

# 复制工行模式 中信银行IPO将晋升“A+H”第二

□本报记者 苗燕

继工商银行A+H同日同价成功IPO之后,中信银行将成为国内第二只内地、香港两地同日同价上市的股票。昨天记者从中信银行有关人士处了解到,目前中信银行正在准备上市材料,有关监管机构已经原则认可中信银行

采取工行模式IPO。中信银行有望在上半年启动A+H的上市工作。目前,中信银行已基本完成上市前的准备工作。2006年4月13日,中信国金签署了入股中信银行的协议,成为持有其19.9%股份的股东。中信银行上市前梳理股权结构的行动由此拉开序幕。随后,中信集团注资50亿元

给中信银行,为其上市补充资本金,进而,中信国金在中信银行中的权益被摊薄至16.4%。11月22日,中信银行与西班牙对外银行(BBVA)签署战略合作协议,引入BBVA为战略投资者,BBVA持有中信银行5%的股权。此外,根据中信国金的公告,中信集团还通过保留中信银行的盈

利人民币24亿元增加中信银行的资本。增资后,中信国金将持有中信银行股份比例约为15.17%。12月31日,中信银行在国家工商行政管理总局换发了新的营业执照,正式改制为股份有限公司。至此,中信银行上市前的最重要程序已经基本完成。上述人士并未向本报透露此

次中信银行IPO的预计筹资金额。但据了解,此次中信银行IPO的筹资金额约为28亿美元。目前该行已确认了负责上市的承销团成员,包括花旗、汇丰、雷曼兄弟、中金公司及中信证券投行团,其中中信证券投行团包括中信证券、工商东亚、中银国际三家机构。中信证券牵头的投行团将负

责其A股上市事宜。目前,中信银行经营和资产负债情况良好,各项业务保持良好发展态势。截至去年三季度末,中信银行资产总量达6895亿元,比2005年年末增加11.84%;不良贷款余额126亿元,不良率2.79%;资本充足率9.18%;实现账面税前利润超过57亿元。

## 农发行不良率首次降至8%以下

□本报记者 但有为

中国农业发展银行昨日公布了其2006年业务成绩单,这份成绩单显示,去年农发行经营利润87.7亿元,同比增长62%。截至2006年末,不良贷款余额比上年下降了133亿元,不良贷款率为7.65%,比年初下降2.65个百分点,这是其不良贷款率首次下降至8%以下。

不良贷款率每年下降两个百分点是农发行行长郑晖此前提出的经营目标之一。可以预料,这份成绩单足以让其感到欣慰。

在不良贷款率大幅下降的同时,农发行的经营利润出现了较大幅度的增长。全年实现经营利润87.7亿元,同比增长62%,其中账面利润14.66亿元,核销呆账73.04亿元。

一位农发行内部人士认为,今年经营利润的增加可能主要来自于两个方面:首先,一方面业务范围不断拓宽,利润来源日趋多元化;另一方面,市场发债规模的扩大也压缩了其筹资成本。农发行副行长刘梅生曾表示,从2004年到今年6月末,与传统筹资方式相比,市场发债共节约筹资成本约15亿元。

此外,截至去年年末,农发行资本充足率为6.27%,剔除政策性业务因素,商业性业务资本充足率达12.19%,据了解,这是该行首次披露资本充足率数据。

从资金来源看,市场化发债已成为农发行构建多元化筹资机制的重要内容之一。数据显示,2006年该行共发行17期金融债券,筹集资金2000亿元。另外,农发行已获准在全国范围内开办非结算用途的金融机构同业存款业务,全年该行各类存款余额达1915亿元,同比增长52%。

农发行负责人认为,其资本自筹率提高了20.7个百分点,对扩大其资金来源、降低资金成本具有重要意义。历史数据显示,截至去年6月末,该行的金融债券和存款占负债总额的50.1%,这是该行市场化筹资占比首次超过五成。

数据显示,截至2006年末,农发行各项贷款余额8844亿元,净增额同比多增40%。同时,累计投放农业产业化龙头企业及加工企业贷款825亿元,同比增长2.5倍;发放农业小企业贷款近10亿元。

## 邮储代销的基金已达七只

□本报记者 但有为

股市行情火爆引发基金热销,众多代销基金的银行前都排起了长队,去年刚获基金代销资格的邮政储蓄自然也不会放弃这个赚钱的好机会。

记者日前了解到,邮政储蓄已于近日与中欧基金签订了新基金发行协议。据了解,协议涉及的中欧新趋势股票型证券投资基金是邮储销售的首只合资基金公司的产品,也是自去年7月邮储获得基金代销资格以来代销的第7只基金。

邮储从去年8月14日开始代销基金,最开始的可以销售的基金产品只有两只。随着代销经验的积累和行情的火爆,其代销的品种也日益增多,销售额也迅速攀升。

据了解,根据银监会的批复,目前全国有3602家邮储网点获得基金代销资格。由于这些网点集中在全国各大城市,客户资源相当不错,并且邮储储蓄存款余额中个人存款占了绝大多数,比较适合参与基金投资,所以邮储基金代销的成绩相当不错。

据邮储内部人士透露,在去年11月21日的检查中,银监会官员也对邮储代理基金销售的成绩表示了肯定。目前邮储正考虑向银监会提出申请,将代理销售基金的网点扩大到县级城市。

### 机构动态

## 中国平安 任命新的集团高层

□本报记者 唐雪来 卢晓平

即将回归内地市场的中国平安保险(集团)股份有限公司(中国平安,2318.HK)昨日宣布重大人事调整。

四位原集团总经理助理陈克祥、任汇川、吴岳翰、罗世礼将升任集团副总经理,集团财务副总监兼副总精算师姚波将升任集团总经理助理兼副总精算师,平安高管层进一步趋于年轻化、国际化。

据介绍,上述任命均已获得中国保监会的批准。在此新任命之后,平安集团高层管理团队共有11位成员,平均年龄47岁,其中有6位来自海外。此前,集团副总经理徐光中、杨秀丽退休,副总经理兼副总精算师斯蒂芬·迈尔也将退休,转任集团总精算顾问。

现年49岁的陈克祥历任总公司办公室副主任、主任、平安

信托总经理、集团公司总经理助理、集团董事会秘书长兼集团办公室主任。任汇川从2004年至今担任集团总经理助理兼财务总监。吴岳翰,先后任平安电子商务副总裁、平安证券公司首席运营执行官、平安集团卓越工程项目组负责人、发展改革中心主任、平安集团总经理助理兼首席市场执行官、战略发展总监。罗世礼并于2006年2月起担任平安集团总经理助理并兼任首席信息执行官。姚波,于2001年加盟平安并担任副总精算师,于2004年开始担任集团财务副总监及副总精算师,并兼任企划精算部总经理。

中国平安董事长兼CEO马明哲表示,集团新任命的高管都具有很强的专业背景,出色的既往业绩,创新开拓的精神,卓越的领导能力和国际化的视野,是平安优秀的本土人才与海外人才的有机结合。

## 江苏银行获批开业

消息人士称,江苏银行挂牌选在本月下旬

□本报记者 邹靓

昨日经江苏银监局人士证实,江苏银行开业申请已于2006年12月31日获批。消息人士称,江苏银行挂牌选在本月下旬。

经过宣传发动履行法律手续、清产核资弥补预期资产损失、增资扩股补充资本、召开“三会”筹建新银行四个阶段工作,江苏省内无锡、苏州、南通、常州、淮安、徐州、扬州、镇江、盐城和连云港等10家城市商业银行于2006年11月获中国银监会批复合并筹建江苏银行,开业时注册资本将达78.5亿元。

截至目前,江苏银行共弥补不良资产预期损失25.43亿元,增资扩股35.37亿元。从股权结构来看,江苏省国际信托投资有限公司占股11.6%,为江苏银行第一大股东。此外民营股东占比超过30%,金融机构占股接近22%。补充资本资金到位后,江苏银行不良贷款率仅为3%,贷款损失准备充足率100%,资本充足率12%以上。

据悉,江苏银行董事会共



设7名股东董事、3名执行董事、3名独立董事。下设薪酬、提名、战略发展、风险管理和审计与关联交易控制等5个专门委员会。

江苏银监局人士透露,江苏银行开业后,将引进境外战略投资者,进一步优化股权结构。据悉目前还处于接洽阶段。

## 建行回归渐行渐近 拟发A股或CDR

副行长范一飞表示回归还需考虑时间和方式

□本报记者 王杰

在众多香港上市内地银行股回归A股市场已经形成潮流之时,中国有四大商业银行中首家在海外实现公开上市的建设银行(0939.HK)何时归来也成为市场关注的焦点。昨日,建设银行副行长范一飞在香港表示,建行回归内地市场是必然之路,这只是时间问题。

昨日,中国建设银行(亚洲)股份有限公司在香港四季酒店举行新闻发布会,由建行副行长兼建银亚洲主席范一飞及建银亚洲行政总裁及首席执行官钱乃骥主持,并宣布建银亚洲现已成为建行的全资附属公司。

范一飞在接受记者提问时表示,由于建行的主要资产及客户皆在内地,回归内地市场是必然之路,不过进行的时间及方式则有待研究。

范一飞还表示,除了A股市场外,建行还可通过中国托证券(CDR)形式回归内地市场。发行A股或CDR各有好处,其中CDR有效连接两地市场,避免A、H股同股不同价的情况。不过,范一飞称,目前内地与CDR相关的配套法规并不齐全,最终采用何种方式返回内地还有待股东决定。

范一飞在发布会上还表示,未来,建行为建银亚洲的业务扩展计划提供充分的资源及支持,以该行稳健的平台及优越的营运经验,拓展亚洲各大零售银



拿下美银亚洲后,建行亚洲未来不排除进一步收购计划 资料图

行市场,扩大分行网络。建行将以建银亚洲为发展平台,在香港至亚太地区发展零售业务,提升建银境内外服务客户的质量。范一飞指出,银行要进一步拓展业务会通过两种方式进行:增加网点或通过收购来拓展,该行会两者并用,所以不排除会有进一步收购合并的计划。建行会考虑整合在香港的分行及附属公司,详细方案仍在研究中,会根据协同效益及成本来考虑。

钱乃骥表示,随着新母公司的稳健基础和雄厚财力,建银亚

洲现在正整装待发,准备推行一系列业务拓展计划。计划于未来三年增加14间分行,其中香港会增加12间,澳门会增加2间,估计每间分行成本约为1000至1500万港元,即未来3年的投资额约2亿港元,将原有香港14间及澳门3间的分行网络大量扩展。在扩展分行网络同时,该行还计划增聘300人,使员工队伍超过1000人。

钱乃骥补充道,前美银亚洲员工、客户及商业伙伴所签订的现存协议将继续生效。而

## 首家外地城商行“落子”沪上

宁波商行启动跨区经营战略

□本报记者 陶君

宁波市商业银行将成为外地第一家在上海市开设分行的城市商业银行。据记者了解,目前该行筹建上海分行的申请已正式获得中国银监会的批准。这意味着宁波市商业银行将实现跨区域经营的战略目标。

自2006年12月11日起,我国金融业进入全面开放的新时期,银监会要求各城市商业银行按照市场化原则选择适合自身特点的发展道路,并指出城市商

业银行联合和跨区域发展是城市商业银行进一步改革、创新和发展的主要内容,并制定《城市商业银行异地分支机构管理办法》,以支持经营状况好、管理能力和创新能力较强的城市商业银行实现跨区域发展。

与其他国内银行相比,宁波市商业银行一直保持自己的经营特色,以使该行在日益市场化和国际化的中国银行业竞争中保持独特的竞争优势。一是该行依托良好的区域经济,根据自身的实际情况,一直专注于中小

型企业的业务发展。二是建立了较为完善的公司治理结构和相对分散的股权结构,股东涉及政府机构、民营企业、外资企业、管理层和员工等,这样的股权结构有助于稳健经营并为股东创造最大价值。三是建立了灵活高效的组织架构,致力于建立扁平化的管理体系,加强管理并提高运营效率。

依托上述优势,该行的资产质量和财务表现跻身于中国银行最高水平。

宁波商业银行负责人表

## 民生银行定向增发有望春节前成行

□本报记者 谢晓冬

赶在今年元旦前资本充足率达标的民生银行,正重新提速其定向增发工作,以进一步补充其核心资本,应对业务转型需要。

昨日,民生银行有关人士向记者透露,该行的定向增发方案已经报送到证监会。一切顺利的话,有望在1月底2月初成行。但其拒绝介绍定向增发的股东安排。

去年8月,民生银行临时股东大会通过了《2006年非公开发行股票方案的议案》,允许该行向不超过10家的机构投资者发行不超过35亿股新股的方式补充其资本金,以彻底解决其近年来业务急剧扩张所导致的资本充足率较低的困扰。作为中国民营化程度最高、股权最分散、盈利能力最好的商业银行之一,该行去年中期财报显示,其



资本充足率仅为7.46%,低于银监会8%的最低要求。不过,据知情人士透露,由于股权认购的分歧,该行的定向增发被迫延缓,发行43亿混合资本债补充附属资本遂成为替代选择。此前,银监会规定,去年底前资本充足率不达8%的商业银

行,将被限制相关业务开展。长江证券报告显示,发行混合资本债后,民生银行的资本充足率已经提升到8.2%,而定向增发所计划筹集的资金,将使其资本充足率将进一步提高到11.65%,从而彻底摆脱资本充足率过低的约束。

分析人士表示,尽管自去年以来,内地股市的火爆使香港股市的吸引力对于内地企业正在减弱,但作为致力于国际化战略的一部分,赴港上市依然是众多商业银行的良好选择。民生银行或许会在时机选择上暂时无此打算,但作为中国最擅长资本运作的上市银行之一,香港仍具有巨大的吸引力。

## 工行去年理财销售 3800 亿 新年主推“打新股”

□本报记者 唐昆

昨日,工商银行宣布该行2007年首期“稳得利”个人人民币理财产品已于近日开始在全行发行,并将于本月18日截至销售。

本期“稳得利”产品组合了两类四款产品,分别是:以新股申购为主要投资方向的两款“新股申购专项信托计划”产品和以优质企业信托融资项目为主要投资对象的两款信托理财产品。

其中“新股申购专项信托计划”为非保本浮动收益产品,专门投资于新股、非定向增发股票和新发行可转债的申购,适合有一定风险承受能力、追

求较高收益的客户投资;信托理财产品则更强调资金的安全性,适合投资风格偏保守的客户购买。

两款“新股申购专项信托理财计划”期限分别为半年和一年,募集规模均为20亿元,产品销售额度起点5万元,追加认购为1千元的整数倍;两款信托产品的募集规模30亿元,其中半年期10亿元、1年期20亿元,销售额度起点5万元,追加认购为1万元的整数倍。工行相关负责人称,2006年全年该行共销售个人理财类产品3800多亿元,其中包括“珠联而合”、QDII、“打新股”、基金“利添利”账户理财等一系列产品。