平安授权董事会H股增发 但目前尚无时间表

因为涉及发行不超过已发行H股股本20%(共计5.11亿股)的一般授权,中国平安昨日在深圳召开的年度股东大会备受各界关注。中国平安董事长马明哲在现场回答《上海证券报》记者提问时并未否认H增发的可能性,称会审慎研究H股增发及A股可转债的发行时间,目前暂无具体时间表。

⊙本报记者 黄蕾

目前A股增发不是最佳时机

就在上周,一直在再融资问题上三缄其口的中国平安发布公告称,半年内不会考虑递交A股增发的申请。对于平安的突然表态,昨日有出席会议的股东站出来质疑:平安是出于什么样的考虑?平安集团总经理张子欣解释说,平安是经过详细的研究才做出的这个暂缓决定,主要考虑到市场还比较波动,目前在A股进行再融资不是一个最佳时机。"我们认为这个决定符合市场的预期,且有利于市场健康的发展。"

虽然中国平安在H股市场上市后每年股东大会都将审议上述一般授权议案,但市场人士此次普遍观点认为,平安暂缓A股增发的表态大大提高了其发行H股的可能性。按照现行规定,境外发行还需要中国证监会进行非实质性审批,即所谓"路条"。不排除有可能在平安做出暂时A股不申报承诺的前提下,管理层会尽快给予平安H股发行路条。

而在拿到一般授权(获得96.57%的赞成票)和证监会路条之后,平安可以立即在香港完成闪电配售。闪电配售的股价一般为当时股价的90%左右,按中国平安昨日港股收盘价来计算,若发行5.11亿股港股,公司可以募集资金325.8亿港币(5.11×70.85×0.9)。

至于并不受6个月暂缓限制的A股可转债,有股东向马明哲发问——是否会考虑向现有流通股股东进行发售?马明哲表示,目前可转债还没有发行时间表,待发行方案出台后,会与相关投行就配售安排进行商议,对于上述配售建议,平安会给予充分的考虑。

已申请设立异地分行

面对在场的平安股东,平安高层昨日透露了其业务发展三支柱之一的银行业务近期将有突破。目前仅在上海、深圳和福州三地有分行的深圳平安银行正在申请设立异地分行,也意味着平安试图打造全国银行平台的推进。

按照目前现有法规,三级以上的银行才具备发展异地机构的资格。平安集团常务副总经理孙建一透露,在经过一年多经营后,平安银行的风险级别已由五级达到了三级,已经有资格向异地拓展。"目前平安银行正在申请异地分行,很快会有一个批复。拿到批复后会增设新的分支机构,但增设步子不宜走得太快。"

针对有股东提问的"如果中国平安A股继续下跌的话,平安是否会考虑回购股票?"马明哲表示,目前没有这方面的打算。

另有一位股东提出,"买平安保险的保单,能否送平安股票或平安认股权证,以此来分享平安高速成长的成果。"马明哲回答说,"在目前中国的法律法规框架下,在操作上是有一定难度的。"

人民币升值压力 目前不急于出海

在昨日股东大会现场,平安集团总经理张子欣透露说,目前,平安集团的权益类资产的投资比例在15%到20%之间,从中长期来说,对于这个比例,目前平安还比较满意。

而在目前市场波动的背景下,张子欣表示,平安会更加关注高息债等投资项目,以使债券投资组合更加多元化,以维持投资收益率的稳定增长。另外,在目前人民币升值压力下,平安并不是很急着"出海"投资。

正值富通分红期,现场股东对于平安分羹多少较为关心。张子欣介绍说,在富通分红地选择上,可以选择荷兰和比利时,具体根据税收优惠情况而定。而按照目前来看,在比利时分红的税后收益较高。据张子欣预计,投资富通集团的分红率能维持在年分红率6%—7%左右的水平。

股东提问时间持续近一个半小时,结束后马明哲宣布了十二项议案的投票结果,十二项议案均超过了1/2以上的投票股数,所有决议案获通过。其中,《关于授权董事会一般授权以配发、关于发行以及处理不超过平安已发行H股20%的新增H股股份的议案》获得了96.57%的赞成票,超过了2/3以上的投票股数。

马明哲"反思"表态

难抚投资者股价缩水之痛

⊙本报记者 黄蕾

"这几个月来,我们一直在不断反思。当时提出再融资方案时,我们是经过仔细研究、充分分析的,但没有想到,市场反应以及中国与国际市场联动的反应会这么大。"马明哲昨日在股东大会现场的一席话,道出了再融资事件以来平安高管的所想所思。

或许在A股增发暂缓半年公告披露后,这份压力才得以释放,马明哲也首次在公开场合表露了这几个月来的所感所悟。"从这件事情上,我们悟出两个道理:第一,公司在今后做出重大事项的时候,会考虑更多方面的因素,会深入一些;第二,我们会加强与股东以及社会媒体的沟通。"

他说,在提出再融资方案前,当时考虑到央行第六次提高准备金率,市场的资金量相对充裕。"当然,我们也考虑到了美国次贷对股市的影响,但过去中国股市与国外股市联动性不是很大,没想到,这次市场对再融资的反应以及中国与国际市场联动的反应会这么大。"

昨日现场,有股东直接向马明哲发问——平安还有哪些不足?马明哲表示,平安的生命力在于不断创新,但同时在快速发展的同时,也非常关注不足点。他说,目前在管理、经营、发展上都存在不足,每年公司都有改进计划,包括在管理、客户服务、工作效率等方面。

尽管马明哲昨日的"反思"表态带有诚恳之意,但却依然难抚投资者股价缩水之痛。股东大会现场,依然有零星的投资者站出来表示,对平安现有股价的不满——"目前平安的股价是不是偏低?平安什么样的股价比较合理?"

面对投资者的质问,马明哲只能抱歉地表示,"这个问题很难回答,我们不能预测股价,我只能告诉大家我们做了什么,尽可能地对外披露。金融保险业发展空间还是很大的,我相信大家对中国金融业的发展还是比较有信心的。"

业内快讯

上海要求重视财险市场十大问题

⊙本报记者 黄蕾

日前,上海保监局召开2008年第一季度上海财险市场分析座谈会,通报了一季度上海财险市场情况,提出了当前要特别引起重视的十个问题。

上海保监局表示,要以信访投诉工作为重点,维护社会稳定;要高度重视反商业贿赂工作,维护行业形象;认真开展现场检查工作,维护市场秩序;积极推进车险平台见费出单管理,努力杜绝中介机构拖欠保费和车船税款行为;结合交强险条款费率的变化,积极研究商业保险进入平台;组织行业认真研究保险理赔互碰自赔工作方案;加强对大型商业风险的招投标管理,严格招投标事前备案、事后报告制度;加强对车船税的代征代缴管理工作;加强对手工出单的管理;加强对重大灾害报告制度。

人保财险上海签下火炬手保单

⊙本报记者 黄蕾

记者13日获悉,包括奥运火炬手、护跑者以及工作人员和志愿者在内的千余名火炬传递相关人员的人身意外险保单昨日由人保财险上海市分公司出单,人保财险将全面护航奥运火炬手及工作人员在上海期间的人身意外,此举同时标志着人保财险奥运保障方案在上海全面启动。

奥运火炬在上海传递的时间为5月20日和21日两天,据人保财险上海市分公司有关负责人透露,参加此次上海火炬传递的火炬手、护跑者、工作人员和志愿者共有千余名,人保财险上海市分公司将为上述人员提供总保额为2.5亿元人民币的意外伤害保险和意外医疗保险,保障范围在原有意外险基础上进行了扩展,还将包含上述人员的急性病和食物中毒、中暑、热伤风、腹泻四种夏季常见疾病的责任。为控制风险,人保财险要求,火炬手和护跑者实行100%实名制投保。

奥运火炬手保单的签订同时也标志着人保财险正式启动上海的奥运保障方案,作为2008年奥运会全球保险合作伙伴,人保财险已敲定了一套完备的奥运保障和服务方案。人保财险上海市分公司相关人士表示,目前,上海市分公司已经抽调了各险种理赔技术骨干,完成了奥运保险相关内容、理赔标准、理赔流程以及英语口语等方面的专门的强化培训,制定了应急保障预案。据悉,包括火炬传递等奥运项目在上海实施期间,人保财险上海市分公司将设立24小时指挥调度中心,开通奥运保险理赔绿色通道,确保奥运会保险从受理报案、现场查勘、医疗跟踪、理算核赔等理赔处理所有环节无缝作业,畅通无阻。

瞄准出口企业 美国丘博保险有意进军江苏

⊙本报记者 黄蕾 实习生 刘宇峰

作为最近一批获得保监会"分改子"牌照的外资保险公司美国丘博集团,日前加快了投资中国的脚步。昨日,该集团承办的"进入美国市场的关键:产品安全的重要性和产品责任保险"论坛在无锡举行,透露出其有意进军江苏的计划。

当记者问及为何将此次研讨会放在拥有众多出口型外资企业、GDP名列江苏省前茅的无锡时,丘博保险集团东北亚总裁戴永利表示,此次将举办地设在无锡,也的确有将江苏作为公司下一步业务发展的关注省份之意。据今年一季度最新统计资料显示,江苏全省贸易总额继续位列全国第二,占全国进出口总额的15.9%,达到905.7亿美元。

有记者问到丘博集团是否近期有对中国子公司增资或增设分支机构的计划,戴永利并未予以正面回答,但明确表示在子公司完成结构调整的大背景下,会积极申请更多的牌照以便得以快速拓展在华业务。

当谈到人民币升值、原材料涨价及屡屡发生的中国制造商品召回问题导致中国对外贸易萎缩,而是否影响到丘博在华业务扩张时,戴永利认为,中国的对外贸易虽有所萎缩,但只是增速有所放缓,中国制造商品的附加值正在上升,中国企业正向着产业链的上游发展。他对中国经济前景表示出了极大的乐观,而该公司在华业务也有极大的增长空间。他还表示,随着国内消费者维权意识的上升,产品责任诉讼案件比率的上升,国内非出口型企业也会逐渐意识到产品责任险的重要作用,并因此购买相关保险产品。

戴永利同时还向记者透露了子公司在中国的业务开展现状,"丘博中国现阶段业务主要以产品责任险为主,其中电机类责任险占到了25%左右,如果加上董事与高管人员责任险和销售责任险,责任险总额超过50%。"当谈及相关险种的利润时,戴永利表示,销售最好的险种的利润率并非最高。

不惧信贷紧缩

亚洲金融服务业并购去年达1059亿美元

⊙本报记者 石贝贝

尽管最近的信贷紧缩导致2008年第一季度亚洲市场不稳定性增加以及大宗并购交易暂缓,但是根据普华永道会计师事务所昨日发布的一份题为《寻求亚洲增长:指引航程》的报告,44%的受访者称这次的信贷危机可能反而会增加亚洲的并购量。此外,亚太地区的金融服务并购交易额已从2006年的645亿美元增长到2007年的1059亿美元。

该调查报告主要探讨了亚洲金融服务并购的诱因、未来动向以及并购环境及其于未来几年前景可能的变化等问题。该报告中对281位高级行政人员进行了调查,其中75%的受访者称所属公司在过去3年间参与过并购交易,比两年前的73%略有增加。

报告认为,亚洲金融企业似乎并未受到信贷危机影响,更有一部分业界人士认为该危机可能会增加并购数额。其中,40%受访者表示会于今年进行并购活动。其次,由于亚洲消费者储蓄及投资增多,并购的焦点将转移至零售银行业务。主要的并购目标为证券公司、资产管理公司及私人银行等。

在推动亚洲金融企业并购的因素方面,在2005年调查时外来同业被认为最大竞争对手,但今年的调查发现54%受访者认为当地同业是最大竞争对手。

在并购的障碍方面,该报告表示,亚洲金融企业依然视监管限制为达成并购目标的主要障碍,但是同意此观点的受调查者比2005年同一调查有所减少。

那么,在目前的监管环境、动荡的金融市场环境下,亚洲金融企业怎样才能脱颖而出呢?该报告认为,首先,应当利用资产负债表的优势建立品牌。主要在于许多亚洲金融企业过去五年能超越本身地区经济增长率,此强劲增长在未来五年可能难以为继。其次,继续地区化的路线。亚洲区域内贸易及投资日益重要并成为推动增长的主要动力。但是,企业的区内扩张可能会因为监管机构担心信贷危急的影响而短期内有所减慢。中期而言,一批真正拥有地区性网络的全球及亚洲企业将出现。最后,还需要建立制胜的客户策略,需求相应的并购交易伙伴等。

在中国市场方面,2007年亚洲地区10大并购中有8起由内地企业进行,这比2006年有大幅提升。其中,部分保险公司利于自身由于IPO所取得的资金、以及保费收入进行投资。其次,金融企业相关的监管限制不断放宽,比如容许跨业务的合并将令金融业并购大量增加。"即将出台的股指期货、融券等业务,也会促使企业利用并购加入期货市场,增加证券公司和银行的并购、合作机会等。"普华永道中国及香港企业并购部合伙人卢玉彪说。

在中国金融企业并购特点方面,卢玉彪补充指出,中资金融企业寻求区内并购项目时一直较有耐性,但一旦较佳机会出现,它们会变得很进取。此外,中资金融企业也正在不断寻求一系列的同盟及合作机会、跨业务的合并也正在增加。比如,银行进入资产管理、银行进入保险、或者保险进入银行等。另外,一些台资金融企业也逐步利用香港进入中国市场。

■信托年报系列报道之二

48家信托公司去年信托资产大涨

规模突破8800亿

⊙本报记者 但有为

信托新规发布的第一年,信托业发展势头良好。据本报记者统计,目前已经披露2007年年报的48家信托公司去年的信托资产累计达到8813亿元,较2006年的3435亿元增长了一倍有余。

去年2月,中国银监会下发的《信托公司管理办法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》(简称"信托新规")。与原有法规相比,信托新规强调"压缩固有业务,突出信托主业"。自信托新规实施以来,信托公司的信托业务不断大幅增长。

根据西南财大·重庆国投中国信托研究中心此前发布的研究报告,自3月1日实施信托业新政以来,信托业整体资金规模放量增长。截至去年8月底,信托公司管理资产总规模已达6000亿元,而在2006年底,该数字还是3500亿元。

年报数据显示,2006年信托资产超过300亿的信托公司只有三家,前三名分别为中海信托、中信信托和中诚信托。而到了去年,信托资产达到300亿的信托公司达到了8家,达到500亿元的信托公司也有5家。其中,中信信托以1962亿元居于首位,占到48个信托公司信托资产总和的22.26%。

按照信托资产排序,第二位到第八位的信托公司分别为中诚信托、中融信托、中海信托、外贸信托、平安信托、北国投、华宝信托。

据了解,信托资产管理包括单一型的信托金融投资信托和集合型的有价证券投资信托。前者主要是以银行理财资金进行新股申购和基金投资;后者是公司直接向投资者推介有价证券投资类集合资金信托计划,去年信托规模的大幅增长在很大程度上和股市的火爆有关。

不过,在信托规模整体大幅上涨的同时,记者同时发现,去年仍有包括甘肃信托、吉林信托等10家信托公司的信托规模出现萎缩,信托公司之间的差距有拉大之势。

在信托资产的分布上,记者从年报中发现,各家信托公司的资产分布差异较大,但信托公司的主要资产基本上都集中在基础产业、房地产和证券方面。

2007年信托公司信托资产前十名

(单位:万元)

信托公司	期初数	期末数
中信信托	3855105	19619327
中诚信托	3054217	6643464
中融信托	477083	6597548
中海信托	3878171	6172359
外贸信托	1678460	5968498
平安信托	1667724	4759138
北国投	1515897	3816169
华宝信托	863303	3363353
重庆信托	678292	2709172
上国投	1051540	2285436

数据来源:信托公司年报 但有为制表