

## 上海市期货同业公会发布地区期货公司社会责任指引

证券时报记者 黄 婷

**本报讯** 上海市期货同业公会今日发布《上海地区期货公司社会责任工作指引》,鼓励上海期货经营机构制定社会责任发展规划,明确社会责任目标、定位和行动准则,并倡导上海期货经营机构定期发布年度社会责任报告。此举旨在促进上海期货经营机构强化社会责任意识,主动承担社会责任,促进社会、经济与环境可持续发展。

《指引》明确期货公司社会责任分为促进社会经济发展、保护利益相关者合法权益、维护公共利益和环境保护等四大类别,至少应包括十个具体内容内容:一是有效发挥中介职能,服务实体经济,促进社会经济发展;二是致力于深化期货市场功能,在提升市场规范程度和运行效率中发挥积极作用,发挥期货公司在社会资源配置中的作用;三是维护股东合法权益,完善公司治理结构;四是提高员工道德水平和从业技能,激发员工积极性、主动性和创造性;五是保护投资者合法权益,维护金融市场乃至社会稳定;六是坚持对投资者负责的理念,将合适的产品提供给合适的投资者;七是持续深入做好投资者教育;八是诚信自律,营造良好市场竞争秩序;九是节约资源,保护自然生态环境;十是关心社会发展,支持和参与社会公益事业。

《指引》鼓励上海期货经营机构建立社会责任制度,定期检查和评估社会责任的履行情况,形成年度社会责任报告,并通过网站、报纸等媒体渠道公开发布。

与此同时,考虑到期货市场现状《指引》侧重强调促进社会经济发展,优化市场竞争秩序、持续深入做好投资者教育等方面是上海地区期货经营机构近期履行社会责任的重点方向。

## 广西北部湾经济区 拟建南方沿海造船新基地

**据新华社电** 记者昨日从广西壮族自治区发展改革委了解到,在近日召开的广西北部湾经济区沿海修造船基地布局规划审查会上,专家组原则通过了由广西交通规划勘察设计院编制的《广西北部湾经济区沿海修造船基地布局规划》(以下简称《规划》)。

根据《规划》设定的总体目标,到2020年,广西北部湾经济区将形成造船能力200万载重吨,年修船能力约900艘,建设具备修理、建造10万吨级以上船舶能力的船坞,同时船舶工业、海洋工程、配套产业均衡发展。

2008年初,国家批准实施《广西北部湾经济区发展规划》,把船舶工业作为北部湾经济区重点发展的产业之一。在2008年底广西印发实施的《广西北部湾工业产业和重点工业产业发展实施方案》中,将造船业列为大力培育的七大销售收入超200亿元的特色产业之一。

广西有着长达1629公里的海岸线,具有建设大型深水港和大型修造船基地的良好自然条件。而临港一大批重大产业集群的逐步形成,北部湾保税物流体系的构建,都为广西发展修造船产业提供了有力支撑。预计到2010年,广西沿海港口的年吞吐量将突破1亿吨,到2020年将达到3亿吨。

**关于2009年记账式附息(十二期)国债上市交易的通知**  
各固定收益平台交易商:  
根据《财政部关于2009年记账式附息(十二期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]75号)和本所有关规定,2009年记账式附息(十二期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年6月24日在本所固定收益证券综合电子平台上上市,现将有关事项通知如下:  
一、本期国债为固定利率债券,期限为10年,票面利率为3.09%,利息每半年支付一次;本期国债起息日为2009年6月18日,每年6月18日、12月18日(节假日顺延,下同)支付利息,2019年6月18日偿还本金并支付最后一利息。  
二、本期国债于2009年6月24日起在本所固定收益证券综合电子平台上交易,交易方式为现券和回购。  
三、本期国债上市交易的现券证券名称为“09国债12”,证券代码为019912”。

上海证券交易  
所  
二〇〇九年六月十九日

上海地区期货公司社会责任工作指引

第一章 总则

**第一条** 在上海证监局的领导下,上海市期货同业公会为促进上海期货公司(以下简称“期货公司”)落实科学发展观,自觉承担社会社会责任,促进经济、社会与环境的可持续发展,根据《期货交易管理条例》、《期货公司管理办法》等相关法律法规,制定本指引。

**第二条** 本指引适用于上海市期货同业公会期货公司会员。  
上海市期货同业公会营业部会员参照执行。

**第三条** 本指引所称社会责任是指期货公司对股东、员工、投资者、期货行业、金融市场等利益相关者以及社会与环境的可持续发展所应承担的经济责任、法律责任和道德责任。

期货公司的企业社会责任分为促进社会经济发展、利益相关者权益保护、公共利

益维护和环境保护四大类别,至少应包括:

(一)有效发挥中介职能,服务实体经济,促进社会经济发展。

(二)致力于深化期货市场功能,在提升市场规范程度和运行效率中发挥积极作用。

(三)维护股东合法权益,完善公司治理结构。

(四)提高员工道德水平和从业技能,激发员工积极性、主动性和创造性。

(五)保护投资者合法权益,维护金融市场乃至社会稳定。

(六)坚持对投资者负责的理念,将合适的产品提供给合适的投资者。

(七)持续深入做好投资者教育。

(八)诚信自律,营造良好市场竞争秩序。

(九)节约资源,保护自然生态环境,发挥期货公司在社会资源配置中的作用。

(十)关心社会发展,支持和参与社会公益事业。

**第四条** 期货公司应遵守法律法规和公司章程,遵守社会公德和商业道德,加强企业社会责任管理。

**第五条** 期货公司应确立正确的经营理念和价值观念,建设具有社会责任感的企业文化,促进社会与环境的可持续发展。

**第二章 促进社会经济发展**

**第六条** 期货公司应发挥金融中介机构的功能,服务于国民经济,特别是实体经济的发展,促进资源有效配置,为社会经济发展做出积极贡献。

**第七条** 期货公司应不断提高自身规范发展水平,促进市场更加规范,确保市场运行效率不断提升,为市场功能发挥打好基础。

**第三章 利益相关者权益保护**

**第八条** 期货公司应按现代企业制度要求完善公司治理结构,安全稳健经营,加强关联交易管理,履行信息披露义

务,确保股东享有法律法规和公司章程规定的各项权益。

**第九条** 期货公司应遵循按劳分配、同工同酬原则,改善人力资源管理,完善激励约束机制,重视员工健康和安,加强培训,提高员工职业素质、道德水平和从业技能,丰富员工业余文化生活,促进员工全面发展,发挥员工积极性、主动性和创造性。

**第十条** 期货公司应重视投资者权益保护,有效提示各环节风险,公平对待投资者,保证投资者的资金安全,确保信息技术安全,加强客户投诉管理,完善客户信息保密制度。

**第十一条** 期货公司应全心全意服务客户,从服务创新、产品创新等方面考虑,提升专业服务能力,深化服务内容,切实保证客户得到优质的服务。对投资者负责,落实投资者适当性制度,将合适的

### 深圳证监局召开 2009 年辖区基金监管工作会议

# 深圳今年重点监管基金经理不良行为

证券时报记者 游芸芸

**本报讯** 深圳证监局近日召开了辖区基金监管工作会议,深圳14家基金公司的高管及主要部门负责人参加了会议。会上,深圳证监局局长张云东对辖区内的基金公司提出了“尽责、合规、专业”的六字监管要求。他强调,深圳证监局今年将重点督促基金公司董事会和董事切实履行职责,加强对基金公司监察稽核工作的监督检查;强化对投资管理人员、尤其是基金经理的监管,将把投资管理人员、基金经理的不良从业行为作为监管重点、治理重点、打击重点。

数据显示,深圳基金公司数量约占全国总数1/4,这些公司管理着超过全国1/3的基金资产。近年随着博时等一批优秀公司不断成长,品牌效应和聚集效应的逐步显现,业界开始研究和关注基金业发展的“深圳现象”。基金业已成为深圳金融业成长最快、最具活力的生力军,在很大程度上体现了深圳特区的开拓创新精神。

张云东在会上从治理、投资、销售、运营、人力资源和监察稽核等六个方面深入分析了深圳基金公司发展中存在的主要问题和不足。他指出,与国外资产管理业相比,国内基金业

还处于起步阶段,在公司治理、投资运作、风险管理等方面还存在较大差距,特别是对信托责任的理解和自觉履行、内控机制的建设和落实、专业化分工、投资管理人员的职业操守等方面有较大改进空间。

张云东向辖区基金公司提出了“尽责、合规、专业”六字监管要求:要求辖区基金公司树立尽责意识,形成良好风气,把勤勉尽责的意识落实到公司运作管理的各项方面、各个环节;要牢记“不合规等于零”,努力营造合规运作环境,加强培育合规文化,让合规意识深入人心。

张云东强调了基金公司内部监察

稽核体系建设和基金经理职业操守问题,要求各公司端正态度、高度重视,应该充分认识到,监察稽核工作虽不直接创造收入,但可以帮助公司规避风险,减少损失,创造价值。基金公司董事长、总经理要支持督察长工作,保障督察长的知情权、调查权和报告权,加大对监察稽核部门人、财、物的投入;督察长要应将对投资管理人员的管理监控作为首要任务,对基金经理的从业活动进行全方位、全过程实时监控。与此同时,基金经理要有正确的价值观、人生观和责任感,重事业,重道德,重责任,不要干鸡鸣狗盗、损人害己的事。据悉今

年深圳证监局要把投资管理人员、基金经理的不良从业行为作为监管重点、治理重点和打击重点。

会议提出,如发现基金公司监察稽核部门投入不足,工作开展不力或出现合规风险,将严肃追究董事长和总经理责任;如发现督察长不履职、不尽责、不报告的,除依法问责外,还将视情节采取建议减薪直至认定为不适当人选建议撤换等监管措施;对于出现利益输送、基金经理建“老鼠仓”等严重违法违规事件的基金公司,不仅要严厉惩处当事人,而且要追究公司董事长、总经理等主要领导的责任,对公司给予相应处罚。

### 重庆市常务副市长黄奇帆：

# 中国需进一步提高杠杆率

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 重庆市常务副市长、中国金融40人论坛顾问黄奇帆日前表示,世界经济危机过后,虽然中国经济有可能首先复苏,但危机对中国经的影响将会长期化。在战胜危机,推动经济增长的过程中,与欧美等发达国家“去杠杆化”的做法相反,中国应进一步提高杠杆率。

6月20日,由中国金融40人论坛与重庆市政府合办的首届西部金融论坛在重庆市举行,黄奇帆在主题演讲中作出如上表述。他说,从目前情况看,到今年年底左右,美国经济将有可能走出底部开始回升。

现在人们普遍关心的是,当危机的阴云逐渐消散后,美国经济和世界经济是否仍能恢复到原来的状态。我们现在可以肯定地说,世界将不会是原来的那个世界了。

现在较为一致的看法是,高杠杆化——政府的高额债务、企业的高额透支、居民超前透支消费、金融机构的高负债率,是导致危机的根本因素。透支创造出来的繁荣具有极大的风险,已经成为世界的共识。”黄奇帆说,在这种共识的影响下,危机后的世界将发生巨大的变化。随着去杠杆化的深入,美国等市场无论是规模还是需求等诸多方面,将更加趋于理性,减少疯狂。

在这样的变局下,就中国经济发展而言,将受到较大的冲击,原来那种以外需、以两头在外的加工贸易来拉动经济增长的日子,可能没有了。”他说,虽然中国经济会有可能率先走出危机,并一定能够实现今年GDP增长8%的目标,但是中国经济要在明、后两年回到两位数的增长将有很大的难度。

黄奇帆强调,走出危机,实现经济的持续、快速、健康发展,必须要在经济转型方面下大气力,要尽快把外需型的增长模式转变为内需型,东、中、西部要统筹发展,协调发展;要做好转轨非短期能够实现的心理准备。

# 专家：美元贬值和通胀不可避免

证券时报记者 徐 涛

**本报讯** 在近日召开的首届西部金融论坛上,与会专家都表达了对未来通胀形势的担忧。专家认为,2009年是世界经济最为动荡的一年,至少在中期之内,我们将不得不面对一个持续波动的未来,而且发展中国家的通胀将先于欧美到来。

中国银行副行长、中国金融40人论坛顾问朱民在主题演讲中表示,今年美国政府的财政预算至少要承担4万亿美元的负债,在加税和发债都难于实现的情况下,美国政府一定会行使自己的特权——印钞。美元汇率连续七周的急剧下滑,以及最近美国国债利率的急剧上升,都直接印证了人们对美元贬值和通货膨胀的担忧。在印钞机开足马力的情况下,未来美元的贬值和通货膨胀

是不可避免的。

总体而言,我们认为2009年是世界经济最为动荡的一年。世界正在进入一个新的周期。面对如此困难的结局,政府的决策非常困难。所以我们一定会面对一个持续波动的未来,至少在中期之内。”他说。

中金公司首席经济学家、中国金融40人论坛成员哈继铭表示,危机的根源在于全球经济失衡。在危机没有结束的情况下,美国的失业率可能还会进一步上升,中国的出口也会进一步下降。由通货膨胀引起的第二波金融危机可能会在两三年之后发生,所以,现在千万不能对当下资产价格的上涨沾沾自喜。要密切关注全球通货膨胀形势,只要通胀上升,美联储开始紧缩,那将很可能意味着晚宴的彻底结束。”

他说,投资通常在发展中国家

经济中的占比很高,大宗商品价格的上升将使发展中国家的通胀先于发达国家到来。但哈继铭同时强调,我对经济的判断是,短期乐观,长期不很乐观。在通胀预期已经形成,但通胀尚未形成事实的时候,政府一般不会超前作为。所以,在市场上还没有形成通胀事实的情况下,正是市场价格上涨的最好时期。”

就此,财政部材料所所长、论坛成员贾康也表示,短期内还不用担心通胀问题,因此还不用着急进行调控,什么时候物价企稳了,在综合考虑调整对策不迟。”他说,目前最值得担心的是,出现所谓的中国式滞胀,即经济运行处于比较低的水平上,而物价又位于较高水平,这种情况在政策应对上将很难处理。如果我们现在发展方式不能得到很好的转变,不能实现福利

赶超,支撑经济增长后劲的基础不牢,中国式滞胀是有可能出现的。”

交通银行首席经济学家、论坛成员连平表示,从统计数据上看,M1的月度变动和CPI、PPI的月度变动高度统一,即M1上去后,CPI、PPI早晚会上去,反之亦然。M1影响CPI、PPI的变动存在时滞,对前者产生影响需要二到三个季度,对后者产生影响要三到四个季度。M1在去年底和今年初已经见底,现在出现大幅回升,增速从6%左右回升到18%左右,CPI出现拐点可能就在最近这两个月,而PPI可能在第四季度出现拐点。

连平表示,数据统计还显示,最近两年来物价变动幅度非常之大,且变动的时间缩短。所以,明年物价能不能控制在一个温和的通胀范围内是政策选择面临的一大问题。

(上接A1版)这提高了散户的中签率,对于大资金而言是没有赚钱效应的,这就不会导致大量资金抛出二级市场股票去申购新股。

其次,定价机制的进一步市场化会促使发行定价更多地考虑到二级市场同板块参照系的水平,二级市场溢价收窄,新股申购收益水平可能有所下降,同时上市首日跌破发行价的可能性也进一步加大。即便是改革前,也有苏泊尔、宜华木业和美欣达三单首日跌破发行价的实例存在。伴有这一预期,投资者参与一级市场的心态也会更加谨慎。

不仅是“打新”,炒新”也会造成二级市场的资金大腾挪,其结果易使大盘严重失血。不过,业内人士指出,随着发行价向二级市场归位,客观上“炒新”的空间已经被挤压。此外,随着投资者经验的成熟,也会更加理智看待“炒新”行为。历史上惊人的炒新一幕就是中国石油以16.7元发行却在上市当日被一举炒到48元,一大批初始中签者成功上演胜利大逃亡,却把套牢的苦水留给炒新者。

我们都说是中石油高价发行圈钱,实际上48元中的绝大部分被那些职业新股炒家拿走,投资人虽然承受血淋淋的损失,钱却没有流入上市公司,这是对市场效率的损害。”一位市场人士总结道。实际上,当年首批上市的中小板企业中也有类似教训。

市场长期趋势不会改变

酝酿已久的发行机制改革已经破题,其“题内”之义是要解决新股发行环节本身需要解决、梳理的矛盾和问题。同时,它还有更广阔的“题外”之义。发行环节是股票市场形成的前端和源头,从这一初始环节进行改革,完善机制,对整个市场的后续环境都是有益处的,是市场机制优化和谐之基础。

因此,无论新股开闸后市场短期内如何反应,市场中长期发展的大趋势都不会因此而发生改变。而只有发行人、投资人都能更加理性、平静地看待IPO市场,常态化的、并由市场自发调控的新股发行机制才有可能建立。这将是整个市场的成熟度提升的一个重要标志。

模和管理流程,制定自身社会责任发展的总体规划,明确社会责任目标、定位和行动准则,践行对利益相关者的承诺。

**第十七条** 期货公司应参照国内外企业社会责任的良好做法,在业务流程和管理程序中体现社会责任的管理要求。

**第十八条** 期货公司应建立适当的评估机制,定期评估社会责任履行情况,并将社会责任评估与改善内部管理相结合,提升经营管理绩效。

**第十九条** 鼓励期货公司于每年六月底前向社会和市场发布上一年度社会责任报告。鼓励通过网站、报纸等媒体渠道,增强透明度,公开披露期货公司的社会责任报告。

**第六章 附则**

**第二十条** 本指引由上海期货同业公会负责解释。

**第二十一条** 本指引自发布之日起施行。