

“国九条”定调子 “沪33条”促落实

析上海推出进一步促进资本市场健康发展实施意见



本报记者 谈璠

呼应新“国九条”，市政府昨天下午印发《关于本市进一步促进资本市场健康发展的实施意见》，10月1日起施行。

共33条的《实施意见》为上海发展资本市场带来长期利好，自贸试验区将努力建成全国资本市场对外开放度最高的试验田。

市场化、法治化、国际化为导向

被称为新“国九条”的《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》于今年5月8日发布，对新时期资本市场改革、开放、发展和监管进行了统筹规划和总体部署。

资本市场是上海国际金融中心建设的重要组成部分。《实施意见》在总体要求中明确提出以市场化、法治化、国际化建设为导向，促进上海资本市场健康发展。主要包括：

一是以贯彻落实《若干意见》为指引，通过上海自贸试验区先行先试，促进资本市场进一步深化改革，加快创新，扩大开放；围绕服务实体经济发展，拓展资本市场广度和深度，不断完善服务全国的功能；加快上海国际金融中心建设，推进人民币国际化进程，不断提升上海作为全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心地位。

二是以贯彻落实《若干意见》为动力，形成功能齐全、开放高效的资本市场体系；培育治理结构完善、经营运作规范、具备核心竞争力和成长潜力的上市挂牌公司；建设富有创新活力和市场影响力的证券期货经营机构队伍。

三是以贯彻落实《若干意见》为契机，加快形成促进资本市场健康发展的良好氛围；全面加强资本市场信用、法治、人才环境建设；有效防范资本市场风险，切实保护投资者合法权益。

促进资本市场在自贸区开放

《实施意见》从五个方面较为全面地提出了未来推进上海资本市场发展的措施，其中明确提出，把握自贸试验区建设重大战略机遇，不断提升上海资本市场开放水平——

■ **促进资本市场在自贸试验区进一步开放** 推动区内金融机构和企业按规定进入上海地区的证券和期货交易场所进行投资和交易，推进区内符合条件的个人按规定开展跨境双向投资；推动境外机构和自贸试验区注册企业的境外母公司在境内发行人民币债券；促进跨境资本通过自由贸易账户实现双向流动。

■ **支持金融市场机构在自贸试验区内研究设立国际金融交易平台** 推出面向全球投资者的产品与业务；支持上海黄金交易所建立上海国际黄金交易中心；加快推动原油期货上市交易。

■ **积极推进上海证券交易所设立国际金融资产交易平台** 配合中国证监会逐步放宽合资证券公司业务范围，逐步提高符合条件的企业在自贸试验区内设立合资证券公司、基金管理公司和期货公司的持股比例；支持本市证券期货经营机构利用自贸试验区平台，实施“走出去”战略，发行合格境内机构投资者(QDII)和人民币合格境内机构投资者(RQDII)产品；支持其境外分支机构按规定发行合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)产品，逐步扩大QFII、RQFII参与金融期货产品的范围。

增强资本市场的服务与创新

此外，《实施意见》还提出多项新举措利



杨建正 摄

新举措如何利好资本市场

——市金融办主要负责人解读《实施意见》

《关于本市进一步促进资本市场健康发展实施意见》发布，上海市金融办主任郑杨昨天下午出现在记者面前时，特意选了根红领带，“配合利好落地”。

他介绍说，新“国九条”颁布后，上海市委、市政府高度重视，要求上海市金融办会同上海证监局等有关单位结合上海实际，尽快起草《实施意见》。就相关焦点话题，郑杨进一步解读。

○ **正式发布的《实施意见》有哪些特点？**

第一，《实施意见》相关条款对《若干意见》中重要的资本市场改革措施予以了积极呼应。如配合做好新股发行体制改革中的注册制工作；积极开展“沪港通”业务；配合推进上市公司退市制度改革等。

第二，《实施意见》结合上海自身实际，力求充分体现立足上海、服务全国的要求。包括在自贸试验区率先推进资本市场相关领域的改革开放；发挥上海金融市场集聚的优势推进资本市场在广度和深度的拓展创新等。《实施意见》明确提出要力争将上海建成资本市场对外开放度最高、上市公司运作最规范、社会信用体系最健全的地区。

第三，《实施意见》着力反映重点领域的改革创新举措。比如：在自贸试验区逐步放宽合资证券公司业务范围，逐步提高符合条件的外资机构设立合资证券公司、期货公司和基金管理公司的持股比例；支持上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所设在自贸试验区内设立商品交割仓库等。

○ **《实施意见》对推动股票、债券、期货市场发展的具体措施有哪些？**

郑杨回答说，《实施意见》提出大力支持上海股票和债券市场发展，充分发挥银行间

债券市场、交易所债券市场作用，推进市场间的交叉挂牌及自主转托管机制，促进债券跨市场流转。大力支持商品期货市场发展，支持上海期货交易所产品创新，鼓励本市企业合理运用期货等风险管理工具对冲风险。大力支持金融期货市场发展，探索场外金融衍生品创新业务。

截至2014年8月底，上海共有证券公司21家、期货公司29家、基金公司45家，在全国占有相当比例，其中，基金公司约占全国一半，但也存在着资产规模相对较小、盈利模式单一、竞争力不强等问题。《实施意见》就集聚证券期货经营机构和业务、增强机构竞争力、完善激励约束机制、促进证券期货互联网业务健康发展、支持私募投资基金探索创新、促进相关专业服务业发展和壮大专业机构投资者队伍等七大方面提出了政策措施。

○ **海纳百川，如何扶持和鼓励更多的优质企业到上海资本市场上市挂牌？**

郑杨表示，《实施意见》提出如下措施：一是完善和整合相关扶持政策，加大拟上市挂牌公司培育推进力度；二是优化上市公司发展环境，全面提高本市上市挂牌公司质量；三是依托资本市场，发展混合所有制经济，推进国有企业改革和民营企业成长；四是鼓励各类资本公平借助资本市场开展并购重组。

《实施意见》近三分之一的内容涉及加强和改进政府服务。郑杨认为，营造市场环境，加强环境建设是地方政府推进资本市场建设的重要任务。近年来，上海着力完善配套服务措施，营造良好的金融发展环境，取得了积极成效。《实施意见》用了10条内容部署上海营造良好政策和服务环境、促进资本市场健康发展的相关工作。 本报记者 谈璠

■ **支持证券期货服务机构增强核心竞争力，进一步提升服务能力**

努力改善营商环境，提供优质服务，吸引境内外各类证券期货经营机构、资金与资产管理机构到上海发展。支持证券期货经营机构做大做强做专业，探索国际化和集团化发展。支持互联网企业多形式参与上海资本市场，规范开展股权众筹等业务。

■ **充分发挥资本市场资源配置功能，推动本市企业创新发展**

支持企业到主板、中小企业板、创业板、全国中小企业股份转让系统和上海股权托管交易中心等市场上市挂牌。将上海打造成全国上市公司运作最规范的地区。根据退市制

焦点 | 新民晚报

振奋人心 打开空间

《实施意见》共有33条之多，专家从其中读到了哪些“干货”？它将会给市场带来怎样的长远影响？

海通证券副总裁、首席经济学家李迅雷用“振奋人心”来形容读后感。他说，《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》颁布后，上海是第一个出台实施意见的城市，这对身为金融中心的上海意义深远。

他提出，目前中国经济处在回落中，融资难、融资贵是困扰经济的一个因素。上海在促进资本市场健康发展方面，有着独特的优势：一是自贸区是改革和开放的平台，促进中国金融市场的发展，如在自贸区内可以建立各种交易所，发挥资本的功能，能源期货交易、国际商品交易、外汇期货交易等都可以在自贸区内先行先试；二是上海与香港建立“沪港通”的推进工作在顺利进行，对做大做强上海的资本市场有积极意义；三是上海积极转变政府职能，向服务型政府转型，在《实施意见》中得到充分体现。这33条实施意见，包含的内容非常丰富，在服务实体经济，支持股票、债券和商品期货市场发展方面，都有详尽的措施。

《实施意见》还提到，要提高挂牌上市的质量。股市要走好，需要企业本身有好的成长性，有完善的公司治理结构，这是资本市场发展的基础。他相信，《实施意见》下一阶段会得到进一步落实，对资本市场健康发展是一个利好。

中欧陆家嘴国际金融研究院执行副院长刘胜军认为，《实施意见》具体涵盖内容相当广泛。上海当前面临一系列重要的发展机遇。金融改革主要做什么？一是市场化，让市场发挥决定性作用；二是更多的金融创新；三是对外开放。

他指出，在金融市场化问题上，最重要的是IPO的注册制改革。大众创业、草根创业的话题当下很热，中国未来要靠创业和创新，这离不开一个成熟、发达、自由的资本市场。需要大力进行资本市场法制化建设。自贸区经过一年来的摸索，试验框架越来越清晰。简政放权，从事前审批转向事中事后的监管，上海自贸区在这方面作出了有益的探索。如果能做到对自由账户的风险把控到位，将来能在全中国范围内推广。

东方证券首席经济学家邵宇提出，《实施意见》体现了上海在金融方面的雄心。作为中国的国际金融中心，上海的发展目标是“伦敦+纽约+新加坡”。伦敦是外汇交易中心，纽约是资本市场中心，新加坡是财富管理中心。变化的催化剂，在于去年到今年发生的三件大事：自贸区、沪港通和金砖银行。上海的发展空间因此而实质性打通了。

本报记者 谈璠

度安排，积极配合金融监管部门和市场主体稳妥做好上市挂牌公司的退市或摘牌工作。

支持国有资本与民营等其他各类资本相互融合，发展混合所有制经济。以公众公司为主要实现形式，利用多层次资本市场，加快本市国有企业股份制改革，实现企业集团整体上市、核心业务资产上市或引进战略投资者。

■ **加强和改进政府服务，努力营造良好的资本市场发展环境**

建立健全本市信用信息体系，鼓励社会资本进入信用评级行业。探索建立调解与仲裁、诉讼的对接机制，设立第三方金融纠纷调解中心。优化资本市场人才政策环境，提供人才引进便利和其他相关服务。