

Finance

国开行将变身商业银行

◎本报记者 但有为

记者日前从有关部门求证得知,历时数载并几经修改的国家开发银行改革方案已于日前获得批准。根据这一方案,国开行将定位为商业银行,主要做中长期业务,还可做投行和投资业务,并通过股份制改革建立现代企业制度,按照《公司法》成立股份公司,最终实现公开发行上市。

出台的方显得更为具体和明确。据了解,去年召开的第三次全国金融工作会议曾提出,在三大政策性银行中,首先推进国家开发银行改革,按照建立现代金融企业制度的要求,全面推行商业化运作,自主经营、自担风险、自负盈亏,主要从事中长期业务。

虽然最终被定位为“商业银行”,但上述专家认为,由于在网点、客户资源等多个方面与普通商业银行不具有可比性,预计国开行近期仍将以内债融资为主,同时把中长期批发放款作为其主要业务,而不会与普通商业银行在吸收存款、发放零售贷款方面展开竞争。

值得注意的是,在此次设计的方案中,国开行将还可做投行和投资业务。分析人士认为,这将为国开行的综合化经营预留一定空间。此前,该行行长陈元在接受本报采访时曾表示,该行有意向投资银行方向发展,并有意通过并购一家证券公司来获得牌照,但鉴于分业监管,目前尚未能实现这一愿望。

工行完成并购标准银行

◎本报记者 但有为

标准银行和中国工商银行日前确认,双方已得到交易需要的所有监管部门和股东的批准。该交易将使中国工商银行购买20%的标准银行股份,总价值达367亿美元。这项股权投资是南非收到的单笔最大外商投资,对非洲、南非和标准银行来说都是一个里程碑式的交易。

券商集团化发展热潮渐起

◎本报记者 商文

券商上市热潮尚未消退,新一轮的集团化发展热潮又已悄悄兴起。国金证券董事长雷波日前向记者透露,公司正在与中国通用集团、恒生电子等共同筹建一家基金公司,相关方案已经上报中国证监会。而此前,国金证券刚刚完成了对天元期货的收购。

有其49%的股份,成为公司的第一大股东。届时,以一家基金公司和一家期货公司为两翼,证券公司为中心的国金证券集团雏形将初步搭建完成。



国金证券拟发起设立一家基金公司 资料图

实际上,在尚未现实上市之前,国金证券已经在为下一步的集团化发展搭建平台。去年11月,国金证券完成了对原四川天元期货的收购。在被控股了95.5%的股权后,天元期货也正式更名为国金期货。与此同时,国金证券也开始与一些企业进行接触,酝酿筹建一家基金公司。

券商通过设立专业子公司的方式进一步完善自身的业务架构,最终成为真正的集团化公司。“在集团化的发展思路下,证券行业两极分化格局将日趋明显,使得强者愈强,弱者愈弱。”上述人士表示。

天津将迎来外资法人银行

◎本报记者 但有为

继多家韩国银行在北京落户后,韩国银行进军中国市场又有新进展。记者日前获悉,韩国外换银行今日召开董事会,确定把其中国法人总部设在天津。据了解,这将是首家在天津设立总部的在华外资法人银行,天津也将因此成为继北京、上海和深圳之后的第四个设有外资银行总部的城市。

对于此次基金公司的筹建方案,雷波向记者透露,在这家公司名为“国金通用基金管理有限公司”中,国金证券将以7840万元人民币拥有其49%的股份,成为公司的第一大股东。届时,以一家基金公司和一家期货公司为两翼,证券公司为中心的国金证券集团雏形将初步搭建完成。

作为最早一批完成上市的证券公司,在收购了中信万通、中信金通证券的同时,中信证券又全资收购了华夏基金,并与其旗下的中信基金进行了合并。而由其全资控股的中证期货经纪有限公司,和以直接股权投资为主营业务的子公司——金石投资有限公司的相继成立,使得中信证券的集团化架构更加丰满。

东方红3号获批 券商集合理财产品新年扩容

◎本报记者 张雪

券商集合理财产品新年再度扩容。日前,记者从东方证券获悉,东方红3号集合资产管理计划已经获得了中国证监会正式批准,将于近期面市。

东方证券资管部人士介绍,东方红3号主要投资A股、基金和新股申购,投资门槛为10万元,存续期3年。募集期规模上限为33亿份,存续期规模上限为50亿份,以上规模上限均包含了东方证券自有资金投入所持份额。该产品将通过中国农业银行、浦东发展银行的指定推广网点以及东方证券营业部,在全国范围内销售。

据了解,由东方证券管理的东方红1号和东方红2号均取得了不俗的业绩。成立于2005年6月的东方红1号截至2007年6月23日到期的复合投资收益率达到299.90%,2006年7月成立的东方红2号截至2008年2月14日的复合投资收益率达到245.06%,累计分红9.1元/10份,收益率均在同期发行的集合理财产品中名列前茅。

中国中铁和中国建材 晋升为H股指数成份股

◎本报记者 王丽娜

恒生指数服务公司近日宣布,将中国中铁和中国建材纳入H股指数成份股行列,同时剔除中国外运、中兴通讯和魏桥纺织,H股指数成份股数量从43只下调至42只。

恒生指数有限公司同时宣布,恒生指数成份股没有变动,成份股数目仍维持43只。恒生指数的十二个月平均市值涵盖率为63%。

恒生AH指数系列将加入三间公司为新成份股,包括中国中铁、东方航空及中煤能源。经检讨后,恒生AH指数成份股数目由36只增加至39只。另外,H股金融指数成份股没有变动,成份股数目仍维持9只。指数成份股变动将于3月10日起生效。

上海国际港务(集团)股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要

(上接封六版)

截至2007年6月30日,母公司资产负债率为42.55%、合并报表资产负债率为41.02%,公司负债率总体处于相对较低的水平,这确保了公司的长期偿债能力,同时也为公司本次及今后的债务融资提供了较广阔的空间。

发行人主营业务综合毛利率及分行业毛利率情况如下表所示:

Table with 5 columns: Project, 2007年1-6月, 2006年, 2005年, 2004年. Rows include 集装箱业务, 散杂货业务, 港口物流业务, 港口服务业务, and 综合.

近几年来,本公司主营业务综合毛利率水平基本稳定在50%左右,显示了公司稳定的主营业务盈利能力。

从分行业的毛利率水平来看,集装箱业务的毛利率水平近几年一直稳定在65%左右,是公司的核心业务和利润的主要来源。自2005年以来散杂货业务的毛利率水平保持在50%左右的水平,今后散杂货业务也将成为公司主营业务收入和利润的重要来源。

(一) 同一控制下企业合并产生的长期股权投资差额。对于同一控制下企业合并产生的长期股权投资,本公司在2007年1月1日之前尚未摊销完毕的股权投资差额3,356,736.84元全额冲销,并调减留存收益。

根据新会计准则,应列示为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产共计49,650,505.60元,在首次执行日按照公允价值计量,将公允价值与其账面价值的差额10,199,846.07元调增留存收益。

3. 所得税。本公司所得税费用的会计政策在原会计准则下为应付税款法,根据新会计准则,在首次执行日,对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响金额进行追溯调整,并将影响金额64,540,995.27元调增留存收益,其中归属于母公司的留存收益为57,518,106.55元,归属于少数股东的留存收益为7,022,888.72元。

4. 少数股东权益列报的变化。2006年12月31日子公司少数股东享有的权益为4,624,149,030.67元,在原会计准则下,少数股东权益于合并资产负债表中在负债和股东权益之外单独列示。在新会计准则下,公司将上述少数股东权益计入股东权益,由此增加2007年1月1日股东权益4,624,149,030.67元,考虑确认递延所得税资产而增加的少数股东权益7,022,888.72元,2007年1月1日股东权益合计增加4,631,171,919.39元。

5. 根据原会计准则和本公司会计政策,母公司对控股子公司的长期股权投资采用权益法核算。按照新会计准则,将改为成本法核算,然后在编制合并会计报表时,将母公司对子公司的长期股权投资按权益法调整后再进行合并。该准则将影响母公司的财务状况和经营成果,但不会影响合并后的公司财务状况和经营成果。

6. 根据原会计准则和本公司会计政策,长短期投资按投资成本计价。按照新会计准则,股票等金融工具的确认和计量按三种情况进行处理的规定,公司对股票等金融资产的认定,将影响公司的利润和股东权益。

7. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

4. 盈利和可持续发展趋势分析。本次募集资金主要用于投资建设罗泾二期散杂货码头。码头建成投产后将使公司矿石、煤炭和钢铁等散杂货吞吐能力进一步扩大,散杂货支柱产业将得到稳步发展,使公司产业结构更趋合理,发展后劲更为充足,盈利能力进一步提升,为公司成为全球卓越的码头运营商奠定坚实基础。

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产。根据新会计准则,应列示为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产共计49,650,505.60元,在首次执行日按照公允价值计量,将公允价值与其账面价值的差额10,199,846.07元调增留存收益。

3. 所得税。本公司所得税费用的会计政策在原会计准则下为应付税款法,根据新会计准则,在首次执行日,对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响金额进行追溯调整,并将影响金额64,540,995.27元调增留存收益,其中归属于母公司的留存收益为57,518,106.55元,归属于少数股东的留存收益为7,022,888.72元。

4. 少数股东权益列报的变化。2006年12月31日子公司少数股东享有的权益为4,624,149,030.67元,在原会计准则下,少数股东权益于合并资产负债表中在负债和股东权益之外单独列示。在新会计准则下,公司将上述少数股东权益计入股东权益,由此增加2007年1月1日股东权益4,624,149,030.67元,考虑确认递延所得税资产而增加的少数股东权益7,022,888.72元,2007年1月1日股东权益合计增加4,631,171,919.39元。

5. 根据原会计准则和本公司会计政策,母公司对控股子公司的长期股权投资采用权益法核算。按照新会计准则,将改为成本法核算,然后在编制合并会计报表时,将母公司对子公司的长期股权投资按权益法调整后再进行合并。该准则将影响母公司的财务状况和经营成果,但不会影响合并后的公司财务状况和经营成果。

6. 根据原会计准则和本公司会计政策,长短期投资按投资成本计价。按照新会计准则,股票等金融工具的确认和计量按三种情况进行处理的规定,公司对股票等金融资产的认定,将影响公司的利润和股东权益。

7. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

8. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

9. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

10. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

11. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

12. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

13. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

14. 根据原会计准则和本公司会计政策,所得税的会计核算采用应付税款法。按照新会计准则,所得税会计按资产负债表债务法。该准则将对公司的经营成果和股东权益产生影响。

Table with 5 columns: No., Project Name, Project Content, Progress, Approval Status. Row 1: 上海港罗泾港区二期工程.

三、募集资金项目介绍。上海港罗泾港区二期工程位于长江口南支河段南岸,上海市宝山区罗泾地区内,陈行水库下游,石洞口华能电厂上游,北面与崇明岛隔江相望,陆上距上海市中心约38km,距吴淞口约17km。

罗泾港区二期工程建设规模为:1个大型煤泊位及相应水水中转小型煤泊位,3个大型矿石泊位及相应水水中转小型矿石泊位,2个大型化肥泊位及相应水水中转小型化肥泊位,4个大型钢杂泊位及相应水水中转小型钢杂泊位。该工程设计年吞吐量为4910万吨,码头计算年通过能力5910万吨,深水岸线长2720.1米,港区陆域面积149.5万平方米,堆场面积85.3万平方米。

该项目建设期4年,2005年6月开工建设,截至2007年12月31日已经累计投入348,152.86万元,目前该工程已有部分单体项目投入试运行。

四、项目发展前景分析。本次募集资金主要用于投资建设罗泾二期散杂货码头。码头建成投产后将使公司矿石、煤炭和钢铁等散杂货吞吐能力进一步扩大,散杂货支柱产业将得到稳步发展,使公司产业结构更趋合理,发展后劲更为充足,盈利能力进一步提升,为公司成为全球卓越的码头运营商奠定坚实基础。

罗泾港区二期工程概算总投资482,114.70万元,全部投资财务内部收益率为8.01%(税后),静态投资回收期为13.31年(税后)。

第五节 备查文件

- 1. 上海国际港务(集团)股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书
2. 上海国际港务(集团)股份有限公司2003-2005年及2006年一季度财务报表及审计报告
首次公开发行暨换股吸收合并上港集箱)
3. 上海国际港务(集团)股份有限公司2006年财务报表及审计报告
4. 上海国际港务(集团)股份有限公司2007年半年度财务报表
5. 国泰君安证券股份有限公司关于上海国际港务(集团)股份有限公司认股权与债券分离交易的可转换公司债券发行保荐书
6. 上海市金茂律师事务所关于上海国际港务(集团)股份有限公司2007年度公开发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券的法律意见书
7. 上海港集箱股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告
8. 上海国际港务(集团)股份有限公司内部控制鉴证报告
9. 上海国际港务(集团)股份有限公司2007年分离交易可转换公司债券信用评级报告
10. 中国证监会核准本次发行的文件
11. 其他与本次发行有关的重要文件
自募集说明书摘要刊登之日起,投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文等备查资料,亦可访问上海证券交易网站查阅该等文件。

Table with 8 columns: Item, 2007年上半年, 2006年度, 2005年度, 2004年度. Rows include 散杂货业务, 集装箱业务, 港口物流, 港口服务, 合计.

本公司四大类主营业务的构成相对比较稳定,其中集装箱业务是公司主营业务收入及主营业务利润的主要来源,其业务增长可带动港口服务与港口物流等相关业务的同步增长。2004年至2006年及2007年1至6月集装箱业务收入占公司主营业务收入的比例一直保持在40%以上,2007年上半年超过了50%,原因在于上海港的集装箱箱量快速增长。集装箱业务是公司的核心业务,对公司未来发展有着至关重要的作用。而散杂货、港口物流和港口服务业务在过去三年一期也保持营业收入的持续增长,不仅起到了完善公司产业链、提升一体化经营水平的作用,同时也将逐步培育成为本公司新的利润增长点。

(四) 发行人主营业务毛利率分析