

三成上市券商年内遭重要股东减持 已“落地”1.72亿股 9.91亿股正在实施

■本报记者 周尚任

近期,多家券商公告股东减持计划及最新减持进展。

今年以来,证券板块备受市场关注,40家上市券商的股价平均上涨超30%。与此同时,不少重要股东也加大了对券商股的减持力度。增持方面,仅有国泰君安近日宣布其实际控制人增持公司H股达到总股本1%。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,40家A股上市券商中,已有12家券商发布19份股东减持计划,这意味着,三成上市券商遭遇了股东减持。其中,6份减持计划已实施完成,累计已减持1.72亿股;还有13份减持计划仍在实施中,减持数量合计不超过9.91亿股。

12家券商发布19份股东减持计划

据东方财富Choice统计数据,今年以来,40家上市券商中,已有12家券商发布了19份股东减持计划。其中,有6份减持计划已实施完成,还有13份减持计划仍在实施中。

从已实施完成的减持计划来看,国金证券、天风证券、华安证券、南京证券、第一创业、华西证券6家券商已累计被股东减持1.72亿股。

有3家券商被重要股东“火速”减持。10月17日,天风证券公告称,股东当代科技计划通过大宗交易方式减持公司股票数量不超过4449.84万股,11月6日,该减持计划即实施完毕。同时,除当代科技外,天风证券在10月份还公告了其他3份股东减持计划,累计还有2.37亿股计划被减持。

一边是重要股东陆续减持,另一边是通过定增、配股迎来新买家。天风证券在今年3月份实施配股后(实际募资53.25亿元),时隔半年,又发布定增方案,9月28日,天风证券发布



非公开发行A股股票预案显示,本次非公开发行A股股票数量不超过19,997.9亿股,募集资金总额不超过128亿元。

被“火速”减持的券商还包括:1月3日,华西证券公告称,公司第八大股东都江堰蜀电投资公司计划减持公司股份1120.42万股。当月21日,该减持计划即实施完毕;2020年7月15日,华安证券公告称,公司第二大股东安徽出版集团公司计划减持公司股份2000万股;9月1日,该减持计划即实施完毕。此外,南京证券的股东江苏凤凰置业有限公司以及第一创业的股东华熙昕宇投资有限公司均在2020年1月份抛出减持计划后,都在7月份实施完毕,分别减持3298.8万股、2985.76万股。

同时,刚刚“联姻”失败的国金证券,也遭股东减持。11月11日,国金

证券发布公告,自7月7日至11月9日,股东浦金投资通过二级市场集中竞价方式共计减持公司股份3329.89万股,减持股份数占公司总股本比例的1.1%。同时,本次权益变动后,公司股东浦金投资控股有限公司及其一致行动人长沙浦金(集团)有限公司合计持有公司股份比例从27.43%减少至26.33%。

上述计划减持券商股的股东,减持原因大致可分为资金需求、经营需要、业务发展需要、丰富投资组合等。

国泰君安实控人增持公司H股

截至目前,还有13份减持计划仍在实施中,累计计划减持股份数量不超过9.91亿股。这其中,有5家券商的股东减持计划已实施过半,但尚未

实施完毕。

据《证券日报》记者不完全统计,中原证券股东渤海产业投资基金管理有限公司已减持3869.08万股。西部证券股东上海城投控股股份有限公司也已减持3500万股。第一创业的股东浙江航民实业集团有限公司(简称“航民集团”)已减持1751.2万股。兴业证券股东福建省投资开发集团有限责任公司、福建省融资担保集团有限责任公司分别已减持4573.12万股、600万股。华安证券股东东方国际创业股份有限公司已减持3621万股。

11月10日,国信证券发布公告,称,股东一汽股权投资(天津)有限公司(简称“一汽投资”)计划减持不超过2.69亿股公司股份,即不超过国信证券当前总股本的2.79%。也就是说,从国信证券三季报披露的大股东

车险综改系列调查④

车险综改冲击波:人保平安10月份车险保费环比降幅皆近两成

■本报记者 冷翠华

车险综合改革对险企车险保费收入的影响已经有所体现。

10月份是车险综合改革落地之后的第一个完整月,而根据人保财险和平安产险最新披露的今年前10个月保费收入数据,10月份单月,两家险企的车险保费收入环比皆改变了此前的上涨之势,转而呈现近两成的环比下降。

业内人士表示,车险综合改革的短期目标是“降价、增保、提质”,在让利于消费者的同时,险企短期内必然面临车险保费收入下降的经营困境。从行业层面看,定价能力和服务能力将更程度上影响险企竞争力,险企间经营的分化或更明显,中小险企普遍“压力山大”。

两大险企车险保费环比同比均下降

根据上市险企披露的今年前10个

月保费收入数据显示,1月份-10月份,人保财险共取得车险保费收入约2187.01亿元,平安产险共取得车险保费收入约1622.29亿元。结合两家险企此前发布的月度数据,《证券日报》记者计算发现,10月份单月,人保财险取得车险保费收入约194.17亿元,环比9月份下降了18.76%,比去年同期下降了7.2%;同时,平安产险取得车险保费收入约151.57亿元,环比9月份下降了17.63%,比去年同期下降了4.3%。

这意味着车险行业二、三季度以来的平稳增长势头出现了转折。9月19日,由银保监会发布的《关于实施车险综合改革的指导意见》正式实施。不过,9月份单月的全行业车险保费收入不降反涨。具体来看,9月份,财险公司共取得车险保费收入745亿元,比去年9月份的700亿元增长了6.43%,同时,今年8月份财险公司车险保费也为700亿元,因此9月车险保费环比增速也为6.43%。

“一方面,车险综合改革从9月19日正式开始,当月影响尚不明显;另

一方面,在车险综合改革之前,不少险企抢抓改革前时机,推动车险提前续保等工作,也拉升了车险保费。”一位业内人士分析道,这也一定程度上使得10月份的车险保费收入有所下降,但最主要的是由于车均保费的下降导致车险总保费下降。

同时,由于车险业务在公司整体业务中的占比较大,10月份人保财险和平安产险的总保费收入增幅与上一统计周期相比也有所放缓。

据银保监会副主席梁涛近日介绍,车险综合改革实施后的一个多月里,车均保费降幅27%,商业第三者责任险的平均保额由91万元提升到125万元。

中小险企“压力山大” 未来或有更多险企退出

尽管人保财险和平安产险10月份的车险保费收入环比出现近两成的下降,但记者在采访中了解到,大部分中小财险公司的车险业绩“更糟

糕”,保费收入降幅更大。从全行业来看,10月份车险保费的环比降幅将明显高于人保、平安的相应降幅。

“现在还没有全行业的统计数据,从我们和几家中小公司的交流来看,10月份车险保费降幅都超过了20%,有的降幅大约有30%。”一家中小财险公司车险负责人对《证券日报》记者表示。多家中小财险公司车险负责人预测,未来还将有更多保险公司退出车险市场。

长安保险车险部总经理助理贾振雷在接受《证券日报》记者采访时表示,和大中型险企相比,车险综合改革对中小财险公司的挑战主要体现在四个方面,一是管理成本处于相对劣势地位;二是渠道和队伍建设难度较大,业务掌控力不强;三是客户经营能力不足,续保率提升难度较大;四是产品开发能力不强。

在政策建议方面,贾振雷提出,希望在车险综合改革实施之后,继续建立差异化的分类监管体系,持续加强行业监管;同时,希望保险行业协会在

情况来看,如果本次其第六大股东一汽投资全部减持完毕后,将不再持有国信证券股份。一汽投资减持的原因,是由于其补充经营发展资金需要自主决定。

据《证券日报》记者了解,而不少投资者对国信证券的这份减持计划存有疑问。有投资者在深交所互动易平台询问国信证券,持股低于5%的股东减持不需要公告,公司为何要公告?

对此,国信证券回应称:“公司原股东中国第一汽车集团公司(简称‘中国一汽’)在公司首发上市持股比例为5.1%。公司首发上市前,中国一汽按相关规定作出了《关于股份锁定、持股意向、减持意向等事项的声明、承诺及约束措施》,承诺内容包括‘本公司将在减持前4个交易日通知发行人,并在减持前3个交易日公告’。2018年10月份,中国一汽将其持有的公司股份全部划转至其全资子公司一汽投资,一汽投资依法继承并遵守中国第一汽车集团有限公司已作出的各项承诺。”

而增持方面,今年以来,仅有国泰君安H股被股东增持。11月13日,国泰君安收到实际控制人上海国际集团通知,上海国际集团已根据增持股份计划的安排,通过上海证券交易所港股通交易系统增持国泰君安H股股份已达到本公司已发行总股本的1%。

具体来看,自11月9日起,截至11月13日,上海国际集团已通过上海证券交易所港股通交易系统累计增持国泰君安8908.46万股H股股份,增持比例为1%。

截至11月13日,上海国际集团直接持有国泰君安6.82亿股A股以及8908.46万股H股,通过其控股子公司间接持有国泰君安21.64亿股股份,合计持有国泰君安29.35亿股股份,约占国泰君安总股本的32.9509%。

4只科创50ETF“首秀” 合计成交46亿元

■本报记者 王思文

11月16日,首批科创50ETF正式登陆上海证券交易所,迎来开盘“首秀”。

作为国内目前跟踪科创板唯一指数的ETF产品,4只科创50ETF产品在上市交易后十分活跃。Wind资讯数据显示,4只科创50ETF上市首个交易日成交额累计达到45.56亿元。

上市首日成交额大 “不必太过紧张”

从今年7月份开始,首批跟踪科创50指数的ETF产品便备受市场热议。昨日,上市后的首批科创50ETF产品更是获得资金热捧。据Wind资讯数据显示,华夏科创板50ETF开盘1分钟,成交额便突破2亿元,成交额在4只产品中领先。另据上交所数据显示,华泰柏瑞科创板ETF上市两小时成交额达7.52亿元。

值得一提的是,据《证券日报》记者统计,4只科创50ETF产品在上市首个交易日成交额合计达到45.56亿元。其中华夏科创板50ETF、易方达科创板50ETF、华泰柏瑞科创板50ETF、工银瑞信科创板50ETF当日成交额分别为21.19亿元、10.06亿元、9.11亿元、5.19亿元。

4只科创50ETF产品的成交额均位居公募所有上市ETF中前列。据东方财富Choice数据显示,在368只ETF产品中,有2只科创50ETF产品成交额位居前十名,分别是华夏上证科创板50ETF和易方达上证科创板50ETF,分别位居第三名和第十名。其余2只分别位列第12名和第23名。

在谈及为何开盘“首秀”的成交额如此高时,某位科创50ETF产品的基金经理对《证券日报》记者表示:“可能当时申购的那批投资者有交易需求,开放之后,交易量较大,ETF上市首日基本都会有这样的效应,不必太过紧张。此外,科创50ETF产品波动较大,适合做交易,所以交易量放大也是正常现象。”

ETF产品选择 需跟踪指数紧密度、流动性

从产品上市后的涨跌幅表现来看,4只科创50ETF上市首日的涨跌大体一致,且高度拟合科创50指数。

据天天基金网数据显示,11月16日科创50指数的单日涨幅为0.7%,华夏旗下科创50ETF产品的单日涨幅为1.81%,易方达、华泰柏瑞和工银瑞信相关产品的单日涨幅均为0.69%。那么对于投资者来说,如何挑选产品对投资者更有利呢?

上述科创50ETF产品的基金经理对《证券日报》记者表示:“盘中价格波动跟净值涨跌幅是有差别的。投资者在选择上,要选择跟踪指数紧密的产品,这方面各家差异不大,或选择更为稳定的公司以及流动性更好的产品。”

某位大型券商投资顾问也有同样的看法,他对《证券日报》记者表示:“衡量一只绩优指数基金的指标在于是否紧密跟踪指数。跟踪误差越小,指数基金的表现则越好。另一方面是流动性的比拼,未来随着份额的不断增加,流动性将有所提升。投资者在寻找流动性好的ETF时,可以观察ETF上市初期的交易情况,或者发行配售比例,比例较低的ETF或许未来流动性稍好。总体来说,投资者可以优先选择跟踪误差小、流动性大的科创50ETF产品。”

未来机构投资者占比 将逐渐提升

事实上,当前首批4只科创50ETF产品的受欢迎程度可从基金户数一窥端倪。据《证券日报》记者观察,首批4只科创50ETF首发阶段全市场有效认购户数共计170.27万户,其中华夏基金占69.57万户、易方达占45.67万户、华泰柏瑞占37.71万户,其余为工银瑞信产品户数。

首批科创50ETF均以个人投资者为主。4只科创50ETF的平均个人投资者持有基金份额占比达到92.65%。而机构投资者份额较少,仅有国新投资、巴克莱银行、野村新加坡有限公司等机构的身影。

对于个人投资者众多的原因,某位科创50ETF基金经理对《证券日报》记者分析称:“分两层来看:一是个人对科创板投资热情比较高,之前由于门槛、经验和年限限制投资,而ETF可以通过合理有效的分散方法帮助大家投入到科创板投资;二是机构投资者约束有关,机构投资者内部有风控规定,一般会买已经上市一定时间、有一定交易历史和规模的ETF产品。我们预计等科创50ETF产品上市一段时间后,机构资金也会慢慢参与进来。”

“值得关注的是,海外资金也出现在前十大投资者当中,说明海外资金对我们也很感兴趣,随着产品运行时间越来越长,相信机构投资者占比会逐渐提升。”

某大型券商理财规划师在接受《证券日报》记者采访时表示:“投资者在选择投资科创50ETF的同时,可以通过搭配偏债类资产,降低波动。此外,也可以通过基金定投的方式参与进来,在享受科创板红利的时候,根据自身的风险承受能力选择产品,做到科学、理性投资。”

上市银行整体估值仍处历史低位 董事、高管月内屡屡出手增持

■本报记者 吕东

11月份以来,随着银行股价的低迷,包括苏州银行、南京银行、长沙银行在内的多家银行先后发布了增持自家股份的公告。值得注意的是,上述银行公告披露的增持主体均为银行董事或高级管理人员。

目前,上市银行整体估值水平处于历史低位,逾七成上市银行股“破净”。光大证券银行业首席分析师王峰在接受《证券日报》记者采访时表示,银行董事、高管的增持将给市场传递出信心,对于稳定银行股价也起到了一定积极作用。此外,管理层增持还有助于将银行经营的长期利益与管理层绑定,因此这种方式在银行股份的增持中使用的较多。

月内3家银行披露增持公告

随着上市银行股价的持续低迷,

今年以来已有多家银行股价相继启动稳定股价措施,通过股东、高管的增持来履行承诺。

进入11月份后,上市银行高管增持的情况更是屡屡出现。11月12日,苏州银行发布稳定股价方案公告称,该行拟采取由现任董事(不含独立董事)、高级管理人员等共11人增持股份的措施稳定股价,上述人员用于增持该行的货币资金不少于其上一年度自本行领取薪酬总额(税后)的15%,即增持股份金额不低于129.93万元。本次增持计划不设价格区间,根据市场价格确定。

根据苏州银行此前制定的《稳定A股股价预案》,该行首次公开发行A股股票并上市后3年内,如连续20个交易日的收盘价均低于本行最近一期经审计的每股净资产,则该行及相关方将积极采取措施稳定银行股价。

苏州银行最近一期经审计的每

股净资产为8.34元/股,经除息调整后的每股净资产为8.14元/股。自2020年9月24日起至10月29日,该行A股股价已连续20个交易日收盘价低于8.14元,达到触发稳定股价措施的启动条件。

此外,在未触发稳定股价措施启动条件下,南京银行也于本月5日发布了高管增持公告。该行公告称,基于对公司未来发展的信心和价值认可,其董事、行长林静然增持南京银行股份13.80万股,价格7.66元/股,增持金额为106万元。林静然承诺,本次增持股份三年内不减持。本次增持前,林静然在南京银行的持股数量为0股,本次增持后增持数量为13.80万股,占南京银行总股本的0.001379%。

值得注意的是,日前也有银行发布了稳定股价方案实施完成的公告。长沙银行于11月12日发布公告,2020年11月4日至11月10日,长

沙银行董事(不含独立董事及第一大股东提名或推荐的董事)、高级管理人员、监事长、纪委书记通过集中竞价方式增持24.42万股,增持资金合计219.45万元,成交价格区间为每股8.96元至9.10元。

长沙银行表示,根据本行《稳定股价方案》,相关增持主体承诺的增持金额已完成,满足稳定股价措施实施条件及承诺履行完毕的条件,本次稳定股价措施已实施完成。

根据各家银行的规定,在稳定股价方案中,企业可采取的具体措施包括发行人回购公司股票,控股股东、公司董事、高级管理人员增持公司股票等。值得注意的是,上述银行增持均全部为董事、高管增持。西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,相比于银行股东的增持,董事及高管增持额度多设定为年薪的一定比例。照此计算,上述人员增持股

份的数量较少,但更多的是表明一种态度。

银行仍大面积“破净”

短短两周之内,就有多家上市银行披露董事、高管增持及增持完成公告,可见其出手稳定股价的决心。

事实上,今年以来已有包括邮储银行、上海银行、苏农银行、浙商银行、郑州银行、成都银行、长沙银行、渝农商行等多家上市银行实施或完成稳定股价方案。

目前,上市银行整体估值水平居于历史低位。同花顺iFinD而数据统计,截至最新数据显示,A股上市的37家银行中,仍有高达27家银行股处于“破净”状态。

业内人士指出,如果大面积“破净”这一情况没有较大改变,未来仍会有上市银行发布稳定股价方案或有高管增持情况的出现。