



资本市场要由高速公路变为高铁

——访河南科技大学管理学院院长席升阳



记者：中国股市尽管取得了很大成就，但仍然很年轻，还有许多亟待解决的问题，请您简要介绍一下。

席升阳：做个比喻，中国和西方的资本市场虽然都是在高速运转，但中国股市是行驶在高速公路上，规范性不强，司机随时可以变换车道：由左车道进入右车道，由直行道进入超车道；西方国家的股市是行驶在高速铁路上，有铁轨在控制着司机，想变道很难，想不合规则很难。现实中也是这样，高速铁路更安全些，更不易出现事故。

目前亟待解决的问题主要有三个：其

一是很多上市公司对信息披露不重视；其二是关联交易复杂，许多上市公司与其子公司的原料、产品处于上下游关系；其三是独立董事不独立，这就使得在董事会中无人能真正代表中小股民的利益，大股东侵害小股东利益的现象也就屡见不鲜了。

记者：企业为什么需要进行外部融资？资本市场对于地方经济和一个企业的发展到底有多大作用？

席升阳：企业融资一般有三渠道：一是金融机构；二是企业内部集资；三是社会融资，包括上市、发行债券和企业间拆借。最有效的是上市，它解决的是发展问题。

企业要实现与资本市场的良性互动，通俗地说，就是把自己的企业打造成资本市场所需要的企业：第一是合法运营，第二是高成长性即发展空间大、附加值比较高，第三是符合国家产业调整要求，第四是具有高水平管理团队。

记者：如何看待当前火热的股市？经历了20年涨涨跌跌的锤炼，如何才能真正算

得上理性、成熟的投资者？

席升阳：第一，股民要由投机行为转变为投资行为。第二，上市公司要由注重融资转向为注重对股民负责。第三，要降低上市门槛，快速地提升上市公司数量，使得股民的投资目标更加分散、更加多元化。第四，要打破资本市场行业垄断。第五，进行制度设计，保证独立董事的比例逐步增大和独立董事的独立性得到加强。第六，继续加强信息披露。第七，股民们要科学地进行个人理财。

记者：你认为中国股市下一个20年会怎么走？洛阳证券市场未来发展情况如何？

席升阳：下一个20年的中国股市将会得到合法、合规和合乎理智的发展，将成为企业发展和群众致富的有效途径。还按照前面的比喻，中国的股市将会从高速公路驶入高速铁路，稳定性、合规性和安全性都会得到大大的提升并且和世界的股市联动。在这个大趋势中，洛阳的证券市场将会搭着这趟列车，比前20年有更快、更好的发展。

(记者 李永高)

诚信是资本市场发展的基石

——访洛阳师范学院商学院院长刘玉来



刘玉来曾于1999年9月到2000年7月在北京大学经济学院做访问学者，有幸聆听改革开放后中国股市的两位开拓者厉以宁、曹凤岐教授的课。厉以宁教授是中国最早(1980年)提出国有企业进行股份制改革的学者。著名经济学家曹凤岐是厉以宁的积极响应者和践行者，从而形成了“北大学派”。

“正如厉以宁、曹凤岐两位教授强调

的那样，中国企业改革不是修修补补能解决问题的，要解决企业的根本问题，必须彻底解决企业的产权关系。中国推行股份制从本意和实际上都不是搞私有化，而是公有制内部产权关系的调整。”刘玉来说，作为用市场方式调配资源的最重要、最基本的市场，资本市场改变了单纯依靠国家、靠财政、靠银行、靠计划融资和投资体系，通过市场方式进行融投资，发挥了社会存量资本在发展经济和企业中的作用。

中国资本市场发展在逐步地走向规范和完善，但当前还是一个投机成分相当大的市场，人为操纵市场、证券欺诈、内部交易、虚假信息还不同程度存在。于是，股市也就充满了不确定性和震荡。对于中小股民来说，这就是风险。

总体上来说，中国的资本市场是一个发展中的市场。中国的企业要继续改革，中

国要继续发展，资本市场就需要发展。这中间“诚信很重要”。刘玉来说，市场经济是一种典型的信用经济，信用是市场经济的基础和生命线。现实的资本市场参与者总是具有追求特定条件下的自身利益最大化的动机。因此，诚信与信任是资本市场正常运转的基础。二者互为因果，是建立社会秩序的主要工具，而资本市场良好的秩序又能保证资本市场参与者拥有足够的信心。同样，其反面的道德风险和失信恶果的危害也是双重的。

刘玉来指出，诚信本身是个大体系，除了自律外，应通过扩大失信信息公开、行政处罚、市场禁入等制度，进一步丰富失信惩戒与约束的内容，使违法失信的机构和人员在进入市场、拓展业务、获取资格方面受到限制，甚至失去机会，并逐步推出守信激励措施，不断提高资本市场的诚信水平。(记者 李永高)

股舞洛阳 年大事记(1)

●1987年2月17日，经中国人民银行河南省分行和洛阳市人民政府批准，洛阳市证券公司成立。

●1991年7月，洛阳市证券公司经央行重新审核为经营证券业务的股份制非银行金融机构。

●1993年4月，洛阳市证券公司开通上海证券交易所系统。从此，洛阳市证券市场产生，第一批洛阳股民出现。

●1993年，洛阳市证券公司前台业务主要有资金存取业务、柜台业务、柜台交割业务、成交回报业务、查询业务。

●1993年，洛阳市证券公司全年成交金额为52714万元。

●1994年4月，洛阳市证券公司开通深圳证券交易所系统，并同时成为沪、深证券交易所会员单位。

●1994年7月，洛阳玻璃股份有限公司H股在香港联交所上市。

●1995年8月，在国务院统一部署下，洛阳市证券公司停止了从1993年底开始的回购业务。

●1995年10月，洛阳玻璃股份有限公司A股在上海证券交易所上市。

●1997年6月，第一拖拉机股份有限公司H股在香港联交所上市。

●1998年，洛阳市证券公司各营业部均购置了交易行情服务器及网络设备，并建立了稳定的高效千兆网络，相继开通了可视电话委托和远程委托。

●1999年3月12日，根据中国证监会郑州证券监管特派员办事处《关于对洛阳市证券公司中州中路证券营业部偃师等四家证券服务部开业请示的批复》，洛阳市证券公司四家证券服务部正式开业运行，填补了洛阳证券网点的空白。

●1999年3月，洛阳春都食品股份有限公司在深圳证券交易所上市。

●1999年4月23日，经中国证券监督管理委员会重新审核批准，洛阳市证券公司成为从事证券业务的专营机构。



洛阳人，看洛阳手机报

权威、专业、及时、准确

- 洛阳手机报由洛阳日报报业集团精心打造萃取本地、国内、国际新闻资讯，时尚实用，服务贴心。
- 洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富总量占到了60%以上。

- 移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅，3元/月。不收GPRS流量费。
- 联通用户发送短信712到10655885 订阅，3元/月。不收GPRS流量费。

