

招行国际路演在港首日受追捧

下一站将“转战”新加坡

□本报记者 王丽娜

昨日中午 12:30,香港四季酒店二楼大厅,招商银行国际路演正式拉开帷幕。由招行董事长秦晓以及行长马蔚华带领的招商高层在该行国际路演第一站香港向国际机构作了上市推介,在此次推介会后,招行的承销团将开始接受机构的认购订单。记者从承销团人士获悉,招行高管及承销团完成香港路演后将前往新加坡进行推介,之后,招行高层将分为两队分赴欧美进行推介,其中包括纽约、伦敦、法兰克福以及波士顿等城市。

据招行初步招股文件显示,该行拟按每股 7.3-8.55 港元发行 22 亿股 H 股,9 月 8 日至 13 日之间公开认购,9 月 16 日确定招股价,并将于 22 日登陆香港联交所。昨日,招行的国际路演吸引了众多机构参与,可谓是座无虚席,其中包括摩根大通、瑞银、汇丰银行、高盛及中国交通银行公司等。据招行公关公司统计,此次推介会与参会者多达 400 人之多。多数机构表示能够接受招行定价,并且对于招行的经营特色给予肯定。

“内地经济发展比较迅速,内地银行业因此成为国际资本追逐

的焦点,特别是招行这样的业绩优异的公司”汇丰银行一位副总裁在招行的推介会上对记者表示。

这样的观点同样也得到了其他机构的认可。刚参加完推介会的香港富财资本集团负责人也告诉记者表示,招行高层决策者可能将以招股价上限定价,个人能够接受招行的招股价,并且认为招行在今后半年至一年内能够给投资者带来 20%至 30%的收益。另据了解,不少台资券商也纷纷表示有意参与招行认购,部分券商的大股东更是自掏腰包亲身上阵,他们预期招行股价有望升 20%。“招行此次的招股价很低,

市净率还不到 2.4 倍,”香港信诚证券联席董事连敬涵表示。

一直以来,中资银行股都受到香港富豪的青睐,而招行此次也不例外。昨日新世界发展主席郑裕彤表示,有兴趣认购招商银行 H 股,已就认购作洽商。他同时表示,认购份额将视对方分配而定,“分配多少,就认购多少”。不过,招行此次取消以禁售期换取优先配股权的基础投资者类别,计划认购的富豪同样需要参与累计投标。

不过,中国光大集团副主管唐焱则认为,相比起中行、交行及建行来说,招行的招股价并不具有特别大的吸引力。他表示,招

行集资额不算太大,预期招行国际配售部分,可录得额甚至超额认购,而散户投资者方面,则可录得 10 倍超额认购。

招行昨日公布了初步招股文件,该行拟按每股 7.3-8.55 港元发行 22 亿股 H 股,当中 20.9 亿股为国际配售,1.1 亿股为公众认购,集资额最高将达到 188 亿港元(约 24.1 亿美元);连同交易费,估计散户认购每手 500 股入场费约 4318 港元;若按中间价每股 7.925 港元计,预计集资额约 167.91 亿港元,此次集资额将用作强化资本基础及未来业务发展所需。

全球最安全银行十强日前揭晓

□本报记者 夏峰

由《全球金融》杂志评选的十大“全球最安全银行”日前揭晓,荷兰合作银行、瑞银集团、巴克莱银行等 10 家银行获选。据悉,“全球最安全银行”的评选通过对世界上规模最大的 300 家银行的长期客户信贷评级和总资产的对比评估而产生。此外,穆迪、标准普尔及 Fitch 等评级机构的意见也被采纳。

《全球金融》杂志出版人 Joseph D. Giarraputo 表示,该十家银行为客户提供国际金融服务时,采用了恰当而谨慎的应对风险的方式。“企业比以往更加重视银行是否具备良好的资信质量,并把它作为衡量与其合作的重要标准。”

交行汇丰推联名快汇业务

□本报记者 夏峰

交通银行和汇丰银行日前联合向市场推出联名快速汇款业务,为境内客户客户提供由国内汇至亚洲十一个国家和地区更为便捷的汇款通道,提高跨境资金汇划效率。

据悉,该联名快汇业务币种目前确定为美元。作为一项对公快速汇款业务,其可为境内公司客户实现由交行境内分行快速汇款至汇丰银行香港、泰国、印度尼西亚等十一个国家和地区分行,并迅速解付入收款客户账户。同时,亦可由香港地区公司客户实现由汇丰银行香港分行快速汇款至交行境内分行并迅速解付入收款客户账户。

人保财险联手东风日产

□本报记者 卢晓平

日前,东风日产乘用车公司已经与中国人民财产保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司两家国内知名的大型财产保险公司在广州签署了战略合作协议。

关注建行传闻澄清

建行:“年内涨薪三成”传言不实

156亿元员工持股计划纯属子虚乌有

□本报记者 禹刚

建行昨日晚间首度向记者回应了有关其“年内工资上调三成”以及 156 亿元巨额员工持股计划的传言,并断然否认这两组数据的真实性。

同时,针对最近社会上有关银行属于垄断行业并享受高薪的质疑,建行有关负责人昨日也向记者作出了解释和说明。

年内涨薪三成属误报

日前有媒体报道建行计划今年调高工资 30%以上,建行有关负责人昨日接受记者采访时坚决否认该项计划。他表示,“我们没有这样的计划,今后在正常情况下,也不可能有这样的计划。”

他表示,建行刚刚公布的 2006 年半年报上提到,今年到 6 月底的员工费用支出比去年同期增长了 32.9%,对这一数字,他解释,员工费用与工资不是一回事,通常工资只占员工费用的 60%左右。去年许多员工费用是在下半年列支的,因此造成上半年数额相对较小,今年支出较为均衡,所以,与上半年同期相比,增长较多。

该负责人表示,由于股改上市的需要,去年依法依规解决了薪酬福利方面的一些问题,增加了几项必要的支出。一是依法依规地为所有员工及时足额缴纳基本社会保障等费用;二是企业年金制度经国家有关部门批准也于去年下半年正式出台;三是住房货币化改革后,原有公房基本出售完毕,增量住房补贴办法从去年下半年开始由各分行陆续实施。

据他透露,截至 2006 年 9 月,建行共有 10513 名员工的收入低于当地社会平均工资水平,这主要是因为工资构成中绩效工资占比过高,当地金融资源不富裕,这种情况与全行整体效益不相符,且容易形成道德风险和操作风险,因此进行了统一调整,使之达到或

略高于当地社会平均水平。这也是与去年同期不可比的因素。

对于今年的涨薪计划,他强调今年以来,建行并未在员工薪酬方面制定新的政策和标准,全年员工成本预算增幅将与业务收入以及利润的增幅保持衔接。

156 亿元员工持股计划严重失实

此外近期还有报道披露,建行拟议实施的员工持股计划,会给员工无偿分配股票,最高将达到 156 亿元。

建行发言人对此表示,“这种说法严重失实”。他还透露,早在 2005 年 8 月建行股东大会就审议通过了管理层股票增值权政策和员工股权激励政策,“目前具体方案已完成设计,正在履行内外部审批程序。”

他强调,员工持股主要是员工自愿认购,同时公司对业绩优秀者,特别是有突出贡献者,给予一定奖励,全部激励支出以不超过当期预算,不因此提高全行的成本收入比为前提。由于该项计划是根据董事会确定的绩效考核条件分年度分期实施,“第一年实际购买股票的具体数量还未最后确定,但肯定会远远低于某些媒体估算的数据。”

行长实际社保明显低于公务员

而在谈到目前有关看法认为银行是垄断行业,所以薪酬待遇和收入利润都高过了正常的市场水平的问题时,该负责人表示,“银行并不是垄断行业。”

他认为,商业银行服务市场中没有哪一家银行处于垄断地位,四家国有银行全面竞争,甚至三家政策性银行也不同意

度进入相同的业务领域。

此外,他还强调,商业银行的工资收入确实高于社会平均水平,但是在福利和社会保障待遇与其他工商企业是一样的,“我们所有员工包括董事长、行长都要缴纳养老保险、医疗保险、失业保险等费用,实际享受的社会保障服务明显低于公务员水平。”

薪酬问题导致人才流失严重

一些专家学者认为,国有银行的主要问题仍然是平均主义,依然存在普遍拿高薪的现象。

对此,该负责人表示,由于种种制约关系,目前银行对专业技术人才的待遇平均说来还明显低于市场水平,管理层的薪酬差别不仅小于国际同业甚至也小于国内同业。

据他介绍,建行除一部分业务骨干转到外资银行外,更

多的专业人员加入到其他国内金融机构。

该负责人表示,这种人才流动有正常的一面,同时,留住人才也要给人才成长奋斗提供更好的平台,物质方面的激励应当接近市场水平,至少不能长期明显低于市场水平,而市场水平是客观供求关系长期反复作用的结果,不是哪个部门、哪个行业或哪个人可以改变的。

盈利并非来自多收费

该负责人表示,我国银行服务的收费体系来源于计划经济时期,结构和水平都有很大的扭曲,有些服务是长期免费提供,有些服务只收取相当

于成本极小比例的费用。

他透露,目前建行收入增加绝大部分来源于业务规模扩大和提供新的产品与服务,提价增收比例微乎其微。本报记者 禹刚

1至8月近50家保险中介退市

□见习记者 邹靓
本报记者 卢晓平

昨日,中国保监会发布了关于保险专业中介机构市场退出和转制情况的公告。公告显示,今年 1-8 月,全国有 41 家代理机构、6 家经纪机构、1 家公估机构停止经营保险中介服务,退出保险市场,另有 2 家代理机构转制为保险经纪机构。

还有一组数据表明,截至 2006 年 8 月 31 日,全国共有 114 家代理机构,14 家经纪机构,8 家公估机构退出,13 家保险代理机构转制。

进入门槛低、技术含量低,造成保险中介市场整体亏损,也加速了市场的分化。

近半年来保险中介行业的洗牌是自 2000 年保险中介机构行业兴起以来规模最大的一次。中怡保险经纪有限责任公司某高管表示,保险中介机构的短期生存是行业成长期的必然现象,“很多保险中介机构的投资者都错误的判断了市场价值”。

上述高管给出了一组数据。进入市场阶段,500 万就能注册一个保险经纪公司,100 万就能注册一个保险代理公司,2005 年保险中介机构总体略有盈余,今年前 8 月,行业整体略有亏损。《2006 年 2 季度保险中介市场发

展报告》数据显示,十大保险代理公司手续费收入占市场总额的 15.32%,而十大保险经纪公司经纪收入的市场份额占比总计高达 48.60%。“营销渠道匮乏、技术含量低等因素导致大批小型保险中介机构生存困难,多数仅存在一两年就退出了市场。”

中央财经大学保险系主任郝演苏指出,保险中介机构的大进大出是不正常的行业现象。中国有大批中介机构依附于电力、化工等企业集团,一方面要实现经济效益最大化,另一方面又迫于股权压力以缩减企业保费为经营目的,两者其实是矛盾的。而在成熟的保险市场上,中介机构的整体素质应当高于保险机构,能够全局掌握保险行业的走向,但中国的情况恰恰相反。

对于保险中介机构今后的发展趋势,中怡高管认为,一方面监管机构将会扶植一大批大型综合型保险中介机构;另一方面将鼓励小型保险中介机构走专业化道路。郝演苏同时表示,专业化的保险中介机构应当针对特殊人群提供特殊服务,弥补保险公司的薄弱环节。“当其建立起核心竞争力,使保险公司依赖其服务的时候,保险中介机构才能有长久的发展。”

杨超:国寿可运用资金近7000亿元

□本报记者 卢晓平

昨日,在第三届中国保险业创新与发展论坛上,国寿掌门人杨超表示,作为我国资本市场最大的机构投资者,中国人寿依托近 7000 亿元可运用资金的优势,通过有效的运用,在实现好投资回报的同时,有力支持了资本市场稳定发展和国民经济建设。

他表示,加强资本运作已明确为实现跨越式发展的任务之一。杨超强调,一是要转变增长方式,着力实现发展质量的新跨越;二是要加强资本运作,积极探索发展模式的新突破;三是要提高自主创新能力,不断为跨越式发展注入新活力;四是要加

强内部控制建设,切实为跨越式发展筑牢新防线。

杨超上任后,在资本运作方面颇下力气,无论是收购中信证券股权,还是投资银行股份,都显得十分活跃。

他坦言,国寿要致力于建设一个“资源配置合理、综合优势明显、主业特强、适度多元,备受社会与业界尊重的内涵价值高、核心竞争力强、可持续发展后劲足的大型现代金融保险集团”。

他认为,国寿将努力实现发展进程中新的跨越。这种跨越,不仅是发展规模的跨越,更重要的是发展质量和增长方式的跨越,包括业务结构、资产质量、资本运作、投资收益、队伍素质等方面都要再上一个新台阶。

农发行加大对部分商业性储备信贷支持

□本报记者 但有为

中国农业发展银行日前下发了《关于全面开展化肥和肉糖、肉储备信贷业务的通知》(以下简称《通知》),决定全面推开化肥等储备信贷业务,加大对化肥和糖、肉等储备企业的支持力度。农发行称,此举是为了服务和配合政府宏观调控,更有效地保护农民利益。

“化肥储备等信贷业务的全面开展,标志着该业务试点工作已经结束,各省级分行无需再向总行申报试点开办的请示。但在现阶段,对贷款企业的准入资格仍执行省级分行审查推荐,总行审批的原则。”农发行有关负责人指出。

《通知》还要求,各级行加强商业性储备信贷管理工作必须根据储备计划、经营状况和偿债能力等因素匡算企业合理资金需求量;同时针对商业储备流动性和逐利性的特点,在信贷监管方面要根据企业的资信状况和风险控制能力确定监管方式。

糖、肉储备均属于商业性储备,与传统的政策性储备有较大区别。因此在信贷准入等方面要始终将风险防范放在首位,遵循“积极营销、合理布局、贷销还、规范管理”的原则。

“农发行全面开展化肥等储备信贷业务,其本质仍是满足储备资金需求,并非作为企业生产经营性流动资金使用。”农发行特别指出。

证券代码:600870 证券简称:厦华电子 公告编号:临 2006-034

厦门华侨电子股份有限公司股权分置改革方案实施公告

本公司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。

重要提示:

1. 流通股股东每持有 10 股流通股股票将获得非流通股股东支付的 2.5 股股份的对价。
2. 方案实施股权登记日:2006 年 9 月 6 日。
3. 复牌日:2006 年 9 月 8 日。
4. 自 2006 年 9 月 8 日起,公司股票简称由“厦华电子”变更为“G 厦华”,股票代码“600870”不变。

一、股权分置改革方案实施情况

厦门华侨电子股份有限公司(以下简称“厦华电子”)股权分置改革方案已于 2006 年 7 月 10 日经公司股权分置改革 A 股市场相关股东会议审议通过。其中,参会流通股 A 股股东以 74.52%赞成率,全体参会 A 股股东以 95.98%赞成率审议通过了《厦门华侨电子股份有限公司股权分置改革方案的议案》。

二、股权分置改革方案实施内容

1. 对价方案:本公司非流通股股东为获得其所持有的公司非流通股上市流通权,向流通股股东执行对价安排的基本情况为:以现有总股本 370,819,715 股为基数,由华联讯等四家非流通股股东向流通股股东支付对价股份 92,702,429 股,流通股股东每 10 股支付 2.5 股股票对价,共支付 37,878,385 股股票给流通股股东。
2. 追加对价安排

截至 2006 年 6 月 9 日,公司股票收盘价格为 5.06 元。在此基础上,华联讯等四家非流通股股东向全体流通股股东承诺,若公司股票二级市场价格无法达到设定目标 5.29 元/股,则将向流通股股东追加股份一次(追送完毕后,此承诺自动失效)。

(1) 追加股份的触发条件:若公司本次股权分置改革方案获相关股东会议审议通过,如果在方案实施完毕即追送股份之日起的 3 个月的最后 20 个交易日内的公司股票平均价格低于 5.29 元,则进行股份追送。

(2) 追加股份数量:以股权分置改革实施股权登记日在册的流通股股数 151,513,

自 2006 年 9 月 8 日起,公司股票简称改为“G 厦华”,股票代码“600870”保持不变。

五、对价股份支付实施办法

股权分置改革方案的实施对象为 2006 年 9 月 6 日 15:00 股市收盘后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体股东。

股权分置改革方案的股票对价通过计算机网络,根据股权登记日登记在册的持股数,按比例自动计入帐户。每位股东按送股比例计算后不足一股的部分,按小数点后尾数大小顺序向股东依次派股,直至实际送股总数与本次送股总数一致,如果尾数相同者多予派股,则由电脑随机派送。

六、股权结构变动表

股份类别	变更前	变更后	变动后
非流通股	219,306,176	-219,306,176	0
流通股	219,306,176	+219,306,176	0
有限条件的流通股	0	+181,428,791	181,428,791
无限条件的流通股	0	+181,428,791	181,428,791
股份总额	151,513,539	+37,878,385	189,391,924
流通股总额	370,819,715	0	370,819,715

注:按历史送股数据,公司在 2006 年 9 月 8 日中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的流通股为 370,819,715 股,公司信息信息披露的流通股为 370,819,715 股,公司将在今后股份总数发生变动时调整上述差异。

七、有限条件股份可上市流通预计时间表

序号	股东名称	所有限售条件的股份数量(股)	可上市流通时间	备注
1	华联讯(吴江)有限公司	18,540,935	超过对价安排实施完毕 12 个月	
		18,540,935	超过对价安排实施完毕 24 个月	
		63,039,189	超过对价安排实施完毕 36 个月	
2	厦门华电子企业有限公司	18,540,935	超过对价安排实施完毕 12 个月	
		18,540,935	超过对价安排实施完毕 24 个月	
		30,781,526	超过对价安排实施完毕 36 个月	
3	福建厦华电子有限公司	11,015,168	超过对价安排实施完毕 12 个月	
		2,747,541	超过对价安排实施完毕 12 个月	
合计		181,428,791		

注:关于非流通股股东的限售承诺详见“二、股权分置改革方案实施内容”第 2 项“追加对价安排”

八、其它事项

1. 联系方式:

联系地址:福建省厦门市湖里大道 22 号
邮政编码:361006
联系人:林巨昌
联系电话:0592-6687203
传真:0592-6021331

2. 实施本次股权分置改革后,公司总股本不变,公司资产、负债、所有者权益、每股收益等财务指标全部保持不变。

九、备查文件

1. 厦门华侨电子股份有限公司股权分置改革 A 股市场相关股东会议决议
2. 关于厦门华侨电子股份有限公司股权分置改革相关股东会议的法律意见书

厦门华侨电子股份有限公司董事会
2006 年 9 月 4 日