

Finance

# 建行 A股IPO融资580.5亿 创历史新高

## 最终发行价 6.45 元 成今年中签率最高新股

◎本报记者 袁媛

中国建设银行 A 股股票发行价格今日敲定。由于建行的股票受到了投资者的热烈追捧,最终定价为价格区间的最高端——6.45 元。按照 90 亿 A 股的 IPO 计划,建行本次筹集资金最高将达到 580.5

亿元,创 A 股市场募集资金规模历史新高。

建行于 9 月 19 日发布的《定价、网下发行结果及网上中签率公告》显示,发行价格确定以上限定价,每股 6.45 元,按照 2006 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润,除以本次 A 股发行后的总股数计算,该价格对应的市盈率为 32.91

倍,2007 年预测市盈率约为 22.7 倍。

建行此次网上网下共冻结资金金额高达 2.26 万亿元,刷新内地 IPO 历史记录。资金追捧建行的程度从回购利率走势中可见一斑。交易所七天回购利率在建行网下网上申购期间再次走高,17 日创下 39.55% 的高位,而昨日回购利率的

量和价格都出现大幅回落。

建行 A 股发行后总股本将超过 2337 亿股,按照 6.45 元人民币的发行价以及港股昨日收盘价 6.84 港元计算,预计总市值将达到 1.6 万亿元人民币。分析认为,建行之所以受到众多资金的追捧,得益于建行良好的盈利能力以及

今后巨大的发展空间。

建行回拨机制实施后,其网下配售为 27 亿股,占本次发行规模的 30%;其余 63 亿股向网上发行,占本次发行规模的 70%。按回拨后的数据计算,其网下最终配售比例为 2.836%;网上发行最终中签率为 2.468%,建行一举成为今年

中签率最高的新股。

相关人士表示,今日上午将在上交所进行建行网上发行摇号抽签,明日将公布网上发行摇号中签结果公告,同时,网上申购资金将解冻。分析人士对建行上市合理价位看法比较一致,预计建行上市后的合理市场定价区间在 7.8 元至 9.6 元。

# 广发行高管质疑花旗重组 “广发行正变成花旗分行”

◎本报记者 丁燕敖

在花旗集团入主广东发展银行(下称“广发行”)10 个月后,原广发行副行长、现任广发行行长办公室高级顾问郭小平称,他对花旗重组带领广发行走出困境正由“充满信心”到“逐渐丧失信心”到目前的“没有信心”。

不过广发行对外宣传部门负责人向记者表示广发行一份官方声明称:“最近我行高管对本行现状的有关表述并不准确,也不代表广发行董事会和高级管理层的意见,本行的改革进程正按计划顺利推进。”

## 理由一:客户正在流失

“我感觉,广发行正变成花旗的一个分行。”上周五,郭小平在京出席研讨会时感慨。

去年 12 月,以花旗为首的财团在一场号称“世纪之战”的竞购中,击败对手,成功入主广发行。郭小平称,花旗以 20% 的股权获得了广发行 100% 的经营管理权。花旗还派任包括行长、副行长、首席财务官、风险控制总监等重要职位。在 17 人的董事会中,花旗亦占据 5 个席位,另外一名独立董事也具有花旗背景。

这位广发行前副行长说,花旗入主广发行以来,广发行并没有看到期待中的变化。一些公司骨干和中层正在纷纷离开,总数达到了上百人。其中,包括 5 家分行的主要负责人。

“公司的客户和业务也正在流失。相对于国内同业总资产 20—30% 的增速,广发行前进缓慢。”郭小平说。



广发行高管郭小平称,花旗以 20% 的股权获得了广发行 100% 的经营管理权 资料图

广发行是中国目前为数不多的拥有全国性牌照,但没有上市的股份制银行之一。在重组前,广发行拥有 27 家分行,530 个网点,1.3 万名员工。

郭小平称,尽管广发行资本充足率不达标,补充资本金迫切,但花旗一段时间内主张发行可转债,而不是上市融资或次级债,因而导致股东间分歧,造成银行业务发展速度受限。

不过,在郭小平看来,这或许正代表了花旗的某种意图。发行可转债,可以使花旗将来进一步增加持股比例,进而获得

公司完全的控制权。因此,与其竞标时的合作伙伴,目前的广发行财务投资者——中国人寿、国家电网等机构相比,花旗显然并不看重广发行短期盈利。

或许正是上述原因,郭称,花旗来到广发行之后,更多采取的是务虚动作,比如说派出大量人员到花旗进行培训,提议更换银行业务的电脑系统,购置新的办公大楼等等,而不是广发行原来一些员工真正迫切看到的变革,比如补充资本,尽快开拓新业务和增加网点布局。

郭小平说,仅购置电脑业务系统计划

一项,广发行就将为此支出 20 亿元左右,且购买将通过花旗来进行。另外,花旗目前派驻广发行的各管和技术人员约 30 人,广发行每年将固定向花旗支付教育训练费 1.6 亿元。

## 理由二:部分高管从花旗领薪

郭小平同时认为,目前关系广发行发展的关键问题之一是,花旗派来的高管依然从花旗领取薪水,而不是与广发行签订劳务合同。这不仅导致高管间收入不公平,同时,也会导致这些高管只会对花旗负责,而不是对广发行负责。

他表示,正是基于这个激励机制上的关系,导致广发行的发展规划更多的是被纳入到花旗的整个战略当中,广发行正变成花旗的一个分行。广发行真正自身发展所需要的一些紧迫问题不能得到最先解决。

对于广发行来说补充资本迫切,但曾作为补充资本重要一环的“上市计划”被五年计划里排到了 2009 年,这在目前国内城市行都已经掀起上市高潮的背景下,广发行正在变的“落伍”。郭小平说,由于资本充足率问题迟迟得不到解决,在各家银行加速发展的背景下,广发行正面临“不进则退”的困境,存款减少、贷款增速下滑等。

“更糟糕的问题是,即便目前我们认识到这种情况,也很难改变。”郭小平说。他介绍称,由于当初在签订重组协议时,几大股东已将管理权协议全部转让给花旗,无一行使时间限制,二是协议规定上述管理权变更需股东大会 79.9% 比例以上通过,这事实上导致广发行管理权被牢牢控制在花旗手里,无从变更。对此,另有广发行内部知情人士向记者确认,他甚至用此前“娃哈哈事件”来进行说明目前广发行所面临的困境。

数据显示,现有的股东持股结构中,花旗集团 20%,中国人寿 20%,国家电网 20%,中信信托 20%,IBM 信贷持有 4.74%,粤财控股 0.8488%。另外的 14.4112% 由广发行原分散的一些股东持有。

## 花旗:稳健发展对广发是好事

不过,花旗派驻广发行的洋行长辛迈豪此前在回应媒体关于广发行的变革有些偏慢的看法时称,主要是考虑到员工在面临如此之大的重组时有种种担忧,需给他们充分的时间去适应变化和达成共识。

辛迈豪为广发行长期发展所必须首先投入的领域列出的清单即是:电脑信息技术;网点的零售系统以及对员工的投入,在他看来,这些正是广发行未来得到稳健和快速发展的关键。“广发行就是广发行,不是花旗,把广发行变成花旗绝对不是我们的计划。”辛迈豪对媒体说。

一位广发行中层管理者向记者表示,培训对于广发行员工来说是必要的,而稳健一点的发展或许对广发行长期来说是好事。他透露说,目前花旗派驻的分散到各部门的技术人员除了例行培训外,基本上对目前各条线的业务没有干涉,这或许对尊重本土员工的创造力有益。而更换电脑系统这一提议目前也已经搁置,因为花旗方面意识到,更换可能使目前的业务会面临瘫痪。

而至于发行可转债,上述人士透露说,在与监管部门反复沟通后,花旗也认识到这在目前的中国基本不可能通过,至今也已经基本放弃。目前股东之间已经基本达成共识,发行次级债。不过,发行规模、时间等方案的具体内容仍未形成,也尚未上报董事会。

## 广发:改革正按计划推进

对于上述质疑,广发行对外宣传部门负责人向记者表示将不予置评,对其他事情不予回应,只是向记者表示广发行一份官方声明称:“最近我行高管对本行现状的有关表述并不准确,也不代表广发行董事会和高级管理层的意见。其对广发行目前改革进程的言论有失偏颇。事实上,本行的改革进程正按计划顺利推进。”

就在 13 日由广发行主办的股份制银行行长联席会议上,广发行行长辛迈豪向记者透露,继几年亏损后,上半年,广发行已经实现了盈利。接下来,他要继续鼓励员工从重组的阴影中走出,把工作重心转移到业务发展和市场开拓上来,发掘新客户,发放新的良好贷款,以及全力化解不良贷款。

“事情实际上很简单。冲突存在,但不是文化而是利益冲突。”上述广发行内部人士称。

一位广发行中层向记者强调称,站在不同的立场上,可能各方的观点会有分歧。不过对广发行来说,当前最紧迫的问题依然是发展。数据显示,截至 2006 年末,广发行资产规模达 3739.08 亿元,净资产达 127.68 亿元,核心资本充足率为 6.68%;不良贷款率从重组前的 28% 下降到 2006 年底的 5.8%。

## 中国银监会 连载 12 公众金融教育专栏

信用卡是一种现代支付工具。您可以在境内、境外任何带有信用卡受理标志的商户和自助设备上使用带有同样标志的信用卡。您需要注意的是不同种类的信用卡在计息、收费等方面有不同的规则。

如果您使用准贷记卡在特约商户消费时,透支部分的金额从业务发生日(记账日)起开始计息,您需要全额偿还发卡银行垫款的本息。如果您使用的是贷记卡,您的发卡银行会给您一个“免息还款期”(一般是 20 天至 56 天),在信用额度内的直接消费可以享受免息还款期,只要在“免息还款期”内全额偿还透支款项,您就无需支付任何利息;如果资金周转出现暂时困难,您可以选择偿还“最低还款额”。

## 小提示

每家发卡银行都有自己的发卡标准,一般有以下几点:  
▶ 年满 18 周岁,有固定职业和稳定收入,工作单位一般在常住地的城乡居民。  
▶ 填写申请表,并在“申请人签名”处亲笔签名。  
▶ 为支持您的申请,您需要提供以下资料:身份证件复印件、工作证明、收入证明等。如果您还能提供银行存单、房产证明、学位证明等,您的申请审批过程将更加方便快捷。  
▶ 如果您属于外地户籍、境外人员在中国境内工作,及现役军官以个人名义申领信用卡的,有些发卡银行可能会要求您出具当地公安部门签发的临时户口或有关部门开具的证明(含工作证明)。  
▶ 各发卡银行要求的其他条件。

## 善用信用卡 (二)

发卡银行对选择偿还“最低还款额”的持卡人不再提供免息服务,所有交易款项(包括直接消费)均从业务发生日(银行记账日)开始逐笔计算利息。由于各商业银行的规定存在差异,请就具体计息方法咨询您的发卡银行。

当您使用信用卡支取现金时,可以在自动柜员机(ATM)或在发卡银行营业网点的柜台上办理。如果是透支支取(预借现金),各行对此会按交易金额或按笔数收取手续费,而且不可以享受免息还款期服务。“预借现金”服务从业务发生日(银行记账日)开始计算利息。您的发卡银行会每个月定期给您寄送对账单,对账单会记录您的每笔交易的详细信息,还会提示您应还款总额、最低还款额等内容。

## 如何申请信用卡

每家发卡银行都有自己的发卡标准,一般有以下几点:  
▶ 年满 18 周岁,有固定职业和稳定收入,工作单位一般在常住地的城乡居民。  
▶ 填写申请表,并在“申请人签名”处亲笔签名。  
▶ 为支持您的申请,您需要提供以下资料:身份证件复印件、工作证明、收入证明等。如果您还能提供银行存单、房产证明、学位证明等,您的申请审批过程将更加方便快捷。  
▶ 如果您属于外地户籍、境外人员在中国境内工作,及现役军官以个人名义申领信用卡的,有些发卡银行可能会要求您出具当地公安部门签发的临时户口或有关部门开具的证明(含工作证明)。  
▶ 各发卡银行要求的其他条件。

## 业内动态

### 银行业衍生品交易联系机制建立

◎本报记者 苗燕

随着中国银行业衍生品交易业务业界联系机制首次会议的召开,我国银行业衍生品交易业务联系机制正式建立。银监会主席助理王华庆在首次会议上透露,目前银行业衍生品交易业务业界联系机制中共有 43 家已取得衍生品交易资格的中外资银行报名参加,12 家尚未取得交易资格的银行业机构报名参加,从高管联系人到具体业务联系人约 200 人。

王华庆表示,面对人民币利率、汇率市场化的日益深化,要通过自主制定合理的人民币衍生品报价,提高服务效率,增强银行业的整体竞争力。同时,银行业要进一步重视市场风险。

王华庆指出,我国银行业金融机构在我国金融资产规模最大,银行业机构在我国衍生品市场中承担着交易商与做市商的角色,银行业及时对衍生品交易业务进行交流与总结对推动我国衍生品市场健康发展也就具有关键意义。

据统计,在利率衍生品方面,今年上半年,人民币债券远期共成交 544 笔,成交金额 1006.1 亿元,成交金额比上年增加 51.4%;今年上半年,人民币利率互换共成交 912 笔,名义本金 1032.7 亿元,分别是 2006 年全年的 8.9 倍和 2.9 倍。今年上半年共成交 15 笔 SHIBOR 为基准的利率互换,基准分别为隔夜、7 天和 3 个月 SHIBOR,交易金额约 12 亿元。

在汇率衍生品方面,今年上半年,银行间远期外汇交易合约名义本金折合为 107 亿美元,日均成交 0.9 亿美元,是 2006 年日均交易量的 1.6 倍;人民币与外汇掉期合约名义本金 1334 亿美元,日均成交量约为 11.4 亿美元,是 2006 年日均交易量的 3.8 倍。

### 北京银行 今日挂牌上交所

◎本报记者 丁燕敖

顺利募集资金 150 亿后,中国最大的城市商业银行——北京银行今日正式登陆 A 股,在上海证券交易所挂牌交易,证券代码“601169”。这也是南京银行、宁波银行之后,中国内地资本市场迎来的第三只城商行股,市场普遍对其后市看好。

北京银行此次 A 股发行共计 12 亿股,发行价为每股 12.5 元,北京银行因此募集资金 150 亿元,创下城商行最大规模的 IPO。北京银行招股书称,所募资金将全部用于补充资本。北京银行两家保荐机构此前出具的研究报告指出,北京银行二级市场的合理价值区间将在 18—20 元,更有研究机构认为其合理价值区间将达 20—25 元。

### 唐双宁:全力支持光大控股发展

◎本报记者 但有为

中国光大集团董事长、光大控股董事局主席唐双宁昨日在香港表示,中国光大集团将一如既往地全力支持光大控股扎根香港,服务内地,面向国际,加快发展。

唐双宁还表示,在光大境内企业改革过程中,在香港企业遵循“机构不动,业务不变,员工不减”的原则,下一步,将根据香港当地法律制定光大香港方面的具体工作方案。

CHRYSLER 克莱斯勒

### 四重礼遇 关爱随行

3年8万公里超长保修里程

0利息或超低首付6万元分期付款

2重道路保障体系

1次30项全面检查

2006 CCTV年度高级轿车  
北京奔驰—戴克携手著名导演张艺谋共创克莱斯勒300C和诺基亚即日超您每购买一辆克莱斯勒300C即为此基金捐助一百元

克莱斯勒300C “3-2-1-0”行动贴心进行中

即日起至2007年10月31日,克莱斯勒300C满载四重尊贵礼遇,以行动回馈厚爱,让您与众不同的豪华体验,更加心中有爱,3年8万公里超长保修里程,关爱随行了无忧;2重道路保障体系,道路状况轻松化解;1次30项全面检查,贴心照顾周全呵护;0利息两年分期付款\*,轻松坐拥豪华座驾,(\*根据地区不同,执行贷款0利息或超低首付6万元,详情请洽当地经销商。)

上海佳佳汽车销售服务有限公司 021-68925677,64287707 上海市浦东新区沪南路1463号  
上海名创汽车销售服务有限公司 021-52500388,52800816 上海市普陀区金沙江路1072号  
上海东联汽车销售服务有限公司 021-56918800,66839882 上海市闸北区场中路1980号

北京奔驰—戴克、克莱斯勒汽车有限公司出品 经销商:www.chrysler.com.cn, www.hbdc.com.cn/chrysler 服务热线:400-810-8880, 800-810-8880  
产品以中国销售实单为准 克莱斯勒金融鼎力支持 各地经销商均有经销商提供