

期指仿真交易接轨新交易规则

□本报记者 黄峽

近日,中国金融期货交易所向各仿真交易会员公司发布通知,决定自5月14日起修改沪深300股指期货仿真交易合约表以及业务规则。

《关于修改沪深300股指期货仿真交易合约表以及业务规则的通知》称,国务院《期货交易管理条例》和中国证监会相关部门规章均已颁布实施,中金所对《交易规则》及其实施细则也作了相应修改。根据上述行政法规、规章以及交易所规则的相关内容,现对《沪深300股指期货仿真交易合约表》(以下简称《合约表》)以及《中国金融期货交易所股指期货仿真交易业务规则》(以下简称《业务规则》)的有关条款进行修订。

据了解,主要在以下几方面做了改动:首先仿真交易最小变动价位从原先的0.1点,修改为0.2点;原手续费收取标准为30元/手(含风险准备金),现修改为成交金额的万分之零点五(含风险准备金);原交割手续费为30元/手,现修改为交割金额的万分之零点五;原限价指令每次最大下单数量为500手,现修改为



200手;此外,客户持仓限额现修改为600手。

其次,关于仿真会员资格,现修改为:“有技术接入条件的期货公司可以申请成为交易所仿真交易会员,仿真交易结算会员或者仿真全面结算会员从事仿真交易经纪业务;有技术接入条件的证券公司、基金管理公司等可以申请成为交易所仿真交易会员从事自营业务;有技术接入条件的商业银行可以申请成为交易所仿真特别结算会员专门从事仿真结算业务。”

再次,关于熔断机制,现修改为:“每日开盘后,股指期货合约申报价触及熔断价格且持续5分钟,该合约启动熔断机制。(一)启动熔断机制后的连续5分钟内,该合约买卖申报在熔断价格区间内继续撮合成交。5分钟后,熔断机制终止,涨(跌)停板幅度生效。(二)熔断机制启动后不足5分钟,第一节交易结束的,熔断机制终止,恢复交易后,涨(跌)停板幅度生效。(三)收市前30分钟内,不设熔断机制。熔断机制已经启动的,终止继续执

行。(四)每日只启动一次熔断机制。”

关于新上市合约结算价方面的规定将修改为:合约为新上市合约的,取其挂盘基准价为上一交易日结算价。基准价按当日交割合约的,取其交割结算价为基准价当日结算价。根据本公式计算出的当日结算价超出合约涨(跌)停板价格的,取涨(跌)停板价格作为当日结算价。

此外,在单市市、强行平仓、强制减仓等方面的文字描述上也做了相应的修改。

中金所清理期货公司自营账户

□本报记者 黄峽

近日,中国金融期货交易所发布了《关于清理仿真期货交易公司自营账户以及行情单边发布的通知》。从今日起,中金所将对仿真交易中的期货公司自营账户进行清理,今后也不再批准期货公司从事或者变相从事仿真期货交易自营业务。原《业务规则》中涉及有关仿真期货交易公司会员自营业务的相关规定自本通知实施之日起(即5月14日起)废止。

该《通知》同时明确了,行情信息发布中的成交量和持仓量将按照单边数量进行统计。行情信息发布中的成交量是指某一合约在当日交易期间所有成交合约的单边数量;持仓量是指期货交易者所持有的未平仓合约的单边数量。

安徽证监局推进反洗钱工作

□本报记者 鲁长波

安徽证监局目前正在开展预防和打击证券、期货行业的洗钱和其他严重犯罪活动,目的是维护证券、期货经营机构经营安全和信誉。

安徽证监局采取三项措施推动辖区反洗钱工作的开展。一是切实提高认识,高度重视反洗钱工作。二是严格按照要求,布置反洗钱相关工作。三是加强与相关单位联系,构建反洗钱监管合力。

下一阶段,安徽证监局还将在自身熟悉反洗钱工作业务知识和操作方法的基础上,进一步做好辖区内证券、期货公司及其分支机构的反洗钱培训,加大对市场主体的宣传力,扩大调研工作的覆盖面,探索行之有效的反洗钱监管模式,促进证券、期货市场的健康稳定发展。

招商证券获准在济南设立营业部

□本报记者 屈红燕

记者日前从招商证券获悉,招商证券已正式获得监管部门审批,将在济南设立其在山东境内的首家证券营业部。

招商证券较早制定了全国网点布局的战略,目前公司营业网点数达到55个,覆盖到全国26个重点城市,为实现招商证券以珠三角、长三角、环渤海地区为主,其他重点城市为补充的全局性网点战略奠定了基础。

部分营业部不规范账户占比过半

□实习生 刘凯敏

各大券商账户清理业务正在有条不紊地进行当中。不过,记者从部分券商营业部了解到,不规范账户过多给这一工作带来很大困难。

在记者调查的5家证券营业部中,一家的不规范账户数量占到账户总量的60%,另三家约占一半左右,比例最小的

一家也将近40%。据某券商有关负责人介绍,公司现在排查出的不规范账户主要包括资料不规范账户、小额休眠账户和“拖拉机”账户等。

调查显示,资料不规范和身份不对账户占比最大,约为所有不规范账户的60%。尤其是身份不对账户的问题最多,主要表现在多个证券账户的实际操纵者是同一个机

构或个人,这一机构或个人通过分散的账户实施股票买卖操作来规避监管部门的核查,以实现掩盖身份操纵股价的目的。一券商负责人介绍,许多违规资金都是通过这种“拖拉机账户”进入股市的,这种账户常常是股价剧烈波动的始作俑者。

另外,小额休眠账户和代理关系不规范账户也占相当

的比例,约有三成多。据悉,小额休眠账户主要是长期熊市导致投资者遗忘,或拥有多个账户的投资者闲置部分账户而引起的。

值得关注的另一个问题是虚假身份账户,这类账户虽然占比不大,但处理起来很困难。同时对股市构成的威胁也相当大,许多非法投资者就是利用这种账户进行投机行为。

国际投资人大举撤出中国概念股基金

□本报记者 朱周良

尽管中国股市持续走高,但在过去的一周中,国际投资人却罕见地大举撤出中国概念股基金。据美国基金研究机构新兴市场投资基金研究公司(EPRF)对全球范围内近万只投资基金的跟踪调查,在5月份的第二周,国际投资人从EPRF中国股票基金中累计撤出了5.74亿美元资金,这也是此类基金自今年1月中旬以来首次出现净流出流出的现象。

据统计,在过去的一周中,EPRF中国股票基金为投资人带来了4.35%的收益率,是EPRF全球分类基金中表现最好的一个。然而,如此高的回报也令投资人的风险意识大增,不少人都将资金从中国股票基金中兑现,转而投向被认为更安全

的发达市场,譬如美国大盘股基金以及欧洲股票基金等。随着中国股市特别是A股市场持续上涨,各界对于中国股市是否过热的争论也不断升温。以高盛为首的一些外资投行发出了A股出现泡沫的警告,但对于A股后市的表现,经济学家们仍存在广泛分歧。

渣打银行高级经济学家王

志浩表示,鉴于中国股市流动性充足,利好企业盈利消息不断以及散户投资热情高涨等因素,上证指数有可能继续冲高,甚至不排除在一个月内冲破5000点,除非当局采取降温举措。

摩根士丹利中国策略分析师刚在近期的一篇投资策略报告中指出,A股市场已明显

过热,股指过高,监管层应快速采取更大胆措施,避免全球乃至中国股市历史上曾出现过的大调整所带来的破坏性影响。

瑞士信贷亚洲首席经济学家陶冬4月底则在个人博客上撰文称,他认为A股长期仍将走强,不过在今后的三个月内有跌破3000点的风险。

诺贝尔奖得主看好中国股市

2003年诺贝尔经济学奖获得者克萊夫·格兰杰12日下午在上海交大演讲,表示看好中国现在的经济发展对股市的拉动作用。在中国股市大牛的情况下,这一讲座不仅吸引了众多学生,不少老师和市民也特意赶来。

被称为世界级预测大师的克萊夫·格兰杰12日演讲的

主题为“股票市场的价格预测问题”,他认为对于一个成熟市场而言,股市的理想状态是不会有天翻地覆的,有大起大落则说明市场是不充分的或者不是有效的。克萊夫·格兰杰同时表示,对于中国现在在大牛市的行情不能做出直接预测,但他看好中国股市,中国

现在经济发展很快,经济繁荣和股票市场的繁荣是联系在一起的。

不过克萊夫·格兰杰也建议对于股市泡沫要有充分准备。如果股民感觉到泡沫的存在,那么最好撤回一半投资,涨则可以继续赚钱,跌则不至于亏得太厉害。(新华社)

交通银行A股本周二上市

□本报记者 朱绍勇

交通银行股份有限公司A股股票将在上海证券交易所交易市场上交易。该公司A股股本为25929915667元,其中1595174000股于2007年5月15日

起上市交易。证券简称为“交通银行”,证券代码为“601328”。

交通银行发行价为7.9元/股,发行后全面摊薄每股净资产为2.31元。每股收益为0.25元。截至5月11日,交通银行H股收盘价为每股8.23港元。

东南网架网上冻结资金7527亿

□本报记者 朱绍勇

融资额不到5亿元的中小板公司东南网架网上发行吸引了超过7500亿元资金。

浙江东南网架股份有限公司今日公告称,公司网上定价发行有效申购户数为1027979户,有效申购股数为78408477000股,配号总数为156816954个,中签率为

0.0510148922%,超额认购倍数为1960倍。这仅低于德美化工2055倍的超额认购倍数。

以发行价9.6元计算,东南网架网上冻结资金7527亿元。这远远高于此前天马股份网上冻结4831亿元的中小板公司最高纪录,而且仅次于中信银行、交通银行、兴业银行、中国平安等四家大盘股网上冻结资金量。

天津加强证券投资者教育

□本报记者 徐玉海

火爆行情未使证券业放松对市场风险的控制。记者从天津市证券业协会了解到,今年一季度,天津市各证券营业部实现利润总额2.88亿元,平均每家证券营业部盈利约400万元,已超过去年全年的盈利水平。针对交易量急剧增加、交易结算系统负荷持续加重、股指波幅趋大、大批新投资者踊跃进入市场的现状,天津证券业协会已启动全市性的投资者教育活动。

据悉,在天津市证券业协会的组织协调下,天津各证券营业部目前正在全力推进客户交易结算资金第三方存管等基础性工作。针对证券营业部经营能力和服务水平出现分化的现象,天津市证券业协会还组织了专项评比,部分经营规范、服务到位的证

券营业部进入第一梯队,被评为优秀营业部,大部分营业部实现了规范达标。据悉,天津仲裁委证券纠纷仲裁工作站目前已正式挂牌成立,这是全国第一家专门的证券纠纷仲裁工作站,将为保护投资者合法权益提供更好的制度环境。

天津证监局有关负责人也表示,天津证监局已就确保天津市证券市场平稳有序、保护投资者合法权益工作做出了安排。按照天津证监局要求,各证券经营机构在向客户提供交易服务和交易产品时应严格遵守法律法规和行业自律规则,严格履行风险揭示义务和客户确认程序,认真做好证券投资知识的讲解工作,各证券经营机构要树立诚信品牌,不断提高效率,为投资者提供优质服

原油期货上周末收盘走高

□本报记者 钱晓涵

受炼油厂故障导致的汽油期货价格上涨影响,纽约商品交易所(Nymex)原油期货上周末收盘创一周来新高,报62.44美元/桶。此外,国际能源署(IEA)于上周五表示,石油输出国组织(OPEC)当前

的原油产量可能无法满足夏季旺盛的成品油需求,这也给油价带来了支撑。日前,法国道达尔公司(Total SA)位于刚果一处油田因火灾停产,该油田日产量为6万桶。此外,意大利最大的石油和天然气公司Eni SpA位于尼日利亚的Brass码头在遭遇武装分子袭击后,原油日产量也减少了9.8万桶。非法武装在非洲地区针对原油基地的军事行动为本就极为敏感的原油价格烧了一把火,市场普遍

担心原油供应可能出现问题。雪佛龙公司上周五表示,由于近期频频发生针对尼日利亚外国石油公司的武装袭击,该公司将从尼日利亚撤回数百名工人和承包商,这进一步加剧了市场对尼日利亚原油供应的忧虑。

与此同时,国际能源署(IEA)在其最新发布的报告中预计,全球成品油供应将在6月份出现紧张局面。到7月份时,炼油厂的日产量可能需要增加250万桶,而石油输出国组织OPEC当前的产量无法满足这一需求。最近一期的美国能源库存报告显示,美汽油库存13周末首次上升,但仍低于历史平均水平。现货商表示,炼油厂目前正努力提高产量,以满足夏季驾车出游高峰期的原油需求,而在此之前,油价走软的可能性正变得越来越小。

上海证券交易所公告(2007)20号

交通银行股份有限公司A股股票将在本所交易市场上交易。该公司A股股本为25,929,915,567元,其中1,595,174,000元于2007年5月15日起上市交易。证券简称为“交通银行”,证券代码为“601328”。

上海证券交易所
2007年5月14日

规模领先、稳健成长的一流蓝筹银行

□山东神光 张生国

在本轮牛市中银行股无疑起到中流砥柱的作用,如今市场又迎来交通银行A股首发,无疑再次成为市场人士关注的焦点。截至2006年12月31日,交通银行总资产达到17163亿元,资产规模、贷款余额、存款余额均居行业内第五位,其经营指标领先于国有控股银行。2006年,交通银行的存贷款增长率分别为16.39%、18.7%,营业收入增长率达到23.18%,拨备前平均资产收益率和净资产收益率为1.61%、29.58%,均明显领先于A股国有商业银行。交行的不良贷款率仅为2.01%,拨备覆盖率达到114.69%,在行业居于领先水平;成本收入比为35.99%,有效税率为28.26%,净息差为2.71%,高于可比行的A股国有银行,处于行业领先水平;非利息收入占比为30.85%,超过招商银行;点均经

营指标均优于A股商业银行。针对不同客户群的需要,交行在公司银行和零售银行领域各自拥有一系列品牌和产品,尤其是近年来,公司在中小企业和零售银行业务领域进行了积极的产品创新,实施向高收益资产转型的发展战略。

我们对交通银行未来3年的业绩预测为:2007年、2008年、2009年每股收益分别为0.36元/股、0.49元/股、0.64元/股,每股净资产为2.57元/股、2.91元/股、3.36元/股。交通银行A股新股申购价格为7.90元/股。采用市净率(PB)标准,对公司股价进行估值,我们认为交通银行上市后的合理PB区间在5.0倍—5.5倍,即合理价格在12.85元/股—14.14元/股,根据目前市场情况,我们认为动态市盈率在35—40倍比较合理,则二级市场定价在12.6元/股—14.4元/股。

携手汇丰,进一步提升了交行的

竞争力。截至2006年底,在汇丰技术和管理支持下,发行了交行太平洋信用卡194万张,并与汇丰银行合作推出针对高端客户的“沃德财富”和针对优质客户的“交银理财”。我们认为这些都是交行持续竞争力的保证。

关于对浙江杭萧钢构股份有限公司和董事长单银木、董事潘金水、总裁周金法公开谴责的决定

经查,浙江杭萧钢构股份有限公司(以下简称“杭萧钢构”或“公司”)在信息披露方面存在以下违规行为:

1.2007年1月至2月初,杭萧钢构与中国国际基金公司就安哥拉住宅建设项目(以下简称“安哥拉项目”)举行了多次谈判。2月8日,双方就安哥拉项目合同价格、数量、付款方式、工期等主要内容达成一致意见。2月10日至13日,双方就合同细节举行谈判,并于13日签署合同草案。2月15日,杭萧钢构才正式刊登公告披露了安哥拉项目合同的洽谈事宜。在安哥拉项目谈判期间,杭萧钢构多个部门共有十多人参与了项目工作。在整个境外合同项目难以保密的情况下,杭萧钢构没有按规定及时进行阶段性的信息披露。

2.2007年2月12日,在杭萧钢构尚未就安哥拉项目合同进行公开披露的情况下,公司董事长单银木在公司总结表彰大会上泄露了有关境外工程项目的信息,没有按规定将信息的知情者控制在最小范围内。

3.2007年4月4日,中国证监会向杭萧钢构下发了《立案调查通知书》。4月6日,公司董事潘金水先后接受媒体采访,公开发表“证监会调查的对象主要是二级市场的违规行为”、“公司在信息披露等方面,并不存在违规情况”等言论。上述陈述与事实不符,严重误导了投资者,而且有关信息发布的行为违反了信息披露程序。

杭萧钢构上述行为严重违反了《上海证券交易所股票上市规则》(下称“《股票上市规则》”)第2.1条、第2.2条、第2.12条、第7.4条等有关规定。公司董事长单银木未能勤勉尽责,对公司信息披露违规行为负有直接的责任,其行为严重违反了《股票上市规则》第2.1条、第2.2条、第2.5条、第3.1.4条的规定以及在《董事声明与承诺书》中做出的承诺。公司董事潘金水未能勤勉尽责,其行为严重违反了《股票上市规则》第2.3条、第3.1.4条的规定以及在《董事声明与承诺书》中做出的承诺。公司总裁周金法未能勤勉尽责,对公司信息披露违规行为负有直接的责任,其行为严重违反了《股票上市规则》第2.1条、第3.1.4条的规定以及在《高级管理人员声明与承诺书》中做出的承诺。

根据《股票上市规则》第17.2条和第17.3条的规定,本所决定对杭萧钢构和董事长单银木、董事潘金水、总裁周金法予以公开谴责。

对于上述惩戒,本所将抄报浙江省人民政府,并将其计入上市公司诚信记录。

本所重申:上市公司应当根据法律、法规和《股票上市规则》的规定,认真履行信息披露义务;董事、监事、高级管理人员应当履行忠实勤勉义务,保证重大信息的及时和公平披露,保证信息披露内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并就其保证承担相应的法律责任。

上海证券交易所
二〇〇七年五月十一日