四川资本市场:辉煌廿载 更上层楼

证券时报记者 **刘昆明**

20年、87家境内外上市公司、1448亿元直接融资……从无到有,从小到大,作为全国资本市场的一个缩影,四川资本市场20年来走过了萌芽、起步、规范、壮大的发展历程,为促进地方经济发展、深化经济体制改革、传播现代经济理念发挥了重要作用。

展望未来,中国证监会四川监管局局长杨勇平说,四川资本市场未来发展潜力巨大,并已开始具备在更高层面服务经济社会发展的基础和条件。

辉煌20年

一路走来,四川资本市场正快速地发展壮大。20年间,四川资本市场取得了令人瞩目的成就。

权威数据显示,截至今年9月末,四川资本市场有上市公司87家 (其中A股80家、境外9家,其中有2家属A+H股),证券公司4家,期货公司4家,证券营业部198家、正在筹建的5家,异地期货公司在川营业部5家。

截至7月末,有证券投资者账户677.87万户,1月至7月累计实现证券交易额18721.08亿元。上市公司数、证券期货经营机构数、证券投资者开户数分别比1999年增长了57.14%、75.62%、81.73%。

20年来,四川资本市场累计实现直接融资1448.37亿元,为企业提供了源源不断的资金支持。一大批行业骨干企业、龙头企业通过资本市场发展壮大,对地方经济和行业发展的引领、带动作用日益显著。

在上市公司经营质量上,数据显示,今年上半年,四川上市公司实现营业总收入1344.87亿元,同比增长19.22%,占四川规模以上工业企业营业总收入的12.67%;实现净利润82.92亿元,同比增长69.82%,占四川规模以上工业企业净利润的12.76%。

目前,四川资本市场已经形成了主板、中小板、创业板的层次完善的上市公司体系;全国各大证券公司在川都设有分支机构,机构数量位居中西部第一;会计师、律师、资产评估师事务所众多,中介服务体系门类齐全。

从萌芽到规范

回眸曾经走过的路,有阳光也有风雨,但四川资本市场总能在挑战中抓住发展机遇。

20世纪80年代初,四川在全国率先实行企业股份制改造试点,成都市工业展销信托股份公司成为新中国成立以来有记载的第一批以募集方式成立的股份公司。

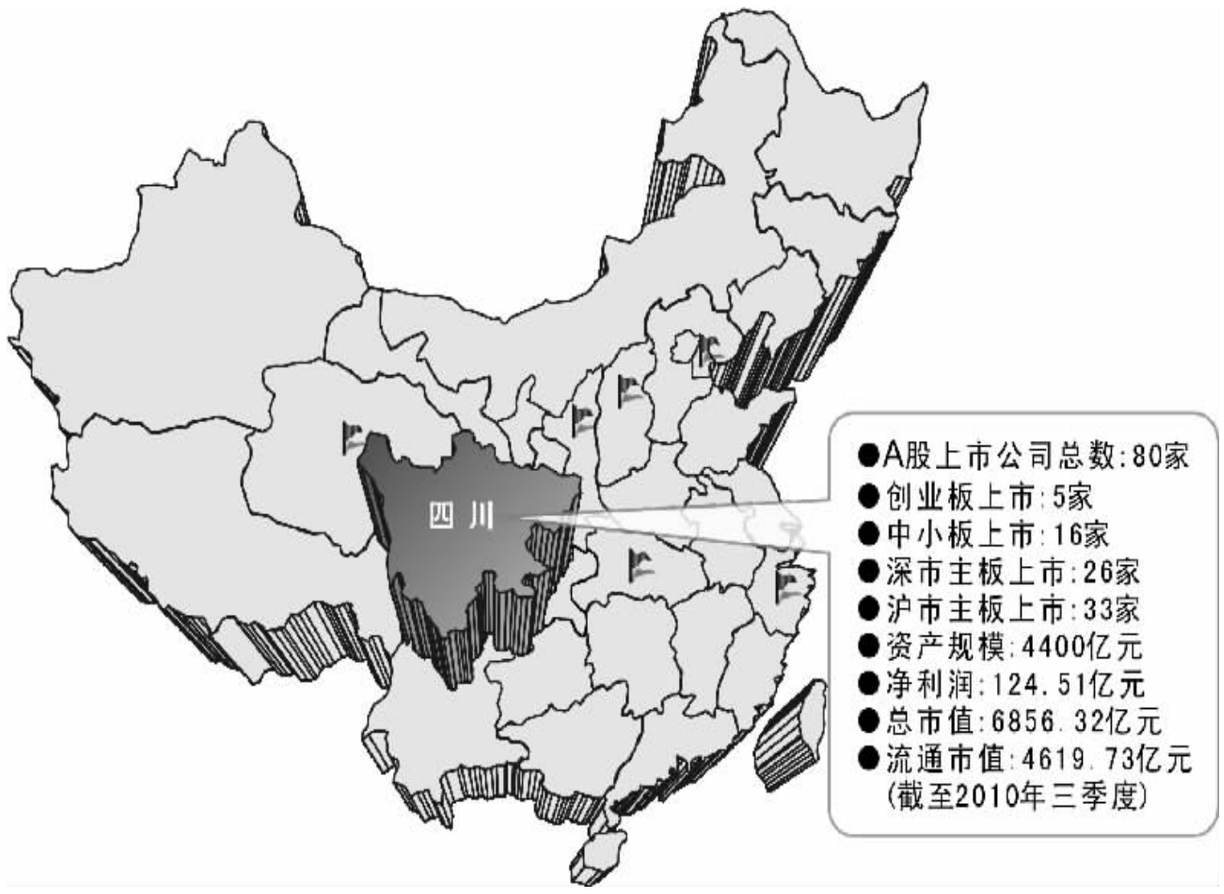
1987年,成都信托投资公司试办证券柜台交易,随后四川省证券股份有限公司和四川第一家证券营业部成立;1991年,四川省证券交易中心成立。截至1991年底,全省有证券公司3家,信托公司证券交易营业部35个,证券业务代办点400多个。

借着起步早、大胆创新的优势,四川取得了股份制改造的全国领先地位,也为以后四川资本市场抓住改革开放机遇,乘势而上、创新发展奠定了基础。

1992年开始,四川成都、绵阳、乐山等地先后出现了自发性的证券交易市场。随后,成都红庙子市场成为当时全国规模最大的证券自发交易市场。1993年,川盐化A、乐山电力相继在深圳证券交易所、上海证券交易所挂牌上市;成都电缆成为中国第一批在境外(香港)融资的企业,拉开了四川企业积极利用资本市场融资发展的序幕。

至1999年底,四川已有上市公司56家,证券营业部111家,投资者账户373万户,年证券交易额1390.60亿元,各项指标均居西部第一位。

新中国成立以来有记载的第一批以募集方式成立的股份公司——成都市工业展销信托股份公司股票



2000年以后,四川和全国市场一样,早期发展过快导致四川资本市场一些历史遗留风险逐步显现。为了尽快消除遗留风险对资本市场造成的影响,从2004年开始,按照证监会统一部署,四川开展了证券公司综合治理工作,通过近3年的综合治理,四川5家证券公司未有一家被风险处置,客户资产也安全完整,为以后的创新发展奠定了基础。

与此同时,四川资本市场开展了股权分置改革、上市公司"清欠"等重大专项工作,提高了上市公司质量,增强了上市公司的行业地位,上市公司对地方经济的拉动作用日益显现。

至2008年底,四川已有A股上市公司67家,证券公司5家,期货公司4家,证券期货经营机构197家,投资者证券账户开户数590万户,实现年证券交易额2.41万亿元。

创造历史 大灾后大发展

2008年5月12日,四川发生了震惊中外的特大地震,四川资本市场遭受严重打击。据了解,当时有26家上市公司受到不同程度的损失,134家证券期货营业网点受灾严重,直接经济损失累计达10亿元。

中国证监会高度重视抗震救灾和灾后重建工作。尚福林主席带队深入重灾区调研,确立了开辟"绿色通道",支持灾区企业首发上市和上市公司再融资等资本市场支持灾后重建的一系列政策措施。

面对灾难,四川证券人临危不惧,迎难而上,以坚韧不拔的意志和顽强拼搏的精神,确保了四川证券市场的平稳运行,创造了中外证券史上"大灾之后不休市"的纪录,取得了资本市场灾后重建的全面胜利。

据了解,"5·12"大地震至今,四川企业利用资本市场累计实现融资478.64亿元,占四川资本市场历年实现融资额的41.68%。其中,有21家公司实现首发上市,融资195.22亿元,有15家上市公司实现再融资,融资283.42亿元。首发融资金额以及上市公司再融资金额分别占同期西部12省区市的44.26%和22.86%。

除了上市公司融资,证券期货也得到了长足的发展。华西证券获得了集合资产及定向资产管理、股指期货中间介绍等多项业务资格。国金证券公司完成了对控股子公司国金期货的增资扩股,获得了股指期货中间介绍业务资格。这些业务突破,为四川证券公司创新发展开辟了广阔的空间。此外,落实了6850万期货投资者保障基金收购嘉陵期货公司客户权益,彻底化解了嘉陵期货历史遗留风险,确保了四川金融稳定和社会稳定。

新机遇 新征程

面对已经取得的辉煌成绩,四川证券人没有骄傲。站在新的起点上,四川证监局局长杨勇平表示,四川资本市场已经开始具备在更高层面服务经济社会发展的基础和条件,有能力领跑中西部地区,迈上新台阶。

据了解,根据多年的发展经验,四川已经构建起"政府搭台、企业参与、交易所指导、各方扶持"的企业上市培育工作机制,形成了"上市一批、辅导一批、改制一批、培育一批"的企业上市培育体系。

目前,四川有已批准待实施融资的企业4家,预计融资23.7亿元,其中,首发融资3家,预计融资19.9亿元,上市公司再融资1家,预计融资3.8亿元;有13家企业已向证监会上报融资申请材料;还有41家企业进入上市辅导程序;超过300家企业接受了改制辅导培训。

在上市公司再融资方面,借助综合监管体系,四川上市公司近年来解决了长期以来制约企业发展的公司治理痼疾、资产权属及利益输送等一系列重大问题,独立性和盈利能力都得到大幅提升。目前四川已有2/3的上市公司具备了再融资能力。

此外,多层次资本市场建设的加快推进也为四川企业利用资本市场开辟了广阔空间。四川产业门类齐全,工业园区发展迅猛,拥有成都高新区和绵阳科技城园区两个国家级高新科技园区,园内中小企业、高新企业众多,利用主板、中小板、创业板等多层次资本市场的潜力很大。未来,随着统一监管的场外交易市场建设步伐加快,四川企业利用资本市场发展壮大必将迈上一个新的平台。

成都高新区企业上市将进入爆发期

——访成都高新区贸易发展局局长汤继强

证券时报记者 **刘昆明**

"我们预计未来成都高新区的企业会进入一个上市爆发期。"在谈到园区企业上市节奏时,成都高新区贸易发展局局长汤继强说,"成都高新区成立20年来,我们始终坚持一个重要理念:科技必须与资本结合,才能产生强大的生命力。"

目前,作为西部高新园区的排头兵,成都高新区已拥有20余家上市公司,等待排队上市的企业100余家,正在改制辅导的有300余家。在刚刚结束的2010第三届"世界创新与投资促进平台"发布会上,成都高新区荣获2010年度"中国最具投资潜力经济园区",位居全国各高新区第3位。

分析成都高新区上市企业的特点,汤继强表示,在四川上市公司中,成都高新区可以成为一个独立的板块,拥有自己的区域特点,特别是在近期上市的企业中,高新区培育的企业都是从无到有的创业企业,并非通过老国企改制而来,他们拥有沿海高新企业的特点,而且成都高新区一开始就注重引进国际大型企业集团,现在已经形成一种国际产业的氛围,使园区内企业具有强烈的国际视野。

汤继强认为,从成都高新区的发展经验来看,金融是现代经济的皮肤,过去的经济主要是实体经济,但现在是实体经济和虚拟经济并行,企业的高科技需要与金融结合,才能产生最大的生产力,成都高新区的管理者和企业都认识到这一点,所以不仅园区鼓励扶持企业上市,企业自身也看到上市带来的好处,特别是实施西部大开发以后,成都高新区很多企业都尽可能把公司做规范,做成公众公司,把上市当成企业发展的主要目标。

成都高新区上市公司数量的快速增长,顺应了西部大开发的大趋势。"汤继强说,"西部大开发政策实施以来,西部吸引了全球的目光,更吸引了资本市场的目光,因为整个国际经济结构的调整,使国外的市场变得有限,中国的市场则表现得很活跃,中国的西部市场表现得更活跃,而活跃的市场对资本的需求,对资本的吸引,都比其他区域更好"。

在这种情况下,西部哪些区域最先国际化?"我认为是成都,而成都的排头兵就是成都高新区,因为高新区拥有很多国际型企业,带来了很多国际理念。用一个比喻来说就是,成都高新区属于西部的东部。"汤继强说。

汤继强表示,上市虽然对推动地方经济的发展很有作用,但对那些离上市还有很长距离的处于初级阶段的企业来说只是未来的一个方向,远水解不了近渴,政府依然要立足当下,上市属于锦上添花,并非雪中送炭,政府要做的大量的工作仍然是雪中送炭,为企业在上市之前的每一个环节做好服务,为那些离上市目标较远的企业做好扎实的基础工作。

"做产业要耐得住寂寞,因为从创业到上市是一个漫长的过程。"汤继强认为,企业既要接受市场的考验,还要接受自己的考验,看自己的团队、自己的技术、自己的管理能力是否符合上市的要求。现在成都高新区正聚集一大批优秀的企业和企业家,在具备很好的金融服务环境、政府服务环境、产业发展环境的情况下,未来会培育出越来越多的上市企业。

一个证券记者眼中的四川资本市场20年

证券时报记者 **华 雪**

在我四处查阅相关文件,梳理四川资本市场20年的大事件时,许多往事清晰重现,屈指算来,从跟随红庙子拥挤的人流第一次认识股票到投身证券新闻至今,也有近20年的时光了。

我曾经发表在《证券时报》1998年底的一篇文章《红庙子白庙子》先后两次被王安先生在他主编的《资本中国》中引用,用来描述红庙子市场。"炒家天天在红庙子街边摆上桌子,桌上放着一沓沓万元一扎的钞票,桌边挂着收购股票字样的白纸,三五成堆地坐在桌后喝茶,谈行情,晒太阳,等着人们持股来卖。那些花一元钱一股买来原始股的人哪里经得起转眼五六倍七八倍利润的诱惑,纷纷持票上街。赚钱的示范效应是巨大的……工农商学干都加入到红庙子的人流……红庙子的成交是在众目睽睽之下进行的,一方仔细验票和身份证,一方哗啦啦数钱,钱票两清,围观者满足地叹口气,低声传递着刚才的成交信息,成交者迅速消失在人流中。往往是从街这头还没走到街中间就获知——嗨!又卖亏了'!"

红庙子是四川资本市场的"启蒙初级读本",而后来相继发生的严重违规事件却又给四川资本市场的方方面面提供了一个发生在身边的反面教材,所幸这种错误很快在市场中得到纠正,事件中市场各方都获得了宝贵的经验。

作为敢为天下先的四川人其实从来就不缺创新的勇气。1998年,民营企业托普集团收购川长征,成为证券市场上成功借壳上市的第一例。一般的借壳上市是先收购后注资,而托普借壳的特色在于其先对川长征注入优质资产,再将其收购,使其完全产业转型。即使放在今天,也不能否认当时其在资本市场资产重组的典范效应。

托普集团的领军者宋如华是一个经常仰天长啸、壮怀激烈的人物。在他的西部软件园,大大的风景池就是一幅世界地图的造型,向世人昭示他的宏图大志。我不止一次地听他讲要效法印度软件大王,在中国建立他的软件帝国。但当他成功地以每股33元的高价增发募得10亿人民币后,却头脑发热地在全国圈地建20多个软件园,最终导致资金链断裂。我至今没读懂当年托普增发时的募资说明书,一连串的高科技软件术语打得我发懵,我当时也请教了专家,但专家也没给我讲清楚。当然,钱最终也没往募资说明书上的项目投。后来经常听人说,假设托普没上市,假设托普没那么容易到手10亿人民币,假设他没有假大空地声称在全国招5000名软件工程师被媒体质疑,宋如华的托普集团兴许还在。当然,历史不能假设,但有一点是可以肯定的,那就是在证券市场得来的钱如果没用好,最终会导致灭顶之灾——在证券市场上混,早晚是要还的。

在我见证的重组中,博瑞传播可以称得上是四川资本市场成功重组的典范。从四川电器到博瑞传播,十来年过去,公司背靠成都商报这棵大树变身为传媒企业,并且正在茁壮成长。

5·12汶川大地震后的5月16日,我参加了震后首次东方电气年度股东会,董事长斯泽夫"青山依旧在,东方会更红"这句广为传播的誓言最早出现在《证券时报》的纪实报道中,见证了东方电气借助资本市场迅速走出阴影、重建家园的过程。近两年,借助资本市场,东方电气又大力推进新能源产品开发,水电、风电、核电等清洁能源设备板块产值比重大幅上升,结构调整已经初见成效。

人头攒动红庙子