

长电领跑 首个股本权证今日上市

□本报记者 李剑锋

今日,4.07亿份长电电力认股权证开始在上海证券交易所上市交易。作为中国证券市场首个股本权证,长电权证的上市格外引人注目,据测算,该权证的开盘参考价为2.321元。

不同于以往上市公司大股东在股权分置改革中作为对价发行的权证,长电权证是目前国内首个具有再融资功能的认股权证,2007年5月18日至24日,权证持有人可按5.50元的价格购入长电电力股票。按公司全体股东每10股获派1.5份计算,长电权证总发行量为12.8亿份,预计到到期募集资金67.54亿元,此次上市流通的为无限售条件的流通股股东获派部分,而有限售条件的流通股股东获

派部分不能上市流通,只能到期行权。

国泰君安有关人士表示,与目前一些上市的权证相比,长电认股权证具有三大特点。首先,发行人不同。目前已上市权证均为上市公司非流通股股东发行的备兑权证,而长电认股权证为上市公司发行的股本权证。其次,权证性质不同。长电权证由上市公司发行,如果到期时权证被执行,上市公司的总股本将随之增加,造成股权的稀释和股价的除权。而目前已上市权证到期行权不会增加上市公司总股本。第三,具有附加的利益保护条款。G长电大股东三峡总公司承诺在行权期内以每份1.80元的价格收购该权证,也就意味着其价值在行权期的底线为1.80元。

招商证券有关报告认为,未来长江电力盈利将保持持续增长趋势,目前G长电正股具有明显的债券特性,价格低于合理估值。由于近期权证市场火爆,投资人不断看高认购权证。以当前市场对权证的预期估计,长电权证上市后的价格可能推高到3.5元至4.2元。不过,这一预测价格将受到市场预期

的影响,若大盘进入调整,市场预期转冷,长电权证可能会受到较大影响,投资人也应关注风险。

一些分析人士表示,作为首只股本权证,长电权证发行前后正股和权证的市場表现,对于G华侨城、G伊利等认股权证未来的发行与上市,具有相当大的参考意义。

■背景资料

长江电力与三峡总公司已经形成良性互动格局。长江电力通过持续收购三峡工程的发电机组实现规模与效益的同步增长,三峡总公司通过出售三峡发电机组为长江上游水电项目的开发筹集

资金,逐步实现“建设三峡,开发长江”的历史使命。长江电力本次发行权证募集资金67亿元全部用于收购三峡发电机组,为实现规模与效益的同步增长奠定坚实的基础。(陈钢)

中集权证今日挂牌交易 茅台权证下周二上市

□本报记者 王璐

上证所今日通知称,贵州茅台认沽权证将于2006年5月30日在该所交易。交易简称“茅台JCP1”,交易代码为“580990”。有资格的证券公司可比照有关规定创设同种茅台认沽权证,创设的权证可于2006年6月2日开始交易。

贵州茅台将于今日复牌,公司股票简称变更为“G茅台”,股票代码保持不变。

另外,作为股改对价的一部分,由G中集大股东发行的4.24亿份中集认沽权证也将于今日在深圳证券交易所上市,开盘参考价格为1.026元。

中信证券 发行15亿公司债

□本报记者 李剑锋

经中国证监会批准,G中信(600030)将发行15亿元公司债券,期限为15年。本次债券是固定利率品种,发行期限为5月29日至31日的3个工作日。

另外,中信证券收购金通证券股权事项日前也已获中国证监会批准,股权变更后,中信证券合计持有金通证券8.35亿股股份,占后者总股本的94.35%。

中信证券年报披露,为取得上述股权,截至2005年底,公司已经支付51.66%的收购款,计4.03亿元,公司已经取得金通证券经营管理权。

A股新增开户数 随市场回调减少

□本报记者 贾宝丽

近两天市场回调导致A股新增开户数明显回落。中国结算统计数据 displays,最近几日A股单日新增开户数一直在35000户左右,较上周前两天有明显减少。

5月12日上证指数大涨4.25%后的两个交易日,A股单日新增开户数突然暴增,连续两天超过4万以上。

从开户数的变化可以看出,虽然开户数与市场涨跌存在正相关关系,但场外资金的反应总是比市场走势慢一拍,往往在大涨后争相开户,在下跌后踌躇观望。

业内人士认为,近期A股开户数的变化说明,场外资金仍然非常充裕,一旦指数回调到一定程度,这部分资金就会进场,因此大盘回调的幅度应该不会太大。

深圳端掉三非法证券咨询黑窝

本报记者随执法人员采访发现,所谓“专家”竟是从来没有接触过证券业务的临时工

□本报记者 黄金滔

深圳证监局打击非法证券期货经营活动不松懈。继5月12日打击深圳市新合投资咨询有限公司非法从事证券期货投资咨询业务后,23日深圳证监局又联合深圳市工商行政管理局和深圳市公安局对群众举报的两家涉嫌从事非法证券经营活动的公司及个人进行了快速打击和查处。

随着证券市场回暖,一些非法的咨询机构纷纷抬头,他们利用电话、网络和短信以推荐股票挣钱后利益分成等方式吸引股民。“这种行为严重扰乱了深圳市正常金融和社会秩序,损害了投资者合法权益。”深圳证监局有关负责人向记者表示。

据悉,五月以来,深圳证监局已查处的三家涉嫌从事非法证券经营活动的公司及个人,其中一家属于无证经营,以个人名义,通过为客户代理理财获取非法收益;另两家公司虽然进行了工商登记注册,但是未获得证券监管部门批准的证券投资咨询业务资格,这两家公司一家是租用简陋的居民楼进行证券咨询业务,另外一家甚至借用某异地在深证券营业部的大户室,并假借其名义进行活动,欺骗性极强。

“专家”竟是临时工

23日,记者随执法人员赶到位于深圳市华强北一写字楼中某外地驻深证券营业部。初入该营业部,似乎一切正常,直到在举报人的现场指引下才发现设在这家营业部3个大客户室中的非法证券咨询机构。“外人很难知道这些证券

咨询机构的非法性,他们借用证券公司营业部的大户室,假借营业部的名义进行活动,隐蔽性、欺骗性极强,这也是非法证券咨询机构的新动向。”有关执法人员向记者表示。

进入其中一间不到十平米的大户室,7名业务员在接听客户电话或进行盘中指点。每个业务员手边都有一部电话及厚厚一沓对各地客户盘中指点的记录。经执法人员对业务员进行询问,发现这些在煞有介事以专家身份给投资者指点投资秘诀的业务员,都是公司临时招聘来的,没有证券从业资格,有的甚至从未接触过证券业务。

“逼单”、“赌股”拉业务

“我上班一个多月了,但还没有从公司拿到一分钱。像我们这些没有接触过证券业务的人,没有客户资源,公司给我们制定的最低任务额度根本就完不成。”一位业务员告诉记者。

墙上张贴着工作纪律和奖惩条例,其中规定:业务员不得擅自离开房间,杜绝睡觉,发现撞单自行商洽解决等条款,而对于业务员的新水,他们采用“底薪+提成”的方式,而400元的底薪还要在完成一定数额的任务量的前提下才能拿到。桌上的本子中密密麻麻地记录着客户的名单,以及每人准备的一个写有相关信息的小本子。在其中一本本子上,记者甚至,还看到用红色笔写的“逼单”、“赌股”的字眼。

监管部门将继续严打

深圳证监局有关负责人表示,该局将在深圳市政府领导



投资者应到合法证券经营机构从事证券咨询、交易等活动

下,与市政府、工商、公安、新闻媒体等部门密切合作,对各种形式的非法证券期货经营活动给予打击,涉及犯罪的还将移交司法机关依法追究其刑事责任。

深圳证监局、深圳市工商局同时再次提醒广大投资者,在未经中国证监会批准成立的非法证券经营网点进行证券期货交易、在不具备证券期货咨询资格的公司进行证券期货咨询业务等行为属于参与非法金融业务活动,不受法律的保护;

要强化风险意识,到合法证券经营机构从事证券咨询、交易等活动,避免遭受不必要的损失,并对违法违规行为和活动及时向执法部门举报,以使其得到及时查处。

据悉,投资者可登陆中国证监会网站,查询全国各地经批准的合法证券经营机构名称、地址和联系电话,核实该机构是否属于合法证券经营机构,也可向当地证业协会、证券监管部门查询合法证券经营机构。

关于证券公司创设 贵州茅台权证有关事项的通知

各会员单位:
贵州茅台认沽权证(交易简称“茅台JCP1”,交易代码为“580990”,行权代码为“ES070529”,行权代码为“582990”)将于2006年5月30日在本所交易,有资格的证券公司可比照本所已发布的《关于证券公

司创设武钢权证有关事项的通知》有关规定创设同种贵州茅台认沽权证。创设的权证可于2006年6月2日开始交易。特此通知。

上海证券交易所
二〇〇六年五月二十四日

关于2005年宁夏煤业集团有限责任公司 公司债券上市交易的通知

各会员单位:
根据《关于核准2005年宁夏煤业集团有限责任公司公司债券上市的通知》(上证债字(2006)46号),2005年宁夏煤业集团有限责任公司公司债券(以下简称“05宁煤债”)定于2006年5月30日在本所上市交易,现将有关事项通知如下。

一、“05宁煤债”为实名制记账式债券,发行总额10亿元,期限为15年,本期债券为固定利率债券,票面年利率为4.9%,按年付息,自2005年9月16日起计息,2020年9月15日到期兑付本金及最后一年利息。“05宁煤债”经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,信用等级为AAA级。

二、“05宁煤债”以现券方式在本所上市交易,债券简称为“05宁煤债”,交易代码为“120529”,上市总额0.23225亿元。现券交易以手为单位(1手=1000元面值)。

三、“05宁煤债”上市首日,行情显示该债券证券简称前冠以“N”以示提醒,请各会员单位注意检查调整柜台系统设置。

四、“05宁煤债”按席位进行交易,已购买该债券的投资者须在原购买网站委托证券公司代理买卖;上市后买卖该债券的投资者须遵循“在某一个营业部买入后,只能在該营业部卖出或在利息支付日兑付利息及到期兑付本息”的原则。

上海证券交易所
二〇〇六年五月二十四日

上海交通大学 海外教育学院

金融工程师证书班(第七期)

2006年金融衍生品交易所已获国务院批准将在上海落户,标志着我国将从今年开始,进入衍生品市场发展时期,2005年12月中国银监会也明确显示了对金融衍生品创新的支持态度,金融创新已成为世界金融发展的主流,“十一五”中国金融服务业的发展方向中也把研究并掌握金融创新产品列为重中之重。证券市场的金融创新更是方兴未艾,相信金融工程师的需求量将更大,金融工程师们也将有更广阔的发展天地。

- 1.面向金融行业从业人员,上市公司等企业财务人员及从事公司理财、投融资、风险分析及风险管理,具有经济、金融、理工科或财务相关专业背景,希望从事金融领域人员;
- 2.引进国外金融工程理念,传授国际最先进的金融创新、衍生工具开发及应用、风险防范等知识,打造中国高级金融人才;
- 3.由香港金融工程师协会实践派专家领衔,上海交通大学、复旦大学、上海财经大学等著名学院派教授加盟,联合授课。

课程安排:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| 投资学(理论课 16 学时) | 固定收益证券分析(应用课 16 学时) |
| 金融工程学(理论课 24 学时) | 产品创新与结构化产品(应用课 8 学时) |
| 金融建模与金融计算(技术课 24 学时) | 国际金融市场(应用课 16 学时) |
| 金融风险管 理(应用课 16 学时) | 投资组合管理与交易策略分析(应用课 8 学时) |
| 金融工程案例专题讲座 | |

证书颁发:

- 1.《香港金融工程师协会》颁发“香港金融工程师”会员资格证书;
- 2.上海紧缺办颁发《金融工程师岗位资格证书》;
- 3.上海交通大学海外教育学院颁发《金融工程师课程证书》;
- 4.商学院被澳洲 UB 商学院认可,并与该院金融 MBA 课程对接,可申请学分转移及学费减免。

开班安排:

第七期 2006 年 7 月 16 日正式开学,8 个月业余时间。

报名上课地点:

华山路 1954 号上海交通大学浩然高科技大厦 9 楼(200030)
报名热线:52580900 52580981