Shanghai Securities News

上海證券報

新华通讯社重点报刊
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸
新华网网址：www.xinhuanet.com

星期一 Monday 2007.4.23
封面叠8版 A叠48版 B叠8版
基金周刊16版 钱沿周刊12版

第4465期
共92版

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

021-96999999 本报读者热线

刘明康：银行须从八方面改善服务质量

详见 封六

A股新增开户数再创新高

详见 封四

王效金打垮自己 古井集团改制迷雾难散

详见 A4

■基金周刊

○一季报曝光基金投资四宗“最”
○十只小盘股成基金新宠
○关注你的基金投资些什么
○一个私募基金经理的赚钱秘诀

■钱沿周刊

○首届精英理财师评选百强诞生
○“信托系”新军搅动QDII市场
○银行和储户合力缓解排队难
○交强险定价过高？

■上证观点

货币政策应防止出现过高资产泡沫
信用记录岂能只对准消费者
走出“市盈率迷津”
60人每天翻看报纸凸显信息监控之困局

详见封七

Weather | 主要商务城市天气预报

	北京	上海	广州
最低	11℃	13℃	23℃
最高	18℃	18℃	27℃

地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高
重庆	小雨	18	22	武汉	小雨	14	19
天津	阴	11	20	沈阳	晴	3	19
南京	多云	13	19	大连	晴	8	17
杭州	阴	13	17	香港	大雨	24	28
深圳	雷阵雨	24	29	澳门	大雨	24	28
成都	多云	16	19	台北	雷阵雨	20	29

欢迎订阅上海证券报

●全国各地邮局均可订阅
●全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
●投递到户 服务上门
●邮发代号3-98 国外代号D1249
●订阅咨询电话 8008205833
●广告垂询热线 021-38967999

国内统一刊号 CN31-0094
地址：上海杨高南路1100号
邮编：200127

责任编辑 闵卫国
版式总监 陈 泥
图片编辑 杏梅 霏霏

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、杭州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印

零售价 RMB 1.5元

中国资本市场已成最大新兴市场 15年发展规划初定

详见封二

股指期货上市法规障碍扫清

证监会发布实施《期货公司金融期货结算业务试行办法》《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》《期货公司风险监管指标管理试行办法》

□本报记者 商文

经过广泛的征求意见，《期货公司金融期货结算业务试行办法》（简称《结算办法》）、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》（简称《中间介绍业务办法》）以及《期货公司风险监管指标管理试行办法》（简称《风险监管指标办法》）于昨日正式发布实施。这意味着股指期货上市的法规基本出齐。

有关人士表示，上述三个办法实施后，监管部门将进一步加强对证券公司和期货公司相关业务监管，促进其加强内部控制和风险防范。对于不能持续符合条件要求或违规从事业务的，将采取必要的监管措施并追究责任。

《结算办法》明确了期货公司作为金融期货交易所全面结算会员和交易结算会员，从事金融期货结算的业务资格和业务规则，并对期货公司金融期货结算业务资格的取得与终止，全面结算会员期货公司对非结算会员进行金融期货结算的业务规则做了系统的规定。

根据《结算办法》的规定，资金实力雄厚、风险管理经验丰富、运作规范的期货公司有资格申请成为全面结算会员。那些具有一定资金实力和风险管理经验、运作较为规范的期货公司可申请成为交易结算会员，承担自身的结算风险。而规模较小、管理水平和风险控制能力有限的期货公司取得金融期货经纪业务资格，只能代客交易。业内人士指出，通过多层次会员结构，可有效分级承担和化解风险。

《中间介绍业务办法》主要规范了证券公司从事期货中间介绍业务的资格条件和业务规则，对证券公司申请中间介绍业务资格的条件和材料、业务范围和规则、监督管理和法律责任等做了基本规定。 （下转封二）

看车 昨日，上海国际汽车展正式开展，上海新国际博览中心，熙熙攘攘，人潮涌动。截至当日晚5时，主办方负责人告诉记者，参观人数已经突破6万人。 相关报道见A3

1.5万亿 中信银行A股冻结资金破纪录

A股发行价5.8元 H股为5.86港元

□本报记者 苗燕 徐玉海

即将于本月27日在沪、港两地同时挂牌的中信银行，最终以上限定价。今日发布的《中信银行股份有限公司首次公开发行A股定价、网下发行结果及网上中签率公告》显示，A股发行价格确定为每股5.8元，网上网下共冻结资金约15000亿元，创新股申购冻结资金量新高。H股的发行价格为每股5.86港元。

不过，A股发行尽管启动了网下对网上的回拨机制，仅为0.57%的网上申购中签率，还是让大多数的申购者空手而归。

公告显示，网下有效申购总量为398.899亿股，冻结资金总额约人民币2313.62亿元。网上发行有效申购户数超过143万户，有效申购股数为2018.64995亿股，冻结资金接近12000亿元。

根据回拨机制的规定，由于网上初步中签率为0.54199342%，低于2.0%，也低于网下初步配售比例，发行人和主承销商决定启动回拨机制，将5754.8万股（约占本次发行规模的2.5%）从网下回拨到网上。

回拨机制实施后，战略投资者配售数量为5.17238亿股，约占本次发行总规模的22.47%；网下配售数量约为6.33亿股，占本次发行总规模的27.50%，配售比例为1.586%；网上申购占本次发行总规模的50.03%，最终中签率为0.57050159%。

中信银行A股的20家战略投资者中有6家金融机构，其中有4家信托公司和工行、全国社保基金，共获配1.53447亿股，约占战略投资者获配售总量的30%。

聚集社会力量 探索市场基础性前瞻性问题

深交所综合研究所成立十周年 举办资本市场发展与创新论坛

□本报记者 黄金滔

4月21日，深圳证券交易所综合研究所成立十周年庆典暨资本市场发展与创新论坛在深圳举行。为此，中国证监会尚福林主席专门为综合研究所题词：“培养一流人才，创造一流成果，为我国资本市场发展作出更大贡献”。来自证券业监管部门、证券公司、基金管理公司以及研究机构等单位的领导、专家和学者100多人出席了会议。

深交所综合研究所成立十周年庆典活动在“资本市场发展与创新论坛”的热烈气氛中进行。论坛围绕我国资本市场发展和创新的主题，就金融转型中的制度难题、封闭式基金的创新发展、证券市场政策与产品创新、海外交易所产品发展趋势及启示，以及推进城市商业银行改革等问题进行了研讨。国务院发展研究中心研究员、农村金融问题专家陈剑波，中国证监会研究中心主任祁斌等作了精彩演讲。

据了解，为适应和促进我国证券市场发展，深交所在1997年4月成立了综合研究所。十年来，研究所借鉴海外著名研究机构的成功经验，采用全新的运作机制和管理模式，在中小企业融资与创业板市场、交易制度与交易监管、投资者行为研究、公司治理、信息披露与上市公司监管、新产品研究与开发等各个方面，完成研究报告近200篇，为管理层决策提供了重要的参考依据，在我国证券界、学术界产生了重要影响。2001年5月，中央金融工委授予深交所综合研究所“全国青年文明号”称号。

为聚集社会研究力量，拓宽引进高层次人才的途径，经国家人事部批准，深交所综合研究所于1999年12月设立了我国证券业第一个博士后工作站——深交所博士后工作站。到目前为止，工作站已招收了8批共72名博士后研究人员，已有5批共48名博士后出站，其中近一半留在深交所工作，成为各部门重要的业务骨干。 （下转封二）

投资您身边的经济成长

博时第三产业成长股票基金(050008)

集中申购期工行、建行及各大券商有售

限量100亿 4月24日起

博时基金 BOSERA FUNDS 客服热线：95105568 www.bosera.com

投资有风险 请谨慎选择

“三剑客”激辩中国金融发展路径

在博鳌亚洲论坛上，国务院发展研究中心副主任李剑阁、中国银行副行长朱民与中国人民银行货币政策委员会委员樊纲三人，就中国金融体系的发展路径展开了一场别开生面的唇枪舌战。 详见封三

股指期货型基金胎动

华夏基金首席策略分析师颜正华表示，“现在包括中期(期货)和国内某些公司试图探讨偏股指期货型基金，目前我们公司也在这方面积极运作。” 详见封四

“红五月”值得期待

继“2·27”大跌后，股市在上周四又经历了恐怖一跌，是本轮行情自突破3000点之后第一次有力度的回调，但上周五的大涨几乎已将大阴线实体全部吞没。 详见B1

四外资子银行今起开门纳客

汇丰、渣打、花旗和东亚银行子银行的部分内地分行将从今日起向本地居民提供人民币业务。 详见封六

九发股份突暴大股东占款

九发股份披露，发现存在公司大股东通过关联方占用资金情况。公司预计2006年亏损，今年首季也将亏损。

“无法表示意见”年报成批亮相

详见 A1

上证研究院

●公司治理面临大股东行为动机转变新挑战
●中国金融改革：市场化利率已占据主导地位
●“上海价格”：全球金融市场重要话语权
●樊纲：让现代经济学在中国开出奇葩

详见 B5 至 B8

国信证券关于实施客户交易结算资金第三方存管的公告

GUOSEN

根据《证券法》的有关规定，按照中国证监会对证券行业实施客户交易结算资金第三方存管（以下简称“第三方存管”）工作的具体部署和要求，国信证券自2007年3月30日起已开始分步实施客户交易结算资金第三方存管。为充分保障投资者利益，保证客户证券交易、资金进出的正常运行，现将相关事项公告如下：

一、客户交易结算资金第三方存管是为落实《证券法》和监管要求而在证券全行业限时实施的一项客户交易结算资金管理制度改革。

二、第三方存管实施后，客户证券交易操作方式不变，资金存取只能通过银证转账方式进行。客户在我公司存放的交易结算资金可以通过存管银行提供的查询渠道进行另路查询。

三、实施第三方存管是为了更好地提高客户交易结算资金的安全性，防范系统风险，维护证券市场稳定，保护投资者利益。

四、为实施第三方存管，我公司将与多家银行合作开展第三方存管业务。客户可以根据自己的意愿自主选择一家与我公司合作的存管银行，签署第三方存管协议，开通第三方存管。

五、客户交易结算资金实施第三方存管的前提是：客户账户真实、准确、完整且资产权属清晰。客户应根据我公司的账户清理公告在规定期限内办理账户规范手续。

六、实施第三方存管以《证券法》为法律依据，乃一项法定的义务。客户须在我公司规定的期限内至有关营业部办理第三方存管的有关手续。我公司将依法采用批量转换等方式将客户账户纳入第三方存管系统。具体转换条件、转换方案、转换时间以我公司与有关银行的转换公告为准。

对于逾期未办理第三方存管有关手续的客户，我公司有权依据法律规定和开户协议的约定限制其办理相关业务而不承担任何法律责任。

七、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况，投资者可通过我公司全国免费咨询服务电话8008108868或深圳地区服务热线0755-25822666进行咨询或国信证券鑫网www.guosen.com.cn查询。

国信证券有限责任公司
二〇〇七年四月二十三日