

2013年度中国上市公司投资者保护状况评价报告

□ 中国证券投资者保护基金公司

为全面了解中国上市公司投资者保护状况,深入分析上市公司投资者保护存在的问题,主动引导上市公司提高投资者保护意识和保护水平,中国证券投资者保护基金公司(以下简称“投保基金公司”)对2003–2013年度A股上市公司投资者保护状况进行了持续评价。

2014年,投保基金公司对2013年度2467家A股上市公司投资者保护状况分别进行了主客观评价。客观评价部分以法律法规为依据,重点从治理结构、信息披露和经营活动三个方面,考评上市公司对投资者决策参与权、知情权、投资收益权三项基本权利的保护状况。评价指标体系包括3个一级指标,14个二级指标,46个三级指标,评价数据来源于公开信息。主观评价内容集中于投资者对自身权益保护状况关注重点、相应诉求、满意程度和改善程度,要求受访投资者按照5分制对2013年度上市公司投资者保护状况的满意度及改善度进行打分, 经对调查结果的统计分析,形成主观评价结果。2014年证券投资者满意度调查依托投保基金公司全国个人投资者固定样本库开展,对5444名样本投资者发放问卷,最终收回有效问卷5358份,有效问卷回收率98.4%。

评价结果显示,上市公司投资者保护状况从2003年度至2013年度逐年改善;投资者对上市公司投资者保护满意度连续三年提升,投资者收益权满意度提升明显,主客观评价结果变动趋势一致;2013年度投资者最重视知情权保护状况,对投资者收益权保护状况重视程度逐年提高。

一、客观评价结果:上市公司投资者保护状况持续改善

(一) 总况

2013年度上市公司投资者保护状况客观评价平均得分为74.75分,同比提升了1.69%,较2003年度提升了22.56%,上市公司投资者保护状况总体状况持续改善(见图1)。

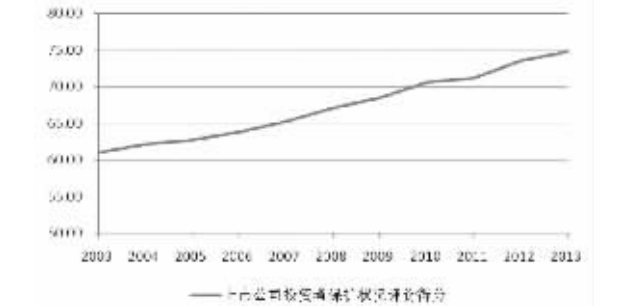


图1:2003–2013年度上市公司投资者保护得分图

从决定投资者保护状况的三个方面来看, 2013年度上市公司治理结构对股东决策参与权的保护程度得分为71.97分,同比提升了1.98%;上市公司信息披露对股东知情权的保护程度得分为84.04分,同比提升了2.23%;上市公司经营活动对股东投资收益权的保护程度得分为66.12分, 同比提升了0.62%。2013年度,知情权保护状况得分最高,提升最快。

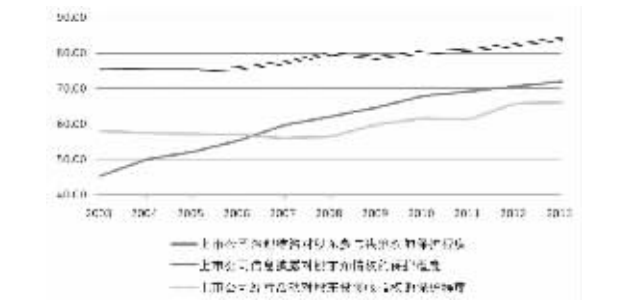


图2:2003–2013年度上市公司投资者保护一级指标得分图

(二) 决策参与权:上市公司内部控制及实施效果改善明显

上市公司对股东决策参与权保护程度由6个二级指标构成,2013年度改善较大的指标有“内部控制建设及实施效果情况”、“各项制度制定情况”、“股东大会中小股东权利行使保障状况”,得分分别为72.64分、73.02分、53.02分,分别同比提升了6.83%、5.32%、4.07%。

“内部控制建设及实施效果情况”指标得分提高的原因

是其三级指标“内部控制有效性”得分同比提升了14.29%,为2003–2013年度得分的最高值;“各项治理制度制定情况”指标得分大幅提高的原因是其三级指标“治理文件完备程度”得分同比提升了5.32%;“股东大会中小股东权利行使保障情况”指标得分明显提高的原因是其三级指标“网络投票权实施程度”得分同比提升了48.80%。

与之对应,二级指标中“经理层监督激励机制建设和执行状况”得分同比下降了5.28%。究其原因,发现影响“经理层监督激励机制建设和执行状况”指标得分的“高管的诚信记录”、“前三名高管薪酬与公司业绩的匹配程度”、“高管期末持股比例”三个指标得分均出现了不同程度下降。

2013年度新增三级指标“独立董事提名权行使情况”得分仅为12.24分,说明上市公司在保障中小股东独立董事提名权方面存在较大问题。

(三) 知情权:上市公司主动披露信息情况有所改善

上市公司对股东知情权保护程度由5个二级指标构成,其中,“日常其它信息披露状况”指标得分同比提升了10.21%，“财务报告信息披露状况”指标得分同比提升了2.51%。“日常其它信息披露状况”指标得分大幅提升的原因是其三级指标“网上业绩说明会及投资者接待日等活动”、“投资者关系网站或频道建设情况”分别同比提升了23.02%和14.60%，说明上市公司主动披露信息状况有所改善。“财务报告信息披露状况”指标得分提升的原因是其三级指标“业绩快报披露情况”得分同比增长了172.22%。

在2013年度新增指标中,“承诺执行情况”指标考察上市公司承诺履行情况,得分为98.85分,表明在监管部门严格上市公司承诺信息披露和履行的情况下,上市公司承诺事项的履行程度高;“董事信息披露情况”[注1]考察上市公司董事信息是否包含学历、职业背景、年龄、性别、在上市公司任职情况等要素,得分为90.80分,表明董事信息披露情况良好;“高管平均薪酬与员工平均工资收入对比”指标得分为66.27分,表明上市公司薪酬分配比例存在一定问题,需引起重视。

(四) 投资收益权:利润分配有所改善

上市公司对股东投资收益权保护程度由3个二级指标构成,“利润分配状况”指标表现最佳,同比增长10.22%，“价值创造状况”、“可能导致利益输送的经济活动状况”指标得分均出现了下降。

在影响“利润分配状况”的三级指标中,“三年平均派现率”、“股利发放稳定性”指标分别同比提升了52.68%、9.14%,可见监管部门引导上市公司加强分红的效果明显。三级指标“担保情况”得分同比下滑13.44%,影响了“可能导致利益输送的经济活动状况”得分。

二、主观评价结果:满意度连续三年提升,投资收益权保护满意度提升明显

通过对个人投资者主观调查计算(见图3),中国上市公司投资者保护满意度指数为68.32,同比提升了0.01%。其中,决策参与权满意度指数为64.24,同比提升了0.74%;知情权满意度指数为66.76,同比提升了1.73%;投资收益权满意度指数为67.45,同比提升了7.05%。投资收益权满意度指数提升最快,在2013年度首次超过决策参与权与知情权满意度指数,成为当年得分最高的子指数。对比发现,2013年度主观评价和客观评价结果变化方向一致,除投资者收益权以外,客观评价得分增加幅度均大于主观满意度得分增加幅度(见表1)。一方面验证了客观评价指标的客观性,同时说明投资者对投资者保护成效的满意度仍有提升空间。

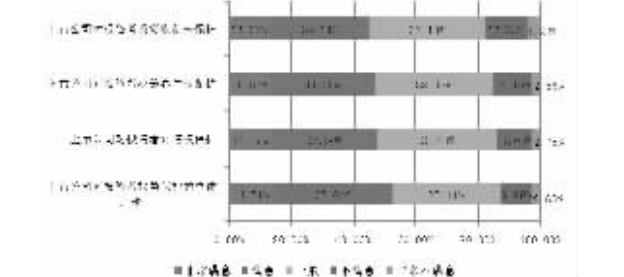


图3:上市公司对投资者权益保护的总体表现

表1:2013年度上市公司主客观调查评价得分情况

	总得分	变化幅度	参与决策权得分	变化幅度	知情权得分	变化幅度	投资收益权得分	变化幅度
客观评价	74.75	1.69%	71.97	1.98%	84.04	2.23%	66.12	0.62%
主观评价	68.32	0.01%	64.24	1.73%	66.76	0.74%	67.45	7.05%

从持续监测情况看(见图4),2008–2010年满意度总指数连续下降,在2010年度降至最低,随后连续两年持续提升,2013年度创新高,但提升幅度明显降低。决策参与权满意度指数经历了下降、上升、下降、略升的变动过程;知情权满意度指数与总指数变动趋势大体相同;投资者收益权保护满意度指数则连续三年大幅提升。

从2010年起,满意度总指数连续三年提升,同时上市公司投资者保护客观评价得分与投资者满意度主观评价的变动趋势基本一致,说明上市公司投资者保护的改善不仅得到了客观数据的印证,也逐步得到投资者的主观认同。与此同时,总满意度指数的提升幅度明显降低,说明投资者对投资者保护的需求在不断提升,诉求在不断变化,与之相适应,投资者保护工作还需要以投资者诉求为导向不断推进,客观评价指标体系也需要以投资者需求为导向不断调整。

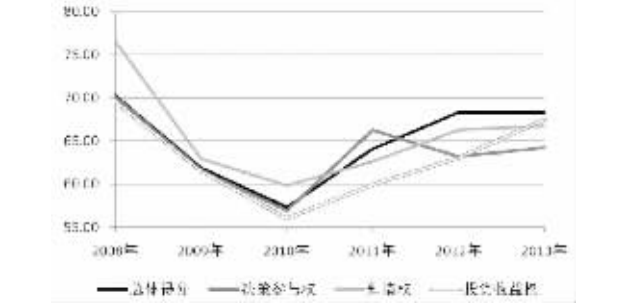


图4:2008–2013年度投资者保护工作满意度得分走势

三、权重:投资者最重视自身知情权保护,对投资收益权保护重视程度逐年提高

按照投资者参与原则,客观评价权重由投资者调查产生,既体现了本评价体系对投资者意见的重视,也可以反映出投资者对自身权益保护关注点的变化。

2013年度,投资者仍赋予知情权最高的权重(38.85%),其次是投资收益权(32.60%),最后是决策参与权(28.55%)。连续四年来,投资者最为关心知情权保护状况,其次是投资者收益权保护状况,最后是决策参与权保护状况。从权重变动情况来看,投资收益权2013年度权重较2010年度提升了5.75%,说明投资者对自身投资收益权的重视程度逐步提升。

在决定决策参与权保护状况的各项因素中,2013年度投资者对上市公司各项治理制度制定情况最为重视,而内部控制建设及实施效果情况的权重呈增长趋势,由此可见投资者对上市公司内控的关注程度逐年提高。

在决定知情权保护状况的各项因素中,投资者最为关注重大事项信息披露状况,其后依次是财务报告信息披露状况、重要治理信息披露状况、日常其他信息披露状况和承诺履行状况。投资者对信息披露的需求层次不断提升。

在决定投资收益权保护的各因素中,投资者最为重视价值创造状况,同时投资者对利润分配状况的重视程度逐年提高。

四、2013年度评级结果

投保基金公司严格按照上市公司投资者保护评价指标体系计算被评价上市公司分值,依据客观得分的高低将上市公司分为A、B、C、D四个等级。

投保基金公司根据当年评价分数的分布情况,按照总数的一定比例确定各级别公司占总数。其中,A类上市公司占比15%左右,B类上市公司占比60%左右,C类上市公司占比15%左右,D类上市公司占比10%左右,上市公司评价等级将按照上述分数线确定。

2013年度上市公司评级结果显示,A类上市公司有318家,占比为12.89%;B类上市公司有1504家,占比达60.96%;C类上市公司有395家,占比为16.01%,D类上市公司有250家,占比为10.13%。

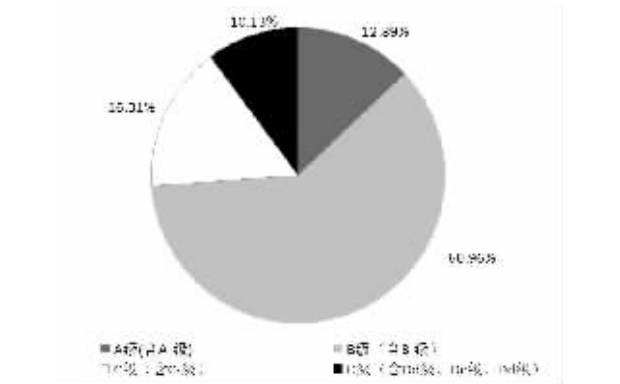


图5:2013年度上市公司评级结果

在250家D类上市公司中,有191家上市公司是因为得分低于67.50分评为D级;有59家是因为被采取评级调整措施而评为D级。在59家被评级调整的公司中,37家是因为当年首次被ST处理(含首次被*ST)而被降级;有17家是因为评价期内被证券交易所采取自律处罚被降级;有4家公司是因在评价期内被监管部门采取行政处罚措施被降级;有1家是因为评价期内被监管部门立案稽查被降级。

附录

2013年度上市公司投资者保护状况评价指标体系

一级指标	二级指标	三级指标
上市公司治理结构对股东决策参与权的保护程度	1.1各项治理制度制定情况	1.1.1治理文件完备程度
	1.2股东大会中小股东权利行使保障状况	1.2.1股东基本权利保障情况
		1.2.2需特别决议表决的事项类型
		1.2.3累积投票制的采纳情况
		1.2.4网络投票权的实施程度
		1.2.5独立董事提名权行使情况
	1.3董事会职能建设和执行情况	1.3.1董事会成员的诚信记录
		1.3.2董事会权限明晰程度
		1.3.3独立董事的比例
	1.4监事会职能建设和执行情况	1.3.4独立董事亲自出席会议情况
1.3.5专业委员会完备程度		
上市公司信息披露对股东知情权的保护程度	1.5经理层监督激励机制建设和执行状况	1.4.1监事会成员的诚信记录
	1.6内部控制建设及实施效果情况	1.4.2监事会成员亲自出席监事会的情况
		1.5.1高管的诚信记录
	2.1重要治理信息披露状况	1.5.2前三名高管薪酬与公司业绩的匹配程度
		1.5.3高管期末持股比例
	2.2财务报告信息披露状况	1.5.4高管期末持股变动情况
		1.6.1董事长与总经理兼任情况
	2.3重大事项信息披露状况	1.6.2内部控制有效性
		2.1.1董事信息披露情况
	上市公司经营活动对股东投资收益权的保护程度	2.4日常其它信息披露状况
2.1.3内部控制披露情况		
2.5重大事项承诺履行情况		2.2.1业绩快报披露情况
		2.2.2是否按约定时间披露
3.1价值创造状况		2.2.3业绩快报更正情况
		2.2.4财务报告补充说明或更正情况
3.2可能导致利益输送的经济活动状况		2.2.5审计师的审计意见
		2.3.1盈利预测重大偏差的情况
3.3利润分配状况		2.3.2重大事项披露滞后情况
		2.3.3澄清公告披露情况

注1:2012年9月,证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式(2012年修订)》,其中提到“公司应当披露董事、监事、高级管理人员的情况,包括其基本情况和近五年主要工作经历”。

证券代码:002639 证券简称:雪人股份 公告编号: 2014-066

福建雪人股份有限公司2014年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
一、重要提示
1.本次会议没有增加、否决或修改提案的情况;
2.本次会议以现场投票和网络投票方式召开。
二、会议召开情况
1.召开时间:
现场会议召开时间:2014年9月23日14:30
网络投票时间为:2014年9月22日—9月23日
其中,通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2014年9月23日上午9:30—11:30,下午1:00—3:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统进行的投票的具体时间为2014年9月22日下午3:00至2014年9月23日下午3:00的任意时间。
2.现场会议召开地点:福建省福州长乐市闽江口工业区洞山西路本公司会议室
3.会议召开方式:本次会议采取现场投票和网络投票相结合的方式
4.会议主持人:公司董事会
5.会议主持人:董事长林汝捷先生
6.股权登记日:2014年9月17日
三、会议出席情况
出席本次股东大会股东及代表(包括出席现场会议以及通过网络投票系统进行投票的)共39人,代表有表决权股份总数为78,685,603股,占总股本的49.1785%。
其中关联股东林汝捷先生(38018219681001****)回避表决,参加现场投票的股东及代表共6人,代表股份28,888,000股,占公司股份总数的18.0550%;参加网络投票的股东及代表共32人,代表股份693,603股,占公司股份总数的0.4335%。
四、议案的审议和表决情况
审议并通过《关于与瑞典OPCON共同投资设立合资公司暨关联交易的议案》。
表决结果为:赞成29,581,103股,占本次会议有效表决权股份总数的99.983%;反对500股,占本次会议有效表决权股份总数的0.0017%;弃权0股。
其中中小投资者(单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东以外的其他股东)的表决情况如下:
同意3,889,103股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的99.9871%;反对500股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的0.0129%;弃权0股,占出席会议中小投资者所持表决权股份总数的0%。
五、律师见证情况
本次股东大会由北京市观韬律师事务所王继伟律师、徐西坚律师予以见证,并出具了《法律意见书》,该所律师认为:本次会议的召集、召开程序符合法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》的规定,出席会议人员及会议召集人的资格均合法有效,本次会议的表决程序、表决结果合法有效。
六、备查文件
1、《福建雪人股份有限公司2014年第三次临时股东大会决议》
2、北京市观韬律师事务所《关于福建雪人股份有限公司2014年第三次临时股东大会的法律意见书》
特此公告。
福建雪人股份有限公司
二〇一四年九月二十三日

证券代码:002543 证券简称:万和电气 公告编号: 2014-038

广东万和新电气股份有限公司关于真情回馈股东活动月的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
为答谢股东长期以来对公司的支持与厚爱,让股东体验公司最新研发成果以及了解公司产品最新价值标准,公司将举办主题为“真情回馈股东活动月”的活动。现将活动内容公告如下:
一、活动时间:2014年9月27日至2014年10月12日,为期16天。
二、参加活动的股东资格:2014年9月4日(星期四)下午3:00登记在册的本公司全体股东。
三、活动范围:全国家电连锁卖场(国美、苏宁、大中、永乐及五星,排名不分先后)、万和全国专卖店;
四、活动内容:
有效期内,凭万和电气短信平台(短信平台号:10659020152220003)发送的优惠短信(以下简称“优惠短信”),在万和全国家电连锁卖场、万和全国专卖店购买万和6星级燃热、4D厨电产品,在成交价的基础上,享受1000—2000元抵扣100元、2000—3000元抵扣200元、3000—4000元抵扣300元,依此类推的优惠。6星级燃热、4D厨电产品的明细如下:

6星级燃热产品	产品明细
6星级燃热产品	燃热:SV56、SV36、SV36、ST26、SV16、ST16
4D厨电产品	煎烘机:J09A、X09A、J08B、X08A、X08B; 灶具:N—B06X、N1—L02X、N2—L03X、N2—B02X、N2—L02X、N3—B06X、N3—B02X; 消毒柜:108E—5; 电烤箱:KQC58C—02C、KQC58C—03C

证券代码:000679 证券简称:大连友谊 公告编号: 2014-040

大连友谊(集团)股份有限公司2014年第三次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
特别提示:
1.本次股东大会无否决、新提案提交表决的情况。
2.本次股东大会不涉及变更前次股东大会决议的情况。
一、会议召开和出席情况
(一)现场会议召开时间:2014年9月23日上午9:00
(二)网络投票时间:通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2014年9月23日交易时间 9:30—11:30、13:00—15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为 2014年9月22日 15:00 至 2014年9月23日15:00。
(三)现场会议召开地点:大连市中山区七十一街1号公司董事会
(四)召开方式:现场投票与网络投票相结合方式
(五)召集人:公司董事会
(六)主持人:董事长田益群先生
(七)本次会议的召集、召开符合《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。
二、会议的出席情况
公司2014年第三次临时股东大会现场会议于2014年9月23日上午9:00在公司会议室召开,由董事长田益群先生主持。
(一)总体出席情况
出席本次会议的股东及代表人共14名,代表股份107,300,704股,占公司有表决权股份总数的30.1068%。
(二)现场会议出席情况
出席本次现场会议的股东和股东授权委托代表共4人,代表股份106,738,810股,占公司有表决权股份总数的29.9491%。
(三)网络投票情况
通过网络投票的股东共10人,代表股份561,894股,占公司有表决权股份总数的0.1577%。
公司董事、监事、高级管理人员及公司聘请的律师出席了本次会议。本次会议的召开与表决程序符合《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

证券代码: 002170 证券简称: 芭田股份 公告编号:14-42

深圳市芭田生态工程股份有限公司
关于筹划发行股份购买资产事项进展暨延期复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
深圳市芭田生态工程股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划发行股份购买资产事项,根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定,经公司申请,公司股票自2014年8月13日开市起停牌,2014年8月13日、8月20日在指定信息披露媒体上披露了《重大事项停牌公告》、《重大事项继续停牌公告》(公告编号:2014-28、2014-29);
8月27日在指定信息披露媒体上披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》(公告编号:2014-36);
9月1日,公司召开第五届董事会第九次会议(临时),审议通过了筹划发行股份购买资产事项,2014年9月3日在指定信息披露媒体上披露了《芭田股份:第五届董事会第九次会议(临时)决议公告》(公告编号:2014-37);
9月3日、9月11日、9月18日在指定信息披露媒体上披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》(公告编号:2014-38、2014-39、2014-41);
9月26日开市时起复牌,但由于本次发行股份购买资产事项涉及的交易对方数量较多,公司与交易对方的全面沟通需要一定时间,并且根据交易方案,标的资产涉及的工商变更登记等事項正在办理之中,因此公司尚不能按照原计划复牌。为确保本次重组工作申报、披露的资料真实、准确、完整,保证本次发行股份工作的顺利进行,防止公司股价异常波动,维护投资者利益,经公司申请并获深圳证券交易所同意,公司股票自2014年9月26日起继续停牌。公司债券(债券简称:12芭田债,债券代码:112149)在公司股票停牌期间正常交易,不停牌。
公司股票继续停牌期间,公司及各方将加快推进本次发行股份购买资产的工作进程。公司承诺争取继续停牌时间不超过30个自然日,承诺在2014年10月27日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求的发行股份购买资产报告书(草案),公司股票将在董事会审议通过并公告上述预案后向深圳证券交易所申请复牌。如公司未能在上述期限内披露发行股份购买资产报告书(草案),且公司未获得后续延期复牌批准的,公司将被终止发行股份购买资产相关公告,并承诺自复牌之日起3个月内不再筹划发行股份购买资产事项,公司股票将在公司披露终止筹划发行股份购买资产相关公告后恢复交易。
公司股票继续停牌期间将至少每五个交易日发布一次发行股份购买资产事项的进展公告。公司发布的信息以在指定信息披露媒体《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)刊登的公告为准。
本次发行股份购买资产事项仍存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。
特此公告。
深圳市芭田生态工程股份有限公司董事会
二〇一四年九月二十四日