

上海證券交易所成立復核委員會

復核相關當事人就上市、暫停及終止上市決定提出的異議;相關當事人對交易所作出的嚴重紀律處分及監管措施可以申請復核

◎本報記者 王璐

經中國證監會批准,上證所制定了《上海證券交易所復核制度暫行規定》,並於今日發布實施,依據該規定而成立的第一屆復核委員會委員名單也同時正式對外公布。

基於四方面考慮

據記者了解,上證所完善復核制度,成立復核委員會,是基於如下四方面考慮。

一是繼續貫徹落實新證券法。完善復核制度,成立復核委員會,是上證所不斷深入貫徹落實新證券

法,規範自律管理行為,促進依法監管的現實需要。一方面,新證券法進一步明確了交易所自律管理的法律地位,將證券上市、暫停及終止上市審核權力賦予交易所,同時要求交易所設立復核機構,復核相關當事人就上市、暫停及終止上市決定提出的異議。另一方面,上證所的上市規則、交易規則、會員管理規則等也規定,相關當事人對交易所作出的嚴重紀律處分及監管措施,可以申請復核。

二是不斷完善自律管理的機構和程序。上證所成立復核委員會,將復核職能專門化、制度化,是借鑒了境外成熟市場交易所內部治理和自

律管理的普遍做法。此舉進一步完善了交易所自律管理的機構、機制和程序,有助於提高自律管理的市場化、規範化、法制化水平。

三是切實保護相關市場主體的合法權益。會員公司、上市公司等不同市場主體對交易所具體的自律管理行為及監管措施存有意義,提出質疑,是自律管理中的正常情形。完善復核制度,成立復核委員會,為交易所聽取被監管者的不同意見和利益訴求、保障被監管對象應有的實體性和程序性權益,提供了有效的制度保障。

四是豐富證券市場的糾紛解決機制。交易所自律管理重在維護市

場秩序,實現公共利益,與相關市場主體的個人利益、短期利益產生衝突、出現紛爭,在所難免。完善復核制度,成立復核委員會,為被監管者提供權利救濟渠道,有助於首先從行業及市場組織內部及時緩和矛盾、解決糾紛,進而減少一些不必要的訴訟。

首屆有14名委員

上證所復核委員會是理事會下設的專門委員會,第一屆委員會共有委員14人,由上證所理事會從符合條件的專業人士中聘任。復核委員會復核事項包括上市公司、證券公司等

不同市場主體,涉及法律、會計、證券等不同行業,委員會的組成考慮了這一實際情況,會員公司及上市公司代表、法律及會計人士、行業內專家的分布比例適當,且在市場和行業內有一定的知名度,保證了復核委員會的代表性、專業性、權威性。

上證所公布的《上海證券交易所復核制度暫行規定》,對可復核事項範圍、復核委員會的基本職能、委員條件、審核程序等問題予以明確規定,是復核委員會履行職責的直接依據。依據該規定,復核委員會委員以個人名義獨立履行職責,不受任何單位和個人的干涉,如與審核事項有直接或間接利害關係,應當申請回避。

兩部委:鼓勵社會投資參與衛星應用產業

◎本報記者 于祥明

我國衛星應用產業將進入加速發展階段。昨天,在第三次民用航天工作會暨全國空間應用推廣交流會上,國防科工委、國家發改委一致表示,將從完善機制入手,採取培育衛星應用市場等五大措施,推進衛星應用及其產業化發展。

為加快衛星應用產業發展,國防科工委和國家發改委聯合頒布了《關於促進衛星應用產業發展的若干意見》(以下簡稱《若干意見》),鼓勵社會投資和企業參與衛星應用,加速成果轉化,推進衛星應用的產業化。

重點發展衛星應用產業

當前,我國的衛星應用從上世紀70年代突破空間技術開始,經過30多年的發展,我國已經進入重點發展衛星應用產業的新階段。"國防科工委副主任兼國家航天局局長孫來燕說。

目前,我國衛星導航應用產業正進入產業化高速發展的關鍵轉折期,據預測,到2010年我國導航產業的總產值將達到500億元,並且隨著中國移動通信市場和汽車市場的發展,到2020年,作為導航衛星應用的主流市場,中國這兩大市場的規模將居世界首位。"孫來燕說。

2006年全球衛星產業銷售收入已超過1000億美元,占航天產業銷售收入的比例已超過86%,預測到2010年全球衛星產業的總收入有望達到1600億美元,標志著衛星應用產業進入了快速發展的新階段。"國家發改委副主任張曉強強調,我國必須以應用為中心,推進衛星應用產業發展。

五大舉措推進產業化發展

孫來燕表示,目前我國衛星遙感和衛星導航應用已處於產業化轉折的關鍵時期,衛星通信廣播應用產業已初具規模。我們將採取以下五項更加積極有效的措施,有計劃、有步驟、有重點地推進衛星應用產業發展。

具體包括:其一加強國家對衛星應用的統籌規劃和宏觀管理;其二加大推廣力度,培育衛星應用市場。其三推進衛星通信廣播產業集約化發展,鼓勵衛星通信廣播運營企業的合理有效整合,形成具有產業規模和國際市場競爭力的衛星通信企業;其四促進衛星導航應用產業規模化發展。其五,建立以自主信息源為主的天地一體化的遙感服務與應用體系。

據了解,在上述舉措引導下,國防科工委將支持新型移動通信、寬



工作人員在檢修衛星通信地面天線 資料圖

帶多媒體、數字音頻和圖像廣播等業務衛星的研製。另外,國防科工委還將加大投資力度,支持衛星導航芯片、主機板和高性價比終端產品的研製,大力促進衛星導航終端設備的產業化。

鼓勵社會投資和企業參與

昨天,國家發改委高技術司副司長任志武在會上表示,我國具有加快發展航天產業的技術條件,《若干意見》的發布將對我國航天產業發展產生十分積極的推動作用。

任志武說,政策措舉主要包括三類,一是從產業發展角度,要加強國家對衛星應用發展的統籌規劃和宏觀管理。協調空間資源、支持建設重大基礎設施,強化自主知識產權

衛星數據、產品和系統推廣應用,加強衛星應用標準體系建設。二是從技術創新角度,要加強衛星應用及產業化相關科學技術和研發投入的支持力度。三是從提高社會參與衛星應用積極性角度,國家和各地政府對具有產業化前景,且列入國家發展規劃、以企業投資為主的重大衛星應用項目,給予投資補助

或貸款貼息,積極引導社會投資發展衛星應用產業,推進投資主體多元化,擴大衛星應用產業的對外開放度和國際化程度等。"

值得注意的是,《若干意見》特別指出,鼓勵社會投資和企業參與衛星應用,加速成果轉化,推進衛星應用的產業化。根據《若干意見》提出的目標,到2020年,我國將完成應用衛星從試驗應用型向業務服務型轉變,地面設備國產化率達80%,並使衛星應用產業產值年均增速達到25%以上,成為高技術產業新的增長點。

《中國公司治理報告(2007):利益相關者與公司社會責任》序言

□尚福林

公司社會責任和利益相關者理念誕生於上世紀初的英國,到八十年代,這一思想逐步影響到全球主要經濟體,並得到各國政府、政府間組織及相關非政府組織的廣泛關注。2004年,經濟合作與發展組織修訂其《公司治理解釋》,擴展"利益相關者"的定義範圍,明確提出完善員工參與公司治理的激勵機制,保障利益相關者利益等公司社會責任的要求。隨後,各國也相繼制定出符合本國情況的公司治理解釋或公司社會責任指引等規範性文件,對公司社會責任提出了較為具體的要求。

十六大以來,在科學發展觀統領下社會經濟發展呈現令人振奮的新氣象,和諧社會與可持續發展已成為新時期的主旋律。在國內社會經濟發展的推動和公司社會責任全球化浪潮的影響下,我國也開始通過立法形式突出公司的利益相關者與社會責任。2002年1月,中國證監會與原國家經貿委聯合制定並頒布《上市公司治理解釋》,規定"上市公司應尊重銀行及其他債權人、職工、消費者、供應商、社區等利益相關者的合法權利", "上市公司在保持公司持續發展、實現股東利益最大化的同時,應關注所在社區的福利、環境保護、公益事業等問題,重視公司的社會責任"。2006年1月施行的新《公司法》第五條也明確規定"公司從事經營活動,必須遵守法律、行政法規,遵守社會公德、商業道德,誠實守信,接受政府和社会公眾的監督,承擔社會責任。"

但是,在經濟欠發達國家,公司社會責任的內涵在很大程度上受制於整體經濟狀況。過去,我國在計劃經濟時代,企業不僅是生產經營者,也被視為實現社會福利的載體,因此,"企業辦社會"的現象極其普遍,企業被賦予了過多的社會責任。隨著我國經濟體制改革進程的推進,"企業辦社會"的現象逐漸消失,但企業過於重視盈利目標又導致企業對其社會責任的漠視。隨著我國經濟、社會的發展,全社會環境意識、食品衛生安全意識、生產安全意識等不斷提高。有關公司

社會責任的問題正逐漸成為公眾、政府、企業及社會團體重點關注的話題。

近六年来,中國證監會一直將完善公司治理解釋作為工作重點之一,在獨立董事、信息披露、關聯交易、股東大會、兼併與收購、投資者保護等方面採取了各項有力措施,有力地促進了上市公司治理水平的提升。隨著我國公司治理解釋改革進程的不斷深入,公司治理解的內涵也將不斷地得到擴展和延伸,保護利益相關者和履行社會責任將成為進一步完善上市公司治理解釋的一項重要內容。

上海證券交易所每年通過"中國公司治理報告"研究解讀公司治理解釋的關鍵性問題並提出完善建議,這一做法對普及基本理念、提升認識水平、推動解決公司治理解釋中的難點和關鍵性問題有十分積極的意義。這不僅對上市公司有積極的作用,對大量的未上市公司也都有十分積極的借鑒意義。

今年,上證所將公司社會責任與利益相關者作為《中國公司治理報告(2007)》的研究主題,在全社會都強調促進企業自覺履行社會責任,積極參與和諧社會建設的背景之下,無疑有助於社會責任理念在中國公司的推廣。報告從外部投資者、員工、商業伙伴、環保、社區以及社會責任與公司價值等角度,比較系統地探討了我國上市公司的社會責任問題,取得了一系列有價值的研究成果。研究發現,我國企業在履行社會責任方面存在着一些較為明顯的問題,比如政府與企業在社會責任方面的界限劃分不明確,企業存在股東責任弱化現象,債權人利益保護不足、企業在生產經營活動中較少考慮環境問題、職工與客戶的切身利益未受到足夠重視等等。針對此類問題,報告有針對性地提出了若干具有可操作性的建議,希冀我國上市公司在未來能更好地履行社會責任。

建設和諧社會,需要培育大量的富有社會責任感的企业。希望《中國公司治理報告(2007)》:利益相關者與公司社會責任》的出版,能為此做出貢獻。

尚福林:和谐社会需要富有社會責任感企業

(上接封一)

在我國,和諧社會已成為社會建設的新理念,片面強調經濟增長率的发展模式正逐漸為兼顧環境和社會均衡发展的、可持續增長的模式所替代。在這一背景下,公司社會責任正在日漸興起,相關的法律制度正在日益完善。2006年1月1日施行的新《公司法》第五條明確要求公司從事經營活動,必須"承擔社會責任",即公司理應對員工、債權人、供應商、消費者、公司所在地的居民、自然環境和資源、國家安全和社会的全面發展承擔一定責任。此外,新修訂的《破產法》、《環境保護法》、《勞動合同法》等法律也在強調公司社會責任方面進行了一系列的制度創新。

在上述背景下,上海證券交易所研究中心把公司社會責任作為《中國公司治理報告(2007)》的主題,無疑具有重要的理論和實踐意義。該書以全球化的視角深入分析了中國上市公司在履行社會責任方面的現狀及問題,以充分的調查深刻剖析了影響企業履行社會責任的制度背景 and 市場環境,並在此基礎上提出了進一步推動企業履行社會責任的針對性和很強可操作性的改革建議。

該書指出,由於中國正處於經濟和社會轉軌的特殊時期,公司治理解釋有待於進一步完善,公司社會責任的意識和觀念有待於進一步培育,因此上市公司在履行社會責任方面還存在一些問題,具體可歸納為以下五點。

第一,儘管中國的相關政府部門、證券監管機構和自律監管組織採取了種種措施保護中小投資者的合法權益,但由於宏觀層面上的相關法律體系有待進一步完善,而微觀層面上的上市公司治理結構仍不健全,因此上市公司損害中小投資者權益的行為仍時有發生。例如,通過關聯交易向大股東進行利益輸送,或者進行選擇性披露和公平披露,造成中小投資者與大股東之間、公司與社會公眾投資者之間信息嚴重不對稱,從而導致中小投資者權益受損。

第二,企業在生產經營活動中較少考慮員工的切身利益,員工在企業發展和運作中的參與、監督和分享未得到有效保障。根據上海證券交易所2007年對滬市135家上市公司的抽樣調查,77%的

上市公司董事會中沒有員工代表,而監事會中員工代表比例未達到三分之一的高達59.2%。

第三,由於傳統計劃經濟體制,原有法律制度和公司治理解釋缺陷的影響,債權人利益保護在我國受到了極大的弱化。企業破產申請需經主管當局審批,債權人往往成為破產程序中事實上的局外人。尤其是在地方政府保護下,破產欺詐難以得到糾正和追究,嚴重限制了銀行對無償債能力的債務人的影響。

第四,資本市場和產品市場對企業的環境治理還沒有形成有力的約束,公民和非政府的環境保護組織參與環境決策和監督還不夠,導致上市公司環境意識淡薄,除了少數大企業外,目前上市公司環境治理的支出水平比較低,涉及上市公司的重大環境污染事件時有發生。

第五,总体上,國內多數上市公司的公益責任尚不強,尤其是在慈善捐款方面,部分上市公司表現冷淡。近九成接受調查的公司在2006年的捐款沒有超過100萬元,有40家上市公司的捐款數額為零。

上述情況是與以下兩個因素直接相關的。

首先,目前履行公司社會責任的制度環境還很不完善。在政府主導經濟的發展模式下,地方政府以追求GDP的高增長為首要目標,提升企業環境治理、關注員工合法權益等公司社會責任行為往往與地方政府GDP增長最大化的目標相左。另一方面,儘管與公司社會責任相關的法律制度已經逐步建立,但在法律的具体執行和實施方面仍需要進一步完善。

第二,市場對公司的社會責任還沒有形成有力的約束。從產品市場來看,國內中產階級的队伍還不够壯大,消費者的社會責任意識有所上升,但還沒有形成強大的力量去抵制嚴重違背社會責任的企業生產的產品和服務,購買嚴格遵守社會和環境標準的產品。從資本市場來看,目前上市公司是否應當履行其企業環境責任還遠遠沒有引起投資者和分析師足夠的關注,市場奉行的價值投資仅仅關注企業的財務(或經濟)表現,並沒有將企業的環境和倫理表現作為投資決策的依據之一。

基於國內上市公司在履行社會責任方面的現

擬設基金 發改委醞釀淘汰落后产能

◎本報記者 阮曉琴

國家發改委正在醞釀建立健全落后产能有效退出機制,建立產業結構調整基金來淘汰落后产能。這是國家發改委產業政策司司長辛國斌17日在"中國能源可持續發展論壇"上作出的表示。

辛國斌在接受本報記者採訪時表示,建立產業結構調整基金的方案已經上报,尚未批准。為促進產業結構調整,今年,今年中央財政暫時先拿出20億元,具體推動13個行業的淘汰落后产能。20億元對13個行業來說是杯水車薪,但是個起步,是個良好開端。"辛國斌說。

辛國斌介紹,為推動淘汰落后产能工作,我國同時實行了行業准入制度。對达不到要求,不符合產業政策的项目,要求不予貸款支持,在土地审批、環保审批不予支持。

國家發改委產業政策司司長劉治表示,產業結構調整基金,將主要針對一些特殊群體,即符合當地經濟發展狀況,經過地方合法手續開辦、有完備的审批程序手續、環境也沒有造成污染的企业,只是由於技術裝備落后,生產規模不达标而被迫关停,對於這些企业,基金將對投資者給予一定的經濟补偿,同時用於安置下崗職工。

國家發改委主任馬凱在接受記者採訪時稱,目前,鋼鐵、電解鋁、鐵合金、焦炭、電石、汽車、銅冶煉行業产能过剩問題突出,水泥、電力、煤炭、紡織行業也存在着产能过剩的問題。

第二屆中國期貨研究峰會在渝舉行

◎本報記者 王屹

11月17日,由本報與中信建投期貨經紀有限公司聯合主辦的"第二屆中國期貨研究峰會"在重慶舉行。來自中國期貨業協會的領導、期貨公司、證券公司、基金公司、上市公司以及銀行的60多位代表共聚一堂,一齊探討當前期貨業發展熱點問題。

中信建投證券副總裁周志鋼在致辭中表示,當前期貨行業正處於變革時期。一方面,商品期貨蓬勃發展,品種創新不斷推進;另一方面,以股指期貨為先導的金融期貨即將上市,券商、基金、QFII、銀行等各類機構也將進入期貨市場。在此背景下,期貨公司面臨巨大的機遇和挑戰。智慧創造財富,期貨公司要在未來的金融市場中生存和發展,必須具備強大的研發能力。打造以研發為核心競爭力的期貨公司,已經成為業內人士的共識;以研發發展,已經成為公司向現代金融企業轉變的突破口。本屆峰會的召開正是體現了期貨行業重視研發、依托研發創造價值的轉變。

本次峰會議題涉及金融領域和資本市場的多个层面。來自中信建投期貨、广发期貨、永安期貨、首創期貨、平安期貨、東海期貨的專家以及著名期貨學者胡勇越教授等分別就未來期貨行業的發展方向和業務模式、商品期貨市場創新研究模式以及對股指期貨推出前後一系列敏感問題等發表了主題演講。