

■ 金融直通车 | Express

## 上证公司治理指数 明年初发布

□ 本报记者 周松林 上海报道

上海证券交易所与中证指数有限公司今日宣布,将于2008年第一个交易日正式发布上证公司治理指数,以综合反映上证公司治理板块的走势。该指数基日为2007年6月29日,基点1000点,指数代码为000019,简称治理指数。

截至12月18日,该指数收盘1315点,较基日上涨了31.5%。

根据已公布的指数方案,上证公司治理指数的样本股由上证公司治理板块中的所有股票组成。目前,该板块有199只成分股,总市值为121245亿元,占沪市A股总市值的50.7%;流通市值为29579亿元,占沪市A股流通市值的54.23%。

日前,上交所正式推出了包括199家样本股的“上证公司治理板块”。该板块是根据《上证公司治理板块评选办法》,经过上市公司自愿申报、社会评议、咨询机构评议、初选以及专家咨询委员会审议而最终产生的。该板块每年五、六月份重新评选一次,中证指数有限公司根据重评结果于七月初对上证公司治理指数进行调整。

中证指数公司人士表示,2007年中国证监会发起了上市公司治理专项活动,以推动上市公司治理水平的提高,而推出上证公司治理指数的主要目的正是为了进一步深化上市公司治理监管工作,与上市公司治理专项活动相呼应,并为机构投资者提供更多的标的产品。

上证公司治理板块和治理指数推出后,基金公司和证券公司可在此基础上积极开发指数基金、ETF等相关产品,为投资者提供强调公司治理质量的长期投资工具。

## 上海金融仲裁院成立 将促进金融争议解决机制多元化

□ 本报记者 高改芳 上海报道

上海金融仲裁院昨日成立。专家指出,其成立将促进金融争议解决机制的多元化建设,有助于营造良好的金融法制环境,从而推动上海国际金融中心的建设。

上海金融仲裁院是上海仲裁委员会依法设立的专门解决金融商事争议的特设机构,将受理平等主体的金融机构之间或金融机构与企事业单位、其他组织、自然人之间在金融交易、金融服务等活动中发生的商事争议。该仲裁院还将致力于在金融系统推广仲裁法律制度,逐步建立符合国际惯例的金融仲裁体系。

仲裁是一种国际通行的、高效的解决商事争议的手段,在解决金融争议方面有明显的优势。其实行一裁终局,能够满足高效率、快节奏的金融实际工作要求;实行专家裁判,能够适应现代金融争议案情复杂、科技含量高、法律问题新的特征;仲裁不公开进行,有利于保守商业秘密。根据相关国际公约和协定,我国的仲裁裁决可直接在全球150多个国家和地区得到承认和执行,这与金融活动日趋国际化相吻合。

## 东方红2号再度大幅分红

□ 本报记者 朱茵

东方证券于18日对东方红2号集合理财产品实施第二次大幅分红,本次分红向该计划份额持有人按每10个单位份额派发8.3元现金红利。加上前一次分红,该计划每10份累计分红9.1元,成为近一年来分红幅度最大的券商集合理财产品。

东方红投资管理团队坚持对上市公司进行深入研究,认为价值低估的公司是长期可行的投资策略。在深入挖掘上市公司内在价值的同时,结合升值、通胀、节能减排以及资产注入等主题进行资产配置,努力保持计划净值稳定增长。

截至2007年12月14日,东方红2号累计净值达到3.1449元,在券商集合理财产品中始终名列前茅。

## 爱建信托 将推新集合资金信托计划

爱建信托筹划的一个专项集合信托计划——爱建一号新股申购集合资金信托计划即将正式发行。S爱建(600643)日前公告,对其下属金融企业爱建信托注资9000万元人民币,以达到监管部门要求的最低注册资本要求。而上述集合信托计划的发行,无疑是爱建信托摆脱困境、走向重组、重新启动经营业务的重要标志。

据透露,除推出上述集合信托计划之外,爱建信托已经投入人力物力,积极拓展新业务,主动与国内知名金融机构接洽合作。(高改芳)

## 成都 举行投资者教育公益活动

□ 本报记者 靳军 成都报道

由四川省证券期货业协会主办、国信证券成都营业部承办的“做一名成熟的投资者”走进社区普及风险教育大型公益活动日前在成都拉开帷幕。第一场投资者教育讲座由国信证券成都营业部的两位首席分析师主讲,为投资者讲述了如何认识证券市场、如何规避市场风险、如何做好一名理性投资者等问题,吸引了150名左右的投资者参加。系列讲座还将在12月23日和29日继续举行。

□ 本报记者 蒋家华 深圳报道

目前,尽管何时推出股指期货尚无时间表,但如何争夺潜在客源已成为期货公司首要考虑的问题。对于没有券商背景的期货公司来说,因缺乏传统股民客源,他们更希望“开店纳客”。

然而,今年以来,有多家期货公司寻求在异地设立营业部的申请都被否决,被拒原因多为监管部门欲保护当地期货公司的市场份额。

### 营业部审批成交换筹码

“我们完全按照设立营业部的条件申请办理,但很遗憾,目前还是没有被批准。”在日前举行的一次期货业内交流会上,一位期货公司老总无奈地作出上述表示。

据了解,该公司由于准备股指期货,股东投入了大量的人力、物力,将注册资本由原来的3000万元提高到5000万元,而且更新了硬件系统,新设立了金融事业部。“投入这么多,就是因为看重了股指期货推出后的前景。但是IB制度的限制,使我们相对那些有券商背景的期货公司来说,竞争力下降了。”

有券商背景的期货公司将拥有庞大

## 上海证券交易所成立十七周年 蓝筹市场地位进一步确立

□ 本报记者 周松林 上海报道

今天是上海证券交易所17岁生日,经历了17年的风雨历程,上证所正在逐步实现其“跻身世界一流交易所”的远大目标。

2007年,上证所抓住证券市场发展的有利时机,顺应经济发展的要求,充分发挥潜力,坚持安全运行和创新发展的两手抓,不仅推动了上海证券市场又好又快发展,也为推动国民经济持续、稳定发展作出了贡献。

### 市场规模扩大

今年以来,上海证券市场规模迅速扩大,已跻身亚太地区主要市场之列。2007年1月至10月的统计数据表明,上海股票市场总市值排名亚洲第二、全球第六;股票成交金额已超过香港,跃居亚洲第二、全球第七。

上海证券市场呈现良性发展。股改全面实施后,市场趋势发生转折性变化,股市摆脱弱势格局,强劲上涨,上证指数连创新高;市场筹资总额大幅上升,今年前11个月沪市筹资总额5651亿元,历年累计筹资13115亿元;股票市价总值相当于GDP的比重大幅上升,截至11月30日,沪市股票总市值为24.3万亿元,相当于2006年GDP的115%,流通市值5.5万亿元。

同时,市场交易品种增加,成功推出新质押式国债回购、ETF、权证等新产品。目前,上海证券市场共有股票、国债、企业债、可转债、基金、权证、回购等八类产品。

此外,投资者开户数也迅速增加,股票成交活跃。截至今年11月底,上证所投资者开户总数已达5694万户,较2004年底增加54%,其中今年前11月市场新增开户数1793万户,日均8万户。今年1至11月,沪市股票总成交金额为28.6万亿元,日均成交1287亿元,是2004年日均成交金额的11倍。同时,机

## 关于发布上证公司治理指数的公告

为综合反映上证公司治理板块的走势,上海证券交易所与中证指数有限公司将于2008年第一个交易日正式发布上证公司治理指数,该指数以上证公司治理板块中的所有股票作为样本股,基日为2007年6月29日,基点为1000点。

上海证劵交易所  
中证指数有限公司  
2007年12月19日

附  
上证公司治理指数编制方案  
上证公司治理指数是以上证公司治理板块的股票作为样本股编制而成的指数。推出上证治理指



如何争夺潜在客源已成为期货公司首要考虑的问题。 本报资料图片

证券营业部的客户资源,股指推出后,发展的速度将远远超过他们。

在这样的情况下,一些缺乏券商背景的公司,为克服股指期货推出后营业网点不足的缺点,试图大规模在外地设立营业部。但就在寻求“走出去”的过程中却遇到了麻烦,即遭遇了地方保护。

一位不愿意透露身份的监管负责人对记者表示,他所在辖区已经两年没有批准过外地期货公司设立营业部,而之前批准设立的七家期

货公司营业部也是通过种种“关系”而破例批准的。

该负责人透露,对外地期货公司申请设立营业部采取不积极的态度,一方面是出于对本地期货公司的保护,另一方面也是出于监管上的方便。“一个地方期货市场蛋糕的份额是一定的,分食者越多,每家的蛋糕就越少。而外来期货公司的营业部进入当地市场后,往往会采用降低手续费、保底承诺等方式揽客,这样势必会导致监管的难度,因此

构投资者持股市值比重大幅增加,已由2004年底的25%增至目前的52%。

### 蓝筹地位确立

2007年上证所最耀眼的亮点是蓝筹股市场的建设。今年内,随着中国人寿、中国石油、中国神华等一批超大盘蓝筹企业的上市,上证所主板市场的地位已经得到完全的确立。2004年底,沪市流通市值超过100亿元的上市公司只有6家,目前已增至96家,其总市值、流通市值分别占沪市总体的81%、62%。以2007年三季报估算,其动态市盈率35倍,较沪市平均水平低2.4%。

上证所今年还正式推出了固定收益证券电子平台,重整交易所国债市场,并初步形成了作为资产定价基础的国债收益率曲线。该平台在交易模式、市场层次、结算安排、信息发布等方面都有所创新,提高了市场间的竞争水平,提供了更灵活的交易方式选择,有利于促进市场进一步统一。特别是引入了做市商机制,较大程度地提高了交易行为的真实性和活跃性。

今年10月,长江电力公司债上市交易,拉开了上证所重新发展公司债市场的序幕,使交易所债券市场重新形成完整的产品序列。目前,上证所正在研究并计划适时推出不动产投资信托基金(REITs)等创新产品。

### 狠抓治理水平

2007年,上证所继续致力于提高上市公司质量,帮助上市公司做大做强,并在中国证监会的直接领导下,开展了有针对性的上市公司治理专项活动。在这项活动中,共有800多家沪市上市公司披露了自查报告和整改计划,近12000人次通过交易所网站对上市公司的治理情况作出了评议。上证所先后对近600家上市公司出具了《上市公司治理评价意见》,有近500家上市

公司根据当地证监局的《公司治理整改通知书》及交易所评价意见刊登了《公司治理整改报告》。在专项活动的基础上,上证所为此还推出了“上证公司治理板块”。

此外,上证所正组织力量积极研究,制定并适时推出一系列新的制度文件,如《上市公司控股股东行为指引》、《上市公司董事勤勉尽责工作指引》、《上市公司信息披露违规责任人认定指引》等。

随着公司治理的不断改善,上市公司业绩近年来持续增长。2006年、2005年、2004年沪市上市公司净利润较上年增幅分别为34%、8%、14%。据今年三季报统计,前三季度沪市上市公司实现净利润5123亿元,已超过去年全年净利润总额。而大盘蓝筹股的加盟对沪市上市公司整体业绩的快速增长起了良好的推动作用,前三季度实现营业收入和净利润进一步向这些上市公司集中。

### 加强市场监管

作为市场的组织者和一线监管者,上证所始终把维护市场秩序、确保市场安全运行作为自己的头等大事,一方面加强对上市公司控股股东的监管,防范大股东利用上市公司信息进行内幕交易,着力解决上市公司违规担保、大股东占用资金等问题,强化新会计准则实施后的信息披露监管工作;另一方面加强对会员的依法监管,进一步完善了会员交易资格管理制度,加大了现场检查力度。

今年以来,上证所已先后完成了《上市规则》、《交易规则》、《会员管理办法》等规则体系的修订和完善,并以第三代市场监管系统上线为契机,提高了市场监管效率,进一步创造公平透明的市场环境。

在加强监管的同时,上证所花大力气加强了投资者教育工作,利用各种形式向投资者宣讲证券市场的法律法规、市场交易的基本制度和游戏规则,增强投资者理性投资和防范风险能力。

很多监管部门都干脆一拒以避之。”

然而实际上,监管机构的上述考虑并未起到效果,相反,却使得很多地方的监管机构间形成了一种恶性竞争,设立期货公司营业部成为地方交换的筹码。上述那家被拒绝的期货公司老总就表示,当地的期货监管机构明确告诉他,他们辖区的期货公司的申请也曾被其所在地监管机构拒绝过。

### 营业部设立数量或放开

不过,这种现象目前似乎有瓦解的迹象。

据悉,证监会有关部门已经下发了相关文件,就营业部的设立和门槛等问题在业内征求意见。而记者在出席上述期货业内交流会时,当地的监管部门也表示,将逐步放开外来期货公司设立营业部的审批条件,只要满足《期货公司管理办法》设立营业部的条件以及期货公司净资本要求,在设立的数量上不予限制。

期货公司设立营业部的条件在《期货公司管理办法》中已有明确规定。根据该办法,期货公司只要近1年内未因违法违规经营受到行政处罚或者刑事处罚,申请日前3个月符合期货公司风险监控指标标准,拟

任负责人具备任职资格条件,业务岗位工作人员具备期货从业人员资格,就可以申请设立。

而在年初,证监会期货监管部境外处处长熊军就表示,期货公司设立营业部数量并无限制,期货公司营业部的审核也将发生实质性变化,将从原来的数量限制改为只要符合行政审批的条件就可以申请。例如,取消了原来同一城市只可设立一个营业部以及不允许同时申请两个营业部的要求,而改为,达到300万元净资本就可以设立一家营业部,即净资本按营业部数量平均折算额不低于人民币300万元。

不过,熊军也强调,放开并不意味着放松,在今后的监管过程中,将加大力度打击营业部违规、违法的操作行为。

“现在,期货公司都可以允许外商人投资,国内各城市之间就更不应该人为地设立高门槛。”深圳一位不愿意透露姓名的期货公司高管对记者表示。而近期,期货公司设立营业部有加速迹象,浙江南华期货在温州设立营业部;格林期货在青岛设立营业部;中钢期货刚刚在武汉设立营业部,目前正考虑在云南、安徽、山东等地进行战略布局。

## 中国进出口银行陕西省分行开业 业务覆盖西北五省区

□ 本报记者 李若谷

中国进出口银行陕西省分行昨日在西安开业。这是中国进出口银行在国内成立的第11家营业性分支机构,该行主要业务将覆盖陕西、甘肃、宁夏、青海和新疆西北五省区。

在开业仪式上,中国进出口银行分别与陕西、甘肃、宁夏人民政府签署了《战略合作协议》。同时,该行还分别与西安航空发动机(集团)有限公司、酒泉钢铁(集团)有限责任公司、金川集团有限公司、宁夏东方有色金属集团有限公司、特变电工股份有限公司等企业签订了《战略

合作协议》。

中国进出口银行行长李若谷表示,陕西省分行的成立,既体现了西北五省区经济发展的内在需求,也是在经济全球化深入发展和我国经济迅速崛起大背景下,中国进出口银行业务拓展和实现战略转型的必然选择。分行成立后,将充分发挥优势,贯彻落实科学发展观,谋划新的发展战略,树立新的经营理念,探索新的发展模式,切实加大对西北地区开发型经济的支持力度。(张泰欣)

## 山东证监局部署年报审计工作

山东证监局日前召开专题会议,对2007年度报告审计工作进行全面部署。该局局长尹奉廷在会上就公司如何执行新会计准则、协同审计机构做好年报审计工作提出了明确要求。

尹奉廷要求,各公司要全面系统地安排新准则的继续学习和培训,深化对准则内容的理解;要积极配合审计机构工作,鼓励公司安排审计机构进场预审,提早发现公司账务处理中不规范问题并及时改正;要按照修订后的年报准则则做好年报编制、披露工作,确保信息披露真实、准确、完整、及时和公平。

他强调,上市公司、拟上市公

司都要坚持通过建立现代企业制度完善法人治理结构,夯实规范运作基础;坚持把保护投资者特别是公众投资者的合法权益作为出发点,重视中小投资者利益;坚持通过加强内控体系建设,消除制约规范运作的制度性障碍,切实提高核心竞争力。

尹奉廷表示,山东证监局下一步将着重做好三方面工作,即继续推动IPO和再融资工作;切实搞好信息披露,进一步强化信息披露的内部管理责任追究机制;建立起公司治理的长效机制。(钱秋臣 邢梅 康书伟)

## 陕西证监局深化监管 力促上市公司提高年报质量

陕西证监局于12月14日和18日召开了“陕西上市公司2007年度财务报告工作会议”,要求辖区各上市公司努力做好2007年年报工作,确保年报质量。

陕西证监局副局长王宏斌在会上指出,资本市场是一个讲“三公”原则的信用市场,而会计师事务所作为这个市场的“经济警察”,其所承担的审计工作是确保财务信息质量的第一道关口,直接关系到上市公司财务信息质量的高低,责任重大。

王宏斌要求,各会计师事务所及其从业人员在思想上务必高度重视年报审计工作,切实提高对年报审计工作重要性的认识,不能抱有任何侥幸心理,要放眼长远,处理好眼前利益与长远利益的关系;要树立正确的执业理念,严格遵守职业

道德,诚实守信,勤勉尽责;要加强学习、深入贯彻相关法律法规和审计执业准则,提高专业能力;要切实强化风险意识,推行全面质量控制和风险管理;要加强与监管部门的沟通与协作,共同致力于提高上市公司财务信息披露质量。

针对以前年度审计工作中存在的突出问题,陕西证监局要求,在2007年度年审工作中,要深入贯彻执行新审计执业准则;保持职业怀疑态度,有效揭示和控制风险;高度重视审计质量控制环节,加强对审计人员的指导、监督与复核;严格履行应有的审计程序,不得随意省略或走过场;充分考虑人员储备及专业胜任能力,做好前后任注册会计师沟通工作;充分收集证据,切实关注重点问题。(彭少阳 侯军强)

## 华创证券贵州新增两家营业部

昨日,华创证券贵阳北京路营业部在原汉唐证券营业部旧址挂牌营业,同时挂牌的还有原汉唐证券新华路营业部。而分别归属于这两家营业部的11家原汉唐证券在贵州省安顺、赤水、铜仁等地的证券服务部,也在当天换上了华创证券的招牌。

此次华创证券接管汉唐证券贵

州两家营业部是根据11月29日证监会机构字[2007]309号文件批复而设立的。

华创证券董事长陶永泽介绍说,作为贵州唯一的法人证券公司,华创是贵州重要的金融平台和地方资本市场主力,目前营业分支机构已经增加到了23家,客户26万余户,托管客户资产金300亿元。(邹宁)