

IPO方案突变 太保年底上市A股先行

目前已接受上市辅导 筹资规模初步匡算 150 亿至 200 亿间

◎本报记者 黄蕾

一波三折的太平洋保险集团(以下简称“太保集团”)年内整体IPO计划终于拨云见日。消息灵通人士昨晚向本报记者透露,太保集团一改原定先H后A的IPO计划,转而A股先行上市。筹资规模初步匡算为150亿至200亿元间,预计今年12月前后正式登陆A股市场。

而困扰太保集团近一年的太保复且金融学院的股权退出问题,终于在集团整体上市前迎刃而解。太保集团上市前最后一道障碍得以扫除。

上市初定 12 月

上述人士透露,目前太保集团已接受中金公司和瑞银证券的上市辅导,根据初步拟定的上市时间表,太保集团计划于11月上会,如顺利过会,预计于12月底之间完成IPO。

目前,太保集团的A股招股说明书已现雏形,不过,具体筹资规模以及发行规模尚未最后敲定。上述人士根据现有信息预估,太保A股发行价格大概在20元左右。一位接近太保集团的相关人士则表示,太保集团此次IPO发行规模预计在10亿至15亿股之间。

若年内上市成功,太保集团将是继中国人寿、中国平安之后国内第三只保险股,也是第一只集团总部设于上海的保险股。太保集团的主要发起人为大股东申能(集团)有限公司,其余重量级股东还有宝钢集团、美国凯雷等。太保集团旗下公司包括太平洋人寿、太平洋财险以及太平洋资产管理公司,资产管理公司因成立时间不长,对集团利润贡献相对有限。

至于香港IPO计划,消息人士透露说,“太保集团力争在今年内实现H股上市计划,但若进展不顺利,H股上市计划将延至明年。”他透露,香港IPO筹资规模也将将在150亿至200亿元之间。

另据相关人士透露,太保集团H股后行的主因在于准备工作尚不

充分。按照太保集团高层的初衷,实现“A+H”同步上市是最理想的上市框架。

关键一环待批

不过,在离上市预定期限仅有3个多月的时间内,太保集团仍将面临一道关卡——那就是“连续三年盈利才符合上市要求”这个刚性指标。

未经证实的消息称,由于太保集团“2004年亏损,2005年、2006年盈利”,太保集团若计划在2007年上市,就会考核其2004年至2006年三年盈利情况,太保集团或在此遇坎。

记者从相关人士处获悉,目前上海市有关方面已起草相关文件,希望监管部门给予特批。目前,太保集团仍在静候监管部门的批复。不过,上述内容记者尚未得到太保方面的官方证实。

最后障碍扫除

被视为太保集团前上市最后一

上市最好时机

分析人士在评价太保整体A股上市时用了简单不过的一句话——上市最好时机。相较于当初国寿、平安香港上市时的情形,无论从市场走势以及太保自身发展来看,选择这个时点上市对于太保而言,无疑是上市最佳时间点。

“市场也好、太保也好,目前正是从低谷到高峰的时刻,若大盘走势不出太大变化的话,年内上市对于太保来说,是最适合不过的了。”国内一位保险分析师这样分析道。

自太保今年初明确提出集团整体IPO以来,太保在半年多的时间内进行了大刀阔斧的改革。借凯雷进入的机会,太保对集团旗下业务架构、人员结构等都进行了重新一番梳理。改革收效如何,从太保集团中考成绩单中便可窥一二。

记者从相关渠道获悉,太保集团盈利“大头”太保人寿上半年净利润达30亿元人民币,而按照以往太保人寿的利润贡献占比,预计太保人寿占集团盈利比重在60%至70%左右。

太保集团今年上半年的投资表现同样不容小觑。据一位接近太保集团负责人的相关人士透露,自曾为平安资产管理公司董事长、首席投资执行官的杨文斌今年初先后担任太保人寿投资总监、太平洋资产管理公司投资总监后,太保集团的投资收益呈现明显上升态势。

不少市场人士昨日表示,随着太保集团的加入,保险股将使A股市场整个金融板块呈现百花齐放的新景象。市场人士预计,2008年还会有多家保险公司登陆A股市场,泰康人寿、天安保险等被寄予厚望。(黄蕾)

障碍的太保复且金融学院股权退出问题,也于日前顺利得以解决。

据知情人士透露,太保集团最终选择与复旦大学达成“友好”协议的方式,全线退出太保复且金融学院,太保集团手中所持股权将由复旦大学接手,并无其他资本介入。

他透露说,在太保集团决意退出前,集团已计提3亿元减值准备,用以维持太保复且金融学院未来几年的运营支出。股权转让后,太保复且金融学院仍有部分固定资产归太保所有,太保有计划将这部分固定资产加以转卖。

据有关资料显示,太保集团在太保复且金融学院上共投资了10亿元。未经证实的消息称,太保复且金融学院目前已停止招生工作。

在此之前,太保集团刚刚解决了凯雷股权问题。凯雷成功将所持太保人寿股权置换成了太保集团股权,并同时追加了数亿资本金。对于财务投资者身份的凯雷而言,在太保集团上市方案大势已定的大背景之下,是否转换为集团股权,则是关乎其退出通道与价格的最大因素。



太保上市正面临着良好的外部环境 徐汇 资料图

业内快讯

中再集团增持 旗下财产再保险股份

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会网站一则“关于中国财产再保险股份有限公司股权转让的批复”,将人们的目光再度吸引到为上市而加紧准备的中再集团身上。

根据批复:北京首都旅游集团有限责任公司将所持有的16000万股股份转让给中国再保险(集团)公司。转让后,中国再保险(集团)公司共持有公司120000万股股份,占公司总股本的82.76%。北京首都旅游集团有限责任公司不再持有公司股份。

目前,中再集团拥有6家控股子公司,分别为:中国财产再保险股份有限公司、中国人寿再保险股份有限公司、中国大地财产保险股份有限公司、中再资产管理股份有限公司、中国保险报业股份有限公司、华泰保险经纪有限公司,拥有1家附属机构——保险职业学院。其经营业务涉足再保、直保、投资、传媒、保险经纪、教育培训等多个领域,形成了多元化和专业化的集团经营架构与管理格局。

随着金融股上市的热潮掀起,保险两大巨头皆已回归A股,而中再集团上市是监管部门已经非常明确的。目前,中再集团正在为上市加紧筹备工作,中再集团增持旗下财产再保险股份可以看成是热身赛的一个项目。

业内人士分析认为,在增资扩股、收购旗下子公司事项完成后,中再集团距离整体上市已为期不远。

天平保险 注册资本变更为4亿元

◎本报记者 卢晓平

昨日,天平汽车保险股份有限公司获得保险监管部门的批复,经过增资扩股,公司注册资本变更为4亿元人民币。

其中,上海益科创业投资有限公司持有7996万股,占比19.99%;海南浦海实业有限公司持有7480万股,占比18.70%;海南华阁实业投资有限公司持有7464万股,占比18.66%;上海日兴康生物工程有限公司持有4960万股,占比12.40%;新理益集团有限公司持有4180万股,占比10.45%;海南陆达科技有限公司持有3960万股,占比9.90%;海南中皓实业投资有限公司持有3960万股,占比9.90%。天平汽车保险股份有限公司是中国第一家全国性的专业汽车保险公司。

太平保险增资至13亿元

◎本报记者 卢晓平

记者从保监会获悉,关于太平保险有限公司增加注册资本金的请示得到了批复,公司注册资本变更为13亿元人民币。

其中,中国保险(控股)有限公司出资655,175,000元,占注册资本总额的50.398%;中保国际控股有限公司出资520,325,000元,占注册资本总额的40.025%;中国工商银行(亚洲)有限公司出资124,500,000元,占注册资本总额的9.577%。

借平安信托平台 社保基金10亿投资北京基建

◎本报记者 黄蕾

记者9月12日获悉,中国平安集团旗下平安信托投资有限公司与全国社会保障基金理事会、北京市基础设施投资有限公司在北京签署合作协议,社保基金将借助平安信托的平台,向北京市轨道交通项目5号线及机场线投资约10亿元。

这是全国社会保障基金理事会、北京市基础设施投资有限公司和平安信托的首次合作,也是平安信托又一次规模化信托投资运作。平安信托整体信托业务规模亦由此跃上300亿元。北京市市长王岐山、社保基金理事会理事长项怀诚、北京市基础设施投资有限公司董事长王琪、总经理王灏以及平安信托董事长童恺出席签约仪式。

社保基金是国家重要的战略储备,是我国经济社会发展的“稳定器”。七年来,社保基金资产规模逐步扩大,截至2006年底,全国社保基金资产管理资产总额2828亿元。同时,社保基金较好地实现了基金的保值增值,为弥补今后人口老龄化高峰时期的社会保障奠定了基础。

■关注中国养老保险

中国保监会副主席魏迎宁

商业与社会养老保险应和谐发展

◎本报记者 卢晓平

昨日,在第八届北京CBD国际商务节——北京CBD国际论坛上,中国保监会副主席魏迎宁作主题发言时表示,构建中国特色的多支柱养老保险体系关键在于促进商业养老保险和社会养老保险的和谐发展,应积极发展和推动商业养老保险与社会养老保险互相促进、共同发展。

目前,我国已经进入改革发展的关键时期,空前的社会变革给我

国发展进步带来了巨大的活力,同时也使养老保险体系建设面临一些挑战。在生产水平还比较低的阶段应对人口快速老龄化的问题,对养老保险体系的效率和可持续性提出了很高的要求。

他建议,要加大政策支持力度。只有在政府推动和政策引导下商业养老保险才能得到长足的发展,政府在养老保险问题上承担责任过重的问题才能够得到有效的解决,多支柱养老保险体系的优势才能够得

到充分发挥。

“发挥行业优势,切实提高商业保险服务社会养老保险发展的能力。为了提高社会保障体系的运行效率,一个可行的办法就是在社会保险的管理中逐步引入商业保险机制”,魏迎宁表示。

近年来,保险业在发展商业养老保险方面积累了比较丰富的经验。同时,社会各界越来越关注养老保障问题。相关政府部门也在积极推动养老保险的发展。

魏迎宁表示,商业保险在促进社会养老保险发展方面也可以发挥积极的作用,特别是社会养老保险个人账户的管理中,商业保险公司可以发挥精算、资金管理等方面专长,为完善基本养老保险、个人账户发放机制和实现个人账户资金的保值增值做出积极的贡献。

总体看来国家不太单独承担整个社会的养老保障责任,更多地倾向于国家企业个人和家庭共同承担,就是国家不能包揽一切。他建议政府通过政策引导支持养老保险基金的保值增值,增强其他养老保险的吸引力。



本报记者 史丽 摄

农民工养老办法将上报国务院

◎本报记者 卢晓平

“我们正在抓紧制定适应为农民工特点的养老办法,将很快上报国务院”,昨日,在第八届北京CBD国际商务节——北京CBD国际论坛上,中国劳动和社会保障部农村社会保险司副司长刘从龙表示。

他还指出,“现在农村的老龄化程度高于城镇,而且这个趋势将持续到2040年左右”。目前,社会保障覆盖范围也逐步从城镇扩大到农村,社会保障资金多元共担的机制已经建立,养老、医疗等社会保障制

度改革试点稳步推进,社会化完全服务和各项基础工作全面加强。

但他认为,由于我国农村人口大规模向城镇流动,计划生育政策的推行,农村老龄化的速度加快,城乡养老保险的覆盖面和保障水平存在巨大的差距,这与我国长期存在的城乡二元结构有关。农村老年人的贫困问题应该引起高度的关注,要加快建立包括农村社会养老保险制度在内的农村保险体系,否则将不利于构建和谐社会的实现全面小康。

他表示,将按照国务院的要求,当前和今后一个时期要坚持广覆

盖、多层次、保基本、可持续的方针,抓紧建立健全覆盖城乡居民的社会保障体系,要更加注重城乡统筹,实现由城镇为主向城乡统筹,由城镇职工向覆盖城乡居民的重大转变,逐步解决城乡社会保障制度发展不平衡的问题。目前,我国正在一些地方积极开展以个人缴费、集体补助、政府补贴为机制的新型农村养老保险试点,并且同时着力推进被征地农民的社会保障制度建设。

他表示,“目前大约有4000万左右的被征地农民。经过这两年的工作,将会有1000万左右的征地农民被纳入社会保障制度”。

樊纲:VC和PE迎来“黄金二十年”

◎本报记者 唐真龙

中国经济体制改革研究会副会长、北京国民经济研究所所长樊纲昨日在出席2007上海国际创业投资和私募股权投资论坛时表示:未来20年内,中国经济将继续保持8%以上的高增长,而这20年将会是VC和PE发展的黄金时期,中国应该抓住机会大力发展人民币股权基金。

樊纲表示,虽然中国经济保持了30年的高增长,但在过去30年,人民币投资对经济增长的贡献并不大。而在未来20年内包括创投以及股权投资在内的投资活动对经济增长的贡献将大大提高。这对于创投和股权投资的发展是一个非常有利的大环境。

他认为,过去中国一直在学习发达国家的发展模式,即首先发展证券投资,同时发展期货投资。但按照正常资本市场发展的逻辑,首先应该是PE,也就是股权投资,然后作为股权投资的一个分支是创投的

发展。他认为,即将开设的创业板对风险投资是一个很大的利好,而创业板也需要有股权投资的介入。

对于中国创投产业的发展,樊纲表示近几年中国对创投给予了高度重视,但政府色彩太强,政府资金比重太大。这种政府主导支持发展的模式不一定有利于创投产业的发展。如今需要进一步怎么摆正政府、市场和企业、私人投资者之间的相互关系,政府可以做一些担保,可以追加一些投资,但是每一个投资最好要有一种组合,以民间的、非政府的投资为主,由他们对这个项目做最初的评估,从而充分利用各方面的资金、各方面的积极性,来大力发展我们创业投资市场和创业投资形式。

而另一方面要更重视各种形式股权投资基金的发展,应该从制度的建设方面入手,包括规章制度、管理制度等方面的建立和完善,同时建立基金股权投资还要起草各种文件,从制度上保障股权基金的发展。

马頌德:中国风险投资已是买方市场

◎本报记者 唐真龙

原国家科技部副部长马頌德昨日在上海召开的上海国际创业投资和私募股权投资论坛上表示,近两年来随着中国投资环境的变化,我国的风险投资领域已经从卖方市场转向买方市场。

马頌德认为,风险投资市场发展转变最明显的表现是:以前都是企业到处找投资人,而现在却是投资人拼命找企业。而产生这种状况的原因则是由于近年来中国创业投资和私募股权投资的高速发展。

从投资领域来看,创业投资不再仅仅盯住高科技行业领域,而是逐渐把目光投向其他具有高增长性的行业,中国的风险投资开始走向包括医疗健康、连锁、清洁能源等领域。目前最受风险投资关注的两个行业分别是现代服务业和跟清洁技

术有关的行业。

风险投资领域另一个重大变化就是人民币风投的发展。随着外资并购的出台,以及国内股市的快速发展,人民币风投已经成为目前关注的热点。

人民币风投的发展主要受益于几个因素:首先,政府的支持为人民币风投提供了良好的发展环境。从前几年开始,中国的高技术研究开发计划、重要的企业创业基金以及科技型重要企业全部都在网上公布。其次,以地方为主导的创业主导基金,对鼓励民营基金的设立,也起到了积极作用。再次,今年3月,国务院批准中国创业技术协会正式成立,也对风险投资的发展起到了引导作用。科技部和财政部联合发起的创业基金里作为风险投资的部分的引导基金,就是通过该协会来发挥作用。