## 宁波银行今起免除20多项服务费

证券时报记者 严惠惠 黄兆隆

宁波银行今日宣布，为切实履行金融机构企业社会责任，自7月1日起，将免除免征包括零钞清点整理费、兑换费，同城本行存款、取款、转账手续费（贷记卡账户除外）等在内的二十多项银行服务费。该项措施是根据中国银监会、中国人民银行、发展改革委日前联合下发《关于银行业金融机构免除部分服务收费的通知》，为保障社会公众享有基础金融服务权益而推出。

此外，宁波银行今日公告称，该行自2010年非公开发行新股完成后，已获得银监会批准变更注册资本金。近日，该公司完成了注册资本的工商变更登记手续，注册资本由25亿元变更为人民币28.84亿元。

## 天治成长精选今日发行

天治基金旗下成长精选基金将于7月1日加入发行大军。天治成长精选基金拟任基金经理龚炜指出，经济增长与政策之间的“你进我退”将主导整个2011年的投资。

龚炜表示，将重点关注包括泛消费、低碳经济、区域经济、人民币升值、通胀预期、资产整合、保障房建设等行业和主题在内的业绩增长确定、政策导向确定、投资主题确定的“三确定”行业。（张哲）

## 交行与国家知识产权局开展全方位战略合作

昨日，交通银行与国家知识产权局在京签署中小企业知识产权金融服务战略合作协议。这是国家知识产权局首次与商业银行就知识产权金融服务展开全方位的战略合作，标志着我国知识产权与金融资源的融合走上快车道。

根据协议，交行与国家知识产权局按照“协调对接、整合资源、搭建平台、互动交流、强化保护”的原则，建立全方位战略合作关系以及常态化对接机制。双方将充分发挥各自资源优势，推进知识产权商用化，促进知识产权与金融资源有效融合，以加快面向中小企业的知识产权金融服务体系建设。（刘晓晖）

## 民生银行商贷通余额突破2000亿

民生银行近日宣布该行专门向小微企业提供的贷款产品“商贷通”余额突破2000亿元，“商贷通”贷款已累计发放3500多亿元，客户群体达到30万户，成为国内最大的小微企业信贷机构之一。

商贷通是民生银行2009年2月正式推出的一款贷款产品，为小微企业和个体工商户提供单笔不超过500万元的贷款。（唐曜华）

## 星展银行启用中新双边货币互换协议

星展银行昨日表示，已向新加坡金融管理局申请启用中国和新加坡两国央行之间所设立的双边货币互换机制，为一家设于新加坡并出口到中国的公司，提供人民币融资服务。

为推动双边贸易和直接投资，中国人民银行和新加坡金融管理局于去年7月23日在北京签署了双边货币互换协议。该协议互换规模为1500亿元人民币。（赵缜言）

## 德意志银行宣布中国区高管任命

德意志银行昨日宣布其在中国的最新高管任命，以顺应该行在中国市场的快速扩张，并进一步推动中国业务的发展。

据悉，高峰将出任中国本地法人银行德意志银行（中国）行长。朱彤出任德意志银行集团中国区总经理，与高峰密切合作。高瑞诚（Richard Gibb）出任德意志银行（中国）董事长，同时继续担任德意志银行亚太区首席营运官。（鑫水）

## 广发金管家理财策略2号成立

广发证券今日公告称，该公司金管家理财策略2号于昨日正式成立。据了解，该产品自2011年5月23日起向推广机构的客户进行推广，6月24日推广期参与工作已经顺利结束。（黄兆隆）

´˜ ¦ ° ¬‡ ¡ ‰ ‰

# 中小企业贷款利率最高上浮七成

证券时报记者 唐曜华

月末市场资金面紧张加上银行存贷比指标制约的双重作用下，企业贷款成本水涨船高。证券时报记者日前从多家银行获悉，一般企业贷款利率至少在基准利率基础上上浮30%，部分中小企业贷款利率则相应上浮70%。

在5月、6月接连上调存款准备金率后，银行贷款额度更加紧张，尤其是存贷比较高的银行几乎无钱可贷。即使存款资金充裕的大银行，贷款业务亦受到半年度信贷规模控制的约束。而反应敏感的票据贷款利率最先上行，中国票据网数据显示，6月17日票据贴现利率就达到了8.4%，此后持续飙升，达到9%以上，远高于同期限贷款基准利率。票据期限大多不超过6个月，而6个月期贷款利率为5.85%。

“即使是大型企业（贷款），也需要上浮15%~20%。”深圳某股份制银行公司业务部人士称。据了解，一般企业需在基准利率基础上上浮30%。更有城商行公司业务部人士表示，小企业贷款利率已达到10%~20%，相当于基准利率上浮56%以上。深圳某国有银行人士称，部分中小企业贷款利率甚至上浮70%。

据了解，房地产开发商融资成本还在持续上升。但是，房地产开发商即使愿意接受高利率，目前也难从银行获得贷款。“中小房地产企业基本没可能从银行获得贷款。”上述国有银行人士称。当前房地产开发商通过信托公司渠道融资的成本已飙升至20%，甚至还有更高。

提高利率只是一方面，愿意接受高利率但也不一定能顺利从银行获得贷款。由于面临半年度考核的压力，部分银行绞尽脑汁挖掘稀缺贷款资源的价值，以贷款拉动存款业务、中间业务收入等。譬如，某银行正在推介的一款个人信用贷款产品，申请条件要求在该行个人总资产——包括存款、理财产品达到5万或50万以上。

“现在只有对我们银行综合贡献大的企业才能获得贷款，并且上下严格把关。综合贡献小的企业只能无限期排队了。”深圳某股份制银行信贷经理称。所谓综合贡献，包括企业在该行的存款余额以及中间业务。

# 创业板首发审核严防财务操纵

¶ ·· †˘ ¸æ ″ ¸ ˜ · ˘ ¸ ¸¶ ¯ ¨fl ″¶—— ¡ æ˘ °– ″ ¸ … ¸ ‡ • ˘ ¸ ˘ ˜ fl ß ˘ ˚

证券时报记者 吴清桦

2011年保荐代表人第二期培训会议传出的信息显示，2011年创业板首发审核过程中对拟上市公司业绩的关注将比2010年更加严格，重点关注业绩及增长的真实性、合理性、可持续性，严格防范虚增业绩及利润调节等财务造假行为。

2010年年报数据显示，创业板的部分公司业绩疲态初显，存在着业绩增速放缓的现象，其中有32家公司净利润下滑。今年一季度，创业板净利润同比出现下降的公司共有47家。有关人士表示，这意味着少数上市公司财务状况仍旧存在一些问题。

相关监管部门人士在上述会议上指出，目前某些企业存在着为了上市编造成长性，刻意追求30%的盈利增长率的现象；有的企业利用关联交易粉饰财务状况、经营成果；有的企业申报财务报表与原始财务表的差异较大。对于有疑问的数据，要给出充分合理的解释。在财务披露过程中坚持的最基本的原则为真实性原则。企业盈利的多少、规模的大小都尚在其次，如实进行信息披露更为重要，坚决反对财务造假、操纵业绩。

该人士称，在审核相关财务指标过程中，为判断企业的成长性，一般逢季度需补交财务数据，根据财务数据判断经营情况，安排审核进度。审核过程中，还要重点关注企业与发行条件直接相关的财务指标是否达标，包括企业盈利的硬指标，成长性指标、持续盈利能力等。成长性指标应重点关注成长类型、成长的驱动因素，关注企业市场份额占比及营业收入提升的原因，譬如，是因成本费用控制还是产品结构变化导致。

一位券商投行人士称，在宏观调控期，创业板企业由于规模限制，且大多是某个细分行业的龙头企业，产品也相对单一，一旦受到调控影响，业绩下滑也就比较迅速。当然，个别企业也存在被“包装上市”的嫌疑。对创业板财务审核的趋严，意味着券商投行在选择企业时要更加慎重，充分掌握企业的盈利预期。

据悉，除此之外，创业板IPO审核还要关注其他几方面的问题。第一，企业是否存在税收优惠依赖。若所享受的税收优惠均符合法律法规，审核中不管金额、比例大小均不判定为税收优惠依赖，比如软件企业的相关税收优惠，但是要关注税收优惠的稳定性、持续性。第二，首先是关注企业的财务报表编制是否符合会计准则的规定。如股权激励是否属于股份支付，审核中高度关注运用股份支付处理操纵利润的情形。其次，收入确认方式是否合理，能否反映经济实质。其中，在审核中关注利用跨期确认平滑业绩的情形，技术服务收入的确认需从严审核；财务数据是否与供产销及业务模式相符合，比如农林牧副渔行业，其确认收入、盘点存货的体现方式要进行关注。这类企业的审核标准往往需从严把握，因为相比其他类更容易操纵业绩。

此外，毛利率的合理性、会计政策对经营业绩的影响、前五大客户、前五大供应商的质量，报告期内的新增客户、新增供应商是否合理等都是重点关注的内容。

对于有疑问的企业财务数据，要给出充分合理的解释。 IC/供图

# 券商集合理财规模缩水 16只产品逼近清盘红线

证券时报记者 曹攀峰

阳光私募产品濒临清盘的声音不绝于耳，券商集合理财近期也难以独善其身，但造成两者面临清盘的原因却迥然不同。受产品遭遇赎回和首发规模偏小影响，部分券商理财产品正处在清盘的红线边缘。

### 规模逼近1亿红线

证券时报记者采访获悉，部分券商理财产品规模缩小的主要原因并非缘于亏损，而是由于首次发行中“帮忙资金”的退出、券商产品设计不尽合理以及重首发不重持续营销的销售等等。对于濒临清盘的产品，业内人士表示，按照以往惯例，券商一般会努力保证产品存续。

根据《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》的规定，在券商集合计划存续期间，客户少于2人，或者连续20个交易日计划资产净值低于1亿，集合计划应当终止。

Wind数据显示，券商一季度资产管理报告公布时，共有16只券商集合产品的资产净值在1.3亿以下，均逼近清盘红线。数据显示，截至一季度末16只净值在1.3亿以下的产品中，7只为小集合产品，9只为大集合产品，产品类型涉及股票型、混合型、债券型等各种类型产品。而在整个二季度，上证指数更是跌跌不休，最低下探至2610.99点。

据了解，眼下券商理财产品规模逼近产品红线有两种情况。一是因为产品首发规模就比较小，后期的些许赎回就会导致产品规模逼近1亿。据统计，在16只逼近清盘红线的产品中，大多数属于此类情况，有6只产品成立时甚至不足2亿，仅有3只产品成立规模在3亿以上。另一种情况是因为产品首发规模不小，但因后期赎回压力较大，产品规模下降严重，但此类情况较少。如某券商债券型理财产品2009年首发规模曾达到10亿，但两年间规模就缩水了9亿，产品净值不足1.2亿。

### 持续营销难度大

据某券商资管产品发行负责人介绍，除了因业绩波动造成客户赎回资金导致产品规模下降外，还存在另外一种情况，即不少产品首发时都会拉来帮忙资金，过了一段时间后，帮忙资金就会退出。

事实上，单只产品规模下降，也有券商内部产品设计和发行销售逻辑的原因。多位券商资管负责人介绍，券商发行产品大多重视首发，而不重视销售，持续营销做得不好，造成券商理财产品只有赎回、没有申购；二是部分券商理财产品的设计不利于投资者申购赎回，很多产品设计时，大多一个月，甚至三个月才开放一次。

“事实上，因为券商会给渠道很多的激励措施，银行等渠道也重视首发。”某上市资管负责人表示。

另一位券商资产管理部门人士称，因为投资者大多喜新厌旧，喜欢买新产品，这也导致持续营销难度加大。因此，很多投资者可能会赎回一只产品，再购买其他产品，从而也造成券商集合理财产品数量不断增多，而规模并没有同比大幅提升。

“对于小集合产品，很多是专门为几个客户设定的，跟客户沟通好的话，产品清盘的可能性不大。”某上市券商资管部门投资经理表示，而一些大集合产品，因为客户太多，就难以控制产品规模。

“如果市场实在没机会，不排除部分券商会选择清盘。不过一般情况下，券商仍会做努力保证产品存在。”某中部上市券商资管负责人表示。

# 工行380亿次级债成功发行

证券时报记者 黄兆隆

工商银行今日公告称，经银监会和中国人民银行批准，该本行于2011年6月29日在全国银行间债券市场成功发行次级债券380亿元。

此次发行的债券品种为20年期固定利率债券，票面年利率为5.56%，在第15年末附有前提条件的发行人赎回权。

# 中信银行业绩增长迅速 配股价更具吸引力

中信银行A+H股配股计划正有序展开，此次融资规模预计不超过260亿元，其中A股不超过177.39亿元，H股不超过82.61亿元。本次配股按照每10股配售2股的比例向全体股东配售，配股价格预计为人民币3.33元/股，A股和H股配股价格经汇率调整后相同，配股价格相比停牌日中信银行A股、H股的收盘价分别有近29.75%和18.33%的价格折让。

有分析人士认为，中信银行本次配股价格接近其每股净资产，折扣幅度较高，配股定价颇具市场吸引力。中信银行2011年第1季度末，归属股东的每股净资产为人民币3.25元，与本次配股价较为接近；29.75%的A股配股折扣幅度，无论是相对市场整体估值水平还是行业估值水平而言均较为合理。因此，中信银行本次配股定价具有较高的安全边际和潜在的投资空间，参与认配有利于股东投资的保值增值，同时对银行业绩的摊薄效应也较低。

中信银行近几年来资产规模稳步增长，盈利水平逐年提高，2011年第1季度和2010年度业绩大幅增长，未来业绩增长可期，投资者持有股份的增值空间巨大。根据此前中信银行公布的2011年第1季度财务报告，由于生息资产规模的增长以及净利差与净息差的持续提升，利息净收入同比大幅增长；同时中间业务发展成效显著，非利息净收入亦大幅增加。中信银行2011年第1季度实现归属于股东的净利润65.05亿元，同比大幅增长50.86%；2011年年化净资产收益率达21.06%。同时中信银行2010年度实现归属于股东的净利润215.09亿元，同比增长50.2%。中信银行的业务发展迅速，盈利水平增长较快。

中信银行在业绩规模增长的同时，不良贷款余额和不良贷款率实现“双下降”，风险管理和贷款质量管理水平的不断提高。中信银行2010年年度财务报告和2011年第1季度财务报告显示，截至2010年末，中信银行不良贷款余额较2009年末减少约16.24亿元，不良贷款率由0.95%降至0.67%，拨备覆盖率由149.36%上升至213.51%。截至2011年1季度末，不良贷款率为0.66%，较2010年末下降0.01个百分点；拨备覆盖率达231.22%，较2010年末上升17.71个百分点，风险管理和贷款质量管理水平进一步提升。

中信银行本次配股募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于补充资本金。本次配股有利于中信银行补充核心资本，夯实自身的资本充足水平，为未来的长远发展奠定了良好的基础，对银行的持续快速发展具有重要意义。

有分析人士预测，若中信银行成功完成此次260亿配股融资，可使其资本充足率提升至11.5%，核心资本充足率提升至9.7%，未来平稳的资产规模扩张可期。

由上可见，在良好业绩预期和对投资者长期回报的支持下，中信银行股票的投资价值明显。有市场人士认为，随着央行此前的加息，预计到配股股权登记日时，中信银行的配股价折扣会达到之前银行股配股发行的平均水平。（李彦）

## 华商价值精选基金开放申购

华商基金昨日公告称，华商价值精选股票型基金将于7月4日开放申购。Wind数据显示，该只基金在封闭期间，净值基本维持在1元/份的水平。（鑫水）

## 银行卡产业创新之路高峰论坛在京召开

日前，由中国光大银行主办的“中国银行卡产业创新之路高峰论坛”在京召开。中国银联总裁许罗德、中国光大银行副行长林立、中国银行业协会副会长杨再平、北京师范大学金融研究中心主任钟伟等出席了本次论坛并发表致辞和主题演讲。（鑫水）