

历史难题未解 国寿整体上市无时间表

◎本报记者 卢晓平

由于历史遗留的利差损等问题尚未完全解决,中国人寿集团仍无整体上市时间表。昨日,在中国人寿“全球公司开放日”举办的媒体见面会上,中国人寿董事长杨超作出上述表示。

他表示,目前中国人寿集团不具备整体上市条件,也无整体上市时间表。此前,中国保监会主席吴定富在接受有关媒体记者采访时表示,中国人寿保险集团、中国人寿集团等公司下一步也在考虑积极创造条件,进行集团整体改制上市。他认为,但从发展看,这应该理解为整体上市是主管部门提出的战略方向和目标。

杨超表示,到目前为止,集团公司没有向股份公司提出过上市要求,集团公司自己也没有接到过监管部门要求上市的任务。

中国人寿2003年改制剥离上市时,由集团公司承担了1999年6月之前签订的“老保单”,“老保单”的预定利率高达8%-10%,其后人民银行连续7次降息,保险业主要投资回报率从1996年的8.05%降到2000年的3.59%。这样的背景下,国内寿险公司

因资金回报率达不到保单预定利率而发生的利差损累计高达600亿元,其中中国人寿占据了比较大的份额。

杨超说,自上市以来,利差损、偿付能力问题和在美国的官司可谓是“压在中国人寿身上的三座大山”,在这三个问题上公司不敢出任何差错。目前,美国官司方面已传出利好;偿付能力方面,由于公司2007年已回归A股,成为在纽约、香港和上海三地上市的公众公司,资本实力得以大大增强,目前偿付能力充足率超过300%,同时集团旗下中国人寿财险等公司偿付能力均非常充足,具有很大的发展潜力,因此中国人寿未来仍将坚持“积极进取”的竞争策略。

至于利差损问题,杨超表示,集团公司从2006年起已经连续两年没有出现过新的利差损,从今年的境况看应该不会出现过新的利差损。对于之前的利差损,一方面将通过增加投资回报主动化解,去年集团公司投资回报率达9%;另一方面在积极争取政府政策消化。

集团有信心彻底化解过去遗留的利差损问题。”他表示要为整体上市该远景目标的实现“积极创造条件”。

加快布局农村网点 中国人寿巩固发展县域寿险

◎新华社电

中国人寿表示将采取措施巩固其在县域市场的先发优势,包括合理布局农村网点,建设标准化营销服务部,大力发展农村小额保险等。

9日在甘肃敦煌举行的“中国人寿2008年全球公司开放日”活动中,中国人寿副总裁刘英齐介绍了中国人寿的发展策略。其中,着力提升公司在大中城市的竞争能力和巩固其在县域市场的先发优势,是在介绍中所表明的态度。

在提升大中城市竞争能力方面,刘英齐表示这是公司长期坚持的主导策略,下一阶段将进一步完善大中城

市公司管理机制,加大人力财力投入,如选派优秀人才充实到大中城市公司领导班子等。

与此同时,在县域业务方面,中国人寿近年来加大了农村基层网点投入力度,推进了乡镇建点、人员进村的工作,积极承办新型农村合作医疗保险、被征地农民养老保险、外出务工人员意外伤害险等惠农业务,积极推进“低保费、低保额、保障适中”的农村小额保险试点工作。

据悉,中国人寿计划加快农村网点布局,到2010年要将县域营销员队伍发展到50万人,将农村网点数量增加到19000个,覆盖全国绝大多数农村地区。



中国人寿:择机增加权益类投资 银保业务不言放弃

◎本报记者 卢晓平

在中国人寿昨日举行的全球开放日活动上,中国人寿资产管理有限公司副总裁王军辉表示,下半年仍将以固定收益类投资为主。但他同时指出,下一阶段会考虑风险收益的关系,择机增加权益类投资比例。

对于今年下半年投资策略,王军辉强调,须在满足资产负债的前提下获取适度的超额收益。我们把大部分的资产投资于固定收益类资产,来匹配负债,只有一小部分投资高风险类产品”。

王军辉表示,在保险资金投资渠道扩大的背景下,今年将加大公司债的投资力度。今年的公司债机

会很好,证监会在不断出台政策推动交易所市场的发展,一些大公司的公司债也陆续发行,比如中国电信的公司债,对我们来说是良好的配置机会”。

目前政策只允许保险公司投资有担保的公司债,王军辉称中国人寿已对此积极准备,其内部专业信用评估小组已经开始建设。据悉保监会在下半年正在对整个保险行业投资能力进行检测,检测结束后有望开放保险资金进入无担保公司债市场。他还表示,中国人寿也将加大私募股权投资力度。

对于银保业务问题,中国人寿副总裁兼董事会秘书刘英齐表示,银保业务利润低于个人代理业务渠道,是属于行业问题。但也

要看到,银保业务除了利润上对客户有贡献外,还扩大了对保险业的渗透度、扩大客户资源、扩大品牌影响等。

不过,她也表示,一方面公司需要积极调整业务结构;另外,还应该通过与客户合作,在金融大体系范围内满足服务要求,提高银保业务对于利润的贡献。

保险公司的本意是要提高盈利能力,不是提高保险的保费规模。”刘英齐表示,未来会加强与银行的沟通,将合作重点放在期交业务。所谓“期交”是与保险公司约定分期支付保费,与相对应的“趸交”是指一次性付清保费。

我们将会与银行加强从险种业务上的结构合作,她强调。

中原信托成 资产证券化受托机构

◎本报记者 唐真龙

资产证券化受托机构又添新成员。记者今日从中原信托获悉,近日,中国银监会正式核准中原信托有限公司特定目的信托受托机构资格。

据了解,中原信托从2005年即开始了对资产证券化业务的研究工作,2007年初组建了专业研究及资格申报团队。

作为金融创新业务的一种,资产证券化被看作非常具有发展前景的业务之一。我国对资产证券化的研究工作至今已逾10年。但直到2005年商业银行资产证券化试点工作才进入操作阶段。与此同时,信托公司作为资产证券化的受托人义务也以试点管理办法的方式确定下来。

以信托公司作为证券化过程中实现风险隔离的特设载体是目前情况下较现实的选择。”中泰信托总裁助理盛大表示,从信托关系来看,信托财产具有独立的法律地位和破产隔离效应,信托财产能够免受委托人、受托人、受益人与信托关系之外的第三人之间存在的复杂的债权债务关系的影响,同时受托人管理信托财产时采用分别管理、分别记账的原则,这对于保障委托人的意愿和受益人利益的实现是非常有效。

各家信托公司对资产证券化受托人资格的争夺异常激烈。在目前所进行的第二批资产证券化资格“选秀”中,仅有少数几家信托公司取得资格。其中2005年首批获批的仅有中诚、中信信托两家信托公司,中海、上国投、华宝、平安等几家信托公司则在去年进行的第二批“选秀”中摘得此项业务的资格。

不过对于资产证券化业务,监管机构始终保持谨慎态度。惠誉评级昨日发布的一份研究报告显示,由于监管机构在高通胀压力下采取收紧信贷的措施,中国资产证券化市场交易规模低于原先预期;同时监管机构也从美国次贷危机中得到了启示,在批准新交易时更为谨慎。惠誉预期2008年下半年中国资产证券化市场的交易将维持在低位,但在2009年,待本地监管机构完成对中国国内资产证券化市场的评价后,情况可能将有所好转。

董文标:正在考虑筹建金融控股公司

◎本报记者 谢晓冬

中国民生银行董事长董文标9日在接受媒体采访时表示,除了已经开业的租赁公司,基金公司也将获批,民生银行的综合经营步伐正在稳步推进,为管理和发展的需要,公司正考虑在这些专业金融子公司基础上,成立专门的金融控股公司。

不过,他表示金控公司的具体方案仍在讨论过程中,初期主要是先把框架搭好,等到时机成熟时,即可成立,并可考虑在之后引入一些

新的战略投资者或海外投资者,改善公司治理。

而对于外界关注的两房债券,他表示民生银行持有的数量不多,并将将在未来时机合适时进行减持。但他强调仍对美国经济看好,预计上述债券头寸对民生银行的赢利影响不大。

对于受房地产市场调整的影响,他表示民生银行的按揭贷款不良率只有0.6%,资产质量仍非常好,目前且无断供情形发生;另外依托良好的基础平台,相关的房地产开

发贷款质量亦能在当前的经济环境中得到保证。

他表示,目前有所担心的是电力行业,但预计未来能源价格,包括电力价格在内都会有所提升,他认为这些行业的利润前景仍然可观,相关贷款风险仍然可控。他同时介绍,公司今年以来中小企业贷款发展迅速,目前已在长三角进行试点,明年将会全面推开。

尽管对美国联合银行的收购招致了一些质疑,但董文标强调,民生银行的这个投资系国际化战

略的重要一步,他不会看短期股价的波动,并依然对该银行的前景和资质看好;在国内布局方面,他表示民生银行依然看重自己设立分支机构,与此同时,事业部制的改革也使民生银行对分支机构数量的需求下降。

董文标表示,去香港上市依然在民生银行的战略规划当中。过去几年间,只是因为国内外资本市场发生了一些变化,这一计划才一直没有付诸实施,但将来仍然会走,主要是选择比较好的时机。

专家:勿以短期账面数据评价对外投资业绩

专家指出,面对全球金融动荡,监管层对金融市场投机行为必须限制,资本市场的发展必须有节制。

对于国内相关机构的投资业绩,外界应该用客观公正的基准去评价,不能根据短期账面数据就责怪当局。

美国政府对“两房”的接管,向外界传递了“两房”债券持有者的资产得到美国政府支持的明确信号,这让国内的美资机构持有者长长地松了口气。不过,在消化了利好消息后,业内人士也在审视全球金融波动下国内机构的投资。

国际金融动荡给国内投资机构带来的影响不像去年人们预计的那么乐观,但也并没有像此前某些机构预计的那么严重。

从前银行披露的上半年业绩可以看出,截至目前国内金融业绩仍然超预期增长。作为拖累欧美



次贷危机对海外投资不大且大多比较谨慎的中资银行直接影响有限 史丽 资料图

大型银行上半年业绩的一大“祸首”——美国次贷危机,对在海外投资不大且大多比较谨慎的中资银行直接影响有限。

数据显示,上半年14家上市银行业绩超预期增长,共实现税后利润逾2300亿元,达2303.77亿元,同比增长超过60%。其中,中国工商银行实现税后利润648.79亿元,是上半年国内乃至全球盈利最多的银行;国际化程度最高的银行——中国银行税后利润增幅最小,但同比增长也超过40%。

中资银行较少受到美国次贷

危机的拖累,其主要原因在于,我国国内监管部门对金融机构从事境外信用衍生品交易的管制仍然比较严格,各银行虽购买了部分次级按揭贷款,但这些银行的投资规模并不大。

据了解,持有与美国住房贷款相关债券最多的中资银行,是外汇资产在总资产中占比超过30%的中行。此外,中行持有“两房”债券75亿美元,工行、建行持有“两房”相关债券为20亿美元左右,占总资产比重微小。

专家指出,面对全球金融动荡,

监管层对金融市场投机行为必须限制,资本市场的发展必须有节制,应加强对银行贷款活动的监管,确保住房市场平稳、健康发展,维护金融和经济安全。

美国政府对“两房”的接管,并不意味着金融风波的平息。由于次贷危机以及“两房”危机的爆发,使得美国政府、美国金融市场的信誉受到严重的冲击。对此,社科院国际金融研究中心秘书长张明认为,两次危机将可能成为美元金融市场逐渐走向衰落的起点,这对我国外汇投资方向具有重大意义。

新世纪以来,随着美元的走软,全球外汇储备的币种结构发生明显变化,美元资产占全球外汇储备的比重逐渐下降,同时欧元资产的比重开始上升,英镑取代日元成为全球外汇储备中第三重要的币种。我国外汇储备资产在保证安全性的前提下,投资正不断适应这一国际金融市场,配置也正日趋合理。

次贷危机加剧了国际金融市场的波动性,在这种恶劣的环境下,一国外汇储备投资要取得令人满意的收益率是非常困难的。”张明认为,对于国内相关机构的投资业绩,外界应该用客观公正的基准去评价,不能根据短期账面数据就责怪当局。(据新华社电)

业内动态

央行昨回笼1500亿

◎本报记者 丰和

昨天,央行通过公开市场回笼资金1500亿元,创5月以来单日资金回笼最高纪录。央行昨在公开市场发行了900亿元一年期央行票据,发行收益率为4.0583%。当天,央行又对28天回购品种进行了正回购操作,正回购量为600亿元。央行共计在周二公开市场回笼了1500亿元资金,比上周增加了180亿元。

山东:小额贷款公司不得向其股东发放贷款

◎新华社电

山东省日前正式启动小额贷款公司试点,根据试点要求,小额贷款公司将坚持“以小对小”,70%的资金将发放给小额借款人。

山东省政府要求,小额贷款公司应坚持按照“小额、分散”的原则发放贷款,其中单家小额贷款公司70%的资金应发放给贷款余额不超过50万元的小额借款人,其余30%资金的单户贷款余额不得超过该本金总额的5%。小额贷款公司不得向其股东发放贷款,也不得跨地域经营业务。

按照规划,9月底以前,山东17市将各选择1个县(市、区)设立1家小额贷款试点公司,这批小额贷款公司将在明年年初正式开业。未来,依法经营、信用良好的小额贷款公司,在股东同意的前提下,将优先向银监部门推荐,改制为村镇银行。

银监会对非法金融活动广告发出风险提示

◎新华社电

对于近日“诚泰金融(贷款)集团公司”在网上发布的非法金融活动广告,9日中国银监会发出风险提示称,从未批设过“诚泰金融(贷款)集团公司”,其相关广告是欺诈骗传。

据了解,广东银监局近日发现了“诚泰金融”的非法广告。这一广告称“诚泰金融(贷款)集团公司”成立于2002年,是通过银监会审批的正规贷款融资公司,并可提供个人消费贷款渠道,无需抵押,无需担保,贷款额度且申请方便,手续简单,即时到账,还款轻松。

这一广告还宣称“贷款找正规金融机构”,并附有联系电话。银监会表示,该广告具有较大的欺骗性。2002年银监会并未成立,也从未批设过这样的金融公司。

交行全面代销华商基金产品

◎本报记者 王文清

华商基金发布公告称,从9月10日开始,交通银行将全面代销华商基金旗下产品,投资者可在全国近2700家交通银行营业网点办理华商盛世成长基金的认购业务,以及华商领先企业基金的申购和定期定投业务。

自8月18日开始发行的华商盛世成长基金,目前发行期已过半。记者从已代销该基金的建行、工行、招行等银行了解到,由于该基金将投资目标锁定为成长性企业,吸引了不少投资者的关注,前期销售情况比较乐观。华商基金人士表示,交通银行成为华商基金的代销行以后,会给广大投资者带来更多的投资便利。

万国数据与宏碁联手 共拓IT外包市场

◎本报记者 潘圣韬 霍宇力

2008年9月9日,GDS万国数据服务有限公司(GDS万国数据)与宏碁电子信息化管理中心(Acer eDC)在深圳联合召开推介会。双方表示,将通过战略合作,建立海峡两岸数据中心联盟,共同为中国及亚太地区政府、企业用户提供更全面、更完善的数据中心、灾难恢复以及IT外包服务。

据介绍,GDS万国数据是我国灾难恢复与业务连续管理行业的领军企业和知名的数据中心服务提供商,其客户目前主要以政府以及金融机构为主。

我国融资租赁企业超过140家

◎新华社电

第十二届中国国际投资贸易洽谈会9日召开2008租赁投融资论坛,与会的商务部官员表示,目前我国各类融资租赁企业已有140多家。

商务部投资促进事务局副局长顾杰说,截至2008年6月,经批准设立的中外合资及外商独资租赁公司已有143家,其中主要涉及机械设备租赁、汽车租赁、计算机及通讯设备租赁等领域。据了解,这140多家融资租赁企业的注册资本超过400亿元人民币,可承载的资产管理规模可达4000亿元人民币以上。

受制于多种因素,我国租赁行业长期处于发展的初级阶段。据统计,发达国家约30%以上的投资可以通过租赁方式实现。而中国的租赁业务在投资领域的渗透率仅为1.3%。