

众诚保险连亏六年 二股东拟溢价套现

本报实习记者 陈晶晶
记者 曹驰 广州报道

日前，作为众诚汽车保险股份有限公司（以下简称“众诚保险”，835987.OC）初始发起股东和第二

借扭亏“窗口期”谋脱手

11月2日，上海联交所公告显示，粤财信托拥有众诚保险2.25亿股份，占总股本的15%，此次转让标的评估值为3.36亿元，挂牌价则为4.5亿元，挂牌起止时间为11月2日~11月29日。

众诚保险10月27日发布公告称，其在10月23日收到公司股东粤财信托《关于提请在全国中小企业股份转让系统发布预告公告的通知函》，粤财信托拟转让所持公司全部股份。该预告披露公告中显示，粤财信托转让的原因因为经营发展的需要。

公开资料显示，众诚保险成立于2011年6月，是首家总部设在广州市

车险承保连亏致盈利压力大

从众诚保险年报和偿付能力报告显示，众诚保险自成立以来盈利情况并不尽如人意。

作为广汽集团金融板块的重点企业，众诚保险的车险业务占比较高。其2016年车险业务占比达到90.05%。然而，其车险承保却年年亏损。据可查的公开数据显示，2011年至2016年，其车险承保分别亏损3776万元、9576万元、15173万元、23828万元、13617万元、6728万元，共累计亏损7.26亿元。

众诚保险方面表示，商车费改后，车险市场竞争日益激烈。众诚保险作为一家中小型保险公司，自

大股东的广东粤财信托有限公司（以下简称“粤财信托”）挂牌转让其所持全部股权。

相比其2.25亿元的投资金额，若按此次4.5亿元挂牌价成交，粤财信托6年的投资收益率近100%，

的中资保险法人机构，初始注册资本为5亿元，其初始股东共6家。其中，广汽集团、广州汽车集团零部件有限公司、广州汽车集团商贸有限公司、粤财信托四家分别出资1亿元，各占股20%。广东省粤科风险投资集团有限公司和广州市长隆酒店有限公司分别出资5000万元，各占10%。

自成立以来，众诚保险共进行了4次增资。前三次增资，粤财信托均未参与。2015年9月，众诚保险第四次增资，粤财信托参与增资1.25亿元。增资后众诚保险注册资本变为15亿元，并一直延续至今。

粤财信托方面内部人士对《中国经营报》记者表示：“公司对众诚

而众诚保险连续6年亏损，这些收益无疑全部来自于保险牌照的溢价。有分析称，上述情况很多中小公司股权转让的通常情况，获益很大程度上来自保险牌照的溢价。如果市场准入更加开放，这种溢价

保险是财务投资，现在以4.5亿元这个价格转卖觉得不错就卖了。”

国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任、教授宋俊生认为，现在粤财信托挂牌4.5亿元，虽然没从众诚保险的业绩中获得收益，但若此次挂牌交易成功了，可以说是保险牌照的溢价。

众诚保险方面表示，此次股权转让属于正常市场行为，对公司经营运作不会造成负面影响。公司正在积极推进新一轮增资计划，已有不少投资方有投资意向并已保持密切的沟通。

有分析称，粤财信托选择在这个时间节点出售其全部股权是有原因的。

会趋于减少，股权转让价格将主要取决于公司本身的投资价值。

而近期数据显示，众诚保险2017年三季度实现单季扭亏。亦有分析称，粤财信托选择在这个时候挂牌转让，或为增加成功的可能性。

上述粤财信托内部人士向记者透露，决定挂牌转让一事公司酝酿了很久。

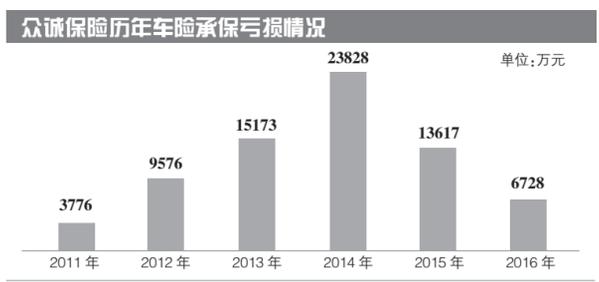
象聚金融研究院高级研究员许建坤表示，粤财信托选择在这个时候挂牌转让众诚保险全部股权才有可能成功。如果一个持续亏损的公司没有任何好转信号的情况下，不会有谁愿意接盘。

记者注意到，前述挂牌公告显示，挂牌期满后，如未征集到意向受让方，将延长信息发布，不变更挂牌条件，按照5个工作日为一个周期延长，最多延长24个周期。按此推算，其挂牌转让日期可延长至2018年1月31日，这从一定程度上也体现了其退出的决心。

和108.01%。其中，其综合成本率仍然超过100%，高于行业平均水平。

对此，众诚保险方面指出，2017年上半年受行业政策变化影响，车险市场竞争加剧，行业综合成本率出现较大波动。公司综合赔付率同比上升5.77个百分点，综合费用率同比上升3.62个百分点。预计待车险市场度过政策的变化期后，行业综合成本率将回归平稳并逐年下降。

面对当前的盈利压力，众诚保险表示将持续推进“最佳性价比”战略实施工作，加强更具有市场竞争力的新产品研发。



2015年以来，开展了“最佳性价比”战略，逐步改善公司整体经营环境，2015年及2016年大幅减亏，与2014年相比，减亏幅度达92%，综合成本

率明显下降。数据显示，众诚保险2015年综合赔付率和综合成本率分别为71.20%和123.84，2016年分别为54.45

久隆财险战略大调整

本报记者 路英 上海报道

首家物联网概念保险公司——久隆财产保险有限公司（以下简称“久隆财险”）开业一年后战

聚焦特种车保险业务

根据记者获悉的一份久隆财险上报保监会文件——《关于久隆财产保险有限公司业务范围扩展至货车的请示》显示，9月12日，久隆财险向保监会上报了货车牌照的申请

材料。据了解，久隆财险获保监会批复的业务范围目前包括：特种车辆财产保险业务；与装备制造有关的企业财产保险、责任保险、信用保证保险业务；上述业务的再保险业务。

根据记者获悉的一份久隆财险今年三季度偿付能力报告内部版本显示，久隆财险在险种有：车险、财产险、船货特险、责任险、

重点开发广东市场

经营险种改变背后是公司战略的大调整。

“近期我们经营模式、战略方向都有较大变化。”上述久隆财险管理层对记者表示：“经营模式的变化首先体现在业务来源上。要走出三一集团，目前我们经营的业务主要来自大股东方，未来会向三一之外的其他品牌拓展；其次，从渠道

略大调整。

近日，《中国经营报》记者独家获悉，久隆财险砍掉目前9个险种中的7个，仅保留特种车险及财产险业务，即挖机相关业务。此外，久

隆财险已向保监会报批货车牌照申请，如获批准，保费结构及规模将有重大变化。

值得注意的是，尽管开业只有一年多，目前久隆财险已有广东、北京两家省级分公司，并且正在申请江苏分公司牌照。

随着业务方向调整，总部也即将从北京搬回广东，以扎根当地市场，人事变动也随之而来。

东及经纪公司在多地进行了特种车险的经营，而保监会规定，经营车险业务必须在当地设有分公司。”

另外，对于停做信用保证保险，上述管理层表示，也是响应监管不为P2P业务托底的规定。记者在上述偿付能力报告中看到，在“本季度重大赔付情况信息”列表中，三季度信用保证保险的赔付也是最高的。“投保人未在规定时间内对被保险人还款，赔付金额约241万元”。根据标注，截至报告时点资金已追回。

根据久隆财险提供的数据，其总体赔付率为61.8%，其中挖机预计仅为50%~55%，并且此项赔款中

层对记者表示：“战略方向调整的原因有两部分，首先是外部环境，保监会整治车险乱象的大环境；其次是内部，之前公司刚起步，在无法确定哪项业务更适合的时候策略是更全面地布局，在经营过程中发现有些内容并不理想，有些反而展现出能力和特长，公司开始聚焦最擅长的地方。”

据了解，久隆财险注册地位于

广东珠海，但在开业后总部地点定在北京，随着公司战略调整，总部将迁回广东。“北京分公司，本身市场很小没什么业务。现总部所在地市场较大，我们会集中全力开发广东市场。”上述久隆财险管理层对记者表示，北京分公司职能也随之转变，主要负责当地理赔服务。

只沪港深基金跑赢恒生指数，工银瑞信沪港深股票基金业绩尤为“靓丽”，今年以来至10月27日，其净值已上涨29.78%，位列同类前1/5，且跑赢业绩比较基准9.69个百分点（综合银河证券及Wind数据）。最新公布的季报显示，工银瑞信沪港深股票基金仓位为88.93%，其中港股占基金总资产的比超过88%。而根据Wind的统计，截至三季度末，沪港深基金持有港股占净值的比例均值为53.26%，可见，工银瑞信沪港深股票基金的港

87%是车险，13%为三责险。

“在三一集团的大数据物联网平台，有30万台设备10年以上数据，每一台机器都与平台相连，通过数据我们知道机器的具体位置、是否在工作、工况如何，里面的液压油、是否超负荷都有数据记录，甚至在紧急情况下可以远程停机。”久隆财险前任总经理谢跃在开业时曾接受本报记者专访并表示，这将大大降低公司的理赔风险。

上述管理层人士认为，对于特种车的大数据支持为公司降低了较大理赔风险。“比如有些报案车辆在事发时间并不在事发现场，类似这种通过后台数据都可以检测到。”

广东珠海，但在开业后总部地点定在北京，随着公司战略调整，总部将迁回广东。“北京分公司，本身市场很小没什么业务。现总部所在地市场较大，我们会集中全力开发广东市场。”上述久隆财险管理层对记者表示，北京分公司职能也随之转变，主要负责当地理赔服务。

北大方正人寿 CEO 李平：发力“保险 + 医养”



北大方正人寿 CEO 李平

本报记者 路英 上海报道

“保险 + 医养”已是大势所趋。

日前，北大方正人寿 CEO 李平在接受《中国经营报》记者专访时表示，北大方正人寿要以产业融合发展为重点，目前已经与方正集团的医疗、地产、宽带等产业公司进行了对接，并会加快行动，逐步探索出一条独具北大方正人寿特色的融合发展之路。

据了解，创立于1986年的方正集团已逐步形成IT、医疗、金融三大核心支柱产业和地产、教育等特色优势产业融合发展格局。目前，北大方正人寿与北大国际医院 HIS 系统已经实现核心系统对接，未来还将携手北大医信铺设直付全国网络。

《中国经营报》：根据方正集团战略部署，未来公司将以队伍建设为核心，并提出中期激励方案的规划，实现公司价值与员工价值的共同成长。请问，这里面的“队伍”具体指哪些人员？

李平：队伍包含管理干部和销售骨干，优秀的队伍是公司发展的强大驱动力。人才是公司发展的最核心要素，构建聚集人才的企业文化就是公司的核心发展战略之一。公司当前正不断强化人才队伍建设，引进顶尖人才，培养内部人才，做到吸引、培养、使用人才一起抓，驱动公司快速发展。

队伍建设就是以人为本，人是一切活动的主体与决定因素，公司要持续打造专业队伍，促进公司发展，同时实现员工自身的价值成长，与企业发展的同频共振。

《中国经营报》：你之前提到要以产业融合发展为重点，目前北大方正人寿已经与方正集团的医疗、地产、宽带等产业公司进行了对接，并会加快行动，逐步探索出一条独具北大方正人寿特色的融合发展之路。能否具体介绍此道路的内容、布局、进展情况？

李平：方正集团植根于北大深厚的沃土和悠久的人文精神之中，当前正不断深化产业协同的发展格局。股东资源融合协同将开启北大方正人寿发展的新引擎。

北大方正人寿正发力“保险 + 医养”，持续推进与方正集团医疗、养老资源实现战略对接。公司坚持产学研一体化，借助北大旗下的医疗优势资源，成功开发了直付系统、儿童齿科及妇婴保险产品。

十九大报告提出，要坚持在发展中保障和改善民生，在幼有所育、学有所教、劳有所得、病有所医、老有所养、住有所居、弱有所扶上不断取得新进展，保证全体人民在共建共享发展中有更多

获得感。“老有所养”，无疑是当前社会迫在眉睫的民生议题。北大方正人寿与北大资源正积极推动养老地产合作项目，确定具体商业合作模式。

与此同时，公司与方正宽带就客户数据开发项目进行了实质性对接，下一步将推动相关方案落地。

公司旨在通过跨界合作，产业融合，不断构建协同发展机制。

《中国经营报》：近年众多保险企业在大健康板块布局，与其他企业相比，北大方正人寿在此方面有哪些特点和优势？

李平：北大医疗资源优势明显。北大方正人寿是市场中唯一一家与顶级医疗机构有血缘关系的险企，保险与医疗的紧密联系是我们推进险医结合的显著优势。北大方正人寿近年来持续推动健康险与医疗的结合，公司在健康险产品、系统、技术、资源等方面拥有一定经验和优势。

不仅如此，北大方正人寿打造了从诊断到治疗的一站式服务品牌“关爱家 CARE+”APP。通过“关爱家 CARE+”，客户可以实现在线约医生，完成问诊、健康咨询等一系列增值服务，借助方正集团独特的医疗资源全面打造“小病图方便，大病求名医”的医疗服务体系，进一步提升客户体验、从而可以有效增加客户黏性。

未来，北大方正人寿将充分依托在医疗健康领域的优势资源、服务品牌、市场体系，实现深度融合，为客户带来更多、更优质的一站式医疗保险服务。

《中国经营报》：人身险市场、监管环境的巨大变化，给北大方正人寿带来哪些挑战，公司的战略、渠道发生哪些变化，目的是什么？

李平：人身险市场、监管环境的变化，有利于进一步坚持“保险姓保”，提升人身保险产品的风险保障功能，有利于人身保险公司不断调整和优化业务结构，加大供给侧结构性改革力度。

一直以来，北大方正人寿根据集团战略指导，始终坚持“一个中心、两个基本点”的战略部署——“一个中心”即以业务发展为中心，“两个基本点”即坚持合规经营、财务稳健。

公司注重发挥渠道优势，聚焦保障业务，建立可持续发展模式。依托三大股东强大实力和丰厚资源，深耕代理人、电销、银保、团险和续期五大渠道，坚持在发展中调整、在调整中加快发展，不断探索寿险行业发展新模式、新方法，实现了规模与价值的协调发展。

沪港深基金业绩靓丽 工银瑞信沪港深展“强者”风范

自2014年11月17日沪港通开通至今即将“三周年”，内地资金配置港股的热情不断升温。Wind数据显示，10月27日当天通过港股净流入港股的资金达33.89亿元，创近8个月新高。自港股开通以来截至10月31日，南下资金总额已达5519.21亿元，为目前QDII基金总规模的6倍。由此可见，借道港股通配置港股，进而实现全球资产配置，已成为流行趋势。

港股为何如此受青睐？一方面，从资产配置需求来看，近年来

随着经济全球化趋势加强和国内高收益资产的缺乏，大众日益增长的财富迫切需要进行多元化配置以分散风险、增厚收益，而多区域、多币种、多资产的跨境多元化配置恰好能够满足这种需求；另一方面，从香港市场本身来看，同类资产价格更“便宜”。Wind数据显示，经过近一年的持续上涨，10月31日恒生指数估值只有12倍。

对普通投资者而言，在港股开户手续较为繁琐，且门槛较高。同时，港股虽然机会丰富，但由于港股在估

值体系、供求关系、交易规则、投资者结构等多方面与A股存在差异，因此，普通投资者“单枪匹马”贸然杀入港股市场无疑将受到严峻的考验。相反，借道沪港深基金更为明智。

从沪港深基金数量也可看出，投资者和管理人对其一致看好。据Wind数据统计，截至10月底，已成立的沪港深基金有74只，另据证监会公布数据，截至10月20日已上报待批的沪港深基金还有80余只，沪港深基金数量呈现加速增长态势。从业绩表现上看，今年多

只沪港深基金跑赢恒生指数，工银瑞信沪港深股票基金业绩尤为“靓丽”，今年以来至10月27日，其净值已上涨29.78%，位列同类前1/5，且跑赢业绩比较基准9.69个百分点（综合银河证券及Wind数据）。最新公布的季报显示，工银瑞信沪港深股票基金仓位为88.93%，其中港股占基金总资产的比超过88%。而根据Wind的统计，截至三季度末，沪港深基金持有港股占净值的比例均值为53.26%，可见，工银瑞信沪港深股票基金的港

持股仓位远超平均水平，为其获得较高的超额收益奠定了基础。

靓丽的超额收益离不开强大的主动投资管理能力和Wind统计，按沪港深基金持有的港股所属行业统计，金融业被持有最多，占全部沪港深基金持有的港股市值的32.9%，其次是信息技术和消费品非必需品。以工银瑞信沪港深股票基金为例，其前十大重仓股均为港股，不乏金融股公司，并且该基金的8只重仓股股价均在今年下半年创历史新高，代表如腾讯控

股、中国平安、友邦保险等，展现了基金经理较强的择股能力，精准把握住了港股的强势行情。

考虑到境外投资环境复杂、备选投资标的较多，专业人士建议，广大投资者在选择“出海”产品时应考虑管理人综合实力。工银瑞信出海十年已经打造了涵盖QDII、QFII、RQFII、互认基金、沪港深等在内的较为完善的海外产品线，更在国际业务领域积极布局，积累了包括国际养老金机构、海外商业银行等海外客户。