

资本做先导 “大象”再起舞

——访山东省省委常委、常务副省长王仁元

证券时报记者 崔晓莉



20年来,以“大象经济”著称的山东,其经济实力始终在全国名列前茅,在中国资本市场上也始终占据着重要位置。

那么,在“转方式、调结构”的大潮中,山东如何借助资本市场实现华丽转身?证券时报记者就此专访了山东省省委常委、常务副省长王仁元。

推动优势企业境内外上市

证券时报记者:多年来,山东GDP始终名列全国前茅,但山东经济结构性矛盾也很突出,“转方式、调结构”因此成为山东的首要工作。那么,资本市场在“转方式、调结构”中起到了怎样的作用?

王仁元:目前来看,山东资本市场对于“转方式、调结构”的作用已经初步显现。

首先,符合国家产业政策和经济发展方向的企业,通过在资本市场首发上市和再融资获得了更多的发展资金,一级市场资金更多流向先进制造业和战略性新兴产业。截至10月末,今年山东战略性新兴产业和先进制造业上市公司股票融资305.08亿元,占全部融资额的90%。

其次,二级市场资金向优势企业集聚,资本市场资源配置作用更加显现。山东优势龙头企业,和战略性新兴产业获得市场认可,出现了海信电器、华东数控、潍柴动力、中国重汽、青岛海尔、烟台氨纶等一批受投资者青睐的公司,潍柴动力连续两个年度名列沪深股市每股收益第一名。

6月份,山东省委出台了《关于加快经济发展方式转变若干重要问题的意见》,提出“积极培育上市后备资源,推动优势企业、高科技中小企业境内外上市融资”,把推动企业上市作为“转方式、调结构”的重要举措,下一步将加大工作力度,围绕“转方式、调结构”的中心工作,大力发展山东资本市场,充分发挥资本市场资源配置的基础性作用。

利用资本市场促进并购重组

证券时报记者:那么,山东下一步怎样利用资本市场来推动“转方式、调结构”呢?

王仁元:资本市场是促进资本形成和优化资源配置的重要渠道,是“转方式、调结构”的重要抓手,山东将继续抓好上市资源培育、积极推动企业上市,落实好《国务院关于促进企业兼并重组的意见》,利用资本市场推动上市公司实质性并购重组,为“转方式、调结构”搭平台,拓渠道,融资金。

在推动企业上市方面,重点是要鼓励和支持符合国家战略性新兴产业发展方向的,特别是新能源、新材料、信息、生物与新医药、节能环保、先进制造、高技术服务等领域的企业,以及其他具有自主创新能力和成长性强的企业到创业板上市;同时,鼓励和支持具有发展潜力、主业突出的特色企业和高新技术企业到中小企业板上市;其次,要充分调动企业上市积极性,鼓励和支持主业突出、资产规模较大、盈利水平较高、竞

争力较强的企业在主板市场上市。

在推动上市公司并购重组方面,一是支持具有相对竞争优势的上市公司,通过整体上市、定向增发、资产收购、行业整合等形式进行资本扩张和产业升级;其次,推动绩差上市公司通过引进战略投资者、注入优良资产、资产置换等方式实施重组,改善企业经营状况和发展质量。当前,尤其要注重对壳资源的充分利用,积极推动山东文化传媒、金融服务、港口机场等产业与壳资源的有效对接。

目前,我们正在对利用资本市场促进企业并购重组进行调研,拟出台一系列政策措施对利用资本市场的并购重组进行支持,也对山东上市公司引导产业布局上有一个指导性的意见。

推进国有资本证券化

证券时报记者:我们注意到,日前召开的山东省省管企业资本运营工作会议”特别强调,要继续推进山东省国有资本的证券化及国有资产的整合上市。目前,山东国有资本的证券化取得了怎样的成绩?未来有何打算?

王仁元:近几年,通过大规模的并购重组和资本证券化的稳步推进,山东省管企业的资本运营水平大幅

提高。截至今年6月底,山东省管企业境内上市公司有22家,上市股票26只,总市值3417亿元;主营业务收入1454亿元,净利润96亿元;净资产收益率10%,每股收益0.464元。

我们计划到“十二五”末,山东省管国有企业中,发展壮大类企业至少要控股1家主业上市公司;5户左右企业实现主营业务整体上市;每年培育10户左右创新能力强、科技含量高、发展前景好的省管权属企业作为上市资源,其中至少2户实现首发上市。

金融先行 打造资本强省

证券时报记者:今年,黄河三角洲高效生态经济区发展规划上升为国家战略,山东半岛蓝色经济区发展规划也已经上报国家,这给山东经济的大发展带来了很好的机遇。区域建设离不开金融与资本市场的支持,那么,山东计划怎样利用金融与资本市场来推进这两个区域的建设呢?

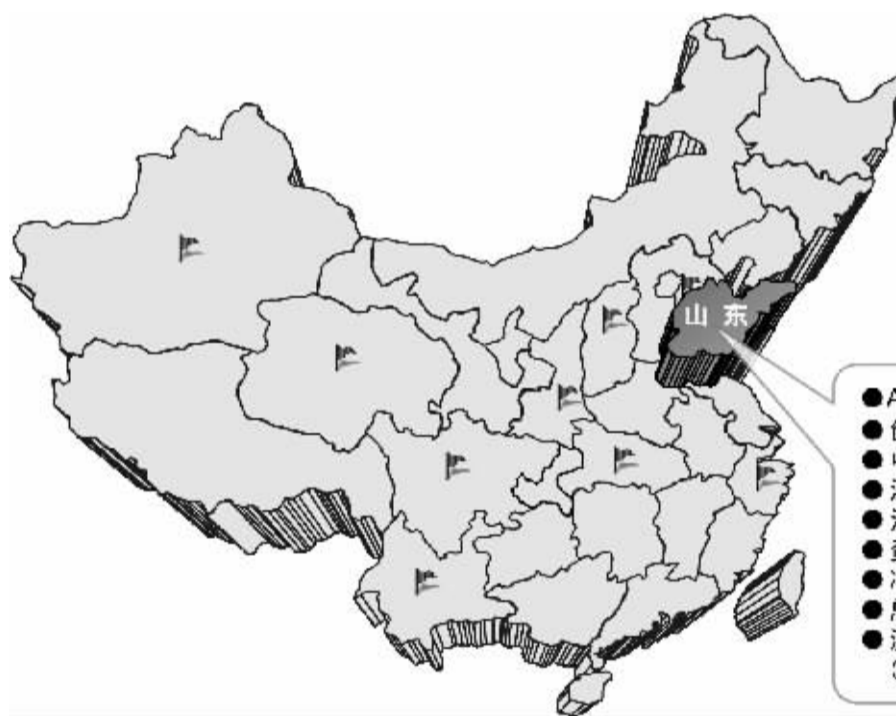
王仁元:黄河三角洲发展规划上升为国家战略,山东半岛蓝色经济区发展规划上报国家后,资本市场对这些重点区域带动战略的支持作用持续增强,重点区域战略的实施也对资本市场发展提出了新的更高的要求。

目前黄河三角洲区域共有上市

公司24家,占全省的12.7%。前三季度度新上市公司5家,占同期全省的19.23%,融资41.64亿元,占全省首发融资的21.37%。重点后备资源数量14家,同比增长10%。山东半岛蓝色经济区共有上市公司83家,占全省的44.15%,处于辅导期和审核阶段的拟上市公司占全省2/3。

目前,黄河三角洲产业投资基金获国家发改委批准筹建,山东正在探索建立黄河三角洲土地交易市场,实现土地货币化交易,盘活土地后备资源。山东半岛蓝色经济投资基金已经成立,首期募资3亿美元,可带动社会资本和银行贷款21亿美元至24亿美元。

“十二五”期间,山东省还将在期货市场、债券市场、产权市场、产业基金、股权投资基金、股权投资、金融租赁、信托投资等方面进行改革创新,加快建设新型金融要素市场。对胶东半岛高端制造业集聚区、日照精品钢铁基地为龙头的鲁南临港产业区、省会经济区等重点发展区域,也将坚持金融先行的原则,区别不同情况研究制定相应的金融扶持政策,并加快推进实施,努力打造济南、青岛区域金融中心,建设资本市场强省,为“转方式、调结构”提供强有力的支持。



山东证监局局长徐铁:

全方位创新监管 促进资本市场稳健发展

证券时报记者 卢青

本报讯 经过近20年的发展,山东上市公司从无到有、由弱而强,证券期货经营机构竞争力也不断提高。目前,山东辖区(不包括青岛市)共有境内上市公司109家,上市股票119只,累计融资额达1200多亿元;辖区证券公司1家,证券公司分公司3家,证券营业部156家,期货公司3家,期货营业部31家,以齐鲁证券、鲁证期货为代表的优秀中介机构正在茁壮成长。

山东资本市场发展取得如此成绩,离不开监管部门的科学有效监管。在中国资本市场迎来20岁生日之际,证券时报记者专访了山东证监局局长徐铁。

徐铁表示,山东证监局一直秉承“科学监管、及时监管、和谐监管”的理念,坚持与时俱进,适时调整监管思路,积极探索监管规律,创新监管手段,不断提高监管的针对性和有效性,为促进山东资本市场稳定健康发展做出了积极贡献。

化解风险确保一方市场平安

回顾山东资本市场发展的历史,山东证监局查获了一批大案、要案,重拳打击了辖区内各类非法证券活动,全力保障了投资者的合法权益,

确保了辖区市场的一方平安。

谈到大案要案,发生在山东辖区的东方电子案、天同证券案自然绕不过。徐铁认为,东方电子案是辖区具有一定历史意义的事件,它是山东证监局成立后参与查办的第一个大案要案,是辖区第一例因证券违法违规被移交司法部门的案件,同时也是迄今为止证券市场涉及利润虚假数额最大、因信息披露虚假引发民事赔偿数额最大的案件。以史为鉴可以知兴替。徐铁表示,在中国资本迎来20周年生日前夕重提此案,希望辖区上市公司能够从中得到警示,引以为戒,牢固树立法制观念和诚信意识,共同推动辖区证券市场健康发展。

天同证券挪用客户证券交易结算资金也是一大案件。天同证券的风险化解和处置历时近4年,凝聚了多方力量和智慧。徐铁表示,在对天同证券的风险处置过程中,山东证监局既坚持原则,严格遵守国家政策和法律法规规定,确保账户清理、第三方存管、证券类资产转让等风险处置核心工作依法合规推进,又结合山东实际,对齐鲁证券公司进行重组,推动公司做大做强,取得了非常好的成效。徐铁介绍说,2007年,山东证监局以期货公司风险处置为契机,重组形成了综合实力较强的鲁证期货公司,

在全国做出了表率。

回顾山东资本市场的发展历程,股改工作不得不提。股改时,山东证监局将其作为头等大事来抓,将每家公司的股改工作落实到人,实施明确的责任制,在宣传改革、推动改革、解决改革中的具体困难和问题等方面做了大量工作,确保了山东辖区上市公司股改的全面收官。

后股改时代监管全方位创新

山东辖区经过几年的综合治理,证券期货机构重大风险隐患基本消除,步入常规发展时期;案件稽查和“打非”工作取得显著效果,辖区市场秩序明显改善。但由于受国际金融危机冲击影响,由此引致以及市场主体本身存在的非规范运作风险仍然需要高度关注。

为促进辖区上市公司提高规范运作水平,最近山东证监局对辖区上市公司实施了“百日行动”。行动过程中,山东证监局共开展现场检查30家次,占辖区上市公司的29.7%,现场检查的频次、广度和深度均是前所未有的。

总结此次百日行动的成效,徐铁表示,山东证监局深入探索上市公司监管规律,逐步实现了由监管责任人制向岗位责任制转变,由事后监管为主向事前教育防范、事中检查督

导、事后问责惩处的全程式监管转变,由独立监管向协作监管转变,初步构建了立体的风险防控体系,积极应对和化解了部分公司出现的风险。

经过此次“百日行动”,辖区上市公司对公司治理重要性的认识进一步提高,逐步实现了由被动完成监管部门要求到主动改善和提升公司治理水平的转变。

徐铁提到,推动上市公司规范运作不仅仅是证券监管部门的事情,需要有关各方共同参与,合力推进。今年4月,山东证监局与山东省金融办共同签署了《上市公司监管合作备忘录》,完善了综合监管体系。在对拟上市公司监管等方面,山东证监局的做法也颇有创新之处。在对拟上市公司监管中,山东证监局从改制环节入手,及时调整监管定位,监管重点,在监管中更多地体现“补位”。

山东证监局还积极探索对证券期货机构的有效监管模式,率先建立了岗位责任制,并推广至上市公司监管领域;建立了全面法人监管工作模式,将辖区证券、期货公司在辖外设立的分支机构纳入监管范围;进一步完善证券机构现场检查方式,增强监管工作威慑力。同时积极推动期货公司运作规范,探索建立辖区期货公司高管人员强制休假制度,要求期货公司在高管人员强制休假期间派人接

替其工作,并实施内部稽核,据悉,这一做法在派出机构中尚属首创。

在稽查环节,山东证监局积极运行“平战结合”的工作体制,提高现有监管资源的使用效率。稽查后备力量“平时为民,战时为兵”,形成“平战结合”的工作体制,提高了现有监管资源的使用效率,这在派出机构中属于首创。同时,构建了非现场检查、现场检查、稽查提前介入、非正式调查、立案稽查直至移送司法处理这样一种“步步深入、层层递进”的处理机制,实现了日常监管处室与稽查处室之间的“联动”。

在谈及监管心得时,徐铁认为可总结为四个理念:一是科学监管;二是及时监管;三是和谐监管;四是尊重中国国情,即监管工作既要符合中国国情,也要重视借鉴国外先进的监管理念。四个监管理念归结到一点,最终落实为科学、有效监管,即注重和强调监管的科学性和有效性。

徐铁表示,山东证监局还将加大资本服务力度,努力提高市场主体的规范运作水平,以紧抓上市公司风险的防范和处置、培育和促进证券期货公司的核心竞争力、强化稽查和“打非”为重点,着眼于建立科学监管的长效机制,进一步调整监管理念,改进监管方式,确保辖区资本市场的平稳运行。

山东省金融办主任李永健:加大资源整合力度 推进要素市场建设

尽管2010年山东资本市场取得了历史最好业绩,但山东省金融办主任李永健却并不满足:“我认为金融工作还可以做得更好,尽管省里领导比较满意了。因为今年的工作主要是招兵买马,很多工作开展得还不够深入。”

2010年,刚刚成为省政府部门的山东省金融办,在完成机构与基本制度建设的同时,开展了各项卓有成效的工作,为构建一个体系完善、功能齐全的资本市场打下了坚实的基础。

李永健说,2011年,我们的工作重点是全方位推动资本市场加快发展。

推进企业上市 推动并购重组

今年以来,山东省已新增境内外上市公司29家,其中境内上市公司24家,融资335亿元。中小企业上市取得好成绩,前三季度占全国市场的11%。

作为经济大省的山东,国民经济的骨干龙头企业大多是上市公司。到目前,上市公司已具有相当规模,拥有境内外上市公司191家,上市股票202只,累计融资1992亿元。

如何发挥好上市公司在经济发展中的作用,提高山东省资产证券化水平,推动“转方式、调结构”,成为下一步山东省资本市场发展的大文章。

为此,山东省2011年将借助资本市场实现资源整合,推进上市公司实质性并购重组。把上市公司重组与发展大集团、大公司、大项目结合起来,与发展全省支柱优势产业和战略性新兴产业结合起来,加快全省优质资产向优势上市公司集中。推动产业集聚,促进产业升级,加快形成辐射面广、竞争能力强的龙头企业。

同时,有效利用“壳资源”,推动文化传媒、金融服务、港口机场等产业企业进入资本市场。

多层次资本市场建设成果初显

此前,李永健在接受证券时报记者采访时,曾多次提到山东还是证券市场一枝独秀的“短腿资本市场”。此次采访中,李永健并未提及“短腿”二字,而是介绍了当下山东资本市场的诸多亮点——期货市场、股权投资基金、场外交易市场等领域精彩纷呈,期货市场建设更是山东资本市场建设的新亮点。这似乎表明,山东资本市场正在摆脱“短腿”的窘境。

李永健说,在期货市场建设方面,无论是政府还是市场、中介机构,都已经迈出坚实的步伐。今年以来,山东省在期货市场建设方面倾注了很大的精力,采取了一系列措施,研究利用期货市场促进实体经济发展的总体思路和方案。

8月,山东省金融办联合郑州商品交易所举办了山东棉花期货研讨会;9月,山东省政府与大连商品交易所签订了战略合作协议,举办了首届全省期货培训会议。省金融办等部门起草的《关于利用期货市场促进实体经济发展的意见》也有望近期出台。

从非上市股份公司股权登记托管入手,场外交易市场目前已经在规范的基础上稳步发展起来。”李永健说,山东省这么多企业,都想通过沪深两市上市,但能上市的毕竟是少数,更多的还要靠一个相对规范、健全的场外市场交易平台,来实现企业股权的合理流转,并在一定程度上满足企业的融资需求。

目前,山东非上市股份公司股权登记托管工作指导意见已经下发,通过股权托管,可以为非上市股份公司直接融资和间接融资创造条件,缓解中小企业融资难问题。这也为山东省今后股权交易市场的建设打下基础。

各类股权投资基金就要陆续跃出地平线了。”李永健说,股权投资基金在山东很有市场,急需我们搭建好平台,营造一个好环境,为投资基金的进出创造条件。据悉,目前山东省金融办正在研究有关促进股权投资发展的政策,将明确工商登记、扶持政策、规范有序发展等问题,促进股权投资机构加快发展。

全方位推动资本市场发展

全方位推动资本市场发展,使其在“转方式、调结构”和发展战略新兴产业中担当起主力军的作用,这是目前摆在我们面前的责任。”李永健说,下一个五年中,山东的资本市场再也不能是一条腿走路,一定要“多条腿走路”,努力建设全方位多层次的资本市场与相关金融要素市场,使多种要素达到合理流转,优化配置。

李永健认为,目前山东资本市场最薄弱的环节是资本要素市场不活跃,平台搭建没有跟上,文化创意产业、技术产权、环境、土地、农产品等要素不能很好地流转起来。因此,山东明年将积极谋划建设新型金融要素市场,搞好资本市场的创新工作,搭建区域性金融中心平台。

同时,山东省将全面开展非上市股份公司股权登记托管工作,为非上市股份公司提供私募股权投资、股权质押贷款融资,直接融资与间接融资的全方位等服务;积极推动高新区进入全国“新三板”的试点工作,积极促进股权投资发展,吸引更多有实力的股权投资机构到该省投资。(崔晓莉)