

## 深交所举办网上维权咨询活动

深圳证交所日前与中国证券登记结算公司深圳分公司、深圳证券信息有限公司,通过设在深交所官方网站的“投资者在线交流平台”,联合举办了以“普及证券投资知识,保护投资者合法权益”为主题的第八届“3·15投资者维权网上咨询”活动。

这次网上咨询活动得到了广大投资者的热情参与,在两个小时的交流时间里,投资者在线提问近500条。投资者还可以通过深交所官方网站、巨潮网及全景网浏览和查询更多的问题及专家的解答。

近年来,深交所始终把投资者教育和服务工作作为交易所的基本职能和重要工作来抓,并作为交易所履行社会责任的起点。目前,深交所已搭建起包括电话、邮件、信函、短信、在线交流、投资者开放日、投资者调查等多种渠道的投资者综合接入平台,同时向投资者提供电视、广播、报纸、网站、丛书、光碟等多种媒体形式的服务。(杜雅文)

## 35位保荐代表人

### 资格申请人全部过“公示关”

证监会有关人士15日告诉中国证券报记者,首批公示的35位保荐代表人资格申请人在公示期间,没有收到举报,全部通过“公示关”。

此外,中国国际金融有限公司的陈晔和平安证券有限责任公司的曹玉江近日向证监会申请保荐代表人资格,目前正在公示。

为了防止申请人注册资料造假,证监会从本月开始,在正式受理保荐代表人注册申请后,即把与注册条件相关的主要信息在证监会网站进行公示。(申屠青南)

## 中金所新增两家交易会员

中国金融期货交易所15日批准新疆天利期货经纪有限公司和汇鑫期货经纪有限公司为交易会员单位。

截至目前,中金所会员达127家,其中全面结算会员15家,交易结算会员61家,交易会员51家。(李中秋)

## 2月实际使用外资增长1.08%

商务部15日公布的数据显示,2月份全国新批设立外商投资企业1297家,同比增长2.53%;实际使用外资金额58.96亿美元,同比增长1.08%。1-2月,全国新批设立外商投资企业3163家,同比增长14.56%;实际使用外资金额140.24亿美元,同比增长4.86%。

分领域看,1-2月,农、林、牧、渔业实际使用外资金额同比增长81.88%;制造业实际使用外资金额同比下降13.02%;服务业实际使用外资金额同比增长18.94%。

1-2月,我国境内投资者累计实现非金融类对外直接投资46.6亿美元,已超过去年一季度投资额。1-2月,我国对外承包工程业务完成营业额93.8亿美元,同比增长17.8%;新签合同额187亿美元,同比下降21.3%。(卢铮)

## 外汇局:提高对异常资金流动精准打击能力

国家外汇管理局15日表示,近日召开会议研究部署了2010年资本项目外汇管理工作。今年将继续推进资本项目可兑换,同时提高对异常资金流动的精准打击能力。

国家外汇局副局长李超表示,2010年,资本项目管理要以“五个转变”为核心,坚持改革和监测两手抓。一方面,要以推进投资贸易便利化为主线,继续稳步推进资本项目可兑换。另一方面,要把提高跨境资本流动监测分析水平作为转变管理方式的基础和保障,总结前期跨境资金流动监测经验,建立健全资本项目跨境资金流动监测体系,及时发现新情况、新动向、新问题,提高对异常资金流动的精准打击能力,从而做到摸清底数、把握趋势、提升管理、优化服务。(卢铮)

### ■ 股指期货投资者教育专栏

42、沪深300股指期货的涨跌停板制度是如何规定的?

交易所设定沪深300股指期货的涨跌停板幅度,可以根据市场风险状况进行调整。通过制定涨跌停板制度,能够有效地减缓、抑制一些突发性事件对期货价格的冲击,能够锁定会员和客户每一交易日所持合约的最大盈亏。

沪深300股指期货涨跌停板的具体规定为:

(1)股指期货合约的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的±10%。

(2)季月合约上市首日涨跌停板幅度为挂盘基准价的±20%。挂盘基准价由交易所确定并提前公布。上市首日有成交的,于下一交易日恢复到合同约定的涨跌停板幅度;上市首日无成交的,下一交易日继续执行前一交易日的涨跌停板幅度。

(3)股指期货合约最后交易日涨跌停板幅度为上一交易日结算价的±20%。

期货合约连续两个交易日出现同方向单边市(单边市是指某一合约收市前5分钟内出现只有停板价格的买入(卖出)申报、没有停板价格的卖出(买入)申报,或者一有卖出(买入)申报就成交,但未打开停板价格的情形),且第二个单边市的交易日为最后交易日的,该合约直接进入交割结算,第二个单边市的交易日不是最后交易日的,交易所有权根据市场情况采取下列风险控制措施中的一种或者多种:提高交易保证金标准、限制开仓、限制出金、限期平仓、强行平仓、暂停交易、调整涨跌停板幅度、强制减仓或者其他风险控制措施。

这里要特别提醒投资者注意的两点:其一,与股票交易不同,股指期货合约涨跌停板的计算依据是上一交易日的结算价,而非收盘价。这是因为,通过设置涨跌停板可以控制会员和客户每一交易日所持合约的最大盈亏,而计算盈亏的依据是结算价。其二,涨跌停板幅度不是固定不变的,交易所可以根据市场风险状况调整涨跌停板幅度。(由中金所供稿)(本专栏内容仅供参考,不作为投资依据;涉及业务规则的内容,请以正式规则为准。)

## 原始股还是法人股

# 平安“造富计划”起波澜

## 员工不满财富缩水讨说法

□本报记者 杜雅文

中国平安员工解禁股减持再起波澜。中国平安员工表示,他们购买的是原始股却成了“法人股”,导致财富缩水超过40%。他们要求平安对其股份进行确权并将股票转入个人账户。3月15日,新豪时投资新闻发言人进行了回应,称平安员工受益所有权计划在法律地位上就是法人持股,并不存在所谓代持关系,目前减持方案合情合法。

中国平安于2007年3月1日上市,随着三年锁定期结束,深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司以及深圳市江南实业发展有限公司持有的员工解禁股于3月1日上市流通。上述公司将在未来5年内每年减持的股份将分别不超过2月28日所持公司A股股份总数的30%。此次解禁事件涉

## IB业务资格重审提速

# 券商有望下周接受期指开户

□本报记者 钱杰

随着股指期货推出时间的临近,券商营业部IB业务资格重审的脚步明显加快。中国证券报记者从相关渠道获悉,部分证券公司总部已在上周五通过了检查验收,重新获得了IB业务资格。本周这些券商的部分营业部将陆续接受地方证监局的检查,预计最快下周就可以接受股指期货开户。

### 营业部本周接受检查

“IB业务资格审批的速度明显加快,估计首批获得IB业务资格的营业部名单这周就会公布。”多位接受中国证券报采访的业内人士透露,上周,上海、深圳等地的证监局已经对辖区内申报IB业务资格的券商总部进行了现场检查,由于此前各家券商的准备工作比较充分,41家递交申请的券商绝大多数都顺利通过了检查,重新获得了IB业务资格。以深圳为例,申请IB业务资格的国信证券、招商证券、中信证券、安信证券、长城证券、平安证券和中投证

## 股指期货真实资金“演习”将启动

□本报记者 李中秋

股指期货真实资金划转测试将于19日启动。届时,在中金所已开立客户编码,并且在期货公司有资金的(至少满足1手保证金)账户,方可参与本次演练,演练的资金必须为客户真实保证金,不能为期货公司的自有资金。

中金所要求,已成功开户的账户中,50%以上账户要求参与“演习”。值得注意的是,此次“演习”还将有工商银行、农业银行、建设银行和交通银行等商业银行的积极介入。

有关人士介绍,期货公司和投资者的真实资金划转测试入金时间必须在3月19日15:15前、3月22日10:00前完成出金申请,交易所将在当日上午完成资金划转。根据相

## 保监会副主席周延礼:

### 探索制定财险公司经营成本控制指引

□本报记者 丁冰

中国保监会网站15日消息,保监会副主席周延礼在日前召开的全国财产保险监管工作会议上强调,下一步将探索制定财产保险公司经营成本控制指引,引导公司严控成本支出,提高经营效益。

周延礼指出,虽然当前财产保险行业总体形势是好的,但一些影响和制约财产保险发展的矛盾和问题仍然比较突出,主要表现为:财产保险发展方式亟待转变,行业服务水平有待提高。为此,保监会今年重点抓好三个方面的工作。一是增强费率、费用率、赔付率“三率”的真实性、科学

及中国平安员工投资集合18969名权益持有人。

日前,有少数权益持有人对解禁方案表示不满。新豪时新闻发言人3月15日表示,目前的解禁流通方案系员工投资集合的管理委员会经一年多的努力,聘请专家研究减持和税负方面的各种可行方案后,最终经持有人代表大会确认。该方案严格遵照法律法规以及《平安员工投资权益管理办法》等相关规定,程序合法合规,同时最大程度地维护了市场的稳定及所有持有人的权益。

焦点一:代持股份还是法人持股

此次争论的核心问题在于,员工认为他们购买的是中国平安原始股,新豪时只是代持股份。他们表示,当初在出资购买集合权益时均被公司告知购买的是中国平安原始

券等7家券商全部过关。

不过,拿到IB业务资格的券商还不能马上为客户开设股指期货账户。“现在的IB业务资格重审是以营业部为单位的,公司总部通过验收后还必须等营业部通过检查验收才能办理期指开户。”深圳一家券商的IB业务负责人说,本周深圳证监局将会对辖区内申请了IB业务的多家证券营业部进行现场检查。“虽然各地证监局的检查进度不会一致,但估计也快了,预计首批获得IB业务资格的营业部名单本周就会公布。”为了迎接股指期货,申请IB业务的几家营业部在人员、系统和风险控制等各方面都已准备妥当,只等资格获批,就可以马上为客户办理期指开户。

### 首批IB营业部数量有限

尽管大部分券商都对IB业务充满期待,但由于监管层对于券商IB业务资格审查采取了慎之又慎的态度,每家券商首批最多只能为20%的营业部申请IB业务资格。

“证监局明确要求我们最多只能为20%的营业部申请IB资格。而

过公司开户总量的一半。”

此次“演习”的主要内容涵盖:正常和应急情况下的出入金、盘中追加保证金、盘中客户出入金等。“演习中”,结算会员严禁将上海期货交易所的专用资金账户的资金,直接划至中金所专用结算账户。

根据要求,中金所全面结算会员应在演练前将参加演练交易会员的名称和资金账号维护至公司正式结算系统,并向监控中心报备,资金账号报备后不得变更,此外,全面结算会员和交易结算会员必须于3月22日完成与交易会员的资金清退工作。资金清退完成后,交易会员在全面结算会员的资金为零,且不得在联网测试的非正式交易日进行资金划转;资金划转所涉及的所有账户,必须是已完成保证金监控中心报备。

根据要求,中金所全面结算会员应在演练前将参加演练交易会员的名称和资金账号维护至公司正式结算系统,并向监控中心报备,资金账号报备后不得变更,此外,全面结算会员和交易结算会员必须于3月22日完成与交易会员的资金清退工作。资金清退完成后,交易会员在全面结算会员的资金为零,且不得在联网测试的非正式交易日进行资金划转;资金划转所涉及的所有账户,必须是已完成保证金监控中心报备。

度监管。四是不断夯实监管基础。进一步强化偿付能力监管,继续推进分类监管,完善分类监管指标体系,做好保险公司分支机构分类监管。

周延礼强调,要继续推进农业保险业务的发展,落实好中央强农惠农政策。围绕国家经济结构调整战略和产业规划,推进相关领域责任险发展,重点推进环境污染、安全生产、医疗、旅行社等责任险发展。继续协调推进进出口信用保险和国内信用保险发展,更好地发挥出口信用保险在加快外贸发展方式转变、稳定经济增长等方面的作用。

监管机构将从加强法人机构监管入手,强化总公司对分支机构的管控责任,切实增强各级保险机构依法合规经营的自觉性。三是加强透明

股票,虽然随后下发的为深圳市新豪时投资发展有限公司的股权证,但事实上他们是间接持股人。他们要求对股票进行确权并过户到个人账户。

对此,新豪时发言人表示,平安员工受益所有权计划在法律地位上是法人持股性质,并不存在所谓代持关系。员工投资集合的性质是员工持股计划得以顺利实施,并使得平安获得上市资格,从而获得流通资格以及出现这次解禁安排的基本前提。

他说,在投资集合运作之初,按照国家有关规定,个人不能直接成为金融企业的股东。但平安被作为国家有关部门批准的深圳特区员工持股的试点单位之一,为创造员工分享公司发展成果的机会并符合相关法律法规,最终将员工受益所有权计划设计为法人持股。

焦点二:财富缩水逾40%是否合理

提出异议的员工还表示,新豪时未经员工同意就设下三年锁定期,使得他们遭遇了2009年底发布的《关于个人转让上市公司限售股所得征收个人所得税有关问题的通知》这一新政,在限售股股份套现后必须缴纳20%的个人所得税。

此外,根据解禁细化方案,新豪时将委托一家代理公司在二级市场并通过大宗交易方式减持,这意味着他们除了缴纳个人所得税外,还要支付印花税、向代理公司支付手续费、由新豪时缴纳22%-25%企业所得税……导致其财富至少缩水40%。

对此,新豪时新闻发言人明确指出,独立法人的持股性质决定了税负安排。他说,三年锁定期是相关规定的要求。2007年在A股上市时,由于中国平安的股权结构较为分散

## 银监会声明

### 银行能否成为期指特别结算会员待定

银监会15日发表声明指出,关于商业银行能否成为股指期货特别结算会员,相关部门还在进一步商议之中。

有媒体14日报道称,银监会已正式发文,规定银行不能参与股指期货市场,银行无缘股指期货市场的特别结算会员业务。对此,银监会相关负责人表示,银监会近日并未发布关于商业银行参与股指期货市场的任何文件。

根据我国现行的法律框架,商业银行不能投资股指期货。有银行业人士向中国证券报记者表示,对于股指期货市场的特别结算会员业务,现在还没有一家银行可以参与其中。目前只有五家国有大型商

## 河北证监局推进直接融资工作

河北证监局有关人士表示,河北省2007年、2008年及2009年上市公司境内直接融资金额均超过60亿元。河北证监局今年将鼓励和支持企业综合运用各种融资方式,争取全年实现直接融资金额再创新高。

今年以来,河北省上市公司利用资本市场筹集资金取得较大进展。一是首发融资成绩斐然。巨力索具股份有限公司1月成功上市,募集资金总额12亿元;龙星化工股份有限公司首发申请于2月获得证监会发行审核委员会审核通过;秦皇岛天业通联重工股份有限公司首发申请于3月初获得证监会发行审核委员会审核通过,3家公司合计募集资金将达到20亿元。此外,今年已有晨光色素、惠腾风电、华斯农业3家企业向证监会正式上报

## 宁波证监局加强辖区公司监管

宁波证监局召开辖区上市公司监管工作会议,研究部署今年辖区公司监管重点工作。宁波27家上市公司董事长、总经理和董事会秘书,以及25家进入辅导期的拟上市公司董事长参加了会议。

2010年宁波上市公司监管工作的重点,一是要在企业直接融资方面取得新突破,多层次推进企业发行上市。重点推动宁波港等行业龙头企业的发行上市,推进一批规模适中、业绩良好的传统行业企业积极申报中小板,推进一批科技含量高、成长性好的企业积极申报创业板。二是提高

## 湖北举办上市后备企业总裁研修班

湖北省发改委、省上市办和省委党校联合举办的“湖北省上市后备企业总裁研修班”15日开班。

研修班邀请高校、研究机构学者,深圳交易所及相关中介机构的专家,分析中国金融政策走向与资本市场发展情况,分析高成长性企业投融资情况,讲解多层次资本市场与中小企业的改制上市,以及企业上市全过程培育与操作实务。

湖北省一直把推进全省资本市场创新与发展工作摆在突出的位置,除举办上市后备企业总裁

无实际控制人,因此新豪时等两家员工投资集合相关公司被比照为实际控制人按照监管规定和上市规则有关要求锁定期为3年。

焦点三:1:1.67的股份折算比例是否有误

有员工认为,1份平安员工权益至少应对应2股中国平安股票,但新豪时等公司讨论后的折算比例却是1:1.67,与事实不符。

对此,新豪时新闻发言人表示,当期员工投资集合中的平安股票总额为7.2亿股,除以4.3亿份权益单位,折算出1份平安员工投资权益合1.67股中国平安股票,只是此次减持中国平安A股方案中涉及到的部分。此外,新豪时持有的平安财险、平安人寿、平安证券等非上市公司资产,其处理方案仍在周密设计之中,最终将通过合情合法渠道出售处理,并将相应收益划给持有人。

业银行能参与交易所、期货公司和投资者的存款业务和三者之间的资金划转业务。这些都是些传统银行业务,基本不存在风险。

他透露,监管机构曾有意让五大银行以及部分股份制商业银行进行股指期货市场的特别结算业务试点,但去年9月份以来,监管机构对银行参与股指期货的态度越来越谨慎。

他说,虽然银行进入期货市场,可以降低市场整体的系统性风险,但是监管机构认为银行参与特别结算的收益和风险不匹配。银行收益主要来自结算手续费,但是由于期货市场的分层结算,一旦期货公司大范围“穿仓”,银行将承担无限风险责任。(张朝晖)

## 河北证监局推进直接融资工作

河北证监局有关人士表示,河北省2007年、2008年及2009年上市公司境内直接融资金额均超过60亿元。河北证监局今年将鼓励和支持企业综合运用各种融资方式,争取全年实现直接融资金额再创新高。

今年以来,河北省上市公司利用资本市场筹集资金取得较大进展。一是首发融资成绩斐然。巨力索具股份有限公司1月成功上市,募集资金总额12亿元;龙星化工股份有限公司首发申请于2月获得证监会发行审核委员会审核通过;秦皇岛天业通联重工股份有限公司首发申请于3月初获得证监会发行审核委员会审核通过,3家公司合计募集资金将达到20亿元。此外,今年已有晨光色素、惠腾风电、华斯农业3家企业向证监会正式上报

首发申请材料,连同以前年度已申报的庞大汽贸、唐山港、河北恒信、先河科技,建新化工5家企业,迄今河北省合计有8家企业在审,其中4家公司申报创业板。

二是再融资工作扎实推进。保定天威保变电气股份有限公司配股融资已于2009年通过证监会审核,河北建投能源股份有限公司计划发行可转换公司债券11亿元,凌云工业股份有限公司计划以非公开发行股票方式募集资金7.7884亿元。

三是协调推动建设新能源企业在香港上市。河北建设投资集团公司通过对旗下风电和天然气等清洁能源业务的重组,发起设立新天绿色能源股份有限公司,并争取在香港联合交易所主板上市,目前发行工作关键环节已得到证监会认可。(王婷)

企业可持续发展能力,推动上市公司并购重组取得新进展。三是强化信息披露义务人责任意识,提高信息披露质量。四是发挥上市公司内部激励约束机制作用,完善上市公司治理。五是深入推进人员培训和投资者关系管理工作,在诚信文化建设上进入新境界。六是建立健全《上市公司信息披露评价办法》、《会计师事务所年报审计执业质量评价办法》和《保荐机构持续督导执业质量评价办法》“三项评价”制度和现场检查制度,在加强和改进监管工作上形成新局面。(满意)

## 湖北举办上市后备企业总裁研修班

湖北省发改委、省上市办和省委党校联合举办的“湖北省上市后备企业总裁研修班”15日开班。

研修班邀请高校、研究机构学者,深圳交易所及相关中介机构的专家,分析中国金融政策走向与资本市场发展情况,分析高成长性企业投融资情况,讲解多层次资本市场与中小企业的改制上市,以及企业上市全过程培育与操作实务。