

四川证券业庆祝 中国证券市场成立二十周年

证券时报记者 刘昆明

本报讯 四川证券行业文化建设再掀高潮。近日, 闪光的岁月——四川证券业庆祝中国证券市场成立二十周年文艺晚会在成都隆重举行。

据了解, 此次文艺晚会紧紧围绕中国证券市场发展 20 年的主题, 分为“大潮涌动”、“劈波斩浪”、“雨后彩虹”、“青春风采”、“扬帆远航”五大板块, 晚会节目均是在前期分区文艺汇演基础上挑选出的优秀作品, 凝聚了各组织单位和演出单位工作人员的心血, 展现了四川证券人奋斗、奉献、成长和收获的历程, 讴歌了广大从业人员勤勉尽责和爱岗敬业的精神风貌。

本次活动由四川证监局指导, 四川省证券期货业协会、四川省上市公司协会负责具体承办, 四川辖区各证券期货经营机构和上市公司均积极参与。中国证监会、中国证券业协会、中国期货业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、四川省委宣传部、四川省金融办、成都市金融办等有关单位领导观看了演出。

中小企业聚首大连 发出低碳经济宣言

证券时报记者 孙媛

本报讯 10月30日至31日, 第四届中国中小企业节在大连举行。来自两岸四地的 1000 余位代表, 以“创新、转型、低碳、成长”为主题, 探索后金融危机时代中小企业的发展时代, 与会代表广泛交流, 深入思考, 达成共识。会议发出的《大连宣言》表明, 当前中国经济发展的主旋律是优化经济结构, 转变经济发展方式, 节能减排, 发展低碳经济已成为后金融危机时代各国关注和推动的焦点。

全国政协副主席李金华在致辞时表示, 党的十一届五中全会刚刚闭幕, 会议通过了十二五规划的建议, 不管企业大也好, 小也好, 都要把握住时代的特点, 正确理解今后五年我们国家经济社会发展的主要目标任务。

国家工业和信息化部总工程师朱宏任表示, 中小企业的发展态势出现了可喜的变化, 总体上正在从回升向好向稳定增长转变。其特色主要表现在: 一是生产平稳较快增长。今年前三季度, 规模以上工业企业中的中小企业实现工业增加值同比增长了 17.8%, 增速比规模以上工业水平快 1.5 个百分点。二是企业经营状况良好。今年前八个月, 规模以上中小企业企业实现销售收入同比增长 34%, 上缴税金增长 21.6%, 实现利润同比增长 53.9%。三是企业就业人员次数增加, 今年前八个月, 规模以上中小企业企业较去年同期增加 2.58 万户, 从业人员比去年增加 598 万人, 同比增长 17.9%。

中国中小企业协会会长李子彬介绍说, 近几年中央和地方政府加大了对中小企业的财政支持力度, 各银行也加大了对中小企业的金融服务, 中央政府引导国有商业银行和股份制商业银行, 建立中小企业金融服务的专营机构, 放宽对中小企业贷款的符合条件, 创新中小企业金融服务产品, 改进中小企业的审贷流程。2009 年底, 中小企业贷款增加了 3.36 万亿元, 今年上半年又增加了 1.88 万亿元, 截至 6 月末, 各金融机构的各项贷款余额 46.6 万亿元, 其中中小企业贷款余额达 16.3 万亿元, 占 35%。

深圳中小企业 发展促进条例公布

证券时报记者 胡学文

本报讯 为破解中小企业发展所面临的扶持政策扶持、融资支持等难题, 促进中小企业做大做强, 《深圳经济特区中小企业发展促进条例》近日正式公布。

针对中小企业集中反映的融资难题, 《条例》规定, 市、区财政年度预算应当安排扶持中小企业发展的专项资金, 并根据年度财政收入增长情况适度增长。深圳市政府应当整合与扶持中小企业发展有关的各类资金和基金, 统筹规划资金的使用。此外, 深圳市政府可以根据需要依法设立中小企业发展基金。政府设立的创业投资引导基金, 应当引导创业投资机构、私募股权投资基金重点投资政府鼓励发展产业的小微企业和微型企业。

在融资促进方面, 《条例》显示, 深圳市政府应当创造必要条件, 推动设立中小企业发展银行; 鼓励行业内有条件的企业设立小额贷款公司等金融服务机构, 为本行业或者产业链相关企业提供融资服务; 设立中小企业信用再担保基金, 为会员担保机构符合条件的担保业务提供一般信用再担保; 鼓励各类社会资本设立风险投资机构或者私募投资基金, 鼓励风险投资基金和私募投资基金在深圳设立分支机构或者投资政府鼓励发展的产业与项目, 深圳市政府可以根据相关规定给予政策优惠。

李鸿忠: 推动科技与金融资本融合

姜洋称, 证监会正加快推进全国性场外市场建设

证券时报记者 吴蒙

本报讯 2010 中国·武汉金融博览会暨中国中部(湖北)创业投资大会”日前召开。

湖北省省长李鸿忠在致辞中表示, 本届金融博览会的主题“深化科技金融创新, 服务自主创新战略”体现了十七届五中全会提出的“把科技进步和创新作为加快转变经济发展方式重要支撑”的本质要求, 是贯彻落实国务院关于建设东湖国家自主创新示范区的重要举措, 对于探索科

技与金融资本融合之路, 架设湖北科技优势向经济优势转变的金融之桥, 具有重要的探索指导意义。他表示希望通过金博会这个平台, 为传播金融文化、促进金融发展、激励创新创业、推动湖北建设促进中部地区崛起重要战略支点发挥重要作用。

在随后举办的楚天金融高峰论坛上, 证监会主席助理姜洋表示, 经过近 20 年的发展, 我国期货市场经过试点和清理整顿, 已经进入了规范发展期, 目前已上市 23 个商品期货品种, 去年商品期货交易总量占全球的 43%,

成为全球第一大商品期货市场。

姜洋指出, 中国证监会近年来开展了一系列基础性制度建设, 使期货市场规范化程度不断提高。期货品种文化、促进金融发展、激励创新创业、推动湖北建设促进中部地区崛起重要战略支点发挥重要作用。

姜洋说, 我国期货市场确立了集中统一的监管体系, 具有中国特色的期货市场法规制度体系逐步成形。坚持依法抓监管, 提前防风险, 持续加强行业监管和风险防范, 期货市场规模不断扩大, 经济功能逐步发挥, 服务国民

经济和实体产业的能力显著增强。

同时, 中国证监会以服务国民经济为目标, 加强制度建设, 稳妥推进期货市场创新发展。通过这些年的发展, 期货行业结构得到优化, 做优做强内外

部联动能力日益增强, 已经具备了在更高层次服务国民经济发展的能力。姜洋还指出, 除支持符合条件的企业到主板、中小板和创业板发行上市, 推动我国战略性新兴产业加快培育和发展外, 证监会还正研究中关村代办股份转让系统试点扩大方案, 加快推进适应我国国情的全国性场外市场建设。

审计准则修订落定 新准则 2012 年施行

修订后的审计准则增强了注会发现舞弊的能力, 有利于促进资本市场健康发展

证券时报记者 郑晓波

本报讯 中国审计准则委员会昨日在京召开会议, 审议并原则通过了中国注册会计师协会修订的 38 项审计准则。新准则经进一步修改完善后将由财政部正式发布, 并于 2012 年 1 月 1 日起施行。据悉, 修订后的审计准则增强了注册会计师发现舞弊的能力, 有利于促进我国资本市场健康发展。

据悉, 此次修订共涉及 38 项准则, 其中对 16 项准则的内容进行实

质性修订。中注协秘书长陈毓圭介绍说, 此次修订审计准则, 将风险导向审计理念全面彻底地贯彻到整套审计准则中, 进一步强化了风险导向审计思想, 避免了准则体系的内在不一致, 同时也显著增强注册会计师审计的效果。

例如, 对关联方、会计估计、公允价值、对被审计单位使用服务机构的考虑等准则, 强化重大错报风险的识别、评估和应对, 摆脱原来的程序导向思维; 对函证、分析程序等准则, 从风险识别、评估和应对的高度要求注册会计师考虑是否实施及如何实施

这些程序。

与此同时, 修订后的审计准则体现了先进实务经验, 增强了注册会计师发现舞弊的能力, 提高了审计的有效性。特别是在关联方、公允价值会计、集团财务报表等舞弊高发领域, 修订后的审计准则进一步明确要求, 细化对注册会计师的指导, 要求注册会计师合理运用职业判断, 按照风险导向审计的要求, 识别、评估和应对这些领域的舞弊风险。

此外, 修订后的审计准则, 使注册会计师采用中国审计准则审计按

照中国企业会计准则和其他会计准则编制的财务报表成为可能, 从而有效降低注册会计师的审计成本和企业的负担, 大大促进我国资本市场和注册会计师行业的国际化发展。

财政部副部长、中国审计准则委员会主席王军在会上表示, 修订后的新审计准则体系, 更加注重风险识别和应对, 适用范围更加广泛, 实现了与国际审计准则的持续全面趋同。他说, 财政部密切关注国内外审计业务发展形势, 及时修订完善审计准则体系, 以保持技术标准的先进性。

10月 CPI 或续升 是否再加息引猜测

证券时报记者 岩雪

国家统计局将于 11 月 11 日公布 10 月份的 CPI。虽然 9 月份 CPI 再度“冲顶”, 同比上涨 3.6%, 年内第 4 次突破 3% 的警戒线, 但多位专家表示, 10 月 CPI 可能继续攀升, 同比涨幅将达 4%, 再创新高。随后将出现回落, 预料年底将放缓至 3%。

今年年初, 中金公司预测今年年中 CPI 有望达到 4% 以上, 信者寥寥。不过, 在 9 月份 CPI 数据出炉后, 机构之间的观点开始趋于一致。兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委认为, 10 月份 CPI 同比增幅将落入 4.0—4.4% 的区间内, 中值 4.2%, 较 9 月上涨 0.6%, 全年 CPI 涨幅预计在 3.0—3.2% 之间。中信证券宏观分析师诸建芳表示, 10 月 CPI 仍将上行, 或爬升至 3.8%—4%。

北京大学中国经济研究中心教授宋国青也认为, 实际的物价环比增速仍在加快, 预计 10 月份的物价环比增速折算成年率将达到 4%。中银万国国内宏观经济分析师李慧勇则认为, 从目前来看, 10 月份的可能比 9 月份再高一些, 大概在 3.8% 左右。

国家统计局总经济师姚景源也表示, 我国 10 月 CPI 涨幅将高于 9 月, 因翘尾因素, 12 月份以后会逐步下降。今年全年 CPI 同比增长能控制在 3% 以内, GDP 增速能保持在 10% 左右。

目前, 由于全球新一轮量化宽松政策的预期, 使得流动性宽松将成为明年推高中国通胀的主要外因。而国内收入分配制度改革, 资源价格改革等一系列措施亦相继展开, 与食品价格、天气因素等叠加, 都将成为加剧通

胀的潜在因素。无论未来货币政策走向如何, 必须承认的一点是, 通胀问题远未见底, 未来压力有增无减。

中国人民银行日前发布的《三季度中国宏观经济形势分析》也指出, 从未来情况看, 虽然经济增速趋缓, 货币信贷增长的逐步正常化也将有利于稳定物价预期, 但由于粮食价格上涨和收入分配及资源价格进一步改革的影响, 再考虑到国际大宗商品价格的不确定性, 物价上涨压力不容忽视。

此前, 央行突然宣布近三年来首次加息, 为达到“抗通胀”的目标, 央行是否会继续加息引人猜测。鲁政委表示, 如果 10 月份 CPI 突破 4%, 那么, 央行很可能会再度加息。第四季度预计还可能发生 1—2 次准备金率的全面调整。在管理部门清楚意识到

“外部调整明显增加”的当下, 汇率也可能推出新的政策, 如扩大人民币兑美元波动幅度。

德银大中华区首席经济学家马骏认为, 明后两年, CPI 涨幅都可能在 3% 左右, 如果一年期的利率不再上调, 负利率仍将成为宏观经济的长期困扰。如果明年的 CPI 目标定在 3%, 就意味着决策层应该接受明年继续加息 50 个基点的现实要求, 否则 CPI 目标与利率政策和地产调控目标之间就会出现自相矛盾。

李慧勇则认为, 加息是最有效的治理过热型通胀的方式, 但是目前的通胀情况并不是过热型, 而是属于结构性通胀, 因此加息并不能直接抑制通胀。但是他强调, 加息可以稳定大家的通胀预期。

证券交易所人才考核评价机制创新探析

深圳证券交易所人力资源部 李鸣钟 周晖

证券交易所作为人力密集型组织, 员工队伍的学历构成和整体素质相对较高, 员工自我评价、自我管理和自我发展的愿望相对较高, 员工对于人才考核评价的公平性和有效性更是给予了较高的期望。因此, 探索创新人才考核评价机制, 力争客观、公正、有效考核评价员工, 对于调动员工队伍的积极性、主动性和创造性, 保持并持续提高工作绩效水平, 构建并达成和谐的组织心理契约, 打造能够调动大多数员工积极性的发展平台, 具有重要的意义。

一、影响人才考核评价机制的因素

国内的人才考评通常分为干部人事考核和企业工作绩效考核。受内在因素和实践因素的影响, 单一的人才考评难以完全满足我国证券交易所人力资源管理的需要。

(一) 内在因素
1. 组织特性
作为一种特殊的经济组织形式, 我国证券交易所所在证券市场活动中扮演的角色极具特殊性: 它既是一个集中交易场所, 又是由众多证券从业机构组成的市场中介组织; 它既是市场

运营组织, 又是市场监管机构; 既是具体监管上市公司、会员和市场交易行为的一线监管机构, 又是受政府主管机构——中国证监会监管的对象。总而言之, 我国证券交易所是兼具行政性、公益性和经营性的特殊组织, 与我国一般的事业单位和企业有着重大的区别。

2. 发展历程
从发展历程来看, 我国证券交易所具有独特的发展路径。不同于成熟市场证券交易所主要是由市场力量主导、市场意志推动和自然演进的结果, 我国证券交易所的建立和发展是一种以引进为基础、供给主导的强制型制度变迁的产物。

(二) 实践因素
1. 考核对象的复杂性
干部人事考核, 依据考核对象职务等级的不同, 考核目的的不同, 考核侧重点有所不同。比如, 在能力考核时, 员工层级越高, 越注重对战略、宏观能力的考核, 层级越低, 越注重对微观、执行能力的考核; 在工作业绩考核时, 员工层级越高, 越注重对结果的考核, 层级越低, 越注重对行为的考核。
2. 考核方法的多样性
干部人事考核主要包括德、能、

勤、绩四方面。对不同考核内容的考核适用不同的考核方法。
3. 考核指标的独特性
证券交易所性质上属不以营利为目的的事业法人, 这就决定了与一般企业组织绩效评价不同, 其评价重点主要在交易组织及监管状况、系统安全运行和风险控制状况、业务发展状况等方面。

二、人才考核评价机制创新: 理论框架

上述分析表明, 证券交易所人才考评模式既不能等同于机关事业单位, 也不能等同于盈利性经营单位, 应该是兼具两类单位人才考评模式特点的混合形式。1990 年代以来, 中组部、人事部颁布了《党政领导干部考核工作暂行规定》、《公务员考核规定(暂行)》、《事业单位工作人员考核暂行规定》等办法, 对机关事业单位干部人事考核的对象、方法、程序等作出了明确规定; 与此同时, 国内企业引入了目标管理(MBO)、关键业绩指标(KPI)、平衡计分卡(BSI)等工作绩效评价方法。

考虑证券交易所在我国证券市场活动中的核心地位, 目标管理应体现战略因素在证券交易所内部

管理中的作用, 也就是说, 应该构建基于战略的目标绩效评价体系。与传统的目标绩效评价相比, 基于战略的目标绩效评价以实施组织战略规划为导向, 将适应性、有效性和效率作为绩效评价准则, 引导员工在对企业最重要的领域取得高绩效水平。

三、人才考评机制创新: 实践措施
为确保基于战略的目标绩效评价在实践中切实发挥作用, 可以考虑对考评过程的若干环节进行创新, 包括指标设定、考核评定、考核平台等。

1. 指标设定标准化
证券交易所工作分工细致, 大部分岗位的工作内容各自不同, 员工绩效难以直接比较。可以通过指标设定标准化, 提高人才考评基础的可比性, 从而提高考评结果的效度。
2. 考核评定多维化
由于证券交易所员工工作内容的多样性和工作结果难以定量衡量, 员

国资委警示央企高管 不得违规投资持股

本报讯 日前, 国务院国资委对新任中央企业领导人员进行集体廉洁谈话。国资委纪委书记、党委委员贾福兴要求中央企业领导人员必须学习掌握廉洁从业各项规章制度, 并明确表示“个人不得从事营利性经营活动、违规投资持股和兼职取酬”。

贾福兴要求中央企业领导人员必须学习掌握廉洁从业各项规定和要求, 认真执行中共中央颁布的《中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则》和中办、国办发布的《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》。一是不得滥用职权。要把住投资、用人、大额资金使用等重大事项决策关。不得违规擅自薪酬福利, 不得违反财经纪律, 高度关注境外资产监管和资本市场监管。

二是不得违规职务消费。要严格执行职务消费制度, 按照预算标准消费, 职务消费的情况要向职工公开, 透明运行。

三是不得以权谋私, 贪污受贿。个人不得从事营利性经营活动、违规投资持股和兼职取酬。

四是不得利用职权为亲属和特定关系人谋利, 管好配偶子女和身边工作人员。

五是弘扬优良作风。要坚持真抓实干, 不弄虚作假, 不搞形式主义, 制止奢侈浪费。要密切联系职工群众, 不能漠视职工权益。要加强道德修养, 树立良好形象。(郑晓波)

建设银行办理首笔 大商所仓单质押业务

本报讯 记者从有关方面获悉, 日前中国建设银行股份有限公司为浙江远大物产集团有限公办理了 1688 手(8440 吨)LLDPE 仓单质押业务, 这是建行在大商所办理的首笔标准仓单银行质押业务。

参与办理此次仓单质押业务的有关人士告诉记者, 此次标准仓单质押业务“办理过程很顺畅, 这是交易所、银行和客户共同努力的结果。”他表示, 标准仓单质押业务既可以满足现货客户的融资需求, 又可以拓展业务范围, 优化银行的信贷资产结构, 希望以此作为开端和大商所有更多合作。

据了解, 近年来大商所仓单质押量每年均在数亿元, 但银行仓单质押量不大。2008 年大商所制订完善了《大连商品交易所标准仓单银行质押专用通道工作管理办法》, 在此基础上开通特别通道的内部工作流程进一步进行了规范, 使银行与交易所签订《质押协议》后, 最快可在 4 个工作日内开通仓单质押业务专用通道。(郑晓波)

工对单向考核方式的信度存在一定疑问, 担心对自己的评价存在偏颇。通常情况, 解决这个问题的方法是采用 360 考核。考虑证券交易所的实际, 深交所引入了适度多维考核方式, 该方式是对 360 度考核的简化, 即对员工的考核由部门负责人, 其他部门领导和相关部门员工三方共同完成, 减少了外部客户评价等考核主体。三类考核主体根据职责的不同具有不同的权重; 被考核人的评分经过标准化处理后转换为标准绩效分数。

3. 考评应用的多样化
考评结果应用是实现战略目标绩效评价的归宿, 也是下一个循环更好运作的前提。近年来, 深交所拓展考评结果应用方面进行了积极尝试: 一是绩效考评结果直接与员工当期薪酬和薪酬晋级挂钩。二是绩效考评结果直接与干部聘用挂钩。

4. 考评平台的电子化
考评平台是实现战略目标绩效评价的支撑。证券交易所电子化办公程度较高, 可以利用现有办公网络搭建电子化的绩效考评平台, 通过技术手段实现目标公示、多维考核、考评处理、统计分析等, 提高绩效考评各环节工作的协同性。

