

提升内地竞争力 国寿拟回归 A 股

本公布日期	现在股份数目		预计 A 股发行完成后	
	数量	%	数量	%
内资股	19,323,530	72.2	20,823,530	73.7
已发内资股	19,323,530	72.2	19,323,530	68.4
本次发行 A 股	-	-	1,500,000	5.3
H 股	7,441,175	27.8	7,441,175	26.3
股份总数	26,764,705	100.0	28,264,705	100.0

单位:千股

□本报记者 卢晓平

保险行业第一个海外上市的龙头企业又将回归内地上市!

昨日中国人寿股份有限公司(下称“中国人寿”)发布公告,董事会已决定将公开发行的股数不超过 15 亿股的 A 股,占发行后 282.647 亿股总股本的 5.3%,并将向上海证券交易所申请上市。董事长杨超表示,募集资金将用来充实资本金,有利于扩大市场占有率和提升团队素质,同时不排除并购用途。

公告称,此次回归 A 股的上市申请在 28 日公司董事会会议通过后,将等待今年 10 月 16 日前后举行的临时股东大会批准,同时会上还将讨论授权董事会酌情及全权处理有关 A 股发行事宜。股东大会通过后,将报请监管部门批准。

中国人寿表示,A 股发行将



国寿的回归还需监管部门的同意 本报传真图

为公司建立一个新的融资平台,并扩大公司连接不同证券市场的渠道。并且将有利于加强内地业务和进一步提升竞争力。

中国人寿董事长杨超表示,公司计划赴内地 A 股上市,主要是考虑到要作进一步发展,预计上市所得将用作日后的资本金,不仅是扩充市场占有率和提升团队素质,也不排除利用资金作并购用途;但估计最快要在工行上市后,才会进行 A 股发行计划。他还表示,国寿在做好保险业务后,正积

极进军证券及银行业,如早前入股中信证券及投资中上市股份等,而日后将从被动的策略投资者角色成为主动的并购者,但须得到政策允许。

据悉,在股东大会的批准后,将向下列三类投资者发售新股:战略投资者;符合证监会规定条件的证券投资基金、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者和合格境外机构投资者;证监会认可的机构投资者和社会公众投资者。股份发售将分别采取市场关于大盘股常

见的组合发售方式:向 A 股战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或证监会认可的其他发行方式。

公告称所募集的 A 股资金将用于充实本公司资本金或有关监管部门批准的其他用途。

目前,H 股及美国存托股份分别于香港联交所主板及纽约证券交易所上市。本次发行及上市后,本公司现有及新股东将共享 A 股发行时的累计滚存利润。

“回归”A 股 大势所趋

□见习记者 邹靓

安华农业保险、民安保险欲借壳上市,引来证监会高层表态,“A 股第一险最好是一家成熟的保险公司,这样的保险公司上市更具有示范效应”。

多位分析人士指出,国寿、平安等保险公司近年来业绩可喜,然其保费形成于国内却不能受惠于国内投资者。从长远来看,上市只是时间的问题。海通证券金融行业分析师邱志永表示,A 股恢复融资功能,大盘股逐渐回归是整体的政策趋势。“相比于安华、民安借壳上市,国寿、平安的回归更有希望。”

国务院发展研究中心金融所所长巴曙松在接受记者电话采访时表示,随着一批在国际上都属于优质企业的回归,包括中石油、中移动、中铝、中国人寿和中国平安,不仅将改变中国资本市场上市公司的结构,而且,还将重新恢复我国对优质公司的定价权,有益于中国经济在世界经济中所发挥的重要作用。

他认为,这些最能代表经济发展实力的优质公司在哪里上市,那就是主板市场。因此,优质公司回归 A 股,将极大提升中国资本市场在世界资本市场中的地位。至于中国人寿回来上市的发价定价问题,考虑到境内外投资者的利益,他预期国寿将会比现在在香港的价格略低的水平发售。

然而中央财经大学保险系主任郝滨苏指出,虽然 A 股上市对国寿、平安塑造品牌形象和长远发展较为有利,“虽然同为金融股,但保险的行业发展前景远不如银行,因此,A 股上市的首批保险股应该要代表行业发展的方向,给予市场信心。这对今后的保险股上市也是有好处的。”

平安不排除 A 股上市的可能

□见习记者 邹靓

日前有消息称,平安集团初定于明年年初完成 A 股上市,目前已完成主承销商招标工作。对此,平安集团新闻发言人盛瑞生在接受上海证券报采访时表示,暂未有相关信息可对外披露。然而平安内部人士表示,从集团长期发展来看不排除有短期内 A 股上市的可能。

内部人士称,平安的目标不只是保险公司,而是金融控股集团。除了设立平安银行,今年 8 月还收购了深圳市商业银行。同时,做大平安证券、平安信托都需要资金补充,且资金需求量大,“两个市场同时融资对其战略目标比较有利”。

自 2005 年开始平安集团就频繁动用大额资金进行金融运作,中期期末平安保险的两

个投资账户共持有招行 11831 万股,增持浦发 5888 万股,出身金融投资家的平安之手无所不及。为竟购广发,平安至少要用 250 亿资金,包括平安对广发发行股权最初的 226 亿元报价,以及对广东省政府的数十亿现金捐赠。

自“国十条”明确提出“支持符合条件的保险公司在国内外上市”,保险公司将在 A 股上市的消息便不绝于耳。昨日国寿董事公告回归 A 股,平安的回归便显得更加顺理成章。

中央财经大学保险系主任郝滨苏表示,A 股上市从策划到上市至少半年时间,“预计最迟明年上半年保险股将在 A 股市场有所表现”。海通证券金融行业分析师邱志永表示,中性判断来说,平安在 A 股的融资规模将在 150 亿左右。

交行完成 数据大集中工程

□本报记者 夏峰

交通银行昨日宣布,该行历时 4 年的数据大集中工程宣告完成。至此,交行境内 2624 个营业机构和香港、纽约、新加坡、东京和首尔等海外分行均已实现基于数据大集中系统平台的业务集中处理。

据介绍,交行自 2002 年起就对业务模式、营销模式和管理模式进行了深层次的改革和整合,积极打造基于数据资源、客户信息、管理信息、业务流程、授权管理全行集中的现代商业银行 IT 平台。

进出口银行向台资企业提供出口信贷

□本报记者 但有为

台资企业的融资渠道进一步拓宽。在 29 日中国进出口银行和国务院台湾事务办公室联合召开的“台资企业融资座谈会”上,进出口银行向台资企业介绍了该行的出口信贷、担保等业务,与两家台资企业签订了框架性合作协议,并同时与其中一家签订了贷款协议。

据悉,这是祖国大陆两个月内第二家银行与台资企业签订类似的贷款协议。今年 7 月 10 日,国务院台湾事务办公室和华夏银行签署协议。根据协议,华夏银行将在未来五年内为台资企业意向性提供总额为 200 亿元人民币的融资和其他多种金融服务。

中国进出口银行行长李若谷指出,随着两岸经济合作发展,台资企业在大陆融资的需求迅速增加,融资难的问题日渐凸显。

郑海泉:汇丰内地投资无上限

□本报记者 夏峰

“尽管汇丰目前在内地的投资累计已经达到 50 亿美元,但我们在内地的投资没有上限。”昨天,汇丰集团亚太区主席郑海泉在杭州自信地表示。

郑海泉是在汇丰杭州分行开业仪式作出以上评述的。他进一步表示,汇丰在内地的投资可以说是“被动的”,即开设分行的速度要受到政策限制。“汇丰看好中国经济的发展,汇丰在内地的投资、网点和员工数量越多越好,前提是符合监管部门的相关规定。”

未来将实施的新《外资银行管理条例》要求外资银行只有在当地注册为法人机构才能提供全面人民币业务的规定。郑海泉认为,汇丰(中国)的总部目前已经在上海,因此注册为内地法人银行不会对汇丰的经营产生任何影响,同样抗风险能力也不会受到任何影响。

他表示,汇丰对中国经济充满信心,自身的风险控制体系亦相当完善,所以无须担心汇丰(中国)的发展前景。

郑海泉称,该法规将对内地银行业发展起到重要作用,在具体细则出台后,汇丰将严格恪守。“汇丰对内地市场有长期承诺,在资本金要求等方面不会存在任何问题。汇丰高度关注内地的证券市场,只要政策一放开,汇丰就会有所动作。”

另外,郑海泉透露,汇丰一直在积极研究进军保险业。郑海泉表示,与交行的合作将是全面而深入的,此前,

汇丰和平安在保险产品的销售方面也有过合作。

目前,汇丰在中国内地有 25 个网点,其中包括 13 家分行和 12 家支行。此外,获准筹建中的汇丰西安分行计划年内开业。

在重点投资上海、深圳等一线城市的同时,汇丰的眼光还投向其他经济活跃区域。该行中国业务总裁翁富泽昨天表示,作为浙江省的省会和长三角地区的经济重镇,杭州优良的投资环境和发展潜力能够吸引众多海内外投资者。“汇丰杭州分行的开业使我们在长三角地区的服务网点进一步扩大。”



汇丰等多家外资行都十分看好内地市场 本报记者 徐汇 资料图

东亚银行:打造内地综合经营

□本报记者 夏峰

中国金融大门开放在即,外资银行觊觎的不局限于人民币零售业务,而是“拷贝”其成功的海外混业经营模式。东亚银行执行董事兼副行政总裁陈棋昌近日向记者表示,东亚欲在内地打造“金融超市”。

陈棋昌表示,只要内地法律法规许可,东亚希望有机会在内地提供多种金融服务,包括涉足保险、基金和证券业。

因此东亚不会放过拓展内地业务的任何一个机会。

近年来,东亚银行一直在谋求入股内地银行。陈棋昌坦言,资产规模至少大于 300 亿元人民币,并希望未来的合作伙伴能和东亚发生协同效应。

在目前备受关注的外资银行“本地注册”问题上,陈棋昌表示在细则未出台前无法过多置评。但他透露,若法规需要,看好人民币零售业务的东亚会依法“转制”为法人银行,并争取成为外资银行中的第一批。

东亚上周推出了其首款 ODII 产品。陈棋昌透露,目前上海分行的销售情况最好。

他同时指出,目前拓展 ODII 产品的最大限制在于人民币升值的风险,一旦人民币走出升值通道,ODII 产品会更受青睐。目前,东亚已为第二款 ODII 产品的推出做好了准备,“我们在香港市场上有多款产品,一旦内地政策允许,我们会将产品推向内地。”

工行上市前夕获准减免企业所得税

□本报记者 苗燕

监管部门支持工行改制上市的政策继续推进。昨天,财政部联合国家税务总局下发了《关于中国工商银行股份有限公司重组改制过程中资产评估增值有关企业所得税问题的通知》。该通知将使工行未来少缴相当数额的企业所得税。

业内人士表示,该通知有利于促进机构投资者认购工行的积极性,在工行上市后,根据通知调整后的计税方式将增加工行的利润,并将在今年 3 季度的财务报告中有所体现。

通知表示,为支持中国工商银行重组改制和上市工作的顺利进行,根据国务院有关支持企业重组改制的精神,对中国工商银行改制过程中发生的资产评估增值,经财政主管部门确认并计入国有资本金的,其按规定应缴纳的企业所得税不予征收。另外,中国工商银行股份有限公司可以

按照评估后的资产价值计提折旧或摊销,并在企业所得税税前扣除。

一位从事香港上市业务的律师对上海证券报说,这种做法是大型央企上市过程中的常规做法。为了支持大型国有企业海外上市,监管机构通常会给一些优惠的政策。

一位投行业内人士对上海证券报表示,该通知是对税务确认的调整,这些措施能够使工行在应上缴的企业所得税金额上有所减少,相应的,税收减少后将有利于提升工行的净利润,从而使各项财务指标相应提高。

但他们都认为,这次调整不会对工行本次发行产生任何影响,这部分新规定将补充在其后事项内容中。

不过,上述投行人士表示,该通知在工行上市前出台,对于海外机构投资者来说应该是一个比较好的预期,有利于工行的发行。

金融街“管理”总资产达 18 万亿元

□本报记者 薛黎

金融街控股公司董事长王功伟在昨天的 2006 中国财富管理论坛上透露,金融街作为中国的财富聚集中心,目前所有机构管理的总资产已经达到 18 万亿元人民币,资产集中度全国第一。

据王功伟介绍,金融街区域内金融机构管理的金融资产总额达 16.2 万亿元,占全国金融资产总额的 60%,控制着全国 90% 以上的信贷资金,65% 的保费资金、每天的资金流量超过 100 亿元人民币,区域内企业每年创造

的国内生产总值高达 7000 多亿元,利润达 150 亿元。

仅今年上半年,金融街地区就实现了三级税收 476.2 亿元,占北京市三级税收比重达到 24.3%。

截至目前,金融街已入驻的金融机构、企业达 1200 多家,其中既包括人民银行总行、证监会、银监会等中国最高金融决策和监管机构,也包括了工商银行总行、中国银行总行、再保险等中国著名金融机构以及高盛公司、瑞士银行、摩根大通银行等外资金融机构。

■关注中国家庭财富管理

银行理财年内将突破 570 亿美元

□本报记者 薛黎

银监会业务创新监管协作部负责人李伏安在昨天的 2006 中国财富管理论坛上表示,在中国银行业各类创新业务中,理财业务的发展速度是最快的,从 2000 年到 2006 年,中国商业银行理财业务平均市场增长率达 18%,预计 2006 年中国商业银行理财业务市场将增长到 570 亿美元。

“财富管理已经同信贷业务、投资银行业务一起成为全球银行业的三大主营业务,并将成为最重要的增长领域。”李伏安指出,我国商业银行开展理财业务,不仅是与国际接轨的重要手段,同时也是改变长期以来以存贷利差为主要盈利模式的必然选择。

他认为,在中国未来的财富管理市场上,商业银行有所作为的领域当属私人银行业务、代客境外理财业务和其他专业理财服务。

私人银行业务是针对高端客户开放的业务,处于银行业务金

字塔的顶层,通常私人银行业务正是针对个人金融资产超过 100 万美元的高资产净值人士,据瑞银集团预计,未来五年,中国高资产净值人士的年均增长率为 11.6%,至 2008 年将达到 140 万人,中国无疑将成为私人银行业务的竞争市场。

随着金融业的混业经营趋势,独立第三方理财机构的蓬勃发展及外资全能金融机构的进入,中资银行由于种种劣势必然丧失部分高端客户,李伏安指出,作为应对,我国商业银行应该首先从投资者教育入手,引导其认识财富管理的重要性,在发展的初期,商业银行可以通过与海外资本融合、组建合资品牌的私人银行机构,弥补其在人员和产品上的劣势。

同时,要尽快建立起相关技术、人才及管理创新激励机制,从零售银行做起,不断开拓传统银行业务以外的市场领域,并积极探索综合经营发展模式。

中国 300 万户家庭财富逾 10 万美元

□本报记者 薛黎

目前中国内地是亚洲地区第二大财富市场,并将保持快速增长,记者从昨天召开的 2006 中国财富管理论坛获悉,金融资产在 10 万美元以上的中国家庭大约有 300 万户,中国持有流动性资产(现金、有价证券、非自住住宅等)超过 100 万美元以上的人群约为 30 万人,预计到 2009 年中国富裕家庭的流动资产总额将从 2004 年的 8250 亿美元增至 1.606 万亿美元,增幅将近一倍。而目前,这部分中国家庭正成为外资银行争抢的高端客户。

目前,中国东部沿海和大城市财富聚集程度已经很高,但如何把这部分财富留在国内,并为中国创造更大财富,成为了中国财富管理需要解决的问题,中国银监会业务创新监管协作部负责人李伏安认为,我国高端客户的需求已经远远超过储蓄存款,因此财富管理供给市场包括银行、证券、信托、保险等方

面需要整合,以满足财富管理的旺盛需求。

“但是,我国国内银行混业经营的能力尚不足,尤其在抗风险能力方面。”李伏安指出,巨大的财富管理市场潜力无疑给证券业、保险业和银行业带来了商机,吸引越来越多的外资金融机构进入中国财富管理市场,同时也加剧了各类金融机构在这一领域的竞争。

据麦肯锡调查,国内的外资银行如瑞银集团、汇丰银行和渣打银行等早已圈定中国的优质客户开展富裕银行业务,将客户群锁定在 300 万拥有 10 万美元以上的客户。

而我国商业银行虽然已经意识到高端客户与财富管理的重要性,但由于经验的不足与传统分业经营的局限,当前所能提供的产品和服务还比较单一,从业人员的素质也有待提高,在理财业务的管理上,商业银行也存在服务和管理不到位、资金管理不规范、风险管理能力弱等诸多问题。