

服务经济发展方式转变 营造良好市场发展环境

上海证监局党委书记、局长 张宁

“鼓励辖区企业通过资本市场直接融资、并购重组等方式,增强资本实力,拓展业务空间,实现跨越式发展;推动经营机构加快创新发展,增强核心竞争力;通过强化日常监管、严厉打击违法违规行、开展投资者教育和加强诚信建设,努力为辖区市场营造良好的发展环境。”

我国资本市场走过了20年辉煌历程,有力促进了资本形成和资源优化配置,已具备了在更高层次上有效发挥服务功能的坚实基础,进入了加快改革和发展的关键时期。上海辖区资本市场起步较早,发展较快,20年来无论是“量”还是“质”都取得了长足进步。上市公司、证券、基金、期货经营机构等各类市场主体不断集聚,目前已逾千家(含营业部等分支机构),成为我国资本市场主体最密集的地区之一。各类市场主体质量也不断提升。宝钢股份、上港集团等上市公司已发展成为相关行业的“领头羊”。经营机构资产规模不断扩大,经营实力显著增强。有4家证券公司获得AA级评价(占全国的1/3),2家期货公司获得A级评价(占全国的11%)。创新业务运行平稳,融资融券余额占全国的53%,股指期货开户数约占全国20%,交易规模保持全国领先。20年来,上海辖区累计融资约5900亿元。今年10月底,上海直接融资比重和经济证券化率均高于全国平均水平。上市公司并购重组也推动了经济结构调整。上海辖区资本市场为推动上海经济平稳较快发展做出了积极贡献。

站在新的历史起点上,当前我们主要面临两大形势要求:一是为加快经济发展方式转变提供有效服务;二是积极落实上海国际金融中心建设国家战略。这对于我国经济金融实现可持续发展、增强国际竞争力有着重要意义。上海证监局在中国证监会的领导下,始终坚持“监管与服务并举、规范与发展并重”的理念,在不断提高监管有效性、为辖区市场营造良好的运行发展环境的同时,积极服务上海经济发展方式转变,落实上海国际金融中心建设国家战略。

加大服务力度 积极支持经济发展方式转变

上海证监局积极鼓励辖区企业通过资本市场直接融资、并购重组等方式,增强资本实力,拓展业务空间,实现跨越式发展。

(一)支持企业直接融资,增强资本实力。近两年来,上海共有19家企业首发上市(另有7家过会待发行)。截至11月底,上海上市公司数量达到175家,是全国上市公司数量最多的辖区。此外,还有87家拟上市企业进行上市辅导备案。上海证监局积极推动建立上海市推进中小企业上市工作联席会议机制,联合市金融办等相关部门举办改制上市培训班,帮助企业提高运用资本市场加快发展的意识。加强与上海市财政等部门沟通,共同研究解决企业改制上市过程中遇到的难点问题,为企业上市提供助力。

在利用多层次资本市场加快落实自主创新国家战略、推动战略性新兴产业发展方面,上海也在积极推进。目前,上海共有创业板公司9家(约占全国的7%),另有5家过会待发行。有43家拟上市企业的辅导备案公司,占全部辅导备案公司的50%,其中7家已上报发行申请材料。上海科技自主创新资源与资本市场良性互动的有效模式正在逐步形成。

在抓好IPO首发上市的同时,还积极鼓励上市公司选择多样化的融资方式和融资工具进行再融资,优化资本结构,增强资本实力。如今年浦发银行通过配股筹资394.6亿元、中国高科通过发行公司债筹资2.8亿元、上海医药通过非公开发行筹资73.9亿元,等等。据统计,截至11月底,今年上海上市公司通过资本市场直接融资约909亿元(其中,首发融资100.9亿元,再融资808.1亿元),占全国的11%。

资本市场还有力地促进了上海第三

产业发展。据统计,2010年上海上市公司直接融资中,有70%的资金(约633亿元)流向第三产业。截至11月底,按照中国证监会行业分类,上海有第三产业上市公司87家,占175家上市公司的49.7%;总市值1.65万亿,占2.53万亿总市值的65.2%。

(二)鼓励开展并购重组,提升上市公司质量。上市公司积极开展并购重组,有助于提升上市公司质量,有效发挥资本市场功能。近年来,海通证券借壳都市股份、新华传媒借壳华联超市,推动了金融业和文化传媒产业的发展,体现了上海产业结构调整和上市公司行业布局优化的目标。2009年,上海3家医药类公司的合并,东航、上航合并也有效地推动了行业整合,使公司业务规模和市场份额有了大幅提高。今年1-11月,共有12家公司通过并购重组优化业务结构,整合产业链,涉及资产金额217.1亿元,有30余家公司准备或正在进行并购重组。

为消除同业竞争,减少关联交易,提高上市公司质量,上海证监局还按照“自主决策、整体规划、分步实施”的原则推动辖区公司整体上市。如,上港集团换股吸收合并上港集箱整体上市,上海汽车定向增发实现集团核心资产整体上市。2010年,上海部分改制上市公司整体上市工作取得明显成效,百联股份、友谊股份、强生控股、上实发展等公司已公告整合方案。

(三)鼓励企业利用多层次资本市场实现新发展。发展场外市场,是推进多层次资本市场体系建设,满足多元化投融资需求的重要举措。上海证监局积极推动张江园区企业进入代办股份转让系统准备工作。加强服务指导,开展企业与主办券商洽谈对接活动,培育代办系统挂牌资源;做好协调沟通,对主办券商切实做好推荐挂牌工作提出要求;深入推动落实,要求证券公司加大资源投入等准备工作。上海目前已有30余家企业表达了挂牌意向。

积极推动创新,落实上海国际金融中心建设国家战略

强大的金融机构体系是上海国际金融中心建设的重要内容。证券投资基金业的发展有效促进了上海以金融业为代表的现代服务业的发展。2009年上海证券业增加值561亿元,同比增长30%,约占上海金融业增加值的31%,较2008年提高了0.9个百分点;证券业对上海第三产业和GDP增长的贡献率从2004年的1.5%、0.7%分别增加至2009年的12.1%和9.8%。

截至今年11月底,上海共有证券投资基金法人机构161家,约占全国的1/4。证券公司16家,约占全国的15%;基金公司31家,占全国的50%;期货公司26家,占全国的16%;证券投资咨询机构20家,占全国21%;证券资信评级机构2家,占全国的40%。另有证券营业部467家、期货营业部95家、外资代表处74家(约占全国的46%)。此外,上海汇付数据服务有限公司成为全国首家基金销售的电子支付机构。

在机构集聚的基础上,上海证监局积极推动经营机构加快创新发展,增强核心竞争力,落实上海国际金融中心建设各项任务。积极推动上海券商拓展理财产品、资产证券化、融资融券、基金代销、期货IB、直接投资、银行间市场衍生品等创新业务领域。有7家券商获得IB业务资格;6家券商直投公司已参与27个项目,其中2个项目已成功上市,2家产业投资基金获批;5家券商获得融资融券业务试点资格,占全国11家的45.5%;2家券商获得银行间



市场利率互换业务资格。鼓励券商深化传统业务。资产管理业务规模达382.28亿元,今年新设的20余只集合计划已接近前4年总和。此外,还鼓励券商加强与商业银行在并购贷款融资方面的合作,支持其参与上海的重大并购项目。

上海证监局还率先推动成立上海市基金同业公会,着力发挥自律组织作用。为夯实基金行业发展基础,还推动建立了基金电子商务推进工作联席会议和发展功能小组,鼓励探索设立专业基金销售公司。组织开展了REITs、ETF等业务探索,力求把握创新发展先机。

目前,上海证券基金期货经营机构呈现出良好的发展态势。2009年,证券公司总资产、净资产、净资本、净利润分别是2006年的3倍、5.3倍、5.8倍和3.8倍。期货公司抓住股指期货等新品种推出的机遇顺势而上。今年1-10月,上海期货公司总资产、净资产、客户保证金余额、净利润分别同比增长111%、82%、120%、95%。基金行业发展步伐也进一步加快。1-11月,上海基金公司共发行新基金54只,总规模约1131亿元,均约占全国一半。

在对外开放和“走出去”方面上海

也取得积极进展。目前共有合资证券公司4家(占全国的44%)、合资基金公司22家(占全国的63%)、合资期货公司1家(占全国的33%)。在“走出去”方面,上海共有4家证券公司、14家基金公司获得QDII业务资格。有5家证券公司建立香港分支机构,其中国泰君安香港子公司成为首家在港IPO上市的中资券商,海通证券成为首家收购香港上市券商的内地企业,海通香港还发行了首只人民币基金产品。3家基金公司在香港设立了子公司,汇添富香港子公司还获得了在香港从事投资咨询与资产管理业务资格。

切实保护投资者合法权益 努力营造良好的市场发展环境

上海证监局始终坚持将规范作为促进辖区市场发展的基础,通过强化日常监管、严厉打击违法违规行为、开展投资者教育和加强诚信建设,努力为辖区市场营造良好的发展环境。

一是不断提高监管有效性,夯实规范发展基础。近年来,上海证监局深入开展辖区上市公司股权分置改革,有效

解决股东资金占用等问题,不断完善上市公司治理,积极推动部分改制上市公司整体上市,有效提高了辖区上市公司质量。在经营机构监管方面,顺利完成了辖区证券公司综合治理等一系列重要的基础性工作。近年来,又通过推动证券公司建立信息隔离墙、健全以净资本为核心的风险控制制度和强化合规问责评估等。持续推动基金公司完善治理、加强内控、规范销售和投融资行为,深化行业基础管理和风险管理,不断强化基金公司督察长在公司合法合规运作及公司内控方面的监督检查作用。落实期货基础性制度建设要求,突出期货公司净资本风险监控和保证金安全存管两项重点工作,鼓励期货公司开展内部管理标准化建设,多家公司通过ISO9001:2008质量体系认证。此外,上海证监局还不断推动经营机构履行社会责任。指导辖区基金公司开展行业社会责任活动,签署《上海基金业社会责任共同宣言》。

二是不断加大执法力度,严厉打击违法违规行为。今年以来,重点落实中国证监会打击内幕交易专项行动部署,共办理涉嫌内幕交易、老鼠仓立案案件和非正式调查案件24件,其中正式立案7件,办理案件数量占系统同类案件10%以上。在案件办理过程中,不断完善案件线索发现处理机制,创新办案方式方法。如在基金“老鼠仓”案件办理过程中,通过情境模拟分析涉案人员行为等。还注重加强案例警示教育和内幕交易预防体系建设。此外,持续做好打非工作,率先形成分类查处工作模式,率先推动上海市政府建立打非长效机制,率先将刑事追究机制引入打非工作,率先启动对网络非法证券活动的打击。近3年来,共查办打非案件942起,向公安机关移送和通报线索392件,向工商部门通报线索48件,通过媒体曝光非法网站422家。

三是不断加强投资者教育。近年来,组织开展了形式多样、内容丰富

的投资者教育活动,如开展投资者教育“十个一工程”,开展“走近基金”、“走进期货”等专题活动,组织辖区13家证券公司在媒体联名公示,录制播放了5期“警钟长鸣——严防网络非法证券活动”专题广播节目,取得了良好的社会反响。开展了“走进期货——2010上海期货业投资者教育系列活动”宣传股指期货知识、在主要财经媒体连载融资融券业务介绍文章、连续第4年开展基金投资者教育系列活动等,帮助投资者深入了解市场功能与风险,引导理性投资。在投资者教育活动中,还积极探索创新教育载体和形式,指导下海市期货同业公会联手上海文广旗下IPTV理财频道,打造国内第一档“走进期货”专题节目。

四是不断加强诚信体系建设。强化对证券期货市场各类主体信用信息的记录和维护,配合做好中国证监会统一的证券期货市场诚信档案建设工作。指导下海市证券同业公会率先建立辖区证券营销人员从业信息备案和诚信公示平台,实现“先公示后展业”。指导下海市期货同业公会建立“上海市期货业诚信数据平台”,并荣获了“上海市社会信用制度建设优秀创新成果奖”。加强与地方征信系统的合作,率先将辖区市场主体高管人员的不良诚信记录纳入上海市个人信用联合征信系统,促进证券期货诚信信息与地方诚信平台对接。

展望“十二五”,资本市场广度和深度将不断深化和拓展,基础性制度建设和创新发展将不断取得突破,服务国民经济发展和上海国际金融中心建设的功能将进一步提升。上海证监局将坚持以科学发展观为指导,继续围绕“抓规范、促创新、推发展、保稳定”的工作主线和依法行政的要求,更加注重保护投资者合法权益,更加注重探索监管工作效能,确保上海资本市场稳定健康发展,为落实资本市场发展和上海国际金融中心建设两大国家战略作出更大贡献。

上海:各类交易所大舞台

证券时报记者 孙玉

上海市委常委、副市长屠光绍曾指出,金融要素市场在上海的高度集中,是上海国际金融中心建设的最大优势。上海金融要素市场的健全和完善,不仅体现在规模和数量上,更重要的是在于这些金融要素市场的结构和功能得到有效提升,并推动“上海价格”、“上海规则”在世界金融市场上得到广泛认可。

2009年,上海金融市场成功抵御了国际金融危机冲击,市场交易总额(不包括外汇市场)达到251万亿元,同比增长41.7%;其中证券市场成交39.29万亿元,同比增长85.1%;上海期货市场成交73.76万亿元,同比增长155.5%;全国银行间货币市场和债券市场成交137.24万亿元,同比增长23.7%;黄金市场成交1.1万亿元,同比增长22.6%。

★上海证券交易所

1990年12月19日,在开市第一声锣响后不到1分钟时间里,海通证券卖出的50手电真空股票被银证证券成功买入,这就是上海证券交易所电脑主机撮合的第一笔交易。

20年弹指一挥间,上交所上市公司数量已从当年的“老八股”发展到现在的800多家,增长了100多倍;日交易额最高突破5000亿元,成为全球交易最活跃的市场之一。截至2010年10月底,股票总市值18.7万亿元,与GDP比率达54%。随着市场规模的快速发展,上交所在国际证券市场中的地位不断提升,成为全球最大的新兴市场。

★上海期货交易所

1990年10月12日,郑州粮食批发市场引入期货交易机制,期货市场由此诞生;1998年8月国务院整顿期货市场,将原来的14家期货交易所合并为

大连、郑州、上海3家;2008年1月9日,中国第一个贵金属期货品种黄金期货在上海期货交易所挂牌交易。

受益于旺盛的内需以及上海完备的金融市场配套设施,上海期货交易所近年来出现飞跃式发展,铜、燃料油、天然橡胶、钢铁等期货品种在全球市场定价体系中发挥着积极的影响和作用。2009年,上海期货交易所凭借全年成交4.35亿张合约、同比增幅高达210%的成绩,一举跨入全球十大衍生品交易所行列,在全球商品期货和期权交易所中位居第二位,占全球商品期货和期权成交总量的18.81%。

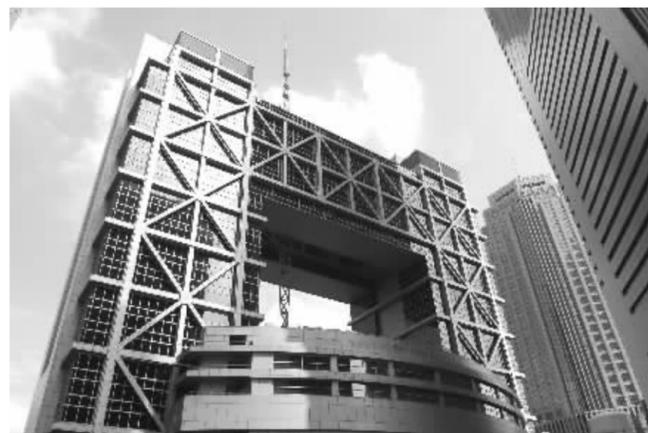
★中国金融期货交易所

2006年2月8日,上海市常务副市长冯国勤宣布,中国金融期货交易所将落户上海;2006年9月8日,中国金融期货交易所揭牌;2010年4月16日,股指期货正式推出,中国股市从此进入双边市时代。

截至2010年10月,短短半年间,中金所开户数已达到5.3万户,约90%的客户都已参与股指期货交易。在134个交易日中,中金所成交额累计达到32万亿元,持仓量超过4万手。尚在蹒跚学步中的中国金融期货交易所,正以其咄咄逼人的气势走上世界金融衍生品交易舞台的中心。

★上海黄金交易所

2001年6月11日,中国人民银行副行长史纪良宣布成立上海黄金交易所筹建小组;2003年6月,上海黄金交易所累计交易金额突破100亿元;2005年11月8日,上海黄金交易所夜市交易系统上线试运行;2007年10月30日,推出首个黄金投资信托产品。



上海证券交易所大楼

资料图片

在全世界场内现货黄金交易量中,上海黄金交易所交易规模早在2006年开始就一直高居世界首位。世界黄金协会认为,未来亚洲的黄金交易中心一定是上海黄金交易所。

★其他交易所

事实上,除了上海证券交易所、上海期货交易所、中国金融期货交易所、上海黄金交易所这些已经日臻完善的交易平台之外,包括上海产权交易所、上海钻石交易所,以及筹建中的上海保险交易所,在建设国际金融中心的大背景下,各类交易所的建立和发展使得要素市场逐渐集聚到上海。

数据显示,2009年,上海产权市场各类产权成交金额再超千亿元,年交易规模和运行质量继续保持全国第一。从交易的辐射广度来看,上海产权交易市场完成的异地并购成交金额同比增长

了31%以上,交易项目已经涉及全国30个省市,境外有30个国家和地区的各类资本通过上海产权市场实施并购重组。

于2000年10月成立的上海钻石交易所,已成为国内唯一一家钻石进出口交易平台。截至10月31日,上海钻石交易所10年累计实现钻石交易总金额近80亿美元。目前,中国钻石消费市场的进口额已稳居世界第二,上海钻石交易所的钻石进出口额亦大幅攀升:今年1至10月,上海钻石交易所的钻石交易额突破20亿美元,达21.77亿美元,较2009年同期增长78.7%。

筹建中的上海保险交易所也将成为上海国际金融中心建设中另一颗重要棋子。上海保险交易所将尝试通过制度性安排,为再保险、大额财险、保单转让、保险衍生品等提供场内集中交易的平台。