

# 两首席“无秘”对话系杜撰 任泽平是否出走尚无定论

林采宜和任泽平联合声明,日前引发市场关注的两人网上对话系他人杜撰;任泽平确有离职意向,但去向未定

证券时报记者 梁雪

12月14日晚间,一则 国泰君安首席之争落分晓:任泽平将出走东吴证券”传闻,将此前已平息的 任泽平与林采宜两位国泰君安首席内讧”一事,再次推上舆论风口浪尖。

不过,证券时报记者从多方求证获悉,东吴证券研究所此前确与任泽平有所接触,亦进行过商谈,但任泽平是否会赴任东吴证券还没有定论。

## 两人对话内容系杜撰

据悉,上述传闻最早来自“无秘”APP(一款匿名社交应用)。该传闻以国泰君安首席经济学家林采宜与首席宏观分析师任泽平在网上对话形式呈现,核心内容是提到任泽平即将离职去东吴证券。昨日晚间,林采宜与任泽平联合发表声明,否认双方曾公开谈论任泽平出走东吴,并声明维权。

在此声明中,二人表示,近日发现相关侵权人冒用两人名义在移动社交平台散布相关虚假信息,并有部分媒体未经证实即进行转载报道,此事件已经严重侵害其合法权益,并对服务的国泰君安证券造成不良影响。

但是,关于任泽平的去向仍受业界关注。早在国泰君安两位首席之争爆出之后,证券时报记者便从国泰君安知情人士处获悉,任泽平此前有离职意向,公司层面正在召开相关会议为任泽平的离职做铺垫。”

昨日,对于是否会离开国泰君安并到东吴证券研究所任职的问题,截至证券时报记者发稿时,任泽平尚未给予回应。

东吴证券董秘魏纯称,我们公司此前是与任泽平有一些接触”。另据东吴证券研究所知情人士透露,目前,东吴证券研究所的确在与任泽平就是否入职进行商谈”,只是,他是否会接过东吴证券抛出的橄榄枝暂时还不能确定,而且相关事宜也需得到东吴证券相关高层批准,所以目前暂无定论。

## 内讧事件回放

国泰君安首席之争的两个主角分



别是任泽平和林采宜。两人因今年同时参与了网易年度经济学家评选,在林采宜大类资产配置团队成员吴齐华于微信群里一起为任和林拉票时,引发了任泽平的不满。

于是,任泽平公开撇清其宏观团队与林采宜团队并非并列的团队,且对林采宜团队此前对公司的贡献、林采宜本人在公司的定位均进

行了质疑。

据了解,林采宜与任泽平日常工作中交集甚少,不过,任泽平称,“一家公司两个宏观团队,这是历史遗留问题,因人设事是计划经济的后遗症”。

事发后,林采宜回应,君子不出恶言。任博来的时候我就对他挺好,也从未有过任何过节,我对任泽平没有

过任何批评,今后也不会攻击他的。”

11月29日,林采宜宣布退出网易财经的经济学家评选。她说,鉴于网易财经发起的经济学家评选在未征求本人同意的情况下,将本人纳入候选人名单,给本人及就职的机构带来很大的困扰。为了声明此次参选不代表个人意愿,本人宣布:即日起退出网易财经发起的经济学家影响力评选。”

# 平安好医生筹划A轮融资 预估值近40亿美元

证券时报记者 潘玉蓉

中国平安正加大互联网业务分拆上市步伐。证券时报记者从知情人士处获悉,中国平安旗下平安好医生正在筹划A轮融资,该公司估值预计达30~40亿美元,此次拿出来融资的股权比例约占10%,募集资金在3~4亿美元。已有多家投资机构参与询价。

知情人士分析,意向投资方中,有可能是华尔街投行领衔,海外投资财团与国内互联网风投基金形成组合,这有利于完善公司治理及未来上市。

如果上述融资能完成,这将刷新国内互联网医疗领域的融资纪录。据了解,2014年,春雨医生的C轮融资额为5000万美元,丁香园则获得腾讯的7000万美元投资。虽然后者并未公布腾讯持股比例,但从好医生此次融资情况看,整体估值大大超过春雨医生、丁香园。

证券时报记者向平安集团及平安

健康险公司求证前述相关融资信息,两者均表示不予评价。

## 国内覆盖率最高的移动医疗应用

今年12月11日中国平安在公司开放日上披露的最新数据显示,上线不到一年的平安好医生拥有2500万下载量,每日咨询近10万次。成为国内覆盖率最高的移动医疗应用。

好医生的目标是要打造一个“一站式、全流程、O2O(线上到线下)”的线上健康服务平台。

据介绍,线下资源已经成为平安好医生核心优势之一。平安好医生自建了上千人的医生团队,与超过5万名外部医生合作,同时还和超过3000家的医院和诊所进行合作,这些投入提升了用户体验。

12月11日,平安好医生董事长王涛在开放日活动中对证券时报记者表示,平安好医生的出现,在一定程度上给移动医疗服务设置了一个

高门槛:自建医生团队、O2O、免费。对此,业内人士表示,在平安好医生推出后,低于这个门槛的移动医疗服务平台要在市场上实现突破,难度将大增。

## 管理团队主要来自阿里

据了解,平安好医生虽然隶属于平安健康险旗下,但是高管团队主要是一帮从阿里过来的“技术宅”。平安健康险董事长兼首席执行官王涛加盟平安之前,是阿里巴巴集团资深副总裁兼阿里软件总裁。平安集团董事长马明哲将王涛从这个位置上挖过来,交给他的任务是“带领平安健康险团队的互联网化转型,把平安健康打造成领先的健康管理服务平台。”

平安好医生的首席产品官吴宗逊,是阿里巴巴早期创始人之一,也是阿里软件创始人之一。平安好医生首席技术官王齐,曾任阿里巴巴集团技术副总裁,领导阿里巴巴互联网平台

的建设、阿里贷款信贷数据计算平台的建设。

## 大健康领域成平安主业

按照平安的规划,健康医疗与资产管理并列未来两大核心战略。

平安集团副总经理兼首席保险业务执行官李源祥在平安昆明开放日上曾表示,平安之所以将健康医疗作为未来核心战略之一,是因为预计到2020年我国健康服务业总规模将超过8万亿。

基于对健康医疗产业未来的展望,李源祥表示,平安将着力推进健康医疗服务、医保、商保和健康云,形成健康医疗产业整体路径“四部曲”。具体表现为,在服务方一端,平安致力于搭建一站式、全流程、O2O的健康管理及医疗服务平台,线上门户是平安好医生APP,线下对接私人诊所、检测中心、体检中心、合作医院、药店等;支付方一端,建立医保和商业保险合作的商业模式,并通过搭建健康云平台贯穿服务和付费两端。

安信证券:

# 大量债市资金将回流股市 明年慢牛可期

证券时报记者 杨庆婉

昨日,上海香格里拉大宴会厅有近4000人排队进场——这场安信证券2016年投资策略会再现“一票难求”场面。

在会上,安信证券首席经济学家高善文预计,明年通货膨胀处于下降趋势,一般性有利于股市,但如果市场对人民币汇率贬值产生恐慌,则短期会对股市带来负面冲击。

安信证券首席策略分析师徐彪预计,明年大量投向债券的资金到期会回到股市,加上保险需增加的权益类股票配置至少在5000~10000亿,社保资金入市约带来2000~3000亿资金,2016年慢牛可期。明年初大盘蓝筹股可能存在阶段性机会。

## 人民币贬值 股市未必下跌

高善文将2000年~2014年分成三个五年。最后一个五年工业增值最小,但一般消费物价涨速最高。大量粮食的出口,对国内粮食配额保护体系形成非常大的压力。而粮食的调整会导致一般消费物价的涨幅走低。

他表示,未来五年通胀水平会从3%下降到1%,金融市场利率中枢下降更利于经济自我的调整和恢复,有利于金融市场的稳定和繁荣。

同时,汇率水平与股市互相影响,但汇率下降、资本流出并不必然导致股市下跌,应分为三种情况来看:一是国内利率水平下降、资本流出、汇率贬值,股市上涨;二是境外利率上升、资本流出,国内股市会下跌;三是在固定汇率制度下,如果市场对固定汇率水平出现恐慌,则会带来恐慌性资本外逃,将导致国内股市大幅下跌,极端的就是亚洲金融危机。未来人民币贬值会不会致股市下跌,需要具体分析汇率贬值的原因。

高善文表示,当前政策环境正在从国内管制汇率转至不管制汇率,而中国的汇率变化具有全球性影响力,给政府对中国汇率的干预形成了很大制约,使得中国对汇率的调整必须照顾全球金融市场的调整。目前,全球金融市场都预期中国会对汇率进行干预,未来一两年来看,始终存在这种风险。如果市场出现恐慌,就会引起股市下跌。

## 明年初蓝筹股或脉冲式上涨

徐彪表示,明年慢牛可期,蓝筹和中小盘股会出现风格切换。低利率时代已经来临,年初大盘蓝筹股可能存在阶段性机会。

他建议重视几类金融机构的动向,比如在资产荒的情况下,保险的配置需求;比如银行理财产品总池子高达16万亿元,过去两年每年增四、五万亿元,久期只有一年。

他表示,明年资金流向会分为几个方面:一是保险产品,目前保险行业保费每年有2万亿收入,明年可能会超预期;二是带有收益分层的基金产品,包括私募产品;三是银行接近1万亿资金会通过委外投资流入股票市场,包括股权融资。

他预计,明年大量投向债券的资金会到期回到股票市场,加上保险需增加的权益类股票配置至少在5000~10000亿,社保资金入市约带来2000~3000亿资金,2016年慢牛可期。预计明年股市不会是一种投资风格贯穿全年,一季度蓝筹股可能会有脉冲式的上涨,时间向后推移,投资风格会出现切换。

徐彪还表示,指数型配置资金有两大潜在力量:一是保险和养老金等长期机构投资者,为满足事前要求的回报率,低估值的大盘股将是主要选择;二是A股纳入MSCI体系的影响,流动性强,规模大是A股被纳入MSCI的主要原因,而大盘股将会相对占据优势。在这个过程中,海外指数型基金形成新增配置力量。

# 押对下跌 期货私募11月份收益大翻身

证券时报记者 李哲

在刚过去11月份,多数期货私募产品抓住了螺纹钢、铁矿石等单边下跌流畅的期货品种,扭转过去4个月的整体收益低迷窘境。数据显示,期货私募产品收益超过八成实现“飘红”。

统计数据显示,11月份有持续业绩记录的期货私募产品(包括188只基金产品和338只单账户产品)共计545只,整体收益上涨3.72%,其中有437只产品在11月实现正收益,占比为80.18%。而10月份整体平均收益率为-0.06%。

其中,有11只产品当月收益率超过50%,12只产品收益率介于30%~50%。基金组表现略优于单账户组,212只基金产品平均收益为4.34%;而333只规模大于100万的单账户产品平均收益为3.32%。

而基金组中“共喜资产”表现最为抢眼,旗下江洋掌管的3只复合策略产品延续上月强势,11月再度携手杀入收益前十,其中“中大上海共喜”以57.87%的收益排基金组第一名;单账户组领跑的是固利资产王兵掌管的主观趋势产品“固利资产趋势进取策略”,月收益为

96.82%。

实际上,在7月、8月、9月、10月这4个月份,期货私募业绩表现一直欠佳,每月均录得负收益,11月期货私募终于迎来了“大翻身”,整体业绩实现了明显的提高。业内人士表示,相比前期,11月份商品期货市场有很多品种走出不错的行情来,并非所有品种都是窄幅整理,所以从操作来看,难度并不大。

统计数据显示,11月业绩做得好的期货私募产品,无外乎抓住了螺纹钢、铁矿石、黄金、白银、塑料、石油沥青等波动流畅的品种。而在11月,收益下跌超过10%的产品仅有23只,绝大多数产品收益介于±10%之间,首尾业绩则相差182.62%。

从策略类型来看,上述545只管理期货策略私募产品中,纯量化交易策略的产品有217只,占比39.82%,11月平均收益率为2.37%;纯主观策略的产品共224只,占比41.1%,11月平均收益率为3.91%;即有主观交易又有量化交易的复合策略产品有104只,11月平均收益率为6.11%。

数据表明,在收益率方面,复合策略显现明显优势,其次是主观策略,量化交易策略自股指期货受限后,再也没有跑赢过纯主观策略和复合策略。

# 险资内控指引出台 规范投资三领域关键环节

证券时报记者 潘玉蓉

昨日,中国保监会发布《保险资金内部控制指引》及《保险资金运用内部控制应用指引》(1号~3号),分别对银行存款投资、固定收益投资、股票和股票型基金投资的关键环节制定了内控标准和流程,防范上述投资领域的

主要风险和问题,比如股票投资领域的资产配置风险、内幕交易和利益输送风险等问题。

保监会在回答记者提问时表示,保险机构在资金运用内部控制领域存在短板和缺陷,存在内控制度执行难以到位、股东或董事长等可能凌驾于控制制度之上等现象。

指引还要求,保险机构在聘请独立第三方审计机构开展年度外部审计工作时,应当对险资运用内部控制进行专项审计,并于每年4月30日前向保监会报送上一年度专项审计报告。

为配合指引的实施,中国保险资产管理业协会已成立了“保险资金运用内部控制专业委员会”,该委员会由

23名委员组成,委员既有来自保险公司、保险资产管理公司的业内成员,还有来自会计师事务所、律师事务所、公募基金以及监管机构和行业协会的成员,所有委员均为各单位分管投资、风控等相关工作的业务负责人。主任委员由太平资产总经理肖晔担任,副主任委员由普华永道会计师事务所合伙人周星担任。