

全国人大代表
盛京银行董事长
张玉坤

从底子薄弱的沈阳商业银行转变为东北地区最大的商业银行，从排队等候上市迟迟无果，转而迅速改变策略登陆港股市场，作为一家地方性商业银行，盛京银行如凤凰涅槃般实现了多次华丽转身。如果说管理者到底有多重要，在多次华丽转身的背后，盛京银行掌舵人张玉坤被称为“化腐朽为神奇”的魔术师。而上市之路，

盛京银行也走得极其艰辛，在正在召开的全国“两会”上，全国人大代表、盛京银行董事长张玉坤带来了自己对资本市场的新看法、新建议。

作为曾经辗转内地、香港两地最终选择在港交所上市的盛京银行掌门人，张玉坤对于《证券法》的理解早已不再停留在纸面上，而是各种实践之后所收获的宝贵经验。事实上，在国内资本市场日益市场化的发展下，核准制早已不适应市场的发展步伐，也极易引发企业造假以及监管层权力滥用和寻租行为。张玉坤认为，应该尽快修改《证券法》，落实注册制，营造市场化的监管环境。同时，作为辽沈地区唯一一家在香港成功上市的总部银行，盛京银行更加关心区域的发展和联动，对于如何通过金融产业布局调整来振兴东北经济，张玉坤同样有着自己的考虑。

张玉坤： 注册制改革让市场归位

·商报访谈·

现行《证券法》应尽快修改

核准制间接扭曲市场机制

去年末，准备上市多年的盛京银行终于搭上了港股的末班车成功上市，但是登陆A股市场还遥遥无期。盛京银行前身为沈阳市商业银行，1998年10月18日挂牌。2002年，沈阳市商业银行结束了连续六年亏损的局面，历史性地实现扭亏为盈。2007年2月，沈阳市商业银行正式更名为盛京银行。至此，盛京银行的上市之路就开始谋划。

早在2007年，盛京银行上市的发起人是原沈阳市33家城市信用合作社的130家法人股东和3502名自然人股东，连同沈阳市财政局及其他15家新增投资者，股东数量是规定上限18倍之多，成为其上市障碍。这一路太艰辛，张玉坤也深深感受到了资本市场现行法律已经不能完全适应国内资本市场飞速发展。张玉坤直言，现行《证券法》第二十二至二十六条对核准制的规定，在某种程度上扭曲了市场机制，牺牲了市场效率，加大了监管风险，影响了资本市场服务实体经济的深度和广度，不利于市场配置资源决定作用的发挥。实质上，在核准制中过高的发行及再融资条件，不仅剥夺了大量企业上市及再融资的权利，刺激企业的造假冲动，而且证券监管部门对发行人经营业绩和财务状况的实质性判断。

注册制改革亟须落到实处

对于《证券法》中关于核准制不符合目前资本市场情况的条款，张玉坤表示，尽快修改现行《证券法》，将十八届三中全会关于推进股票发行注册制改革的要求落到实处。

推行注册制改革必然会遇到很多问题。张玉坤表示，推进注册制改革的核心在于理顺市场与政府的关系，规范监管部门的职责边界，较好地解决发行企业与投资者信息不对称的问题。

在具体措施上，张玉坤建议，一是删除

《证券法》关于股票发行核准制的规定，相应修改现行《证券法》中与注册制不相适应的核准制相关条款。二是立足我国证券市场现阶段发展水平，参考相关国家或地区立法实践经验，构建我国股票发行注册制度。按照“市场参与各方归位尽责”的要求，形成简明、高效的注册程序和披露制度，明确注册制下发行人和中介机构的义务，进一步完善对股票发行注册的现场检查或核查制度，强化事中、事后监管，强化民事赔偿等法律责任，增加欺诈发行的违法成本，为股票发行注册制的顺利实施提供坚实保障。

营造市场化的监管环境

市场化新股发行制度落实后，原先的监管方式也要发生改变。张玉坤表示，建立以事前报告为辅、事后备案为主的监管制度，营造市场化的监管环境，支持境内企业更好地利用国际资本市场做大做强。

除了对在境内上市的企业监管方式更为市场化外，张玉坤认为，对于境内企业赴境外上市也应该顺应市场化的监管制度。

境内企业到境外上市制度形成于我国资本市场发展的早期，随着资本市场基础性制度建设的逐步完善以及对外开放的逐步扩大，需要形成相应的市场化、法制化监管制度。

具体措施方面，张玉坤建议，一方面合理放松行政管制，对境内企业境外发行上市，以事后备案为主要监管方式；为保护境内投资者，对已在境内公开发行证券再到境外发行上市的企业，要求其在境外发行上市前向境内证券监管机构报告，确保信息披露的真实、准确和完整。

另一方面，应该完善跨境监管合作机制，明确证券监管机构的跨境监管权限，及时准确掌握境内企业境外上市的相关情况，通过有效的事后跨境监管打击虚假陈述等证券欺诈行为，维护我国资本市场对外开放的良好形象。北京商报记者 闫瑾 岳品瑜



·代表声音·

区域经济应跑出新速度

“区域经济战略发展牵引型”成为盛京银行未来的主要发展战略。

去年12月29日成功登陆H股市场后，盛京银行以116亿港元集资额成为近年来IPO募集资金最大的H股城商行。盛京银行未来的目标就是朝着区域经济战略发展牵引型、新兴产业扶植型、中小企业支持型和市民贴身服务型在全国优质创新型股份制商业银行的目标迈进。

对于如何加强区域金融中心的建设，张玉坤建议，争取先行先试国家在金融领域的重大改革。首先新设成立全国性、综合性的证券公司，积极推进企业上市融资和再融资，对企业兼并、资产重组和国企改革提供有力支持；其次恢复或新设总部信托公司，发挥其连接资本市场、货币市场和实业市场的专属功能；同时还可以组建总部保险公司，对区域内重大投资项目和各类企业提供有针对性的险种，有效分散经营风险；而且还可以依托总部银行组建金融租赁公司，最后则是组建以银行为主体的全牌照金融控股集团，逐步形成门类齐全、功能完善的金融产业体系。

在振兴东北战略中，自然离不开大型金融机构的存在。对于未来的发展战略，张玉坤建议，可以优先支持盛京银行转型为全国股份制商业银行，弥补东北地区缺少总部型全国股份制商业银行的不足。同时允许盛京银行单独或联合发起设立金融租赁和消费金融公司，投资入股信托公司、证券公司、保险公司、基金管理公司等金融机构，加快实现集团化发展和综合化经营，适时组建金融控股集团，带动辽宁乃至东北地区的金融产业升级。

此外，张玉坤建议在沈阳建立多元化、多层次、多功能金融要素市场。首先要大力发展沈阳联合产权交易所和金融产品交易所，争取“新三板”扩容城市试点，积极开展非上市企业股权交易、债券交易和资产证券化等创新型业务；同时发起设立产业投资基金，在沈阳设立东北振兴、沈阳经济区建设等产业投资基金，对具有发展前景和资产增值潜力的非上市企业进行中长期权益性投资；此外还要积极争取在大连设立自由贸易试验区，深化国际贸易结算试点，开展离岸金融业务，推进融资租赁全面发展。