

# Finance

## 年内进军寿险业 中行金融控股格局成型

◎本报记者 谢晓冬

中银基金管理有限公司揭牌典礼昨日在京举行。中国银行自此正式成为同时拥有银行、基金、证券及保险公司的金融控股集团。中行董事长肖钢在此间接受采访时表示,中行将充分利用上述多元化业务平台,提高非商业银行业务对集团利润贡献占比。

### 中银基金将发 100 亿股股票型基金

肖钢表示,通过把原中银国际基金管理公司拉直管理,强化与外方股东贝莱德的合作,有助于推动中行战略转型。其既可使中行的资产管理计划得到进一步拓展,亦可使中银基金借助中行网络与客户资源逐步提升竞争力。

他一并透露,中银基金已获监管部门原则批准,发行一只股票型基金,规模约为 100 亿元。“相信此举不仅于中国基金业有利,也会给中行带来很大收益。”肖钢说。

中银基金前身为中银国际基金管理公司。在新公司中,中行与贝莱德投资管理公司分别持有 83.5%和 16.5%的股权。

### 年内新设或收购寿险公司

除了基金领域之外,肖钢还表

示,中行 2008 年还将进一步大力发展保险业。他透露说,中银集团旗下财产险公司—中银保险已获准按中资保险机构监管,这为中行财产业务加速发展提供了政策机遇。同时,中行在计划今年年内,收购或新设寿险公司,进军人寿保险业。

据其介绍,在摆脱了外资保险公司经营范围和区域的限制后,中银保险业务拓展迅速。其中仅去年一年就完成了 12 家内地分公司的筹建公司,目前分公司总数已达 16 家。他表示,未来 1-2 年内,中银保险的业务将会覆盖全国主要中心城市,银行保险预期将成为增长潜力很大的一个领域。

肖钢进一步称,监管机构允许商业银行直接投资保险业,亦会进一步凸显中行在经营保险领域的领先优势。中行将根据监管部门要求、市场情况以及利益最大化的原则,积极争取试点,将于年内新设或收购寿险公司。“我们已经做了很多前期准备工作,正在寻找目标对象。”肖钢说。

但他同时强调,最终是否采取收购方式以及收购何种对象,要以质量和效益来衡量。中行不会盲目收购,收购对象一定要与中行的经营战略相匹配。“质量和效益比规模更重要,这一直是我们的理念。”肖钢说。

### 宏观调控为中行带来机遇

肖钢还强调,目前国外的次按危机和国内的宏观调控为中行亦带来机遇。他表示,中行在全球有 660 多家机构和附属公司,去年又成立了三大海外银团贷款中心。随着次按危机导致的国外流动性紧缩,海外银团贷款的收益率大大提高。中行今年将大力发展银团贷款,并力争成为更多牵头行。

同时,国内宏观调控使外汇贷款收益率走高的态势,亦使中行在

国内外汇贷款领域的优势凸显。目前,中行占据国内全部外汇贷款市场份额的 30%以上。他预计,这将为中行今年带来可观收益。

他还表示,中行今年还将大力推动投资银行业务的发展,促进其与商业银行、资产管理、保险业务四大业务板块的业务联动,推动非商业银行业务与集团利润占比的进一步提升。

### 将试推 50 亿资产支持证券

中行副行长王永利同日在出席中银基金管理有限公司揭牌典礼间

向本报记者透露,中行目前正在积极筹备试推资产证券化,通过业务创新,来应对国家宏观调控对于银行贷款规模的控制,并促进银行业务转型。

据其介绍,中行拟拿出 50 亿左右的公司类贷款来作为基础资产,进行证券化。目前正在采取相关的准备工作,进行合作机构的招投标。他表示,资产支持证券市场的活跃,需要多方面条件的完善,产品本身的设计、有关监管政策逐步放开等都是重要因素。

## 肖钢回应次债问题:中行去年净利仍可获明显增长

◎本报记者 谢晓冬

针对外界关注的次债问题,中行董事长肖钢昨日称,中行已在去年合适时机完全出售了所有与次按相关的无抵押债务责任担保债券(CDO),去年底的次债投资余额比去年第三季度有进一步降低,并已相应计提足额拨备,虑及上述因素后的中行 2007 年净利润较上年仍可获明显增长。

他是在出席中银基金管理公司揭牌典礼间隙接受采访时做上述表示的。肖钢表示,中行聘请的

会计师目前正对该行的 2007 年财务状况和赢利状况进行审计,中行拟在 3 月中旬对外公布 2007 年业绩。在此之前,不便披露任何有关次债投资和中行业务的财务数据。

但他强调,中行次债投资只是中行可供出售债券投资的一部分,中行一直都在积极管理这个组合。“虽然美国市场去年四季度以来,一直在恶化,但中行的次按情况得到了改善。”肖钢说。

他表示,中行在适当时机出售了其中相对风险较高的次债投资,

截至去年底的次债投资余额比去年三季末有进一步降低。中行亦为上述余额按审慎的会计原则和方法计提了拨备。在考虑有关债券的减值准备以及全额出售 CDO 的处置损失后,中行 2007 年净利润仍可获明显增长。

数据显示,截至去年三季末,中行持有的次债相关资产总额约为 79.47 亿美元,相比年中已减少 17 亿美元。中行亦相应为两类资产分别计提减值准备金至 1.86 亿美元(对次按抵押债券)和 2.87 亿美元(对 CDO)。

## 上海银监局警示房地产信贷系统性风险

地产价格波动已影响到银行一半左右信贷资产安全;当前需关注连续升息之后对居民按揭购房的影响,对贷款客户的还款状况应进行密切跟踪。

◎本报记者 邹靓

上海银监局昨日发布《2007 年度上海市房地产信贷运行报告》(下称《报告》)称,2007 年上海市个人住房贷款基数迅速膨胀,使得个人住房不良贷款比例下降。然而房地产信贷占各中资商业银行信贷总量比重增大,房地产价格波动已影响到银行一半左右的信贷资产安全。上海银监局提示,商业银行需关注信贷资源向房地产业聚集的趋势,重视潜在的系统性信用风险。

统计数据显示,至 12 月末,上海市中资银行房地产开发贷款余额 2009.72 亿元,比年初增加 36.94 亿元,同比减少 390.07 亿元。房地产开发贷款余额同比增速为 6.8%,同比下滑 22.6 个百分点。自 4 月份以来,住房开发贷款连续 9 个月出现负增长现象。而商业用房开发贷款则实现了同比 43.6%的增速,比房地产开发贷款平均增速高出 36.8 个百分点。由此,住房开发贷款与商业用房开发贷款之比已经从 2006 年初的 3.4:1 下降至目前的 1.2:1 左右。

上海银监局认为,住房开发贷款大幅减少,一方面是受国家宏观调控及货币紧缩的压力,银行加大了整体信贷收缩的力度;另一方面,在系列房地产宏观调控政策以及监管部门对房地产信贷风险的多次警示下,银行对住房开发贷款的发放更趋审慎。

而在个人住房贷款方面,去年 1-5 月上海市个人住房贷款累计增加 22.58 亿元,而后 7 个月增量为 353.94 亿元,是前者的 15.7 倍。从 6 月份开始,个人住房贷款出现爆发式增长,10 月份以后逐渐下降。这也使得上海市房地产贷款增量出现明显“井喷”,贷款余额于 9 月一举突破 5000 亿元关口。至 12 月末,上海市中资银行个人住房贷款余额为 2862.00 亿元,同比多增加 435.38 亿元(上年同期个人住房贷款增量为-58.86 亿元)。

据上海银监局调查发现,房贷“新政”抑制了非自住性购房需求,使得个人住房贷款需求明显下降。某股份制银行行数据显示,房贷“新政”出台之后,该行个人住房贷款业

务较前两个月缩减 30%以上。另一国有银行统计,房贷“新政”发布后的四季度,该行个人住房贷款项目审批数比上季度下降 51.8%。

《报告》对个人住房不良贷款进行统计发现,由于个人住房贷款基数迅速膨胀,个人住房不良贷款比例下降。“但个人住房不良贷款余额仍维持在 20 亿元左右,当前需关注连续升息之后对居民按揭购房的影响,对贷款客户的还款状况应进行密切跟踪。”《报告》称。

与此同时,2007 年各中资商业银行增量贷款中已有 27.5%投向了房地产业,至 2007 年 12 月末,中资商业银行房地产贷款占各项贷款的比重高达 32.2%。加上大量以房产作为抵押的其他贷款,房地产价格的波动已影响到银行一半左右的信贷资产安全。

上海银监局提出,2008 年需加强宏观监管,密切关注信贷资源向房地产业聚集的趋势,也要适时提示各银行重视潜在的系统性信用风险,制订并实施合理、科学的信贷政策,分散、管理、控制房地产信贷风险。



一段险企跨国三角恋将告终

## 首都机场萌退意 上海联和欲4亿“迎娶”中美大都会人寿



◎本报记者 黄蕾

本报去年 2 月率先报道的中美大都会人寿中方股东——首都机场集团意欲退出的事宜,又有最新实质性消息传来。

本报记者昨日从权威渠道获悉,在长达一年多的谈判之后,首都机场集团的接盘方敲定为上海国资委下属的国有独资投资公司上海联和投资公司,其将出资 4 亿元收购中美大都会人寿 50%的股权。中美大都会人寿的另一半股权

持有方则为美国大都会人寿集团。此前上海联和投资与美国大都会人寿已在上海合资组建了联泰大都会人寿。这意味着一旦上述收购交易完成,联泰大都会人寿与中美大都会人寿这两家合资寿险公司的整合将是板上钉钉。这段跨国三角恋决断在即。

### 整合后 CEO 名单初定

多位接近两家投资公司高层的人士告诉本报记者,在上海联和投资公司、首都机场集团、美国大都会人

寿三方就收购价等达成一致意见后,于去年底正式向中国保监会递交相关收购及整合的方案,目前,保监会方面尚未就批复与否做出任何表态。

据本报记者采访了解,整合方案的大概框架为:整合后的合资公司总部拟设于上海,部分核心部门则设置在北京。

被业界视为整合中最难操控的两套领导班子的整合问题,目前也有了大致框架,现任联泰大都会人寿 CEO 的贝克曼,有望出任整合后的合资公司的 CEO 一职。至于如何整合 CEO 之下的执行主管团队,目前仍是未知数。

由于两家合资公司在分支机构布局上不存在重叠交叉情况,这为双方的整合省下了一笔不小的成本。中美大都会人寿主要布点北方及西部城市,联泰大都会人寿则重点布局长三角区域。

据记者了解,在产品、IT 及服务等领域,两家合资公司早已实行资源共享,在业界看来俨然已是“一家人”。最明显的例子是,在联泰大都会人寿去年掀起的投连险销售热潮中,中美大都会人寿始终紧随其后,无论在产品还是银行合作对象上,

均如出一辙。

对一心做大保险业的上海联和投资公司来说,将中美大都会人寿收于囊下,可使其分支机构的寿险顿时扩大;而整合两家在华合资公司以打破同业竞争“同室操戈”的局面,也是美国大都会人寿一直力挺双方整合的背后推力。

### 首都机场获利 1.5 亿

对于首都机场集团而言,退出中美大都会人寿的举动不仅符合其“加强机场等主业,退出保险业务”的发展战略,又能从中溢价获利。

公开信息显示,中美大都会人寿的注册资本为 5 亿元人民币,首都机场集团出资 2.5 亿元人民币。按照上海联和投资 4 亿元人民币的出价来计算,首都机场集团在中美大都会人寿上获利 1.5 亿元人民币。

一位业内人士分析认为,首都机场集团打算剥离保险业的举动,可能是在响应大型国有企业实行主辅分离的政策。这与近日首都机场集团工作会议上传出的“调整发展战略”十分契合。

2005 年 10 月,国资委、劳动和

社会保障部、国土资源部等三部委发布《关于进一步规范国有大中型企业主辅分离辅业改制的通知》,预示着未来数年势必掀起国企撤资热潮。作为当初多元化经营的宠儿之一,保险业也不例外。

不过,也有业内人士认为,合资寿险公司业绩不佳或许也是首都机场集团退出的一大诱因。公开资料显示,中美大都会人寿自成立以来一直“匍匐前进”,业绩始终徘徊于行业“中游水平”。加上寿险公司通常存在 7-9 年的亏损期,成立刚满四年的中美大都会人寿实现盈利目标尚有时日,首都机场集团此时萌生退意也合乎情理。

同样在华遭遇“同父异母”困惑的还有荷兰国际集团(ING)。ING 目前在中国手握两张牌照,分别为总部设在上海的太平洋安泰人寿和位于大连的首创安泰人寿,这让 ING 在内地寿险业务力量分散甚至交叉之虞。目前,太平洋安泰人寿中方股东中国太保集团已明确表示萌生退意,然首创安泰人寿的中方股东首都创业集团并未有接盘之意,业内人士由此预计,一段时间内,两家“安泰”系合资寿险公司的整合恐难成形。

## 上海外汇局:企业要积极适应人民币波动趋势

◎本报记者 邹靓

在 2 月 18 日召开的 2008 年上海市外汇工作会议上,国家外汇管理局上海市分局局长胡平西就近年来上海市涉外经济和国际收支形势发生的显著变化进行分析,并对 2008 年上海市外汇管理工作提出要求。

胡平西表示,提高外汇管理的有效性必须坚持管放结合。即强化资本流入的管理,加强对外资、外债和收支结汇的管理,完善对金融机构自身资本运作、资产负债表外业务等外汇业务的监管,有针对性地组织开展外汇专项检查。同时稳步拓宽外汇资金流出渠道,深入推动企业“走出去”的战略实施。

其次是要坚持先行先试,着力抓好以完善跨国公司外汇管理为主的多项改革。深化浦东新区跨国公司外汇资金管理方式改革“九条措施”的试点,增强外汇管理改革效应,以降低企业运营成本。

第三,是要加强长三角地区外汇管理合作,促进区域一体化发展。银行和企业要在长三角经济一体化方面有着特殊的金融外汇需求,必须有针对性地提出对策措施和政策建议。

胡平西提出,提高汇率风险管理能力必须积极培育发展外汇市场。加大外汇产品创新力度,推动外汇衍生产品市场发展,扩大市场主体,加强对外汇市场的监测和预警。各金融机构要高度重视人民币汇率风险的管理和相应产品的研发,企业要积极适应人民币汇率波动的趋势,不断提高汇率风险管理能力。

再者是要建立多方参与的协调机制,形成工作合力。就是说,外汇管理部门要加强同海关、外贸、税务、公安等部门的协作,关注和研究外贸增长方式转变、利用外资政策调整等落实情况。在现行“3+2+1”金融联席会议制度的基础上,加强同银行、证券、保险等金融监管部门的信息交流和工作沟通。

## 唐双宁:今年彻底解决光大实业的关联交易

◎本报记者 但有为

中国光大集团董事长唐双宁日前指出,在 2007 年工作的基础上,2008 年光大改革重组将在四个战场展开。除了第一战场金融企业的改革,第二战场光大实业下一步的主要工作—一是要承接划转的实业资产,彻底解决关联交易。

由于历史原因,光大集团内部债权债务关系十分复杂。按照国务院批复的光大银行改革方案,2007 年 11 月 30 日,光大实业集团公司正式挂牌成立,集团总公司与光大实业集团公司签订了资产负债划转协议,与金融业务有关的资产负债保留在集团总公司,与实业有关的资产负债划转到光大实业集团公司。虽然随着各方面工作的推进,光大实业的部分债务已经逐渐偿还,但其仍有一些关联交易有待解决。

除了金融企业和光大实业两大战场,唐双宁指出,光大的改革重组还将包括成立“中国光大金融控股集团集团公司”和在港企业的改革。

## 中国信保与海航开展全面合作

◎本报记者 卢晓平

2 月 18 日,中国出口信用保险公司(简称“中国信保”)与海航集团在海口签署了《全面战略合作协议》。

根据协议,中国信保将向海航集团提供投资保险、出口信用保险、国内贸易信用保险、担保和保函、信用管理和咨询等全方位服务,为海航集团的飞机进口、飞机及航材租赁、境外收购、境外发债和海外投资等业务提供全面的信用风险保障和融资便利。

## 工行不良贷款余额和比例连续五年双降

◎本报记者 但有为

记者 18 日从中国工商银行获悉,截至 2007 年,工行已经连续五年实现了不良贷款余额和比例的“双下降”,另外,该行 1999 年以来新发放的贷款的不良率一直被控制在 2%以内,已经达到了国际活跃银行的优良水平。

数据显示,截至 2007 年 9 月末,工行不良贷款率由 2006 年底的 3.79%下降至 3.06%,拨备覆盖率则由 70.56%上升至 88.12%,抗风险能力进一步增强。

## 中国人寿抗灾赔付已超 1500 万元

◎本报记者 卢晓平

自我国南方部分地区发生罕见的雨雪冰冻灾害以来,中国人寿系统全力以赴投入了抗灾救灾理赔工作。

记者获悉,截止 2 月 14 日,中国人寿累计共受理案件 7760 起,估损金额 6054.2 万元,已赔付 1547.7 万元。同时,通过各种途径,累计向灾区捐款捐物价值达 1121 万元。据悉,灾情发生后,中国人寿建立理赔快速通道,共成立专项工作小组 395 个,专项工作组人数达 2373 人,增派后台服务人员 588 人。

