

· 金融速递 ·

## 深市去年处罚40家公司及相关人员

商报讯(记者 况玉清)深交所昨日发布了2010年度自律监管工作报告,该报告发布的数据显示,去年深市共有40家上市公司及相关人员受到深交所行政处罚。而受罚的原因主要集中在信息披露、交易违规和公司治理等方面。

深交所表示,去年深交所共发出了52份纪律处分决定,涉及40家上市公司及其有关人员。其中,主板公司19家,中小板公司19家,创业板公司2家;给予公开谴责处分的6家,给予通报批评处分的40家;给予公司保荐代表人通报批评纪律处分的3家;给予会计师事务所通报批评处分的1家,给予证券投资咨询公司通报批评处分的1家。

此外,深交所共采取限制交易自律监管措施16起,共对29个从事异常交易投资者的证券账户采取了限制交易措施。其中机构账户10个,个人账户19个;有1个账户是因为短线交易违规,其他28个账户是因为超比例增减持股票违规;共涉及11只中小板股票、4只主板股票和1只创业板股票。

## 北京保监局规范保险产品销售用语

商报讯(记者 崔启斌)为了严防销售误导发生,近日北京保监局要求进一步规范人身险销售行为,对保险宣传、销售、新单回访、人员管理等方面提出具体规范要求,其中就要求销售人员使用北京保险行业统一的“销售强调用语”。

北京保监局相关人士介绍,销售人员在销售产品时要明确向消费者告知本人身份,如实说明所售保险产品的保险责任、犹豫期、退保损失及收益不确定性等重要内容。

同日,北京保险行业协会公布了自2月1日执行的《保险销售强调语及新单回访基础用语(2011版)》,明列各销售渠道的销售强调用语,针对各类产品进行用语规范,如销售人员在销售分红险时必须如实告知“红利分配是不确定的”、“高、中、低档红利演示是一种假设,不代表未来的实际收益”,同时还对新单回访基础用语进行规范。

## 三只新基金今日正式发行

商报讯(记者 刘泽先)基金发行渠道将新增三个新面孔。今日,将有包括中海增强收益债券基金、华富量子生命力基金和汇添富社会责任基金三只新基金正式发行。

其中,中海增强收益债券基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于股票等权益类资产的比例不高于基金资产的20%,持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。基金拟任基金经理为江小震。

华富量子生命力基金主要采用量化投资策略进行投资运作。量化投资策略借助高效的计算机系统来严格设定数量化选股模型,并运用这种模型自下而上地精选优质、低估值股票,构建投资组合。基金拟任基金经理为朱蓓。

汇添富社会责任基金的一大亮点是引入海外颇为成功的“社会责任投资”概念,同时又紧密结合国内经济转型和结构调整的经济发展导向,创新性地提出关注主导“十二五”规划方向的经济转型和调结构的主线。基金拟任基金经理为欧阳沁春。

## 中银全球策略基金今日结束发行

商报讯(记者 刘泽先)中银基金旗下中银全球策略基金将于今日结束发行。该基金拟任基金经理唐华表示,尽管当前新兴市场出现资金回流,但仍然看好未来波段性机会,为QDII基金资产布局带来了空间。中银全球策略基金将通过全球化资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,主要以投资ETFs及共同基金为主,同时进行股票投资。其中基金投资不低于基金资产的60%。

本报文字仅供参考据此入市风险自担

责编 刘泽先 美编 韩玮 责校 朱楠 电话:84285566-3802 news0518@163.com

## 上市银行再现2000亿融资潮

## 圈钱迅猛而分红吝啬

经过去年一年密集的再融资,上市银行的资本金逐渐充实起来。然而,就在部分商业银行“暂无融资计划”的承诺还令市场记忆犹新时,新一轮的上市银行融资潮却再次掀起。2011年刚刚过去不到两个月,就有8家银行推出了共超过2000亿元的再融资计划。

## 年初8家银行计划融资约2008亿元

民生银行日前发布公告,决定对再融资方案进行调整,把A股非公开发行的原方案调整为A股发行可转债加H股增发的新方案,预计融资规模在290亿元人民币。而修订后的融资方案规模比原方案增加了75亿元。

今年前两个月,来自上市银行的再融资消息频繁见诸报端。其中,农业银行与兴业银行先后宣布了不超过500亿元和不超过150亿元次级债发行计划;在去年8月刚刚登陆A股市场的光大银行又将赴港上市,计划在港发行120亿股H股。市

场人士预计此次H股IPO融资规模有望接近400亿元;2月23日,交通银行2011年第一次临时股东大会批准了该行赴港发行不超过200亿元人民币债券的议案。此外,一些在去年披露再融资方案但未实施的银行,仍将在今年进行融资。包括华夏银行募资不超过208亿元、中信银行A+H股融资260亿元。

据记者统计,上述正在计划和实施中的再融资规模已经达到约2008亿元。

## 圈钱迅猛分红吝啬

但在巨额再融资的背后,上市银行对股东的分红却并不“大方”。由于2010年大部分上市银行的年报尚未披露,记者统计了2009年年报中的现金分红情况发现,14家银行累计现金分红1597.81亿元,虽然分红的现金量看似巨大,但是与上市银行公布的融资规模相差悬殊。如果分配利润摊薄到每股实际分红并不算高。2009年上市银行中派发现金最多的是兴业银行,为每股0.5元,其余上市银行分别处在每股0.1-0.21元的区间。

另据同花顺统计数据显示,除农行、光大银行上市首份年报未披露外,其余

14家上市银行2008年-2010年三年累计分红占比最高的是交通银行,为30.58%。该行2009年年报显示,全年每股现金分红0.2元,共分配股利97.99亿元。其次是中信银行及工商银行,占比超过26%,建设银行的分红占比最低仅为1.02%。“其实30%的分红占比相对融资规模来说并不高,如果从商业银行上市初统计,其分红占比可能还不及融资的1/5。”相关分析人士表示。

同时,最早披露上市银行2010年年报的深发展银行,虽然有超过百亿元的可供分配利润,却依然连续三年不分红。此前,也有部分上市银行在披露利润分配方案的同时,推出了规模更大的融资方案。

## 资本充足率施压银行再融资

在2010年,共有11家上市银行完成再融资,总融资规模超过4000亿元,这令我国商业银行资本充足率水平大幅提升。来自银监会的数据显示,截至2010年末,商业银行整体加权平均资本充足率为12.2%,比年初上升0.8个百分点。“巨额的再融资补充了银行的资本金,但是

今年商业银行依旧面临资本充足率大考。”业内人士告诉记者。

不少机构预测,在货币政策“回归稳健”之后,信贷投放量将在7万亿元左右,商业银行仍将面临资本充足率监管压力。

据公开资料显示,一般来说,银行的资产分为现金、证券、贷款、固定资产、无形资产等,各类资产风险不同,不同风险资产设置了不同的风险系数,以各种风险资产数额乘以风险系数,再将其相加,总数就是加权风险资产。而资本充足率是银行对其风险资产的比率。“因此,今年的信贷投放仍将压低商业银行资本充足率。”上述业内人士表示。

同时,中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,如果我国监管措施和《巴塞尔协议III》接轨,对银行的要求必然会进一步提高。显然,依靠一次性的大规模融资并不是治病良方。郭田勇表示,要想解决商业银行“缺血”的问题,只有从根本上改变高扩张、高消耗的经营模式,在业务结构上应该发展风险权重低、资本占用较少的业务,如中间业务。

本报记者 闫瑾 孟凡霞

老周侃股  
Laozhou talking

## TCL东施效颦高送转后果难料

周科竞

TCL集团公布了10股转增10股的分配方案,结束了六年不分红的铁公鸡历史,但是作为一个股价仅有4元出头的低价股,仍要强行1:2拆分,似乎是为了迎合市场上的炒作之风,但是这次高送转,对于公司的品牌和税收方面都不一定是一件好事。

人家小盘股来个10股转增10股能有个降低股价的炒作题材,100元的股价变成50元,填权后还能有个70元,大家都高兴,这叫“高送转题材”。

其实高送转这事纯属心理层面的游戏,西红柿2块钱1斤和10块钱5斤根本上是一样的,唯一的区别也就是看起来10元和2元的差别。投资者之所以欢迎高送转,一定层面上是因为高送转暗示着高成长。小盘股高送转,给人们一种小盘股业绩能够跟上送股数量增长的感觉。

现在TCL也来个高送转,理论上股价将从现在的4.38元降至2.19元,TCL的业绩能否增长100%,似乎令人难以置信,但是有两点弊端却是实实在在存在的。从小处看,由于有些费用是根据股本计算的,TCL注定要因为股本的增加而增加一部分税金,从而降低上市公司的利润;从大处看,TCL的低股价将会

给消费者带来其产品属于低端的误读,很多人相信,东方雨虹的高股价,对于其防水材料的销售肯定是有加分的,其中能够体现上市公司的实力和信誉,而且高价给予人高端的感受。

其实,低价股高送转也并非TCL的首创,早前,四川长虹曾经推出过10股转增5股的分配方案并加以实施,其股价除权后走势一直不理想。由于两公司具有一定的竞争关系,TCL艰难地实现了股价超越四川长虹的壮举,本应加以珍惜,现在却大幅转增来降低自己已经低无可低的股价,应该是个昏招。

还得说大家康佳,好久都没惦记转增股本了,现在已经稳坐家电三巨头最高股价,只要它业绩没什么大问题,也不玩高送转的游戏,那么其未来或有机会成为第一个摆脱低股价区间的家电巨头,这对于上市公司来说,肯定是个好事。

TCL推出10股转增10股,当时应该是出于封杀下跌空间的考虑,股市连连阴跌,上市公司希望借助于低至2元的股价来有效阻止股价走低,属于非常保守的策略。但是这样高送转之后,TCL将会长期保持中国第一低价股的位置,很难翻身。

## 成立23年 广发银行IPO终现曙光

商报讯(记者 闫瑾)近日,市场传出广东发展银行即将上市的消息。昨日,记者就此事向广发银行相关负责人求证,该负责人表示,广发银行上市计划一直都在筹备中,但在中介遴选、上市时间的选择上暂时没有新的信息要披露。

近日有媒体报道,广发银行正计划在A+H股两地上市,推测融资规模有可能在150亿-200亿元区间。

广发银行已经成立23年,是国内组建最早而且是惟一一家未上市的全国股份制商业银行。之所以迟迟未能上市,可能有诸多方面原因。有业内人士认为,广发银行在股份制银行中可能稍显偏弱,至于上市的时机,监管层可能需要根据商业银行的经营能力来做定夺。

实际上,广发银行上市计划一直都在筹备中。此前,广发银行的多位高管都提出要加快上市步伐。广发银行行长辛迈豪在去年3月明确表示,广发银行将全力推进IPO,目前股东对加快上市意见一致,该行正在论证上市的地点、方式以及规模。但时隔近一年,广发银行的IPO进程却依旧缓慢。

“为补充资本金,广发银行去年发行了150亿元次级债,今年仍计划发行50亿元次级债,IPO进程缓慢可能是领导层的工作重心未偏重于此。同时,广发银行的第一大股东花旗集团为外资股东,可能也对上市有一定影响。”分析人士指出。

广发银行内部人士也向记者表示,目前该行将主要精力放在次级债发行工作上,本打算于去年底或今年初发行50亿元次级债,但并没有按计划完成审批程序,至今也未有任何消息,导致上市的时间表还无法确定。

其实,广发银行上市计划已露出端倪,为补充资本金,去年初广发银行董事会通过了《2010-2012年资本管理规划》,计划通过发债、上市等多种途径来弥补资本缺口,其中最主要途径莫过于上市融资。如果近期发债成功,上市的问题必然提上议事日程。

从2012年的规划时间上限来看,今年无疑是上市的关键一年。

而广发银行的上市条件已经基本符合。据该行披露的数据显示,该行通过150亿元的增资扩股补充了资本实力。截至2010年末,资本充足率11.02%,核心资本充足率8.30%,分别比年初增加2.04个和2.68个百分点,均达到监管要求。同时,全年累计实现净利润61.8亿元(数字未经审计),增幅达83%。连续三年盈利,已经具备上市的条件。

中华老字号

中国驰名商标

## 一天一杯茶 生活更健康

良心品质 北京创造 选放心茶 到张一元

中国茶叶领先品牌 中国世博十大名茶 国家非物质文化遗产

张一元网上商城开通:

请登录 [www.zyy365.com](http://www.zyy365.com) 点击“网上商城”

即可享受方便、快捷、安全的服务

中国茶 张一元  
CHINA TEA  
ZIANGYIYUAN  
始建于1900年

地址:北京市西城区菜市口西砖胡同2号院7号楼  
网址: [www.zyy365.com](http://www.zyy365.com)

全国免费服务热线:

400-650-6651