

# 保险资金频频举牌，监管日趋严厉

时值年底，保险资金举牌的新闻又在扰动证券市场。就在上周，安邦资产管理有限责任公司扫货中国建筑，其持有中国建筑股份达到30亿股，占总股本的10%。业内人士告诉记者，险资举牌的目的在于获得稳定的投资回报，但管理层的监管力度正在加强。

现代快报/ZAKER南京记者 李喆

## 安邦系成为年底“扫货王”

官网显示，安邦资产管理有限责任公司是2011年5月经中国保监会批准设立的专业资产管理公司，其前身为安邦财产保险股份有限公司投资中心，股东由安邦保险集团股份有限公司和安邦人寿保险股份有限公司组成，注册资本为6亿元人民币。

上市三季报数据显示，截至9月末，安邦系进驻的股票达23只，其中，东阿阿胶、东江环保、四维图新等均为新进。安邦系不仅入驻上市公司多，而且被业界誉为年底的A股“扫货王”。2013年12月份，安邦财险先后举牌金地集团和招商银行；2014年12月份，安邦保险举牌民生银行成为其第一大股东。2015年12月份，安邦又先后举牌了万科、同仁堂、金风科技、欧亚集团、大商股份、金融街等A股股票，以及H股远洋地产。

对于安邦的大动作而言，此前每次权益变动的目的都大同小异，比如举牌民生银行的时候，表示“是出于对民生银行未来发展前景的看好”；举牌同仁堂的时候也强调“对同仁堂未来发展前景的看好”。不过，此次举牌中国建筑的目的“是为了获得稳定的财务回报”。

## “资产荒”倒逼举牌力度加大

从财务回报的角度看，业内人士表示主要是因为“资产荒”导致的险资力量的频频举牌。“尽管当前市场流动性充裕，但资产荒、项目荒的情况下，保险资金很难找到好的收益标的。”

由于保险资金的来源是保费收入，是未来10年、30年才需要偿付的负债，因此，在当前股市处于估值洼地的时候，举牌上市公司、长期投资的风险反而较小。这位业内人士判断，“在当前保险规模扩大的背景下，险资举牌上市公司的动作还会不断增强。”

广发证券的一组研究数据也表明，截至今年9月，保险资金运用平均收益率仅有3.95%，因此，在万能险负债端成本普遍高于4%、而全市场资产收益率普遍低于4%的情况下，保险资金通过“举牌”来提高资产端收益的动力很强。广发证券还判断，险资未来的“举牌”实力还很雄厚。截至三季度末，保险机构总资产规模已经达到14.6万亿，其中，权益资产的配置比例仅为14.25%，远低于保监会规定的上限30%。如果险资配置权益资产的比例从现在的14.25%提升到20%，将给市场带来近8400亿元的增量资金。

## 管理层监管力度正在加强

尽管保险资金举牌上市公司有获得稳定收益的需求，但险资力量带来的股价波动愈加受到监管层的关注。比如，在安邦此次举牌中国建筑后，上交所询问是否“拟参与中国建筑的经营和管理”？安邦资产回复称，关于管理事项完全以上市公司及全体投资者利益最大化为前提做决定。

此前，前海人寿入主南玻所引发的人事“地震”也受到关注，深交所、深圳证监局对南玻A及当事方发出三份关注函，对主要争议点予以关注，还特别询问上市公司董监高(包括时任人员)是否存在以权谋私、挪用资金、侵占财产，以及为自己或他人谋取本属于上市公司的商业机会等情形。

保监会约谈了恒大人寿主要负责人，明确表态不支持保险资金短期大量频繁炒作股票，指出恒大人寿应深刻反省短期炒作股票对保险行业及保险资金运用带来的负面影响。业内人士表示，保险资金作为价值投资者，应该成为资本市场的基石；不排除后期监管力度会进一步加大。而保监会称，继续加强保险资金投资监管，针对苗头性问题和重点公司问题，及时采取相关措施，防范投资风险。

## 名企牵手名校 开启高层次人才培养新篇章 太平人寿、复旦大学共建人才基地 设立教育基金奖励优秀学子

11月17日，太平人寿保险有限公司在复旦大学设立“复旦-太平人才基地”及“复旦-太平教育基金”。今后，双方将在教学实践、人才培养等方面展开深入合作。

根据双方协议，由复旦大学数学科学院与太平人寿共建“复旦-太平人才基地”，太平人寿为该学院学生提供更多的实践岗位，通过搭建优质教育与专业实践的资源交流平台，加强双方在人才培养、文化交流、学术研究等方面的互动，激励优秀学生成长，

推动保险、精算等方向的科研及学术活动的开展。复旦大学不仅数学学科亚洲排名第一，也是中国最早发展精算学科的高校之一，而太平人寿作为我国保险央企成员公司，为中国精算学科的发展也做出了重要贡献。此次双方合作，可以说是强强联合。

太平人寿相关负责人介绍，公司一直注重人才的培养，此次“名企+名校”合作，也是基于双方为发展中国保险精算事业及培养专业人才做出积极贡献的共识。

此外，太平人寿还在复旦大学设立了“复旦-太平教育基金”，每年向复旦大学教育发展基金会捐赠。教育基金一部分用于在复旦大学数学科学院设立“复旦-太平奖学金”，奖励品学兼优的优秀学生，特别是会优先考虑保险和精算方向的优秀学生。另一部分用于开展与保险、精算有关的科技教育及学术交流活动，由复旦大学数学科学院每年负责提出计划，并与太平人寿共同协商组织实施。

## ▶ 市场调查

6 这是一个开心的话题，如果你的资产达到1000万，你会用多少钱来购买商业保险呢？（单选）



■ 5% ■ 10% ■ 15% ■ 15%以上 ■ 一分也不买

## 点评

戴晓东

太平洋寿险江苏分公司个险营销部副总经理

一般来说，家庭收入的10%至20%应该配置保险产品。题目中，尽管设定了资产千万这一场景，其实，在日常生活中，无论财富多少都应该购买保险作为一种保障，特别是对低收入家庭而言，本身风险抵御能力较低，就更应该通过投保的方式来转移家庭未来的风险。另外，高净值人群也应该通过投保来保障资产的安全。

7

房价上涨，房子越卖越值钱，你会为你的房子购买家财险吗？（单选）



■ 会 ■ 不会 ■ 家财险是什么

## 点评

刘剑

中英人寿江苏分公司总经理办主任

所谓家财险，就是家庭财产保险的简称，是以城乡居民的有形财产为保险标的的一种保险，是个人和家庭投保最主要险种之一，就像我们日常所见的灾害损失险、盗窃险等。

购买家财险，能够有效避免灾害或意外带来的损失，有利于居民生活安定，保障社会稳定。该类保险适合各类有需求的群众购买，可以根据自身家庭财产的额度进行有效的投保，是家庭防风险的一款利器。



## 信诚「瑞享金生」年金保险计划

本计划由信诚「瑞享金生」年金保险（分红型）和信诚「嘉惠未来」年金保险（万能型）组成

短期投入·长期返还 红利增值·分享收益		稳定回报·迅速拥有 万能助力·加速积累		确定返还·保值无忧 兼顾养老·传递关爱
------------------------	--	------------------------	--	------------------------

本计划由信诚「瑞享金生」年金保险（分红型）和信诚「嘉惠未来」年金保险（万能型）组成

