

发布虚假会计信息与内幕交易同罪

香港拟重罚上市公司违规行为

□记者 李豫川 报道

日前,香港财经事务局和香港证券及期货事务监察委员会发表公开咨询文件,提议对上市公司法规进行修改,将重要的上市要求纳入法规,加强证监会权力。

根据政府的征求意见稿,对《证券及期货条例》进行的修改还将赋予证监会权力,使之可对上市公司及董事披露误导信息时,按违规

严重性直接采取包括罚款在内的制裁措施,而不用每次将个案转交市场失当行为审裁处,从而提升执法效率。

如果法规得以修改,在公司年报中发布虚假会计信息的在港上市公司和企业董事可能面临长达10年监禁和高达1000万港元(合130万美元)罚款。

此前香港证监会曾要求上市公司在证券市场上市规则问题上承担更大的责任,为此

香港政府去年将上市规则条例化。日前公布的上述提议把年报中不完整或虚假会计披露等市场不正当行为,提到与内幕交易和价格操纵等其它犯罪行为为同等的高度。而现行规则中,与财务报告和其它定期报告披露相关的不法行为,以及与价格敏感信息、关联交易的披露等相关不法行为为仅仅会受到交易所的谴责。

对于那些对信息披露和其它行为负有责

任的发行企业、董事和公司管理人员,香港证监会还将有权施加直接民事处罚措施,如谴责和发布取消相关资格的命令,并处以高达500万港元的罚金等。另外,那些被发现违反了上市规定的企业和个人可能会面临市场失当行为审裁处的民事处罚,甚至可能是入狱和罚款的刑事处罚。

香港联交所将继续批准首次公开发行申请,执行上市规则,而香港证监会将保持其执

法者的角色。尽管香港证监会表示,对当前监管制度的修正“没有实质性的变化”,也不会增加目前上市公司的管理上的负担。但它提议,要求那些进行须公布交易的公司,披露交易对象和其最终权益所有者。目前各公司仅需告诉股东它们正在进行谈判。

据了解,香港财经事务局的意见咨询期为两个月,到3月7日为止。而证监会的咨询则到3月31日结束。

港股持续疲软

周一恒指开盘下跌,盘中曾出现反弹,但在权重股汇丰控股的拖累下,指数收盘前再度走低,尾盘以13531点收盘,下跌0.32%,国企H股指数较为强势,上涨了0.77%,以4548点收盘。成交量大幅回落至188亿港元水平。

昨天盘中的中资股表现略优于大市,石化股和电信股表现良好,由于市场传闻中国网通入股电盈事宜将于本周落实,刺激中国网通上升4.2%,并带动中国电信和中国联通也分别收高2.8%和3.6%。而石化股则是在超跌反弹的动力下走高,中海油涨幅居前为3.3%,中国石化的涨幅也达到2.52%。由于美国经济数据平稳,对美元走势影响不大,致使受美元利率影响较大的地产股也表现平稳,昨天均以平收为主。(郭)

新加坡交易所行政总裁表示

投资者对中资股信心逐渐恢复

□记者 尹涛 北京报道

新加坡交易所行政总裁谢福华日前表示,中航油公司确实有不当行为,但目前仍未被证明违法,新加坡商业事务调查局还在对中航油事件进行调查,调查结果有望在随后几个月内披露。

谢福华坦言,在中航油事件爆发后的10多天里,在新加坡交易所上市的中资股股份都受到较大影响。但最近一段时间以来,投资者对中资股的信心逐渐恢复。大部分中资股的股价已超过去年11月底“中航油事件”爆发时的水平。

他说,目前没有看到有中国公司,因“中航油事件”而放弃或暂停到新加坡交易所上市计划的现象。在新加坡上市的中国公司信

息披露是符合交易所规定的,新加坡交易所的大门也始终对中国公司敞开。

对于外界对新加坡交易所监管水平提出的质疑声音,谢福华指出,中航油只是个别事件,新加坡交易所一直保持着较高的监管水准,但没有任何一种程序是可以防止所有的漏洞和不当行为的。今后,新加坡交易所将继续致力于提升监管水平。

截至2004年底,新加坡交易所共有上市公司625家。其中中资公司68家,香港公司50家。最近5年来,已有越来越多的内地公司到新加坡交易所上市,仅去年就有32家。据新加坡交易所统计,去年中国上市公司的换手率一直高于市场平均水平的2倍以上,表明投资者对中国公司十分看好。

游资撤离不影响港股长期走势

□香港大福证券集团 梁伟沛

美元持续走强,导致香港资金外流,触发基金大户出货,恒指上周合计下跌655点,跌幅为4.6%,收报13574点,并曾击穿13400点关口,市值蒸发约2,000亿港元。

资金大幅流走可能性不大

港股大跌的导火索源于1月5日晚公布的美联储会议记录。去年12月14日,美联储宣布加息25个基点至2.25%,但加息压力仍存。美联储1月5日公布的当日会议记录显示,出席会议的委员认为当前利率仍然“太低”,不足以抑制通货膨胀;加上部分委员担心利息长期偏低会释放大量资金,从而增加金融市场的风险。

一个“太”字明显地暴露出美国在05年持续加息的机会相当大,而且加幅有可能大大高于市场原来的预期。该消息导致美元兑各主要货币大幅升值,美股大挫。香港市场忧虑资金外流,引发股市重挫。

笔者认为,市场预期美国加息,投资者已开始在美加息前买入美元。而持续的宏观调控措施也舒缓了人民币升值压力,继而削弱了外资对人民币升值的憧憬。

由于支持资金流入香港的基本因素出现了变化,资金会转而流出香港。港股处于高位,以及加息周期可能提前来临,令部分投资于港股的“热钱”开始套现。相信短期内资金撤出香港市场的趋势仍将持续,港股还将有下调压力,但13,000点有强大的支持,而且由于人民币升值因素仍然存在,从中长线的角度来看,资金大幅度流走机会不大。

去年底热钱推高港股

此次流出香港的资金事实上是在去年的十月底流入的,它们主要是憧憬人民币升值

而来,同时美元汇价转弱也加剧了资金流入的速度。去年11月,美国加息25个基点,但香港汇丰、恒生、渣打及花旗四大银行的利率不增不减。这是自1983年实行联系汇率制度以来首次出现的现象。

一般来说,在联系汇率制度下,美国加息香港都需跟随,否则资金就会流向美元套息,令港元汇价产生压力。不过,当时资金不但没有流回美国,反而因为憧憬人民币升值涌入香港,使香港不但需要加息,四大银行还要借减息“赶走”银行结余的资金,务求扩大银行间的隔夜拆息,保障银行的利润。此次流入的资金一部分吸纳港股或认购新股,还有一部分投向了楼市。

自去年十月底以来,“热钱”令港股上升了12%,从12778点升到14333点。地产和综合类股跑赢大盘,长江实业(1)和新鸿基地产(16)累计上升20%,和记黄埔(13)挟3C概念暴涨28%。大型蓝筹股一枝独秀,粤海投资(270)上升一倍,中远太平洋(1199)、招商局国际(144)、北京控股(392)也分别升了25-37%。

澳门赌业概念股在“热钱”的追捧下陷入疯狂状态,奥马仕(959)在短短两个月内暴涨88倍,许多声称将涉足赌业的股票的涨幅都数以倍计。可以说,去年十月底以来的资金流入造就了澳门赌业概念股的狂潮。笔者预计,时下资金流走必然会导致澳门赌业股暴跌,1月7日当天暴跌接近30%的澳门赌业概念股多达10只。但澳门赌业概念股的暴跌才刚刚开始,投资者千万不要去抢反弹。泡沫爆破将会伤害投资气氛,也有可能祸及大盘,港股短期的走势不容乐观。

看好港股后市

然而,如果撇开澳门赌业概念股,我们还是可以看到香港经济的基本因素非常良好,这也是笔者看好今年港股后市的原因。

首先,CEPA措施在2005年会产生更大效

益,进一步刺激香港经济。商务部的资料显示,自从2004年9月份落实“内地企业自由行”以后,迄今已批准九十家内地企业赴港投资,涉及金额达4.38亿美元,预料2005年内内地企业赴港投资额将会超过25亿美元。这批资金会为香港的房地产、物流、金融服务、零售、创意服务带来更多新的就业机会。

第二,“个人游”继续扩大其适用范围,以及“迪士尼乐园”于2005年9月开幕令到港旅客持续大幅度增加,从而进一步刺激旅游相关产业,也有效地降低失业率。

第三,持续多年的“减薪潮”将结束,香港的工薪阶层将会迎来平均2-3%的加薪,这必然会刺激香港本地消费,对各行各业都有利;预计香港在2004年摆脱通缩以后,会在2005年迎来约1%的轻微通胀,这将加强本地企业的产品定价能力,改善企业的盈利状况。

第四,资金外流并没有损害香港的经济基调,虽然踏入2005年,美元连续几天的反弹令市场忧虑国际游资会撤离香港,但现在香港银行体系的结余还超过一百亿港元,大大高于正常水平,没有明显的资金外流的迹象;外资实质投资不但未见流失,还将在05年创出新高;楼市交投量和价格也没有大幅下滑;因此,资金流出将不会对香港经济产生实质影响。

另一方面,笔者认为,只要人民币一天还没有升值,大量的国际游资会继续驻留香港市场。由于香港的利率水平受银行体系结余资金主导,因而即便美国继续加息,香港的银行利率也会有条件维持到05年第二季才作轻微上调。在低息和低通胀的双重作用之下,香港经济在2005年将会继续快速健康成长,预计全年经济增长率为4.5%。房地产业、银行业、旅游相关产业将会领跑香港经济。

笔者相信,香港在经济持续复苏的前提下,股市经过调整后,将更具吸引力,流出的资金也可能很快会重新流入。

渣打收购韩国第一银行

□记者 陈雪 报道

渣打银行昨天宣布,它与新桥投资旗下KFB Newbridge 签署股权收购协议, KFB Newbridge将行使权利,要求包括韩国财政经济部与韩国存款保险公司在内的韩国第一银行其他股东同意上述股权收购协议,并将韩国第一银行的全部股份出售给渣打银行。

据悉,渣打将为该项收购支付大约3.4万亿韩元现金,合33亿美元,收购预计将在2005年4月末前完成。

1999年12月,新桥投资击败汇丰银行,成功入主韩国第一银行,持有其48.56%股权,成为最大的股东。新桥为此承诺5年内不出售其股权。去年11月新桥禁售期即将届满之际,曾传出多家银行竞购第一银行的消息。

渣打银行主席Bryan Sanderson表示,渣打的战略核心是为股东创造价值,尤其是在亚洲。渣打银行将韩国视为其希望扩大业务的重要市场之一。

中国上汽上市规模可能减半

据海外媒体报道,上海汽车工业总公司(SAIC)可能将公司香港上市的筹资数量减少一半至10亿美元,原因是中国汽车业和股市出现急剧下滑。上海汽车是中国最大的汽车制造商之一。

但中国最大的煤炭生产商神华集团(Shenhua Group)的筹资规模将超过预期,达30亿美元,并可能成为第一家同时在香港和上海两地首发的企业。

接近上海汽车的人士表示,该公司已受到了汽车产业不景气的冲击。自去年9月以来,上海汽车在上海股市的股价已跌去一半。“汽车类股下跌近50%,所以认为上汽能筹资20亿美元之多是不现实的,”内情人士表示。他还称,发行价格将由临近首发时的情况而定,预计首发将在下半年进行。

另据知情人透露,神华集团将抓紧实施各项计划,以在香港筹集高达20亿美元的资金,并在上海再融资10亿美元,这高于最初估计的20亿美元首次公开发行筹资总额。(黄)

高迎欣就任中银香港副总裁

□记者 叶再春 北京报道

中国银行股份有限公司新闻发言人王兆文昨日说,通过公开招聘,高迎欣获任中国银行(香港)有限公司副总裁,主管企业银行业务。同时,公司聘任张佑成为风险总监,廖仁君为信息总监。

高迎欣现年42岁,此前曾先后担任中银国

际控股有限公司总裁兼营运总监,中国银行总行公司业务部总经理,领导和管理中国银行集团的跨国公司客户和内地重要客户的客户关系和全球授信业务以及大型项目融资工作;张佑成现年43岁,此前在恒生银行担任助理总经理兼信贷主管,并曾主管该行的信贷风险管理部及稽核部;廖仁君现年53岁,曾于IBM中国/香港有限公司担任金融界业务顾问服务的主管职位。

摩根士丹利当选亚太区“最佳投行”

□记者 黄继汇 北京报道

摩根士丹利日前被《亚洲金融》和《资产杂志》评为“最佳投资银行”。这两大期刊还和《欧洲货币》一起认定摩根士丹利为“最佳并购行”。

2004年,摩根士丹利在全球股票发行排行榜上一枝独秀。公司在由Thomson Financial发布的股票发行、股票相关发行和新股发行榜上均排名第一。摩根士丹利还在债券发

行市场重新开启了中国高息债券市场,成功地为嘉汉林业、百江燃气和亚洲铝业发行高息债券。

根据Thomson Financial提供的资料,以交易金额计算,摩根士丹利在亚洲并购榜上(不计日本)亦是排名第一,这同时包括了已公布和已完成的项目。摩根士丹利已连续两年排名在并购榜榜首。过去一年,摩根士丹利共为41项已公布的并购交易担任财务顾问,涉及交易总额达174亿美元,市场占有率达16.7%。

美林集团捐款三地顶尖大学

□记者 尚陈 北京报道

美林集团昨日宣布,向大中华地区的三所顶尖大学捐款16.5万美元,以促进此区域的学术交流以及研究生的企业实践经验。

北京大学、香港中文大学以及台湾国立政治大学将获得美林基金会的援助,共同参与美林应用财务交流计划。美林集团亚太地区董事总经理潘耀坚教授将为三地

学生开设“应用金融与财务管理”课程。按照课程要求,三地学生将共同为大中华区域的特定公司拟定策略计划,以提高股东价值。

美林集团中国区主席刘二飞表示,大中华地区是全球变化最快、最有潜力的市场,但仍存在着许多挑战,美林希望通过这项计划能促进三地年轻一代的了解与合作。

□记者 卢怀谦 报道

网易创始人丁磊昨日宣布,其个人将向中国红十字会捐款120万美元(折合人民币1000万元),帮助海啸受灾地区重建家园。这是到目前为止,国内向海啸受灾地区最大的一笔个人捐款。

丁磊向海啸灾区捐款千万元

丁磊认为,2004年岁末,印度洋强烈地震并引发海啸,给东南亚、南亚和非洲等许多国家带来严重灾难,近15万人罹难,10万儿童沦为孤

儿。丁磊说,“这是全人类面临的重大自然灾害,我对此次灾难的严重后果深感震惊,对于灾区人民的苦难,虽未亲临,却感同身受。”

1998年中国长江三峡工程开发总公司企业债券(八年期)付息公告

由中国长江三峡工程开发总公司发行的1998年中国长江三峡工程开发总公司企业债券(八年期)(以下简称“本期债券”)将于2005年1月18日支付年度利息,为保证付息工作的顺利进行,方便投资者及时领取利息,现将有关事项公告如下:

- 一、本期债券的基本情况
- 1.债券名称:1998年中国长江三峡工程开发总公司企业债券(八年期)
- 2.债券简称:98三峡(8)
- 3.发行总额:人民币10亿元
- 4.债券期限:8年,自1999年1月18日起至2007年1月17日止
- 5.债券形式:实名制记帐式
- 6.债券利率:本期债券采用固定利率的方式,单利计息,年利率6.2%

7.付息日:每年的1月18日(遇节假日顺延至其后的第一个工作日)为该计息年度的付息首日

- 8.上市地点:上海证券交易所
- 9.上市时间:1999年6月18日
- 10.证券代码:129805
- 二、债权登记日
- 本期债券的债权登记日为2005年1月14日。截止该日下午收市后,本期债券投资者对托管帐户所记载的债券余额享有本年度利息。
- 三、除息交易日
- 本期债券的除息交易日为2005年1月17日。
- 四、付息时间
- 1.集中付息:自2005年1月18日起20个工作日。
- 2.常年付息:集中付息期间未领取利息的投资者,仍到原认购网点领取利息。
- 五、付息办法
- (一)本期债券未上市部分,即托管在中央国债登记结算有限责任公司由一级托管客户持有的本期债券利息款,由中央国债登记结算有限责任公司按期划付至一级托管客户指定的银行帐户;
- (二)从二级市场购买本期债券并持有到债权登记日的投资者,利息款通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司清算系统进入该投资者开户的证券公司营业部的资金帐户中,再由该营业部向该投资者付息;
- (三)、从一级发行市场购买本期债券并持有到债权登记日的投资者,在原认购债券的营业网点办理付息手续,具体手续如下:
 - 1.本期债券个人投资者办理利息领取手续时,应出示本人身份证和原托管凭证,如由他人代办,应出示投资者身份证、代理人身份证和原托管凭证;
 - 2.本期债券机构投资者办理利息领取手续时,应出示原托管凭证和经办人身份证,并提交单位授权委托书(加盖认购时预留的印鉴)正本、法人营业执照复印件(加盖该机构投资者公章)和税务登记证(地税)复印件(加盖该机构投资者的公章)以及经办人身份证复印件;
 - 3.投资者的托管凭证遗失或损毁,须按照原认购网点的具体规定办理挂失手续,并于集中付息结束后由本人持有效身份证明办理,不得由他人代办;

- 4.在集中付息期间未领取利息的投资者,仍到原认购网点领取利息;
- 5.如投资者原认购网点已迁址、更名或合并,请根据托管凭证上注明的二级托管人名称或加盖的公章,咨询该二级托管人。
- 六、关于向个人投资者征收企业债券利息所得税的说明
- 根据《中华人民共和国个人所得税法》和《企业债券管理条例》以及本期债券发行公告、发行章程的规定,本期债券个人投资者应缴纳企业债券个人利息收入所得税。
- 按照《国家税务总局关于加强企业债券利息个人所得税代扣代缴工作的通知》(国税函[2004]612号)规定,本期债券利息个人所得税统一由各付息网点在向持有债券的个人支付利息时负责代扣代缴,就地入库。各付息网点应按照国家税法有关规定做好代扣代缴个人所得税工作。如各付息网点未履行上述债券利息个人所得税的代扣代缴义务,由此产生的法律责任由各付息网点自行承担。
- 本期债券的个人利息所得税征缴说明如下:
 - 1.纳税个人:本期债券的个人投资者
 - 2.征税对象:本期债券的利息所得
 - 3.征税税率:按利息额的20%征收
 - 4.征税环节:个人投资者在付息网点领取利息时由付息网点一次性扣除
 - 5.代扣代缴义务人:负责本期债券付息工作的付息网点
 - 七、有关当事人

- 1.发行人:中国长江三峡工程开发总公司
- 住所:北京市朝阳区广渠门内大街25号
- 法定代表人:李永安
- 联系人:覃章清
- 联系电话:0717-6762439
- 邮编:100012
- 2.主承销商:中信证券股份有限公司
- 住所:北京市朝阳区新源南路6号京城大厦
- 联系人:王璐
- 联系电话:010-84864818
- 邮政编码:100004
- 6.托管人:
 - (1)、中央国债登记结算有限责任公司
 - 住所:北京西城区复兴门内金融大街33号通泰大厦
 - 联系人:孙凌志
 - 联系电话:010-88087970
 - 邮政编码:100031
 - (2)、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
 - 住所:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
 - 联系人:周铭
 - 联系电话:021-68870224
 - 邮政编码:200120

中国长江三峡工程开发总公司
2005年1月11日

湖北省产权交易中心产权转让公告

湖北省国有资产监督管理委员会拟转让湖北双环化工集团有限公司70%的国有股权,以实现产权主体多元化。湖北双环化工集团有限公司系国有独资公司,为全国最大的联碱生产企业,亦是上市公司湖北三环科技股份有限公司(证券代码:000707)的控股股东,拥有丰富的地下盐矿资源。经审计评估,以2003年12月31日为基准日,该公司资产总额为117653万元,净资产为42212万元(不含2004年度发生的重大事项),此次转让为净资产的70%。详情请浏览我中心信息网站 <http://www.hbcq.com.cn>。

请有意向并符合受让条件的战略投资者于2005年2月7日前与我中心联系。

公告期:2005年1月11日至2005年2月7日。

联系人:杨静 赵飞

联系电话:86-27-87321203 传真:86-27-87321693

联系地址:武汉市武昌区中南路80号中南大厦310

14楼

邮政编码:430071

2005年1月11日

浙江天通电子股份有限公司增发A股询价区间公告

浙江天通电子股份有限公司(以下简称“天通股份”)增发不超过4500万股A股(以下简称“本次发行”)已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2005]1号文核准。本次发行的《天通股份增发招股意向书摘要》、《天通股份增发A股网上发行公告》和《天通股份增发A股网下发行公告》已刊登于2005年1月7日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

本次发行的网上、网下申购日为2005年1月12日。现将本次发行的询价区间公告如下:

本次发行的询价区间上限为6.75元/股(含6.75元/股),为天通股份增发A股股权登记日(2005年1月11日)前一个交易日的收盘价;询价区间的下限为5.74元/股(含5.74元/股),为询价区间上限的85%。

特此公告

浙江天通电子股份有限公司
2005年1月11日

山西证券有限责任公司
2005年1月11日