

四公司创业板 IPO 过会

证券时报记者 郑晓波

本报讯 中国证监会昨日发布公告称,创业板发审委审核通过陕西坚瑞消防股份有限公司、博爱新开源制药股份有限公司、浙江向日葵光能科技股份有限公司和北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司的首发申请。

我国将严控高收入垄断国企工资总额

据新华社电 记者从刚闭幕的十一届全国人大常委会第十五次会议获悉,我国将加快研究改革国有企业工资总额管理办法,严格控制高收入垄断性国有企业的工资总额。

就建立企业职工工资正常增长机制问题,人力资源和社会保障部的报告表示,将继续从“限高、扩中、保低”的思路出发,采取措施推动建立企业职工工资正常增长机制:

以推进工资集体协商制度为重点,加快建立职工民主参与企业工资分配决策的机制。继续加强分类指导,推动建立企业职工工资随经济效益增能减的机制。

加快研究改革国有企业工资总额管理办法,严格控制高收入垄断性国有企业的工资总额。

贯彻落实《关于进一步规范中央企业负责人薪酬管理的指导意见》,规范中央企业负责人薪酬管理。

完善并落实最低工资制度,指导各地合理适时调整最低工资标准。

国土部:进一步加强房地产用地管理调控

证券时报记者 周荣祥

本报讯 国土部部长徐绍史日前主持召开第17次部办公会,研究进一步加强房地产用地管理和调控。会议强调,房地产用地管理调控是国土资源部门当前及今后一个时期的一项重要任务。

会议认为,当前,土地市场逐步回归理性,调控效果初步显现。各地均按期编制2010年住房用地计划并向社会公示,开展房地产用地专项整治行动,积极部署坚持和完善招拍挂制度试点。前5月全国(不含新疆、西藏、生产建设兵团)住宅用地供应同比增加59%。

会议强调,房地产用地管理调控是国土资源部门当前及今后一个时期的一项重要任务。要进一步坚定全系统主动参与房地产用地调控的决心,及时调整完善以保障性住房用地为主的房地产用地供应计划,狠抓落实。

外汇局简化部分资本项目外汇业务审批程序

证券时报记者 贾 壮

本报讯 国家外汇管理局日前下发《关于调整部分资本项目外汇业务审批权限的通知》,进一步简化行政审批程序,促进投资贸易便利化。其中,三项业务的审批权限由总局下放至分局,四项业务由分局下放至中心支局(支局),还有两项业务由外汇局审批变为银行直接办理,并明确了相关操作规程。

《通知》要求各级外汇局和银行完善相应的内控管理制度,加强人员培训,严格执行有关资本项目外汇业务管理文件和操作规程的规定,并按照规定履行报备手续。

八区域反洗钱组织获 FATF 准成员资格

证券时报记者 贾 壮

本报讯 日前,金融行动特别工作组(FATF)第二十一届第三次全会及工作组会议在荷兰阿姆斯特丹举行,来自35个FATF成员、八个区域性反洗钱组织及国际货币基金组织、世界银行等其他国际组织的代表400余人参加了会议。由中国人民银行和外交部人员组成的中国代表团参加了会议。

全会讨论并一致通过了欧亚反洗钱组织(EAG)、西非政府间反洗钱组织(GIABA)、东南非反洗钱组织(ESAAMLG)成为FATF准成员的申请。至此,八个区域性反洗钱组织已全部获得FATF准成员资格。

深证及巨潮指数系列					
2010-06-29	收盘	涨跌幅	2010-06-29	收盘	涨跌幅
深证成份指数	9508.91	-5.03%	巨潮沪深A指	2546.99	-5.00%
深证100指数P	3038.06	-5.17%	巨潮大盘指数	2494.86	-4.42%
深证300指数P	2990.97	-5.27%	巨潮中盘指数	2946.70	-5.32%
中小板指数P	4929.46	-5.19%	巨潮小盘指数	2866.25	-5.88%
中小300指数P	879.98	-5.33%	巨潮100指数	2671.74	-4.35%
创业板指数P	913.31	-7.54%	泰达环保指数	2637.79	-5.13%
深证治理指数	5036.72	-4.98%	中金龙头消费	3963.25	-4.49%
深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn					

商务部新闻发言人就《海峡两岸经济合作框架协议》签署发表谈话

两岸经济关系进入制度化合作新阶段

据新华社电 商务部新闻发言人29日就《海峡两岸经济合作框架协议》签署发表谈话指出,框架协议是两岸遵循世界贸易组织规则,结合两岸经济发展的现状和特点,按照平等互惠原则签署的经济合作协议。它充分兼顾两岸特色,是两岸推进经济全面深入合作的特殊安排。框架协议的签署标志着两岸经济关系进入了制度化合作的新的发展阶段。

商务部新闻发言人表示,框架协议将开创两岸经济大交流、大合作、大发展的新格局,为两岸携手参与新一轮国

际竞争提供了强有力的支撑,为两岸经济关系逐步实现正常化,并向未来更加自由化的方向发展提供了制度保障。

这位发言人说,与其他区域经济合作协议相比,框架协议有以下几个特点:

第一,框架协议是具有鲜明的两岸特色的经济合作协议。一是双方着眼于两岸全局利益,做到了搁置争议、求同存异、务实协商、合理安排;二是双方着眼于两岸经济发展的需要,充分考虑彼此关切,结合两岸产业互补性,达成了一个规模大、覆盖面广的早期收获计划,两岸民众得以尽早享受贸易自由化

的利益;三是大陆方面充分理解台湾经济和社会的现状,着眼两岸经济长远发展,未涉及台湾弱势产业、农产品开放和大陆劳务人员输台等问题,体现了大陆方面最大的诚意和善意。

第二,框架协议是开放、渐进的经济合作协议。框架协议规定,两岸将在框架协议生效后继续商签货物贸易、服务贸易、投资等多个单项协议,逐步推进两岸间的进一步开放。

第三,框架协议是全面、综合的经济合作协议。框架协议的内容涵盖了两岸间的主要经济活动,确定了未来

两岸经济合作的基本结构和发展规划。框架协议既关注协议签署后带来的即时的经济效益,关注两岸产业国际竞争力的提高,更关注两岸经济的长远发展,关注两岸人民的福祉。

这位发言人最后指出,框架协议的签署为两岸经济合作搭建了一个制度化的平台。今后,两会专家将根据框架协议的规定尽快完成各单项协议的协商,不断丰富和完善框架协议的内容,务实推动两岸在各领域建立相应的合作机制,让两岸人民全面感受到贸易投资更加自由、便利的好处。

专家学者解读两岸经济合作框架协议——

ECFA签署有助建立大中华经济发展圈

证券时报记者 徐 欢

本报讯 两岸经济合作框架协议《ECFA》昨日在重庆签署。对此,两岸专家学者一致认为,ECFA的签署,基本解决了两岸经贸合作正常化、制度化、机制化问题,协议的实施将逐步消除两岸贸易壁垒、合理配置资源、拓展合作领域,有助建立经济合作新模式。

开启两岸产业链合作新模式

专家认为,两岸经济关系将由此开启投资双向化、形态多元化、产业链合作化的新模式,以适应经济全球化和区域经济一体化的新局。

中华经济研究院台湾WTO中心副研究员徐遵慈表示,ECFA的签署具备以下三层意义:第一,首次对两岸之间的经贸关系作出制度性的安排,两岸之间的贸易以及投资往来可

在该制度框架内进行;第二,在后金融危机时代,两岸的经济结构都面临急需转型的问题,以出口为导向的经济模式不具可持续性,ECFA签署有利于两岸从单纯贸易关系进一步发展到产业合作,促使两岸产业在优势互补中共同发展;第三,通过紧密的经贸往来促进两岸人民情感交流。

香港理工大学中国商业中心主任陈文鸿表示,ECFA将打造包括中国大陆、台湾、香港和澳门等在内的大中华经济发展圈,这将对东亚经济格局产生重要影响,两岸三地未来的经济将不可避免地走向融合,并促进中国的国际化进程。

台湾中华经济研究院院长萧代基表示,ECFA的签署将给两岸经济创造一个双赢格局。此外,还将促进两岸地区贸易投资一体化,提升整个区域的竞争力。

台湾大学经济系教授陈添枝表示,两岸签署ECFA是一件划时代的大事,也是台湾自1960年启动出口扩张的经济增长政策以来最大的政策变革。他预计10年内两岸将完全实现自由贸易,台湾如果能因ECFA打开通往区域整合的道路,可在20年内实现全球性的自由贸易。

服务业将成为两岸合作重点

对于ECFA给台湾带来的经济效益,徐遵慈表示,一些产业将首先因关税下调获益,而服务业发展潜力很大。此外,她认为,ECFA除了促进贸易以及产业整合外,还将大大拉动台湾就业。目前大陆在台投资已达8000万美元左右,徐遵慈认为,未来投资额还将继续扩大,这将为台湾带来不可估量的经济效益。徐遵慈指出,签署ECFA仅是两

岸贸易整合的开始,接下来台湾还需要出台一系列的相关配套措施,包括投资保障的谈判和签署、服务业以及贸易自由化。台湾方面要对需要自由化的项目以及相关的配套措施进行内部整理,然后与大陆进一步协商。

陈文鸿表示,对于两岸企业来讲,ECFA签署有利于企业在两岸布局,特别有利于中小企业。在台湾方面,服务业谈判的开放对台湾经济尤为重要。

中国社会科学院台湾研究所副所长张冠华表示,服务业将成为两岸经济合作的重点领域。与以往主要以投资为主的制造业相比,服务业涉及的门类较多,因此,两岸要进行服务业合作,必须建立一个制度化协商的渠道和沟通平台,而此时已经具备了条件。

期货从业人员执业行为准则案例解读

中国证监会行为准则执行情况检查工作领导小组办公室

期货行业的诚信建设是一个长远、系统的工程,是我国信用体系建设的重要组成部分,它不仅是一种道德观念,也是一种制度要求。在这种背景下,2003年7月1日,中国期货业协会正式发布了《期货从业人员执业行为准则》,它是协会推进期货行业诚信文化建设的一个重要举措,是我国期货市场全体从业人员的最高行为准则。2008年4月30日,为适应新的形势,中国期货业协会对该准则部分条文进行了修改,重新发布《期货从业人员执业行为准则》(修订),并沿用至今。

2003年11月,为帮助期货从业人员更好地理解 and 掌握准则的精神,中国期货业协会从当时各期货公司业务骨干提供的近600个案例中精选了部分案例,组织业内专家对准则以及案例进行逐条解读及评析,在当时,对帮助全国期货从业人员准确、深入理解准则精神起到了良好的推动作用。

案例1:违反开户程序 造成公司损失

某期货公司交易部张经理说服一家粮食企业参与期货交易。该粮食企业的副总经理对期货很感兴趣,同意开户交易,并亲自到期货公司办理开户手续,但由于该企业法定代表人出差,副总经理未拿到书面的开户授权,张经理当场打电话给该法定代表人,他答应出差回来后补办授权手续。之后,副总经理催促期货公司开户并急着下单,张经理碍于情面同意其先开户,存入50万元保证金,并允许副总经理线下交易。不料第一笔交易就出现了亏损。几天后,该企业法定代表人出差回来,到期货公司表示不愿做期货,也不认可副总经理的交易行为,要求撤回全部资金。期货公司为避免亏损扩大,果断采取了平仓措施,结果造成5万元亏损。后经双方反复协商,期货公司赔偿了部分损失。

【评析】由于期货投资特有的高风

险性,参与各方素质参差不齐,反悔、变卦甚至设局敲诈等情况都是期货公司经营中常见的风险。而回避风险最简单的办法通常只有一个,就是期货公司及从业人员要严格遵守法律、法规和各项规章制度,本着对投资者、对期货公司高度负责的态度小心谨慎、恪尽职守。

本案例中张经理碍于情面,允许客户在开户手续尚不完备的情况下下单交易,将公司的规章制度抛在脑后,期货公司的管理环节也存在明显漏洞,最终品尝了恶果。

案例2:作获利保证 欺诈客户
某期货公司市场开发人员梁某,在开发客户过程中向投资者王某承诺期货投资包赚不赔。王某听信后很快投入10万元进行期货交易,并将交易密码告诉梁某,由梁某代他下单。不久,王某账户就亏损4万元。由于心虚,梁某未向王某汇报真实交易情况,反而谎称盈利。后来王某在查询账单时发现真实情况,便向梁某质问,梁某竟不辞而别,不知去向。王某无奈向期货公司提出索赔,几经调解期货公司赔偿了王某的部分损失。

【评析】《期货交易管理条例》第25条第2款规定,期货公司不得向客户做获利保证。本案例中期货从业人员梁某违反规定向客户做出获利保证,属于欺诈投资者的行为。

此外,梁某违反中国证监会禁止从业人员代客户决定交易指令的规定,私下代客户做单,交易过程中还企图隐瞒亏损事实,谎称盈利,严重损害了投资者利益。

事发后,梁某不辞而别,使所在公司蒙受损失,反映出梁某缺乏基本职业道德,他的行为不仅毁掉了自己的名誉,甚至损害了整个期货行业的声誉。

本案例还反映出该期货公司未能对梁某进行有效的监督管理。期货公司应防患于未然,加强对从业人员的日常

管理和教育,建立和完善有效的监督和制约机制。

案例3:积极引导 赢得信赖
某期货公司大客户魏某不关注基本面的形势,只喜欢做短线,但其短线操作能力又不强。在某次大豆行情中,他盲目追涨杀跌,屡屡失手,资金损失过半,心态也越来越浮躁。这时,期货公司的交易部经理提醒他要调整投资理念和操作思路,并派公司的资深分析师对魏某进行专门辅导,又主动劝其暂停交易,调整心态。魏某听从了交易部经理的建议,休息一段时间后,调整了投资理念和操作思路,改以中线交易为主,并开始注重研究品种的基本面,并获得了很好的投资回报,期货公司最终赢得魏某及其他客户的信赖。

【评析】期货市场充满了利益的诱惑。对期货公司而言,以降低保证金比例或允许客户透支交易换取成交量、诱使客户或其代理人炒单都可以带来眼前利益,但对期货市场正常秩序和诚信文化建设的破坏、对公司信誉带来的负面影响却是致命的。追求长远发展的期货公司通过合规执业教育、风险稽核控制等来抵制利益的诱惑,通过加强员工的执业“自律”和健全严格规章“他律”来消解风险隐患。

从法律角度看,期货公司无须对客户自身的操作行为承担法律责任;但从职业道德角度考虑,积极引导客户建立理性的投资理念和操作方法,既是公司致胜的关键,也是树立行业良好形象、保证行业健康发展的根本。本案例中交易部经理的劝导行为虽然牺牲了公司的交易量和手续费收入,却维护了客户的利益,赢得了客户的信赖。在规范经营、严控风险的前提下,自觉维护客户利益,追求公司与客户的双赢才是公司稳步发展的经营之道。

案例4:严守职业道德 拒绝非法要求
刘某是期货公司的老客户,与期货

公司工作人员大多很熟。一日,刘某以电话下单方式指令期货公司开仓买入100手大豆合约,下午收盘时,大豆价格下跌了40点,按照结算价,刘某的浮动亏损约4万元。收盘后,刘某找到期货公司的接单员王某,希望王某帮他消除期货公司的报单录音,并让王某向公司承认因自己工作失误报错了单,刘某的指令应是开仓卖出100手,并承诺给王某2万元的好处。王某当即拒绝了刘某的非法要求,并及时向公司报告此事,引起了期货公司的重视,期货公司决定,终止与客户刘某的合同关系。

【评析】在众多的期货投资者中,出现刘某这样的个别客户并不足为奇。本案例中,期货公司的接单员王某如果接受刘某的非法要求,出卖公司的利益以获取2万元好处,其个人也必将走向犯罪。

期货从业人员首先应是品德高尚的人,“恪守职业道德、维护公司的利益”是任何期货公司用人的先决条件。

案例5:以客户为“反向指标” 缺乏基本道德

某期货公司的投资咨询人员马某同时为甲、乙、丙三位客户提供交易辅导,由于甲的交易水平较差,经常亏损,马某便以甲为反向指标,对乙和丙说:“甲做单亏损率很高,你们可以和他反着做。”乙和丙听从了马某的建议,于是在每次甲下单后,马某便将甲的头寸方向告诉乙和丙,乙、丙便按照甲的反方向进行操作。不久,乙、丙小有收获,便到处炫耀,结果期货公司的所有客户都知道了此事,甲客户到期货公司大闹,其他客户对公司也失去了信任,纷纷从该期货公司撤出,该公司业务受到了很大影响。不久,该期货公司辞退了马某。

【评析】作为投资咨询人员,马某

的工作就是对交易水平不高的客户提供辅导,提高其交易水平。但马某却利用自己服务的客户做单水平不高,为其他客户树立“反向指标”,其行为不仅违反了“保守客户商业机密”这个期货从业人员的 basic 戒律,更重要的是,它反映出马某对客户缺乏最起码的尊重,反映出马某缺失为人的基本道德。没有客户愿意和这样的从业人员合作,不尊重他人的行为,最终会毁掉从业人员的 basic 戒律,更重要的是,甚至危害整个期货行业的操守和声誉。

案例6:同业互助 共同塑造行业形象

客户李某没有期货交易经验,在A期货公司开户后急于盈利,要求A期货公司允许其透支交易,被公司拒绝,李某非常生气,立即要求公司为其办理提款、撤户手续。并来到B期货公司联络开户事宜,接待李某的是B期货公司交易部经理关某,关某在谈话中了解到李某欲从A期货公司撤户的真实原因,立即主动劝诫李某,指出:A期货公司的行为是遵循国家法规和监管政策的要求,同时也是对投资者的长远利益负责,是正当的,还列举实例向李某讲解了透支交易可能给投资者带来的损害。谈话之后,李某经过考虑决定撤回提款、撤户申请,继续在A期货公司进行期货交易。

【评析】在本案例中,B期货公司交易部经理关某没有乘人之危,立即与上门投奔的客户签约,而是本着遵纪守法、维护投资者利益的考虑对李某进行劝诫,虽然失掉了一个客户,却维护了期货市场的健康形象,也维护了客户李某的利益。这种同业间相互尊重、共同维护期货行业职业道德的作法应在行业中得到推广。

解 读 考 点
《证券业从业人员执业行为准则》(四)