

人保拉开金融控股帷幕 平安领跑保险金融集团

人保快速进入非保险金融领域

大型保险集团要组建金融控股企业,比拼的不是战略定位的差异性,而是尽快落实到位。因此,人保通过股权收购方式,靠近了构建金融控股的战略定位,是非常具有现实意义的”。东兴证券研究所所长银国宏告诉记者。

光大证券分析师肖超虎也非常赞成人保的这一步,这对形成完整的金融控股模式具有一定的意义,因为使人保集团间接拥有了期货、信托、基金等金融牌照。但他还表示,间接控股的形式使得人保集团形成真正的金融控股公司还需要进行更多的操作。因此,短期内并不能过于渲染此次收购对人保金融战略的意义。

目前,新黄浦拥有华闻期货100%股权、参股迈科期货40%股权、江西瑞奇期货43.75%股份、爱建证券5.91%股权、中泰信托29.97%股权。并通过中泰信托及间接持有大成基金管理公司48%的股权;而华闻传媒则全资拥有深圳证券时报传媒有限公司,以及深圳和海南的两家公司。

银国宏认为,从上述情况看,这些金融机构在其行业中地位并不高,要单纯依靠这些资源就可以支持人保集团在金融控股方面做大做强,尚看不出。或者说,依赖上述金融资源,不能支持人保集团在金融控股方面做大做强。

目前,在三大保险集团中,除了中国人保以外,中国平安和中国人寿已经在金融控股的道路上走了一段时间了,尤其是中国平安,已经拥有了完美的金融控股集团架构。因此,这对于人保集团所带来的压力是不小的。

在人保集团中,其全资子公司人保控股发挥着重要作用。按照人保集团总裁吴焰的战略布局,人保投资未来三到五年的奋斗目标是:依托集团的强大优势,围绕整个集团的资源和需求,通过建立市场化运行机制,运用现代投资和风险控制技术,加强存续资产的经营和管理,优化资产结构,努力实现国有资产保值增值。积极把握产业投资

日前,华闻控股旗下的两家上市公司新黄浦和华闻传媒发布公告称,中国人保集团全资子公司人保投资控股有限公司以8.62亿元,得到了华闻控股公司55%股权,从而间接持有了两家公司旗下的信托、期货、证券、基金等四大金融领域的股权,迈开了组建金融控股公司第一步。

◎本报记者 卢晓平



收购仅仅是人保整合资源的开始

领域和金融领域的新机遇,加快重大资本运作力度,进入非保险金融领域。开展多种形式的投资经营活动,用较少投入撬动大资源、大项目。努力实现资产规模突破1000亿。逐步将人保投资打造成为具备较强的盈利能力和扩张能力的国内一流的投资控股公司,为集团综合经营突破作出积极的贡献”。

应该说,人保在此方面的推进速度是非常快的。去年,借助齐鲁证券增发的机会,于2007年11月底与齐鲁证券签订了增资扩股协议。增资完成后人保控股持有齐鲁证券2.64亿股,占总股本的4.62%。而通过定向增发确立对广西广联公司控股地位,由此引发对两家上市公司旗下金融机构的收购,更是显示了人保快速补位金融领域的信心。

不要过度看重成本

有市场担心,由于国际经济和金融形势走势的不确定性,高油价和高通胀考验着世界各国,由此,如果真

是要拿便宜货,尤其是金融资产,应该是在明年或者是再往后,因此,人保现在大手笔运作金融领域股权收购,不应该是好时机。

如平安收购富通,是在其股价已经下跌了一半多的情况下出手的,但是,目前该股价又在此基础上下跌了40%左右,因此,目前看起来,平安收购的时间早了点。

“人保收购华闻的价格相当于1.87倍2006年PB而华闻06年ROE高达19%以上。因此,我们认为收购价格是合理的。但就收购价格来说,我觉得应该赢得人保股东的支持”,东方证券分析师王小罡表示。

王小罡是乐观的。他表示,今年有机会买到明年可能根本没有买入的机会了。再说,这个价格就一定会下降么?下降后一定会维持在这个比今年更低的价格么?

我的理解是:足够便宜就是便宜,但是悲观者的理解是:最便宜才叫便宜,也就是说,他们一定要抄到底才满意。我觉得人保这个价格已经足够便宜”,王小罡觉得人保干了件

很划算的事情。

当然,往后还得看人保的管理整合能力。是否能继续提高收购资产的盈利能力,以及如何获得与现有业务产生协同效应”,王小罡说出了自己的担心。

银国宏也很明确底认为,一定要关注人保今后对此的整合力度,以便确定是否真是以此打造为金融控股的平台。

在他看来,整合这一步迈的是否合适,将直接影响公司将金融控股的雏形打造为强大合一的金融控股集团。

目前,中国人寿已经拥有中信证券、广发银行、中诚信托等金融机构。中国平安拥有银行、证券、信托、基金公司等金融机构。两者最大的不同是中国平安已经实现了对旗下公司的绝对控股,并在上市公司的利润报表中清晰地看到公司已经开始获得来自非保险业务的强大支持,而中国人寿在很大程度上还处于财务性投资,还在完善过程中。

肖超虎比较这三家保险集团,认

为中国平安由于股东背景和管理层背景,使得其在国际化过程中,走的早也接轨最快。

平安集团第一及第二大股东分别为汇丰控股有限公司的两家全资子公司-汇丰保险控股有限公司及香港上海汇丰银行有限公司,截至2007年12月31日,两家公司合计持有本公司H股股份1,232,815,613股,占公司目前总股本73.45%的16.78%。

在肖超虎看来,国寿在之前的收购中体现出政策对央企的偏向,以大的金融资产为主,像中信、广发行等,都是突破政策的。由于国寿的整体战略还是比较稳健,所以其收购也会相对求稳。

肖超虎提出自己建议,国寿对相关金融机构的收购,应该改变为绝对控股,朝着典型的金融控股公司模式迈进。

不过,关于国寿在收购银行等金融领域的传闻时有发生,表明国寿在注重财务性投资的同时,也积极关注战略性控股。

西安抗震公益信托正式启动

◎本报记者 王原

26日上午,全国第一个真正意义的公益信托——西安信托5·12抗震救灾公益信托计划在陕西正式启动,陕西省政府副秘书长史健生代表陕西方面与西安信托签署了《定向捐赠协议》,意味1000万元的信托资金将在近期陆续投向陕西南部受地震灾害影响地区的中小学重建工作。

记者了解到,本次参与西安信托公益计划的企业法人机构一共有四家,除西安信托自身捐助200万元之外,上海证大投资管理有限公司、深圳市淳大投资有限公司、深圳市斯科泰技术有限公司分别出资370万、320万、110万。西安信托总经理崔进才介绍说,该计划将在监察人监督下,将全部资金定向用于陕西地震灾区受损中小学校舍重建或援建新的希望小学等公益项目。为了规范整个信托计划的实施,当天签署的《西安信托5.12抗震救灾公益信托计划定向捐赠协议》中明确了捐赠资金的来源及金额、重建或新建学校的确定与确认流程、项目实施与资金拨付、项目的建设管理与监督、项目的竣工验收、协议期限等条件。根据这一协议,定向捐赠金额以信托计划的财产为限,总额不低于1000万元整,重建或新建学校由陕西省民政厅及教育部门提出备选意见,由西安信托征得委托人意见后确定,项目由学校或上级教育主管部门负责实施,陕西民政厅与西安信托应责成项目实施方严格按照设计要求建设,保证工程质量,西安信托作为捐赠人监督项目实施,陕西民政厅督促落实项目实施,检查资金使用效益,重建或新建学校完工后,实施方向陕西民政厅和西安信托提供书面验收报告及相关资料,协议期限根据定向捐赠项目实施情况确定,原则上不超过两年。

当天的签约仪式上,西安银监局局长李建华表示,西安信托这一公益计划的实施,为中国慈善事业开创了一条全新的道路,信托资金用于公益、由民政部门批准、有指定受益人,完全可以视为金融机构支持慈善事业的全新起点。

系统对接漏洞 航意险替代品市场弊端隐现

恶性竞争、管理混乱等问题一直是航意险市场的痼疾。尽管在监管部门不遗余力的推动之下,手工出单现象基本得到杜绝,但在电脑联网、实时管理这两个关键环节上,依然有违规经营的火苗在滋生,尤其是在航意险替代产品这个销售领域。



航意险市场仍然存在诸多漏洞

◎本报记者 黄蕾

本报记者通过对上海航意险(及其替代产品)市场的一轮调查暗访发现,仍有个别保险公司在销售航意险(及其替代产品)时存在没有与保险代理机构实现电脑联网、系统对接。旅客购买保单后,代理机构却没有将保单的信息及时、如实反馈给保险公司。

由此造成的风险是:旅客一旦发生事故,保单信息可能无从查证。知情人士透露称,个别乘客购买航意险保单后,直接将保单带上飞机,如果保单信息没有及时传递

给保险公司,乘客出险后,保单信息便无从查证,这样极大地损害了乘客的利益,也影响了保险业的形象。这也是监管部门为何一直要强调保单要电脑联网、实时传递信息的根本原因。

监管部门对航意险(及其替代产品)的经营规范,已不是一朝一夕的事情了。早在2004年,上海保监局即向在沪保险公司下发了《关于严格规范上海航空意外市场秩序有关问题的通知》(沪保监发[2004]7号),该通知中明确规定,从当年3月1日起,上海市所有航空意外险及其替代产品

(含有航空意外责任的乘坐公共交通工具意外险产品),不管是在保险公司的营业场所内销售,还是在机场或其他代理点销售,都必须实行电脑出单、电脑联网和实时管理。凡达不到上述要求的,必须坚决停止销售。

中国保监会也于2007年9月发布了《关于加强航空意外保险管理有关事项的通知》,通知称,各保险公司销售航意险必须实现内部电脑联网、电脑出单和实时管理,确保客户信息资料能完整及时地记录在业务管理系统。

上述人士对记者说,电脑出单、电脑联网和实时管理”必须达到两个要求:一是航意险出单信息必须实时进入保险公司控制、管理且物理存储在保险公司的数据库;二是航意险原始保单信息必须于“当天”进入保险公司的核心业务系统和财务系统。

对于“当天”的理解,保险公司则有不同的理解。据另一知情人士透露称,事实上,全国范围内不少航意险(及其替代产品)的信息通常在业务完成后的“一段时间”才由代理点向保险公司系统传输。而这一段时间,短则几天,长则十几天,或许当保单信息被采集到保险公司时,保单甚至已经过了有效期。

有相关人士向记者反映,其在代理机构购买了多家保险公司的航意险替代产品,其中一家还是一家在沪大型财险公司。当其

以身份证号码及被保险人姓名打电话咨询保单事项时,却被告知查无保单。

业内人士就此分析认为,出现上述情况的一个原因,很有可能是代理机构没有及时将航意险(及其替代产品)保单信息资料完整准确导入保险公司相关业务和财务管理系统,也就是代理机构与保险公司之间没有实现电脑联网、系统对接。

不实现百分之百联网很容易发生保单遗漏,如果空难发生,就需要根据旅客实际购票时间,对全国所有代理航意险销售点的保单存根进行清点,这在技术和操作上都很难,从而也就有可能直接损害被保险人的索赔权益。

对于没有与代理机构等外部系统实行系统对接的原因,一家在沪保险公司意外部负责人向记者透露,除成本支出的考虑之外,对于系统对接所产生的安全性问题才是首要考虑。

他说,对于一些保险公司来说,系统对接对公司IT技术能力的要求较高,并非所有的保险公司都能做到这点。在网络黑客日趋增多的情况下,保险公司的核心系统一旦与外部系统进行对接,就可能面临被侵入的风险。”尤其对于一些航意险(及其替代产品)份额占比不大的保险公司来说,更不会为了一点市场份额而冒这个风险。

业内快讯

刘健刘乐飞 获国寿资产董事任职资格

◎本报记者 卢晓平

昨日保监会表示,《关于刘健、刘乐飞任职资格审核的请示》(国寿资发[2007]159号)收悉。经审核,刘健、刘乐飞符合《保险公司董事和高级管理人员任职资格管理规定》的有关要求,核准刘健、刘乐飞担任你公司董事的任职资格。

海康人寿增资3亿获批

◎本报记者 黄蕾

继今年年初增资1亿元后,中荷合资公司海康人寿的增资方案昨再获保监会通过。海康人寿股东全球人寿(荷兰AEGON保险集团)及中海油将向其追加投入资本金3亿元,追加投资后海康人寿的资本金将达12亿元。增资后,双方股东持股比例保持不变。

据记者了解,这亦是海康人寿自2003年成立以来的第六次增资。增资是合资寿险公司加速跑马圈地后的必然需求,增资也能为其业务规模和客户服务水平的提升提供有力的资金保证。这次增资主要是为了下一步开设分支机构做准备。”海康人寿相关人士告诉记者。

泰康人寿 出资30亿参股京沪高铁

◎本报记者 卢晓平

近日,经中国保监会批复,由平安资产、太平洋资产、泰康资产和太平资产作为发起人共同设立的京沪高铁股权投资计划”正式成立。该计划募集资金160亿元人民币,用于投资京沪高速铁路股份有限公司股权,其中泰康人寿出资30亿元,占股权投资总额的18.7%。

京沪高铁股权投资是泰康资产继推出“泰康-开泰铁路债计划”、“泰康-上海水债计划”两支基础设施投资计划后,又一次支持国家基础设施建设与融资的重大行动。作为最早介入京沪高铁项目的保险机构之一,泰康资产全程参与了京沪高铁项目的谈判和重大事项的商讨与决策。

在这一投资计划中,平安人寿、泰康人寿等四家人寿保险公司为委托人(受益人),中国再保险(集团)股份有限公司等三家保险公司为参与认购人和受益人,中国建设银行作为托管人,国家开发银行作为独立监督人。

中钢企业年金花落平安养老

◎本报记者 黄蕾

6月26日,平安养老保险公司与中国中钢集团公司及其他企业年金管理机构签署企业年金受托及委托管理合同协议,平安养老险担任中钢集团企业年金项目受托人和投资管理人,标志着中国企业建立企业年金工作进入一个新的发展阶段。

中国中钢集团公司是国务院国资委管理的中央企业,是一家为钢铁工业和钢铁生产企业提供综合配套、系统集成服务的集资源开发、贸易物流、工程科技、设备制造、专业服务为一体的大型跨国企业集团。像许多中央企业一样,中钢集团也具有下属公司多、员工队伍庞大、区域差异明显、发展水平不平等特点,对企业年金管理机构有很高的要求。

AIG志愿者四川捐赠物资

◎本报记者 卢晓平

记者获悉,由美国国际集团(AIG)中国成员公司数名志愿者组成的AIG爱心行动小组,6月24日抵达四川。在AIG中国成员公司主席魏欧林(Olin L. Wethington)的带领下,来自AIG北京代表处、AIG成都代表处、AIG全资子公司美国友邦保险上海、北京和深圳的代表亲自前往了都江堰、德阳、绵阳、汉旺,和当地救灾办的领导进行了交流,实地了解灾区的受灾情况和重建工作,并将价值近15万元人民币的50吨大米捐给了设在德阳的中国扶贫基金会办公室。这些大米将被派发到平武县的灾区群众手中。这是AIG及AIG中国成员公司在汶川地震发生后陆续捐款近1300万元人民币后的又一次捐赠行动。

地震发生后,AIG和AIG中国成员公司共捐款超过1300万元人民币,包括AIG捐款100万美元(约合700万人民币);子公司友邦保险全体营销员、员工及公司捐款逾449万元人民币,其中包括捐赠给中国扶贫基金会价值近15万元的大米;友邦华泰逾110万人民币;美国友邦财产保险有限公司员工及公司的募集捐款50万人民币等。