

美国2009财年赤字
达1.42万亿美元

据新华社电 美国财政部发布的数据显示，美国2009财年(2008年10月1日至2009年9月30日)联邦政府财政赤字高达1.42万亿美元，高于2008财年的4590亿美元。这相当于每个美国人负债超过4700美元。

数据还显示，在2009财年，美国联邦政府为财政部发行的有价证券而支付的利息就已达1900亿美元。支付利息已成为美国联邦政府第三大开支项目。

不过，2009财年美国联邦政府最终财政赤字低于美国总统奥巴马今年2月份预测的1.75万亿美元。2009财年美国联邦政府财政赤字剧增，主要是因为政府为拯救金融系统和实施经济刺激计划投入了巨额资金。

部分经济学家警告说，如果美国政府不能作出减少开支和增税的“艰难抉择”，高额赤字问题将给美国经济埋下“下一场危机的种子”。前国际货币基金组织首席经济学家、哈佛大学教授肯尼思·罗格夫说：“对美国经济而言，混乱的财政政策已成为最大的长期风险。”面对高额赤字，奥巴马多次重申，政府将在经济衰退结束后采取措施降低赤字水平。

外国投资者净购买的 美国长期有价证券明显增加

据新华社电 美国财政部16日公布的数据显示，8月份外国投资者净购买的美国长期有价证券总额为286亿美元，与7月份的153亿美元相比有明显增加。

不过，8月份外国投资者净购买的美国长期有价证券总额远低于6月份的907亿美元。据美国财政部的数据，中国8月份减持了34亿美元美国国债，持有量从7月份的8005亿美元减少到了7971亿美元。日本依然是美国国债第二大持有者，8月份持有7310亿美元，比前一个月增加了65亿美元。

此外，英国在8月份增持了59亿美元美国国债，俄罗斯也增持了36亿美元，但巴西减持了9亿美元。

卓越招股价 为每股2.1-2.6港元

证券时报记者 孙媛

本报讯 据卓越置业初步招股文件显示，公司预测2009年度综合盈利不少于6.235亿元人民币，每股盈利0.05元人民币。据出席卓越推介会的投资者透露，卓越每股招股价介乎2.1-2.6港元，共发行30亿股新股，集资额介乎63至78亿港元，若以此计算，卓越2009年度预测市盈率为35-43.3倍。

招股文件透露，中国人寿和中国平安分别斥2000万美元及3000万美元成为卓越基础投资者。卓越此次集资所得，近50%用于收购土地，近20%会作为连云港天峻置地、连云港天干房地产业开发、深圳新锦泽市场营销策划及深圳馨蔚然投资顾问的注册资本，近30%会为旗下项目支付建筑成本。

截至2009年6月底，卓越总负债为109.948亿元人民币，较2008年底上升14.3%，而资本负债比率由去年底的76.7%降至70%。卓越将于10月21-27日公开招股，10月28日定价，11月3日挂牌，保荐人为摩根士丹利、瑞银。

华尔街惊曝对冲基金最大内幕交易案

帆船集团创始人拉贾拉特南及其他5人涉嫌从中获利2000万美元

证券时报记者 吴家明

本报讯 惊动一时的麦道夫诈骗案”在今年6月刚刚结案，华尔街又曝出史上最大规模的对冲基金内幕交易案。当地时间16日，美国联邦检察官公开了对对冲基金公司帆船集团创始人、亿万富翁拉贾拉特南以及其他5人因涉嫌从事内幕交易获取暴利2000万美元的犯罪指控。

现年52岁的拉贾拉特南出生于斯里兰卡，作为美国对冲基金帆船集团的创始人，其身家估计达13亿美元，堪称世界上最有钱的斯里兰卡人。当地时间15日晚，拉贾拉特南因被指控13项证券欺诈罪在纽约家中被联邦调查局被捕。拉贾拉特南被指控在2006年1月至2008年10月间，和其他嫌疑人利用内幕信息，获取宝利通公司、希尔顿酒店、IBM、谷歌等上市

公司的秘密信息，非法获利超过2000万美元，成为美国历史上涉案金额最多的对冲基金内幕交易案。

曼哈顿联邦检察官巴拉表示，贪婪不是一件好事，本案再一次向华尔街敲响了警钟，而这也并不是一起普通的内幕交易案。据悉，此案是美国执法部门首次获法院授权，在内幕交易案中使用窃听装置来监听内部交易活动，也暗示美国政府将利用此类工具来监控华尔街公司。有分析人士表示，此案代表美国当局从此将更严厉地监管对冲基金业者，美国政府将加大打击金融犯罪的力度。

美国地方法官伊顿于16日晚宣布，拉贾拉特南保释金为1亿美元，并需2000万美元现金或不动产担保。而对拉贾拉特南的调查仍在继续，根据当地法律，如果证券欺诈罪名成立，最高可判20年监禁。另外，美国证券交

易委员会还将对所有嫌疑人分别提起民事诉讼。

此外，与拉贾拉特南同时被捕的另外5名涉案人员分别为英特尔旗下投资部门英特尔资本的雇员戈埃尔、IBM的高管莫弗特、麦肯锡咨询公司董事库马尔以及曾隶属于贝尔斯登投资银行的新堡对冲基金集团职员切尔西和库兰。

从上述名单不难看出，许多知名企业的工作人员也牵涉其中。有分析人士表示，这显示出华尔街内幕交易的猖獗，而以往对此类案件的处罚太轻，以至于没有对此类行为形成足够的威慑力。毫无疑问，该事件对这些知名企业的名誉将是一大伤害。

帆船集团合伙人公司随后在一份声明中表示，公司愿意全力配合相关部门的调查，强调集团仍继续运营，且状态良好。而麦肯锡对库马尔被捕则感到“非常遗憾”。



拉贾拉特南(左二)被FBI带走

恒大地产香港IPO受热捧

多家私募股东将“追高增持”

证券时报记者 孙媛

本报讯 恒大地产今日开始在香港向投资者进行推介。据恒大初步招股文件显示，香港众多机构和个人已从去年开始以私募形式参股恒大，故预计对不少意向认购的投资者来说，此次公开发售将相当于“追高增持”。

私募将恒大推向“地王”宝座

据悉，众多香港本地财界重要人物将会出席恒大的推介会，包括新世界发展主席郑裕彤、华人置业主席刘銮雄及渝太系四家上市公司主席张松桥等等。其中，郑裕彤已

透露投资意愿，或涉资1.5-2亿美元(约11.7-15.6亿港元)；美林证券、德意志银行和科威特投资局也表示各将投资7.8亿港元。据恒大招股文件显示，郑裕彤之子、新世界发展董事总经理郑家纯已于去年底私人入股，并且恒大与郑家私人持有的周大福公司早有合作，郑家一直对恒大提供资金，作房产项目开发。而美林及德银香港分行则早已是恒大的“老股东”。

恒大这几年在房地产行业融资渠道畅通、发展风生水起，主要得益于包括郑裕彤家族在内的机构和个人的资金支持。恒大于2008年6月成功从周大福集团的联属公司雅立集团有限公司

上市将改善负债率

恒大的资本化发展道路早于2002年，当年恒大虽成功借壳琼能，但多年以来均未能实现融资。去年3月恒大首次向港交所提出上市申请，却因市况不好不得不搁浅。由于近几年恒大正处于企业高速发展时期，资本市场融资无门的恒大不得不向私人募集资金，造成了企业较高的负债率。截至2009年6月30日，该公司负债总额达274.48亿元人民币，恒大2006、2007及2008年及2009年上半年的资产负债比率分别为28.9%、44.7%、36.6%及27.9%。另外，私人融资的高成本也是恒大近几年必须面对

的问题，以郑家纯为例，他私人入股金额达到1.5亿美元(约10亿元人民币)，这笔私募资金年利率高达40%，也就是说恒大每年偿还郑家纯的利息需要4亿元人民币。

这些问题将随着恒大上市的成功逐渐得到解决。公司称，为改善负债比率，将会积极实施全国性销售计划，并从预售中取得经营现金流、善用成本优势及寻求长远的融资机会，包括银团贷款、发行公司债券及股本挂钩融资。

恒大还表示，按目前的开发进度，预期未来三至五年公司仍有充足土地储备，并计划继续以滚动开发方式维持约5000万平米的土地储备。

业绩欠佳

道指未能站稳万点

证券时报记者 吴家明

本报讯 上周，道琼斯工业平均指数成功突破万点这一极具心理作用的关口，不过投资者对美国银行和通用电气的业绩感到失望，道指最终还是失守万点大关。而本周，各公司业绩将继续影响美国股市的走向。

上周五，道琼斯工业平均指数下跌0.67%，报收9995.91点，不过上周仍累计上涨了1.33%。而标准普尔500指数和纳斯达克综合指数则分别

报收1087.68点和2156.8点，全周累计上涨1.51%和0.82%。

资产规模排名第二的美国银行集团公布了业绩报告，该行在第三季度亏损超过10亿美元，远高于市场预期，而去年同期美国银行净利润为12亿美元。美国银行总裁兼首席执行官刘易斯表示，美国银行的核心业务表现受到很多非核心业务的影响。不过，美林的投资银行业务给美国银行的业绩注入了“强心剂”，贡献利润达22亿美元。

值得注意的是，美国银行作为美国第二大信用卡发卡银行，由于客户拖欠贷款的情况依旧普遍，其信贷业务损失达117亿美元。有分析人士表示，在美国经济真正改善之前，信用卡客户违约的情况将持续，美国银行将大力整顿信用卡业务。

而通用电气公司第三季度实现24.9亿美元的利润，但其去年同期利润为43.1亿美元，旗下子公司通用金融表现疲软，再次成为其业绩的最大拖累因素。

相对而言，来自科技业的消息令人鼓舞。IBM的净利润由去年同期的28亿美元增长至32亿美元。IBM还将2009年的盈利预期上调至每股9.85美元，高于分析师预计的每股9.78美元。全球头号网络搜索公司谷歌第三季度的净利润为16.4亿美元，比去年同期增长27%。谷歌业绩好于预期，公司同时表示正考虑重大的并购交易。有分析人士表示，谷歌的业绩表明全球互联网广告市场正在走出低谷。

本周，市场将把焦点继续放在各大企业公布的业绩上。据悉，富国银行、摩根士丹利、苹果、微软、麦当劳以及可口可乐等公司将陆续公布第三季度业绩。有数据显示，迄今为止标准普尔500指数中只有61家公司公布第三季度业绩，但其中有79%的企业盈利好于市场预期，今年第三季度可能成为自2004年初以来最棒的财报季。不过，有分析人士表示，任何令人失望的数字都会引发获利回吐，导致股市下跌。



山西证券 & 大华期货

第二届“汇通启富杯”股指期货仿真交易大赛

为了普及股指期货知识，让广大投资者熟悉股指期货交易规则，在实战演练中检验交易策略的有效性，评估自身参与股指期货交易的风险承受能力，培养参与股指期货市场的风险意识，山西证券特联合大华期货举办第二届“汇通启富杯”股指期货仿真交易大赛。

一、大赛主办方

山西证券股份有限公司、大华期货有限公司

二、参赛事项

1、报名时间：2009年10月12日至2009年10月30日。比赛正式开始后的报名者不参加报名当周的周评比。

2、比赛时间：2009年10月19日至2009年11月27日。

3、报名方式：

① 网络报名：登陆山西证券和大华期货网站的大赛入口进行报名。山证网站：www.i618.com.cn，大华网站：www.dhqh.com.cn；

② 现场报名：山西证券和大华期货各营业部现场填写报名表，进行报名；

③ 电话报名：拨打报名专用电话进行报名，报名专线：0351-8222601, 0351-8222312。

三、奖项设置

主办方为本次大赛准备了共计500份的精美奖品！

① 客户组和员工组单独进行周评，每周收益率排名前三且为正者被分别评为周冠军、周亚军和周季军。

周冠军：价值人民币500元的精美礼品；

周亚军：价值人民币300元的精美礼品；

周季军：价值人民币200元的精美礼品。

② 大赛结束后，对客户组所有符合评奖资格的参赛者按收益率排名进行总评：

特等奖1名：价值人民币10000元的精美奖品；

一等奖2名：价值人民币5000元的精美奖品；

二等奖3名：价值人民币3000元的精美奖品；

三等奖5名：价值人民币1000元的精美奖品。

③ 主办方将根据参赛者最终收益率排名情况设优胜奖，奖品价值100元和纪念奖若干名。

参赛者可咨询山西证券和大华期货各营业部或直接拨打电话咨询赛事具体事项。

山西证券：400-666-1618

大华期货：400-653-7777, 0351-8222601