



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
星期一

15

今日 44 版 第 6274 期
A 叠 16 版 B 叠 28 版

发挥独立董事作用还有很大空间

中国证监会主席 肖钢

独立董事制度最初引入我国的主要目的是为了抑制上市公司大股东占用。1997 年,中国证监会发布《上市公司章程指引》,规定上市公司根据需要,可以选择性地设立独立董事。此后,沪深交易所在《章程指引》的基础上分别作出了较为明确的规定。2001 年,中国证监会发布《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》,明确规定上市公司董事会成员中应当至少包括 1/3 独立董事,独立董事制度在我国上市公司中正式确立下来。

从独立董事制度在我国十多年的实践来看,对于促进上市公司完善公

司治理,提高规范运作水平,保护投资者特别是中小投资者合法权益起到了积极作用。重大事项需先征求独立董事的意见已逐步成为上市公司经营决策层的意识和习惯。根据一项针对独立董事进行的调查,有近 90% 的独立董事反映他们发表的意见完全或大多数情况下会被上市公司董事会采纳,这是一个重要而积极的进步。关于独立董事的履职效果,根据上市公司协会最近进行的调查,包括投资者、上市公司管理人员、独立董事以及专家学者、监管部门人员等在内的被调查者,有接近 60% 的认为独立董事在促进上市公司治理方面发挥了很好或较好的作用;有超过半数 (62.4%) 的认为

独立董事在保护中小投资者利益方面发挥了有效的作用;有 55% 的认为独立董事在促进上市公司整体发展方面发挥了积极的作用,表明社会各界对独立董事在上市公司中发挥的作用总体上还是比较认可的。

同时,我们也应该看到,由于各种原因,我国独立董事制度在实施过程中还存在着许多不尽如人意的地方,独立董事的作用发挥还有很大的提升空间。

一是上市公司对独立董事的角色定位仍有偏差。我国引入独立董事制度的初衷和目的是完善上市公司治理,对上市公司的相关决策进行外部的监督制衡。但是现实中,一些上市公司的独立董事,更多地扮演了“咨询顾问”的角

色,外部监督制衡职能被严重弱化。

二是独立董事的独立性有待进一步加强。目前,独立董事主要由公司大股东来进行提名,出于方便沟通等考虑,大股东一般都会提名自己熟悉的人,这样,难以避免地会造成独立董事同上市公司之间存在着千丝万缕的联系,不利于独立董事独立发表意见。

三是独立董事的问责评价机制和退出机制缺失。目前,证监会和证券交易所对独立董事的资格、选聘、职责、培训等都有较为明确的规定,但是,对于独立董事的失职问责、履职评价和职场退出等,基本上处于缺失状态,在一定程度上造成了独立董事的责任心不强,工作勤勉不足。(下转 A2 版)

规避监管公司治理存漏洞 恒丰银行为小股东兜底40亿

A6

谷歌看上eBay 意在抗衡阿里?

A4

苹果新品上市开启 A股产业链公司寻宝之旅

A10

*ST仪化变身石油工程公司

A9

■ 时报观察 | In Our Eyes |

8月新增信贷走出大坑 银行资产质量大考刚开始



证券时报记者 罗克关

与市场预计的一样,8月新增信贷果真从7月份的大坑中走了出来,站上了7000亿元的平均线。但市场没有预料到的是,企业部门的新增信贷主要来自票据融资,短期贷款依然在减少。这在很大程度上说明,银行的风险偏好已经发生了比较大的转变——宁可少赚一些也要维持策略的主动性,避免出现沉没翻船的“黑天鹅事件”。

刚刚公布的8月工业增加值数据也从侧面印证了这一点。不光8月份的工业增加值不理想,当月的发电量数据也不乐观。反映在企业部门的新增信贷上,难怪实际的资金需求比较低迷,银行自身也更加审慎小心了。

即便是这样,国务院总理李克强上周在天津达沃斯传递出的信号仍然是“强改革”,而不是市场普遍预期的“强刺激”。这么做的底气其实相当充分——毕竟今年前8个月的新增就业已逼近全年目标,为什么还要下重手刺激经济呢?在最终目标已经达成的情况下,继续沿着现有的模式前行,其

结果只能是加重不均衡的现状。

但这种格局对商业银行来说,却意味着资产质量真正的考验才刚刚开始。虽然本轮不良周期的苗头从去年下半年就已经逐渐显露,但由于宏观政策一直强调区间运行,真正意义上的市场出清在触及宏观经济运行下限之时,往往会被一把拉回来。体现在银行的资产负债表上,就是不良率增长一直不温不火,不少银行的表内表外联动也越玩越大。说白了,银行其实都担忧风险,但很少有银行相信风险会无序爆发。

这一轮考验会持续到什么时候?笔者接触的不少银行人士都将时点指向2015年末。理由很简单,因为政府一直以来都在中国经济增长中扮演重要角色,本轮不良周期爆发的根源也是政府财税体制改革面临改革和重构,以至于诸如政府融资平台、房地产、制造业等相关链条都受到冲击。而在2015年末,至少政府债务方面会迎来喘气的机会,上一轮周期中累积起的政府偿债压力将逐步消失。

所以即便产业领域的去杠杆和调整会延续下去,但如果政府层面的去杠杆和调整在2016年前完成,银行资产负债表面临的压力就会减轻许多。尽管有可能出现的情况是,一旦政府财政腾出手来之后,产业领域的去杠杆会进一步加速,但如果银行从现在开始审慎一些控制风险,整体来看还是来得及的。

所以,从现在开始到明年年底,商业银行将迎来真正的考验。能够熬过这段时间,后续的压力就会小很多。如果有的银行继续盲人骑瞎马,一味横冲直撞,后果也将会很严重。

中石化混改开启 25家机构千亿入股销售公司



中国石化今日披露全资子公司中国石化销售有限公司增资引进社会及民营资本的具体方案,25家境内外机构投资者将以1070.94亿元认购销售公司29.99%股权。这意味着中国石化混合所有制改革迈出实质性一步。此次增资完成后,中国石化将持有销售公司70.01%的股权,25家机构共计持有销售公司29.99%的股权。中国石化销售公司的注册资本将由200亿元增加至285.67亿元。

(更多报道见 A2 版) 张常春/制图

资管业务年度核查将全覆盖

A5

兴业信托

INDUSTRIAL TRUST

兴信立业 精诚守护

理财热线：400-883-6666 网址：www.citit.com.cn

深证及巨潮指数系列

2014.09.12

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	8146.99	0.36%	399311	巨潮1000	2785.07	0.78%
399005	中小板指	5510.35	0.95%	399314	巨潮大盘	2474.13	0.54%
399006	创业板指	1524.12	0.73%	399315	巨潮中盘	3482.99	0.95%
399330	深证100	2803.42	0.54%	399316	巨潮小盘	3868.92	1.23%
399007	深证300	3207.08	0.68%	399550	央视50	3535.13	0.28%
399103	东富指数	4756.32	0.55%	399379	巨潮基金	4809.85	0.62%
399301	深信指数	132.31	0.03%	399481	企康指数	126.42	0.01%

深圳证券信息有限公司

<http://www.cnindex.com.cn>



中国上市公司价值评选



中国最佳基金经理

中国上市公司价值评选、中国最佳基金经理评选 高峰论坛暨颁奖典礼

9月18日与您相约深圳, 期待与您共襄盛会!

咨询热线:0755-83517806

主办: 证券时报 中国基金报

联合主办: 新浪财经 东方财富网 证券时报网 中国基金网

协办: 东方财富 百度 全景网 国际金融报 期货日报 深圳市侨新企业投资顾问有限公司

权威指导机构: 中国上市公司协会