

安邦保险挂牌转让成都农商行35%股权 底价168亿

证券时报记者 刘敬元

安邦保险集团资产处置工作逐步开始向关键资产“动刀”。昨日,安邦保险集团将所持的成都农商行35%股权在北京金融资产交易所挂牌转让,转让底价为168亿元。

按照挂牌信息,受让方可以是境内非金融机构、境内金融机构、境外银行等类型,各类受让人分别有具体资格要求,统一要求为入股资金为自有资金。

其他股东 放弃优先购买权

2018年2月安邦保险集团被原保监会接管以来,战略股东遴选工作启动的同时,资产处置工作也逐步推进,而转让成都农商行也是迄今为止安邦处置的最重要资产。安邦于2011年入股成都农商行,获得宝贵的银行牌照,被认为是安邦从名不见经传的保险公司走到万亿体量的关键。

根据挂牌信息,成都农商行成立于2009年12月,注册资本100亿元。安邦保险集团为成都农商行第一大股东,持股数量35亿股,持股比例35%。安邦集团本次拟将持有全部成都农商行35亿股股份挂牌转让,底价为168亿元。

挂牌公告期为2018年12月12日至2019年1月9日,若挂牌期满,不变更挂牌条件,按照5个工作日为一个周期延长,无限延长。在挂牌期满或延长期满后,如征集到2个及以上符合条件的意向受让方,则将进行网络竞价。交易价款支付方式为一次性支付。挂牌信息显示,成都农商行的其他股东放弃行使优先购买权。

安邦保险集团对成都农商行持股远高于第二大股东成都金融控股集团,后者持股比例为6.81%。成都农商行第三、四、五大股东分别为上海文俊投资有限公司、成都市现代农业发展投资有限公司、成都欣天颐投资有限责任公司,持股比例依次为4.88%、4.44%、4.05%。根据成都农商行2017年年报,在该行第三届董事会中,安邦保险集团提名了5名董事。

今年前三季度,成都农商行实现营业收入85.07亿元,净利润35.44亿元;9月末,总资产为6361.36亿元,所有者权益为416.07亿元。

受让方成为主要股东后 五年内不得转让

挂牌公告显示,上述成都农商行股权的受让方,可以是具有完全民事行为能力的中国公民或合法设立并有效存续的境内非金融机构、境内银行金融机构、境内非银行金融机构、境外银行。

各类意向受让方需满足的统一要求为,入股资金为自有资金,资金来源真实合法,不得以委托资金、负债资金、名股



实债”等非自有资金入股。要求属于境内非金融机构的意向受让方,不得虚假注资、循环注资和抽逃资本;禁止以代持、违规关联等形式持有金融机构股权。

另外,每一类型的受让方都有具体资格要求。比如,意向受让方属于境内非金融机构的,需要满足公司治理、财务状况、资本实力、权益投资比例等多方面条

件。属于境内非金融机构且成为标的企业控股股东的意向受让方,还需要承诺不具有如下情形:脱离主业需要盲目向金融业扩张;风险管控薄弱;进行高杠杆投资;关联企业众多、股权关系复杂不透明;关联交易频繁且异常;滥用市场垄断地位或技术优势开展不正当竞争,操纵市场,扰乱金融秩序。

挂牌信息对受让方设定了相关限制条件。比如,受让方成为标的企业主要股东后,自取得标的企业股份之日起五年内不得转让。经银保监会或其派出机构批准采取风险处置措施、银保监会或其派出机构责令转让、涉及司法强制执行或者在同一投资人控制的不同主体之间转让股权等特殊情形除外。

纾困民企政策空间充足 专家建言完善支持机制

证券时报记者 孙璐璐

央行最新披露的11月金融数据显示,信贷结构有所改善,当月企业中长期贷款规模环比大幅增加,显示在近期一系列密集支持民企融资政策的提振下,银行开始加快放贷节奏,纾困民企融资环境。

不可否认,今年上半年加码的金融强监管、去杠杆政策,在“拆弹”影子银行风险的同时,也恶化了整体融资环境。年初至今,社融增速不断下滑,新增社融比去年同期减少超2万亿元,一些民企在此轮融资去杠杆过程中首当其冲,再融资压力骤增,才出现股权质押爆仓、债券违约等一系列风险事件。

面对企业突显的融资困境,政策及时出台加以疏导和调整是有必要的。在昨日举行的第十三届21世纪亚洲金融年会上,不少来自金融机构的人士建言如何进一步完善长效政策支持机制。

设持牌金融机构 准入门槛

小微企业等部分民企出现融资难、融资贵的问题,与中国金融机构体系以间接融资为主、银行主导型的结构有关。因此,丰富金融机构体系种类,对于增加针对小微企业金融需求的供给尤为重要。

央行研究局巡视员王宇表示,中国金融存在结构性矛盾,直接融资不发达,属于银行主导型的金融体系,而银行主导又主要表现为大银行主导,大银行偏好大企业,所以下一步若大力支持中小企业发展,就要发展民营金融机构和中小银行,完善大中小金融机构健康发展的格局。

友金所首席执行官(CEO)李昌国认为,每家金融机构定位不一样,资源禀赋也不一样,小微金融不是所有金融机构都擅长和一定要做的事情,政策应该适当放开,通过要求金融机构持牌经营,设置金融机构

准入门槛,允许定位于专门从事小微金融的机构参与。

信达资本董事长肖林也表示,中国金融改革,始终没有达到降低银行在金融供给体系比重的目标。现在商业银行是金融供给的主体,大家都把民企融资难、融资贵问题都放在商业银行体系里来解决,但这是很难完成的。建议成立专门的金融机构解决民企融资困境,如可以借鉴美国房利美和房地美的模式,增加金融体系对民营企业的存量资产的流动性。

从分散风险 到消散风险

除增加金融供给外,要实现纾困民企融资环境的商业可持续,防范风险同样必不可少。

“金融要更好地为实体经济服务,就要从深化金融机构体系改革,深化金融市场体系改革,扩大金融双向开放、扩大金融对外开放等方面着手进一步深化金融改革开放,并在此过程中防控金融风险隐患,这是更好地为实体经济服务的目标。”王宇称。

实际上,为防范金融机构支持民企的风险,近来民企债券融资支持工具、国家融资担保基金等设立都旨在分散风险,提振金融机构信心。不过,在兴业银行行长陶以平看来,这些举措都还在风险缓释、风险分担甚至风险转移的层面,未来更为重要的是围绕消减民营企业融资风险做文章。既要进一步激活用好社会大数据,减少信息不对称;也要进一步打击恶意逃废债、套现跑路等行为,增加失信违约成本;更要持续改善民营企业营商环境,增强民营企业经营发展的稳定性和确定性。

此外,陶以平还建议,由于当前资金脱媒趋势更加明显,根据金融脱媒的实际情况,科学、准确借鉴国际标准和国际经验,对各种社会资金属性和功能界定,包括同业负债口径进行重新审视和调整,激活金融一池春水,为银行服务民营企业提供更加充足、更加匹配、更加廉价的“弹药”。

险资看2019年:经济面临下行压力 政策对冲可期

证券时报记者 潘玉蓉

2018年对于保险机构投资者而言是相对难过的一年。这也是债券违约大年,令保险机构心有忌惮。

那么,2019年是否会比2018年更好?在近期举行的一次保险业交流活动中,多家保险机构认为,2019年经济下行压力仍然较大,不过基于经济下行,则有出台一些积极调控政策的预期。

经济下行压力 增大成共识

一家大型保险集团旗下的保险资产管理公司投资总监认为,2019年经济形势确实不好,内需、出口都处于非常大的压力之下,今年四季度和明年一季度,国企的利润可能会出现明显下滑,整体似乎看不到太明显的亮点。

不过,他同时认为,相关对冲政策的出台会对趋势和行业产生非常大的影响,预计明年房地产、基建的政策会出现相应的调整,在更积极的财政政策下,赤字率突破3%也可以有一定预期。

另一位保险资产管理公司副总裁也认为,2019年宏观经济继续面临下滑的压力,拯救2019年经济下行趋势,靠基建投资虽然可以起到一定的作用,但是能产生的效果已经不像三五年前那么明

显。2019年的宏观经济还应首先看消费,因为消费现在在整个经济增长贡献中的占比是大头。再细分消费结构可以发现,汽车、粮油等占比超过50%,今年绝大部分的月份,石油的价格是维持在高位的,对今年的消费起了一定的支撑作用,但随着10月份石油价格的下调,明年可能会维持在相对低的水平。

在出口方面,今年的出口形势有点超预期,一方面是美国经济相对比较好,另一方面“抢出口”的现象是存在的,有数据可以支撑。明年出口将会面临着今年高基数的影响,增速有限。

上述保险资管公司副总裁认为,在有利因素方面,预计个税减税政策大概能释放4000亿的规模,会对消费形成一定刺激;从融资角度看,今年形成宽货币、紧信用的现象,明年可能会延续。此外,美国经济增长和减税效果递减,以及欧洲和日本货币政策边际收紧的效果,也可能对国内形成一些比较有利因素。

他认为,整体上,明年趋势仍将是下行,但在一些托底政策的支持下,有望维持稳定。

一二线地产政策 是否放松存分歧

对于房地产市场,一家保险机构投

资总监预计,明年的地产政策可能会在二线城市有所放松,因为两年前收太紧,太过了。比如一线城市交五年社保才有买房的资格,否则首套就要付到七成,这是非常严格的政策,明年在这些方面可能会有一定的松动,以此对冲房地产投资上的压力。

另外,人口向一二线流动的趋势仍然存在,世界上大多数国家和地区大多人口集中在中心城市周边,像日本、韩国、美国、英国这些国家,核心城市的人口非常集中,这个趋势不可避免。所以在一线城市周边房地产松动,能够起到适当托底效果,不过,三四线城市目前还处在高点。

“在过去的经济周期中,每一轮胆子大的地产公司都脱颖而出,这些公司在收缩周期中,在龙头公司不敢搞的时候它搞了一把,发现很成功。这一轮也有一些地产商是这样的想法,但是我觉得这种想法恐怕要落空。”他表示。

不过,另一位保险投资机构人士则担心,一线城市一旦稍微出现放松,房价就难以抑制了,从政策层面很难拿捏。房地产政策在这么多年中,维稳是第一要务。

他认为,明年地产仍将承压。今年地产投资的增长并不是在建工程带来的,而是地价,地价依然维持着高水平,对投

资产产生了很大的影响。明年地产投资回落可能是大概率事件。面临今年高基数的影响,对明年的增速也不宜做太高预期。现在有很多智库呼吁政府加大基建投资,明年可能会起到一定的托底作用。

股市震荡 债市有一定机会

基于经济下行的背景,在流动性放松的背景下,各家机构对于2019年债券收益率继续下行的预期比较一致,认为2019年债券投资有一定的机会。

一家年金投资机构人士反馈,现在委托人来沟通的时候,都希望配多一些协议存款,而且最好是中长期品种,因为利率已处于高位。

在股票投资方面,某大型保险资管公司权益投资部总监表示,2019年股市是涨是跌很难说,但也许会过得比今年好一些。预计大盘还是会震荡,整体上前跌后涨的概率更大一些。保险投资机构做组合管理,活着才是第一位的。生活不只是眼前的苟且,还有诗和远方,但我觉得明年还是‘苟且’。”

不过,他也表示,今年10月以来出台的降准减负等系列政策,一些此前较为悲观的情况已出现逆转。政策刺激的力度传导虽然不太可能形成大的反转,但有可能带来与2013年相似的弱复苏态势。

中航资本及子公司 向中航证券增资30亿

证券时报记者 杨卓卿

中航资本昨日晚间公告称,公司及全资子公司中航投资拟以自有资金同比例向全资子公司中航证券增资30亿元,中航证券的注册资本将由19.8亿元增至36.3亿元。增资前后各股东持股比例不变,中航投资持股71.71%,中航资本持股28.29%。

据悉,中航投资以现金21.51亿元认购本次增资,增加中航证券注册资本11.82亿元,其余9.69亿元计入资本公积;中航资本以现金8.49亿元

认购本次增资,增加中航证券注册资本4.66亿元,其余3.82亿元计入资本公积。

中航资本表示,本次增资全部用于充实中航证券实收资本,扩大业务规模及市场份额,主要使用方向包括经纪业务、信用业务、资产管理业务、私募基金管理业务、场外市场业务、投资银行业务、自营投资业务、固定收益业务、中航基金以及信息技术建设等方面。此外,本次增资扩股将能够进一步增强中航证券的资本实力和风险保障能力,有利于公司继续保持稳定、健康发展。

交行墨尔本分行开业

交通银行昨日晚间公告称,经筹备,该行墨尔本分行于当地时间2018年12月12日在澳大利亚墨尔本正式开业。

据悉,这是交通银行设立的第22家境外银行机构,也是继悉尼分行、布里斯班分行以

后,交通银行在澳大利亚开立的第3家分行。交通银行表示,墨尔本分行的设立,将为深耕澳洲市场提供新的立足点,提升该行为中澳企业客户提供优质金融服务的能力。

(杨卓卿)