

证监会明确

券商“董监高”任职条件

中国证监会6日发布《证券公司行政许可审核工作指引第5号——〈证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法〉第十三条的适用》，对证券公司“董监高”任职条件做了具体细化和明确。

对学历的认定，《指引》明确，对于通过普通高等学校学历教育取得的学历，以及通过高等教育自学考试和成人高等学校学历教育取得的学历，予以认可。对于通过研究生进修班、职业培训等方式取得的证书，属非学历高等教育，不予认可。

对于通过中央党校和省级党校举办的学制二年以上的长期班次取得的党校学历，予以认可。对于通过中央党校函授教育取得的党校函授教育学历，予以认可。对于通过省级党校函授教育取得的党校函授教育学历，地方省委、省政府承认其享受国民教育相应学历待遇的，予以认可。

《指引》明确，具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构的注册资产评估师为证券发行、上市、交易等证券业务活动出具资产评估报告，提供相关证券资产评估服务，可以认定为从事证券工作。（申屠青南）

上交所投资者教育系列片

《蓝色梦想》开播

上交所消息，该所倾力打造的大型投资者教育系列片《蓝色梦想》将于9月17日15时在第一财经宁夏卫视开播。

该片共五十集，包括走进上海证券市场、证券投资产品、交易型开放式指数基金、股票发行上市、并购重组、证券交易、证券服务机构和证券投资风险八个部分。全片通过对国内外证券市场经典案例和历史事件的展现和剖析、业内百余位专家的专业点评，对证券基础知识点进行详细讲解，配以大量珍贵的图片视频资料，是一次优化投资者教育方式方法、丰富投资者教育形式内容的有益尝试。第一财经宁夏卫视将于9月16日、23日的17时15分分别播出前三集《溯源·远东国际金融中心》、《复兴·中国资本市场脊梁》和《腾飞·世界一流蓝筹市场》。之后，《蓝色梦想》还会陆续在其他电视台播放。（周松林）

国土部研究创新土地使用制度

北京市国土资源局副局长谢俊奇6日透露，国土资源部正研究创新土地使用制度，旨在提高土地利用效率，保障土地供应，提出保障土地供应的新途径、新方法、新机制。

他是在搜狐网主办的民生地产高峰论坛上作上述表示的。谢俊奇表示，有关部门正研究将集体建设用地用于公共租赁房建设的试点。如这一试点铺开，我国大量存在的集体建设用地将得到开发，这意味着我国还有大量土地可以供应。

他说，北京市2010年供应土地总量达6420公顷，全面完成供应计划。（蔡宗琦）

多家银行称

房贷利率仍按8.5折执行

针对媒体关于北京房贷利率再现7折优惠的报道，多家银行人士6日对中国证券报记者表示，目前仍严格执行房贷利率8.5折的规定。

农业银行某支行工作人员表示，8.5折利率优惠已是最低的了。招商银行人士称，首次购房贷款，无论是二手房还是二手房，利率均下浮15%。华夏银行和光大银行人士表示，现在都是严格按照总行规定，执行房贷利率最低8.5折。对于二套房贷款，各大银行均表示房贷利率为基准利率的1.1倍。此前有媒体报道，某国有大型银行房贷利率优惠已有所变动，由此前基准利率的8.5折降为7.5折，甚至7折。（陈莹莹）

我国2010年

净投资韩国国债4.697万亿韩元

韩国金融监督院6日公布数据显示，2010年12月中国增持4250亿韩元韩国国债，增持额度小于11月份的5560亿韩元。中国在2010年对韩国国债的净投资额共计4.697万亿韩元，是仅次于卢森堡和美国的韩国第三大债权国。

韩国金融监督院在《2010年12月份外国投资者购买本国证券》的报告中表示，中国2010年每个月都在增持韩国国债。数据显示，2010年12月中国买入4440亿韩元韩国国债，到期赎回190亿韩元，当月中国对韩国国债的增持额度为4250亿韩元。此前，中国在2010年1月至11月已累计增持4.27万亿韩元韩国国债。此外，卢森堡和美国在2010年全年分别净投资6.623万亿和6.224万亿韩元的韩国国债。（吴心韬）

台湾财经

台两岸搭桥专案

锁定物联网等“十二五”商机

台湾经济主管部门技术处长吴明机6日表示，两岸搭桥专案2011年将锁定大陆“十二五”规划的物联网及云端等新一代通信网路，作为两岸新增合作重点项目；岛内业者已殷殷期待抢攻大陆“十二五”规划的数兆元庞大商机。

两岸搭桥专案3月将启动协商，交换两岸今年度搭桥专案产业清单项目，吴明机指出，2011年度除前二年提出的产业项目将持续进行合作洽谈外，岛内业者期盼的物联网、云端也会纳入新增谈判项目，预计2011年争取19项产业纳入搭桥专案。

（台湾《经济日报》供本报专稿）

公募 私募 券商集合理财

谁将成为2011年理财市场宠儿

□本报记者 朱宇

2010年上证指数下跌14.3%，中小板指数涨幅达21.2%。在这场小盘股的盛宴中，公募基金、阳光私募基金和券商集合理财计划的投资高手们各显神通，勇斗牛熊。从横向比较来看，三大涉足理财产品2010年的平均收益率为正，其中阳光私募基金更为突出，而公募基金管理公司正在运作大规模基金和业绩稳定性上更有优势。

阳光私募业绩突出

2010年，A股市场股票价格指数走出一个大大的“V”字，结构性分化成为2010年最大的市场特点。尽管2009年投资人就在探讨大小盘风格是否会在2010年出现转换，但是小盘股强势仍在持续。

在2010年“抓大放小”的A股行情中，公募基金、私募基金和券商集合理财三大理财产品各显其能。

据好买基金研究中心数据统计，2010年，债券型基金平均业绩居于各类基金之首，年度平均净值增长率为7.06%。主动管理的股票型基金和混合型基金都取得净收益，平均业绩分别为3.01%和4.65%。华商盛世成长、银河行业优选、华夏策略精选分别以37.76%、30.59%、29.50%的年度净值增幅位列前三名。

据WIND统计，2010年，券商集合理财产品中具有可比性的产品有86款，平均收益率为3.07%，整体表现比公募偏股型基金略好，但逊于公募混合型基金，其中业绩最好的一款是以自营业务闻名市场的东方证券旗下的东方红先锋1号，全年收益率为24.94%。

阳光私募基金投资成绩要好于公募基金和券商集合理财产品。据WIND数据显示，截至2011年1月5日公布的净值，存续期在一年以上的512个阳光私募产品平均收益率为5.81%，其中有248个产品在2010年取得正收益，占比达68%。收益率超过公募偏股型基金和券商集合理财平均业绩水平的阳光私募基金产品有216个，占比达59.34%。收益率超过公募混合型基金的阳光私募产品有192个，占比达52.75%。

阳光私募绝对收益率最高的世通资产管理公司的世通1期，全年收益率高达86.16%。

但是，券商集合理财产品2010年的整体表现未尽如人意。

在券商集合理财产品中，认购门槛越高，相对来讲，收益越高，比如2010年券商集合理财业绩第一名东方红先锋1号的购买起始金额是100万元，已与阳光私募基金认购门槛相当。

风险控制 各有所长

理财产品比拼的不仅仅是业

绩，风险控制也很重要。在市场跌宕起伏的2010年，大盘指数跌得深沉，涨得急促，这使三大理财产品业绩分化严重。

统计显示，2010年，收益率最高与收益率最低的阳光私募基金业绩相比差异可达123.67%之多。其次为公募基金，业绩冠军和垫底产品的收益率差距达61.8%。业绩分化相对较小的是券商集合理财产品，收益最高与收益最低两者相差42.7%。

业内人士表示，三大理财市场的产品风险控制无法直接对比，对股票的仓位要求不一样，导致基金经理和投资经理对风险的控制能力存在区别。即使相同类型的产品，资金规模大的产品，在配置投资标的上越趋于分散，受大盘运行趋势影响比较大。资金规模小的产品，在风险控制方面可供操作的手段相对较多。从这种意义上说，在2010年“抓大放小”的行情中，资金规模越大的产品取得收益的难度越大。

由此观之，在公募基金中，华商盛世成长以126.5亿元的规模夺得公募基金年度收益第一更加难能可贵。排名第二的银河行业优选和华夏策略精选，截至12月31日，基金规模分别只有16.84亿元和30.96亿元。

在普通投资人看来，阳光私募产品的净值波动率大，意味着

投资风险比较高，选对产品涨幅可能出人意料，选错产品，跌幅会超出想像。但是，阳光私募领域不乏风险控制高手。泽熙投资的掌门人徐翔就是2010年阳光私募领域冉冉升起的一颗新星。

徐翔的第一只产品山东信托一泽熙1号成立于2010年3月5日，当天上证指数收盘点位是3031点，可以说泽熙1号的建仓在高位，持仓成本普遍不低，但泽熙1号自建仓以来，净值从来没有跌破过1元面值。大盘从4月到7月下跌25%，泽熙1号的净值却逆势上涨，由2010年4月9日的1.16元上涨至7月9日的1.29元，涨幅达11.2%。

谁能打破“一年魔咒”

阳光私募业绩表现突出，受到投资者追捧。据好买基金研究中心统计，截至2010年12月底，国内私募管理公司数目为242家，比2009年底增加84家，并且单只产品平均募集资金规模逐级提升。据粗略估算，目前国内证券投资类阳光私募产品总资金管理规模已超过2000亿元，比2009年底的估算值增长150%。在信托账户停开限制下，私募产品规模仍稳步增长，反映出旺盛的市场需求。

券商集合理财产品2010年新发行96只，高于2009年的47只，2010年新发行份额为778亿份，比2009年增长18.5%。

但是公募基金有缩水迹象，从股票型和混合型公募基金规模变化率来看，分别有73.8%和69.0%的基金规模是缩水的，近2/3的基金规模缩小范围在0~50%之间。

据WIND统计，截至2010年12月31日，2010年新发行公募基金达154只，总募集份额为3050亿份，低于2009年的3722.31亿份。

但是投资界有句老话：规模是业绩的杀手。”一些习惯于小资金灵活操作的投资高手，在掌握的资金上了规模以后，必须调整操作思路。由于多数人很难习惯，于是出现阳光私募领域“一年魔咒”的说法：当年业绩冠军无法蝉联下一年的第一名。无论是2008年牛市称雄的金中和，还是2009年一飞冲天的新价值，都难逃这一魔咒，在称冠当年基金规模急剧膨胀，但第二年业绩排名却早跌出第一梯队。

从这一点来看，与公募基金中的华夏基金、嘉实基金长期稳定表现相比，规模迅速扩大的阳光私募基金显得不够成熟，刚刚起步的券商集合理财也存在同样的问题。

但是随着越来越多优秀基金经理人才的进入，阳光私募行业正朝着更加规范化的方向发展，投资人呼吁“常胜将军”出现，这种每年“城头变换大王旗”的无序竞争状态必将被终结。

2010年保荐代表人考试通过率1.05%

保荐代表人问核程序正在征求意见

□本报记者 蔡宗琦

证监会6日消息，2010年保荐代表人胜任能力考试已于2010年12月26日结束，本次考试报考人数3183人，两科都参加的人数为2944人，通过考试人数31人，通过率为1.05%。对此，证监会有关负责人表示，并没有人为调剂保荐代表人供给。如果市场需求，2011年保荐代表人考试有望提前。此外，保荐代表人的问核程序正在征求意见。

上述负责人表示，2010年保荐代表人考试通过率明显低于此前两年，这并非证监会有意收紧供给所致。考试是水平考试，达标方能

通过。虽然2010年通过率较低，但不会影响保荐代表人的供给。”目前全行业共有6700人从事投行工作，其中1618人拥有保荐代表人资格，通过考试但还没注册保荐代表人资格的1172人，保荐代表人供给趋势在逐步增加。其中，主板市场中保荐代表人的利用率为40%，创业板市场中利用率仅为20%。

统计显示，2010年的参考人员普遍从业年限较短，实务经验有待累积。参加考试人员中，从业不满3年的为1210人，占参加考试人数的41%，从业3到4年的考生为902人，占考试人数31%。近两年投资银行市场向好，投行人员数量增多，通过考试人员和注册

保荐代表人也持续在增加，通过考试人员增加127人，新注册保荐代表人501人。

此外，证监会近期正研究制定保荐代表人间核程序，并已向各投行征求意见，正收回汇总意见中。这一制度实施后，将增加约见保荐代表人谈话这一程序，询问是否尽责调查，是否前往知识产权局、海关等部门进行数据及资格查询等，提示勤勉尽责，以督促保荐代表人工作落到实处。

他还透露，如果市场有相关要求，2011年的保荐代表人考试有望提前，但是注重实务和动手能力的大方向和原则不会改变，命题仍将以案例题及实例题为主。

济南伪造金融票证案涉案资金未流向境外

济南市近期发生一起伪造金融票证案引发各种社会传言，济南市政府6日向新华社记者通报，这一案件侦查工作进展顺利，目前没有发现涉案资金流向境外。

济南市金融办主任胡晓蒙说，接到报案后，济南市公安局迅

速采取措施，立即将主要犯罪嫌疑人刘某某及有关涉案嫌疑人抓获归案。经初步侦查，犯罪嫌疑人刘某某通过伪造金融票证这种手段，多次骗取资金，涉及一些金融机构和多家企业。目前，公安机关已查封其个人及公司资产，扣押

资金，并正在调查其他资金流向，进一步追缴涉案赃款。

案件发生后，山东省、济南市采取多种有效措施，最大限度地保证资金安全。相关金融机构资金流动性正常，资金准备充足，居民和单位存款安全。（邓卫华 罗博）

2011年至2015年 机场建设费和旅游发展基金继续征收

财政部6日消息，财政部日前向中国民航局和国家旅游局发出的通知明确，2011年1月1日至2015年12月31日，继续征收机场管理建设费和旅游发展基金。

通知指出，为支持支线航空发展，旅客于2011年1月1日起以及后购买支线飞机执飞的支线航班机票，免缴机场管理建设费，其他机场管

理建设费征收标准保持不变。

继续保留首都机场、白云机场、美兰机场三家上市机场以机场管理建设费安排补贴作为企业收入的政策，每年补贴额不低于各机场当年机场管理建设费收入的40%。

财政部将会同有关部门研究制定机场管理建设费与民航基础设施建设基金合并为民航发展基

金的征收使用管理办法。研究修订旅游发展基金征收使用管理办法，并尽快发布实施。

在首都机场、白云机场、美兰机场三家机场上市时，财政部批准将机场建设费的50%返还作为上市公司收入，此次明确继续保留对三家机场的机场建设费返还，只是比例由50%改为不低于40%。（朱宇）

深圳车险市场化改革试点启动

作为全国试点城市，深圳拉开车险市场化改革序幕。深圳保监局负责人6日表示，自1日起，各财险公司经保监会审批的商业车险深圳专用产品，经该局售前检查通过后即可在深圳销售。

在新闻发布会上，该负责人表示，预计2011年下半年，车险新产品会逐步在深圳市场出现。希望通过三年左右时间在深圳完成改革试点，最终丰富车险产品体系，为在全国推行商业车险定价机制改革提供借鉴。

深圳保监局从2008年起就开始研究酝酿深圳车险定价机制改革的相关事宜。经过长时间准备后，深

圳开展商业车险定价机制改革试点的指导意见》，标志着深圳车险定价机制改革试点工作全面展开。

《指导意见》提出力争用三年左右的时间完成试点工作。预计2011年3月1日开始实施对现行商业车险产品费率浮动机制进行优化，通过简化费率因子，重新设置浮动系数，建立商业车险保费与赔款记录、交通违法记录“双挂钩”的费率浮动机制。

深圳保监局将进一步完善商业车险监管制度，建立创新保护机制。各财产保险公司新推出的具有原创性的商业车险产品，六个月内，其他公司不得销售同类型产品。（杜雅文）

5人注册登记为保荐代表人

中国证监会公告，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》，东海证券有限责任公司郭婧、长城证券有限责任公司陈忠华、华泰联合证券有限责任公司金巍峰、吕瑜刚、平安证券有限责任公司铁维铭5人已注册登记为保荐代表人。

证监会还公告，贾鹏等11人向证监会申请保荐代表人资格。这11位申请人分别是：华泰联合证券有限责任公司贾鹏、中国银河证券股份有限公司谭志琪、瑞银证券有限责任公司李洋阳、中原证券股份有限公司房建民、中国民族证券有限责任公司安勇、中国民族证券有限责任公司杨治安、中信证券股份有限公司郑淳、中信证券股份有限公司刘召龙、华西证券有限责任公司黄斌、国信证券股份有限公司龙敏、国信证券股份有限公司魏安胜。（申屠青南）

保监会加大力度查处 险企中介业务违法行为

保监会6日发布的通知称，上半年将深入开展保险中介业务检查工作，下半年开展保险代理市场清理整顿工作，持续加大保险中介业务违法行为查处力度，依法监管权威，着力治理保险代理市场混乱状态。

通知指出，将继续针对保险公与保险中介机构在业务财务等方面不合法、不真实、不透明的合作关系，重点查处保险公与保险代理机构与保险公司相互串通，严重违法乱纪的突出问题，依法从重处罚，切实发挥查处的震慑、警示效果。对涉嫌行贿、职务侵占等案件和线索，严格依照相关法律法规，坚决移送相关执法部门，不得自定标准、内部掌握，不得以各种理由拖延或者阻碍。（丁冰）

两新股10日登陆中小板

深交所发布公告，两只新股将于10日登陆中小板。

杭州锅炉集团股份有限公司人民币普通股股份总数为400,520,000股，其中首次上网定价公开发行的33,000,00