

# 新桥拟长期持有深发展 单伟建终结收购流言

□特约记者 赵铃

平安保险(2318.HK)入股深发展事宜再起波澜。本周初才被传出正与深发展第一大股东新桥投资集团“亲密接触”的平安保险(下称“平保”),昨日却意外地被爆出与新桥谈崩的消息。不过新桥执行合伙人单伟建昨日却表示,平保收购的传闻纯属子虚乌有。

昨日有消息称,平保与新桥在收购价格上的分歧,是此次交易失败的主要原因,平保最终认为新桥出价太高而放弃收购深发展计划。正在东京出差的单伟建在电话里对之加以否认,“市场上有关新桥转手深发展股权的传闻纯粹子虚乌有。也就不存在所谓新桥正在洽谈股权转让之事。”但他承认,“近期确有不少机构投资者与新桥有过接触,向我们表达了投资深发展的兴趣。他们有意购买深发展增发的新股,但绝对不是业界所传的接手新桥在深发展的股份。新桥绝无退出深发展之意。”

但对于记者提出的“平保是否也是这些机构投资者其中之一”的问题,单伟建表示,作为深发展第一大股东,新桥有保密的义务,他不能对此作任何评论。新桥转让深发展股权的说法源于新桥在全流通改革中拒绝支付对价而影响股改进程的传闻。单伟建对此特别向记者强调,作为深发展的非流通股股东,新桥显然希望尽快推出股改方案,尽最大努力让股东满意。为此,新桥在“什么样的股改方案最适合

深发展”这一问题上,听取了不少流通股股东的意见。至于股改方案推出的具体时间,单伟建坦言,“股改方案什么时候拿出来,并不能完全取决于新桥的意愿,还需进一步与机构投资者沟通,并得到监管部门的许可后方可推出。”在接受记者采访中,单伟建始终向记者传递着“新桥愿意长期

投资深发展”这个信号。他希望,通过此次回应能够为“新桥转让深发展股份”传闻划上句号。对于平保与新桥交易失败的传闻,深发展外宣人员对记者表示不予置评。而传闻的另一主角平保也并未对此消息作出任何评论。由于新桥这次的表态,平保的第三张银行收购网究竟花落谁家仍是一个悬念。

作为该外企年金计划的受托人和账户管理人,华宝信托此次是以“受托+账户”管理模式进行投资管理运作。“受托+账户”捆绑模式是国际上主流的养老金管理模式,在这种模式下,受托人能够完全履行监督和评估投资管理人的职责,保持受托人的独立性。同时,这种模式也能够提高企业年金管理运作的效率和准确性。

华宝信托相关负责人介绍说,在该外企与专业咨询机构组织联合举行的招标活动中,华宝信托经过多轮严格的评比和筛选,最终是以专业的业务素质和服务态度中标。另据了解,该外企企业是《财富》美国500强企业,在进入中国的十多年里,已成功开设多家独资公司,员工总数数千人。

## 央行正在着手研究网上货币管理办法

中国人民银行副行长苏宁近日透露说,中国人民银行正在研究对网上货币的管理办法,以加强风险防范。“人民银行非常关注网上货币的发展,正在研究各种措施,使它规范运行,既给企业、居民提供一个良好的新的支付工具,同时又防止风险,保护老百姓权益。”苏宁在2007中国经济形势解析高层报告会上说。苏宁说,目前,网上支付有几种形式:一是通过进入电子商务网站购物时,网站要求提供银行卡账号,然后由网站负责把银行卡账号上的钱直接转给商户。二是购买网上货币,也就是说在网上存点钱,把钱放到网上,购物

时,直接从网上货币中扣除,支付给商户。苏宁说:“如果老百姓把钱存到网上,或有被网站卷款的可能,或有被网站拿去投资的可能,一旦出现亏损,老百姓的权益就会受到损害。”苏宁透露说,网上货币是随着经济和科学技术的发展新形成的一个交易手段。随着科技的发展和人们需求的增加,人行将结合实际,针对虚拟账户、网上各个账户之间资金的转移和支付、网上货币等,再结合大部分消费者对网站不信任的消费心理,规范网上货币管理、电子支付行为。(新华)

## 银监会研究小企业信贷打分法

□本报记者 苗燕

为进一步做好小企业金融服务工作,推动银行业金融机构调整经营发展战略、改善信贷结构和提高风险管控能力,近日,中国银监会与中国-东盟金融服务合作项目办在北京共同举办了小

企业信贷打分法国际研讨会。在以往工作的基础上,本次研讨会旨在为商业银行小企业贷款服务提供具体技术指导,重点介绍小企业信贷打分法技术,以进一步促进商业银行小企业贷款工作的开展。蔡鄂生副主席出席了开幕式并作了重要讲话。

## 11月上海新增保费收入逾30亿元

中华联合首度位列财险三甲

□本报记者 邹毅

上海保监局最新发布的上海市11月保险市场数据显示,截至今年11月底,上海市共实现保费收入367.69亿元,同比增加64.17亿元,增幅为21.14%。其中,当月新增保费收入30.84亿元,环比上升8.4个百分点,与9月持平。财险方面,今年前11个月,上海市财产险公司保费收入共计94.83亿元,同比增加13.64亿元,增幅为16.80%。当月新增保费7.32亿元。中华联合财险当月新增保费8950.79万元,市场份额占到11.85%,首度超过平安财险位列三甲。寿险方面,今年1-11月上海市寿险公司保费收入共计272.86亿元,同比增加50.53亿元,增幅

为22.73%。当月新增保费收入23.52亿元。其中平安人寿当月新增保费超越中国人寿,市场占比达到27.48%。同时,平安人寿今年在上海市场上的表现也已接近寿险市场老大中国人寿。截至11月底,保险赔款和给付支出合计81.3亿元,同比增加7.76亿元,增幅为10.55%。其中财产险赔款40.53亿元,同比增幅为6.97%;寿险给付32.07亿元,同比增幅为13.84%;健康险赔款给付6.99亿元,同比增幅为12.44%;意外险赔款支出1.71亿元,同比增幅为35.17%。此外,11月份上海市新增上海乐诚保险代理有限公司等3家保险中介机构。同时,上海兴安安保险代理公司和上海环世保险公估有限公司退出市场。

■关注入世五周年

## 水涨船高:中资银行走进创新“新时代”

“入世五年来中国银行业的迅速发展充分表明,外资的进入并不构成本国金融安全问题。恰恰相反,外资银行的进入正是中国银行业改革的巨大推动力,促进中资银行的现代银行制度‘形似’向‘神似’转变。”业内人士如是说。在中国入世后,创新成了中国银行业的最强音。“过去是两个市场各自竞争,即外资银行之间的竞争和中国银行之间的竞争,而全面开放后则会全部打开。今后两三年内,竞争将首先从几家大银行开始。”中国银行副行长朱为民在半个月前的一次论坛上发言时说,中资银行开始代客境外理财,将慢慢重叠,中资银行要创新更多中间业务,并把利润增长点从传统领域转向新领域。中国银监会副主席唐双宁说,“面对这些冲击和挑战,中资银行只有改革创新,才能在新环

境中生存发展。从这种意义上说,金融创新是中资银行的生命,是中资银行求生存、谋发展的必由之路,大势所趋,不可逆转。”12月6日,中国银监会发布《商业银行金融创新指引》。值得注意的是,此前一周,颇受海内外关注的《外资银行管理条例实施细则》正式出台;此后五天,中国银行业的“入世”答卷,即外资银行之间的竞争和中国银行之间的竞争,而全面开放后则会全部打开。今后两三年内,竞争将首先从几家大银行开始。”中国银行副行长朱为民在半个月前的一次论坛上发言时说,中资银行开始代客境外理财,将慢慢重叠,中资银行要创新更多中间业务,并把利润增长点从传统领域转向新领域。中国银监会副主席唐双宁说,“面对这些冲击和挑战,中资银行只有改革创新,才能在新环

(新华)

## 外资行大本营打响“百万定存”争夺战

汇丰、渣打上海分行今起在沪揽储



进入内地人民币零售市场,汇丰和渣打银行志在必得 徐汇 资料图

□本报记者 夏峰

汇丰银行昨日表示,该行上海等分行将从今天起,向本地居民推出百万元以上的人民币定期存款业务。业内人士表示,作为外资银行最为集中的城市,上海将成为国内银行业竞争最为激烈的城市。汇丰称,该行上海、深圳、

广州和天津分行将于今日起提供上述服务。“目前已有许多客户前来咨询,相信今天会有正式存款业务完成。”汇丰有关人士表示。此外,继北京分行后,汇丰厦门、大连、武汉、青岛分行也从昨天起提供本地居民百万元以上人民币定期存款,并都有客户存入。作为另一家在华主要的外

资银行,渣打银行表示,该行多家分行已于昨日起开始向中国居民提供人民币定期存款业务。据悉,渣打北京、天津与深圳的三家分行已经接受了多位客户的存款,而其上海、南京等分行也将从今天起陆续提供相同服务。据介绍,上述外资银行的人民币定期存款产品期限分别

为3月期、6月期、1年期、2年期、3年期和5年期,并按照中国人民银行的相关定期存款利率计息。除了在本居民人民币业务方面突破外,渣打还于昨日推出其首个QDII(合格境内机构投资者)产品——“聚通天下”。据介绍,该产品收益资产连结的“瑞银全球战略配置指数”由三大海外战略配置基金构成,将资产投资于债券、股票、现金等主要资产类别,覆盖北美、亚洲、欧洲及新兴市场,并根据市场变化积极主动调整战略。根据长达20多年的历史数据,“瑞银全球战略配置指数”近年拥有11%~12%的稳健年化增长率。

一位银行业分析师告诉记者,已递交筹建本地于银行申请的外资银行,都将上海设为未来子行的总部。“上海已经是外资银行最为集中的城市,未来外资银行子行全面经营人民币业务后,中外资银行之间、甚至外资银行之间,都将展开更为激烈的竞争。”该分析师说。

## 民安保险公开招股获110倍超额认购

融资将主要用于拓展华东和华北保险网点

□本报记者 王丽娜

中保集团旗下的民安保险于昨日中午结束了为期三天半的公开招股,市场反应比较热烈。据市场消息称,民安保险此次公开招股共获认购149亿港元,录得约110倍的超额认购,而且公开发售部分将增至此次发行股本总额的50%,即约3.5亿港元,并将以上限1.88港元定价。民安保险此次计划发行7亿股,其中香港公开发售部分约占7000万股,招股价格介于1.28至1.88港元,按招股价上限计算,集资最多将达到1.69

亿美元。民安保险将于本月14日定价,21日在香港主板挂牌,每手股份买卖单位为2000股。民安保险上市后,大股东中国保险集团通过香港中保持有该集团49.6%股份,而实长的持股比例将由29%降至21.8%,中保国际持股比例亦由4.9%降至3.7%。作为其核心发展策略一部分,该公司将在此次上市融资后,以约7.66亿港元发展中国内地业务,包括拓展内地网点、在北京、上海、江苏、浙江、山东及河北成立分行网络,以及改善信息科技系统建设。民安保险高层日前表示,拓展中国内地业务是公司的核心发展

策略,该公司计划通过迅速扩大分公司网络、推出独特的产品种类和优质服务,以及加强品牌知名度,扩大在内地的据点,未来两年民安在中国内地开设的分支机构将达12家。2005年的财务数据显示,民安保险去年直接承保保费收入共10.97亿港元,其中75.9%来自香港业务,另外24.1%则来自中国内地业务。民安保险于1949年在香港注册成立,主要在香港从事非人寿保险及投资业务。早在1982年,民安便在深圳设立了分公司,成为首家在境外注册成立而在内地设有据点的一般保

险公司。一直以来,公司的内地业务主要集中在深圳和海口两地。民安保险预期今年的税后盈利将不少于2.54亿港元,较2005年5.7亿港元下跌55.4%,盈利下跌主要因为保险业务盈利预期和投资物业的重估盈余减少所致。截至今年6月底,民安保险净资产约18.92亿港元,总资产54.31亿港元,而旗下投资组合的投资回报率为3.5%,去年底其投资回报率为4.4%。此外,受益于第二大股东长江实业的庞大资源,公司2007年将有1.2亿港元保费收入来自长实。

## 华夏基金ETF专栏

### 股票指数与ETF的发展

昨天将注定成为中国股票历史上重要的日子之一,上证指数以2250.32点和2249.11点分别创下了其于1990年12月发布以来的历史新高和历史收盘新高,迎来了一个新的起点。完全复制上证50指数的上证50ETF也以3个月超过43%的净值增长率位列市场中所有基金第一名,表征市场指数及ETF的耀眼表现再次让大家将目光聚焦于中国股票市场和指数。尽管股票交易在四、五百年前就出现在比利时的安特卫普和荷兰阿姆斯特丹等地,但是直到1884年7月美国道琼斯公司的创始人查尔斯·道(Charles Dow)首次公开发布了根据11种有代表性铁路公司股票计算而创立的道琼斯工业平均指数之后,证券市场的投资者才第一次有了可用于观察和衡量证券交易价格整体波动的工具。道琼斯工业平均指数的诞生是证券发展史上的重要里程碑。但之后的整整四十年里,从事证券价格指数编制工作的实际上仅有道琼斯公司一家。一直到了1923年,标准普尔(S&P)公司才开始进入这一领域,编制和发布了属于自己的股票价格指数,1932年英国《金融时报》(Financial Times)杂志也编制和发布了FT30指数。随后在二战前

后,摩根斯坦利(Morgan Stanley)、美林(Merrill Lynch)、野村(Nomura)等证券巨头和伦敦、新加坡等证券交易所以及日本经济新闻社等新闻传媒机构先后发布了各自编制的指数。指数编制的真正繁荣是从20世纪70年代以后随着指数化投资、金融期货和其他衍生产品的快速发展而出现的。尤其是90年代后,全球范围内围绕证券价格指数的金融产品创新层出不穷,与之相适应的是指数品种和数量的高速发展,电子计算机、通讯和网络技术的高速发展为指数编制的爆炸性发展提供了技术支持。指数基金是指按照基准指数中成份股的权重来进行复制或部分复制式投资,以期获得与基准指数相近的收益率的基金。1971年,美国Samsonite养老金基金使用了世界上第一个指数化的投资组合。1973年,美国Wells Fargo银行向机构投资者推出了第一只指数基金。1976年,美国Vanguard Group面向社会公众公开发行了“Vanguard 500指数基金”。自此,指数基金在美国流行起来。特别是在整个90年代,指数基金更是掀起了美国投资领域的一场革命,其数目和资产

规模都获得了前所未有的增长。伴随着指数基金的发展,交易所交易基金(ETFs)近年来在全球范围内发展迅猛。截至2006年11月,全球共有732只ETFs,资产总值达5695.8亿美元,2005年增长率达34.5%。其中,美国拥有363只ETFs,总资产值达三千多亿美元,成为这个全球最发达资本市场的历史上增长最快的金融资产。ETFs是为满足市场的巨大需求而产生的创新产品。它集封闭式基金可以上市交易、开放式基金可以自由申购赎回和指数基金高度透明的投资管理等优点于一身,克服了封闭式基金溢价交易、开放式基金不上市交易并且赎回压力大、主动性投资缺乏市场择机与择股能力等弊端,同时又最大限度地降低了投资者的费率成本。特别是ETFs灵活而富有弹性的交易机制,使ETFs交易市场交投活跃,交易量巨大,流动性极强。这些数据说明,ETF产品已成功渡过了其初期,显示了强大的生命力。成熟市场ETF产品的成功主要得益于良好的背景市场。90年代以来的长期牛市,市场有效性的不断提高,为ETF指数化投资取得良好的绩效奠定了基础;同时,养老金等长期投资者的支持,投资人结构和投资理念的改善,为ETF的规模增长提供了良好的市场需求基础。指数的新高也预示着中国股票市场正在迅速发展成熟壮大,中国的ETF也一定会与其境外同伴一样取得巨大的成功。今天很多的投资者可能对ETF还不够了解,但在不久的将来,每个投资者的组合中都有可能出现ETF的踪影。(CIS)

(华夏基金上证50ETF、中小板ETF基金经理 方军)

华夏基金 为您理财  
华夏基金管理有限公司 客服热线:400-818-6666 www.ChinaAMC.com

## 华宝信托拿下 外企企业年金第一单

□本报记者 李锐

自去年获得企业年金“法人受托机构”和“账户管理人”两项业务资格之后,近日,华宝信托又力克其他四家法人受托机构,做成国内首家外商独资企业的企业年金计划。据介绍,此次公司开创了拥有不同省份、多家法人实体的外企企业年金计划在国家劳动和社会保障部联合备案的先河。

作为该外企年金计划的受托人和账户管理人,华宝信托此次是以“受托+账户”管理模式进行投资管理运作。“受托+账户”捆绑模式是国际上主流的养老金管理模式,在这种模式下,受托人能够完全履行监督和评估投资管理人的职责,保持受托人的独立性。同时,这种模式也能够提高企业年金管理运作的效率和准确性。

华宝信托相关负责人介绍说,在该外企与专业咨询机构组织联合举行的招标活动中,华宝信托经过多轮严格的评比和筛选,最终是以专业的业务素质和服务态度中标。另据了解,该外企企业是《财富》美国500强企业,在进入中国的十多年里,已成功开设多家独资公司,员工总数数千人。

## 太平人寿全国后援中心落地上海

□本报记者 邹毅

近日,“太平全国后援中心”在上海张江高科技园区银行卡产业园正式破土动工。继平安保险之后,太平全国后援中心成为第二家入驻上海张江的全全国性保险公司后援基地。太平人寿总公司人士称,太平全国后援中心建成后,将同时作为中国保险集团的全国运营中心、培训中心、数据中心和客户呼叫中心,并将逐步整合各子公司运营平台,发挥各子公司之间的协同效应和集团整体优势,为建立综合金融服务商奠定坚实基础。

今年以来,包括平安保险、太平人寿、中国人寿在内的多家保险公司纷纷启动建设全国后援中心。据悉,中国人寿已于近日斥资数亿元买下上海张江高科技园区内大型地块,用以建设中国人寿集团全国后援中心。

中资保险集团公司负责人表示,全国后援中心的建立,作为全国性保险公司特别是集团公司发展战略中的重要一环,其意义在于促进集团内部对各自公司的资源整合。“同时通过数据链接和资源互补,降低公司运营成本,提升管理效能。”

太平人寿总公司人士表示,公司已于先期引入储备人才,并成立了特别项目组负责全国后援中心的建设工作。

## 招商银行 百亿授信南方电网

□本报记者 唐雪来

日前,招商银行与中国南方电网有限责任公司在深圳招商银行总行大厦签署了全面银企合作协议。

根据协议,招商银行将为中国南方电网有限责任公司的业务提供支持,将给予南方电网人民币100亿元的综合授信额度。除了传统的存、贷款和银行承兑业务,招商银行还将根据电网的产业链条结构和电网现金流大而稳定的特点,为其设计独特的创新产品,内容包含了资产证券化、资金集中管理、财务管理平台等。

中国南方电网公司是中央管理的国有特大型企业,在全球500强中排第266位。中国南方电网公司承担着保障南方五省区电力供应的重要使命,承担着落实国家西部大开发、西电东送战略的重要任务。