

聚焦 加速崛起的浙江板块

政府重力推动 浙江上市公司直上 200 家

截至 2010 年 4 月底,浙江板块累计融资额逾 1500 亿元

证券时报记者 张霞 郑昱

伴随宁波 GQY 和中瑞思创 4 月 30 日敲响上市的钟声,浙江板块开启了新的一页。浙江省金融办提供的数据显示,截至 2010 年 4 月,浙江全省共有 201 家公司在境内外上市,通过资本市场累计融资 1502.95 亿元,不断扩容的浙江板块正加速崛起。

近几年来,浙江省委、省政府高度重视企业上市工作,把推动企业上市,做大做强“浙江板块”作为提升浙江综合经济实力和国际竞争力的一个重点来抓。因此,在上市公司数量与融资额持续快速增长的同时,更有不少浙江公司正大步迈向通往资本市场的路上。目前,浙江省有爱仕达、嘉欣丝绸 2 家公司已发行并等待挂牌,8 家企业已通过证监会发审委审核待发行。此外,还有 50 余家申报材料已上报证监会,另有 80 多家公司已进入辅导期。

浙江板块加速扩容

1993 年以来,浙江资本市场历经十九年变迁,旧貌换新颜。曾经离市场最近、离资本市场很远的众多浙商也历经草根初创,到上规模、创品牌的实业运营,以及向资本运作时代大步迈进的不断转型。与此同时,上市公司对地方经济发展的推力正不断增强。这一切都是地方政府努力推动且乐于看到的现象。

历经金融危机的风雨洗礼和涅槃重生,2009 年 IPO 重启以来,浙江公司加速登陆资本市场。统计数据表明,2009 年浙江省新增上市公司 17 家,其中中小板 6 家、创业板 5 家、境外 6 家。2009 年全年新增融资额 184.55 亿元。

2010 年以来,浙江省新增仙琚制药等 15 家上市公司,新增首发融资额 145.66 亿元,新和成等 5 家上市公司通过公开增发、定向增发、发行公司债

等方式实现再融资 51.5 亿元。前 4 月新增融资额即已超过去年全年。

在总共 201 家境内外上市公司中,境外上市公司 46 家,境内 155 家。其中,中小板上市公司 69 家,约占全国中小板上市公司总数 397 家的 17.3%,仅次于广东,位居全国第二。创业板公司 9 家,约占创业板公司总数的 11.4%。

浙江省政府副秘书长陈国平强调:改革开放以来,浙江从资源小省迅速发展成为经济强省,经济年均增长速度接近 13%。这既得益于浙江经济体制上的先发优势,也得益于日益活跃的资本市场的支持。浙江省委、省政府一贯重视企业上市工作,支持并鼓励符合条件的企业到境内外资本市场上市融资。”

另有业内人士分析,资金短缺一直是困扰浙江经济发展的难题,虽然全省经济近年来快速发展,但由于宏观调控、信贷规模限制与产业转移带动资金外流等原因,经济发展与资金供给之间的矛盾依旧突出。证券市场的建立与发展,不仅改变了浙江企业长期依赖、争夺财政资金和银行贷款的单一融资方式,而且开辟了一条低成本、高效率筹集境内外资金的新渠道,大大缓解了企业经营压力,浙江板块融资规模也得以迅速扩大。

企业多渠道上市路径

2002 年,浙江省金融办首次提出多渠道上市融资,在花大力气做好境外上市工作的同时,积极推动企业境内上市、买壳上市。此后,浙江省金融办与香港交易所、新加坡交易所、新加坡国际企业发展局等单位建立联系协调机制,为民营企业赴境外上市服务。截至目前,浙江省境外上市公司在香港、新加坡、美国、英国、澳大利亚等境外证券市场均有布局。

以中小企业的迅速崛起为主要模式并取得了骄人成绩的浙江经济,与对商品市场有着敏锐的反应一样,对资本市场也有着敏锐的反应,创下了中国证券市场多个第一。例如,第一个以自然人作为发起人的上市公司,第一个以自然人控股发起的上市公司,第一个以自然人控股发起以 H 股形式在香港上市的公司。

在中小板和创业板推出之际,浙江中小企业紧紧抓住了中国资本市场发展的重大机遇。2004 年 6 月,深圳中小企业板推出时,浙江民营企业抢占先机,在首批上市的 8 家企业中占据了 3 席,新和成更成为中小板第一股。在创业板首批挂牌上市的 28 家企业中,浙江占据 3 席,居全国第二位。

浙江省中小企业上市解决了资金瓶颈,完善了法人治理结构,不少企业上市后实施并购重组,进行产业链整合与资源优化配置。例如,万向集团、新湖集团、横店集团等先后通过首发上市、兼并收购等资本运作手段,控制多家上市公司。

境外上市也成为浙江民营企业扩大直接融资的又一关键渠道。2007 年,绍兴天外天企业在澳大利亚成功挂牌上市,成为中国大陆首家登陆澳洲资本市场的制造企业。阿里巴巴 2007 年 11 月在香港上市,融资 16.9 亿美元,超过当年 Google 股票募集的 16.7 亿美元,创下全球互联网融资额的新纪录。

政府助力企业改制上市

近几年来,浙江省委、省政府已将推动企业上市、做大做强浙江板块,作为提升综合经济实力和国际竞争力的重中之重。各级政府十分重视机构建设,经过多年努力,省、市、县各级上市工作部门得到不断加强,已经形成了全省上下联动,省、市、县三级政府共同推进企业上市的工作局面。

浙江上市公司区域分布图

地区	上市公司数
省部属	9
杭州	59
宁波	37
绍兴	36
台州	17
嘉兴	15
湖州	9
金华	10
温州	6
丽水	2
舟山	1
合计	201



在政策扶持层面,浙江各级政府先后出台政府法规,培育成长性好、发展潜力大的企业通过证券市场做大做强。其中,浙江省政府在 2003 年出台了《关于加强证券工作的指导意见》。2004 年省办公厅转发了省上市领导小组《关于进一步发展资本市场若干意见》。2008 年省政府又出台《关于进一步加强我省企业上市工作的意见》。

与此同时,各地市根据实际情况先后推出促进企业改制上市的扶持政策,各级政府为企业上市建立绿色通道,形成了良好的企业上市氛围。

在培育后备企业资源工作中,浙江省一边支持、鼓励龙头骨干企业加快股份制改造,一边建立后备企业资源库。此外,当地政府通过举办各种类型的推介活动,加强与境内外有关政府部门、交易所、证券机构沟通联系,为浙江企业上市融资牵线搭桥、扫除障碍。

浙江省政府金融办主任丁敏哲指出:“一直以来,浙江非常重视上市后后备企业资源的引导和培育工作。以创业板上市种子企业的选择与培育为例,我们提出了‘3 个 10%’的上市目

标:即首批创业板上市企业浙江占 10%;报会企业占全国的 10%;后备资源培育占全国的 10%。然而上市不是最终目的,重要的是要通过资本市场实现优化配置,真正提高企业的核心竞争力与创新能力。”

2010 年初,国家发改委确定浙江省为转变经济发展方式首个综合试点省份,成为我国调整经济结构、转变经济发展方式战线上的排头尖兵。浙江上市公司将在浙江调整经济结构、转变经济发展方式方面发挥越来越重要的作用。

开拓进取 创新发展

宁波证监局积极推进诚信文化建设

证券时报记者 严惠惠



日前,宁波证监局局长吕逸君在接受证券时报记者采访时表示:更好地促进资本市场稳定健康发展,更好地服务于宁波市经济发展方式的转变,一直是我局开展上市公司监管工作的宗旨。”为此,宁波证监局将积极发挥资本市场服务实体经济的功能,着力促进上市公司完善公司治理,提高信息披露质量,推进诚信文化建设,为投资者提供一个真实的上市公司和可持续发展的上市公司。

2010 年 4 月 30 日,宁波 GQY 在深圳创业板正式挂牌上市。至此,宁波上市公司总数已达 37 家,其中 A 股上市公司 28 家,H 股及红筹股上市公司 9 家,占浙江省上市公司总数 201 家的 18.4%。数据显示,截至 2010 年 3 月底,宁波 A 股上市公司总股本 148.38 亿股,总市值 2008.79 亿元,分别占浙

江省上市公司总股本 586.65 亿股的 25.37%、总市值 9032.15 亿元的 22.40%,其中 3 月份宁波上市公司总市值增加 135.64 亿元,环比增加 7.24%。

吕逸君向记者表示:“宁波上市公司以民营企业、开放型企业和中小企业为主,总体来看机制较好,多数企业虽然规模不是很大,却是细分行业的领头羊,且具有一定的自主创新能力。”2009 年,宁波 A 股上市公司实现平均每股收益 0.558 元,平均净资产收益率 15.64%,均高于全国上市公司平均水平。同时,宁波证监局积极组织辖区上市公司开展公司治理专项活动和“信息披露规范年”活动;截至 2009 年底,宁波上市公司已全部按照中国证监会的要求完成了公司治理整改工作,信息披露质量进一步提高。

记者从宁波市相关部门了解到,在浙江省委“创业富民、创新强省”和宁波市委“六大联动、六大提升”的战略指导下,宁波市积极推进产业结构调整,促进经济转型升级,当地涌现出一批成长型和创业创新型企业。业内专家指出,这一方面得益于当地经济体制上的先发优势,另一方面也得益于功能日益完善的资本市场的支持。据悉,宁波市政府和宁波证监局等相关部门正积极帮助企业拓宽直接融资渠道,充分利用资本市场优化资源配置,支持宁波产业全面转型升级。

总体来看,宁波后备拟上市公司资源丰富、质量较好。截至 2010 年 3 月底,宁波市进入辅导期的拟上市公司达 25 家。针对宁波资本市场后续资源的培育,吕逸君强调要“面上发动、点上指导,努力做到监管工作有培育、有促进、有监督、有辅导”。首先要多方位发动、多方面宣传,让企业了解资本市场并正确认识上市对企业发展的促进作用;其次,对重点企业进行点对点的辅导,帮助企业规范改制,指导其完善公司治理,提升核心竞争力;第三,督促拟上市企业遵守诚信原则,确保申报材料 and 公开信息的真实可靠,并采取对公司资产所在地、利润产生地进行现场调查,组织公司高管进行相关知识考试,以及督促整改存在的问题等监管方式,把好企业上市质量关;第四,督促保荐机构提高执业质量,通过事前备案、事中跟踪、事后验收的方式促进保荐机构做好辅导阶段的各项工作,从源头上提高宁波上市公司质量。

守土有责 规范运作

浙江证监局促进上市公司健康发展

证券时报记者 吕婧

浙江证监局的前身是成立于 1999 年的中国证监会杭州特派办,并于 2004 年升格更名为中国证监会浙江监管局。在从特派办开始至今的 11 年里,作为中国证监会的一线监管机构,浙江证监局以提高上市公司整体质量为主线,不断提高监管有效性。2010 年,浙江证监局提出要进一步夯实辖区上市公司规范运作基础,使财务管理基础更加扎实,信息披露更加真实,风险处置更加及时,监管工作更加务实,概括起来,就是“守土有责”四个字,这四个字也是浙江证监局局长王宝桐时常挂在嘴边的词语。

推动完善公司治理

规范运作是上市公司发展的基石。从 2007 年到 2009 年,浙江证监局连续三年开展上市公司公司治理整改年活动,制定了《进一步加强董秘工作的意见》等近 10 份指导性文件,活动开展时期,累计对 166 家公司实施了 196 次现场检查。

此外,浙江证监局还开展了上市公司信息披露检查整治活动,对问题公司及时进行通报,并采取有力的监管措施督促整改,着力提高上市公司信息披露质量。仅 2009 年,就重点抽查了 42 家上市公司,共约见公司高管谈话 22 次,下发整改意见书 10 份。

浙江证监局还建立了上市公司风险分类监管机制,这一机制对辖区所有上市公司进行等级分类,实行差别化、有重点地开展上市公司日常监管和现场检查。在此基础上,浙江证监局建立上市公司风险监控档案,根据风险分

类结果,把风险公司作为重点检查对象,集中力量组成联合检查组,加大检查力度,从源头防范上市公司风险。

强化辅导鼓励创新

浙江证监局重视拟上市公司的辅导监管,始终坚持规范并强化对拟上市公司及辅导工作的监管,促进辅导机构规范执业、勤勉尽责。

为从源头抓好公司治理,浙江证监局每月集中一次约见首次辅导备案的拟上市公司董事长、董秘和保荐机构负责人进行集体谈话,要求保荐机构切实做好辅导工作,按照上市公司的要求完善治理,做到先规范后上市。为加强对保荐机构、保荐代表人的辅导、保荐和持续督导工作监管,浙江证监局从日常工作中探索制定保荐机构持续督导工作指引和监管规程,建立保荐机构持续督导工作备案制度,加强对持续督导工作的检查和监管。此外,浙江证监局还深入拟上市公司举

办辅导监管讲座,帮助公司了解资本市场政策,巩固规范运作意识。

作为经济发展特别是民营经济发展全国领先的省份,浙江人也是资本市场的积极参与者。早在 1990 年,浙江证券作为上交所的 9 家发起会员之一,参与了上交所筹划的全过程。上交所成立的第一天上市的 8 只股票中,就有浙江的第一家上市公司凤凰化工,而上交所开业当天的第一笔交易恰好就是凤凰化工。

民营企业的不断壮大让浙江证监局辖区内涌现出一大批细分行业的龙头企业,其中有很多不仅是全国范围内的“独牛耳者”,在全球市场上也是行业佼佼者。

创业板开闸后,浙江证监局领导挂帅,深入企业走访调研,在综合比较各企业特点优势、听取地方政府和中介机构意见的基础上,优中选优发掘重点后备企业,逐家现场检查,集中力量把创业企业辅导关。此外,浙江证监局还扎实开展创业板投资者适当性管理工作,突出风险教育做好宣传引导,加强对营业部的现场检查和专项督导。

对于已经上市的公司,浙江证监局也立足优化资源配置,鼓励创新发展,积极推进上市公司并购重组。在浙江局的大力推动和严格监管下,众合机电(原浙江纳院)完成了资产重组和股改,成为全国首家成功实施破产重整的上市公司。新湖中宝完成换股吸收合并新湖创业,开启我国民营控股上市公司“自废壳资源整合”做优做强之先河。