证券公司非现场开户开闸

可通过见证、网上等方式开户

□本报记者 蔡宗琦

为推动证券公司创新发展，进一步规范证券公司客户账户开立活动，更好地满足客户需求，中国证券业协会15日发布《证券公司开立客户账户规范》，放开非现场开户限制，明确证券公司不仅可以在经营场所内为客户现场开立账户，也可以通过见证、网上及证监会认可的其他方式为客户开立账户。

《规范》以鼓励证券公司差异化发展为导向，以客户账户开立的基本流程和标准为主线，通过强化自律管理，引导证券公司作为风险控制的主体，在探索新开户方式的同时，不断加强和完善内控制度，防范不合格账户的产生。对见证开户做出特别规定：强化开户见证人员制衡机制，确保开户见证人员工作独立性；加强见证地点管理；强调见证留痕；加强重要合同及凭证管理。对网上开户做出特别规定：提出凭合法有效数字证书办理业务的要求；强调证券公司应对数字证书记载的个人信息与账户有关个人信息的一致性进行比对；强调网上开户的风险提示。

为有效控制风险，《规范》对证券公司采用见证、网上等开户方式提出更高的规范性要求。证券公司开立客户账户应包括身份验证、资料审核、投资者教育、协议签署、账户开立、账户回访等必备环节，并对每项业务环节提出原则性的规范要求。证券公司无论采取何种方式开立账户，均应当遵循合法、自愿和审慎原则，审核客户身份的真实性，确保客户资料真实、准确和完整。这一核心要求，始终贯穿于开户的各个环节。

券商私募产品发起设立5日内应备案

□本报记者 蔡宗琦

为进一步规范证券公司私募产品备案行为，促进私募业务健康发展，中国证券业协会15日发布《证券公司私募产品备案管理办法》（简称《备案办法》）。《备案办法》规定，私募产品在发起设立、变更或展期后5个工作日内，要向市场监测中心进行备案，提交备案材料完备并符合规定的，市场监测中心在受理后10个工作日内予以备案确认。

《备案办法》规范的私募产品主要指证券公司发行、承销或代销的私募产品。考虑到私募产品种类较多且外延和内涵仍在不断变化，《备案办法》没有采取一一列举私募产品的方法，而是通过原则概括性的表述，将现行监管规定、自律规则明确由协会备案的私募产品纳入备案范围，避免出现因私募产品种类增减导致《备案办法》频繁修改情况。《备案办法》要求，现行法规规定必须进行审批或备案的私募产品，应按规定报批或备案。现行法规未明确审批或备案的私募产品，证券公司应事先向协会申请组织专业评价，通过协会专业评价的私募产品应纳入备案范围。

为了适应证券行业创新发展需要，证监会批准设立中证资本市场发展监测中心有限责任公司（简称市场监测中心），专门负责《备案办法》规定范围内私募产品的备案和日常管理工作，这为促进证券公司私募业务健康、有序发展提供了组织保障。

《备案办法》明确了私募产品备案程序，规定私募产品在发起设立、变更或展期后5个工作日内，以及私募产品清算或清理完结后10个工作日内，均要向市场监测中心进行备案。《备案办法》明确私募产品备案重点审查备案材料的完备性、合规性、投资者适当性以及信息披露情况，规定市场监测中心可通过约谈、专家评审、现场检查等方式进行核查。对于不符合规定的，市场监测中心可要求证券公司限期整改，限期内未整改或整改后仍不符合规定的，市场监测中心可叫停相关私募产品，证券公司应立即依照有关规定予以清理。

深交所：提升上市公司境外投资者关系管理水平

深圳证券交易所15日举办首次“境外投资者走进上市公司”活动，邀请20多位QFII代表、QFII投资顾问、境外指数机构、专业协会机构以及港澳台个人投资者访问交易所和上市公司，面对面了解交易结算和上市公司的基本情况。

深交所与中国结算深圳分公司工作人员就QFII制度最新进展、服务境外投资者、境内港澳台居民开通A股账户等话题进行了介绍，并解答了投资者的相关问题。境外投资者还参观了华侨城集团、大族激光、国民技术3家深市上市公司，与公司高层管理人员就公司运营现状、战略规划等进行讨论交流。

深交所已面向境内投资者开展了多次“走进上市公司”和“认识你的股东”活动，受到广大投资者欢迎。本次活动意在强化对境外投资者的关注，不断完善服务机制。服务境外投资者是深交所当前的重点工作之一，本次活动是深交所探索境外投资者关系管理工作的一项全新尝试，希望借此增进境外投资者对深市公司的了解，提升上市公司境外投资者关系管理水平。

去年9月，在证监会统一领导下，深交所赴欧洲向主要长期机构投资者宣介QFII制度，听取境外投资者对QFII制度及中国资本市场的意见、建议。结合境外宣介经验，深交所有针对性地完善境外投资者服务体系，设立境外投资者信箱；完善英文网站，强化上市公司主要财务指标的即时翻译和英文信息披露，在英文网站设立上市公司财务指标查询体系；成立境外投资者服务小组，研究相关交易结算制度改革，不断满足境外机构和个人投资者的需求。目前深圳市场QFII持有流通股市值684亿元，占比1.33%。（张莉）

券商股权激励有望启动

（上接A01版）《管理规定》规定了证券公司实施股权激励应当符合的审慎性要求：一是治理结构规范，股东会、董事会、经理层组织健全、职责明确，外部董事占董事会成员半数以上；二是董事会设有薪酬与提名委员会，委员均为外部董事，且制度健全、运行规范；三是合规管理、风险管理和内部控制制度健全有效；四是建立了合理有效的绩效考核、薪酬管理和责任追究制度；五是最近1年没有受到证监会的行政处罚或刑事处罚；六是最近1个会计年度的财务会计报告未被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告。

证券公司股权激励对象，可以是证券公司的董事、高级管理人员、对公司整体业绩和持续发展有直接影响的核心业务人员和管理骨干，以及公司认为应当激励的其他员工。有下列情形之一的人员，不得成为激励对象：现任本公司独立董事、监事的；最近3年内被证券交易所公开谴责或者被监管机构认定为不适当人选的；最近3年内因违法违规行为受到证监会行政处罚的；《证券法》规定不得担任证券公司董事、高级管理人员的情形。

证券公司股权激励的方式可以区分为两种：一是直接持股方式，激励对象直接持有证券公司授予的限制性股权或股票期权；二是间接持股方式，激励对象通过设立信托计划或公司、合伙企业等方式持有证券公司授予的限制性股权或股票期权。

证券公司可以通过多种方式解决激励股权来源：增资扩股；回购公司股权；法律、行政法规允许的其他方式。公司回购本公司股权用于股权激励的，回购的股权不得超过本公司总股本的5%，所回购的股权应当在1年内转让或者注销。证券公司不得为激励对象依股权激励计划获取有关权益提供融资、融资担保以及其他任何形式的财务资助。

■ 深圳“海砂事件”追踪

深天地半数混凝土产能受创

中航地产项目或“躺着中枪”

□本报记者 张昊 谢卫国

15日晚8时，深圳妈湾砂场门口尘土飞扬，进出装运海砂的24轮大卡车首尾相接，每分钟超过10辆。仅仅一天之后，深圳市住建局对31家违法预拌混凝土生产企业（站点）开出重磅罚单。这里的繁忙景象烟消云散，难得看见一辆运砂大卡车进出砂场。

中国证券报记者调查发现，深圳妈湾砂场存在已久，不少施工单位使用不合格海砂建楼几乎是公开的秘密。某些去年就被深圳住建局撤回资质证书的混凝土生产企业一直在生产，甚至在该局发起排查风暴的第二天晚上，一些企业还在“顶风作案”。

海边运来“河砂”

14日，媒体报道深圳出现居民楼房楼板开裂、墙体裂缝等问题，每逢雨天渗水不已，原因是建设时使用大量海砂。海砂中超标的氯离子严重腐蚀建筑中的钢筋。

该报道引起社会广泛关注，深圳市住建局当天组织200多人分成50个小组排查全市混凝土生产企业。该局15日召开新闻发布会公布，92个站的样品抽检合格率高达90.3%，不合格率为9.7%。不合格样品涉及搅拌站15家。这15家不合格搅拌站的名单并未公布。深圳市住建局表示，将对其采取进一步措施，对媒体曝光的四家搅拌站和涉嫌流入不合格建筑用砂的三个项目责令停业和停工整顿。

深圳市住建局表示，海砂并非完全不能用于建筑，前提是必须经过淡水洗砂且达一定标准，而非海水洗砂。事实上，很多流入深圳建材市场的海砂并未经过淡化处理，导致混凝土氯离子超标，达不到规定要求。此前媒体曝光的海砂流出地妈湾砂场就存在此类问题，砂厂工人称就是用海水洗砂。

15日晚8时至10时，尽管深圳市住建局已召开新闻发布会并表示将处罚违法企业，但来这里运砂的大卡车仍络绎不绝。中国证券报记者决定驱车跟随一辆运砂车探探海砂去向。这辆运砂车最终驶进深天地控股子公司深圳市天地(集团)股份有限公司远东混凝土分公司（原名为深圳天地远东混凝土有限公司，深圳市住建局的处理决定中使用原名）的搅拌站。在夜色掩映下，这座大型混凝土搅拌站戒备森严。记者刚跨入厂区就被工作人员盘查驱赶。当被问及混凝土用砂是河砂还是海砂时，厂区工作人员和前来运砂的司机均一口咬定是河砂。

深天地旗下另一家控股子公司深圳市天地混凝土有限公司当天已经被深圳市住建局责令停工整顿。

深天地料受重创

深圳市住建局网站16日发布对违法预拌混凝土生产企业的处理决定。在这份落款时间为3月15日的处理决定中，违法企业（站点）名单由15日新闻发布会提到的15家增至31家。其中，使用不合格海砂的企业共15家，处理措施是吊销资质或停业整顿；2012年已发现不符合资格条件要求、撤回资质证书企业共16家。

在此次公布的处理决定中，深天地上述两家控股子公司赫然在列。其中，深圳天地混凝土有限公司的处罚是停业整顿一年，深圳天地远东混凝土有限公司则被撤回资质证书。深圳市住建局发布的处理决定显示，深圳天地远东混凝土有限公司属于该局“2012年全市预拌混凝土生产企业资质动态核查中发现，已不符合资质条件要求”的企业。

分析人士表示，对于一家近90%利润来自混凝土销售的公司而言，“海砂门”可能对深天地产生严重影响。2012年半年报显示，公司目前共经营6座混凝土搅拌站，其中4座位于深圳，2座位于湖南株洲。被处罚的2家搅拌站的产能占公司在深圳地区产能的60%，占公司全部混凝土产能的50%。半数产能遭到停产意味着公司的经营将受到重大影响。2012年半年报还显示，深天地高度倚重混凝土销售业务，其混凝土销售占公司营业收入的95.56%，占公司利润的86.36%。

深天地是国内混凝土销售领域唯一一家上市公司。2006年，当时的建设部在包括深圳在内的重点城市禁止施工单位现场搅拌混凝土，强制推行商品混凝土，这一指令使深天地迎来了好时光。公司净利润从2005年的亏损2469万元爆发增长至2006年的盈利2829万元。

同花顺数据显示，公司混凝土产量在深圳的市场占有率达20%，位居深圳同业榜首。当地多个重点工程使用了被撤销资质的天地远东生产的混凝土，业内人士建议对这些工程进行检测。

或波及中航地产项目

中国证券报记者调查发现，深圳一些地方用问题海砂建楼似乎已是公开的秘密，深圳天地远东这种2012年就查出“不符合资质条件”的企业一直都在生产。一些地产项目因为“海砂门”而“躺着中枪”，其中可能包括深圳龙华新区的中航天逸项目。

这个由中航地产开发的综合体项目是去年深圳最畅销的楼盘之一，该楼盘即将开始第二期销售。“我们的项目全部采用是河砂混凝土，您尽管放心。”在中航天逸的售楼部，一位售楼小姐对中国证券报记者表示。但当被问及如何证明是河砂时，她语焉不详。

在中航天逸的项目工地，一位建筑工人表示，目前至少有70%以上的深圳建筑工地使用的是海砂。多位中航天逸的施工人员表示，中航天逸的确使用了深天地生产的混凝土。项目附近的多位运输卡车司机表示，该片区使用的混凝土来自位于侨香路的深圳天地远东混凝土有限公司。

深圳市住建局官员在新闻发布会上称，将统计问题海砂“用在哪些工地上”。中航天逸是否使用了深天地被处罚子公司的问题混凝土尚待证实，此类存在疑点的项目需尽快证实。

某建材经销商对中国证券报记者表示，目前砂的成本占混凝土总成本的20%左右，而河砂的价格接近海砂价格的2倍，采用海砂混凝土建房确实可以为开发商节约建筑成本。开发商多数情况下都不会追溯混凝土的砂源。某龙头房企项目工程师表示：“开发商最多对用于外装修的现场搅拌砂来源进行监督。对于商品混凝土的砂子来源，多数情况下难以做到严格规范。”

《道德经》中的投资哲学

□汇添富基金公司总经理 林利军

9年前汇添富基金成立时，我们的梦想是打造中国最优秀的选股型投资专家。我们做了很多努力，投资理论、大师著作、案例分析、中国特色等都为我们所用，也有不错的效果，但当读到《道德经》51章的12个字时，我有一种醍醐灌顶的感觉。

这十二个字是“道生之、德蓄之、物形之、势成之”。

“道生之”是优秀企业的根本。“道”指规律，只有有效掌握行业经济运行规律的企业，才有可能成为真正的牛股。掌握了“道”的企业，无论其起始多么渺小卑微，最终都会长成参天大树。可以说，每一个真正优秀的企业都必然是“道生之”的。

即便是一个有“道”企业，也需要注意，在行业和市场的演进中，“道”作为指导性的规律会发展变化。例如，苏宁电器掌握了低成本这个规律，通过不断开店实现规模效应，成就了数十倍的回报。但近年来电商兴起，以更低成本冲击了苏宁的“道”，逼迫其不得不走电商之路甚至更名，去寻找新的“道”。

日常投资中看到的很多企业并非是“道生之”者，而是“势生之”者。往往是一个政策性的机遇或一类产品的突发性需求，搞定了少数大客户，导致某个企业迅速成长，使之赚了钱也上了市。它们本身并没有掌握行业经济运行发展的规律，一旦“势”不在，就会昙花一现。对于“势生之”的企业要非常小心。

“德蓄之”也至关重要。“道生之”之后，如果没有正确的价值观和商业道德，无论多大的企业，最终不能“蓄之”。特别是企业上市后，季报、年报的压力巨大，更可能会在经营管理中越出道德的底线。中国很好的例子是乳品行业的几家公司，它们在发展初期掌握了乳品行业的“道”，即通过常温奶和利乐包装解决降低成本和运输半径的问题，迅速扩大市场，在一段时间内为投资者带来了极高的收益，但由于忽视“德”，导致了整个乳品行业信誉的全面丧失。

至于“物形之”，从选股投资的角度看包括两层含义。一是指企业的经营性因素，例如商业模式、行业特征等会形成企业业务的特定状态。二是指企业的治理、机制、管理、文化等软性的制度性因素，也会对企业的成长状态产生重大影响。特别是公司的治理决定企业管理者能否与股东“在一条船上”，很大程度上决定了公司的长期投资价值。

“势成之”很容易理解，是指企业面临的形势和机遇。一家企业如果掌握了“道”，有“德”同时有很好的“形”，当“势”来时，就可能成为一个很好的投资标的。

必须要强调的是，“势”固然重要，但并不是关键因素，而在日常工作中，我们获取的信息绝大部分只是“势”。在投资中，仅关注“势”而忽视“道”、“德”和“物”，就如同一个园丁只关心什么时间下雨，而不关注种的是什么树以及阳光、土壤和水一样。

汇添富 投资洞察

全球财经指数

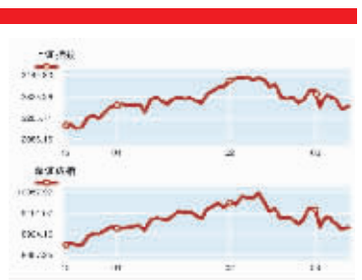
全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	一周涨跌
沪深300指数	2539.87	-67.06
上证综合指数	2278.40	-40.21
深证成份指数	9099.29	-186.54
创业板指数	853.91	-10.79
香港恒生指数	22533.11	-558.84
恒生国企指数	11020.89	-463.46
道琼斯工业指数	14508.96	+118.65

期货市场	最新	一周涨跌
连豆-1309	4768	-11
沪铜1306	57120	+380
NYMEX原油	93.45	+1.5
LME3个月铜	7758.50	+9.5

债券货币	最新	一周涨跌
上证国债指数	136.79	+0.09
中证全债指数	146.13	+0.03
欧元/美元	1.3077	+0.0076
人民币/美元	6.2723	-0.0004

本表截至北京时间 3 月 17 日 22:30



宏源期货 HONGYUAN FUTURES 诚聘创新业务人才
资产管理部：投资总监、投资经理、产品设计专员
风险管理服务子公司：总经理、副总经理、市场总监
拟建营业部：总经理、副总经理、执行总经理
（扬州、天津、福州、泉州、重庆）
更多招聘职位详见公司网站：www.hongyuanqh.com
公司地址：北京市西城区太平桥大街19号4层 邮编：100033
联系邮箱：hyqhzp@hysec.com 联系电话：010-88085510

中国证券投资者保护基金有限责任公司2013年社会招聘公告

一、公司简介

中国证券投资者保护基金有限责任公司是由国务院出资设立的国有独资公司，归口中国证监会管理。主要负责证券投资者保护基金筹集、使用、管理以及证券市场风险监测、投资者维权等工作。服务市场、服务监管、服务投资者是公司工作的根本使命。因业务发展的需要，现面向社会公开招聘若干中层管理人员和高级业务人才。

二、岗位需求和任职条件

（一）部门副总监1人

岗位职责：协助部门负责人分管证券市场交易结算资金监控系统统计分析平台的规划建设以及数据统计、监测、研究分析等应用工作。

任职条件：硕士研究生及以上学历，统计、金融及相关专业；金融机构5年以上工作经验。在数据分析和建模方面经验丰富，或熟悉证券公司资金清算交易业务、有统计分析相关工作经验者（特别是金融机构统计工作经验）优先。

（二）部门助理总监1人

岗位职责：协助部门负责人，从事证券公司风险监测预警、交易结算资金日常监测，以及与证券公司、监管部门等的日常协调沟通等相关工作。

任职条件：硕士研究生及以上学历，金融相关专业；金融机构4年以上工作经验。具有证券公司资金清算交易业务相关工作经验者（特别是熟悉证券市场交易结算资金监控系统）优先。

（三）部门助理总监或高级经理1人

岗位职责：从事上市公司治理研究，参与上市公司治理。

任职条件：硕士研究生及以上学历，会计相关专业；4年以上与上市公司董秘业务相关工作经验或证券公司投行业务经验或具有证券从业资格会计师事务所从业经验。有CPA资格者优先。

（四）高级经理1人

岗位职责：从事证券市场交易结算资金监控系统统计分析平台建设、以及数据统计监测、分析应用、统计报告编写等工作。

任职条件：硕士研究生及以上学历，统计、金融及相关专业；金融机构3年以上工作经验。有金融机构统计分析及相关研究工作经验者优先。

（五）高级经理1人

岗位职责：负责证券公司风险评价等相关工作；负责证券行业风险研究及监测工作；负责市场主体的投资者保护状况评价工作。

任职条件：硕士研究生及以上学历，会计相关专业。熟悉证券公司分类监管体系及会编程者优先。

（六）高级经理1人

岗位职责：研究和建立保护基金公司向证券投资者维权提供法律支持制度；参加保护基金公司协助、支持或代表中小投资者依法维权的诉讼活动；为保护基金公司以股东身份参与有关上市公司治理、持股行权等工作提供法律支持等。

任职条件：民商法专业，研究生及本科期间专业均为法律专业；通过国家司法考试，有3年以上工作经验。有律师执业证且有2年以上律师工作经验，具有较为丰富的司法诉讼工作经验和证券、期货从业资格者优先。

（七）高级经理1人

岗位职责：为公司业务、内部管理活动提供法律咨询或法律意见；审查与检查公司业务、内部管理的合法合规性；受公司法定代表人的委托，参加公司的诉讼、仲裁、行政复议和听证等活动；研究保护基金筹集、管理和运作过程所涉及的重大法律问题；参与保护基金立法研究、促进工作等。

任职条件：民商法专业，熟悉公司法律事务，研究生及本科期间专业均为法律专业。通过国家司法考试，具有金融机构或律师事务所3年以上工作经验和证券、期货从业资格者优先。

三、报名方式

应聘人员请登录中国证券投资者保护网，下载并按要求填写《应聘人员报名表》（附件），以附件形式发送至support@sipfcom.cn。

报名起止时间：2013年3月1日上午9:00-4月15日下午5:00，具体招聘详情请登录中国证券投资者保护网站查询（http://www.sipfcom.cn）。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070331 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：2.00元 广告许可证：京西工商广字0019号