

八家基金的来信：五大方向直指平安再融资敏感区 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/487/2021\\_2022\\_\\_E5\\_85\\_AB\\_E5\\_AE\\_B6\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_487142.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_85_AB_E5_AE_B6_E5_9F_BA_E9_c33_487142.htm) 不能说的秘密，基金公司忍不住开口：“这是融资者和投资者之间的博弈”基金不再缄默。投了赞成票也不代表基金真心赞成。针对平安保险再融资方案的诸多问题，多家基金公司纷纷以书面答复方式（其中中海基金为电话答复），通过理财周报表达意见。再融资有必要吗？理财周报：对于近期平安、浦发等大型企业频频公布的再融资计划，你们是如何看待的？“不署名表达我们的真实想法”某内资基金公司（公司希望不署名表达更多真实想法）：融资计划不透明，资金用途不透明，有恶意圈钱之嫌，企业单纯追求规模的增长而不考虑股东权益，主要还是一个机制问题。“短期对A股股东肯定有害”中海基金：如果放在完全市场化的环境中，融资是很正常的事。因为上市公司在股价高的时候进行增发融资于情于理都说得过去。但中国市场有其特殊性，正处于变革中，要考虑方方面面的因素。特别是中国平安，去年3月才发的A股，1年不到的时间就进行如此大规模的融资，而且目的性又不讲清楚，大家用脚投票很正常。增发融资对平安H股股东来说是受益的，但短期对A股股东肯定是有损害的。再融资“绝对不应是恶意‘圈钱’行为”上投摩根：对再融资问题中国证监会正式表态，上市公司再融资是资本市场的重要功能，但绝对不应是恶意“圈钱”行为。证监会将视市场情况以及融资方案的可行性、合规性，依照法律法规要求对发行人的融资申请进行严格审核。“很难完全解释融资的必要性”国泰

基金：已经公布的融资金额庞大，对市场资金面形成沉重压力。融资时机不理想，适逢限售股解禁高峰期。融资目的不明，信息披露不完全，很难完全解释融资的必要性。“确实有‘圈钱’的嫌疑”泰信基金：上市公司在股价这么高的情况下进行大规模融资，确实有“圈钱”的嫌疑尽管融资对老股东和公司长远发展是有利的。融资方“要有合理的资本开支与经营扩张规划”光大保德信：大型企业频频公布的再融资计划，本身无可厚非，资本市场的一个重要功能就是融资，如果不能直接融资资本市场也就失去了意义，而投资者有权根据自己的判断做出是否投资的决策，这是融资者和投资者之间的博弈，因此，重要的是培育股民的股东意识。而作为融资方，也需要养成良好的治理意识，良好的投资者关系沟通，要有合理的资本开支与经营扩张规划。“目前我们觉得无法评论”汇丰晋信：平安等的再融资计划目前我们觉得无法评论，主要原因在于公司尚未公布再融资资金的投向，只有在确定了相关的项目投向后我们才能给予比较明确的结论。大小股东利益如何一致？理财周报：平安股东大会融资议案高票通过，但似乎散户都反对融资计划，从这一层面来看，大小股东利益难道很难达到一致？“再融资是一个对融资时机和融资压力的权衡艺术”某合资基金公司（公司希望不署名表达更多真实想法）：出现这种现象是中小投资者和大股东关注重点和投资期限的差异造成的。相对而言大股东的投资期限更长，关注点更多地是集中于公司长期价值的增长，对短期股价波动容忍度会更高一些。在面临着国内外潜在的并购机会的情况下，抓住目前PE水平较高的时机融资显然是一个“理性”的选择。但是对于中小投资者而言，更多

地是关注中短期的股票价差收益。平安大规模融资，短期内会降低ROE水平，特别是在国内股市扩容压力非常大的情况下，大规模融资显然对短期股价是不利的，从这个角度来看中小投资者反对平安大规模融资也是可以理解的。再融资是一个对融资时机和融资压力的权衡艺术。对公司有利、且规模适度的合理融资需求肯定会得到投资者的认可，但是超出合理需求和市场承受力的融资计划，不利于股市的长期发展，是需要反对的。第 1/3 页 [1] [2] [3] 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)