

# Finance

回应违背借壳方案中承诺质疑

## 广发证券称保留延边股东分红权

◎本报记者 潘圣韬

公用科技昨日发布公告称,已收到参股公司广发证券股份有限公司2007年度的现金红利约4.28亿元,按每股分配现金红利1.5元计算,总股本为20亿股的广发证券此次分红规模达到了30亿元。对于此次利润分配方案似乎与此前借壳方案中的有关承诺相抵触的疑问,广发证券有关人士昨日在接受本报记者采访时表示,本次分红保留了延边公路建设股份有限公司流通股股东的分红权利。

去年分红30亿

公用科技的公告显示,根据广发证券股份有限公司2008年第二次临时股东大会审议通过的《2007年利润分配方案》及补充说明,该公司目前持有广发证券的股份数量约为2.85亿股,按每股分配现金红利1.5元计算,共计得分红红利近4.28亿元。

记者从广发证券处获悉,此次分红以广发原有的20亿股总股本为基数,每股派发现金红利1.5元,因此广发证券去年的利润分配总额达到了30亿元。

2007年,广发证券以82亿元的净利润在券商净利润排名中拔得头筹,此次30亿规模的利润分配占到去年净利润的36.58%。

据了解,此前已有多家上市、非上市券商公布了2007年的利润分配方案。上市券商中,中信证券“10转10派5元”,海通证券“10送3转增7股派1元”,宏源证券“每10股派5.75元”,国元证券和长江证券均是“每10股分红5元”。

而在非上市知名券商中,据统计,银河、国泰君安、东方、申银万国派发的2007年现金红利分别为35.19亿元、18.12亿元、6.59亿元和8.07亿元,分别占到各自净利润的68.66%、24.51%、15.31%和13.96%。因此,广发证券此次分红无论在绝对数量上还是在净利润中的占比都在几家大券商中排名靠前。

不违当初承诺

2006年6月初,延边公路在公布广发借壳方案时称,广发证券在本次换股吸收合并基准日后至合并完成前,形成的期间损益除支付给吉林敖东4000万补偿款外,其余的损益由合并完成后本公司全体新老股东共享。

而此次广发证券单独向老股东派发红利的事件也引起部门市场人士的疑问,这是否与以上“损益由合并完成后本公司全体新老股东共享”的承诺相冲突?

对此,广发证券以及内部相关人士给出了相应的解释。广发证券称,公司将遵守借壳延边公路建设股份有限公司所做的承诺。广发证券股份有限公司本次分红,保留了延边公路建设股份有限公司流通股股东的分红权利,即如果延边公路以新增股份吸收合并广发证券的方案被批准,合并完成后,所有现延边公路建设股份有限公司的流通股股东每股股票将享有与原广发证券股份有限公司股东



每股股票相同的权益,包括本次每股1.5元的利润分配权利。

某内部人士也指出,市场的质疑声是因为对当初条款的曲解或者理解不全面造成的。首先,在与延边公路的合并方案获批以前,广发证券无法向延边的股东即承诺中的“新

东”派发红利;其次,选择在这个时候分配利润,是应现有股东要求做出的决定。

此外,广发证券还表示,公司对于借壳延边公路建设股份有限公司上市没有放弃,仍在积极争取和等待审批之中。

## 权证市场惊现QFII 花旗环球连续买入中兴ZXC1

◎本报记者 张雪

两年多来没有“露脸”的QFII,本周亮相于权证市场。据深交所信息显示,在中兴ZXC1超比例持有人名单中,QFII机构花旗环球金融公司赫然在列。QFII进军中兴ZXC1意欲何为?业内人士分析,中兴ZXC1既无短线套利机会,短线炒作的条件也尚不成熟,因此,外资打算长期配置的可能性较大。

3天吃进逾500万份

在近期权证市场随A股大幅走低的情下,QFII却悄然进行了建仓。深交所权证持有人信息显示,8月12日,中兴ZXC1的权证超比例持有人名单中,首次出现了市场赫赫有名的QFII机构——CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED(花旗环球金融公司)的身影,该机构持有中兴ZXC1的比例,达到或者超过可流通量的5%。按中兴ZXC16520万份的可流通数量估算,花旗环球金融公司持有数量至少在326万份以上。

QFII可能从本周一就开始逐渐建仓了,某券商衍生品部人士指出,从本周一开始的3个交易日中,机构身影接连出现在中兴ZXC1的交易“龙虎榜”中。深交所信息显示,8月11日至8月13日,每天有一个机构专用席位分别净买入中兴ZXC1权证1650万元、1645万元和862万元,合计买入金额达4157万元。以近3日收盘均价8.24元计算,机构3日内合计买入席位权证504万份。前两天的买入量刚好超过了中兴ZXC1可流通量的5%,因此“龙虎榜”中出现的机构席位应该就是花旗环球金融公司,这位券商衍生品部人士表示。

■深交所投资者教育专栏

## 理财格言帮你做到遵守投资纪律

◎深交所投资者教育中心

股票市场波动印证的并不是事件本身,而是人们对事件的反应,是数百万人对这些事件将会如何影响他们的未来的认识。换句话说,最重要的是,股票市场是由人组成的。

——伯纳德·巴鲁克  
要投资,先学知”、“不要忘记这是世界上最艰巨的市场之一”  
你不理财,财不理你”、“把握股市变化脉搏”……这些简短而深刻的格言,高度概括了投资者的的心态和经验,浓缩了投资者的智慧,是投资者入市“座右铭”。近期,深交所投资者教育中心正联合全景、新浪、搜狐和网易等媒体举办“投资格言、理财警句”征集活动。目前已收到近400件作品。为此,我们挑选了部分格言警句进行简单的归纳和分析,希望与投资者分享,对投资者有所帮助。

一、要投资,先学知——学习

理财知识很重要

“不要漠视你的投资经验,也许它比账户里的财富更值得你珍惜。”

“有足够知识准备的投资者,才是真正受保护的投资者”

“股票投资,先学习股市自有运行法则”

“我学知,我理财,我的生活很精彩”

“打牌要计算,理财要学习”

“投资要先告知”

我们可能很难找到一剂妙方,使得我们能够“通过炒股成为百万富翁”。但是,至少我们应该知道,哪些事情我们不能做,哪些事情我们不该做,以及做一些事情的基本原则是什么。初入市的投资者,在面对纷繁变化的市场时,往往希望能获取一些炒股“秘笈”,或者主要依据类似“选股不如选时,善买不如善卖”、“选股三不、三要原则”等近乎于“道”的原则性的经验,而忽视了理财基础知识的学习,结果犯下

一些常识性的错误。

二、“不要忘记了这是世界上最艰巨的市场之一”——要时刻注意风险

“投资是做自己既了解又能承受风险的投入,并有足够耐心等待回报”

“如果投资理财是一个硬币,那么风险和收益就是硬币的两面”

“你虽然可能在短时间内赚钱,但也可能在瞬间蚀光”。

“不要因赚快钱的冲动而贸然投资。”

“投资的过程就是风险管理的过程。”

“理财靠理智,投资忌投机”

……

有金融专家在总结投资风险的基础上,提出了“完全沉浸于市场前,需要牢记的20条(产生风险的)易犯错误”,其中包括了“将自己对市场的认识建立在信息杂烩基础之上”,“高度重视自己喜欢听的话”,“曲解信

息,使它们适应你的所为”等,其最后一条易犯错误就是:“忘记了这是世界上最艰巨的市场”。“入市有风险,投资须谨慎”,参与证券市场投资,我们时时不能忘了这一原则,不能忘了风险,忘了谨慎。

心理风险是最大的风险。突然间,全社会的注意力都被某个玩意儿吸引过去,疯狂地追逐它;亿万人民同时被一个梦幻迷住,对此紧追不舍,直到他们的注意力被一个新的比先前那个更有幻想力的玩意儿吸引过去” (查尔斯·迈克)。

情绪被价格影响,价格又影响情绪,如此的正反馈效应,正是市场波动和产生风险的根本原因之一。就像某参赛作品所说的“在熊市中要战胜恐惧带来的威胁,在牛市中要克制贪婪欲望的引诱。”

如何克制、调整自己的心态,充分认识到风险的存在,决定着我们的投资的成败。

三、“你不理财,财不理你”——不要忘记投资和理财

涨60%多,投资者才能保本。

刘玄指出,权证作为一种金融衍生品,它的价值不能简单地以溢价率来衡量。目前中兴通讯市价40.51元,属于高价股,权证的名义杠杆高达3.43。这意味着,在权证上进行很小的投入,便可以对正股进行杠杆投资。因此,在看好正股基本面的情况下,相对于投资正股,投资中兴ZXC1无疑可以大大节省资金成本。

多家券商发布的电信行业报告中指出,以中兴通讯为代表的部分通信设备企业将快速崛起,并逐步在全球范围内具备影响力和竞争力。尽管从短线看,正股走势不乐观,但是多家机构长期仍然看好。因此,记者采访的平安证券、东方证券等多家机构均认为,外资的进入应该是有较为长远的打算,进行长期资产配置的可能性较大。

“在财务安全和财务自由中,改变你的财务人生,做快乐的投资人。”

“投资理财是件严肃的事情,将决定你我的余生。”

“理财是投资的第一基础,投资是理财的最高手段。”

“财富属于那些有计划、有耐心的人。”

“投资有风险,不投资也有风险。”

“理性投资,分享经济成长。”

……

巴菲特说过,“一个人一辈子能够赚多少钱,不取决于你能够赚多少钱,而在于你如何投资理财,人找钱不如钱找钱,要学会让钱为你打工,而不是你无休止地为钱打工”。充分利用金融市场进行投资理财,是居民获取财产性收入的重要渠道。

理财、投资与我们的生活息息相关。参赛作品中不少都涉及到对理财重要性的认识,从一个侧面反映出居民理财意识的提高和理财能力的提高。

四、“把握股市变化脉搏”——千万不要盲目跟风

“成功的投资=严格的心态控制+正确的资金管理+过硬的技术功力。”

“选股靠细心,买进靠耐心,持股靠恒心,卖出靠决心,休息靠信心。”

“方向做错可以重来,投资纪律不遵守迟早会被淘汰。”

“价值是我们的朋友,趋势是我们的助手。”

“透支乐观是危险的,透支恐慌是悲哀的。”

……

技术操作层面的心得、警句,凝结着投资者的经验和教训,在实践中,关键是做到坚持投资纪律,不为某些事件的影响而轻易违反这些“纪律”。

### 关于2008年记账式(十三期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于2008年记账式(十三期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2008]52号)和本所有关规定,2008年记账式(十三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年8月18日在本所固定收益证券综合电子平台上市,现将有关事项通知如下:

一、本期国债为固定利率债券,期限为20年,票面利率为4.94%,利息每半年支付一次;本期国债起息日为2008年8月11日,每年2月11日、8月11日支付利息(逢节假日顺延,下同),2028年8月11日偿还本金并支付最后一次利息。

二、本期国债于2008年8月18日起在本所固定收益证券综合电子平台上市,交易方式为现券和回购。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“08国债13”,证券代码为“019813”。

上海证券交易  
二〇〇八年八月十三日

### 关于2003年记账式(七期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与者:

根据《财政部关于2008年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年8月20日起代理兑付所托管的2003年记账式(七期)国债(以下简称本期国债)第五年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“03国债(7)”,交易代码为“010307”,付息代码为“010307”,期限7年,年利率为2.66%,每年付息一次。

二、本期国债付息的债权登记日为8月19日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为8月20日,每百元面值的利息为2.66元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于8月19日进行兑息资金清算,并于次日一工作日将兑息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
二〇〇八年八月十二日

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)
美邦服饰	20080814	002269	19.76	7000

### 中信证券包销冠城大通被套4404万元

◎本报记者 张雪

作为冠城大通公开发行的保荐人及主承销商,中信证券包销了该公司3191万股增发股。而8月13日此批增发股的上市流通,也意味着中信证券已经被套4404万元。

在冠城大通的公开发增中,作为保荐人及主承销商的中信证券,包销了该公司3191万股,占冠城大通增发后总股本的5.21%。本次包销后,中信证券跻身冠城大通第三大股东。值得注意的是,8月13日此批增发股的上市流通,该股当日报收于7.28元,低于增发价1.38元。这意味着,中信证券已经被套4404万元。

对此,业内人士认为,券商因包销持有大量股份只是一种无奈的选择,必然会在二级市场中兑现筹码,因此,中信证券的巨额持股,是对冠城大通短期的股价存在一定影响,套现欲望可能比“大小非”还将强烈。

### 港交所纯利环比跌23%

◎本报记者 王丽娜 实习记者 时娜

港交所昨日公布的半年业绩显示,上半年实现纯利29.7亿港元(每股盈利2.78港元),同比上升28%,但与去年下半年相比,却下跌23%。其中一季度环比跌24%,二季度环比下滑16%。其中交易费及交易系统使用费、结算及交收费用按季环比均下滑了23%,投资净收益按季环比下滑25%,其他收入环比下滑31%。

从上半年不断萎缩的成交量来看,市场已经普遍预期了港交所业绩的下滑。各大投资银行也不断下调了对港交所的目标价。但是这一业绩的公布,还是低于此前分析师预期。在消息公布后,港交所股价一度急挫4%,此后虽然有所回升,但是尾盘仍下跌了3.09%,为连续第三个交易日下跌。

### 会计师事务所去年实现证券业务收入25.69亿元

◎本报记者 张雪

8月13日,中国证监会网站披露了具有证券资格的会计师事务所年度报备材料。统计显示,67家事务所2007年共实现证券业务收入25.69亿元,审计收入115.58亿元。

2007年的大市场行情,不但使券商赚得“盆满钵满”,具有证券资格的会计师事务所同样也分享了牛市的成果。统计显示,67家会计师事务所去年共实现证券业务收入25.69亿元,审计收入115.58亿元。截至2007年年底,67家事务所净资产总计达到17.27亿元。

在证券业务收入和审计收入的两项排名中,普华永道、安永华明、德勤华永和毕马威华振会计师事务所,均位居前列。这4家会计师事务所2007年实现的审计业务收入统统超过10亿元,证券业务收入也均过亿元,在行业中占据了明显的领先优势。

材料显示,截至2007年年底,67家事务所共有注册会计师1.27万人,其中有1.14万人通过考试取得证书,占比达9成。此外,天华、天职国际、北京立信和南方民和4家事务所曾于去年受到过证监会或相关部门的处罚。

中国证监会网站还披露,67家具有证券资格的会计师事务所,将进行为期两周的材料公示。如发现公示材料内容有不符实际情况的,可以与财政部会计司、证监会会计部联系。

### 广东证监局制止一利用新股发行诈骗案

◎本报记者 杨晶

昨日,广东证监局在中国证监会网站上披露,近期妥善处置了一起虚假配售某公司新股事件。广东证监局与通信管理、公安等相关部门和有关公司通力合作,有效制止了这起利用新股发行诈骗案件的进一步扩散。

据广东证监局称,广东辖区一公司于今年挂牌上市,在其上市之前的路演期间,曾有不法分子冒充该公司的名义向投资者网下虚假配售新股,企图欺骗那些不懂证券市场运作、缺乏自我保护意识的小投资者。

广东证监局对此高度重视,立即指定专人对该公司反映的情况进行认真核实,并在第一时间通过不同渠道了解掌握事件的来龙去脉。由于本案隐蔽性强、涉及面广,其诈骗行为与公司发行新股同步进行,又极具欺骗性。广东证监局为了在打击犯罪活动的同时确保公司股票顺利发行,积极协调各方快速采取了多项防范措施。比如,在公司发行新股前,通过证券媒体刊发新闻稿,揭露不法分子的诈骗手法,提醒广大投资者谨防受骗上当;协调省通信管理部门和相关通信运营商以最快速度关闭非法网站,从源头上切断不法分子的诈骗渠道;协调和督促该公司及受害者立即向公安机关报案,及时制止违法犯罪活动。