

上市公司要诚信尽责规范自律创新发展

——中国证监会主席尚福林在首届上市公司高峰论坛上的讲话

(2007年6月21日)



证监会将着重做好五项工作:一是积极推进多层次市场体系建设;二是鼓励和吸引优质大型企业和成长性中小企业发行上市;三是健全和完善上市公司内部制衡机制;四是不断改进和加强上市公司监管;五是推进行业自律组织建设,逐步形成多层次全方位监管体系。

尊敬的韩正市长,各位来宾、女士们、先生们:

上午好。很高兴参加这次论坛。首先,我代表中国证监会,向出席今天论坛的各位来宾表示热烈的欢迎。下面,我想就上市公司如何依托资本市场做优做强,进一步促进我国资本市场健康发展谈几点意见,供大家参考。

一、上市公司已成为推动国民经济发展的重要力量

经过十多年的培育和发展,我国上市公司规模逐步发展壮大,结构日趋合理,业绩快速增长,资产质量稳步提高,核心竞争力不断增强,已成为推动国民经济发展的重要力量。截至2006年底,境内1474家上市公司总资产达24.5万亿元,净资产3.4万亿元,净利润3781亿元。在资产规模迅速扩大的同时,上市公司业绩出现了与宏观经济同步增长的可喜态势。一方面,上市公司总体经营业绩不断提升,上市公司在提升经济运行质量和制度创新方面的积极成果已经得到充分体现。另一方面,上市公司的盈利结构逐步优化,大盘蓝筹公司成为稳定市场和业绩提升的中坚力量。上市公司越来越重视对股东的投资回报。2006年有756家上市公司提出分配预案,占上市公司总数的51.28%,实际分配红利金额为1198.45亿元,同比增长40%。

实践证明,从整体上看,上市公司不仅在建立现代企业制度方面成为我

国众多企业中的先行者,而且已经成为国民经济各行业的领头羊,成为我国经济运行中最具发展优势的群体。

二、上市公司要适应新形势的要求,全面贯彻落实科学发展观,进一步提高质量

近年来,在党中央、国务院的正确领导和有关部门的配合支持下,证监会全面贯彻落实《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、《国务院批准证监会关于提高上市公司质量的意见》,积极稳妥地解决市场深层次矛盾和结构性问题,市场各项基础性制度建设取得重要进展,资本市场生态环境和运行机制正在发生一系列的变化。上市公司资产质量进一步改善,投资者结构趋于合理,投资者的股东意识和投资理念不断增强,不同股东之间“利益相关机制”逐步形成,以市场为导向、需求为基础的市场创新活动不断开展,上市公司可持续发展的内外部环境进一步改善。

市场出现的新形势和新变化,为上市公司在新环境下进一步提高质量提供了难得的发展机遇,也对上市公司提出了全新的挑战。上市公司要以科学发展观为指导,切实贯彻落实温家宝总理提出的“诚信尽责、规范自律、创新发展”的要求,准确把握当前面临的机遇和挑战,尽快适应全流通市场环境下的新形势。

一要坚持诚实守信,自觉规范信息披露行为。在新的市场环境下,上市

公司的信息披露行为将出现新的变化,违规、虚假信息披露的动机更加复杂,手段更加隐蔽,与利益输送、内幕交易和操纵市场结合的倾向性更加突出,将直接影响广大投资者的利益,其性质恶劣,危害性强。各上市公司必须增强维护市场秩序、保护投资者权益的责任意识,自觉规范自身及上市公司信息披露行为,切实履行好上市公司信息披露义务,真实、准确和完整地披露信息,增加透明度,共同树立上市公司诚信尽责的良好形象。

二要继续提高规范运作水平,进一步改善上市公司整体质量。股权分置改革完成后,上市公司各类股东初步形成了共同的利益基础,市场化定价机制逐步形成。各上市公司要进一步增强经营透明度,强化内控机制。

当前,我国上市公司收购兼并活动的市场化程度还比较低,违反规定的“报表式重组”,利用借壳上市、资产注入的虚假题材影响二级市场的“虚假重组”等仍在一定范围内存在。在全流通的市场环境下,上市公司要进一步规范并购重组行为,切实运用各种创新方式提高并购重组质量,进一步推动行业整合,提高上市公司整体质量。

三要稳妥开展创新活动,在发展中不断提高风险管理能力。股权分置问题的解决,有利于资本市场开展一系列以股票价格为基础的金融创新活动,创新活动更趋频繁,金融产品和金

融业务将更加丰富。这为上市公司降低财务成本,优化资本结构提供了充分的选择空间;但同时,也要求上市公司提高风险管理能力,尽快完善内控机制,提升资本市场运作水平。

四要主动履职尽责,逐步培育成熟的股权文化。与成熟市场相比,我国资本市场还没有形成成熟的股权文化,回报投资者的意识有待进一步加强。上市公司的管理层要加快观念转变,不断探索,主动培育股权文化,牢固树立对投资者负责,为全体股东谋利益的理念,尽心尽责地履行好受托责任,以维护股东权益作为自己的行为准则,做好投资者关系管理,引导投资者进行理性投资。

五要进一步利用好“两种资源,两个市场”,提升国际竞争力。随着我国经济日益成为全球经济的有机组成部分,上市公司要学会利用境内外资本市场筹集资金,跨越境内外市场进行并购重组、资源整合和吸引战略投资者。要进一步促进企业做优做强,改善资产质量,提高国际竞争力。

三、把握机遇,继续采取有效措施,为上市公司可持续发展创造良好条件

提高上市公司质量是上市公司实现持续稳定快速发展的必由之路。今后一段时期,围绕促进提高上市公司质量,提升资本市场的投资价值,证监会将着重做好以下工作:

第一,积极推进多层次市场体系建设,努力拓展市场的广度与深度。加强主板市场建设,大力发展中小企业板块,积极推进创业板市场建设,完善股份代办转让系统,大力推动公司债券等固定收益类产品发展,稳步发展金融衍生品市场,健全多层次资本市场体系和不同层次市场间的准入、退出机制,满足不同企业的融资需求。

第二,鼓励和吸引优质大型企业和高成长性中小企业发行上市,优化上市公司结构。要进一步改善市场环境,调整和完善上市公司再融资的相关制度,简化核准程序,提高上市公司再融资效率。提高保荐机构及其他中介组织的专业化服务水平,搞好市场培育和推广工作,吸引更多的优质企业通过资本市场发展壮大。

第三,健全和完善上市公司内部制衡机制,进一步提高上市公司规范运作水平。督促上市公司按照《公司法》和现代企业制度的要求,健全上市公司董事会决策机制,督促公司设立独立董事为主体的审计委员会、薪酬与考核委员会,切实保障独立董事履行职责,完善企业经理人市场化聘用机制和激励约束机制。督促上市公司加强内部控制制度建设,加强内部检查和自我评估,有效提高风险防范能力。强化对上市公司治理的检查和评价。推动出台《上市公司监管条例》、《上市公司独立董事条例》。

第四,不断改进和加强上市公司监管,切实提高监管有效性。以股价异动监管为重点,进一步健全上市公司信息披露和监管联动快速反应机制,防范和严厉打击虚假信息披露、利益输送、内幕交易和市场操纵等违法违规行,加大处罚力度。继续完善上市公司综合监管体系,强化对上市公司控股股东及实际控制人的监管,督促控股股东按照法律法规行使出资人权利,切实形成保护上市公司独立法人财产权的长效机制。

第五,推进行业自律组织建设,强化市场主体自我约束机制。进一步推进行业自律组织建设,充分发挥市场主体自我约束、自我管理、相互监督的作用,逐步建立包括监管机构、自律组织、中介机构以及社会监督等在内的多层次监管体系,形成行政监管、法制监管、自律监管和社会监督互为补充的多层次、全方位的监管体系。

各位来宾,女士们,先生们。上市公司是资本市场的基石。上市公司的整体质量直接关系到资本市场的吸引力和竞争力,也是资本市场实现可持续发展的一个关键环节。作为资本市场监管机构,我们将尽职尽责为上市公司可持续发展创造条件,积极、主动地加强监管,坚持执法必严、违法必究;同时,也将注重培育市场主体自我约束机制,推进自律组织建设。我希望通过这个论坛,能够建立起上市公司诚信尽责、规范自律和创新发展的自我约束机制,共同促进上市公司规范发展。

最后,预祝本次论坛圆满成功!谢谢大家!

全国人大常委会:拟以修改个人所得税法方式授权国务院停征或减征利息税

◎新华社电

记者从全国人大常委会获悉,全国人大常委会拟以修改个人所得税法的方式,授权国务院可根据实际需要停征或减征利息税。

全国人大常委会28日下午听取了全国人大常委会法律委员会主任委员杨景宇作的关于全国人大常委会关于授权国务院可以对储蓄存款利息所得停征或者减征个人所得税的决定草案审议结果的报告。

杨景宇说,常委会组成人员赞成授权国务院可以对储蓄存款利息所得停征、减征个人所得税,授权的方式以采取修改个人所得税法第十二条的方式为宜,这有利于立法的统一性。法律委员会据此提出了全国人大常委会关于修改个人所得税法的决定草案,并建议本次常委会会议审议通过。

据了解,个人所得税法草案第十二条拟修改为:“对储蓄存款利息所得开征、减征、停征个人所得税及其具体办法,由国务院规定。”

根据通过的日程,此次常委会会议将于29日下午闭幕。

中注协:严肃处理“问题”事务所

◎本报记者 何鹏

中国注册会计师协会秘书长陈毓圭昨日表示,中注协正在组织对70家具有证券期货业务资格事务所中的37家进行检查,12个检查组正在各地紧张工作,检查进展顺利,目前已完成25家事务所的检查工作。

根据中注协4月份印发的《关于开展2007年会计师事务所执业质量检查工作的通知》,自5月开始,直指组织对有证券期货从业资格会计师事务所的专项检查。

“中注协重点查处上市公司购买审计意见的行为。”陈毓圭表示,现场检查结束后,中注协将根据检查报告,集中对查找出的问题进行研究,并对检查发现新准则贯彻不到位、执业质量存在问题的事务所进行严肃处理。

国有重点企业资产总额突破16万亿

◎本报记者 李雁争

昨天,国资委发布了今年1-5月份424户国有重点企业生产经营状况。统计结果显示,5月末,国有重点企业资产总额突破16万亿。前5月424户国有重点企业实现营业收入47337.7亿元,增长20.4%,增速比上年同期和一季度分别提高1.9和3.1个百分点,同时建材、有色、冶金、煤炭和化工等能源和基础工业行业营业收入增长较快,增速均在29%以上。

据悉,由于国民经济继续保持稳定健康发展,国有重点企业中多数行业发展态势良好,在监测的28个行业中,营业收入增速超过国有重点企业平均增长水平的行业就有17个,占监测行业总数的60.7%。同时,根据统计,424家国有重点企业共实现利润4527.5亿元,增长36.2%,其中,冶金、交通、电力、汽车、外贸、机械等行业实现利润增速均超过平均增长水平。而且,实现利润超过百亿元的行业11个,合计实现利润4141.3亿元,占国有重点企业利润总额的91.5%。分企业看,62户企业盈利超过10亿元,合计盈利4036.6亿元,占国有重点企业利润总额的89.2%。

统计显示,随着整体运行质量不断提高,国有重点企业盈利能力进一步增强,营业收入利润率和成本费用利润率均创年内新高,1-5月,营业收入利润率9.6%,比上年同期提高1.1个百分点,其中,电信、有色、石油石化、交通、煤炭、冶金等行业营业收入利润率和成本费用利润率均达到较高水平。

5月末,国有重点企业资产总额突破16万亿,达到160748.1亿元,增长14%,增速比上年同期和一季度分别提高0.7和0.5个百分点。有色、建筑、汽车、冶金、建材、煤炭、化工等行业资产总额增速均在15%以上。在资产总额迅速扩张的同时,资产状况也明显改善,5月末,资本保值增值率115.9%,比上年同期提高1.9个百分点。

我国顺差增幅有所下降

◎本报记者 薛黎

商务部新闻发言人王新培昨天在商务部例行发布会上表示,中国力求在出口方面改善结构,同时也积极扩大进口,现在我国进口规模大概8000亿美元,争取到2010年超过1万亿美元。

王新培再次阐述了我国从来没有刻意追求大额顺差的立场,指出现在的巨额顺差主要是国际市场的供求和产业分工形成的总体布局造成的,1-5月份数据已经显示顺差总体增长幅度有所下降。

财政部、国税总局6月18日公布了《关于降低部分出口商品出口退税率的公告》,对2831种产品进行了一些出口退税的规定。王新培表示,这对高能耗、资源性产品、高污染等产品出口退税进行了大幅度的降低和调整,也是中国自身发展的需要。

所有上市公司须保持清醒认识 绝不能触犯三个禁区

——中国证监会副主席范福春在首届上市公司高峰论坛闭幕式上的讲话

(2007年6月21日)

各位来宾,各位专家,同志们:

在大家的共同努力下,2007年上市公司高峰论坛已圆满完成了各项议题,即将闭幕。本次论坛围绕提高上市公司质量的主题,以倡导“诚信自律,创新发展”为宗旨,大家进行了深入交流,广泛对话,集思广益,增进共识,体现出“交流互动,和谐共建”的论坛精神。

上午,尚福林主席就上市公司与资本市场的和谐发展、健康发展、科学发展做了重要讲话,尚主席指出资本市场是上市公司实现可持续发展,提升竞争力的重要平台,上市公司要适应股权分置改革后市场环境的变化,认真落实科学发展观,从公司治理、信息披露、盈利能力、科学发展等方面,大力提高上市公司质量,进一步夯实资本市场健康发展的基础。中国证监会第一任主席刘鸿儒同志是举办本次论坛的积极倡导人,刘主席在演讲中,深刻揭示了提高上市公司质量面临的现实问题和前瞻性课题,对如何改善上市公司的外部环境提出了许多充满智慧的意见和建议,并提出自律是提高上市公司质量的内部基础,上市公司只有依法规范运作才是长久发展的发人深省,刘主席的发言高屋建瓴,发人深省,在五个专题的交流对话中,与会嘉宾畅所欲言,针砭时弊,寻求共识,共谋发展。大家在论坛上的真知灼见,一定能够成为推动中国上市公司健康发展的强大推动力。

两年前,国务院以国发34号文批准了中国证监会关于提高上市公司质量的意见。温家宝总理又就提高上市公司质量做出多次重要批示。上市公司是资本市场的基石,上市公司质量直接关系到资本市场的吸引力和竞争力,是资本市场实现可持续发展的源泉。经过市场参与各方多年的共同努力,中国资本市场和上市公司在制度建设与绩效方面,已取得长足的进步。上市公司是中国建立现代企业制

度的先行者和排头兵,是所在行业的“领头羊”,是推动中国经济又好又快发展的主力军,这是不争的事实。对此,必须以充分的估计和肯定。在这个问题上决不能妄自尊大。但是,在肯定成绩的同时,我们必须清醒地认识到,我国上市公司在发展和自身建设上仍然存在许多问题,还有很多矛盾没有得到有效解决。有些薄弱环节严重阻碍着上市公司质量的提高,这些问题的解决和矛盾的化解,有赖于外部环境的改善和公司内部治理水平的提升,尤其重要的是要靠我们上市公司的董事、监事和高级管理人员切实转变观念,勤勉尽责。我们必须认识到,在建设现代企业制度的征程中,我们仍处于刚刚起步的阶段。公司治理架构的完善,只是有了公司治理的躯体,在最最重要的公司治理文化方面,即公司运作的灵魂和行为方式上,我们还处于比较幼稚的阶段。这就是我们常说的,上市公司法人治理结构是“形备而神不至”的原因。

利用这次高峰论坛的机会,我呼吁上市公司的董事、监事、经理和全体高级管理人员,一定要“牢固树立三个观念,勿闯三个禁区”。

第一,牢固树立全方位的市场观念。

所谓全方位的市场观念,就是在商品市场上要对用户负责,对消费者负责;在资本市场上对全体股东负责。每个上市公司都面对着两个市场,一个是商品市场,一个是资本市场。在商品市场上要对消费者负责,让消费者满意,这就要通过上市公司技术创新、改进管理来保持产品和服务在市场上的竞争力,这个观念经过市场竞争的洗礼,大家已经树立起来了。在资本市场上,上市公司作为公众公司,必须对全体股东负责,对投资者负责,尊重股东,善待股东,回报股东,努力追求股东利益最大化。要对全体股东负责,不能只对大股东负责,并把这个观念体现在公司



证监会告诫上市公司“勿闯三个禁区”:一是坚决勿闯虚假信息披露的禁区;二是坚决勿闯操纵股价和内幕交易的禁区;三是坚决勿闯损害上市公司利益的禁区。

重大决策以及日常经营管理的每一个具体环节中。只有真正解决了这个问题,上市公司的法人治理结构规范运作才有坚实的基础。

第二,牢固树立依法规范运作的观念。

资本市场是最活跃、法规最完善、动态变化最丰富、最迅速的市场,作为市场主体的上市公司,必须严格依法规范运作,自觉遵守法律、法规和公司章程的相关规定。依法规范运作,要特别强调遵守公司章程。要把公司章程作为规范全体股东和公司董事、监事和高级管理人员的行为准则。公司章程不能束之高阁,而要成为公司各方的行为准绳,这应成为我们的共识。

第三,牢固树立可持续发展的观念。

公司的眼前利益和长远利益是一一对矛盾,处理好了,可以相辅相成,

相得益彰,处理不好,将会给公司和股东带来不可估量的损失。如何保障上市公司又好又快的发展,实现做优做强做大目标,就必须克服急功近利的浮躁心态,以科学发展观为指导,牢固树立可持续发展的观念。

落实科学发展观,树立可持续发展的观念,除了必须紧紧抓住科学决策这个关键之外,还必须正确处理好公司与外部环境、公司内部人与人之间的关系。公司与外部环境的关系,就是要把公司发展的目标与国家建立和谐社会的目标统一起来,坚持把追求企业的经济效益与社会效益相结合。公司内部人与人的关系就是要处理好法人治理结构内部的几个关系,一是股东之间的关系,二是董事会与股东大会的关系,三是董事会与经理层的关系,四是监事会与董事会、经理层的关系,五是董事长和董事长的关系,六是董事长与总经理的关系等等,使公司治理得以有效运行。同时,也要处理好所有者、经营者与职工之间的关系,在我们的社会主义制度下,所有者、经营者和生产者是一个有着共同利益基础的统一体,所有者、经营管理者必须坚持以人为本,在实行科学管理的同时,一定要切实尊重和保障广大职工的合法权益,做到尊重职工,善待职工,注意倾听职工呼声,为职工的自身发展和自身价值提升创造条件,努力构建公平、上进、和谐的企业文化。

在牢固树立三个观念的同时,做到勿闯三个禁区:

《公司法》、《证券法》和《刑法》对董事和高管应承担法律责任已经做出了明确的规定,所有上市公司都必须保持清醒的认识,绝不能触犯刑法规定的三个禁区,第一是披露虚假信息,第二是操纵股价,第三就是违规占用上市公司资金。

第一,坚决勿闯虚假信息披露的禁区。

资本市场是由信息构成的虚拟市

场,信息披露是资本市场队上市公司最基本、最重要的要求,也是资本市场的立之本。只有通过真实、准确、完整、及时的信息披露,投资者才能做出正确的判断和选择,市场约束机制才能发挥作用,社会资源才能得到有效配置。这是市场所有参与者的共识。上市公司作为公众公司,必须依法履行信息披露义务,并切实保证信息披露的真实、准确、完整和及时。任何与其不符的行为,都构成违法,证券法和刑法对此都有明确的规定。每个上市公司,必须时刻告诫自己,虚假信息披露是上市公司的禁区,闯不得。

第二,坚决勿闯操纵股价和内幕交易的禁区。

在全流通的环境下,股价上涨对上市公司的控股股东以及高管人员形成了巨大的利益驱动,控股股东以及高管人员一定要保持清醒的认识,在任何时候任何情况下都不能做操纵股价和内幕交易谋取非法利益的事情,否则将面临承担法律责任的严重后果。

第三,坚决勿闯损害上市公司利益的禁区。

上市公司做为独立的法人实体,其法人财产权不容侵犯,任何人都没有损害上市公司利益的特权。两年来,中国证监会会同地方政府和有关部门,开展了清欠攻坚战,着力纠正违法占用上市公司资金的问题,并取得了显著成效。上市公司必须建立健全内部控制,切实防止这类问题的再次发生。

提高上市公司质量,是中国经济改革和资本市场发展过程中的一项长期任务。在社会界的共同帮助下,通过自身的努力,上市公司必将成为引领中国经济健康发展的火车头,为社会主义祖国的繁荣富强,为中华民族的伟大复兴做出更大的贡献!

最后,我代表中国证监会,对承办这次论坛的上海证券交易所,对出席这次论坛的各位专家、各位嘉宾,再次表示最诚挚的感谢!

谢谢大家!