

保监会细化投诉口径促险企改服务

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 赵露晗)4月26日,保监会发布《关于2017年一季度保险消费投诉情况的通报》(以下简称《通报》)。与此前披露数据相比,新版《通报》进一步细化投诉口径,包括涉嫌违法、违规投诉、合同纠纷投诉,以及问题较为突出的销售投诉和理赔投诉。披露数据显示,一季度中保监会机关及各保监局接收涉及保险公司的保险消费投诉25141件,其中,涉嫌违法违规投诉426件,保险合同纠纷投诉24715件。

作为消费者普遍关注的问题,《通知》特别列出了以下两类投诉的的投诉量及排名:销售投诉中,对涉及人身险公司的投诉消费者主要反映了夸大保险责任或收益、隐瞒退保损失等合同重要内容、未尽告知说明义务、营销扰民等问题,投诉量前三的分别为中国人寿(1521件)、泰康人寿(740件)和新华人寿(673件)。理赔投诉中,对涉及财产险公司的投诉消费者主要反映了理赔金额、理赔时效及责任认定等争议问题,投诉量前三的包括人保财险(1853件)、平安财险(1590件)和太平洋财险(854件);对涉及人身险公司的投诉消费者主要反映了对拒赔理由不认可、理赔金额争议、理赔时效慢、责任认定不合理等问题,投诉量前三的分别为中国人寿(782件)、平安人寿(354件)和太平洋人寿(247件)。可以看出,在这个排名中,前几位投诉量居多的均是业务量比较大的公司,并不能客观反映评价保险消费投诉在保险公司业务中所占的比例,很难为消费者提供切实的参考作用。

新版《通知》中新增的“万人次投诉量”等相对量指标,人身险公司万人次投诉量平均值为0.03件/万人次,排名前三的是复星保德信(0.72件/万人次)、汇丰人寿(0.68件/万人次)和华汇人寿(0.28件/万人次)。

值得一提的是,这个排名中的公司投诉量不仅远超过平均值,更有一些公司被反复点名提及。这不仅为消费者提供了参考作用,更是保监会敦促保险公司要不断规范自身经营行为的一种手段,从源头上减少了损害保险消费者利益行为的发生。也使使保险公司切实做好投诉处理工作,落实投诉首问负责制,将矛盾化解在公司内部,满足保险消费者的合理诉求。

中信信托资产管理规模超1.7万亿

北京商报讯(记者 闫瑾 程维妙)企业年报披露已接近尾声,4月26日,中信信托交出2016年成绩单。数据显示,截至2016年末,中信信托全口径资产管理规模1.76万亿元,同比增长27%,连续十年位居中国信托业第一。

其中,信托本部管理资产规模1.42万亿元,同比增长39%;通过中信信诚资产管理有限公司、中信聚信(北京)资本管理有限公司、中信信惠国际资本有限公司等全资子公司开展的资产管理业务规模为3634亿元。此外,中信信托上一年度信托业务实现大规模增长,新增信托项目1280个,新增信托项目规模为7866.41亿元,非主动管理类占比70.13%。

值得一提的是,信托业目前正处于转型期,信托传统业务增速减缓,行业整体“加速式微”。数据显示,自2013年以来,行业曾经的高速扩张期便已结束,甚至资产规模一度经历了连续7个季度同比增长率逐季下滑的尴尬。另一方面,信托公司的盈利能力也有所下滑,稍早前曾有机构统计,68家信托公司2016年净利润平均值不足10亿元,其中有20家公司甚至出现净利润负增长。

中信信托副总经理、董秘王道远也坦言,信托公司面临着实体经济变化、金融竞争加剧、信托传统业务调整以及创新业务尚未成熟等带来的压力。

但这也倒逼信托公司拓展业务领域,创新业务发展。王道远表示,信托业可以在与政府与社会资本合作(PPP)、并购、资产证券化、财富管理、国际业务、互联网金融等方面有所关注并进行业务拓展。

央行连续7日净投放

北京商报讯(记者 闫瑾 刘双震)临近月末,央行在公开市场持续净投放。4月26日,央行以利率招标方式开展了800亿元逆回购操作,7天、14天、28天逆回购操作量分别为400亿元、200亿元、200亿元,中标利率分别为2.45%、2.6%、2.75%,与前期持平。

鉴于4月26日到期逆回购为400亿元,公开市场实现资金净投放400亿元,净投放量与上一交易日持平。事实上,央行在公开市场连续7日进行资金净投放。

不过,由于跨月因素,资金面仍显紧张。4月26日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)继续全线飘红。

从到期情况看,本周央行公开市场共有2500亿元逆回购到期,周一无资金到期,周二到期400亿元,周三到期400亿元,周四到期900亿元,周五到期800亿元。

回顾上周操作,数据显示,上周央行公开市场操作净投放4310亿元。中信证券固收团队明明分析称,从具体投放量看,7天逆回购投放2100亿元,到期1300亿元;14天逆回购投放800亿元,无到期;28天逆回购投放700亿元,到期600亿元。

有市场交易员表示,由于企业缴税,加上4月25日是银行缴准日,对近期流动性造成一定冲击。尤其当下适逢4月底,跨月压力使得银行和非银机构资金面偏紧。尽管央行已经连续在公开市场净投放,一些城商行资金压力仍然不容小觑。

浦发一季度不良率增至1.92%

北京商报讯(记者 闫瑾 程维妙)浦发银行资产质量进一步下滑,4月26日晚间,浦发银行发布未经审计的一季度财务报告。数据显示,该行一季度不良贷款规模由去年末的521.78亿元增长0.08个百分点至563.01亿元;按信贷资产五级分类口径统计,浦发银行后三类贷款总额563.01亿元,其中可疑类贷款比上年末增长20.4%至190亿元;不良率增长0.03个百分点至1.92%。

值得一提的是,浦发银行不久前公布的2016年年报显示,该行在过去一年就已面临坏账攀升的问题。去年末该行不良率为1.89%,已高于银行业1.74%的平均水平。

此外,截至一季度末,浦发银行总资产为5.89万亿元,比上年末增加0.55%;集团口径的资本充足率为11.77%,比上年末增长0.12个百分点;一级资本充足率为9.49%,比上年末增长0.19个百分点;核心一级资本充足率为8.72%,比上年末增长0.19个百分点;一季度营业收入423.6亿元,比去年同期增长0.4%;归属于母公司股东的净利润为144.62亿元,同比增长3.88%。

资产几何增长 安邦逼近国寿

资本市场风云变幻,得时机者得天下。在保险资金向资本市场全面放开之时,善于资本运作的安邦保险集团的资产呈几何级增长,目前已突破2万亿元。作为安邦保险集团旗下重要的保险业务板块——安邦人寿,4月26日披露的数据显示,截至2016年底,该公司总资产规模已达到1.45万亿元,加之安邦财险近8000亿元的资产,已达到2.24万亿元,资产规模正在加速逼近中国人寿。

寿险破万亿

4月26日,安邦人寿在中保协公布的2016年“成绩单”显示,安邦人寿与其子公司合并报表后,总资产高达1.45万亿元,同比增长61%。

不过,该公司去年净利润增速下滑,达到151.15亿元,同比减少20%;保险业务收入1372.36亿元,同比增长115.36%。在营业支出中,仅退保金和赔付支出就超过500亿元。其中,退保金为299.82亿元,同比增长258.2%;赔付支出为249.71亿元,同比增长390.3%。在全行业投资收益普遍下降的背景下,安邦人寿投资收益逆势增长,去年投资收益高达460亿元,同比增长62.86%。

与神秘的背景相比,其总资产迅猛增长的势头更加直观。公开资料显示,安邦人寿成立于2010年6月,注册资本为307.9亿元,短短六年间,安邦人寿总资产已从5亿元增长至万亿级别。据北京商报记者梳理,2010—2016年,安邦人寿总资产分别为5.05亿元、39.92亿元、81.42亿元、169.7亿元、1199.6亿元、9167.6亿元、1.45万亿元。

在安邦保险集团的架构中,安邦人寿及安邦财险控股安邦养老和和谐健康,而这两家的合并报表基本可以囊括安邦保险集团的整个保险业务。据悉,安邦保险集团前身是一家财险公司,目前安邦财险成为安邦保险集团旗下第二大子公司。2016年实现归属于母公司的净利润为123.52亿元,同比增长39.05%。与此同时,相关数据显示,安邦财险资产总额仍连年飙升,与其子公司合并报表后,2016



年底资产总额达7954.52亿元。2011—2015年这一数据分别为51.9亿元、897亿元、1463亿元、2088亿元、3500亿元。

这也就是说,2016年安邦人寿和安邦财险两家合并资产规模已经达到2.24万亿元,而2015年这一数据为1.27万亿元,同比增长76.38%。目前安邦保险集团官网数据显示,其集团总资产规模为1.97万亿元,这一数据显然有些陈旧。据了解,中国保监会2016年总资产为15万亿元,发展20多年的中国人寿的总资产规模为2.6万亿元,安邦保险资产在短短几年时间里如此快速增长,不免让外界惊讶。

海外扩张遇挫

从安邦财险和安邦人寿总资产变化不难看出,2015年对于安邦来说是爆发式增长的一年,国内外不断上演“扫货”模式。当时,安邦保险集团负责人还雄心勃勃,表示要在全球布局其保险业务。不过,随着政治环境和经济环境的变化,安邦保险的扩张路开始变得不平坦。

根据安邦人寿公布的2016年度报告显示,该公司对于公司的长期股权投资达到220亿元,与2015年相比并无变化,具体

包括安邦集团控股、东洋人寿、安邦养老、安邦资产管理、安德力房地产等。在联营企业的长期股权投资中,安邦人寿2016年投资额度达到886.09亿元,同比增长22.69%。包括安邦财险、民生银行、金地集团、新疆金风科技、金融街控股、邦银金融租赁、北京首都开发股份等。

今年4月17日,美国年金与人寿保险商信人壽公司官方通过美通社宣布,公司将终止与安邦保险的并购交易,并称其将继续评估其他战略选项。据了解,收购要约原定于2017年2月8日到期,后被延长至4月17日。此后,安邦保险由于未能在2017年4月17日前获得爱荷华州金融监管机构的公开听证会,故而错过了交易完成的最后期限。信人壽总裁兼首席执行官Chris Littlefield在声明中表示,对信人壽及其股东来说,若是继续与安邦保险的并购交易,并不能为公司带来最优化的利益。

无独有偶,安邦保险去年还主动宣布放弃撤出喜达屋酒店。彼时,有市场人士猜测:安邦保险收购喜达屋酒店最大的不确定因素不在于钱,而在于监管政策。理由之一是,安邦保险的境外投资已

经碰触了保监会关于“保险资金境外投资不超过总资产15%”的监管红线。

外部传递风险不容忽视

已经坐拥万亿资产的安邦保险,不免让人疑惑“安邦保险面对的最大挑战是什么?”安邦保险董事长吴小晖在哈佛演讲时曾被这样问道。在回答这个问题时吴小晖直言:安邦保险最大的挑战就是自己。

吴小晖认为,安邦保险之所以在短短十年间迅速发展,秘诀就在于不断挑战、不断调整战略。随着安邦保险资产规模的增加,如何持之以恒地坚持价值投资及金融公司“赢利性、安全性、流动性”三要素,将会是安邦保险未来的挑战。安邦保险显然深谙此道,吴小晖介绍,安邦保险一开始都是很小的比例去投资,“买招行是6块多,现在已经是14块多;此外民生银行在大家抛售的时候我们买了,5块多开始买的,现在9块多了,此间的收益大家是有目共睹的”。

保险作为中国金融业三大支柱之一,同样有着安全稳定的特性,这也因此成为保险资金长期投资的独特优势。不过,在全球政治经济不确定性显著上升、“黑天鹅”事件频频上演,经济贸易和金融风险处于易发期的背景下,外部传递性风险不容忽视。保险业风险控制史无前例被放在今后最重要的工作中。保监会副主席陈文辉曾表示,我国国民经济增长下行压力依然较大,低利率环境和“资产荒”仍将持续一段时间,保险业资产端和负债端的矛盾仍然突出,保险资金运用面临利差损风险和再投资风险。

与此同时,保监会也在积极引导保险资金投向服务实体经济转变,陈文辉表示:保险行业要正确把握保险资金运用内在规律,始终坚持保险资金运用的基本原则,从根本上实现行业持续健康发展。在资金运用上,投资标的应当以固定收益类产品为主,股权投资应当以财务投资为主。

北京商报记者 崔启斌 许晨辉/文 宋媛媛/制图

老周侃股 Laozhou talking

再融资被视为利空了

周科亮

4月26日北京银行收盘下跌超过5%,K线图上显示一根长长的大阴线,并创出了2016年9月以来的最低价和最低收盘价,从北京银行刚刚公布的年度报告和一季度报告看,公司业绩还是很亮眼的,唯一可以被理解为利空的就是其再融资方案,由此看来,投资者已经开始将再融资视为利空因素,说明投资者已经开始变得成熟。

从业绩层面看,北京银行2016年度每股收益1.16元,当前最新股价9元,市盈率不足8倍,一季度每股收益0.36元,对应动态市盈率6.25倍,要说北京银行的业绩并不会引发4月26日5%以上的跌幅,那会不会是因为停牌所产生的补跌行为呢?

北京银行从4月14日开始停牌,它所归属的上证50指数4月13日收盘报2368.11点,4月25日收盘报2344.74点,期间跌幅近1%,而且北京银行4月26日开盘价格为9.52元,并未出现下跌,比较快速的下跌主要出现在9点40分之后,本栏认为,这不符合停牌补

跌的特征。

那会不会是因为上证指数在这期间跌幅较大所致?本栏认为也不是,因为在4月14日—25日,上涨指数的下跌主要是由于题材股跌幅较大所致。而且与北京银行最相似的南京银行在这期间跌幅也只是从11.49元下跌至11.18元,也远没有达到5%的跌幅。

由此可见,北京银行的大幅下跌,主要是因为其非公开发行的预案,投资者体会到了其中的利空因素,并在开盘10分钟后在多杀多的带动下出现快速下跌。

北京银行的再融资方案并不需要让二级市场投资者掏钱认购,而是向特定投资者发行,特定的7名对象为ING BAnk N.V.、国资公司、京能集团、阳光人寿、阳光产险、联东集团和三峡集团,计划发行2412477875股,预计募集资金23980030079元。按照这个发行方案,每股发行价格为9.94元,比盘前的

9.52元还要高。按道理说,这样的价格不应该受到投资者的嫌弃,唯一能够做出合理解释的因素是,投资者并不希望北京银行通过再融资的方式把规模做得更大。

股价下跌势必会影响到7名投资者的认购积极性,如果这7名投资者因为价格原因不再认购非公开发行股份,北京银行将保持相对袖珍的股本规模,未来的炒作题材也将更加丰富,这或许是投资者的小算盘,但凭心而论,北京银行的业绩和成长性还是不错的,4月26日的5%跌幅总让本栏有冤冤相报的感。

当然,从7名投资者愿意高价认购北京银行新增股份可以看出,大资金对于北京银行的未来还是比较看好的。本栏提醒投资者,以过高的价格买入股票是过度投机,但同样以过低的价格卖出股票也是投机,毕竟北京银行的市盈率已经不足8倍,一季度业绩也保持增长态势。

*ST锐电成唯一一只“1元股”

北京商报讯(记者 董亮)谁都未能想到,七年前股价最高曾达到88.8元/股的华锐风电(601558),随着业绩的连续承压,现如今不仅被披星戴帽,而且公司的股价已经不足2元,成为沪深两市现阶段唯一一只“1元股”。

在被实施退市风险警示之后,*ST锐电在4月26日复牌交易后毫无悬念地出现“一”字跌停走势,截至收盘,*ST锐电的最新股价为1.92元/股,成为现阶段沪深两市唯一一只股价低于2元的“1元股”。除了*ST锐电之外,股价最低的是海润光伏,最新的收盘价为2.21元/股。截至收盘,*ST锐电的跌停板封单数依然高达约172.4万手,折合市值约3.3亿元。

*ST锐电之所以被披星戴帽,主要是由于公司业绩已经连续两年亏损。4月25日*ST锐电发布的2016年度报告显示,公司在2016年实现营业收入约9.45亿元,同比下滑幅度高达32.17%。*ST锐电当年也是A股市场的明星股之一,在2011年上市之初曾创出88.8元/股的高价。然而,在上市之后*ST锐电的经营业绩持续承压,财务数据显示,从2012年开始,*ST锐电扣非后归属净利润已经连续五年出现亏损。期间,公司的归属净利润除了在2014年盈利约8073万元之外,其余年份归属净利润全部为负值。即便是在2014年,*ST锐电也是依靠非经常损益等项目避免了继续亏损,如此看来,若不是2014年曾经靠着“特殊”

手段实现盈利,*ST锐电很可能早就达到了退市的标准。

实际上,*ST锐电所处的行业近年来表现并不差,其他同行业公司经营业绩也都稳步攀升,但*ST锐电的经营业绩却连续出现巨亏。有数据显示,2016年,中国(除台湾地区外)新增装机容量23328MW,增长率达到16%,高于全球增长速度,占全球新增装机容量的42.7%。受益行业的向好,包括金风科技等同行公司的业绩表现均颇为亮眼。诸如,金风科技在2015年和2016年分别实现归属净利润约28.5亿元和30亿元。“行业向好公司业绩却持续下滑,而且亏损金额较为严重,很可能是公司自身经营层面出了问题。”北京一位私募人士如是说。

业绩的连续承压使得*ST锐电在二级市场的股价也“一泻千里”。交易行情显示,以后复权后的价格统计,从2016年1月4日—2017年4月26日,*ST锐电的累计跌幅高达51.61%,而*ST锐电最新的1.92元/股的收盘价,也创出了两年多以来的历史新低。面对持续下滑的经营业绩以及“跌跌不休”的公司股价,*ST锐电的大股东似乎也不看好公司未来的经营发展。在去年12月30日,*ST锐电发布公告称,公司原第一大股东萍乡市富海新能投资中心(有限合伙)多次对公司股票进行了减持,不再是公司的第一大股东。随后在今年1月5日,萍乡富海又发布了一份减持计划。

多伦科技上市一年业绩大变脸

北京商报讯(记者 崔启斌 高萍)同时交出2016年度财报以及2017年一季度业绩成绩单的多伦科技(603528)在2017年一季度出现业绩大幅下滑的状况,由此也遭到上交所的闪电问询。对于刚刚上市不足一年的多伦科技而言,业绩“大变脸”不禁让投资者对公司的经营发展存在一定的担忧。

4月26日,多伦科技晒出2016年业绩成绩单。整体来看,多伦科技的营收与净利实现双双增长。不过,公司实现的归属净利润增长幅度并不大。财务数据显示,2016年多伦科技实现的营业收入约为8.32亿元,同比增长13.52%。同期对应实现的归属于上市公司股东的净利润约为3.09亿元,同比增长幅度为1.26%。对于2016年的业绩变化,多伦科技在年报中解释称营业收入较上期增长13.52%,主要是因报告期内驾考系统产品、智能交通产品和模拟器产品营业收入均有不同程度的增长所致。另外,研发费用增长较大,部分驾考系统产品和部分智能交通产品毛利率波动等综合因素使得多伦科技报告期内实现的归属于上市公司股东的净利润同比增幅低于营业收入的增长幅度。

值得一提的是,与多伦科技2016年微涨的业绩形成一定对比的是,2017年一季度,公司业绩出现大幅下滑的“变脸”情况。4月26日多伦科技同时发布的

2017年一季度报告显示,多伦科技实现营业收入约1.16亿元,同比下降49.86%。同期对应实现的归属于上市公司股东的净利润约为1990.47万元,同比下降幅度达到78.19%。谈及营业收入下滑的原因,多伦科技在2017年一季度报告中坦言是由于一季度完工并取得验收合同的合同或订单较上年同期减少导致。

关于公司业绩的大幅变化,随后,多伦科技也收到了上交所的闪电问询函。在问询函中,上交所要求多伦科技就公司收入和净利润在2016年期间各季度稳定且全年有小幅增长的情况下,说明2017年一季度突然大幅下降的原因,并核实公司的生产经营情况是否出现重大的不利变化。另外,多伦科技表示董事会审议通过了拟向全体股东每10股派送红股10股,以资本公积向全体股东每10股转增10股,同时每10股派发现金股利5元的高送转方案。在问询函中,上交所也要求公司核实本次拟实施的股本转增方案与实际经营规模和业绩之间是否存在明显不匹配的情况下,公司超比例转增股本的考虑及其合理性。由此,多伦科技也紧急临时停牌。“因2016年度报告、2017年一季度报告事项待核实及补充披露,为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动。”对于2017年4月26日起停牌1天的原因,多伦科技在公告中这样解释。