



## 期货公司将被分为五大类

### 投资者选择期货公司将有据可依

◎本报记者 黄嵘

投资者今后在选择期货公司进行股指期货投资将不会无从下手。据悉,近期中国期货业协会正在起草一份名为《期货公司综合评价指标》的方案,根据指标的综合打分,期货公司将被分为五大类。据相关人士介绍,一些创新业务可能也将同此分类挂钩,更重要的是,在股指期货推出之后,投资者在170多家期货公司中选择投资通道时,将可以做到有据可依,投资者的利益将能获得更好的保护。

据介绍,这一期货公司的评价指标主要分为:经济指标和信用指标两大类,可分别进行统计和评价,也可以根据一定权重组合把两大指标放在一起综合评价。其中“经济指标”满分为100分,分为两个层次。第一层次由三大要素组成,分别为:企业规模和管理能力、盈利能力、风险控制能力;第二层次由18个经济指标构成评价指标集,其中主要包括:注册资本、经调整的净资产额、客户分离资产与客户权益差额、流动比率、客户盈亏情况、错单情况和持仓情况等。

同样,“信用指标”也分为两个层次:第一层次由两大要素组成,分别为客户账户及权益保护、合规经营情况、内部控制情况、法人治理情况、信息技术情况和社会贡献与信誉情况;第二层次则是由53个指标项构成的评价指标集。

据相关人士介绍,“信用指标”可以算是这次期货公司分类的一大亮点。“这可以一改过去只凭成交量来评价期货公司的较为片面标准。”一期期货公司相关负责人分析道,“这可以避免有些期货公司雇用某些炒单

者,不停地进行日内交易,虚构成交易量的做法,从而掩盖期货公司的真实经营能力。”

此外,该指标中有针对手续费恶性竞争行为的评分,“股指期货手续费/股指期货成交额低于现货规定最低标准的”将被扣除10分;也有针对期货风控能力的考察,根据客户持仓次数的不同对期货公司进行扣分;也有针对期货公司对客户服务诚信方面的考察,在开户和推介销售产品中未充分解释相关风险的期货公司将被扣2分等。

根据以上指标的打分,评分档次分为五档,90分以上为A类公司;80-90分为B类公司;70-80分为C类公司,60-70分为D类公司,60分以下为E类公司。其中每一档中还可以分为三个小档。

据中期协相关人士介绍,设计评价指标体系的目的是,为了力求评价指标全面客观地反映期货公司的合规性与综合实力,力争坚持客观性、公正性、独立性和权威性,真实而均衡地反映期货公司的各方面实际情况,力求不带任何行政干预和人为影响。

### 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
深圳惠程	1300	002168	9月7日	-	-
智光电气	1800	002169	9月7日	-	-
芭田股份	2400	002170	9月7日	-	-
精诚铜业	3500	002171	9月10日	-	-
澳洋科技	4400	002172	9月10日	-	-

## 海通证券定向增发金额确定为不超过260亿元

海通证券今日公告说,公司董事会通过议案,根据中国证监会《关于上市公司非公开发行股票的公告格式》的规定,并根据公司2007年度第二次临时股东大会审议通过的2007年非公开发行股票方案及授权,同意本次非公开发行股票所募集的资金总额不超过人民币260亿元。

董事会同时决定,同意公司开展期货交易介绍业务,同意将公司权益类证券的投资额度从15亿元人民币增加至35亿元人民币(含股票、权证、基金等,不包括申购新股)。(叶展)

## 信达证券成立获证监会批准

信达证券昨天获得中国证监会发出的《关于同意信达证券股份有限公司开业的批复》,相关工商登记手续正在办理中,将于近期开业。

业内人士认为,信达证券的成立标志着金融资产管理公司的商业化转型迈出了新的步伐。与此同时,华融证券和东兴证券两家资产管理公司系券商也正在最后冲刺,并将于近期正式挂牌。(苗燕)

## 深交所取消三公司会员资格

深交所日前公告称,鉴于武汉国际信托投资公司、中国华诚财务公司、武汉市信托投资公司等3家公司不再从事证券相关业务,已不具备深交所规定的会员条件,根据《深圳证券交易所会员管理规则》有关规定,该所决定,自即日起取消上述3家公司会员资格。(黄金滔)

## 上周五新增20.18万A股账户

散户5000点之上加快入市步伐。中登公司数据显示,8月31日,新开A股账户20.18万户,至此,这一数据已经连续5个交易日保持在20万左右,相比前期日均15万户的水平有大幅度增加。中登公司的数据显示,8月31日,沪深两市投资者新增开户总数为45.85万户,其中新开A股账户20.18万户,B股账户1278户,基金账户25.54万户。截至2007年8月31日,沪深两市账户总数达到11878.74万户。(屈红燕)

## 广发证券完成第三方存管合格账户上线

2007年8月24日,广发证券和上海银行合作的第三方存管业务上线运行,标志着广发证券推出的多银行第三方存管业务已基本完成。8月31日,随着最后一批合格账户批量转换工作的完成,广发证券与中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、招商银行、兴业银行、广东发展银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行和上海银行等十家商业银行合作推出的多银行第三方存管业务实现营业部全部上线、合格账户全部上线,新开户全部上线。(霍宇力)

## 华泰证券成为固定收益平台一级交易商

上证所日前公告,根据《固定收益证券综合电子平台交易试行办法》,经华泰证券有限责任公司申请及交易所审核,华泰证券有限责任公司符合上证所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格,现增加其为固定收益证券综合电子平台一级交易商。

另外,上海证券交易所公布了对07国债11和07国债14做市的一级交易商名单,并自2007年8月31日起生效。(王璐)

## 7月 QFII 继续增仓 A 股

### 该月末超过六成散户空仓

◎本报记者 屈红燕

中登公司月度报告显示,7月份QFII延续了自5月份以来的做多思路,7月末QFII在外资银行托管专户持有的A股总市值为516.11亿元,相比6月份增加了90亿,增幅为21.38%,而该月沪深300的涨幅为18.50%,7月QFII做多明显。

### QFII 踏准节奏

中登公司的数据显示,QFII曾相当成功地4月逃顶,6月份逢低大幅加仓,并分享了7月份大盘触底反弹后的连续上扬行情。

数据显示,在4月底,QFII首次没有出现在A股流通股市值托管总额前50名的名单中,5·30大跌之后,QFII再次出现在A股流通股市值托管总额前50名的名单之中,托管市值为146.08亿元。

在5·30阴影笼罩之下,6月沪深300指数收出本年度至今唯一的一根月度阴线,QFII便在该月大举加仓。截至6月末,QFII在外资银行托管专户持有的A股流通股市值托管总额猛增至425.19亿元,考虑到沪

深300指数下跌幅度,QFII在6月加仓的幅度更大。7月末QFII延续了做多的思路,在外资银行托管专户持有的A股流通股市值托管总额为516.11亿元,增幅为21.38%,超过沪深300指数该月18.5%的涨幅。7月份沪深300成份股中有137只个股涨幅超过20%,可以推算,QFII抄底终于在7月份迎来了满堂红。

其实,7月份做多的不只是QFII,其他机构也在加仓。截至7月底,以基金、QFII、保险公司、社保等为代表的机构资金,在中外银行托管专户的A股市值达28719.93亿元,比6月份大幅增加4606.96亿元,即使考虑到当月沪深300指数涨幅为18.5%的因素,机构还是加仓迹象明显。

### 超过6成散户空仓

同样,如果放在4月到7月连续的时间段中,可以看出散户明显略迟一步于市场节奏。

从开户数来看,散户的开户热情随着大盘逐步拉升变得高涨。中登公司的数据显示,7月份,新增A股开户数为198.28万户,表明经过5·

30和6月份的大跌之后,散户观望心态浓厚。而5月份新增A股开户数是560万,4月份也达到478.7万户,均刷新了历史高点。

从空仓比例来看,超过6成的散户在6月末和7月末处于空仓状态。中登公司的数据显示,6月沪深两市期末空仓A股的账户数占比为62.63%,仅有37.37%的账户持仓;7月空仓账户占比62.69%,持仓账户占比37.31%。这一数据显示,散户经历5·30大跌和6月份盘整下跌之后,观望心态浓厚。

从散户和机构的持股市值占比也可以看出,经历过5·30的大震荡之后,前期散户主导市场的格局转移到机构手中。7月份,机构持股市值占流通股市值的比例为42.62%,相比6月份略有下降。6月份这一比例为43.39%,但在散户蜂拥入市的4月份和5月份,这一比例为39%和37%,可以看出,机构7月份在市场的话语权依然没有减弱。造成机构持股占比下降的原因在于,机构加仓的幅度小于大小非解禁增加流通市值的幅度,数据显示,沪深两市90家上市公司大、小非股改解禁股数为41.44亿股,解禁股份市值高达500亿元左右。



## 朱从玖：交易所和存管机构角色应更单纯

◎本报记者 周舛 商文

上海证券交易所总经理朱从玖昨日在京表示,交易所和存管机构的部分国资“监管”职能和行政性权力应予剥离或特别处置,以使交易所和存管机构能够更加专注于提高其作为市场基础设施应起到的服务功能。

在出席第十一届亚太中央证券存管机构组织年会时,朱从玖说,交易所和存管机构要在未来的发展过程中牢牢把住服务导向。但是,“我们的经济是转轨经济,对国资管理的一些安排,使得交易所和存管机构在进行服务、开展业务的时候,也被赋予了一定的国资管理职能,容易令存管机构和交易所陷于一个矛盾的境地——如果从提供服务的角度出发,我们要保证投资者可以顺畅地处置自己的资产,但从管理国有资本的角度,则要行使一定的监管职能,使得持有证券的持有人在处置资产时不够方便。”为此,他建议把交易所和存管机构的行政性权力进行剥离或特别处置,使交易所和存管机构能够专注于提高其作为市场基础设施应该起到的服务功能。

同时,我国目前的市场体系比较倾向于通过前端控制市场风险,“这样的安排从长远看具有一定危险性”。朱从玖说,由于交易所和存管机构负责前端控制,使得市场倾向于认为,一旦发生风险,责任点就在交易所和结算公司,“这是对我们体系的一个误解”。因此,市场、客户、中介机构的角色,应由市场参与者承担并解决,而非转移到交易所和存管机构,否则将容易影响整个金融体系的安全。

“在未来的发展中,一定要让中介机构和客户具备承担风险的能力,让市场体系的安排能够化解风险。交易所和结算公司的主要职责,则是设计安全的、有效率的风险管理架构,并通过建立合理制度,推动风险管理架构的有效实施。”

## 张育军：深交所系统日处理能力超1亿笔

◎本报记者 周舛 商文

深圳证券交易所总经理张育军昨日在京表示,深交所将加强基础设施建设,确保市场安全运行。

在出席第十一届亚太中央证券存管机构组织年会时,张育军说,在中国资本市场快速发展的新时期,在资本市场高度依赖技术系统的时刻,深交所将围绕多层次、多品种、跨市场的基本目标,打造一个具有更高的效率、容量和安全性,更强的可扩展性、业务适应性的技术系统,以涵盖现货与期货、国内与国际、前端与后端,实现无障碍连接。

张育军介绍说,深交所技术系统大体经历了四个大的发展阶段:第一阶段是微机网络交易阶段,日处理能力提高到8万笔;第二阶段是大机硬盘交易阶段,日处理

能力提高到200万笔;第三阶段是大机内存联合交易阶段,日处理能力提高到1000万笔;第四阶段是多层次资本市场证券交易阶段,日处理能力提高到了2000万笔。

他说,在技术信息平台的建设中,深交所所有三点基本的体会:一是要充分考虑本国市场的特色。我国资本市场是一个散户为主的市场,技术系统的订单处理能力是市场发展的决定因素。当前,深交所交易系统持续订单处理能力已经达到2.1万笔/秒,全天可处理超过1亿笔的成交记录,这在世界上都是难以想象的。同时,系统还能够对投资者账号进行有效性检查,对股份卖空和券商总买入资金进行控制,实现实时的前端交易风险控制,这也是大部分国外交易系统所没有的。二是要有一定的前瞻性、扩展性和灵活性。三是技术系统升级换代的连续性。

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	换手率	成交额
上证180	11,826.03	11,910.83	12,135.24	11,910.83	12,103.94	277.91	2.35	55.83	1,277.17
上证50	4,150.17	4,176.86	4,252.75	4,176.86	4,240.64	90.47	2.18	53.04	322.23
上证指数	5,218.83	5,257.78	5,327.54	5,257.78	5,321.06	102.23	1.95	60.34	5,218.83
A股指数	5,480.11	5,520.94	5,594.14	5,520.94	5,587.32	107.21	1.95	60.40	5,480.11
B股指数	323.40	326.51	331.67	326.51	331.02	7.62	2.35	51.85	323.40
红利指数	4,541.67	4,577.61	4,746.17	4,577.61	4,723.38	181.71	4.00	-	4,541.67
新盘指	4,436.55	4,469.68	4,529.89	4,469.68	4,524.31	87.76	1.97	-	4,436.55

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(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数	
上证180	5,828,139,517	98,323,970,691	-	-	-	180	145	26	9	
上证50	3,223,100,145	52,861,578,573	-	-	-	50	44	5	1	
总计	12,577,964,911	118,862,012,219	11,678.68	2,710.14	83,264.81	50,788.97	883	694	126	63
A股	12,450,980,901	118,746,923,808	11,565.26	2,602.57	82,042.75	49,667.24	829	648	121	60
B股	126,984,010	1,392,779,411	113.42	107.57	1,222.06	1,121.73	54	46	5	3

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	换手率	成交额
成份指数	17,872.11	17,988.34	18,245.43	17,972.85	18,164.04	291.93	1.63	-	-
综合指数	1,457.83	1,470.72	1,493.76	1,470.72	1,487.89	30.06	2.06	70.49	1,457.83
A股指数	1,531.17	1,544.85	1,569.31	1,544.85	1,563.13	31.96	2.08	73.06	1,531.17
B股指数	743.10	746.79	758.40	746.79	750.85	7.75	1.04	28.26	743.10
深证100指数	5,970.38	6,010.71	6,105.80	6,007.92	6,079.90	109.52	1.83	-	5,970.38
中小板指数	5,641.78	5,651.21	5,709.25	5,644.54	5,671.29	29.51	0.52	-	5,641.78
新股指数	6,280.91	6,340.02	6,436.04	6,340.02	6,409.56	128.65	2.04	-	6,280.91
深证创新	8043.07	8129.69	8227.48	8088.89	8157.83	114.76	1.43	-	8,043.07

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(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数	
成份股	942,391,318	24,171,353,393	-	-	-	50	38	10	2	
中小板	466,082,812	10,539,321,903	290.46	100.58	8326.51	2890.41	164	111	47	6
总计	6,584,816,943	104,457,712,056	2,669.48	1,400.37	54,486.91	27,202.85	682	490	138	54
A股	6,482,102,346	103,678,761,961	2,531.02	1,234.00	53,172.81	25,924.39	627	453	125	49
B股	102,714,597	778,950,095	138.45	166.36	1,314.10	1,278.46	55	37	13	5