

接棒新年第一股 兴业银行今起路演

□本报记者 陆宏 邹靓

1月12日,中国证监会同意兴业银行首次公开发行股票批文下达。在历经三年坎坷等待之后,兴业银行终于获准IPO监管放行。作为2007年首家公告IPO发行的企业,兴业银行即将正式登陆A股市场,届时国内证券市场将再添一支优质蓝筹银行股。兴业银行于今日公告本次公开发行A股的招股意向书,及发行安排和初步询价公告。公告显示,在不考虑超额配售的情况下,兴业银行拟于上海证券交易

所发行不超过13.33亿股A股,占发行后总股本的比例不超过25%。中银国际作为主承销商承担本次发行相关工作。本次发行采取向战略投资者定向配售、网下询价配售及网上资金申购发行等方式。按照日程安排,今日起,兴业银行高层路演团队将在北京开始为期5天的路演询价,并于本周确定初步发行价格区间。根据兴业银行招股意向书披露信息,截至2006年6月末,公司资产总额5322亿元,各项存款余额3852亿元,各项贷款

余额2923亿元,2003-2005年上述三项指标年均增幅分别达到35%、31%和24%;不良贷款率仅为2.01%;净利润年均增幅超过30%。根据英国《银行家》杂志于2006年6月首次发布的中国银行100强排行榜,兴业银行平均资本利润率列各家全国性银行首位,一级资本和资产总额均列全国第十位。兴业银行行长李仁杰在接受《上海证券报》采访时表示,兴业银行近年来在把握市场机遇方面远见卓识,在快速进入新兴

市场业务方面独辟蹊径,在布局机构网络的方式上敢为人先,均取得了良好成效。“兴业银行在零售业务、机构业务、财务业务等三大板块进行了重新整合,在机构业务和资金业务方面已有一定的规模和基础。接下来一段时间,兴业银行将推进专业化运营,建立现代金融运营模式,发展速度与资产质量并重。”

兴业银行 IPO 发行情况简表	
发行股数	不超过 13.33 亿股
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格区间;在发行价格区间内,向配售对象累计投标询价,综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格
1月22日	刊登《初步询价结果及发行价格区间公告》,网下配售起始日
1月23日	网上资金申购日,网下申购缴款截止日
1月24日	确定发行价格,冻结网上资金
1月25日	确定是否启动网上网下回拨机制
1月26日	刊登《定价、网下发行结果及网上中签率公告》
1月29日	刊登《网上资金申购摇号中签结果公告》

福建鼓励民间资本入股县内社区金融机构

□据新华社电

日前出台的《福建省“十一五”经济体制改革专项规划》提出,构建多层次的农村金融服务体系,鼓励在县内设立由民间资本投资入股的社区金融机构,引导民间资金进入农村金融市场。福建省构建多层次的农村金融服务体系的具体措施包括:加快农村合作金融机构的改革和发展,切实把农村合作金融机构办成为农民、农业和农村经济发展服务的农村合作金融机构;引导商业性银行加大对“三农”的金融服务力度;推动政策性银行积极拓展“三农”信贷业务;组建邮政储蓄银行福建分支机构,用市场化方式引导邮政储蓄资金多渠道回流农村;鼓励县内设立由民间资本等投资入股的社区金融机构。福建省还将按照“政府主导、财政扶持、市场运作、自愿参保”的总体思路,推动建立以政策扶持与商业运作相结合,多形式经营、多渠道支持的农业保险产品。

盈利大增 重庆国投拟借壳上市

□本报记者 但有为

在西南证券借壳上市进入最后阶段的同时,其第一大股东——重庆国际信托投资有限公司(简称“重庆国投”)也爆出了借壳上市的消息。重庆市常务副市长黄奇帆日前透露,作为西部最大的信托公司,重庆国投经过改制重组后,盈利能力大幅度提高,已经具备借壳上市的条件,公司将瞅准时机实施这一计划。黄奇帆是在“渝涪高速股权信托提前成功兑付仪式”上透露上述消息的。重庆国投是目前西部地区资本规模最大的信托公司。2004年12月,重庆国投通过再次增资,使其注册资本由10.3373亿元增加到16.3373亿元,这一资本规模使其在全国信托公司的排名中也位居前列。增资成功之后,重庆国投实现了业务规模的快速增长。2005年8月,公司管理的信托财产总规模首度超过100亿元。截至2006年6月30日,公



如能实现借壳上市,重庆国投可以更快地实现其做大做强目标 资料图

司资产总额已达81.72亿元,同比增长18%。上半年公司实现主营业务收入2635.64万元,同比增长559.94%,实现利润总额1785.02万元,加上长期股权投资的投资收益,实现利润总额达到4785万元。虽然2006年年报尚未公

布,但是据黄奇帆透露,重庆国投去年实现利润1.6亿元,创下历史最高纪录。业内人士指出,信托公司实现借壳上市,可以更快地实现其做大做强目标。此前,国内仅有的两家上市信托公司之一的安信信托发布公告

称,公司拟与中信信托进行重组,此举被认为是中信信托即将借壳安信信托上市的消息。不过,据重庆国投内部人士透露,公司目前尚未确定合适的壳资源,至最终完成借壳上市还需相当长一段时间。

首超港币 人民币产生“值钱”效应

□综合新华社报道

本月11日,人民币汇率13年来首次超过港币。人民币比港币值钱立即在经济生活中产生了效应。人民币的日益坚挺使港币在珠三角地区的地位遭到挑战:广州、深圳等地的部分商家开始拒收港币,手中持有港币的内地人则纷纷改持人民币;另一方面,赴港旅游及消费则看旺。记者在港人消费较多的深圳多个商业区采访发现,部分商家出现拒收港币的情况。记者走访的商铺中,绝大多数知名品牌店、百货商场仍然接收港币,拒收港币的多为个体商铺。一位快餐店的老板告诉记者:“现在人民币比港币值钱,我们港币越多,我们亏损越多。我们是小本经营,负担不起这些损失。”因赴香港商务和消费的机会较多,广东人大多有收藏港币的习惯,而人民币的持续坚挺使他们开始纷纷改持人民币。王小姐两年前去香港游玩购物,尚余万元港币留待再次赴港使用。可是没

有想到,不到两年时间,手中港币缩水将近一成。王小姐喊亏,极力跟准备赴港的朋友兑换成人民币。去年以来,珠三角等地就出现了港币持有者转持人民币的现象。有专家认为,虽然不排除人民币汇率日后重新回到港币之下下的可能性,但是在当前人民币受到全球追捧、升值势头难以阻挡的背景下,港币的升值空间不如人民币。人民币兑港币汇率创新高,使得香港旅游消费市场呈现兴旺的势头。多家旅行社表示,今年元旦前后,赴港酒店预订率超过九成。另外,人民币升值开始影响职场,这方面是有人欢喜有人愁。最开心的莫过于一批在深圳工作的港人高级打工仔。他们大多从事经理、主管级工作,月薪数万并以人民币结算,比起人民币升值前,每个月相当于多拿了逾千甚至数千美元。而很多洋打工仔以及在上海工作的港人则因不以人民币结算薪水,如今人民币升值等同收入缩水,因此不少人已开始要求老板改用人民币支薪。

英国“金融时报”中文网站一项调查显示 超半数高收入人士慎待外资行服务

□据新华社电

全球老牌财经媒体——英国“金融时报”的中文网站(FT中文网)近日披露的一项调查显示,54%的高收入者担心外资银行收费过高,对是否在外资银行开户仍持观望态度。此次调查由FT中文网和北京益普索市场咨询有限公司联合主办。调查范围主要集中于FT中文网的80万会员,通过网上调研和电子邮件邀请两种方式进行。调查显示,“服务性价比”是国内高端客户能否接受外资银行金融产品的关键。虽然多数人期待外资银行的进入,给个人和储蓄理财提供更多的选择,但这些舶来的金融产品能否满足实际需求,高额服务费能否换回等值或超值服务

也是他们担心的问题。据悉,在渣打银行开设“创智理财”账户,不足1万美元每3个月要收取150元服务费;在花旗银行开设的综合账户,若日均余额低于1万美元,则要每月交纳50元人民币的账户管理费。FT中文网相关评论认为,如果同样的服务,外资银行开出的价格不具备竞争力,消费者同样会将选择的天秤倾向中资银行。据了解,自2006年底中国银行业全面对外开放后,中资银行已纷纷加大对高端个人理财市场的开拓力度。为抗衡外资银行在高端客户上的“攻城掠地”,中国工商银行近日在全国范围内高调升级其高端理财产品“理财金账户”,这一服务与外资银行主打高端客户的“私人银行服务”有诸多类似之处。

明星电力 服务大众

——四川明星电力股份有限公司股权分置改革网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

四川明星电力股份有限公司 董事长 陈继辉先生
四川明星电力股份有限公司 总经理 秦刚先生
四川明星电力股份有限公司 副总经理、董事会秘书 蒋青先生
四川明星电力股份有限公司 财务总监 王槐川先生
华西证券有限责任公司 副总裁 郑晓满先生
华西证券有限责任公司投资银行事业部 总裁助理、董事总经理 束建国先生

四川明星电力股份有限公司 董事长陈继辉先生致辞



董事长陈继辉先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和所有关心明星电力股份有限公司发展的朋友们:

大家下午好!今天,我和我的同事们非常高兴地通过网络就四川明星电力股份有限公司股权分置改革问题和大家进行交流。首先,我代表公司董事会、管理层和全体员工,向长期关心、支持公司改革和发展的各位投资者和各界朋友,致以衷心感谢!向今天参加网上交流,共商公司股权分置改革大事的各位股东和嘉宾表示热烈欢迎!并期待在平等、互信、共赢的氛围中,与大家充分交流和沟通。

四川明星电力股份有限公司自1997年起在上海证券交易所上市交易。2003年公司控股权转让给深圳明伦集团有限公司以后,由于众所周知的原因,导致公司大量资金被侵占、公司生产经营受到严重影响。明

伦事件爆发后,中共遂宁市委、市政府、执法部门、监管部门和明星电力采取了强有力的措施化解风险,挽回损失,取得了较好的成效。我们十分欣喜地看到,随着明珠公司成功注入明星电力,国家电网系统科学的经营理念、强大的电网资源、广阔的市场空间、雄厚的资金实力和先进的生产技术必将十分有利于明星公司的发展,明星公司的未来充满希望。我们坚信,这将是明星公司发展史上一个崭新的里程碑。

股权分置改革不仅是中国资本市场的一项重要制度改革,也是明星电力公司生死攸关的变革,是具有里程碑意义的大事。明星电力公司股权分置改革方案如果能够顺利实施,将有助于大股东充分发挥自身的综合优势,有助于流通股和非流通股股东形成统一的价值判断标准、共同的价值取向和共同的利益基础,有助于全面完善公司的法人治理结构,形成真正意义之上的现代企业制度,形成明星电力公司诚信经营、规范治理。也只有这样,明星电力公司才能够最大限度地保障全体股东特别是流通股股东的长远利益,使各位股东得到合理而满意的回报。

基于上述愿望,明星电力公司高度重视并积极推进这次股权分置改革。为此,我们聘请了专业保荐机构,在借签国内已经完成股改的上市公司成功经验的基础上,结合明星电力公司的实际情况,综合考虑各方利益后制定了股改方案。在方案公布后,董事会通过设置热线电话、传真、电子邮箱和登门拜访投资者等多种方式,多

层次、多渠道、多角度地与投资者进行交流沟通,听取大家的意见和建议。今天又以网上路演这一重要形式再次与大家交流,根本目的在于和投资者一道推动公司股改,促进公司持续、健康、稳健发展。

今天的网上交流活动,我们是抱着互信、务实、平等、协商、共赢的态度而来的。我们衷心希望各位流通股股东对明星电力股改方案给予理解、认可和赞同,并与非流通股股东达成共识。我相信,让明星电力从风险和困难中走出来,并使之成为治理规范科学、主营业务突出、发展环境宽松、盈利能力较强的上市公司,这不仅是公司管理层和全体员工的奋斗目标,也是全体股东的希望所在。信心是旗帜,精神是力量,大家的支持和理解就是我们强大的动力。我们对明星电力公司的未来充满信心,相信各位股东也绝不会为赞成我们提出的股改方案而后悔,因为我们明星电力公司一定会拥有美好的明天!

明星电力公司股权分置改革完成后,我们将坚持集团化发展、精细化管理、规范化运作,按照抓发展、抓管理、抓队伍、创一流的“三抓一创”工作思路,在加快发展、推进改革、确保稳定、规范运作等方面狠下功夫,努力提升明星电力公司的经营业绩,争取给股东带来安全、合理、满意的回报!

我深信,明星电力有我们广大投资者共同的关心、支持、帮助,一定会走出困境,重放光彩!最后,祝愿大家今天的坚决支持成为明天的丰硕回报!谢谢大家!



路演嘉宾合影

股改篇

问:为什么股改没有达到市场预期水平?

陈继辉答:对价的确是考虑了多种因素,首先是理论计算,应该是10股流通股获得1.54股对价;其次考虑到公司的股权结构,公司非流通股股东送出率达到了10股送出252股,远高于市场平均水平;第三考虑了国家的产业政策和公司的长远发展等综合因素。各公司具体情况不一样,所以对价水平不可能整齐划一。谢谢!

问:为什么说通过股权分置改革可以实现双赢?

蒋青答:股权分置改革获得成功,非流通股和流通股利益更加趋于一致,公司治理将更加规范,企业经营目标更加明确。原非流通股股东也会认同将股价作为最重要的考核目标。通过管理层与流通股股东的沟通,建立、将可更好地调动管理层的积极性,为所有股东创造更大价值。同时,上市公司有可能通过增发新股等多种有效方式发展整合购并存量资源,促进公司发展,创造更大的公司价值。因此,股权分置改革可以带来原非流通股和流通股股东以及管理层的共赢局面!

问:股改是解决股权分置问题的,不是解决所有历史问题的总清

算,因此,我觉得公司的对价水平还是尚可的。请问公司股改后,业绩会不会有平稳增长?原因是什么?谢谢!

蒋青答:谢谢你对公司股权分置改革的支持。

公司股权分置改革完成后,随着公司化解明伦集团给公司造成的损失和影响,公司的生产经营将会保持持续、稳定的增长,相信本公司在各位股东的大力支持和共同关心下,会以规范的运作、良好的业绩回报大家。谢谢!

问:明电这几年深度套牢,易主四川电网,为什么对价还没乐电和岷电高,且低于市场平均对价?这难道是股改诚意吗?

陈继辉答:为推进公司股改,全体非流通股股东做出了很大努力,公司董事会不遗余力推进。2006年10月新的大股东入主后,很快通过了各级的审批,最终于12月31日取得了批准。应该说,非流通股和董监事会体现了极大的诚意。影响对价的因素很多,有理论计算值,有公司股权结构的原因,有国家产业政策和公司长远发展的影响,因此,与乐电和岷电有对价区别。谢谢!

问:有什么措施和行动保护中小投资者的利益在这次股改中不受损害?

陈继辉答:具体对于流通股股东

而言,首先,获得了非流通股股东所支付的对价;其次,股权分置问题的解决,使得流通股股东的利益和非流通股股东的利益进一步完善。最后,股权分置改革也为公司今后能进行创新的金融品种和创新的资本运作方式实施整合、购并奠定良好的基础。以上这些都将是有益于上市公司的未来发展及其价值的提升,流通股股东也将从中受益。

问:公司至今股改未能完成,是不是法人股东意见不一致造成的,而现在又提出这种方案,你们考虑流通股股东的利益了吗?

陈继辉答:公司于2006年4月就开始做股改方案,但由于明伦集团股权被质押冻结,后又又被拍卖,因此推出较晚。但非流通股股东和公司管理层一直在不断地努力推进股改,股权分置改革对所有股东来说都有着积极的意义。对于流通股股东而言,首先,获得了非流通股股东所支付的对价;其次,股权分置问题的解决,使得流通股股东的利益和非流通股股东的利益进一步统一,上市公司的治理结构将得到进一步完善。最后,股权分置改革也为公司今后能通过创新的金融品种和创新的资本运作方式实施整合、购并奠定良好的基础。所以股改本身考虑了流通股股东的利益。谢谢!

问:公司主营业务发展潜力有多大?

陈继辉答:一般情况下,公司电力销售将保持两位数以上增幅,自来水与天然气也将稳定增长。谢谢!

问:公司的差别性竞争表现在哪?

蒋青答:相比其他电力企业或同类型的上市公司,公司的差别性竞争在于两个方面:一是覆盖整个遂宁行政区域的供应网络,且电网范围内不存在其他竞争;二是公司是集电力、自来水、天然气等产业于一体,可以获取城市经济发展中公用事业的最大范围的利润。

问:前两年国内外陆续发生若干起上市公司欺瞒股民事件,如何以“诚信”对待投资者,对待资本市场,已成为股市发展的关键,请董事长对此发表看法?

陈继辉答:“诚信做事、诚信做人”应是每一个上市公司、每位企业负责人乃至每个人必须履行的道德规范。公司的日常经营受到了广大投资者的关注。由于公司原控股股东侵占公司资金,损害了公司形象。今后,我们管理层将严格按照证监会和上海证券交易所有关规定履行信息披露义务,不断通过各种方式加强与投资者之间的交流与互动。我们始终认为,规范的运作有利于公司业务持续健康的发展。谢谢!

问:进军变电站今年能为公司贡献多少利润?

陈继辉答:进军变电站第一台机组预计于5月底发电,第二台机组预计于8月底发电,可为公司贡献一定的利润。谢谢!

问:董事长,公司经营发展战略是什么?

陈继辉答:做强主业,做优辅业,规范管理,提速增效。谢谢!

问:公司财务战略是什么?

陈继辉答:具体对于流通股股东