

上市公司治理专项活动先自查后评议

首批10家公司集中披露自查及整改报告

证监会要求加强对上市公司自查报告及整改计划的审查,督促上市公司认真、深入查找本公司治理结构方面存在的问题和不足

□本报记者 周坤

今天,特变电工、万科、招商银行等10家上市公司首次集中披露公司治理自查报告及整改报告。这是上市公司治理专项活动第一阶段的工作内容之一。

证监会有关部门人士指出,部分公司在此前的自查工作中存在查找问题不深入、不深刻的问题,对公司治理存在的问题避重就轻、避实就虚,公司治理概述连篇累牍、问题却一笔带过。针对这种现象,证监会有关部门已要求各证监局和交易所加强对上市公司自查报告及整改计划的审查,督促上市公司认真、深入查找本公司治理结构方面存在的问题和不足,真实、客观地反映问题。公司自查报告及整改计划应将公司的真实面目呈现给投资者和社会公众,有利于投资者和社会公众对公司治理情况和整改计划进行分析评议。同时,鼓励公司采用电话、网络平台、公司治理说明会、投资者见面会等多种方式加强与投资者的沟通,征求广大投资者的意见建议,接受广大投资者的监督,以使公司的自查工作更具透明性,自查结果更加彻底、全面。

为促进上市公司规范运作、

提高上市公司质量,2007年3月9日,中国证监会向各上市公司下发了《关于开展加强上市公司治理专项活动有关问题的通知》,在上市公司中开展加强上市公司治理专项活动。这次专项活动是证监会在当前形势下开展的加强资本市场基础性制度建设重点工作,也是固本强基、促进资本市场持续健康发展的重要举措。

通知下发后,上市公司治理专项活动随即启动,进入第一阶段的自查阶段。自查阶段,大部分上市公司按照证监会的要求进行认真的自查,深入彻底查找问题、分析其形成原因,并针对公司存在的突出问题提出了切实可行的整改计划,有针对性的改进措施、解决的具体方案、明确了责任人和时间要求。

据悉,在公司自查结束以后,上市公司治理专项活动将进入全面的评议阶段。证监局和交易所将结合公司自查及整改情况,对上市公司进行公司治理的全面检查。为了方便投资者和社会公众对公司的治理情况和整改计划进行分析评议,证监会、证监局和两交易所分别设置了专门的电子邮箱(各地证监局公司治理专用邮箱和公司治理专项活动公众评议邮箱地址详见B3版)。



新通知将进一步遏制外资在中国内地的炒房行为 资料图

两部落实“限外令”——

外商投资房产不得保证固定回报

□本报记者 但有为

地方审批部门批准设立外商投资房地产企业,应即时依法向商务部备案;外商投资房地产企业的中外投资各方,不得以任何形式订立保证任何一方固定回报或变相固定回报的条款。这是昨日正式公布的《关于进一步加强对外商直接投资房地产业审批和监管的通知》中规定。该《通知》由商务部和国家外汇局联合发布,以此进一步遏制外商在中国内地的炒房行为。

对于去年国务院六部门联合下发的《关于规范房地产市场外资准入和管理的意见》(171号文),《通知》认为,各地、各部门在执行的各项规定和要求取得一定的实效,但少数地区仍存在一些突出问题。为此,《通知》在进一步加强、规范外商投资房地产业审批、备案和监管相关事宜作出了规定。

《通知》在开头部分指出,要依法加强外商投资房地产企业的审批和监管,严格控制外商投资高档房地产,任何由地方自行审批的房地产投资项目必须上报商务部备案等。不过,美国高德量行董事吴晓峰认为,这次的通知没有更深的意义,主要还是希望外商投资内地房地产能先“落户”,鼓励长期投资而非短期投机。

与此同时,频繁的限外政策也促使国内房地产金融趋势发生了一些微妙改变。“从房地产融资的角度看,内地房企的境外融资难度可能会增加。这主要

体现在两个方面:一是房企境外上市之路更为坎坷;二是房企借助物业上市实现的变数增多。”上海五合智库总经理邹毅指出。

据介绍,一般来说,为了再融资的方便,内地企业(尤其是内地民营企业)在境外上市都会利用“红筹”通道。在这个过程中,需要在开曼群岛、英属维尔京群岛等地设立空壳公司,然后将内地资产通过返程投资方式注入其中,从而将境内资产转为境外公司的资产,为下一步的上市工作铺路。然而,根据去年8月出台的《外商投资并购重组管理办法》,境外投资者将受到中国证监会、商务部以及国家外汇管理局等多个部门的审批,时间成本大大增加。

■ 产业观察

内地房企境外融资难度增加

□本报记者 李和裕

《关于进一步加强、规范外商直接投资房地产业审批和监管的通知》共有七条内容,虽然文字不多,但体现出的“限外”态度较为严厉。如要求严格控制外商投资高档房地产,任何由地方自行审批的房地产投资项目必须上报商务部备案等。不过,美国高德量行董事吴晓峰认为,这次的通知没有更深的意义,主要还是希望外商投资内地房地产能先“落户”,鼓励长期投资而非短期投机。

与此同时,频繁的限外政策也促使国内房地产金融趋势发生了一些微妙改变。“从房地产融资的角度看,内地房企的境外融资难度可能会增加。这主要

体现在两个方面:一是房企境外上市之路更为坎坷;二是房企借助物业上市实现的变数增多。”上海五合智库总经理邹毅指出。

据介绍,一般来说,为了再融资的方便,内地企业(尤其是内地民营企业)在境外上市都会利用“红筹”通道。在这个过程中,需要在开曼群岛、英属维尔京群岛等地设立空壳公司,然后将内地资产通过返程投资方式注入其中,从而将境内资产转为境外公司的资产,为下一步的上市工作铺路。然而,根据去年8月出台的《外商投资并购重组管理办法》,境外投资者将受到中国证监会、商务部以及国家外汇管理局等多个部门的审批,时间成本大大增加。

“去年绿城中国在香港上市就是利用了这种方式,但上市

时间恰好赶在了新规出台之前。而这次的通知再次明确了要严格控制以返程投资方式并购或投资境内房企,虽然旨在防范一些外债借收购内地房地产项目公司来规避审批,但从侧面来看,也预示着以往内地房企境外上市的模式在短时期内被复制的可能性已经大为降低。”邹毅表示。

另外,邹毅认为,如果内地房企要通过REITs等物业上市的方式达到融资套现的目的,这一难度在新规下也在增加。“目前国内还缺乏物业上市的环境,因此也只能通过境外融资方式。如果由境外投资者来收购内地房企的物业资产进行上市,那么在新规下,时间成本和资金要求已然提高。”

战略和未来5年的发展规划,其核心就是要保持公司可持续的战略优势。按照目前发展速度,在2010年,国美将成为全球家电和消费电子流通领域最有影响力的品牌之一,销售规模可能将达到2000亿元。

“随着国内市场布局的完成,国美将尽快走出去,全面参与国际市场的竞争。”陈晓强调。

陈晓认为,同美国、日本的家电零售企业在其本国所占市场份额相比,中国家电零售企业仍有50%以上的增长空间。据他介绍,美国家电零售企业仅有1000家,但已经基本占有了全美70%

80%的市场份额;而中国家电零售企业大约有3万家,中国有影响力的全国家电连锁企业市场份额加在一起,也才刚刚达到全国家电总体销售份额的25%。

陈晓称,对国美而言,具有50万人口以上的城市将是国美的目标网点开发城市,当50万人口以上的城市都纳入全国性家电连锁网络后,中国的家电连锁业将出现更为完善的局面。

2007年,国美制定了集团的经营

战略和未来5年的发展规划,其核心就是要保持公司可持续的战略优势。按照目前发展速度,在2010年,国美将成为全球家电和消费电子流通领域最有影响力的品牌之一,销售规模可能将达到2000亿元。

“随着国内市场布局的完成,国美将尽快走出去,全面参与国际市场的竞争。”陈晓强调。

陈晓认为,同美国、日本的家电零售企业在其本国所占市场份额相比,中国家电零售企业仍有50%以上的增长空间。据他介绍,美国家电零售企业仅有1000家,但已经基本占有了全美70%

80%的市场份额;而中国家电零售企业大约有3万家,中国有影响力的全国家电连锁企业市场份额加在一起,也才刚刚达到全国家电总体销售份额的25%。

陈晓称,对国美而言,具有50万人口以上的城市将是国美的目标网点开发城市,当50万人口以上的城市都纳入全国性家电连锁网络后,中国的家电连锁业将出现更为完善的局面。

序号	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
公司简称	特变电工	万科	招商银行	金融街	公用	新希望	金螳螂	郑煤	西电	国投
辖区	新疆	深圳	深圳	北京	上海	四川	江苏	河南	陕西	甘肃

中注协:严查上市公司购买审计意见行为

□新华社电

记者11日从中国注册会计师协会获悉,2007年,会计师事务所执业质量检查将具有证券期货从业资格的会计师事务所列为重点对象,全面考察新审计准则和会计准则的执行情况。

据介绍,会计师事务所执业质量检查是注册会计师行业监管体系的核心内容,对确保新审计准则和会计准则贯彻实施意义重

大。中注协相关负责人表示,本次检查将重点选择上市公司炒务所“鱿鱼”、事务所不讲原则“接下家”情况比较突出的会计师事务所,就其审计底稿进行详查,坚决查处上市公司购买审计意见的行为,全面考察新审计准则和会计准则的执行情况。

目前,全国12个检查组已奔赴各地对证券期货从业资格事务所展开检查,各检查组已顺利进入被检查事务所,与事务所进行了初步沟通,并开始实施现场检查。

华丽转身 国美吹响回归A股号角

□本报见习记者 张良

“近年来中国经济快速发展,内地资本市场资本实力非常雄厚,国美作为中国最大的家电零售连锁企业,主要经营业务在内地,现在国家正在制定红筹股回归政策,我们正在积极筹备,为回归A股做准备。”言谈中,国美电器总裁陈晓毫不掩饰对回归A股的志在必得之情。

1987年,国美从北京珠市口一家100平方米左右的小店起家,20年后,国美已发展成为中国家电零售连锁产业的龙头老大,其迅速的扩张及巨额的销售

量成为中国家电行业的佳话。应该说,国美电器能发展成为今日中国电器零售业的领军旗舰,很大程度上要归功于黄光裕对香港资本市场的运筹帷幄。有学者认为,与欧美资本市场相比,赴港上市的魅力并不在于内地与香港在文化沟通方面的零障碍,而且适度规范的市场监管也给内地企业与国际接轨提供了缓冲的空间。

黄光裕告诉记者,国美一直推崇“商者无域,相融共生”的经营理念。国美2003年正式进入香港,成功开出了第一家旗舰店,并于2004年在香港主板成功上市。通过在港上市,国美获得了华平等

国际投资基金的加入,成功地引进了国际先进的财务和经营管理体制,使公司的营销理念、人才培养机制革命利益出发和市场发展布局更好地与国际市场接轨。

“在香港,国美不断学习新的国际经营和管理经验,积极参与与香港和国际同行业的竞争。”黄光裕表示,国美在较短的时间内实现了一个内地个体私营企业的转型,向具备国际经营管理体制的新型企业的转型。

近年来,国美利用香港市场的特点,成功实现了家电和消费电子商品的国际市场大采购,丰富了内地门店商品的品类,进一

步提升了国美在全国不同地区的市场竞争实力。

据悉,目前国美在香港门店达到14家,在内地门店达到800余家。从国美电器今年一季度的财报来看,公司的销售规模和门店赢利分别超过预期,继续保持快速增长。尤其是在香港市场,国美电器净利润增长率超越了历史上最好时期。

陈晓认为,同美国、日本的家电零售企业在其本国所占市场份额相比,中国家电零售企业仍有50%以上的增长空间。据他介绍,美国家电零售企业仅有1000家,但已经基本占有了全美70%

80%的市场份额;而中国家电零售企业大约有3万家,中国有影响力的全国家电连锁企业市场份额加在一起,也才刚刚达到全国家电总体销售份额的25%。

陈晓称,对国美而言,具有50万人口以上的城市将是国美的目标网点开发城市,当50万人口以上的城市都纳入全国性家电连锁网络后,中国的家电连锁业将出现更为完善的局面。

2007年,国美制定了集团的经营

战略和未来5年的发展规划,其核心就是要保持公司可持续的战略优势。按照目前发展速度,在2010年,国美将成为全球家电和消费电子流通领域最有影响力的品牌之一,销售规模可能将达到2000亿元。

“随着国内市场布局的完成,国美将尽快走出去,全面参与国际市场的竞争。”陈晓强调。

陈晓认为,同美国、日本的家电零售企业在其本国所占市场份额相比,中国家电零售企业仍有50%以上的增长空间。据他介绍,美国家电零售企业仅有1000家,但已经基本占有了全美70%

80%的市场份额;而中国家电零售企业大约有3万家,中国有影响力的全国家电连锁企业市场份额加在一起,也才刚刚达到全国家电总体销售份额的25%。

陈晓称,对国美而言,具有50万人口以上的城市将是国美的目标网点开发城市,当50万人口以上的城市都纳入全国性家电连锁网络后,中国的家电连锁业将出现更为完善的局面。

陈晓认为,同美国、日本的家电零售企业在其本国所占市场份额相比,中国家电零售企业仍有50%以上的增长空间。据他介绍,美国家电零售企业仅有1000家,但已经基本占有了全美70%

80%的市场份额;而中国家电零售企业大约有3万家,中国有影响力的全国家电连锁企业市场份额加在一起,也才刚刚达到全国家电总体销售份额的25%。

中国平安
平安证券有限责任公司
大连人民路证券营业部实施客户交易结算资金
第三方存管(建行)批量转换的公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署,平安证券有限责任公司(以下简称:我司)已于2007年4月10日起启动实施客户交易结算资金第三方存管。为充分保障投资者利益,保证客户证券交易、资金进出的正常运行,我司已先后与中国建设银行(以下简称:建行)、招商银行、中国工商银行等建立了客户交易结算资金第三方存管。为加快第三方存管实施进度,我司将于近日与建行合作,对大连人民路证券营业部(大连营业部)实施客户交易结算资金第三方存管的批量转换,现将相关事项公告如下:

一、批量转换是指:已开通建行银证转账且经我司与建行数据核对无误的合规客户,我司与建行系统对其实施批量切换,直接转换为第三方存管客户,转换后其交易与转账不受影响。

二、实施批量转换的客户范围:凡已在我司大连营业部开立证券交易资金账户且仅开通建行银证转账的合规客户;同时开通建行与其他银行进行三方存管银证转账,登录后不需要再选择银行,直接进行转账操作。

(合规客户定义:指在我司办理开户手续时,原始开户资料完整准确,身份真实、资金投入真实、资产权属关系明确、资金账户与证券账户对应关系明确的资金账户。)

三、批量转换实施日期:2007年6月16日。

四、批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:

1、成功转换的客户,需在我司规定期限内至开户营业部办理第三方存管三方协议的签订手续,逾期未签订协议的客户我司有权暂停其“证券转账银行”功能,并禁止其办理托管或撤销指定交易,直至协议签署完毕。开始办理上述协议签订手续的时间与规定期限,我司将另行公告通知。

2、成功转换的客户,于2007年6月18日起通过第三方存管系统进行银证转账。除可通过建行柜台、电话银行95533、网上银行操作外,还可通过开户营业部场内自助、电话委托进行三方存管银证转账,登录后不需要再选择银行,直接进行转账操作。

3、未转换成功的客户,我司将尽力以电话方式予以通知。未转换成功的客户仍可采用原有银证转账方式进行资金转账。

五、为避免客户由于初期操作不熟悉使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我司特别提醒客户可在批量转换实施日前,按原银证转账方式提前进行办理相应的资金转出或转入操作。

六、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,可通过以下电话进行咨询:

平安证券大连人民路证券营业部 电话:0411-82539100,39527900,39527938

平安证券有限责任公司
二零零七年六月十二日

中国平安
关于平安证券有限责任公司
深圳深南东路证券营业部实施客户交易结算资金
第三方存管(招行)批量转换的公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署,平安证券有限责任公司(以下简称:我司)已于2007年4月10日起启动实施客户交易结算资金第三方存管。为充分保障投资者利益,保证客户证券交易、资金进出的正常运行,我司已先后与中国建设银行、招商银行(以下简称:招行)、中国工商银行等建立了客户交易结算资金第三方存管。为加快第三方存管实施进度,我司将于近日与招行合作,对我司深圳深南东路证券营业部(原罗湖营业部)实施客户交易结算资金第三方存管的批量转换,现将相关事项公告如下:

一、批量转换是指:已开通招行银证转账且经我司与招行数据核对无误的合规客户,我司与招行系统对其实施批量切换,直接转换为第三方存管客户,转换后其交易与转账不受影响。

二、实施批量转换的客户范围:凡已在我司深南东路证券营业部(原罗湖营业部)开立证券交易资金账户且仅开通招行银证转账的合规客户;同时开通招行与其他银行银证转账的客户不列入本次批量转换的客户范围。

三、批量转换实施日期:2007年6月16日。

四、批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:

1、成功转换的客户,需在我司规定期限内至开户营业部办理第三方存管三方协议的签订手续,逾期未签订协议的客户我司有权暂停其“证券转账银行”功能,并禁止其办理托管或撤销指定交易,直至协议签署完毕。开始办理上述协议签订手续的时间与规定期限,我司将另行公告通知。

2、成功转换的客户,于2007年6月16日通过招行95555电话银行、网上银行进行转账操作。

3、成功转换的客户,还可通过2007年6月16

日后通过开户营业部自助委托、电话委托进行第三方存管银证转账,登录后不需要再选择银行,直接进行转账操作。

4、未转换成功的客户,我司将尽力以电话方式予以通知。未转换成功的客户仍可采用原有银证转账方式进行资金转账。

五、为避免客户由于初期操作不熟悉使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我司特别提醒客户可在批量转换实施日前,按原银证转账方式提前进行办理相应的资金转出或转入操作。

六、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,可通过以下电话进行咨询:

平安证券深圳深南东路证券营业部 电话:0755-25159797,82157874,25159791

平安证券有限责任公司
二零零七年六月十二日