

国寿、平安两保险巨头入局

刘永好或仍据民生银行头把交椅

□本报记者 谢晓冬 黄蕾

尽管最终结果尚未披露,但民生银行定向增发一事已基本定局。知情人士昨日向记者透露,在和关联方南方希望共同获配了约4亿股股份之后,民生银行原第一大股东新希望仍有望在股东序列中保持“头把交椅”;而国内两大保险巨头“中国人寿”和“平安保险”则因各获配6亿股股份,有望跻身新的十大股东之列。

一位了解发行的人士向记者透露,发行价格最终敲定在9.08元,“比预期略高”。这无疑得益于发行时的牛市氛围。尽管相比获批的35亿额度减少了15亿,但民生银行仍通过本次发行融得资金约182亿元,比去年7月股东大会通过该项决议预期多了30-40亿。“从补充资本的角度看,这个结果无疑是理想的。”该人士表示。

不过,民生银行原有股权过于分散的尴尬则依然继续存在,只是格局略为生变。据透露,刘永好的新希望和关联方南方希望在此次发行中,共获配约4亿股,加上双方之前持有的8.94亿股,新希望系占民生银行的股权比例从原有的约8.79%提高到约10.63%,仍系第一大股东。而第二大股东

则仍有望由原第二大股东泛海集团把持。

由于有持股5%以上的股东涉及到股权变更,根据规定,上述发行结果在经董事会审议通过之后,还需报证监会核准。民生银行人士透露,目前发行结果正报证监会审核认可。

值得注意的是,知情人士透露,国内两大保险巨头“中国人寿”和“平安保险”分别斥资54.5亿元,各获6亿股配售,从而跻身十大股东之列。6亿股约占民生银行定向增发后股份总额的4.93%,考虑到之前中国人寿还通过其股份公司和集团公司持有民生银行1亿多的流通股,中国人寿最终持有的民生银行股份比例有望达到6%-7%之间,中国人寿和平安保险甚至有望进入前五大股东之列。

东方证券分析师顾军蕾向记者表示,即便如此,中国人寿和平安保险都更多的只是一个财务投资者的角色,不会对民生银行的经营和管理产生多大影响。不过天相投资首席分析师石磊认为,保险公司的介入从更长远的角度看,或将有助于民生银行的股权结构、法人治理和公司经营战略的稳定。

石磊指出,由于民生银行股权高度分散,且其主要股东皆系民营企业,这一背景难免



张大伟制图

会对民生银行的短期盈利能力提出很高的要求,从而导致民生银行在某些业务开展上,会采取比较激进一点的措施。从历史看,民生银行固然取得了比较好的成绩,但发展到一定阶段则应该更稳健一点,一些好的战略应该得到长期和坚定的执行。

他还认为,这对民生银行加快综合经营步伐,开展银保

合作或有帮助。另外,上述两大保险公司的公司高管股权激励机制,或许也会对民生银行产生示范效应。

据悉,共有七家机构最终参与定向增发,不过其中民生现第四大股东张宏伟的东方集团和持有该行3.9%股权的淡马锡都无缘增持。东方证券分析师顾军蕾表示,该次增发对于民生银行战略转型的支持较

小,最大的好处在于以较小的股本扩张吸纳了较多的核心资本。在大幅提升公司资本充足率的同时,既提升了公司净资产实力,同时也未过多摊薄每股收益。资料显示,截至去年底,民生银行的资本充足率已经提升到8.2%。在该次定向发行后,其资本充足率有望提高到13%左右。

沪今年保险发展规划浮出水面

□本报记者 黄蕾

备受关注的2007上海保险工作会议于近日落下帷幕。2月27日,上海保监局向媒体通报2007年上海保险发展规划蓝图,上海“十一五”保险市场工作重点浮出水面。

在2006年上海保险市场保费收入同比增长22.01%的利好消息下,上海保监局提出将借保险“国十条”的这股东风,乘势而上,努力使上海成为全国保险业“管理创新的先行区,风险防范的示范区,产品开发的试验区”。

在总结上海2006年保险业发展状况的同时,他们也对2007年上海保险发展规划作了重点阐述。其中,围绕上海“十一五”发展“重头戏”——2010年世博会、洋山深水港保税区建设和浦东新区综合配套改革试点建设而量身定做的保险规划格外引人注目。

值得一提的是,2007年上海保监局将结合上海浦东新区综合配套改革试点,与浦东新区共同拟定了一些课题,上海一些试点保险公司将一同参加课题研究,比如,上海保险业围绕浦东改革试点,改变城乡二元经济结构,研究在浦东让商业保险公司进行新型农村合作医疗和农村养老保险试点等。上海保监局希望紧抓浦东综合配套改革试点的契机,率先构建与国际通行做法相衔接的现代保险市场体系。

此外,推进各项保险立法工作和上海再保险中心建设也被提上2007年上海保险工作的议事日程。今年上海保险监管重点也将直指反商业贿赂和反洗钱,同时将加大统计执法检查力度,督促检查保险公司取消手工出单行为,规范中介市场发展秩序,率先试点保险营销员分类考试管理制度,全面启动保险中介信用评级系统。

周小川:

股价与流动性关系不显著



史丽 资料图

□本报记者 但有为

面对备受关注的流动性过剩问题,中国人民银行行长周小川日前在接受媒体采访时表示,目前流动性偏多的现象是存在的,但尚处于可控范围,并且近年来股价和流动性水准之间在统计上也得不出显著的实证关系。

周小川认为,流动性过剩现在是全球性的现象,在2003年至2006年,中国有一些流动性偏多的现象,但是

央行已经采用几种混合的手段,把偏多的流动性给化解掉。

根据央行行长助理易纲提供的数据,2003-2006年外汇储备共增加7799亿美元,吐出基础货币大约64000亿元人民币,而这四年间,央行通过发行央票和提高法定存款准备金率共净收回流动性4万亿元。此外,四年正常的基础货币投放应为2万亿元,市场上过剩的流动性仅为4000亿元左右。

周小川还表示从发展的角度看,中国贸易顺差问题主要跟经济结构等因素关系比较大,所以可能需要采用多种方法,特别是结构性政策的调整,慢慢来寻找和达到更好的平衡,不宜把所有压力都放在人民币升值方面。

他同时指出,去年至今,由食品带动的价格上涨比较明显,但现在过早得出通胀的结论还不太合适,但要密切关注这种动向。

央行上海总部力推资金流动性管理

□本报记者 邹靓

在昨日召开的上海市金融工作会议上,中国人民银行上海总部副主任胡平西表示,当前情况下,加强资金流动性管理将是央行上海总部今年的工作重点。

央行上海总部前年发布的2007年1月货币信贷运行情况显示,上海市信贷投放特别是短期消费信贷同比出现放量形势。胡平西指出,

资金流动性过剩问题依然紧迫。当前情况下,要以宏观调控的连续性和稳定性为前提,注重新情况、新问题,确保稳健货币政策落实。

胡平西认为,关注流动性过剩问题应首先引导金融机构保持信贷规模的适度增长和均衡投放。我国银行业全面开放,开始了金融机构调整信贷结构和转变盈利模式的进程。随着《上海市信贷投向指引》的修订,央行上海

总部将通过金融形势分析会、现场指导等多种方式对金融机构进行指导。

与此同时,房地产信贷的创新情况及其对房地产信贷质量的影响值得关注。胡平西指出,今年央行上海总部将加大对短期异常资金流动的检査力度,规范上海市房地产管理,并在加强经济金融监测分析和预警的同时,探索建立房地产开发企业定期监测制度和居民家庭偿债能力与租赁

住房抽样调查制度。

金融创新方面,央行上海总部将从已有金融产品、市场环境、创新金融产品三方面入手。胡平西表示,短期融资券市场、政策性金融债券、一般性金融债券、商业银行次级债券、混合资本债券等债券的发行管理工作仍需加强。同时,要巩固制度管理,加强制度建设,并在此基础上促进金融产品创新,切实提高金融市场服务水平。

盈科停牌 传两外资竞购其控股权

□本报记者 黄蕾

香港盈科保险公司(0065.HK)停牌第二天,市场传大股东李泽楷有意出售公司控股权,两家外资公司正参与竞购。盈科保险发言人对股份转让传闻拒绝作出评论。

“待盈科发出有关可能涉及敏感资料之通告”,根据香港证券交易所发布的盈科停牌原因,某国外投行人士昨日预计,盈科停牌或涉及卖盘,可能有两家在香港未曾有业务的外资保险商或一家

本地银行正与盈科洽谈购买事宜。

外电昨日援引知情人士称,估计买家提出的收购价在6.5至8.1港元之间,相当于隐含价值的1.3至1.5倍,涉及总金额至少达57亿港元。盈科保险停牌前股价为5.78港元,有关人士预计收购价较停牌前股价溢价逾20%。

另外,据上述人士称,持有盈科保险47%股权的盈科(亚洲)拓展有限公司目前正在对买家的报价进行评估,交

易是否成功有望于本周末前做出决定。值得一提的是,在新加坡上市的盈科(亚洲)拓展公司亦差不多时间在新加坡交易所停牌。

因在香港本地寿险市场拥有较高的市场占有率,盈科保险一直被视为潜在的并购对象,据一港股金融分析师昨日向记者透露,外资有意竞购盈科保险股权传闻始于两年多前,近期有关收购进程加紧的消息更是此起彼伏。

市场人士昨日不免担忧,向来重视开拓内地保险

市场的盈科保险,是否因为易主而改变内地发展策略。于1996年在内地设立代表处的盈科保险,近来一直在为寻觅合作伙伴而忙碌,不过均因种种原因以失败告终,投资内地一波三折。不过,盈科保险高层对此多次放言,盈科保险不会放弃投资内地保险的计划,公司将继续物色适合的投资机会。

盈科保险将于2月28日公布2006年全年业绩,有分析师预期盈科保险去年纯利可达2.95亿港元。

大盘昨暴跌 平安明日上市价存悬念

□本报记者 黄蕾

平安保险今日发布上市公告书,敲定3月1日正式在上交所挂牌上市。受累昨日沪深股市放量暴跌,市场人士担心平安保险上市首日价可能低于此前预期,其“赚钱效应”或将因此有所折扣。

根据平安上市公告书内容,平安保险A股证券代码为“601318”,本次发行中向战略投资者定向配售的3.45亿股股份,将从上市交易之日起锁定12个月;本次发行中网下配售对象配售的2.3亿股股份,将从上市交易之日起锁定3个月。

沪指昨日巨量暴跌8.84%的事实,或多或少影响了投资者和分析师入市心态,一些机构甚至建议投资者在后市尚不明朗的情况下暂时离场观望。独立资深港股分析师梁伟沛认为,市场近期涨幅明显放大,平安保险的

上市首日开盘价可能低于此前市场普遍预期价格,有可能在50元左右徘徊,低于50元的可能性也同样存在。也有分析师指出,由于今日沪深大盘走势难以判断,目前对平安保险上市首日价的预期仍带有不确定性。

不过,对于许多机构和散户来说,单个交易日的大幅下跌并没能改变他们对后市相对乐观的判断,他们尤其期盼平安保险的归来能带动整个大盘走势。一位基金经理人表示,平安保险战略部署清晰,市场化优势明显已是事实,表明平安保险适合长期持有,大盘昨日走势对投资者购买平安保险A股热情的影响甚微。

国泰君安研究所分析师认为,平安保险的回归与中国人寿首发A股当时的市场环境发生了较大的变化,平安保险首日价如开在50元左右,能避免中国人寿高开低走的局面,也有利于大盘后市的稳定。

质检总局做媒 银行可实时查企业信息

□本报记者 但有为

中国人民银行与国家质检总局日前宣布,国家质检总局将向人民银行、商业银行等企业征信系统的使用者提供组织机构代码信息的在线实时查询服务。

据了解,质检总局提供查询的信息包括组织机构代码标识及其相关的机构名称、工商注册号、机构地址、法定代表人姓名、组织机构代码证办理机构名称等共计33项信息。目前,组织机构代码信息系统已经收录了1400万组织机构代码信息,各级组织机

构代码管理机构之间已实现全国联网,能够每天动态的汇总全国所有组织机构代码的变化情况。

据悉,目前质检总局与央行之间的网络连接工作已完成,并已在北京、浙江等部分省市的人民银行贷款卡发放试点开通了组织机构代码信息的查询功能,业务人员可以通过人民银行企业征信系统在线实时查询国家质检总局组织机构代码管理系统,在审核企业贷款卡申请过程中核查企业组织机构代码的真实性,并可将对结果在线反馈给国家质检总局组织机构代码管理中心。

农村综合开发贷款获批 农发行业务范围渐全

□本报记者 但有为

正在谋求转型的农业发展银行近日获准开办梦寐以求的农业综合开发贷款等业务。农发行在农村的业务也由此基本齐全。

中国银监会近日批复同意了农发行开办农村基础设施建设贷款、农业综合开发贷款和农业生产资料贷款业务。农发行信贷部人士认为,“新业务的获批将大大拓宽农发行的业务范围,同时有效地改善该行的贷款结构和质量。”

根据银监会的要求,农发行新开办农村基础设施建设贷款支持的范围限于农村路网、电网、水网(包括饮

水工程)、信息网(邮政、电信)建设、农村能源和环境设施建设;农业综合开发贷款支持范围限于农田水利基本建设和改造、农业生产基地开发与建设、农业生态环境建设、农业技术服务体系和农村流通体系建设;农业生产资料贷款支持范围限于农业生产资料的流通和销售环节。

“新业务囊括了大部分的农村中长期贷款业务,我们在农村的业务类型就基本齐全了。”上述农行人人士表示。

上述农行人还透露,目前农村综合开发贷款的各项准备工作正在进展之中,“首先制度上要与时俱进,随后人员、资金都将跟进。”

交通银行力争上半年发行A股

交通银行监事长崔雷平27日在此间举行的上海市金融工作会议上透露,交行力争今年上半年在上海证券交易所发行A股,使境内投资者得以分享交行改革发展的成果。

他同时表示,交行还将在银行间债券市场发行不超过250亿元的次级债券,以拓宽交通银行融资渠道,解决股权分置问题,进一步增强资本实

力,优化资本结构。

据崔雷平介绍,深化股份制改革三年来,交通银行资产规模从2003年末的9259亿元,增长到2006年末的1.71万亿元,三年增长了近一倍;存贷款规模三年增幅分别达到63%和62%;不良资产连续三年保持“双降”,经营利润增长1.37倍。各项业务实现协调均衡发展。(新华社)

春节境内外刷卡交易放量

□本报记者 邹靓

今年春节长假期间,中国银联卡境内外刷卡交易双双创出历史新高。业内专家称,随着中国居民消费热情的高涨和金融机构发卡量的级数增长,刷卡消费方式的流行进而普及已是必然趋势。

根据中国银联的最新统计数据,2月18日-24日春节长假期间,境内银行卡跨行交易总笔数和总金额分别达到4434万笔和184.2亿元人民币,与2006年同期相比分别增长30.4%和56.1%。而节前的2月14日

(情人节),当日银联卡境内交易金额就高增至88亿元,创下银联卡境内交易单日交易金额新高。

银联卡境外刷卡业务的急速增长更为明显。春节期间,境外刷卡消费总交易数量超过37.39万笔,交易金额达到1124亿元人民币,与去年春节同期相比分别增长61.4%和64.5%。

中国银联人士在接受《上海证券报》采访时表示,近年来国内银行类金融机构发卡量特别是信用卡量的快速增长“培育”了刷卡消费习惯,中国消费者信心高涨则是另外一个主要的原因。

中国财险、国寿一月保费收入猛增

□本报记者 卢晓平

昨日,中国人民财产保险股份有限公司(2328.HK)发布公告,称其2007年1月未经审核的保费收入为103.89亿元人民币。而去年同期保费收入为77.4亿元,增幅达到34.2%,中国财险今年实现开门红。当日盘中股价一度上摸到4.58港币。中国人寿保险股份有限公司发

布公告,称未经审计的今年一月保费收入约为人民币230亿元。

而去年同期,即2006年1月1日至2006年1月31日期间未经审核累计保费收入约为人民币202.62亿元,增长幅度达到13.5%。

不过,值得注意的是,公司从2007年1月1日起执行中国财政部颁布的中国公认《企业会计准则》。而去年是根据中国公认会计准则编制。