

Finance

■聚焦“华尔街金融海啸”

无“债”一身轻 雷曼破产无涉五家上市险企

◎本报记者 黄蕾 卢晓平

塞翁失马,焉知非福。在“出海”上一直比银行、基金慢一拍的保险公司,如今正庆幸与“雷曼”的擦肩而过。

本报记者17日从3家保险A股上市公司(中国平安、中国人寿、中国太保)、2家保险H股上市公司(人保财险、中保国际)得到证实,这五大保险巨头均未投资雷曼相关的债券。此外,3家保险A股上市公司也没有投资AIG、美林的相关债券。

三巨头置身美债事外

对于是否持有雷曼债券的问题,中国人寿首席投资官刘乐飞明确向记者表示,“一点也没有。”中国人寿在海外投资战略上向来十分谨慎。

中国平安新闻发言人盛瑞生17日下午接受本报记者采访时也明确表示,中国平安没有购买雷曼兄弟发行的债券。“目前对中国平安来说,最大的海外投资压力仍来自于对富通的收购。”记者得到证实,中国平安、中国人寿、中国太保也均未投资AIG、美林的相关债券。目前中国人寿、中国平安和中国太保三家公司的QDII额度分别是上年末总资产的2%、15%和0%。知情人士向本报透露称,中国太保之所以没有QDII额度,原因是监管层本来计划在其完成H股上市之后再批准其投资额度。

同样,两家在香港上市保险公司也没有卷入雷曼破产一事。记者从人保获悉,除了股权投资关系外,AIG没有与人保发生任何投资关系。人保

财险2003年在香港上市时,AIG购入人保财险发售后发行股本的9.9%,成为人保财险的股东。

另外,记者17日通过电话联系上了中国保险(控股)有限公司旗下的香港上市公司——中保国际,该公司投资者关系部蔡小姐向记者证实,该公司及其附属公司并没有持有任何雷曼的股本或债券,也没有任何涉及雷曼的交易对手风险。对于中保国际是否持有美林证券、AIG的股票、债券和其他相关投资品种,她表示,目前不宜做出评论。

业内人士分析认为,这次雷曼、AIG、美林事件的发生,对于准备踏出国门,欲在海外资本练兵场上展拳脚的国内保险商们,不啻当头一棒。一家保险A股上市公司内部人士感慨地说,“一定程度上来说,也使我们开始自拉警戒线——高收益与高风险并存,QDII并非谁都可以玩转。”

外资险企未受股东牵连

在华设有保险机构的多家国际金融巨头向本报证实,尽管被卷入金融风暴之中,但由于所持的风险敞口占自身总资产的比例很小,因此,他们在华业务基本未受任何影响。

在华投资了两家金融机构(海康人寿和兴业基金)的荷兰全球人寿17日向本报证实,该公司没有持有雷曼的普通股。而针对所持雷曼的风险敞口,2008年以来,荷兰全球人寿已经积极地进行了减持,减持幅度接近20%。截至9月12日,荷兰全球人寿在固定收益中所暴露的风险敞口总额为2.65亿欧元,其中包括投资雷曼

的信贷违约互换(CDS)相关敞口。不过,荷兰全球人寿已经通过衍生产品和有价证券交易,对雷曼相关风险敞口进行了对冲。

美国保险巨头大都会人寿也于第一时间在其官方网站上向投资者公布了最新进展。从其给投资者的说明来看,大都会人寿投资雷曼和AIG的账面价值大约为8亿美元,其中包括债券、股权和衍生品。值得一提的是,大都会人寿在雷曼上的投资已提前作了担保,预计损失不大。涉及的投资资产目前占大都会人寿总资产的0.2%。

全球知名再保险业巨头瑞士再保险公司也于17日向本报证实,截止9月15日,该公司目前所持雷曼兄弟的风险敞口大约在5000万瑞士法郎,所持AIG的风险敞口(包括相关再保险)大约在2亿瑞士法郎。

外电17日报道称,尽管新加坡、中国香港的监管部门一再表态,AIG在当地的公司未受总部任何影响,但还是出现了排队退保的长龙。而记者17日在位于外滩17号的友邦保险上海客服中心看到,前来咨询和退保的人数与平日基本相当,没有明显增加。不过,据友邦保险上海分公司内部人士透露,市场上关于“中国友邦要裁员”的传闻,还是在内部员工中引起了不小的震动。

保监会昨日发布公告称,保监会已要求美国国际集团所属的美亚保险有限公司和美国友邦保险有限公司在华设立的各机构,就美国国际集团的相关问题以及对其可能产生的影响进行公告说明。如发现公司经营状况异常,保监会将依法采取必要措施,并及时公告。



农行牵手湖北 助推中部崛起

◎本报记者 陈捷

日前,中国农业银行与湖北省政府在武汉签署全面战略合作备忘录。农行承诺,未来五年内将向湖北省投放巨额贷款,用于支持“三农”和武汉“1+8”城市圈建设。

湖北省省长李鸿忠与农行行长项俊波在备忘录上签字。备忘录约定,双方将利用各自的政策引导、资源配置优势和服务功能优势,在涉及湖北省新农村建设和武汉城市圈发展的金融服务领域进行全方位合作。

双方表示,信贷资金将与财政资金有机结合,突出重点,确保资金投入符合湖北省新农村建设发展方向和“1+8”城市圈经济发展布局。同时,湖北省政府还聘请农行法人代表为金融顾问,参与地方金融政策等方面的咨询服务,提供有关投融资方面及信用结构安排等方面的咨询建议。

招行 力推离岸金融服务

◎本报记者 石贝贝

随着今年以来国内外宏观经济环境的变化,招行在离岸金融服务方面也加大了动作。17日在招行“离岸银行业务”推介会上,招行相关人士透露,该行上半年离岸金融服务净营业收入达2251万美元,离岸业务的各项指标也居于中资行同类业务前列。

今年以来,在人民币升值、境内外汇资金紧张、境内信贷规模紧缩、人民币利率和境外美元利率差持续扩大的背景下,招行相继开通了联动押汇、联动保理、联动保函、福费廷买入、离岸进口代付等贸易融资产品。而这些产品的开发,也使得招行实现了离岸金融服务和在岸金融服务的无缝对接。

据招行相关人士透露,今年上半年,该行离岸存款余额达25.2亿美元,贷款余额为9.1亿美元,结算业务累计203.4亿美元,共实现净营业收入2251万美元。

中融信托助力聊城建设

◎本报记者 哈冀

日前,中融信托与聊城市人民政府、济南商业银行举行“聊城建设”战略合作签约仪式。本次发行的人民币理财产品首期共3亿元,产品期限为2年,所募集的资金由中融信托作为受托人,以股权投资方式注入聊城市财信投资有限公司,主要用于聊城市的旧城改造,旨在恢复古城的历史风貌。

泛华投资2.2亿牵手大童 保险业“产销分离”全面提速

◎本报记者 黄蕾

知情人士昨日透露,中国保险中介行业有史以来最大金额投资并购案,在悄然酝酿两个月之后正式浮出水面。去年10月底登陆纳斯达克的“国内保险中介第一股”泛华保险服务集团斥资2.2亿元收购了刚于今年7月8日正式注册成立的北京泛华大童投资管理有限公司55%的股份。

摩根大通斥资10亿美元拓展资金服务部

◎本报记者 石贝贝

在华尔街各大金融机构遭遇流动性困境的背景下,摩根大通17日却表示将投资超过10亿美元拓展资金服务业务。这笔资金将用来提升摩根大通的现金及流动性管理的能力,拓展全球覆盖范围,并对技术解决方案进行再投资。摩根大通称,此次投资将使

据记者了解,今年5月,辞去新加坡副首席执行官的林克屏组建了一支管理团队投身中介行业,这被誉为保险界高端人才“移民”至保险中介业的里程碑事件。之后仅仅一个月时间,他们就筹建了大童投资——一家定位在中国保险专业销售领域发展的企业。

随着此次并购案的落地,记者了解到大童未来目标是:用三至五年的时间打造中国保险产品专业销

售领域第一品牌。目前大童已建立了清晰完善的战略规划、组织架构、制度体系,并积极着手全国营销网络的布局。

高速发展但仍处于初级阶段的中国保险业目前正面临着四大行业难题:银保业务发展迅猛带来的行业虚胖、保险产品创新不足保障偏向于投资、保险公司销售竞争激烈成本持续上升、200多万代理人事实不符身归何处?而由此也导致了消费者实际

保障需求未得到合理满足。

对此尴尬局面,很多业内人士和专家学者认为保险业产业链不健全是根本原因,并积极呼吁:加快保险业专业化分工的步伐、推进保险业“产销分离”势在必行。

这次成功的并购案绝不仅仅是保险中介2.2亿元的最大投资额,而是中国保险行业专业化分工趋势的一种新表现。这一事件已经带动了“中国保险业‘产销分离’的全面提速。

山东银监局:城商行联合遵循市场化原则

◎本报记者 邹娜

山东省城市商业银行合作联盟有限公司(下称“合作联盟”)日前成立,标志着城市商业银行区域联合的又一种创新形式的出现。与此前的徽商银行、江苏银行、吉林银行合并重组不同,合作联盟仅仅是作为金融性服务机构出现,并非银行类机构。

非股权的松散联盟,对联合后的城商行整体实力有多大的提升作用,又能给中国城商行的未来发展之路提供怎样的探索样本,山东银监局副局长王晓春在接受本报专访时娓娓道来。

上海证券报:与安徽、江苏、吉林等地采取合并重组不同,山东城商行合作联盟仅仅是一种松散的合作。在方式选择上,山东是怎样考虑的?

王晓春:山东省是全国城市商业银行数量较多的省份,14家城市商业银行发展比较均衡,经营状况普遍不错,既没有“一枝独秀”的领军银行,也没有风险严重的高危机构。

城市商业银行虽然规模较小,在



IT系统建设、人才聚集能力、产品创新能力等方面与大型银行有着明显的差距,但在决策效率、网点布局、客户人脉等方面也有自身独特的优势。因此,山东省各城市商业银行更倾向于选择一种既能保持现有法人地位,和业务独立性,又能妥善解决IT建设滞后、尖端人才匮乏以及创新能力不足等问题的中间道路。

上海证券报:合作联盟成立以后,将通过怎样的方式提升山东城市商业银行整体的竞争力和稳定性?

王晓春:合作联盟保留了城商

务部有超过5万名客户,在36个国家设有分支,为全球最大的资金管理服务提供商,也是美国联邦存款保险公司(FDIC)成员美国摩根大通银行的下属部门。

摩根大通资金服务部首席执行官Melissa Moore坦诚,在目前的环境下,大部分银行正在削减资金服务业务投资,并有选择地减小全球网络的规模,而摩根大通

却采取了截然不同的策略。我们正大胆地拓展全球资金服务能力。”他表示。

对于其它业务配合计划,Melissa Moore表示,配合此项大额投资计划,摩根大通在全球各个地区的覆盖范围正不断拓展,摩根大通将有效地整合全球性和地方性资源,让客户更高效地在全球范围内开展经营活动。

波士顿咨询: 中资行海外并购不可过急

◎本报记者 但有为

波士顿咨询公司大中华区合伙人兼执行董事邓俊豪17日表示,美国金融市场状况或继续恶化,任何人都很难迅速判断跌势将见底还是继续,尽管资产价格低廉,但中资银行不可操之过急。

邓俊豪是在该公司“中资银行与跨国并购报告”新闻发布会上作上述表示的。报告称,由于内地银根紧缩,主要业务在中国内地的中资银行到海外寻求市场分散风险,中资银行长期以存贷利差的传统项目为主业,海外并购可促成其经营多元化,但为了形成强有力的国际地位,中资银行仍需要培养核心技能。

邓俊豪指出,从以往经验来看,经济周期处于下行阶段是并购的良好时机,能以较低价格购得资产。但中资银行赴华尔街收购,首先应考虑并购目的及风险。若进行简单的资产业务并购,如资产管理、私人银行等,风险较小,但若涉及信贷风险敞口,则应十分谨慎。

波士顿咨询公司合伙人兼董事总经理米嘉强调,在开展并购活动前,应首先进行公司和行业的评估,认清此项并购在支持银行战略和愿景方面扮演的角色,这一点中资银行容易忽略,但往往导致最后的失败。

根据报告提供的数据,自2006年以来,中资银行海外并购数量和交易金额均大幅增长,11笔跨国并购中,有5笔交易价值至少达到10亿美元。

广东今年 可能不会出现小额贷款公司

◎本报记者 周蔚峰

在小额贷款公司试点问题上,广东表现得较为审慎。据悉,预计今年广东省将不会出席小额贷款公司。

广东银监局党委书记、副局长孟建波在昨日召开的第五届中博会银行业金融机构参展会暨小企业金融服务工作情况通报会后对媒体表示,估计广东省今年不会出现小额贷款公司。

孟建波表示,广东省自上世纪90年代以后即对金融问题持审慎态度,目前正在制定的小额贷款公司管理办法五易其稿,仍未递交广东省常委讨论。他说,广东省意在制定好管理办法,再行批准成立小额贷款公司,因此在法律法规或相关政策出台之前,估计广东省不会出现小额贷款公司。

据了解,截至2008年6月末,广东银监局辖内小企业业务授信合计1653亿元,其中贷款余额合计1555.85亿元,在各项贷款中占比为7.13%。

另据孟建波透露,广东银监局多次与广东省政府沟通,初步确定将在恩平市与中山市小榄镇成立村镇银行,今年将争取至少成立一家。

上海自然人 摘得江苏银行100万股股权

◎本报记者 张良

雷曼兄弟破产的消息令中国不少银行股近期在二级市场表现比较低迷,而这样的情况已传导到产权市场。

9月17日,江苏银行股份有限公司0.0127%(100万股)股权在上海联合产权交易所公开竞价。最终,来自上海的一位自然人以每股3.68元,总价368万元的价格摘得该部分股权。上海联交所有关人士认为,江苏银行的成交价虽然符合预期,但并不算高,非上市银行股权成交价格不高与近期证券市场上银行股的整体表现不佳有很大关系。

今年早些时候,贵阳商行、开封市商行、江苏银行、锦州商行等非上市城商行股权转让信息频频出现在网络上,城商行股权一时间成为市场的“香饽饽”。

今年7月,中国石化集团资产经营管理有限公司将其所持的江苏银行股份有限公司0.0127%股权以188万元的价格挂牌,每股作价1.88元。年报显示,截至2007年12月31日,江苏银行每股收益为0.11元,以此计算,1.88元/股的转让价格对应的市盈率为17.1倍。

昨日,包括上海国际集团、江苏舜天等12家公司或个人参与了江苏银行股份有限公司100万股股权的竞价,经过11轮的叫价,上海的一位自然人以368万元的价格竞得该部分股权。

上述上海联交所人士告诉记者,近期非上市银行在产权市场挂牌的项目已屈指可数,这与目前整个大环境有一定的关系,不过今年年底之前,江苏银行可能还会有千万级别的大宗股权转让项目挂牌交所。

德银任命三位大中华区 企业金融业务高级主管

◎本报记者 但有为

德意志银行日前宣布,任命三位企业金融业务高级主管,专责股本市场及企业咨询,以进一步加强德银在北亚地区的投资银行业务。任命即时生效。三位高级主管在加盟德意志银行前,曾在瑞银集团(UBS)任职。

此次的任命分别是:杨凯蒂(Heidi Yang)出任德意志银行董事总经理兼亚洲企业咨询部主管;李耀辉(Danny Lee)与倪传顺(Johnson Ngie)就任德意志银行亚洲企业咨询部董事。杨凯蒂将向德意志银行环球银行部全球主管(负责亚太地区)Alex Manson汇报。

效缓解。等合作联盟的IT系统建成并投入运行后,借助统一IT平台开展延伸性服务,将快速提升各城市商业银行的电子银行、信用卡、货币投资等业务水平。目前系统开发正在进行之中。

上海证券报:合作联盟成立后,在业务经营和发展方向上将如何坚持市场化原则?

王晓春:目前,合作联盟发展模式在国内还是一种金融创新,还需要不断地探索和研究。合作联盟下一步发展的重点就是要按照现代企业制度的要求,加快建立市场化的运行机制。其中法人治理建设将是直接切入的切入点,内控建设也是一个重点。

目前山东省内所有城市商业银行无一例外都已经是合作联盟的股东,在成立之初,平均股权只是暂时的情况。随着合作联盟发展的需要,股权结构将通过市场化方式进行调整。如果合作联盟的创新金融方式能够取得成功,也将欢迎更多中小金融机构乃至外省金融机构加入进来。