

重视人才管理体制发展 中国国际期货在实践中完善 人才管理体系

中国国际期货有限公司

我公司从1992年成立之日起,在中国引进期货交易方面进行了不断的追求与探索,为中国期货业的发展做出了一定的贡献。10多年来,让我们深深的感受到,期货业的发展与人才之间的紧密关系。因此对于人才的管理工作在机制上我们进行了不断的探索与革新。

一、人才引进

人才的有效识别,是我们实施人才培养计划的第一个步骤。

(一)定义人才

定义人才的第一步是确定公司发展所依赖的关键岗位,从1992年起,在实践中,我们不断更新关键岗位,从原有的18个重要岗位逐渐发展到现在的80个重要岗位。在关键岗位确定的基础上,逐渐开发出岗位的任职资格及其胜任能力模型。

(二)科学测试,把好人才关

在关键岗位及胜任能力模型建立的基础上,为了提高人才测评的信度与效度,除建立结构化面试制度外,我们与人才测评专业机构进行合作,对人才的引进提供更为科学的测评手段。

二、人才培养

(一)职业生涯规划管理制度

《职业生涯规划管理制度》是我们进行人才培养的第一个重要的制度,它不仅明确了员工在企业中发展路径,同时规范了员工达到自己规划目标的成长途径,从企业的角度,整合培训资源、指定培养人与指导人,明确培养目标及相关责任人的考核目标,为员工成长提供有力的保证。

(二)员工培训管理制度

《员工培训管理制度》是针对全员性的培训管理制度,在年度培训计划的制定中,我们充分利用岗位胜任力分析、员工现状评估系统与年终考评面谈,锁定企业发展所依赖的员工成长需求,制定年度培训计划,并按计划实施。截至目前,今年接受培训的员工达1300人次,受训率达200%。

为了更好的实施培训效果控制,我们除了在培训结束后实施相应的评估工作,更重要的是在工作中开展了不断的监控、指导等跟进工作。

(三)内部讲师管理办法

在培训中,我们提倡“关键人才的成长就是我们全体员工的成长”的理念。为此,我们实行了《内部讲师管理办法》,通过这个办法,建立了内部培训课程资源并通过内部讲师将知识、技能进行内部传递。

内部讲师体系的建立,一方面为公司资源尽可能实现共享提供了可能,另一方面,选定为内部讲师的员工在讲课的过程中,不断更新所在领域的知识和思路,锻炼了自身的沟通与演讲能力。

三、内部竞聘,实现人力资源重新配置

基于内部激励机制及人才培养难度和期货行业人才的相对紧缺,公司向注重重人员内部选拔,在人才选拔上建立并实施《员工配置管理制度》。

从公司建立至今,经内部选拔到关键岗位的员工达300人次,目前很多重要岗位,如总经理、副总经理、营业部负责人等多为内部选拔产生。

内部选拔机制的确立,一方面为公司的发展提供了人力资源需求,另一方面成为员工激励的有效途径,畅通员工在企业内的发展通道。

四、人才测评与岗位评估相结合

人才测评是我们借助360度、DISC等评估工具事先对相关人员进行的评价,重点侧重于员工的能力及素质;岗位评估是事后根据既定指标的完成情况所做出的评估。这两个评价结果进行相互印证,参考,一方面得出员工的综合评价成绩,另一方面对相应测评工具进行修正,为下一步测评工作做好准备。

此综合评价成绩将作为我们相应激励的重要参考依据。

五、人才政策的落实

因公司发展速度较快,异地办公成为我公司目前普遍的格局。一方面在不断提高公司办公环境改善的同时,公司制定了驻外员工相关制度,切实落实员工休息、休假制度、差旅制度。

基于人才的引进与保留,目前公司与相关人事部门接洽,争取人才进京相应的政策指标。

尽管如此,对于人才方面的管理,我们深知还有许多需要改进或革新的地方,有人才选拔、培养、激励、保留、等多方面提升的空间,我们愿与其他单位一道,共同商讨、不断摸索,共同为人才的有效管理、重视管理做出应有的贡献。

加强证券期货行业人才队伍建设
征文”选登(三)

上期所向异常行为说“不”

客户单日自成交次数不得超过5次

证券时报记者 游石

【本 报 讯】继中金所之后,为加强对期货市场异常交易行为的监管,遏制过度交易,打击各类违法违规行为,近日上海期货交易所正式发布《上海期货交易所异常交易监控暂行规定》(下称《暂行规定》),并将于11月22日起正式实施。

《暂行规定》明确,客户单日自成交次数不得超过5次(含5次),构成以自己为交易对象,大量或者多次进行自买自卖的异常交易行为;客户单日在某单一合约上的撤单次数超过500次(含500次),构成日内出现频繁申报并撤销申报,可能影响期货交易价格或误导其他客户进行期货交易的行为;客户单日在某单一合约上的大额撤单次数超过50次(含50次),构成日内出现大量或多次大额申报并撤销申报,可能影响期货交易价格或误导其他客户进行期货交易的行为。单笔撤单

单的撤单量达到300手以上(含300手),视作大额报撤单。

根据处理程序,在经过教育、引导、劝阻及制止后,若同一客户第三次达到交易所处理标准的,交易所将于当日闭市后对客户采取限制开仓的监管措施,限制开仓的时间原则上不低于1个月。并且,如客户三次达到交易所处理标准的交易行为均发生在同一会员的,交易所对该会员下发监管意见函,并向中国证监会申请分类监管扣分。

此前,中金所也颁布实施《期货异常交易监控指引(试行)》,对于期货公司自成交、频繁报撤单等异常交易行为,日内过度交易行为,关联账户持仓限额的认定和处理办法都制定了细化的“标准”。其中,多数异常交易行为认定门槛均与上期所此次颁布的异常交易监控新规相同。此外,中金所更严格规定,关联账户持仓超限可能被强制执行平仓,限制开仓的时间原则上也不低于1个月。



供图/IC

暴增四成 沪市融资买入额创新高

上周五沪市融资买入额达到8.45亿,当日融资偿还额亦达6.54亿

证券时报记者 李东亮

三大黄金股融资偿还1.3亿

【本 报 讯】上交所公布的数据显示,上周五沪市融资买入额达到8.45亿元,创出融资买入额的历史新高。不过,当日融资偿还额环比也出现大幅增长,达到6.54亿元,增幅达38%。

沪市融资买入环比增37%

上交所公布的两融数据显示,上周五,沪市融资买入额达到8.45亿元,环比增长37%,创融资买入额的历史新高。而融资偿还额达到6.54亿元,环比增长38%。另据数据显示,沪市净融资买入额达到1.91亿元。

上交所公布的信用交易明细显示,中国平安等10家上市公司净融资买入额超千万。其中,中国平安融资买入额达到7574万元,而融资偿还额2373万元,净融资买入额为5201万元,成为沪市净融资买入最多的上市公司。而大秦铁路、农业银行、贵州茅台、浦发银行净融资买入额分别达到3876万元、3118万元、2566万元和2510万元。

额分别达到6123万元、2302万元和4521万元,而融资买入分别为1094万元、2036万元和5239万元。作为融资融券标的的上述三大黄金概念股除紫金矿业净买入718万元,山东黄金和中金黄金分别遭投资者融资偿还5029万元和266万元。

不过,虽然三大黄金股出现大额净融资偿还,西部矿业和江西铜业等两家有色金属行业的上市公司净融资买入额均在2000万元以上。

11月5日沪市两融情况一览

沪市融资买入前五名				
标的证券代码	标的证券简称	本日融资余额(元)	本日融资买入额(元)	本日融资偿还额(元)
601318	中国平安	268,205,342	75,739,946	23,730,596
600362	江西铜业	117,817,121	62,897,645	42,417,112
601006	大秦铁路	134,607,191	56,007,603	17,250,976
600000	浦发银行	218,557,152	53,671,246	28,570,846
601899	紫金矿业	152,014,115	52,389,213	45,214,094
沪市融券卖出前五名				
标的证券代码	标的证券简称	本日融券余额(股)	本日融券卖出量(股)	本日融券偿还量(股)
601857	中国石油	124,200	60,000	11,700
601318	中国平安	44,371	33,500	19,600
600036	招商银行	166,618	19,900	80,300
600739	辽宁成大	0	8,900	8,900
601601	中国太保	44,100	8,800	8,800

制表:彭妮

期市活跃 期指价差持续创新高

东证期货研究所 杨卫东

无论是期现价差还是跨期价差,近期全部维持高位,跨期价差更是不断拉大,持续创出新高。自4月16日期指上市以来,价差结构还没有达到如此高度。

价差拉大势头仍未停止

关于期现价差,市场给予的关注比较多,前期近月合约IF1011与远月合约之间的价差从30点左右开始持续拉大,一度超过130点,这么高的期现价差也是股指期货上市以来的新高。而近期随着IF1012合约开始活跃,部分资金开始布局IF1012合约,而主力资金也有移仓换月迹象,这个时期价差结构也出现了一些变化。IF1012合约与远月合约价差有进一步拉大迹象,由于IF1011合约逐渐临近最后交割日,后期IF1012合约将接过IF1011合约大旗,在期现价差上将有更突出的表现。

另外,值得关注的就是跨期价差,下月合约与当月合约价差已经扩大到了一个前所未有的高度,从10月22日开始,IF1012合约与IF1011合约两者价差持续拉大,从开始的20点左右持续扩大到超过100点的水平,IF1012较IF1011出现80多点

的升水,更值得关注的是,这个势头似乎没有停止的意味,尽管现在的价差水平远远超过了两者的合理价差水平。这种现象的确值得关注,这在前期期指市场中是很难看到的。

终将回归理性

对于目前期指市场所呈现出的价差结构,与投资者对于后市的看法有很大关系。不可否认,只有对后市持乐观态度,并且这种乐观情绪被极端放大之后,才会导致期指合约较现指以及远月合约较近月合约出现较大幅度升水,而当前整个市场氛围的确有助于放大投资者的乐观情绪。正常来讲,在一个理性的市场中价差结构也应该维持合理水平,反过来说,如果价差结构极为不合理,那么,是不是意味着当前的期指市场缺乏了一些理性,而多了一些疯狂呢?

另外一个角度来看,之所以有目前的价差结构,这与当前市场套利资金规模有很大关系。国内期指上市时间并不长,在市场发展的初期,很多大的机构客户并未能够有效参与进来,套利力

量往往有限,而投机氛围相对较浓。恰好当然市场相对强势,单边投机的吸引力要远远超过套利的吸引力。一方面套利的收益率要低于投机,另一方面套利对于资金的要求也并不低,并非完全无风险,这些因素促使之前对套利有兴趣的资金开始转向了投机操作。由此,更加拉大了套利资金与投机资金力量上的差距,当前期指市场上套利资金力量不足很难使得价差回归合理水平。

面对当前期指市场这样一个价差结构,投资者应保持一份理性。也许高价差会继续维持下去,甚至会进一步拉大。但是,一旦市场发生逆转,价差终究会回归合理水平,市场的疯狂也将重回理性,而届时势必会存在一些很好的套利操作机会,投资者可以提早准备,等待时机。

上海东证期货有限公司
ORIENT SECURITIES FUTURES CO.,LTD.
一流衍生品投资服务提供商
东证热线:95503

股指期货总成交金额近62万亿元

期市开户数突破115万,保证金逼近1800亿

证券时报记者 林根

【本 报 讯】据中国证监会主席助理姜洋日前透露,截至10月底,我国期货市场投资者开户数已达到115.28万户,客户保证金接近1800亿元;截至10月底,股指期货总成交金额已近62万亿元。

日前在广州举行的“第五届国际油脂油料大会”上,姜洋介绍了我国期货市场今年运行情况。他说,今年前10个月,期货市场的成交量和成交额同比分别增长了51.49%和136.74%,继续保持较快增长势头,成为全球第一大商品期货市场。截至10月底,期货市场的投资者开户数达到了115.28万户,客户保证金接近1800亿元。法人企业客户持仓和套期保值持仓的比例明显提高。

姜洋表示,股指期货上市后,交易运行平稳,证券公司、证券投资基金等证券市场的机构投资者有序参与。截至10月底,股指期货共成交7127.49万手,总成交金额61.99万亿元。他说:实践证明,我们在股指期货当中采取的分级结算、结算担保金制度、跨市场联合监管制度等一系列

制度创新,在防范市场风险、保障股指期货的平稳运行方面是成功而有效的。”

姜洋指出,期货市场功能正在不断深化。近年来相关品种期货价格与现货市场的关系不断加深,如铜、铝等品种套期保值交易已经成为行业常规的经营手段,国内90%以上的铜加工企业都参与了铜的期货交易。在农产品期货方面,国内大豆贸易商50%以上参与了期货交易。

姜洋还指出,下一步,中国证监会将在深化现有期货品种功能的基础上,按照“高标准、稳起步”的原则做好期货品种的创新工作,继续研究推出符合国民经济需要的大宗商品期货品种,同时加强市场机制建设,从完善期货市场法制基础、完善期货市场投资者结构,以及商品期货投资者适当性制度等方面夯实期货市场改革发展的内外部基础。

另据广东省副省长刘昆介绍,截至今年9月底,广东省共有期货公司25家,营业部90多家,客户权益244亿元。广东省前9个月的代理期货交易金额达到了37万亿元,占同期全国期货交易金额的16%。

A股强势上涨 期指主力谨慎做多

上周期指成交量持续缩水

中国国际期货研究院 冯宸晔

上周A股市场走出了调整后大幅突破的行情,显示出整体多头力量十分强劲。美联储议息结果公布其第二轮量化宽松的货币政策具体细节尘埃落定,加强了流动性宽松的预期,使得美元中期走势仍然维持弱势。在这样的大背景下,资本市场的上涨趋势难以改变。

市场热点方面,上周五大盘蓝筹股启动托起了指数,两市权重股普涨。尤其是银行尾盘强势拉升,起到了支撑大盘的作用。煤炭、有色等资源类个股经过调整之后大有东山再起之势。总的来看,一二线蓝筹股具有较大的估值优势,并且对于指数的支撑效果比较明显。

期货市场方面,受美股及大宗商品大涨带动,上周五国内期指再次发力,日内创下了历史新高。主力合约上周五较大幅跳空高开,留下了一个利多的跳高缺口,随后一路震荡下行,尾盘涨幅有所回吐。截至收盘,主力合约报收3578点,上涨61.4点,涨幅为1.75%。在经历了前期较长时间的高升水之后,本周期指逐渐向现货回归,升水幅度逐渐收窄。上周五期现价差全天围绕50点左右震荡,尾盘为57.2点。期现价

差缩小一方面由于交割日的临近,期货存在向现货回归的动力;另一方面,成交量的持续缩水,表明后市主力资金做多意愿没有现货强烈。

从技术面上来看,期指主力合约虽然盘中创出新高,但冲高回落显示上涨动能有限。均线系统显示5日线再度上穿10日线,上涨趋势表现良好。综合来看,A股市场多头趋势基本确立,基差依然相对弱势,期现套利机会仍存。

外围市场方面,美国公布的非农就业数据好于预期,但失业率仍维持在9.6%的高位,受此影响,美国三大指数出现小幅上涨。而A股上证指数在上周四形成突破行情后,新一轮上涨趋势基本得到确立。

由于宏观基本面的利多因素短期内难以消除,通胀预期加上流动性的推升,资本市场上涨势仍将持续,建议多头思路操作。

中国国际期货有限公司
CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.
客服电话:
010-65082706