

全市场保证金连续5周流出

打新收益率降低

银河证券投资顾问部发布的最新数据显示,上周(4月11日-4月15日)全市场保证金小幅转出,金额为12.6亿元。至此,保证金已经连续5周转出,存量保证金有所下降。截至4月15日,全市场保证金余额约为11190.7亿元。银河证券认为,保证金持续流出的主要原因是新股申购收益率降低,导致前期部分参与一级市场的新金退出了证券市场。

数据显示,15日保证金余额较前一交易日增加1433.93亿元,增加比例为14.7%。但15日有申购新股的1459亿元资金解冻,因此虽然余额增加,但增加的主要原因还是由于新股申购造成的,当日的保证金以转出为主。从上周情况来看,5个交易日中,周三和周四保证金显示为转入,其他交易日为转出。(蔡宗琦)

中投证券：期现套利机会依然丰富

中投证券金融衍生品部总经理张晓东认为,由于目前股指期货主要交易者散户,机构入市比例仍然较低,套利机会尚未被充分挖掘,预计今年的期现套利机会依然十分丰富,全年无风险套利收益可能与去年相当。

中投证券金融衍生品部去年与多位客户签订投资理财顾问协议,资金规模达数亿,实现月平均期现套利收益1.5%,年化收益18%的无风险收益。期现套利的诱人之处在于无风险套利,主要是利用股票现货市场价格与股指期货合约价格之间的价差进行套利。张晓东介绍,具体操作方法是,一旦发现套利机会,可以在买入300只沪深300成本股的同时卖出股指期货合约,并在未来某个时间对其同时平仓。

由于需要完全复制沪深300指数时买入一篮子指数股票,这种套利操作对资金量和交易系统均有比较高的要求。这种无风险套利要求客户资金量至少在3000万,也对券商的专业人才和交易系统提出了很高的要求”。张晓东称。(钱杰)

云南证监局与中金所举办期指套期保值研修班

云南证监局与中国金融期货交易所15日在昆明共同举办股指期货套期保值研修班,并庆祝股指期货上市一周年。云南证监局副局长熊军出席并致辞,云南辖区证券、期货行业的相关专业人士及投资者约300余人参加了本次培训。

中国证监会期货一部作了“加强市场监管,促进股指期货稳定发展”的报告。中国金融期货交易所就发挥避险功能、服务现货投资者进行了讲解。研修班还邀请了曾任职于美国、中国台湾、香港等地交易所、基金公司、知名投行的多位资深专家授课。(赵凯)

上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法(修订)

关于发布《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法》(修订)的通知

各上市公司:

为进一步规范上市公司董事会秘书的选聘、履职、培训和考核工作,本所在整合《上海证券交易所上市公司董事会秘书资格管理办法》、《上海证券交易所上市公司董事会秘书考核办法》相关规定内容的基础上,修订了《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法》,现予发布,并自发布之日起实施,请遵照执行。

第一章 总则

第一条 为提高上市公司治理水平,规范本所上市公司董事会秘书的聘任、履职、培训和考核工作,根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》以下简称“上市规则”等法律法规和其他规范性文件,制订本办法。

第二条 上市公司董事会秘书为上市公司高级管理人员,对上市公司和董事会负责,应忠实、勤勉地履行职责。

第三条 上市公司董事会秘书是上市公司与本所之间的指定联络人。本所仅接受董事会秘书或代行董事会秘书职责的人员以上市公司名义办理信息披露、公司治理、股权管理等其相关职责范围内的事务。

第四条 上市公司应当建立董事会秘书工作制度,并设立由董事会秘书分管的工作部门。

第二章 聘任

第五条 上市公司董事会应当在公司首次公开发行股票上市后三个月内,或原任董事会秘书离职后三个月内聘任董事会秘书。

第六条 担任上市公司董事会秘书,应当具备以下条件:

- (一)具有良好的职业道德和个人品质;
- (二)具备履行职责所必需的财务、管理、法律等专业知识;
- (三)具备履行职责所必需的工作经验;
- (四)取得本所认可的董事会秘书资格证书。

各上市公司应根据修订后的《上市公司董事会秘书管理办法》,自本办法发布之日起一个月内召开董事会会议,修订或者制定本公司董事会秘书工作制度,进一步明确董事会秘书职责及其分管的工作部门。

特此通知。

附件:《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法(修订)》
二〇一一年四月十五日

第七条 具有下列情形之一的,不得担任上市公司董事会秘书:

- (一)《公司法》第一百四十七条规定的任何一种情形;
 - (二)最近三年曾受中国证监会行政处罚;
 - (三)曾被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事会秘书;
 - (四)最近三年曾受证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评;
 - (五)最近三年担任上市公司董事会秘书期间,证券交易所对其年度考核结果为“不合格”的次数累计达到二次以上;
 - (六)本公司现任监事;
 - (七)本所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。
- 第八条 上市公司拟召开董事会会议聘任董事会秘书的,应当提前五个交易日向本所备案,并报送以下材料:
- (一)董事会推荐书,包括被推荐人(候选人)符合本办法规定的董事会秘书任职资格的说明、现任职务和工作履历;
 - (二)候选人的学历证明、董事会秘书资格证书等。
- 本所自收到报送的材料之日起五个交易日内,未对董事会秘书候选人任职资格提出异议的,公司可以召开董事会会议,聘任董事会秘书。
- 对于本所提出异议的董事会秘书候选人,上市公司董事会不得聘任其为董事会秘书。
- 第九条 上市公司解聘董事会秘书应当具备充足的理由,不得无故将其

□本报记者 卢铮 广州报道

全球经济缓慢复苏激活了传统市场大买家的钱袋子。在广交会上,来自欧美日以及中东的采购商热情不减,纷纷表示将加大从中国的采购力度。

中国证券报记者发现,广交会参展企业的出口产品多数提价5%~10%,有的甚至涨价两成。但在通胀背景下,生产成本上涨以及人民币升值大大压缩了企业利润空间,产品提价大的出口企业甚至“没钱赚”。不少出口企业调整合同期限和金额,运用金融工具,改进生产流程和产品结构,多管齐下化解成本上升风险。

人气不减 采购需求上升

中国证券报记者在广交会展馆看到,馆内采购商络绎不绝,直到17日还有不少前期没有注册的采购商前往现场报到。

本届广交会有10家跨国采购企业前来参加“跨国公司采购”,包括瑞典宜家家居、芬兰欧宁集团、日本唐吉柯德株式会社等知名企业。

日本唐吉柯德株式会社在日本国内拥有200多家连锁超市。我们已经参加过好几届广交会的,每次参会的平均订单额是1380万美元。这次来参展是要找一些比较廉价的家用电器、个人用品、纺织品等。日本地震后很多日用品需求量很大,

本国又生产不出来,今年的订单量应该会超过往届。”唐吉柯德株式会社广州事务所的朱秋梅说。

另外,一些大型超市雇佣专业买手来广交会“扫货”。一位为欧洲大型超市采购产品的浙江籍专业买手告诉中国证券报记者,今年计划增加从中国进口的数量。我们有300多家超市,需要大量的各类产品。虽然中国产品价格上涨,但在全球通胀的情况下,其他国家的产品也在涨,所以不会影响我们的采购量。相反,我们在中国的采购量近几年在稳步增加。”

虽然会前主办方比较担心今年采购规模会下降,但前两日广交会的官方数据部分消除了担忧。广交会开幕前两天报到了采购商人数达到72371人,比第108届同期增长14.29%,比第107届同期增长5.54%。

值得注意的是,全球经济的缓慢复苏终于激活了传统市场大买家的钱袋子。本届广交会开幕以来,欧美等地的采购商人数明显增加。开幕前两日,欧洲采购商到会人数达到10614人,比上届增长2.1%,美洲采购商到会人数更是比上届大增24.9%。

“本届增长的采购商含金量很高,他们都来自我们产品的主要销售市场。”重庆一家机车制造企业的负责人告诉中国证券报记者,

专家认为房地产调控将常态化

在16日的2011第三届搜房资本市场年会上,专家认为,房地产调控将常态化,保障房计划执行存在难题;目前地产股估值虽较合理,若将来土地升值没有了,市盈率将更低。

与会专家普遍认为目前房地产行业存在诸多问题,房地产调控将常态化。保障房计划执行存在一定难题,建议从融资和供给的角度进行政策考虑。

国家信息中心专家委员会委员高辉清认为,“限购”应该长期化、全国化,短期政策则治标不治本。同时,现在需要对房地产的属性重新认定,应该还原房地产的居住功能和社会属性,限制它的投资功能和金融属性。

东兴证券地产分析师郑冈钢指出,地产调控将常态化,目前调控力度正在加强。

对于当前备受关注的1000万套保障房计划,西南证券地产分析师肖剑表现出一定程度的担忧。他认为,中央和地方财政帮助房地产融资总量有限,保障房用地加大,商品房用地就会减少,或因此推高商品

广交会采购商增加采购规模

提价难敌成本上升 出口商直呼“没钱赚”

金融危机期间,我们的全地车在美国销量曾重挫60%以上,现在欧美主要市场的采购商回来了,对我们的帮助很大。”

此前备受关注的日本采购商也出现明显增长,前两日到会人数比上届同期增长16.89%。出现政局动荡的非洲地区也同样保持了采购商人数的基本稳定,到会6184人,比上届同期增长3.83%。

成本上升 企业接单谨慎

中国证券报记者在现场发现,受成本上涨以及人民币升值影响,广交会参展企业的出口产品普遍提价,提价幅度大多在5%~10%,有的甚至涨价两成。尤其是受燃料、金属等上游原材料价格的影响,汽车摩托车配件、五金、电子电器产品涨幅较为明显。

香港格力电器销售有限公司区域经理王志威告诉中国证券报记者,格力电器今年一季度的外销量增加了30%—50%,尤其是欧洲、美国、日本等传统市场的订单量十分充足,但原材料成本也有所上升,这大大压缩了企业的利润,未来经营不确定性也大幅增加。

“外销的利润率也就在5%左右,人民币再升值的话就亏了。我们对一些产品也进行了提价,但不会提太多。现在采购客户也比较谨

慎,本来他可以再下多一点的订单。但现在原材料价格已经到了高位,他们也会考虑未来几个月会不会出现价格下降的情况,都不敢一次订太多,先少量地订一部分试试看。企业也不敢一次性接很大的订单。”王志威说。

据广交会统计,参展企业新接订单主要以短单为主。受人民币汇率、产能制约和原材料涨价因素的影响,企业普遍不敢承接交货期较长的订单,多数成交合同交货期在3个月以内。

此外,中国出口企业的议价能力并不强,常常遭遇采购商反复压价。采购商抱怨你们的产品涨价这个厉害了。而且他们也很了解这个市场,不可能人民币升值5%,就要把这5%的成本转嫁到采购商那儿去,顶多采购商和企业大家各承担一半。”王志威说。

多管齐下 化解成本压力

出口企业开始想方设法来化解成本上涨、人民币升值等压力。广东一家机械进出口企业负责人告诉中国证券报记者,企业已经和客户采用浮动汇率结算,以降低人民币升值压力。另外,缩短了签约期限,以前签订1年的合同,今年一个月一签,化解涨价压力。通过改变合同期限与金额,“缝长就短”、“变大为小”规避潜在风险。

国投信托设立首款管理型葡萄酒基金

国内第一款纯管理型葡萄酒基金——国投信托葡萄酒基金”16日设立。此外,国投信托金蝙蝠财富俱乐部”同日成立。

国投信托葡萄酒基金”的设立,是国投金融业务走入新疆的初次尝试,标志着国投公司在新疆的区域战略由实业领域延伸至金融服务领域,是为新疆企业发展提供金融支持的一次积极探索。

与过往信托产品的运营模式不同,国投信托葡萄酒基金”并没有向社会公众募集资金,只是将新疆乡都酒业拥有的阿普尼葡萄

酒汇集设立财产信托,通过信托的金融平台,提升阿普尼葡萄酒的市场形象,实现国内信托品牌与高端红酒品牌的首次融合。受托人主要职责为选择、监督、更换葡萄酒保管人和葡萄酒鉴定顾问;制定葡萄酒基金运作、推广策略等。该信托主要目的是扶持国内有潜力的葡萄酒生产企业创立高端品牌,建立优质的品牌形象和权威的市场公信力。

国投信托总经理吕益民介绍,截至2010年末,国投信托累计管理的信托资产规模达760亿元。(王燕)

国投信托设立财产信托,通过信托的金融平台,提升阿普尼葡萄酒的市场形象,实现国内信托品牌与高端红酒品牌的首次融合。受托人主要职责为选择、监督、更换葡萄酒保管人和葡萄酒鉴定顾问;制定葡萄酒基金运作、推广策略等。该信托主要目的是扶持国内有潜力的葡萄酒生产企业创立高端品牌,建立优质的品牌形象和权威的市场公信力。

国投信托总经理吕益民介绍,截至2010年末,国投信托累计管理的信托资产规模达760亿元。(王燕)

第四章 培训

第二十七条 上市公司董事会秘书候选人或证券事务代表候选人应参加本所认可的资格培训,培训时间原则上不少于36个课时,并取得董事会秘书资格培训合格证书。

第二十八条 上市公司董事会秘书原则上每两年至少参加一次由本所举办的董事会秘书后续培训。

第二十九条 上市公司董事会秘书的培训内容包括上市公司信息披露、公司治理、投资者关系管理、股权管理、董事会秘书权利和义务等主题。

本所可根据实际需要,适时调整培训课程和培训材料。

第三十条 本所通过本所网站公告上市公司董事会秘书培训的报名时间、报名方式、考试范围、考试纪律、考试成绩等相关事项。

第五章 考核

第三十一条 本所对上市公司董

事会秘书实施年度考核和离任考核。

董事会秘书的年度考核期间为每

年的5月1日至次年的4月30日,离任考核期间为其任职之日至离任之日。

第三十二条 上市公司董事会秘书应在每年度5月15日或离任前,主动向本所提交年度履职报告或离任履职报告书。

董事会秘书未在上述期间内向本所提交年度履职报告书或离任履职报告书的,上市公司董事会和监事会应督促该董事会秘书提交。

第三十三条 董事会秘书年度履职报告书和离任履职报告书应遵循客观公正的原则,如实反映本年度或任职期间内个人的履职情况。

第三十四条 本所根据董事会秘书年度履职报告书或离任履职报告书的日常监督或离任考核结果。

本所将董事会秘书考核结果通知上市公司董事会及董事会秘书,并抄送有关主管部门。

第六章 惩戒

第三十五条 董事会秘书违反本办法,情节严重的,本所根据上市规则的规定给予以下惩戒:

- (一)通报批评;
- (二)公开谴责;
- (三)公开认定不适合担任上市公司董事会秘书。

以上第(二)项、第(三)项惩戒可以一并实施。

第三十六条 被本所公开认定为不适合担任上市公司董事会秘书的,本所注销其《董事会秘书资格证书》,自注销之日起本所不接受其参加董事会秘书资格培训。

因本办法第七条第一款第(二)、(四)、(五)项和第十条第一款第(二)项规定的事项被上市公司解聘的,本所注销其《董事会秘书资格证书》,自注销之日起本所三年内不接受其参加董事会秘书资格培训。

第七章 附则

第三十七条 本办法由本所负责解释。

第三十八条 本办法自发布之日起实施。原《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法》、《上海证券交易所上市公司董事会秘书资格管理办法》和《上海证券交易所上市公司董事会秘书考核办法》同时废止。