提升资本市场影响力 多方位加强证券监管

——专访湖南证监局局长杨晓嘉

证券时报记者 **文星明 邓常青**

在湖南证监局总结湖南资本市场发展20年工作之际，湖南证监局局长杨晓嘉接受了证券时报社记者的专访。杨晓嘉通过一系列数据告诉记者，“十一五”期间，湖南资本市场取得了长足的发展，上市公司数量和质量显著改善；在促发展的同时，湖南证监局对打击证券违规违法行为也毫不手软。杨晓嘉同时表示，新时期的资本市场也要转换发展思路，为全国经济转型提供更好的平台。

湖南资本市场大踏步前进

证券时报记者：今年是“十一五”最后一年，请您介绍一下“十一五”期间湖南上市公司的发展情况。

杨晓嘉：“十一五”期间，在中国证监会和湖南省委、省政府的正确领导下，湖南资本市场保持了健康稳定较快发展的态势。

一是直接融资不断取得新进展，为企业发展和经济转型提供了有力的资金支持。目前，湖南有上市公司73家，其中A股上市公司63家，境外上市公司10家，公司总数比“十五”末增加28家，增幅62.2%；A股市场共实现直接融资649.93亿元，比“十五”期间增加527.68亿元，增幅431%。其中，首发融资159.03亿元，比“十五”期间增加105.63亿元，增幅197.8%；上市公司再融资490.9亿元，比“十五”期间增加422.05亿元，增幅613%。今年，湖南就有18家企业在资本市场融资，其中10家公司首发，8家上市公司再融资，实现股权直接融资177.1亿元，融资家数、融资额和融资渠道创出了历史新高。

二是上市公司质量稳步提升，在产业结构调整和升级中的带动作用十分明显。“十一五”期间，湖南上市公司规模不断扩大，效益不断提升。截至2010年三季度末，A股上市公司总资产合计3076.57亿元，总市值3893.69亿元；上市公司实现总收入1756.79亿元，实现净利润91.96亿元。

“十一五”期间，湖南上市公司并购重组活跃，完成并购重组44家次，交易金额171.8亿元，分别比“十五”期间增长946.36%和1000.42%。同时，一批上市公司大力开展海外并购和投资，成为湖南资本市场发展中的一大亮点。华菱集团收购澳大利亚第三大矿业公司FMG17.4%的股权，有力增加了我国在铁矿石领域的价格谈判话语权；中联重科完成对意大利混凝土机械制造商CIFA公司的收购，成为全球混凝土机械制造排名第一的公司；三一重工先后在印度、美国、德国、比利时等国家设立海外子公司，大力开展海外投资扩张。

三是一批新兴产业上市公司异军突起，表现出较强的竞争力和成长性。截至三季度末，湖南新兴产业类上市公司达19家，平均每股收益0.255元，比湖南上市公司平均每股收益0.209元高22%；平均净资产收益率6.15%，比上市公司平均净资产收益率4.43%高38.8%；近3年平均净资产增长率25.95%，比平均水平高11.4个百分点；平均营业收入增长率23.8%，比平均水平高1.8个百分点。

证券时报记者：“十一五”期间，湖南证监局在化解证券公司风险方面做了大量工作，期货公司监管也取得较好的成效，请您具体介绍一下证券机构的发展情况。

杨晓嘉：证券公司要持续合规稳步发展。经过“十一五”期间风险处置、日常监管和推进行业发展三管齐下，湖南3家证券公司长期积累的风险和历史遗留问题平稳化解，财务信息虚假、账外经营、挪用客户资产、股东及关联方占用等问题得到解决，扭转了2002-2005年连续4年整体亏损的局面，与2004年底相比，总资产增加了509亿元，净资产增加了176.1亿元，利润增加了42.66亿元。方正证券发展成为了中西部地区最大的券商。

期货公司服务实体经济的功能进一步发挥。“十一五”期间，湖南期货市场成交量比“十五”期间增长了10.37倍，成交额比“十五”期间增长了17.75倍。“十一五”期间，湖南全省新增35家期货营业部、13家期货交割库，一个分布合理、辐射全省的期货服务网络逐步形成，为服务实体经济发展打下了良好的基础。

打击违法违规毫不手软

证券时报记者：去年湖南证监局查处的湖南智盈投资顾问公司非法开展投资咨询活动一案，在全国产生了很大影响，请您介绍一下近年来湖南证监局在加强监管上的做法和效果。

杨晓嘉：近年来，湖南证监局始终坚持“及时发现、及时制止、及时查处”的方针，结合辖区实际情况，注重研究创新，进一步建立和完善了监管执法机制。

一是建立了辖区专题大会通报机制。今年，湖南证监局先后召开了证券经纪业务合规管理情况通报大会、期货公司分类监管情况通报会、防范打击内幕交易专题大会等3次专题通报大会，对于宣传教育市场各主体，防范和震慑无知违规、惯性违规、恶意违规起到了良好的作用。

二是建立了加强上市公司财务总监监管机制。制定了《湖南辖区上市公司财务总监监督管理办法（试行）》，明确任职要求，实行任前报备，开展年度考核，强化诚信记录，进一步提高了财务总监的履职能力和守法意识。

三是建立了年报审计评价机制。我们制定了《湖南证监局年报审计工作评价办法》，解决了审计计划编制不严谨、审计程序执行不到位、配合监管的意识不够等问题。

四是完善了上市公司高管培训机制。拓宽培训的广度，向上延伸到控股股东和实际控制人，向下延伸到上市公司中层干部和重要管理岗位人员，向外延伸到地方政府相关职能部门以及上市公司的审计机构。

五是完善市场诚信体系建设机制。具体做法就是将湖南证监局的诚信档案建设，与湖南省政府着力打造的“三库一网一平台”信用信息建设体系对接。

证券时报记者：我们注意到，湖南证监局非常注重和纪检、公安等部门，联手查处证券违规违法行为。请您谈谈这方面的情况。

杨晓嘉：湖南证监局与地方纪检监察机关建立了联席会议机制。地方纪检监察机关与证监会派出机构联席会议制度试点工作会议结束后，湖南证监局立即与湖南省纪委进行了对接，决定由省纪委和证监局牵头，联合宣传、公安、国资、工商等部门，严肃查处一批违法犯罪案件。

完善与公安联合打非机制非常重要。自2009年与公安联合打非机制启动以来，湖南证监局与公安、检察等司法机关就案情讨论、非法行为定性、联合执法等问题累计交流40多次，向公安部门移送线索37起，公安部门经调查后，立案侦查15起，累计抓捕犯罪嫌疑人39人，退回受害者经济损失339万元。

尤其是在查处湖南智盈投资顾问公司非法开展投资咨询活动一案中，湖南证监局联合公安部门顶住压力，顽强办案，一举查获这起涉案金额2000万元的大案，羁押犯罪嫌疑人38名，刑拘27人，成为目前全国已知非法证券咨询案中金额大、影响广、被捕人员多的大要案，湖南证监局也因此荣获会系统2008-2009年度稽查集体嘉奖。

资本市场也要转变发展方式

证券时报记者：作为目前证监系统唯一一位连任两届的全国人大代表，回顾我国资本市场20年，请谈谈您的感想和体会。

杨晓嘉：回顾历史，展望未来，我有三点认识和体会：

第一，我国资本市场发展已站到了一个新的历史起点上，其标志就是市场化改革的阶段性目标基本完成，市场的法律体系基本建立和完善。我们用20年的努力基本还原了市场的本来面目，恢复了市场应有的功能和机制，开启了真正意义上的资本市场。这20年发展的路径还表明，资本市场是一个极具扩张力的市场，一旦与高速发展的中国经济融合到一起，便具有超强的爆发力。

第二，资本市场转变发展方式刻不容缓。“新兴加转轨”是我国资本市场面临的最大实际，我们做任何事情都要从此出发。“新兴加转轨”的基本特征在当前主要表现在6个比重不平衡上，这6个比重是：直接融资和间接融资的比重；股权融资和债券融资的比重；机构投资者和散户投资者的比重；上市公司国有股权和其他股权的比重；证券公司同质化盈利模式的比重，以及上市公司现金分红的比重。可见我们下一步市场化改革的任务还非常繁重，尤其在结构调整方面更是如此。

第三，始终围绕和抓住市场化的改革取向，实现资本市场的可持续发展。要尽快推出场外交易市场和完善多层次市场建设，大力推出适应各种需求的投融资产品，为实现创新型国家战略提供源源不断的经济支撑平台。资本市场要加大直接融资中对战略性新兴产业的支持力度，让高成长性上市公司用增量实现市场结构优化，使资本市场成为引导新经济增长的引擎。

三雄争霸 成就长沙“工程机械之都”

方正证券研究所 **李俭俭 彭 民 周 娅**

近10年来，湖南省工程机械业高歌猛进，在全国异军突起，行业地位日益显赫。目前，国内市场80%的混凝土机械、80%的液压静力压桩机械、45%的旋挖钻机、30%的汽车起重机械均出自湖南。其中，混凝土输送泵及泵车等产品，不仅收复了曾被国外品牌占据了95%的中国市场，还出口到欧美等工程机械强国。

湖南长沙，齐聚着中联重科、三一重工、山河智能三家行业龙头上市公司。一个城市孕育了三家工程机械龙头企业，这在全国乃至世界都不多见，长沙也因此被誉为“工程机械之都”。

展望未来，国际化、多元化和持续创新，将是湖南工程机械行业的发展方向。预计湖南省工程机械行业今年的销售收入将突破1000亿元，2012年达到1500亿元，2015年有望突破2000亿元。

中联重科 收购兼并提升市场规模

中联重科自1992年成立以来，公司复合成长率超过60%，2009年公司位列全球工程机械行业排名第10位。中联重科继承了建设部长沙建设机械研究院的技术优势，雄厚的研发实力为中联重科飞速发展奠定了坚实的基础，公司每年销售收入的约50%来自于新产品开发。

2008年中联重科收购意大利CIFA公司后，混凝土机械产品市场占有率跃居全球第一；塔式起重机年产量2000台，市场占有率居国内首位；汽车起重机年产5000台以上，市场占有率国内第二；环卫机械国内市场占有率更是达到了60%以上。

公司挖机业务目前还处在起步阶段，但前景很值得看好，公司挖机产品主要瞄准外资品牌占据主导地位、利润空间更加丰厚的大中挖市场，2011年销售有望达到4000台，至2012年2期挖机项目建成达产后，产能规模将达到2万台，占10%左右的国内市场份额。

三一重工 行业首家市值突破千亿

三一重工目前已全面进入工程机械制造各领域。主导产品为建筑机械、路面机械、挖掘机械、桩工机械、起重机械、港口机械、煤炭机械、风电设备等全系列产品。其中，混凝土机械、桩工机械、履带起重机、煤炭掘进机械为国内第一品牌。

随着三一集团下属的三一重机与三一汽车资产注入上市公司，三一重工未来利润增长点更加丰富。挖机业务今年销售规模有望突破12000台，销售收入过100亿元，巩固国内第一品牌的位置；在汽车起重机领域，今年有望销售超过2000台，市场份额快速上升。此外，公司近年加快了国外市场的投资扩张，赢取丰厚回报为期不远。

今年10月22日，三一重工的A股总市值首次超过1000亿元，成为中国工程机械行业中首家市值过千亿的上市公司。据预测，三一重工今年全年销售收入将超过350亿元，到2015年销售收入将超过1000亿元。

图为三一重工技术人员正在检测即将出厂的煤矿综采设备。 本报资料图片

山河智能 自主创新打造差异化优势

山河智能以小型工程机械起家，借助资本市场力量，公司产品线不断拓展，现已进入中大型挖掘机械、现代凿岩设备、工业车辆、煤炭矿业装备等十多个领域。虽然规模在行业内并不出众，但山河智能凭借自主创新形成的差异化经营竞争优势，近年销售收入和净利润均保持着较高幅度的增长率。

一直制约山河智能的产能问题即将得到突破——今年公司全方位解决了产业园土地限制问题，计划到位900亩用于建设第三产业园，并出资6亿元在天津市北辰科技园区购地约1850亩成立北方基地——天津山河装备技术有限公司，预计建成后产能将实现质的飞跃。另外，公司已正式注册编入中国人民解放军装备承制单位名录，是国内仅有的2家具备军用装备承制单位资格的非军事装备企业。

“湘军”文化产业多猛将

方正证券研究所

近10年来，湖南文化产业的“电视湘军”、“演艺湘军”、“报业湘军”、“动漫湘军”、“出版湘军”和正在崛起的“传统湘军”蜚声业界。“文化湘军”的影响力深深地渗透于湖南的社会生活和经济建设中，其在资本市场的影响也是日趋明显。

截至2009年底，湖南文化产业总产出达到1594.26亿元，占全省GDP的比重为5.2%，位列中部地区排名第一。根据湖南省的规划，全省文化产业增加值将保持年均20%以上的增速，到2015年总产值达到3500亿元，实现增加值1900亿元，占GDP的比重提高到8%。

湖南文化产业的高速健康的发展，得益于政府的大力推动。自2006年提出把湖南建设为文化强省以来，省、市、县等各级政府都因地制宜，根据文化产业的特点制定了一系列产业扶持政策，涉及进出口政策、资金投入、税费减免、土地、人员分流等方面。2009年，湖南更明确提出，要把文化产业作为典型的资源节约型、环境友好型“两型产业”来培育。

据了解，湖南还将设立总额约为30亿元文化产业基金。今年9月，湖南省出台加快培育和发展战略性新兴产业的系列规划，文化创意产业被纳入了七大战略性新兴产业之一。

湖南文化产业可谓是人才辈出：魏文彬和他的电视湘军，借助“超级女声”引领全国地方卫视风气之先；朱建纲和龚曙光等缔造的湖南出版集团，将触角伸向了贝塔斯曼这样的世界出版巨头，在与狼共舞中增强拼搏能力；贺梦凡和王宏领军的宏梦卡通动漫集团，将虹猫蓝兔推广到全国。此外还有开创电视购物新业态的快乐购公司掌门人陈刚等等。这些响当当的文化领军人物及其背后的团队，为湖南文化产业崛起提供了源源不绝的动力，体现了湖湘文化中敢为人先的担当精神。

在资本市场，湖南的文化产业上市公司正在蔚然成“军”，表现为产业类型百花齐放，国企民营齐头并进。

电广传媒是一家提供广告发布、代理、策划、制作，影视节目制作发行和有线电视网络信息传输服务的公司。公司下属有广告、节目、网络三大分公司，依托湖南电视台七大媒体的资源优势，拥有中国数亿的电视受众群体和湖南省500多万有线电视用户，经过资本扩张，电广传媒正向跨媒体、跨地域、综合性国际传媒产业集团发展。

拓维信息自成立以来主要从事电信行业软件开发及无线增值业务，是目前国内为数很少的集电信行业软件开发和无线增值服务于一体的高新技术企业。按照内容划分为手机动漫类、移动SI类、平台支撑类、功能类及普通类等五大类，为中国手机用户提供各种娱乐增值服务。

中南传媒是拥有“多介质、全流程”产业业态的大型出版传媒骨干企业集团，在湖南省的中小学教材发行业务中占有主导地位；中小学教材出版业务在全国新课标教材市场具有强大的竞争力和品牌影响力。公司拥有出版、印刷、发行、印刷物资供应等一套完整的出版业务产业链，还拥有报纸、网站、户外框架媒体等其他业务。

天舟文化是全国为数不多获得总发行资质的民营企业之一，是湖南省内民营出版发行企业中发行量最大、影响力最强的龙头企业，也是唯一一家具有图书、报刊、电子出版物全国总发行资质的企业。公司定位于服务青少年学习与成长，主要产品包括教辅、英语学习和少儿三大类图书，其综合规模、内容开发水平和创新能力在全国民营书业中属领先水平。