信托仍有地方政府债务过重、财政收入结构不合理、对土地财政依赖度较高等问题。因此,需重点关注当地政府财政及负债水平。

工商企业信托规模减小

中国信托业协会数据显示,近两

年,工商企业类信托在信托总规模中的占比持续减少。

北方一家大型信托公司财富管理中心业务人士称,由于实体经济疲软,融资需求有所下降。此外,随着经济下行,信托业为防范风险,亦提升了工商企业类信托项目的审核力度,甚至主动缩减业务。”

工商企业类信托包含的行业范围广泛,企业更是良莠不齐。”刘书俊表示,此类项目的资金用途多为补充企业的流动资金需求,发行规模在很

大程度上受限于国家整体经济走势。2016年,可根据政策导向适量配置工商企业类信托。投资者应尽量选择获得产业政策支持、且行业周期处于扩张前后时期的项目进行投资。

证券投资信托产品滞销

2015年,证券投资类信托先是在市场面的催动和配资力量的协助下,规模呈爆发式增长,而后又在政策面和市场面的双重夹击下,失去了昔日光彩。

截至去年三季度末,证券投资类信托规模余额为2.67万亿元,季度环比下降11.59%。目前多家信托公司出现了证券类信托产品滞销的情况。”上述财富管理中心人士表示,虽然受到节前投资需求不高的常规性因素影响,但即使未来随着股市上行而有所回暖,证券投资类信托也难再突破去年上半年的盛况。

业内人士预计,今年将有大量证券投资类信托产品到期,风险可能集中爆发。部分信托公司在2016年年度会议均表示将持续强化风险控制,实现有质量的增长。业内人士普遍认为,今年是信托机构和投资者共同的调整之年,信托机构可能会适当地放缓脚步,主动或者被动地夯实基础、谋求转型,而投资者也会进一步加深对投资本质的认知。



社科院:信托业资产规模今年或继续负增长

去年三季度末,信托业资产规模首现季度负增长

证券时报记者 王莹

中国社会科学院金融所2日发布《金融蓝皮书:中国金融发展报告(2016)》。报告指出,信托市场在经历2014~2015年的震荡调整后,未来一年间延续低速甚至负增长的可能性较大,并面临更大的去杠杆压力。

2015年信托业务起伏变化较大。公开资料显示,去年上半年,信托业大举发力证券投资类信托,证券投资类

信托的月成立规模峰值曾达571.43亿元;下半年,因经济下行、股市调整,信托业务转换不及时等原因,固收类和证券投资类信托规模双双锐减。截至去年三季度末,信托行业资产规模首次出现季度负增长。

数据显示,截至2015年三季度末,信托业风险项目共计506个,规模1083亿元,同比增长31.51%。中国社会科学院金融所称,从经济增长与行业历史问题积累情况看,当前信

托业的风险项目暴露与去杠杆压力仍然不见减缓。信托市场收益降低,风险上升的风格特征可能更加显著。

据格上理财统计,去年68家信托公司共参与发行成立2511只固定收益类集合信托产品,产品成立数量较2014年下降32.21%。此外,2015年新增信托产品总体平均收益率为8.63%,较2014年环比下滑1.15%。

报告称,信托业资产管理规模高速增长的时代已经结束。因受制于市场利

率下行和国家经济放缓的外部环境,2015年信托产品的预期收益率亦已走低。

中国社会科学院金融所表示,这种调整压力在2014年第三季度至2015年第二季度曾一度得到缓解,因为这段时间受到证券市场繁荣、房地产市场企稳以及私人债权市场稳定等利好因素的支持。同时,由于行业流动性监管加强以及一些信托公司补充资本金,2014年报告中预测的部分公司可能陷入财务困境”的悲观情况并未出现。

■记者观察 | Observation |

期货资管突围 须不走寻常路

证券时报记者 魏书光

传统的期货资管给人的第一感觉是以期货类产品为主。然而,在期货资管面临发展瓶颈的当下,期货公司要想在同质化竞争中突围,就需要定位于“大资管”,通过混业经营开拓经营空间。

根据调查,目前绝大部分期货公司已具备资产管理业务资格。但是,行业前列的公司多靠通道业务“吃饭”,少数公司开始场外权益互换业务,主动管理比例较低。去年期货资管业务的跌宕起伏也印证了这点。

去年上半年,国内股市走牛,股指期货市场迅猛发展,成交持仓创上市以来新高。受益于此,国内期货资管业经营状况总体较好。但是,去年下半年股指期货遭遇严厉管控后,期货资管业务便陷入经营困境。仅从商品市场看,受市场容量限制,单纯的商品投资难以做大,严重影响期货资管规模发展。

期货资管业务要进一步拓宽多元化领域,就必须将自身定位于“大资管”,通过混业经营开拓经营空间。对于这一新方向,已有期货公司率先行动起来。

目前,华东、华南等地区大型期货公司的资管子公司定位于大资管策略,业务发展已渐有起色。除了期货这一投资标的之外,期货公司陆续拿到银行间交易商协会的准入牌照,参与银行间交易,债券类业务也在陆续搭建。股票方面,股票阿尔法策略、统计套利策略本就与期货密切相关。而市场比较流行的固定收益产品,期货资管也有涉足。

但是,跳出期货来看,以公募基金规模为例,国内100家基金管理公司管理的公募基金资产达7.2万亿元,而证券公司资产管理规模已超过6万亿元。反观期货资管业务,虽然其规模近年来井喷,但其体量较其他资管类型仍偏小。

不过,面对上述同行的挑战,期货资管也有自己的优势,最大的一个优势是风险管理,尤其是交易风控和资金仓位控制。这方面,期货资管仍有巨大发挥潜力。通过搭建大资管平台,以风险管理为特色,期货资管业务有望在同质化竞争中突围。

阳光保险税优 健康险产品将上市

证券时报记者 曾福斌

自税优健康险政策出台后,各保险公司都在加速开发自己的健康险产品。

证券时报记者获悉,近日,阳光保险正式发布了税优健康险企事业单位服务方案,标志着税优健康险的正式上市已进入读秒阶段。据了解,目前,已有7家保险公司通过中国信保对税优健康险的系统验收,包括:平安人寿、中国人寿、中国人民健康保险、阳光人寿、泰康养老、建信人寿和太平洋人寿,成为有资质提供税优健康险解决方案的险企。

阳光保险集团副总裁兼阳光人寿董事长李科表示,阳光保险作为行业首批通过税优健康险系统验收的保险机构,将全力以赴,确保此项惠民政策的顺利落地实施,切实完善民生保障机制。

阳光人寿总裁曹一飞称,阳光保险税优健康险为企事业单位提供了多种产品形态选择和一揽子的企事业单位综合福利保障方案设计,在行业示范条款基础上提高了保额设置,延长了续保年龄,加入了健康管理服务。同时,阳光保险特别设计了便捷的线上线下投保流程,并且开通了一站式的理赔服务。

对于产品特色,阳光保险相关负责人表示,此次公司推出的健康险产品将按照国家有关法规,享受全年2400元的个税扣除减免,重点针对自费项目,在医保结算后,为客户提供最低90%的常规自费项目报销,同时将设置万能账户,无管理费的利息滚存。此外,对满足纳税要求的客户,无论是否为健康体,都可以随所在公司团体投保。

国务院此前印发《关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》,进一步深化基本医疗保险改革。作为国家明确定位与基本医疗保险衔接的税优健康险,具有“减免个税、保证续保、高保额、高赔付比例、保障范围广”等特点,将与基本医疗保险相互补充,为医保的第三支柱夯实基础。