

健全政策体系 营造资本市场高效发展大环境

——专访湖南省副省长韩永文

证券时报记者 文星明 邓常青



“近期以金融、文化等产业为重点,推动证券、银行、出版等一批新型服务业企业在主板上市;以养殖、电工电器、建材等产业为重点,推动一批传统产业中的优势企业在中小板上市;以新能源、新材料、生物医药、电子信息等新兴产业为重点,推动一批高科技、成长型企业在创业板上市。”

惟楚有材,于斯为盛。千百年来,湖南在中华民族发展的历史长河中始终占据着重要的一席之地。近年来,湖南基础设施建设步伐加快,产业发展水平不断提升,“两型社会”建设加速推进,体制机制不断创新,保持了经济社会又好又快发展态势,经济总量已跨入“万亿元俱乐部”。在中国资本市场迎来20周年之际,证券时报记者就湖南资本市场的现状和未来发展,专访了湖南省副省长韩永文。

■ 资本市场推动企业做大做强

韩永文告诉记者,湖南省之所以能形成一大批优势企业,得益于资本市场功能的充分发挥。截至目前,湖南共有63家境内外上市公司,累计实现直接融资近千亿元。以中联重科为例,2000年上市后,通过资本市场实现数次股权融资和并购重组,公司资产由上市前的2.9亿元增长到490亿元,增长了168倍,净利润由上市前的0.45亿元增长到28.3亿元,增长了61.9倍。

湖南资本市场的发展有力地支持了新兴产业发展。目前,湖南从事新能源、新材料、电子信息 and 现代服务业等新兴产业的上市公司有11家,如信息产业的拓维信息、新材料行业的博云新材、医院连锁业的爱尔眼科等。这些公司通过上市获得了充裕的资金,大大缩短了资本积累、积聚的时间,加加速度推进生产力扩张,从而赢得市场竞争先机,形成了超常

规发展态势。

近3年来,这些企业的净资产年均增长46.7%,营业收入年均增长28.03%,净利润年均增长46.87%。2009年,湖南有9家企业在境内外首发上市,创下历史新高。一批具有自主创新能力、成长性好、盈利能力强的新兴产业企业的蓬勃发展,将为湖南经济“转方式、调结构”做出重要贡献。

湖南资本市场的发展也有效提高了产业集中度。近年来,湖南利用资本市场平台,做大做强了一批行业龙头企业,也促进了产业集中,培育了优势产业集群,产业结构得到优化。如以中联重科、三一重工、山河智能为龙头的装备制造产业集群,以广电传媒、中南传媒、拓维信息为龙头的文化产业集群,以隆平高科、新五丰为龙头的农业产业集群,以博云新材、时代新材为龙头的新材料产业集群,以家润多、步步高为龙头的商业产业集群,以九芝堂、千金药业为龙头的生物制药产业集群等具有比较优势产业集群的形成,都得益于资本市场功能的发挥。

湖南上市公司承担的社会责任明显加强。2009年,湖南省上市公司产值1156亿元,占全省地方生产总值不到9%,但当年缴纳企业所得税20亿元,所占比重达到16%。

■ 认清发展中的问题和差距

韩永文认为,湖南在经济总量上已

跨入“万亿元俱乐部”,综合实力显著增强,但用资本市场的坐标来衡量,经济社会发展不平衡的矛盾和一些短腿问题仍比较突出,湖南省在资本市场功能运用上也存在不少问题和差距。

一是资本市场规模偏小。截至2009年底,湖南上市公司股票市值为3416.78亿元,证券化率为26.42%,比全国72.7%的证券化率水平低46.28个百分点;A股上市公司53家,总资产2354.12亿元,净利润49.55亿元。与发达地区相比有不小的差距。2009年全省GDP总量达13060亿元,排名全国第10位;增速达13.6%,排名全国第5位。比较而言,湖南省资本市场发展规模和质量还不能与经济发展程度相匹配,还需要进一步加强资本市场建设,更好地发挥资本市场功能,服务于实体经济发展。

二是直接融资比重偏低。2009年度湖南通过资本市场实现股票融资92.42亿元,股票融资额占银行同期贷款增加额的比例为3.88%,低于全国4.75%的水平;债券发行融资257.8亿元,其中上市公司发债融资123亿元,仅占全国的0.85%;省内创业投资机构和私募股权基金刚刚起步,企业引进股权投资基金和风险资本的金额有限。从总体上看,湖南利用资本市场直接融资的力度和节奏落后于全国整体水平,直接融资比重还有待提高。

三是改制上市步伐偏慢。今年1月,湖南省政府出台了《关于进一步加快发展资本市场的若干意见》,加大了培育上市后备资源的支持力度。7月份,又确定了158家重点上市后备企业。全省企业符合上市基本条件的不少,但有上市意愿、积极着手改制辅导、加紧推进上市工作的企业还不够多。

四是上市公司优势没有得到充分发挥。湖南上市公司质量和整体水平在不断提高,但一些上市公司还存在经营不善、效益不高甚至亏损等问题。比如,全省有6家企业因经营不善被戴上ST帽子,其中4家企业因连续亏损处于暂停上市状态;有些上市公司重融资、轻改制,重投资、轻回报,发展速度慢,效益低,难以发挥上市公司应有的行业龙头和经济发展引擎作用;有些上市公司利用资本市场实施资本运作的能力有限,加上当地政府在主导或推动并购重组方面力度不够,湖南在利用资本市场推动产业整合和优化升级上还任重道远。

■ 五措施推进资本市场建设

差距是潜力,更是工作努力的方向。韩永文表示,湖南需要不断提高对资本

市场发展以及资本市场推动现代市场经济发展作用的认识,健全有利于资本市场发展的政策体系,完善有利于资本市场发展的工作机制,从发展增量、盘活存量两个方面不断推进资本市场建设,助推湖南经济发展。

一是着力强化发展资本市场的长远意识。长远来看,直接融资有着间接融资无法比拟的优势,政府在培育和发展资本市场过程中,要正确认识长远和眼前、局部和整体利益关系,敢于牺牲一些局部和眼前的利益,积极帮助企业进行改制、完善产权手续、给予财税扶持、协调解决企业上市面临的各种问题等等,尽可能为企业上市融资提供便利,以谋求企业和地方经济全局的、长远的和更加重要的大利益。

二是着力发挥政府推动资本市场发展的能动作用。我国资本市场发展始终是在政府主导、市场演进相结合的背景下实现的。地方政府尤其是政府主要领导对资本市场的认识程度如何、重视和推动工作力度多大,直接影响着区域性资本市场的发展水平。湖南省各级各部门要充分发挥能动性,把进一步加快资本市场发展摆上政府的工作日程。金融业务主管部门要加大组织金融知识培训和引进金融专业人才的力度,着力提高干部队伍、特别是领导干部的金融水平,努力建设一支懂得资本市场、善于运用资本市场的干部队伍;要通过建立直接融资激励机制,完善政绩考核评价体系,调动各方推动直



加快上市步伐 打造特色湘股板块

——专访湖南省金融办主任张志军

证券时报记者 邓常青 文星明

湖南省金融办主任张志军日前在接受证券时报记者专访时表示,湖南近年上市公司数量和质量都在快速提升,上市公司的做大做强有力地带动了湖南优势产业的发展;通过培养和挖掘,湖南上市后备资源不足的局面得到显著改观,未来湖南省金融办将联合相关部门,共同推动湖南资本市场发展,加大力度丰富湖南资本市场体系。

跃居第一 上市数量领先中部省份

张志军将湖南企业上市的发展分为三个阶段:第一阶段是从资本市场诞生到1995年底。这是湖南企业上市起步阶段。1993年湘中意(现已更名为湖南投资),湘火炬2007年被潍柴动力吸收合并)在深交所挂牌;第二阶段是从1996年到2004年。为湖南企业上市发展阶段,期间共有38只A股股票发行上市;第三阶段是从2004年至今。这是湖南资本市场飞速发展阶段。

截至目前,湖南省共有上市公司73家,其中境内63家,境外10家。近六年来,湖南上市公司数量一直稳居全国第

11位;从2009年开始,湖南上市公司数量已跃居中部省份第一位。今年下半年以来,湖南企业登陆资本市场的速度明显加快。

一软一硬 打造独具特色湘股板块

湖湘文化蜚声海内外,而长沙也素有“机械制造之都”美誉,这“一软一硬”成为了湘股板块的最大特色。

目前湖南文化产业已有3家上市公司,分别是广电传媒、拓维信息和中南传媒。广电传媒被誉为“中国传媒第一股”,在全国率先树立了广电事业产业化运作的典范;2008年7月,国内“手机动漫第一股”拓维信息在深交所挂牌上市,其依托湖南传统动漫产业优势,打造出了国内最大手机动漫门户网站和运营平台,成为手机动漫领域的领军者;今年10月在上交所上市的中南传媒,是目前已上市出版传媒类公司中业务最全、收入规模最大的传媒企业。

而作为“机械制造之都”,长沙上市公司中的中联重科、三一重工和山河智能等一批先进装备制造业龙头企业,以

点带面,带动了一大批相关企业发展,形成了典型的产业集群效应。湖南的工程机械上市公司队伍正在不断壮大,天桥起重即将挂牌上市,株洲重工目前也已顺利过会。

20年千亿 资本市场助推湖南经济

张志军告诉记者,在资本市场发展20年间,湖南上市公司通过证券市场累计融资近千亿元,募集资金大多投资在湖南境内。这些资金一方面加快了上市公司主业的发展,另一方面有力推动了湖南经济的发展,其中在“十五”期间,湖南的11大标志性工程中,有7大工程以上市公司为主体实施。

由国企改革改制上市,这是早期湖南上市公司的一个特点。湖南资本市场初期除了三一重工以外,其他39家都是由国有企业重组改制上市的。金德发展于1987年改造为股份公司,是上市公司中改制最早的一家企业。湖南投资、湘火炬、紫光生物(现紫光古汉)、湖南海利、张家界(现*ST张股)、岳阳兴长、现代投资等企业,在1993年之前就已经完成了

股份制改造,资本市场为这些国企的转型发展提供了难得的契机。

以资产重组求新生,以收购兼并求发展,这也是湖南上市公司一个鲜明的特点。湖南曾有不少上市公司陷入经营困境,但通过资产重组和注入等运作,上市公司整体质量明显提升。收购兼并实现做大做强是近年湖南上市公司资本运作的主旋律,中联重科通过收购英国保路捷公司、浦沅集团、意大利CIFAG公司等境内外企业,迅速成为中国工程机械类上市公司龙头;三一重工、华菱钢铁、岳阳纸业、爱尔眼科等上市公司也积极开展收购合作。

成长突出 上市后备资源加速壮大

为了加快培养上市后备资源,湖南省企业上市工作领导小组办公室于2008年3月制定了《湖南省企业上市后备资源库管理办法》,具体工作由金融办承担,金融办每年对重点上市后备资源库企业进行一次调整和充实。2008年全省第一次进入重点后备资源库企业有66家,2009年增加到105家,今年又发

展到158家。拟上市企业队伍的加速发展和壮大,彻底改变了原来拟上市资源青黄不接的局面,形成了拟上市资源“储备一批、推动一批、上市一批”的梯级推动态势。

据张志军介绍,湖南后备上市资源的整体盈利能力表现突出,发展前景好,抗风险能力强。截至2009年底,湖南105家重点拟上市企业,涵盖了湖南大部分优势产业,其中不少属于战略性新兴产业。这些企业年均盈利3956万元,加权平均每股收益0.51元,比同期沪深两市上市公司的0.34元高出0.17元;加权平均净资产收益率为21.30%,比沪深两市的12.53%高出8.77个百分点。

多管齐下 大力扶持资本市场发展

为支持湖南资本市场快速发展,湖南省政府先后发文出台了一系列的优惠扶持政策。在今年8月出台的《湖南省委省政府关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中,将具有比较优势的先进装备制造、新材料、文化创意、生物、新能源、信息、节能环保等7大

类优化升级,加快转变发展方式,提高发展质量和效益。湖南上市公司整体规模小、实力弱,更需要借助并购重组实现行业整合和产业升级,推动企业做大做强,促进公司治理结构完善。要注意充分利用资本市场股权转让、资产重组、股份回购、发行股份购买资产、增持、吸收合并、分立等多种并购重组手段,支持有实力的企业实施低成本扩张,快速做大做强;引导部分上市公司抓住国有资本调整、民营企业借壳上市、外资在竞争性行业开展产业并购等机会,积极引进战略投资者,提高可持续发展能力。

五是着力加强市场监管。资本市场越发展,风险防范越重要,对加强和改进监管的要求就越迫切。近年来,我国证券市场监管法规体系日趋完善,监管手段逐渐完备,监管力度不断加大,这些都为做好监管工作创造了有利条件。必须按照国家的工作部署,依据法律法规,强化风险管理,有效化解高风险上市公司的风险,切实做好创新业务的风险监控和防范工作;严格监管执法,重点加大对内幕交易、市场操纵、非法证券期货活动的联合整治和打击力度;强化自律监管和市场约束,进一步完善公司治理,提高会计师事务所、评估师事务所、律师事务所等证券服务中介机构的执业质量;强化综合监管体系建设,营造一个政府统一领导、部门各负其责、上下统一协调、整体配合联动的促进湖南省资本市场规范发展的大环境。