

挥别车险迎来“好日子” 史带财险已经连续6年赚钱

■本报记者 冷翠华

随着保险公司陆续发布2019年第四季度偿付能力报告,险企去年的盈利状况也浮出水面。值得注意的是,史带财险、美亚财险等外资财险公司在退出中国车险市场之后,保持了多年连续盈利的成绩。其中,史带财险已经连续6年盈利,美亚财险已经连续4年盈利。

挥别车险业务后,以上述险企为代表的中小财险公司,是如何走出特色发展之路的?对于多数仍以车险业务为主的中小财险公司来说,面对2020年的车险市场又当如何突围?

盈利与退出车险时间一致

“我们两件事不做,一是车险不做,二是健康险不做,两大险种占很大的保费。”史带财险新任CEO周昊明日前在公开演讲中说道。他表示,车险市场非常大,但盈利非常不容易,现在回望几年前退出车险业务的决定,没有人怀疑其正确性。

根据偿付能力报告,2019年,史带财险实现净利润约5078万元,这已经是该公司连续第6年实现盈利。

史带财险是最早宣布退出中国市场车险业务的外资财险公司。其从

2014年开始陆续退出车险市场,到2015年年底全面退出。而其盈利起始时间与其退出车险业务时间一致。

退出车险业务之后的史带财险开展了哪些业务?从2018年年报可以看出,其前五大险种分别是意外伤害险、责任险、货物运输险、企业财产保险以及工程险,五大险种的承保利润呈现“三亏两盈”格局,不过亏损额皆不大。

同时,自2015年起,美亚财险也逐渐退出中国车险市场,而其从2016年开始至2019年已经连续4年盈利。偿付能力报告显示,2019年,其实现净利润4238.9万元。2018年年报显示,其前五大险种分别是责任险、意外伤害险、货运险、企业财产保险以及信用保险,且这五大险种仅有意外险承保亏损6868.9万元,其余险种皆实现承保盈利,其中,责任险的承保利润达1.35亿元。

不难看出,两家公司在细分领域的经营皆取得了较好的成效。退出经营效益不好的市场,深耕细分市场,差异化竞争,正是诸多业绩较好的中小财险公司的策略。

收入中超50%来自同业合作

除了调整业务结构,提升非车险业务占比甚至退出车险市场外,部分中小财



险公司还在经营模式上寻找更优路径。

例如,史带财险采取了直保业务和分入业务两手抓的办法,实现较好较快的发展。根据年报数据,其2018年保费业务收入约为9.16亿元,其中分保业务收入占7.14亿元,占比达78%。同时,其又分出保费5.68亿元,自留保费金额并不太高。通过和直保公司以及再保险公司的合作,扬长避短。

“我们公司这些年转型发展,最关键的是跟保险公司合作,我们总的收入中超过50%来自与保险公司的合作,而不

是来自直保业务。”周昊明表示。

对此,某中型财险公司负责人表示,对于一家公司的发展而言,可能没有“放之四海而皆准”的好办法,适合自己特点的才是最好的,大多数财险公司的主要业务来源于直保业务,同时,对于诸多财险公司而言,车险仍然是最主要的业务。目前,我国车险保费收入超过8000亿元,占比超过了财险市场的60%,2020年车险市场将适时实施车险综合改革,这将是触及利益藩篱的深水改革。

3只“属鼠”爆款基金提前结募 总发行规模超120亿元

■本报记者 王思文

进入2020年,基金发行市场一度延续去年火热态势,但受新型冠状病毒肺炎疫情影响,投资者对新基金的发行有不少担忧。不过,少数新基金获投资者逆势抢购,疫情并没有阻挡投资者的申购热情。

2月7日下午,《证券日报》记者获悉,东方红资产管理2月7日起首发的东方红恒阳五年定开混合基金,仅发行一天就远超20亿元的规模上限,将提前结束募集,并进行比例配售。

这是继鹏华价值成长混合基金和万家自主创新混合基金提前结募之后的第三只提前结募基金。至此,3只新基金合计募集资金超120亿元,首批“属鼠”爆款基金诞生。

值得一提的是,据《证券日报》记者

了解,受近期股市波动影响,有部分投资者心态谨慎,对基金产品下单慎重,但也有投资者仍高度认同基金的投资理念、运作能力。

销售新模式成威

2月6日晚间,鹏华基金发布公告称,于2月3日开始募集的旗下鹏华价值成长混合基金已提前结束募集,截至2月6日,基金募集的基金份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件。照此计算,较原定募集截止日期整整提前了28天。

《证券日报》记者昨日就该基金的募集情况,从渠道端了解到,2月6日当日仅招商银行便发售超50亿元,全渠道累计近70亿元。

对此,鹏华基金内部人士透露,鹏华价值成长成为招商银行与鹏华基金定

制基金。

招商银行基于对客户需求的深度理解和把握,通过数据覆盖为基础、定性研究为核心的方法挖掘全市场优秀基金经理。经过长期考察,多次深入调研,确定定制陈璇淼掌舵的新基金鹏华价值成长。招商银行为本次新基金的托管银行,也是销售主力渠道。

1天50亿元的发售成绩,体现了银行渠道“全市场挖掘优秀基金经理-申报基金产品-产品发售-售后投顾”新模式的优势。

对于此次爆款基金的出现,业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“鹏华价值成长基金的成功发行是对特殊时期中国公募基金营销模式的有效探索和实践。这既取决于银行渠道强大的线上销售能力,更取决于鹏华基金向投资者输出的看好中国经济韧性

的信心。”

提前结募带来新思考

另据《证券日报》记者获悉,提前结募的另一只万家自主创新混合基金也于2月6日提前结束募集,历经4个交易日,较原定募集截止日提前了8天,基金认购总金额超30亿元。

第三只则是东方红恒阳五年定开混合基金。东方红资产管理总经理李莉表示,在市场面临不确定性而缺乏信心时,我们的使命就是用专业能力陪伴投资者,引导投资者做正确的事。

《证券日报》记者发现,也有少数新基金发布募集期延长公告。Wind资讯统计数据显示,从鼠年第一天(1月25日)算起,全市场至少有7只基金(A/B/C类合并统计)将基金募集期延长。

李嘉诚曾最高持有五龙电动车股份7.96%,目前已低于0.04%

“李嘉诚概念”五龙电动车业绩惨淡 大股东发起自救

■本报记者 龚梦泽

此前,由于李嘉诚的个人投资,五龙电动车开始进入公众视野。然而,由于长期经营不善导致连续8年的巨额亏损,这家被李嘉诚投资加持的新能源汽车上市公司,最终不得不出售锂电池业务止损。近期更是爆出大股东金港集团投资有限公司(以下简称金港集团)提请召开股东大会,罢免5名董事的“内斗”大事件。

为此,《证券日报》记者第一时间从接近五龙电动车内部人士处获悉,此次罢免原因或出于对于融资的内部分歧。控股股东只有进入到董事会层面,相关融资才能够落地,而现任董事会以各种理由拒绝新大股东进入董事会,才导致这场控股股东针对职业董事的集体罢免。

记者注意到,作为新晋大股东的金港集团,目前持有五龙电动车2.38亿股股份,持股比例为12.2%。按照规定,有权要求董事会召开股东大会,以处理有关要求中指明的任何事项,且该大会应于呈递有关要求后两个月内举

行。从公告内容来看,金港集团是于2020年1月16日提交有关罢免的书面呈请的,按照规定,此次股东大会将于2020年3月15日召开。

控股股东提请罢免5名董事

公开资料显示,目前五龙电动车董事局共有8名董事,作为五龙电动车第一大股东金港集团,此次提请罢免其中5名董事,包括2名董事首席执行官谢能尹、首席技术官陈言首、3名独立董事陈育棠、谢锦章、费大雄。

《证券日报》记者注意到,此次被大股东提请罢免的5名董事中,除陈言首持有少量股份外,其他人均未持有五龙电动车股份,职能相当于职业经理人。董事局另外三人则为五龙电动车的股东方董事,其中董事会主席曹忠目前持有五龙电动车3.32%的股份;黄坦任总经理的中国东方资产管理(国际)控股有限公司旗下全资子公司Sino Power Resources Inc.为五龙电动车第二大股东,持股比例10.48%;卢永逸为中信国

际资产管理有限公司的行政总裁,而中信国际资产管理为五龙电动车第三大股东,持股比例为4.23%。

有接近五龙汽车的内部人士向《证券日报》记者透露,由于公司长期以来主营业务发展不畅,持续数年亏损,急切需要引入资本进行改善,相关投资方的要求是进入到五龙电动车董事会,融资才能到位。然而,该提议却遭到现任董事会的反对。

对此,上述人士表示,尽快开展对外融资已经成为五龙电动车目前的当务之急,公司股东方提出罢免要求,显然是由于职业经理人团队触动了公司股东方的利益。据其透露,长期的主营业务发展停滞,使得旗下的长江汽车已到了存亡的关键节点。董事会的反对提案,在大股东看来已与公司发展相违背,大股东方决定联合发起股东大会,就是为融资尽快落地。

资深汽车分析师林示在接受《证券日报》记者采访时表示,此次的董事罢免可以看出五龙电动车与长江电动车正

在积极自救。

李嘉诚最高持股7.96%

记者了解到,2010年李嘉诚以2.92亿港元入股五龙电动车,彼时引起股价一度暴涨。到2015年,李嘉诚再斥资3.4亿元增持,持股比例达7.96%。

然而,经营不善以及资金的短缺,导致重组后的杭州长江汽车在产品方面力不从心,反映在资本市场上,五龙电动车股价一再下跌。这也迫使李嘉诚在2016年做出抛售其股权的决定,逐渐退出五龙电动车的股东名单。截至目前,李嘉诚已不在五龙电动车前十大股东名单中,持股比例低于0.04%。

对此,五龙电动车表示,电动车在国内市场销售下降主要是由于集团因收取当地政府补贴的时间较长(补贴不及时、账期长),及集团销售重点从国内市场转向海外市场所致。去年集团已因经营现金流不足而延迟。

顺利办预计去年营收同比增176% 加速整合旗下资产争做行业龙头

■本报记者 张敏 李立平

顺利办近日发布2019年业绩预告称,公司预计去年实现营业收入20.3亿元,同比增长176.14%。

顺利办披露的业绩变动的主要原因:报告期,公司持续延伸业务产品服务及功能,继续加大公司业务在全国布局的力度,并且确定了特定期限内公司业务以市场占有率为优先的战略。基于此战略,本报告期营业收入显著提升。

此外,顺利办介绍,根据公司在被投资单位或形成商誉的资产实际经营情况以及行业因素等原因,经公司财务部门和评估机构初步判断,相关商誉及长期股权投资存在减值迹象。本着谨慎性原则,公司预计计提减值准备78600万元,其中商誉减值准备预计75800万元。受此因素影响,公司预计实现归属于母公司股东的净利润为亏损9.3亿元,2018年同期盈利为9328.25万元。

商誉减值是黑天鹅吗?《证券日报》记者向某行业会计师了解,“商誉减值要一分为二的看,一方面会影响当期财务报表,包括净利润等数据指标;但另一方面,是对此前存在的商誉风险进行集中释放,摆脱商誉的历史包袱,有利于上市专注发展主业,提升资产质量。”

加速旗下资产整合 夯实企业发展质量

据了解,作为于深交所主板上市的国内企业服务类上市公司,顺利办从企业注册环节入手,解决企业在设立、变更、发展过程中的各种刚性需求,致力于为企业提供全生命周期的服务,解决企业发展过程中面临的“人、财、物、税、事”等方面的问题。顺利办董事长彭聪介绍,公司首要任务是把上市公司的发展质量夯实,这样才能为客户提供优质的服务,让公司的战略落地实施。

“百城千店”是顺利办全国布局的重要一步,落地公司“圈地、围人、赋能”的战略。2018年2月份,顺利办启动了与霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“交易对方”)关于霍尔果斯快马财税管理服务股份有限公司(以下简称“快马财税”)60%股权的重大资产购买交易。2018年6月份,此次重大资产购买交易实施完成。借助此次收购,顺利办建立起覆盖全国的庞大线下网络,并借此把握当前市场极其宝贵的资源——巨大的企业流量入口。

不过,《证券日报》记者注意到,2019年12月17日,顺利办发布公告称,子公司快马财税对部分终端资产进行整合优化,并签署《终止合作协

议》。顺利办介绍,上述重大资产购买交易实施完成后,公司在人员、业务、管理等多方面对快马财税下属的终端资产进行了整合优化。在整合优化过程中,公司基于整合情况、业务协同性、财务安全性等多方面考虑,与交易对方、部分终端资产合伙人多次友好沟通协商,快马财税、交易对方与部分终端资产合伙人三方共同决定签署《终止合作协议》。

顺利办表示,本次整合完成后,终端资产将得到进一步优化,公司可以充分发挥“品牌+平台”优势,形成“线上+线下”业务联动,并且利用终端资产的规模优势和地域优势,更好地向终端资产输入“顾问咨询、人力资本、无形资产、金融保险”及“全国通办”业务,公司业务协同能力得以升级,形成商事服务领域新生态。本次整合后,公司业务协同将不断加强,商誉减值风险降低,债务压力减轻,资产负债结构优化,流动性改善。

“公司对百城千店也是有要求的,当收购的标的不能随着上市公司一同发展,公司的战略和服务不能落地,不能产生价值增值时,我们就需要一个去粗取精的过程,宁可牺牲短期的利润。”此前,顺利办董事长彭聪在接受《证券日报》记者采访时表示。

赋能企业实现价值增值 下一步比肩国际巨头

相关资料显示,顺利办线下门店遍布全国各个省市自治区,承担起联动企业、终端及服务商的枢纽作用。

据公司发布的2019年半年报显示,公司创新迭代“精算+”、“办+”等线上应用,不断完善管理应用系统,优化管理流程,全面应用于百城千店体系,通过科技+数据的能力,不断迭代竞争壁垒,构建企业服务生态闭环。

“财务是高频的业务,是企业价值增值的起点,而我们是围绕价值增值展开价值增值。”彭聪介绍,当企业对公司的平台和服务产生黏性的时候,不同的企业服务需求将产生价值增值,即通过赋能企业产生价值增值。

据了解,当前在国内,顺利办尚没有一家同一维度的对标企业,就其经营模式而言,顺利办更类似于美国企业巨头H&R Block。

在多家券商机构看来,个税申报服务属于蓝海市场,潜力较大。据美国国税局统计数据,2016年美国个税申报市场规模约110亿美元。诞生了H&RBlock和Intuit两家税务服务巨头,最新合计市值超过600亿美元。

据了解,顺利办下一步的目标是要打造成为行业龙头,以规范化、标准化、流程化的方式,更好地为众多企业提供优质服务。

中国船舶租赁在香港联交所 成功发行合共8亿美元有担保债券

2月6日,中国船舶集团有限公司旗下中国船舶(中国香港)航运租赁有限公司(以下简称:中国船舶租赁)成功发行合共8亿美元债券,这是农历春节后大中华地区首笔中资企业债券发行。在当前新型冠状病毒感染肺炎疫情致使市场产生迷茫之际,中国船舶租赁率先突破重围,树立了庚子年中资企业境外债券定价新标杆,也为战胜疫情、提振航运市场增添信心。

中国船舶租赁(3877.HK)公告称,于2020年2月6日定价发行了2025年到期的4亿美元、年息2.50厘债券,以及2030年到期的4亿美元、年息3.00厘债券。其中,五年期4亿美元债券最终发行价为五年期美国国债同期收益率+110个基点,较初始价格指引收窄35个基点;十年期4亿美元最终发行价为十年期美国国债同期收益率+137.5个基点,较初始价格指引收窄37.5个基点。

作为大中华区首家船厂系租赁公司及全球领先的船舶租赁公司之一,中国船舶租赁的发展一直紧跟市场需求变化,业务保持着快速发展状态,财务状况稳健。去年底,中国船舶租赁分别获得惠誉(Fitch)国际信用评级“A”级、标准普尔(S&P)国际信用评级“A-”级。据悉,该评级结果是标准普尔和惠誉进入中国内地以来,给予非银行背景的租赁公司较高等级的评价,与银行系租赁公司持平。作为首次发行人,中国船舶租赁实现了负溢价,创造了同等评级的租赁公司中较窄的信用息差。

据悉,虽然当日的现场路演因为疫情转为电话路演,依旧吸引投资者关注,开簿一个半小时内便超过31

亿美元,当日中午,账簿达到近50亿美元,最终定价发布时达到60亿美元,超额近8倍。

近期中国大陆新型冠状病毒感染肺炎疫情带来的市场波动显而易见。中国船舶租赁亦成为首家于春节后在国际债务资本市场首秀的大中华区债券发行人,亦是首个大中华区租赁公司中首发两个券种并创造5年期和10年期的价格曲线。根据彭博数据显示,自中国大陆爆发疫情以来,美国10年期国债收益率下滑20个基点至1.53%。强劲的订单簿,意味着中国船舶租赁成功克服疫情带来的市场波动不利影响,精准地抓住了自疫情出现后市场反弹的窗口,利用期间内较低的美国国债收益率水平作为基准利率,并在更多投资者进入市场前成功完成定价发行,同时该笔债券成功发行也是债券市场回暖的标志,提振了市场信心。

中国船舶租赁(中国香港)有限公司、Barclays、建银国际及星展银行有限公司为此次发债及销售的联席全球协调人,上海浦东发展银行股份有限公司香港分行、信银资本、工银国际、中信建投国际、农银国际、中信里昂证券、中国国际金融公司及交银国际为联席账簿管理人及联席牵头经办人。

中国船舶租赁称拟将债券的所得款项净额主要用于发展其租赁业务及就其现有债务进行再融资。

据悉,虽然当日的现场路演因为疫情转为电话路演,依旧吸引投资者关注,开簿一个半小时内便超过31

徽商银行斥资不超36亿元新设立银行

拟收购包商银行部分资产负债,设立或直接收购包商银行4家分行

■本报记者 吕东

设立新包商银行的进展又向前迈进了一步。

徽商银行2月6日晚间发布公告称,计划一次性出资不超过36亿元在内蒙古自治区参与发起设立一家商业银行,徽商银行持股约15%。

公告显示,此次徽商银行参与发起设立的商业银行,其经营区域仅在内蒙古自治区内,注册资本拟定为200亿元,而新设银行名称以监管机构、公司登记机关核准为准。

出资比例方面,徽商银行拟一次性

出资不超过36亿元,持股约15%。此外,内蒙古自治区财政及国有企业合计持股约50.16%,存款保险基金管理有限责任公司持股约29.84%,建设银行的附属公司建信金融资产投资有限公司持股约5%。

与此同时,徽商银行还拟收购包商银行部分资产负债,设立或直接收购包商银行4家分行。具体为:以接管日(即2019年5月24日)为准的包商银行北京分行、深圳分行、成都分行和宁波分行;内蒙古自治区外的全部资产净值人民币912亿元(资产账面价值为人民币1409亿元);包商银行4家分行价值人

民币153亿元的业务。同时,承接包商银行与上述资产账面价值等额的负债。

此外,公告中还披露,徽商银行将接收包商银行4家分行、总行派驻当地事业部及信用卡业务员工,并承担相应社会保险责任和业务;承接包商银行4家分行、总行派驻当地事业部及信用卡业务项下有效期内的与办公用房、车辆、设备或其他固定资产、服务采购相关合同或协议的权利和义务。

《证券日报》记者注意到,在徽商银行即将于2月22日召开的股东大会上,将审议参与发起设立商业银行的议案及收购其他银行业金融机构部分资产

的有关议案。

而在此份公告中,徽商银行还披露了发行二级资本债券的提案。徽商银行对外表示,为保持该行稳健的资本充足水平,增强可持续发展能力,满足存量资本债券提前赎回条件,该行拟于2021年前发行二级资本债券,以确保资本充足水平明显高于监管水平。该行此次发行二级资本债券的总额将不超过200亿元人民币,债券期限为不少于5年期。

据了解,徽商银行发行二级资本债券事项将作为一项特别决议案,同时提呈将于2月22日召开的该行临时股东大会进行审议批准。