

保險 PE 细则待出 平安国寿伺机而动

据悉,通过信托平台,中国平安在 PE 项目上已投出约 300 亿元

◎本报记者 黄菁

昨日市场再度传出中国平安 PE 公司“平安资本”年内有望成立的消息。不过,据国内保险资产管理业内人士透露,保险 PE 公司的获批将在保险公司投资未上市企业股权试点细则出台后才能放行,而目前细则尚未进入征求意见阶段,由此判断短期内相关公司获批的可能性不大。

尽管如此,保险巨头仍在紧张筹备中。据知情人士透露称,除中国平安外,中国人寿也在筹备成立自己的 PE 公司。不过该消息尚未获得中国人寿证实。尤以通过旗下信托平台在 PE 上首尝鲜的中国平安,筹备最为积极。一位接近中国平安的相关人士透露,通过信托平台,中国平安目前在 PE 上已经投出的规模已达约 300 亿元。

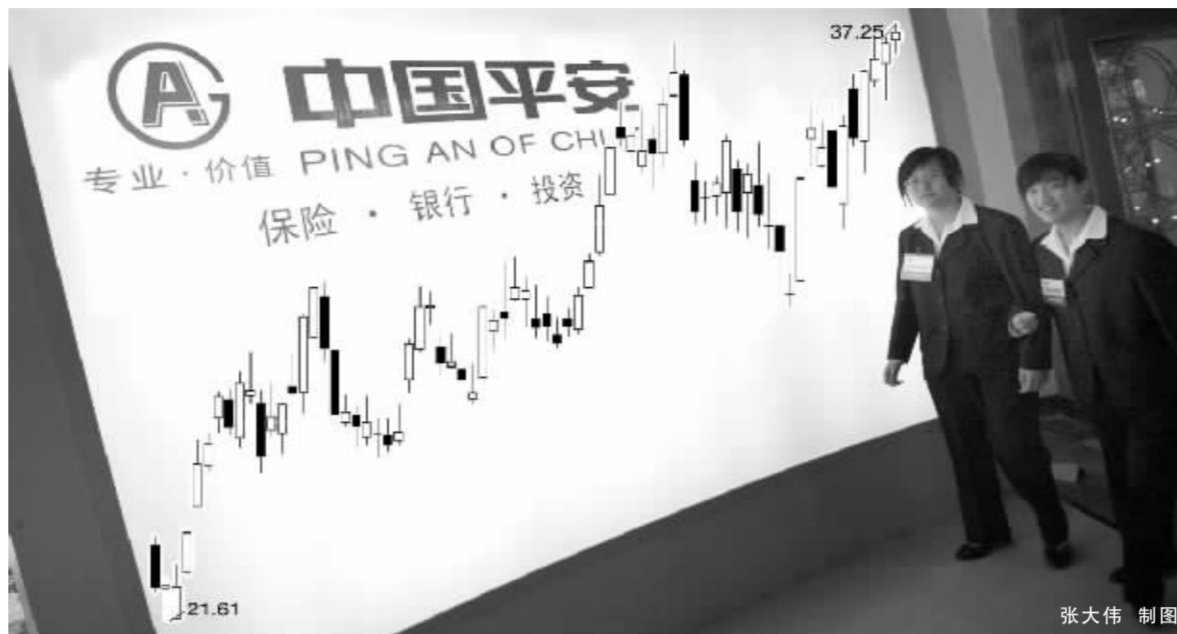
事实上,中国平安早已有了一家自己的 PE 公司——平安创新资本公司。本报记者从相关人士独家获悉,平安创新资本是设在平安信托旗下的全资子公司,平安创新资本性质上只是一个平台,更像是一家 SPV (壳公司)。主要负责开拓 PE 项目的

是平安信托下设的直接投资部,目前,该直投部共有四五十人,按计划到今年年底时,规模将扩容至七十人。”

知情人士称,由于平安创新资本的注册资本金只有 40 亿元左右,因此一些大型规模的投资上可能有所限。在此背景下,中国平安才有了成立保险 PE 公司的想法。平安需要一个规模更大的 PE 平台,这样才能投资更大的项目。”PE 业务被纳入平安集团未来三年的核心发展规划中,按照平安内部目标计划,未来两到三年内,平安计划在基建、物业、PE 投资领域内完成 1000 亿元的投资规模。

外电昨日援引知情人士的活称,新申请的平安资本初始注册资本约 200 亿元,公司成立后第一只基金的规模估计会超过 50 亿元,今年计划 60 亿元投向股权类投资,60 亿元投向债券类投资。不过,对于上述信息,平安新闻发言人向本报表示,目前没有这方面的计划。

为何保险公司热衷于设立 PE 公司?用一位保险资产管理公司投资部高管的话来说,虽然去年下半年



张大伟 制图

国务院批准保险公司可以投资优质未上市企业的股权,但按照保监会此前召集保险资产管理公司闭门开会

的吹风情况来看,对于保险资产管理公司参与 PE 投资,保监会设立的基

本门槛是:必须成立一家独立的 PE

管理公司,并配以一套相关的管理、人才激励机制。”

一家中型保险资产管理公司部门负责人告诉记者,由于涉足 PE 领域的门槛问题,大多数保险公司目前只能静观。按照保监会的这个要求,

设立的 PE 管理公司必须配以一二十号人,初期估计要砸个一两千万下去。关键的问题还是人才缺失,目前,国内保险资产管理公司在投资人才管理上并无专业化分工,PE 人才也相对匮乏。”

陕国投 推同亿富利1号计划

◎本报记者 王原

日前,陕国投推出“同亿富利1号”证券投资集合基金信托计划,由于该计划采取了投资顾问提交建议、信托公司自主决策并亲自操作的模式,从而成为3月10日《信托公司证券投资业务操作指引》下发以来,陕西地区首家按照新规发行的信托品种。

从该计划的说明书上得知,该计划在具体操作层面将按以下方式进行,首先,由投资顾问根据宏观经济研判、各个行业以及上市公司基本面分析,严格筛选出拟推荐买入的有价证券清单。投资顾问在确定股票池的过程中,具有独立性和自主权,但陕国投有权要求投资顾问就个别品种进行调整。

其次,投资顾问必须在经陕国投确认的证券组合范围内提交投资建议,投资建议中所涉及的股票、基金、债券等投资种类,必须全部来源于经陕国投确认的证券组合。其后,投资顾问认为有必要调整证券组合时,需提前2个工作日提交陕国投,陕国投在收到调整后的证券组合2个工作日内予以确认并书面回复。

最为显示信托公司主体地位的关键一步是,陕国投对投资建议书进行审核后,自主决策,进行投资操作。据记者了解,该信托规模为2000至5000万元。

招行上海 加强中小企业信贷

◎本报记者 石贝贝

近期,招商银行在上海地区逐步加强对中小企业信贷引导。

今年以来,我们为信贷打分的平衡计分卡上对于中小企业的权重没有改变,同时,我们对客户经理绩效考核、政策引导上也加强了向中小企业信贷方向的引导。”招商银行上海分行行长助理崔家颢近日对记者表示。

同时,崔家颢透露,今年前两个月,招行上海地区中小企业新增贷款为3亿元人民币。今年招行对中小企业贷款的利率也将保持在基准利率或基准利率最高上浮10%的水平。

银行做出努力的同时还需要中小企业的配合,对此,崔家颢建议,首先,中小企业需要规范在财务、经营方面的管理。第二,与某1-2家银行建立长期稳定的合作关系。第三,企业提出融资申请前需要做好准备工作,比如准备好各种商业契约、支付结算方式、抵押担保、信用记录等资料。企业如果能与园区、当地政府建立联系,并获取支持,这也是银行较为看重的。”

持牌非重点 银行启动小企业业务“专营化”

◎本报记者 邹靛

银监会发布《关于银行建立小企业金融服务专营机构的指导意见》(下称指导意见)3个月后,商业银行陆续启动小企业金融服务“专营化”。然而,向来热衷“牌照持有”的商业银行此次对小企业金融服务专营许可证“却不怎么感兴趣,做边做看”是目前银行的普遍态度。

记者自交通银行权威人士处获悉,该行针对指导意见,于3月初在总行层面新设了一级部门“小企业信贷部”。相应的,该行在江苏、浙江、广东三个省级分行以及无锡、苏州、宁波三家直属分行展开了分行试点。

在这之前,小企业金融服务仅是交通银行零售银行业务中的一个分支。在银监会发布指导意见之前,

大多银行也仅仅将小企业金融业务作为一个业务分支处理。而这种情况,在指导意见发布之后的3个月里,出现了明显变化。

中国银行业协会在日前发布的《2008年度银行业改进服务情况报告》中谈及,政策性银行、国有银行、股份制银行、城市商业银行到农村合作金融机构,都将从事务战略配置角度加强小企业贷款专营。

据悉,国家开发银行已创立以“四台一会”管理平台、贷款平台、担保平台、公示平台和中小企业信用协会)为基本要素的业务框架,形成了“银行+政府+小企业+中介机构”的专业化经营模式;工商银行拟试点一批中小企业金融服务专业支行或中小企业中心等专营机构;建设银行在总行设立二级部建制的小

企业中心,各一级分行相应设立小企业管理中心,二级分行设立小企业经营中心。

交通银行试行小企业专业化服务模式;民生银行总行设立中小企业金融服务委员会,新设工商企业金融事业部;浦发银行总行专设中小客户部及其风险管理部,在24家分行(占80%)成立了中小客户部;招商银行在苏州成立了直属总行的小企业信贷中心;浙商银行则分区、分机构实施专业化经营。

在上述银行中,仅有招商银行小企业贷款中心为“特牌”小企业金融服务专营机构,包括五大行在内的多数银行,对“特牌”似乎并不热衷。

记者日前独家获悉,兴业银行研究规划部也于3月初派出专家小组赴江浙等地调研当地小企业金融

模式,对在行内实施小企业事业部制进行初步探讨论证。该行参与调研的高层人士表示,小企业业务是未来商业银行发展的重要趋势之一,迟早会进入银行的业务战略配置,但是否要单独成立事业部制来操作,或是成立银监会要求的特牌的专营机构,时机还没有成熟。

交通银行总行零售银行部门专家表示,无论银行对小企业业务采取的是提升部门级别,成立事业部制或是成立金融服务专营机构,最终目的都是要做好小企业业务,目前最先要做的是积累经验,才能逐步完善机制和制度,逐步专业化进而做到专营。“上述六家分行试点到7月份之后,将进行总结在进行推广,在这之前,还有一系列的调整工作要做。”

公司高层调整继续 孟昭亿“空降”中保集团

◎本报记者 卢晓平

记者获悉,保监会16日上午宣布,保监会国际部主任孟昭亿将出任香港中保集团副总经理,具体负责领域尚未明晰。

按照官方的说法,保监会此次选定孟昭亿前往中保集团属于正常人才交流。保监会主席吴定富曾表示,人事调整是一次战略部署,主要是着眼于保险监管人才的培养,建设一支高素质、年轻化的监管干部

队伍。

去年保监会进行了大范围的人事调整,涉及30多人,完成了机关中层和地方保监局局长,以及保监局之间的调整。此外,保险中介监管部门主任王建廷调任中国人寿养老保险公司任董事长。保监会新闻处表示,今后如果有工作需要,会有小规模的人员调整。”

去年9月,中保集团原掌门人冯晓增因年龄退居二线,董事长一职由中保集团原总经理林帆接任。

林帆同时还担任执行董事及薪酬委员会主席的职务,而中保集团总经理、中保副董事长的职位由执行董事宋曙光接任。由此,拉开了中保集团高层人员调整的帷幕。

冯晓增担任中保集团董事长之前,曾任保监会副主席。由于中保集团的重要性和窗口地位,保监会空降年轻干部,是很正常的”,一位保险业界有关人士表示。经过调整后的领导班子,除了掌门人林帆50岁出头外,其余都是40多

岁,班子成员结构具备年轻、高学历特点。

中国保险集团总部设在香港,是中国保险市场上历史最悠久的民族保险品牌。中保集团董事长林帆在今年初的年度工作会议上提出中保集团五大改革,明确集团运营模式:主要包括成立中保集团共享服务中核,推进共享服务集中;启动国内产险销售体制改革;进行太平团险业务整合;推进境内投资平台整合;稽核资源整合。

央行上海总部调查统计研究部副主任顾铭德:

银行信贷投放将趋向均衡

◎本报记者 邹靛

有观点认为,1、2月份的信贷超常增长,主要依赖铁路、公路、基建项目和票据融资因素。但上述因素能否支撑信贷持续放量,却是个未知数。

与此同时,市场对下半年再次引发通货膨胀的担忧已开始显现。面对短期内社会资金量的增加,货币政策下一步有可能如何动作?中国经济走势究竟如何?就上述疑问,上海证券报专访了人民银行上海总部调查统计研究部副主任顾铭德。

上海证券报:过去4个月里,特别是今年1、2月份新增贷款一直在高位运行,此种情形可否持续,其增长依靠什么支撑?

顾铭德:2008年11月放开信贷规模控制以后,全国贷款新增量连续上涨,但是信贷超常增长是不可能持续的。

商业银行在年初大量释放信贷已成惯例,这与“早放早收益”的传统经营理念有关。虽然2月份的信贷新增量不小,但从信贷投放结

构以及基建、政府项目的上马情况来看,之后商业银行的信贷投放仍需与稳健经营的宗旨相符合,比较可能的情况是均衡投放。

1、2月份信贷结构表明,大量信贷资金流向了铁路、公路、基建项目,另外在投向上也比较偏向中小企业,资金流向了实体经济。3月份之后新增信贷是怎样的水平,一个要看铁路、公路、基建项目上马的情况,另一个要看票据融资的波动情况。

上海证券报:新增信贷放量的这4个月,票据融资一直保持了很高的占比,1月份当月占比接近1/5。票据融资大量出现,是否存在虚增的成分?

顾铭德:非正常的票据融资,比如说商业银行做大信贷规模或者企业套利而虚增了部分票据融资是存在的,但是很难判断其多少,而且这也不是主流。票据融资有虚增的成分,也说明目前的利率结构有待理顺。可以观察到的是,2月份之后票据贴现利率已经反弹到半年期存款利率之上,企业已经不存在套利的

动能。

票据融资突然之间增加表明:一是这段时间社会资金量相对充裕,二是商业银行青睐的铁路、公路、基建项目太少。票据融资有真实的贸易背景,期限比较短,因此资金风险比较低。

虽然央行政策及政府一直鼓励商业银行加大扶持中小企业融资的力度,但是商业银行的支持不是无原则的。创业型的小企业主要还是依靠自筹资金和自身的积累,能够获得信贷资金或是发债的中小企业,是具备了一定稳定性的企业。

上海证券报:目前信贷增速很快,市场资金也很充裕,有专家提出,下半年可能重现通货膨胀压力。货币政策下一步应该怎样动作?是否应为防通胀早做准备?

顾铭德:货币政策运用的首要目的是稳定物价。但货币政策的调整也要考虑对社会资金量的影响,在经济复苏之前,必须保持一定的资金量维持购买力。

货币政策的调整必须慎之又慎,所以我们会观察一系列的数据

和指标的变化。比如企业出厂价格、工业景气度指数、房地产指数,以及通过制度问卷了解和监测实体经济运行情况。

上海证券报:近期有专家指出,世界经济目前正在硬着陆,中国经济也受到冲击,这种趋势是否已经得到遏制?

顾铭德:首先应当明确一点,就是中国并不存在金融危机,但是中国受到了国际金融危机的影响,问题只在于这个影响是大是小。

我同意当前经济学界的主流观点,世界经济正在硬着陆,而中国的经济下滑趋势可能在逐步趋缓,见底的迹象也越来越明显,但是不是已经见底现在还不能下这个结论。

能观测到的一系列数据能说明这点,比如采购经理指数已经连续3个月上升,发电量、开工率、订单数以及房地产销售量都有回升迹象。如果上述情况能持续一段时间,那么经济复苏的可能性将大大提升。可以预见,今年的M1、M2一直都会保持在较高的水平。

业内动态

华夏银行 拟设立合资基金管理公司

◎本报记者 周鹏峰 潘琦

华夏银行今日公告称,公司拟与英国 F&C 资产管理公司及第三方中方股东发起设立合资基金管理公司。合资基金公司注册地拟为北京,注册资本本拟为 2.5 亿元人民币。初始股权比例为华夏银行 70.5%、英国 F&C 资产管理公司 19.5%、第三方中方股东拟为国有企业,持股比例为 10%。

合资基金公司的经营范围为基金募集、基金销售、资产管理以及中国证监会许可的其他业务。

2008年银行卡消费额 增长逾三成

◎本报记者 苗燕 李丹丹

央行昨日公布的 2008 年全年支付体系情况显示,银行卡业务为推动消费起到积极作用。去年银行卡渗透率达到 24.2%,比 2007 年提高 2.3 个百分点,消费金额达到 39474.12 亿元,同比增长 31.8%,而银行卡平均消费金额为 2392 元,同比增长 5.1%。

同时发布的《2008 年第四季度支付体系运行总体情况》也显示,四季度全国银行卡平均消费金额和笔均消费金额分别为 637 元和 1488 元,与第三季度相比,卡均消费金额增长 7.6%,笔均消费金额增长 3.7%。

而与消费息息相关的信用卡信用功能也在逐渐发挥,持续推动居民消费信贷业务快速发展。截至 2008 年底,信用卡期末信贷总额 9804.57 亿元,同比增长 75.8%,是 2006 年同期的 3.2 倍;期末应偿信贷总额 1582.12 亿元,同比增长 110.9%,是 2006 年同期的 4.8 倍。

作为农村金融服务的一部分,去年农民工银行卡特色服务业务量也保持了快速增长。报告显示,2008 年,农民工银行卡特色服务实现交易 79.8 亿元,较 2007 年增长近 3 倍,对于改善农村地区用卡环境、提高农村地区金融服务水平起到积极的促进作用。

然而值得注意的是,受国际金融危机对国内经济的影响,去年四季度非现金支付工具业务金额和支付系统交易金额均出现负增长,同比分别下降 5.6%和 21.1%。受此影响,去年全年非现金支付工具业务金额和支付系统交易金额同比增速均出现大幅回落。

联华信托首推未上市公司 股权质押信托产品

◎本报记者 唐真龙

记者从联华信托获悉,2009 年 3 月 17 日,联华信托推出的《联信·福日电子流动资金贷款集合信托计划》正式发行,发行当天信托资金即募集完毕。据了解,该信托计划规模 3000 万元,信托期限 18 个月,预期年收益率 6.0%-6.5%。募集的资金将主要用于补充福建福日电子股份有限公司机电产品出口等方面的流动资金。

该项信托计划以福日电子持有的国泰君安证券股份有限公司法人股 1000 万股进行质押。国泰君安证券股份有限公司为 2008 年中国证监会认定的最高级别(AA 级)券商之一,近年来经营稳健,盈利状况良好。该信托计划的发行,为海西经济圈企业流动资金短缺开辟了新的融资渠道,盘活了企业优质资产,特别是为未上市股份有限公司的股权质押融资开创了先例。

农发行放贷 690 亿元 支持农村路网建设

记者 17 日从中国农业发展银行获悉,自 2007 年 1 月银监会批准农发行开办农村基础设施建设贷款以来,农发行大力支持农村路网建设,截至 2009 年 1 月末,累计发放农村路网建设贷款约 690 亿元,共支持新建、改扩建农村路网项目 670 个,农村路网里程达到 5.8 万公里。(但有为)

光大银行与邮储银行 联手应对挑战

近日,光大银行与中国邮政储蓄银行在京签署了《中国光大银行股份有限公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司 2009 年度银团贷款暨其他业务合作协议》。根据协议,双方将在市场定位、机构网点和其他多项业务上发挥各自优势实施互补联合行动。

光大银行与邮储银行在签约仪式中指出,当前光大银行与邮储银行同样面临金融海啸不良影响、利差缩小、自身盈利压力变大等客观困难。为积极应对挑战,两家银行应当携起手来精诚合作,加强在银团贷款、专项融资、理财业务等领域的合作,有效地将光大银行自身的规模优势、客户营销优势与邮储银行的资金优势、便捷审批优势等结合起来。

邮储银行行长陶礼明则表示,希望双方进一步加深合作,选择好项目,在面临困难时联合起来,以银行间的联合优势共同发展。(但有为)