

两月四例举牌 资本市场再迎险资归来

太保寿险、中国人寿的连接举牌让资本市场嗅到了“险资回来了”的信号。经梳理,2020年开年至2月26日,险资已举牌了4家上市公司,而去年同期仅一例。险资举牌潮涌之下,北京商报记者注意到,目前险资权益类投资占总资产的比例较低,距离30%的“红线”尚有不小距离,这也给险资未来举牌留下了更广阔的空间。在此背景下,监管层也在积极鼓励险资以多种方式进入资本市场,多位业内人士认为,年内的举牌潮有望继续。



2020年1月1日-2月26日险资举牌情况一览

保险公司	举牌上市公司名称	购买方式	目前持股数量	公告日期
太保寿险	锦江资本	二级市场增持	0.7亿股	2月25日
中国人寿	农业银行	二级市场增持	16.13亿股	2月24日
华泰保险	国创高新	协议转让	0.73亿股	1月13日
太平人寿	大悦城	参与定增	2.83亿股	1月22日

上演举牌接力赛

随着中国太保旗下的太保寿险举牌锦江资本,年内险资举牌再添一例。中国保险行业协会官网显示,2020年以来已有4例险资举牌,而去年同期仅一例。

根据太保寿险发布的关于举牌锦江资本的信息披露公告显示,公司受托管理人太平洋资产管理有限责任公司通过受托管理的QDII账户直接在香港市场买入锦江资本的股份,于2020年2月19日完成。此次举牌前,太保寿险持有锦江资本股票6949万股。举牌完成后,太保寿险持有锦江投资股票6979万股,占其香港流通股比例约为5.015%。针对相关问题,北京商报记者致电中国太保董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

值得一提的是,就在太保寿险披露举牌锦江资本的前一天,中国人寿2月24日宣布对农业银行构成举牌,2月17日-19日中国人寿通过二级市场买入农业银行8120万股,而在此次举牌之前,中国人寿持有农业银行14.56亿股,持股比例为4.74%,增持之后,中国人寿持有农业银行股份比例达5%,达到首次举牌红线。

太保寿险、中国人寿接连举牌的背后也反映了险资入市的热情升温。北京商报记者注意到,在太保寿险、中国人寿之前,已有华泰保险旗下华泰资产、太平人寿在年内进行了举牌。其中今年1月3日太平人寿宣布通过定增方式举牌大悦城,1月13日华泰保险宣布旗下华泰资产通过协议受让的方式举牌国创高新。经统计,截至2月26日,年内险资举牌上市公司数量达4家。

纵观年内4例险资举牌案例,其中太保寿险、中国人寿系通过二级市场增持的方式举牌上市公司;太平人寿系通过定增方式举牌上市公司;华泰保险则系协议受让的方式举牌上市公司。

据统计,2019年1月1日-2月26日,彼时仅有一例险资举牌上市公司的案例,2019年险资举牌为8例。不难看出,2020年开年不足3个月,险资举牌上市公司数量已达2019年的一半水平。

“钟情”地产、金融股

从险资举牌上市公司的行业分布来看,地产、金融、消费类股票成为险资的首选标的。

具体来看,年内被险资举牌的4家上市公

司,大悦城主要业务包括房地产开发、经营、销售、出租及管理住宅、商用物业,经营业态以住宅为主;国创高新则主要从事改性沥青的研发、生产与销售及房地产中介服务业务。在证监会行业分类中,大悦城以及国创高新均被划分为房地产行业。

经北京商报记者统计,在2019年险资举牌的8家上市公司中,华夏幸福、中国金茂以及上海临港也均属于房地产行业。

对于险资偏爱地产股的原因,前海开源首席经济学家杨德龙表示,保险公司举牌上市地产公司,主要是因为地产企业盈利稳定,目前地产股估值也相对较低,从投资价值来看确实对长线资金有吸引力。

农业银行毋庸置疑属于金融业,锦江资本则被划分为消费业,公司主要从事酒店运营、管理与特许经营、餐厅运营、客运物流和旅行社等业务。锦江资本于2006年12月在香港主板成功上市,也系中国内地首家登陆香港资本市场的纯中国酒店概念股。

杨德龙指出,险资偏爱业绩稳定增长类股票,金融股就是最佳选择,如今随着大健康养老产业的兴起,未来医疗健康行业也将成为险资关注的重点领域。

从4家上市公司的业绩情况来看,表现较好。其中,大悦城已披露了2019年业绩预

告,该公司预计2019年实现归属净利润约23.5亿-25.5亿元,比上年同期增长69%-84%。剩余3股还未披露2019年业绩预告,但从2019年三季度报来看,业绩表现不俗。诸如,国创高新2019年前三季度实现归属净利润约为2.35亿元,同比增长6.56%。

年内举牌潮有望继续

从目前险资权益类投资占总资产的比例来看,远远低于30%的红线。在监管政策的不断鼓励下,多位业内人士认为年内险资举牌潮有望继续。

按照相关规定,险资投资权益类资产的账面余额,合计不得高于公司上季末总资产的30%。就年内进行举牌的4家保险公司来看,按照最新披露数据,截至2019年12月31日,太保寿险的权益类资产账面余额约为1972.28亿元,占公司2019年四季度末总资产的比例约为16.27%;截至2019年9月30日,中国人寿权益类资产账面余额为6483.52亿元,占2019年三季度末总资产的比例为17.9645%;截至2019年11月30日,太平人寿权益类资产账面余额为787.84亿元,占2019年三季度末总资产的比例为14.63%。不过,华

泰保险则在公告中暂未披露公司权益类投资所占总资产的比例。

以上述保险公司的权益类投资占比来看,距离30%的红线还有一段距离,这也反映了整个保险行业权益类投资的占比情况。中国社会科学院保险与发展研究中心主任郭金龙在接受北京商报记者采访时表示,从目前来看,保险公司权益类投资的比例并不高,能达到10%以上的不多。

除了目前险资权益类投资占比较低之外,监管层也在积极鼓励险资以多种方式进入资本市场。诸如,在今年初银保监会发布的《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》就明确提出,要有效发挥保险等产品的直接融资功能,培育价值投资和长期投资理念,改善资本市场投资者结构。同时提出应大力发展企业年金、职业年金、各类健康和养老保险业务,多渠道促进居民储蓄有效转化为资本市场长期资金。

此外,证监会也多次提及要鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市。在政策引导下,杨德龙预计,2020年保险资金举牌上市公司的规模会有所增加,同时也会进一步加快居民储蓄搬家的速度,由此形成一路进入A股市场的增量资金。

北京商报记者 董亮 马换换

A股红筹第一股来了!华润微2月27日上市

北京商报讯(记者 高萍)从港股退市八年后,作为华润(集团)有限公司半导体投资运营平台,华润微(688396)于2月27日迎来挂牌上市之日。由此,华润微晋升为A股一员,A股也正式迎来红筹第一股,这意味着A股市场红筹企业的空白局面被打破。值得一提的是,在预计2019年全年业绩承压的背景下,成功上市之后,华润微未来发展如何引发关注。

根据安排,2月27日,A股市场将迎来又一家科创板企业——华润微的加盟。与往常新股有所不同,华润微的上市将为A股带来多个“第一”的突破。华润微不仅是第一家A股上市的有限公司,同时也是第一家在境外注册的公司,还是第一家启用绿鞋机制的科创板企业。

据介绍,华润微是根据开曼群岛法律设立的一家控股公司,下属的运营实体主要位于境内。2019年,科创板落地,允许符合条件

的红筹企业登陆科创板。政策红利下,华润微于2019年6月26日科创板申请获得受理。经历上交所多轮问询以及科创板上委的审核,华润微最终拿到了登陆科创板的通行证。

如今,随着华润微的上市,华润微也成功摘得红筹第一股的桂冠,而华润微新股发行网上投资者中签率并不低。数据显示,华润微网上发行最终中签率为0.079%。据Wind显示,截至2月26日,科创板上市公司中,华润微中签率仅次于中国通号,网上发行中签率居于科创板第二位。华润微发行价为128元/股,若按照上市首日上涨30%、50%、100%计算,投资者中一签将分别获利1920元、3200元、6400元。据Wind显示,截至2月26日,已经登陆科创板的企业上市首日的平均上涨幅度为134.73%。若以此计算,投资者中一签华润微盈利8623元。

华润微是拥有芯片设计、晶圆制造、封装

测试等全产业链一体化经营能力的半导体企业。财务数据显示,华润微近几年业绩表现亮眼。其中在2018年归属净利润同比增长幅度高达511.02%。

不过,华润微最新发布的公告显示,公司预计2019年业绩处于承压状态。根据初步核算数据,2019年,公司未经审计的营业收入为57.45亿元,同比下降8.39%;未经审计的归属于母公司所有者的净利润为4.01亿元,同比下降6.68%;未经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为2.07亿元,同比下降35.79%。华润微称,公司上市当年存在业绩下滑的风险。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电华润微进行采访,对方表示并非相关负责人,会向相关负责人进行汇报。但截至记者发稿,未获得华润微方面的回复。

*ST中绒欲拿6亿“炒股” 深交所忙问合理性

北京商报讯(记者 高萍)2019年实施破产重整的*ST中绒(000982)曾计划重整后2020年经营围绕羊绒相关产品贸易等展开,不过,近期,*ST中绒又有了“炒股”的想法,欲不超6亿元进行证券投资相关业务。2月26日晚间,深交所就此事项相关问题向*ST中绒下发关注函,要求*ST中绒说明开展证券投资的合理性及必要性以及是否影响公司主业发展。

回溯历史,2019年,*ST中绒实施破产重整,在法院裁定的重整计划草案中,*ST中绒对重整后的经营进行了规划。*ST中绒称重整后的短期经营计划(2020-2021年)为“围绕控制原绒供应、围绕羊绒相关产品贸易展开”,中远期经营计划(2022年以后)为“在控

制原料的基础上,上市公司将从原料、纱线和面料着手打造高端品牌,以达到扩展业务规模、增厚经营利润的经营目的”。

与此同时,根据破产重整第一次债权人会议表决通过的《财产管理及变价方案》,*ST中绒对公司本部账面货币资金、应收出口退税款、对江阴绒耀进出口有限公司100%股权、对东方羊绒有限公司100%股权之外的全部财产和根据相关法律法规由中银绒业依法享有所有权的其他财产进行了处置。

而近期,*ST中绒却有了“炒股”的打算。2月18日,*ST中绒披露《第七届董事会第十六次会议决议公告》,公告称公司董事会审议通过了关于进行证券投资的议案,2020年度*ST中绒及控股子公司拟根据业务开展情况,

滚动使用累计不超过6亿元的资金进行证券投资相关业务。

2月26日晚间下发的关注函中,深交所对*ST中绒拟炒股事项进行了询问。深交所要求*ST中绒说明,破产重整完成后公司主营业务的开展情况,包括具体内容、开展主体和开展方式,后续经营发展规划和具体安排,是否与公司重整计划草案规定的经营计划相匹配。另外,深交所还要求*ST中绒说明公司开展证券投资、对外设立有限合伙企业的合理性及必要性,是否与公司重整计划草案规定的经营计划相匹配,是否可能影响公司主业发展。

针对相关问题,北京商报记者曾致电*ST中绒进行采访。但截至发稿,对方电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

创业板调整不是坏事

周科竟

一路强势的创业板出现调整走势,并非是春节以来的反弹终结,而是风格可能出现转换,进入年报披露期,业绩好的蓝筹股将有可能吸引更多资金关注。

本轮反弹,创业板可谓出尽了风头,这有多方面的原因,它在家中催生了云办公等云系列、疫苗新药研发带来了生物医药板块的火爆……总之,创业板在投资者的高度热情中一路高歌猛进。但时间长了,涨幅大了,该有的回调还是要有的,毕竟投资者都知道,没有只涨不跌的股票。

事实上,投资者忽视了当下还有一个对股价影响最大的题材,那就是年报。

一般来说,年报可能引发几种炒作题材,一是年报业绩的意外高速增长,可能会直接引发机构投资者的大量买入。但投资者不要认为机构投资者都跟巴菲特似的持有股票一拿就是好几十年,不管是持有可口可乐还是华盛顿邮报,都买成了大股东,这在机构投资者中也是一种另类。绝大多数的机构投资者,也是要不断转换持股的,只不过优秀的机构投资者没有中小散户那么频繁,而且换股也不只看技术图形,机构投资者更多参考的是研究报告、年度报告、财务数据等,所以本栏说,年报将是非常重要的蓝筹股价格重构的契机。

第二是年报利润分配的意外高送

转,这也会吸引炒家的进入。虽然本栏总提醒投资者,部分高送转是纯粹的题材炒作,对于股东来说没什么实际意义。但不可否认的是,目前的市场,高送转在很多投资人眼中就是利好,就是愿意炒作。

所以年报季里,不排除有些公司可能会推出意外的高送转,例如甲公司要回购股份,但是手里没钱,它又恰好持有乙公司的流通股,持股比例还是能说上话的大股东,同时乙公司股价还不便宜。

第三点就是年报保壳成功的公司。投资者都知道过年报如过关,当然这是对绩差股来说,但对于能够成功过关的绩差股,投资者的资金回流也会对股价构成支持,试想刚刚过关的绩差股,又获得了一年的寿命,这难道不是一件值得庆祝的事情吗?再加上新加盟的绩差股股价一般都高于老的绩差股,所以老绩差股也相对具有一定的比价优势。

所以本栏说,创业板的回调并不能说明是股市反弹结束,更大的可能是风格转换,试想如今的资金市场,太多的钱没有地方可去,又赶上股市交投火热,这些钱会甘于寂寞吗?

虽然本栏并不提倡用资金推动股市上涨,但如果投资者大量资金蜂拥而入,股市的牛市是想拦也拦不住的,所以股市的热点只会转换不会消失。