20180309安邦的大起大落

吴小晖创办的安邦汽车保险公司十年前还是个小公司，但在2017年它已经成为世界最大的保险公司之一，坐拥3000亿美元资产，业务涵盖美国、欧洲和亚洲的酒店和金融公司。但是它的发展太不稳定。2月23日，中国政府宣布接管安邦并以经济犯罪起诉吴小晖。商业史上很少有一个巨头成长和下跌地如此之快，但安邦的神话故事正好能反应中国的经济版图，规则制定者严厉打击近几年建立起来的债务危机。这也反映了金融系统中黑暗的政治力量。

表面上看国有化安邦是一种明智的、预防范的规则，安保检察员说安邦的偿债能力有严重的危机，主要有两点问题，一是收集资金的手段，他们将可靠的金融系统中的资产卖出，买回了非常危险的保险产品；二是没有现金流，他们进行了疯狂的海外投资，支付出去的金额高达85亿美元，自从习主席去年呼吁镇压金融大鳄后，安邦就陷入了麻烦——海外交易禁止、控制保险业务、拘留吴小晖。

表面之下就是政治问题了，中国另外两大在海外有投资的私有公司HNA和万达也面临审查，但是没有遇到安邦这么大的压力，就是因为安邦在高层缺乏政治保护。一些国有银行是HNA和万达的信用保障，但是安邦只能依赖其保险收入。曾经一段时间，吴小晖也试图和政治人物、红二代等挂钩，但习主席上来之后就不行了，2015年财新金融杂志报道邓小平的孙女与吴小晖离婚，陈小鲁和肖博军也疏远他。

接下来的几个月还有三件事值得观望：1、监管人是否能限制安邦陨落的附属损失，国家的目标是接替运营一年然后再转给私人所有。真实的目的是通过出售资产给政治股东们还债，安邦的两大资助者民生银行和招商银行也将寻找其他保险公司；2、其对金融部门的影响，中国将进一步补足经济漏洞，中国经济也将走上一个平稳的步伐；3、政治庇护，习主席强调了很多次要严打政治腐败，吴小晖的倒台可能是又一个风暴的来临，吴自身安全的保护伞也可能简单蒸发掉了。