

城商行股权激励限制方案已交财政部门研究

◎本报记者 邹靓

消息人士昨日透露,监管部门对城市商业银行股权激励限制的方案,可能将目前内部员工股不超过20%的上限压缩至10%以下。银监会监管二部主任楼文龙昨日确认,该项政策意见已经交由财政部门研究,股权激励的限制性比例以及政策出台的时间尚未确定。

“十一”前后,一份关于股权激励限制性政策的讨论稿有银监会直接下发至部分城市商业银行。记者了解到,宁夏、山西等西部地区的城市商业银行并未收到上述讨论稿,意见征求的对象集中在浙江等地的上市城商行。

浙江一城市商业银行高层人士确认,意见稿下发后银行方面已经给出反馈意见,目前还未收到银监会对股权激励限制性政策的确切说法。他表示,浙江在2000年前后的诚信社改革中先于其他省市开始进行财务重组,在产权结构多元化方面也走的最远。在政府财政力量有限但民营经济实力雄厚的情况下,有基础有条件吸收优质的民营企业参与城行行的改制经营,同时也促成了员工持股。”他说。

不过上述高层人士坦言,城商行的员工持股大多并非出于股权激励,民营资本入股也是要盈利的,但当时城信社的风险资产都要达到百分之七八十,前景并不明了,所以民营资本进入的同时要求风险共担,内部员工持股可以说是一种被动的自救行动”。

然而,在宁波银行、北京银行成功上市并明显暴露出“高管一夜暴富”以及“娃娃股东”的财富效应后,城商行特别是具有上市潜力的城商行的员工持股问题逐渐受到公众关注。公开资料显示,浙江省除宁波银行外的九家城市商业银行都有员工持股的部分,其中截至2006年末,温州市商业银行内部职工股占比为11.54%,绍兴市商业银行为5.40%,杭州市商业银行超过7%,台州市商业银行超过0.5%,且所有自然人持股不得超过3%。在这与财政部、国资委2006年颁布的《国有控股上市公司(境内)实施股权激励试行办法》中“向激励对象授予的股份的总量累计不超过公司股本总额的10%”的说法似有冲突。

一地方银监局人士对此表示,城商行的员工持股比例涉及到银行类金融机构股权激励的问题,城商行员工持股比例过高,对其他银行就有失公允,比例压缩过低也不具备可操作性。仅从浙江各家城商行的现存量员工持股情况来看,压缩至10%的比例不难操作。”

12月2日,银监会人事部主任阎庆民在出席第六届国际金融中心研讨会时也公开表示,银监会正与金融机构探讨研究有效的激励约束机制。他认为,激励约束机制的要义在于符合金融机构经营战略的条件下,有利于金融机构的公司治理和长期发展。

但从国际惯例来看,大型银行的资本规模以千亿美元计,不可能出现高比例的员工持股现象,而我国对商业银行的员工持股也有相应的规定和限制”,采访中他表示,不同类型的银行可以在股权上差别配置,比如小型的银行在员工持股比例上可适当放宽。

■记者观察

如何评估员工持股的合理性?

◎本报记者 邹靓

银监会人事部主任阎庆民日前在公开场合表示,金融人才已经成为中外资金融机构最大的差距。然而留住人才与培养人才同样困难,因为人才价值的体现来自于薪酬、期权以及才能展示的空间。而股权激励,作为一个敏感而迫切需要定性并定量的问题被广泛关注。

其中,城市商业银行由于历史原因带来的高比例员工持股,又多出一项“对股权激励进行限制”的争议。事实上,员工持股与股权激励并非同一概念,但两者又密切相关。对于城商行来说,当初的员工持股很大程度上

是一种自救行动,如此股权结构的形成与当时的资本形成相关联。

但当彼时的风险共担放到今日银行业价值回归的轨道中来,百万富员工、亿万富高管的内在价值与合理性值得探讨。一城商行高管人士这样说,“同股同权意味着即使是普通员工也和外资战略投资者享有同样的股东地位,既然允许外资股东获得溢价,为什么不允许内部员工获得溢价呢?”

然而监管部门的本意想来并非对合理的股权进行干涉,而是要对违规转股、贱卖股权、公私私有、暗箱操作等行为进行限制乃至杜绝。比如限制对已经启动上市程序即股权价值

可预期的银行股权进行转移,比如引入第三方机构评估转股价格,再比如严格审核购股资金来源等。

另一项需要探讨的是,如何评价员工持股的合理性。如果员工持股的目的并非仅仅是为了获取银行上市前的短期溢价收益,而是通过对员工股权激励设定严格的限售条件将股权价值与银行业绩相关联,或许能够更为有效促进银行员工树立长期的可持续发展的职业精神,避免短期投机行为,对银行本身的经营和管理形成一个良性的循环。

那么,合理范围内的员工持股和股权激励便成为一项利大于弊的举措。



资料图

北京农商行拟发行不超过25亿长期次级债

◎本报记者 谢晓冬

北京农商行昨日临时股东大会通过了发行不超过25亿人民币长期次级债的议案,并拟通过两次发行完毕。知情人士透露,该行近期即有望将方案提交监管部门审核,以期尽快补充资本,支撑业务发展。

由农信社改制而来的北京农商行成立于2005年10月,注册资本50.75亿元,是中国最大的农村商业银行。历经两年发展,北京农商行一级核心资本已达68.2亿元,资产总额达1873亿元,不良贷款率降至7.63%,拨备覆盖率为46.19%,其农村金融排头兵地位进一步巩固。

也正因此,北京农商行对于

资本的需求日益迫切。分析人士称,虽然其资本充足率一直高于8%,但跨区域经营的发展,以及开办创新业务,均需要更多的资本对此提供支撑。由于尚有部分监管指标未达标,该行尚不能通过IPO来补充资本,发行长期次级债也就成为其恰当之选。

知情人士未透露该行本次长期次级债的发行期限。但据规定,长期次级债债务原始期限最少在5年以上。据了解,次级债的发行将会上报北京农商行异地扩张的步伐,今年4月,该行投资1000万在湖北仙桃成立了其控股的首家村镇银行。在该行的三年规划中,还包括到2008年基本达到上市条件,作好上市准备工作。

业内动态

农行成立投资银行部 凸显农村、高端两条腿走路的发展思路

◎本报记者 苗燕

正处于股份制改革关键时期的农业银行,于11月30日正式成立了投资银行部。农行行长项俊波称,投行业务将为农行在高端市场领域拓展出一片崭新的天地。显然,根据农行的发展战略,除布局农村市场外,农行并没有放弃高端市场的发展机会。

农行行长项俊波在其投行成立大会上强调,大力发展投资银行业务,是顺应经济金融发展趋势的需要,通过投资银行业务与传统商业银行业务的协调互动,将推动资产业务增长,拓展新的收入来源和盈利方式,也是推进综合化经营,摆脱低水平同质竞争,实现全行业务发展方式转变、培育独具农行特色核心竞争力需要,更是促进农业银行经营理念更新和企业文化建设的需要。

据了解,新成立的投行部将承担全行投行业务发展规划、政策研究、市场开发、营销组织协调及风险控制等管理工作,同时负责大型客户投行业务的直接营销。

资料显示,2005年,农行获准成为短期融资券主承销商,并承担了由中国铝业股份有限公司的短期融资券发行承销工作。目前来看,短期融资券是其最为成熟的投行业务之一。此外,农行于去年递交了资产证券化试点方案申请,拟开展资产证券化业务。

项俊波在2007年中分行行长会议上曾表示,在努力做好“三农”金融服务的同时,要继续大力发展发达地区和城市市场业务,努力增强全行盈利能力,推动经营结构的全面优化和核心绩效指标的根本改善。业内人士认为,农行此次成立投行部,目的就在于发展城市市场业务,增强中间业务盈利能力。

近年来,中资银行都在结合自身实际,积极谋划经营战略转型,转换为信贷利差为主的盈利模式,增加非利息收入,提高财务可持续能力和竞争能力。其中,工商银行是业内公认投资银行业务发展较好的。其在重组银行、银团贷款安排管理、直接投资及股权私募、结构化融资顾问、资产证券化、信贷资产转让、企业短期融资券承销、企业上市发债顾问、资产管理、企业常年财务顾问、企业资信服务、政府与机构财务顾问等投行业务方面均成为先行者。

宁波华翔电子股份有限公司 第二届董事会第三十五次会议决议公告

股票代码:002048 证券简称:宁波华翔 公告编号:2007-054

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负有连带责任。

一、会议概况

1.会议时间:2007年12月18日(星期二)上午10:00-13:00

2.会议地点:浙江象山西周镇华翔山庄

3.会议主持人:董事长 杜明

4.会议记录人:董秘 林建群

5.会议方式:全体股东采取现场投票方式行使表决权。

6.出席对象:

(1)凡2007年12月13日(星期四)下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司股东均有权以本通知公布的方式出席本次股东大会及参加表决;不能亲自出席本次股东大会会议的股东可授权他人代为出席(被授权人不必为本公司股东);

(2)公司董事、监事和高级管理人员;公司聘请的本次股东大会见证律师。

7.会议审议事项

审议《关于与一汽集团等发起设立富奥汽车零部件股份有限公司的议案》

8.表决方式:本次会议采用记名投票方式

9.授权委托

(1)本人/本单位持有本人身份证、持股凭证、营业执照复印件、法定代表人证明书或法定代表人授权委托书及出席人身份证办理登记手续;

(2)本人/本单位持有本人身份证、持股凭证、证券账户卡;授权委托书(代理人身份证、持股凭证、授权委托书、委托人证券账户卡)办理登记手续。

10.其他事项

本次会议的会期半天,出席会议的股东食宿、交通费用自理。

特此公告。

附件:

一、授权委托书

二、主要产品和乘用车系列产品

三、一汽集团简介

四、一汽集团简介

五、一汽集团简介

六、一汽集团简介

七、一汽集团简介

八、一汽集团简介

九、一汽集团简介

十、一汽集团简介

十一、一汽集团简介

十二、一汽集团简介

十三、一汽集团简介

十四、一汽集团简介

十五、一汽集团简介

十六、一汽集团简介

十七、一汽集团简介

十八、一汽集团简介

十九、一汽集团简介

二十、一汽集团简介

二十一、一汽集团简介

二十二、一汽集团简介

二十三、一汽集团简介

二十四、一汽集团简介

二十五、一汽集团简介

二十六、一汽集团简介

二十七、一汽集团简介

二十八、一汽集团简介

二十九、一汽集团简介

三十、一汽集团简介

三十一、一汽集团简介

三十二、一汽集团简介

三十三、一汽集团简介

三十四、一汽集团简介

三十五、一汽集团简介

三十六、一汽集团简介

三十七、一汽集团简介

三十八、一汽集团简介

三十九、一汽集团简介

四十、一汽集团简介

四十一、一汽集团简介

四十二、一汽集团简介

四十三、一汽集团简介

四十四、一汽集团简介

四十五、一汽集团简介

四十六、一汽集团简介

四十七、一汽集团简介

四十八、一汽集团简介

四十九、一汽集团简介

五十、一汽集团简介

五十一、一汽集团简介

五十二、一汽集团简介

五十三、一汽集团简介

五十四、一汽集团简介

五十五、一汽集团简介

五十六、一汽集团简介

五十七、一汽集团简介

五十八、一汽集团简介

五十九、一汽集团简介

六十、一汽集团简介

六十一、一汽集团简介

六十二、一汽集团简介

六十三、一汽集团简介

六十四、一汽集团简介

六十五、一汽集团简介

六十六、一汽集团简介

六十七、一汽集团简介

六十八、一汽集团简介

六十九、一汽集团简介

七十、一汽集团简介

七十一、一汽集团简介

七十二、一汽集团简介

七十三、一汽集团简介

七十四、一汽集团简介

七十五、一汽集团简介

七十六、一汽集团简介

七十七、一汽集团简介

七十八、一汽集团简介

七十九、一汽集团简介

八十、一汽集团简介

八十一、一汽集团简介

八十二、一汽集团简介

八十三、一汽集团简介

八十四、一汽集团简介

八十五、一汽集团简介

八十六、一汽集团简介

八十七、一汽集团简介

八十八、一汽集团简介

八十九、一汽集团简介

九十、一汽集团简介

九十一、一汽集团简介

九十二、一汽集团简介

九十三、一汽集团简介

九十四、一汽集团简介

九十五、一汽集团简介

九十六、一汽集团简介

九十七、一汽集团简介

九十八、一汽集团简介

九十九、一汽集团简介

一百、一汽集团简介

宁波华翔电子股份有限公司 关于出资发起设立富奥汽车零部件股份有限公司的公告

股票代码:002048 证券简称:宁波华翔 公告编号:2007-055

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负有连带责任。

一、会议概况

1.会议时间:2007年12月18日(星期二)上午10:00-13:00

2.会议地点:浙江象山西周镇华翔山庄

3.会议主持人:董事长 杜明

4.会议记录人:董秘 林建群

5.会议方式:全体股东采取现场投票方式行使表决权。

6.出席对象:

(1)凡2007年12月13日(星期四)下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司股东均有权以本通知公布的方式出席本次股东大会及参加表决;不能亲自出席本次股东大会会议的股东可授权他人代为出席(被授权人不必为本公司股东);

(2)公司董事、监事和高级管理人员;公司聘请的本次股东大会见证律师。

7.会议审议事项

审议《关于与一汽集团等发起设立富奥汽车零部件股份有限公司的议案》

8.表决方式:本次会议采用记名投票方式

9.授权委托

(1)本人/本单位持有本人身份证、持股凭证、营业执照复印件、法定代表人证明书或法定代表人授权委托书及出席人身份证办理登记手续;

(2)本人/本单位持有本人身份证、持股凭证、证券账户卡;授权委托书(代理人身份证、持股凭证、授权委托书、委托人证券账户卡)办理登记手续。

10.其他事项

本次会议的会期半天,出席会议的股东食宿、交通费用自理。

特此公告。

项目	账面价值		评估价值	评估增值	增值率
	A	B			
流动资产	1	67,545.47	67,052.17	-493.30	-0.73
长期投资	2	127,922.15	135,204.66	7,282.50	5.69
固定资产	3	24,850.29	44,706.65	9,945.36	28.54
无形资产	7	2,101.57	28,294.41	26,192.84	1,246.25
土地使用权	8	1,852.60	28,045.44	26,192.84	1,413.24
其它资产	9	164.26	54.02	-108.83	-66.02
资产总计	10	232,594.34	276,402.71	42,818.38	18.41
流动负债	11	176,457.89	174,245.44	-1,212.45	-0.69
长期负债	12	112.68	107.15	-5.53	-4.91
负债合计	13	176,570.57	174,352.59	-1,217.98	-0.69
净资产	14	57,013.77	101,050.12	44,036.36	77.24

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定,本公司于2007年12月3日召开了第二届董事会第三十五次会议,审议通过了《关于出资发起设立富奥汽车零部件股份有限公司的议案》,9名董事一致同意该项议案,并提请公司临时股东大会审议。独立董事对本次交易进行了详细了解和核查,并出具了《关于出资发起设立富奥汽车零部件股份有限公司的独立意见》,认为本次出资发起设立富奥汽车零部件股份有限公司符合《公司法》等法律法规及《公司章程》、《公司章程细则》的有关规定,交易金额超出公司董事会决策权限,需提交公司股东大会审议。

本次交易不构成关联交易。

二、相关各方情况介绍

(一)、一汽集团简介

中国第一汽车集团公司成立于1953年7月,注册资本379,800万元,是国务院国有资产监督管理委员会所属的国有独资公司,经营范围:汽车及汽车配件、小轿车及小轿车配件、旅游车及旅游车配件、汽车修理、动能输出、机械工业、建筑一级。一汽集团注册地址为长春市汽车开发区东风大街2269号,营业执照号为2201011101022,法定代表人竺延风。

中国第一汽车集团公司,原名第一汽车制造厂(以下简称“一汽集团”),50多年来,一汽集团经历了建厂创业、产品换型和工厂改造、上轻型车和轿车三大大规模发展阶段,产品生产由单一卡车向轻型车和轿车多方向发展。1991年,与德国大众汽车公司合资建立15万辆轿车基地;2002年,与天津汽车工业(集团)有限公司联合重组,与日本丰田汽车公司实现合作。目前,产品结构已呈现以轿车为主的格局。

一汽集团拥有全资子公司30家,控股子公司18家,其中包含一汽解放汽车有限公司、富奥汽车零部件有限公司等全资子公司和一汽轿车股份有限公司、天津一汽夏利汽车股份有限公司、一汽四环汽车股份有限公司等上市公司及一汽-大众汽车有限公司、天津一汽丰田汽车有限公司等中外合资企业。在东北、华北和股东、西南形成布局合理的中大生产基地,以及在国内汽车行业具有产品开发能力和工艺材料开发领先水平的一汽技术中心。资产总额1,008.5亿元,员工13.22万人。

2006年,一汽集团位列“世界最大500家企业”第470位,“中国制造业企业500强”第1位。2006年一汽集团品牌价值达424.21亿元;实现销售收入1,486亿元。

(二)、富奥公司

1.公司简介

1989年9月,一汽集团为了形成零部件企业合力,共同面对市场,将其所属的9家全资、8家合资汽车零部件企业合并组建全资子公司——富奥公司。公司注册资本69,308万元,法定代表人:滕铁钢,注册地址:长春经济技术开发区深圳街245号,工商注册号:2201081110079;经营范围:机械、电气设备维修服务和设备安装(仅限分公司经营),各种车辆零部件及关联产品的开发、制造、销售、咨询、信息服务、机械、工业的设计、制造。

2000-2006年,富奥公司又与多家外商新设立了11家合资企业,具体情况如下:

与甲方协商解决;包含在出资范围的资产均未对外设定任何权利限制,存在争议或其他带来的损失由甲方自行承担。

(2)宁波华翔的认购方式及出资期限

①宁波华翔对新公司注册资本的出资额为人民币四亿九千九百万元(RMB490,000,000元);宁波华翔应以人民币现金缴付出资;

②宁波华翔应在本协议签订且股份公司注册专用账户后7个工作日内,缴付其出资额的30%,共计人民币一亿四千七百万元(147,000,000元),并将该笔出资一次性存入新公司股份专用账户;

③宁波华翔应在专用账户验资完毕后,由公司董事会或监事会就甲方对股份公司的全部资产的评估报告以书面形式确认的1个月内,缴付其全部出资额的70%,共计人民币343,000,000元,并将该笔出资一次性存入新公司股份专用账户。

(3)富奥公司管理层的认购方式及出资期限

①富奥公司管理层按照富奥公司改制员工安置方案应得的全部经济补偿金转为对新公司的出资,不足部分以人民币现金方式分期缴付出资,富奥公司管理层中各自然人发起转入出资的经济补偿金的数额,现金出资额以及所持的自股份协议相关章节。

②富奥公司管理层应在本协议签订且股份公司注册专用账户后7个工作日内,缴付其全部出资额的22%,共计人民币35,200,000元,并将该笔出资一次性存入新公司股份专用账户;

③富奥公司管理层应在2009年11月20日前,缴付其全部出资额的78%,共计人民币124,800,000元,并将该笔出资一次性存入新公司股份专用账户;

④富奥公司管理层应在2009年11月20日前,缴付其全部出资额的78%,共计人民币124,800,000元,并将该笔出资一次性存入新公司股份专用账户;

7.各方均具有成为新公司股东的意愿,并愿意为此对新公司提出必要的建议和提供必要的支持;为保证新公司顺利上市,宁波华翔将与股东各方共同探索新公司上市途径并采取相应的措施,包括但不限于减少宁波华翔持有的股份数量以满足新公司上市的要求。

8.监事会的组成

①董事会由5名董事组成,其中一汽集团委派2名,宁波华翔委派2名,担任股份公司总经理职务的自然人作为当然董事人选1名,董事由股东大会按照上述规定并根据各方的委派或提名选举产生;董事长由董事会根据一汽集团的提名以全体董事的过半数选举产生;

②董事的任期均为3年,连选可以连任。董事在任期届满前被提名方继续提名的,可连任;在任期届满时,聘任的任期仍为前者的剩余任期;

③董事会每年至少召开两次会议,每次会议应当于会议召开10日前通知全体董事和监事;

④董事会决议须经半数以上表决权通过,重大事项须经三分之二以上董事同意方可决议;董事长应当自接到提议后10日内,召集和主持董事会会议。

9.监事会的组成

①股份公司董事会由3名监事组成,其中一汽集团、宁波华翔各提名1名,职工代表监事1名。前述职工代表监事由股份公司员工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生;各方提名由一汽集团、宁波华翔提名的监事人选,可以以职工代表监事的身份连任;

②监事的任期每届为3年。监事任期届满,连选可以连任。

③监事会设主席1名,由股份公司全体监事过半数选举产生。

10.商标的使用

新公司将继续使用富奥公司的商标和/或富奥公司自行注册的新商标。一汽集团正在申请注册“富奥”商标,注册完成后,将该商标无偿转让给新公司,“富奥”许可一汽集团及其关联公司永久无偿使用该商标,新公司与一汽集团将另行协商并签订相应的协议。

11.非竞争

①对一汽集团与富奥公司现有的产品,在中国境内,一汽集团将不再自行并使其关联公司不与富奥公司竞争。

②新公司未来拓展为一汽集团关联公司配置的新产品业务时,必须征得一汽集团同意,以避免与一汽集团关联公司的内部竞争。

③协议由各方正式签署时,对富奥公司现有规划范围内的产品及新公司当时已生产或规划生产的其他产品,宁波华翔作为股份公司股东期间不得在中国境内自行或与第三方合资、合作新建、并购或以其他方式入股或参股富奥公司,充分利用双方的品牌和网络平台,研发、生产、销售汽车零件及汽车相关产品,都将提升一汽集团和新公司的市场竞争力和市场份额。

2.风险因素

一汽集团、富奥公司企业之间的关联交易,使新公司具有产品毛利进一步降低,影响公司的盈利能力。

本公司董事保证,本次出资设立富奥公司符合公司的最大利益,不会损害中小股东的利益。

六、有关承诺

作为宁波华翔的第一大股东和实际控制人——滕铁钢特别承诺:因富奥公司评估报告尚须国务院国有资产监督管理委员会确认,待富奥公司经国务院国有资产监督管理委员会核准后,宁波华翔再提交公司董事会审议,若最终确认的净资产与评估报告存在差异,并且上述差异未得到宁波华翔股东大会批准同意,由此引起的相关责任风险由本人承担。

七、独立董事意见

独立董事滕铁钢先生、章晓峰先生、周虹女士就上述交易发表了独立意见:

1.公司出资与一汽集团等发起设立富奥汽车零部件股份有限公司,将对公司所处行业地位产生积极影响。

2.公司此次使用自有资金,没有运用募集资金,不存在变相改变募集资金投向,符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定,交易金额超出公司董事会决策权限,需提交公司股东大会审议。我们同意该项交易。

八、其他说明

1.富奥公司评估报告尚须国务院国有资产监督管理委员会最终确认,若最终确认的富奥公司净资产扣除富奥公司改制员工安置方案应得的全部经济补偿金后,不足部分以人民币现金方式分期缴付出资,富奥公司管理层中各自然人发起转入出资的经济补偿金的数额,现金出资额以及所持的自股份协议相关章节。

2.公司将继续披露该事项的进展情况。

宁波华翔电子股份有限公司 2007年12月3日