



第二批八省市通过验收 交易场所清理 整顿基本完成

本报北京1月9日讯 记者殷楠从证监会获悉：交易场所清理整顿工作已经基本完成，第二批8省市已经通过部际联席会议验收合格。

据介绍，近日河北、安徽、江西、四川、陕西、大连、青岛、厦门第二批8省市清理整顿工作通过联席会议检查验收。至此，通过联席会议验收的省区市达16个，已近全国36省区市半数。据悉，尚未验收的省区市绝大部分已完成本地区清理整顿工作，正准备报送检查验收材料。

据了解，首批8省区市通过联席会议检查验收后，各地明显加快清理整顿工作步伐：一是文化艺术品交易场所风险处置取得新进展。成都文化产权交易所、泰山文化艺术品交易所等在停止发行新的份额化产品、停止已发产品份额化交易的同时，通过回购投资者持有文化艺术品份额的方式妥善化解了风险，并及时修改交易规则，调整交易机制，不再开展份额化交易。另外，郑州文化艺术品交易所、北京汉唐文化艺术品交易所正在着力研究处置方案。二是大宗商品中远期交易场所从事标准化合约集中交易的违规行为得到有效遏制。各地在清理整顿过程中，严重违法涉嫌犯罪的移交公安机关调查处理，禁止上市交易新合约，已上市标准化合约到期完成交收，同时对交易规则进行修改，大宗商品中远期交易有序回归现货市场。

证监会将筛查排队上市企业 坚决打击欺诈上市

本报北京1月9日讯 记者殷楠报道：在日前召开的“首次公开发行(IPO)在审企业2012年度财务报告专项检查工作会议”上，证监会副主席姚刚表示，中介机构对于发行人存在的问题，要真实、准确、完整、及时披露，制定有针对性和可操作性的自查方案，把握好重点和薄弱环节。证监会将组成检查组在发行人主要办公场所进行重点抽查。

姚刚要求，各派出机构要督促各中介机构做好对本辖区内对在审企业的自查工作，证监会要综合运用行政处罚、行政监管、诚信监管等多种手段，对检查中发现的问题进行严肃处理，遏制虚假信息披露行为，坚决打击欺诈上市、恶意造假等违法行为。

严控单一账户当日买入单只股票数量 风险警示板 监管再加压

本报北京1月9日讯 记者何川报道：上海证券交易所今天发布《关于加强风险警示板股票交易管理有关事项的通知》，进一步明确了对于风险警示股票交易监管要求。

据介绍，自本月4日风险警示板正式运行以来，总体情况平稳。大部分会员遵照要求，向客户提示了风险，但也仍有个别会员客户单一账户当日累计买入的单只风险警示股票超过50万股，需要进一步加强此类股票的交易管理。

《通知》强调，各会员单位务必向客户揭示交易风险。客户未签署《风险揭示书》的，不得接受其买入风险警示股票的委托。会员单位要在每月15日之前将与客户签署《风险揭示书》的情况进行汇总和上传，上证所将根据需要对其进行检查。

对于“单一账户当日累计买入单只‘风险警示股票’的数量不得超过50万股”这一规定，《通知》进一步明确为：单一账户当日累计买入风险警示股票数量，按照投资者证券账户与融资融券信用证券账户的买入量合并计算；投资者委托买入数量与当日已买入数量及已申报买入但尚未成交、也未撤销的数量之和，不得超过50万股；超过50万股的，会员不得接受其买入申报。

《通知》还要求会员单位对单一账户当日累计买入单只风险警示股票的数量进行监控，若有违规的，应予以警示和劝阻，并及时报告。投资者违规超限买入风险警示股票的，经警示无效后，将受到限制账户交易的处分。而会员单位未有效警示和劝阻客户超限买入风险警示股票的，上证所也将对其采取相应监管措施或者给予纪律处分。

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 梁睿 钱箴旒

今日关注 逆回购操作缩减近六成 流动性改善，反弹行情能否延续

在这个偏冷的冬季，宏观经济频现暖意。随着经济趋稳势头进一步巩固，股市的“跨年行情”仍在持续。有关机构分析认为，在流动性持续改善、货币供给较为充裕的情况下，一季度或延续反弹行情。

继1月5日首次开展了900亿元5天期逆回购操作后，央行逆回购操作恢复常态，于1月8日开展了7天期200亿元、28天期180亿元逆回购操作，利率继续维稳在3.35%和3.60%。随着年末考核、节日备付等资金面扰动因素陆续消退，央行逆回购操作顺势缩量，380亿元的逆回购操作总量较上期缩减近6成。

由于近期央行持续开展逆回购操作，市场资金面呈现宽松态势。截至1月9日收盘，7天、14天同业拆借加权平均利率分别为3.0538%、3.0144%，均下行50个基点；7天、14天质押式回购加权平均利

西南证券全资收购西南期货—— 资本竞逐期货业“香饽饽”

本报记者 谢慧

期货公司并购大潮中，券商系期货公司再添新成员。1月5日，西南证券表示拟收购西南期货经纪有限公司100%股权，其中牌照作价3000万元。

根据公告，西南证券与重庆城市交通开发投资(集团)有限公司签署协定，拟受让其持有的西南期货99%股权。同时，开投集团承诺，将协助西南证券收购西南期货另一股东万南铁路所持有的西南期货1%股权，从而将西南期货全部股权转让给西南证券。

此番收购已不是证券业首例，去年年底，就有4家券商完成了各自收购期货公司的计划。截至目前，九成上市券商已有控股或参股的期货公司。

“期货公司并购是行业发展的必然趋势，”中证期货副总经理景川表示，由于A股市场走弱，使得原本证券市场的投资者更加重视股指期货的作用，而这批潜在客户的开发对于期货公司而言亦是一片蓝海。

券商积极收购期货公司背后，显示券商的强大需求。长江证券非银行金融业分析师刘俊表示，去年券商整体利润大幅下滑，然而旗下期货公司业绩却保持50%以上的增长，成为证券公司重要的盈利点。期货公司通过向券商股东提供全方位的期货交易的通道、套保和套利方案等服务，共同拓展业务创新空间。

“与传统期货公司相比，券商系期货公司享有资本市场的品牌资源以及众多的金融证券行业背景优势，”景川认为，期货公司不仅在增资扩股、网点布局、客户开发等方面得天独厚，更重要的是彼此文化的渗透，在管理、经营理念上的优势互补，使得证期合作的步伐迈得更加稳健。

受益于股指期货的快速发展，期货品种的增加和向金融领域扩展正逐步改变期货业的格局。据中国期货业协会最新统计，中国期货市场2012年成交额累计171.1万亿元，同比增长逾24%，其中股指期货的市场份额达到了44%，几乎占据半数。

未来，随着股指期货的成熟、新品种不断上市以及期货资管业务逐步放开，期货公司专业化、规模化和层次化将更加明显，期货的金融属性，尤其是借助于期权的套期保值功能将更加强大，曾经“曲高和寡”的期货市场，将逐渐演变为被普通

观市

元旦后，上海黄金交易所发布公告将黄金Au(T+D)、Au(T+N1)和Au(T+N2)合约的保证金比例从12%调整为10%，涨跌停板从9%调整为7%；白银Ag(T+D)合约的保证金比例从15%调整为13%，涨跌停板从12%调整为9%。并自2013年1月14日起，Au(T+D)、Au(T+N1)和Au(T+N2)合约个人客户限额度从200千克调整为500千克；Ag(T+D)合约个人客户限额度从2000千克调整为5000千克，机构客户持仓限额从10000千克调整为20000千克。

2012年期货业并购事件

10月19日 山西证券发布公告，将以11.37亿元收购格林期货

11月7日 长江期货拟出资2.2亿元并购浙江浙新期货

11月26日 北京高华证券完成并购乾祥期货

投资者接受的资产管理、投资理财、套期保值以及为发现价格的大众市场。

“金融期货市场的良好发展势头，对于非券商系期货公司来说，也是难得的机遇。”五矿期货研究所高级总监张正华认为，比较而言，在金融期货的业务拓展上，券商系期货公司拥有天然的网点优势和客户优势，但在客户服务方面目前仍难以做到完全覆盖。因此，拥有潜在客户资源的传统期货公司，更应当主动抓住机会，取长补短，实现人才、网点、新兴业务等全方位的提升，以更加专业化的服务去满足客户的需求，积极适应市场快速发展的需要。

上金所动作频频为哪般

业内人士表示，虽然为了防范节假日期间的市场风险，上金所一般都会调整黄金、白银延期合约保证金比例及涨跌停板幅度，但在节后第一个交易日如果没有涨跌停，也都会恢复正常，基本没有进一步调整的情况。

在元旦前，上金所还下调了交易手续费率及设置金融类会员个人代理交易手续费率上限。

业内人士分析认为，保证金比例下调、手续费下调、设置手续费上限，都是为了活跃市场、进一步促进交易，涨跌停

银河证券IPO上路 券商“扎堆”等上市

本报记者 殷楠

自2005年完成改制重组，历时7年，银河证券再迈出关键一步。有消息称，银河证券的IPO申请已于去年底向证监会提交。据悉，银河证券IPO拟采用A+H股同步上市的方式完成。如果获得证监会核准发行，A股将迎来第19家上市券商。

券商上市排队的队伍依然不短。公开信息显示，证监会已受理的A股IPO申请包括东方证券、国信证券、第一创业证券、中原证券和东兴证券5家。国泰君安去年12月中旬发布了上市辅导公告，标志其改制已完成，按正常上市流程计算，国泰君安有望于今年下半年登陆A股市场。此外，浙商证券也已进入上市辅导期。安信证券、首创证券、南京证券、红塔证券4家券商也开始了备战IPO。

“今年或将成为券商上市最为集中的一年，未来一段时间内，符合条件的券商都有可能谋求上市，总体融资规模可能达到200亿元。”一位业内人士预测，券商争相搭今年A股IPO“班车”主要因为券商对补充资本金的需求比前几年已更强烈。随着越来越多的创新业务开闸，资本金规模在很大程度上决定了券商今后的发展空间，尤其是净资本指标一般是券商是否具有开展创新业务试点资格的“硬杠杠”。

“这几年证监会对于券商上市也不断释放支持信号。2010年首次允许券商赴香港上市。去年以来，证监会也放松了多项券商上市的审慎性监管标准，券商上市的标准有望放宽。”业内人士说。

金市波动规律为哪般

因为2012年黄金价格波动规律有别于往年的大幅单边走势。投资者对处于区间波动的金价，操作得更需谨慎，对优化自身投资理财组合的能力明显提高，个体抗风险的意识在加强。

也许正是因为如此，显得2012年黄金市场交易活跃度不高。有业内人士估算过，2012年上金所Au(T+D)产品不管从成交量和成交额来看相较于2011年有近28%左右的下滑。

与此同时，在交易规则完善方面，2011年底，上金所对相关规则进行了修订，以求更好地保护投资者利益。日前，还调整了超期费措施的启停标准和超期费率。

可以看出，上金所活跃黄金交易，进一步做强中国黄金市场的意图明显。

不过，也有业内人士认为，上金所选择在这个时间调整，是因为新年要有新气象，或许也是因为感受到来自国内黄金期货市场的压力。如果黄金期货推出夜盘交易，上金所的吸引力就会大打折扣。