



## 去年11家券商被限制业务

### 券业基础性制度改革成效显著

□本报记者 周静

据某券商研究机构统计,去年证监会对11家违规券商采取了限制业务等监管措施,对2家综合治理期间新增违规的券商营业部采取了暂停业务的监管措施。

该研究机构人士认为,上述监管举措的实施,对推进和巩固券商综合治理,起到了较

好作用,尤其是暂停单家营业部的监管措施,属于监管创新之举,未影响非现场交易,且严肃了监管纪律,市场反响比较强烈。

与此同时,去年监管部门也加大了现场检查力度,其中既包括对集合理财、专项资管等创新业务的检查,也包括对一些问题券商公司的现场检查,同时还启动了券商风险控制监管指标体

系的运作,出台了相关的指标报送办法。

去年一年中,券业基础性制度改革成效显著,以净资本为核心的监管体系逐步建立,风险资本管理概念全面引入证券行业;在指导券商清理遗留国债回购资金的基础上,提出了新的国债回购制度;落实了资产管理业务的第三方存管制,明确了风险提示制度;由过

去的单银行存管转为多银行存管,客户保证金第三方存管的制度框架得以建立,从制度上杜绝了券商挪用的可能;在证券公司信息披露和基本信息公示方面,有40余家券商披露了经审计的年报,90余家公司进行了基本信息公示。业内人士评价说,上述举措的推出,为今年8月券业进入常规监管期奠定了制度和规则基础。

另外,去年推动证券行业规范和创新发展的措施也较多。创设权证等创新业务给一些创新类券商带来了较大规模的盈利,目前集合理财、资产证券化等创新产品数量已经达到16只,且运作规范,赢得市场肯定;在存续的104家证券公司中,接近50%的券商通过了规范类、创新类券商评审,为进一步规范经营、开展创新创造了基础。

## 深交所:今年将把监管放在突出位置

### 重点监管新会计准则实施、选择性信息披露、股改承诺的履行

□本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,监管是该所今年最主要的两项工作之一,深交所将重点加强对新会计准则的实施、选择性信息披露、大股东股改承诺的履行等方面的监管。

“在市场发展较快、形势较好的时期,往往容易忽略监管。今年,深交所将把监管放到非常优先、突出的位置,围绕监管工作多管齐下。加强监管和大力发展是深交所今年最主要的工作。”深交所有关负责人告诉记者。

### 今年三大监管重点

这位负责人表示,新会计准则的实施将是深交所下一步监管的重点。监管部门已经充分预计到新会计准则的实施对上市公司信息披露影响的重要

性。证监会与沪深交易所已专门成立了相关的协调小组。在新会计准则的实施过程中,上市公司如果遇到有关问题,可及时向该小组反映,该小组将会及时给予解答。而深交所已在上市公司业务专区挂出了该小组成员的联系方式,并将在实施过程中将部分上市公司的典型案例及时挂在该所网站上,让投资者和市场知晓。

针对个别上市公司的大股东对于股改承诺的履行出现反悔或不积极的苗头,深交所今年将加强对上市公司大股东的股改承诺履行的监管。深交所已在交易所内部系统中设置了很多关于大股东的股改承诺履行情况的条款,及时督促大股东按时履约。

此外,深交所将进一步完善其网站上的“诚信档案”内容。除

了定期公布股改清欠进度、股改承诺等方面内容外,深交所今年将陆续加入股权激励、上市公司高管股票买卖情况等相关信息,将其纳入公众监管的范围。

### 一直重视监管创新

深交所一直非常重视监管创新。据介绍,去年,深交所的监管创新主要体现在五大方面:

一、强化市场监控与强制停牌手段。深交所通过所内部门建立联动监管机制,密切关注市场动态。对于股价出现异常波动,存在重大信息而又拒不披露的公司股票果断予以停牌,促使公司及时披露相关信息。统计显示,去年,该所先后对102家公司股价异常波动并存在应披露而未披露信息的公司股票强制停牌130余次,对上市公司及时履行披露义务起到积极的督促作用。

二、探索交易所公告披露公式。对于停牌后仍拒不披露的公司,深交所视情况向社会披露有关监管情况,督促公司直到披露相关信息为止。此举既增加了市场透明度,又维护了正常交易秩序。

三、不断深化化合怀疑机制。比较典型的案例就是,深交所通过质疑式审核方式,对草原兴发等公司长期跟踪监管,发现存在业绩虚假的重大问题,报告证监会并对其立案稽查。

四、规范和查处选择性信息披露行为。针对股改过程中较多出现的选择性信息披露问题,深交所公司管理部及时发布《上市公司公平信息披露指引》,同时在日常监管中加大了对相关保荐人和研究机构的关注力度。去年,深交所首次对博盈投资总经理的选择性披露行为予以公开

谴责处理,引起市场很大重视和反响。

五、探索新形势下虚假披露、市场操纵等违法行为的监管对策。深交所发布《股东和实际控制人信息披露指引》以及《股票交易异常波动披露指引》等,针对后股改时期的特殊问题和情况强化监管。

去年,深交所还进行了多项制度创新,为监管打下了坚实的基础。据悉,深交所去年先后发布股改备忘录20份,2项违规处理规则以及清欠工作通知等。该所还出台了《上市规则》第五次修订本,发布《公平信息披露指引》等4份信息披露指引及备忘录,并推出《上市公司内部控制指引》和《上市公司社会责任指引》,修订了《上市委员会工作办法》,以落实两法,做好规则和专题研究工作。

■“飞跃发展的四年”专栏之四

## 经纪业务创新将着眼管理、风控两大领域

### ——专访证券经纪业委员会主任委员王开国

□本报记者 商文

### 四方面问题困扰证券经纪业发展

记者:进入2006年,证券市场开始逐步回暖。在交易活跃,手续费大幅增长的情况下,券商渡过了近5年最艰难的时期,正在逐步走上新的发展轨道。作为券商的传统业务和主要收入来源,您能否评价一下目前券商经纪业务的发展现状及主要存在的问题?

王开国:随着券商自查整改、综合治理工作的推进,监管部门处置和化解风险的手段和能力逐步增强,证券经纪业务的历史遗留问题得到根本改变,风险控制能力和水平得到实质性提高,经纪业务的规范化取得突破性进展。特别是去年以来,保证金独立存管制度改革推行,结算备付金分账管理实施,证券经纪业务风险控制能力得到进一步的提高。

尽管证券经纪业务在规范

化方面取得了显著的成绩,但仍然存在不少影响长期健康发展的因素:首先,证券经纪业务“靠天吃饭”的问题没有得到有效解决,产品、服务同质化现象明显,客户咨询服务的能力和水平有待提高;其次,客户资金账户,尤其是其中的“拖拉机账户”的规范清理工作困难大、难点多;第三,佣金价格恶性竞争问题依然突出,如广东、深圳、武汉、上海、南京等地的佣金率处于很低的水平且难以提高;第四,经纪人制度推行依然缓慢,经纪人的合法保障问题没有得到解决。

### 合规经营、专业化和增值服务成券商改革重点

记者:随着股权分置改革的基本完成和券商综合治理的完成,市场正在进入一个全新的时代。您认为这会给证券经纪业的发展带来怎样的机遇?

王开国:证券市场的制度性变革为券商经济业务带来新的发展机遇。在新的市场环境

下,券商的经纪业务在加速转型、改革和创新。即将推出的融资融券、股指期货、利率期货、外汇期货、国债期货、备兑权证等衍生品金融产品,将极大地提高券商经纪业务的市场深度和广度,同时也对经纪业务提出了全新的专业服务要求。

目前,合规经营、走专业化道路,为客户提供增值服务成为券商改革的重点,并全力推进前后台分离、客户交易结算资金第三方独立存管、实施集中交易、集中清算、集中风控的合法保障问题没有得到解决。

### 业务创新着眼管理及风控模式两大领域

记者:浮动佣金制的实施,各类机构投资者的发展和现场客户的迅猛增长使证券经纪业务的市场环境有了很大变化。面对这一新的市场环境,您提出要积极推进证券经纪业务的

转型与创新。这种转型和创新将主要体现在哪些方面?

王开国:应该说,证券经纪业务未来的转型和创新主要体现在业务管理和风控模式两个方面。

对此,委员会已经专门组织会员单位,考察营业部风险控制机制和控制能力,研究前后台分离和客户资源开发、维护及管理的业务流程再造,针对新的业务管理模式探索新的风险控制体系,总结行业内试点营业部的经验教训,并不断完善调查研究的成果。

另一方面,委员会将积极组织经纪业务转型经验和问题的交流与沟通工作,提出转型中应明确发展的重点、建立合理成本体系、培育专业队伍,正确处理好多业务开拓与风险控制的关系、改进机制与吸引人才的关系等建议,号召行业积极探索证券经纪业务新的增值产品服务与运作模式,推动证券经纪业稳定发展。

(下转A3版)

### 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
兴业银行	不超过133300	1月15日-18日	1月22日、1月23日	—	1月23日	—	—
三变科技	不超过2000	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002112	1月26日	—	—
天润发展	不超过2200	1月19日-23日	1月25日、1月26日	002113	1月26日	—	—

## 齐鲁证券受让天同证券类资产

□本报记者 朱剑平

记者今日经过多方了解后得知,经过两年多的奋战,亏损曾高达60亿元的天同证券风险处置步入收官阶段。

2007年1月9日,在天同证券证券类资产转让询价评审会上,经过评审委员会按照严格的法定程序评审,齐鲁证券从4家符合参与询价条件的券商中胜出,成为天同证券证券类资产受让方。同日,天同证券清算组与齐鲁证券正式签订了证券类资产转让协议。

2007年1月12日,齐鲁证

券顺利完成了对天同证券证券类资产的受让工作。在齐鲁证券受让天同证券证券类资产后,原天同证券经纪客户的开户、交易、存取款等行为,仍然可以像过去一样进行。齐鲁证券郑重承诺,今后将努力完善内部控制,提升服务水平,打造品牌形象,着力发展网上交易市场,为客户提供更加便捷、高效、人性化的证券投资服务。

齐鲁证券由此成为拥有107个分支机构,去年交易总额达4040亿元的券商,从而彻底领跑规范类券商,并将担起山东建设“金融强省”的重任。

## 三变科技天润发展今起招股

□本报记者 陶君 赵碧君

三变科技股份有限公司、湖南天润化工发展股份有限公司今天刊登招股说明书。

三变科技拟公开发行2000万股,占发行后总股本25%,募集资金拟投向年产1000万KVA电力变压器及箱式变电站固定资产投资等项目。三变科技位于浙江省台州市三门县。2005年,公司主营产品110KV大型变压器全国排名第9位,35KV油浸式变压器全国排名第5位。

天润发展将发行不超过2200万股,本次公开发行募集资金将用于20万吨/年尿基复合肥(即NPK复合肥)技术改造工程和实施热电联产综合利用项目。天润发展是湖南省重点化肥生产企业之一,拥有年产18万吨合成氨(中间产品)、20万吨尿素、4万吨碳铵、4万吨液氨和2万吨粗醇的生产能力。公司的“洞庭”牌化肥产品畅销两湖、两广以及江西、河南等广大市场区域,在洞庭湖及周边地区的产品市场占有率达30%左右。

## 宝康灵活配置刷新分红纪录

□本报记者 施俊

近日华宝兴业基金公司发布分红预告称,拟对旗下宝康灵活配置基金进行第6次分红,每10份基金单位拟派发现金红利13.90元,再次刷新了国内开放式基金单次分红预案的纪录。该

基金的权益登记日和除息日为1月19日,红利分配日为1月22日。

如果将此次分红计算在内,宝康灵活配置基金成立以来共实现分红6次,累计分红为1.54元/份,分红回报率高达154%,是分红最多的开放式基金之一。

## 广发证券将推出第三只理财产品

□本报记者 唐雪来

广发证券第三只集合资产管理计划——“广发增强型基金优选资产管理计划”已经获得中国证监会批准,不久将与投资者见面。

与公募基金具有明显区别的是该产品的收益补偿和业绩报酬条款。该产品说明书规定,当集合计划的年收益率高于10%且满清算或结算时,管理人将提取一定业绩报酬。

该产品存续期为3年,规模上限为30亿元,流动性安排为封闭期结束后每周一开放。

## 汇添富开通上海银行定投业务

□本报记者 施俊

汇添富旗下优势精选基金和均衡增长基金将于2007年1月22日起通过上海银行开办定期定额申购业务。投资者可以在上海银行各基金代销网点开通此项业务。每期固定扣款金额最低只需300元。

开办定期定额投资业务后,投资者可通过上海银行提交申请,约定每月扣款时间和扣款金额,由上海银行于每月约定扣款日在投资者指定资金账户内自动完成扣款和汇添富旗下两基金的申购申请。定期定额申购业务的申购费率等同于正常申购费率,计费方式等同于正常的申购业务。

上海证券交易所股价指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
上证180	5,382.28	5,398.37	5,485.95	5,195.85	5,281.75	-100.53	-1.86
上证50	1,992.10	1,997.81	2,033.92	1,927.12	1,955.74	-36.36	-1.82
上证指数	2,821.02	2,828.40	2,870.42	2,742.59	2,778.90	-42.12	-1.49
A股指数	2,963.86	2,971.73	3,016.12	2,881.87	2,920.08	-43.78	-1.47
B股指数	166.52	166.24	168.21	159.02	160.93	-5.59	-3.35
红利指数	2,047.99	2,058.48	2,096.35	1,982.55	2,026.33	-21.66	-1.05
新债指	2,414.54	2,420.44	2,457.22	2,345.63	2,377.04	-37.50	-1.55

上海证券交易所股票成交							
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证180	5,652,044,671	50,971,063,918	-	-	-	-	180
上证50	3,283,686,711	29,285,736,520	-	-	-	-	50
总计	12,740,148,015	96,802,498,679	10,493.95	21,309.92	83,794.24	17,445.71	880
A股	12,485,487,513	95,522,977,111	10,383.78	2,029.89	83,184.11	16,895.61	826
B股	254,660,502	1,279,521,568	110.17	101.02	610.12	550.09	54

深圳证券交易所股价指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
成份指数	8,002.89	7,998.32	8,044.52	7,593.81	7,775.65	-227.24	-2.83
综合指数	652.03	654.12	661.83	629.19	642.58	-9.45	-1.44
A股指数	674.04	676.24	684.65	650.38	664.66	-9.38	-1.39
B股指数	520.84	521.79	521.79	501.44	506.97	-13.87	-2.66
深证100指数	2,529.98	2,531.67	2,548.65	2,408.83	2,461.92	-68.06	-2.69
中小板指数	2,902.16	2,908.57	3,004.60	2,807.10	2,889.49	-12.67	-0.43
新股指数	2,666.31	2,671.25	2,695.39	2,553.33	2,608.54	-57.77	-2.16
深证创新	3,886.82	3,890.62	3,949.92	3,716.01	3,809.46	-77.36	-1.99

深圳证券交易所股票成交							
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
成份股	1,276,005,825	11,898,883,925	-	-	-	-	50
中小板	433,971,470	5,479,982,123	150.89	56.45	2,455.02	868.35	106
总计	6,763,713,560	50,698,147,515	2,386.83	1,346.03	20,915.00	10,034.88	633
A股	6,527,692,203	49,461,990,854	2,258.66	1,033.11	19,988.44	9,130.71	578
B股	236,021,257	1,236,156,661	128.17	112.92	926.56	904.17	55