

Finance

二总部低调落“沪” 众合保险上市前扩张提速

◎本报记者 黄蕾

在上市这一炙手可热的话题上,近来保险中介的风头可谓盖过了保险公司。在本报连续报道广东泛华保险服务集团亮相纳斯达克,深圳民太安、广州华康、上海车盟等数家保险中介酝酿上市计划后,以车险服务平台为核心业务切入点的中国众合有限公司的海外上市计划亦逐渐浮出水面。

据了解,总部在北京的众合正在夯实海外上市的基础,目标直指美国纽交所或纳斯达克。目前,众合正在着手进行业务、财务两方面的规范整合。

在上市之前,“二总部”模式的计划率先低调成行。中国众合有限公司副总裁、北京众合保险经纪公司总经理毛之价昨日在上海接受《上海证券报》独家专访时透露,目前,对于长三角保险市场的重视,众合已派出一批“小分队”摸底上海市场。

而毛之价正是这支小分队的领导人。他说,众合上海二总部正式在今年3月开始试运营,二总部将以车险作为市场切入点,未来将发挥产品开发、机构发展、培训、业务拓展、财务管理等五大功能。”据透露,若上海模式运营成功,众合将

把相关经验模式复制到其他地区。

有着16年保险从业管理经验的毛之价,先后在太保、泰康、生命等多家保险公司担任重要职务,据悉,这也正是众合管理层将二总部筹建之重任交付于他的主要原因。朱来还将筹建一个呼叫中心,通过经纪人、呼叫中心、短信平台、电子商务等手段,为客户提供多样化的服务。”毛之价告诉记者,目前,上海二总部团队由20多名员工组成,未来团队规模还要不断扩容。力争在今年年底时实现盈亏平衡。”

而众合整体采用“A+B+C”来销售保险的独特经营模式吸引了诸多风险投资者的注意。据记者了解,在2006年吸引红杉资本中国基金及SIG注资1800万美元之后,第二批融资计划也已收官。风投的相继注资为其尽快实现海外上市冲刺夯实了资本基础。

“A+B+C”代表不同层次的营销方式。”毛之价告诉记者,A模式叫“搭建保险产品超市”,又称“警地模式”,是通过其专属代理人寻找客户;B模式则类似携程模式,即通过联合广告和各种汽车俱乐部,使客户成为众合的会员,为其提供对应的综合金融服务;C模式是最高境界——“整合营销”,即根据客户需求的多种服务进行组合,



为他们提供最好的金融产品服务。

众合在短短五年间的爆炸式发展令同行侧目。据记者采访了解,众合旗下设有1家保险经纪公司、20

多家保险代理公司以及1家担保公司、1家汽车金融与信息服务公司,已在全国北京、上海、广州、青岛等20个城市设立分支机构与管理中

心,未来将在全国40个大中城市开设分支机构并同步完善营业网点。众合的目标是打造成为一家综合性金融产品渠道服务商。”毛之价说。

业内快讯

农行强化下半年信贷管理

◎本报记者 苗燕

记者从农行了解到,农行副行长罗嘉日前在浙江分行调研时要求,农行在下一步信贷工作中要继续严格执行中央的紧缩政策,控制信贷投放;同时,把资源向有良好发展前景的行业、领域倾斜;此外,全力支持经济上有实力、管理上有能力、市场上有前景、技术上有本事的企业,抓住宏观调控的机遇,培养一批对农行有战略价值的优质客户群体;还要大力支持粮食生产,扶持农业龙头企业 and 种粮大户。

据记者了解,在信贷从紧的要求下,上半年,不少银行都将存在风险的贷款列入了退出范围,一方面为了防止不良贷款的发生,同时也将更多的资金留给了优质客户。据透露,截至今年6月底,农行上海分行贷款余额增量为131亿元,比年初初增加6.6%。到期贷款现金回收率达到93.5%,比年初增长1.87%;清收不良贷款22.66亿元。上半年,该行对五级分类虽列正常、关注,但存在某种缺陷或潜在风险的贷款都列入退出范围。截至6月末,已经实际退出潜在风险贷款21.33亿元。

同时,为进一步加强信贷管理,增强风险管控,农行天津分行日前将部分信贷业务提到了支行以上的部门进行管理。该行将法人客户的信贷调查和贷后管理职能提升到支行及以上客户部门;将个人贷款的审查职能,提升到支行及以上信贷管理部门;将不良信贷资产的管理、清收和处置职能,提升到一级支行资产风险管理或相关部门;将信贷档案全部集中到一级支行相关部门统一管理;将个贷的提前催收和到期清收等贷后管理职能集中到一级支行。以增强把握客户和项目的能力,提高营销和信贷运作效率。

渣打人民币借记卡业务系统获验收通过

◎本报记者 石贝贝

渣打银行(中国)昨日宣布其借记卡业务系统已经通过中国人民银行的验收。对于何时发行人民币借记卡,渣打银行相关人士称,目前该行正积极准备,希望尽快正式开展人民币借记卡业务。至此,渣打银行(中国)成为第一家通过央行验收、可正式开展人民币借记卡业务的外资法人银行。

渣打银行(中国)相关人士介绍,自去年4月获批开展全面人民币业务后,该行就积极筹备在华的借记卡业务。去年9月,该行获银监会批准开展人民币借记卡业务。随后,根据相关部门要求,积极构建相关系统平台,并于今年5月完成数据的导入工作。

渣打集团全球个人银行业务集团执行总裁兼首席执行官德明(Steve Bertamini)表示:借记卡业务是渣打中国面向现有和新客户提供的全面零售人民币业务的一个核心组成部分。渣打银行将借助我们在全球金融业的丰富经验,继续为中国市场带来具备国际水准的创新金融服务。”

今年5月,东亚银行(中国)宣布其人民币借记卡业务系统获中国人民银行验收通过,并于当月发行了针对境内居民的人民币借记卡。

震后四川德阳首家保险公司开业

◎本报记者 黄蕾

为了切实支援四川地震灾区的重建,支持四川的经济发展,同时满足震后人们日益增长的保险需求,中德安联人寿保险有限公司昨日宣布,将在重灾区德阳市开设营销服务部,成为震后首家在德阳开业的保险公司。

中德安联人寿四川分公司于2006年正式成立,是中德安联人寿在全国设立的第四家分公司,凭借完善的营销渠道和卓越的管理体系,中德安联人寿入川一年来已取得突出业绩,德阳营销服务部是继成都青羊和乐山营销服务部之外的第三个职场。

地震之后,当地保险意识和保险需求普遍有所提高。作为一家实力雄厚的外资保险公司,中德安联人寿将为德阳客户提供度身定造的保险方案和诚信专业的服务,使德阳市民有更多更好的选择。”中德安联人寿四川分公司总经理付佩奇表示。

德阳营销服务部的成立也是中德安联人寿抗震救灾,全方位支援灾区的切实体现。据了解,德阳营销服务部已招聘一百多人成为专业的保险规划师。中德安联人寿首席执行官孟建安告诉记者:“当我们意识到灾后重建成为当务之急,我们立即与德阳政府积极沟通,希望在力所能及的范围内,为德阳的灾后重建工作,特别是灾区就业和经济恢复贡献一份力量。”

地震以来,中德安联人寿一直积极主动对灾区进行支援和救助,除公司和员工数百万捐款外,在抗震救灾期间多次配合抗震救灾指挥部,组织志愿者车队,采购物资,深入救灾前线,将物资运送到都江堰以及德阳市内受灾严重的绵竹和汉旺等地。地震后,中德安联人寿开通绿色通道,快速理赔,对于不符合理赔条件的受灾客户,设立客户关爱基金,将慰问与急需物资及时送到客户手中。

博弈央行 银行流动性受困盈利压力

◎本报记者 谢晓冬

现在竞争这么激烈,谁愿意主动让出市场份额? 贷存比不是想说降下去就降下去的。”昨日,针对银行可否主动改变资产配置,尤其是

流动性最差的贷款类资产,以应对不断上调的准备金对流动性的收紧,一家股份制银行信贷部人士对记者表示。

此前,有报道称5月末银行的超储率再度创下新低,部分大型银

行甚至低于1%的备付水平,各界对于银行体系流动性的担心再起。不过,据记者采访获悉,银行业整体流动性的收紧尽管是大势所趋,但具体到各家银行,仍跟其特定的资产配置结构密切相关。很大程度上,一些没有历史包袱的金融机构流动性紧张乃源于其较为激进的盈利计划。

对流动性的看待,必须要结合其赢利性考虑综合衡量。”山西一家城商行信贷部人士对记者称,他向记者表示,事实上只要压缩贷存比,把资金更多的投资到债券或票据资产上,即可增进流动性,对央行的不断紧缩就可以做到坦然应对,但这必然影响到银行的赢利能力。谁都知道,贷款的收益最可观。”他说。

流动性紧张与否的另一面还有既有信贷的资产质量。现在从紧,有些企业就是用你银行的钱维持生存和基本的发展,这种贷款你是想收就能收回的吗?你一收企业就死掉了,放出去的那些钱就全部成了不良。”上述城商行人士进而表示。

一位地方银监局的工作人员也向记者介绍,银行的确在实际中面临这种困境:对于好的企业,出于

客户关系和市场份额的维护,根本就不会想去收回贷款,甚至要增加额度;另一方面,对于坏的企业,已发出的贷款想收回来都难,正是在此背景下,贷存比并非外界想象的那般轻易压缩。

如此一来,资产配置的调整就主要在增量上做文章,即主动控制新增贷款量,或者更多的做一些收益率相对较高的,同时流动性比较好的票据资产。事实上,在票据贴现纳入信贷额度的背景下,从今年以来票据二级市场较为火热的行情,即可窥一斑。

不过尽管如此,对于一些已上市股份制银行和一些在市场上筹资能力较强的地方性中小银行来说,信贷仍是一个经不起的诱惑。虽然有行政调控在头,保持较高的贷存比依然是这些银行的一个主动型策略。甚至对于大型银行来说,亦是如此。

统计显示,5月底国有银行和股份制银行的贷存比分别为59.38%和73.61%,这一数据分别高于3月底57.73%和72.33%;同期,两类银行有价证券投资占资产的比例也分别达到25.96%和29%,高于3月底25.61%和28.80%。中信证券杨

辉就此指出,正是商业银行自身的上述行为,影响了流动性安排。

一位国有大型银行人士也向记者坦承,上半年适当增加贷存比和债券投资比例的确是该行年初所制定的较为积极的盈利计划的一部分。正是因此,用于备付的流动性就相对比较紧,这也是为什么市场观察到央行年初以来,在货币市场上融出资金的行为一直比较谨慎的原因之一。

事实上,这也是当前的利率环境所致。由于2006年以来的8次加息,目前银行存款的利率水平已经显著高于法定存款准备金利率(1.89%)和超储利率(0.99%),银行把钱放在央行的账户上,只会因价格倒挂产生亏损。因此,外界观察到今年以来银行的超储率降低,很大程度上乃是银行的有意选择而为。

一位银行业资深人士指出,从这个角度看,也可以说这里体现了央行和商业银行之间的一种博弈。央行更侧重回收流动性管理,而银行则更看重盈利。银行较为激进的投资行为,以及由此导致的流动性趋紧,很大程度上也是紧缩语境下谋求自身利益最大化的一种应对。

观点

摩根大通:近期加息机会非常小

◎本报记者 石贝贝

摩根大通近日发布报告认为,中国近期加息的机会非常小,为缩小人民币兑美元的利率缺口以防止热钱流入,大部分利率正常化举措将于2009年而不是近期进行。近期央行可能持续关注对流动资金的管理,除发行央票外,预期今年存款准备金率至少调高至

18%。允许人民币升值,是平抑通胀压力的最佳政策工具。

利率与货币政策方面,由于大量热钱不断涌入,中国近期加息的机会非常小。在美联储开始将美国利率回归正常后,中国将有更多的空间通过逐步调高基准利率使利率正常化。但是由于人民币汇率增幅低于美元,为缩小人民币兑美元的利率缺口以防止热钱流入,大部

分利率正常化举措将于2009年而不是近期进行。

随着央行转为利用市场化的政策工具,将减少依靠行政措施如信贷控制等。在这一政策工具转变的背景下,政策工具对经济增长的整体影响将十分中立。近期,央行可能持续关注流动资金的管理。除发行央票外,预期今年存款准备金率还将

至少进一步调高至18%。最后,允许人民币升值(兑美元及其实际有效汇率)是平抑通胀压力的最佳政策工具,可降低消费物价通胀的代价减至最低。实际上,在经历4月及5月初的停顿后,最近人民币兑美元汇率已恢复较快增长速度,自5月中旬以来上升1.5%,按年上升17%,并正接近我们2008年年终的目标6.5。

中信嘉华银行:内地房地产市场冷却源于限制第二套房贷

◎本报记者 石贝贝

中信嘉华银行高级副总裁兼中国业务首席经济师廖群昨日指出,内地推出限制第二套房按揭贷款的政策,大大增加了第二套及以上购房贷款的难度及成本,导致房地产市场于去年第四季度开始迅速降温并决定性地冷却下来。

廖群说,在确信房地产市场真正稳定下来之前,中央政府不会过早地松动房地产的调控政策。因此,房地产市场需求将持续疲弱更长时间。“基于需求持续疲弱而供给却加速的预期,内地房地产市场调整必将延续至2009年。在进一步的市场调整过程中,潜在买家和卖家之间的博弈很可能以潜在卖家一定程度的降价为结局。”

他认为,一线城市面临的市场调整压力将继续高于其它城市。深圳、北京、广州及上海的房地产开发投资、竣工面积和施工面积数据都表明今后一段时间这些城市的房地产市场供大于求的趋势。二线和三线城市的市场调整将较温和。

不过,廖群指出,软着陆仍然是本轮房地产调整最可能的结局。因为一旦硬着陆成为现实,中央政府将会松动调控政策,而市场将响应政策的松动而反弹。

丁志杰:加息或许有助于抑制热钱的流入

◎本报记者 但有为

对外经济贸易大学金融学院副院长丁志杰8日独家提供给上海证券报的文章指出,为了避免目前流动性管理陷入恶性循环,需要重新搭配货币政策工具组合,其中包括充分发挥利率政策工具的作用。他认为,加息或许有助于抑制热钱的流入。

丁志杰指出,种种迹象表明,上半年境外热钱流入剧增很大的原因是国内企业和机构到国外去找钱,利用各种渠道从海外融资来

缓解资金压力。充分发挥利率政策工具的作用,让实际利率恢复到正常的水平,同时适度放松行政性的信贷限制,使更多的资金需求从正规的金融体系得到满足,非正规市场上的借贷利率下降。

如果热钱瞄准的是非正规市场上的高利率这一判断成立,那么加息会使热钱套利的空间和机会减少。这样,加息不仅不会刺激热钱进一步流入,反而会抑制热钱的流入。”文章指出。

文章同时指出,目前实际利率水平为负,低的实际利率使资金需

求依然旺盛,流动性冻结和信贷控制很难完全控制通胀。而信贷控制使得很多企业 and 机构转向民间借贷等非正规融资渠道,导致一些地区民间借贷利率超过20%。这不仅造成市场分割和人为的不平等,也导致热钱流入。如此一来,流动性管理陷入恶性循环。

他进一步指出,这也是为什么管理部门不清楚热钱流到哪里去的原因,因为这部分境外资金实际上渗透到实体经济的各个领域,而不仅仅是过去关注的股市和房市。

丁志杰认为,加息会使央行冲销成本上升。从实际利率来看,加息还有较大的空间。

目前央行票据的发行成本已接近外汇储备的收益,即使不考虑人民币升值因素,加息可能使央行冲销亏损的风险上升。加强和财政部门的协调,找到妥善处理冲销亏损的解决途径,能增强央行运用利率政策的积极性和灵活性。

他还认为,当前滞与胀的风险并存。政府应把治胀放在首位,同时兼顾防滞。