



2006上市公司评选颁奖 暨“2007全球化上市公司发展高峰论坛”

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

上海證券報 特刊

2007年8月6日 星期一 责任编辑: 裘海亮/美编: 廖瀛

2006“影响中国”十佳上市公司

- 1 万科 A
- 2 招商银行
- 3 中信证券
- 4 宝钢股份
- 5 贵州茅台
- 6 中国石化
- 7 中集集团
- 8 苏宁电器
- 9 上海汽车
- 10 中兴通讯

2006最具影响力的中国海外上市公司

- 1 中国建设银行股份有限公司
- 2 中国海洋石油有限公司
- 3 中国神华能源股份有限公司
- 4 百度在线网络技术有限公司
- 5 大唐国际发电股份有限公司
- 6 携程旅行网
- 7 招商局国际有限公司
- 8 东风汽车集团股份有限公司
- 9 中芯国际集成电路制造有限公司
- 10 中国交通建设股份有限公司

2006在中国最具影响力的跨国公司

- 1 微软
- 2 可口可乐
- 3 壳牌
- 4 花旗银行
- 5 家乐福
- 6 美国联邦快递集团
- 7 诺基亚
- 8 汇丰银行
- 9 英特尔有限公司
- 10 大众集团

获奖上市公司简介及老总感言

详见封十一

走稳经济全球化的复兴之路

◎中国银监会研究局副局长 范文仲

下一步宏观调控“稳”字当头

◎国家发改委宏观经济研究院副院长 陈东琪

详见封十

高峰对话 新形势下公司治理与创新发展

股份公司在社会责任里不是简单地承担社会责任。这里要考虑在全球化的情况下,寻求更多的资源,追求自己公司长期成长的同时,更综合性地考虑股东利益、公司利益和其他利益的协调性。 详见封十

海外上市公司全球化 与推动中国经济发展

海外上市公司成为国际资本市场了解中国的一个重要的窗口,海外上市公司同时肩负着中国全球化以及推动中国经济发展的重任。如何树立企业形象对于海外上市公司而言将十分的重要。 详见封十二

跨国公司全球化 与做中国优秀企业公民

跨国公司如何在全球化的同时成为优秀的中国企业公民?在本土企业与外资伙伴关系日渐微妙的今天,跨国公司又该如何看待对本土企业的并购? 详见封十三

2006中国上市公司优秀董秘奖

详见封十四至封十六

上市公司通过资本市场发展壮大

中国证监会国际部负责人兼发行部副主任 童道驰



首先祝贺获奖的企业。今天能有如此多的优秀公司参与进来,要感谢主办方上海证券报举办这么一个非常有意义的评选和颁奖活动。这也使我想到了以往的评选活动,包括 CCTV 的经济年度人物评选,实际上大家如果回顾历年各个评选活动,会看到里面都有我们上市公司代表的身影,从中可以反映出,我们上市公司对我国经济的影响是越来越大的,同时反映出资本市场在国民经济中的影响也是越来越大。虽然前几年我们市场曾经经历过低潮,但从目前状况来看,我们资本市场作为国民经济晴雨表的作用正逐渐体现出来。这次获奖的公司中既有制造业和房地产业的龙头如宝钢和万科,也有来自于零售服务业领军者如苏宁电器;既有创新型的企业,也有以注重股东回报和企业社会责任著称的公司;既有大型的国有企业,又有高成长性的民营企业。因此,这次获奖的企业,涵盖了各个领域和方面,是上市公司中的优秀群体的代表。

可以说,这些上市公司的快速发展以及上市公司质量的提高,应得益于我国资本市场的发展。大家回过头来看,我们在 2006 年年初的时候,上市公司市值大概是 3.6 万亿元,而现在已接近 20 万亿元的市值,这是一个飞跃的进步。我们的市场在短短时间内实现了跨越性的发展,这个得益于市场基础性建设的各项改革措施,如股权分置改革,法律法规和公司治理的完善等,上述因素为这个市场的发展创造了良好的条件。特别是股权分置改革,为我们提高上市公司的质量创造了良好的条件。通过股权分置改革,使大股东的利益和中小股东与上市公司的利益紧密相连。一些影响上市公司利益的因素,如大股东占用和违规担保等,会在上市公司股价上反映出来,进而影响中小股东的利益,也同时会影响大股东的利益。股权激励的实施,使上市公司高管的利

益与公司利益联系在一起。股改之后,上市公司的控股股东和高管有动力搞好上市公司。如此次入选的不少企业都通过大股东将优质资产注入上市公司实现了整体上市,大大提高了上市公司规模、实力和素质。因此,股权分置改革为我们上市公司和谐发展和上市公司质量的稳步提高起到了至关重要的作用。

在股权分置改革之后我们还采取了一系列的措施来提高上市公司的质量。首先,是从源头入手,改革 IPO 的要求,强化公司治理和整体上市,同时吸引大盘蓝筹股在境内市场发行上市。去年以来工商银行、中国银行、中国国航、中国平安、中国人寿等一系列的蓝筹公司在境内市场发行上市,大大地提升了我们上市公司整体的质量,对市场发展起到了重要作用。与此同时,我们也壮大了中小企板,中小板企业目前已经超过了一百多家,中小板中集聚了我们国家高成长型、高素质的中小民营企业。中小企板的发展壮大为市场的均衡发展注入了优秀的新鲜血液。

其次,是通过定向发行和并购重组从存量上改善上市公司质量。在股权分置改革之后,我们推出了定向发行制度,鼓励企业将优质的资产通过定向发行注入上市公司,这也大大提高了上市公司质量,同时解决了剥离上市和关联交易这样一个弊端,为上市公司实现整体上市创造条件和途径。有些企业通过定向发行以换股收购的方式实现上市,这都有利于我们上市公司的发展。

第三,不断完善公司治理工作,为上市公司质量的提高提供有利的保障。公司治理是上市公司提高质量的重要组成部分,需要长抓不懈。我们同时还加大了上市公司信息披露的监管,提高了上市公司的透明度。

第四,在金融创新方面,我们也迈出了重要的步伐,例如推出了权证,可分离交易的可转债品种,为上市公司的发展提供了新的融资工具和途径。

在今天获奖的企业中有很多是境外上市的企业,或者是境内外同时上市的企业。由于境外上市我们大部分的企业都选择在香港上市,内地企业已成为香港上市公司的重要组成部分,在香港证券市场上扮演越来越重要的角色。从 1993 年到 2007 年之间我们一共有 143 家企业是在香港上市,募集资金达到 1,024 亿美元。近年来,香港的 IPO 企业也以内地企业为主,而香港历史上 10 宗最大规模的 IPO 均是内地企业,截止 2007 年 6 月, H 股和红

筹股总市值达到 7.6 万亿港元,占香港总市值的 48%,股票成交量占香港市场总成交量的 60%。同时,内地企业通过境内外上市,引入了资金和战略投资者,并吸收了先进的技术和管理经验,但更重要的是引入了先进的公司治理理念。大家知道,境内外同时上市的企业,其公司治理方面一般是比较良好的,因为这些企业在受到境外投资者的关注的同时,也得到了境内投资者的关注。而同时拥有境内外两个市场、两种资源,也为这些公司的发展提供了良好的条件。

从获奖企业里面,我们也看到许多世界五百强的跨国公司,其中大部分是上市公司。这说明中国经济已逐渐融入到全球经济中,与世界经济的相关度越来越高。跨国公司参与中国经济,对中国经济的发展作出了积极贡献。我注意到,获奖的这些跨国公司,都表示非常关注中国资本市场的发展。这些公司在进入中国市场的同时,也想积极参与和利用正在蓬勃发展的中国资本市场。我想我国资本市场的发展,也能为跨国公司在华的融资和发展提供有利的途径和平台。

可以说,资本市场为上市公司的发展提供了舞台,创造了条件,促进了价值投资理念的形,也为投资者提供了更好投资的渠道,促进了国民经济的发展。资本市场本身为上市公司的发展创造了良好的条件,而通过上市公司本身质量的提高,优质上市公司的加入,也吸引了更多投资者的加入进来,因此,上市公司为证券市场做了积极的贡献,而证券市场也为上市公司发展创造了良好的条件。

我们的资本市场还有更广阔的发展空间。首先,虽然我们已有大量的优秀公司上市,但还有一大批质地优良的公司特别是中小企业还没有上市。目前我国境内外上市的公司总市值占全部工商企业总市值达到了 30% 左右,但与美国的占比 65% 以上相比,还有较大空间。同时,广大投资者也需要有更多投资产品,而目前我们的市场有充裕的流动性。目前我们投资开户数已经达到了 1.1 亿,但实际开户人数可能不到 5000 万,投资者人数占总人口比例不到 5%,这与美国 50% 的居民拥有股票这一数字来看,我国投资者还有潜在的很强烈的投资资本市场的需求。此外,我们企业和经济的发展都需要大量的资金,因此,我们需要有一个更加发达的资本市场为经济发展和投资者服务。

今年按照年初全国金融工作会议的部署,在资本市场改革发展方面我们着力推进两项工作:第一是发展多层次资本市场。我们首先要

继续发展我们主板市场,吸引境内外的优质企业到中国来发行上市,壮大我们的主板市场上市。另外,我们也要积极稳妥的推进创业板的建设,以及场外市场的建设,这是我们多层次资本市场的重要组成部分。其次是发展我们的债券市场,特别是公司债市场。目前我国的融资体系仍以直接融资为主。2006 年包括股票和债券在内的直接融资仅占融资总额的 20% 左右,而间接融资则占 80%,其中又以银行融资为主。而在直接融资里面,企业债的发行占直接融资比例不到 2%,并且主要也是以项目债为主,真正公司债发行少之又少。长期以来,债券市场是一个短板,是我们资本市场里面缺少的一部分,而成熟市场中一般债券市场应大于股票市场的。美国 2005 年债券市场市值已经达到了 26 万亿美元,是其股票市场的 1.6 倍,是其国内银行贷款余额的五倍,占同期美国 GDP 比重 210%。而我国去年债券市场市值仅是股票市场的三分之一,是国内银行贷款余额的 1/5,占我国去年 GDP 比重不到 30%。我国金融体系结构的失衡与宏观经济的快速增长不匹配,已经成为制约和影响我国国民经济健康发展的一个重要因素。因此,大力发展公司债市场,对于提高直接融资比重,完善金融体系,促进国民经济又好又快发展具有重要意义。要积极推进公司债券市场的发展,建立一个以企业自身信用为主的公司债发行机制。我们将尽快出台有关公司债券发行的试点办法,建立以市场化为导向的公司债券发行机制,如公司债券发行将按弃额度审批制,实行核准制;不再强制一定要有银行担保,不再强制募集资金一定要和项目挂钩,而是可以用于改善公司财务结构等合法用途;发行价格市场化,以及实行一次核准,多次发行等等。同时我们也将建立一系列的保护债券持有人的权益的制度,如债券受托管理人制度和债券持有人会议制度。这些制度都是为了在推进债券发行市场化的同时,最大限度的保护债券持有人的权益。总之,我们将积极稳妥的推动公司债券市场的发展,为上市公司融资提供新的可供选择的渠道,同时为投资者提供更多的投资品种。

希望上市公司充分利用好境内外两个市场、两种资源,为自身的发展服务;同时,也充分利用好股票市场和公司债券市场这两个市场,拓展融资渠道,提高赢利能力和可持续发展能力,为投资者提供更好的回报,为资本市场和国民经济的稳定健康发展作出新的贡献。 谢谢大家!

