



风险较高券商将不再具备结算资格

中登公司重新划定结算参与人分类,甲类结算参与人申请5月8日开闸

□本报记者 周翀

从5月8日起,中国证券登记结算有限责任公司将开始受理甲类结算参与人资格的申请。而已获得结算参与人资格的券商,应在7月底前与中登公司重新签订业务协议。

中登公司《结算参与人管理规则》将于5月7日起正式实施。《管理规则》重新划分了结算参与人类别。原《结算参与人管理办法》将结算参与人分为一般结算参与人和特别结算参与人,其中特别结算参与人,包括证券公司、基金公司、信托公司以及信证分离尚未完成的信托

公司等属于一般结算参与人,托管银行属于特别结算参与人。

《管理规则》借鉴成熟资本市场的成功经验,将结算参与人分为甲类结算参与人和乙类结算参与人,力求体现结算参与人在业务范围和风险管理能力方面的差异。从业务范围看,甲类结算参与人可以自身的证券自营、证券经纪、客户资产管理等业务办理证券和资金的结算,也可以受其他结算参与人或非结算参与人委托为其办理结算;乙类结算参与人只能为其自身的证券自营、证券经纪、客户资产管理等业务办理证券和资金的结算,不

能受非结算参与人委托为其办理结算。按照新的结算参与人分类方法,甲类结算参与人将全部是创新试点类证券公司,乙类结算参与人将是符合条件的证券公司,风险较高的证券公司将不再是结算参与人。同时,《管理规则》对证券投资基金、企业年金、QFII等托管资格的商业银行,在向中登公司申请开立结算业务账户,并与中登公司签订相关协议后,可办理结算账户开立手续。

通知还对相应的结算参与人给出了过渡期。其中,原特别结算参与人在过渡期内可继续参与中登公司结算业务,相关结算业务模式及流程保持不变,但

申请,但应于7月31日前与中登公司重新签订结算业务协议。原结算参与人中符合《管理规则》规定的甲类结算参与人资格的,可从5月8日起向中登公司申请甲类资格。新获证监会批准的具有证券投资基金、QFII等托管资格的商业银行,在向中登公司申请开立结算业务账户,并与中登公司签订相关协议后,可办理结算账户开立手续。

通知还对相应的结算参与人给出了过渡期。其中,原特别结算参与人在过渡期内可继续参与中登公司结算业务,相关结算业务模式及流程保持不变,但

在过渡期结束前签订临时性结算业务协议。过渡期结束后,未重新签订结算业务协议并承担资金交收责任的原特别结算参与人,将不能直接参与中登公司的结算业务。除证券公司、信托投资公司、信托投资公司、信托投资公司等原非券商类一般结算参与人,可在过渡期内维持结算业务现有模式不变,但在过渡期结束前应与托管银行或甲类结算参与人建立委托结算关系,由托管银行或甲类结算参与人代其办理结算。过渡期结束后,上述机构将不能直接参与中登公司的结算业务。

上海开展上市公司治理活动

上海辖区“加强上市公司治理专项活动”已于日前正式开始,上海证监局为此还专门设立了电子邮箱和评议电话。

为贯彻落实全国金融工作会议和全国证券期货监管工作会议精神,提高上海辖区上市公司质量,根据中国证监会的统一部署,上海辖区已正式启动“加强上市公司治理专项活动”。据悉,为广泛收集投资者和社会公众对辖区上市公司治理情况的评议,上海证监局特设立专门公众评议电子邮箱和评议电话。评议邮箱是shgszl@csrc.gov.cn,评议电话021-64719548。(王璐)

四川开展上市公司治理活动

为贯彻落实证监会《关于开展上市公司治理专项活动有关事项的通知》的各项要求,四川证监局昨日4月17日在成都召开“上市公司治理专项活动”工作部署会。四川证监局分管领导对辖区开展上市公司治理专项活动作了动员和部署,上市公司监管处对治理专项活动的内容作了培训并提出具体要求。四川63家上市公司的董事会秘书参加了会议。(田立民 陈一)

陕西打掉一家非法买卖股票机构

4月13日,陕西证监局与西安市公安局联合出击,对涉嫌非法代理买卖股票、非法经营证券业务的陕西西部新企业管理有限公司进行了查处。目前,该案正在进一步调查中。经调查发现,西部新企业于今年4月初注册成立,未获得证券业务资格,有多个办公场所,雇佣上百名业务员,人手一部电话和一本电话号码簿,以“钓鱼”方式随机拨打电话,向全国推销非上市股份公司股票,陕西证监局联合公安部门,责令该公司立即停止非法证券活动,同时对该公司三个办公场所予以查封,并张贴“打非”公告,警示有关人员。(王原)

“阳光”私募提门槛 200万成起步价

□本报记者 屈红燕

在公募基金火爆发行的同时,“阳光”私募也正受到越来越热的追捧。据记者了解,由于投资业绩长期稳健出众,认购资金在源源不断地涌入,在开放期来临之际,老牌的“阳光”私募纷纷提高其投资门槛。

据了解,深圳本月已经有4只“阳光”私募提高了投资门槛。深国投·天马证券将信托计划的每份最低认购金额由100万元调整为500万元,即自2007年4月30日起,首次认购该信托计划的投资者,认购金额不低于人民币500万元;深国投·亿龙中国将信托计划的每份最低认购金额由100万元调整为200万元,即自2007年4月30日起,首次认购的投资者,认购金额不低于人民币200万元;深国投·亿龙中国2期将信托计划的每份最低认购金额由100万元调整为200万元,即自2007年5月10日起,首次认购的投资者,认购金额不低于人民币200万元。平安·LIGHTHORSE稳健增长将于开放日4月30日调整首次认购



“阳光”私募正受到越来越热的追捧

资金的最低金额为200万元。而让这些私募基金提高投资门槛的恰恰是其不错的投资业绩。一下子将每份最低认购金额由100万调整到500万的深国投·天马证券成立于去年9月11日,其净值增长率为51.6%;深国投·亿龙中国成立于去年4月18

日,截至4月5日,其净值增长达到了113.68%;平安·LIGHTHORSE稳健增长成立于去年10月9日,截至4月6日,其净值增长率为54.8%。在和私募基金交流之时,发现长线价值投资是老牌私募制胜的法宝。一位私募基金经理告诉记者,他在买进一只看

好的股票时,一般是爬着不动,除非有新的认购资金流进来才会建新仓,否则就是手中的这些股票,一般不折腾。“7块多买的中金黄金,现在已经涨到40多元了,30多进的驰宏锌锗,现在还在拿着。时间是好企业的朋友,只要认定这是个好公司,长线投资方可享受最大收益。”

期货业生存现状系列报道之二

聘炒手做成交 期货公司无奈撑场面

□本报记者 钱晓涵

“我以前有个客户,那在我们营业部可是相当出名。”在期货界混迹多年的魏经理回忆起他的那位“客户”,至今仍是念念不忘。“他的特点是下单量大,交易频繁,每天买进卖出能杀上好几十个来回,我们营业部的绝大部分成交量都是靠他做出来的。”

几年前,魏经理在北方某期货公司营业部供职,谈到那位“神秘”客户,他依然洋洋自得。“他下单向来是大手笔,最少也是1000手一下;不过他有个习惯,就是从来不在期货公司存很多钱,一般账户里的保证金也就几万块,这就要求所在的期货公司能给他透支交易。”魏经理不

无遗憾地表示,最后也就是因为这个原因,这位客户转投去了其他期货公司。事实上,魏经理所提及的那位神秘客户,就是期货市场上长期存在的职业“炒手”。由于期货市场实行T+0日内回转交易,持仓者随时可以平仓获利,因此吸引了一大批日内交易的短线投资者参与其中。他们从不隔夜持仓,往往是满仓买入(或卖出)平仓,盈利几个点后即平仓出局,随后再次建仓,循环往复。业内人士告诉记者,这种短炒的模式想要获得巨额利润必须具备两个条件,一是本金大,二是手续费低。“但炒手一般从不花自己的钱,他们要求期货公司给他们透支,一些期货公司当年也就是这么做的。”

此外,管理层对期货公司进行了严厉整顿,“透支交易”被明令禁止,在期货市场上逐渐销声匿迹。但是“炒单”却成了一种新的现象出现在期货市场上,大批“炒手”们不但没有下岗,还成为了期货公司的“香饽饽”。“因为期货公司多年来只能从事经纪业务,所以业内有观点认为,客户代理量是评判一个期货公司是否优秀的唯一标准。”业内人士向记者表示,这就造成了期货公司片面追求成交量,似乎成交量越大的公司名气就越大,也越能招揽新客户归入自己的麾下。此外,国内期货交易所每年年底都会给成交量特别大的优秀会员返还一部分佣金,这对

于相对清贫的期货公司而言,也是一笔不菲的收入。“做大成交量”就成为了期货公司的第一目标。一些期货公司专门聘请“炒手,采用零手续费的方式令其“炒单”,因此直到现在,好的“炒手”依然是期货市场上的稀缺资源。巨额成交却没能给期货公司带来高额回报,“炒单”现象的存在或许揭示了其中的部分奥秘。“如果是成熟的期货市场,优秀期货公司的评判标准应该是规范、抗风险、研发能力强、客户口碑好。”魏经理满怀希望地表示,管理层重新修订《期货管理条例》,拉开了期货市场健康发展的序幕,“希望有一天,期货公司不再需要炒手们来为自己硬撑门面。”

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)
中信银行	约230000	4月4日-4月11日	4月16日-4月19日	—	4月19日	5.80
广宇集团	6300	4月11日-4月13日	4月17日-4月18日	002133	4月18日	10.80
天津普林	5000	4月18日-4月20日	4月23日-4月24日	002134	4月24日	—

黄湘平:确保证券业信息安全稳定

□本报记者 商文

中国证券业协会第二届信息技术委员会日前正式成立并在成都召开了第一次会议。会上,18名新任信息技术委员会委员和4名专家顾问接受了聘书。

黄湘平充分肯定了第一届信息技术委员会为行业信息技术发展做出的努力和成绩。他指出,信息技术已经成为证券经营机构关键的战略资源,直接关系到证券经

营机构的业务发展,直接影响到市场的安全运行,是证券市场健康发展最重要的基础平台。

黄湘平要求新一届信息技术委员会继续坚持求实、创新的精神,推动行业加大资金、人员、技术、管理等资源投入,深入调查研究,引导行业证券信息技术健康发展,提高行业信息安全保护能力,确保行业信息安全稳定运行,为实现协会“自律、服务、传导”基本职能做出新的贡献。

中国铝业回归A股过会

□本报记者 周翀

中国铝业股份有限公司首发暨换股吸收合并山东铝业、兰州铝业事项在昨日召开的证监会发审委工作会议上获得通过。

前日,交通银行回归A股事项亦刚刚获得通过。根据预披露的文件,中国铝业拟发行12.367亿股,占发行后总股本的9.60%,每股发行价格6.6元。本次发行不募集资金,发行股份全部用于换取山东铝业和兰州铝业除中国铝业所持股份外,未行

使现金选择权的股份及第三方中信信托因现金选择权的行使而持有的全部股份。中国铝业换股吸收合并山东铝业的换股比例为3.15:1,即每1股山东铝业股票可换取3.15股中国铝业A股股票;换股吸收合并兰州铝业,兰州铝业非流通股的换股比例为1:1,流通股换股比例为1.80:1。

昨日,中国铝业H股收盘价为9.26元,市盈率为8.94倍。按去年底模拟合并山东铝业、兰州铝业报表及发行后总股本全面摊薄计算,中国铝业此次发行市盈率为7.5倍。

普林电路拟发5000万A股

□本报记者 徐玉海 丁昌

天津普林电路股份有限公司今日刊登招股意向书,计划公开发行5000万股A股,股票发行后将在深交所上市。

普林电路作为华北地区最具竞争实力的印刷电路板生产企

业,本次拟募集资金建设高密度多层互连印刷电路板(HDI)项目,项目总投资为35008.51万元。据了解,自2004年以来,公司主营业务收入年均复合增长率为20.84%,此次投向公司HDI板项目主要是为手机制造厂商进行配套,市场前景广阔。

广发证券贡献辽宁成大七成利润

□本报记者 剑鸣

辽宁成大今日披露的年报显示,去年公司实现净利润4.70亿元,每股收益达到0.94元。公司参股的广发证券盈利12.28亿元,贡献了逾七成的净利润。公司董事会同时推出了10送6.5股转增1.5股派0.73元的预案。

值得注意的是,参股广发证券为辽宁成大贡献了净利润的

72.58%,而当年辽宁成大的长期投资增至11.66亿元,增幅39.41%,也主要是来自于广发证券收益的大幅增长。

辽宁成大表示,得益于中国证券市场新一轮的繁荣与发展,公司对广发证券的投资取得了前所未有的丰厚回报,这是去年经营业绩同比大幅提高的重要原因。公司将把金融投资、商业投资作为主业的支持保障性业务,保持现有投资规模。

cnstock 理财
今日视频·在线 上证第一演播室

人民币累计升值逾5% 股市走向会否嬗变?

访谈嘉宾: 何恩凯
仲量联行上海研究部主管, 目前领导着仲量联行上海地区研究中心副主任, 在国际金融、住宅和工业地产等, 擅长利用信息为投资者提供决策顾问服务。
访谈时间: 4月18日 13:30-14:30

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
上证180	7339.61	7376.65	7399.00	7155.57	7378.63	39.02
上证50	2585.34	2595.05	2603.70	2504.10	2577.02	-8.32
上证综指	3596.44	3611.65	3622.89	3510.50	3611.87	15.43
A股指数	3780.61	3796.58	3808.30	3689.67	3796.37	15.76
B股指数	194.77	195.50	199.87	194.51	199.24	4.47
红利指数	2901.72	2920.45	2953.20	2841.50	2950.19	48.47
新股指	3056.87	3069.61	3079.54	2982.68	3069.58	12.71

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	6,345,180,479	80,641,955,809	-	-	-	-	180	107	64	9
上证50	3,557,334,602	42,905,482,348	-	-	-	-	50	19	27	4
总计	16,066,064,609	176,113,092,872	10,679.00	2,171.69	114,019.75	26,951.35	886	637	203	46
A股	15,877,921,230	174,961,562,708	10,568.25	2,070.00	113,271.83	26,273.04	832	589	197	46
B股	188,143,379	1,151,530,164	110.75	101.69	747.92	678.31	54	48	6	0

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
成份指数	10,249.10	10,301.09	10,390.58	9,990.82	10,289.00	39.90
综合指数	973.88	980.67	990.67	958.48	989.89	16.01
A股指数	1,019.98	1,027.19	1,037.88	1,003.62	1,036.99	17.01
B股指数	554.91	557.07	561.95	549.84	559.90	4.99
深证100指数	3,470.18	3,495.05	3,520.09	3,395.44	3,501.86	31.68
中小板指数	4,213.26	4,239.86	4,264.80	4,117.03	4,237.41	24.15
创业板	4,050.61	4,076.66	4,130.00	3,985.79	4,126.75	76.14
深证创新	5405.73	5433.22	5440.11	5190.11	5348.35	-57.38

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	1,504,143,823	25,659,486,092	-	-	-	-	50	28	20	2
中小板	469,448,703	8,520,224,718	180.92	67.19	4143.60	1462.53	125	64	52	9
总计	8,734,544,628	99,636,296,772	2,464.16	1,164.23	33,313.02	16,177.97	653	434	158	61
A股	8,574,054,181	98,784,608,885	2,355.99	1,051.30	32,302.90	15,198.27	598	399	144	55
B股	160,490,447	851,687,887	128.17	112.92	1,010.12	979.70	55	35	14	6