

Finance

复制金控模式 汇丰抢跑内地保险市场

老建荣执掌汇丰人寿,交叉销售成卖点

◎本报记者 黄蕾

位于陆家嘴金融贸易区的上海金茂大厦即将入主一家新的金融机构——汇丰人寿。这家与汇丰银行有着直系血缘关系的合资寿险公司,将于今年第三季度高举银保大旗叩开内地寿险市场的大门。

面对日渐多元化的中国金融市场,“身兼多职”的外资银行显然不会将“对华投资”的定义限定于银行这一个领域。适逢中国保险市场正逐渐崛起,外资银行欲将其金控模式复制到中国的念头便油然而生。

细数诸外资银行的中国金融版图,花旗银行、汇丰银行在保险领域所倾注的心思最为关注。虽然随着旅行者人寿的剥离,花旗银行旗下的保险业务“名存实空”,但其依旧能够凭借昔日的人脉、商脉活跃于中国的银保市场。与尚未启动银保业务的其它外资行相比,表现甚为抢眼。

市场人士注意到,被放行人民币业务的第一天,花旗银行便开始叫卖了其连险。与其一同叫卖的伙伴,正是接收其保险业务的大都会人寿在的两家合资寿险公司。



“身兼多职”的外资银行不会将“对华投资”的定义限定于银行这一个领域 资料图

花旗银行于此斩获颇丰,摘得“外资行首度代售连险”的名头不算,在开卖头几个月的牛市行情中,竟每月落袋上亿元。

于是,恒生银行等外资行紧跟步伐,纷纷开售银保产品。尽管前端

产品不输于人,但被问及后续管理、服务是否跟得上时,竟语焉不详——目前并没有专门成立的银保部门或团队”。相比之下,在花旗银行(中国)银行保险业务的战略中,2008年底其银保部门人员的规模将

扩至四五十人。

相比率先抢得代理连险头筹的花旗银行,直接设立合资寿险公司的汇丰银行未来在中国保险市场的表现更值得期待。因为,与简单的代理销售关系相比,资

本组带所产生的协同效应似乎“技高一筹”。

汇丰人寿目前仍在筹备期阶段,扩张油门尚未踩动。不过,由其引发的大规模高薪揽才小高潮已在业内悄然掀起,目前已网络了海尔纽约人寿财务部负责人、太平洋安泰人寿人事部负责人、金盛人寿市场部负责人等沪上保险公司的中高层精英。而执掌 CEO 一职的老建荣,更有着多年管理汇丰保险香港业务的丰富经验,尤其擅长于香港强资金管理。而其他如首席运营官、精算负责人等核心要职也均来自于汇丰香港。

按照目前汇丰人寿内部制定的发展定位,与中国平安交叉销售的卖点模式有着异曲同工之妙。借助汇丰银行这块跳板,在实现客户资源、渠道资源共享的基础上,打入中高端人群的保险市场,以避免和已占半座山头的中资同行正面交锋,倒也不失为寻找盈利点的另辟蹊径。这也正是不少合资寿险公司近年来急于攻破的一个市场,但却苦于没有资源、没有平台而难见起色。而汇丰银行打的这个算盘,可被后进入中国市场的外资金融巨头拿来效仿。

反弹百点 人民币再现强势

◎本报记者 秦娜娜

连续四个交易日下跌之后,人民币在本周最后一个交易日迎来了单日百点的大幅反弹,中间价回到7.0192。市场人士指出,这与人民币连续下行之后的技术反弹需求有关,但更多可能还是受到美国财长保尔森来华访问的消息影响。

从周三开始,美国财长保尔森抵达中国进行访问,但本周前三个交易日人民币并未因此出现快速上涨,保尔森在此次访问中曾表示,中国在人民币升值方面有着“实质性进展”。他同时表示,美方反对贸易保护主义,坚持开放政策。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,昨日银行间外汇市场美元等货币对人民币汇率的中间价为:1美元对人民币7.0192元,1欧元对人民币10.9903元,100日元对人民币6.8624元,1港元对人民币0.90113元,1英镑对人民币13.9426元。

3年期记账式国债 11日招标发行

◎本报记者 秦娜娜

财政部昨日发布公告称,将于4月11日招标发行今年第四期记账式国债,计划发行规模260亿元。

本期债券为3年期固定利率附息债,全部260亿元计划发行规模以多种价格招标方式进行竞争性招标,甲类成员在竞争性招标结束后,有权追加当期国债。债券起息日为2008年4月14日,兑付日为2011年4月14日。

公开市场春节后首度净投放资金

◎本报记者 丰和

在二季度的第一周,央行放缓了资金回笼力度,使公开市场向市场净投放了110亿元资金,从而结束了春节后连续7周净回笼的态势。

昨天,央行通过公开市场回笼

了930亿元资金。至此,本周央行通过公开市场共回笼资金1830亿元,比上周减少了46%。然而,本周到期释放资金量为1940亿元,因此公开市场向市场净投放了110亿元资金。而自春节长假之后的7周内,公开市场的操作结果均为净回笼资

金。银行间市场分析人士认为,新股发行在二季度重新启动是造成本周公开市场资金净投放的主要原因。为避免激增的“打新”资金需求加大资金供给压力,央行适度减少了回笼量。

由于资金的释放,本周货币市

场收益率水平并未出现大幅度攀升。昨天,央行发行的3个月和3年期公开市场票据的利率平均与上周持平,分别为3.3978%和4.56%。当天,央行还对28天回购品种进行了正回购操作,正回购量为280亿元,收益率为3.2%,也与前次操作相同。

摩根大通:上半年不大会加息

◎本报记者 石贝贝

3日摩根大通发布对于中国宏观经济数据的展望,预测2008年中国国内生产总值(GDP)将轻微放缓至年增长10.3%(之前预测为10.5%)。2007年为11.4%。政府把今年GDP增长目标定为8%,这暗示了政府对于经济过热风险的忧虑以及维持经济平衡和可持续发展的倾向。同时预测今年下半年将有三次加息,上半年则不会加息。

随着外部需求出现放缓趋势,中国出口增长自2007年第4季度开始减慢。摩根大通预测2008年出口增长将低于2007年的27%年增速,但全年仍保持16%的高位。此预测基于以下因素:预计美国货币政策放宽可能刺激美国经济于下半年出现反弹;中国制造业生产率进一步提升;中国出口产品和市场进一步多样化。与此同时,随着消费开支逐步提升,以及固定投资增长保持强劲,政府似乎正着手加大财政开支及基建投资。摩根大通认为,今年中国国内需求增长将保持稳定。面对外部需求急剧放缓



面对外部需求急剧放缓的情况,稳健的财政政策将推动内部需求增长 资料图

的情况,稳健的财政政策将帮助政府推动内部需求增长。

摩根大通指出,政府把今年的GDP增长“目标”定为8%,这不应被理解为未来将出台更多宏观紧缩措施,以大幅降低整体增长速度;相反,这暗示了政府对于经济过热风险的忧虑以及维持经济平

衡和可持续发展的倾向。事实上,温家宝总理强调要将对通胀压力、控制通胀预期列为今年政府的首要工作之一,并重申从紧的货币政策。他还强调,在全球金融市场不明朗性增加和全球增长前景恶化的背景下,必须为经济增长提供支持。而事实上,由于预期未来数

月的消费物价指数(CPI)整体将逐步舒缓,宏观政策的重心有可能从单纯对通胀转为维持经济的持续增长。

摩根大通认为,央行近期上调存款准备金率的决定,事实上是降低了短期内再次加息的可能性。然而,由于预期2008年CPI涨幅平均同比增长5%,而目前一年期存款利率为4.1%,实际存款利率依然保持负值。这符合中国人民银行认为利率仍有上调空间的观点。

摩根大通预测今年下半年将有三次加息,上半年则不会有加息。短期内加息机会降低的原因包括:人民币对美元利差扩大(预期美联储仍会进一步减息),全球宏观经济前景恶化(会影响中国出口)以及近期国内A股市场大幅调整。

摩根大通认为,政府可能继续容忍人民币特别是贸易加权汇率的快速升值,进而成为控制进口价格和大宗商品价格上涨压力的重要手段。但和此前一样,这不会以近期的一次性升值的方式完成。

业内快讯

农发行获穆迪首次评级 与我国主权评级相同

◎据新华社电

记者3日从中国农业发展银行获悉,国际著名评级机构穆迪投资者服务公司授予了农发行A1长期外币发行人评级和P-1短期外币发行人评级,均与我国主权评级相同。至此,农发行已获得穆迪、惠誉两家国际著名评级公司的评级。

据了解,穆迪公司对农发行的两项发行人评级的展望均为稳定,这是穆迪首次对农发行授予评级。此前,国际著名评级机构惠誉公司也给予了农发行新的评级——长期外币发行人违约评级为A+,在相关序列中属于最高或较高评级,与中国主权评级相同,反映了农发行作为国有政策性银行的准主权地位及其在国家农业中扮演的重要角色。农发行是中国的三大政策性银行之一。截至去年末,农发行不良贷款余额同比下降34亿元,不良贷款率为6.29%,比上年下降1.36个百分点。

汤姆森金融公司公布统计结果 首季我国并购交易额431亿美元

◎本报记者 石贝贝

汤姆森金融公司(Thomson Financial)昨日公布今年第一季度并购统计结果,中国在2008年第一季度公布的并购交易额达到了破记录的431亿美元,这创下了第一季度交易的历史新高。其中,由中铝与美铝共同成立的Shining Prospect公司以143亿美元收购力拓(Rio Tinto)股份最为引人注目。材料制造业最为活跃,其交易总额为218亿美元,市场占比为50.6%。金融与能源行业分别以总额72亿美元和60亿美元紧随其后。

同时,中国第一季度已公布的跨境并购交易总额达到285亿美元,几乎相当于2007年同期67亿美元的4倍。而海外收购的总额与去年同期相比,其比率则为12:1,达到了244亿美元,国内交易的总额则为41亿美元。

在亚洲(除日本外),2008年第一季度并购业务总额达到1206亿美元,相比于去年同期的1075亿美元,其增幅为12.2%。尽管如此,第一季度公布的交易数量仍然减少了3.7%。其中,金融行业共有263桩交易,总价值334亿美元,占并购总数的27.7%。材料制造业紧随其后,共有273桩交易,总价值321亿美元。而能源电力行业交易所占比例为12.6%。

由中铝与美铝共同成立的Shining Prospect公司,以143亿美元收购力拓股份,成为2008年第一季度中公布的最大宗交易。雷曼兄弟与中金公司对此交易提供财务顾问。主权财富基金在该领域同样活跃,新加坡投资公司宣布了以69亿美元获得花旗集团的可转换优先股。

上海国际金融学院院长陆红军 解决次贷危机需要全球联合

◎本报记者 唐真龙

上海国际金融学院院长陆红军日前在2008年国际金融中心论坛上表示,从2007年4月开始的次贷危机目前已经蔓延到我国,今年将会给我经济带来全面的影响,预计这场危机将持续到2009年下半年。他认为,要解决这场危机世界各国应该联合起来。

陆红军指出,次贷危机将给我带来四个方面的影响:首先会影响货币市场,美元的贬值,人民币升值加快,会导致更多的热钱涌入进而影响出口;其次,资本市场也会受到一些影响,上市公司融资以及一些新型金融产品受阻;第三是信贷危机,即房地产与其它的消费市场面临消退压力;最后在金融创新与监管方面,金融创新遭遇质疑,监管乏力,显示出我国的人才不足。

陆红军认为,单个国家、单个市场,甚至于单种货币的应对已经不能解决全球性的危机,世界各国需要合作。首先可以建立跨国的金融机构;其次,主权财富基金合作也非常重要,而其中的难点就是增加透明度与防止歧视;第三,世界各国要共同应对通胀的合作;第四,应对全球性的货币汇率方面的改革与发展。

泰康养老面向中小企业 推首个企业年金集合产品

◎本报记者 卢晓平

日前,泰康养老保险股份有限公司第一个企业年金集合产品——泰康光大阳光开泰企业年金集合产品正式上市。

据了解,该产品设立的目的是为了简化企业年金计划建立流程,拓宽中小规模资金投资渠道,分散风险、提高收益,实现企业年金计划安全、高效、低成本管理,充分维护委托人、受益人的合法权益。

该产品不设固定的企业年金基金规模,凡是符合《企业年金试行办法》中建立年金计划相关规定的企业均可申请加入,特别适合企业年金规模不大的中小型企业。

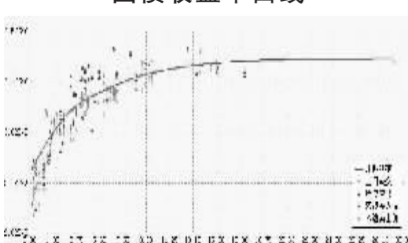
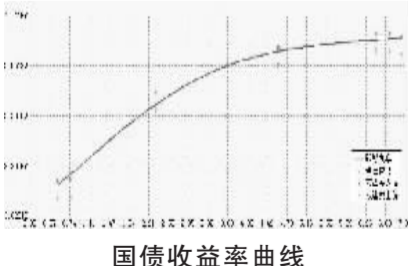
泰康养老正式成立于2007年8月10日。同年11月,在劳动和社会保障部第二批企业年金基金管理机构资格审批中,泰康养老获得受托管理和账户管理资格。截至2008年3月底,泰康养老不仅迅速中标华远集团、华夏银行、京东方、华北高速、广西整体社保移交、湖北部分社保移交、重庆部分社保移交、荆州商业银行、华润燃气等数十个企业年金项目,而且还和中国银行、中国农业银行、光大银行等多个银行签署了战略合作协议。

阳光开泰企业年金产品的推出标志着泰康养老与银行合作联盟营销战略的正式启动。

全债指数行情(4月3日)

Table with columns: 指数名称, 指数值, 涨跌幅, 成交量(万手), 修正久期, 到期收益率. Includes data for 中证全债, 中债国债, 中债金融债, etc.

上证所固定平台国债收益率曲线



上证所固定收益证券平台成交行情(4月3日)

Table with columns: 代码, 简称, 昨日收盘, 昨日加权平均价, 当日开盘, 当日最高, 当日最低, 当日收盘, 当日成交量, 当日成交金额, 当日最高收益率, 昨日最高收益率, 当日最高收益率, 当日最高收益率, 当日最高收益率. Lists various fixed income securities and their trading data.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(4月3日)

Table with columns: 代码, 简称, 买入申报价, 买入申报净价, 买入申报数量, 买入申报收益率, 卖出申报价, 卖出申报净价, 卖出申报数量, 卖出申报收益率. Lists determined bid/ask prices for fixed income securities.