

# 四方面着力 开创河南资本市场新局面

## ——访河南省常务副省长李克

证券时报记者 李彦

“

争取在“十二五”期间,把河南建成中西部资本市场比较发达的地区之一,使河南上市公司数量、直接融资规模与生产总值占全国的比重相适应;产生一批具有国际竞争力、能够带动全省经济发展的龙头企业;培育一批实力强、信誉好的资本市场中介服务机构;形成有利于各类企业筹集资金、满足多种投资需求和富有效率的资本市场体系。

”

河南,中华文明的发祥地。近年来,伴随中国经济的发展,以及资本市场一系列改革新政的实施,河南正在释放出前所未有的活力。在中国资本市场迎来20周年之际,证券时报记者就河南资本市场的现状和未来专访了河南省常务副省长李克。

### 借力“国九条” 实现资本市场新跨越

李克把近年来河南资本市场的发展概括为:保持良好势头,直接融资规模逐年递增,上市公司运行质量有所提高,上市后备企业培育力度不断加大,企业债券和信托融资步伐加快,期货交易品种和规模持续扩大,创业投资和产业投资基金稳步发展,资本市场机构建设以及各项基础性工作扎实推进,对全省经济、社会方方面面的影响力逐渐扩大,推动经济社会发展的作用日益显现。

6年前,在中国资本市场面临困难时期,国务院出台了《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(“国九条”)。河南省为贯彻“国九条”精神,推出《关于大力发展和利用资本市场的实施意见》,使河南资本市场迎来大发展。李克说,河南近年资本市场大发展表现在五个方面:

一是企业境内外上市取得新进展。今年以来,河南共有森源电气、豫金刚石、多氟多、远东传动、中原特钢、新大新材等13家公司成功在境内外上市,共募集资金109.81亿元,北方玻璃、四维机电等3家企业过会待审;林州重机、西峡水泵等10家企业在会待审;中信重工等14家企业在证监局辅导备案。截至10月底,全省共有79家境内外上市公司,发行股票81只,募集资金总额728.87亿元。其中:境内上市股票52只,首发融资314.77亿元,再融资167.43亿元,融资合计482.2亿元;境外上市股票29只,首发融资194.35亿元,再融资52.32亿元,融资合计246.67亿元。

二是企业债券发行成效明显。2004—2008年,河南共获得78.3亿元企业债券发行计划,是1994—2001年9年总和的6.5倍,融资额位于全国各省市前列。2009年,河南投资集团等6家企业获得56亿元企业债券发行规模,在全国地方企业债券规模中河南居第4位,总数位列全国第2位。截至2010年三季度末,河南企业通过发行债券共融

资85亿元,其中永煤集团等3家企业发行中期票据22亿元,漯河城投等2家企业发行企业债20亿元,神火集团等7家企业发行短期融资券43亿元。

三是期货市场交易品种和规模不断扩大。郑州商品交易所大力培育已上市品种和开发上市新品种为重点,市场规模不断扩大,市场运行质量持续改善,市场影响力大幅提高,价格发现及套期保值的功能进一步增强,初步形成了以粮、棉、油、糖大宗农产品为基础,兼有工业品的综合性交易品种体系,可持续发展的基础进一步巩固。

四是产权市场规范发展。党的十六大以来,河南产权交易市场建设进入了稳步发展时期,产权交易机构已发展到20余家,其中省级机构3家。截至2009年底,全省产权交易机构完成国有产权转让项目600余宗,交易涉及资产总额500多亿元,市场功能由原来单一为国企改革服务,扩展为包括物权、债权、股权、知识产权、行政事业资产在内的各类资产(股)权转让服务,为企业投融资服务。

五是信托融资步伐加快。2004—2009年是信托业务快速增长的时期,中原、百瑞两家信托公司围绕河南实现中部崛起和中原城市群战略实施的有利时机,充分利用信托制度优势,募集社会资金参与城市基础设施、能源、交通等项目建设。截至2009年底,全省信托规模累计达到280.24亿元,是2004年的8.17倍。预计2010年年底,中原、百瑞两家信托公司发行信托计划可融资421.57亿元。

### 四方面着力 开创资本市场新局面

李克表示,今后几年是河南资本市场建设的关键时期,为充分利用资本市场扩大直接融资规模,为河南经济持续发展提供强大的资金支持,结合河南实际及省金融办的职责定位,近期要突出抓好企业改制上市特别是省直属国有企业的脱钩改制上市工作,政府投融资平台建设及上市公司购并重组三项重点工作。同时,要采取有力措施推动债券市场、产权市场、期货市场、创业投资、信托基金等全面发展。

一是着力抓好企业改制上市培育工作。要围绕企业改制上市,抓培训、抓管理、抓经营,加强对企业上市前、上市中、上市后的指导和协调。进一步扩大



上市后备企业范围,从省直属国有脱钩改制企业、全省支柱产业、高新技术产业及服务行业中重点地选择一批成长性强的企业,作为重点上市后备企业加以培育,通过政策、资金、项目扶持和上市业务辅导培训,加快培育一批具有较强实力和竞争力的企业进入境内外资本市场融资,争取在一个较短的时间内使河南上市公司数量有一个较大幅度的提高,使河南经济证券化率达到乃至超过全国平均水平。

二是着力抓好政府投融资平台建设。进一步改善政府投融资体系建设,做大做强河南投资集团有限公司;理顺省文化产业投资公司、省农业投资公司;推动已挂牌的河南铁路投资公司、河南交通投资公司、河南中小企业担保集团公司、河南水利建设投资公司有序开展投融资业务,尽快发挥作用;抓紧组建河南省行政事业国有资产管理中心、河南国有资产控股运营公司、河南国土资源开发投资公司等一批政府投融资平台;加强投融资平台的运行监测,注意防范和化解投融资平台潜在的财政、金融风险,抓紧出台《政府投融资平台考核激励办法》,引导省、市、县投融资平台健康、持续发展,增强市场化运作投融资能力,为河南经济社会发展提供强大资金支持。

三是着力抓好上市公司再融资及并购重组工作。支持安阳钢铁、双汇发展、平煤股份、神火股份等绩优上市公司,通过吸收合并、定向回购、定向增发等各种重组创新,开展以市场为主导、有利于持续发展的并购重组和整体上市;加大对莲花味精、ST安彩等绩差上市公司的重组力度,积极引进战略投资者参与河南绩差上市公司股权改造及战略重组;配合证券监管部门,切实解决影响河南上市公司质量的突出问题和难点问题,促进上市公司全面提高质量;开展特定行业、大型企业改制上市专项行动,对政府投融资平台、大型国有控股公司、文化旅游产业以及汽车、煤、电、铝、铜等产业与资本市场结合问题进行深入研究,建立多支资本市场服务团队,推动这些行业进行并购重组、资源整合。

四是全方位拓展资本市场。一是扩大债券融资规模。支持有条件企业依托优势产业,积极运用企业债、公司债和短期融资券等融资工具,运用金融衍生

品来拓展融资渠道,扩大债券融资规模,改善财务结构,降低财务成本和风险;二是加快产权市场改革发展。以改革促进产权交易市场的发展,努力实现产权交易市场改革发展的新突破。逐步整合全省产权交易市场,尽快把河南产权交易市场建成资产重组和资本进进的枢纽、存量资产与增量资产嫁接的平台、高新技术与传统产业结合的重要桥梁;三是大力促进创业投资、私募基金发展。切实落实省政府有关促进创业投资、私募基金发展的政策措施,为创业投资企业、私募基金发展提供良好的外部环境;四是推动郑商所上市品种,上规模,以品种带规模,尽快把郑商所建成全国农产品、矿产品期货中心;五是积极引进保荐承销、法律咨询、投资顾问、资产评估、财务审计等资本市场中介服务机构在河南设立分支机构。支持帮助中原证券公司、中原信托、百瑞信托、亚太会计师事务所、亚太评估师事务所、九鼎鼎盛投资咨询公司等河南资本市场中介机构做大做强。

### “中原经济区发展战略” 提供新机遇

近年来,河南经济社会发展呈现出良好的态势,增长速度逐年加快,经济结构不断优化,经济效益不断提高,综合实力和后劲明显增强。最近,中原经济区发展战略也得到了国家的肯定,这必将成为河南经济社会发展提供新的契机,也为加快河南资本市场发展提供了新的机遇。可以说,资本市场有着极好的发展潜力和机会,未来发展前景是光明的,河南资本市场将成为我国中西部地区最发达的区域性资本市场之一。

李克指出,经过30多年的改革开放和发展,河南经济总量已经达到两万亿元,位居全国前5位,实现了由农业大省向新兴工业大省的转变,国民经济迈上了新台阶,站在了新的战略起点上。随着工业化进程的进一步加快和经济的快速发展,河南上市公司数量将不断增加,质量将不断提高,这必将促进资本市场的活跃。同时河南正处在消费结构和产业结构升级关键点上,消费结构的不断升级,将会带动相应的住宅、汽车、机械、城乡基础设施等产业以及物流、金融、旅游等为生产、生活提供支持的服务业加快发展,形成新的支柱产业,带动产业结构加快升级,产业结构的升级会产生较大的投资需求,从而为资本市场的发展提供广阔的空间。随着改革开放的深入,资本市场运行中存在的深层次矛盾和问题将逐步得到解决,多层次资本市场体系更加完善,结构更加优化,中介服务体系更加健全,市场交易更加活跃,河南的资本市场一定会在全面建设小康社会,促进中原崛起的进程中发挥越来越重要的作用。

李克说,要采取一系列措施,通过3—5年的努力,争取在“十二五”期间,把河南建成中西部资本市场比较发达的地区之一,使河南上市公司数量、直接融资规模与生产总值占全国的比重相适应;产生一批具有国际竞争力、能够带动全省经济发展的龙头企业;培育一批实力强、信誉好的资本市场中介服务机构;形成有利于各类企业筹集资金、满足多种投资需求和富有效率的资本市场体系,更大程度地发挥市场在资源配置中的基础性作用,更好地发挥资本市场对河南经济发展的服务和支撑作用。

## 郑商所: 打造具国际影响力期货交易所

证券时报记者 秦利

郑州商品交易所身上笼罩着多个耀眼的光环:我国期货市场的发源地;我国中西部地区唯一的一家商品交易所;上市品种形成的“郑州价格”不仅在国内举足轻重,在国际市场上影响也越来越大……

最新统计数据表明,今年前10个月,郑商所累计成交7.6亿手,累计成交额达42万亿元,同比分别增长130.82%和230.05%。根据美国期货业协会(FIA)对全球76家衍生品交易所的最新统计,郑商所成交量已经上升到全球第12位,白糖期货更成为全球交易量最大的品种。

努力将郑商所逐步建设成为在国内、国际上具有重要地位和影响力的期货交易所。郑商所其实离这个目标越来越近。目前郑商所正在围绕动力煤、尿素、甲醇、生丝、期权、商品指数等品种进行深入研究,为郑商所的持续和健康发展提供强力支持。

### 起步

探索培育期货市场,完善市场机制和市场体系,充分发挥市场配置资源的基础性作用,是我国市场经济发展的客观要求。1988年,我国开始了农产品期货、批发市场的研究。1990年10月12日,在郑州嵩山路附近的华中宾馆,时任河南省省长的李长春宣布郑州粮食批发市场成立。这是新中国第一家引入期货交易机制的粮食批发市场。1993年3月1日,在郑州粮食批发市场成功运行的基础上,河南省政府决定成立郑州商品交易所。1993年5月28日,郑商所顺利推出期货交易,成功实现了国务院确定的以现货交易起步、向期货市场发展的目标,新中国期货市场由此诞生。

1995年和1998年国家先后对期货市场进行了两次规范整顿,期货市场从54家调整到15家,又从15家调整到3家。最后,郑州商品交易所同上海期货交易所、大连商品交易所一起,成为全国仅有的3家期货交易所。郑商所推出期货交易后成交量和成交金额稳步上升,1996年—1999年,郑商所市场份额平均占全国的50%以上。

### 发展

1999年12月份成为郑商所发展史上的一个重要分水岭,由于国家采取“扶小限大”的政策,尽管郑商所当时推出了5个品种,但主要的成交都集中在绿豆一个品种上。由于大幅提高保证金,绿豆的成交量迅速萎缩,此后一直到2004年年初,郑商所陷入了5年沉寂。

2004年6月1日,转机到来。这一天,经过长达5年的研究、上报,

中国证监会批准了自1998年整顿后的第一个新品种——棉花。2006年1月6日,郑商所再推新品种白糖,当年12月18日,又推出了PTA,市场再趋火爆;2007年6月8日,又推出了菜籽油期货。2009年4月20日,早稻期货正式在郑商所上市交易,作为我国第一大粮食产品,稻谷拥有了自己的期货产品。在早稻期货上市后,郑商所上市交易的期货合约达到了6大类7个合约,分别是小麦(分为硬白小麦和优质强筋小麦)、早籼稻、棉花、菜籽油、白糖和精对苯二甲酸(PTA),初步形成了以粮、棉、油、糖大宗农产品为主,兼有工业品的综合性期货交易品种体系。

在交易品种丰富的同时,郑商所的会员也不断壮大。目前郑商所会员数量由开业时的54家发展到215家,分布在27个省市自治区;郑商所期货品种的交割仓库数量也不断增加,由开业时的7个发展到现在的107个。

### 郑州价格

郑商所总经理张凡表示,郑商所以农产品期货为主的交易所,关系国计民生的粮、棉、油、糖等大宗农产品均在郑商所上市交易。通过促进期货市场功能发挥,服从国民经济发展大局,服务农业产业发展是郑商所的职责。

在全球知名的财经媒体路透和彭博的报价系统中,每日都会滚动发布郑州期货品种价格,“郑州价格”已经成为全球瞩目的价格,影响力越来越大,尤其是小麦、棉花和白糖价格已经成为全球市场投资者的重要参考数据。

郑商所还积极开展期货服务实体经济、服务“三农”活动。初步构建了以郑商所为龙头,多方协作、共同服务实体经济的格局。总结推广了“公司+农户”、“订单+期货”等新型农业产业化方式,推动产业链龙头企业与广大农民有效结合,利用期货市场规避价格风险,实现稳健经营。

河南省政府领导对郑商所的作用给予了高度评价。河南是全国重要的农业大省,粮食产量连续10年居全国第一位,棉花产量也稳居中部地区第一位。发展农产品期货市场,通过农产品期货价格信息引导广大农户根据市场需求种植优良品种,对于调整农业种植结构、增加农民收入具有重要的促进作用。

据了解,目前郑商所正在围绕动力煤、尿素、甲醇、生丝、期权、商品指数等品种进行深入研究,郑商所将更好地发挥期货市场服务实体经济和国民经济的作用。

