

尚福林当选2006中国经济年度人物

□本报记者 周峥

中央电视台 2006 中国经济十大年度人物上周六在北京揭晓,中国证监会主席尚福林名列榜首。

“股改对中国资本市场发展里程碑式的事件,是重大突破。领导主持这次改革的尚福林主席,做了重要贡献,是历史人物。”全国政协经济委员会副主任、中国证监会首任主席刘鸿儒这样评价尚福林的当选。

在他的不懈努力下,2004 年春,《国务院关于资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》横空出世,他拿到了股权分置改革的尚方宝剑,打响了资本市场股改的战役。2005 年,他领导的证监会宣布正式启动股权分置改革试点,在快速而艰难的推进

中,他一改往日的内敛、低调,多次在媒体沟通会上明确表示,股权分置改革开弓没有回头箭。2006 年冬,股权分置改革接近尾声,沉迷了 4 年的中国股市走出熊市,突破历史新高。”

央视中国经济年度人物评委委员会认为,“尚福林受命危难之时,运筹帷幄之中。三年不鸣,一鸣惊人。他望闻问切,用一剂良方医治多年顽疾,推动资本市场发生历史性变革,用指数构建和谐社会。”

由于尚福林有公务在身,中国证监会市场部主任谢庚代表尚福林主席领奖。

(相关报道见封十一)

央行提出的“藏富于民”的政策。谢和民同时表示,外汇局将本着贸易便利化的原则,对现行经常项目外汇管理中“一一对应,逐笔核销”核销制度进行根本性的制度变革,最近将在今年四季度推出试点。

据了解,在服务贸易政策上,外汇局将全面废除现行的 42 个制度,取而代之出台一个总制度,旨在构建起一个非现场监管制度。“今后外汇局将按照诚信管理的原则,让企业直接凭合同到银行付汇。”谢和民表示。

中国证券业协会第四次会员大会今开幕

五组数字揭示证券业四年飞跃发展

□本报记者 商文

从 2002 年的第三届会员大会到今天的第四届会员大会,作为重要的行业自律组织,中国证券业协会在过去的 4 年中实现了跨越式发展。

除了组织规模不断扩大、影响力进一步提高外,在证券公司分类评审、拓宽代办股份转让服务范围、行业注册工作的基本完成以及行业培训、考试等方面,证券业协会均取得了显著的成绩,较好地配合了监管部门的工作,推动了行业的自律和发展。

近一半券商获创新或规范资格

截至 2006 年底,向协会申报创新类评审和规范类评审申请材料的证券公司分别有 27 家和 43 家。协会共组织了 12 次创新类证券公司评审会议和 11 次规范类证券公司评审会议,评审通过了 19 家创新类证券公司和 30 家规范类证券公司。

2004 年,为了适应行业发展和证券公司综合治理的需要,创新类和规范类券商分类评审工作正式启动。中国证券业协会在其中扮演了重要角色。

为了保障分类评审工作的公开、公正、透明,协会采取了许多重要的措施,并在评审工作中不断加大改进和完善。分类评审工作开展至今,已经初步实现了以评审方式筛选优质公司的目的,这些公司正在成为行业发展的主要力量。

伴随着分类评审工作的稳步推进,行业规范标准的设定,新的评价体系正在逐渐形成。通过建立对两类证券公司持续的动态评价方式,逐步改变过去以往以注册资本金规模对证券公司进行分类、按资本金规模划分的模式,从而正在形成以合规经营、创新能力、资产质量、法人治理结构、内控水平、人才储备等为指标的新的评价标准。



证券公司分类评审有效促进了该行业的创新和规范发展 资料图

另一方面,分类评审制度激发证券公司自主创新热情的作用也开始日益显现。在创新业务的推动下,证券公司的盈利模式已开始多元化,经营业绩对证券市场行情的依赖程度已逐步减轻。

55家公司亮相代办股份转让系统

自 2001 年 7 月 6 日开通至今,证券公司代办股份转让系统(代办系统)已经走过了近 6 年的发展行程。截至 2006 年底,代办系统有包括 9 家原 STAQ、NET 系统的公司(下称“两网公司”)及沪深交易所 36 家退市公司和 10 家中关村高科技园区公司在内的 55 家公司挂牌,非上市股份有限公司股份转让账户开

达 42 万户,历年累计成交数量 25 亿股、成交金额 59 亿元。

2001 年 6 月,以《证券公司代办股份转让服务业务试点办法》发布为标志,代办股份转让服务正式启动。据了解,代办股份转让服务的发展实现了两次飞跃。

2004 年 2 月,退市平移机制开始实行,上市公司退市后必须进入代办系统,从而实现了代办系统发展史上的第一次功能拓展,也为代办系统迎来了发展史上的第一次大扩容。

2006 年 1 月,世纪瑞尔和中科软作为首批园区公司在代办系统挂牌进行报价转让,正式拉开了代办系统第二次功能拓展的序幕。以园区公司进入代

系统挂牌为契机,代办系统正步入一个新的发展阶段,第一次赋予了代办系统主动选择优质公司进行挂牌转让的机会,第一次赋予了代办系统融资功能。

伴随着这一过程,代办系统制度正日趋完善。首先,主办券商制度日益成熟。其次,股份转让方式日益丰富。2006 年 1 月开始,开创性地引进了意向委托和成交确认委托两种委托方式。目前,协会正在研究增加第三种委托方式,即定价委托方式,以增强报价转让系统的运行效率。第三,信息披露制度日趋完善。

91%证券从业人员完成注册

截至 2006 年 12 月底,全国注册证券从业人员 74717 人,约占证券从业人员总数的 91%,其中证券公司 69405 人、基金管理公司 2890 人、证券投资咨询机构 2000 人、基金托管机构 420 人,除基金代销机构的人员外,尚未注册的人员基本上是各证券机构从事行政事务的非专业人员,已注册人员结构基本反映了我国证券领域从业人员构成状况。

2003 年 2 月起,证券业全面推行从业人员执业注册制度,并授权中国证券业协会具体组织实施。为结合从业人员执业注册,协会于 2005 年起开始建立证券从业人员诚信档案,通过证券监管机构、证券业自律组织等多种途径,广泛收集和记录有关证券从业人员诚信情况信息,在全面、准确、客观、动态地记录证券从业人员诚信状况的基础上,对证券从业人员诚信信息进行分级管理和运用。

截至目前,证券从业人员诚信档案记录的人数达到 229 人。2006 年中国证券业协会接受并处理中国证监会有关部门及公安机关等单位对相关证券从业人员资格及诚信情况的查询上百人次。

行业培训日渐完善

2002 年以来,由中国证券业协会举办的培训班有 92 期,培训 13000 多人次;由会员公司和地方协会组织的后续职业培训班有千余期,完成 20 课时年检后续培训课时要求的培训人数达到 4 万多人,占应参加后续职业培训执业人员的 67%。

据悉,目前已经初步形成了由中国证券业协会统筹管理,充分发挥会员公司和地方证券业协会作用的证券从业人员后续职业培训体系,并举办了证券公司高管人员资质水平测试。

与此同时,根据行业发展和市场需求,协会还组织举办了内容丰富、形式多样、针对性强的境内外培训课程。

经过 4 年的摸索,协会的培训工作总结从分散走向系统,从基础普及型走向素质导向型,初步建立起一个分工明确、形式多样、内容丰富的立体化、多层次的教育培训体系。

多层次考试体系雏形初现

从 1999 年至今,协会已举办资格考试 14 次,累计考试人次达 128.8 万,165 万人通过资格考试取得证券从业资格;保荐人考试 4 次,1323 人获通过;2006 年正式推出后,当年举办注册国际投资分析师(CIIA)考试 2 次,已有 24 位分析师取得了注册国际投资分析师资格。

近年来,协会在完善、改进资格考试的同时,陆续推出了保荐代表人胜任能力考试、CIIA 考试、香港证券专业内地法规考试等水平考试,已形成多层次考试体系的雏形。随着证券市场进入快速发展的新阶段,对外开放进一步扩大,竞争更加激烈,对行业人才储备的数量和质量都有新的要求。对此,协会将下一步工作方向确定为“以执业标准建设促进行业发展,全面提升从业人员素质”。

(上接封一)

一是股权分置改革基本完成,解决了长期影响我国资本市场健康发展的重大历史遗留问题。二是清理违规占用上市公司资金工作取得显著成效,提高上市公司质量工作迈上新台阶。三是证券公司历史遗留风险基本化解,行业规范运行和创新发展的新机制初步形成。四是多元化机构投资者队伍逐步壮大,市场影响力明显增强。五是全面推进《公司法》《证券法》配套法规建设,行政执法威慑力明显增强。六是证券发行制度改革进一步深化,建设多层次市场体系的基础工作有序推进。七是稳步推进期货市场建设与创新,全面开展金融期货筹备工作。八是国际合作与交流取得丰硕成果,资本市场对外开放进一步拓展。与此同时,证券期货一线监管职能进一步强化,监管联动效果明显增强;党建工作不断加强和改进,党风廉政建设、干部队伍建设和反腐败工作取得显著成效。

尚福林说,随着资本市场各项改革工作不断取得成效,市场发生了转折性变化:全社会对发展资本市场重要性的认识、认同明显提高;投资者信心明显恢复,市场扭转了四年持续低迷的状态;市场规模稳步扩大,行业覆盖面提高,资本市场与国民经济的关联度明显提高;市场融资功能显著增强;市场效率提高,承受力明显增强;市场规范化程度较以往明显改善。截至 2006 年底,沪深两市共有上市公司 1434 家,总市值 90599 亿元,股票市值与 GDP 的比率由股权分置改革前的 17.7% 提高到目前的 44%。上市公司全年分红约 850 亿元,投资回报能力提升。2006 年沪深两市日均成交 382 亿元,A 股筹资 2432 亿元,两项指标均创历史最好水平。与此同时,期货市场交易活跃,全年成交 21 万亿元,同比增长 56%。

尚福林指出,今后一个时期,要坚持以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导,以科学发展观统领资本市场改革和发展全局,深入贯彻落实《若干意见》和全国金融工作会议精神,以解决市场体制性、机制性问题为着眼点,以加强基础性制度建设为支撑,以强化资本市场监管为保障,完善市场结构,进一步拓展市场

今年重点建设多层次市场体系

广度和深度,发挥市场功能,不断提升市场运行效率和竞争力,努力构建保障资本市场持续健康发展、有效防范化解风险的长效机制,不断增强资本市场服务国民经济发展的能力。重点做好以下几方面工作:

第一,以稳步推进多层次市场体系建设为重点,完善市场结构,健全市场功能。重点发展交易所主板市场,继续推进中小企业板块建设,积极推进创业板市场建设,进一步发展代办股份转让系统,构建统一监管下的全国性场外交易市场,探索适应多层次市场建设需要的交易制度创新,建立全国统一的非上市公司公众监管体制和持续监管制度。同时,积极稳妥发展公司债券等固定收益类产品市场,推动建立统一互联的债券市场。

第二,以改进治理水平和增强透明度为重点,进一步做好提高上市公司质量工作。进一步加强上市公司基础性制度建设,改进和完善日常监管。进一步强化辖区监管责任,完善综合监管体系,继续开展完善直接融资和再融资制度,推动市场化并购重组,以增量和存量两个方面改善上市公司结构,支持上市公司不断提高质量。

第三,以增强监管的针对性和有效性为重点,全面提高证券

经营机构及证券服务机构规范化运作水平。抓紧落实综合治理各项收尾工作,确保证券公司综合治理既定目标圆满完成,如期转入新的常规监管阶段,健全防范风险的长效机制。加强对基金业务活动及从业人员的监管,加强对证券服务机构的监管,规范执业行为,防范风险,推动证券经营和服务业务良性发展。

第四,以执行新会计、新审计准则为重点,切实提高资本市场财务信息质量。加大培训力度,加强上市公司和证券期货经营机构执行新会计准则的监管,查处严重利润操纵行为,确保新旧会计准则平稳衔接。全面推行新的注册会计师执业准则,进一步发挥会计师事务所和资产评估机构在提高资本市场财务会计信息质量方面的作用。

第五,以创新发展为重点,推动证券公司和基金管理公司做优做强。按照“试点先行,逐步推开”的原则,支持证券公司进行产品、服务和组织创新。继续推进行业整合,促进全行业转换经营机制、赢利模式和改善行业形态。丰富基金产品类别,稳妥推进封闭式基金转型与创新,审慎推进基金公司开展专户理财业务试点。积极推动各类合规长期资金进入股市,促进机构投资者协调发展。

第六,以稳妥推出金融期货为重点,更好地发挥期货市场功能。全面落实金融期货相关制度安排和各项准备工作,在准备充分、条件成熟的情况下推出股指期货。继续深入开展金融期货投资者教育工作。建立健全金融期货与证券现货市场风险监控、信息沟通和监管协作的工作机制。做好《期货交易管理条例》出台后的实施准备工作,进一步完善保证金安全存管的制度性安排,适时推出新的商品期货和其他衍生品交易品种。

第七,以提高执法效率为重点,加快市场执法体系和执法机制建设。加强推动与《公司法》《证券法》配套的资本市场行政法规立法工作,建立健全证券执法体制,积极探索证券期货监管执法中的行政和解模式。加大打击非法证券经营活动的力度,推动建立打击非法证券活动的联合工作机制和执法机制。

第八,以切实促进我国资本市场健康发展为重点,稳步推进对外开放。继续支持境内企业充分利用境内外两个市场优化资源配置,支持符合条件的证券、期货公司在香港设立分支机构,审慎推进基金公司、证券公司 QDII 试点,深化国际合作与交流,逐步扩大我国资本市场影响力。

第九,以提高监管能力为重

外汇局考虑在贸易领域自愿结售汇

□本报记者 但有为

央行提出的“藏富于民”的政策。谢和民同时表示,外汇局将本着贸易便利化的原则,对现行经常项目外汇管理中“一一对应,逐笔核销”核销制度进行根本性的制度变革,最近将在今年四季度推出试点。

据了解,在服务贸易政策上,外汇局将全面废除现行的 42 个制度,取而代之出台一个总制度,旨在构建起一个非现场监管制度。“今后外汇局将按照诚信管理的原则,让企业直接凭合同到银行付汇。”谢和民表示。

经济学家对股市是否过热看法不一

□本报记者 但有为

“近期指数的增长速度是不正常的,涨得太快。纳斯达克从 1000 到 2000 点走了 4.5 年时间。按规律来说,市场调整是正常的,不调整是不太正常的。”银行证券首席经济学家左小蕾在日前举行的清华大学经济形势研讨会上表示。总的来说,多位经济专家均表示看好内地股市中长期行情,但对近期股市是否过热存在严重分歧。

左小蕾认为,除了宏观经济稳定增长、股权分置改革完成、流动性

泛滥和人民币升值因素外,指数上涨还在很大程度上和对估值的炒作有关。燕京华侨大学校长华生也指出,“总的估值从我们对市场蓝筹股估值来说已经很足了。”

但法国巴黎百富勤高级经济师孟原则持相反观点。他认为,当前股市的上涨是合理的,股市的前景还是很乐观。首先,在流动性过剩的情况下,估值脱离了流动性的考虑是没有道理的,目前股市市盈率大体上合理;其次,目前股市流通市值不够大,股市尚处于进一步增加配置的问题。

专家预测今年 GDP 增幅约为 10%

□本报记者 但有为

出席清华大学经管学院经济形势研讨会的众多专家日前表示,由于支撑经济高速增长的基本因素在今年不会有大的改变,宏观经济保持 10% 左右增长的态势有望持续。

国家信息中心经济预测部主任范剑平认为,2007 年基本经济走势仍将延续 2006 年大的格局。GDP 的增长速度估计是在 9.5% 至 10.5%,而且偏上的可能性比较大。

银河证券首席经济学家左小蕾

认为,今年投资和消费都会有比较合理的增长,并且美国经济没有出现预期中的硬着陆,出口结构短期内难以转变,预计出口也会继续保持增长,因此今年经济增长在 10% 左右完全是有可能的。

社科院经济研究所宏观经济研究室主任袁钢则则认为,国家宏观调控内目标就是保持像 2006 年这样的高速增长,在这个目标的情况下,控制过热或者是控制风险的经验比过去充足得多,所以 2007 年的增长不会退到 10% 以下。

推进资本市场持续健康发展

(上接封一)

更为重要的是,资本市场已经开始对中国经济产生重要影响,并成为全社会关注的焦点,人们重新审视中国资本市场的功能和作用。这些积极变化,不仅使中国社会各个层面感受到资本市场改革发展的活力,也向全球投资者昭示了中国资本市场投资的潜力。对这种积极变化,我们必须以充分的认识。它为在新阶段持续推进资本市场持续健康发展,奠定了良好的体制基础。

目前,中国资本市场正在科学发展观的指导下进行伟大的战略转型。积极推进多层次资本市场体系建设,进一步拓宽市场的深度与宽

度,是 2007 年证券市场的主脉络。应当看到,目前资本市场发生的积极变化还只是初步的、阶段性的,长期影响资本市场健康发展的内外制约因素并没有根本改变,我国资本市场持续稳定运行的基础仍不牢固,推进资本市场改革发展的任务依然十分艰巨。而直接融资与间接融资发展不协调,又是我国金融结构的突出问题;要继续大力发展资本市场,扩大直接融资比重。中国经济发展所面临的机遇和挑战,中国金融业在重要转折期和重要发展期所承担的使命,客观上已经对中国资本市场又好又快发展提出了很高的要求。登高望远,时代注定了我们必须更加百倍努力。

生的新问题转变;监管方式从事后查处为主向事前防范、事中控制、事后查处并重转变;监管态势从被动应急向主动防范转变。三是要进一步完善辖区监管责任制,把监管网络建设好,把监管责任落实好。同时加强对派出机构监管工作的评价,加大对监管干部的培训和激励力度,提高监管工作的有效性。

范福春强调,在市场低迷的时候,我们不能没有信心,在市场形势向好的情况下,更要头脑清醒,居安思危,增强风险意识。对违背市场“三公”原则,破坏市场秩序的操纵市场、内幕交易、虚假信息披露等违法违规行为,要及时发现,及时制止,及时查处,防止违法违规行为故态复萌甚至卷土重来。在加强监管的同时,要深入持久地开展形式多样的投资者教育活动,形成投资者教育长效机制,做好风险防范工作,切实保护广大投资者特别是中小投资者的合法权益。

证监会领导屠广毅、李小雪、桂敏杰、庄心一、姚刚、刘新华、姜洋出席会议。证监会各部门、各派出机构,各证券、期货交易所,证券登记结算公司,证券投资基金公司,期货保证金监控中心,证券、期货业协会,证券期货经营机构的代表参加了会议。来自中央、全国人大、国务院有关部门,最高人民法院以及有关新闻单位的代表也出席了会议。

二是适应监管工作正在由集中攻坚为主转入常规监管的形势变化,认真关注并深入研究市场出现的新问题、新矛盾、新倾向,及时转变工作重心和工作方式,尽快实现“三个转变”:监管重心从解决问题为主向预防可能产