

# **财务报表分析**

# **Financial Statement Analysis**

## **(handout7)**

张昕

**Email: xzhang@nsd.pku.edu.cn**

# 公司治理

## ■ Role of chairman (UK Higgs report)

- ◆ Ensuring effective communication with shareholders
- ◆ Running the board and setting its agenda
- ◆ Ensuring the board receives accurate and timely information
- ◆ Ensuring that sufficient time is allowed for discussion of controversial issues
- ◆ Taking the lead in board development
- ◆ Facilitating board appraisal
- ◆ Encouraging active engagement by all the members of the board
- ◆ Reporting in and signing off accounts

# 公司治理

- **description of an effective chairman (UK Higgs report)**
- ◆ **Upholds the highest standards of integrity and probity**
- ◆ **Leads board discussions to promote effective decision-making and constructive debate**
- ◆ **Promotes effective relationships and open communication between executive and non-executive directors**
- ◆ **Builds an effective and complementary board, initiating change and planning succession**
- ◆ **Ensures a clear structure for, and the effective running of, board committees**
- ◆ **Establishes a close relationship of trust with the CEO, providing support and advice while respecting executive responsibility**
- ◆ **Provides coherent leadership of the company**

# 公司治理

## ■ **Role of CEO** (UK Higgs report)

- ◆ **Business strategy and management**
- ◆ **Investment and financing**
- ◆ **Risk management**
- ◆ **Establishing the company's management**
- ◆ **Board committees ( The CEO will make recommendations to be discussed by the board committees on remuneration policy, executive remuneration and terms of employment. )**
- ◆ **Liaison with stakeholders**

# 公司治理

## ■ 财务报告对公司治理情况的披露

### ◆ 董事、监事、高级管理人员

- ◆ 是否频繁变动

- ◆ 是否接近退休年龄

- ◆ 是否具有丰富的企业管理经验

德高望重、经验丰富的管理人员担任董事、监事以及高管人员可以在一定程度上提高公司治理质量（权衡）

# 青岛啤酒与燕京啤酒董事长情况

## ■ 青岛啤酒（2016年）

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
孙明波	董事长、党委书记	男	60	2014-06-16	2017-06-16	124,160	124,160	0	不适用	90.12	否
黄克兴	执行董事，总裁兼营销总裁	男	54	2014-06-16	2017-06-16	1,300	1,300	0	不适用	75.97	否
樊伟	执行董事、副总裁兼制造总裁、总酿酒师	男	57	2014-06-16	2017-06-16	122,876	122,876	0	不适用	60.86	否
于竹明	执行董事兼财务总监	男	55	2014-06-16	2017-06-16	0	0	0	不适用	60.16	否

## ■ 燕京啤酒（2016年）

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)
李福成	董事长	现任	男	62	1997年07月08日	-	82,506	0	0	0	82,506
赵晓东	副董事长	现任	男	44	2011年03月16日	-	0	0	0	0	0
赵晓东	总经理	现任			2012年08月27日	-					
戴永全	副董事长、常务副总经理	现任	男	57	1997年07月08日	-	51,472	0	0	0	51,472

# 青岛啤酒离职董监事及高管

## ■ 青岛啤酒（2016年）

姜宏	副总裁（已 离任）	女	60	2014-06-16	2016-06-16	52,200	52,200	0	不适用	37.86	否
马海涛	独立董 事（已离任）	男	50	2014-06-16	2016-02-16	0	0	0	不适用	1	否
川面克行	股 东 监 事 （已离任）	男	66	2014-06-16	2016-06-16	0	0	0	不适用	0	是
刘英弟	副总裁（已 离任）	男	60	2014-06-16	2016-07-12	124,294	124,294	0	不适用	37.86	否

## ■ 燕京啤酒（2015年）

李秉骥	董事、常务副总经 理	离任	男	67	2012年08 月27日	2014年03 月25日	51,470	0	0	51,470
李明玉	副总经理	离任	男	62	2012年12 月21日	2014年03 月25日	6,096	0	0	6,096

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
陈英丽	独立董事、董事会审计委员会主任委员	离任	2015年05月06日	因年龄原因提交辞职申请
赵春香	总会计师	离任	2015年05月06日	因工作原因提交辞职申请

# 宝新能源董事会成员（不含独立董事）

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量 (+、-)	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）
宁远喜	董事长	男	40	2009.06.29 至 2012.06.29	3,450,000	5,175,000	+1,725,000	分红 转股	68
林锦平	副董事长 总经理	男	52	2009.06.29 至 2012.06.29	2,769,400	4,154,100	+1,384,700	分红 转股	45
叶华元	董事	男	59	2009.06.29 至 2012.06.29	2,792,534	4,188,801	+1,396,267	分红 转股	
杨清文	董事 常务副总经理	男	58	2009.06.29 至 2012.06.29	2,792,538	4,188,807	+1,396,269	分红 转股	45
叶耀荣	董事 子公司总经理	男	33	2009.06.29 至 2012.06.29	2,700,000	4,050,000	+1,350,000	分红 转股	45
叶碧玲	董事 财务总监	女	44	2009.06.29 至 2012.06.29	1,742,534	2,613,801	+871,267	分红 转股	40
朱慈荣	董事	女	48	2009.06.29 至 2012.06.29	1,742,537	2,613,805	+871,268	分红 转股	
林炜瀚	董事	男	48	2009.06.29 至 2012.06.29					



# 宝新能源独立董事

左传长	独立董事	男	44	2009.06.29 至 2012.06.29					5
陈德棉	独立董事	男	48	2009.06.29 至 2012.06.29					5
郭亚雄	独立董事	男	45	2009.06.29 至 2012.06.29					5
李玉菊	独立董事	女	47	2009.06.29 至 2012.06.29					5
冯梅	独立董事	女	43	2009.06.29 至 2012.06.29					5

# 宝新能源监事会成员

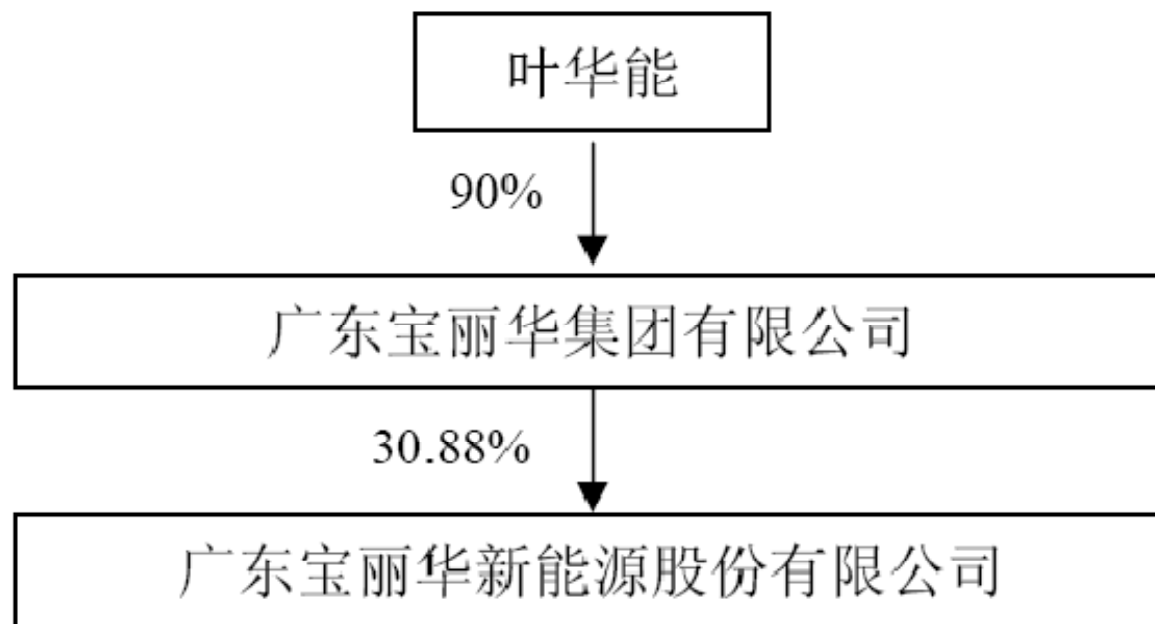
梁茜	监事会主席	女	26	2010.09.20 至 2012.06.29					8
饶谦和	监事	男	60	2009.06.29 至 2012.06.29	1,292,541	1,938,811	+646,270	分红 转股	35
李志贤	监事	男	46	2009.06.29 至 2012.06.29	450,000	675,000	+225,000	分红 转股	16

# 宝新能源高级管理人员

山 峻	副总经理 子公司总经理	男	38	2009.06.29 至 2012.06.29					40
叶富中	子公司总经理	男	48	2010.08.20 至 2012.06.29	1,292,538	1,938,806	+646,268	分红 转股	40
邹锦开	子公司总经理	男	43	2010.09.20 至 2012.06.29	1,200,000	1,800,000	+600,000	分红 转股	40
叶繁荣	子公司 副总经理	男	27	2009.06.29 至 2012.06.29	1,200,000	1,800,000	+600,000	分红 转股	35
王紫伟	资本运营总监 子公司副总经理	男	37	2009.06.29 至 2012.06.29	450,000	675,000	+225,000	分红 转股	30
刘兴旺	投资管理总监 子公司副总经理	男	38	2009.06.29 至 2012.06.29	300,000	450,000	+150,000	分红 转股	30
杨靖超	子公司厂长	男	45	2009.06.29 至 2012.06.29	750,000	1,125,000	+375,000	分红 转股	30
刘泮	董事会秘书	男	30	2009.07.22 至 2012.06.29					30

# 宝新能源公司实际控制人

公司与公司实际控制人产权和控制关系的方框图：



# 宝新能源副总经理张剑峰违规买卖股票被查处

证券时报 2007年6月4日

- 据调查，在宝新能源2007年5月31日公告投资参股国都证券前，张剑峰于2007年5月29日上午分三笔购入公司股票23300股，均价22.34元，成交金额52万元。张剑峰上述行为违反了《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》和《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》相关规定

# 宝新能源2011年报告期内高管变动

- **2011年1月28日**，财务总监叶碧玲女士、梅县荷树园电厂厂长杨靖超先生因个人工作变动原因离职
- **2011年4月1日**，聘任丁珍珍女士为财务总监兼主管会计工作负责人（大学学历，**1991年**参加工作。先在广东宝丽华服装有限公司，**2008年2月**起，任广东宝丽华电力有限公司会计。**2011年**任财务总监）
- **2011年4月22日**，因公司《章程》修改，子公司总经理叶富中、副总经理叶繁荣、资本运营总监兼子公司副总经理王紫伟、投资管理总监兼子公司副总经理刘兴旺不再列入公司高管人员序列

# 嘉士伯接管重庆啤酒，更换大量高管

黄明贵	董事长 (已离任)	男	63	2010年4月13日	2013年4月12日	18,264	18,264	0	0
张国林	独立董事 (已离任)	男	57	2010年4月13日	2013年4月12日	0	0	0	1.67
余剑锋	独立董事 (已离任)	男	44	2010年4月13日	2013年4月12日	0	0	0	1.67
刘明朗	董事 (已离任)	男	46	2013年4月12日	2013年12月17日	0	0	0	0
胡文军	董事 (已离任)	男	42	2013年4月12日	2013年12月17日	0	0	0	1.6
谭坤一	董事 (已离任)	男	49	2011年4月15日	2014年4月14日	0	0	0	0.8
邹宁	董事 (已离任)	男	43	2013年4月12日	2013年12月17日	0	0	0	2.4
龚治荣	董事 (已离任)	男	62	2010年4月13日	2013年4月12日	0	0	0	0.8
谢英明	监事会主席 (已离任)	男	46	2013年4月12日	2013年12月17日	0	0	0	2.4
陈世杰	总经理 (已离任)	男	58	2010年4月13日	2013年4月12日	18,264	18,264	0	71.83
杨卓	副总经理 (已离任)	男	43	2013年4月12日	2014年1月18日	0	0	0	165.49
姜涛	副总经理 (已离任)	男	48	2013年5月29日	2014年2月15日	2013年重庆啤酒年报			

# 重庆啤酒大量高管离任

- 2014年5月5日，总经理助理吕路涛辞职
- 2014年7月24日，董事Peter Steenberg辞职
- 2014年8月30日，监事王东亚女士辞职
- 2014年10月9日，总经理赵泽凯辞职
- 2014年10月25日，监事闫静辞职
- 2014年11月4日，总工程师弋宁辞职
- 2014年11月7日，总会计师韩西泽、总经理助理王伟东辞职

	2012	2013	2014	2015	2016
净资产收益率(加权)	11.1%	10.6%	5.7%	-5.5%	15.4%

# 公司治理现存的问题

## ■ 独立董事不“独立”：“花瓶董事”“签字董事”

- ◆ 《2012年深市上市公司治理情况报告》，中小板和创业板公司没有出现独立董事投反对票、弃权票和质疑的情况
- ◆ 2013年10月中组部下发《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18号），引发大规模“官员”独董离职潮

独立董事的产生与问责应独立于大股东与内部管理人员，强化其“独立性”，并加大责任追究力度



# 公司治理现存的问题

- 大股东、内部人基本控制董事会，董事会形同虚设
  - ◆ 四川长虹《关于长虹公司董事长赵勇的公开举报信》
  - ◆ 美国《business week》评选最佳董事会与最差董事会：董事会质量（是否在会议上公开争论）
  - ◆ 国内很多企业管理人员封建思想严重、独断专行作风根深蒂固

**Good governance is not just about externally established codes; it also requires a willingness to apply the spirit as well as the letter of the law.**

---