

中国证监会期货部有关负责人表示

期货公司问题处理要实行问责制

□记者 王超

中国证监会期货部有关负责人昨日在京指出,今年监管部门将加大对期货经纪公司的现场检查力度,以提前防范化解市场风险,对查出问题和正在处理的公司,要实行问责制,追究责任人的责任。他还透露说,证监会和期交所将在2005年推出一些新品种。

该负责人是在出席“江苏弘业期货经纪公司北

京营业部的开业仪式”上做此番表示的。他说,目前全国有184家期货经纪公司,其中列入重点核查、风险暴露、有保证金缺口的风险公司有6家,再加上监管部门掌握的、尚不太确切的风险公司大约是10家左右,可以看出,现在“出事”的期货公司不到总数的1/10,但不容忽视的是,期货公司“出事”后在社会上造成的负面影响远远大于其它类型的机构,这对期货公司、期货行业的发展是非常不利的。

他表示,监管部门将加大监管力度,将保

护投资者合法权益作为宗旨。对于分布在全国各地的期货公司,今年监管部门将加大现场检查的力度,目前三个检查团正在各地巡查,在检查中,确实发现一些公司内部管理混乱,财务状况较差,风险控制力弱,对检查出来的和正在处理的风险公司,都要实行问责制,追究责任人的责任,施以严厉的措施和手段。

他介绍说,尽管今年1-2月期货市场的交易额较去年同期有所下降,但去年推出新品种的交易

额却大幅上升,老品种交易额下降的缺口已经有一半以上被新品种填补,这是一个好的迹象。预计在今年的市场交易中,去年上市的品种有可能完全填上甚至超出老品种交易额下降所造成的缺口。

他透露说,证监会和期交所将继续在2005年推出一些新品种,目前进展顺利,推出新品种的业务准备工作已经完成,更多的期货新品种有望在今年上市,但在个别品种上还需做一些细致深入的工作。

该负责人表示,随着市场化进程的加快,

期货公司营业部的批设也理应逐步加快。估计在今年上半年,尤其是3、4月份后,各地营业部的批设将会快速增长。但目前监管部门面临着两大难题:一是期货公司正常的退出机制尚未建立,在这种情形下,机构的批设需审慎;二是目前全国期货机构呈现出明显的两极分化。恶性竞争导致的最直接的后果是,手续费和保证金比例的不断下降,一些公司财务状况非常差,很有可能成为潜在的风险来源。

期货从业人员资格考试内容有变

中国期货业协会日前发布了2005年全国期货从业人员资格考试公告,本次考试将于6月25、26日举行。据中期协有关负责人介绍,今年考试组织和安排方式等均延续去年模式,但考试大纲和教材有较大变化。

据了解,今年考试大纲及考试内容变化主要是期货基础知识科目指定教材,今年使用新修订出版的第三版《期货市场教程》,内容较往年有20%左右修订;期货法律法规科目则推出了全新的教材《期货法律与监管制度》。对于修订和出版新教材是否会带来考试题目难度变化,中国期货业协会的答复是试卷题量和试题本身难度都与往年相当,但考试内容增加会使题库容量加大,特别是法规考试,考题涉及知识点会更多。(赵彤刚)

上证所举办董秘资格培训班

上海证券交易所日前在厦门举办了第二十七期上市公司董秘资格培训班,上证所聘请的境内外专家和专业人士就投资者关系管理、上市公司信息披露操作规范、《股票上市规则》讲解、上市公司会计信息披露规范及案例分析、关联交易案例剖析等专题,进行了有针对性的讲解和辅导。

今年2月17日,上证所公布了新制订的《上海证券交易所上市公司董事会秘书培训管理办法(试行)》。此次厦门培训班是上述《培训管理办法》出台后首次举行的董秘培训,在培训内容和考试形式上都作了一定的强化,学员以闭卷考试结束学业。(周沪)

海信与西门子商标争议和解

昨日,海信集团正式对外公布,中国海信集团与德国博世—西门子家用电器集团在北京就双方业已存在的商标争议达成和解协议。

西门子与海信集团之间的商标纠纷始于1999年。当时,博世—西门子公司在德国注册了“HiSense”商标,该商标与中国海信集团的“Hisense”商标只有极其微小的区别。

事发后,海信方面一直在就此事与对方进行积极磋商。经过多年调解,博世—西门子于近日终于同意将其依据当地法律在德国及欧盟等所有地区注册的“HiSense”商标一并转给海信集团,同时撤销针对海信的商标诉讼,海信集团亦撤销针对博西家电的所有商标注册申请。(纪凡)

集合理财产品创新、多样、灵活

券商资产管理有望获得新生

□记者 朱茵

光大阳光和广发2号这两个券商理财产品崭新亮相,给萎靡已久的资产管理业务吹来一股新风。业内专家认为,今后这种具有特色的产品必将成为理财产品的发展趋势,而券商的资产管理业务也有望呈现出多种形式。

重新寻找客户

在过去一段时间里,券商普遍放弃了传统的保本保底的资产管理模式,因为券商过去的资产管理业务是建立在市场不断上升,不断有资金进来的情况下的一种理财方式,从某种程度上,透支了券商的信用,对于市场是个损害。旧的方式难以继,券商理财业务首先面临的是寻找合适的客户群体。这不仅在光大和广发的产品设计中得到体现,招商和中信证券也在拟推出的产品特色上大做文章,希望满足不同“口味”的投资者。

据悉,在光大阳光集合理财计划的设计中,充分考虑和对比了当前市场所存在的理财产品,诸如银行、信托、保本基金、货币市场基金等等,力求取长补短。光大证券有关人士表示,他们在销售过程中的特别感受是,只有在风险和收益有一个良好的平衡的时候,才能获得客户的认同。如果没有潜在的保本条款,当前券商信用缺失,也难以获得投资者的认同。

所以在光大阳光理财产品中,设计了券商以自有资金参与、投资者优先受益的条款,一方面形成了“隐性保本”,另一方面使投资者有可能优先获得3%的收益率。从近期一些银行销售的人民币理财产品来看,收益率比较相似,3%的收益,对于投资者和受托管理人来说,都比较合适。这一产品的目标是有一定经济实力的个人和企业,因为是非限定性产品,其投资范围广泛,所以针对的投资群体也显得比较宽泛。

据悉,目前有券商设计了“基金宝”,也就是专门买基金,对国内已有的基金产品进行再组合,针对的就是那些想买基金图个安稳,但同时面对繁多的基金有点眼花的投资者。

回归中介本位

有专家指出:开发多样化的产品,有助于恢复证券公司从事产品创造和产品销售的本来面目,证券公司的定位将更加明确。广发2号属于限定性理财产品,其参与新股询价的申购资格,极具特色。产品设计体现出共同基金的思路;小投资者少量资金不能完成的,可以由大资金大机构来完成。

近年来,随着市场环境的变化,随着机构投资者群体的扩大,他们所拥有的信息资源和资金影响力逐步扩大,在市场中的作用也是举足轻重,他们所能获得的投资机会和投

资收益常常是小投资者无法达到的。广发证券就是以集合理财的方式,让小投资者汇集起来,让小资金也能分享机构的投资优势。

据悉,证券公司正在积极准备的产品并不止这几类,他们发挥中介的优势,不仅可以在产品的投资范围和品种组合上做文章。还可以对已有的投资品种进行深加工。有专家预测,目前能够做的一些产品仅仅是非常粗浅的设计,随着今后金融领域品种的丰富,券商的理财产品也必然会多种多样。

多样化必然成为趋势

申万研究所首席经济学家杨成长认为,券商的理财产品今后将体现出创新性、多样性和灵活性。今后这种理财方式必然成为一种趋势,并且与其他金融机构相比会具有不小的竞争力。

他表示,这类产品和共同基金不同的是,券商在品种设计上将着重以特定品种提供给特定的投资群体。他们对于规模的要求小一些,在投资对象上灵活度高,投资范围比基金相对广泛。

杨成长认为,很多券商目前大大缩减自营,今后券商在自有资金的运作上也会体现出不同的思路。由于政策允许券商购买自己的产品,因此不排除券商今后以更多的自有资金来购买自己设计的理财产品。

友邦华泰基金表示

今年A股市场有六大投资主题

□记者 徐国杰

友邦华泰基金管理公司近日推出其旗下首只基金——盛世中国基金。在上海召开的机构投资者推介会上,友邦华泰基金经理李文杰表示,目前A股市场整体估值水平正在回升,并酝酿六方面的投资主题。

这六方面投资主题包括,电信业的拆分和整合,如联通可能分拆或出售其移动网络,从而能提高公司及相关企业的投资价值,3G牌

照的发放将引起电讯行业固定资产投资加速,相关上市公司将因此受益,如电讯设备提供商等。国有大银行上市加速其改革进程,且目前上市银行估值合理,上市公司将继续受益于国内消费的持续增长,这将为A股市场提供更多投资选择。对于房地产业,由于住房需求的持续增长,对宏观调控下的房地产价格起到支撑作用,房价大幅下跌的机会不大,相关企业仍有较大增长空间。最后,如果人民币汇率实施调整,将对市场整体起到正面影响。

谁的总拥有成本更低，
是自由软件，还是 Windows？
问问用过的人吧。



“选择 Windows Server System™，而不是自由软件，我们的计划投资节省了300万元人民币，而且培训和维护成本也降低了。”

——寇清泉 西部证券电脑中心负责人

作为中国西北最大的证券公司之一，西部证券正在寻找一个操作系统平台。不仅要能流畅地运行他们的集中交易系统，同时还要能降低成本。通过全面的测试比较，他们认识到 Windows Server™ 平台要优于自由软件平台。所以最终，他们采用了 Windows Server System。从而将计划投资节省了300万元人民币。从长远讲，不仅培训和维护成本降低了，核心商务系统的运行也更加安全了。

获取全文或其它第三方资源，请登录 microsoft.com/china/getthefacts

