

# 沪港交易所签订市场行情合作协议

◎本报记者 王璐

上海证券交易所资讯业务附属公司上证所信息网络有限公司10月20日与香港交易所资讯业务附属公司香港交易所资讯服务有限公司,签订了市场行情合作协议。此次合作计划的目的,主要在于通过提高同在上交所和港交所上市及交易的证券(AH证券)的透明度,帮助有意投资于这些公司的人士掌握更多的资讯。

昨日,在上交所总经理张育军、港交所主席夏佳理及集团行政总裁周文耀的见证下,协议由上证所信息网络有限公司董事总经理王勇与香港交易所资讯服务有限公司董事陈秉强签署。

根据这项协议,香港交易所资讯服务有限公司有权将上交所的AH证券基本实时行情,转发给其认可的资讯供应商,由这些资讯供应商再转发给其最终用户作内部展示使用;上证所信息网络有限公司有权将港交所的AH证券基本实时行情,转发给其认

可的Level-2资讯供应商,由这些资讯供应商再转发给其Level-2终端用户作内部展示使用。

这次合作将于2009年1月1日生效,期限暂定为两年。按照合作计划,香港交易所资讯服务有限公司及上证所信息网络有限公司、两者各自相关的认可资讯供应商及这些资讯供应商的市场行情用户,均获豁免交易所所有市场行情数据的信息费。

两家交易所预期此计划将惠及两地市场的投资者,并有助提高同在上交所和港交所上市及交易的证券的透明度。据统计,截至今年9月底,同时在香港及上海上市的公司共有48家,而这48家公司在香港上市股份占交所成交额的29%及总市值的23%。

上交所总经理张育军在签约仪式上表示,本协议的签署有利于提高两地市场透明度,并提升两所的信息服务水平,同时为投资者提供更完整的多市场行情和更好的服务,也会进一步促进两所的合作交流。



10月20日,港交所和上交所代表签署协议 新华社图

# 防客户“赖账” 期货公司调整出金时间

◎本报记者 叶苗

账户里还有可用资金,预料到开盘后大跌会“穿仓”,于是及早将资金转出……这一“客户”现象在本轮暴跌中让期货公司伤透脑筋。据了解,为了提高工作效率,方便客户的出入金,多数期货公司采用了银期转账业务,而有些信用程度不好的客户将账户中的资金转出,扔下持仓后让期货公司买单。记者在多家期货公司了解到,为了防止这种“赖账”行为,目前不少期货公司调整了出金时间,将客户转账时间从上午8点半延迟到9点以后,在很大程度上化解了客户信用风险。

先有这种技术性的防范还是远远不够的,“长城伟业首席风险官张磊表示,目前众多公司正在酝酿更大动作,对客户信用和交易拟出具体标准,从源头上防范“赖账”现象。

## 期货公司延迟出金时间

一般来说,期货公司对于客户出金是没有时间限制的,客户在8点半

之后就可以从账户中转入或转出,具体时间根据银期转账的开户行情而定。但是一场暴跌改变了这一状况。截至昨日,包括广发期货、光大期货、南华期货在内的众多公司都发出通告,对客户出金时间做出不同程度的调整。其中,广发期货在10月6日最早发出通知,称“早上银期转账出金时间改为9:02以后,转账入金与手工出入金时间不变。”其后南华期货也在10月10日做出调整,将出金时间调整为9:05分,入金时间维持不变。格林期货也从10月15日起将可出金的时间调整为9点整。昨日,申万期货表示,从2008年10月17日起调整银期转账的出金时间,由原来的上午8点半到下午3点25分调整为上午9点到下午3点半,银期转账入金时间不变。

目前很多公司都在调整,“张磊说,在暴跌行情后,该公司发生过一两例客户赖账事件,不过调整出金时间后,这一情况得到了杜绝。张磊表示,延迟出金时间并不表示公司会限制客户转账,客户的正常权益不会受到侵犯,如果客户当天确实有正当

用途要提前取钱,可以通过书面形式来公司直接提取,或者预约出金。”

广发期货研究部副总经理陈年柏也坦承,延迟出金时间是连续跌停的“非常时期”之举,应该不会长期持续,有些客户希望在9点上班前管理资金,延迟后会带来不便,行情正常时我们还是要考虑客户方便。”

## 并不能完全规避“赖账”

陈年柏给记者打了个比方,假如客户持有一手多单,他账户里还有10万可用资金,假如每一个跌停板要亏2万保证金,那么5个跌停后这10万就全部被追加进去。但如果他在3个跌停后,感觉此后还要连续亏,就把账户里剩的4万转出,此后继续跌停要追加的保证金,就只能让期货公司垫了。”尤其是在连续无量跌停的时候,公司也无法将客户的多单强平,此时就必须让公司承担穿仓的损失,而有些客户则会从“内间蒸发”。

据了解,客户账户中的可用资金是一天一交易日结束后结算的数字,按照以前的做法是可以在次日开盘前

将资金转出。但当人们预计当天100%会出现停板,他们的这部分资金可能也会赔进去,一旦赔进去就拿不出来,就会有人想着把可用资金移走,把亏损扔给公司,“张磊介绍,由于一些品种跟外盘的联动性很强,客户根据外盘隔夜的走势就大致能断定内盘的行情,计算出自己的预期损失,不排除信用差的客户提前“止损”。以往我们没有限制,但偏偏有人要做这种事情,我们也不得不防。”张磊说。

而一旦将出金时间定在了9点之后,一旦该品种继续跌停,客户账户内的资金就自然会被用来追加保证金;如果该品种不跌停,而客户又不愿追保,则公司可以将客户的单子强行平仓,公司“穿仓”的风险就降低了。

但这一招也只能对客户里还有可覆盖风险资金的客户有效。假如期货一手亏2万,客户账户上只有1万,那么就算延迟出金,等跌停后期期货公司还要垫上1万。”陈年柏表示,如果此后该客户不认账进来,就有可能追不到这笔钱了。因此,延迟出金时间只能部分防范风险。

## 业界呼唤“客户征信系统”

弃仓赖账,跟信用卡透支后不还款是一样的,都是对金融机构的违约行为,“一名期货公司高管透露,目前期货业内正在酝酿采用行业形式,上报高层,对客户信用拟出相应标准,并建立和银行间的征信体系。对于有不良记录的客户,其信息要做到对各个公司透明,使其无法去别的地方继续交易;而利用银期转账的违约行为也要传达到银行,写入其信用记录。”据了解,通过此次行情,不少期货公司都有了这一迫切意愿。

据了解,在期货业竞争激烈的情况下,公司主要靠减少大客户的保证金、降低佣金这两条来招揽客户。如果这次客户跌停一个板,就打一个板的钱进来,那么将来他的保证金还是可以优惠;如果不诚信,将来再做的活就要另外再说了。”一名客户经理表示。

陈年柏表示,光有“技巧性”的防范是不够的,公司要从源头上对客户信用进行调研,尤其通过此次风险教训,这一工作的重要性显得更为重要了。

## 关于2008年常州市城市建设(集团)有限公司公司债券上市交易的公告

常州市城市建设(集团)有限公司发行的2008年常州市城市建设(集团)有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)将在本所交易市场上上市交易。本期债券发行总额25亿元,期限为7年,票面利率6.30%,于2008年10月22日起在本所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上交易,证券简称“08常州建”,证券代码为“122996”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回简称“08常州建”,质押券申报和转回代码为“104996”。

上海證券交易所  
2008年10月21日

## 关于支付2006年记账式(十八期)国债利息有关事项的通知

各会员单位:

2006年记账式(十八期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年10月25日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债(证券代码为“100618”,证券简称为“国债0618”),是2006年10月发行的5年期国债,票面利率为2.48%,每年支付1次利息,每百元面值国债本次可获利息2.48元。

二、本所从10月20日起至10月25日停办本期国债的转托管及调帐业务。

三、本期国债付息债权登记日为10月24日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。10月27日除息交易,并采用提示性简称“XD 国债0618”。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券公司的清算备付金帐户,并由证券公司将付息资金及时划入各投资者的资金帐户。

深圳證券交易所  
2008年10月20日

## 关于2006年记账式(十八期)国债付息有关事项的通知

各结算参与者:

根据《财政部关于2008年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息有关事项的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年10月27日起代理兑付所托管的2006年记账式(十八期)国债(以下简称本期国债)第2年利息(以下简称本期利息),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“06国债(18)”,交易代码为“010618”,付息代码为“010618”,期限5年,年利率为2.48%,每年付息一次。

二、本期国债付息的债权登记日为10月24日,凡于当日收市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为10月27日,每百元面值的利息为2.48元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于10月24日进行兑息资金清算,并于次日一工作日将兑息资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
二〇〇八年十月十七日

# 又见券商股权挂牌 价格已然“腰斩”

◎本报记者 杨晶

昨日,华润锦华股份有限公司持有华西证券283.14万元股权的转让公告在四川产权交易网上挂出,这是今年以来产权转让市场上第二次出现有关华西证券股权的转让。在股市跌势不止的大背景下,时隔半年多后的转让价格也大幅跳水,几近“腰斩”。

转让公告中称,本次转让标的为华润锦华股份有限公司持有的华西证券有限责任公司283.14万元股权,占华西证券注册资本的0.28%。转让底价为人民币996.65万元,付款方式为分期付款。要求受让方应是境内合法存续的企业法人。公告期限为自即日起至11月14日。

若按华西证券总股本约10.13亿估算,此次转让项目的底价约为3.51元/股,几乎回到一年多前,逼近了去

年年中泸州老窖收购华西证券1.8亿股国有股权的中标价格3.36元/股。回想半年多前开始挂牌至今,同样是以华西证券股权为转让标的的项目,0.37%的股权挂牌价2269.69万元,挂牌价约为6.06元/股。两个项目开始挂牌时间之前,股市大幅下挫,华西证券的单股转让价也几近“腰斩”,从6.06元降至3.51元,降幅约为42%。

受益于去年牛市,券商股在股权转让市场曾经“火”过一把,一度还曾出现千亿美元角逐的火爆局面。一次以国泰君安证券的部分股权转让中,更是出现了超过20元/股的高价。而伴随股市出乎意料地探底下跌,券商股权拍卖也逐渐褪去光芒,遭遇冷遇,甚至无人问津。自今年3月起,申银万国证券、长城证券等券商的股权拍卖频频遭市场冷遇,华西证券0.37%股权转让项目仍在挂牌等待买家。

# 券商经纪人当起民企融资中介

◎本报记者 张雷

在全球金融动荡的背景下,国内部分企业的经营陷入困境。而拥有大量客户资源的券商经纪人嗅觉颇为灵敏,做起了为企业融资牵线搭桥的副业。

李先生是一家明星证券营业部的经理,手中的客户资产上亿元。他向记者透露:最近一位大客户找到了我,说他的公司陷入了困境,资金周转不灵,希望我能把自己的其他大客户介绍给他,帮助他的企业短期融资。”李先生介绍,这位客户是一家小有名气的房地产老总,除了这位客户,今年以来有不少企业找到了他,基本都是民营企业。

李先生表示,资金短缺、融资渠道不畅,一直是困扰民营企业发展的一个难题,尤其是在目前全球金融动

荡的背景下。这些企业找到我,就是看上了我手里的客户资源。因为我对客户的资产比较了解,知道他们在牛市中赚了多少钱,更重要的是,知道哪些人在熊市中全身而退。”李先生表示,早早撤离股市的大客户,已经被不少企业和机构“盯”上了,而他仅起到一个牵线搭桥的作用。

我只帮企业介绍客户,至于合作能否成功,是由双方决定的。当然如果成功,我将获得一些回扣,何乐而不为呢。”李先生介绍,回扣比例要看企业的生存状态和融资成本,随着部分企业的资金链愈加紧张,他现在开始有一些定价权了。

浙江一家证券营业部的经纪人王先生,也做着同营业部经理李先生一样的“兼职”,凭借手中的客户资源以及信息渠道优势,为需要融资的企业,和有闲置资金的客户牵线搭桥,

让国内券商集体难掩业绩下滑的窘境,投资者对此的担忧成为券商股权拍卖持续冷淡的另一主要原因。

此外,还值得留意的是,华西证券股权在去年曾经出现股份份额低于1%的频率转让,尤其是在泸州老窖成为公司的第一大股东后,不少市场人士认为当时华西证券股东结构分散,一些中小股东可能在股东结构发生如此大变化时选择撤出,泸州老窖可以借此吸纳筹码,巩固其第一大股东的地位。一位西南地区产权交易所人士表示,去年关于华西证券的股权转让就做了8单。据泸州老窖中报显示,在其作为第一大股东后的一年左右时间里,其持有华西证券股权已从最初的17.77%增至34.86%。业内人士因此认为,在持股比例超过1/3以后,第一大股东的地位已经十分稳固。

然后从中收取一定比例的佣金。用他的话说,自己扮演着企业融资中介的角色。

他从另一个角度向记者阐述了工作的性质。我认为,这属于关系营销的一部分。作为经纪人,不只要服务好,还应该尽可能地参与到客户的各个方面,深入他们的工作、生活。如果通过我的介绍,不同行业的不同客户,在一起做成了生意,他们就会当我是一个好的信息中介,这样客户的忠诚度也将大大提高。”

对此,业内人士指出,工作在证券营业部第一线的人,一向嗅觉敏锐,善于吸引各种闲置资金,利用方便的通道与市场对接。在三年券商综合治理前,不少券商爆出营业部挪用客户资产的现象。如今实行三方存管制度后,虽然杜绝了上述问题,但投资者仍需注意其中的风险。

# “国信网络被攻破”造谣案被深圳警方侦破

◎本报记者 屈红燕

关于“国信证券网络被攻破”的造谣案件日前被深圳警方成功侦破,造谣者系浙江核新同花顺网络信息股份有限公司深圳分公司的员工。据了解,国信证券交易系统一直保持安全、平稳运行,未出现任何安全事件。

9月20日,在“天涯社区”出现一篇题为《国信证券被曝重大丑闻,通达信安全性受质疑》的帖子,署名为“殷若愚”,该文后被各门户网站转载。国信证券发现这一情况后立即向深圳市公安局报案,并在第一时间在其公司网站及各门户网站刊登了澄清声明,并向深圳市证监局做了专项汇报。

接到报案后,深圳市公安局公共信息网络安全监察分局高度重视,市公安局领导也对此做出了“情依法查”的重要批示。经侦查发现,该造谣文章系浙江核新同花顺网络信息股份有限公司深圳分公司的员工刘某所写,因其所任职的公司与国信证券存在利益竞争关系,刘某曾向国信证券推销过其公司的股票交易软件系统,因此以“殷若愚”为网名杜撰了一篇具有攻击性的造谣文章。

国信证券相关负责人表示,近年来,国信证券对IT系统建设尤为重视,交易系统容量、功能、服务、安全等方面投入很大,在去年牛市高峰期其交易系统一直保持安全、稳定运行,经受住了较大考验。

# 招商证券论坛将在京举办

◎本报记者 潘圣韬

以“全球金融危机与中国资本市场机遇”为主题的2008招商证券论坛将于2008年10月29日在北京举行。届时,商业周期理论专家、2004年诺贝尔经济学奖获得者美国经济学家爱德华·普雷斯科特,中国证监会前主席周正庆等数十名海内外知名专家、经济界人士等将受邀出席本届论坛活动并就国内经济局势作精彩讨论。

招商证券论坛,自2006年至今已成功举办过两届。与前两届相比,本次论坛的结论对时势的指导意义更为突出,嘉宾阵容也最为华丽。据悉,樊纲、魏方雄、胡祖六、卢锋等国内目前最具知名度和影响力的数十位专家学者日前都已确定会莅临会场并发表主题演讲,而普雷斯科特(Edward Prescott)、高盛前CEO桑顿等国际嘉宾的出席和参与,将进一步提升论坛成果的国际视野和高度,为国内外听众提供更丰富的思想盛宴。

# 券商集合理财弱市积极创新

◎本报记者 杨晶

据了解,近期部分在弱市推广的券商集合理财产品,受到不少投资者的积极关注。产品设计上的创新因素、券商资金优先赔偿等特点成为投资者的关注点。

此前华泰证券推出的国内首只创新型理财产品,近日募集资金近24亿元,据业内人士透露,产品本身具有仓位控制灵活、易于调整的特点,再加上伞型产品具有风险梯度、灵活转换等特点,这些因素成为吸引投资者的主要因素。

国元证券有关人士也表示,近期推广的国元黄山2号产品也受到不少投资者的青睐,并有望在结束募集期实现至少10亿元的募集规模。国元证券总裁助理、客户资产管理总部总经理王鸿表示,除了灵活的产品设计、对投资者的责任意识外,公司拿出一定自有资金参与,并承诺如果产品跌破面值,公司将有该资金优先赔偿。目前市场上券商进行优先赔偿的产品很少,不少投资者对此比较感兴趣。

# 新华财经建议发展市政债券

◎本报记者 杨晶

新华财经信用评级部门昨日发表评述,认为支持基础设施及民生领域的重大项目建设需发展市政债券。

新华财经认为,以往出口导向型的基建已难以维系,新的基建投资重心将转向改善民生类的基建项目,更多的资金有望被投向与民生和三农相关的公共交通、卫生、医疗、环境等类型的项目。与此同时,在节能减排的大背景下,能源类基建、铁路投资也将获得较大的增长。

新华财经统计,在城市公共交通领域,15个城市已规划的城市轨道交通项目,在未来5至10年的投资支出将超过7000亿元人民币。环境领域,城市水务方面的投资需求日益迫切,2006至2010年将达4300亿元人民币。电网投资将快速增长,十一五计划投资超过1万亿元人民币;西气东输二期、川气东送等天然气长距离输送工程的投资超过2000亿元人民币。铁路建设方面,十一五计划投资达1.25万亿元人民币。

新华财经指出,大量的基建投资意味着政府财政压力的增加,地方财政将面临较大的挑战。在目前信贷收紧的背景下,通过地方资金融资受较大制约,支持这些重大项目建设需要发展市政债券。市政债可健全地方政府的财政管理,弥补地方长期资金的不足,亦可丰富国内多层次债券市场的发展。而且事实上,准市政债在企业债市场已然存在,但规模有限。

就市政债的推行,新华财经还提出,除了要建立相关的法律配套,此外,还应鼓励逐步将政府预算尤其是预算外收支、事业性收支、隐性债务等各方面信息公开透明化,如此,各类市场机构可在获得充分信息的基础上,形成合理的风险判断和有效的债券定价。