

Finance

变身股份公司 中再集团整体上市迈出关键一步

注册资本达 361.49 亿元人民币,财政部和汇金公司分别持股 14.5%和 85.5%

◎本报记者 卢晓平

中国再保险(集团)股份有限公司昨日在京成立。这意味着中再集团已整体改制为股份公司,同时也为集团整体上市奠定了坚实的基础。

记者从昨日召开的中国再保险(集团)股份有限公司创立大会暨第一次股东大会上了解到,该公司整体继承了原中国再保险(集团)公司及 6 家子公司的资产、负债、业务及员工,简称仍为中再集团。

据悉,经国务院批复同意,中国证监会批准,中再集团股份公司由财政部和中央汇金投资有限责任公司共同发起设立,注册资本金 361.49 亿人民币,财政部和中央汇金公司分别持有 14.50%和 85.50%的股权。此前,公司注册资本金为 39 亿元人民币。

财政部、中央汇金公司两家发起人授权代表于会前签署了《关于设立中国再保险(集团)股份有限公司的发起人协议书》,中再集团股份公司整体继承原中国再保险(集团)公司及 6 家子公司的资产、负债、业务及员工,简称仍为中再集团。

据了解,本次会议在北京金融街 11 号中国再保险大厦举行。会议由中国投资有限公司副总经理、中央汇金公司副董事长汪建熙主持,中国证监会副主席李克穆以及人民银行、财政部、中央汇金公司等有关领导和中再集团股份公司的董事、监事、高管候选人出席。

此次股东大会依据国家法律法规,审议通过了公司章程、股东大会事规则等议案。今日将选举产生中再集团首届董事和监事。

此前,有媒体报道拟任董事会成员的 10 人名单:现任党委书记、总经理刘京生拟任董事长,拟任副董事长庞继英,还有李笑明、孟兴国、任小兵、刘丰、程玉琴,以及 3 名独立董事李秀芳、李晓英、姚鸿等。

据了解,本次创立大会后,尚需取得中国证监会对公司章程、董事、监事资格的核准,并换发保险公司法人许可证。在取得国家工商总局颁发的企业法人营业执照后,中再集团股份公司将正式挂牌成立。



中再改制将为今后的上市奠定良好基础 资料图

彻底摆脱历史遗留问题 整体上市步伐悄然提速

经过近两年的改制,中再集团已经完全摆脱了历史遗留问题。择机上市已经成为公司改制后的重中之重。

“上市一事要等董事会的审议”,一位接近公司的人士表示。不过内部人士称,中再集团已经实现连续三年盈利的目标,资产质量和盈利能力得到了大大加强和提高,上市的步伐正在悄然提速。

2006 年以来,中再集团确立了实现整体改制并择机上市的目标。改制与上市的步伐一直在持续不断地进行,旗下子公司股权整合进展顺利。此前,中再集团对旗下子公司中国人寿再保险和中国财产再保险等公司进行了股权集中

和问题股东清除。在今年 7 月 5 日,证监会同时批复了关于中国财产再保险股份有限公司股权转让、中国人寿再保险股份有限公司、中再资产管理股份有限公司的股权转让事宜。其中,东亚再保险株式会社和福禧投资控股有限公司等股东不再持有公司的股份。这样,保障了问题股东的出局和中资公司地位的确定。回购后,中再集团对三家子公司的持股均过六成,分别达到 71.72%、75.1%、60%。

在今年 9 月,又实现了股权的再次集中。中再集团对旗下两家子公司中国人寿再保险和中国财产再保险的股权

集中继续保持明显态势。中再集团共持有中再人寿 90% 的股份,中再集团持有中再财险 82.76% 的股权。

有关人士表示,中再集团成立后,将在现代企业框架下,继续改革经营机制,健全法人治理结构,改善内部管理,提高队伍素质,建立以再保险为核心的专业化、多元化的经营,实现可持续发展,为中国保险业的发展提供更多、更专业的服务和支持。

据悉,经过资产注入等一系列的相关整合行为,中再集团股份将摆脱历史遗留问题,成为一个有稳定的、前景广阔赢利空间的公司,登陆资本市场。(卢晓平)

部分资产上市 仍有待明确

中再集团股份有限公司整体上市是否包括全部子公司,目前仍需进一步明确。

不管怎样,中再整体上市按照上市步伐,有条不紊地向前推进着。但是能否实现集团整体资产上市仍需进一步明确。

原中再集团于 2003 年底,由财政部出资完成第一次重组改制的,注册资本金 39 亿元人民币,旗下设立财产再保险、人寿再保险、资产管理、大地财产保险、华泰保险经纪和中国保险报 6 家子公司。

有专业人士称,目前报社整体资产上市没有先例,中国保险报作为中再集团的重要资产能否整体上市仍有一定疑问。(卢晓平)

业内消息

保险公司任命总精算师须经核准

◎本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会发布了《保险公司总精算师管理办法》,明确表示保险公司应当设立总精算师职位。该办法自 2008 年 1 月 1 日起施行。

总精算师,是指保险公司总公司负责精算以及相关事务的高级管理人员。而中国保监会依法审查总精算师任职资格,并对总精算师履职行为进行监督管理。未经中国保监会核准任职资格的保险公司不得以任何形式任命总精算师。

据悉,总精算师应当具备诚实守信的良好品行和履行职务必需的专业知识、从业经历和管理能力,取得中国精算师资格 3 年以上;从事保险精算、保险财务或者保险投资工作 8 年以上,其中包括 5 年以上在保险行业内担任保险精算、保险财务或者保险投资管理职务的任职经历;在中华人民共和国境内有住所;中国保监会规定的其他条件。

如果是取得国外精算师资格 3 年以上的,可以豁免取得中国精算师资格 3 年以上此款规定的条件,但应当经中国保监会考核,确认其熟悉中国的保险精算监管制度,具有相当于中国精算师资格必需的专业知识和能力。

据悉,总精算师对保险公司董事会和总经理负责,并应当向中国保监会及时报告保险公司的重大风险隐患。总精算师有权获得履行职责所需的数据、文件、资料等相关信息,保险公司有关部门和人员不得非法干预,不得隐瞒或者提供虚假信息。总精算师有权参加涉及其职责范围内相关事务的保险公司董事会会议,并发表专业意见。

另外,其要参与制定股东红利分配制度,制定分红保险等有关保险产品的红利分配方案;参与资产负债配置管理,参与决定投资方案或者参与拟定资产配置指引;参与制定业务运营规则和手续费、佣金等中介服务费用给付制度等非常重要的事件的决策。

陈文辉: 发展小额保险业务时机基本成熟

◎本报记者 卢晓平

近日,中国人寿保险股份有限公司在北京召开全系统农村小额保险业务交流会。中国保监会陈文辉主席助理在会上表示,发展小额保险意义十分重大,影响深远,时机基本成熟。中国保监会将采取系列措施,支持大型商业保险公司开展小额保险业务,希望中国人寿能够发挥示范和引领作用。

杨超董事长就农村小额保险发展与建设国际顶级金融保险集团的关系进行了重点阐述,要求中国人寿全系统勇挑社会责任,强化品牌建设,重视宣传工作,积极推进农村小额保险发展。

据了解,中国人寿经营农村保险主要采用两大模式:一是公司主导下的商业化模式,二是政府支持下的半商业化模式。中国人寿为推动农村保险业务采取了九个方面举措:一是科学确定发展策略,明晰农村保险发展方向。二是建立健全组织机构,完善农村保险组织体系。三是加强规章制度建设,规范农村保险经营管理行为。四是因地制宜开发保费低廉、保障适度的产品,有效激发和满足农民保险需求。五是加大财务支持力度,提高农村营销网点服务水平。六是高度重视县公司经理培训,全力提升基层人员素质。七是及时总结推广农村业务发展经验,持续提高农村保险业务渗透度。八是强化农村保险宣传,努力扩大农村保险覆盖面。九是积极研究参与农村政策性业务,实现政策性业务与商业性业务的良性互动。中国人寿农村保险业务发展呈现出六大特点:一是建立了较广泛的服务网络;二是建设了较庞大的销售队伍;三是实现了较可观的保费规模;四是形成了较合理的业务结构;五是积累了较丰富的营销经验;六是拥有了较高的知名度和美誉度。

据悉,今后一个时期,中国人寿将切实抓好农村小额保险工作,加强农村小额保险产品开发,全面拓展农村市场;加大农村保险投入,不断提高小额保险市场服务水平;强化小额保险业务基础管理,增强农村保险诚信度;大力开展小额保险宣传与沟通工作,为拓展农村市场营造良好环境;开展小额保险国际对标研究,持续优化农村保险业务发展模式。

国投信托推出 国内首只黄金投资信托产品

◎本报记者 但有为

鉴于国内已出现的通货膨胀趋势,黄金作为一种抗通胀的投资品日益受到关注。国投信托与中钞国鼎投资有限公司合作,10 日推出了国内首只以黄金产品为投资标的、以黄金实物进行分配的信托产品——“国投信托·金满堂 1 号”黄金投资集合资金信托计划。

据了解,该信托计划募集资金上限为人民币 10000 万元,其中优先级信托受益权 9000 万元面向机构投资者和不超过 50 个高端个人投资者发行,次级 1000 万元定向由国投信托和中钞国鼎认购。

与其他信托计划相比,该信托计划具有如下四个特点:第一,次级受益权为优先级受益权提供保障,风险较低。在优先级受益权未实现预期的信托目的(分配足额黄金及 5%/年的基准现金收益)前,次级受益权不能参与信托分配;

第二,优先级投资者除获得黄金价格上涨而带来的直接收益外,还可获得信托投资运作而产生的 5%/年的基准现金收益和额外现金收益;

第三,专家理财、组合投资。本信托计划通过投资顾问——中钞国鼎投资上海黄金交易所公开挂牌交易的黄金现货、黄金保证金交易品种及黄金租借交易,产品进行组合投资且可得投资顾问的专业支持。

第四,流动性高,分配方式灵活。信托满一年时优先级投资者可全部或部分赎回信托投资。信托财产赎回或终止时,投资者可选择黄金实物或现金两种分配方式。

关注保险资产运用

淘金 A 股 国寿重指数平安偏好集中持股

就总体投资风格,国寿、平安可谓各有所好——国寿青睐分散投资、指数投资和长期投资,平安则偏重于择时择股、集中投资,这在非公开增发、战略投资和上榜投资中都有所体现。

◎本报记者 黄蕾

在 40 多家淘金 A 股的保险公司中,无论在网下还是网下投资中,国寿、平安在资金量上尽显主角本色。尽管不断有保险新军涌入市场,两巨头“领头羊”地位依然难撼。尤其在近期新股发行密集窗口,表现甚为明显。

就总体投资风格,国寿、平安可谓各有所好——国寿青睐分散投资、指数投资和长期投资,平安则偏重于择时择股、集中投资,这在非公开增发、战略投资和上榜投资中都有所体现。

在对外经贸大学保险学院副教授徐高林博士看来,两家的投资特征未尝不是整个保险军团投资 A 股的一个缩影。

平安看好房地产 国寿青睐钢铁基建

国寿、平安两巨头投资风格的不同之处,从已披露的上市公司“中考成绩单”中便可窥一二。从投资行业来看,平安看好房地产,国寿则青睐钢铁和基建。

今年二季度,平安增持的前 5 只股票依次是万科 A、中国人寿、交通银行、张江高科和津滨发展,除中国人寿这只股票外,其他 4 只都是“新提拔”的股票,3 只房地产、2 只金融股。从仓位看,合计增持 1.03 亿股,占二季度末持仓总量的 22.5%。中国人寿二季度增持除了来

自定向增发的 5 亿股中信证券外,其余前 5 只股票依次是宝钢股份、民生银行、广深铁路、山东高速和攀钢钒钛,其中有 4 只在一季度时都已经上榜,只有广深铁路一只“新提拔”的股票,2 只钢铁股、2 只基础设施股、1 只银行股。从仓位看,合计增持 1.50 亿股,占二季度末除中信证券外持仓总量的 8.2%。

可见,两家公司的风格存在明显区别——平安看好房地产,国寿看好钢铁和基建;平安倾向大比例新增股票,国寿侧重平稳增持;平安重仓比例高,国寿低。

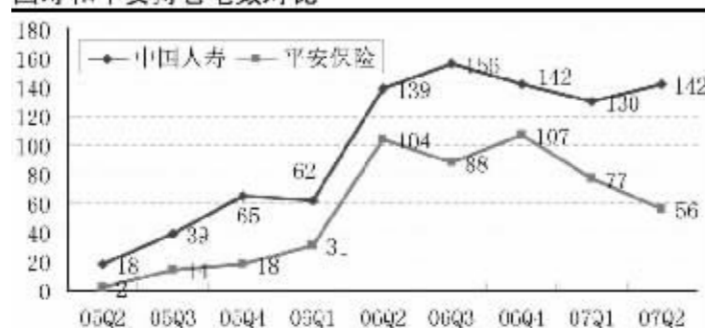
尽管两家的投资组合完全不同,但徐高林博士测算发现,在今年 6 月 29 日至 9 月 18 日这个时间段内,以两家二季度增持最大的 5 只股票为样本,却得出了惊人一致的收益率。“这说明两家公司的短期投资水平没有明显差别。”

而在长期投资水平方面,徐高林向记者表示,国寿的单笔赚钱金额不敌平安,比如,平安的第一长期收益大户是浦发银行,理论收益达 17.9 亿元,二年收益率 883.92%,股价接近翻了三番;国寿的第一赚钱金额大户是 2006 年二季度才持有的宝钢 7500 万,理论收益已达 12.2 亿元。不过,由于国寿的投资笔数多,总额估计不分上下。

“国寿创造了二年间股价涨 20 倍的神话,但平安取得了单笔收益 18 亿的奇迹,各有绝活,难分伯仲。”徐高林分析说。



国寿和平安持仓笔数对比



平安择时择股 国寿大小机会都抓

表面上来看,自今年以来,资金量充裕的国寿、平安是“逢新股必打,逢机会必抓”。然细究下来发现,在选择投资时机方面,两家各有好所,各思其策。国寿大小机会都抓,平安则择时择机出动。

利用资金量巨大的优势,国寿到处抢抓低价足额的战略投资和定向增发机会。徐高林在其日前撰写的《保险资金 A 股直接投资报告》中分析表示,在 2007 年网下投资中,国寿除了和平安一起动用 54.48 亿元参与民生银行的定向增发外,还动用了 7.9 亿元参与交行

首发的战略投资,以及其他 10 笔定向增发。国寿参与的十大配售占比 20% 左右,其余几百笔配售则相对分散。

徐高林认为,这充分说明国寿的基本特点是:抓住大机遇、不放小机会。然而,发行价较高的公开增发在国寿的占比较小,这说明国寿不愿意去冒赚差价的风险。

由于资金量相对较小,平安在战略投资和定向增发上抓住的机会要少于国寿。不过,利用自身的投资分析优势,平安在择股、择时上抢抓机遇。徐高林分析认为,尤其是平安在大额配售上抢抓机遇,这个特点以 2006 年最

为突出,平安获配浦发银行增发近 14 亿元,大大超过国寿的 1 亿元,在整体劣势的情况下取得了局部优势的胜利。另外,平安不惧公开增发,近两年来的占比都在 10% 以上。

对银行股权和基础设施的投资是 2006 年以来保险资金投资的两大亮点。国寿、平安两巨头投资策略亦是各有侧重。

在对银行股的投资方面,国寿资金实力强大,出手时毫不吝啬,尚无控股经营意图。因此,我们看到国寿的投资表现可谓遍地开花——广发行 56.7 亿元、中行 13 亿元、工行 45 亿元、民生银行 54.5 亿元、兴业银行 3.9 亿元;平安则侧重集中投资中等银行并谋求经营权,花 49 亿元收购深商行,花 54.5 亿元占民生银行 5% 股份,对中行仅投 3 亿元、对工行投 11 亿元。

而在基础设施方面,两家公司的特点亦是格外鲜明。徐高林说,在网下,国寿因为南方电网和渤海基金而出尽风头,但在场内,国寿只略占上风,可以说,平安在场内投资部分弥补了场外投资的不足。