

浙江国投变身中投信托 “建银系”又添新兵

◎本报记者 唐真龙

浙江国投重组终于落下了帷幕。经中国银监会批准,原浙江省国际信托有限责任公司今日将正式更名为中投信托,注册地为杭州。重新注册登记后成立的中投信托在杭州举行揭牌仪式。记者了解到,自今年3月开始接手管理浙江国投并对其实施重组的建银投资成为中投信托的控股股东,持有中投信托100%的股权,中投信托成为建银投资的全资子公司。

另外,记者还了解到,中投信托董事长一职由前银监会非银部主任高传

捷担任,而高的另一身份则是建银投资副董事长。

相比一个月之前高调登场的交银国信,中投信托此次挂牌显得颇为低调。中投信托业务部门的一位工作人员表示,公司只是更换了名称,业务经营上并没有大的变化。”不过记者注意到,早在挂牌之前,中投信托就已经悄然开始筹备开展业务。由于重组等原因,浙江国投的信托业务曾一度暂停。浙江国投网站显示,自2005年10月8日成立“长兴交通建设资金信托计划”之后,直到今年10月公司都没有任何信托计划成立的公告。而10月25日,

公司在网站上宣布成立“中投·钱塘一号证券投资集合资金信托计划”。据了解,钱塘一号资金信托计划为信托型私募基金,该产品采用“国投”模式,中投信托做受托人,而资产管理人则由一家投资管理公司担任。除这款产品之外,公司还成立了另外四款相同类型的产品,记者致电中投信托业务部门,相关人士表示,信托型私募基金将会是公司近期的主要业务方向之一,公司也将会同不同的投资管理公司推出更多的信托型私募基金。

浙江国投的重组经历了一个漫长的过程。资料显示,浙江省国际信托有

限责任公司的前身浙江省国际信托投资公司成立于1979年,是全国最早经营信托投资业务的公司之一。2002年5月经过中国人民银行批准重新登记,获得从事新型信托业务的资格。

2004年,由于和旗下金通证券爆出14亿元表外理财产生的巨大窟窿,浙江国投“东窗事发”,总裁陈帆被“双规”。2004年底,浙江能源集团高层开始担任浙江国投的重要职位并对其实施重组。2005年,浙江国投先后转让了所持有的中融基金股权和金通证券股权。

今年3月,建银投资介入浙江国

投重组。由于建银投资已直接操作了南方证券、华夏证券等6家证券公司的重组整合,在接手浙江国投之后,建银投资即开始大刀阔斧的重组。首先对浙江国投增资,接着出资9亿多元完成了对整个公司的收购。随着中投信托的开业,建银系再添一成员。

截至目前,建银投资已参与了6家券商的重组。与此同时建银投资还是建设银行的第二大股东,并且全资拥有中投证券;绝对控股三家证券公司 and 一家基金公司。加之本次全资拥有的中投信托,建银投资已经悄然打造了一个金融控股集团的雏形。

首单汽车抵押贷款 证券化项目近日获批

◎本报记者 邹靓

来自上海银监局的消息称,中国银监会已于近日批准同意上汽通用汽车金融有限责任公司(下称上汽通用)和华宝信托有限责任公司(下称华宝信托)开办第一期汽车抵押贷款证券化项目。

上海银监局人士称,上汽通用和华宝信托首批获准开办汽车贷款证券化业务预示着非银行金融机构之间的业务交叉和合作的范围进一步扩大,金融创新向较高的层次发展,在不断推动金融市场发展和完善之际,也促进了非银行金融机构的规范发展。

相比于此前均由银行推进的资产证券化项目,此次的汽车抵押贷款证券化项目在资产标的上表现出更短的时间期限。分析人士称,资产证券化的原理在于通过一定的机构安排,将缺乏流动性但能在未来产生现金流的资产或资产集合转化为可以自由流通的证券,只要符合大数原理并准确测算违约率,即可进行风险隔离。

作为首批通过“重新登记”的信托公司,华宝信托于2006年12月获银监会批准取得了担任特定目的信托受托机构的业务资格。截至今年10月末,华宝信托的信托资产余额已达4494281万元,在业内口碑良好。而上汽通用在成立的三年中,通过124个城市中的455家经销商开展个人车贷业务,并通过124个城市中的426家经销商开展批发车贷业务,目前各项贷款余额超过百亿元。

日资险商 入股合众人寿

◎本报记者 卢晓平

昨日,合众人寿保险股份有限公司股权转让得到保监会的批复,太阳生命保险株式会社将持有公司3393万股股份,占总股本的5.09%。

之前,2006年11月,欧利盛金融集团出资8.6亿元人民币,以每股6.5元购入合众人寿19.9%股份,成为合众人寿历史上的第一家外资股东,合众人寿的资本金由原来的5亿增加到了6.6658亿元。

两次外资入主,使得外资占比占公司总股本的24.99%,仍在25%的外资保险公司的界线之下。

根据监管部门的公告:同意普盛达投资股份有限公司将所持有的合众人寿3393万股股份、2765万股股份、1576.5万股股份和2165.5万股股份分别转让给太阳生命保险株式会社、北京斯迈特投资股份有限公司、湖北德凡投资有限公司和湖北楚汉汉经贸有限公司。转让后,太阳生命保险株式会社持有合众人寿3393万股股份,占公司总股本的5.09%;北京斯迈特投资股份有限公司持有公司12665万股股份,占公司总股本的19%;湖北德凡投资有限公司持有公司8037.9万股股份,占公司总股本的12.06%;湖北楚汉汉经贸有限公司持有公司7965.5万股股份,占公司总股本的11.95%。普盛达投资股份有限公司不再持有公司股份。据悉,每股溢价为8-8.5元。

专家分析,随着日本最大的财产保险公司东京海上火灾保险公司以及三井住友海上火灾保险公司、日本财产保险公司等大型财险和人寿保险公司相继进入中国市场,日本其他保险公司也纷纷表示将尽快打入中国市场,而太阳生命在日本属于中型保险公司。由此看来,日本保险业已经调整了海外业务战略,加快进军以中国市场为主的亚洲市场。

保监会统计数据披露,截至2007年10月底,合众人寿收入保费25亿元,同比大增96%,在50家寿险公司中跃至第12位。

人保财险上海承保 车辆超过50万辆

◎本报记者 黄蕾

据上海保险同业公会最新统计数据披露,今年1到10月,人保财险上海分公司累计总保费占市场份额的25.96%,车险累计保费占整个市场的30.93%,始终保持着上海财险市场份额第一和车险市场份额第一的地位。目前,人保财险上海分公司在上海市的承保车辆超过50万辆。

针对客户理赔需求,人保财险上海分公司今年以来还推出了多项特色服务举措,如365×24小时服务,多车车辆免费救援,异地出险就地服务,50万客户一站理赔等举措,同时认真履行上海保险同业公会向社会公布的关于车险理赔的“八项服务承诺”。

企业年金系列报道

企业年金 税收政策需明晰

◎本报记者 卢晓平

目前,我国企业年金市场已经启动,但关于企业年金的税收政策还有一些地方存在不明确不合理的地方。就此,记者采访了有关专家和业界人士。

中国人寿股份副总裁刘家德在一次会议上明确提出了,包括以下三个方面的税收不明确:一是委托人企业所得税税前扣除标准不够规范。尽管国家明确对企业缴费4%以内部分可以从成本中列支,但在实际中,各地有不同标准,差异很大,不够规范;二是年金在资金运用环节的税收待遇有待明确;三是缴费环节的个人所得税需要完善,应对延迟纳税模式的必要性和可行性进行积极研究。

中国社科院金融所宏观经济研究室主任郭金龙表示,国家应当通过政策支持鼓励发展企业补充养老保险和个人储蓄性养老保险,形成社会保险与商业保险共生互动发展的良性机制,除了对所有符合一定标准的、以养老为目的的养老保险制度给予适当税收优惠政策支持,鼓励和引导企业、个人建立和购买商业养老保险计划,满足多样化的养老保障需求外,应该在养老保险制度设计上应本着科学、安全、简单的原则,尽量降低制度运行的成本,推动企业年金、团体养老年金保险等商业养老保险市场快速、健康发展。

但首都经济贸易大学朱俊生博士则担心,一方面,从社会公平角度考虑,现阶段全面推行税收优惠政策,提高税收优惠标准是不合适的。另一方面,实行企业年金税收优惠会带来即期财政收入损失,财政部门会有很多顾虑。EET(仅在领取阶段征税)的征税模式会给政府带来即期的财政压力,因而这种征税模式在财政状况不佳的国家很难实行。

从国际上看,新西兰1990年就放弃EET模式并转而实行TTE(领取阶段免税)模式,其真实目的就是希望使税收收入提前实现,以弥补眼前的财政赤字。

朱俊生建议争取适当的、富有弹性的税收优惠政策。在现阶段指立即实行EET的税收模式是不太切合实际的,可以考虑实行TEE(缴费阶段征税)等税收模式,这样不至于对即期的财政收入造成大的冲击,能够比较容易为财政部门乃至中央政府所接受,也有利于年金计划参与者享受投资收益部分税收递延。这可能是目前非常务实的选择。

朱俊生建议,为了发挥税收政策的导向作用和最大限度地保证企业年金的市场化运作,税收政策可以富有弹性。如可以对企业年金的投资收益给予有条件免税,即对企业年金基金的投资收益免税要附带限制性条件,如对投资期限不达到一定期限(如不足30个交易日)的短线投资收益要课税,以抑制企业年金的短期逐利行为。对企业年金的长线投资收益免税,以利于企业年金基金的积累,培育理性的机构投资者。

由于实行EET制模式改革是一个系统工程,因此在现阶段尚未实现延迟纳税模式之前,刘家德建议税务部门对目前缴费环节的个人所得税进行完善。

目前实际中存在的最大问题是企业为临近退休人员补缴年金的适用税率问题。根据先行的个人所得税相关规定,无论是个人缴费部分还是单位缴费部分,都应在缴费环节上交个人所得税。由于历史的原因,企业尤其是大型国有企业在建立企业年金时需要为临近退休人员一次性补缴较高的金额,如果按照现有的税收规定,会有很高的税率,让个人承担会使年金的受益大大降低,如果企业承担会对企业利率产生很大影响。

他建议税法对此明晰并适用相对优惠的税率。

力补银行业务短板 平安集团牵手22家中小银行抱团取暖

◎本报记者 黄蕾

一度以收购兼并夺人眼球的平安集团,正力图从内部增长来诠释其力补银行短板的决心。

11月27日,平安集团高调对外宣布,由旗下深圳平安银行发起、共22家中小银行组建的国内首个跨区域中小银行银团联合会正式启动。23家中小银行“抱团”的重心主要在银团贷款业务上,合作各方力争在整合信贷文化、简化业务流程、统一准入标准、协调各方利益等方面做出突破。

无论是先期的战略合作模式,还是未来的合作范围突破,成立联合会背后,“抱团取暖”的迹象已十分明显。

据业内人士介绍说,长期以来,在银团贷款业务方面各银行间竞争多而合作少,银行普遍缺乏“共赢”意识,更愿意“单打独斗”。而抱团模式,无疑有利于各银行分享资源、共御风险,更进一步来说,是中小银行共撼大型银行银团业务主角地位的探索,也是克服中小银行发展业务诸多限制的另辟它径。

事实上,23家中小银行的抱团突围意图,远不止银团贷款这么简单。记者从平安内部了解到,以往的项目合作一般指的是银团贷款,而这次合作首次提出了“联手提供综合金融服务”的概念,将从银团贷款延伸至负债业务、中间业务等其他银行业务,乃至保险、证券、信托等其他金融业务的交叉销售。

值得一提的是,这次抱团试图打破以往“合同式”的短暂牵手模



23家中小银行的抱团突围意图,远不止银团贷款这么简单 徐汇 资料图

式,通过建立“银团合作项目池”,来将合作进行到底。据记者了解,银团合作项目池是指,将各个银行推荐的项目存入池内,定期评估,分批开发,并针对项目池建立一套科学管理机制。这套管理机制将把池内项目评级分类,分为如培育期、观察期、开发期、进入期、维护期等阶段,分层次、分阶段开展项目合作,使银团合作拥有源源不断

的项目来源,旨在实现银团合作的持续发展。

23家中小银行中,华商银行、大新银行、大华银行(深圳分行)及奥地利中央合作银行北京分行等四家外资银行的加入值得关注。不过,据业内人士分析称,四家外资银行此举可视为在将来“中国圈地”摸清行情、探路在先。

不过,据全国地方金融论坛组

委会办公室主任汤东林教授分析,中小银行在“抱团取暖”的过程中可能也会遇到一些困难,主要原因是这种联合属于一种松散的联盟,由于各家中小银行各自都是不同的利益主体,将来在资金调度、利益分配、相互拆借等方面容易出现矛盾,因此,类似抱团这种创意在实践中能否取得良好的效果,还有待进一步的观察。

国寿财险落沪 “上海攻势”欲升级



新华社图

◎本报记者 黄蕾

随着中国人寿财险上海分公司昨日的开业亮相,国寿“上海棋盘”再添一核心棋子,“上海攻势”升级在即。

一心布局“金融集团”的中国人寿,对于发起设立财险公司的重视

不言而喻。在拿到牌照没多久,一举获批筹备多家分公司,斥资圈地的气势溢于言表。而在国寿财险的战略布局中,上海被视同攻坚重镇。虽然上海分公司刚刚成立,旗下八家支公司却已同时组建完成。

不过,上海财险市场不是一块那么好啃的骨头。国寿财险上海分公司总经理尹铭在接受本报采访时透露,在上海保险市场竞争异常激烈的大背景下,国寿财险上海将来是要走多渠道路线,包括直销团队、交叉销售及保险中介等。

其中,不得不提的是备受关注的交叉销售。作为去年上海寿险市场上的领头羊,中国人寿上海分公司现有代理人已超过5000人,这些都是将来国寿财险上海分公司可以利用的资源,其中包括国寿现有的网络、技术等资源。按照规划,无缝

连接、数据共享”是国寿财险采取全国数据大集中管理的核心内容。

国寿财险上海为此能节省不少经营成本。”尹铭告诉记者,成本一省下来,公司就可以把一些时间、精力和资本用在发展渠道和产品创新上。

据了解,国寿财险上海分公司还将开发出一系列针对产寿互动保险项目的产品组合,例如从车险、家财险、意外险等多个常见财产保险产品,重新组合或者重新开发,设计出多种产品,提供一站式全险种保障服务。

市场人士分析认为,以目前上海财险市场的竞争格局来看,人保财险、太保财险和平安财险分别占据市场头三把交椅,“初来乍到”的国寿财险如要撼动这一持续数年的市场格局,在借助集团资源优势的同时,还需拿出别样的“本事”来。

实现持股集中化 宝钢转让部分太保股权

◎本报记者 黄蕾

正值太平洋保险集团(下称“太保”)整体上市前夕,保监会网站昨日挂出的一则关于同意太保股东单位宝钢集团有限公司及其下属企业股权转让的批文,引起各方人士关注。

根据保监会的相关批复显示,宝钢集团有限公司及旗下3家公司上海宝钢化工有限公司、宝钢集团上海五钢有限公司和宝

信信托有限责任公司分别将其持有的太保集团95000万股股份、37500万股股份、800万股股份和700万股股份转让给一家“华宝投资有限公司”。

股权转让后,华宝投资有限公司将持有太保134000万股股份,占后者总股本的20%;宝钢集团有限公司仍持有太保7180.4295万股股份,占总股本的1.072%;华宝信托有限责任公司仍持有太保1895万股股份,占总

股本的0.283%。上海宝钢化工有限公司和宝钢集团上海五钢有限公司则不再持有太保股份。

据记者多方求证,事实上,股权接盘方华宝投资有限公司也隶属宝钢集团旗下,也就是说,此次股权转让并非此前传闻的“宝钢集团有意退出太保”。据相关人士透露,此次股权转让,可能只是宝钢对“国家关于大中型企业主导分离辅业改制政策”的一个响应,旨在实现股权结构集中化。不过,上述说法

并未得到宝钢集团方面的证实。截至目前为止,太保集团的最大单一股东仍为申能(集团)有限公司。

另外,上述人士称,宝钢此次股权转让,与太保上市并不存在实质相关性。目前,太保的整体上市准备工作正在有条不紊地进行当中。据记者多方了解到的信息显示,由于一些细节方面需要处理,太保整体上市时间表将由此前预期的11月延至12月,有望于12月初会上会,12月底完成挂牌。