

研究显示:上市公司财务治理水平令人忧

北京师范大学日前发布的《中国上市公司财务治理指数报告 2011》指出,2010年,59家创业板样本公司的财务治理指数均值为62.09,远远高于深市主板公司的54.83和沪市主板公司的53.97。创业板上市公司的财务治理不仅在总体水平上明显好于主板上市公司,其财权配置指数、财务控制指数和财务监督指数均明显高于主板。

报告认为,样本中的创业板上市公司均为2009年第一批上市的公司,这些公司不论在公司业绩上,还是在机制设置上,都较为突出,因此财务治理水平较高。当然,这也表明创业板上市公司对公司治理的重视。

报告选取的1722家上市公司中,财务治理指数最大值为82.17,最小值为21.26,平均值为54.66。大多数上市公司财务治理指数分值在50-60分之间,只有463家上市公司的财务治理指数高于60分,占比为26.89%。大部分上市公司的财务治理指数不及格(以60分为及格线),中国上市公司财务治理水平令人担忧。引人注意的是,依赖外部监管的财务监督和财务控制优于源自企业自主的财权配置和财务激励,充分表明严刑峻法的必要性。

研究发现,上市公司高管在职消费存在着较大的差异,高管薪酬与在职消费存在显著的共进关系,越是激励过度的上市公司高管在职消费现象越严重。对于薪酬差距,多数公司的员工薪酬不足高管薪酬的10%,东部地区的高管团队内部薪酬差距和高管与员工间薪酬差距均高于中西部地区;金融保险业的薪酬差距较大,而农林牧渔业、采掘业等传统行业的薪酬差距较小;国有控股公司的薪酬差距明显低于民营控股公司。 (贾壮)

商务部:电子商务新业态正在加速形成

商务部副部长蒋耀平近日出席入世十年——电子商务创新发展座谈会并发表主旨演讲。蒋耀平表示,加入世界贸易组织(WTO)以来,中国电子商务产业实现了跨越式发展,电子商务新业态正在加速形成。

蒋耀平在演讲中说,现行世贸组织的各项协议中有大量的规则与电子商务有着直接或间接的联系,在已经启动的世贸组织新一轮谈判中,电子商务已被列为重要的谈判议题。可以预见,世贸组织法律框架下的电子商务法律制度必将日益发展和完善。

蒋耀平表示,加入世贸组织以来,随着市场的不断开放,贸易自由化程度不断提升,以及信息技术的快速发展,我国的电子商务产业经历了跨越式发展。作为新型贸易形式的电子商务,广泛深入地渗透到生产、流通、消费等各个领域,电子商务新业态正在加速形成。

蒋耀平表示,“十二五”提出要积极发展电子商务,把电子商务作为产业结构优化升级、转变经济发展方式的战略重点。

根据商务部公布的《“十二五”电子商务发展指导意见》,到2015年,我国规模以上企业应用电子商务比率达80%以上;应用电子商务完成进出口贸易额占我国当年进出口贸易总额的10%以上;网络零售额相当于社会消费品零售总额的9%以上。

蒋耀平表示,要建立健全长效机制,按照世贸组织框架和规则,加大对电子商务产业的支持力度。积极推进新技术、新成果、新模式的应用转化,推动建立电子商务云计算公共服务平台,解决电子商务服务平台企业的计算能力、存储空间和带宽资源等瓶颈问题。建设电子商务与物联网商务整合应用示范平台,推进物联网技术与电子商务模式的融合创新。 (许岩)

2011中国电子银行调查报告发布

中国金融认证中心(CFCA)近日联合近40家成员行共同发布《2011中国电子银行调查报告》。报告显示,在个人网银方面,2011年个人网银用户比例为27.6%,个人网银用户发展态势呈连年持续增加状态。

在该报告发布会上,公安部网络安全保卫局副局长顾坚还表示,公安部决定于明年开始发动全国网络警察开展为期一年的打击网络黑客的专项行动,其中包括打击针对金融机构网络黑客的犯罪活动。

据介绍,《2011中国电子银行调查报告》在往年的基础上,新增了个人网银用户细分研究、个人/企业网银功能需求研究、在线支付用户使用行为及态度研究三大专项研究,并将调研范围拓展到四级城市。

根据报告,2011年网上支付和网上缴费两项功能的使用预期最高,活动用户中80%使用网上支付功能;在线交易中使用的支付方式排在前三位的分别是网上银行支付、第三方支付、货到付款。与2010年相比,买卖银行投资理财产品的比例较去年增长明显,达到56%。 (于扬)

深圳证监局明年开展基金内控专项治理

将内幕交易作为现场检查重点;树立基金督察长和监察稽核部门权威

证券时报记者 朱景锋

明年1月起,深圳证监局准备在全辖区的证券公司、基金公司、期货公司开展一次为期一年的内部控制专项治理工作。”深圳证监局局长张云东在上周六召开的2011年深圳辖区基金公司监管工作会议上宣布, 内控专项治理活动是明年深圳证监局工作的重中之重。”

张云东表示,此次所要开展的内控专项治理活动不是要将所有的内控环节均覆盖到,而是要着眼解决现在基金公司内控机制中存在的最根本性问题,那就是内控环境及内控的有效性和权威性。明年将继续加大对内幕交易的检查力度,将其作为现场检查的重点;将主动查处内幕交易案件,发现一起,查处一起,绝不手软。

树立督察长和监察稽核部门权威

张云东表示,为了达成既定目标,此次内控专项治理工作将重点围绕三方面展开:一是培育良好的内控环境。对现有内控组织架构、内控责任体系、内控考核及问责机制、内控监督部门履职保障等方面进行自查,构筑良好内部控制基础和保障。二是完善内控监督、纠正机制。通过内控监督、纠正机制来切实保障内部控制的全面性、有效性。三是查缺补漏。在对现有制度、流程、风险点进行梳理自查之后,要健全公司利益冲突管理、内幕交易防控、员工行为管理、风险管理等重要业务的内控制度。

据悉,此次内控专项治理工作将采取公司自查为主,会计师事务所内控评价工作为辅、监管部门全程督导的方式,在公司查找问题的基础上,围绕上述治理重点,有针对性地进行整改和规范。整个内控专项治理工作将分为公司自查、整改以及评估三个阶段。内控治理的主要目标是“建机制,树权威”,就是要建立切实可行的内控机制,树立督察长和监察稽核等部门的权威。

解资金困局 私募股权基金帮衬鄂尔多斯

证券时报记者 杨丽花

内蒙古鄂尔多斯的民间借贷“救市计划”全面展开,除媒体报道的当地1200多家企业将享受来自全国17家银行等金融机构超过200亿元信贷支持外,私募股权基金也将协助解决鄂尔多斯暂时出现的资金困难。

鄂尔多斯市政府、东胜区政府与中科招商创业投资管理有限公司日前在深圳签署战略合作协议。双方发起设立城市发展股权投资基金——鄂尔多斯市中科成吉股权投资基金,总规模为200亿元。

上交所投资者网络学院首期课程上线

证券时报记者 黄婷

为进一步深化投资者教育工作,上交所邀请业内知名证券公司与,精心打造投资者网络学院。近日,首期面向中小投资者的初、中级课程共67集视频节目已正式上线。投资者可免费登录上交所投资者教育网(<http://edu.sse.com.cn>)进行自主学习。同时,该节目将在全国各证券营业部滚动播放。今后,网络学院还将在相关合作网站推出投资者教育视频课件的在线播放,为更多的投资者提供便利。

据了解,根据规划,上交所投资者网络学院由个人教育中心、机构教育中心、考试认证中心、教育

在谈到如何建立内控考核机制时,张云东表示,公司应将内控考核作为一项重要内容纳入公司经营管理层和员工的年度考核方案,明确从总经理到员工等各层级的内控考核目标和考核标准,考核结果应当与薪酬及其他激励方式相挂钩。督察长和监察稽核部应当成为内控考核和内控问责的实施者,特别是督察长,对包括总经理在内的各级管理人员和员工出现违规、重大违纪或是导致公司出现重大内控隐患的,督察长应有干预权一票否决权。督察长和监察稽核部的意见应该是决定各级管理人员、员工薪酬的重要因素。

根据安排,明年深圳证监局将对基金公司的内控环境进行现场检查,重点关注各公司内控责任和考核体系的建设,以及在人力、财力、系统建设方面对内控监督工作的支持和保障,特别是督察长、监察稽核部在公司内部的权威树立情况。

制定专门的内幕交易防控制度

为了使此次内控治理达到预期目的,张云东提出了对重点内控工作的五大监管要求,包括构建利益冲突防范机制;建立内幕交易防控制度;加强员工行为管理;加强风险管理基础设施建设;强化投资管理。

其中,建立内幕交易防控制度引发强烈关注。张云东强调,无论是为公司、为基金,还是为个人,只要从事内幕交易就是严重的违法行为。明年深圳证监局将继续加大对内幕交易的检查力度,将其作为现场检查的重点;将主动查处内幕交易案件,发现一起,查处一起,绝不手软。同时,为了鼓励公司主动建立内幕信息防控制度,深圳证监局也将实行“责任减免”制度,对于公司积极建立内幕交易防控制度,主动发现涉嫌内幕交易行为,积极妥善处理,落实责任追究并及时向监管部门报告的,在后续处理中将区分公司管理责任和个人违法违规行为,免于追究公司的管理责任或从轻处理。

今年9月最高法院新出台的《关于审理证券行政处罚案件证据若干问题的座谈会纪要》,首次在内幕交易行为认定方面采取了部分有罪推定原则,从事了内幕交易就是严重的违法行为。

张云东要求,各公司应将内幕交易防控纳入公司内部控制体系,制定专门的内幕交易防控制度,健全相关业务流程。第一是要明确董事会、经营管理层、各部门及关键岗位人员在内幕交易防控机制建立和执行方面的职责,并建立责任追究机制;第二是应建立内幕信息识别标准;第三是要加强对投研工作的质量控制和合规管理,从源头上防止内幕信息进入公司投资决策或投资咨询流程;第四是要建立内幕信息报告和保密制度,并针对已获知的内幕信息采取妥善的处理措施,防止泄露内幕信息和利用内幕信息交易的行为;第五是加强对内幕信息管理和内幕交易的监察稽核,并做好相关业务工作的留痕存档。

建立基金公司董董履职披露制度

在此次监管工作会议上,张云东首次提出将证监局的年度评价结果作为基金公司对督察长考核的重要参考和建立独立董事履职情况披露制度,引发广泛关注。

张云东表示,公司督察长在内控治理中应重新明确自身的职责和定

张云东送基金经理六字箴言

证券时报记者 朱景锋

近日召开的2011年深圳辖区基金公司监管工作会议除了基金公司高管参加之外,深圳证监局还邀请深圳154名基金经理与会。

深圳证监局局长张云东对基金业提出三点希望,一是希望基金公司认清形势,正视今天特别是明天的困难,同时也要树立信心、提振精神,了解潮起潮落都是市场规律,有今天

位,保持独立性和专业性。作为内控监督部门的负责人,督察长首先要督促监察稽核部门切实发挥内控监督、纠正作用,保障公司的内控机制有效运作。切实保障持有人利益,时时想着公司的决策是不是可能会对基金持有人利益产生损害。

为了督促督察长尽责履职,明年在内控治理过程中,深圳证监局将建立对督察长的考核评价机制。将记录督察长履职情况,并进行季度评估,一是评估督察长在基金销售、投资、信息披露以及基金运营合规性方面是否有效组织开展监察稽核工作;二是评估督察长对公司内部风险控制的尽职检查及其成效,包括相关制度的修订、执行情况和利益冲突防控、内幕交易防范、员工行为管理等方面;三是评估督察长落实监管要求、履行报告义务和工作留痕等方面的情况。深圳证监局将根据季度评估对督察长开展年度考核评价。对于督察长不能坚持原则、忠于职守、勤勉尽责的,将进行评价扣分,情节严重的,建议公司予以撤换。各公司对督察长的年度考核、奖金发放应参考深圳证监局的年度评价结果。

在谈到如何构建利益冲突防范机制,切实保护基金持有人利益时,张云东要求,独立董事应切实履行“基金持有人利益代言人”职责。首先,独立董事要明确自身的定位和职责,切实代表基金持有人的利益监督基金

的困难,就一定会有明天的收获。同时应该明白以前那种博傻、蒙人、赚快钱的时代不会重返。二是志存高远,自我定位,不要随波逐流,丢失个性,要把自己努力打造成中国最优秀的共同基金品牌。三是要理清发展思路,找准战略方向,探寻适合自己的发展路径,走专业化、精细化道路,抓好人才培养、人才吸引,抓好内控、练好内功,在稳健发展的轨道上走好每一步。

运作,对基金持有人与管理人、股东、员工之间的利益冲突事项,特别是关联交易事项进行重点监督。其次,独立董事要保障充足的工作时间,切实行使知情权和质询权,积极主动了解公司及基金运作情况,及时发现、质询公司在运作管理中存在的问题。

张云东提出,各基金公司应建立独立董事履职情况披露制度,要在基金年报中向持有人披露独立董事年度履职的总体情况,包括但不限于独立董事的履职地点、时点、累计时间、履职方式等内容,披露独立董事对重大利益冲突事项的具体表决意见,并披露独立董事对基金管理人是否存在损害基金份额持有人利益行为的声明。同时,深圳证监局也将配套建立独立董事履职档案和履职评估机制,各公司应及时、完整提交独立董事履职记录和由独立董事亲自撰写的年度履职报告,深圳证监局将记录独立董事履职情况并评估其是否独立尽责。

深圳证监局在监管中还发现,辖区基金公司在利益冲突防范机制上存在缺陷;内幕信息防控制度缺失;员工违法违规问题频现,公司缺乏有效管控;风险管理水平跟不上业务发展;投资管理模式粗放、随意;内控监督、纠正机制未能有效发挥等六大突出问题,基金持有人利益得不到有效保障。

张云东送基金经理六字箴言

张云东说,基金经理代表着资产管理行业最蓬勃、朝气的力量。每个人平均管理着老百姓近三十亿的资产,责任在肩,身负重托。这些年来基金经理在行业发展、为基金持有人理财服务方面做了许多积极贡献,功不可没。但在从业过程中也出现了一些问题。因此,张云东送基金经理六个字:尊严、戒躁、尽责。切实履行好对持有人的信托责任,不负基民重托。

我国矿业交易市场存在五大问题

在12月9日~10日于深圳举办的国际资源投资大会上,上海联合矿权交易所总经理张步东分析了中国矿业市场的问题。张步东说,当前中国的矿业领域面临着三大挑战。

首先是国家能源矿产安全的挑战,矿业资源仍然处于相对不足。

其次是中国对外投资结构改变的挑战。海外投资中除了中国石油、中国石化等大型国企,中小公司、民营企业也纷纷走出国门,根据自身优势进行小矿投资,优先占有矿产资源,矿业资本呈现多元结构。

第三是国内民营资本流动变化的挑战。矿业权面向民营资本开放,民企逐步加大了境外投资支持力度。

不过,张步东认为当前中国矿业交易市场仍然面临缺乏统一交易体系、缺乏专业化交易平台、缺乏统一的交易信息平台、缺乏覆盖整个矿业产业链的综合交易平台、缺乏国际化的交易平台五大问题。

张步东指出,矿业交易领域发展,必然以市场化模式运作,走投资主体多元化、运营体制企业化、运营管理市场化的发展路子,需要专业化、国际化平台沟通国内市场与海外资源,需要有市场化、规范化平台沟通民营资本与矿业资源,需要有综合化交易平台提供集矿业权、矿业资本、矿业服务为一体的全方位服务,实现权益类交易、技术类交易、国际合作等,推进矿业产业快速发展。 (杨丽花)

中科成吉股权投资基金首期募集100亿元,着力投资鄂尔多斯城市基本建设项目,投资廉租房、经济适用房项目,阶段性收储资金支持不足、销售不畅的房地产项目,形成房地产项目池,缓解民间资金压力,创新民间资金投资模式。

近一段时间,鄂尔多斯爆发多起房企资金链条断裂的事件,直接导致房企从民间借贷的钱将无力偿还,引发一系列恐慌。鄂尔多斯资金链条紧张引起整个社会的高度关注。面对这个问题,鄂尔多斯政府除了试图扩大信贷资金投放规模,动员各级金融机构积极向上争取信贷规模,要求金融机构加大商品房按揭贷款发放力度,同时也开始准备产业发展扶持基金等。

而此次鄂尔多斯市中科成吉股权投资基金,正是鄂尔多斯引入股权投资缓解资金链紧张的一项创新举措。据了解,中科成吉股权投资基金将采用特殊的运营模式,引导民间资金投资方向、创新民间资金投资模式。鄂尔多斯副市长李世睿还,引发一系列恐慌。鄂尔多斯资金链条紧张引起整个社会的高度关注。面对这个问题,鄂尔多斯政府除了试图扩大信贷资金投放规模,动员各级金融机构积极向上争取信

科招商高级副总裁彭卫说:

现在各地的私募股权投资竞争非常激烈,我们希望通过这种形势能够率先占领鄂尔多斯市场。而一直以来,中科招商的投资都坚持与地方投资、项目相结合,从而盘活地方经济,发挥区域优势。”

针对此次股权投资机构与鄂尔多斯市政府共同成立基金拯救当地房地产等城市基建项目的做法,中科招商高级副总裁沈美轮说:“希望能通过股权投资的形式,在挤出鄂尔多斯房地产泡沫的同时,使房地产行业走向良性发展。一旦资金链条断裂,民间借贷无力偿还,受伤的将有大量提供贷款的普通家庭。”

科招商高级副总裁彭卫说:

投资者自我保护能力、培养理性投资人队伍、促进资本市场健康稳定发展不懈努力。此次网络学院的推出,正是上交所深入开展投资者教育活动的又一重要举措。

据了解,网络学院首期上线部分为针对个人投资者的初、中级视频课程,时长近2000分钟,内容涵盖证券市场基础知识、股票基础知识、证券衍生品基础知识、证券市场法律法规导读、基金与衍生品投资分析、上市公司行业分析、上市公司信息披露及上市公司再融资等,由中信、国信、广发、国泰君安、申银万国、银河、平安、中原等21家证券公司的相关专家担任主讲老师。

上交所相关负责人表示,上交所一直以来十分重视投资者教育工作,充分发挥证券交易组织者、管理者 and 一线监管者的优势,按照“投资者教育、保护、监管和服务四位一体”的方针,坚持投资者教育与制度建设、一线监管、市场创新、行业自律和投诉处理“五个结合”,持续深化投资者教育“六个一”工程,为提高

投资者自我保护能力、培养理性投资人队伍、促进资本市场健康稳定发展不懈努力。此次网络学院的推出,正是上交所深入开展投资者教育活动的又一重要举措。

据了解,网络学院首期上线部分为针对个人投资者的初、中级视频课程,时长近2000分钟,内容涵盖证券市场基础知识、股票基础知识、证券衍生品基础知识、证券市场法律法规导读、基金与衍生品投资分析、上市公司行业分析、上市公司信息披露及上市公司再融资等,由中信、国信、广发、国泰君安、申银万国、银河、平安、中原等21家证券公司的相关专家担任主讲老师。

上交所表示,将继续推进投资者网络学院的建设,后续课程和其他板