桂敏杰:上交所今年将推出个股期权

建议尽快修改《证券法》,设专门的公安侦查体制和专业法庭审理证券案件

今年上交所将稳妥推进交易所体制改革。下一步,交易所将对交易所产权归属、股权架构、治理结构等基础性、深层次问题开展深入研究,做好交易所体制改革方案细化和市场沟通等工作。

郑晓波/摄 张常春/制图

●上交所今年要扩大报价回购、融资融券、股票质押回购等新业务规模,完成报价回购业务转常规、转融券试点,推出股票质押回购、ETF 回购等,加快跨境 ETF 产品开发,力争形成国际化的产品板块。

●推出个股期权。在竞价系统全面扩大会员模拟交易试点范围,完善个股期权业务方案、规则体系、风险控制体系等各项工作,同时在机构投资者服务平台上先行推出。

证券时报记者 郑晓波

全国政协委员、上海证券交易所理事长桂敏杰昨日表示,2013 年上交所将推出个股期权,在机构投资者服务平台上先行推出,同时做好再融资审核机制调整的准备和实施工作。为了打击资本市场违法犯罪行为,桂敏杰建议设立专业法院、法庭和专门的公安侦查体制。

建议尽快修改《证券法》

昨日,桂敏杰出席了证监会组织召开的“中国证监会系统代表委员记者见面会”。作为全国政协委员,桂敏杰今年将向两会提交两个提案,分别是关于《证券法》的修订和期货立法。

他说,经过近年市场的发展,《证券法》已经不能适应市场发展需要。比如市场出现了很多金融衍生产品,但在《证券法》里并没有体现,应当通过修法使《证券法》适用范围扩大。同时,《证券法》主要针对公开市场,尤其是公开发行市场,但私募市场目前相当活跃,很多股票通过私募方式融资。《证券法》不能只规范公募市场,也要对私募市场进行规范。再比如债券市场近几年发展较快,但《证券法》的法律规范总体上并没有突出债券的特点,法律和规范也不太多,难以适应大的债券市场发展需要。

此外,桂敏杰表示,在对违法违规的调查处理以及执法方面,尽管证监会很努力地按照法律执行,但由于违规成本偏低,监管机制难以适应市场发展依然困扰着监管工作。在打击证券市场犯罪方面,他建议,应当建立专业化的执法队伍,设立专门的公安侦查体制,同时建立专业的法院、法庭,有专业的司法工作人员针对性地进行审判。“希望通过修改《证券法》能够解决上述问题。”他说。

谈到期货立法问题,他说,目前期货市场发展很快,规模很大,产品也层出不穷,如股指期货已经推出,国债期货也将研究推出,但目前整个期货市场的规范主要依靠行政法规,已经不能适应整个市场的需要,因此需要把期货监管法规上升为法律。

今年上交所将要做十二项工作

会上,桂敏杰介绍了 2013 年上交所将要做的十二项工作。

一是分阶段实施信息披露直通车。二是严格执行新退市制度,按照新退市制度的规定,实现退市常态化,加强与退市风险公司所在地证监局和地方政府的沟通,要求退市风险公司充分披露潜在风险,保障风险警示板和退市整理股票平稳运行。三是督促、引导上市公司分红,注重投资者回报,进一步平衡市场的投资功能和融资功能。四是加大场外市场参与力度。五是建成机构投资者服务平台。六是全面支持和推进市场新产品新业务快速发展。七是推出个股期权。八是做好再融资审核机制调整的准备和实施工作。九是全面梳理业务规则,简化业务流程,降低交易成本,建立有利于提升市场运行效率的规则体系。十是稳妥推进交易所体制改革。十一是强化“大服务”理念,强化交易所作为金融服务机构的本原功能。十二是提升国际化水平。

桂敏杰重点谈到了上交所的产品和服务创新。他说,今年,上交所要扩大报价回购、融资融券、股票质押回购等新业务规模,完成报价回购业务转常规、转融券试点,推出股票质押回购、ETF 回购等,加快跨境 ETF 产品开发,力争形成国际化的产品板块。

同时,推出个股期权。在竞价系统全面扩大会员模拟交易试点范围,完善个股期权业务方案、规则体系、风险控制体系等各项工作,同时在机构投资者服务平台上先行推出。

稳妥推进交易所体制改革

谈到再融资审核机制改革问题,桂敏杰表示,上市公司再融资不同于 IPO,适当对审核机制进行调整是很有必要的。今年,上交所在这方面的工作是:研究、梳理、优化再融资审核流程,减少审核时间,简化、公开审核标准、流程和进展,建立以市场化为导向的再融资审核机制。

他表示,再融资审核涉及比较多的事项,如何减少实质性的判断,发挥中小投资者参与决策的作用,如何提高信息披露的质量等,都是再融资审核机制调整所要回答的问题。配合证监会,上交所一直在做相关制度研究和方案研究,包括规则、技术、人员的准备等。

谈到交易所体制改革问题,桂敏杰说,今年上交所将稳妥推进交易所体制改革。他表示,根据证监会的部署,上交所已筹备了监事会。下一步,交易所将对交易所产权归属、股权架构、治理结构等基础性、深层次问题开展深入研究,做好交易所体制改革方案细化和市场沟通等工作。

六项工作壮大蓝筹市场

就上交所如何壮大蓝筹市场,桂敏杰说,上交所主要是一个以多层级蓝筹股为主的市场,上交所一直努力使蓝筹股更有吸引力。今年,上交所壮大蓝筹市场方面将做好六项工作:

一是加大市场推介和服务的力度,吸引更多公司到上交所挂牌。

二是推出更多的产品、工具,特别是在融资方面。比如通过股权方面的融资、债权方面的融资、并购、股权质押等种种方式,能够实现在一个市场挂牌就相应地得到其他方面的便利。今年上交所将在这方面能有更多的推进和突破。

三是推动编制更多多元化的指数,并以这些指数为标的开放更多的 ETF 产品,使更多的投资者能够通过这些产品来参与蓝筹股市场的投资。

四是推动公司治理水平,特别是大的蓝筹公司的治理水平。

五是希望条件成熟时在机构投资者服务平台先行推出个股期权,使大的蓝筹股公司战略性地推出期权,有利于机构投资者进行对冲和套利。

六是打造一个上市公司和投资者、媒体的交流服务平台。

上交所微博直播记者见面会

微博已经成为今年两会一道亮丽的风景线。正是看到微博强大的宣传力量,一些代表委员已经将微博列为自己的发言阵地,这其中包括全国政协委员、上交所理事长桂敏杰。

昨日 15 点半,证监会组织召开了中国证监会系统代表委员首场记者见面会,桂敏杰率先“登场”,而上交所新浪官方微博实时直播了这次记者见面会。这是证券监管系统单位首次用微博直播的方式发布信息。在 1 个多小时的记者见面会中,上交所新浪官方微博一共发了近 50 条微博。发布的微博,有文字,更有图片,现场感十足,受到不少市场人士的关注。

事实上,自去年开通官方微博以来,上交所在去年发布官方微博 420 条,微博粉丝人数达 63 万,评论和转发近 2 万条,在“让交易所了解市场”的同时,也努力“让市场更了解交易所”。 (郑晓波)

全国政协委员、广东证监局局长侯外林建议:

放宽QFII额度上限 抓紧建原油期货市场

证券时报两会报道组

全国政协委员、广东证监局局长侯外林昨日在小组讨论会上表示,建议进一步研究中国资本项下的对外开放相关政策,推动合格境外机构投资者(QFII)制度改革,放宽 QFII 额度总规模上限。同时,他还呼吁建立原油期货市场和加强证券期货投资者立法保护。

侯外林表示,政府工作报告强调要深化金融体制改革、提高银行证券保险竞争力,加快发展多层次资本市场、逐步实现人民币资本项目可兑换。在此背景下,他提出三点建议:第一条是进一步研究中国资本项下的对外开放,推动 QFII 制度改革。目前我国 800 亿美元 QFII 总额度及单一 QFII10 亿美元额度上限比较少,而中国资本市场经过 20 多年的发展,提高外国资金进入我国市场额度的条件已逐步成熟。

在 QFII 放宽的具体政策上,侯外林建议,一是放宽 QFII 额度总规模上限,允许单个合格投资者投资额度上限可以突破 10 亿美元;二是参照人民币合格境外机构投资者(RQFII)的制度安排,允许 QFII 每日办理汇入汇出本金和收益,缩短 QFII 资金锁定期,提高 QFII 资金使用的灵活性;三是尽快明确 QFII 境内投资收益的税收政策,稳定 QFII 预期,避免税收不确定性的风险。目前 QFII 机构买卖证券资本利得是否需要计提所得税、是否适用 10%税率、今后会否对既往资本利得进行追溯等问题均尚无定论,被境外投资者视为政策风险之一。

侯外林表示,放宽 QFII 额度上限将有效扩大中国资本市场国际影响,还有助于吸引境外长期资金、优化市场投资者结构、推动实现人民币资本项目可兑换。

侯外林提出的第二条建议是抓紧建立原油期货市场。他表示,目前我国已经成为世界第二大原油消费国和进口国,建立原油期货市场有利于增加我国对国际原油的话语权和影响力;其次,原油期货市场的建立可以为国内的石油、化工企业提供套期保值、规避风险的工具;此外,建立原油期货市场对于完善我国的石油市场体系也有好处。

第三条建议则是建立证券期货投资者保护法。他指出,我国证券市场以散户为主,现在股票市场的开户数达到 1.7 亿户,其中 98%以上是个人账户。与境外成熟市场相比,无论是投资者的数量,还是交易规模,个人投资者都占绝大部分比例。不过与专业机构投资者相比,个人投资者的专业水准和风险承受力都处于弱势地位,需要重点保护。

侯外林强调,目前虽然证券法、基金法、期货监管条例都有保护投资者的规定,但是缺乏一部专门保护证券期货投资者的法律。同时,由于证券期货投资者特殊性,需要一部专门的法律来保障他们的利益。

两会画语

会议开始前,全国人大代表、宁夏自治区党委书记、宁夏人大常委会主任张毅与全国人大代表、国土部部长徐绍史正在交流。

国家发改委副主任张晓强被媒体堵在会议室廊道的一个角落里,手上的烟还没熄灭,就接受了媒体们的采访。

香港特区全国人大代表、中国证监会前副主席、香港证监会前副主席查史美伦昨日在接受证券时报记者采访时表示,香港在国际金融活动方面具有丰富经验,而内地拥有十分充裕的上市企业资源,将香港优势与内地优势结合起来,就可以形成企业“走出去”的“中国优势”!

昨日,参加“积极稳妥推进城镇化着力提高城镇化质量提案办理协商会”的全国政协委员厉以宁从卫生间刚走出来,就被守候在这里的众多媒体“逮”个正着,可惜,厉委员并没有回答记者的问题。

本版供图:证券时报两会报道组