

工行将召开“福禧”持有人会议

交易员表示,工行可能就偿付等问题与持有人进行沟通

□本报记者 秦媛娜

关于福禧短融券事件又有了下文。昨日,中国工商银行发布通知称将于下周二上午在上海召开福禧公司短期融资券持有人会议。

这是福禧短融券的主承销商中国工商银行在继本周三发布了关于福禧短期融资券有关事项的公告之后,第二次就该短

融券的问题做出反应。根据公告,工行将于8月29日召开福禧公司短期融资券持有人会议,“向持有人通报福禧投资控股有限公司短期融资券有关情况”,并要求持有人在今天中午11点之前与该行取得联系。

7月24日,自“福禧事件”发生后,短融券投资者首次直面偿付风险。由于担心无法偿付,福禧短融券立即成为投资者规

避对象。自7月27日以来,已长时间处于无成交状态。7月24日至27日,福禧短融券累计成交了4.61亿元,但其中大部分为非市场成交。本周一上海远东资信评估公司出具了追踪评级文件,将福禧短融券的信用评级由A-1猛降至C级,更使福禧短融券持有人的心态降到了谷底。

中国工商银行23日凌晨在中国债券信息网发布了关于福禧短期融资券有关事项的公告。工商银行称,该行已就福禧短融券的债权维护事项与上海市有关部门进行了沟通,目前福禧短融券到期兑付预案正在积极制定之中。

工商银行表示,该行已按照规定对企业披露重大事项履行了督促义务,并且在事件发生后,已经与有关中介机构保持密切地沟通和联系,共同做好信息披露和投资者利益保护工作。

市场交易员表示,工行可能将就短融券的偿付等问题与持有人进行沟通,并尽力稳定投资者不安的心态。

目前距福禧短融券明年3月7日的到期兑付日还有7个月左右的时间,在此期间,福禧短融券能否全额偿付将始终是市场关注的焦点。

标普:建行评级 不受美银亚洲影响

□本报记者 禹刚

标准普尔信用评级昨日表示,中国建设银行股份有限公司(“建行”信用评级:“BBB+/稳定/A-2”)拟以97亿1千万港元自美国银行(“AA-/稳定/A-1+”)收购香港为基地的美国银行(亚洲)有限公司全部股权一事,不会对建行的评级造成影响。

标普表示,虽然建行拟以现金支付该项收购,但收购对建行整体财务状况影响甚微。该收购与建行审慎拓展国外业务的长远发展策略一致,并能加强其与美国银行的战略合作伙伴关系。收购完成后,建行在港业务规模将在当地市场排名第九。

此外,虽然按市场份额计,建行不会因此跻身香港主要银行之列,但该收购将能在建行本身业务基础上巩固其在香港的市场地位。

工行 “助力”国内连锁业

□本报记者 夏峰

为共同推动连锁经营在中国的发展,中国连锁经营协会与工商银行上海分行昨日签署协议,后者还一并启动了“幸福贷款服务升级计划”。

根据协议,双方将以合作伙伴的身份,在连锁(特许)经营领域共同探索适应不同行业、不同特点的连锁(特许)经营企业融资服务模式。

从国外连锁(特许)经营发展经验来看,银行对于特许经营企业的融资服务模式已经十分成熟,银行融资已经成为国外特许经营企业快速拓展的重要支撑力量。但在国内市场,针对该领域的融资服务尚是空白。

据介绍,工行上海分行还与迪欧咖啡、永和豆浆、仙踪林等中国连锁经营协会历年评选的年度优秀特许经营品牌签订了合作协议,为上述品牌的加盟者提供融资、结算等各项金融服务。

利差 55 基点 农发行浮息债受追捧

□本报记者 秦媛娜

与前日发行的进出口行6个月短期金融债一样,昨日农发行5年期浮息债的发行也备受追捧。

因上周央行宣布上调存贷款利率,本期以1年期存款利率为基准的浮息债的投资价值也得到了体现,而最终发行结果55个基点的利差显示,市场对其别有青睐。

农发行昨日发行的金融债以1年期定期存款利率为基准利率,期限为5年,这样的结构在央行上周宣布上调存款利率之后立刻成为市场的关注目标。在本周的二级市场上,5年期左右浮动利率品种的活跃程度就已经开始上升,060202、060208等浮息债均表现抢眼。因此本期农发行金融债也被市场普遍看好,但是机构此前预期将本期金融债的利差定在55个基点以上,却未料到在充沛资金的追捧之下,最终票面利率只有3.07%,比2.52%的1年期定期存款利率高55个基点。

本期浮息债的发行规模只有100亿元,但是投标保证金达到了268.4亿元,超额认购倍率为2.684倍。交易员表示,资金如此追捧本期金融债,除了场内充沛资金推动外,对央行再次加息的担忧也是一个原因,因为浮息债可以有效规避加息带来的风险,必然成为预期良好的投资品种。



对央行再次加息的忧虑使得浮息债备受青睐 史丽 资料图

■金融观察

长债利率不容乐观

□特约撰稿 王晓东 姜超

出其不意的加息给债市带来了一系列近忧远虑,我们认为,加息短期内对长期债券收益率的冲击不容低估。

数据显示,长期存贷款利率对于长期债券收益率具有趋势性的影响。长期贷款利率无疑构成企业债(AAA级)利率的上限,否则优质企业不如直接去贷款;另一方面,长期存款利率又构成了

企业债利率的下限,因为企业信用不可能优于银行。

而长期国债利率大致是围绕长期存款利率上下波动。数据显示,10年期国债收益率相对5年期存款利率的利差大致是由CPI决定的:具体而言,利差水平大致是CPI6个月移动均值的一半。

长期债券收益率就趋势而言更有可能是相对偏低的,但加息(及一系列的数量紧缩)的短期冲击不容低估。我们认为,利差水平可能会恢复到正值以上。

流动性过剩是其重要背景。需要强调的是,在人民币渐进升值的这一大的趋势背景下,流动性过剩是必然结局,以非银行机构为主要投资者的股票、长期债、房地产等资产工具,其价格的大幅上扬也是必然的。

长期债券收益率就趋势而言更有可能是相对偏低的,但加息(及一系列的数量紧缩)的短期冲击不容低估。我们认为,利差水平可能会恢复到正值以上。

缺少消息指引 人民币整理一周

□本报记者 秦媛娜

由于缺乏相应的消息指引,人民币一周来温和盘整的走势在本周最后一个交易日也未能出现例外。昨日,人民币回调7个基点,以7.9715元的中间价结束了本周交易。

银行间外汇市场上,美元兑人民币汇率中间价报7.9715元,仅比前一交易日上调7个基点。人民币本周在银行间外汇市场上经过了前两天小幅走高、后三天微幅回调之后,最终累计升值21个基点,与上周大起大落的震荡形成了鲜明对比。交易员表示,经过上周的剧烈波动,本周人民币走出整理态势也是在

意料之中。同时,本周市场中鲜有数据和消息指引,也是人民币走势较为平淡的一个原因。

而由于日本新公布的7月核心消费价格指数不理想,促使美元兑日元出现涨势,也拉高了美元兑人民币汇率在交易市场的走势。撮合交易市场上,美元兑人民币汇率中间价收于7.9768元,比前一交易日上调53个基点。询价交易市场上美元兑人民币汇率亦爬升38个基点到达7.9763元。

同时,美元的强势还带动了离岸市场上美元兑人民币不可交割远期的报价,昨日1年期合约尾盘报7.7380/7.7420元,高于前日的7.7300/7.7330元。

汤敏: 本轮加息幅度不会超过1993年

□本报记者 苗燕

亚行首席经济学家汤敏昨天在接受上海证券报专访时表示,加息是一个过程,一次加息不会对中国经济运行产生什么巨大的影响,但央行可能还会有进一步加息和提高存款准备金率的动作。他预计加息幅度不会太高,不会到1993年的幅度。

8月19日,央行上调存贷款利率各27个基点,不少业内人士认为此次加息对缓解经济过热的作用有限。汤敏指出,本次加息只是央行系列动作的一部分,可能第一次、第二次加息所起到的作用有限,但是连续加息之后,肯定会有影响。

汤敏认为,根据目前的经济发展状况,央行一定会继续采取加息的手段,只不过本轮加息能持续多久很难说。

“因为这个加息的过程是跟

中国经济下一步的走势相联系的,如果我们继续保持20%以上的增长,如果固定资产投资还是这么高的话,下一步加息还是要继续。”

但汤敏认为本轮加息不会重演历史。他对上海证券报表示,“加息的最终幅度不会太高,不会出现1993年的情况。因为中国的宏观经济形势还没有那么困难。”

资料记载,1993年曾是史上的高利率时代,央行两个月内连续两次加息,并最终将一年期定期存款利率上调至10.98%。而此次力度如此之大的宏观调控政策背后,是因为中国经济在1993年出现了明显的过热。在基建猛增迅速拉动了生产资料价格的飞涨以后,工业成本急剧加大,最终转移到社会消费物价指数骤然上扬,导致通货膨胀。

花旗: 消费不足导致国内经济失衡

□本报记者 夏峰 实习生李春燕

花旗集团昨日发布研究报告称,导致中国经济失衡的根本原因是消费不足,而不是过度投资,所以政府在采取紧缩政策时,力度不宜过强。

花旗认为,此次央行加息的时机出乎意料,但将一年期银行基准利率提高0.27个百分点对解决经济失衡作用有限。报告称,央行之前作出的一系列紧缩政策,包括两次提高存款准备金率和一次单边提高银行贷款利率,已经初见成效。比如,工业增加值从6月的19.5%下降到了7月的16.7%,投资增长从今年前6个月的31.3%下降到6月的26%,甚至CPI增速也从之前几个月的1.5%下降至1%。

对于央行最近加息的目的,花旗中国经济学家沈明高表示,中国的主要风险不是经济过热,而是经济失衡,加息就是为了解决投资增长速度过快、能源紧张等问题。

沈明高称,内需不足和过度

依赖投资增长是中国经济失衡最主要的两个原因。虽然过度依赖投资会影响经济的持续增长,但没有必要夸大这一风险,很重要的一点是要认识到失衡的根本原因是消费太少而非投资过度。“投资过剩问题需要采用紧缩性政策来解决,而消费不足的解决需要扩张性政策,它们是两个完全相反的政策。”

长期来看,中国是消费不足,从而导致投资过剩。中国社会福利体系的现状,导致了消费预期的不确定,过去十年,中国家庭储蓄比率显著上升,巨额储蓄导致了流动性过剩和低利率,流动性过剩和低利率同时刺激了投资。

花旗最后表示,如果消费问题得不到真正解决,过度投资问题也无法得到解决。虽然政府已经采取了各种手段来刺激消费,包括将个人所得税起征点提高一倍、取消农业税收政策、发展消费信贷等,但制约消费增长的关键因素——社会福利制度的现状,很难在短期内得到改善。

公司声明

2006年8月25日上海华拓医药科技发展股份有限公司(以下简称“华拓医药”)在《上海证券报》上刊登了“关于定向增发新股的说明书”,在该说明书的“备查文件”中提及我公司。我公司从未对华拓医药定向增发事项发表过任何专业意见。对于华拓医药此行为可能对我公司造成的法律后果,我公司将保留对其追诉的权力。

特此声明

西部证券股份有限公司
二〇〇六年八月二十五日

致歉公告

本公司未经西部证券股份有限公司同意,于2006年8月25日刊登在《上海证券报》上的关于“本公司定向增发新股的说明书”中,提及西部证券股份有限公司的行为造成的后果完全由我公司承担,并在此向西部证券股份有限公司致歉。

上海华拓医药科技发展股份有限公司
二〇〇六年八月二十五日

河南冰熊保鲜设备股份有限公司重大资产重组实施进展情况公告

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。近期公司重大资产重组实施情况没有大的进展。关于以冷链生产性资产与商丘市银商控股有限责任公司房地产项目的资产置换因涉及资产、人员交接的有关具体问题仍未完成;关于将前期货资产出售和置换后下余的应收账款、存货以及行政区域土地使用权和建筑物等资产与商丘市银商控股有限责任公司的项目开发用地进行置换的有关手续也没有办理完毕。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

河南冰熊保鲜设备股份有限公司董事会
2006年8月25日

股票代码:000538 股票简称:G云白药 公告编号:2006-032

云南白药集团股份有限公司 2006年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、重要提示
本次会议没有增加、否决或变更提案。
二、会议召开的情况
1.召开时间:2006年8月25日上午9:00
2.召开地点:昆明市二环西路222号本公司办公楼五楼会议室
3.召开方式:现场投票
4.召集人:本公司董事会
5.主持人:董事长王明辉
6.会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》及《公司章程》
三、会议的出席情况
出席的总体情况:股东(代理人)63人、代表股份289616188股,占上市公司有表决权总股份59.83%
四、提案审议和表决情况

1.审议通过修改《公司章程》第六条为“公司注册资本为人民币484,051,138元”
同意该报告股份289616188股,占出席会议股东代表股份100%,表决结果通过。
2.审议通过修改《公司章程》第十八条为“公司成立时经批准发行的普通股总数为90,000,000股,其中由云南白药以其经营管理的国有资产折价40,000,000股,占公司发行普通股总数的50%;向云南富滇信托投资公司发行8,000,000股;向深圳联江国际贸易有限公司发行8,000,000股;向社会公众发行20,000,000股,发行定向法人股4,000,000股。”
同意该报告股份289616188股,占出席会议股东代表股份100%,表决结果通过。
3.审议通过修改《公司章程》第十九条为“公司股份总数为484,051,138股。公司的股本结构为:普通股484,051,138股。”
同意该报告股份289616188股,占出席会议股东代表股份100%,表决结果通过。
4.审议通过选举陈悦同志为第五届董事会独立董事的议案
同意该报告股份289616188股,占出席会议股东代表股份100%,表决结果通过。
5.审议通过选举郝小江同志为第五届董事会独立董事的议案
同意该报告股份289616188股,占出席会议股东代表股份100%,表决结果通过。

五、律师出具的法律意见
1.律师事务所名称:云南海合律师事务所
2.律师姓名:郭靖宇
3.结论性意见:本次大会的召集、召开程序符合法律、法规的规定;出席会议人员的资格、大会的表决程序及表决结果均合法、有效。
特此公告

云南白药集团股份有限公司董事会
2006年8月25日

云南白药集团股份有限公司 第五届董事会 2006年第五次次会议决议公告

公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
云南白药集团股份有限公司(以下简称“公司”)第五届董事会2006年第五次次会议于2006年8月11日发出会议通知,并于2006年8月25日上午在本公司三会议室召开,应到董事11名,实到董事11名,5名监事及高管列席了会议。董事长王明辉主持会议。会议审议通过如下决议:
1.审议通过调整董事会各专门委员会成员名单。名单如下:

一、战略委员会(5人):
主任委员:王明辉
委员:刘会澜、郝小江、张社鑫、杨昌红
投资评审小组组长:王明辉
二、提名委员会(3人):
主任委员:郝小江
委员:王明辉、张社鑫、郝小江
三、审计委员会(3人):
主任委员:陈悦
委员:陈悦、杨 勇、杨发甲
四、薪酬与考核委员会(3人):
主任委员:陈悦
委员:王明辉、张社鑫、刘会澜
为落实中国证监会下发的《关于上市公司深入学习〈刑法修正案(六)〉有关事宜的通知》,领会《刑法修正案(六)》的精神实质,进一步提高规范运作水平,本次董事会请公司法律顾问向全体董事、监事及高级管理人员深入讲解《刑法修正案(六)》;此外,本次董事会全体董事、监事及高级管理人员认真学习了深圳证券交易所最近发布的各项信息披露指引。
特此公告
云南白药集团股份有限公司董事会
2006年8月25日