

# Finance

## 保险 QDII 起航 平安华泰携手领跑

### 放行投资香港 H 股、红筹股,比例不超过上年末总资产 5%

权威人士昨日透露,华泰财险和平安集团日前双双拿到保监会“出海”批文,允许其通过购汇形式投资香港 H 股、红筹股,保险 QDII 正式扬帆起航。保险也与此前获得资格的银行、基金、券商和信托一起成为 QDII 的主导力量。

◎本报记者 黄蕾

在非保险类金融机构相继“出海”练兵的背景下,一直没有行动的保险公司终于开始行动。权威人士昨日向本报记者透露,华泰财险和平安集团日前双双拿到保监会“出海”批文,允许其通过购汇形式投资香港 H 股、红筹股,保险 QDII 正式扬帆起航。

从记者掌握的两份批文来看,保监会赋予华泰财险、平安集团试水港股市场的投资比例上限均为 5%。而此前保监会公布的《保险资金境外投资管理暂行办法》明确规定,保险机构“出海”资金不超过上年末总资产 15%,其中包括固定收益类、股票、股权等产品。

按中国会计准则平安上年末总资产达 4417.91 亿元来计算,平安投资港股市场的总额将超过 220 亿元;而从记者了解到的华泰财险 2006 年年报内容来看,该公司 2006 年末总资产 192.9 亿元,以此计算“出海”额将近 10 亿元。据知情人士透露,在办理完相关手续以及解决相关技术问题后,两家保险公司预计本年内即可正式“出海”。

华泰财险和平安集团的“出海”批文签发日分别为 10 月 23 日、25 日。而据两家公司内部人士透露,他们也是这两天才刚刚收到保监会寄出的批文。投资港股期间,华泰、平安的受托人分别是华泰资产管理公司和平安资产管理(香港)公司,托管人均均为花旗银行(中国)有限公司上海分行。

值得一提的是,平安投资港股市场的批文显示,在 5%比例上限中还包括平安此前已经获得的对外投资 17.5 亿美元。平安内部人士透露称,17.5 亿美元均为平安自有外汇资金,其中 90%投资在海外债券和结构性存款,10%投资于股票。

而华泰投资港股市场 5%的比例中,则包括自有外汇资金和人民币购汇资金。不过,华泰财险内部人士向本报记者透露,华泰财险自有外汇资金相对有限,主要来源于外资股东的资本金以及财险领域分保业务的保费收入。

在 QDII 投资策略这个问题上,上述一家保险公司投资经理接受本报记者采访时表示,价差越大的股票越吸引我们,比如中石化等。”至于“出海”投资的首只股票,该人士表示不便透露。

相关人士透露,平安、人保、泰康等少数保险公司在“出海”上早有历练,即此前获得特批利用自有外汇资金试水境外市场,参与了多只银行股的香港 IPO,并把遇到的问题及经验总结给保监会,为购汇“出海”夯实基础。

由于被视为保险“出海”指南针的《保险资金境外投资管理暂行办法实施细则》尚未出台,业内人士认为华泰、平安这次“出海”获批是保监会放行保险 QDII 的探路。从保监会给华泰、平安发出的批文来看,在保监会修订的上述细则出台后,两家公司应当按照有关规定,重新办理有关手续。



华泰保险有望首推保险 QDII 产品 资料图

### ■ 外 资 声 音

## 海康安联启动“出海”申请

◎本报记者 黄蕾

外资包括合资保险公司对保险 QDII 的热情丝毫不亚于中资公司。记者昨日了解到,合资保险公司海康人寿和中德安联人寿目前已开始启动保险资金境外投资的相关申请程序。

今年 7 月底出台的《保险资金境外投资管理暂行办法》可谓是外资保

险“出海”开闸的分水岭,此前,仅有数家中资大型保险公司作为试点被允许利用自有外汇资金进行境外投资。

中德安联人寿相关人士透露,该公司已经设计了 QDII 产品,并向保监会申请报备,这款保险 QDII 产品主要投资于美国纳斯达克和欧洲市场。

对于拥有强大外方股东背景的合资保险公司来说,相较于 A 股市

场,境外资本市场对他们而言或吸引力度更大。海康人寿相关高层曾向记者透露,对于中国资本市场,目前该公司较专注于投资债券和基金,对于委托投资股票市场还没有想法。但对于 QDII 很有兴趣。不过,由于被视为保险“出海”指南针”的相关配套实施细则尚未成型,业内人士预计,外资保险公司正式“扬帆出海”尚有时日。

## 借道投连 华泰酝酿首只保险 QDII 产品

◎本报记者 黄蕾

在华泰、平安被允许投资香港股票市场的同时,记者了解到,华泰已向保监会申报一款保险 QDII 产品,产品类型均为投连险。

与内地同类产品投资基金及多个账户的特点相比,华泰这款投连险

产品仅设有一个账户,且直接投资于港股市场,并非购买香港基金。至于这款产品的保障功能,与内地投连产品较为一致。截至记者发稿前,这款产品尚未获得保监会批准。

截至目前为止,国内尚无一款真正意义上的保险 QDII 产品。一家保险资产管理公司投资经理告诉记者,只有等

被视为“出海”指南针”的保险 QDII 相关细则出台后,才能开始推行 QDII 产品。

业内人士认为,与基金、银行的 QDII 产品相比,保险 QDII 产品的卖点仍在于其保障功能,因此,三者之间并不存在直接的竞争关系。而汇率的风险仍旧是目前保险 QDII 投资的主要风险。

### ■ 追 踪 报 道

## 广东农信社成平安收购下一个棋子?

◎本报记者 黄蕾

计划通过内部增长和收购兼并双轮驱动扩大银行业务的平安集团,昨日收购绯闻再起。

据外电引述消息称,平安集团正洽购广东省农村信用社联合社部分股权,以扩大其银行网络。目前双方代表已开展数轮谈判,由于农信社的复杂股权结构和债务负担等原因,该

项收购协议目前尚未达成。

平安集团新闻发言人盛瑞生昨日对上述传闻不予置评,表示目前没有该方面消息可以对外公布。据外电报道称,平安曾尝试说服广东省政府,允许其帮助广东省农信社进行内部重组,不过当地政府目前尚未决定是否考虑。

深圳平安银行行长理查德·杰克逊在今年 8 月底上海分行开业间

向记者透露,平安收购银行并无收手之意,关键看机会。若在扩张战略中遇到并购良机,我们显然会考虑。”事实上,力求加强银行短板的平安,在未来几年内,势必不会遗余力寻找谋求扩张的任何机会。

根据广东省人民政府网站上的相关资料显示,广东省农村信用社联合社成立于 2005 年 8 月,是全国规模最大的省级农村信用社,也是广东

省内营业网点最多、服务面最广的金融机构,拥有 6686 个服务网点,从业人数达 5.7 万余人。2006 年底,各项存款余额达 4789 亿元,各项贷款余额 2863 亿元,存、贷款总量分别在省内金融机构中位列第三、第二。

平安保险近来对投资银行股产生浓厚兴趣,有关平安保险在银行收购上的任何“风吹草动”都能成为市场关注的焦点。事实上,平安在近代

时间的银行引进战略伙伴过程中,表现颇为活跃,除参加过广发行竞标之外,还相继被传与东莞商业银行等

多家银行有过“亲密接触”。不过,理查德曾表示,对平安而言,收购仅仅是加速银行发展的一个途径而已,且这种途径带有一定的机会主义倾向,平安未来的银行业务增长计划并不依赖于于此,夯实银行业务根基的关键仍在于实现内部增长。

# 公 告

根据中国证监会证监机构字[2007]112 号、192 号文件精神,我公司已顺利完成了对天同证券有限责任公司证券类资产的受让工作,原天同证券所属营业部已正式翻牌为齐鲁证券有限公司营业部。为更好的服务于广大投资者,我公司定于 2007 年 11 月 9 日进行齐鲁证券与原天同证券开放式基金代销系统的合并整合工作。

为保证客户资产的安全,确保开放式基金代销系统合并工作的顺利进行,2007 年 11 月 8 日、9 日原天同证券各营业网点暂停办理开放式基金的认、申购、赎回业务,11 月 12 日起恢复正常。因系统合并造成的不便,敬请您的谅解!

特此公告

齐鲁证券有限公司  
二〇〇七年十一月七日

### 暂停开放式基金业务网点一览表

原营业部名称	现营业部名称	地址	原营业部名称	现营业部名称	地址	原营业部名称	现营业部名称	地址
天同证券济南历山路营业部	齐鲁证券济南历山路营业部	历山路 80 号	天同证券莱芜鲁中大街营业部	齐鲁证券莱芜鲁中大街营业部	莱芜市鲁中大街 52 号	天同证券广州新西路证券营业部	齐鲁证券广州新西路证券营业部	新港西路 235 号愉景雅苑三层
天同证券济南经十路营业部	齐鲁证券济南经十路营业部	济南经十路 410 号	天同证券莱芜钢都大街营业部	齐鲁证券莱芜钢都大街营业部	山东省莱芜市钢城区钢都大街 358	天同证券深圳红荔路银荔大厦证券营业部	齐鲁证券深圳红荔路银荔大厦证券营业部	深圳红荔路 1 号银荔大厦二楼
天同证券济南共青团路营业部	齐鲁证券济南共青团路营业部	济南市共青团路 12 号	天同证券临沂解放路营业部	齐鲁证券临沂解放路营业部	临沂市解放路 185 号	天同证券深圳吉祥中路证券营业部	齐鲁证券深圳吉祥中路证券营业部	龙岗区吉祥中路新亚洲花园 A 栋会所
天同证券济南经七路营业部	齐鲁证券济南经七路营业部	济南经七路 573 号	天同证券菏泽双河路营业部	齐鲁证券菏泽双河路营业部	菏泽市双河路 983 号	天同证券杭州延安路证券营业部	齐鲁证券杭州延安路证券营业部	杭州延安路 466 号省经贸大楼六楼
天同证券青岛江西路营业部	齐鲁证券青岛江西路营业部	青岛市江西路 78 号	天同证券北京朝外大街证券营业部	齐鲁证券北京朝外大街证券营业部	朝阳区朝外大街 20 号	天同证券吉林重庆路证券营业部	齐鲁证券吉林重庆路证券营业部	吉林市重庆路 121 号
天同证券青岛香港中路营业部	齐鲁证券青岛香港中路营业部	青岛市香港中路 94 号	天同证券上海建中路证券营业部	齐鲁证券上海建中路证券营业部	上海建中路 29 号	天同证券章丘服务部	齐鲁证券章丘服务部	章丘白云路 111 号
天同证券青岛广州路营业部	齐鲁证券青岛广州路营业部	青岛市广州路 47 号	天同证券上海西安路证券营业部	齐鲁证券上海西安路证券营业部	西安路 68 号	天同证券黄浦区服务部	齐鲁证券黄浦区服务部	龙口市振兴中路 395 号
天同证券青岛胶州路营业部	齐鲁证券青岛胶州路营业部	青岛市胶州路 273 号	天同证券上海东方路证券营业部	齐鲁证券上海东方路证券营业部	上海东方路 836 号二楼	天同证券福山服务部	齐鲁证券福山服务部	招远市温泉路 328 号
天同证券烟台北马路营业部	齐鲁证券烟台北马路营业部	烟台市芝罘区北马路 49 号	天同证券上海西藏路证券营业部	齐鲁证券上海西藏路证券营业部	长宁区西藏路 299 弄 1 号 3 楼	天同证券南大街服务部	齐鲁证券南大街服务部	烟台市南大街 9 号
天同证券烟台环山路营业部	齐鲁证券烟台环山路营业部	烟台市芝罘区环山路 83 号	天同证券天津红旗路证券营业部	齐鲁证券天津红旗路证券营业部	天津市红旗路 332 号	天同证券曲阜服务部	齐鲁证券曲阜服务部	曲阜市静轩西路 49 号
天同证券烟台开发区长江路营业部	齐鲁证券烟台开发区长江路营业部	烟台经济技术开发区长江路 161 号	天同证券沈阳沈河区证券营业部	齐鲁证券沈阳沈河区证券营业部	沈河区五爱街 15-23 号	天同证券薛城服务部	齐鲁证券薛城服务部	枣庄市薛城区永福南路 2 号
天同证券烟台牟平营业部	齐鲁证券烟台牟平营业部	牟平区政府大街 131 号	天同证券大连吉庆街证券营业部	齐鲁证券大连吉庆街证券营业部	中山区上海路 45 号	天同证券滕州服务部	齐鲁证券滕州服务部	滕州市善国中路 5 号
天同证券龙口环城北路营业部	齐鲁证券龙口环城北路营业部	龙口市环城北路 51 号	天同证券武汉宝丰路证券营业部	齐鲁证券武汉宝丰路证券营业部	武汉宝丰路 6 号	天同证券莒县服务部	齐鲁证券莒县服务部	莒县官振路 51 号
天同证券蓬莱钟楼北路营业部	齐鲁证券蓬莱钟楼北路营业部	蓬莱市钟楼北路 38 号	天同证券福州湖东路证券营业部	齐鲁证券福州湖东路证券营业部	福州湖东路 171 号中旅大厦	天同证券舒斯贝尔商业街服务部	齐鲁证券舒斯贝尔商业街服务部	舒斯贝尔商业街 69 号
天同证券招远温泉路营业部	齐鲁证券招远温泉路营业部	烟台南大街 9 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券大家注服务部	齐鲁证券大家注服务部	滨海经济开发区海化街海化物流一楼
天同证券济宁古槐路营业部	齐鲁证券济宁古槐路营业部	山东省济宁市中区古槐 39 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券高密服务部	齐鲁证券高密服务部	高密市顺河路 137 号
天同证券济南无影山路营业部	齐鲁证券济南无影山路营业部	无影山路 39 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券诸城服务部	齐鲁证券诸城服务部	诸城市和平街 67 号
天同证券泰安平安街营业部	齐鲁证券泰安平安街营业部	泰安平安街 37 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券青州服务部	齐鲁证券青州服务部	青州市南关 17 号
天同证券新泰前街营业部	齐鲁证券新泰前街营业部	新泰市前街 39 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券沂源服务部	齐鲁证券沂源服务部	沂源县胜利路 19 号
天同证券威海东镇营业部	齐鲁证券威海东镇营业部	威海东镇 44 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券南镇服务部	齐鲁证券南镇服务部	临淄区桓公路 103 号
天同证券枣庄青檀中路营业部	齐鲁证券枣庄青檀中路营业部	枣庄市青檀中路 86 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券河口服务部	齐鲁证券河口服务部	东营市河口区中心路 14 号
天同证券日照黄海二路营业部	齐鲁证券日照黄海二路营业部	日照市黄海二路 33 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券青岛服务部	齐鲁证券青岛服务部	东营市河口区孤岛镇共青团路供销商场一楼
天同证券聊城柳园南路营业部	齐鲁证券聊城柳园南路营业部	聊城市柳园南路 109 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券济南服务部	齐鲁证券济南服务部	济南市历山路 71 号
天同证券潍坊东风西街营业部	齐鲁证券潍坊东风西街营业部	潍坊市东风西街 88 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券莒南服务部	齐鲁证券莒南服务部	莒南县历山路 11 号
天同证券潍坊新华路营业部	齐鲁证券潍坊新华路营业部	潍坊市新华路 23 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号	天同证券马巷服务部	齐鲁证券马巷服务部	同安区马巷镇供销商场
天同证券潍坊四平路营业部	齐鲁证券潍坊四平路营业部	潍坊市四平路 9 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券寿光公园北街营业部	齐鲁证券寿光公园北街营业部	寿光公园北街	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券潍坊东风东街营业部	齐鲁证券潍坊东风东街营业部	潍坊市东风东街 289 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券淄博新村西路营业部	齐鲁证券淄博新村西路营业部	淄博市张店区新村西路 2 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券淄博小商品街营业部	齐鲁证券淄博小商品街营业部	淄博市张店区小商品街 6 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券淄博沿河西路营业部	齐鲁证券淄博沿河西路营业部	淄博市博山区沿河西路 24 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券淄博桓公路营业部	齐鲁证券淄博桓公路营业部	淄博市临淄区桓公路 264 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券东营济南南路营业部	齐鲁证券东营济南南路营业部	东营市济南南路 39 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			
天同证券东营南一路营业部	齐鲁证券东营南一路营业部	东营市南一路 1165 号	天同证券烟台莱山区证券营业部	齐鲁证券烟台莱山区证券营业部	烟台市莱山区 1 号			