

News

上交所积极配合红筹回归试点工作推进

力争促成相关试点办法能够年内出台

◎本报记者 张良

在福建省拟上市公司发展研讨会间隙,上海证券交易所国际发展部总监巢克俭接受了上海证券报记者的专访,并向记者阐述了上交所下一步主要的工作思路。据巢克俭透露,上交所将进一步加强重点企业的服务力度,同时积极配合证监会尽快出台红筹发行A股的相关政策法规,力争年内出台红筹发行A股的试点办法。此外,上交所目前正在就境内投资者投资海外资本市场指数产品进行调研。

巢克俭表示,上交所下一步要加强对大企业尤其是重点企业的服务,今年重点要在对新经济、新能源、央企以及军工等行业内的龙头企业的服务方面能够有所加强和突破。进一步强化上交所作为资本市场主板的核心理念,提升要素配置市场的效率,强化资本市场对国民经济的推动作用。

巢克俭透露,上交所要积极配合证监会做好发行机制市场化的调研和方案研究、决策建议工作,配合证监会摸清现状,尽快出台红筹发行A股的相关政策法规,迅速启动红筹发行A股的试点,将来逐步扩大试点的范围。

以前所说的红筹发行A股主要是针对香港资本市场,将来要把纽交所等其他海外资本市场里的红筹企业一并纳入试点范围。”巢克俭表示,上交所将积极配合证监会



上交所目前正在就境内投资者投资海外资本市场指数产品进行调研 徐汇 资料图

力争年内出台红筹发行A股的试点办法。让红筹企业来加快中国资本市场国际化进程,同时也让境内投资者分享优秀企业所创造的价值、财富。”

巢克俭表示,上交所要实现国际化就要从投资者的国际化、上市资源的国际化以及会员的国际化三

方面继续努力。目前“上海证券交易所战略发展规划”已在制定之中,交易所内部正在抓紧对战略规划进行研讨、修订,战略规划的最新一稿有望于近期完成,上交所的目标是要力争在2020年成为世界一流的证券交易所。

此外,上交所目前正在就境内投

资者投资海外资本市场指数产品进行调研。与此同时,为了在技术方面打造核心竞争力,上交所一个功能更加齐全,涵盖了现货和衍生品等几乎所有交易品类的交易系统有望于年内上线。

针对近期组交所、汇丰银行等海外机构和公司纷纷表态有意登

陆A股,巢克俭表示,在监管机构的领导下,上交所正积极稳妥推动此项工作。近期,有多家海外知名企业、机构表态要在内地A股上市,为此,上交所已建立专门的研究小组,加强对相关法律法规、信息披露制度的研究,不过此事目前尚无时间表。

上海证监局规范股东大会秩序

重申不许向与会股东发放礼品

◎本报记者 王璐

针对近期辖区个别上市公司股东大会出现股东索要礼品而影响会议正常秩序的情况,上海证监局于近日专门向辖区内上市公司发出通知,重申上市公司召开股东大会时,不得向与会股东发放礼品,做好维护股东

大会会议秩序的工作。

据记者了解,近年来,上海辖区上市公司均按照《关于维护本市上市公司股东大会会议秩序的通知》要求,依法组织召开股东大会。经过几年的规范,上海辖区上市公司股东大会会议秩序得到维护,索要礼品等不良现象得到制止。

但近段时期,在一些上市公司

股东大会中,又出现个别股东索要礼品而影响股东大会正常秩序等情况。针对这一情况,上海证监局为维护辖区上市公司股东大会会议秩序,立即着手开展相关工作,并专门向辖区上市公司下发了《关于重申做好维护上市公司股东大会会议秩

序工作的通知》。

《通知》规定,上市公司要按照《中华人民共和国公司法》和《上市公司股东大会规则》等法律法规和相关规定,依据公司章程,组织召开股东大会。上市公司要做好各项工作,确保股东大会合法、安全、有序,不得向参加股东大会股东发放礼品而侵犯

其他广大股东的利益。

《通知》还指出,上市公司股东大会应当依法行使权利,不得损害上市公司利益和其他股东权利。对扰乱股东大会会议秩序,涉嫌违反《中华人民共和国治安管理处罚法》的,上市公司应及时向公安机关报告,由公安机关依法处理。

绝大多数上市公司年报未出现滥用公允价值情况

证监会会计部负责人就上市公司2007年度财务报告监管问题答记者问

●1547家如期披露年报的上市公司,平均每股收益为0.42元,较2006年增长41.46%。

●新旧会计准则实现了平稳过渡。但在新准则执行过程中,也存在一些问题:少数公司合并财务报表合并范围的确定标准披露得较为模糊;极个别公司存在利用非公允的债务重组、股东捐赠等方式调节利润的情况。

●大多数上市公司对公允价值的采用比较谨慎。从统计数据来看,公允价值变动损益对利润影响相对有限:2007年上市公司公允价值变动净收益68.73亿元,占2007年利润总额的0.51%

◎本报记者 商文

截至2008年4月30日,除*ST威达、九发股份以及已经终止上市的东方锅炉外,2007年12月31日前已经上市的1547家公司均如期披露了2007年年度报告。针对投资者关注的上市公司新会计准则执行、财务信息披露和监管等问题,证监会会计部负责人日前接受了记者采访。

2007年上市公司业绩同比增长4成

记者:上市公司2007年年报披露基本情况如何?

负责人:经初步统计,1547家如期披露年报的上市公司,平均每股收益为0.42元,较2006年增长41.46%;平均净资产收益率14.71%,较2006年增加1.84个百分点。其中,1429家公司实现盈利,占全部上市公司的92.37%。

总体上看,2007年上市公司年报披露的业绩有较大幅度增长。1547家上市

公司共实现主营业务收入91902.24亿元,同比增长25.93%;实现利润总额13463.91亿元,同比增长49.26%;实现净利润9344.53亿元,同比增长51.38%。

上市公司业绩增长主要得益于主营业务。但是我们也注意到,投资收益和营业外收支占利润总额比重相对较大。2007年上市公司累计实现投资净收益2817.81亿元,营业外收支净额474.91亿元,分别占2007年利润总额的20.93%和3.53%。

四方面并举加强监管

记者:证监会对上市公司2007年年报的财务信息披露工作采取了哪些监管措施?

负责人:2007年是上市公司执行新会计准则的第一年。为确保上市公司年报信息披露质量,证监会和财政部做了大量培训、调研,证监会修订了相关信息披露规范,采取了一系列的监管措施。

一是下发了《关于做好上市公司2007年年报执行新会计准则监管工作

的通知》(“通知”)。年报披露开始前,证监会在监管系统内下发了通知,部署了财务信息披露监管的重点领域,包括公允价值、股东权益差异调节表、资产减值准备、递延所得税、合并财务报表、金融工具、投资性房地产等十二个方面。除通知提到的重点领域外,我们还重点关注了更换审计机构、实施股权激励和实施重大资产重组等公司的年报披露情况。

二是实时审核年报,发现问题,及时处理。在年报披露期间,安排专人对每天披露的2007年度财务报告实时审核,关注重点领域,对发现的问题及时进行汇总讨论,定期编制《上市公司2007年年报会计监管专刊》,发至会内相关部门、证券交易所、各地证监局。同时,会同会内有关部门、各地证监局和证券交易所之间建立了快捷、顺畅的沟通渠道,及时沟通新会计准则执行和财务信息披露监管遇到的问题,密切跟踪其进展情况。对于重大问题,及时约见了相关公司和会计师事务所,了解具体情况并督促公司严格执行新会计准则,力争做到对执行会计准则明显存在问题的公司,尽早约见谈话,及时发现,及时处理。

三是建立读报制度,关注媒体动向。我部指定专人关注舆论动向,对主要证券类媒体中涉及会计准则执行的新闻评论、公司动态等,及时进行梳理,编制“会计新闻摘编”,把握市场舆论,快速做出反应。

四是通过“会计问题答复函”的形式解决会计准则执行监管中的重大问题。对于各证监局和证券交易所上市公司2007年年报期间遇到的重大会计准则执行监管问题,统一通过“会计问题答复函”的方式询问我部,我部以“会计问题答复函”的形式及时给予答复。年报期间,我部共答复了股权激励费用分摊的问题”、转让资不抵债子公司如何进行

会计处理”、公允价值变动损益不得用于利润分配及转增资本”等十五份征询函,表明了我会的监管立场。

针对不同问题采取相应监管措施

记者:上市公司执行新会计准则的情况及年报中反映的问题主要有哪些?

负责人:总体看,绝大多数上市公司能够严格执行新会计准则的规定,按照我会财务信息披露规范的要求披露年报。绝大多数上市公司倾向于审慎选择会计政策和进行会计估计,未出现市场担心的上市公司滥用公允价值的情况,可以说新旧会计准则实现了平稳过渡。

但在新准则执行过程中,也存在一些具体问题,主要表现为:少数公司合并财务报表合并范围的确定标准披露得较为模糊;个别公司对企业合并中的同一控制和非同一控制的认定和使用存在一定问题;个别公司在确认股权激励费用时,对估值模型、相关参数的选择不恰当,相关信息的披露不充分;极个别公司存在利用非公允的债务重组、股东捐赠等方式调节利润的情况。此外,从2007年年报披露看,一些公司存在未按规定,及时转销职工福利费余额的情况。

对于上述问题,我们分别采取了不同的监管措施。对于合并范围、企业合并、股权激励等问题,我们要求公司及予以更正或补充披露;对于职工福利费余额,我们已要求相关公司通过更正年报或在2008年半年报中进行处理;对于调节利润的情况,我们正在进一步研究,分别通过制度层面和监管层面予以规范,完善制度,强化监管。

进一步研究公允价值监管

记者:新会计准则对公允价值的使用一直备受投资者关注,公允价值计量

模式的采用对2007年年报有何影响?

负责人:总体来看,大多数上市公司对公允价值的采用比较谨慎。例如对于投资性房地产,绝大多数公司采用了历史成本法而非公允价值方法进行计量。从统计数据来看,公允价值变动损益对利润影响相对有限:2007年上市公司公允价值变动净收益68.73亿元,占2007年利润总额的0.51%。当然,对公允价值的影响还需进一步评估。

此外,同公允价值相关的信息披露,包括公允价值的确定方法、估值模型和参数选取等还需要进一步加强。证监会也将对公允价值的监管进行进一步研究。

记者:上市公司实施股权激励后,投资者如何分析股权激励对当期财务业绩的影响?

负责人:股权激励相关会计处理的主要依据是《企业会计准则第11号——股份支付》。从年报披露看,当期分摊的股权激励费用是需要关注的重点之一。上市公司应当根据股权激励计划条款设定的条件,采用恰当的估值技术,分别计算各期期权的单位公允价值;在各个资产负债表日,根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况等后续信息,修正预计可行权的股票期权数量,并以此为依据确认各期应分摊的费用。

记者:新会计准则下,每股收益、非经常性损益等指标的计算和披露存在哪些问题?

负责人:新会计准则发布后,证监会根据新会计准则的变化,及时修订了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算》和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》等相关信息披露规范,上市公司应当遵循上述规范的要求计算并披露相关财务指标。

樊纲:救灾不是调整从紧货币政策的理由

◎本报记者 但有为

中国经济50人论坛成员、央行货币政策委员会委员樊纲日前表示,抗震救灾不应成调整宏观政策理由,“我们反倒要看到这种灾难对经济活动加速的影响,而不是要调整经济政策、放松宏观政策”。

樊纲是在中国经济50人论坛唐山研讨会间隙作上述表示的。此前,由于本月12日四川汶川发生了历史上罕见的8.0级地震,给当地人们的生命财产造成了极大的损失。有市场人士指出,从紧的货币政策应当适当松动。

樊纲认为,自然灾害要区分成两类,一类是像非典那样的灾难,它没有毁坏物质财富,但危害到人民的生命健康。从对GDP影响的角度看,会降低人们的需求,从而降低经济的活跃程度,也就降低了GDP的增长。

另一类是像汶川地震这样的自然灾害,它的特点是危害到人民的生命,并毁灭了大量物质财富,这种灾害毁掉了过去积累起来的很多东西。因此,在抗震救灾和灾后重建中,会带来大量的物质需求,并需要大量的建设,会加快GDP的增长。

正因为如此,樊纲表示,“我不同意一些说法,认为现在要抗震救灾,就要放松或调整宏观政策,我们可以有别的理由来讨论是否要调整宏观政策,但抗震救灾本身不是调整货币政策的理由。”

投资者教育正走向协同时代

首份《中国资本市场投资者教育月报》出炉

◎本报记者 张勇军 马金胜

在各方的高度关注下,由上海证券报社牵头整理撰写的《中国资本市场投资者教育月度报告》(2008年1月—4月),今天正式出炉。

随着投资者教育工作的深入开展,总结与交流投资者教育经验、探索建立投资者教育长效机制已经成为证券市场普遍关注的焦点。为此,上海证券报社率先在业内推出了《中国资本市场投资者教育月度报告》。通过对每一阶段投资者教育工作背景的分析解读、对业内相关活动的汇总分析,以及对投资者教育案例的总结研究,《中国资本市场投资者教育月度报告》致力于向市场各方提供一份探讨中国投资者教育工作规律、交流投资者教育经验的综合性报告。

本期报告重点汇总整理了1—4月各地证监局、证券(期货)业协会、以及各金融经营机构开展的投资者教育活动。通过对各类活动的整理分析后发现,目前我国证券市场的投资者教育正逐步走向协同时代。

(详见今日本报B5版)

今后将着重开展现场检查

最后,该负责人还表示,2007年是执行新会计准则的第一年,准则执行情况受到国内外各界的广泛关注。它既是我国会计准则与国际会计准则的趋同情况的检验,也是准则制定部门进一步完善会计准则的重要依据。目前,证监会已经着手对2007年财务报告披露情况进行专题研究分析,并就年报披露过程中发现的涉嫌违反会计准则的问题进一步了解详情,经核实后将依法做出相应处理。对于年报中反映出的准则执行问题,将尽快与相关部门沟通,及时推动我国会计准则体系的进一步完善。

证监会一直重视上市公司财务信息披露质量。今后一段时期,证监会一方面将着重检查上市公司执行新会计准则的情况,另一方面继续开展具有证券期货业务资格的会计师事务所的现场检查,对发现的上市公司财务舞弊等行为将依法严肃处理。同时,也欢迎媒体和社会各界对上市公司财务信息披露的监督。