

大众保险增资扩股收官 上海城投成最大股东

◎本报记者 黄蕾

随着新增资本金的到位,备受关注的上海大众保险增资扩股事宜正式宣告收官。与此同时,新一轮的外资引进战略工作正悄然启动。

12月13日上午,履新不久的大众保险董事长石福梁在接受《上海证券报》专访时透露,大众保险新增资本金日前已全部到位,正按规定办理相关手续。本轮增资完成后,大众保险的资本

金由原来的4.2亿元增加至7.56亿元,偿付能力到年底时将提升至118%,达到保监会规定的偿付能力100%以上的要求。

大众保险本轮增资扩股计划,是在原有股东增资的基础上进行的。石福梁进一步透露说,包括上海城市建设投资开发总公司(以下简称“上海城投”)、大众公用(集团)等18家股东参与了此番增资,共募集到资金3.36亿元。

值得一提的是,据记者了解,增资

完成后,上海城投取代了大众公用的地位,以持股19.99%坐上了大众保险最大单一股东的席位。增资后,上海城投及其关联方合计持有大众保险22.66%的股权,大众公用及其关联方则合计持有约21.4%的股权。

对于正处新一轮发展期的大众保险来说,其对资本的渴望不言而喻,而现有股东的增资显然是不够的。石福梁告诉记者,大众保险下一步计划是引入外资战略合作伙伴,目前正在与多家

境外投资者进行接触,多为国际金融保险集团。

对于选择外资战略伙伴的标准,石福梁认为,应该是一家能够与大众保险一起成长的国际金融集团。对于外资进入,大众保险能否卖个好价钱,石福梁明确向记者表示:不会采用任何竞价的方式。我们引进外资的主要目的是,能给大众保险带来国际销售、技术以及服务网络等方面的经验,为公司下一步发展夯实基础,价钱并不

是最主要的。”

据记者了解,大众保险目前已成立了一个引进战略投资者小组,不仅包括引进外资,引进境内投资者也将成为新一轮引资工作的一项重要内容。不过,记者从石福梁处获悉,目前与大众保险正在接触中的公司中并没有境内投资者。按照计划,到2008年底时,大众保险的资本金将有望超过10亿元。

对于一家中小型保险公司来说,如何跟上行业发展将成为大众保险目前

的一大课题。石福梁向记者表示,公司下一步将在市场定位上寻求差异化,在新一轮机构扩张中,将考虑充分挖掘和利用社会资源,并结合多元化的销售渠道改革等。在扩张的过程中,风险控制尤为重要。

业内人士认为,随着上海金融中心建设的不断深入,以及外资战略合作伙伴的引进,作为一家成长、发展于上海“本土”的商业保险公司,大众保险未来的发展还是值得期待的。

太平洋保险A股网上路演成功举行

◎本报记者 黄蕾 李锐

昨日下午两点至六点,备受瞩目的太平洋保险集团(下称“太保”)首次公开发行A股网上推介会于中国证券网路演中心成功举行。来自太保管理层主要成员和本次发行联席保荐人、主承销商中金公司以及瑞银证券等嘉宾,在现场就投资者提出的诸多关于公司未来发展、募集资金使用及行业特点等问题进行了认真细致的解答。

太保集团计划发行10亿股A股。A股发行募集资金在扣除发行费用后,将全部用于充实资本金,具体为:综合考虑未来业务增长、监管要求、资本市场波动、同业可比公司指标水平等一系列因素后,适时向核心子公司进行增资,以推动太保业务的发展。10亿A股发行后,将占太保集团总股本的12.99%。网上申购的日期为12月14日,网上申购价格为30.00元/股。申购简称为“太保申购”,申购代码为780601。”

针对投资者围绕太保经营管理、竞争优势、发展战略、未来发展空间等方面提出的问题,太保集团董事长高国富表示,公司成立16年来,在人寿保险、财产保险和保险资产管理等多个业务领



2007年12月13日太保新股发行路演在本报举行。图为关文社长向太保董事长高国富赠送金牛礼品 本报记者 徐汇报

域都拥有领先的市场份额和举足轻重的市场地位。正式启动A股发行路演以来,在受到投资者关注和青睐的同时,也感到肩上

的责任更重了。

高国富在路演现场感慨道,朱来的道路是漫长的,未来的太保是激情无限的。过去的16年,我们拥

有成绩和鲜花,今天,我们的发展又上了一个新的台阶,未来,我们将以此为契机持续提升公司价值,让更多的投资者分享太保的成长果实。

我们也衷心希望和广大投资者一起同心协力,把太保建设成为以保险业为主,具有国际竞争力的一流金融服务集团。”

太保打造百年老店 高国富诠释保险专注战略

◎本报记者 黄蕾 李锐

“对太保来说,12月25日是一个重要的时点,标志着新的一页即将打开。我们的最终目标是要将太保打造成为一家保险百年老店。”太保集团董事长高国富昨天在接受本报记者采访时着重表达了这一观点。

▶▶ 无分拆上市计划

在昨天的路演现场,高国富强调最多的就是太保未来发展战略,以保险业为主,具有国际竞争力的一流金融服务集团。”

他向记者表示,专攻保险是太保的一个重要经营理念,是在对市场环境和自身优势进行分析后,才得出的战略定位。他说,太保将集中精力发展保险主业,围绕和服务于保险主业,同时,也不放弃适时进入其他具有协同效应的金融业务的机会,为客户提供多元化的综合金融服务。

对于太保今后有无分拆上市计划这个问题,高国富坦率地表示,太保本次是以集团的形式实现了整体上市,并无任何分拆上市计划。

另外,他还透露,太保充分认

识到了激励机制对公司发展的重要性,目前正在研究上市后的管理层股权激励计划,将按照有关监管规定履行审批程序后执行有关激励计划。

有网友提出:作为投资者,是买太保的保险产品好,还是买太保的股票好?哪种投资的收益更大?对此,高国富表示,不同的金融产品具有不同的功能、风险和收益特性,保险产品除了投资,还有保障功能。太保拥有丰富的产品线,能够满足保户的各种需求,股票投资收益水平较高,但对应的风险也较高,太保具有良好的基本面和经营前景,将尽力为股东的投资价值增值。投资者可以根据具体的需求和风险偏好选择购买保险产品和股票。

▶▶ 平衡两地股东利益

太保此次发行A股以后还要尽快发行H股,对于H股发行的准备工作,高国富向记者表示,H股上市的准备工作目前尚未具体展开,不过,相信在A股上市的经验基础之上,H股上市工作会有一个比较快的进展。

至于H股具体的发行上市时间,高国富表示,这取决于香港地区联交所和中国监管部门的核准,以及取决于资本市场的情况。他还透露,在H股发行中,太保会考虑引进战略投资者。

对于投资者较为关心的完成A股、H股两地上市后,如何平衡两地股东利益这个问题,高国富表示,将不断完善公司治理结构,加强股东大会、董事会和监事会的建设,完善独立董事制度,

通过公司治理机制在制度上保障A股股东和H股股东的整体利益。同时,亦将根据境内外上市公司的法律法规,建立透明的信息披露制度,加强投资者沟通与交流。

至于发行H股是否会对A股股价造成影响,中金公司董事总经理贝多广表示,“太保股东大会批准公司在A股发行完成后发行H股,这样的一个决策有利于公司在国内、国际两个资本市场搭建融资平台,改善公司治理结构,增加国内影响力和品牌声誉,符合包括A股股东在内的全体股东的根本利益。太保在本次A股招股书中承诺H股的发行价格不低于A股的发行价格,这样的安排也充分维护了A股投资者的利益。”

▶▶ 国寿平安成比较目标

因有中国人寿、中国平安登陆A股在前,投资者自然要把后来的太保拿来比较一番。

有投资者向保荐嘉宾贝多广发问:投资太保是否比投资中国人寿和中国平安收益会更高?对此,贝多广表示,太保与国寿、平安同属中国保险行业的第一集团军,但在经营特点方面还有一定的差异。相对来说,太保具有均衡的业务结构,在寿险和产险市场均占有领先的市场地位,总体业务结构与整个保险行业的业务结构接近。投资太

保就是投资中国的保险行业。

另外,有投资者对于“太保的税率为何比国寿和平安高”这个话题提出疑问。对此,太保集团副总会计师兼财务部总经理王莺解释说,太保产、寿险公司在清理历史不良资产时,形成一些不能税前列支的损失,该类永久性差异导致太保实际所得税率高于33%。另外,由于寿险累计未弥补亏损以前,其国债利息等免税收益额度未能充分享受,也是太保相关年度实际税负较高的原因之一。

▶▶ 股市波动难影响投资收益

投资者对太保投资策略也颇感兴趣。有网友提出,面对日益开放的投资渠道,太保有何新的投资计划。

太保投资总监杨文斌对此透露,随着保险资金投资渠道法规和制度的出台和完善,太保将根据实际情况积极进行业务准备。目前,在基础设施投资业务中,太保在投资总额为100亿元的“上海2010年世博会债权投资计划项目”中投资了30亿元。另外,在诸如房地产、非上市股权投资、海外投资等新型投资渠道,尤其是投资期限较长品种方面,太保正在进行积极的研究

和探索。

在整个投资话题中,太保对投资股市的看法尤为受到投资者关注。有投资者问:2007年四季度A股资本市场发生了一定的回调,对保险公司投资收益和盈利影响几何。杨文斌认为,股市的大幅上涨和波动可能会对保险行业的投资收益率产生一定影响。但是,由于保险资金运用在投资期限和投资品种方面的特性,股市的短期波动对保险行业的负面影响不会太大。另外,目前保险行业投资渠道逐步放开,会为保险资金运用带来更大空间,保险公司对股市的依赖程度

▶▶ 出让合资公司股权机会成熟

对于市场上关注的太保意欲出售合资公司太平洋安泰人寿一半股权问题,高国富昨日在路演现场正式做出回应:适时退出对太平洋安泰人寿的投资,有利于集中资源发展太保保险业务,并非其与其太保寿险构成同业竞争的原因。

他表示,虽然太平洋安泰人寿与太保寿险的业务具有一定同质性,不过,太保寿险为全国性的寿

险业务,而太平洋安泰人寿仅为在上海和广州展业的区域性寿险公司,整体而言太平洋安泰人寿的业务规模较小,展业区域较为集中,还不足与太保寿险构成实质性的同业竞争。

他同时阐述了当初太保发起设立太平洋安泰人寿的初衷,“主要目的是学习先进技术、培养国际化人才。不过,随着太平洋安泰人寿业务的发展壮大,可以说这个目标已经能基本实现。随着太平洋安泰人寿自身业务的发展,其未来的发展方向成为中外双方股东共同关注的焦点,我们认为适时退出也有利于太平洋安泰自身的进一步发展。”他还强调,鉴于规模差别巨大,退出太平洋安泰人寿不会对太保自身的运营和财务状况造成重大影响。

业内动态

金盛人寿首吃螃蟹 合资险商首获QDII资格

◎本报记者 黄蕾

本报记者昨日独家获悉,金盛人寿刚刚获得中国保监会批准,允许投资香港H股、红筹股。金盛人寿从而成为国内首家获得境外投资资格的合资保险公司、第二家获得“出海”资格的外资保险公司(包括合资)。

据消息人士透露,金盛人寿此次被允许运用不超过其上年末总资产5%的资金投资香港股票市场,投资方向将以H股或红筹股为主。在获得保监会的“出海”资格之后,金盛人寿还需要通过外汇管理部门申请保险资金境外投资付汇额度,然后才能进入港股市场。

不过,消息人士并未透露此番携同金盛人寿“出海”的托管人以及受托人。按照惯例,托管人和受托人分别为一家外资银行以及一家资产管理公司。

中国保监会主席助理、新闻发言人袁力曾在11月底的新闻发布会上透露,彼时已有20家保险公司获得QDII的资格,其中,外资(包括合资)仅有友邦保险一家,投资范围主要是香港股票市场。同时还有三家公司也向保监会提交了QDII申请,目前正在审核,据记者了解,其中就可能包括了金盛人寿。

种种迹象表示,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。另据记者了解,合资保险公司中德安联人寿也已启动保险资金境外投资的相关申请程序,已经设计了QDII产品,并已向保监会申请报备,这款保险QDII产品主要投资于美国纳斯达克和欧洲市场。

另外,记者又从合资保险公司海康人寿方面获悉,该公司也有意启动境外投资计划。海康人寿相关高层曾向本报记者透露,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。

中国信保将推“新版全球风险地图”

◎本报记者 卢晓平

记者获悉,由中国出口信用保险公司举办的第二届国家风险管理论坛将于12月19日在北京举行。此次论坛是中国信保2006年首届论坛成功举办之后,举办的又一次国家风险管理盛会。

据悉,本届论坛将对2007年度全球国家风险态势进行分析,并将就近年来我国出口贸易的新兴市场,即热点国家和地区(如非洲和俄罗斯等)的国家风险进行深入研讨。此外,作为此次论坛的重头戏,中国信保还将在此次论坛上隆重推出最新版本的《国家风险分析报告(2007年版)》。

全球策略投资者瞄准新兴市场寡头企业

◎本报记者 邹魏

在日前举行的“资产管理论坛2007—全球投资制胜之路”会议上,来自VP私人银行、勃朗峰资产管理公司、Raiffeisen资产管理、理柏中国等国际投资理财公司的策略投资人,对2008年全球资产配置背景下的投资策略集中探讨。多位专家认为,下一阶段全球经济增长的动力主要来自新兴市场,而包括中国、巴西在内的新兴市场中的独占寡头企业将是投资重点。

来自VP私人银行的全球策略投资者部主管马蒂娜·穆勒坎普博士认为,随着近期美国股市下滑和美元持续疲软,投资人士普遍调低了2008年对美国经济前景的预测。她指出,美国消费者信心指数近期创出新低,同时房地产市场衰退也还未见底,因此预计2008年美国消费需求还将持续低位运行。此外受到食品、能源等价格因素影响,欧美等国的核心通货膨胀不会有太大变化”她说。

马蒂娜·穆勒坎普提出,目前新兴市场国家之间合作日益增多,该市场的中产阶级数量也持续上升,尤其是“金砖四国”的持续经济增长将成为全球经济增长的主要力量。她预测,鉴于中国目前的通胀水平和货币供应水平,明年中国的经济增长至少可达10.7%。

对此,勃朗峰资产管理公司的高级投资策略师Harold Kwan认为,新兴市场如中国的影响力正在加强,这在影响香港市场的两股重要力量中已经占据越来越高的影响。中国目前的利率水平偏低,已经造成了事实上的负利率环境,直接导致了资产价格膨胀”Harold Kwan说。他表示,在这种宏观背景下,产生于政策倾斜优势或是市场优胜劣汰下的独占寡头企业具有长期的投资价值。