



例行年检暂停 管理层严查期货公司

◎本报记者 钱晓涵

不经意间,原本“靠边站”的期货公司正成为管理层“重点照顾”的监管对象。记者近日获悉,期货公司及其高管人员例行的年检工作将暂时停止,取而代之的是各地证监局将对期货公司开展专项检查。专项检查内容涉及以净资产为核心的风险监管指标、期货公司高管人员任职资格考核等。据了解,此次专项检查的要求非常严格,期货公司高管人员的定义范围从原先的总经理、副总扩大至董事、监事、独立董事;高管人员须上报详细的家庭情况,不仅要登记直系亲属,还要登记

配偶直系亲属的情况。此外,期货账户实名制的工作也将被要求严格落实。3月6日,证监会发布公告称,根据《期货交易所管理办法》、《期货公司管理办法》和《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》,现决定暂停对期货公司及其高级管理人员 2007 年度年检;取得经理层人员任职资格但未实际任职的人员应按照《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》第四十三条的规定参加住所在地中国证监会派出机构的资格年检。此外,各地证监局还将安排对期货公司进行专项检查,检查工作将涉及各期货公司以

净资产为核心的风险监管指标。记者从相关期货公司处了解到,暂停例行年检转为专项检查,这是算得上是监管部门近年来对期货公司力度最大的一次“盘查”。往年的常规年检包括两部分,一部分是年检期货公司,通过年检的公司才能获得期货经营许可;另一部分则是对期货公司高管的任职资格进行年检。但根据今年的文件精神,期货公司年检将暂时中止;高管人员的任职资格年检则改为“高管任职资格考核”。据知情人士解释,之所以暂停对期货公司的年检,主要是为了便于期货公司集中力量,全力做好高管任职

资格考核、实名制开户等几件大事。据悉,与往年的高管人员年检有所不同,今年管理层推行的高管任职资格考核要求非常详尽,尤其在家庭情况一项,期货公司高管不仅需要填写父母、子女、兄弟姐妹的具体情况,还要填写配偶父母、子女、兄弟姐妹的情况,甚至连过世的直系亲属也须申报;而期货公司高管的定义范围也有所扩大,除总经理、副总外,董事、监事、独立董事都要接受考核。业内人士猜测,此举或在为期货公司高管人员建立诚信档案打下基础。事实上,除了上述工作外,期货公司年初的工作重心还包括实名制

开户。据了解,监管部门对于实名制开户工作抓得非常紧,要求期货公司对老账户必须一查到底,一定要核实客户的真实身份,并留下影像资料,对于不合规的账户,要坚决清理、销户。业内人士表示,期货交易所实名制是今年管理层的重点工作之一,下一步,实名制将过渡至证券交易账户。由于此前质疑 A 股市场存有大量外溢资金,甚至怀疑外溢资金未来会利用股指期货做空 A 股市场,因此管理层将严格执行证券、期货交易所实名制,并借机对 A 股市场上的主流资金进行更深层次的摸底,以保障未来股指期货的平稳推出。

券商期指套保 有望不受 3% 净资本限制

◎本报记者 徐玉海

券商参与股指期货保证金不得超过净资本 3% 的规定,是针对单方向的做多、做空行为,而已持有股票头寸、以套期保值为目的的操作有望不受此限制。”有关人士昨日向记者透露。根据此前证监会向创新类券商和规范类券商下发的《关于证券公司参与股指期货有关问题的通知(征求意见稿)》,证券公司所有未平仓头寸的期货合约实际占用保证金总额不得超过净资本的 3%,此外还规定不允许证券公司开展专门投资于股指期货的资产管理业务等。业内人士指出,设置这样的规定主要是出于控制风险的考虑,但同时也存在分析担心,3% 的比例限制能否满足机构对冲风险的需要。而在券商近期与管理层的沟通中,为使未来的股指期货更好地发挥对冲风险的功能,证券公司套保操作将有望不受 3% 的比例限制。该人士还指出,未来包括融资融券、股指期货等新业务的陆续推出,将为券商创造更完善的经营环境。以融资融券为例,将改变目前券商自营“赌市场、赌方向”的简单方式,证券公司在融券时不但可以通过资产组合“做多股票、做空指数”,保持较小的风险敞口,而且还能获得融券业务较为稳定的收益,这对于提高券商交易类业务的持续盈利能力将有重大帮助。

梦断中科信托 现代证券追索千万佣金损失

◎本报记者 谢晓冬

一度消失于公众视野的中国科技证券有限公司(下称“中科证券”)破产案和中国科技国际信托投资有限公司(下称“中科信托”)托管案再起波澜。这次背后的主角则是在中国设立代表处已达十年之久的韩国现代证券。日前,北京市二中院正式受理香港现代信息亚洲有限公司(下称“现代信息”)诉中科证券股东代表诉讼一案。作为韩国现代证券的子公司和北京神州新龙网络科技有限公司(下称“神州新龙”)的小股东,现代信息代表神州新龙向中科信托(中科信托的子公司)求偿经济损失约 1315 万元。作为韩国最大券商之一,韩国现代证券 1998 年即在上海设立办事处,而此间中国新兴的股票市场也正处于一波牛市当中。在初期的熟悉市场过后,韩国现代证券开始谋求更大的发展,寻找中国合作伙伴。

据悉,现代证券一直与中科信托积极接触,但囿于中科证券的现实条件,双方转寻渐进合作。2001 年 3 月,中科信托与现代证券旗下子公司现代信息合资成立神州新龙。神州新龙与中科信托同期签订的《系统委托开发合同》显示,神州新龙存在的唯一职责即为中科信托即将成立的证券公司开发证券业务综合平台。双方进一步在合同中约定:中科信托向神州新龙支付的价款为:系统开发完成并正式投入商业运营后,中科信托交易手续费的 25%。现代证券“曲线涉足”中国证券市场的意图不言而喻。但自此之后,中国证券市场风云变幻,曾拖垮多家大型券商的挪用客户保证金等违规现象亦击中中科信托。2006 年 2 月,该公司被中国证券投资者保护基金公司托管,并经最终审计严重资不抵债,宣布破产。而中科信托在剥离证券资产后保留牌照,但一直暂停营业,最终亦被监管机构于去年撤销。现代证券的合资之



事实上已付诸东流。但尽管如此,上述诉讼却也未必一定发生,某种意义上中国券商的兴衰亦是大环境使然。事实上,双方也曾有过一段不错的合作时光。诉讼材料显示,自 2004 年 7 月神州新龙正式交付为中科证券开发的系统后,该系统一直被中科证券使用至 2006 年 7 月。期间,神州新龙一直为系统提供维护和升级服务,中科证券也相应支付了部分款项。引发争议的是,中科证券自 2006 年 7 月后重新启用新系统,且不再向神州新龙支付约定的价款,现代信息遂认定自身权益受损。其中一个不容忽视的背景是,中国证券市场

已 2005 年下半年由熊转牛,再按上述规定比例交纳价款,数额已然不菲,且中科证券认为自己有权利重新选择系统。诉讼材料显示,中科信托拥有神州新龙 67% 的股份,而中科证券又是中科信托的子公司,因此,神州新龙未对中科信托和中科证券追究违约责任。期间,现代信息曾书面致函神州新龙要求其采取法律行动,但神州新龙一直未有动作。这遂引发后者小股东——现代信息的不满。现代信息的代理人北京炜衡律师事务所律师赵继明律师指出,对神州新龙而言,存在的唯一理由和目的即是为中科证券提供系统支持。但是中科证券的上述行为,不仅损害了神州新龙的利益,亦令现代信息在其中的利益无法实现。因此,当神州新龙怠于起诉时,依据新《公司法》第 152 条规定,小股东现代信息有权代表神州新龙提出诉讼,要求中科证券如数支付应属神州新龙的价款。

■深交所投资者教育专栏

深交所 3·15 投资者权益保护网上咨询摘录

◎深交所投资者服务中心

一、有关深交所上市公司监管的问题
1. 请问深交所收到上市公司的信息披露申请后,多长时间以内发布呢?
答:本所在收到上市公司信息披露申请后,按照本所《股票上市规则》要求进行形式审核,经审核符合信息披露要求的,上市公司可于次日刊登公告。
2. 深交所对股票停牌是怎样规定的?深交所能随便决定股票停牌吗?
答:深交所关于股票停牌的规定,详见《股票上市规则》第 12 章。股票停牌通常分为例行停牌或警示性停牌两类,目前例行停牌已很少,更多的是警示性停牌,目的在于维护市场三公原则,维持市场秩序。在上市公司存在重大事项未及时披露,未按期披露定期报告或纠正重大会计差错,涉嫌重大违规,公共媒体出现关于公司的重大传闻,股票交易发生异常波动,公司存在有重大不确定性的筹划中事项等情况下,交易所为了保护投资者的公平知情权,减少内幕交易,有可能采取包括强制停牌在内的监管措施,其前提是符合法律、

法规和深交所业务规则的相关规定,不会“随便”为之。
3. 请问对上市公司的停牌是否有期限规定?是否可以对上市公司无限期停牌?
答:停牌复牌的时间由《深圳证券交易所股票上市规则》第十二章规定,其中部分停牌有时间限制,部分停牌无时间限制,需要由停牌的原因来具体确定。如果公司股票长期停牌,商谈的事项始终没有进展,为保持公司股票交易的连续性和保护投资者的合法权益,我们会视情况予以强制复牌,目前我们已经有类似案例。
4. 有公司说已经将复牌申请交给交易所,深交所一直没有给公司说法,请问准备拖到什么时候?
答:对于上市公司提交的复牌申请材料本所必会及时审核,但在审核过程中,可能会对上市公司发出相关问题。如果上市公司不予配合,不按照要求回复问询的,则复牌时间会因此而拖延,我所将实施相应的监管措施。
5. 上市公司信息发布公告不及时不对称,可以告上市公司吗?
答:根据《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》第十七条规定,上市公司信息发布不及时不对称均属于证券市场虚假陈述行为,投资

者可以提起民事诉讼,但是在起诉程序上投资者必须提交有关机关的行政处罚决定书或者人民法院的刑事裁判文书,法院才予以立案。具体条件可参考规定的第五条。
6. 上市公司在没有预警的情况下业绩大幅下滑算不算违规?
答:根据《深圳证券交易所上市公司信息披露工作指引第 1 号——业绩预告和业绩快报》,如果上市公司业绩下滑达到 50% 以上,且不属于基数较小可以豁免的情形,则属于违规行为。
7. 请问年报实际披露时间是否可以较预约时间延迟?是否需要出公告?
答:根据本所年报通知,上市公司如有特殊原因需要变更披露时间的,应当至少提前三个工作日向本所提出书面申请,本所将视情况在巨潮网及时披露最新的预约时间。本所原则上只接受一次变更申请,一般情况下无需刊登公告。
8. 上市公司申请摘帽后,深交所要在多少个工作日内作出批示?
答:股票上市规则没有明确规定,但本所须对上市公司的年报进行事后审核,如对年报披露事项存在疑问,将会发函问询,最终根据审核情况,作出撤销与否的决定。
9. 上市公司召开新闻发布会,或

公司答记者问算不算信息披露?
答:上市公司召开新闻发布会,或者答记者问不属于信息披露。本所《股票上市规则》规定,上市公司披露信息,必须以正式公告的形式在中国证监会指定媒体上披露,并事先在本所登记。上市公司及其董事、监事、高级管理人员必须对其披露的公告负责,承担相应的法律责任。上市公司若以新闻发布会、答记者问的形式取代正式公告的形式发布信息,不仅不具有权威性,可能导致所披露的信息不准确、不完整,从而误导投资者,并且是属于违反《股票上市规则》的行为。
二、有关深市账户管理的问题
1. 是否所有的新股申购都是 T+3 资金解冻?是第三日的早上还是晚上解冻?我什么时候可以提取?
答:资金解冻有 T+3 和 T+4 两种方式,一般情况下,IPO 新股发行为 T+3 资金解冻,具体以发行人刊登的发行公告为准。资金解冻在 T+3 或 T+4 早上,当日解冻,当日就可以提取资金。
2. 怎样办理异地股票托管?停牌期间的股票能转托管吗?转托管错误怎么办?
答:投资者到托管券商处办理转托管手续,停牌期间的股票可以以转

管。如果转托管出错,由原转出券商向登记结算公司申请证券调账,并附上《证券调账申请表》、投资者身份证、证券帐户、原转出券商出具的证明。
3. 流通股哪些情况可以进行非交易过户?两个投资者之间是否可以办理流通股非交易过户?怎样办理非交易过户?
答:继承可以进行非交易过户,继承过户可向证券公司或登记结算公司申请办理。另外,司法裁决过户由法院向登记结算公司申请。流通股非交易过户的办理须遵守深交所与中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司上市公司非流通股股份转让业务办理的相关规定,具体可到网站查询。
4. 如何打印历史成交记录?登记结算公司保留此记录多久?
答:投资者凭有效身份证明文件、证券帐户到登记结算公司柜台打印证券变更记录;也可以到证券公司,由证券公司代理投资者向登记结算公司查询和打印。登记结算公司保留上述记录 20 年。
5. 分红的股票是不是都是登记公司代扣税?扣税的标准是什么?
答:登记结算公司不代扣税,由上市公司办理代扣手续,扣税标准是按分红所得的 10%。(下转 A2)

银行地产引领港股反弹

◎本报记者 王丽娜

美联储削减 75 个基点,刺激隔夜美股大幅攀升,而内地也再次上调存款准备金率,令 A 股市场松了口气,短线的不明朗因素已经消除。在此提振下,港股大幅高开,但是由于经过大幅调整后,投资者的信心尚未恢复,盘中反弹动力不足,港股尾盘涨幅收窄。从盘面上看,对息口敏感的香港本地银行地产股以及中资银行股领涨大盘。恒生地产分类指数涨幅达 3.18%,新世界发展升 9.8%,长江实业、恒基地产、新鸿基地产、信和置业及恒隆地产的升幅介于 1.12% 至 5.85% 之间。本地银行股中,汇控除息后升 3.79%,东亚银行、中银香港与渣打集团的升幅也超过 3.5%。央行上调存款准备金率 0.5 个百分点至 15.5%,不过并未对六家内地银行股造成压力。去年净利激增 1.24 倍招商银行领涨,股价升 5.37%,建行、工行及中行、交行与中信银行的升幅也均超过 3%。

重庆培训拟上市中小企业

◎本报记者 王屹

昨日,由重庆市江北区政府和重庆证监局主办的“中小企业改制与上市专题讲座”举行,来自辖区近百家中小企业的代表参加了培训。会上,重庆证监局副局长阮路表示,中小企业已经成为推动重庆经济发展举足轻重的力量,地方政府历来十分鼓励和支持优质企业通过资本市场做大做强,先后出台了若干政策予以扶持,目前进入拟上市后备资源库的企业已达 200 余家。但在这个过程中,一定要发挥“企业主动”、“市场拉动”和“政府推动”的协调机制,充分调动各方面的积极因素。重庆证监局也将继续本着监管与服务理念,加大对企业的支持和指导力度,帮助企业解决改制上市过程中的一些实际问题,助推辖区资本市场健康稳定发展。

海南积极提升证券业竞争力

◎本报记者 凌力 见习记者 周鹏峰

海南证监局昨日在海口召开 2008 年辖区机构监管工作会议,海南证监局负责人在会上表示,今年海南证监局将继续落实基础性制度建设,督促辖区证券经营机构以风险为导向,合规运营、诚信经营。针对辖区内两家证券公司规模较小、实力较弱、盈利模式单一、缺乏核心竞争力的现状,海南证监局表示,将积极支持金元证券完成股份制改造、申请 IPO 上市,积极推动万和证券增资扩股,以增强两家公司资本实力,进一步拓展业务空间,转变盈利模式,提高核心竞争力。

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	8,288.16	8,551.53	8,785.85	8,405.64	8,645.95	257.79	3.07
上证 50	2,869.61	2,925.21	2,992.71	2,876.96	2,945.23	75.62	2.63
上证综指	3,668.90	3,746.05	3,813.89	3,677.82	3,761.61	92.71	2.52
A 股指数	3,850.78	3,931.82	4,002.61	3,860.17	3,947.93	97.15	2.52
B 股指数	246.38	250.58	261.13	245.76	254.73	8.35	3.38
红利指数	3,182.19	3,250.60	3,352.07	3,182.46	3,295.63	113.44	3.56
新股指数	3,116.32	3,182.75	3,239.95	3,124.76	3,195.81	79.49	2.55

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	上市家数	上板家数	下板家数	平盘家数
上证 180	2,766,045,763	45,692,511,936	-	-	180	164	8	8
上证 50	1,592,411,994	28,098,329,775	-	-	50	45	3	2
总计	6,158,664,301	88,277,827,839	14,464.52	3,622.19	966,345.74	54,336.02	895	775
A 股	6,103,441,643	87,797,817,897	14,349.14	3,503.52	955,446.00	53,410.53	841	731
B 股	55,222,658	480,009,942	115.37	118.67	899.73	925.48	54	44

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	12,489.02	12,767.97	13,281.75	12,615.17	13,044.20	555.18	4.44
综合指数	1,082.28	1,099.74	1,142.08	1,081.61	1,120.04	37.76	3.48
A 股指数	1,139.18	1,157.60	1,202.08	1,138.18	1,178.71	39.53	3.47
B 股指数	496.50	503.21	525.32	502.52	518.78	22.28	4.48
深证 100 指数	4,339.31	4,423.55	4,595.85	4,365.47	4,513.75	174.44	4.02
中小板指数 P	4,822.92	4,895.63	5,073.85	4,814.99	4,968.85	145.93	3.02
新股指数	4,709.25	4,796.39	4,990.45	4,725.22	4,903.53	194.28	4.12
深证创新	3,894.59	3,966.15	4,101.47	3,902.18	4,034.05	139.46	3.58

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	上市家数	上板家数	下板家数	平盘家数
成份股	611,639,850.13	132,249,406	-	-	-	-	50	46
中小板	340,653,072	6,976,542,415	381.24	144.92	9125.94	3366.80	222	210
总计	2,933,978,023.44	67,534,048	2,896.75	1,646.66	46,347.54	23,394.95	737	616
A 股	2,867,234,860.44	236,187,776	2,758.29	1,461.30	45,492.45	22,550.91	682	576
B 股	66,743,163	439,156,272	138.45	185.35	855.09	844.04	55	40