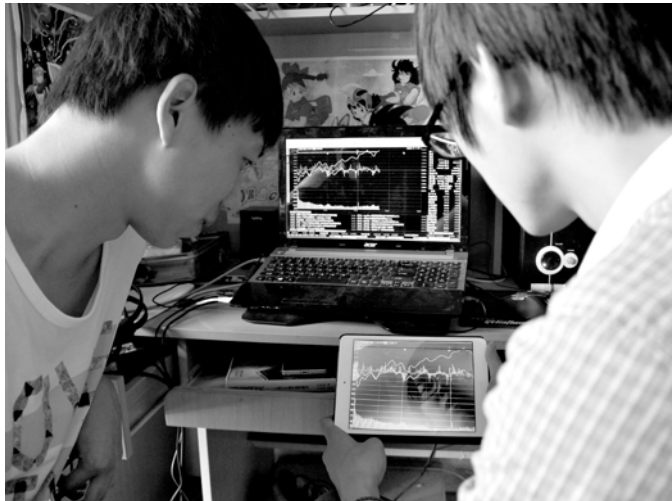


## 保监会披露4月末险资配置数据

# 权益类投资占比连续3个月提升

在无风险收益率不断下行,股市近期持续低迷的背景下,为了保持投资收益不下降,险资在资产端的配置也在悄悄发生着变化。根据保监会披露的最新数据显示,险资权益类投资占比连续3个月提升,同时,银行存款配置比例较年初下滑3.18个百分点。 青年报见习记者 洪伟



青年报资料图

## 利率下行期

### 银行存款占比下降

利率下行、无风险收益下降,股市不断低迷、潜在收益提高,使得险资的配置比例出现了明显的变化。据保监会近期披露的4月末数据显示,险资配置中,银行存款22263.66亿元,占比18.6%;债券40969.61亿元,占比34.22%;股票和证券投资基金16964.59亿元,占比14.17%;其他投资39516.63亿元,占比33.01%。银行存款的占比出现明显的下滑,而权益类投资、其他投资占比上升。

另据今年以来的统计数据,今年以来,险资配置银行存款占比由21.78%下降至18.6%,下降3.18个百分点;债券投资占比从34.39%下降0.17个百分点;权益类投资占比上升0.56个百分点,自2月份以来连续3个月上升;其他投资从年初的28.65%上升至33.01%,上升4.36个百分点,属各类投资占比中上升最快的板块。

由于对投资收益有稳定性的需要,故险资的权益类投资

大多具有稳定现金流、稳定分红的特征。

泰康人寿执行副总裁兼首席投资官、泰康资产首席执行官段国圣表示,“保险公司必须提高另类投资比例。保险机构和PE不一样,PE机构可以做大,有想象力、有故事的企业,它们投资的企业可能死500家,还有500家,照样可以赚到钱,但是保险公司不可能做这么多。保险投资要投具有稳定现金流、稳定分红的公司,这样的公司应该占我们资产的70%、80%。”

举个例子,中石油管道,资本市场很多机构不会投,但是保险公司会投。因为它大概有4.2%的分红,综合回报率肯定8%-9%,这就适合保险公司去做。在经济下滑的时候,很多企业可能陷入困难,但这些企业可能只需要复转的钱,就能度过难关,我们也应该投这样的企业。”

### “资产荒”时代 积极抓住结构性机会

“资产荒”考验保险公司的投资能力,各家保险机构在防范

风险尤其是信用风险的基础上,谁能抓取出另类的投资机会,提升投资收益水平,谁才能成为赢家。受访险资资管认为,长期来看,权益资产虽然波动性比较大,但收益率高于定息资产,因此为了获得较高的投资收益率,保险资金需要在权益资产上保持合适的配置。至于权益仓位比较大的变化,则取决于保险公司对市场大趋势的判断。当市场趋势变化不大的时候,保险资金的仓位变动不会太大,但会积极地去抓一些结构性的机会。

泰康资产权益部负责人兼研究部负责人颜运鹏表示,2016年没有系统性估值提升行情,在权益投资中应当抓结构,主线就“稳”、“快”,不能简单抱团取暖,应适当轮动。

太保资产副总裁余荣权坦言:“对于权益投资,我们谨慎但不悲观,因为保险资金是长期投资者,所以我们的权益投资注重价值投资”。目前,太保资产已经组建了量化投资团队,通过量化模型来择时、择股,取得超额收益。

## ■公告速递

### 拟98亿元收购乐视影业 乐视网停牌半年后今日复牌

青年报记者 孙琪

**本报讯** 乐视网昨日晚间公告称,公司于5月12日收到深交所下发的重组问询函后,公司已经按照要求对问询函所列出的问题作出了书面说明。经申请,公司股票将于6月3日开市起复牌。同时公司公告称,已于近期收到中国证监会核准非公开发行股票批文。

乐视网自2015年12月7日开市起停牌,并在停牌前发布了《关于筹划重大资产重组停牌的公告》,停牌近半年后,乐视网于今年5月6日傍晚,发布公告,宣布乐视影业即将注入乐视网,并发布了相关预案。根据重组方案,乐视网拟以41.37元/股发行1.65亿股,并支付现金29.79亿元,合计作价98亿元收购乐视控股等44名股东持有的乐视

影业100%股权,交易对方包括张艺谋、郭敬明、孙红雷等多位明星。

同日乐视网公告称,公司于近期收到证监会下发的《关于核准乐视网信息技术(北京)股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过1.55亿股新股,有效期为6个月。

而根据乐视网2015年度定增预案,公司拟向不超过5名特定对象非公开发行不超过1.55亿股,募集资金总额不超过48亿元,拟用于视频内容资源库建设项目、平台应用技术研发项目及品牌营销体系建设项目。该方案已于2015年9月获证监会审核通过。此前乐视网曾于5月25日晚间公告,公司董事会同意将该次非公开发行股票决议有效期自届满之日起延长十二个月至2017年6月10日。

### 贵人鸟拟3.83亿元收购 运动品牌零售商杰之行

青年报见习记者 洪伟

**本报讯** 贵人鸟股份有限公司(603555)于昨日晚间公告称,为推动公司对运动鞋服线下渠道的布局,通过整合优质线下资源,实现多品牌、多市场、多渠道的布局进一步推动公司体育产业运营战略的升级,公司拟出资人民币38310.5万元用于受让湖北杰之行体育产业发展股份有限公司(以下简称“杰之行”)部分股权并对杰之行增资。

杰之行是一家体育运动产品专业零售商,通过线下零售渠道销售国际知名品牌体育运动产品及自主开发体育运动产品。目前授权经营的品牌有耐克、阿迪、UA、万斯、匡威、NEW

BALANCE、李宁等,产品涵盖了各类运动服装、鞋帽、配件、运动器材等。截至2016年4月30日,杰之行共有零售终端265家,零售终端面积79090平方米,加盟零售终端89家,店铺面积10290平方米。截至2016年4月30日,杰之行总资产人民币99962.92万元,净资产人民币19293.37万元,2016年1-4月实现营业收入28234.85万元,实现净利润696.32万元。

此次交易完成后,贵人鸟成为杰之行控股股东,持股占比50.01%,原实际控制人占比37.18%,许英挺占比2.81%,刘驰占比3.13%,刘娟占比1.87%,张庆华占比1.5%,武汉杰致投资中心(普通合伙)占比3.5%。

## 淘宝282亿元入股苏宁云商当二股东

青年报记者 孙琪

**本报讯** 苏宁云商昨晚发布公司非公开发行A股股票发行情况报告书暨上市公告书,淘宝(中国)软件认购金额为282.33亿元,发行后持股18.61亿股,占总股本19.99%,为公司第二大股东。

此次发行价格为15.17元/股,发行数量为19.27亿股,募集资金净额为290.85亿元。新增股份上市首日为6月6日,限售期为股份上市首日起满36个月。淘宝(中国)软件认购金额为282.33亿元,苏宁云商员工持股计划安信-苏宁2号认购股票金额10亿元。

苏宁云商表示,本次募集资金拟投资的项目围绕公司在前台渠道、商品供应链、后台服务能力建设方面进行投入,持续提升公司核心竞争力。项目实施后,公司核心能力进一步

凸显,物流仓储布局持续完善,配送服务能力显著提升;进一步扩充和升级线下门店网络,提升客户体验和服务;面向合作伙伴、消费者的IT服务能力、金融服务能力显著增强;同时获得资金支持,改善公司财务状况,为公司互联网零售业务的发展提供支撑。

募集资金投资项目都是围绕公司主营业务展开,扩大公司规模、拓宽公司销售网点、延伸产业链,开发新的利润增长点,提升物流服务水平,增强公司在电子商务领域的竞争力,强化公司在零售行业的领导地位,有利于公司未来发展目标的实现。本次发行完成后,公司的主营业务保持不变,本次发行不会对公司的业务产生重大影响。

阿里巴巴集团与苏宁云商6月1日在京召开联合发布会,宣布双方的战略合作从内部交

融转向对外辐射。

苏宁控股、苏宁云商董事长张近东称,两个平台站在一起,打破了曾经线上线下的隔阂,希望共同变革中国互联网的零售模式,共同创造渠道的社会价值,也希望与众多的品牌企业、平台商户站在一起,共同面向用户,探索未知的前沿价值,推动供应链模式的革新,开启崭新的互联网零售生态圈。

阿里巴巴集团首席执行官张勇表示,阿里与苏宁的联手不仅是两家公司的连接,更是商业史上前所未有的两种商业形态全面融合。

去年8月,阿里巴巴集团与苏宁云商宣布达成全面战略合作。短短十个月来,双方从商业前台、物流体系、会员及服务体系等方面实现了打通,并由此衍生出许多新的服务和体验。

## 中水渔业被证监会调查

青年报记者 孙琪

**本报讯** 中水渔业昨日晚间公告称,公司于6月2日接到《中国证券监督管理委员会调查通知书》,因调查工作需要,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

公告称,在立案调查期间,中水渔业将积极配合中国证券监督管理委员会的调查工作,并严格履行信息披露义务。

在此之前,中水渔业5月25日、5月26日、5月27日三个交易日收盘价格涨幅偏离度累计达到20.14%,根据深交所的有关规定,属于股票交易异常波动的情况。

为此该公司曾发布异动公告称,经向控股股东中国农业发展集团有限公司征询,控股股东目前不存在涉及与公司相关的应予以披露而未披露的重大事项。

此外,中水渔业于5月26日披露了公司《关于收到〈立案告知书〉的公告》和中水渔业与中介机构关于厦门新洲水产品工贸有限公司未完成2015年度业绩承诺的致歉公告。中水渔业目前正在根据相关情况研究确定张福赐应履行承诺业绩的补偿金额和追偿措施,以及总体解决新洲公司问题的方案。除此之外,公司其他生产经营正常,未发生重大变化,不存在应披露而未披露的信息。