

监管创新擦亮“广东板块”

——访广东证监局局长侯外林

证券时报记者 甘霖 刘莎莎



“坚持资本市场的发展服务和服从于国民经济的全局和地方经济发展；坚持把保护投资者的合法权益作为监管工作重中之重；坚持资本市场规模数量增长与质量效益提高的统一；坚持加强市场基础性制度建设；坚持依法监管、严格执法，坚决维护资本市场的公开、公平和公正。”

经过20年的飞速发展，广东已经成为中国资本市场最发达的地区之一，形成具有广泛市场影响力的“广东板块”。广东证监局辖区资本市场的特点表现为规模大、门类全；市场化程度高，市场竞争激烈；市场主体两极分化严重，质量参差不齐，经营业绩“二八”现象明显。

回顾广东资本市场20年发展史，广东证监局局长侯外林向记者表示：不得不感叹改革之初的艰辛与阵

痛，不得不惊叹广东证券市场发展所取得的巨大成就，不得不对中国证券市场未来继续良好发展满怀信心。广东证券市场20年的发展史，既有成功的喜悦，也有探索的曲折，都是宝贵的财富。

侯外林说，20年给我们留下的启示就是牢固把握好“五个坚持”：坚持资本市场的发展服务和服从于国民经济的全局和地方经济发展；坚持把保护投资者的合法权益作为工作的重中之重；坚

持资本市场规模数量增长与质量效益提高的统一；坚持加强市场基础性制度建设，消除制约资本市场发展的体制性、制度性障碍；坚持依法监管、严格执法，坚决维护资本市场的公开、公平和公正。

广东证监局始终坚持把保护投资者合法权益作为监管工作的重中之重，以维护“三公”原则为目标，以落实辖区监管责任制为主线，规范与发展并举，监管与服务并重，积极适应市场发展不同阶段的特点和需要，不断更新监管理念，调整监管思路，创造性地开展工作，探索出一套行之有效的“广东模式”。

理念创新实现四个转变

广东作为资本市场最发达的地区之一，面对监管对象越来越多，任务越来越重，如何卓有成效地开展监管工作，促进辖区资本市场改革发展和健康稳定，对广东证监局的监管工作提出了新的挑战。

长期的监管实践让侯外林感触良多。他表示，广东证监局近20年的监管实践，可以概括为监管理念上的“四个转变”：

一是从事后监管转变为“事前防范教育、事中检查督导、事后问责惩处”的全程式监管模式。建立了由日常监管、稽查提前介入、非正式调查、立案调查等监管措施组成的步步升级、层层递进的工作机制，有效预防、及时发现、快速纠正监管对象的违规行为。证券公司综合治理后，广东一度出现“空开户”这一新型违规行为，广东证监局准确研判，快速反应，果断采取措施严肃处理了证券公司，防止了风险蔓延和扩大。

二是从“他治”为主向“他治”与“自律”互动转变，变“要我规范”为

“我要规范”。比如，以问责为抓手，外部问责和内部问责相结合，以问责促尽责，强化公司内在约束力。建立合规通报制度，借力公司合规部门规范营业部行为。

三是从单一的公司监管向公司监管与市场监管联动转变。针对上市公司信息披露与利益输送、内幕交易、操纵市场紧密结合的趋势，以股价异动为突破口，强化公司监管与市场监管的联动，并在系统内率先开发了舆情监控系统，加强对舆情线索的快速核查，完善快速反应机制，做到有异动必有反应、有违规必有查处，严厉打击内幕交易等违法违规行为。

四是由“单兵作战”式的独立监管向“集团作战”式的综合监管转变。通过建立综合监管体系，形成资本市场监管的合力。

方法创新强化五个监管

错综复杂的资本市场是不断发展变化的，因此监管的方式、方法和手段也应当与时俱进。侯外林谈到，广东证监局不断创新监管方式方法，丰富监管手段，延伸监管手臂，强化“五个监管”。

一是强化分类监管。在上市公司监管、证券公司监管、期货公司监管中全面推行并不断完善分类监管，合理配置监管资源，对不同类别的公司分别采取不同监管措施，增强监管实效，同时充分利用分类评价结果，加大“扶优限劣”力度，促进市场主体持续规范发展。广东证监局是证券监管系统内最先探索实行上市公司分类监管的派出机构之一。

二是强化现场监管。5年来，广东证监局对辖区上市公司、证券期货经营机构开展年报审计现场检查、年报现场检查、专项核查、现场走访近2300家次，

下发现场检查结果告知书150多份。

三是强化中介监管。近年来，广东证监局持续加大对年报审计机构的监管力度，督促其充分发挥“经济警察”的作用；强化对保荐机构和财务顾问的监管，督促其勤勉尽责执业，充分发挥保荐机构和财务顾问在促进上市公司规范运作中的积极作用。五年来，共约见会计师谈话164家次、保荐机构及其他中介机构谈话87家次，向审计机构发出关注函、提示函及警示函72份。

四是强化协作监管。今年以来，广东证监局积极联合广东省政府相关职能部门积极推进部分改制上市国有企业整体上市，凝聚各方共识，形成推动整体上市的合力；为了规范市场，广东证监局与广东省公安部门联合组建了全国第一支“打非”专业队，建立了非法证券从业人员黑名单制度及相应的数据库系统。

五是强化问责监管。五年来，广东证监局累计约见各类公司高管谈话近800人次，下发行政监管措施决定书、监管意见函、限期整改通知书350多份，同时，加大稽查执法力度，五年多来共办理主办案件近百起，协查案件200余起，支持和协助证监会稽查部门严肃查办了“科龙电器案”、“广东证券案”、“民安证券案”等一批大案要案。中国证监会行政处罚委对广东证监局办理案件涉及的80余名个人、9家机构进行了行政处罚，对22人实施市场禁入，起到较好的震慑和警示作用。

如今，在广东证监局辖区的上市公司、证券、基金和期货公司中，合规创造价值的理念深入人心，守规矩、重执行、讲诚信已经蔚然成风。在“百年一遇”的国际金融危机中，广东证券期货市场经受了考验，保持了稳健经营，创造了可喜的业绩。



20年的风风雨雨，坎坎坷坷，广东多层次资本市场从无到有、从弱到强，一路高歌奋进，充分发挥了全国排头兵的探索作用。广东省金融办主任周高雄表示，广东资本市场发展和实体经济良性互动，广东资本市场的崛起，助推“广东制造”走向全球，正是这只无形的“资本之手”为铸就“世界工厂”的辉煌助了一臂之力，广东经济的奇迹成就了广东资本市场的奇迹。

多层次资本市场喜结硕果

经过20年发展，广东资本市场硕果累累。广东省金融办提供的数据显示，截至2010年11月9日，广东共有上市公司299家，是全国上市公司最多的省份，上市公司总市值超过3万亿元。共有中小企业板上市公司120家，创业板上市公司32家，先后超越江苏和北京，跃居全国榜首。

在证券期货经营方面，截至2010年9月底，全省共有证券公司22家，代理股票基金交易额达17.5万亿元；全

省19家基金公司共管理基金280只，管理资产净值、基金份额分别达到10465亿元和10362亿份，均约占全国的43%；广东期货市场也出现了良好的发展势头，全省25家期货公司今年代理期货交易额高达32.58万亿元。

经过20年发展，广东省已形成了包括深圳交易所主板、中小企业板、创业板、代办股份报价转让系统以及深圳联合产权交易所深柜市场、南方联合产权交易中心区域性中小企业产权交易市场等多层次资本市场体系，有力支持了广东省各类企业发展和经济社会发展。

在曲折中奋勇前行

回顾广东发展资本市场的20年，周高雄表示，从深圳证券交易所成立至今，广东资本市场20年的发展历程大致可划为试点探索、化解风险、科学发展三个阶段。

上世纪90年代初，随着深交所的设立，广东发展和利用资本市场开始了探索。当时广东经济发展方式尚属粗放型，与之相适应，这一时期的资本市场发展也是粗放型。其中，资本市场对经济发展的推动作用主要表现在提供更多的资金。伴随着广东率先开展经济体制改革和经济规模率先迅速扩大，大量资金流向广东，广东资本市场规模迅速扩大。伴随广东积极推动国有企业股份制改造工作，广东成为全国上市公司最多的省份，期货、证券公司迅猛增加，先后创立了股票柜台流通市场和期货市场，广东由此成为全国资本市场发展最早的地区。但是，这个阶段的粗放发展使广东资本市场也积累了风险，埋下了后来广东发生金融风险的种子。

20世纪90年代末到2006年是广东资本市场的规范整顿、化解风险的阶

段。由于我国长期以来积累的 systemic 金融风险逐渐暴露，广东又直接受到亚洲金融危机的冲击，最终引发了广东资本市场的风险。从1997年到2002年，广东上市公司的数量、平均规模和经营业绩均呈下降趋势，一度低于全国平均水平。截至2002年底，广东137家上市公司中有107家存在大股东或关联方占用资金的问题，65家存在为大股东担保问题，平均每家上市公司被关联方占用资金1.4亿元、为关联方提供担保4.5亿元。这些问题导致广东资本市场发展放缓。与此同时，省内21家证券公司、85家证券营业网点、111家远程证券交易网点以及南方证券交易中心和广东联合期货交易所被清理、规范、改组，40多家非法证券期货交易网点被打击和取缔，南方证券、广东证券等被列为高风险券商先后被托管、关闭或破产，广东为此付出了惨重的代价，风险处置和清理整顿工作持续多年。

2004年，广东省政府召开了全省发展和利用资本市场工作会议。广东省省长黄华华在全省发展资本市场会议上从战略高度明确提出广东要改变金融大而弱的状况，加快建设金融强省。强调建设金融强省必须解决广东区域金融中心地位不突出、金融效率不高、金融风险隐患较多等关键性问题，必须把广州、深圳建设成为华南区域性金融中心，要求把金融业列入地方经济社会发展总体规划加快发展。同时，为加快资本市场的发展，进一步发挥利

用资本市场在广东经济发展中的作用，广东省政府于2003年成立了广东省发展利用资本市场工作领导小组。2004年6月，成立广东省金融服务办公室，作为省政府专门负责地方金融工作的议事协调机构。2009年组建广东省人民政府金融工作办公室，作为省政府直属部门，并进一步增强职能和人员配备，为广东金融健康发展提供了组织保障。

从2007年开始，已经化解了系统性风险的广东资本市场全面转入科学发展的轨道。广东各级政府金融工作部门将大力推动企业改制上市，大力发展资本市场作为地方金融工作的重点和突破口，推动中小板和创业板为众多广东科技成长型企业通过资本市场募集科技创新资金、培育产业化科技成果开辟了新的道路，有力促进了广东产业优化升级和经济发展方式的转变。

中小板和创业板为众多广东科技成长型企业通过资本市场募集科技创新资金、培育产业化科技成果开辟了新的道路，有力促进了广东产业优化升级和经济发展方式的转变。

企业改制上市取得突出成效。特别是2007年——2009年，广东省新增A股上市公司连续三年居全国首位，分别达到22家、25家、37家，分别占全国18%、32%、32%。今年以来新增A股上市公司更是达到了49家，稳居全国首位。

推动更多粤企融入资本市场

周高雄告诉记者，广东省金融办成立以来一直致力于联合中央驻粤监管部门积极推进企业改制上市，积极指导各地政府按照“申报一批、辅导一批、改制一批、储备一批”的原则培育上市梯队，有针对性地出台扶持政策，形成了全省企业改制上市的良好势头。例如深圳对创新型改制、辅导、上市、中小板上市分别给予10万—100

万元，最高可达310万元的资助，极大地鼓舞了中小企业上市的热情。佛山市形成了比较完整的扶持企业上市的政策体系：一方面制定了《佛山市企业上市绿色通道证管理办法》，要求各有关部门在合法合规的前提下，对持有“绿色通道证”的拟上市企业在改制上市过程中涉及的各项审批，按照“一企一议”的原则，特事特办，急事急办，提高工作效率，增强企业改制上市信心；另一方面，佛山市、区两级政府分别出台了系列的上市优惠政策，通过技改贴息、财政补贴和奖励等方式，降低企业改制上市成本。如南海区实现“零费用”上市，除上市成功后奖励100万元外，还拿出300万元用以支付企业上市服务费用；顺德区近期还将企业上市奖励标准根据融资额提高到最高1000万元。

2007年以来，广东省金融办在全省开展了上市资源摸底，积极组织力量及时筛选出一批资产质量优、成长性好的科技含量高、自主创新能力强企业作为上市后备企业，建立了上市企业后备资源库，储备了数百家拟上市企业，增强了全省企业改制上市发展的后劲。广东省金融办还先后赴广州、东莞、佛山、中山、惠州等地深入企业实地调研和开展上市培训工作，根据企业实际，按照“一企一策”原则，同企业及相关中介机构一道制定出有针对性的改制上市工作方案，积极推动企业到中小企业板或创业板上市。一些中小企业在资本市场的阳光雨露滋润之下，步入了做大做强的快车道，迅速成为引领中国中小企业迅猛发展的排头兵和风向标。中小板和创业板为众多广东科技成长型企业通过资本市场募集科技创新资金、培育产业化科技成果开辟了新的道路，有力促进了广东产业优化升级和经济发展方式的转变。

广东资本市场大事记

1985年开始，广东企业股份制改造试点工作推广到部分国有企业，并逐步成立了企业股份制试点管理机构，颁布了相应地方性法规。同时，还先后成立了证券经营机构，创立了股票柜台流通市场和期货市场。

1990年12月1日 深圳证券交易开始试营业，次年7月3日正式成立。

1993年3月26日 粤富华（现更名为珠海港）在深交所挂牌，成为广东省（非深圳）第一家国内主板深交所上市公司，同年丽珠集团、珠江实业、白云山、广州浪奇、东方宾馆、ST美雅、粤美的、佛山照明、粤电力、广船国际、TCL通讯等共12家广东企业上市，形成“广东板块”。

2004年1月 TCL集团正式实施整体上市及吸收合并方案，在公募发行的同时吸收合并旗下上市公司TCL通讯，成为中国证券市场第一例针对上市公司的换股合并案例。

2004年02月25日 金发科技披露股权激励方案预案，成为广东第一家公告股权激励方案的上市公司。

2004年06月25日 德豪润达在深交所中小板挂牌，成为广东第一家中小板上市公司。

2005年06月20日 华发股份、韶钢松山、金发科技、广州控股四家公司公告股改方案，成为广东省第一批启动股改的公司，广东上市公司股改大幕开启，由此步入全流通时代。

2006年6月5日 广发证券借壳延边公路启动，广发证券成为国内第一家宣布借壳上市的证券公司。2010年2月3日，S延边路公告，其定向回购股份暨以新增股份换股吸收合并广发证券申请获得有条件审核通过，2月12日S延边路正式更名为广发证券并复牌。至此历时3年8个月，广发证券借壳S延边路终于圆梦。

2007年4月 格力电器披露，大股东珠海格力集团公司与河北海恒担保投资有限公司签署协议转让格力电器10%股权。此次股权转让引进格力经销商作为格力电器的战略投资者，首开先河，从制度上将经销商与格力电器的利益牢牢捆绑在一起。

2007年11月16日 粤传媒挂牌上市，成为国内首家由三板成功转板上市的公司，公司也是首家经国家新闻出版署批准以IPO方式实现上市的传媒类企业。2010年8月，粤传媒控股股东广州日报经营类资产的整体上市初步计划出炉。

2008年6月 宝钢与广东省政府成立了广东钢铁企业集团，以此为标志，以宝钢重组广钢、韶钢，引导和带动广东省钢铁工业发展，建设湛江钢铁基地项目为核心内容的钢铁业跨地区重组在广东拉开序幕。

2009年10月30日 南风股份、亿纬锂能在深交所创业板挂牌，成为广东省（非深圳）第一批创业板上市公司。

2009年 广新外贸集团先后以协议方式受让星湖科技和佛塑股份控股权，成为两家公司的控股股东。广新入主后，佛塑股份确立了由传统塑料行业向锂电池薄膜等新能源产业转型的战略。同年，广晟公司入主风华高科，广弘入主粤美雅，并更名广弘控股，广东省上市公司重组提速。

2010年9月16日 粤富华正式更名为珠海港，通过国有股权的划转珠海港成功借壳粤富华，并将实现整体上市。困扰其多年的主业不清问题得到解决，公司以碳纤维复合材料等非主业退出，围绕珠海市“以港立市”的战略，向港口物流进军，打造一流港口物流运营商、物流地产综合开发商和电力能源投资者。

(天鸣)