

AMC转型路线伸向信用评级行业

东方资产管理公司拟收购金诚信用

□本报记者 苗燕

拥有了证券、银行、基金、金融租赁等金融业务的资产管理公司,正在将目光瞄向信用评级行业。记者日前从消息人士处获悉,东方资产管理公司正打算控股一家北京的信用评级公司,该公司名为金诚国际信用评估有

限公司,目前双方已经签署了协议,但由于目前审计署正在对四大资产管理公司进行审计,所以收购计划暂时还未实施。如果并购成功,东方将成为四大资产管理公司中第一家拥有信用评级业务的公司。

尽管资产管理公司转型的最终正式方案目前仍然没有批

复,但四家公司的转型之旅早已踏上征程。目前东方资产管理公司已分别通过入股江苏银行,发起设立东兴证券扩展了自己的金融业务版图。而由财政部牵头起草的金融资产管理公司改革方案中,信用评级、征信服务类业务被写在了最前面。信用评级

级,也包括提供违约率、损失率分析等的金融服务。

此外,据了解,金诚信用是目前国内唯一能够同时提供信用评级、信用管理及信用局服务且建有商业信用数据中心的机构。该公司是一家民营企业,股权结构比较简单。据透露,东方资产管理公司对于此

次并购提出了控股的要求。而目前国内的信用评级企业基本以民营企业为主,如果并购成功,金诚信用也将成为国内第一家国有企业控股的信用评级公司。

由于国际审计署正在对四家公司进行审计,因此,投资类的业务基本上都予以暂停。据一

位资产管理人士透露,本次审计署对四大资产管理公司的审计重点,是检查2004年度审计的整改情况及审计后政策性不良资产的处置情况。该人士表示,这同时也意味着四大资产管理公司政策性业务画上了句号。据介绍,审计工作有望在今年上半年结束。

深发展行长任职资格获银监会核准

深发展今日发布公告表示,该行于近日接到中国银监会相关批复,银监会根据有关规定,核准肖遂宁深圳发展银行行长的任职资格。(田鑫)

进出口银行支持国内企业“走出去”

□本报记者 但有为

中国进出口银行业务开发与创新部副总经理李福胜昨日表示,在国际贸易摩擦不断增多的情况下,进出口银行将加大对国内企业“走出去”的支持力度,促进企业大力发展直接对外投资,以投资替代贸易,尽量避免各种形式的贸易壁垒和贸易摩擦。

李福胜是在“中国企业跨国投资研讨会”新闻发布会上作上述表示的。他指出,中国已成为遭受反倾销调查最多的国家,适当调整当前外贸策略显得十分必要。

他还透露,进出口银行去年为促进企业“走出去”已发放贷款923亿元,占全年表内贷款总额的39%,已成为企业对外直接投资的主要融资渠道。

华宝信托再推中短期高回报固定收益类产品

□本报记者 李锐

华宝信托近期推出一款名为“交通银行法人股信托受益权转让及回购”的理财产品,即华宝信托对外正式转让A公司委托的信托项下1000万股交通银行法人股所对应的信托受益权,同时A公司承诺于15个月后将约定金额回购全部受益权,并使投资者的预期年化收益率达到6.5%。公司介绍,在该理财产品的设计上,华宝信托采用了多重安全保障措施来保障普通投资者的资金及收益的安全性。首先,A公司在合同内约定于信托受益权转让期满后按约定价格回购受益权,使投资者实现6.5%的年化收益率;其次,标的股权即1000万股交通银行法人股已在华宝信托名下,且华宝信托对该股权拥有完全处置权。若受益权转让期15个月届满,A公司若未能履行回购义务,则华宝信托根据合同约定变现目标股权,变现收入能较大可能的保障受益权投资者本金和收益的安全;再次,受益权所对应的交通银行法人股为5元/股,而交通银行A股发行价为7.9元/股,转让价对应交通银行股价仅为发行价的63.29%;最后,若届时A公司未足额回购,且目标股权的变现金额仍不足支付其转让价款和自转让起始日至全部股权变现日期间的6.5%年化收益率,则不足部分由华宝信托变现该信托项下的其它金融权益,包括上海银行和交行的股权,以其它股权的变现收入来弥补普通投资者的上述信托利益缺口。

公司强调,此次推出的理财产品在具备高安全性的同时,又同时具有可观的收益,社会投资者的年预期收益率为6.5%,接近银行一年期存款利率2.232%(税后)的3倍。若A公司提前回购受益权:转让期限小于1年,投资收益按1年计;若大于1年小于15个月,则投资收益按15个月计。同时,为了保护普通投资者的权益,该信托计划还对违约情况设置了补偿机制。一旦转让期满,A公司未受让受益权,则华宝信托将信托项下的1000万股交通银行法人股进行变现,变现的收入在扣除相关信托费用与报酬以及6.5%的年化收益之后,普通投资者还可分享到超额收益的40%;同时该产品对提前回购的设置了收益补偿。

另据了解,此次转让的信托受益权总规模为5000万元人民币,转让期限15个月,认购起点为100万元,可按5万元整数倍递增。该产品目前正在接受预约,推介期至2007年5月22日止。

国寿今年首季股权投资比重升至13%

□本报记者 卢晓平

“今年一季度国寿股权投资占比约为13%,而去年末约为9.4%。”

昨日,在国寿股份业绩发布会上,董事长杨超和首席投资官刘乐飞在回答记者提问时作上述表示。

数据显示,2006年中国人寿投资资产6517亿元。其中,股权投资占比54.81%,银行存款占比35.45%,股权投资611亿元,占9.38%。今年一季度明显提高了股权投资的比例。

而去年的占比9.38%,是在2005年占比8.1%的基础上提高的,这表明,国寿对权益类投资呈现出逐年增长,快速提升的状态。

尽管股权投资对保险公司的收益贡献很大,但受限政策投资限制,贡献还是控制在一定的程度上。

“我们今年一季度对投资结构进行了调整,降低了银行存款占比,提高债券投资等占比,而权益

类投资是要看市场变化和机会”,刘乐飞表示。

他所说的权益类投资,包括基金、股票和未上市股权。谈到未来发展,他表示,保险公司天生就是投资公司,从国际经验看,尤其是寿险公司,依靠投资收益获益是很正常的。而经营较好的财险公司和再保险公司,承保可能是很重要的利润来源,这属于商业模式。

今年在海外路演时,投资者也曾提出国寿股权投资比例偏低看法,掌门人杨超明确表示股权投资比例的调整需要一个过程,公司将继续以“持续优化投资结构,坚持主业特强,适度多元化的发展目标”。

据悉,国寿去年投资的中信证券32.52亿元,受惠火爆的资本市场,按照账面价值计算,收益已经达到200多亿人民币。

今年一季度,上证指数大幅度提升,国寿提升股权投资比例,顺应了市场,对业绩的提升起一定支持作用。



市场火爆推升了国寿一季度业绩 张大伟 制图

“大盘3000点-4000点是可以接受的”

□本报记者 卢晓平

“在目前的区域,就是上证指数3000点到4000点,是可以接受的,但并不代表我们会继续大量的购买,增仓!”

昨日,在国寿股份业绩发布会上,公司首席投资官刘乐飞在回答记者提问时作上述表示。

随着股权分置改革成功,优质企业不断上市,他非常看好我国资本市场发展的。他表示:“中国经济高速发展带来

了一些优质企业的高速成长,提升了市场整体水平。目前,市场相对而言是处于可以接受的范围内”。

对于市场估值,他表示,中国经济高速发展带来了许多优质企业的高速成长,这种背景下,市场整体水平可能会略高,但是我们觉得还是相对在可以接受的范围内。目前,许多机构是比较谨慎的,保险公司更谨慎。

他在解释一季度国寿业绩几乎与去年全年业绩持平

时表示,股票市场上涨幅较大,新的会计制度的实施,使得交易类资产按照市场价格计入损益,提高了公司盈利水平。同时,股市的火爆催生基金大规模分红,而一季度基金分红成堆,因此,多种因素,造成一季度公司业绩大幅度提升。所以二季度业绩未必会出现同样的情形。也就是说,肯定不能拿今年一季度的业绩简单地乘上4,预测全年的公司业绩。

他表示,公司对于长期类

投资增加较多,作为长期机构投资者,包括股票投资也是这样,也要坚持这样的原则。

对于市场目前出现的一些不理智的现象,如许多非专业投资者,中小散户非常狂热盲目的进入市场,刘乐飞表示这对市场长远健康发展并不好。他建议想进入市场的非专业人士,最好通过购买基金和保险公司推出的投资连结产品,不仅可以得到保护的防范风险,还能从专业机构获得较好回报。

保险投资商业地产只欠东风

□本报记者 卢晓平

“保险资金投资商业地产,我们已经研究了两年了,相关准备工作已经差不多了,

包括人员、项目、制度流程、合作模式等”。

昨日,在国寿股份业绩发布会上,公司首席投资官刘乐飞在回答记者提问时作

上述表示。

他具体阐述,从模式来说,我们倾向于和一些成熟的机构合作,比如国外有很多成熟的管理公司。商业地产投资其实

是一类特殊的资产管理,比如写字楼、商场等特殊资产。

“一旦保险监管部门相关政策出台,就可以做了”,他表示。

上调外汇存款准备金率 对外资行影响有限

□本报记者 袁媛

为加强对外汇信贷的宏观调控,央行将于本月15日上调外汇存款准备金率由现行的4%上调至5%。这是2004年以来央行第三次提高外汇存款准备金率。

分析人士多认为,此举旨在控制中国商业银行的外汇贷款,缓解人民币升值的压力。此措施对外资银行有一定影响,但影响不大,视各家银行的超额准备金是否充足而定。

原中信建投证券首席宏观分析师诸建芳认为,从上调外汇存款准备金率要冻结一部分资金来看,方向是负面的影响,对中外资银行都一样。对外资银行来说,同样要看超额准备金的情况,看比例高不高。因为上调意味着超额准备金转为法定准备金,超额准备金低的话对商业银行的头寸会有影响,要保持原来的超额准备金率水平与头寸一致,原来的放款计划都要变动。“由于外资行资本充足率较高,而且资本金要求门槛高,所以影响有限。”

平安证券银行业分析师邵于钦表示。渣打银行资深分析师王志浩也持相同观点,认为此举对外资行没有多大影响。

有分析人士提出,面对央行的举措,外国银行的中资机构可以从母公司调来外汇资金进行应对,以减小影响。但诸建芳认为,从母公司调入资金必须要通过监管部门,目前我国资本项目管制很严,操作方面存在制度上的难度。

实际上,我国外汇贷款增速自2006年以来已经不断放缓。分析人士认为,央行该动作的意义更多在于面对复杂的未来时,提前采取的一个渐进式调控,对流动性的影响不会太大。截至3月底,金融机构外汇存款余额为1649亿美元。增加1%的外汇存款准备金,将直接冻结16.49亿美元资金,约合127亿元人民币。比起整个相当于3.1万亿美元贷款总量和4.7万亿美元M2货币供应量,资金规模还是较小的。央行上一次提高外汇存款准备金率是在2006年9月15日,由当时的3%上调至4%。

■保险中介上市系列报道之五

车盟保险中介酝酿2008年海外整体上市



□本报记者 黄蕾

在上市这一炙手可热的话题上,近来保险中介的风头可谓盖过了保险公司。在本报连续报道广东泛华保险

服务集团、深圳民太安保险公估公司等数家保险中介酝酿上市计划后,以车险销售和服务平台为核心业务的车盟(中国)网络有限公司(下称“车盟”)的海外上市计划亦逐渐浮出水面。

记者昨日从相关渠道获悉,总部在沪的车盟计划于2008年实现公司海外上市,目标直指纽交所或纳斯达克。今年年底,车盟将正式启动上市筹备工作。车盟采用“电话+鼠标”来销售车险的独特经营模式吸引了诸多风险投资者的注意。迄今为止,车盟已吸引了多家全球著名风险投资机构的注资,涉及金额达上亿元人民币。

有关海外上市计划昨日在车盟创始人、CEO林振处得到证实。林振在接受本报记者电话采访时表示,车盟旗下设有保险经纪、车盟网

及汽车维修服务等机构,车盟计划整体先登录海外市场,再考虑择机回国实现上市。在整个上市计划中,车盟暂时还没有将保险经纪分拆上市的打算。

他还向记者透露,车盟自2005年成立后,已成功完成两次融资计划,先后有华登国际、德同资本、招商局基金等全球投资机构分别向其注资,为其2008年海外上市冲刺夯实了资本基础。“车盟意在打造国内车险销售服务第一平台,做车险中介业的携程、沃尔玛。”

林振昨日并未透露两次融资的具体金额,不过,据车盟内部人士透露,公司前后共获得两千多万美元的注资。

在车盟海外上市计划背后,其风投的身影绝对不容忽视。这些曾是新浪网战略

投资者的投资机构,在上市操作上相当老练。更值得一提的是,据记者了解,车盟现有高层中有几位曾服务于著名投行机构,对于海外上市运作流程亦是相当熟悉。对于明年的上市计划,车盟似乎胜券在握。

车盟在短短两年内的爆炸式发展令同行侧目。据记者采访了解,车盟已在全国上海、北京、广州、成都等10个城市设有分公司,服务网络覆盖30个省市。据初步了解,去年车盟的营业收入已超过1亿元。

随着海外上市脚步的临近,今年将是车盟关键的一年。车盟内部人士向记者透露,除扩大市场份额,力争在今年首次实现盈利外,车盟还将计划在已有保险经纪业务的基础上,进军保险公估业,做大保险中介业。