

中国人寿6亿美元砸向滴滴 险企热衷另类投资

另类投资以其灵活性和广泛性,已成为保险公司克服传统投资压力的新方向

证券时报记者 赵春燕

日前,中国人寿与滴滴出行签署协议,将出资超6亿美元战略投资滴滴出行,其中包括3亿美元股权投资及20亿元人民币的长期债权投资。未来双方将围绕“互联网+金融”展开全方位合作。

此次交易由中国人寿旗下国寿投资控股有限公司牵头完成。据悉,国寿投资公司是中国人寿旗下专业另类资产投资平台。

广发证券认为,作为一家大型保险企业,中国人寿牵手滴滴不仅因为看中了后者巨大的市场潜力,滴滴也将对其互联网化提供帮助。另外,中国人寿近两年资本运作频繁,战略性投资布局明显,另类投资兴趣加大。

6亿美元投资滴滴

中国人寿是中国最大的国有商业保险集团,业务范围全面涵盖寿险、财产险、养老保险、资产管理、另类投资、海外业务等多个领域。国寿投资公司作为中国人寿的专业另类资产投资平台,管理资产规模已突破千亿。该公司近年来投资了众多新经济领域的领先企业。值得注意的是,中国人寿在2015年还曾参与了Uber全球的投资。

据悉,腾讯、阿里巴巴等国内知名企业也参与了滴滴的融资。

来自国寿投资公司的信息显示,除资本层面之外,滴滴出行还将和中国人寿在保险、综合金融服务、市场开发、企业用车等方面进行业务模式创新探索,打造更安全与多元的移动出行金融生态。此外,双方还将共同探索境内外移动出行及相关领域的投资机会。

国寿投资公司总裁王军辉表示,将金融保险业务与互联网生态有机融合,是中国人寿创新推动发展战略的重要一环。滴滴是一家创新力和执行力极强的科技企业,在产品开发、技术创新、市场拓展等方面保持绝对领先地位。双方合作将有助于优势互补,激发双方网络的协同效应,为“互联网+金融”开辟新的产业发展空间。

东吴证券研究所田耿对证券时报记者表示,中国人寿投资Uber以及滴滴出行除了财务投资的逻辑之外,还可能是出于协同财险业务方面的考虑,因为专车快车这类准运营类车辆的保险可能会有些增量。

公开资料显示,滴滴出行目前拥有3亿注册用户,近1500万注册司机,服务涵盖出租车、专车、快车、顺风车、代驾、巴士、试驾等多个垂直领域。凭借大数据驱动的智能调度体系,滴滴出行目前日完成订单已突破1400万。CNNIC的数据显示,滴滴专车在中国专车行业中已占据87.2%的市场份额。

险企热衷另类投资

去年底,中国保险资产管理业协会执行副会长兼秘书长曹德云曾公开表示,另类投资和全球化配置将是保险资产配置的重点方向。

近两年中国人寿资本运作频繁,加码另类投资意图明显。据悉,另类投资包含但不限于海外投资、房地产投资和衍生品投资等。另类投资是对比常规的权益类和固收类资产投资而言,投资品种更加广泛,但风险也可能相应提高。

广发证券研报认为,由于今年市场出现股债双杀格局,保险公司面临较大投资困境。另类投资以其灵活性和广泛性,已经成为保险公司克服传统投资压力的新方向。

中国人寿于2014年和其全资子公司国寿投资签订另类投资协议,由后者专门负责集团相关另类投资管理。

在宣布投资滴滴出行几天前,中国人寿宣布成功投资曼哈顿地标——曼哈顿美国大道1285号标志性写字楼项目。该项目由国寿投资控股有限公司以受托模式联合RXR及其他投资机构完成收购,中国人寿为该项目单一最大投资机构,RXR为该项目的资产管理人。来自国寿投资公司官网的信息显示,上述项目的总收购价格为16.5亿美元。

国寿投资公司官网发布的信息显示,近两年该公司已经成功投资多家国内外领先企业优质股权,其中包括邮储银行、国药租赁公司、蚂蚁金服、Uber全球等。该公司表示,还在继续加大与TPG在项目投资方面的合作,推动中国人寿境外优质股权投资配置。

从整个行业来看,险企资管公司在另类投资方面的加码力度亦十分明显,比较受关注的是险资频繁进行海外投资。公开资料显示,从去年至今,除中国人寿之外,包括中国平安、安邦保险等多家险企曾先后投入巨资在海外购买地产、物流等项目。



数据来源:公司资料、广发证券发展研究中心 陈若谷/制表 彭春霞/制图

链接 | Link |

除了投资滴滴出行外,中国人寿在2015年还曾参与了Uber全球的投资。然而有意思的是,日前,在德国最大出版集团Axel Springer举办的投资者与科技公司会议上,戴姆勒CEO蔡澈(Dieter Zetsche)称与Uber的关系“亦敌亦友”。Uber在6月2日获得沙特主权财富基金35亿美元投资,G轮融资额为60亿美元,Uber G轮的投前估值已达625亿美元。这一估值超过汽车制造商宝马、通用、本田,接近大众、戴姆勒、福特。

蔡澈问Uber CEO 卡兰尼克(Travis Kalanick):为何一个成立7年还未盈利的公司可以获得接近戴姆勒公司的估值?卡兰尼克称,目前Uber在很多发达国家市场已经开始盈利,在例如中国这样的新兴市场还需大规模投入。蔡澈认为这种模式存在风险。他表示,戴姆勒只做可控的战略投资,而卡兰尼克也对Uber这样的公司在合作关系中占据主导地位“不感兴趣”。(据公开资料整理)

记者观察 | Observation |

股转不转 难道就只能企业转吗?

证券时报记者 吴海燕

新三板分层办法已然落地,却有超50家挂牌企业“无视”分层利好,毅然选择弃新三板转道IPO。更令市场唏嘘不已的是,其中不乏多家能入选创新层的优质企业。

优质企业执意要走,市场焦虑情绪开始弥漫。新三板在监管趋严、成本走高的同时,由于配套举措未能跟上,参与者对市场前景信心明显不足,新三板流动性紧缺和交投低迷的现状仍让参与者伤透脑筋。

“股转不转,那就只能我们转了。”一位准备进行IPO辅导的新三板优质企业的董秘诉苦称,新三板的流动性依然未见起色,企业估值无法得到充分体现,在得到中小股东的支持下,转战主板会多一个选择,为企业多留“一条退路”。

“公司已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段,未来公司一旦向中国证监会提交首次公开发行股票并上市申请材料并获受理,公司将向全国中小企业股份转让系统申请股票暂停转让。”这是新三板拟IPO企业的公告“标配”文字。

中国资本市场制度的特色也赋予了这段文字独特意义。记者与多位券商新三板业务负责人交流后得知,由于分层方案最终调整,原本希望在方案公布前“冲刺”的挂牌企业眼看进军创新层无望,绝望之处寻求希望,借机公告拟IPO会提振股东和潜在投资者的信心。

对于那些符合创新层多项标准及共同标准的“明星”挂牌企业来说,尽管IPO前路漫漫,但可以停牌“倒逼”监管当局改革,尽快释放分层制度配套红利政策。

策,例如引入公募基金入市、降低投资者门槛、扩大做市商家数等,待到新三板真正“活”起来,再回头也不迟。

但实际上,这些“明日之星”们要想打好这个如意算盘,并不容易。IPO隐形门槛正在提高,此前有消息称,对于新三板拟IPO企业申报材料,监管当局只受不审,拟申报IPO企业的股东中如果有契约型私募基金、资产管理计划和信托计划的,必须在申报前清理这三类股东;此外,自2015年6月合纵科技转板至创业板以来,长达一年的时间内,再无新三板企业成功转板的案例出现,转板之门似乎已被封住。再加上IPO费用高昂,对于普遍处于成长期的新三板企业来说,仍是一笔巨大的负担。

另有券商高管认为,目前谈不上挂牌企业“分层焦虑”,想IPO的企业,5月27日前后都在陆续披露接受上市辅导。若将5月27日之后的“出逃”归咎于分层,则犯了“后此谬误”的逻辑错误。还有观点认为,各家都有各家的需求,新三板与A股板块相比,在估值、融资、流动性等方面,都有着不小的差距,一些持续高成长企业不愿意委身新三板,早已身在曹营心在汉。

然而,市场有一个普遍共识,即新三板优质企业的加速“出走”迹象需引起监管当局高度重视,“尖子生们”的离开不是一个好消息,分层制度配套红利应该尽快释放,政策预期仍需更加明朗。



互联网金融消费市场规模三年后或达3万亿

2015年刚刚突破千亿,电商生态的消费贷款今年有望成行业主要商业模式

证券时报记者 刘宝兴

移动金融综合服务集团麦于金服联合艾瑞咨询日前发布《中国移动互联网金融行业研究报告》白皮书。该报告预计,到2019年中国互联网金融消费市场规模或将达到3.3万亿元。

数据显示,2015年人民币信贷余额达到93.6万亿,同比增长14.9%;同期消费信贷余额达到19.0万亿,同比增长23.3%。前述报告认为,近年消费信贷余额增速显著高于人民币信贷余额增速,预计2019年消费信贷余额将占人民币信贷余额总额的四分之一,并成为拉

动经济增长的中坚力量,在消费信贷快速增长的大背景下,互联网金融消费金融市场也将迎来快速增长。

报告指出,长期以来,国内金融体系以银行为主导,受限于银行的风控体系局限性,中国消费信贷中住房贷款比例长期偏高。随着互联网金融的发展,基于大数据画像和线上信审业务发展而来的网络借贷业务开始蓬勃发展。在这种背景下,信贷结构中消费信贷的比例将会上升。随着市场对移动互联网消费金融认可度的提升,以及消费金融自身业务模式的成熟,消费信贷占比也将呈进一步上升的态势。

据介绍,2013~2014年,中国互联网金融消费金融市场正处于发展的起步阶段,陆续有电子商务企业、在线支付企业以及个人网贷平台(P2P)信贷企业加入,同时,传统的互联网金融企业也在抓紧在互联网领域的尝试。

报告指出,2013年,中国互联网金融消费金融市场交易规模达到60亿元;伴随着京东与天猫等进入市场,2014年交易规模突破183.2亿元,增速超过200%;2015年整体市场则突破了千亿。预计未来几年,中国互联网金融消费金融市场仍将保持高速增长,到2019年可达到3.398万亿元的水平。

艾瑞咨询认为,互联网金融消费金融市场保持快速增长的原因在于,参与主体从原有的P2P为主导的消费金融市场,拓展到目前以电商生态为基础的互联网金融,参与主体的数量和类型较2013年有明显突破;其次,以网络购物为代表的电子商务市场持续高速增长,用户消费需求和能力进一步提升,消费渠道进一步拓宽;再次,互联网金融在2013年进入真正的爆发期,2014年延续强势表现,在理财、投资以及信贷领域均有突破。

艾瑞咨询预计,在2016年该项业务将成为互联网金融中最主要的商业模式。

汇丰中国:未来将重点投资珠三角

证券时报记者 孙璐璐

昨日,第50场银行业例行新闻发布会在京召开。亚太区是汇丰集团的全球战略重点,中国更是其中一个优先发展的市场。去年6月,汇丰集团宣布加快亚洲业务拓展,包括重点投资广东的珠三角地区,凭借粤港澳经贸合作优势,在广东打造具备规模的银行业务。

汇丰大中华区行政总裁兼汇丰银行(中国)有限公司副董事长黄碧娟称,珠三角地区业务主要有两大块,第一块是

零售业务,汇丰中国将在广东建立一个更大的服务平台,这个平台不完全是物理网点,也会有电子平台。汇丰中国将在这个地区首先推出国内的信用卡。

黄碧娟透露,广东地区人均GDP其实是全国的2.2倍,所以这个地区有很大的财富管理需要,也有其他的金融服务需要。

另一块则是对公业务,汇丰中国过去在广东做过很多进出口贸易的客户,众所周知,香港企业很多在珠三角地区设立后台和制造工厂。所以在珠三角的

经验也是基于以前服务很多香港企业在珠三角的业务。

在发展自身业务的同时,汇丰与战略合作伙伴交通银行保持紧密的业务合作关系,利用各自在境内和境外的优势,通过银团贷款、债券融资、资金管理、资产托管等多种服务,共同为“走出去”的中资企业提供金融支持。

2007年,汇丰成为首批在本地注册的外资法人银行。目前,汇丰是内地服务网点最多、地域覆盖最广的外资银行,已通过50多个城市设立170多个网点。

在我国改革开放和经济金融发展过程中,在华外资银行结合自身定位和比较优势,不断丰富金融产品,为各类客户提供全面和精细化的服务。

近年来,外资银行在继续为跨国企业在华投资发展提供金融服务的同时,还积极借助母行在全球网络、当地市场经验和资金等方面的优势,通过境内外联动,为中资企业境外发展提供高效便利的投融资服务,并通过开展跨境人民币结算等相关服务,在人民币国际化进程中发挥积极作用。

国银金融租赁 通过港交所上市聆讯

证券时报记者 马传茂

国家开发银行旗下的国银金融租赁日前已通过港交所上市聆讯,有望近期完成招股及上市。这将成为中航航空租赁之后第二家成功实现分拆上市的银行系租赁子公司,也是首家登陆香港主板市场的国内金融租赁公司。

依照此前计划,国银金融租赁拟发行不超过36.65亿股H股,集资额预计约10~15亿美元,所募资金全部用于补充资本金。上市保荐人为德银、美银美林和中信证券国际。

作为国家开发银行唯一的租赁业务平台,国银金融租赁成立于1984年,是国内首批租赁公司之一,其业务以航空租赁为主,其次是基础设施租赁,此外还有船舶、商用车和工程机械租赁业务,以及其他租赁业务等。

根据研究咨询机构弗若斯特沙利文的报告,以2013~2015年的总收入计算,国银金融租赁是中国最大的受中国银监会监管的租赁公司。其2015年营业总收入为106.41亿元,其中,飞机租赁业务收入超过90%。

值得注意的是,国银租赁去年底的资产总额较2014年上升10.9%至1556.95亿元,且去年资

产增量全部集中于第四季度。

有租赁业人士认为,租赁行业由于资本占用的特点,发展到一定规模后,会受限于资本而难以继续扩大资产规模,国银租赁于去年9月份增加注册资本15亿元至95亿元,释放了该公司第四季度资产增长空间。

事实上,随着租赁企业利差逐渐收窄,降低融资成本就成了摆在租赁企业面前的首要问题,这也带来了一波租赁业上市潮。

其中,皖江金融租赁去年底成功在新三板挂牌,民生金融租赁也传出上市计划,华融金融租赁则于2010年便在浙江证监局备案,现正接受中信证券上市辅导。

除国银金融租赁外,还有两家银行系金融租赁公司走出实质性的上市步伐。中国银行控股的中银航空租赁已于本月初在港上市,募资规模近90亿港元,该公司IPO吸引了包括中投公司、丝路基金以及波音等在内的11家基础投资者合计认购52%的发行股份。

此外,A股市场也将迎来首家金融租赁企业,江苏金融租赁在5月初已正式递交IPO招股说明书,拟于上交所上市,发行不超过7.82亿股。