

# Finance

## 深市 2007 年度信息披露情况优于上年

◎本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,该所日前完成的对深市主板上市公司 2007 年度信息披露考核结果显示: 主板 2007 年度信息披露工作整体情况较好, 考评结果合格以上的有 466 家, 合格率达到 95.5%, 超过 2006 年度的 93.6%。其中, 优秀 42 家, 略超 2006 年度的 41 家; 不及格 22 家, 比 2006 年度的 31 家略有减少。

具体考核结果为: 488 家公司中, 考评结果为优秀的 42 家, 良好 232 家, 及格 192 家, 不及格 22 家。本次考评是在证券市场发生跳跃式发展、后股权分置改革时代监管工作日益复杂、上市公司实施新《企业会计准则》的背景下进行的。深交所相关负责人表示, 由于 2007 年证券市场行势活跃, 购并重组频繁, 新《企业会计准则》实施, 深交所

对上市公司信息披露的监管更加严格, 连续出台《上市公司信息披露工作指引》、《信息披露业务备忘录》、《上市公司业务办理指南》等多部系列规范性文件, 加强对股价异动、重大合同、传闻及澄清、限售股减持、股权激励、股改承诺履行等市场热点的监管, 大大提高了对上市公司信息披露的要求和标准。尽管考评标准提高, 但从考评结果看, 上市公司仍取得较好的考评成绩, 上市公司信息披露质量得到显著提高。

上述负责人表示, 今年深交所将继续强化上市公司董事会、董秘及其他信息披露义务人的责任, 做好后股改时期承诺履行、限售股减持的持续监管, 严查选择性信息披露行为, 促进上市公司治理进一步完善, 推动上市公司规范运作和做优做强, 切实保护投资者权益, 给投资者“真实、透明的上市公司”。同时,

深交所还将结合全流通市场监管中出现的的新问题, 及时修订《上市公司信息披露工作考核办法》, 使考评更加科学合理。

据悉, 本次考评工作以深交所《上市公司信息披露工作考核办法》为依据, 旨在强化信息披露义务人的披露责任, 提高上市公司规范运作意识。考评分别从日常信息披露的及时性、准确性、完整性、合法性四个方面, 综合考虑上市公司投资者权益保护、股改后续工作、公司治理、做优做强、受奖惩情况、与证券监管机构工作配合等方面, 对上市公司 2007 年度的信息披露工作进行多角度评价, 形成最终考评结果。考评结果将书面通报给上市公司董事会及所在地证监局。

该负责人表示, 从多年的实践看, 考评不但强化了上市公司及相关义务人的责任意识, 而且改善了

上市公司日常运作的规范程度。对于考评中发现问题, 深交所及时研究制定相关监管措施。针对年度

信息披露工作较差的上市公司, 深交所将对相关董事及高级管理人员进行相关后续培训。

### 考评优秀的公司

格力电器、锡业股份、中兴通讯、柳工、桂林旅游、漳泽电力、顺鑫农业、厦门信达、江淮动力、大冶特钢、东北电气、德赛电池、深基地 B、招商地产、西山煤电、云南白药、福星股份、泸州老窖、天音控股、金牛能源、新乡化纤、

海南高速、华侨城 A、黔轮胎 A、张裕 A、粤高速 A、宗申动力、国元证券、粤电力 A、中联重科、宏源证券、山东海龙、现代投资、中兴商业、广州友谊、德恒运 A、大冷股份、振华科技、铜陵有色、云铝股份、鞍钢股份、攀钢钒钛

### 考评不及格的公司

\*ST 威达、欣龙控股、汕电力 A、金城股份、滨海能源、绿景地产、双环科技、ST 平能、ST 科龙、万家乐、\*ST 光明、\*ST 南控、

四环生物、湖北迈亚、天津宏峰、陕西金叶、中国服装、ST 远东、S\*ST 兰宝、北海港、ST 寰岛、\*ST 四环

### 新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
鱼跃医疗	20080408	002223	9.48	2600
金相股份	20080409	780968	未定	不超过 53800
三力士	20080415	002224	未定	不超过 1900
濮耐股份	20080415	002225	未定	不超过 6000
紫金矿业	20080416	780899	未定	不超过 150000

### 濮耐股份三力士今起招股

◎本报记者 周帆 徐锐

濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司和浙江三力士橡胶股份有限公司今日刊登招股意向书。

濮耐股份本次拟发行 6000 万股, 公司的主营业务为研制、生产和销售定型、不定形耐火材料, 功能耐火材料及配套机构, 并承担各种热工设备耐火材料的设计安装、施工服务等承包业务。公司主要产品有透气砖类、座砖类、散料类、滑板水口类、三大件类、镁碳/铝镁碳类及其他耐火材料, 目前, 公司已经成为国内主要的功能耐火材料、不定形耐火材料生产企业, 钢铁炉外精炼透气砖国内市场份额第一, 国内最大的钢铁行业用耐火材料制品供应商。招股意向书显示, 该公司具有较强的盈利能力, 主要体现在主营业务突出, 盈利能力强, 2004 年至 2007 年 9 月, 平均毛利率 39.57%; 营业收入和利润快速增长, 收入年平均增长率为 23.46%, 净利润年平均增长率为 39.95%。

浙江三力士橡胶股份有限公司拟发行不超过 1900 万股, 公司是全国传动带行业中品种齐全、技术水平高、生产规模最大的生产厂家, 三角胶带的国内市场份额和出口额最近三年均稳居全国第一。

### 山东证监局积极培育创业板上市资源

◎本报记者 郑义 刘平

山东证监局日前召开山东辖区企业上市辅导中介机构座谈会, 对即将开设的创业板有关事宜作出了安排部署。

山东证监局自去年以来为培育辖区上市资源做了大量工作, 从源头上提升了拟上市企业质量。该局表示, 今年将继续把培育创业板上市资源作为一项重点工作抓实、抓细、抓好。

该局有关负责人指出, 山东中小企业的民营化程度没有浙江等省份高, 相当比例的中小企业是从国有企业改制而来, 员工持股现象较为普遍, 企业上市面临的改制和规范任务较重, 所以应及早开展工作, 尽快完成改制。

山东证监局强调, 要注重质量, 防止形成运动。由于准入门槛较低, 符合创业板基本条件企业有很多, 中介机构必须树立质量优先的观念, 筛选企业时不单要看财务状况, 还要看持续竞争力、研发和创造能力、管理和协作的能力、引领行业发展趋势的能力、风险控制的能力等综合因素, 全面考虑并筛选的过程。同时要区分中小板与创业板的区别, 指导企业选择合适的市场。

### 北京农商行成功发行 12 亿次级债

◎本报记者 谢晓冬

记者昨日从北京农商行获悉, 该行 12 亿次级债券近日在全国银行间债券市场成功发行。此举不仅使其成为全国首家发行次级债券的农村金融机构, 亦使其资本实力得到有力补充, 离该行今年达到上市条件的目标更进一步。

资料显示, 两年前由原农信社改制而来的北京农商行, 是中国目前最大的农村商业银行。改制以来, 其通过实施全方位改革, 各项业务均获蓬勃发展, 公司治理亦由很打改善。该行曾制定三年发展规划, 力争到 2008 年实现规模翻番、跨区域发展、引进战投并具备上市条件。

截至去年末, 该行资产总额已达 1829 亿元, 监管部门要求的十一项指标已全部达标, 其还通过在湖北设立村镇银行, 实现跨区域发展, 前两项目标已基本实现。对于上市, 该行高层虽多次表示并无时间表, 但亦称正同多家国内外机构接触。市场人士分析, 此补充资本将有助于其该目标的尽快实现。

## 北京银行拟参股廊坊商行

2007 年实现净利润 33.48 亿元, 预计 2008 年净利润增长 40%

◎本报记者 谢晓冬

北京银行今日公告称, 拟出资 1.275 亿元认购廊坊市商业银行股份有限公司 7500 万股, 占廊坊商行总股本的 19.99%。

北京银行表示, 参股后, 预计未来三年投资收益率(含潜在利益)在 20% 以上。由于投资金额占本行总资产比例较小, 因此, 对于本行未来财务状况和经营成果不构成重大影响。

廊坊商行属于地区性商业银行, 客户范围主要集中在廊坊市, 北京银行目前未在该地区设立分支机构。截至 2007 年末, 廊坊商行资产总额达 945317 万元, 净资产为 64233 万元, 营业收入 51840 万元, 净利润为 14367 万元。北京银行表示, 未来将向廊坊商行派驻董事和人员, 协助和加强廊坊商行的管理水平。

北京银行发布的年报显示, 2007 年该行实现税前利润 46.29 亿元, 同比增长 50.17%; 实现净利润 33.48 亿元, 同比增长 56.43%; 基本每股收益 0.63 元, 同比增长 46.51%, 盈利能力达到历史最好水平。

财报显示, 为应对宏观调控, 北京银行在去年积极调整了资产结构, 控制了资产扩张速度, 资产规模保持了适度增长。截至去年末, 其本外币资产合计 3542.23 亿元, 同比增长 29.77%; 本外币存款总额 2596.87 亿元, 同比增长 11.41%; 本外币贷款余额 1572.08 亿元, 同比增长 21.32%。

北京银行资产和收入结构进一步优化。其单一最大客户贷款比例已从



前年的 14.10% 下降至 9.14%, 最大十家客户贷款比率从前年的 85.57% 降至 43.90%, 均达到监管标准; 在业务收入细分项中, 其贷款业务收入占营业收入 64.79%, 债券投资贡献 19.59%, 手续费以及佣金收入则占到 3.07%。

同期北京银行还继续加强了费用管理, 期内业务及管理费用的同比增长速度分别比营业收入、税前利润和净利润的增幅低 11.11、30.15、36.41 个百分点, 其成本收入比达到历史性的低点 25.03%, 同比下降 2.32 个百分点。

报告还显示, 去年该行的风险管理水平得到进一步改善, 新增不良贷款得到有效控制。截至去年末, 该行不良贷款率为 2.06%, 同比下降 1.52 个百分点; 拨备覆盖率为 119.88%, 同比提高 32.60 个百分点; 贷存比为 57.77%, 流动性依然良好。

截止去年末, 该行资本充足率 20.11%, 资产利润率达到 1.07%。报告预计 2008 年净利润同比还将增长 40% 以上, 总资产突破 4000 亿元人民币, 不良贷款率控制在 2% 以内。

## 期货首席风险官独立“执法”尚需制度保障

◎本报记者 钱晓涛

近日, 中国证监会正式对外发布《期货公司首席风险官管理规定(试行)》。《管理规定》要求自今年 5 月 1 日起, 各大期货公司必须设立首席风险官, 以规范期货公司经营、改善期货公司内控机制。对于我国期货市场而言, 期货公司首席风险官是一个全新的职位, 与此前的风控总监有所不同, 首席风险官属于公司高管人员, 拥有直接向监管部门汇报的特权。尽管手握“尚方宝剑”, 但业内人士还是对首席风险官是否能充分发挥作用感到担忧。记者在采访中得知, 如何有效保障首席风险官“执法”的独立性, 正成为业界最为关心的话题。

“期货公司可以没有副总, 但是不能没有首席风险官。”在北京工商大学证券与期货研究所所长胡俞越在接受记者采访时表示, 期货公司首席风险官的设立是我国期货交易制度逐渐走向成熟的重要一步。胡俞越认为, 首席风险官的设立是我国期货市场设计中的一大重要创新。“在所有的金融投资领域中, 期货投资的风险无疑是最大的。未来我国必然会推出包括股指期货在内的金融衍生品, 首席风险官的存在就好比是一个‘拉闸者’, 能有效切断期货公司的潜在风险。”

今年一季度, 国际金融市场不断传出“流氓交易员”违规进行期货交易的消息, 导致包括法国兴业银行在内国际知名金融机构先后出现巨亏, 这令各界人士对金融机构的衍生品风控体系产生了强烈的质疑。近年来, 我国期货市场蓬勃发展, 期货公司规模也迅速扩大, 在代理成交金额激增之余, 风控能力的强弱也逐渐成为了评判期货公司优异程度的重要指标。

为了加强期货公司的风控能力, 证监会于今年 2 月份就期货公司设立首席风险官一事向各方征求意见。首席风险官不直接介入公

司决策和具体的风险管理操作, 而是对公司经营管理行为的合法合规性、风险管理进行监督、检查。按照监管部门的设想, 首席风险官拥有独立的报告渠道和充分的知情权, 当首席风险官发现公司存在重大经营风险或风险隐患时, 应及时告知公司总经理和相关业务负责人, 提出处理意见; 公司对存在问题不整改或整改未达到化解风险要求的, 或公司存在违法违规行为或重大风险隐患的, 首席风险官应向公司董事会、监事会、中国证监会及其派出机构报告。

不过, 记者在采访中发现, 业内人士对于首席风险官是否有效地行使职权还是心存疑虑。“吃的是公司的饭, 拿的是公司的薪水, 总不能胳膊肘往外拐。”某期货公司营业部副总私下对记者表示, 由于首席风险官是由期货公司提名的, 有些是从风控总监“扶正”而来, 公司真有什么违规行为, 首席风险官未必会“大义灭亲”, 这毕竟涉及到公司的利益。

此外, 由于首席风险官不接触业务, 这让一些期货公司高层担心在有些具体问题上, 首席风险官会过于片面地投上反对票。一期期货公司副总认为, 经营者总是从风险和利润两方面去通盘考虑问题, 既要追求利润最大化, 又要保证风险可控, 这就像一对“跷跷板”, 首席风险官如果从风控角度出发, 可能会忽视期货公司的利益, 从而与其他经营者产生矛盾, 不利于公司的健康发展。

“首席风险官不是一个可有可无的设计, 它必须渗透到期货公司管理的每一个环节。”面对上述担忧, 胡俞越表示, 作为新生事物, 首席风险官机制的完善肯定需要一个摸索的过程。“全国有 180 多家期货公司, 首席风险官不可能全部从证监会指派, 但他又不得不设立。”胡俞越建议, 作为行业自律组织的中国期货业协会应充分发挥功能, 例如定期召集风险官们进行培训、以及考核, 逐步培养首席风险官的业务能力, 提高他们的职业操守。



## 炒国企股票权证 更加要留意宏观形势及街货变化

恒指前周反弹逾 2100 点后, 上周一(3 月 31 日), 恒指稍为回吐 437 点。2008 年首季, 香港的恒生及国企指数累积跌幅分别约 17.8% 及 25.1%, 表现较上海指数(下跌约 34%)略佳。当境外机构投资者较难参与 A 股市场, 难免令 A 股较受散户的投资意欲及消息所主导。相对而言, 港股有较多境外及机构性投资者参与, 以致一旦个别基本因素佳的股份回落至估值吸引的水平, 亦不乏买盘跟进。

至上周三(4 月 2 日), 在市场憧憬次按坏坏的消息已公布, 道指大涨 391 点下, 恒指升幅一度逾千点。当恒指自三月中低位至今, 累积升幅一度逾 3300 点, 可见港股暂已寻底并有逐步回升迹象, 但由于外围数据仍左右港股后市表现, 中线投资者在选择入市的时候, 应利用由上而下的宏观分析先筛选盈利素质佳的正股, 再考虑相关权证。

当奥运将至, 近日 8 个奥运城市已开始试行 3G, 或对电讯服务需求增加, 令电讯业或是相对较能看好的股份。其次, 主要的电讯股如中移、国信、网通及联通等均没有于 A 股上市, 令于 H 股上市的电讯股表现或优于在 A、H 股均有上市的中资股。如认为电讯版块走势或相对较整体港股为佳, 可再比较已公布 07 年全年业绩的电讯股中移及国信。相对之下, 中移业绩优于同侪。中移去年盈利增长约 32%, 表现优于市场预期, 当中, 去年第四季的 EBITDA 利润率 140 个百分点至约 55.3%; 中国信去年盈利则下跌 13%。今年 2 月, 中移上客量数字高达 797 万户, 再次创出单月新高。以致从宏观

层面分析, 如较看好电讯业表现, 入市策略或应先留意中移。

一旦投资者欲以中移权证捕捉正股后市走势, 则要考虑相关权证的市实力。假设投资者持有认购权证, 相关权证街货量将上升; 如配合正股上市, 在持证的投资者或录得账面盈利下, 相关证的市实力或相对较强。相反, 如认购权证街货量持续上升, 但正股价格却下跌, 持证的投资者则较多录得亏损, 其后如正股反弹, 持证人或先行沽货平仓, 令相关证市实力较弱。下表是过去 3 周中移认购权证的街货量变化, 可见当中移价格逐渐重拾升势, 认购权证街货有轻微下降。直至周三, 中移收报 121.7 元, 投资者可预期近日上市的中移认购权证, 其街货大多是已录得账面盈利的持仓, 以致近日上市的贴价中移证的成交及市实力或较短、高街货证为佳。

08年	中移收市价(元)	中移认购权证街货量(百万份)
3月17日	102.5	17280
3月25日	112.5	16395
3月31日	115.8	16395

比联金融产品网址为 [www.kbcwarrants.com](http://www.kbcwarrants.com)

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供应商, 提供多元化产品, 包括权证、结构性产品, 并积极参与投资者教育, 详情可浏览比联网页。证券价格可升亦可跌, 投资者有可能损失全部投入的资金, 投资者应充分理解权证特性及评估有关风险, 或咨询专业顾问, 以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)



## 鞍山钢铁集团公司

Anshan Iron and Steel Group Corporation

## 诚聘资本运营部部长

查询网站: <http://www.ansteelgroup.com.cn>

联系电话: 0412-6724902、0412-6723862、

0412-6723740(FAX)

报名时间: 2008 年 4 月 7 日至 18 日