

News

中国证监会召开纪检监察工作会议

# 尚福林:加强反腐倡廉 为市场发展提供坚强保证

◎本报记者 周坤

4月16日至17日,中国证监会召开全系统纪检监察工作会议,中国证监会党委书记、主席尚福林发表重要讲话。尚福林指出,今后五年,是实现全面建设小康社会目标的关键时期,也是资本市场改革发展的关键时期,面临的机遇前所未有,面临的挑战也是前所未有的。能否紧紧抓住机遇,迎接挑战,完成资本市场改革发展的任务和目标,其中重要的一项工作就在于我们能否始终坚定不移地加强反腐倡廉建设。

尚福林在讲话中指出,要深入学习贯彻十七大、中央纪委二次全会和国务院第一次廉政工作会议精神,充分认识证券期货监管系统加强反腐倡廉建设的重要性。一是党中央、国务院对加强反腐倡廉建设提出了新的要求。二是资本市场贯彻落实科学发展观对加强反腐倡廉建设提出了新的任务。三是资本市场反腐败斗争面临的新形势对加强反腐倡廉建设提出了新的挑战。

尚福林明确提出,要加强对完善惩治和预防腐败体系为重点的反腐倡廉建设,促进资本市场稳定健康发展。当前和今后一个时期,证券期货监管系统反腐倡廉建设的总体要求是,高举中国特色社会主义伟大旗帜,以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导,深入贯彻落实科学发展观,紧紧围绕资本市场改革发展的中心工作,全面推进惩治和预防腐败体系建设,拓展从源头上防治腐败工作领域,把反腐倡廉建设贯穿到监管工作的各个环节,

努力形成拒腐防变教育长效机制、反腐倡廉制度体系、权力运行监控机制,为资本市场改革发展提供坚强的政治保证。一是加强反腐倡廉教育,进一步提高领导干部廉洁自律的自觉性。二是加强改革和制度建设,进一步深化源头治理工作。三是加强监督制约,进一步规范权力的运行。四是加强案件查办工作,进一步维护党纪政纪的严肃性。

尚福林指出,要切实加强对反腐倡廉建设的领导,努力实现资本市场稳定发展和监管干部廉洁从政。他说,党风廉政建设和反腐败工作是一项重要的政治任务,涉及面广、工作难度大,必须加强领导,坚持和完善党委统一领导、党政齐抓共管、纪委组织协调、部门各负其责、依靠群众支持和参与的领导体制和工作机制,把各方面力量和资源有机整合起来,确保反腐倡廉建设各项任务落到实处,努力实现领导干部廉洁从政,市场健康发展。要加强对反腐倡廉建设的领导,要严格执行党风廉政建设责任制,要大力加强纪检监察机构自身建设。

中国证监会党委委员、纪委书记李小雪就今年党风廉政建设和反腐败任务作了具体部署。他说,2008年是全面贯彻落实党的十七大精神的开局之年,要坚持以习近平理论和“三个代表”重要思想为指导,深入贯彻落实党的十七大、中央纪委二次全会和国务院第一次廉政工作会议精神,以科学发展观统领证券期货监管系统党风廉政建设和反腐败工作,继续坚持教育为先、制度为本、重在管理、严肃



尚福林提出,把反腐倡廉建设贯穿到证券期货监管工作的各个环节 资料图

法纪的工作思路,加强以保持党同人民群众血肉联系为重点的作风建设,加强以完善惩治和预防腐败体系为重点的反腐倡廉建设,为资本市场改革发展提供坚强的政治保证。一是加强对党的十七大、中央纪委二次全会和国务院第一次廉政工作会议精神的学习贯彻,用科学发展观统领证券期货监管系统党风廉政建设和反腐败工作;二是加强反腐倡廉教育,促进领导干部廉洁自律;三是加强组织协调,深入推进惩治体系建设;四是加强监督检查,构建以权力运行为重点的综合监控防线;五是加强信访举报和案件查办工作,严格依纪依法办案;六是加强自身建设,不断提高纪检监察工作水平。

## 上市是证券公司快速壮大重要途径

◎本报记者 王璐

最新一期上证联合研究计划课题报告指出,在当前金融业分业经营、分业管理的背景下,公开发行股票和重组上市是证券公司快速发展的重要途径之一。

报告指出,证券公司上市,对于公司拓宽融资渠道,增强资本实力,提高业务运作能力和公司运行效率都非常有利。同时,也有利于完善现代企业制度和形成内外部约束机制,推动证券公司间的购并浪潮,优化证券业资源配置,进而有利于促进证券市场的健康发展。

目前,证券公司的上市方式包括首次公开发行股票(IPO)和借壳上市,形式可以是整体上市或分拆上市。报告认为,在直接上市存在困难或者成本相对较高的情况下,借壳上市可以成为很多证券公司寻求上市的重要途径。

报告指出,目前我国证券公司重组主要存在这样几个问题:一是证券公司重组目标定位不准。二是证券公司重组没能从完善证券公司的法人治理结构入手。三是重组的资本扩张与监管的缺失。四是证券公司重组相关配套法律滞后。(全文见封七)

■关注小企业金融服务

## 银监会:如有需要 将及时调整小企业授信标准

推动小企业贷款服务,要求银行将小企业贷款评估纳入二季度工作

◎本报记者 苗燕

银监会主席刘明康日前在出席2007年度全国小企业金融服务电视电话表彰会议”时指出,各银行要将小企业贷款纳入二季度的工作,要从战略高度对小企业贷款进行规划。刘明康还表示,目前关于小企业的授信标准500万元是可以调整的,如果到了需要调整的时候,银监会将在第一时间推进。

刘明康指出,小企业和大企业的需求不同、服务方式不同、风险覆盖的内涵不同、风险的处置手段和方式也不同,银行要支持大企业的建设,但是也不能忽视小企业对社会经济建设的作用。他说,小企业贷款的金额会有波动,这是正常的,因此要建立科学的机制和体制,商业化、可持续发展。

刘明康要求,每家银行的董事会和高管应该很好地对小企业的融资作战略规划、研究。要根据自己的特点,进行战略的考虑。他要求,今年二季度,每家银行都要对小企业贷款进行一个评估,要从战略的高度做一个规划,并在公司治理层面做出相应安排。而这将成为银行二季度的重要工作之一。

银监会2007年印发了《银行开展小企业授信工作指导意见》等文件,提出了小企业授信工作的“六项机制”,刘明康要求,各银行业金融机构要进一步制定小企业金融服务战略规划,完善小企业授信体制和机制,坚持按照商业可持续原则开展小企业金融服务,加强专业培训,提供有针对性的专业服务。

## 屠光绍:上海市政府将继续支持小企业发展

◎本报记者 苗燕

上海市副市长屠光绍日前在出席银监会2007年度全国小企业金融服务电视电话表彰会议”时表示,上海市政府将继续推进小企业调整产业结构和加快转变经济增长方式,加大专项资金支持力度。

屠光绍指出,近年来,上海市小企业得到了全面快速的发展,成为推动上海经济发展的重要力量。在上海的经济和社会发展中起着不可替代的作用。不完全统计,截至2007年底,上海市共有中小型法人企业约39.12万户,比2006年末净增2.76万户,增幅为7.59%,大约占全市企业总数的99.7%。

屠光绍介绍说,银行业监管部门推进小企业金融服务工作在上海成效显著。去年以来,银监会加大小企业贷款力度,发布了一系列的政策,上海银监局进一步落实银监会改进和完善小企业金融服务的总体要求,把小企业金融服务工作作为一项长期重点工作推进,指导上海银行业大力推进小企业贷款六项机制的建立和完善,积极探索建立可持续的小企业贷款商业模式和非信贷方式,小企业金融服务不仅得到了上海各家银行的高度重视,而且已经成为了上海银行业战略转型、业务转型、结构转型的重要内容。

银监会推行的“六项机制”建设不断取得新的进展,基本上形成了一套符合小企业特征的授信体系和考核激励和问责机制。各家银行通过整合资源推进产品创新和服务创新,纷纷推出一系列针对小企业的综合化金融服务产品,形成了一批有一定市场影响力的品牌,有力地支持了小企业持续健康发展。

屠光绍表示,上海市政府将继续推进小企业调整产业结构和加快转变经济增长方式,加大专项资金支持力度,贯彻国家关于中小企业成长工程,有效推进上海小企业百万工程。此外,将继续加大财政扶持和产业发展政策的支持力度,着力为小企业发展营造良好的环境。

# 国资委:央企股权激励还不具备普遍推开条件

- 研究拟定了实施股权激励试点的补充意见,加强对国有控股上市公司实施股权激励制度进行指导、规范。
- 将从第二任期在非上市中央企业对企业负责人及管理技术骨干探索开展中长期激励试点。
- 适当调控中央企业负责人年度薪酬增长速度,初步确定第二任期内中央企业负责人年均薪酬增幅控制在7%左右。
- 适时出台进一步规范企业负责人职务消费指导意见,在条件具备时试行将企业负责人收入向社会公布。

◎本报记者 商文

国资委副主任邵宁在日前举行的“中央企业收入分配工作会议”上表示,目前阶段,由于我国资本市场还不成熟,企业治理结构不规范、相应的配套改革没有跟上,因此股权激励还不具备普遍推开的条件,只能在有条件的企业逐步试点。同时,邵宁透露,针对股权激励试点中出现的各种问题,国资委研究拟定了实施股权激励试点的补充意见,加强对国有控股上市公司实施股权激励制度进行指导、规范。

## 探索在央企开展中长期激励试点

邵宁指出,从试点中反映的问题来看,存在股权激励实施条件过宽、业绩考核不严、预期收益失控等问题。按照审慎、从严的原则,既

考虑调动上市公司高管人员的积极性,又考虑股权激励实施的科学性规范性,国资委尝试建立了国有控股上市公司股权激励方案公示制度和专家评审制度。

邵宁表示,根据建立中长期激励机制的安排部署,国资委将从第二任期在非上市中央企业对企业负责人及管理技术骨干探索开展中长期激励试点。初步考虑,按照分步实施、点面结合、试点先行的原则,一方面是在结合任期考核结果给予任期奖励。另一方面,拟在建立规范董事试点以及公司治理完善、正在打造具有国际竞争力大企业集团的少数中央企业中,探索非上市公司企业高管人员中长期激励办法。

## 适当调控央企负责人年薪增速

针对董事会试点企业董事报

酬管理和高管人员薪酬管理的制度,邵宁强调,在试点初期,既要充分发挥试点企业薪酬委员会的作用,国资委又要为董事会决定薪酬当好参谋助手,使其薪酬决策符合国资委薪酬管理的基本理念、原则和要求,避免出现试点中大幅度提高薪酬水平。邵宁透露,今年国资委将专门印发《关于董事会试点企业高管人员薪酬管理指导意见》和《董事会试点企业董事薪酬管理办法》等配套文件。

在谈到对中央企业负责人薪酬管理时,邵宁表示,考虑到中央企业负责人的年度薪酬经过第一任期的增长,总体水平已经不低,激励不足的问题初步解决,国资委党委决定适当调控中央企业负责人年度薪酬增长速度,初步确定第二任期内中央企业负责人年均薪酬增幅控制在7%左右,继续保持与职工平均工资水平差距不扩大

并适度缩小。

## 加大效益指标对绩效薪金权重

邵宁指出,进一步完善薪酬调控措施,在保持基本不变的同时,加大效益指标对绩效薪金的权重,强化薪酬与效益的联系。凡是企业当年业绩利润低于上年业绩利润的,企业负责人当年年度薪酬不得超过上年年度薪酬水平;企业负责人年度薪酬增长幅度不得高于本企业业绩利润增长幅度,促进企业负责人薪酬增长与企业效益增长相一致。

邵宁透露,国资委将对职务消费的一些共性问题进行研究,适时出台进一步规范企业负责人职务消费的指导意见。同时,在条件具备时,也可试行将企业负责人的收入向社会公布。



国务院国有资产监督管理委员会

■关注一季度宏观经济

# 首季贷款增速放缓 需求依然强劲

分析发现,人民币贷款减少并不是因为贷款需求减弱所致。央行调查报告显示,一季度贷款需求景气度出现强劲反弹,各行业贷款需求全面回升。此外,由于年初贷款能获得多利息收入,因此商业银行年初放贷意愿强烈,往往一季度成为贷款高峰期。一季度人民币贷款增速放缓,表明从紧货币政策的效果得到显现。



银行贷款咨询

史丽 资料图

◎据新华社电

2008年一季度,从紧货币政策成效显现,一季度货币信贷增幅明显回落。不过,由于主要反映投资需求的企业中长期贷款依然增长较快,贷款需求依然强劲。

中国人民银行统计数据表示,一季度人民币贷款增加13326亿元,同比少增891亿元。

分析发现,人民币贷款减少并不是因为贷款需求减弱所致。央行2008年第一季度全国银行家问卷调查报告显示,一季度贷款需求景气度出现强劲反弹,各行业贷款需求全面回升,农业贷款需求景气增长居各行业之首,非制造业中的电气及水利公共业贷款需求增长亦十分强劲。

此外,由于年初贷款能获得多利息收入,因此商业银行年初放贷意愿强烈,往往一季度成为贷款高峰期。一季度人民币贷款增速放

缓,表明自今年开始实施的从紧货币政策的效果得到显现。

在贷款中,企业中长期贷款增加6643亿元,高于去年同期5252亿元的增长量,表明我国投资需求依然强烈;居民户中长期贷款增加1305亿元,而去年同期增加1708亿元,说明个人购房贷款需求升势较弱。

值得关注的是,一季度外汇各项贷款增加488亿美元,同比多增462亿美元。不排除个别企业在人民币贷款受挫的情况下,申请外汇贷款,曲线结汇获取资金。

经济学者彭兴韵对此评价说:“商业银行在利润导向的驱动下,依然有信贷扩张的意愿。”

为了防止信贷和货币供应量反弹,巩固一季度从紧货币政策效果,央行16日17时宣布自4月25日起上调存款准备金率0.5个百分点。

值得注意的是,在贷款增速放缓的同时,由于我国资本市场调整造成储蓄回流,一季度存贷差持续

扩大,已经由年初的12.77万亿元增加至3月末的14.07万亿元。存贷差扩大意味着银行支付的存款利息成本相对增加,而获取的贷款利息收入相对减少,这一变化使得银行的利润空间受到挤压。为弥补存款增加带来的利息成本,今年以来银行普遍利用存贷差资金增加购买国债、央票、金融债、企业债等获得收益。此外,由于资本市场调整造成银行的手续费及佣金收入下降明显,也给银行带来经营压力。

由于贷款总量增长放缓,商业银行也更倾向于向经营状况稳定的大企业贷款,中小企业贷款困难加大。

针对这种情况,国家已要求金融机构进一步调整和优化信贷结构,坚持有保有压,加大对“三农”、就业、助学、中小企业、消费等经济社会发展薄弱环节的信贷支持。要求金融机构大力支持服务业,尤其是服务业劳动密集型中小企业的发展。

## 代办系统降低门槛 打造资本市场“学前班”

(上接封一)

代办系统具有多项功能

大多数改制即挂牌的公司,挂牌时距股份公司成立都不满1年,根据《公司法》第一百四十二条规定,发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。改制即挂牌公司的股份在一定期间内是不能转让交易的,而企业在经营和发展中的融资需求却又是十分迫切的。

上述人士表示,为解决这类公司的融资问题,代办系统允许改制即挂牌公司,不必等到股份解除禁售,形成公开的市场价格后再进行融资,公司挂牌之后即可通过定向增资的方式募集资金,引进战略投资者。而股份定向增发价格是通过新老股东之间价格博弈来最终确定的。而除了优良的融资功能外,代办系统还具备培育、价值发现、宣传等多项功能。

该人士指出,通过在代办系统挂牌,以及挂牌后主办券商的督导,公司治理得到规范,公司的治理结构得到不断完善,公司运作得到规范。使得公司更加了解资本市场,更加清楚如何利用资本市场促进企业的发展,同时,促使公司加强对规范的信息披露的理解,加强对实现公司股东最大利益的责任感。进而,充分发挥代办系统的“资本市场的学前班”作用,为公司进一步发展转到更高层次的资本市场发挥培育作用。