

加快辽宁资本市场发展

辽宁省副省长 陈超英

要加快发展辽宁资本市场,服务辽宁实现东北老工业基地振兴,就要强化政府在企业上市工作中的引导和扶持作用,创新思维,找准位置,进一步做好组织、推动和服务工作,帮助企业实现上市。

目前辽宁省境内外上市公司 92 家,其中 37 家公司在境外上市。但是辽宁省的企业上市工作与辽宁老工业基地全面振兴的要求相比,与资本市场发展较快的省市相比,还存在一定差距。上市公司数量、融资数量不高,产业分布不合理,地区分布不均衡,再融资能力较差,质量有待提高。这些都是我们在下一步的工作中要采取针对性的措施认真加以解决的问题。

发展资本市场,推动企业上市是实现辽宁老工业基地全面振兴的必然要求:是优化经济结构,增强区域竞争力的有力措施;是加快体制机制创新,增强企业竞争力的重要保障;是打造诚信环境,改造金融生态的重要工作。今年 7 月,国务院通过了《辽宁沿海经济带发展规划》,辽宁沿海经济带开发建设已上升为国家战略;9 月国务院下发《关于进一步实施东北老工业基地振兴战略的若干意见》,其中特别提到

优先支持符合条件的科技型企业在创业板上市融资;对于辽宁经济发展和企业而言,这是一个很好的机遇,更是一个挑战。从中央提出“振兴东北老工业基地”后,辽宁经济连续 5 年保持稳定、快速、健康发展,国民经济主要指标增幅已达到并超过东部沿海地区平均水平,经济增长势头强劲,而资本市场也得到了进一步发展。今年以来,辽宁省已新增上市公司 8 家,还有 5 家企业处于证监会审核流程中,10 余家企业将于今年底和明年上报申请材料,另外还储备后备企业 800 家。

发展辽宁经济任重道远,各级政府和有关部门要站在全局和战略的高度,进一步增强责任感和紧迫感,统筹安排,精心组织,采取有力措施,扎实推进全省企业上市工作,加快辽宁资本市场的发展:

一、加大上市宣传力度,筛选一批符合创业板概念的企业纳入数据库进行培育,特别是“两高六新”企业,力争推动一批企业在创业板上市。上市是促进企业加快发展,调整经济结构的重要手段,目前已形成了一批业绩优良、运作规范、竞争力强的公司。各市委要及时跟踪企业上市进展情况,一事

一议、一企一策,帮助企业解决上市过程中遇到的困难和问题。难度较大的,及时报省推进企业上市工作领导小组研究解决,全省上下形成合力共同推进。建立企业上市绿色通道,继续加大对企业上市的支持力度,切实帮助企业加快上市步伐。

二、进一步挖掘资源,加强对上市后备企业的培育引导。要选择一批符合国家产业政策、产品科技含量高、发展前景好的企业,进一步加大股份制改造力度,引导企业按照上市公司要求规范运作。今后新建重点企业,要尽可能按照股份公司形式来运行,同时要加大宣传培训,加强与证券中介服务机构沟通,形成企业积极争取上市的氛围。

三、立足境内外市场,全方位、多渠道推进企业上市融资。

四、高度关注资本市场发展动向特别是金融创新工具的最新情况,创新融资方式;要指导上市公司苦练内功、夯实基础,不断增强核心竞争力,改善经营状况,提高再融资能力。同时加大资源整合力度,鼓励和支持上市公司并购重组工作,继续推进上市公司加快发展。

五、对已上市的公司促进其规范运



作,提高资本运作融资能力,提升公司整体质量,提高核心竞争力。重点抓好优化股权结构,整合优势产业,促进产业升级。

六、辽宁省将积极争取建立新三板交易市场,场外交易市场,争取纳入国家新三板试点范围。在贯彻国家要求的基础上充分发挥辽宁区域资本市场的基础和优势,积极探索区域资本市场发展的新思路,以适应企业股权转让和配置的需要。辽宁要依靠产业优势和区域优势打造航运中心、物流中心、装备制造中心,但必须要建立一个优势的物流中心与之配套。

建立健全完善公司治理机制

中国证监会上市部监管二处处长 程绪兰

资本市场的规范发展必须建立在加强法制建设,建立健全民事赔偿制度,加大行政处罚力度,打击惩治违法违规行为,建立一套完善和有效的法律法规体系,做到“有法可依,有法必依”的基础上。我们打击的目的是为了惩戒恶者,警示后者。作为监管部门,更重要的是推行、建立和完善内生机制,即建立健全完善公司治理机制,这才是上市公司规范发展的正道和目的。

中国证监会对下半年上市公司治理做了六项安排:一是全面部署,持续督导,强化责任,督促上市公司根据自身情况,剖析问题原因,明确整改措施,落实整改责任,及时完成整改工作。二是规范与限制相结合,切实提高整改力度,对及时完成整改、治理情况良好的上市公司,将在其申请再融资、并购重组或股权激励等相关事项时予以优先考虑;对未在限期内完成整改或整改后仍发现治理存在较大问题的公司及相关负责人,将采取相应监管措施。三是加大培训力度,引导董事、监事和其他高管人员自觉促进整改。四是充分发挥综合监管体系的作用,加强与地方政府或国资、银监等部门



的沟通协调,多方推动公司完成整改工作。五是完善落实相关工作制度,适时发布《上市公司控股股东及实际控制人行为准则》《独立董事行为指引》等规则指引;配合财政部做好《企业内部控制基本规范》配套指引的制定及实施工作,督促上市公司建立完善财务报告相关内部控制制度。六是全面落实专项活动要求,严格把好公司治理源头,对今后拟上市或进行并购重组的公司,要求公司在辅导期间或并购重组完成前,比照专项活动要求,完成自查及整改等相关活动。

依托资本市场发展辽宁经济

辽宁证监局局长 黄运成



改革开放 30 年以来,辽宁的经济以及产业特征已经发生了重大的质的变化。在其发展的进程中,辽宁上市公司通过在资本市场的融资,在各区域经济中发挥了巨大的拉动作用,尤其在推进全省国有企业产权制度改革、经营机制转换、管理体制变革和股权多元化等方面起到了十分重要的标杆作用。辽宁经济实现突破性发展,产业升级和调整是重头戏,也是一项长期而重大的战略性任务,而在这个大战略中,辽宁上市公司首当其冲成为中坚。近年来,通过并购重组等手段,在促进装备制造、化工、医药、信息技术等产业的发展中,一大批公司成为带动辽宁支柱产业和关键行业的龙头,从而进一步证明了资本市场和上市公司在东北振兴和辽

宁经济发展中的作用。

在老工业基地振兴进入新阶段的时刻,辽宁上市公司也进入了重要的战略机遇期。我们必须清醒认识到,在东北老工业基地振兴中,必须使金融资本与产业资本紧密融合,从而进一步发挥和利用资本市场资源配置、资金融通的功能,才能有效实施省委省政府提出的推动辽宁经济发展的三大战略和辽宁经济全面振兴的目标。如何利用监管手段,促进上市公司的规范发展,为进一步发展辽宁经济和振兴东北老工业基地做出更大贡献,一直是辽宁证监局关注并思考的问题。

当前,资本市场正处在从量的扩张向质的提升转变的关键时期,也是辽宁老工业基地实现全面振兴和辽宁沿海经济带战略实施的关键时期。因此,我们要认真落实科学发展观,紧紧抓住发展这个第一要务,立足辽宁省情,不断解放思想,采取政策扶持、引导促进和协调服务相结合的措施,把中央的战略部署变成辽宁振兴的生动实践,把国家的政策支持变成促进发展的具体行动。

一、形成共识,确定目标,树立依托资本市场发展辽宁经济的理念。借鉴国内几个发达省市走过的金融发展之路,辽宁资本市场发展目标必须明确。辽宁的经济发展,特别是辽宁沿海经济带开发开放、沈阳经济区建设及突破辽西北

三大战略必须与资本市场建设相配套,把发展地方资本市场作为战略中的战略,这是推动辽宁经济快速发展的捷径。

二、深化研究,转变思路,明确辽宁上市公司“扩大增量、搞活存量”的发展方向。“扩大增量”就是要通过首次公开发行(包括主板、中小板和创业板)、借壳买壳等多种方式,利用国内国外两个市场,不断壮大辽宁上市公司的数量和规模。“搞活存量”就是要通过推动企业并购重组将优质资产注入上市公司使其做优做强,通过定向增发、发行可转债和公司债等再融资方式实现跨越式发展,使辽宁上市公司真正成为各个行业的桥头堡和排头兵。

三、统筹规划,合理布局,进一步发挥辽宁上市公司在产业结构调整 and 升级中的作用。一是从增量入手,全力推进装备制造、电气机械装备、冶金和矿山装备、轨道交通及港口物流等重点领域和关键行业的企业实现上市,促使辽宁上市公司群体充分体现辽宁优势产业特色。二是从存量着眼,站在产业发展和行业布局的战略高度,对优势企业进行重组整合。应重点推动钢铁、汽车、石化和装备制造业等优势行业的战略性重组,支持高新技术产业优化重组,加快优质资产向优势上市公司集中,实现资源优化配置。

四、加快并购,优化重组,进一步促进辽宁上市公司结构调整。一是推动行业重点上市公司,通过并购重组做优做

强。二是大力支持面临退市的企业通过转让股权、引进战略投资者等方式走出困境。三是适时增加部分上市公司股权,保持控股权地位。

五、积极研究,形成体系,努力构建辽宁区域多层次资本市场体系。目前我国资本市场基本形成了由主板、中小板、创业板、新三板和区域性场外市场等组成的多层次资本市场体系,当前除了要积极推进辽宁企业在主板、中小板、创业板上市外,还需要做的,一是积极参与新三板下一批试点,二是加快场外市场建设步伐。

六、完善职能,提升服务,营造有利于上市公司发展的良好环境。一是进一步加强国资、科技、税务、工商、公安和教育等主管部门协同推进企业上市和上市公司发展的合力。二是建立共同培育上市资源、支持上市公司发展的长效机制,协同推进企业上市。三是着力落实相应的扶持企业上市和推动上市公司发展的配套政策。四是大力发展地方证券期货机构,在做强做大本地证券期货公司的同时,尽可能吸引各类机构落户辽宁或在辽宁设立分支机构,提高辽宁在资本市场的话语权。

责任在肩,任重道远。辽宁上市公司规模与质量的发展和壮大,对辽宁经济发展意义重大。振兴东北,必须有一个强大的资本市场来支持。

进一步增强辽宁资本市场竞争力

申银万国证券公司总裁 冯国荣



金融是现代经济的核心,金融搞好了,一着棋活,全盘皆活。对于辽宁沿海经济带的开发建设和辽宁老工业基地全面振兴而言,资本市场的加快发展至关重要。目前,国内资本市场回暖,A股IPO重启,创业板正式推出,这都是辽宁资本市场面临的良好发展机遇。我们认为:

一、提高上市公司质量提高现存上市公司质量,尤其是境内挂牌上市公司的质量,是改善辽宁上市公司面貌,提高辽宁企业整体对外形象的重要工程。辽宁应将沿海产业带的优势,传递给每一个上市公司,投资银行队伍,引导上市公司募集资金向辽宁沿海产业带倾斜。

二、培育新兴企业的拟上市公司。辽宁有一批优良的新兴企业的企业,这些企业经过几年的培育,将会达到上市条件。我们认为,对这些具有发展潜力的、初创期的企业,应该给予资金和技术上的支持,建议由国有资金为杠杆,作为引导,带的多元化的风险投资资金支持培育新兴产业。

三、推动企业通过发行债券进行融资。建立并完善辽宁省拟发行债券企业

备选库”,分期分批做好扶持培育工作,积极支持符合发行条件的企业和上市公司通过发行债券,增加直接融资规模。

四、加快推进企业兼并重组。坚持市场主导和政府引导相结合,打破地区、行业、所有制界限,优化资源配置,推动企业兼并重组,培育具有国际竞争力的大型企业集团。鼓励民营企业、外资企业等各类投资主体参与老工业基地企业改革重组,优先支持实现兼并重组的企业进行技术改造。

五、推动辽宁省产权交易市场建设。建立健全产权交易市场,积极开发产权交易品种,推动未上市公司股权集中托管于交易,促进各类产权合理有序流动。支持沈阳、大连等高新区进入国家代办股份转让系统试点园区,搭建便捷的股权交易和融资平台。

六、积极开展创业投资和产业投资。建议设立省市级创业风险投资引导基金,通过参股、跟进投资方式,吸引国内外创业投资基金和优秀管理团队来辽宁开展创业投资业务,为辽宁具有发展潜力的高新技术企业拓宽直接融资渠道。加快辽宁省产业基金创设步伐,基金推动和运作辽宁装备制造产业投资基金,为辽宁省支柱产业提供直接股权投资支持。

七、培育专业人才,加大与中介机构合作。建议政府、企业、中介机构应采取多种方式,建立和发挥专业人才优势,深化合作,为企业上市和其他形式的资本市场运作提供持续的专业支持。为降低项目培育成本,提高项目培育效果,建议政府相关部门与中介机构建立长期合作关系,将拟上市、拟发债企业信息与中介机构适当共享,加强指导,分类合作,长期共赢。

产融结合加快辽宁老工业基地振兴

国务院学位委员会学科评议组成员、辽宁大学经济学院院长 林木西

在全球金融危机和新科技革命即将到来的大背景下,产业资本和金融资本融合对实现辽宁老工业基地全面振兴攻关阶段的目标,将起到重要的促进作用。

一、产业资本是辽宁经济发展的重要特征。实施东北老工业基地振兴战略 5 年多来,辽宁的产业结构调整取得了重大进展。从工业结构的变动趋势看,在整个重化工业中,原材料工业比重逐渐降低,装备制造业的比重逐渐提高,高加工度化趋势开始显现,辽宁的产业资本在辽宁经济发展中占据了主导地位。

二、金融资本是促进产业资本发展的重要推动力。辽宁“十二五”产业结构调整的目标是实现“再工业化”,重点是发展产业资本,实现工业结构的优化升级。而服务化则是“再工业化”的必然发展趋势,产业资本的发展需要有金融资本的推动。对于辽宁来说,产业资本是辽宁发展的强项,而以金融业为代表的第三产业则是辽宁发展的“短板”,同时

也表明以金融资本为代表的现代服务业(尤其是生产性现代服务业)具有相当大的发展空间。

三、产融结合加快辽宁老工业基地全面振兴的步伐。

1. 树立“大金融”、市场性金融的新观念。辽宁加快金融资本发展不能眼光只盯在四大商业银行、政策性金融和开发性金融,更重要的是要发展市场性金融,即建立区域性的商业银行、保险公司、期货公司、证券公司、信托公司、金融控股公司和基金公司等,加快金融中介服务业的发展,努力建设地方金融的“总部基地”。

2. 加快建立区域性的金融中心、期货交易中心和产权交易中心。辽宁要想在“十二五”期间谋求新发展,实现新跨越,不能只满足于做产业中心,同时要朝着区域性金融中心的方向发展。为此,沈阳、大连共同建设东北地区金融中心,在建设东北地区金融中心的基础

上,逐步发展成为东北亚国际金融中心之一。同时,应努力将大连商品交易所建成亚洲重要的期货中心,还要加快沈阳联合产权交易中心的建设,努力使之成为东北地区产权交易中心,实现产权交易主体的多元化、产权交易形式的多样化、产权交易手段现代化、产权交易机构股份制和区域产权交易一体化。

3. 加快培育上市公司。一是调整存量,主要是加快对现有上市公司资产重组的步伐,增强上市公司的竞争力。二是扩大增量,通过 IPO 壮大辽宁上市公司的实力。三是以增量换存量,鼓励有条件的企业买壳上市、借壳上市。

4. 充分发挥资本市场的作用。辽宁要充分利用主板、创业板、中小板、新三板和区域性场外市场等资本市场体系,为促进产业资本发展服务。同时,应高度重视并切实加强场外市场建设,充分利用沈阳联合产权交易中心的优势地位,形成与上海、天津等地产权交易的



互动发展,实现实物资产的证券化。

5. 政府为产融结合保驾护航。在社会主义市场经济条件下,产融结合不仅取决于市场力量,还必须充分发挥政府的作用,应当像重视产业资本一样重视金融资本,用更大的气力加快金融资本的发展和实现产融结合,从而为辽宁老工业基地全面振兴增添新的动力。

辽宁资本市场大事记

1. 1987 年 12 月,沈阳合金材料股份有限公司公开发行 1400 万股股票。
2. 1988 年 5 月,沈阳金杯汽车股份有限公司成立,成为第一家面向全国发行股票,当时全国最大的一家股份公司。
3. 1992 年 7 月,金杯汽车在上海证券交易所上市交易,成为辽宁第一家上市交易的公司。
4. 1996—2000 年期间,国家新股发行制度为“总量控制、限报家数”的指标管理办法,辽宁上市公司数量急剧增长,先后有 47 家公司上市,首发募集资金 139 亿元,位居全国第三。
5. 2002 年 1 月,营口港在上海证券交易所上市交易,这是我国股票发行制度实行核准制后,辽宁上市的第一家公司。
6. 2002 年 4 月,鞍山一工暂停交易,并于当年 9 月退市,成为辽宁省第一家退市的公司。
7. 2005 年 5 月,辽通化工启动股权分置改革并以高票顺利通过,成为辽宁省完成股改第一家国企公司。
8. 2005 年 10 月,金山股份启动股权分置改革并以高票顺利通过,成为辽宁省完成股改第一家民企公司。
9. 2006 年 9 月,大连獐子岛登陆深圳中小企业板,成为该板自 2004 年 5 月成立以来的辽宁第一股,结束了辽宁省自 2002 年 7 月以来长达 4 年多没有一家新增上市公司的局面。
10. 2009 年 10 月,机器人登陆深圳创业板,成为首批 28 家创业板公司辽宁第一家上市公司。