

日本保险业酝酿大合并 中国“分号”或遇整合难题

◎本报记者 黄蕾

在中国潜伏多年、尚沉浸在“分改子”份公司改制为具有独立法人资格的子公司牌照落袋喜悦中的部分外资财险,却因总部突然来袭的并购计划,而即将陷入扩张与整合的两难境地。

分别在上海、天津设有中国“分号”的日本财险业“老二”和“老四”——三井住友保险、爱知保险正苦闷于此,而据知情人透露称,后者刚刚于上周从中国保监会手中拿到“分改子”批文。

无奈抱团取暖

我们也是今天看新闻后才知道的,目前公司内部没有任何相关说法。”三井住友(中国)有限公司一位员工在电话里对本报记者说。他指出的新闻正是日本权威媒体NHK电视台率先披露的日本三大财险公司酝酿整合的爆炸性新闻。

NHK援引一位消息人士的话称,日本非寿险业排名第二、四、六的三井住友保险(Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc)、爱知保险(Aioi Insurance Co Ltd)以及日生同和保险(Nissay Dowa General Insurance Co Ltd)正酝酿着合并成为一家控股公司的计划,三家公司最早将在下个月达成初步协议,最快将于明年秋天完成合并。

一位熟知日本保险业现状的业内人士对记者说,上述合并有抱团取暖之意。一方面,金融危机引发日本

汽车、房屋销售锐减,导致汽车及火灾保险市场需求大幅下降,从而影响日本财险公司的收益;另一方面这三家财险公司本身受到了前所未有的生存压力,有价证券总存量的下滑正在削弱他们的金融实力。在双重压力之下,三家公司的经营举步维艰,抱团取暖、通过合并来增强竞争力无疑是明智之举。”

按照日本财险业人士的说法,三家合并后的这家控股公司将成为日本最大的财险公司。根据三家公司此前公布的财报,在截至2008年3月31日的财年中共实现了2.73万亿日元的净保费收入,超过目前日本财险业“老大”日本东京海上日动火灾保险株式会社的2.25万亿日元。如果3家公司能成功合并,可能会带动整个日本财险业洗牌。”

对于合并传闻,三家公司讳莫如深。三井住友昨日在其日本总部官方网站上仅表示,没有这方面的信息可以披露。不过,受此合并传闻影响,三家当事公司股价昨日在日本市场的交易中均出现上涨,截至中午收盘,三井住友保险股价上涨6.8%,日生同和保险与爱知保险的涨幅分别高达14%及17%,另外,日本保险业股票的走势也受到间接拉动。

整合或扩张的两难选择

日本总部的并购传闻,也在中国公司中炸开了锅。由于日生同和在中国仅设有代表处,因此实际影响将主要波及三井住友和爱知两家公司。一位知情人分析称,一旦合并计



划确定,两家公司在中国的业务也将同样面临整合,其扩张计划可能受到一定影响。”

对于任何一家外资财险来说,“分改子”是真正代表其在华圈地的首战告捷,因为唯有“分改子”牌照落袋后,外资财险才能释放低估值、急速扩张的冲动。将中国法人总部设在上海的三井住友于去年7月拿到“分改子”牌照,其广东分公司日前开门纳客。另据消息人士向《上海证券报》独家透露,将中国法人总部设在天津的爱知也于上周拿到“分改子”批文。

合并对两家公司在华业务的主要影响,他们的扩张计划可能得待合并后再进行,也有可能扩张计划继续,但扩张思路重新调整,在分支机构布局上不能重叠交叉等。”据一位熟悉两家公司在华业务的业内人士分析说,日本财险公司在设置分支机构上通常选择日资企业驻扎较多的城市,比如北京、苏州、天津、大连、青岛等。

事实上,从今年3月底公布的《保险公司法》(征求意见稿)》中对“巴获准在中国保险市场上投资的境外金融机构不得投资参股同类保险公司”的规定来看,一旦日本总

部并购完成,两家公司在华公司也将必须整合成一家。已有的先例是,为了给在华“分改子”战略让道,东京海上向监管部门承诺三年内分阶段撤出天安保险。

值得注意的是,因并购而遇到难题的不止三井住友和爱知。一位不愿透露姓名的知情人向《上海证券报》透露称,因之前一项并购交易,丰泰保险公司的“东家”从瑞士信贷变成法国安盛,后又因为安盛正在中国谋划的另一场保险并购计划,导致丰泰上海分公司的更名改制计划拖延至今。

中投证券:明年证券行业将缓慢复苏

中投证券日前发布2009年证券行业投资报告。报告认为,明年证券行业将处于缓慢复苏时期,建议战略配置稳健型的券商股。

中投证券指出,2008年市场成交额仍可保持较高的水平,主要的原因是市场分歧比较大导致操作频繁以及上半年股票价格较高等因素。因此,中投证券判断明年市场对股市的态度可能仍以谨慎为主,股票价格也维持在较低的水平,因此市场成交额难有大的起色。但考虑到流通市值较大,日均成交额预计在730亿元左右,其中股票日均成交额540亿元。

承销业务方面,中投证券分析认为,虽然2008年股票融资大幅少于上年,但也要看到,目前争取IPO的公司数量仍然不少,特别是传闻很多金融企业正在做这方面的准备或近期有此意向。另外债券发行仍然踊跃,截至2008年11月13日,董事会预案13家,股东大会通过127家,证监会批准9家。因此,未来数年承销业务仍会比较可观。

中投证券预计资产管理业务将进一步扩容,在下一轮牛市中,资产管理业务将会成为券商利润的重要支柱。

此外,对于融资融券业务,中投证券认为该业务可以增加券商的利息收入,更为重要的是可以提高证券市场交易活跃度,而增加的这部分交易额会集中流向资本实力强、有能力提供融资融券的券商。(潘圣韬)

中再确定明年加快结构调整

29日,中再集团召开党委扩大会议学习贯彻全国保险工作会议精神,集团党委书记、董事长刘丰强调,中再集团将以调整转型为重点,从业务产品、资产配置、盈利模式、内部管理四个方面,加快结构调整和发展方式转变,实现公司有效益发展。

刘丰提出,中再集团确定2009年工作的主题是“转型”,工作目标是增强盈利能力,扭转被动局面,实现整体盈利;经营方针是承保要有效益、投资要有较高回报、速度和规模服从质量和效益;工作方向是坚持以效益为中心,将解决结构性矛盾和发展方式矛盾作为着力点,以构建符合科学发展要求的体制机制为突破口,转变盈利模式,向内部管理要效益,向承保要效益,向资金运用要效益,向综合经营要效益,最终实现公司有效益增长。(卢晓宇)

沪二套房贷松绑 银行观望存量房贷政策

◎本报记者 邹靓

12月27日上海市市政府出台地产“新八条”后,“二套房贷松绑”成为商业银行及房贷客户最多谈起的话题。记者从上海市各商业银行了解到,多数银行选择优先考虑地方市场情况和政府指导意见,即日起对二套房贷有需求的房贷客户,就可向商业银行申请贷款并享受比照首套房贷的优惠政策。而对另一受市场关注的存量房贷政策问题,多数银行仍不置可否。

在“国办十三条”之后,上海市率先就二套房问题松绑,不再强调“人均住房面积低于当地平均

水平”的问题,对“改善居住条件”也是一个弹性的表述。有市场人士预计,上海的该措施是先于全国统一政策的开始,放开二套房贷很可能在之后推广到全国。

兴业银行零售银行总部房贷部门负责人表示,该行已经将房贷具体实施的权力下放至分行,各分支机构可根据地方市场情况和地方政府意见确定实施办法。原则上,我行的房贷政策施行将遵照国务院、央行、银监会、各地方政府的政策办法,其中会以地方情况为主要参考依据。”

也有银行表示,将在请示总行意见后,最后确定上海地区的

具体房贷执行细则。但是上海的二套房贷肯定是已经放开了,业务申请受理估计元旦后就可以进行”,深发展上海分行个贷部门人士这样说。

目前,各地方除了关于二套房贷的政策宽松度各有不同,对于普通住房的认定、税收政策的实施也有很大差别。而在对存量房贷的态度上,商业银行惊人“一致”的模糊。

工行上海分行房贷部门人士表示,到目前为止还没有关于存量房贷是否可以获得利率优惠的说法。而多家股份制银行房贷部门人士则表示,市场份额最大的四大国有银

行的政策动向,肯定是决定市场转向的风向标。越是市场份额小的银行,越是积极推出优惠政策,好争夺市场份额。存量房数量庞大,牵一发而动全身。利率一天不动银行就有一天的利润,所以银行肯定是会尽量观望”,一股份制商业银行房贷部门负责人坦言。

不过,存量房贷的“拖字诀”在少数银行的反市场行为下或许只是权宜之计。上述股份制商业银行房贷部门负责人这样说,“只要有银行对存量房实施优惠利率,按揭业务就会不断兴起,到最后为了保住业务量,一定是利率下浮的结果”。

外资行争议海外贷款税收细则

专家认为,新规或助推外资行业务模式调整

◎本报记者 石贝贝

市场消息称花旗、汇丰、渣打等在内的36家外资银行向中国监管部门提出申请,推迟执行近期宣布的对境内外资行支付海外贷款利息和扣缴所得税的措施。本报记者昨日从中外资行知情人处获悉,就上述条款,商业银行在税收执行时间、税率等细则方面仍在向监管层申请调整。

国家税务总局12月上旬在其网站公告称,我国金融机构向境外外国银行支付贷款利息、我国境内外资金融机构向境外支付贷款利息,应按照企业所得税法及其实施

条例代扣代缴企业所得税。该通知自2008年1月1日起执行。

除外资行提出申请外,据一位外资行人士透露,还有一家国内大型商业银行也通过其聘用的会计师事务所进行海外贷款税收的相关估算,以及游说监管层等。

税收细则方面,纳税比例仍未确定。一家外资法人银行知情人透露,在上述公告出台之前,国家也未对外资行征收过相关税款,因此就比例问题还未明确。但看情况应该会根据境外贷款的来源地来分类,如果贷款资金来源于香港,则利息税为7%,其他海外市场,则可能

为10%。”

一家外资法人行高层估计,如果对海外贷款进行征税,则银行的资金成本有可能上升3-5%。

其次,对于纳税执行日从2008年1月1日起算,还是从12月4日起算的问题。据称,一些外资银行正呼吁执行日从12月4日起算。上述外资法人银行知情人认为:通知是12月上旬才出来的,而我们今年年初海外拆借的时候根本就没想到年底会有这样的政策出台。按照“法不溯及既往”的原则,我们觉得以往的就应该不算了。”

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇教授认为,一方面,这反

映出国家对于外债数量增长较快有可能带来的资金大幅流动等不稳定因素的调节意图。另一方面,这将使得海外资金拆借占比较大的外资行的融资成本上升。

“大量外资行境内分行转制成为本地法人银行之后,在内地发展较快,但业务发展模式‘畸形’,即拥有便利的海外拆借的通道、海外贷款占比高而国内存款吸纳较少,同时将海外拆借资金大量用于国内借贷。从长远来看,这对外资法人在内地的网点机构建设、关注国内市场大量吸纳人民币存款等方面都具有积极的作用。”郭田勇说。

翟鸿祥辞职 吴建接任华夏银行董事长



华夏银行董事长吴建 徐江 资料图

◎本报记者 周鹏峰

华夏银行高层出现大变动。该行今日公告称,翟鸿祥将辞去华夏银行董事、董事长职务,现任华夏银行行长吴建将接任董事长一职,常务副行长樊大志则接替吴建出任行长,公告还称,关于吴建与樊大志的任职资格将报请有关监管部门核准。

据一业内人士称,翟鸿祥辞去职务是由于中央有关文件规定,省部级干部退休,不得再出任企业董事长等职务。也因此,辞职

后翟鸿祥将正式退休,不再在企业任职。截至目前,翟鸿祥出任华夏银行董事长一职近一年半。去年6月11日,华夏银行董事会通过由其接替刘海燕出任董事长一职的决议,6月29日正式出任该行董事长。

据了解,翟鸿翔现年62岁,曾任北京市有机化工厂党委书记;北京市审计局党组书记、局长;北京市财政局党组书记、局长兼市地方税务局党组书记、局长;中共北京市委常委,北京市人民政府常务副市长、党组副书记等职务。

吴建为华夏银行现任董事、行长、党委副书记、党委书记,今年54岁,曾供职于工商银行与交通银行。根据公告,吴建将接替翟鸿翔出任董事长,他升任后留下的行长一职空缺,则由华夏银行现任常务副行长樊大志出任。

据了解,樊大志目前主管华夏银行投资银行部、基金托管部等部门,曾就职于北京国际信托投资公司、北京市境外投融资管理中心、北京市国有资产经营有限责任公司、北京证券有限责任公司、瑞银证券有限责任公司。

业内动态

建行授信 43家湘企 2800多亿元

◎本报记者 周鹏峰

昨日,建设银行与湖南省43家重点企业签署银企战略合作协议,根据协议,建行将向此43家企业提供总额为2800多亿元的授信,主要用于支持湖南省交通、能源、基础设施、工业、商贸、旅游等行业及重点项目的合作。

签约仪式现场,建行总行与湖南省交通厅、湖南铁路投资有限公司、长沙先导投资控股有限公司等13家重点企业签署了金额达1940亿元战略合作协议,建行湖南省分行与湖南桃花江核电有限公司、湖南广播电视台、中石化分公司长岭分公司等30家重点企业分别签署了金额为867亿元的合作协议。建行还与湖南省洞庭湖水利工程建设管理局和永州市沱天河水库综合开发有限公司签订了总额50亿元战略合作协议,专项用于洞庭湖综合治理二期工程和沱天河水利枢纽工程项目开发建设。

吉林亚泰 质押7.74%东北证券股权

◎本报记者 马婧娇

东北证券今日公告,公司接到第一大股东吉林亚泰(集团)股份有限公司通知,亚泰集团将持有东北证券股份中的4500万股(占公司总股本的7.74%)质押给招商银行股份有限公司长春分行。

本次股权质押登记手续已于2008年12月25日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕,股权质押期限自2008年12月25日起至质权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理解除质押为止。

质押前,亚泰集团持有东北证券限售流通A股178482648股,占总股本的30.71%。截至目前,亚泰集团累计质押东北证券限售流通A股12000万股,占公司总股本的20.65%。

今年人保财险保费 突破千亿元大关

◎本报记者 卢晓平

截至2008年12月27日,中国人保财险保费突破千亿元大关,成为中国非寿险市场第一家年度保费跃上千亿元量级的企业。

面对2008年严峻的形势和环境,中国人保财险系统上下在挑战中抢抓机遇,多管齐下,在大灾多发和资本市场不景气的情况下,不仅取得了抗灾理赔工作的重大胜利,圆满完成了北京奥运会的保险服务工作,而且实现了公司稳健经营,成为国内非寿险领域年度保费跃上千亿元历史性台阶的第一家公司。

招商证券现金牛展期获批

◎本报记者 潘圣韬

记者从招商证券获悉,“现金牛”展期已于近日成功获批,这是招商证券旗下第一只延长存续期的集合资产管理计划。据悉,经过中国证监会批准,现金牛集合资产管理计划存续期将由3年延长为8年,到期日由原来的2009年1月15日延长至2014年1月15日。

记者了解到,根据原资产管理合同约定,现金牛将于2009年1月到期,但很多投资者对现金牛运作非常满意并希望能够更长期持有。近日,现金牛存续期获批延长至2014年1月15日,招商证券提醒,希望继续持有的客户需在2009年1月15日前到原购买网点办理展期手续。如不能及时办理展期手续,则将于2009年1月15日做到期清算处理。展期后现金牛将封闭10个工作日,之后客户可重新参与该产品。

光大银行再获中央财政 非税收入收缴代理银行资格

◎本报记者 但有为

近日,在财政部举办的中央财政非税收入收缴代理银行资格招标中,中国光大银行在12家国内主要商业银行参加的竞争中再度胜出,继2005年后再次中标获得该项代理银行资格。

财政部从2001年开始进行国库集中支付制度改革,由商业银行代理中央财政国库资金的集中支付业务。2002年初,光大银行在财政部组织的招标中通过竞标分别获得了中央财政直接支付业务代理资格和中央财政授权支付业务代理资格,并于2007年再度中标。2005年3月,光大银行在财政部代理中央财政非税收入收缴业务招投标中成功中标,又取得了代理中央财政非税收入收缴的业务代理资格,成为全国唯一一家同时拥有全面代理财政业务资格商业银行,并保持优势达4年之久。