

全国人大代表、政协委员们这几天纷纷赴京,参加一年一度的全国两会,为国家发展、人民生活建言献策。从近期各种渠道汇集的民意看,群众对即将召开的十届全国人大五次会议和全国政协十届五次会议寄予了厚望,期待代表、委员认真履行责任,期待民生有更多改善,人民得到更多福祉。

人们关注两会,是因为每个人都希望在庄严的人民大会堂里听到自己的声音。13亿中国人的声音最终要通过近3000名全国人大代表传达出来。

人们关注两会,是因为希望看到政府对自己的利益诉求作出更加积极的回应。

人们关注两会,是因为他们希望在经济发展、社会进步、国家富强的伟大事业中,贡献自己的一份聪明才智。群众中蕴藏着无穷智慧。两会是汇民意、聚民智的大会。

□本版采写:本报两会报道组

## 上证独家

# 高度关注资本市场 民主党派建言献策

### 民建:疏导并举调节股市资金需求,适当扩容现有股票市场 民革:审核制向注册制过渡条件基本具备,推出创业板时机日趋成熟



政协委员纷纷抵京 新华社图

全国政协十届五次会议即将召开,各民主党派纷纷建言献策,将向大会提交提案、建议。本报记者昨日获悉,民建中央将向全国政协十届五次会议提交一份《促进我国股票市场又好又快发展的提案》。民革中央将向全国政协十届五次会议提交《关于改革股票发行审核制度,为建设多层次资本市场体系创造条件的建议》和《关于推动国家自主创新战略实施与经济结构转型,尽快推出创业板的建议》。

### 民建:适当扩容现有股票市场

民建将提交的《促进我国股票市场又好又快发展的提案》,建议按照科学发展观的总体要求,有关方面应认真研究和解决如何积极促进我国股票市场又好又快健康地向前发展,并提出对现有股票市场进行适当扩容,加大股票市场供给;疏导并举,调节股票市场资金需求等具体建议。

数据显示,我国企业直接融资比例仅占10%左右,远远低于发达国家60%-70%的水平。2006年,随着股票市场的发展,我国直接融资的比重首次超过20%,但距离发达国家还有很大差距。

对此提案提出,应统一思想认

识,进一步加快股票市场的发展,大力发展包括股票市场在内的资本市场,扩大直接融资规模和比重。

同时,提案有针对性地提出对现有股票市场进行适当扩容,加大股票市场供给,提案认为这对于建立和发展买方股票市场,防止股市泡沫大量发生,切实保护投资者利益,促进上市公司提高经济效益,推动股票市场可持续发展具有重要意义。

提案建议采取以下措施:一是在现有上市公司基础上,再选择更多的符合要求的上市公司。二是鼓励在境外上市的大型企业,回国上市发行A股股票。三是鼓励国内有大中上市公司对自身持有股票进行减持,交社会公众投资购买。四是鼓励外国公司在我国国内上市发行股票。同时应尽快完善上市公司退市制度,通过摘牌、并购及自愿停牌等方式使一些绩差的上市公司退出三板。

对于如何调节股票市场资金需求,该提案分析指出,我国股票市场股价一段时期以来所以持续上扬,其动力除了来自资本市场制度性变革以及上市公司盈利大幅上涨;经济发展预期较好外,过剩的流动性则是其中重要的原因之一。因此提案提出应疏导并举,调节股票市场资金

需求,防止信贷资金大规模进入股市炒炒股。

对此,提案建议:一是要下决心停办证券公司股票质押贷款。二是严格限制持有银行贷款的企业,无论国有还是民营企业,一律不得投资股票市场。三是要加强对民众房产、汽车等抵押贷款的发放和审查,防止将抵押贷款挪作购买股票,尤其是对个人信用卡透支贷款的审查。

提案还建议,大力开展对投资者教育活动,切实加强宣传和舆论导向工作,使广大股民日益成熟,尤其是新近产生的大量“基民”。当前最为迫切的是要对广大投资者进行长期投资理念的宣传教育,使之真正成为一名称好的投资者。

### 民革:审核制可向注册制过渡

民革中央提交的《关于改革股票发行审核制度,为建设多层次资本市场体系创造条件的建议》提出,现阶段,在强化对发行申请材料合规性审核的前提下,适当简化审核程序,简化审批手续,减少征求意见的单位,对历史问题只要整改后不再追究,多关注持续经营能力。如要对重大问题实行实质判断,就

必须提供一定的依据并公布。同时,应充分发挥中介机构的重要作用。在注册制以信息披露为核心的审核原则下,中介机构与上市公司一样,应在“诚实披露、反对造假”中承担主要责任,加大处罚的执行力度非常必要。

提案认为,目前我国股票发行审核制度向注册制过渡的条件已经基本具备。首先,新证券法为从核准制向注册制过渡创造了条件。由于新证券法初步建立了适应多层次市场体系的发行上市审核体制,分离了发行、上市审核权,为发行审核过渡到注册制创造了良好的条件。刑法中有关证券犯罪的修订以及证券民事审判机制的启动为违规发行人承担相应的民事、行政乃至刑事责任提供了坚实的法律基础和制度保障。其次,发行审核采用注册制后,上市公司质量仍有保证。过渡到注册制并不是放任自由。相反,监管机构的职能划分与定位将得以理清,交易所一线监管职能将加强,反而有助于提高上市公司质量。建议交易所研究制定相应的上市审核规则,成立专门的上市审核委员会,确保上市审核的决定更加科学合理。第三,市场有较强的承接能力。

提案对“注册制”概念的界

定是,证监会在审核企业首次公开发行或再融资时,只审核企业是否符合法律、行政法规、部门规章的基本条件以及是否准确充分完整披露信息,而不进行实质性价值判断。

### 民革:推创业板时机日趋成熟

民革中央提交的《关于推动国家自主创新战略实施与经济结构转型,尽快推出创业板的建议》认为,推出创业板的时机和条件日趋成熟,国务院《关于实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020年)〉若干配套政策的通知》也明确要求“适时推出创业板”。

该提案提出,新设立的创业板应主要面向成长型、科技型及创新型企业,上市标准更为灵活、宽松,重在符合证券法新规定的发行条件(发行后总股本达到3000万股)、但尚未达到现有上市标准(发行后总股本达到5000万股以上)的科技型中小企业提供资本市场服务。

提案建议,国务院应尽快出台“创业板管理条例”,明确创业板的定位,确定发行上市标准。创业板上市标准只要达到“3000万股”的法定规模下限,其他的执行记录、股权结构、稳定性、盈利性方面的要求都可进一步放宽。同时在保荐制度不断完善和市场约束机制逐步健全的前提下,可以在创业板率先实行注册制的股票发行审核方式,以最大程度地发挥市场的作用,提高股票发行审核效率。

对于已在代办股份转让系统挂牌的公司(如中关村科技园区公司),提案提出,如果达到创业板上市标准,经交易所核准可直接转到创业板上市;对于已在创业板上市的公司,如果不再符合相应的上市条件而被退市,则公司股票进入代办股份转让系统交易。通过建立科学合理的转板、退市机制,一方面可以为处于较低层次市场的企业提供目标与激励,另一方面有助于保持较高层次市场的活力与质量。提案还建议,根据创业板市场的特点,在发行审核、市场监管、信息披露、交易、市场监察、退市等方面制定更加严格的监管制度,体现从严监管的理念。



## 2006年

### 证监会提案办复率100%

昨日,中国证监会有关负责人表示,在全国人大常委会办公厅和全国政协提案委员会等部门的指导、帮助下,2006年中国证监会认真做好全国人大建议和全国政协提案办理工作,共承办有关证券期货市场的人大建议和政协提案85件,办复率达100%,人大代表和政协委员反映良好。

### 办理建议提案三大特点

据介绍,证监会2006年建议提案办理工作主要有以下几个特点:

一是加强领导,严格要求,把办理好建议和提案作为证监会履行职责的重要内容。证监会党委高度重视人大建议和政协提案办理工作,要求将建议提案办理工作作为接受人民群众监督,改进本职工作的重大抓手抓好。为切实完成好建议提案办理工作,会领导对具体承办的机关各部门提出了明确要求,强调必须在提高质量、注重实效上下功夫,坚持一流标准,严格把关,不仅要给建议人、提案人明确答复,让建议人、提案人满意,而且要通过办理建议提案,认真吸收采纳建议和意见,以改进证监会的工作。在建议和提案办理过程中,会领导不仅自始至终了解办理情况,而且对每件建议提案都亲自审阅,亲自把关,保证了办理工作顺利推进。

二是完善制度,切实保障建议提案办理工作的质量和效率。证监会进一步完善了建议、提案办理工作机制。一是制定了《建议、提案办理要求》和《建议、提案办理程序》,明确办理流程、答复要求和办理时限。二是会办公厅作为办理建议和提案的具体牵头部门,切实抓好各个环节工作,保证建议提案按规定时限办理。三是机关各具体承办部门立足于提高办理质量,严把政策关、程序关、质量关,使每件建议和提案的办理都落到了实处。

### 涉及问题主要有八大类

据悉,建议和提案涉及的主要问题主要有8类。

首先,关于积极稳妥推进股权分置改革问题。对于建议和提案中提到的相关问题,证监会已在总结经验和吸纳各方意见及建议的基础上,采取各项措施,积极加以解决。一是严格规范股权分置改革程序,保护投资者合法权益。二是完善和加强流通股股东与非流通股股东在改革中的协商沟通机制。证监会与有关部委联合发布了《上市公司股权分置改革的指导意见》,制定发布了《上市公司股权分置改革管理办法》。各股改上市公司的流通股股东通过多种方式,与流通股股东充分沟通和协商,并严格执行信息披露和停牌的各项要求。三是集中解决情况复杂公司的股改问题,全面做好股权分置改革的收尾工作。

此外,在大力发展机构投资者、稳步发展期货市场、加强与境外资本市场交流与合作、加大打击证券犯罪工作力度等问题上,证监会也都做出了相应的具体工作。

中国证监会有关负责人表示,今后证监会将一如既往地做好两会建议、提案办理工作,进一步加强经办部门和人员与建议人、提案人的直接沟通和交流,努力使人大的建议和政协提案办理工作迈上新台阶。

### 银监会处理议提案令人满意

人大代表和政协委员的建议很多在去年都转化为银监会的实际政策。昨天,记者从银监会了解到,去年银监会出台的多项规章与政策,包括金融改革和开放、农村金融改革、小企业贷款改革、民营资本进入中小商业银行等,不少都吸收了人大代表和政协委员的意见和建议。代表和委员们对银监会对议提案的处理结果表示满意。

据了解,银监会去年共收到

在国务院的正确领导下,在国务院有关部门、各地政府的共同努力和人大代表、政协委员等社会各界关心支持下,截至2006年底,沪深两市已完成或者进入改革程序的上市公司已占占改革上市公司的97%,对应市值占比98%,未进入改革程序的上市公司仅40家。股权分置改革任务已基本完成。

其次,关于积极发展多层次资本市场体系问题。证监会及时向代表委员通报了有关情况和下一步的工作安排。一是恢复主板市场融资功能。近年来,证监会相继改革了相关制度,颁布了相关管理办法、规则,稳步推进“新老划断”的新进实施。2006年,A股筹资2432亿元,超过历史最好水平。二是恢复中小企业板块融资功能。证监会将在国家关于资本市场发展的整体规划框架内,根据各方面条件的成熟情况,统筹考虑,积极推进创业板市场建设。三是不断完善代办股份转让系统功能。证监会将在总结试点经验的基础上,进一步改进代办股份转让系统,构建统一监管下的全国性场外交易市场。

第三,关于提高上市公司质量。近年来,证监会会同有关部门和地方政府深入贯彻落实《国务院批转证监会关于提高上市公司质量意见的通知》精神,切实提高上市公司质量,相关工作进展情况如下:一是在进一步完善市场化的证券发行机制基础上,通过制订和完善相关法规,促进了存量上市公司的结构调整和优化。二是会同有关部门和地方,集中解决大股东违规占款问题。三是切实提高上市公司信息披露质量。四是全面落实辖区监管责任制,构建和完善综合监管体系,及时防范和处置上市公司日常风险。

第四,关于加强证券公司综合治理及风险控制问题。2004年以来,在国务院的统一部署下,证券公司综合治理工作实现了阶段性目标。一是督促证券公司实施全面整改,全行业历史遗留的违规风险事项已基本整改清理完毕。二是稳妥处置高风险证券公司。2004年以来,证监会共处置了30家高风险证券公司,初步形成了风险处置的长效机制。三是推进证券公司基础性制度改革。四是实施分类监管并推动行业创新。截至2006年底,92%的证券公司实现风险监控指标全部达标,扭转了全行业连续四年亏损的局面。

## 报网视立体互动

### 人大代表面对面

### 纪宝成再谈海外上市问题

全国人大代表、中国人民大学校长纪宝成昨日在接受本报记者专访时表示,今年应大力推进海外优质上市公司回归A股市场。另外,他提出,优质企业海外上市的一个基本原则应该是,只要在海外市场上市,就应在国内市场上市。

### 进一步维护定价主动权

纪宝成去年在两会上提出的优质企业大规模海外上市导致国内资本市场空心化、边缘化的议案,在社会上引起了强烈反响。但去年以来,优质企业海外上市的热度已经下降,有投行观察到,自去年9月以来,尚未有国企海外上市方案获得监管部门批准。

纪宝成认为,打算海外上市的优质企业尤其有大型企业

## 优质企业海外上市应先发A股



纪宝成接受本报专访 本报记者 史丽摄

先在国内上市或实现整体上市,在国内A股市场先行定价发行,有利于进一步维护国内资本市场定价主动权。“这实际上代表了一个积极的趋势,如果优质

国企先在A股市场发行上市或实现整体上市,海外发行的定价就会在一定程度上参考A股市场的定价水平,这将有利于提高A股市场的核心竞争力,实际上

也有利于境内市场和海外市场的互动和融合。”

### 促进优质上市公司回归

另外,纪宝成提出,下一步推动中国资本市场进行战略性结构调整的最为主要的就是,就是促进我国优质海外上市公司的有序回归。

首先,优质海外上市公司的回归可以有效改善A股市场上公司的产业、规模与业界分布结构,有利于投资者的理性选择和市场的良性竞争,有利于市场投资功能的培育,进而改变大盘蓝筹股被过度追捧的“二八现象”。其次,优质企业回归,可以有效改变资金的流动方向,维护A股市场定价权。第三,有助于改善长期困扰我国金融业的融资结构失衡问题,提高直接融资

比例,并为产品创新、制度创新等提供足够空间。第四,形成跨境股权结构,有利于进一步推动国有海外上市公司治理结构的完善。第五,可以使我国居民充分享受大型国有企业利用行业垄断地位得到的超额利润,增强本国垄断企业的安全性。第六,可以有效缓解宏观经济外部的不均衡和内部的过剩,一方面使高额外汇储备找到释放渠道;另一方面,也可以为国内过剩的流动性找到投资渠道,防止资产泡沫。

在引导优质海外上市公司有序回归问题上,纪宝成认为,应分步实施回归战略,可以采取先H股再其他类型公司回归,先大盘优质国企再中小盘、民营企业回归的步骤。

(专访视频详情请点击中国证券网)