

■ 龙年岁末调研

民企“红包”依然羞涩 银行业年终奖持续“飘红” 行业收入差距大 相关改革或提速

□本报记者 倪铭钰 陈莹莹

“我们单位到现在还没发年终奖，是不是已经泡汤了？”这是当前很多白领一族热议的话题。中国证券报记者近日在调研时发现，央企利润锐减导致年终“红包”大缩水，经营状况略有改善的民企年终奖也依旧“低迷”，有的民企年终奖甚至销声匿迹，唯有银行业依旧是年终奖的赢家。

分析人士表示，年终奖的巨大差异反映了不同行业间收入的差距，其实质体现了收入分配的不合理。国家应规范垄断行业收入，并尽快出台针对不同行业衡量劳动所得的指导意见，增加劳动报酬在初次分配中的比重。

央企“红包”缩水

听说我们今年年终奖缩水50%，这日子没法儿过了。”哎，有的发已经不错了，我们公司发还没着落呢……”时至年末，类似的对话在一个名为“央企人”的QQ聊天群里几乎每天都出现。

“央企人”QQ群里聚集着北京某高校在各大央企就职的历届校友，何青就是其中一员，她2009年毕业以后就就职于某大型央企的集团财务部。今年整个集团的利润下降很厉害，保守估计同比下降40%。所以今年的年终奖也大幅缩水，‘歇半’已经很理想。”何青告诉中国证券报记者，去年她的年终奖是5万多

元。何青就职的这家央企是一家大型综合性跨国企业集团，业务涉及金融、房地产、基础设施、机械制造、信息产业等行业和领域。

即使何青所说的年终奖“歇半”，将近3万元的奖金也让人羡慕不已。而何青却表示，“我们的年终奖在央企里面绝对不算多。”

另一位某垄断能源类央企人士向中国证券报记者证实，自己去年的年终奖是10万元，而工作年限只有不到4年，任职的部门也并非核心部门。但该人士今年也颇为担忧，“今年的年终奖到现在还迟迟不发，我们底下人的心里也很忐忑啊。”除了年终奖缩水之外，各大企业的年会也受到冲击。

“我们今年年会已经通知取消，只是内部召开一下总结会。”在北京一家大型央企工作的王双彦说，很多在央企工作的朋友都出现这样的情况。

尽管“央企”的年终奖缩水，但银行业的年终奖却仍然让人艳羡不已。陈雨2011年进入一家国有大型银行总行的计划财务部，她今年的年终奖是5万元，虽然比起其他银行的年终奖还是偏少，但她也颇为满足。“我去年的年终奖只有3万元。”据她介绍，在商业银行里面，年终奖排在“第一梯队”的总是股份制商业银行。“业绩好的股份制银行，年终奖20万元也很普遍，我的一位同学和我同一年进入某银行总行，他今年的年终奖是15万元。”

陈雨表示，股份制商业银行的年终奖与业绩挂钩，基层网点客户经理的年终奖可能比一些领导还高。而在国有大行，年终奖的高低主要与自身的工作年限、资历、部门等相关。

民企年终奖持续低水平

中国证券报调查发现，不少民营企业的年终奖仍在低水平徘徊，也没有具体明确的年终奖章程，企业发放年终奖往往由企业效益、个人表现等因素决定。

由于民营企业规模大小不一，仅少数企业成为行业“领头羊”，其他企业基本上都还处在成长阶段，需要经历经济环境变化所带来的生存考验。因此，民营企业发展“参差不齐”，导致企业的年终奖也千差万别。

“我们年终奖除了跟绩效挂钩，还会考虑入职时间和岗位级别。”一大型地产集团分公司员工表示，年终奖的核算将根据上述三个因素的加权得出，其中绩效占比最高。一般入职1-2年的员工，年终奖在2万元左右，但如果绩效差的话，只能拿到几千元。”在该员工看来，这其实根本就不是一般意义上的年终奖，这都是根据年初制定的计划完成情况来确定的，也就是分红。”

每到年底，公司会给重点员工发放1万元的年终奖。”一家国内大型物流企业员工告诉记者，由于

物流企业流动性很大，而且每年的年底基本都是人员跳槽密集时期，所以公司为挽留一些重点员工，都会发放红包。”此外，在年终总结会上会组织抽奖活动，奖项则是出国游，作为年终福利的一部分”。

而小企业的情况则不乐观。“公司已经明确年底不再发年终奖。”山东某纺织公司员工张丽向中国证券报记者表示，“由于去年出口销量和国内销量均出现减少，公司经营业绩下滑。老板已经明确取消年终奖，每人发放一定量的油、面和大米。”

张丽所在的公司是山东某三线城市的一家纺织企业，企业员工近80名。在她看来，现在就业压力大，自己又没有任何文凭，能在当地纺织厂找到一份工作已经很不容易。即使没有年终奖，我也会继续在公司干下去，生存是最重要的。”

“我们的年终奖和销售指标直接挂钩，如果完成销售指标，可以拿到全额奖金10万元。”浙江杭州一家药企销售代表钱娇告诉中国证券报记者，仅2012年全额销售奖金就比2011年减少40万元。另外，去年销售不景气导致自己只完成40%的销售指标，年底也许只能拿到5万元左右的年终奖。“相比前两年20万元左右的年终奖，今年简直不值一提。”

收入分配改革亟待提速

分析人士认为，年终奖的差

异反映不同行业间收入差距，其实质体现了收入分配的不公。国家应规范垄断行业收入，并尽快出台针对不同行业衡量劳动所得的指导意见，增加劳动报酬在初次分配中的比重。

专家表示，我国居民收入差距仍较大，应进一步加快收入分配改革。基尼系数可反映收入分配差异程度。国家统计局数据显示，我国基尼系数逐年回落，2012年为0.474。贫富差距“警戒线”数值是0.4，超过这一数值则表明一个国家或地区贫富差距较大。

中国劳动学会副会长兼薪酬专业委员会会长苏海南表示，从数据运行轨迹看，我国近十年基尼系数水平一直处于“高位运行”状态，这说明收入分配不合理程度比较严重。垄断行业和其他行业间的巨大收入差距，与经济领域改革滞后、市场机制不健全有关。一些资源性行业低成本甚至无偿使用公共资源，依靠垄断地位获取超额利润。

中国改革基金会国民经济研究所副所长王小鲁认为，在市场化过程中，由于制度不健全而导致的钱权交易和寻租行为，使资源配置发生扭曲，收入分配失去透明和公正。因此，应通过改革建立规范、透明、管理严格、受公众监督的行政管理体制和财税体制，从制度上保证收入分配的合理化。

■ 上交所投资者教育专栏

债券投资基础知识之交易篇：

公司债券和企业债券

个人投资者如何认购公司债券？

公司债券发行采取网上发行和网下发行相结合的方式。个人投资者可以通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）竞价交易系统参与网上发行认购。参与网上发行认购的个人投资者须持有在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的首位为A、F的证券账户，在公司债券发行日的9:30-11:30,13:00-15:00进行申报。1000元面值为一个认购单位，上交所竞价系统将按照“时间优先”的原则实时确认成交。

企业债券与公司债券有什么区别？

公司债券和企业债券本质上是同一类债券，在我国，公司债券和企业债券在以下方面有所不同：

1.发行主体的范围。目前，公司债券仅由上市股份有限公司发行；企业债券则主要由中央政府部门所属机构、国有独资企业或者国有控股企业发行。

2.监管机构。公司债券发行由中国证监会核准；企业债券发行由国家发改委审批。

3.资金用途。公司债券可根据公司自身的具体经营需要提出发行需求。企业债券的发债资金主要用途包括固定资产投资、技术改造更新、基础设施建设等方面。

公司债券和企业债券在上交所上市需满足哪些条件？

公司债券和企业债券申请在上交所上市，应当同时符合下列条件：

- 1.经有权部门批准并发行。
 - 2.债券的期限为一年以上。
 - 3.债券的实际发行额不少于人民币五千万元。
 - 4.债券须经资信评级机构评级，且债券的信用级别良好。
 - 5.申请债券上市时仍符合法定的公司债券发行条件。
- 公司债券和企业债券如何在上交所挂牌交易？
- 上交所对符合相关上市条件的公司债券和企业债券进行分类管理。同时符合下列标准的公司债券和企业债券可在集中竞价系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌流通，不能同时达到下列标准的，只能通过固定收益平台进行交易。
- 1.发行人的债项评级不低于AA。

武汉力争今年成为全国首批“四板”试点

□新华社记者 徐海波 陈俊

继去年成为“新三板”首批扩容试点后，武汉东湖高新区正在推进“四板”区域性股权交易市场试点。记者近日从东湖高新区发改局获悉，今年计划推动130家企业在东湖高新区挂牌股权交易。

股权交易中心是在主板、中小板、创业板和“新三板”之外的场外交易市场，是对全国集中统一的新三板市场的重要补充，业内称之为“四板”市场。投资者通过股权托管交易系统进行传统的柜台方式交易，获取债券利息或股权分红等收益。

去年底，定位于区域性非上市公司托管交易平台的武汉股权托管交易中心通过国务院检查验收组，并先后获得深圳证券交易所、长江证券、天风证券等机构的参股注资。目前，该中心股权挂牌交易企业已达到31家，挂牌总股本7.95亿股。

武汉东湖高新区发改局局长汪志忠表示，相关部门今年或将选取四个省的股权交易中心试点“四板”市场建设，东湖高新区正在进行相关准备工作，力争成为全国首批区域性股权交易市场试点，打造成多层次的资本市场。

贵州证监局：推进辖区市场快速健康发展

□本报记者 邹宁

2013年贵州辖区证券期货监管工作会议”1月31日在贵阳召开。贵州证监局局长郭文英表示，贵州在西部区域后发赶超的过程中，要进一步提高发展的质量和效益，规范和监管一刻也不能放松，时刻警惕区域性风险和市场失灵。通过统筹

发展和规范，督促各类市场主体归位尽责，推进辖区市场实现快速、健康、没有水分的发展。

郭文英介绍，证监会主席郭树清在全国监管工作会议上指出，资本市场的历史重任是进一步推进经济社会转型，在更大范围和更高水平上发挥直接融资的作用。贵州资本市场除上述使命

之外，还担负着推动贵州与全国同步小康的任务。

郭文英称，据测算，从2013年起，贵州省全省生产总值年均增速需保持14%以上，才能确保到2020年与全国同步全面建成小康社会。投资拉动是贵州经济增长最重要的方式，这就意味着未来几年贵州固定资产投资都将保持在40%以

河南证监局：牢牢守住不发生系统性区域性风险底线

河南证监局1月31日在郑州召开2013年全省证券期货监管工作会议。河南证监局党委书记、局长刘青松表示，2013年全省证券期货监管工作总的考虑是：“建设实践‘三个如何’先进区”为总抓手，持续推进各项重点监管工作，维护“三公”原则，着力增强市场功能，提高市场透明度，保护投

资者合法权益，牢牢守住不发生系统性和区域性风险的底线，更好地服务中原经济区建设和河南经济社会发展。

会议部署了2013年河南资本市场十二个方面的重点工作：一是深入开展调查研究，提高监管工作的针对性和有效性。二是完善诚信监管办法，推动市场诚信建设制度

化、常规化。三是推动自律机制建设，充分发挥市场自律作用。四是加强市场法治建设，净化市场环境。五是积极推动企业充分利用境内外两个市场上融资，服务实体经济发展。六是加强上市公司监管，全面提升上市公司质量。七是加强上市公司退市风险研判，积极防范化解风险。八是加快改革创新步

伐，增强证券期货机构综合实力。九是促进期货市场发展，提升服务产业能力。十是推进多层次资本市场体系建设，拓展市场深度和广度。十一是探索投资者权益保护机制，切实保护投资者合法权益。十二是加强党风廉政建设、机关文化建设和信息化建设，为市场改革发展提供有力保障。（王婷 王艺君）

深市四公司债4日上市

□本报记者 张莉

深交所公告，东莞勤上光电股份有限公司2012年公司债券（第一期）、山东晨鸣纸业集团股份有限公司2012年公司债券、2012年新疆北路桥集团股份有限公司公司债券定于2月4日起在集中竞价系统和综合协议交易平台上市交易，青岛金王应用化学

股份有限公司2012年公司债券定于2013年2月4日起在深交所综合协议交易平台进行转让。

东莞勤上光电股份有限公司2012年公司债券（第一期）、山东晨鸣纸业集团股份有限公司2012年公司债券、2012年新疆北路桥集团股份有限公司公司债券定于2月4日起在集中竞价系统和综合协议交易平台上市交易，青岛金王应用化学

山东晨鸣纸业集团股份有限公司2012年公司债券代码“112144”，证券简称“12晨鸣债”，发行总额38亿元，票面利率5.65%，债券期限5年，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

2012年新疆北路桥集团股份有限公司公司债券证券代码“112139”，证券简称“12北新债”，

上海证券交易所关于废止部分业务规则的公告（第六批）

根据国家法律、行政法规、规章和《上海证券交易所章程》的有关规定，本所商有关联合发机构，对成立以来至2012年12月31日期间公布的基本业务规则、业务实施细则及与业务有关的一般规范性文件（以下统称为“业务规则”）进行了第6次清理，其中涉及应予废止和自行失效的业务规则共33件，现将其目录予以公布。

特此公告。

上海证券交易所
二〇一三年二月一日

附：废止的业务规则目录（第六批）

序号	文号	规则名称	发布机构	发布日期	废止时间
1	上证上字[2001]62号	上海证券交易所上市公司信息披露工作核查办法	上海证券交易所	2001-5-8	于2012年8月3日发布的《关于统一公开上海证券交易所上市公司监管规范性文件及监管流程的通知》所废止。
2	上证国字[2004]20号	上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则	上海证券交易所	2004-11-23	于2012年3月23日发布的《关于发布<上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则>的通知》所废止。
3	上证会字[2005]4号	关于集合资产管理业务有关事项的通知	上海证券交易所	2005-1-17	于2012年10月31日发布的《关于证券公司集合资产管理业务有关事项的通知》所废止。
4	上证债字[2006]96号	关于修改《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》第十三条的通知	上海证券交易所	2006-10-23	于2012年3月23日发布的《关于发布<上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则>的通知》所废止。
5	上证上字[2007]77号	上海证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员股份管理业务指引	上海证券交易所	2007-4-18	于2012年8月3日发布的《关于统一公开上海证券交易所上市公司监管规范性文件及监管流程的通知》所废止。
6	—	关于按要报报送非公开发行股票保荐书的函》	上海证券交易所	2007-7-2	于2012年8月3日发布的《关于统一公开上海证券交易所上市公司监管规范性文件及监管流程的通知》所废止。

7	上证上字[2008]94号	上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引	上海证券交易所	2008-8-28	已于2012年4月18日发布的《关于修订<上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引>的通知》所废止。
8	上证上字[2008]96号	上海证券交易所股票上市规则	上海证券交易所	2008-9-4	于2012年7月7日发布的《关于发布<上海证券交易所股票上市规则（2012年修订）>的通知》所废止。
9	上证上字[2008]100号	关于修订《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》第七条的通知	上海证券交易所	2008-10-6	于2012年4月18日发布的《关于修订<上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引>的通知》所废止。
10	上证公字[2009]69号	关于发布《上市公司临时公告格式指引》（2009年修订）的通知	上海证券交易所	2009-7-14	于2012年8月3日发布的《关于统一公开上海证券交易所上市公司监管规范性文件及监管流程的通知》所废止。
11	—	关于修订《上市公司临时公告格式指引第四号：上市公司召开股东大会通知公告》的通知	上海证券交易所	2010-9-14	于2012年8月3日发布的《关于统一公开上海证券交易所上市公司监管规范性文件及监管流程的通知》所废止。
12	上证公字[2012]20号	关于修订《上海证券交易所上市公司股东大会网络投票》的通知	上海证券交易所	2012-5-28	于2012年11月29日发布的《关于修订<上海证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2012年修订）>的通知》所废止。
13	上证会字[2011]31号	关于发布《约定购回式证券交易及登记结算业务实施细则》的通知	上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司	2011-10-11	于2012年12月11日发布的《关于发布<约定购回式证券交易及登记结算业务办法>的通知》所废止。
14	上证办[93]字第1006号	关于调整市场业务事项传达办法的通知	上海证券交易所	1993-3-16	即日废止
15	上证上[94]字第3020号	关于实施信息披露时披露制度的通知	上海证券交易所	1994-10-21	即日废止
16	上证上[96]字第030号	关于实施场外盘价有关事项的通知	上海证券交易所	1996-10-11	即日废止
17	上证交字[96]字第031号	关于实施上网定价发行改进方案的通知	上海证券交易所	1996-10-16	即日废止
18	上证上[96]字第035号	关于加强股票账户管理的通知	上海证券交易所、中国证券登记结算公司	1996-11-28	即日废止

19	上证证[97]字第012号	关于加强场外股息业务管理的通知	上海证券交易所	1997-5-30	即日废止
20	上证交[98]字第012号	关于特别处理股票行情显示有关事项的通知	上海证券交易所	1998-4-23	即日废止
21	上证交字[1998]25号	关于再次重申新股发行申购配号必须按时公布的通知	上海证券交易所	1998-9-3	即日废止
22	上证会字[2000]49号	关于做好B股无形席位实行试运行的通知	上海证券交易所	2000-12-19	即日废止
23	上证上字[2001]214号	关于签署《证券上市协议》的通知	上海证券交易所	2001-12-26	即日废止
24	上证交字[2002]7号	关于暂停上市公司恢复上市首日股票不涨跌幅限制的通知	上海证券交易所	2002-6-27	即日废止
25	上证会字[2004]13号	关于在申报中增加营业部统一代码的通知	上海证券交易所	2004-2-26	即日废止
26	上证上字[2004]20号	关于签订《〈证券上市协议〉补充协议》和《〈证券登记及服务协议〉补充协议》的通知	上海证券交易所、中国证券登记结算公司	2004-3-4	即日废止
27	上证会字[2004]20号	关于会籍业务流程处理系统技术切换有关事项的通知	上海证券交易所	2004-4-16	即日废止
28	上证上字[2004]156号	关于上市公司向本所申请配股发行上市有关事项的通知	上海证券交易所	2004-10-21	即日废止
29	上证会字[2005]6号	关于规范上证50交易型开放式指数基金申购、赎回、交易活动的通知	上海证券交易所	2005-2-1	即日废止
30	上证交字[2005]8号	关于权证代码有关事项的通知	上海证券交易所	2005-6-29	即日废止
31	上证上字[2006]432号	关于实施上网发行资金申购有关问题的通知	上海证券交易所	2006-6-7	即日废止
32	上证技字[2007]3号	关于发布《上海证券交易所会员集中交易系统接入报备技术指引》及有关事项的通知	上海证券交易所	2007-1-30	即日废止
33	上证交字[2010]20号	关于发布《上海证券交易所债券质押式报价回购业务指引（试行）》的通知	上海证券交易所	2010-6-25	即日废止