

本报记者 陈晶晶 北京报道

近日，招商局集团计划对在中国香港的保险业务实施整合。

招商银行（以下简称“招行”，600036.SH）在公告中称，招商局集团控制的招商局保险向招商永隆保险转让其一般保险业务（包括该业务相关资产及负债），而招商永隆保险同意向招商局保险发行其约986万股新股作为代价。待业务收购及增发股份等系列程序完成后，招商局保险将向香港保险业监管局申请撤销经营一般保险业务的授权。

《中国经营报》记者注意到，招商永隆保险和招商局保险都是在香港注册的一般保险公司，两者在香港保险业务基本重合，存在一定的同业竞争。根据招行公告披露的数据，招商永隆保险2021年的营收约6.1亿港元，远大于招商局保险的1.23亿港元。

事实上，近期，招商局集团刚刚获批了一张金控牌照，此次招商永隆保险和招商局保险的整合，被市场看作是招商局集团整合金融业务的重要事件之一。

业务吸收及增资

根据招行公告，此次交易涉及多个主体公司、分多个步骤进行。

招商永隆保险成立于1981年，注册地在香港，主要面向香港本地客户群销售一般法律责任险、汽车险、财产险及意外险等。招行通过招商永隆银行（招行全资附属公司）间接持有招商永隆保险100%股权。

招商局保险控股成立于1995年，注册地在香港。招商局集团直接持有招商局轮船（招行主要股东）100%股权及间接持有招行29.97%股权。招商局集团亦间接持有招商局保险控股100%股权。

招商局保险亦在香港注册成立，成立时间为1986年。招商局保险主要面向香港本地客户群销售一般责任险、船舶险、财产险及意外险等。招商局集团通过招商局保险控股间接持有招商局保险100%股权。

此次整合交易的第一步，即招商局保险向招商永隆保险转让自身全部保险业务（包括该业务相关资产及负债），招商永隆保险则向招商局保险增发约986万股新股作为代价。于业务收购及增发股份完成后，招商局保险将直接持有经扩大股本后的招商永隆保险25.37%股权。不过，招商局保险将持有的招商永隆保险全部股份会以实物派息形式，分派给招商局保险控股。上述操作完成后，招商局保险将向香港保

险业监管局申请撤销经营一般保险业务的授权。

第二步，招商永隆保险与招商局保险控股订立股份认购协议。招商局保险控股以现金11.71亿港元认购招商永隆保险新发行的2559万股股份。增资事项完成后，招商局保险控股将直接持有经进一步扩大股本后的招商永隆保险55%股权，招行将间接持有经进一步扩大股本后的招商永隆保险45%股权。

针对此次整合的动因，招行在公告中表示，招商永隆保险与招商局保险为中国香港本地的一般保险公司，规模均处于市场中游。本次整合，招商局集团将注入额外的资本金，进一步增强整合后的招商永隆保险的资本实力，大幅提升其承保能力。在此基础上，招商局集团也将投入优质业务资源，强化整合后的招商永隆保险的优势和特色，在规模、质量和效益上实现“1+1>2”的协同效应，提升整合后的招商永隆保险在香港保险市场的整体影响力。

值得一提的是，整合完成后，招行总资产将减少约14.51亿港元，净资产将增加2.94亿港元，预计取得非现金收益2.83亿港元。

从长远来看，通过整合两家保险机构的资源与队伍，能提高专业服务能力和资源使用效率，更好地与银行渠道对接，提升为招行客户提供金融一站式解决问题的能力，有效支持招行综合金融业务。此外，招行希望通过本次整合，做强做优做大保险业务，为香港保险行业发展贡献增量。

招商金控并表及参股重要性机构约670家

业内人士表示，作为招商局金融控股有限公司（以下简称“招商金控”）成立后的金融业务整合，其背后深意有迹可循。

公开资料显示，此前在2021年6月，招商局集团董事长缪建民在招行2020年度股东大会上公开表示，招商局集团所持招行的股份，将来会划转到金控公司。

招商局集团官网显示，招商局集团为中央直接管理的国有重要骨干企业，是在香港成立运营最早的中资企业之一。其金融板块实施“4+N”业务布局，涵盖银行、证券、保险、直投、多种金融（融资租赁、不良资产管理）等领域，要打造成为全牌照、全生命周期的综合金融服务平台。截至2022年上半年，招商局金融业务净利润733亿元，同比增长5.7%；截至2021年末，总资产规模10.4万亿元，管理资产规模（AUM）超19万亿元。

从招商局集团2021年12月31日发起申请，到2022年9月2日获批成立，再到9月18日揭牌，招商金控仅历时9个月便落定，是继今年3月中信金控和北京金控之后，我

国成立的第三家金融控股公司，也是国务院国资委体系内的首家央企金控。

根据招商金控官网披露，2022年上半年，招商金控监管口径下风险并表及参股重要性机构总计多达约670家。其中，直接持股管理的主要从事金融活动的机构包括招商银行、招商证券、招商仁和人寿、招商租赁、招商资本、招商创投等，覆盖银行、保险、证券等多个金融领域。

9月18日，缪建民在招商金控设立暨揭牌仪式上表示，在发展方向上，招商金控完整、准确、全面贯彻新发展理念。聚焦风险管理、财富管理、金融科技“三大能力建设”，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融，构筑模式转型“马利克曲线”。在发展格局上，坚定不移扎根湾区、服务香港。充分利用金融市场互联互通机制，服务前海建设高水平对外开放门户枢纽，助力香港巩固国际金融中心地位，为粤港澳大湾区建设提供有力的金融支撑，服务“双循环”新发展格局。

(编辑：郑利鹏 校对：颜京宁)