

# 加快推进资本市场建设 促进经济又好又快发展

湖北省人民政府省长 李鸿忠

本市场的运行机制就是好中选好,优中选优,在公众投资人的监督下提高经营业绩和竞争力。从湖北经济结构调整任务重、产业升级空间大的省情来看,资本市场的择优功能对促进全省经济又好又快发展极为重要。

资本市场的融资功能对化解省城融资难题具有重要的倍数作用。资本市场建设对扩大内需战略的实施影响重大。扩大内需,不仅要加强投资,加快基础设施建设,而且要增加有效供给,改善供给结构和消费结构。我国巨大的储蓄资金,必然要通过资本市场的改革创新和发展引导出来,进而推动经济发展。通过资本市场能够充分发挥优化资源配置的作用,引导社会储蓄转化为长期投资,促进资本形成、积聚和流转,增强经济发展的内生动力。加快推进经济结构调整,要在发展中促转变,在转变中谋发展,这就需要充分发挥资本市场的融资功能。当前湖北正处于大发展、大投入的时期,解决资金问题是突破发展瓶颈的关键。湖北建设成促进中部地区崛起重要战略支点,必须更加充分地发挥资本市场特有的融资功能。通过资本市场加大直接融资力度,将为重大基础设施建设、科技经济融合筹集大量资金,为结构调整拓宽增量资金来源渠道。扩大资本市场直接融资,也能有效化解企业过度依赖债务融资形成的银行体系金融风险。

湖北省的证券化率为58.6%,只相当于全国总体水平(130%)的一半。资本市场发展水平与全省经济在全国的地位和作用极不相称。武汉市是全国在校大学生最多的城市,两院院士数量、研发人员数量、研发机构数量在全国居于前列,是国家创新资源最富集的地方之一。但是,由于资本市场、风险投资,包括技术股份化、智力资本化这些关键要素缺乏,大量的高新技术资源、知识产权,经过初级孵化出来的一些很有投资价值的产品,没有资本对接,无法实现产业化。要实现湖北经济又好又快发展,必须在资本市场建设方面狠下功夫,尤其是充分发挥资本市场的三大功能和三大作用。

资本市场的择优功能对推进经济结构战略性调整具有重要的导向作用。转变经济发展方式要求我们充分利用资本市场的择优功能,引导优质资产、优势项目向上市公司和符合国家产业政策的行业和领域集中,促进落后产能淘汰,推动产业结构优化升级。择优功能是资本市场的一个重要功能。在资本市场上,公司的投资价值主导资本流向,投资人通过广泛的信息收集和比较,以市场竞争的方式确定上市公司交易价格,优胜劣汰,公司再以更高的价格融资,实现更快更好地发展。资本市场的监督功能对促进优秀企业成长蜕变具有重要的激励作用。企业是市场经济的主体,实现经济长期平稳较快发展,企业持续健康发展是根本。这就要求我们充分发挥资本市场的监督机制,约束机制,提高企业的市场适应性和竞争力,不断提升企业发展的可持续性。资本市场与企业的互动机制,有助于企业自觉调整发展方向,改善经营业绩,对

企业体制转轨、经营转型有重要的推动作用,并以此来提高企业适应市场的能力。上市企业必须建立现代企业制度,按照上市公司的规范程序进行管理。普通公司变成上市公司的过程,就是按照社会主义市场经济体制,进行体制机制改造适应提升的过程。这个过程是一个普通企业向优秀企业蜕变的一次飞跃,是企业上台阶的过程。正是基于对湖北资本市场发展现状的正确分析和对资本市场重要功能作用的深刻认识,近些年来,湖北省加快资本市场建设取得了积极成效。

## 二、地方资本市场建设 政府要发挥主导作用

资本市场建设,地方政府大有可为。在西方成熟的市场经济体系中,企业上市完全是企业的自主行为。我国资本市场发展只有近二十年的时间,还在不断完善之中。企业上市不完全企业的个体行为,受制于多种因素,是一项由政府、企业、投资者、各类中介机构多方参与的系统工程,其中企业是融资主体,证券投资及其他机构是服务主体,政府是协调主体。现阶段一家优质企业要实现成功上市,需要经历多个程序的审核,需要在强有力的竞争者中胜出,还需要有承担上市不确定风险的勇气。做好企业上市的协调和服务工作,帮助企业解决上市过程中面临的困难和问题,推动更多的企业实现成功上市,政府责无旁贷。企业上市,政府主导作用不可或缺。

湖北省委、省政府高度重视资本市场建设,根据资本市场建设不够、政府主导作用发挥不够的实际,分析形势,理清思路,明确提出要把促进资本市场发展作为推动湖北经济发展的重要力量。自2008年起,每年召开全省资本市场建设工作会议,召集各州市分管领导和上市公司和重点

拟上市公司负责人参加会议,总结工作,交流经验,找出问题,研究解决办法,分析全省经济和资本市场发展形势,明确当年资本市场工作的目标和任务,增强全省上下推进资本市场建设的主动性、积极性和针对性。2008年提出湖北省要以政府为主导形成合力,推动湖北跃进到经济资本化的先进省份行列。2009年提出要硬措施把资本市场建设作为全省应对金融危机,保持经济平稳

较快发展的重要举措。2010年又提出把加快推进资本市场建设作为加快经济发展方式转变的一项重要工作来抓,以资本市场建设推动全省高新技术产业跨越发展,加大后备企业培育力度,提高上市公司“含金量”。

为推动企业上市,湖北省出台了一系列促进企业上市的指导性文件。2008年7月出台了指导湖北省企业上市和资本市场发展的重要文件——《湖北省人民政

府关于推进企业上市的若干意见》,明确提出湖北省推进企业上市工作的总体要求、基本原则和主要目标;简化和规范了省级上市后备企业的遴选程序和基本条件;推出了促进企业上市的扶持政策,包括企业上市直通车服务模式,降低企业上市成本,加大资金支持,优先安排企业用地,对上市企业实行奖励激励等。近两年湖北省兑现了8家上市企业的奖励政策。(下转 A6版)

湖北要建设成促进中部地区崛起重要战略支点,必须更加充分地发挥资本市场特有的融资功能。通过资本市场加大直接融资力度,将为重大基础设施建设、科技经济融合筹集大量资金,为结构调整拓宽增量资金来源渠道。扩大资本市场直接融资,也能有效化解企业过度依赖债务融资形成的银行体系金融风险。

党的十七届五中全会围绕科学发展观这一主题和加快转变经济发展方式这一主线,提出了“十二五”时期我国经济社会发展的目标和主要任务,其中强调要“加快多层次资本市场体系建设,显著提高直接融资比重”。回顾湖北加快资本市场建设的历程,我们对五中全会提出的这一要求有了更深刻的认识。资本市场是现代市场经济的重要组成部分,是促进资本形成和优化资源配置的重要渠道,加快推进资本市场建设,对于完善社会主义市场经济体制,加快转变经济发展方式,促进湖北经济社会又好又快发展,具有重大的战略意义。

## 一、资本市场是湖北经济又好又快发展的重要推动力量

资本市场发展水平是区域市场化程度的重要标志。资本市场建设和发展的核心是社会主义市场经济体制的运行,市场配置资源,市场决定融资。2008年,在湖北省召开的第一次资本市场建设工作会议上,我们提出:资本市场发展不够是影响湖北发展的瓶颈性制约因素;对资本市场的利用不充分,是湖北经济的一个标志性弱项。当时全省上市公司总市值只占全国的1.57%,而当年全省GDP占全国的比重为3.67%。

湖北证监局局长芮跃华:

## 充分利用创业板 促进科技对接资本

证券时报记者 卢晓利

- 坚持加强一线监管,切实维护资本市场运行秩序
- 坚持以服务促发展,提高资本市场服务经济的能力
- 坚持以创新为突破口,激发资本市场内在活力

主体和从业人员在资本市场上的良好形象。不断加大监管执法力度,加大案件查处,强化现场检查,完善打击非法证券活动的工作机制,严厉打击市场违法违规行,切实维护投资者合法权益。深入落实维稳责任制,健全协作机制,加强各类市场风险排查,稳妥处置突发事件,加强行业信息安全,确保全省资本市场的稳定运行。

二是坚持以服务促发展,努力提高资本市场服务全省经济的能力。湖北证监局将不断加大资本市场服务力度,在企业上市、并购重组、市场创新等方面积极开展培育辅导、政策咨询、窗口指导和教育培训工作,努力提高服务各类市场主体的水平,进一步引导发挥资本市场在转变经济发展方式和调整优化经济结构中的重要作用。

道。通过统筹规划,分类排队,推进全省行业龙头企业通过IPO或重组步入主板市场,支持优势行业如工程机械、交通运输、基础设施、文化宣传等门类重点企业上市融资成为产业龙头;进一步加快推进中小板企业上市,推动优质中小企业利用资本市场平台壮大规模,规范治理,创新发展;适应湖北省上市后备企业规模小以及高科技、高成长的特点,着力推进创业板企业上市,培育促进全省科技产业发展。要改变湖北上市公司再融资比重小的局面,加强政策指导和咨询服务,引导上市公司对照再融资要求,积极创新再融资方式,推动有融资需求的上市公司通过配股、增发、定向增发等多种方式进行再融资,提高再融资比重。

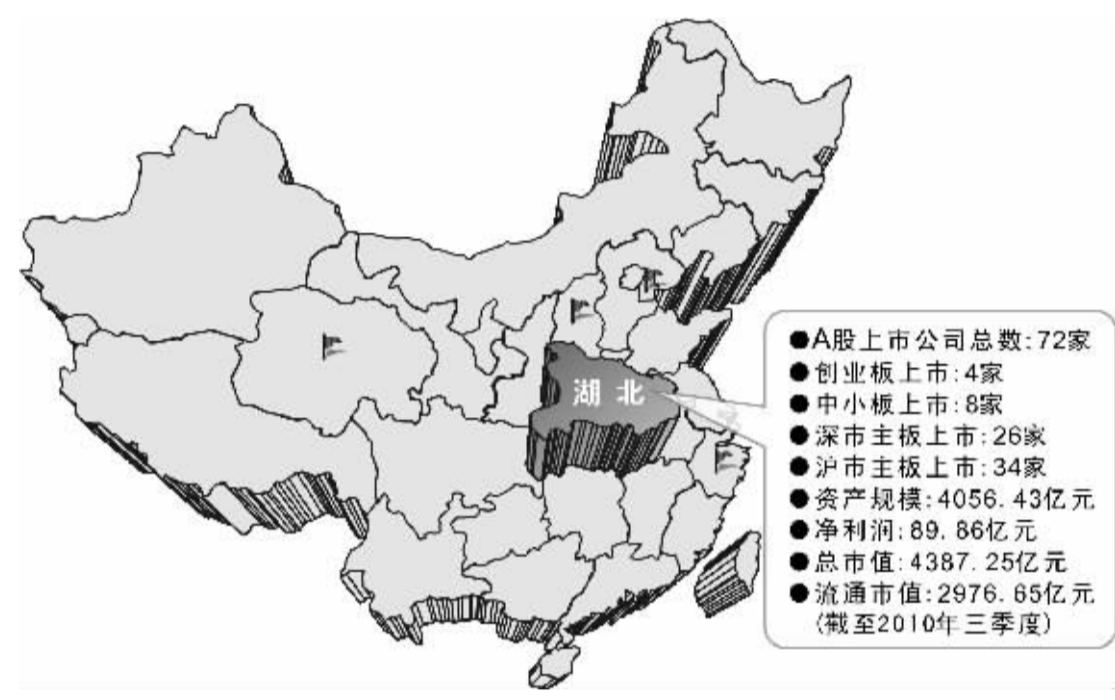
三是坚持以创新为突破口,激发资本市场内在活力。创新是资本市场发展的不竭动力,也是资本市场活力的源泉。推进全省资本市场快速发展,必须加快资本市场创新的步伐。首先是工作思路上的创新。在上市工作上,在坚持多头并

方针的同时,更要结合湖北企业规模小、成长性好的特点,突出创业板的重点。在资产重组上,要坚持政府主导、市场化运作的方式,适应全流通的市场环境,积极探索定向增发、吸收合并等重组方式的创新,进行定价方式和支付手段的创新。在市场发展上,既要坚持全省资本市场统一推进,又要突出武汉区域金融中心建设的重点。

其次是政策措施上的创新。要在企业上市、并购重组、引进新设各类市场主体方面不断进行突破,推动出台具有吸引力的优惠政策,形成全省大力发展资本市场的良好外部环境。

再次是市场结构的创新。要抓住湖北“两圈一带”区域发展战略和武汉城市圈“两型社会”建设的机遇,积极做好东湖高新技术开发区纳入代办股份转让系统试点各项准备工作,加强市场调查、企业分类及辅导培育工作,力促符合条件的企业挂牌交易,不断提高服务于科技型、创新型企业的工作水平。

最后是市场主体的创新。要充分利用创业板,促进科技与资本的对接,推动全省科技企业自主创新能力的提高;推动上市公司在治理结构、融资方式、并购重组等方面的创新,不断提高上市公司利用资本市场的能力。(下转 A6版)



## 湖北省政府金融办主任刘美频: 加大直接融资力度 服务湖北经济发展

证券时报记者 吴蒙

湖北省政府金融办主任刘美频日前接受证券时报记者专访时表示,湖北省委、省政府为配合制定“十二五”发展规划,开展了湖北资本市场大调研活动,以明确“十二五”期间发展和利用资本市场的目标、任务、责任和保障措施,强化资本市场优化资源配置的基础作用。今后,将通过扩大直接融资和经济结构调整两大途径,增强经济发展的内生动力,助推全省经济社会又好又快发展,具体将加大四方面工作的力度。

进一步落实企业上市的优惠政策,完善企业上市绿色通道制度,降低企业上市成本。在资金支持、项目用地、奖励机制、金融服务人才培养等各方面不断加大政策扶持力度。

一是加强辅导培育,加快企业上市步伐。在质量上,进一步优化湖北省上市后备企业资源库,完善动态管理制度,切实加强拟上市公司后备资源培育,提高后备企业质量,确保“培育一批、上市一批、储备一批”。在环境上,进一步落实企业上市优惠政策,完善企业上市绿色通道制度,降低企业上市成本。在资金支持、项目用地、奖励机制、金融服务人才培养等各方面不断加大政策扶持力度。在路径上,根据湖北上市后备企业特点,重点推进创业板和中小板上市。

二是全面发挥市场功能,扩大直接融资规模。推动上市公司并购重组,打造一批行业龙头和地方蓝筹旗舰公司。支持上市公司通过配股、增发等多

种方式进行再融资。支持和鼓励企业利用债券市场进行融资,扩大企业债券发行规模,优化融资结构。支持上市公司通过发行公司债、可转债、分离债等多种方式进行债券融资,支持信托股权融资。

三是发展创投基金,支持中小企业成长壮大。做大省级创业投资引导基金,与国内外创业投资机构合作,重点支持湖北省高新技术企业和初创型企业发展。通过政府引导、扶持和有限参与,鼓励企业、金融机构、个人、外商等各类投资者积极参与创业投资,吸引更多的海内外风险投资机构落户湖北。

四是加快产权市场建设,推动多层次资本市场发展。积极推进东湖高新区、襄樊高新区进行代办股份转让系统试点,探索开展非上市公众公司股权交易试点。加快以光谷产权交易所为核心的产权交易机构整合重组,尽快形成立足城市圈、面向全省、服务全国的多功能、多层次的综合性产权市场。加快排污权交易发展,争取建设成为全国排污权交易中心。

刘美频表示,近年来,湖北省委、省政府把加快资本市场发展,扩大直接融资规模作为贯彻落实科学发展观、转变经济发展方式的重要抓手。通过加强组织领导,建立协调机制,出台优惠政策,完善绿色通道,努力发挥资本市场功能。目前湖北省资本市场呈现市场体系日益健全,直接融资规模不断扩大,资源配置能力逐步增强的局面,为推动全省经济社会又好又快发展做出了积极贡献。

具体来说,体现在以下几方面:一是湖北全省企业上市工作取得了重大突破。2009年以来,先后有光迅科技等5家中板公司、中元华电等4家创业板公司和九州通1家主板公司发行上市,成为近年来上市进程最快的

时期。截至目前,全省共有境内上市公司74家,居全国第8位、中部六省第1位,累计融资723.72亿元。

二是湖北上市公司再融资工作成效显著。2009年以来,全省上市公司通过定向增发、配股、发行企业债等再融资方式不断加大再融资步伐。共有6家上市公司成功实施配股,融资71.86亿元;4家上市公司实施定向增发,融资22.73亿元;1家上市公司发行公司债,募集资金7亿元。

三是证券期货经营机构不断发展壮大。两家总部在武汉的证券公司获得跨越式发展,长江证券通过配股、天风证券通过增资扩股,规模与网点不断扩张,各项创新业务进展顺利,资产质量稳步提升。目前全省共有证券营业部146家,投资者开户数344.36万户,营业部经营运作日益规范。2009年以来,全省期货经营机构累计代理交易额5.6万亿元;3家省内期货公司累计代理交易额4.6万亿元。

四是金融创新成果丰硕。成立省级政府创业投资引导基金,鼓励和引导民间资本为湖北高新技术和创新性中小企业发展提供融资支持。2009年以来,湖北新成立各类创业投资基金、产业投资基金、股权投资基金近30只,注册资本50多亿元;组建湖北省统一的产权交易平台,2009年以来,全省产权交易累计529.97亿元,综合业务指标继续居全国前列;组织开展非上市公司股权交易试点探索。组织研究股权交易系统及制度框架,为110家高成长性企业在光谷联交所办理股权集中托管,为迎接场外交易市场试点奠定了坚实基础;在全国率先开展了主要污染物排污权交易试点探索,依托光谷联交所组建了湖北环境资源交易所,组织开展排污权交易4次,成交额达916.2万元。