

# 钱塘大潮”激荡资本市场

## ——访浙江省委常委、常务副省长陈敏尔

证券时报记者 张霞 李欣



浙江省委常委、常务副省长陈敏尔

蕴涵着深厚吴越文化的浙江省,是我国东部地区有着悠久历史和灿烂文化的丝绸之府、鱼米之乡和文化之邦。浙江人民在与自然和社会的变革撞击中,在不同的领域创造了一个又一个辉煌,其中一个领域就是我国正逐步形成的多层次资本市场。

资料显示,截至今年9月,浙江全省共有境内外上市公司223家,累计募集资金2092.73亿元。其中A、B股上市公司174家,位列全国第3位。在多层次资本市场的构建过程中,浙江企业成为中小板、创业板的生力军,在174家A、B股公司中,浙江共有中小板上市公司83家,列全国第二位;创业板上市公司14家,列全国第三位,充分反映了浙江经济的发展活力,也是浙江经济在资本市场上最重要的价值体现。

今年的钱塘江大潮是近8年来最猛的潮涌,其势磅礴壮阔、震撼人心;今年浙江资本市场也乘势而上,取得了超越往年的优异成绩:截至9月末,浙江新增境内上市公司33家,占全国IPO数量的12%,为历年之最。如何在全面推进经济转型升级的背景下,部

署“十二五”时期浙江上市公司发展的新任务?证券时报记者就此采访了浙江省委常委、常务副省长陈敏尔。

### 打造浙江品牌 接轨多层次资本市场

证券时报记者:1990年,浙江第一家上市公司——浙江凤凰在上交所挂牌,成为当时沪市“老八股”中唯一一只外地股。如今,浙江上市公司家数已突破200家。回顾走过的20年,您认为浙江资本市场的发展哪些方面值得总结?

陈敏尔:浙江资本市场历经20年的发展,确实值得好好总结。从宏观视角来看,浙江资本市场特别是上市公司发展的成绩可以概括为四个方面:首先,形成了具有一定品牌效应的“浙江板块”。浙江上市公司无论是在数量上还是质量上都走在全国的前列,初步形成了诚信度高、美誉度好而且治理较为完善的浙江板块的品牌效应,成为浙江在资本市场上的一张亮丽的名片。其次,锤炼了一支代表浙商精神的企业家队伍。第三,走出了一条富有浙江特

### 开篇的话

中国资本市场下个月将迎来20周岁生日。20年来,资本市场从无到有、从小到大,从试点到规范,逐步发展壮大。

这20年,老百姓从不知股票为何物,到积极投身其中,成为资本市场的积极参与者;这20年,我国资本市场从零起步,到跻身世界三甲,成为我国经济从计划体制向市场经济体制转轨的标志性成就之一。资本市场的壮大与我国国民经济的发展息息相关,相辅相成,相得益彰。

为总结、回顾资本市场建设的巨大成就,证券时报记者分赴全国各省、直辖市、自治区采访,探寻各地发展之道,并于今日起推出“崛起之路·中国资本市场巡礼”系列报道,敬请关注。

色的多元上市道路,实现境内境外、首发买壳多渠道上市。最后,形成了一股助推浙江经济发展的重要力量。上市公司的资金筹措能力、资源整合能力相对较强,在浙江经济发展中引领作用、示范作用比较大。很多上市公司都是行业龙头、区域骨干。

总的来看,浙江在资本市场发展道路上形成了自己的基本经验,即坚持探索创新与规范运作相结合,坚持企业主导与政府引导相结合,坚持加强监管和优化服务相结合。

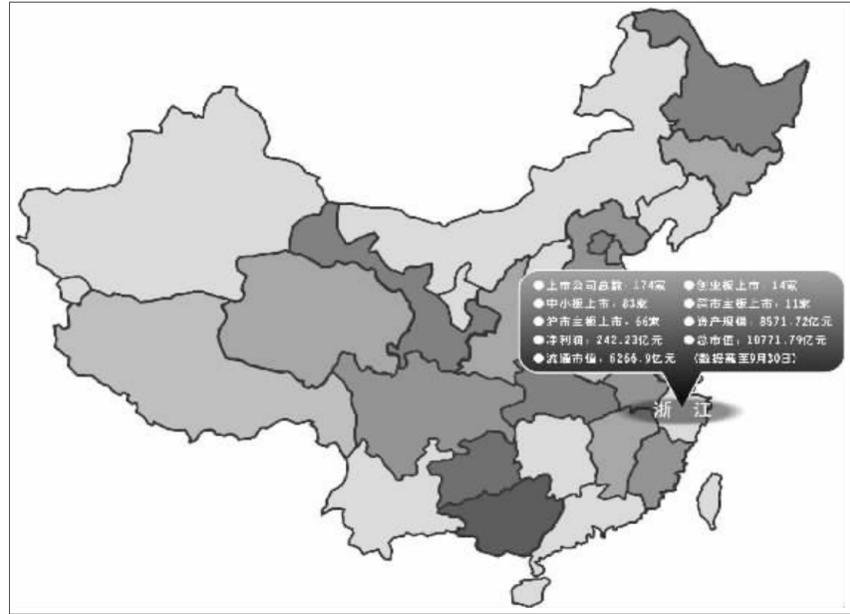
当然,浙江上市公司发展中也存在较为明显的不足。一是上市公司单体规模比较小,二是上市公司核心竞争力还不强,三是上市公司融资再融资的比例偏低等。

证券时报记者:我们观察到,浙江全省目前有境内外上市公司223家,其中有83家中小板公司、14家创业板公司,已然成为中小板、创业板的主力军,特色鲜明。此外,还有近50家境外上市公司和多家通过跨境地区买壳上市的企业。您认为形成这一特色的内在

原因是什么?

陈敏尔:这应该说是浙江资本市场发展与经济结构特别是企业所有制结构和组织结构紧密结合的结果。改革开放30多年来,浙江中小民营企业迅速发展,截至8月,浙江全省上市公司中,有173家由民营控股,占全部上市公司的79.7%,创造了资本市场许多个第一,比如说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境内上市公司,第一个以自然人控股发起的H股上市公司等。在今后相当一段时期,我国多层次资本市场体系中的中小板、创业板市场仍将是浙江企业上市的主阵地,这是浙江上市公司群体的鲜明特色。

此外,在上市途径的选择上,浙江企业没有局限于主板市场,也不只停留在国内市场或拘泥于首发上市,而是大小板块、境内外市场、首发买壳多渠道推进。目前,浙江全省共有31家企业通过收购兼并成功控制40家境内外上市公司,远高于兄弟省市平均水平。今后企业上市工作应继续



坚持多种渠道、多条道路,全面接轨多层次资本市场,推动多元化发展。

### 抓住机遇 把握经济转型升级主旋律

证券时报记者:我们注意到,您在日前召开的浙江上市公司发展工作会议上指出,上市公司要认清发展的宏观机遇,进一步发挥引领、示范作用,率先科学发展。就目前而言,您认为浙江上市公司发展面临哪些机遇?

陈敏尔:上市是企业抓住的一次重要的发展机遇,上市公司凭借较强的资金筹措能力及资源整合能力,可以取得远较其他企业更快的发展速度和更好的增长质量。在此基础上,上市公司要认清今后发展的宏观机遇,充分利用自身优势,实现更大发展。

首先是宏观经济回升向好带来的机遇。尽管当前金融危机影响尚未消除,但包括浙江经济在内的我国经济回升向好的势头进一步巩固,世界经济也在逐步复苏中,这将给企业带来更多的发展机遇。

其次是浙江经济转型升级带来的机遇。“十二五”期间,浙江将以转变经济发展方式为主线,把转型升级作为工作的着力点,在推进创新发展、绿色发展、统筹发展中必将为企业带来新的机遇。

第三是“十二五”规划提供的战略机遇。“十二五”规划具有引领性和指导性,将勾勒我国今后5年经济社会发展的宏伟蓝图,其中蕴藏着很多机遇。

最后是资本市场广阔发展的机遇。立足丰富的民间资本和旺盛的民营企业资金需求这一实际,“十二五”时期浙江将在积极融入上海国际金融中心建设的同时,全力打造“中小企业金融服务中心”和“民间投资管理中心”,实行差别化竞争、特色化发展,这将给上市公司带来更多的机遇。

证券时报记者:结构调整和转型升级是中国经济发展的必然选择,您认为浙江的上市公司在转型升级的大方向中应该重点关注哪些领域、做哪些调整?

陈敏尔:从浙江经济发展趋势看,当前已进入转型发展的关键时期,上市公司作为地方重大项目建设、大产业发展的主体,承担着做大做强产业、推动经济转型升级和促进经济持续健康发展的重任。

在产业结构调整上,首先应面向战略性新兴产业,省政府近日将出台生物产业、海洋新兴产业、新能源汽车产业、核电关联产业、物联网产业、高端装备制造业、新能源产业、节能环保产业、新材料产业等九大战略性新兴产业规划。其次要关注现代服务业,浙江将大力推动服务业加快发展,将编制包括现代商贸业、金融服务业、现代物流业、信息服务业、科技服务业、旅游业、文化服务业、房地产业、社区服务业、服务外包等十大重点服务业规划。此外,传统产业转型升级也是一个重点,主要思路就是延伸产业链、提升价值链。

上市公司应切实发挥好资金筹集及资本集聚优势,担当起新技术研发和重大装备更新改造的重任。此外,要充分发挥上市公司体制机制优势,引进紧缺中高级管理人才和核心技术,建立现代企业制度,实现科学化管理。

发展的工作中应扮演什么角色?陈敏尔:政府营造环境,企业创造财富。上市是企业行为,政府尊重企业的主体作用和主观能动性。在这一前提下,政府要发挥引导和调控作用,进行政策协调、工作推动,营造上市氛围、创造上市条件,切实履行好政府部门的应尽职责。

此外,针对已上市公司,浙江证券监管部门既要依法监管,更要优化服务,把监管寓于服务中,通过深化合作监管体系,建立长效服务机制,推动上市公司进一步完善公司内部治理结构,增强抗风险能力。

证券时报记者:中国多层次资本市场体系的建设为浙江这样经济活跃程度高的省份提供了难得的发展机遇,浙江省政府在推动企业和产业进一步接轨多层次资本市场方面有哪些举措?

陈敏尔:改革开放以来,国内证券市场的发展给浙江企业提供了四次机遇。第一次是1990年浙江凤凰作为全国第一只异地股在上交所上市,标志浙江企业进军资本市场迈出实质性的一步;第二次是2000年股票发行取消计划指标,取消所有制限制,实行市场化核准发行方式,给浙江企业特别是民营企业的发展带来了前所未有的机遇。第三次是2004年中小板推出,浙江中小企业凭借良好的发展前景与竞争力迎来了上市高潮。第四次是2009年创业板成功推出,极大地促进了浙江创新型企业开辟新的上市融资渠道。

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有力抓手,出台多项扶持政策,为企业上市和上市公司发展创造良好的外部环境。同时,打破企业上市中介服务的行业与行政区域壁垒,鼓励专业中介服务组织依法依规竞争,既弥补了浙江证券服务机构数量少、规模小的不足,又发挥了市场选择的效率优势。

此外,浙江各地通过财政补贴或减免上市过程中资产、股权过户费等政策尽可能降低企业上市成本,加大上市公司扶持力度。在许多市县,形成了对拟上市企业支持力度越大、当地企业争取上市的劲头越足、上市成功率越高、上市公司带动地方经济发展能力就越强的良性循环。

“十二五”期间,浙江将根据自身经济结构的特点,加强与资本市场的有机结合,进一步发挥上市公司在经济转型升级中的龙头带动作用,通过打造资本强省,为浙江从经济大省向经济强省迈进提供强有力的支撑。

证券时报记者:您认为政府在推动企业上市和规范上市企业

有形之手紧握无形之手  
企业主导与政府引导相结合

证券时报记者:您认为政府在推动企业上市和规范上市企业

# 实事求是做监管 规范市场促发展

## ——访浙江证监局局长王宝桐

证券时报记者 张霞

今年1-9月,浙江辖区新挂牌上市公司28家,这已是自2002年以来,浙江辖区连续9年新增上市公司家数占到当年全国新增家数的12%以上。在数量迅速增加的同时,浙江上市公司的质量也在不断提升,其中不少企业已经成长为行业的龙头、区域的骨干,在推动地方经济社会发展中发挥着日益重要的作用。

与此同时,浙江证券期货行业也从小到大,由弱至强,证券期货经营机构已近400家,证券交易额、期货交易金额均实现了高速增长。浙江资本市场的“列车”正如新开通的沪杭高铁一样,稳健、快速向前发展。

“实事求是”是浙江证监局一线监管工作的出发点和落脚点。在这一理念的指导下,浙江证监局始终围绕证监会党委的工作部署,强调以解决问题为工作导向,注意正确处理规范与发展、监管与服务两个重要关系,忠实地履行监管职责,创造性地开展工作,这是浙江证监局长期一线监管积累的最可宝贵的经验。”当记者提到浙江辖区在培育合格市场主体、证券公司综合治理、期货行业综合改革试点以及维护资本市场发展秩序等一系列成绩时,浙江证监局局长王宝桐总结道。

截至9月底,浙江辖区尚有境内拟上市公司96家,其中辅导期企业59家,已报会待审核企业29家,已过会待发行企业8家。面对不断增加的监管对象、

“树立主动担当的责任意识,是做好监管工作的前提。秉承实事求是的监管理念,是做好监管工作的核心。对违法违规行为的立案、查处只是手段,最终的目的还是要帮助企业规范发展。”

日益复杂的监管任务以及日趋紧张的监管资源,浙江证监局有着自己的坚持和创新。在长期的一线监管工作中,我们有五个方面的体会最为深刻。“已在浙江资本市场坚守近10年的王宝桐如数家珍。

首先,树立主动担当的责任意识,是做好监管工作的前提。证监会党委委派我们在一线工作,浙江省委、省政府也对我们寄予厚望,我们一定要不负重托,本着尽责的工作态度,主动为证监会、省委、省政府分忧解难,力争将问题解决在萌芽状态,化解在地方基层。”

据悉,在推动股权分置改革工作过程中,浙江证监局与上演股权之争导致股改工作“停摆”的百大集团各主要股东进行了多达40余次的谈话,做了大量艰苦的协调工作,避免了百大集团被证券市场边缘化,维护了投资者的合法权益。在证券公司综合治理工作中,浙江证监局没有简单地把矛盾和问题上交,而是积极稳妥地开展了金通证券、天和证券、金信证券等3家证券公司的风险化解在当地。

其次,秉承实事求是的监管理念,是做好监管工作的核心。浙江证监局始终坚持按照有利于保护广大投资者的合法权益,有利于维护资本市场的稳定,有利于推动地方经济与企业健康发展的指导思想来解决实际问题。”王宝桐认为。

为了给“出问题”的上市公司创造生存和后续稳定发展的条件,浙江证监局创造性地贯彻落实方针政策。面对严重资不抵债、浙可做退市处理的浙江海纳,浙江证监局主动协调浙江海纳的股东、债权人、法院等各方关系,将破产重整与股改结合起来进行,圆满解决上市公司持续生产和后续发展问题,使浙江海纳成为我国新破产法实施后首例按照债权人会议表决程序通过重整计划的上市公司破产重整案。

对违法违规行为立案、查处只是手段,最终的目的还是要帮助企业规范发展。”王宝桐说。在处理杭萧钢构、中捷股份等案件过程中,浙江证监局加强与地方政府、银行的沟通,避免将公司“棍子打死”,为公司的生存和发展创造了必要的条件。为防微杜渐,在上述案件发生后,浙江证

监局即召集全部上市公司董事长集体谈话,通报案件,告诫其切勿触碰资本市场“监管红线”,避免类似案件再次发生。

再次,掌握不断创新的工作方法,是做好监管工作的关键。”浙江证监局充分发挥和利用地方政府发展本地资本市场的积极性,通过建立合作监管制度、加强人员与信息交流等举措,摸索出一套具有浙江特色的合作监管机制;除了借助地方政府的力量,浙江证监局还与会计师事务所、保荐机构等中介机构建立起沟通协调机制,使其成为配合监管的重要力量。

与此同时,浙江证监局还设计了一套涵盖公司治理水平、诚信记录、财务状况、信息披露等几大类十个指标的评价体系,对上市公司进行风险分类,提高了监管的针对性和有效性。

第四,构建切实可行的规章制度,是做好监管工作的保障。”王宝桐表示,规范管理,制度先行。在内部协调和对外监管两个方面,浙江证监局均建立了较为完善的制度体系,从机制、制度上推动各项日常工作步入规范化、科学化的轨道。