

## 证券投资顾问和分析师 注册登记须年底前完成

证券时报记者 于扬

本报讯 中国证券业协会昨日发布通知,要求各证券公司、证券投资咨询机构应在2011年1月1日前,为公司从事证券投资顾问、发布证券研究报告业务的现有证券投资咨询执业人员集中办理注册登记。而同一人员不得同时申请注册登记为证券投资顾问和证券分析师。

通知要求,证券公司、证券投资咨询机构应当按照相关要求,根据选择的证券投资顾问、发布证券研究报告业务类别,做好证券投资咨询执业人员分类管理,并向中国证券业协会申请办理证券投资顾问、证券分析师的注册登记。其中,注册登记为证券投资顾问的人员,其申请从事的证券业务类别为证券投资咨询业务(投资顾问);注册登记为证券分析师的人员,其申请从事的证券业务类别为证券投资咨询业务(分析师)。

证券公司、证券投资咨询机构向证券业协会提交书面申请时,应当同步在中国证券业协会证书管理系统,录入有关人员的申请材料及相关信息。而明年1月1日后,证券公司、证券投资咨询机构可以继续为其新增人员,在证券业协会办理证券投资顾问、证券分析师注册登记。

今后协会将通过中国证券业协会网站公示证券投资顾问、证券分析师的注册登记有关信息,方便投资者查询和社会监督。

## 中央基层预算单位 财政监管试点明年启动

证券时报记者 郑晓波

本报讯 财政部日前下发通知,决定自明年1月1日起,在吉林、上海、青岛、海南、四川、陕西等6省市开展中央基层预算单位综合财政监管试点工作,由财政部驻上述6省市财政监察专员办事处负责具体实施。

根据试点工作实施方案,综合财政监管模式为建立非现场监管和现场检查相结合的监管模式,通过非现场监管实现对基层单位监管范围的全覆盖,通过现场检查突出监管的重点:一是充分利用现代化信息技术,通过基层单位报备、共享其他监管机构信息以及实时监测等,及时掌握基层单位预算编制、执行以及资产管理、银行账户等信息。二是综合分析非现场监管采集的相关信息,对基层单位政策执行情况进行分析评价,及时发现存在的问题。三是采取约谈、走访和调研等方式进一步了解非现场监管发现的问题,并根据非现场监管掌握的情况和财政部年度工作重点,有选择地开展现场检查。

财政部有关负责人表示,下一步,财政部将在试点工作实施方案的基础上,研究制定《财政监察专员办事处开展基层单位综合财政监管实施办法》等配套制度,规范专员办工作内容,为专员办顺利开展工作提供制度保证。

## 深市跨市场 ETF 月底第二次测试

证券时报记者 肖渔

本报讯 为确保深市跨市场ETF业务平稳推出,中国结算定于11月29日到12月10日,组织深市跨市场ETF第二次全网仿真测试,目前《深圳市场跨市场ETF第二次全网仿真测试方案》已制定完成,将与以往各类全网仿真测试不同,本次测试将在工作日进行。

据悉,深交所与中国结算跨市场ETF申购赎回业务系统开发完成,并且已经完成了第一次仿真测试。为了保证该业务系统顺利上线并投入使用,特安排第二次全网仿真测试。第二次全网仿真测试增加了中证指数公司等参测单位及参测内容,以验证各参与方技术系统的正确性。

## 山东证监局举办 上市公司监管媒体恳谈会

证券时报记者 崔晓莉

本报讯 继7月份召开上市公司监管媒体恳谈会之后,山东证监局日前再次与11家新闻媒体召开了上市公司监管座谈会,以此加强证券监管部门与新闻媒体的沟通和协作。山东证监局副局长陆泽峰表示,山东证监局将采取措施督促辖区上市公司和拟上市公司以积极开放的心态正确对待媒体的采访和监督,要善于利用媒体做好宣传和报道工作,并要求主动接受媒体的监督。

陆泽峰向与会媒体介绍了辖区上市公司、拟上市公司的最新情况,以及近期辖区上市公司、拟上市公司监管工作采取的新举措。下一步,山东证监局将进一步密切与新闻媒体的沟通与交流,通过定期或不定期召开沟通交流会、加强典型案例宣传等方式,强化社会监督,进一步提高监管的针对性和有效性。

## 业内人士热议国务院四大措施抑制物价上涨

# 挤压农产品“金融水分” 价格干预相机出手

证券时报记者 魏曙光 胡南

众生活水平。

### 实行价格临时干预引关注

有专家还特别指出,会议确定的措施中表示“必要时对重要的生活必需品和生产资料实行价格临时干预措施”值得关注。这意味着,一旦生活必需品等价格难以控制,未来不排除采取多种措施稳定物价的可能。生活必需品与民生有关,与前段时间的茶叶、绿豆等的炒作还不完全相同,牵涉的面和对老百姓的影响更广,因此有必要对其价格上涨严厉打击。”李大霄表示。

有市场人士评价认为,此次调控将对整体物价平稳起到积极作用,而对不同企业的影响则不尽相同,如在调控措施中强调要“加大新疆棉外运力度”,新疆棉花的调出将对新疆本土的种棉企业产生利好;而内地棉价的回落,将有利于纺织类企业降低原料采购成本,利好这类企业。此外,调控措施关于“切实落实米袋子省长负责制和菜篮子市长负责制”的措施,则可能冻结农产品价格上涨空间,对农林

昨日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,分析当前价格形势,研究部署稳定消费价格总水平、保障群众基本生活的政策措施。

会议确定了具体的政策措施,除了要求从供应源头入手确保市场供应,促进价格稳定外,会议提出“在必要时将实行价格临时干预”引起市场的关注。此外,措施还特别强调加强农产品期货市场监管,抑制过度投机行为,取缔非法交易。多位业内人士表示,期货市场已在落实相关监管要求,随着期货价格的连续暴跌,包括农产品在内的大宗商品价格中的“金融水分”得到进一步挤压,后期市场将更关注商品本身供求平衡状况。

### 保证供应打击投机两手抓

国务院昨日部署稳定消费价格措施,确保市场供应,促进价格稳定”首当其冲。英大证券研究所所长李大霄表示,政策的切入点首先都是从供应角度入手,希望从源头供应上尽可能满足,做法值得肯定。亚洲开发银行驻中国代表处高级经济学家庄健此前也

表示,当前国内物价上涨因素很复杂,调控着力点总体来说就是要增加供给总量,这就需要大力发展生产,特别要加强粮食、食用植物油等基本生活必需品和其他紧缺商品的生产。

会议提出的“完善鲜活农产品运输绿色通道政策,降低农副产品流通成本;加大新疆棉外运力度;继续实行化肥生产用电、用气和铁路运输价格优惠政策,保障化肥生产供应;组织好煤炭生产供应,优先保证发电用煤运输,确保城乡居民生活和企业正常生产电力供应;增加成品油特别是柴油产量,确保敞开供应”等措施,则显示出调控政策对投机行为和投机渠道的精准打击。

此外,措施还提及要“完善补贴制度,安排好困难群众生活”,市场人士表示,这充分考虑了困难群众的需要,在物价持续上涨背景下,发放临时补贴十分必要。而措施要求“各地尽快建立社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制,逐步提高基本养老金、失业保险金和最低工资标准”,更是有望从机制上保障困难群

# 观资金价格测市场流动性挺靠谱

证券时报记者 朱凯

未来宏观政策走向成为近期市场的热点。实际上,在“猜测”宏观政策变动方向的同时,应当密切关注市场资金面的变化轨迹。简单说,每个交易日资金价格的涨跌,直接反映了市场的整体流动性状况,而流动性的多寡则决定了市场主力对投资力度及投资品种的选择,并可很大程度上提供对宏观政策的科学预判。

首先是我国的银行间市场,这个市场的主体是各类银行及券商、基金等其他金融机构,银行拥有大量的资金与绝对的话语权。回购利率(即资金价格)上行,表明大行等不再愿意拆出资金,市场的资金融入成本便随之上升。此外,在季末银行存贷比考

核、大盘股申购、新债发行密集等时段,市场整体流动性状况也会趋紧,资金价格便会水涨船高。

除了上述“事件性”因素外,中国人民银行也会通过定期公开市场操作回笼或投放资金、通过向商业银行购汇实现人民币“被动”投放、通过准备金率的调整管理银行可用资金,以及以财政存款上缴或释放的方式回笼、投放流动性。

研究资金价格的微妙变化,有助于市场对货币政策等作出提前分析判断。近期市场的大幅波动,除了外盘的影响之外,国内市场流动性状况所“透露”出来的政策预期,也是一个重要因素。市场认为,高通胀及资产泡沫泛滥,引发近期的加息及准备金率“叠加”上调,而未来这一趋势也有可能得到“复制”。

实际上,10月以来的政策紧缩并

未造成资金价格大幅走高,除具备跨年效应的3月资金价格持续上行外,其他成交主力品种如隔夜和7天利率,较10月9日水平分别上涨0.64和3.75个基点,幅度非常有限。

为何当前的资金价格并未大幅上行?其实原因并不复杂。第一,今年1月、2月和5月共计三次上调准备金率,市场被收回大量资金;第二,2月下旬至5月中旬,央行在公开市场连续11周净回笼多达1.12万亿元,当前则是净投放数量远多于净回笼数量;第三,5月末银行面对银监会年内“最严格”的存贷比考核,当前不存在这一因素;第四,7月1日的农行IPO申购与前述因素部分重叠,当前并没有足以撼动资金面的IPO;第五,央行数据显示,迄今为止年内数量最多的财政存款新增月份分别为4月(增3441亿元)、5月(增3853亿元)

和7月(增3282亿元),而最新公布的9月份数据则是新减(即向市场释放)2456亿元。按照惯例,今年12月份还将有万亿规模的集中释放。

最有趣的一点在于10月份的年内首次加息,它实际上在一定程度上“扩大”了市场的存量资金。其理由在于,第一次加息完全不可怕,市场的担忧在于是否已进入了加息通道,未来会否填补2008年四季度那四次共计189个基点的降息“空间”。在这一预期作用下,投资者将中长期债券的配置需求大幅延后,导致资金滞留银行体系。

资金价格是金融市场流动性的重要“晴雨表”。从以上分析中也不难判断,加息预期将会在较长时间内困扰整个市场,而流动性尚未真正趋紧,反而预示央行未来在灵活运用传统数量调控手段,以及引入某些创新手段等上面都会不断有动作。

控政策的积极响应,更是期货交易所落实国家监管要求的具体体现。

连续暴跌更是对前期连续暴涨的直接回应,直接动因在于国家严控物价上涨。”常清指出,昨日期货市场暴跌仍然是上周五暴跌的延续,市场大幅调整仍在进行中。

经易期货公司总经理曹胜认为,随着国家稳定价格的调控措施进一步落实,商品市场的“金融水分”将被进一步挤压,市场将更加关注商品本身供需情况。就农产品而言,除了棉花、玉米减产之外,其他农产品基本供需平衡在当前情况下仍然可以得到满足,短期内继续大涨的概率比较小。”曹胜说。

国庆后市场飙升行情是流动性躁动所致。”中国中期公司首席策略分析师付鹏认为,目前随着国务院干预价格过快上涨措施的出台,使得国内货币政策的基调已发生确定性变化,市场环境更加严格,对热钱的持续流入期货市场也形成了一定压力。近期市场的关注点将主要集中在从紧政策层面和价格干预的负面因素层面上来。

## 林州重机 捷顺科技 IPO申请获通过

本报讯 中国证券监督管理委员会发行审核委员会昨天召开第215次会议,会议通过了林州重机集团股份有限公司和深圳市捷顺科技实业股份有限公司的首发申请。(周宇)

## 财经脱口秀《创业资本圈》 周六亮相深圳财经频道

本报讯 深圳广电集团财经生活频道财经脱口秀节目《创业资本圈》新闻发布会昨日在深圳举行,本周六晚7点,该栏目首播节目《研祥集团董事长陈志列——最熟悉的陌生人》将在该频道播出。

《创业资本圈》是深圳电视台财经生活频道在特区成立三十周年、创业板成功运行一周年之际,强势推出的国内首档讲述创业家创业投融资故事的财经人物访谈节目。该栏目邀请优秀的上市公司或拟上市公司企业家为“圈主”,在节目现场与财经界的观察员、名校研究生或MBA学员观众以及主持人展开讨论,立体呈现“圈主”辉煌的事业背后鲜为人知的投融资故事,力图引发观众思考,点燃创业激情。

研祥集团董事长陈志列、文具董事长陈钦鹏、怡亚通董事长周国辉等一批中国优秀企业家将陆续在节目中讲述他们的创业经历以及上市背后的投融资故事。(杨晨)

(上接A1版)(三)增强调控针对性,改善价格环境。继续落实治理和规范收费的各项规定,取消一批不合理收费项目,降低偏高的收费标准。把握好政府管理价格的调整时机、节奏和力度。保持天然气价格稳定。必要时对重要的生活必需品和生产资料实行价格临时干预措施。

(四)加强监管,维护市场秩序。整顿主要农产品收购秩序,严格粮食收购资格审核,加强粮食收购资金监管,取缔无照收购、无证加工棉花的行为。关停违规建设的玉米深加工企业。加强农产品期货和电子交易市场监管,抑制过度投机行为,取缔非法交易。健全价格监管法律法规,加大对违法行为的处罚力度。强化执法,重点打击恶意囤积、哄抬价格、变相涨价以及合谋涨价、串通涨价等违法行为,严厉查处恶性炒作行为。完善价格信息发布制度,稳定社会预期。

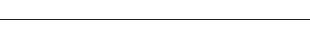
会议要求,各地区、各有关部门要高度重视,加强协调配合和督促检查,切实落实“米袋子”省长负责制和“菜篮子”市长负责制,确保各项政策措施落实到位。



记者



记者



记者



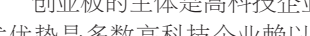
记者



记者



记者



记者



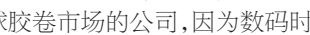
记者



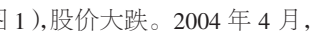
记者



记者



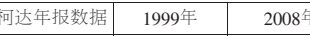
记者



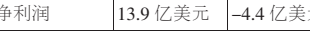
记者



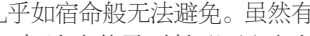
记者



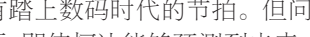
记者



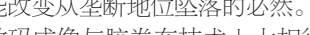
记者



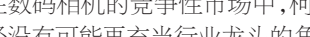
记者



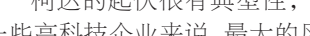
记者



记者



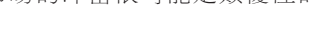
记者



记者



记者



记者