

刘士余以“珍珠项链”喻资本市场,稳中求改革 再敲“大鳄”,有信心破IPO“堰塞湖”

资本市场改革就像穿珍珠项链,有信心解决IPO“堰塞湖”问题,对违法违规线索仍会紧盯不放……在国新办26日举行的新闻发布会上,中国证监会主席刘士余携三位证监会副主席,回应了诸多资本市场热点问题。



2月26日,国新办举行协调推进资本市场改革稳定发展等方面情况发布会。 据新华社

今年资本市场改革要有新突破

一年以来“严监管”给大家留下深刻印象的刘士余26日多次谈到改革,透出今年推进资本市场改革的坚定决心。“证监会工作会对‘进’的方面明确了任务,很重要的一条就是,改革要有新进展、新成效、新突破,尤其是资本市场参与者达成共识的一些关键性制度,必须迈出关键步伐。”刘士余说。

他说,“风平浪静好行船”,中国资本市场多年的实践证明,没有稳定的市场环境,任何改革都无法推进。反过来,如果不坚持市场化、法治化、国际化的改革方向,不坚持问题导向的改革哲学,资本市场中长期积累下来的“顽疾”就不可能减少,更谈不上根除,资本市场的发展就没有活力,稳定就缺乏牢固的基础。

“路要一步一步走,关键是要走在正确的路上,而且方向要对。”刘士余风趣地以现场女记者戴的珍珠项链为比喻,他称,穿好一个珍珠项链要有几个要素,首先要有珍珠,珍珠要有质量。穿珍珠项链的珍珠打眼,绝对要沿着直线方向打,打偏了这个珍珠就成了次品。

“珍珠是什么?就是高质量的上市公司!”刘士余称,第二,穿珍珠项链得有颗线,这条线要牢固,这根线不能忽粗忽细,这就是改革的方向和运行的制度。第三,珍珠得一颗一颗地穿,抓一把珍珠变魔术就能变成项链吗?那是不可能的!第四,珍珠项链穿起来以后得有个锁头,使项链不会掉下来,戴着方便、取着方便。“这是什么?这就是监管。”

刘士余认为,改革、稳定、发展必须是全方位的协调,要有好的珍珠,那就是高质量的上市公司,珍珠数量要够,那就是上市公司的数量还要增加。“检验我们改革是不是下了真功夫,方法对不对,效果好不好,唯一标准就是看资本市场是否稳定健康发展。”

减少或暂停IPO未解决根本问题

针对新股发行问题,刘士余说,我们曾用减少甚至暂停

IPO的方法,力图稳定市场,取得过时点性的效果,但长远来看,并未解决资本市场长期稳健发展的机制性问题。

他说,从静态来看,在某一个时点,新股发行增加了,会影响二级市场的供求关系;动态地看,资本市场的根本动力在于为实体经济服务,在于分享实体经济发展成果。要想长久,必须有新的公司进来。

据介绍,去年以来,证监会就这一问题持续加强与市场沟通,尊重市场机制、市场规律,顺应市场需求,增加了上市公司供给。“实践证明,来自市场共识的这个做法是受到市场欢迎的。”刘士余说。

对于数百家企业排队IPO的问题,刘士余回应说:“我们有信心解决所谓的‘堰塞湖’问题。”他说,“堰塞湖”是大家对排队公司家数多、进展慢的形象称呼,也是一种心理预期的反映。新股发行不在家数多一点少一点,关键是企业质量。

此外,解决“堰塞湖”的路子越来越宽。除了沪深两市外,新三板、区域性股权市场,再加上规范化的并购重组,资本市场对企业股权融资的接纳力会越来越强。

“中国是发展中的大国,随着创新驱动战略的实施,会有越来越多的企业申请上市,这是中国经济活力的体现,是中国资本市场发展的源头活水。”刘士余说。

金融家和“金融大鳄”只有半步之遥

严监管一直是资本市场的关键词,在当日的发布会上,刘士余再放话:“‘野蛮人’‘大鳄’等往往披着合法外衣,打制度擦边球,在资本市场上巧取豪夺,侵蚀着中小投资者的合法权益,证监会能坐视不管吗?!”

去年年末以来,刘士余多次公开演讲都金句频出,从“妖精”说到“资本大鳄”再到“逮鼠打狼”,引起市场热烈讨论。在发布会上,刘士余表示,到证监会工作后,对资本市场花了较长时间了解各种乱象,“开了眼界了,也是很受震惊。”刘士余说,来把每个乱象贴上一个标签,如野蛮人、妖精、害人精、大鳄等,他还告诫“金融大鳄”说,在金融市场上,金钱的诱惑是

巨大的,“天使”和“魔鬼”就在一念之差,资本市场上金融家和“金融大鳄”只有半步之遥。

“证监会首要任务是监管,如果说还有第二任务,也是监管,第三任务还是监管。”刘士余说,没有“三公”的市场秩序,中小投资者的合法权益就得不到有效保护。

他说,在现代化分析技术广泛应用的今天,任何人、任何机构在任何时候干的违法违规、坑害中小投资者、破坏市场秩序的行为都是有记录的,这些线索,无论是历史的还是当下的,证监会都会盯住不放。

当有记者问及其所提大鳄、害人精等是否有具体所指时,刘士余表示,资本大鳄侵害中小投资者的账需要算,但他所指的主要是行为,不能因为行为推定是某个人干的,需要在发现行为后从蛛丝马迹中寻找到人。“至于野蛮人、害人精、资本大鳄是谁,如果都告诉你了,下一步还怎么干活?”

上市公司是好公司代表要发挥党支部堡垒作用

《上市公司治理准则》的修订也受到市场关注。刘士余在发布会上特别点出,准则修订过程中既要对接国际标准,更要融入中国元素,以期通过修订后的准则,推动各上市公司在公司章程中进一步明确党组织的架构、任务、规则。

“公司法第19条,对公司中党的组织、党的活动是有明确规定的。”刘士余说,从上市公司的情况看,不管是国有控股的还是民营控股或是混合所有制的公司,重视公司中党的建设,注重发挥党员的先锋模范作用,往往能在竞争中立于不败之地。

“凡是搞坏了的公司,往往不注重公司党的建设,不注重发挥共产党员的先锋模范作用。”刘士余说,上市公司应该是好公司的代表,对股东的责任、对社会的责任、对国家的政治责任集于一身,对上市公司要求应该是更高的。

非国有控股的上市公司注重发挥党支部的战斗堡垒作用,党员的先锋模范作用。“我们强调的是,在国有控股的上市公司中,党委是领导核心、政治核心,这一点上绝不能含糊。”刘士余说。 据新华社

相关链接

证监会副主席李超: 基金投资 不要快进快出短线操作

“基金投资尽量不要快进快出、短线操作。”证监会副主席李超在2月26日国务院新闻办公室举办的“协调推进资本市场改革稳定发展”发布会上指出,目前公募基金持有人近2亿人,其中85%以上是持有资产5万元以下的投资者,建议投资者可以更多借鉴社保基金在投资理念、资产配置方面的一些好的经验。

李超在认可基金行业发展进步的同时也指出,当前我国证券投资基金行业的发展水平、质量与经济金融、资本市场的发展不协调,与国际同行相比差距明显。主要体现在四个方面:一是行业的经营理念还存在偏差,部分机构存在片面追求规模、追求短期效益,但主业不强、不精。二是合规风控的基础不牢,有的还没有达到全覆盖,或者说风控合规形同虚设。近几年“飞单”、内幕交易、“老鼠仓”虽然大幅度减少,但仍然时有发生,严重损害了行业的形象和声誉。三是勤勉尽责仍然不够。对于基金公司来讲,承担的是为投资者管理资产、管理财富的责任;证券公司有一项很重要的任务就是为资本市场输送优质的产品。这方面行业确实做得不够好,没有充分

发挥好资本市场“守门人”和融资“鉴证人”的作用。四是专业人才的质量和数量方面也有差距,特别是目前还没有具备国际影响力、一流的投资银行和资产管理机构。

谈及2015年股票市场异常波动,李超称,“行业里的这些机构,2015年钱赚了不少,同比大幅增长,但是行业的声誉没有同步增长,甚至还有些不升反降的现象。”李超督促行业机构要认真反思,他认为这对监管部门也是沉痛教训,也要反思监管体制存在的不足和监管理念存在的偏差。

李超指出,从2016年以来,证监会坚决回归监管本位,着力健全机构监管的规则体系,同时梳理和规范证券基金机构的业务体系,主动遏制行业盲目扩张、监管套利的倾向和势头,促进行业回归本原、聚焦主业。同时,全面强化风险控制和合规管理,推动行业建立自我约束机制,以后不能仅靠监管部门来收拾、来处罚,自身要有这个动力来加强内控和合规。此外,还加大了监管执法的力度,严肃处理违法违规行为。全年采取了200多项行政监管措施,涉及几十家证券和基金监管机构,以及相关的高级管理人员和从业人员。 据中新网

证监会副主席方星海: 石油期货正在准备

“改革的重点就是完善市场分层,通过分层管理,把发行、交易、投资者准入和监管多方面的改革串通起来,为众多的新三板挂牌企业提供差异化的制度供给,把市场的积极效应进一步释放出来。”证监会副主席赵争平在2月26日“国新办就协调推进资本市场改革稳定发展等情况”新闻发布会上表示,新三板将重点支持那些创新能力强、诚实守信、运作规范、前景广阔的中小微企业创新发展。

赵争平表示,新三板市场已经是多层次市场体系的重要组成部分,未来新三板市场支持创新性、创业型、成长型中小微企业的发展还有巨大潜力,新三板改革是今年建设多层次资本市场的一项重要任务,既要有效监管守住底线,更要因势利导,积极作为,融资、交易这些核心功能进一步提升,要让新三板在量的积累的基础上,实现质的大的提升。

证监会分管期货的副主席方星海在发布会上称,去年黑色系期货价格大幅波动

和楼市较火,去产能等因素有关。“供求有点紧张,部分投资资金来势凶猛。我们把虚高的交易量压下来,对特别上蹿下跳的账户做了一些每日持仓量的限制,对违规的涨逾予以停止交易、稽查等处分”。

对于2017年的工作计划,方星海指出,期货市场的作用还远远没有发挥出来,服务实体经济和产业客户的能力也有待进一步提升,所以证监会今年推出一些新的品种,比如说进一步推进石油期货的准备工作,使这个市场上有更多的产品。

交易监管方面,方星海称仍将秉承去年的理念,“不需要虚高的交易量”,要在价格发现、定价功能的发挥上予以重视,推出更多措施,比如说,引进更多的产业客户,提高定价质量。

方星海还指出,证监会将推进期货市场国际化的发展,引进境外的一些产业客户参与国内的期货市场交易。 据中新网等