



中國證券業年鑒

CHINA SECURITIES YEAR BOOK

上

2001 中文版 总第九期

总编辑 陈乃进 朱从玖 张育军

上海证券交易所 深圳证券交易所 协办



上海证券有限责任公司



中国证券业年鉴编辑委员会

中国经济出版社

龍行天下 全順當頭



孫敏

公司董事長
Director

公司董事長孫敏先生十幾年來領導江鈴改革成就卓越，國家有關部委授予他“中國機械工業十大傑出企業家”和“全國優秀企業家”等榮譽稱號。

江鈴汽車股份有限公司是江鈴汽車集團公司的最大子公司，1993年11月成為江西首家上市公司。此後，於1995年9月發行江鈴B股，1998年11月增發江鈴B股，迄今江鈴汽車股份有限公司總股本為8.63億股（含B股3.44億股）。

江鈴汽車股份有限公司率先與國際經濟接軌，完成公司法人治理結構建設，以扁平化、少層次、矩陣式的管理模式，設立了六大運行體系。公司於96年通過了ISO9000質量體系認證，98年江鈴發動機廠、鑄造廠率先通過了QS9000第三方認證，99年11月通過ISO14000環保體系最終審核。公司產品質量得到持續改進，在“以品質鑄品牌”的發展道路上實現了穩步邁進。



全順輕卡王被選為護送2000年“中華炎黃聖火”火炬之龍頭車



江鈴汽車股份有限公司

JIANGLING MOTORS CO., GROUP

地址：中國江西省南昌市迎賓北大道509號 郵編：330001

電話：(0791)5232888 傳真：(0791)5209747

網址：<http://www.jmc.com.cn>



中国航空工业第一集团公司总经理刘高倬先生
与公司董事长张文儒先生
共同为当天的证券市场
鸣锣开市



公司董事长张文儒先生
与上海证券交易所副
总经理刘啸东先生交
换上市协议书

公司董事长：张文儒

贵州贵航汽车零部件股份有限公司

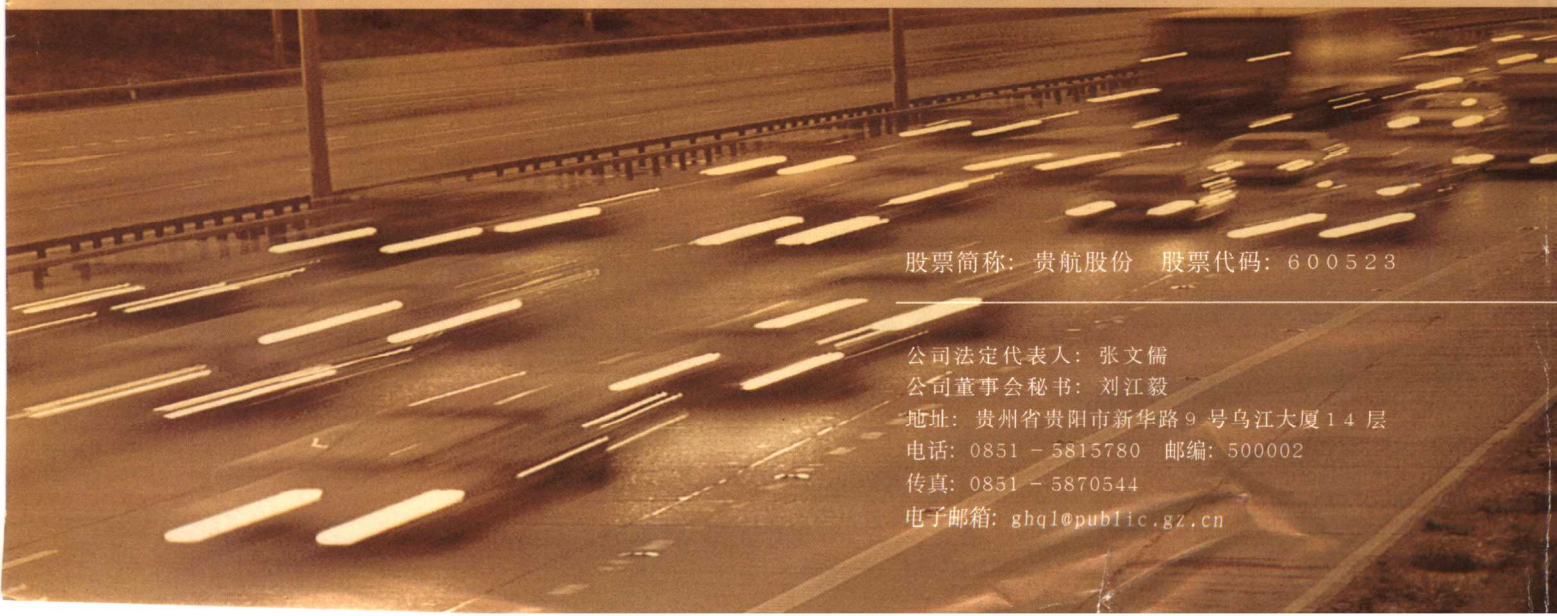
公司是经贵州省人民政府黔府函[1999]220号文批准，于1999年12月29日由中国贵州航空工业（集团）有限责任公司等5家发起人共同发起设立的股份有限公司。经中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]99号文批准，公司于2001年12月12日成功向社会公开发行了7,000万股A股股票，本次发行后，本公司总股本增加至22,000万股，其中可流通的社会公众股7,000万股，并于2001年12月27日在上海证券交易所挂牌交易。

公司经营范围：汽车、摩托车零部件制造、销售；汽车（不含小轿车）、摩托车，二、三类机电产品的批零兼营；橡胶、塑料制品的制造、销售。所属行业：汽车零部件。

公司是以贵航集团先进的军工技术为依托，以优质、高效和可持续发展为目标，形成了以汽车密封条、散热器、滤清器、组合开关、锁匙总体等产品为主的多门类、多层次的汽车零部件产品研究开发与生产加工并重的工业体系，具备了为国内各车型研制生产相关产品和系统配套的能力。公司拥有四项专有技术、六项国家级新产品、十项省部级新产品、十一项省部级优质产品，获得过二十二项省部级和市级科技进步奖，五次在博览会或展览会上获奖。汽车密封条、铝质散热器被评为贵州省名牌产品。2000年2月本公司被贵州省科委认定为高新技术企业，2001年1月取得自营进出口权。公司现已分别通过ISO9000VDA6.1质量体系认证。

公司董事长：张文儒，汉族，中共党员，大学文化，研究员级高级经济师，本公司董事长。

公司总经理：龙文波，汉族，中共党员，大学文化，高级工程师。现任本公司总经理，董事。



股票简称：贵航股份 股票代码：600523

公司法定代表人：张文儒

公司董事会秘书：刘江毅

地址：贵州省贵阳市新华路9号乌江大厦14层

电话：0851-5815780 邮编：500002

传真：0851-5870544

电子邮箱：ghql@public.gz.cn



张严德先生所获荣誉：

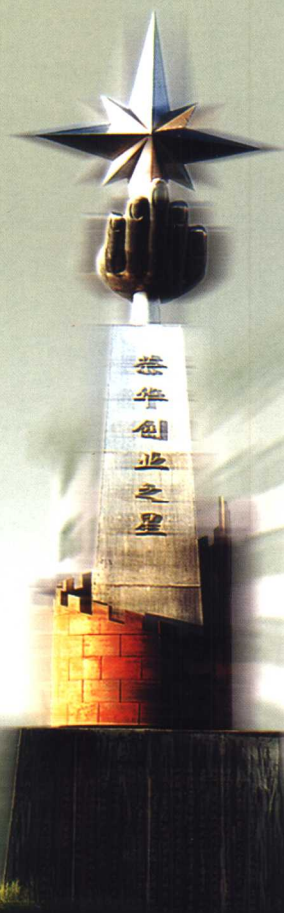
全国优秀青年乡镇企业家
全国乡镇企业家
全国劳动模范
全国乡镇企业科技进步先进工作者
西北十佳优秀企业家
全国农业科技先进工作者
甘肃省劳动模范
甘肃省优秀农民企业家
甘肃省九届人大代表
中国淀粉协会理事

甘肃荣华企业集团总裁

甘肃荣华实业股份有限公司董事长：张严德

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司

公司地址：甘肃省武威市东关街荣华路1号 邮编：733000



创业之手 纵横雄健 创业之星 光耀四方

甘肃荣华实业(集团)股份有限公司(以下简称“荣华实业”)成立于1998年11月12日,是由甘肃省武威淀粉厂作为主发起人,联合甘肃省武威荣华工贸总公司、甘肃省武威塑料农膜厂、甘肃宜发投资发展有限公司和甘肃省武威饴糖厂共同发起设立的,注册资本20000万元。

荣华实业主营淀粉及其副产品、农用地膜的生产和销售,主要产品为玉米淀粉及其副产品、农膜。荣华实业是西部地区最大的玉米淀粉生产企业,年生产能力已达20万吨。2000年荣华实业被农业部、国家发展计划委员会、国家经济贸易委员会、财政部、中国证券监督管理委员会等八部委列入151家农业产业化国家重点龙头企业名单(农经发[2000]10号文)。

公司于2001年5月30日成功发行8000万人民币普通股,并已于2001年6月26日上市流通,截止2001年6月30日,荣华实业共有总资产1193891138.47元,净资产940389273.50元。2001年1至6月份荣华实业实现主营业务收入24800.94万元,税后利润27980996.81元。

图为“荣华创业之星”,以志荣华创业者们的功绩。



公司董事长：凌克

金地集团成立于1991年，历经十年探索和实践，现已发展成为一个以房地产开发为主营业务的上市公司。截至目前，集团已拥有8家控股子公司，总资产20亿元，净资产12亿元，并形成了以房地产为主营业务，物业服务、地产中介、广告代理与商业贸易同步发展的产业结构。

金地集团一贯坚持“超越自我，步步领先”，“铸精品、创名牌”等体现企业价值观的经营理念，初步形成了地产业务的核心竞争优势。2000年名列深圳市房地产综合开发企业第8名，地产品牌知名度跃居深圳同行的前3位。公司的控股子公司——金地物业管理公司是深圳市首批甲级物业管理公司之一。2001年获得国家建设部公布的首批一级物业管理资质企业称号。在全国近20个大中城市接管物业，管理面积近1000余万平方米，基本实现了全国市场发展战略和跨地域发展战略格局。

自1996年以来，相继完成了金地海景花园、金地翠园和金海湾花园的开发建设，其中金地海景花园被评为深圳市“1998年八大明星楼盘”，并荣获“广东省样板工程”称号；金地翠园被评为深圳市“1999年十大畅销楼盘”；以“海文化”为主题设计的金海湾花园成为热销深港两地的楼盘之一，在2000年6月荣获“创新风暴”全国住宅设计特别金奖第一名。2001年12月，翠堤湾又隆重开盘入市。“生态新海景，城市新空间”的理念将使善于打造现代城市滨海住宅的金地地产更上层楼。

2001年4月，金地（集团）股份有限公司在上海证券交易所挂牌上市，成为1994年以来首批上市的房地产企业。上市后，金地集团成功进入北京市场，正式成立北京金地鸿业公司，开始运作位于朝阳区CBD区域内的“金地国际花园”项目，同时，启动位于北京经济技术开发区中部18号街区的BDA“金地格林小镇”项目。跨区域扩张使金地集团向全国性的房地产市场拓展目标，迈出了坚实的一步。

金地集团“用心做事，诚信为人”的企业精神，公司开发的每一个项目，工程优良率均达到100%，其中金地海景花园被评为“全国城市物业管理优秀示范小区”和“深圳市安全文明标兵小区”。

法人代表：凌克

董事会秘书：阎冰

地址：深圳市福田区福强路金地大厦 电话：0755-3303333 传真：0755-3844555

电邮：YB@Goldenfield.com 网址：www.goldenfield.com

股票简称：金地集团 股票代码：600383

金地（集团）股份有限公司

GOLDEN FIELD (GROUP) CO., LTD



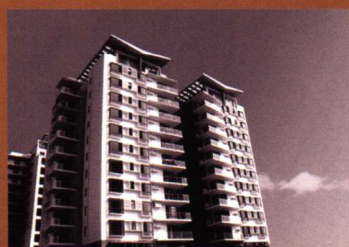
金地花园

凭窗远眺，或满目苍翠，或碧海连天，令人心旷神怡。



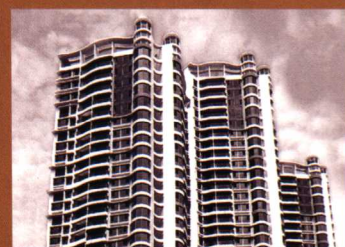
金地海景花园

以海洋文化为环境主题，延续海景意境的再创造。



金地翠园

简洁明快、轻盈通透的现代“翠”。



金海湾花园

不可复制的稀缺自然资源是金海湾得以成为深圳市区一个以全海景、生态型、海文化为主题的豪宅的基础。

金地地产 惟精惟一



SHANGHAI INTERNATIONAL GROUP 上海国际集团有限公司

发挥特殊功能，加强资产运作，为上海经济发展作出贡献

贺上海国际集团有限公司成立
陈良宇题于庚辰年四月初二

经上海市人民政府批准，上海国际集团有限公司于2000年5月8日正式挂牌成立。中共中央政治局委员、中共上海市委书记黄菊，中共上海市委副书记、市长徐匡迪发来贺信，中共上海市委副书记、上海市常务副市长陈良宇出席成立仪式并讲话。

上海国际集团有限公司是按照上海经济发展战略、完善所有制结构的原则和整顿、规范信托投资公司发展的要求，在规范国有资产运作的基础上组建的法人实体。公司注册资本为50亿元人民币，根据市政府授权，经营国有资产和国有股权，进行投资、资本运作、资产管理和咨询服务、招标。其投资范围为信托、证券、支柱产业、浦东开发等，并控股上海国际信托投资公司、上海证券有限责任公司、海外公司、实业公司、房产公司、资产管理公司、进出口公司等。

集团公司具有投资控股、资本经营和国有资产管理三大功能。其经营目标是，按照本市改革和经济发展目标，以资本为纽带，通过市场导向，实现资金、资产、资源等要素的优化配置，逐步将公司发展成为以金融产业为核心的地方性财团，在实施上海经济发展战略和国民经济关键领域中发挥大型集团的主导作用。在经营方式上，走集约化、综合化、国际化之路，通过国有资本与社会资本、金融资本与产业资本、国内资本与海外资本的有效结合，进行跨地区、跨行业、跨所有制乃至跨国界运作，推进国际化进程，逐步融入世界经济大潮。



党委书记 董事长 周有道（居中） 监事会主席 叶公琦（右三）
总经理 谈逸（左三） 纪委书记 副总经理 陈掌妹（左二）
副总经理 刘作亮（左一） 副总经理 李惠珍（右二）
副总经理 蒋元真（右一）

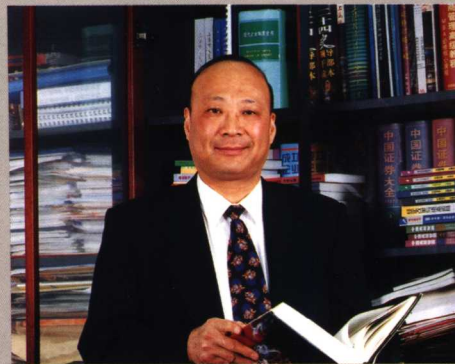
上海汽车股份有限公司是1997年8月经上海市人民政府批准，由上海汽车工业(集团)总公司独家发起，在上海汽车有限公司资产重组的基础上，采用社会募集方式设立的股份有限公司。公司发行总股本为100000万股，其中上海汽车工业(集团)总公司作为发起人持有国家股70000万股，向社会公开发行30000万股。于1997年11月25日在上海证券交易所上市交易，公司简称“上海汽车”，股票代码：600104。

公司经三年来的资产重组股本不断的扩大，截止2000年底公司总股本为18.2亿元，总资产为68.08亿元，净利润为7.42亿元，净资产48亿元，每股净资产为3.43元，各项经济技术指标在全国同行业中名列前茅。1999年度公司被评为“中国最具发展潜力上市公司”50强之一，工商免检企业，高新技术企业，全国质量管理先进集体。

通过AAA级资信等级评估和ISO14001环境管理体系认证，QS9000复审，VDA6.1认证，使公司内部管理上了一个新的台阶。

目前公司拥有汽车齿轮总厂、中国弹簧厂二个母体企业。先后投资中外合资上海通用汽车有限公司、上海易初通用机器有限公司、上海纳铁福传动轴有限公司、上海小糸车灯有限公司、上海采埃孚转向机有限公司、上海汽车制动系统有限公司、上海汽车信息产业投资有限公司、上海巨龙三禾科技股份有限公司、上海汽车集团财务有限责任公司、南方证券股份有限公司、上海汇众汽车有限公司等二十余家企业。

公司致力于汽车、零部件及相关延伸产品的开发和科技含量的提高，不断提高产品市场份额，加大整车投资力度，做好做大主营业务。开展多元经营，做好公司资产重组和资本运作。强化公司内部管理，全面推进用户满意工程，使基础管理与科学管理并举，并以规范的运作，良好的业绩来回馈社会。



公司总经理：尤石梁

上海汽车股份有限公司



公司董事长、总经理：陆益平
地址：上海市金山区金一路48号 邮编：200540
电话：(8621)57941941 传真：(8621)57940050
网址：www.spc.com.cn
E-mail: spc@spc.com.cn

中国石化上海石油化工股份有限公司

www.spc.com.cn



公司化工事业部6.5万吨丙烯晴装置

公司塑料事业部10万吨聚丙烯装置和8万吨聚乙烯装置



公司厂景



公司炼油化工事业部乙烯装置球罐区



公司三个5万吨级泊位的原油码头

中国石化上海石油化工股份有限公司(简称“上海石化”)位于上海南翼的杭州湾畔,是目前中国最大的现代化石油化工企业之一,也是中国第一家股票在纽约、香港、上海同时上市的国际性上市公司。它的前身为创建于1972年的上海石油化工总厂,1993年6月改制为股份有限公司。

上海石化现有主要生产装置67套。截至2000年底,公司总资产达到217亿元,在册员工总数3.5万人,已形成原油综合加工700万吨,生产乙烯55万吨、成品油350万吨、合纤原料48万吨、合纤聚合物40万吨、合成纤维35万吨、合成树脂46万吨的生产能力,并拥有独立的公用工程、环境保护系统,及海运、内河航运码头和铁路、公路运输系统。

上海石化主要生产石油制品、中间化工原料、合成树脂及塑料制品、合纤原料及合成纤维等四大类60多种产品,有40多种产品获得过国家优质产品奖和省部级优秀产品奖。

上海石化为振兴中国石化事业不懈努力,并获得多项荣誉。1995年在“中国上市公司综合经济实力百强企业”评选中荣登榜首,被中国公共关系协会、全国企业形象评选活动组委会评为全国最佳企业形象单位;1996年获得“全国五一劳动奖状”先进集体称号,获得由香港联交所颁发的该年度最佳资料披露奖亚军;1997年以规模、效益和盈利水平跻身中国十大企业之列,被《亚洲货币》财经杂志评为“中国最佳管理公司”;1995、1997、1999年连续三度被评为“上海市最佳工业企业形象单位”;1998、1999、2000年连续三年被评为“上海市建设工业新高地争先创优活动优秀企业”;1999年荣获“全国精神文明建设工作先进单位”称号,并名列境内“《上市公司》50强”榜首。

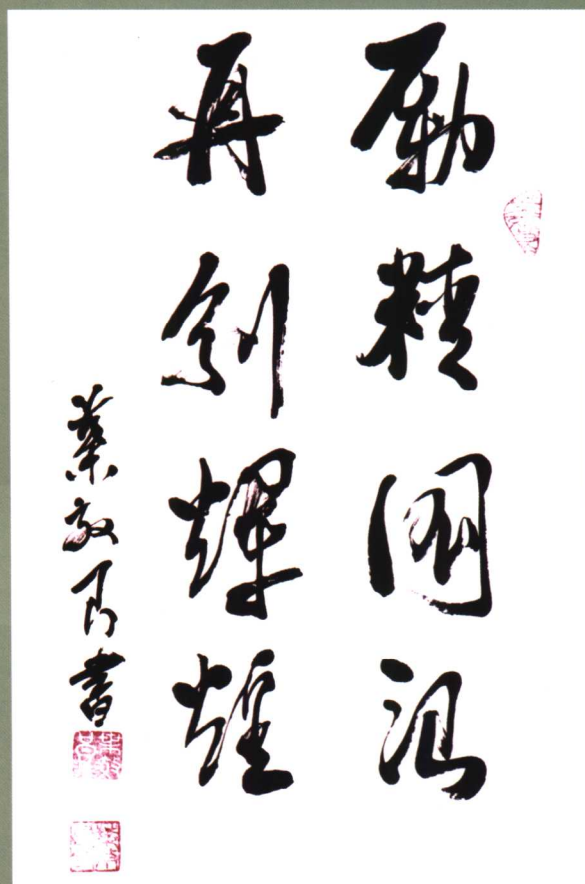


YUNNAN NEW CONCEPT FREE TRADE Z

公司董事长：叶效良

云南新概念保税科技股份有限公司原名“云南大理造纸股份有限公司”，经2000年4月17日公司1999年度股东大会通过决议并经云南省工商局2000年7月17日核定批准，公司更名为“云南新概念保税科技股份有限公司”，公司主要股东包括张家港保税区保税实业有限公司、云南大理造纸厂、张家港保税区开发总公司。

公司经营范围：江苏省张家港保税区基础设施开发建设，房地产开发经营，转口贸易，江苏省张家港保税区企业间贸易，国内外贸易，储运集散，参与项目投资，高新技术开发。机制纸及纸板系列产品制造、销售；纸制品制造、销售；纸浆生产、销售；塔尔油销售；机制纸新产品开发及销售；造纸技术开发、应用及咨询服务；生物化工产品的生产、销售及生物医药产品的研发。



股票简称：保税科技 股票代码：600794



云南新概念保税科技股份有限公司

公司法定代表人：叶效良
公司董事会秘书：肖功伟
地址：云南省昆明市春城路62号证券大厦15楼A1506
电话：(0871)3186316 (0872)2224214
传真：(0871)3186312 (0872)2223645
邮编：650011



公司铭牌

YUNNAN NEW CONCEPT FREE TRADE ZONE TECHNOLOGY JOINT STOCK CO., LTD



董事长：赵文芝



北京巴士股份有限公司

BEIJING BASHI CO., LTD.

北京巴士股份有限公司是由北京公共交通总公司作为主发起人，并联合北京城建集团有限责任公司、北京城市开发集团有限责任公司、北京北辰实业集团公司、北京华讯集团等四家发起人，于1999年6月18日发起设立的股份有限公司。

2001年1月4日，公司在上海证券交易所发行8000万股人民币普通股(A股)。发行价9.92元/股，发行后公司总股本为25200万股，扣除发行费用后公司共募集资金7.73亿元。经上海证券交易所同意，公司8000万股普通股于2001年2月16日起在上海证券交易所上市挂牌交易。

北京巴士属于公用事业类上市公司。目前正处于成长期，受经济周期影响较弱，享有一定的政策和税收优惠，公司基本面较好，同时具有首都概念、奥运概念、环保概念，公共汽车客运、公交广告双主业并举。目前我公司是北京市第一家 and 全国第二家城市公共汽车行业上市公司。

募资上市使公司经营规模在上半年得到较大发展，其中公交客运2001年上半年实现收入27484.35万元，比去年同期上升64.86%，实现税后利润1686.91万元；控股子公司北京公交广告有限责任公司上半年实现营业收入6017.61万元，并创造了1279.07万元的税后利润。



北京巴士交响乐团



北京巴士奥运风情



公司与其它上市公司相比，具有一定的自身优势：

- 1、具有北京市旅游专线车以及新增专线车优先经营优势，由于专线车一般是针对中高档消费群体的一种服务，是附加值高、盈利能力强的线路。
- 2、公司已占领首都空调车市场90%以上的市场份额，该服务是附加值的市场。
- 3、控股子公司- 公交广告公司具有行业优势，市场空间较大。
- 4、在新线路的收购、停车场租金、车辆修理费用等方面容易得到北京市公交总公司的支持。
- 5、由于公用事业特殊的政企关系，易于获得政策优惠。
- 6、奥运会申办成功，将使公司获得较大的主营业务发展机遇。

特别是申奥成功，将对公司发展起到积极的推动作用。公司正在积极研究发展思路，力争把握这一难得的机遇。申奥的成功，将给北京巴士带来以下几个方面的发展机遇。

- 1、城市基础设施的完善，将使我们的运营线路得到提高
- 随着政府在道路交通等方面的投资逐步落实，交通管理水平的不断提高，在未来的几年中，交通拥堵的状况将得到有效的缓解，这样为公司提高运营效率，实现资产收益最大化提供了有效的保障。

- 2、绿色奥运，环保先行，北京巴士将从中收益
- 治理大气污染的重点问题之一就是汽车的尾气排放，奥委会的委员在提问中也提到了这个问题。到2008年底，北京市公交车辆将有90%以上实现清洁燃料运营，北京巴士作为以公交为主营业务的公司，将直接或间接得到政府在环保方面的投资，为了企业的发展，政府也将给予一定的优惠政策。这对于优化首都环境，提升企业形象和经营业绩都是非常有利的。

- 3、全世界的目光在北京，流动人口的增加为我们提供了宝贵的客源
- 随着北京的发展，奥运会的举办，北京的城市规模将不断扩大，流动人员将在一段时期内逐年增加，北京巴士将在扩大规模的基础上，参与流动人员的运输，为企业的业绩增长加大砝码。

- 4、旅游业务前景不可估量
- 北京是历史古都，有大量的名胜古迹，奥运会的举行将带来大量的游客，北京巴士将利用自身的业务优势进一步去开拓旅游市场。

- 5、奥运会是商家的必争之地，广告前景看好
- 全球大公司利用奥运会的机会进入中国市场，做为市场促销手段的广告应该说将被广泛运用。做为公交广告来讲，具有价格低廉，覆盖面大，流动性强等特点，得到客户充分的认可，在广告行业的竞争中也将处于优势地位。因此，做为拥有京城公交媒体的广告业务将为北京巴士带来良好的回报。

奥运会的举行，将给北京带来新的发展机会，北京巴士将充分利用这一机会，结合公交客运和广告两个主业，有效地开展与之相关的其他业务，为公司培育新的经济增长点。



北京巴士广告业蓬勃发展

最大限度地满足乘客需求

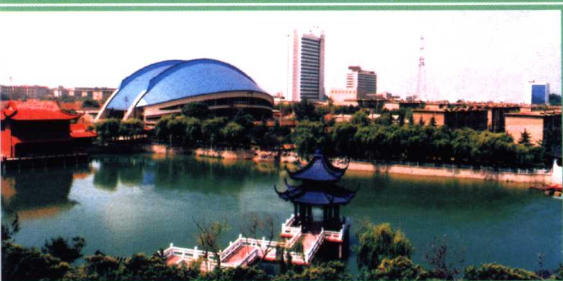


北京巴士旅游快捷方便



公司车队





中国盈利最好的煤矿企业
中国最大的煤炭生产商
中国最大的煤炭出口企业之一

董事长：赵经彻



兖州煤业股份有限公司

YANZHOU COAL MINING COMPANY LIMITED

公司从事地下煤炭开采、洗选加工和销售，产品为优质低硫煤。

主要客户：

国内：山东电力、上海宝钢、上海电力等；

海外：日本东京电力、日本钢铁等。

- ◆ 1998年公司股票分别在纽约、香港、上海发行上市
- ◆ 2001年1月成功增发1亿股A股
- ◆ 2000年被《上市公司》杂志评为“中国《上市公司》50强”第10名
- ◆ 2000年1月被《亚洲货币》杂志评为“中国最佳管理公司”第4名

公司原有南屯、兴隆庄、鲍店、东滩四座煤矿，分别于1998年1月1日、2001年1月1日收购济宁二号煤矿、济宁三号煤矿。2000年济宁二号煤矿已超过其设计生产力达到475万吨水平；济宁三号煤矿被国际矿业专家评估为全球成本最低的出口煤矿之一。2000年公司生产原煤2746万吨。

公司成功开发并推广的综采放顶煤技术，被评为国家科技进步一等奖，利用这项世界一流的技术，实现了公司效率、效益大幅度提高。

公司董事长：赵经彻
公司总经理：杨德玉
地址：山东省邹城市凫山路40号
邮编：273500
电话：(0537)5383310
传真：(0537)5383311
<http://www.yanzhoucoal.com.cn>
E-mail: YZC@yanzhoucoal.com.cn





迎接新挑战 开创新局面

世纪之交题赠中国证券报

周小川

世纪之交，中国证监会主席周小川题赠中国证券报

寄语证券市场：“迎接新挑战 开创新局面”。

关于会计准则国际化问题

中国证券监督管理委员会主席 周小川

去年中国民生银行首次公开发行股票并上市,我想以此为例,谈谈资本市场对会计制度改革和会计准则国际化的需求。

有一段时间,由于银行改革进展不快,基本不让银行到资本市场公开发行股票并上市。后来在1999年,浦东发展银行在上交所公开发行上市。去年5月份,我们专门开了一个会,决定对各个行业都取消歧视,都可以上市。同时,我们认为,上市公司行列中应有各种各样的企业,包括金融企业(银行、保险公司、证券公司),对上市公司整体结构是有好处的。但是,我们强调上市必须把保护投资者的利益放在第一位,这也是其他国家证监会的首要宗旨。保护投资者利益,首先就要提高会计准则和披露准则,使广大投资者能够正确判断企业财务状况和经营成果。如果做不到这点,投资者就会被蒙蔽。这样的话,资本市场很难发展。而且,以后投资者会有越来越多的疑问。中国资本市场建立总共只有十年左右的时间,从居民到领导都要求资本市场要规范化。规范化必须强调投资者根据企业的经营效益和未来前景进行投资决策,而不要有过多的投机色彩。这就必然要建立一个合理的、能够真实反映企业财务状况和经营成果的会计准则基础之上。否则投资者说,根据你这个会计准则编制的财务报告,让我看不清楚企业的真实盈利水平和能力,怎么要求我进行理性投资呢?据我们观察,这些年,中国在企业会计制度方面进行了一系列改革,改革的胆略很大,进度也非常快,但是终究比较集中在典型的工商业企业,覆盖面还不全,特别是涉及到金融类企业,当前的会计准则尚不能真实反映它们的财务状况和经营成果。

金融企业改革上市是中国改革的一个大局,因为金融企业在经济体制改革过程中出现了比较多的不良资产,他们的资本充足率不够,亟需利用资本市场。这件事若做好,不仅是一两家银行、证券公司、保险公司的事,而且对整个中国经济也是件重大的事情,也是促进改革开放的重大举措。中国银行业在一定程度上成了改革中的成本之“筐”,改革过程中的很多成本和代价最后都扔到银行业这个“筐”里了。所以消化银行不良资产,实际上是消化改革过程中的一系列代价。中国证监会本着这种看法,觉得推进银行和其他金融类企业改制、上市具有重大的意义。当我们将新的政策精神通知到金融界,并就此开会研讨以后,就有一些银行申请上市。去年11月份,中国民生银行,一家中小型、完全民营化的银行成功地首次公开发行股票并上市,融资40多亿元人民币。在这个过程中,遇到了相当多的会计准则和披露准则方面的问题。我们采用的办法是提高披露准则。披露准则显得要比会计准则高。同时我们也感到,会计准则如果能尽快地进行下一步改革,能跟上的话,对这项工作是有利的。

其中所反映出的首先是银行不良资产累积和准备金提取的会计制度方面的问题。我国的银行在转轨过程中积累了比较多的不良资产,按规定,只能按年末贷款总额的1%计提准备金。对于多数银行来说,按这个标准提取的准备金严重不足,也很难消化不良资产,还会高估盈利数字。

第二个方面的问题是,应收未收利息如何计入财务报表,这一方面,当时的规定还是180天以内的应收未收利息要进帐,同时还要照章纳税。最近这一规定做了新的改变,从180天降到90天。再向前一两年,这个数字是360天。所以这些会计准则不利于反映真实的利润水平,也容易造成虚假纳税的现象。

第三个方面,金融企业比一般工商企业复杂,应该对常规贷款以外的风险及风险准备予以反映,目前的会计准则偏低,不能正确反映。比如信用证方面的风险、表外担保业务的风险、抵押品价格方面的风险、银行金融机构相互拆借的风险,以及承兑汇票之类支付工具的风险。这些风险按中国目前的会计制度难以充分反映,对这一方面的风险所计提的准备也很不充分。这种风险可以大到什么程度呢?以进出口信用证为例,据我了解,一家比较大的银行,仅进口信用证垫款已经造成的损失实际上就达十亿美元之多。这类事情,如果按照当前的会计准则,有可能得不到真实的反映。

再下面的一个问题和会计制度有联系,也有区分,那就是贷款的分类问题,或者,更广泛地说,就是对银行资产的分类问题。当前我们的分类采用的是期限法。因为贷款时间都比较长,国际普遍采用的办法是按照风险概率进行分类,即不管贷款是否到期,都要进行评估,都要按其概率分为不同的类别,同时要按照这个损失概率提取准备金。我们现在的制度则不是这样。这既涉及到中央银行对贷款分类的要求,又涉及到会计制度对各类贷款计提准备金的要求。

上述方面,总的来说都容易导致高估银行的利润,同时也容易多交税,减少了银行消化不良资产的能力。投资者如果不弄清楚这些事实的话,很容易在投资中造成失误。因此,我们觉得在这方面是需要改进的。

与此同时,中国现行的制度中也有些低估银行实际盈利的因素,这些因素最主要的表现是营业税。中国对商业银行征收营业税,营业税的税基是商业银行的一切利息毛收入和手续费收入。银行收到的利息,不管它付出多少利息,首先已经交了8%的营业税,今年税率会改为7%。不管怎么改,都是非常之高,而且作为税基来讲是不尽合理的。从资本市场的角度来看,这也会影响投资者对银行实际财务状况和经营效果的判断。因此,尽管我国在工商业企业会计制度方面的改革已经取得了很多进展,也还存在一定的差距,但是在特殊类型的企业,特别是金融类企业方面,应该说,我们通过去年民生银行的上市,感觉差距还是比较大的,还是需要进一步加大改革的动力和压力。

在现行会计准则的情况下,我们是如何提高披露标准的呢?国际通行的会计准则对于金融企业都有特别规定,于是,我们就要求金融类企业按照国际通行的会计准则进行披露。另外在会计服务上,因为中国的会计师不熟悉金融类企业,也不

熟悉国际会计通行的准则,因此我们认为,在一段时间内,应该允许有经验的国际会计师事务所对金融类企业进行审计。所谓有经验,实际上指的是国际上知名的会计师事务所或者它们在国内的合资所。这样的话,才能把这项工作搞好。尽管这样做对国内的会计师事务所会有一定的冲击,但我们想,不能因小失大,这么大的投资者队伍及国家,都需要把这些金融机构的经营状况看得清清楚楚。我们用模糊性来换得少部分人的就业,恐怕是很不妥当的。

在披露标准上这样做了以后,所取得的整体效果是比较好的,加快了商业银行改革的进程,同时也使投资者获得比较真实的信息。

下面我再讲一下这样做也存在的一系列问题,主要是两方面的问题。第一个是关于我们要求按照国际通行的会计准则以及聘请有经验的国际会计师事务所做的备考审计报告的问题。该报告在披露时是作为附录出现的。附录中披露的财务评价和按照国内会计准则做出的会计评价之间是有差异的。这种差异会带来诸多问题,投资者也会提出很多问题。但这类问题也有其好处,就是大家可以弄明白,这中间为什么会有差异。有时候这种差异也会造成一些混乱,大家说这个问题应该怎么办,特别是在涉及利益的情况下。

第二个问题是关于银行如果有比较高的、历史上累积的不良资产,同时又不能通过正常提取准备金来消化的问题。没有提取准备金的部分,在历史上形成的超额盈利可能已经通过分红分掉了,所造成的历史问题会一次性地出现在现年的盈利和净资产数字上。当期两个会计准则得出的盈利等财务数据不一样,往往反映了以前积累下来的问题。多年积累下来的问题在处理上是比较棘手的。在民生银行上市的过程中,所采用的办法,是将以前积累的、按照当时的会计制度没有提取准备或者核销的不良资产,相对隔离起来,如果出现了问题,由老股东承担。这样,新股东就没有把他们投入的钱用于消化历史上已经形成的不良资产或者核销这些不良资产。这种办法能够把新老股东之间的利益划分得比较清楚,但并不能解决所有的问题。

总之,会计制度问题的真正解决还有待于我们进一步加快企业会计制度的改革,使得它们能够真实地反映财务状况和经营成果。这样的话,我们今后遇到的这类问题会越来越少,直到全部消失,这才是最好的解决办法。当前所采取的只是一种临时办法,即所谓披露准则高于会计准则。

最后我想讲一点个人的结论性意见。第一,我想强调的是,会计准则的提高是中国资本市场规范化的前提。前一段时间,对中国资本市场讨论得比较多,其中,议论比较多的是规范与发展的关系问题。有人说要以规范为前提进行发展,有人说只有发展才能提供更规范的空间。但我想说的是基础建设与规范的关系。基础建设在一定意义上也属于发展,是从无到有,它应该包括法治、规制、会计制度、会计准则以及对法人治理结构等方面的最基本的要求,这些都是基础性建设。只有基础性建设搞好,才能够有规范。大家可以想象,中国在几年以前,《证券法》还没有出台,再往前数几年,连《公司法》也没有,说实在的,当时的许多条例也不尽合理。这种情况下,能讲什么规范呢?当然是很困难的。会计准则作为对证券市场如此重要的一个基础性东西,如果说质量不够高,规范化很难取得进展。

第二,在典型工商业企业会计方面我们确实取得了很多成绩,我个人也非常赞赏财政部以及我们会计业界在这一方面所做的卓越努力。有业界人士反映,中国会计制度已经有很大进步了,距离国际会计准则已经很近了。但是我想提醒一点,就是会计准则在典型工商业企业以外,还有很多特殊领域需要覆盖,还有许多特殊问题需要做出规定。中国在市场化的过程中经历的年头还很少,经验也很少。因此在许多旁门别类方面的差距应该说还相当之大,所以参考国际经验是必要的。

最后一个观点是,中国将来的会计准则应该既参照成熟市场经济中的会计准则,同时也考虑中国国情和特色。但是我想区分一下,我们在会计准则中所看到的有些特色,并不是按照中国经济发展和改革开放需要所设计出的,而是过去传统计划经济的特色。这些特色恰恰是需要我们改掉的。不能说我们强调会计准则要适应中国特色,就把一些需要改革的、实际上已经不适应当前经济环境的东西继续保留下去。因此,我认为应更多地参考国际经验,在这方面更多地向国际标准靠拢,这至少是我们资本市场监管者搞好资本市场的迫切需要。

(根据周小川同志 2001 年 4 月 11 日在“政府预算管理与会计改革”国际研讨会上的讲话整理)

