

招行料以上限 8.55 港元定价

□本报记者 王丽娜

为期近两周的招行国际路演将于今日截止,而且招行H股发行价也最早将于今日出炉。鉴于招行此次招股反应热烈,市场预期招行H股将以上限8.55港元定价。另外招行今日公告将在下周启动现金分红。

据香港媒体报道,截至昨日,招行国际路演部分已经冻结

超过6200亿港元资金,获超认购逾35倍,公开发售部分已冻结超过2500亿港元资金,获超认购266倍。根据回拨机制,公开发售如超过100倍认购,其发行比例将由5%上调至20%。据接近承销团的人士透露,招行H股发售倾向于散户至少每人一手,而且将行使10%的超额配售权,即增发2.2亿H股。

招行此次上市共发行22亿

股H股,其中20.9亿股为国际配售,1.1亿股为公众认购,招股价介于7.3港元至8.55港元。招行H股的最终发行价最早将于今日确定,最迟将于下周二确定,下周四公布认购结果,下周五正式在香港挂牌上市。

同时,招行今日发布公告称,其H股上市前,将对A股股东每10股分配现金红利人民币1.80元(含税)。股权登记日为9

月20日,除息日为9月21日,现金红利发放日为9月27日。

招行2006年第二次临时股东大会决定,为平衡现有股东及本次发行上市后新股东的利益,该行拟在H股发行上市之前,以留存未分配利润对公司A股股东进行一次特别分红。招行H股上市之前,对留存未分配利润进行特别分配方案,每股税前派发红利0.180元,社会公众股中的

个人股东和证券投资基金每股实际派发红利0.162元,扣税0.018元。有限售条件的流通股中的其他机构投资者所得税自行缴纳,实际发放现金红利为0.180元/股。招行截至2005年12月31日的累计未分配利润为人民币27.22亿元。分配后剩余未分配利润由新、老股东共同分享。

关注八月信托业



“54号文”显威 房地产信托首当其冲

□本报记者 柴元君

银监会“54号文”对信托业的影响开始显现,8月信托产品发行数量较上月减少14个,下降了23.73%。其中,房地产信托当月共发行6个,较上月减少4个,大幅回落40%。“银监会‘54号文’对信托产品,特别是房地产信托的影响开始显现。8月份6个房地产信托的发行数量使得这个昔日主宰信托产品发行数量和规模的景观在未来一段时期内难再重现。”用益信托工作室李旸表示。

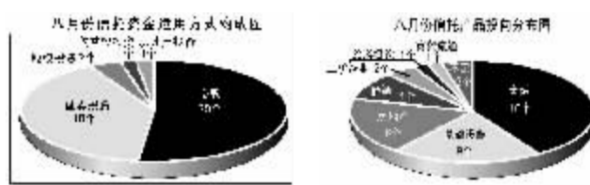
用益信托工作室统计显示,受国家对房地产进一步宏观调控以及银监会“54号文”的共同影响,8月份房地产信托发行继续萎缩。8月共发行房地产6个,较上月减少4个(根据最新统计数据),发行规模12.75亿元。

而数据显示,8月份6个房地产信托产品中,除了一个用于物业管理类公司贷款和一个用于城市基础设施建设项目外,真正用于房地产开发的项目只有4个,资金规模为4.7亿元。

且这4个项目,除中诚信托的“北京盛佳园贷款项目集合资金信托计划”是在8月15日发行以外,其余三个项目都是在8月3日之前发行,也就是说,这三个项目基本上是“54号文”下发之前就已经报批的项目。李旸认为,“显然,银监会‘54号文’对房地产信托的影响是显著的,使得信托公司真正在‘54号文’下发之后发行的房地产信托项目可能只有1个。”

8月份,投资于房地产的信托产品6个,资金规模12.75亿元,分别占当月全部产品的13.33%和16.52%,其中信托产品的平均规模为21250万元,平均信托期限2.08年,平均预期年化收益率为5.24%。

据公开资料的不完全统计,进入8月份,共有23家信托公司推出了45个集合资金信托产品,发行规模为77.17亿元。与去年同期相比,信托产品的发行数量减少4个,下降8.16%,但发行规模却增加39.9亿元,增长107.06%,与上月相比(据最新统计资料),发行数量减少了14个,下降了23.73%,发行规模则提高32.1亿元,增长71.22%。



紧随加息 信托收益率抬升

□本报记者 柴元君

受加息影响,8月份信托产品平均预期年化收益率开始抬升。

统计数据显示,8月份信托产品的平均规模达到17149万元,平均信托期限为2.02年,平均预期年化收益率为4.72%,较上月抬高0.17个百分点。7月份信托产品的平均规模达到7291万元,平均信托期限为1.84年,平均预期年化收益率为4.55%。“这反映出信托公司开始关注央行加息可能对信托产品收益的影响。”用益信托工作室李旸认为,“短期限信托产品的平均预期年化收益率继续下降的趋势,说明信托公司对央行何时加息无法做出准确预测。”

8月份信托产品的平均预

期收益率较上月有所提升,但与去年同期相比仍然低0.16个百分点。其中,一年期信托产品的平均预期年化收益率为4.05%,与去年同期相比下降0.32个百分点,与上月相比下降0.17个百分点;两年期信托产品的平均预期年化收益率为4.68%,与去年同期相比下降0.64个百分点,与上月相比下降0.04个百分点;两年以上期信托产品的平均预期年化收益率为5.21%,与去年同期相比下降0.29个百分点,与上月相比提高0.35个百分点。

李旸认为,“虽然短期限(两年以内)信托产品的平均预期年化收益率在继续下降,但两年以上期限信托产品的平均预期年化收益率在本月却有一个较大提高,从而也拉高了当月整个信托产品的平均预期年化收益率。”

渣打首推企业客户人民币结构性存款

□本报记者 夏峰

渣打银行昨天宣布,向企业客户推出首个人民币结构性存款产品。该创新产品优于传统定期存款,到期日不仅100%保障本金,还提供更具有吸引力的利息回报。

以12个月的结构存款为例,根据市场的波动,该存款的最高年收益率可以达到4%到6%。与中国人民银行现行的人民币一年期存款利率2.52%相比,高出近150个基点。

据介绍,对于持有充足人民币现金头寸,并希望寻求投资方向的公司,该人民币结构性存款产品提供了理想的解决方案,即本金保障并富有吸引力的回报。

渣打称,该行在本月初向企业客户介绍了这一产品,并获得了客户的积极响应。在产品试推出期,即从广州一家领先的制造型企业获得了首张订单——人民币1亿元的1年期存款。

雷曼兄弟 三季度利润升4%

□本报记者 禹刚

雷曼兄弟昨日宣布,截至8月31日,该行第三季度净利润达9.16亿美元,同比增长4%,但略低于第二季度的10亿美元。1至9月雷曼超过30亿美元的净利润创下历史新高,同比大幅攀升了23%。受此影响,美国股市上投资银行类股票纷纷上扬。

从三季度的数据看,雷曼投资管理业务及欧洲市场季度净收入创出新高,而从头九个来看,该行所有部门及地区业务都获得创纪录的净收入。

分析人士指出,对于华尔街大投行而言今年第三季度的压力比上半年更大。但是受市场环境及夏季交易传统清淡的影响,雷曼第三季度的业绩仍创出历来最佳。董事长兼行政总裁富德表示,“这业绩凸显了我们在不同经济周期与客户并肩作战,提供最佳服务和持续为股东提供稳定回报的能力。”

该行在2006年第三季度的净收入为42亿美元,较2005年同期的39亿美元增加了8%;相比2006年第二季度的44亿美元,则下降5%。2006年头九个月的净收入与去年同期的109亿美元相比,增加了19%,至131亿美元。

由于三季度全球并购案数量及股票发行量减少,也影响到雷曼兄弟,该行投资银行业务于2006年第三季度的收入较2005年同期的8.15亿美元相比,下调了11%至7.26亿美元。

招商信诺 招商信诺人寿保险有限公司		
投资连结保险投资账户单位价值公告		
账户名称	单位价值	评估日期
进取型账户	1.3917	2006年8月11日
平衡型账户	1.3856	2006年8月11日
稳健型账户	1.0601	2006年8月11日
现金增值账户	1.0672	2006年8月11日
积极型账户	1.0432	2006年8月11日
配置型账户	1.0137	2006年8月11日
半稳健型账户	0.9999	2006年8月11日
安享型账户	1.0000	2006年8月11日
无风险账户	1.0000	2006年8月11日
成长型账户	1.0000	2006年8月11日

关于对湖北博盈投资股份有限公司相关当事人给予处分的公告

经查明,湖北博盈投资股份有限公司总经理陈旭晖存在以下违规行为:
2006年6月24日下午,湖北博盈投资股份有限公司总经理陈旭晖在深圳接待了某券商研究人员的调研,在配合调研工作中除提供了公开披露的股权分置改革方案内容外,描述了公司实际控制人金浩集团公司的背景和相关商业地产项目内容,展望了公司未来远景规划。6月27日,该研究人员在其调研报告《持续高速增长商业地产龙头》中披露了

公司未公开重大信息。陈旭晖的上述行为属于向特定对象披露了公司未公开重大信息,违反了公平信息披露原则。
湖北博盈投资股份有限公司总经理陈旭晖未能恪尽职守、履行诚信勤勉义务,其上述行为违反了《深圳证券交易所股票上市规则》第2.2条的规定。
鉴于陈旭晖的上述违规事实和情节,根据《深圳证券交易所股票上市规则》第17.3条的规定,本所作如下处分决定:
对湖北博盈投资股份有

限公司总经理陈旭晖给予公开谴责的处分。
对于湖北博盈投资股份有限公司上述违规行为和本所给予的上述处分,本所将记入上市公司诚信档案,并向社会公布。
本所重申:上市公司及其全体董事、监事和高级管理人员应严格遵守《证券法》、《公司法》等法律法规及《上市规则》的规定,及时、真实、准确、完整地履行信息披露义务。
深圳证券交易所
二〇〇六年九月十四日

建行遭遇“跨监管现金处罚”

□本报记者 邹靓

昨日,上海保监局发布公告称,中国建设银行股份有限公司上海市第五支行,在保监会保险中介专项现场检查——上海检查组对该行保险兼业代理业务的现场检查中,拒不提供相关业务资料。根据《保险法》的有关规定,上海保监局对中国建设银行股份有限公司上海市第五支行依法予以30万元罚款的行政处罚。

8月30日,保监会主席吴定富对此项罚款作出了最后签批,这也是保监会第一次对银行作出的“跨监管现金处罚”。

光大银行获得 QDII 资格

□本报记者 苗燕

记者昨天从光大银行了解到,经银监会批准,光大银行于日前获得开办代客境外理财业务(QDII)资格。继工行、建行、中行、交行、招行获得QDII资格之后,光大银行成为第六家获得QDII资格的中国本土商业银行。但代客境外理财购汇额度还需要国家外汇管理局予以核准。

今年6月30日,工行、建行、中行、交行等获得首批QDII牌照。7月中下旬,外汇管理局核准了首批商业银行QDII额度,允许商业银行在核定的额度内募集境内个人和机构的人民币资金,购汇后从事代客境外理财业务。

目前已获QDII额度的本

事情源自2006年上半年保监会组织的一项中介公司专项检查。今年4、5月间,保险中介专项检查小组在上海选出了15家中介机构开展检查,其中包括两家银行,一家邮政储蓄和一家汽车修理厂四家兼业代理机构。而就在检查小组在建行上海分行下属第五支行要求提交文件账目时,却遭到了银行方对提供完整账目资料的拒绝。

最终银行方未能提供给专项检查小组要求提供的所有账本,保监会决定依据《保险法》第147条规定对建行上海分行第五支行处以30万元的罚款。

银监会:上半年小企业贷款新增1412亿元

□本报记者 郑尚

中国银监会有关负责人昨天表示,在各方面共同努力下,困扰我国小企业发展的融资难问题有所缓解。今年上半年我国主要银行业金融机构小企业贷款余额2.64万亿元,比年初增加1412亿元;授信小企业数量为77.86万户,比年初增加1.59万户,不良贷款率下降1.87个百分点。

目前,小企业贷款在我国部分地区已初步实现了商业可持续发展。国家开发银行福建分行支持80多个小企业贷款项目,累放贷款4亿多元,本息回收率为100%。截至2005年末,

四川省中小商业银行的小企业贷款余额为207.77亿元,在全部贷款中占比61.52%,利润贡献率为74.8%,不良贷款率为8.52%,比全省银行业平均不良贷款率低3.99个百分点。

银监会负责人还表示,完善小企业金融服务是银行业一项长期而艰巨的任务,下一步银监会将着力从三个方面继续推进这项工作:一是督促银行业金融机构建立完善小企业金融服务的体制机制;二是制订符合小企业金融服务特点的监管框架和制度;三是借助社会各界的力量,共同优化小企业金融服务的外部环境。

警惕银行流动性再次泛滥

□本报记者 柴元君

昨天央行公布的货币运行报告显示,8月末,受提高存款基准利率的影响,居民储蓄存款增速持续下降的趋势有所改善。无独有偶,央行最近发布的几个报告也都提到了储蓄存款问题。储蓄存款以及其他几个数据的变化正透露出一个重要信息:我国银行体系有可能再次面临流动性过剩的难题。

前天发布的第三季度问卷调查报告显示,居民的储蓄意愿结束了连续两个月下跌趋势而转为回升。央行上海总部日前也表示,上海市中外资金融机构扭转定期存款连续三个月的跌势。

在居民储蓄意愿回升的同时,居民消费意愿不强的局面短期内仍难改变,可以预计未来几个月,大量资金很可能大幅回流银行。消费不足,拉动内需将难有起色,加之投资渠道匮乏,有可能导致银行体系流动性再次泛滥。

三季度调查报告显示:消费意愿依然处于较低水平;投资股市和购买基金意愿在上季度显著上升后,本季度股票投资对居民的吸引力有所减弱;同时居民的购房热情继续减弱。

而流动性泛滥难题似乎已开始淡出人们视野。昨天央行公布的8月货币运行数据显示,8月末广义货币供应量(M2)较上年同期增长17.9%,比上月下降0.5个百分点,为近年来最低增速。其他最新数据也显示,我国连续的宏观组合调控政策开始发挥

效用,8月份固定资产投资较上年同期增长21.5%,增速远低于7月份的27.4%。此外,工业增加值增长也放缓至较去年同期增长15.7%水平,低于上月一个百分点。

另外,我国居民储蓄率一直居高不下,尽管今年二季度以来,随着股市行情走强和新股发行开闸,居民储蓄增长呈现同比走低趋势,但截至8月末人民币储蓄存款余额仍高达15.63万亿元。

而最新公布的8月份外贸顺差再创新高,达188亿美元,已有研究机构认为,我国外汇储备已经距万亿美元大关咫尺之遥。在我国资本项目和经常项目双顺差格局下,短期外贸顺差和外汇储备高速增长难以改变。可以估计,由外汇占款导致的流动性被动性投放将较长时间困扰央行。

最新迹象也表明,银行体系流动性再次泛滥的苗头已经出现:央行本周二发行了1200亿元央行票据,与此同时,同步进行了1050亿元的正回购。如此双双回落资金,但市场利率仍双双回落,表明银行间市场又现资金充裕局面。不少有识之士已建议,央行有必要再次采取提高法定存款准备金率紧缩银根。

各种迹象表明,流动性再次泛滥并非杞人忧天。过剩可能导致的后果,过去的几个月已给出启示,但在投资需求可能趋缓,银行成本已抬升的情形下,银行再现流动性过剩无疑会增大银行经营风险,而且也可能使经济再次转热,如何应对是当务之急。