



业绩预告违规 上交所启动事后追责

证券时报记者 徐婧婧

上市公司的年度业绩一直是投资者高度关注的股价敏感信息,随着2013年年报披露基本结束,一些公司预告业绩与年报披露业绩反差较大,也随之浮出水面。

经集中梳理和核实,上交所已发现有10余家业绩预告差异过大、5家业绩预告大变脸、2家达到预告标准但未提前预告等违规情形。目前,上交所已启动自律监管程序,将对相关公司和责任人予以相应的纪律处分或监管措施。

为做好这项工作,上交所明确了违规行为类型化处理标准,其主要

目的是保证同类案件得到相同处理,确保监管执法与违规行为的性质、情节以及危害程度相适应。

据了解,这一标准区分了未披露、逾期披露、预告差异过大、预告变脸等主要情形,在此基础上综合考虑各种主观、客观因素及具体情节,如市场影响大小、上年比较基数大小、是否为累犯、是否采取补救措施、是否因为会计师的原因造成、是否申请过豁免披露等,据此确定相对统一的处分尺度。例如,未预告业绩大幅下降或业绩由盈转亏的事实,尤其是业绩预告出尔反尔的变脸行为,对资本市场和投资者危害更大,且主观恶意更明显,因此对于这种违规行为通常予以较为严厉的

纪律处分。

在今年发现的案例中,三峡新材实际业绩增长幅度低于预告增长幅度约120%,可能导致投资者重大误解,违规性质情节严重,将对其予以纪律处分;同时也发现有公司在报告期发生重大资产重组导致业绩大幅变动,出于对规则理解不到位而未做预告,违规情节以及市场影响相对较轻,将予以监管关注。

明确业绩预告违规行为为责任人的认定标准是处理标准类型化的另外一项重要内容。上交所结合上市公司信息披露具体实践,在综合考虑公司内董事、高管的身份、职责、专业背景等差异的基础上,确定了违规行为责任

人范围和担责标准。在处理上,通常推定董事长、总经理、财务总监、董秘、董事会审计委员会召集人为相关责任人,有证据证明其已勤勉尽责的除外。如有明显证据证明年审会计师事务所及其相关会计师存在过错的,还将对相关机构和个人予以追责。

上交所有关人士表示,希望通过明确标准,加大执法力度,沪市上市公司业绩预告违规行为能不断下降,恶性违规案例逐步减少。下一步,上交所将在自律监管中,将采取措施进一步提高监管的针对性、有效性和及时性,提高监管标准和措施的透明度,同时积极做好培训宣传等工作,引导市场主体做到规范运作、诚实守信、勤勉尽责。

信披抽查显威 IPO中止审查企业数激增

A2

三管齐下 基金业规模破6万亿元

A13

QFII一季度都买了啥

A13

2537家公司雇员1646万人 人均薪酬12.57万元

A6

首季117家上市房企 过半净利下滑

A9

私募大佬轮番上阵 五一节前机构调研不停歇

A9

深交所上市公司 2013年报实证分析报告

A15

■ 时评观察 | In Our Eyes |

金融改革的要点是“市场”



证券时报记者 罗克关

内容只是简单一句“将资金价格决定权交给市场”,但各方面面临的挑战却丝毫不容小觑。

文章并不回避这个问题,反而明确指出利率改革将是系统工程,单兵突击式的改革难以成功,需要与各方面改革协调推进。他不忘提醒市场主体必须深刻认识这一趋势——无论是金融机构还是企业都要加快完善公司治理,强化财务硬约束,不能不顾成本,盲目竞争,搞利率大战。

第三是存款保险制度。与市场普遍认为建立存款保险制度的重点是防范金融风险有所不同,李克强似乎更关注这一工具的改革意义。在他看来,存款保险制度能够客观上增强小银行的信用,为之创造一个与大银行公平竞争的金融市场环境,有利于推动金融业放开市场准入等改革。

以上三点,无疑将是今年金融改革的重点内容。而实际上,三者之间也有一条暗线串联其中——就业。目前不管是推动民营银行进入金融市场,还是推动存款保险给予小银行信用背书,政策的关键考虑都是如何将现有资源尽可能与小微、“三农”企业对接。利率市场化的进程则更不必说,利率决定权的转换本身就意味着社会资源配置的模式会有改变。在整个经济结构面临调整之际,资源向这些领域倾斜正是吸纳就业、维持金融和经济稳定的最现实考虑。

当然,市场化的改革也是在为长远发展“蓄力”。正如文中所说的那样,靠改革创新,既解决当前突出问题,又为长远发展奠定基础,这是去年实践给我们的深刻启示。

国务院总理李克强日前在《求是》杂志发表了《关于深化经济体制改革的若干问题》的署名文章,分八大方面阐述了当下经济体制改革的重点与难点。在金融体制改革领域,李克强重点讲到三个方面。

首先是市场准入。李克强认为,虽然金融业存在特殊之处,但本质上依然是竞争性行业,同样需要通过竞争促进服务改善,通过市场优化资源配置。这个判断对应到实际行动上,无疑是从年初开始就一直呼声颇高的民营银行事项。显然,新竞争者引入的主要目标是为了进一步优化金融市场的资源配置,并换个角度去寻求当下小微企业、“三农”融资难、融资贵等老问题的解决之道。

其次是推进利率市场化。利率改革之所以在各国都成为难题,关键在于这一指标关系到整个社会资源配置方式的演变。不同的资源配置方式,会决定哪些产业和公司将由此兴盛。因此,虽然利率市场化的主要



近4万人“朝圣” 巴菲特强调价值投资

详见A4版

IC/供图

敏感时刻“神仙会”为股市出谋划策

A14

“五一”一线城市楼市成交大幅下滑

在刚刚过去的“五一”小长假,购房者观望情绪浓厚,开发商竭尽全力促销,包括新房团购、打折、逆首付、首年免月供等方式五花八门,以期待“红五月”迎来开门红,但北上广深以及杭州的楼市却并没有“买账”,多个城市成交量出现大幅下滑。

A7

广东国企改革配套政策有望6月底推出

A10

浦发银行优先股方案 利好普通股

中信银行薪金煲低调出炉 监管问题待解

A12

A5

