

张志熔涉内幕交易案和解

美国证券交易委员会称张志熔旗下公司将支付1400万美元和解费;为中海油收购案“扫除”麻烦

本报讯 (记者钟晶晶) 距离中海油收购尼克森案最后审批时间不到1个月,一桩可能给收购案带来负面影响的内幕交易案以“和解”收场。当地时间10月18日,美国证券交易委员会称,张志熔控制的相关公司将为内幕交易案支付1400万美元和解费。

罚款为账面获利的两倍

在指出张志熔涉内幕交易后仅两个月,美国证券交易委员会(SEC)就公布了处罚结果。

当地时间10月18日,SEC宣布,已与在中海油巨额收购案中涉嫌内幕交易Well Advantage公司达成和解,该公司将支付超过1400万美元和解费,为其非法账面获利的两倍。SEC执法部副主管瓦德瓦表示,“快速结案是对那些想利用内幕交易牟利交易员的一个重要教训。”

Well Advantage由熔盛重工(01101.HK)、恒盛地产(00845.HK)董事局主席张志熔控股。在上周刚刚公布的2012年福布斯中国富豪榜上,张志熔以106.5亿元的净资产排名第48位。

张志熔做事较低调,较少在媒体面前露面,因而被部分媒体誉为“神秘富豪”。

7月23日,中海油宣布以每股27.5美元现金作价,收购尼克森公司的普通股,交易金额为151亿美元。该收购成为中国企业最大一笔海外收购。

7月28日,SEC发布报告指出,有多个账号涉嫌在此交易中参与内幕交易,

Well Advantage公司位于其中。SEC报告指出,张志熔通过其控制的Well Advantage,买入了83.1万股尼克森股票,7月26日卖出,账面利润达720万美元。

公开信息显示,张志熔控股的熔盛重工与中海油曾有着密切合作伙伴关系。

10月11日,加拿大工业部长帕拉迪斯表示,将审批中海油收购尼克森申请的期限延长30天。11月上旬将是加方最终是否批准该项交易的最终节点。

为中海油收购清除麻烦

这份最终和解的方案未让市场人士吃惊,甚至在预期之中。

Martec(迈哲华)投资管理咨询有限公司能源电力总监曹寅分析称,尽管从此前SEC披露的材料看,张志熔涉嫌内幕交易的指向非常明确,但SEC调查这个案子显然有难度。他认为,SEC不可能让中海油的高层去美国被问讯,且这个内幕交易案涉及的资金也并非巨资,因此从调查成本等多因素来看,和解对于SEC和张志熔来说都是最好的选择。“SEC最终的目的还是要给予内幕交易一些惩戒。”

据介绍,在SEC处理内幕交易案中,除非一些性质恶劣以及涉及巨资的内幕交易案,一般的案子最终选择和解也是常见的解决方案。

值得注意的是,本案从披露到和解只用了2个多月。

分析人士指出,这体现出相关方面释放的信号:不希望在中海油海外收购上再生枝节。



熔盛重工路演期间,张志熔喂食鸽子。

邓辉 摄

分析

中海油收购案获“善意信号”?

目前,中海油收购尼克森案仍在等待加拿大、美国政府的审批。

正是由于这桩破纪录的巨额收购案带来的国际影响力,以及该项收购对于中海油未来发展的重要性,才让张志熔的内幕交易案备受关注。

此前市场关注的核心问题是,内幕交易案是否会影晌该项收购最终获批?

Martec能源电力总监曹寅认为,内幕交易案并不会对收购案的审批带来直接影响,加拿大、美国在审批上评估的标准是对国家安全带来的影响。内幕交

易案最终和解收场,可以让收购案免得为此旁生枝节,这是善意的信号。

此前,加拿大和美国一些议员表达了该项交易可能危及本国的能源安全,建议政府不予放行。

由于尼克森公司有部分资产位于美国墨西哥湾,

因此该项交易也必须经过美国政府审批。而目前中美贸易磨蹭不断,也让市场担心美国是否会对此交易予以放行。

7年前中海油收购尤尼科,曾因为“涉及能源安全问题”,未能通过美国的审批。

A股投资者保护水平被指下滑

北京工商大学发布上市公司投资者保护指数,指数连续三年下滑

新京报讯 (记者吴敏) 经济景气下行,上市公司投资者保护水平也下降。昨日北京工商大学投资者保护研究中心发布了2012会计投资者保护指数。报告显示这一指数发布三年以来已经是连续三年下降。

内控外审均下降

北京工商大学副校长、该项目负责人谢志华说,北京工商大学已连续三年发布了中国上市公司投资者保护指数,该指数从会计信息、财务运行、管理控制、内部控制与外部审计五个维度来测度投资者保护水平。

从具体指标看,除财务运行质量有提升外,管理控制、内部控制与外部审计质量都出现了不同程

度的下降,会计信息质量波动较大。

与之相关的是,沪深A股在最近三年来维持持续低迷或下滑的状态,宏观经济环境也低迷不振。

北京工商大学投资者保护研究中心教授崔学刚认为,投资者保护水平的持续下降,和经济景气度下行有关,业绩趋紧可能导致内控松动,此外监管标准可能也有调整。

谢志华则指出,在指数考察的指标中,“财务运行”会直接受到经济景气下降的影响。

本次评价的上市公司共2340家,其中深市主板472家,沪市主板923家,中小板653家,创业板公司292家。

在所有上市公司会计投资者指数排名中,洋河股份

(002304.SZ)、华润三九(000999.SZ)和陕鼓动力(601369.SH)分列前三,而*ST广厦(000557.SZ)、ST海龙(000677.SZ)、*ST中钨(000657.SZ)排名垫底。

是否下降观点不一

不过,另一些抽样报告则显示上市公司治理水平在上升。

今年7月发布的2012年中国上市公司百强公司治理评价报告显示,中国上市公司的治理总体水平正在逐年提升。

该报告由社科院世界经济与政治所公司治理研究中心联合商业咨询和内部审计专业机构甫瀚咨询联合完成,其研究仅针对市场上最大的100家上市公司。

保护指数前十名

代码	证券
002304	洋河股份
000999	华润三九
601369	陕鼓动力
002024	苏宁电器
601877	正泰电器
600376	首开股份
600160	巨化股份
600050	中国联通
002415	海康威视
000726	鲁泰A

保护指数后十名

000557	*ST广厦
000677	ST海龙
000657	*ST中钨
000035	*ST科健
600180	ST九发
000498	*ST丹化
600462	*ST石岷
000787	*ST创智
000972	新中基
000582	北海港

观点

股权越分散,治理水平越低

大股东持股比例与治理水平是成正比还是反比?昨日的这份报告从会计的角度给出了不同看法。

报告显示,2012年持股比例最高组与持股比例最低组的保护水平相差2.43分。上市公司第一大股东的持股比例与公司的投资者保护水平间存在正相关关系,持股比例越高,投资者保护水平越高。

北京工商大学投资者保护研究中心执行主任张宏亮认为,造成这一现象的主要原因是,不同股权结构的公司治理状况、经营效率存在差别。尤其是股权分置改革

后,大股东与中小股东的利益逐渐趋于一致,其掏空动机在逐渐减弱,而提升公司价值,实现与公司价值共同成长的动机很强。相反,持股比例越低,越倾向于采取盈余管理、关联交易等方式从上市公司攫取利益,因而持股比例较低公司的投资者保护水平也较差。

2006年,新修订的《公司法》与《证券法》实施,为改善公司治理提供了法律保障。新《公司法》扩充了公司及股东的自治权利,第一次明确董事、监事和高管人员的诚信义务、勤勉义务和个人责任。