

平安保险顺利过会

中国平安保险(集团)股份有限公司A股首发事项昨日获发审会通过, 第二家保险股呼之欲来。

知情人士透露, 平安保险已开始安排路演询价日程表。将于下月初开始兵分几路奔赴四地, 对境内机构投资者展开紧张的路演询价和机构推介工作。

分析人士指出, 照此进度, 平安保险完全有可能在春节前走完上市系列程序, 春节前完成挂牌。

据公司招股说明书内容, 中国平安拟发行不超过11.5亿股, 占发行后总股本的比例不超过6.5%, 发行后总股本不超过73.45亿股, 其中A股不超过47.86亿股, 占65.17%; H股不超过25.59亿股, 占34.83%。在上海证券交易所上市, 保荐人为银河证券、中信证券和高盛高华证券。



资料图片

平安保险于2004年6月在香港上市, 发行价为10.33港元/股, 共公开发行1,387,892,000股H股。最近一个交易日, 公司H股收盘报38.35港元, 涨0.92%, 市盈率近59倍。摩根士丹利昨日将平安

保险目标价调高20%至37.38港元, 2007年每股盈利预测维持1.23港元, 评级为与大市同步。

业内人士普遍认为平安A股发行时机较好, 平安去年11月上报首发材料以来, 大

盘连续上行千点, 且中国人寿上市表现抢眼, 平安H股股价也在最近几个交易日实现了较大幅度的上涨, 加之机构建仓需求的呼应, 因此平安A股定价很可能突破40元。
综合

市场观察

平保估值应考虑风险因素

保险公司步入中国A股上市企业行列, 已成为2007年证券市场开局以来一道“亮丽风景线”, 但投资者对这一新的投资领域、品种及行业特征等仍相对陌生。分析师提醒那些盲目追捧平安保险A股的投资者, 关注平保高收益率预期的同时, 也应同时注意一些风险因素。

平安保险“金融控股模式”的特点是业界较为推崇的。但倘若用数字来说话, 信托、证券和银行似乎还只是在平安金融控股集团的框架下挂了一个号而已, 平安保险A股招股说明书(申报稿)显示, 旗下非银行业务对其年度盈利贡献度仍相对有限。

仅从平安的保险业务来看, 目前, 平安保险的业务主要集中在高端的一线城市, 而这些城市受到外资公司的竞争也是最大的, 故分析师认为, 平安保险一方面业务快速增长, 但另一方面也要承受最大的竞争压力。同样应引起投资者注意的是, 平安保险未来须承担一些历史包袱。中国人寿当年境外上市选择“子公司”剥离上市的模式, 使其偿付能力等随着旧保单的剥离大有好转, 而平安保险在境外上市时并未选择如中国人寿般由母公司承担历史包袱。

有分析师指出, 上述历史包袱主要来源于平安保险在数年前推出的一些保证收益率高的保单。由于中国国内市场利率过去几年来总体水平较低, 上述寿险产品获得的投资收益率低于计算保费中所使用的假设利率, 从而导致这些保单对经营业绩带来了负面的影响(利差损)。 快报记者 黄蕾

平保去年前三季度净利增25.77%

中国平安保险(集团)股份有限公司(2318.HK)29日公布, 根据国际会计准则计算, 公司去年前九个月实现净利润人民币53.2亿元, 比上年同期的42.3亿元增长25.77%, 基本符合此前的市场预期。

根据国际会计准则计算, 平安保险2006年前九个月的总承保保费及保单费总计人民币523.9亿元, 保费净收入465.1亿元, 每股收益0.86元。

此外, 公司还公布, 2006年核心的人寿保险业务的保费收入增长17%, 该业务子公司中国平安人寿保险股份有限公司去年保费收入由2005年的588.5亿元增至689.9亿元; 规模较小的子公司中国平

安财产保险股份有限公司保费收入为168.6亿元, 较2005年的126.8亿元增长33%。

国泰君安研究员罗景表示, 平安昨日公布的数据略低于他们此前的预期, 但是在合理的浮动范围内。不过相信对平安保险的估值和A股发行的影响不大, 因为盈利只能部分反映公司的经营状况。他认为, 香港的中资保险股并没有出现泡沫, 仍有10%的上升空间。

花旗日前发表研究报告, 将平安保险的2006年至2008年盈利预测分别调高29%、48%及36%, 目标价由26.3港元大幅调高至40港元, 评级由“沽售”调高至“持有”。 (张楠)

国寿“赚钱效应”让投资者为平保“疯狂”

平安保险昨日过会, 市场开始出现涌动。一边是忙着发布平安估值报告的金融分析师, 另一边是急着筹措资金准备申购平安新股的投资者, 2007年初的资本市场将因为平安保险的归来而显得格外忙碌。

随着平安保险的顺利过会, 国内分析师和国外投行人士开始准备为其“打分”。国泰君安金融分析师伍永刚昨日向记者表示, 针对平安保险的估值报告争取赶在本周末前出炉, 打分的基礎源于对其财

务状况、内含价值、退保率及新业务价值等的分析。

平保上市前的估值报告对于投资者具有一定参考价值。值得一提的是, 在等待这些报告出炉的同时, 分析师建议投资者留意平安保险近期的市场动向。因为, 此时市场关于平安保险的任何风吹草动, 都有可能成为其目标定价的影响因素。比如, 记者近日获悉, 平安保险正在筹划对旗下平安银行和深圳商业银行进行整合, 并更名

为“深圳平安银行”等。

中国人寿“赚钱效应”让投资者也开始为平安保险而疯狂。尽管市场预期平安保险此次中签率明显将低于中国人寿, 不过, 昨日接受记者采访的多名散户仍建议, 应让更多散户分享到平安保险回归这道盛宴。“企盼平安保险充分照顾散户和机构投资者的利益, 让机构投资者赚得盆满钵满的同时, 也能让散户成为其A股配售队伍中的一大主角。” 以平安保险香港股价估

算, 业内普遍预计平安保险A股的价格区间在36元至38元之间。以发行11.5亿股计算, 融资额可能达到414至437亿元, 将超过中国人寿的A股融资额283亿元。平安保险的首开价也被寄予充分的想象空间, 市场预计, 平安保险首开价甚至有望达到70元之高, 有望同中国人寿争夺第二大权重股之头衔。冻结资金量也有可能超过兴业银行(11633亿元), 达到1.2万亿元的天量。 快报记者 黄蕾

树大招“凤”

南京银都, 扎根本土市场, 汲取4A养分, 十三年风调雨顺, 如今已成长为中国广告界的参天大树。梧桐树上凤凰栖, 银都广告为所有有志青年提供广阔的栖息平台!



银都广告

创作部:

- 创意副总监 1名 美术专业 本科以上 5年以上相关工作经验, 创意能力超强, 有强烈责任感, 善于沟通, 能文善武, 对创意充满激情, 对细节执着痴迷。
- 美术指导 2名 本科 3年以上相关工作经验, 能参与创意构思, 能独立负责创意工作。
- 资深文案 4名 本科 2年以上相关工作经验, 有丰富的文字修养, 兼具优秀的文字表达能力和创意头脑。
- 资深设计 4名 本科 2年以上相关工作经验, 有扎实的美术功底和修养, 具手绘能力, 能熟练操作MAC及相关设计应用软件。

人力资源部:

- 人力资源总监 1名 本科 5年以上大中型企业工作经验, 从事广告行业者优先, 深谙管理之道, 综合素质强。
- 人力资源经理 1名 本科 3年以上人力资源工作经验, 有良好的沟通及协调能力。
- 行政文秘 2名 大专 1年以上行政工作经验, 熟练操作电脑办公软件, 执行力与责任心强。

网管:

- 网络维护 1名 本科 两年以上相关工作经验, 熟悉掌握网络、计算机及中英文输入的操作。

客户部:

- 客户总监 1名 本科 5年以上相关工作经验, 熟悉广告业务流程管理和团队管理, 具客户开拓、维护能力和强烈的商业意识, 责任心、执行力强。
- 高级客户经理 2名 本科 3年以上工作经验, 有良好的客户沟通能力。
- 品牌经理 6名 本科 2年以上广告品牌推广经验, 策略执行能力强。

策划部:

- 品牌策略 4名 本科 2年以上品牌策划工作经验, 逻辑思维能力强, 有一定文字功底, 对广告策略有浓厚的兴趣。
- 市场调研 1名 本科 2年以上调研公司或广告公司经验, 对市场研究、品牌策划有一定的认识和见解。

媒介部:

- 媒介策划 2名 本科 2年以上广告从业经验, 有一定文字功底和较强的沟通技巧, 有相关工作经验者优先。
- 媒介执行 4名 本科 2年以上工作经验, 熟悉电视、报纸媒体, 有灵活的沟通技巧, 责任心强。

户外活动部:

- 户外媒体推广 2名 本科 有2年以上户外媒体经验, 善于策划, 有良好的团队协作精神, 责任心强。
- 户外制作 2名 大专 有相关工作经验, 动手能力强, 能吃苦耐劳, 有团队合作精神。
- 户外活动推广 2名 大专 1年以上工作经验, 善沟通, 业务拓展能力强, 工作积极主动, 有责任心。

盘龙传媒

媒介部:

- 媒介总监 1名 本科 3年以上工作经验, 具良好客户沟通技能和非凡的媒体经营能力。
- 媒介执行 2名 本科 2年以上工作经验, 熟悉电视、报纸媒体, 有灵活的沟通技巧, 责任心强。

策划部:

- 媒介策划副总监 1名 本科 有媒体从业经验或在企业宣传推广工作中有成功案例, 熟悉各媒体运作。
- 媒介策划 2名 本科 2年以上相关工作经验, 有一定文字功底和较强的沟通技巧。

客户部:

- 客户总监 2名 本科 5年以上广告从业经验, 具客户开拓、维护能力和强烈的商业意识, 策略判断力, 具极强责任心。
- 客户经理 3名 本科 2年以上工作经验, 熟悉电视、广告和客户经营, 拓展业务能力, 善沟通。

实/效/传/播/塑/品/牌 创作实力25强 综合实力25强

应聘请携带一周内简历及相关资料或亲自来司面试或致电: 52337500-52337507 地址: 南京白下区苜蓿园137号6楼 E-mail: hr@yidu-ad.com

