证券时报

人民日报社 主管主办
人民网 www.people.com.cn

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网.中国

2014年9月
星期三

3

今日64版 第6265期
A叠16版 B叠48版

证监会副主席刘新华在“中国上市公司员工持股与股权激励高峰论坛”上表示

金融企业员工持股计划正征求意见

证券时报记者 程丹

在昨日召开的“中国上市公司员工持股与股权激励高峰论坛”上，中国证监会副主席刘新华表示，证监会一直在积极努力争取员工持股计划中有关于税收减免、税收支持在内的制度安排，将进一步沟通协调，推进相关工作。他还透露，财政部正在起草金融企业的员工持股计划，目前在征求相关意见。

证监会于6月20日颁发了《上市公司实施员工持股计划试点指导意见》。刘新华指出，这对防止利用员工持股进行利益输送和内幕交易，规范信息披露，打击违法违规行为具有积极作用。

在谈到如何有效实施员工持股计划时，刘新华表示，员工持股计划是上司公司的自主行为，除实施非公开发行方案之外，上市公司在《指导意见》规定框架内实施员工持股计划不需要报证监会审批，证监会对员工持股计划的实施不设行政许可。是否参加是员工的自愿选择，上市公司不得以摊派、强制等方式让员工参与员工持股计划。上市公司要结合各自特点和条件，采取多种形式的员工持股计划。

他表示，在《指导意见》整体构架下，在依法合规的前提下，创新思路、创新模式，多态势、多模式、多路径实现员工持股计划对上市公司具有重要意义。《指导意见》支持上市公司在法律、行政法规允许的范围内通过不同的途径解决股票和资金的来源，凡是符合法律法规都可以成为获得股票和资金来源的有效途径，企业可以根据自身状况采取二级市场购买或公开发行的方式获得股票。除了运用员工薪酬外，企业还可以在合法前提下充分利用外部资金，在《指导意见》总体框架下公司可以采取不同资金组合、不同的股票来源、不同的管理模式、不同的退出机制，以更符合公司自身的特点和要求。

刘新华表示，财政部正在起草金融企业的员工持股计划，目前在征求相关意见；国资委积极研究推进混合所有制员工持股制度的安排，证监会将进一步加强与相关部门和单位的沟通协调，积极推动各类员工持股计划的顺利进行。此外，交易所正在制定员工持股计划的信息披露要求，中国结算也在研究员工持股计划登记结算业务的办理要求，争取早日出台。

对于市场关心的员工持股计划在税收方面的优惠安排，刘新华介绍，目前《指导意见》没有涉及税收减免、税收支持的措施，但税收支持应该说是员工持股计划内在要求，应建立起包括税收支持在内的制度安排，使员工持股计划更加符合国际惯例，更有效调动员工的积极性。证监会一直在积极努力争取，将进一步与相关部门沟通协调，推进相关工作。

昨日两市高开高走，沪指创出近一年来新高。上证指数表现尤为强劲，盘中最高升至2267.51点，并以全日次高位2266.05点报收，创出2013年9月12日以来的新高，涨幅达1.37%；深成指收于8043.31点，升1.29%；创业板指也有0.84%的升幅。两市总成交3678亿元，较上一交易日大增40%。图为投资者在杭州一家证券营业部关注股市行情。 （孔伟）彭春霞/制图

债市反腐蔓延 摩根士丹利华鑫证券“被卷入”

A5

股市运行向好 为改革奠定良好基础

A2

国资委：半年内出台央企负责人薪酬细则

A2

沪港通创空前机遇 A股将很快进入全球指数

A2

搜狐P2P平台上线

A5

S佳通股改困局背后：股东利益存分歧

A9

时报观察 In Our Eyes

加快创业板改革 需配套政策尽快落地

证券时报记者 胡学文

证监会主席肖钢出席深交所干部大会，相关表态引人关注。在宣布新的人事任免的同时，肖钢特别指出，交易所作为资本市场资源配置的平台，要进一步拓宽服务实体经济的广度和深度，深交所要继续壮大中小板市场，加快推进创业板改革。

加快创业板改革之声，肖钢不止一次提及，由此可见管理层推动此项工作的决心和迫切程度。而在如此重要的人事任免会议上再次强调，更让不少市场人士心生上述部署正是深交所新掌舵人走马上任后重点发展方向的揣测。

与此番概括性地指出要加快创业板改革不同，在今年的全国两会上，肖钢对创业板的改革路径给出了更为清晰的描绘：适当降低财务标准的准入门槛，建立再融资机制；允许尚未盈利但符合一定条件的互联网和科技创新企业在创业板发行上市。

对比随后出台的改革措施不难发现，随着创业板上市门槛中连续盈利指标的取消以及创业板再融资机制的出台，尚待完成的改革工作就剩下推动亏损但符合一定条件的互联网和科技创新企业上市。由此可以说，当前加快创业板改革的工作重点不言自明。

目标已经明确，剩下就是具体的思路和操作步骤问题。要想尽快推动亏损网企和高科技企业在创业板上市，当前最重要的是相关配套政策落地。比如互联网企业的界定问题，这决定着什么样的企业可以享受政策倾斜的利益问题，涉及到具体利益就会有博弈，需要监管层科学论证，全盘考虑。如果政策放得太宽，会影响政策倾斜的效应发挥；如果政策收得太紧，就会失去倾斜政策出台的意义和价值。再比如“符合一定条件”的条件设置事项，互联网属于新兴行业，各种商业模式、新兴业态特征不同，应该充分考虑各种模式、业态的情况，科学制定具有一定差异化的上市条件，以满足不同创新型企业的需求。此外，是否构建亏损网企挂牌新三板一年可直接转板特殊通道也需尽早明确，以便让亏损网企和高科技企业心存预期，从而更好地进行上市准备工作相关安排。

正是由于上述基础性制度的姗姗来迟，使得目前推出亏损网企和高技术企业上市的工作尚未取得大的进展，不少互联网企业也由此对在国内上市心存观望。监管层或许已在不同层面开展调研和摸底工作，但接触的企业数量毕竟相对有限，获取的信息和意见建议也相对狭窄，笔者建议，不妨在取得一定共识的基础上形成初步方案，尽快对外公开讨论和征求意见，使这项工作尽快落地并取得实质性进展。

在经济转型、结构调整的大背景下，国内资本市场提供留住新经济模式的土壤十分迫切，创业板就是最好的平台之一。肖钢的表态或许隐藏新政策即将落地的信号，市场翘首以待。

本期主题：上市公司市值管理与舆情应对

市值，在短期内是一台投票机，长期内，却是一台称重机。
——“华尔街教父”本杰明·格雷厄姆

- 市值是企业资本力量的直观体现，负面舆情却屡屡导致公司市值在短期内大幅缩水。
- 信息产生与传播方式的改变，给市值管理带来前所未有的挑战。
- 那么，舆论变革时期如何实现有效的市值管理？
- 如果遇到负面舆情，上市公司应如何高效地完成组织内部沟通？
- 如何应对负面舆情，有效地实现与外界的沟通，获得外界谅解？

中国上市公司舆情中心、《证券时报》云南、广西、贵州三地记者站将携手举办“资本舆情学院”2014年第3期培训班，汇聚来自企业、监管部门、研究机构等领域的专家、学者、实践者，共议求解。诚邀您共参与！

培训对象：上市公司董事长、董事、董秘、分管公共关系、投资者关系负责人。

培训师资：本期培训授课师资均来自中国上市公司舆情中心以及来自传媒、法律等其他各领域的专家组成。
彭 松：中国上市公司舆情中心首席分析师
周 蓉：金杜律师事务所华南管理合伙人、证券部资深合伙人
王 欢：德勤（中国）服务合伙人
林益方：著名媒体人、意读传媒出品人

课程大纲：市值管理和舆情管理
上市公司市值管理的策略与实务
上市公司应如何应对企业负面舆情
舆情危机应对的案例分析
圆桌论坛、沙盘推演等

培训费用：4980元（含授课费、资料费、场地费、文具费、餐费及星级酒店标间当晚住宿费等，交通费用自理，并要求学员出补差）

报名方式：来电咨询并索要报名表—填写并交报名表—获取确认函—支付培训费—参加培训
联系人：唐 威 联系电话：0755 82737549
更多课程信息或合作信息，欢迎来电咨询。

资本舆情学院(2014年第3期)招生启动 培训地点：云南 • 腾冲 培训时间：9月11日-13日

中国上市公司舆情中心，是由人民网、证券时报、人民在线合力打造的，专注于资本市场领域声誉管理的研究服务机构。官方网页：http:yq.stcn.com；官方微博：@公司舆情（新浪微博）；官方微信：公司舆情（gongsiyuqing）

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91 证券时报社出版 订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 广告热线:0755-83501668