

Finance

人保深度接触大唐移动 尚未达成实质内容

◎本报记者 卢晓平

记者上周六从人保集团获悉,公司正与大唐移动处于深度接触过程中,目前尚没有形成任何实质性的内容。

中国人保集团有关专家向记者表示,“我们比较看重新一代移动通信、高科技等领域的投资,并希望带来相应的收益。”

日前,有传闻人保资产管理公司已与大唐移动达成意向,将斥资15亿元人民币购入大唐移动15%股份,并将很快与大唐移动正式签署购入协议,双方现正就合同的细节进行进一步磋商。大唐移动通信设备有限公司是中国具有自主知识产权的3G标准TD-SCDMA的领军者,同时也是TD-SCDMA的专利所有者,拥有TD-SCDMA大多数核心知识产权。

加大投资和资本运作力度,积极介入大型国企A股、H股的IPO,加大战略资产配置力度,重视金融、能源、电信、基础设施以及其他垄断性的股权投资,获得稳定的投资收益——这是中国人保集团旗下的人保财险在刚刚披露的半年报中明确指出的。其发展思路也完全贯彻了人保集团总裁吴焰带领团队所制定的集团公司的战略发展思想,即以开拓资产管理、资本运作等新领域作为跨越之道,实现集团的新的创业和跨越式发展。

在中国人保即将开展的资本运作策略中,刚刚完成增资改制的人保资产被赋予了重要作用。吴焰明确表示,人保资产承担着服务和促进中国人保跨越式发展的重要职责,资产管理公司将是保险业发展战略构想实现的重要支撑。

“尽管股市收益颇为丰厚,但由于资本市场的不确定性很大,因此,通过股权投资,进入垄断性等行业的发展,可以有效地规避股市自身周期性的风险。”相关人士向记者表示。

人保集团高级专家刘虹表示,就保险公司资产的投资原则是实现资产与负债相匹配。投资分为战略性投



多家保险机构表示将布局新一代通讯产业 资料图

人保寿险年内拟完成布局 有望跻身三甲

◎本报记者 卢晓平

资、财务性资产配置等。通过战略性资产配置和投资,实现投资收益的相对稳定,平滑投资收益曲线,规避资本市场周期性波动等带来的收益损失等。而财务性资产配置,是为了谋求一定时期资产投资收益最大化。“因此,我们一定要根据配置所实现的目的,在选择投资项目时,采取积极谨慎的态度。”

目前,人保的战略资产配置取得重大突破。

人保集团副总经理周树瑞介绍说:上半年人保财险成功参与了中信银行H股的首次公开发行,与其他两家机构并列成为中信银行IPO最大的基础投资者,这也是人保2003年以来参与的最大一笔银行IPO的战略配售。中国人保投资交通银行A股,截至今年7月17日,仅此项投资浮盈2.034亿,浮盈率42.91%。同时,集团还在金融、基础设施、新一代通讯产业等领域为下一步战略性资产配置做了积极的储备。

据悉,目前第一批拟筹建的16个省级分公司筹备材料已经上报保监会,筹建负责人选聘、高管培训等相关工作准备基本就绪。

“如果我们加快进展速度,有可能实现年内全部网点的铺设”,有知情人士表示。

据悉,一旦全国布点完成,一个崭新的人保寿险将跻身寿险行业前三甲。也就是说,仅次于人

寿、平安之后。

人保寿险已经完成股权改革,资本金从10亿元提升为29亿元,资本金规模跃居寿险行业第五位,人保财险和人保资产成为人保寿险的新股东,人保集团合计持股比例高达80%,为下一步在全国范围内铺设机构,推进超常规跨越式发展奠定了坚实基础。

目前,正在实现全国机构的布局,向“规模效益化”经营目标迈进。

在人保集团新的创业和跨越式发展的战略蓝图中,人保寿险被寄予厚望。吴焰认为,从市场发展环境来看,目前尽管处于加息周期,但相对低银行利率、低预定等利率为寿险业务超常规、跨越式发展创造了极好的条件,近两年将是加快寿险业务发展的黄金机遇期。

人保寿险总裁助理兰亚东告诉记者,经过前期的准备,人保寿险已经具有一定的基础。去年寿险公司保费收入实现8.5亿元,今年上半年实现保费收入12.47亿元,在同期开业的人身险公司中排名前列,延续了开业以来的高速增长态势。他预期今年实现的保费收入应比去年翻番还多。

不过,他强调,不会为速度而发展的。一旦发现市场时机和建立的团队达不到有关要求,也不会盲目地发展。

在金融综合经营的环境下,资本市场的火爆带动了投资理财产品的热销。因此,能否开发出合适的产品,尤其是具有投资功能保险产品,是考验人保寿险能否在布点快速的基础上,带动业务的主要问题的。

■第三方存管完成时

光大证券全面完成第三方存管

◎本报记者 剑鸣

截至2007年8月25日,光大证券已全面完成客户交易结算资金多银行第三方存管的上线工作。光大证券目前同12家银行合作开展第三方存管业务,营业部上线率、客户上线率以及新开户上线率均达100%。光大证券在全面完成第三方存管的条件下,目前正积极申请QDII、备兑权证、融资融券、股指期货等创新业务的资格,争取早日实现IPO上市。

在第三方存管上线过程中,光大证券同时开展公司本部和托管的原昆仑证券、原天一证券的上线工作,面临着多线作战、任务繁重、人员分散等困难。为确保第三方存管上线工作如期完成,光大证券早在2006年7月就成立

了第三方存管领导小组和工作小组,将实施第三方存管作为一项重点工作来抓,并采取多种措施。首先,建立例会制度,强化责任到人的工作考核机制。其次,通过集中培训、区域培训、视频培训和电话培训等多层次的培训,动员全体员工参与其中。第三,制定了突发事件应急预案,防范风险发生;建立了跟踪监测与纠错机制,与银行方建立联络路径;建立系统冲正重发机制与批量调账功能;建立特殊情况下的应急清算与交收机制等措施,修正、完善系统与业务处理。第四,为将对客户所带来的不便与影响降到最低,通过在相关媒体发布公告、建立投资者园地、发放宣传手册、公司网站宣传、网上交易系统弹出框等向客户进行告知与宣传。

■现场

互驻人员 银证谋求基层“混业”

◎实习记者 杨晶

第三方存管业务开始办理后,上海部分银行与券商“互驻”对方营业部现场,进行业务咨询和办理,这不仅为股民带来便利,还使银行与券商间分享客户资源达成双赢。

近日,部分办理第三方存管业务的股民,在营业部现场就能与银行签约。提供此服务的光大某营业部运营总监介绍,邀请多家银行到营业部现场,不仅方便股民不用再跑一次银行,而且在与银行现场合作中,能及时发现问题,大大提高了彼此业务办理的效率。

而在部分银行网点,也出现由证券公司派驻的客户维护人员,协助股民办理业务,甚至提供预约开户、理财咨询等。被派驻到闸北区某银行的沈小姐介绍说,不少股民并不很熟悉该业务的具体流程,还常在办理时因为出现问题,而在银行和证券营业部两边频繁跑,伤神

费力还可能错失股票交易良机。现在派驻过来,可以当场解决股民在银行进行转账、存取款等方面的疑问。此外,还有不少股民专门到访,向其咨询基金理财等。

银行与券商在第三方存管“机遇”下的合作,给彼此分享客户资源创造了可能。某银行客户经理表示,在合作的营业部里开发到不少偏爱申购新股的大客户,他们在闲时的大额资金成为了该银行的可观存款。沈小姐由于常驻理财贵宾室,通过银行大堂经理认识的不少VIP客户也都“优先”在她那预约开户。

此外,由于银行和券商工作人员数量有限,多家银行和证券营业部的业务拓展方向不同,所以被派驻的券商和银行种类并不全面。业内人士认为,这种“互驻”方式带来的客户资源共享,还不是所有银行和券商普遍能尝及的“甜头”。那些最先尝试的银行和券商,长期势必会在开发客户资源上达成双赢,拔得头筹。

■观点

夏斌:提高银行竞争力要大力推进公司治理



夏斌

◎本报记者 丁燕敖

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌25日在京表示,中国银行业经历过近几年的改革与发展,竞争力已有明显提高。下一步改革的重点之一是须继续大力推进公司治理,推进董事会决策的科学化和民主化,以及总行决策在各分支机构的执行力度。他是在由中国《银行家》杂志举行的“2007中国商业银行竞争力评价报告”发布会上做上述表示的。

夏斌说,2003年以来,通过注资、股改、上市,以四大行为主体的银行业改革已经取得了巨大成绩,金融风险基本化解,中资银行整体的财务状况和整体竞争力都有很大提高。尽管如此,与国际先进银行相比,中资银行还存在很多问题,典型者即是公司治理。

“现在我们董事会、监事会、股

东大会等制度也都有了,可以说与国外银行相比做到了形似,但我们离神似显然还有很大一段距离。”夏斌说。他以董事会为例称,董事能否在开会时坚持原则,以公司利益为重,进行独立判断至关重要。

他回顾自己担任光大银行董事时,董事之间常因意见不一,而讨论争执许久,常常不能按时结束会议,直到达成大部分共识。而董事与董事长之间观点不同也是常有的事,在他看来,中资银行董事会需要的正是这种氛围。

他还表示,执行力偏弱是目前中资银行的一个普遍特点。在他看来,光有董事会好的理念、总行好的制度是不够的。关键是上述理念和制度,能够“不打任何折扣的体现到这家银行在各个城市街道上的每个网点上”,只有拥有执行力,才能成为好银行。

稳·见未来

南方基金

南方基金 QDII 专栏

资产配置,投资理财的成功之钥

◎南方基金管理有限公司国际业务部执行总监 郭雁鸣

在人生的坐标里,如何寻找财富的密码?股神巴菲特几乎从零出发,演绎了他最富传奇色彩的投资理财人生。随着中国全民理财时代的到来,“你不理财,财不理你”成了时代的流行语,理财规划的重要性日益凸显。

在美国,基金是家庭和个人的理财的首选。基金有不同的类型,不同类型的基金风险和预期收益也差别很大。美国的家庭或个人会根据自己的实际收支情况以及对风险和收益的偏好,把资产分散配置到不同的基金中,以期获得与自身风险承受能力相匹配的回报。比如说,一个快退休的人,由于对未来收入减少的顾虑,对风险的承受能力较弱,可能会把80%的个人资产配置到若干风险较低的固定收益类基金中,只留20%在高风险的股票类基金中;而一个参加工作不久的年轻人,怀着对未来长期可观收入的憧憬,对风险的承受能力很强,可能会把100%的个人资产全部投入到股票类基金中,但即便如此,他也不会只投一只股票基金,而是会在大盘/小盘、价值/成长、国内/国外等多种类型的股票类基金中做一个均衡配置,以达到分散风险、稳定回报的目的。

而在中国,虽然个人理财市场发展极为迅速,但是资产配置对于老百姓来说却还是一个比较新鲜的概念。过去,国内的资本市场很不发达,可投资品种很少,不存在资产配置的条件;后来,随着各式各样的基金的推出——股票基金、保本基金、货币市场基金、债

券基金,投资者终于可以在国内进行资产配置了;而南方基金即将推出的国内首只QDII基金——南方全球精选配置基金,则第一次为国内的老百姓提供了在真正意义上实现资产全球配置的渠道。

最近两年的A股大牛市使国内投资者的私人财富迅速增值。但随着A股市场的日益走高,系统性风险也在不断加大。如今,站在5000多点/50倍市盈率的高位,不少投资者有种高处不胜寒的感觉。如何保住现有的财富,如何在较低风险的前提下实现财富的继续稳定增值成了他们最关心的问题。南方基金在这样一个时点推出投资全球市场的QDII基金,正是为他们提供了一个分散投资、回避A股单一市场风险的绝佳机会。

也许有投资者会问,最近国际市场那么动荡,你还敢出海吗?

事实上,此轮由流动性风险而引发的全球股市暴跌正为我们的QDII基金提供了一个非常好的机遇。为什么这么说呢?从估值角度看,经过此轮暴跌后,全球股市PE总体处于较低水平,平均在20倍以下,尤其欧美股市的估值甚至低于2005年的水平。在港股市场,当前H股对A股的折价率已逼近90%,达到了史无前例的低位。从基本面角度看,全球经济仍然健康成长。根据花旗银行的预测,股票有可能仍是2007年度表现最佳的资产类别之一,其中欧、

美的股票市场表现预计将会最为突出。最主要原因是全球宏观经济环境:美国经济仍有可能以温和增长、轻微通胀的形式完成着陆;欧元区在增强本土需求的情况下,应可支持今年的经济活动;而日本的经济亦倾向于保持稳健。其次是企业范畴方面:股票并未因强劲的企业盈利而过度高估,而且盈利展望仍然良好;在过去数年持续获利的环境下,各公司的资产负债比率整体上表现健康。

归结起来说,一方面,成熟市场和新兴市场的资本并未发生实质性的改变,全球经济依然向好;另一方面,受短期流动性影响,全球股市变得更为便宜。这一切都为我们的QDII基金提供了难得的投资机会,使我们可以成熟市场和新兴市场的指数基金上低位建仓、在新兴市场找到超跌的优质股票、在香港市场找到超跌的优质股票;通过基金资产在全球市场的最佳配置,在分散风险的同时,为投资者提供最优回报。

所以,美国的次级按揭贷款危机,其实是我们国内的投资者提供了一个很好的介入国际市场的时点,而QDII基金的适时推出,则为大家提供了一个轻松实现资产全球配置的通道。巴菲特在美国市场波动的时候开始计划收购公司,我们国内的投资者也应该在全球市场波动的时候搭上QDII基金这艘即将出海寻宝的船,乘风破浪,扬帆远航,把个人资产成功地配置到全世界。

「业内动态

招行认沽权证停止交易 投资者切勿行权

◎本报记者 王丽娜

招行CMP1认沽权证(580997)已于8月24日停止交易,8月27日至8月31日为原设定的行权期,但由于该权证价值为零,因此专家提醒投资者切勿行权。

由于招行CMP1权证是认沽权证,行权的含义是指投资者每持有1份“招行CMP1”认沽权证,有权在行权期内按5.45元的价格向招行CMP1权证发行人出售1股“招商银行”A股股票。投资者应特别注意,招行CMP1权证是认沽权证,不是认购权证,所以不可能按5.45元的价格买入招行股票。

以8月24日招行A股收盘价39.04元为例,投资者一旦以5.45元行权,每股将产生30多元的亏损。

发行招行CMP1认沽权证的初衷,是基于当时市场还较低迷,发行人对持有招行股票的投资者提供一种在A股下跌时起到保护作用的一种衍生产品。即当招行A股下跌至行权价以下时,可按照行权价卖出招行A股。但自从2006年以来,股市持续上涨,招行A股价格已上涨至近40元,如果投资者将招行CMP1当认购权证行权,将产生较大损失。582997是行权代码,其买卖方向是“买入”,这里的“买入”其实就是指“行权”,并不是指可买入招行A股。

山西证券股权将竞价转让

◎本报记者 张小明

来自山西证券的消息,8月31日,在上海联合产权交易所和山西省产权交易市场同时挂牌的“山西证券有限责任公司股权转让项目”将进行竞价转让,此次转让的股份共有5000万股,出让方为山西省电力公司,出让股权占山西证券总股本的3.84%。

据了解,山西证券此次3.84%股权自6月底挂牌以来,受到市场的极大关注,目前有多家机构在产权交易所报名参与竞买。业内人士分析,随着市场对券商整体业绩的逐步看好,券商股权已成为各家机构争抢的对象,此次山西证券股权转让也将会非常激烈。8月23日(山西日报)刊登的《拍卖公告》显示,在8月23日至8月30日公告期内,有意竞买山西证券股权者仍可报名参加竞买。

资料显示,山西证券目前注册资本为13.038亿元,净资产17.65亿元,净资本14.9亿元,2007年1至7月营业收入为8.92亿元,利润总额7.03亿元,净利润4.74亿元。2007年8月6日,山西证券获得创新类证券公司资格,8月16日,山西证券全面实现客户交易结算资金第三方存管,山西证券已表示将全面加快公司的上市进程。

中信建投期货 获批金融期货经纪业务

◎本报记者 王屹

继成为第一家券商全资控股的期货公司后,日前中信建投期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格获得了中国证监会的批准,这是目前国内中西部地区第一家获此资格的期货公司。

记者了解到,此前中信建投期货已经完成了股权变更及增资事宜,现由中信建投证券公司全资控股,注册资本达1.5亿元。随着金融期货经纪业务资格的获批及增资工作的全部完成,该公司已经具备了申请股指期货全面结算会员的条件。据悉,该公司现已完成了申请金融期货结算业务资格的材料制备,并将于九月初向中国证监会申报。

据中信建投期货公司总经理丁杰介绍,在控股股东中信建投证券的大力支持下,公司已完成了在证券公司遍布全国的116家营业网点的期货行情及交易终端的接入工作,可以满足中信建投证券在取得股指期货IB资格后投资者从事股指期货交易的需求;同时公司正在加紧建设全国统一客服热线中心,为投资者提供全方位、一站式的服务。

深交所注销西北证券会籍

◎本报记者 黄金浩

深交所日前公告称,鉴于西北证券有限责任公司已被中国证监会撤销证券业务许可,不再从事证券相关业务,经公司申请,该所决定,自即日起正式注销西北证券协会会员会籍。

陕国投推出凤凰理财

◎本报记者 王原

近日陕国投与宝鸡市商业银行联手推出“凤凰理财2007年第一期”信托理财产品,成为继与西安市商业银行成功运营“福瑞理财”之后的又一次尝试。

据记者了解,该产品所募集的资金1亿元投资于陕国投设立的、指定用途的单一资金信托,信托资金指定用于向渭南市城市建设投资开发有限责任公司发放一年期信托贷款。陕国投有关方面介绍说,凤凰理财由宝鸡市商业银行挂帅信托,由专业理财团队实现专家理财,而且所募集的资金将通过信托贷款的方式全部用于渭南市城市基础设施建设贷款项目,国家开发银行就该笔信托贷款本息的偿还提供连带责任保证,延续了稳健的一贯作风。