

北京市金融工作局相关负责人:

## 五大机制助推优秀企业登陆资本市场

见习记者 马晨雨

“

政府更重要的是要给企业营造一种环境,一种氛围,一种机会,让企业家去感受,去体会,去学习。政府举办的培训要体现出权威性、针对性、广泛性和无偿性,使更多企业进入资本市场。

”

20年风雨兼程,作为全国政治中心、国家金融管理中心的北京,其资本市场的发展一直备受关注。从央企支撑整个资本市场,到如今科技型企业、创新型企业、节能环保型企业雨后春笋般崛起,这华丽转型的成功,是地方政府高度重视的结果,是先进机制的体现,也迎合了未来社会发展的趋势。

北京市金融工作局相关负责人在接受证券时报记者专访时表示,金融业作为北京第一大产业的地位不容忽视,未来北京将继续坚持“绿色、人文、科技”三大发展理念,从五方面完善机制,培育更多优秀企业进入资本市场,打造主板“北京板块”和创业板、中小板的“中关村板块”。

## 协调机制 提高效率

目前北京企业上市工作的整体架构是:在市金融服务工作领导小组的领导下,依托北京市金融工作局,以北京企业上市工作联动机制和北京市集体企业改制产权确认联席会议机制为平台,统筹协调企业上市工作。

其中,北京市企业上市工作联动机制成员单位包括25个市级委办局、中关村管委会和北京经济技术开发区管委会以及16个区县区政府,这些部门的职责基本上把企业上市过程中需要地方政府出具的各种文件、手续、确认函涵盖其中,极大地提高了工作效率。拟上市企业遇到困难时,由区县区政府直接

报到市金融局企业上市工作联动机制办公室,通过这个唯一的窗口,把相关部门的相关人员请来一起分析讨论解决问题的路径,形成一致意见后由市金融局上报市政府和证监会。该机制自去年8月7日建立以来,已为30多家企业解决了实质性的问题,9家企业已经上市,还有21家正在排队。

2008年成立的北京市集体改制企业上市产权确认工作联席会议,其重点是由地方政府对集体企业历史沿革中的改制等问题进行协调、认定和确认,以达到证监会的相关要求。目前,市政府办公厅会同市金融局、市工商局等部门,研究如何将集体企业的范围逐步扩大至辖区全部企业。在协调认定过程,我们始终坚持以理有据,绝不无原则、无原则地随意确认。确实有问题的,纠正之后再确认,无法纠正的就不能确认。我们要对中国证监会负责,要对市政府负责,要对中国资本市场负责,要对机构投资者和全体股民负责。”市金融局相关负责人补充说。

## 政策机制 惠企惠民

北京从2005年开始,出台了一系列的政策,包括促进首都金融业发展、促进股权投资基金发展的意见等。近期又出台了《关于进一步推动企业上市工作的意见》,对企业上市过程中的各类问题、各个方面提出了具体的服务指导措施,包括从早期的银行贷

款,中期的PE、VC投入,政府采购,保险金介入等,尽可能地使用组合金融工具,在企业最缺钱的时候提供服务,让企业尽快做大做强,达到迈入资本市场的标准。

同时,在拟上市企业改制、辅导、受理等不同阶段分别给予资金支持。市金融局相关负责人表示,在过去央企支撑北京上市板块的年代,北京市地方财政并未得到相应的回报,2009年北京126家A股上市公司共上缴各级税费1608亿元,但其中留在北京地方财政的只有100亿元,其余全都上缴中央财政。从税收结构看,要使企业上市工作对地方政府和地方经济社会发展做出更大的贡献,必须促进更多的市属企业、民营企业上市,这也是北京市力推企业上市的一个初衷。客观上讲,地方企业上市也确实为地方经济做出了实际贡献,例如乐普医疗是创业板首批28家上市公司之一,公司2008年年度上缴税收5400余万元,而从上市后至今今年3月底,短短5个月上缴税收已达5400万元。我们希望,北京地区的上市公司既对股民负责,也对市民负责。”该负责人说。

## 合作机制 实现共赢

2009年10月30日,北京市金融工作局与深圳证券交易所签订了《北京市中小企业上市培育工作合作协议》,双方在信息交流、合作、培训与研讨、调研、人员交流与互访、联络人制度等六个方面展开合作。今年8月30日,北京市金融工作局与北京证监局签订了《关于构建北京辖区上市工作协作体系的备忘录》,从培育拟上市企业资源、加快企业上市步伐、加强上市企业监管、强化上市企业贡献评价等方面推动北京企业上市工作。证监局帮助金融局培育拟上市企业,金融局帮助证监局服务已上市公司。拟上市企业在报证监会之前,需要在地方监管局辅导验收,北京监管局

便将工作前延,在报会之前帮助金融局指导、规范拟上市企业;同时,市金融局与证监局共享拟上市企业各方面的情况,从而使证监局了解北京拟上市的大体状况;企业上市之后,证监局以其专业的眼光监督监管企业,但一些具体问题也需要金融局帮助协调相关部门和区县共同解决。

据悉,北京金融工作局日前正联合上市公司,建立北京板块上市公司定期(按季度或月度)业绩分析报告制度。

## 信息机制 服务透明

信息机制是北京市金融工作局2011年的重点工作之一,主要包括两项内容:一是建立北京上市服务网,通过网站发布通知公告、财经新闻、培训信息等,每次培训内容均以视频形式播出;二是开放企业上市答疑解惑窗口,任何人都可以通过信箱提问,市金融局每周聘请一位权威人士进行解答。建设该网站的目的,是让每一个拟上市公司的高管都能从中获益,并了解每一个产业、行业上市过程中应该重点关注的问题,及其在宏观经济形势发展下的整体动态。

另外,北京市金融工作局目前正在建立北京市拟上市企业资源库,并使其成为监管层、金融局、中介机构共享的数据库。同时还加快启动投资机构(主要是PE、VC)数据库、中介机构数据库,把所有优秀的投资机构和中介机构纳入数据库,供北京地区的企业自由选择。

## 培训机制 彰显特色

北京有一个“3+4”系列整体培训计划:“3”主要是针对拟上市企业所处的3个不同阶段(一是处在成长期的企业,二是已经改制完成,准备启动上市工作的企业,三是已经报到北京证监局进入辅导程序的企业),第一阶段重在资本市场基础知识的培训,解放思想,阐述资本市场的魅力,树

立企业上市的信心;第二阶段则请一些优秀的券商、会计师事务所、律师事务所人员给企业讲上市环节、流程,以及需要重点关注和把握的问题;第三个阶段重点给企业讲解证监会在发行审核过程中关注的问题以及更加细化的培育辅导工作,如如何应对灰色媒体、如何应对企业路演、如何应对机构投资者、上市之后的角色转变,等等。经过这三个阶段的培训之后,还将进行4场专题培训,结合北京经济的特点,设置了文化创意产业、节能环保产业、高新技术产业、都市农业产业4个领域。“3+4”计划已对约800家拟上市企业董事长、董事会秘书和财务负责人约1400余人次进行了培训。每隔一段时间,就会有部分企业的负责人致电金融局证券处,询问下期培训的时间地点,担心公务或出差错过培训机会。

目前,北京市金融工作局侧重企业在启动上市程序以后的培训。若将上市程序看成一个链条,那么下一步的工作就是在此链条上前延和后移,如企业如何获得信贷支持、如何获得PE、VC的投资、如何发展壮大等,只有企业发展壮大了,才能启动上市程序;又比如上市之后怎么实现可持续发展,如何对股民负责,如何对机构投资者负责,如何维护上市公司的企业形象、企业文化等,都将成为日后工作延伸的培训内容。

北京市金融局相关负责人表示,政府更重要的是要给企业营造一种环境,一种氛围,一种机会,让企业家去感受,去体会,去学习。政府有责任为这些企业提供培训,并且政府举办的培训要体现出权威性、针对性、广泛性和无偿性,这项工作会长期坚持下去,让更多企业进入资本市场。如果经过我们的培训、指导,北京地区的每一家企业都能按照中国证监会的相关要求,完善公司治理结构,规范公司运营管理,那就是我们对中国特色社会主义的一大贡献,对中国特色社会主义市场经济的一大贡献。”该负责人说。

## 中关村须解所有制之结

证券时报记者 吴中路

在国内的科技园区中,中关村和硅谷最为相似。”长期关注并为国内科技园区提供咨询服务的北京市长城企业战略研究所所长武文生在接受证券时报记者采访时称。在他看来,中关村和硅谷在两方面比较相似:一是内生性比较强,二是创业非常活跃。目前国内的科技园区有两种模式,一是以中关村为代表的高新区模式,二是开发区模式,以招商引资为主,典型的有昆山和东莞。而在中关村,由于诸多高校和科研院所的科技研究人员自己出来办企业,同时还有这些高校和院所下面的衍生企业,因而其内生性比较强。

而在创业方面,中关村可谓生生不息,从早期的科研院所研究人员出来创业到目前诸多海外留学生回国创业,每年都有3000-4000家企业诞生,同时又有1000-2000家企业消亡。值得一提的是,伴随着活跃的创业活动,硅谷和中关村不断有新的产业诞生。”武文生强调,在硅谷,最早诞生的新兴产业是半导体,之后是电脑和互联网,目前最新的则是生物产业和清洁能源。在美国有个说法,电动汽车最好的技术不是在底特律而是在硅谷;中关村也是这样,从原来的IT到现在活跃的生物产业、绿色能源和清洁能源,不断有新的产业产生。”

不过,在武文生看来,和硅谷相比,中关村依然有进一步改进的空间。

首先,在市场化方面,中关村的制度创新上还不够,还有进一步深化的空间;而硅谷的环境和制度则非常有利于创新和创业。如硅谷有从创业者到企业家再到天使投资人的良性循环机制,其创业成功者做天使投资人是普遍现象,但在中关村,这还只是有限的个别现象。

其次,中关村真正有远大梦想的创业团队相对较少,而硅谷不仅是常有企业诞生,重要的是很多企业往往有着伟大的梦想,有改变世界或人类生活方式的伟大抱负。

而在长城战略研究所所长王德禄看来,所有制之结”是中关村实行自主创新并真正成为示范的核心环节和最大难点。他认为,尽管从决策机制来讲,具有国有股权色彩的联想、方正也是民营企业,但其“红帽子”对企业的发展还是起到了相当的保护作用,这值得深思。

目前,中国科学院、北京大学、清华大学已成为新的“象牙塔”的趋势,很多科技人员已经不屑于下海创业。

王德禄认为,之所以出现这种现象,是和改革开放后出现的加强国有资产管管理分不开。本来国有资产管理的核心是国有企业,但现在这种国有资产管理的思路却延伸到大学和科研院所,延伸到科研经费,这进一步困住了科研人员的手脚,可能成为中关村发展的最大隐患,也是中国经济能否在新经济中长袖善舞的最大隐患。

在王德禄看来,在中关村探索自主创新之路和发展原创新兴产业的过程中,机制体制创新的中心应该放在大学、科研院所国有资产管理机制的改革上,应该让大学和科研院所拥有更大的自主权,让更多的科研人员持续不断地下海创业,使中关村变成民营企业为主体的科技园区。只有这样,中关村的自主创新之路才能走通,才能诞生出原创新兴产业和改变世界的大企业。

在中央批复的中关村自主创新示范区的文件中,股权激励是其中的核心内容。很多人认为中关村的制度创新会因此走在前面,但王德禄却不这么看。他表示,股权激励是创业者鼓励研发人员投入的一种激励方式,本来是创业者对公司参与者的激励,但在中关村却变成了政府对创业者的激励,是典型政府对创业者的恩惠,与创新要求的“创业者有其股”,而且离“创业者控其股”还有很大的差距。

## 小舢板变身“国家队” 中关村闪耀创业板

证券时报记者 吴中路



资料图片

从20世纪80年代初的“中关村电子一条街”,到现在的国家自主创新示范区,经过20多年的发展,中关村已发展成为跨行政区的首都高端产业功能区,其对北京经济乃至中国经济的影响与日俱增,创业板中初步形成了“中关村板块”。

## 引领战略性新兴产业发展

目前,中关村已成为我国七大战略性新兴产业的策源地、制高点和重要依托,其创新引领作用正进一步增强。

中关村拥有国内乃至全球最密集的人才智力和高端科技研发创新资源,聚集了30多所国家重点高等院校和100多家国家骨干科研院所,60多家国家重点实验室,60多家国家工程中心,80多家跨国公司研发机构。吸引了近百万高素质的创新创业人才,培育了一批行业领军企业家,有42名中关村企业人才入选国家“千人计划”。中关村正逐步发展成为21世纪创新创业的人才基地和中国改革开放吸引世界人才的口岸。

目前,中关村是国家科技重大专项攻关的“国家队”和“主力军”,围绕国家战略、首都发展和改善民生,中关村以

企业为主体,研发出一大批具有重要影响的新技术、新产品,创造出了一批核心专利。中国第一台电脑、第一个汉字激光照排系统、世界上第一剂非典疫苗都出自中关村。在国家确定的七个战略性新兴产业领域,中关村都发挥了策源地和示范引领作用,取得了一批核心技术突破,中关村企业主导创制了66项国际标准。中关村高校、院所和企业牵头或承担的国家科技重大专项总计968项,位居全国第一。中关村年技术交易额达1200多亿元,约占全国的40%,其中80%以上输出到北京以外地区。

作为我国的科技创新中心和高科技产业发展基地,中关村培育了一大批新兴产业领军企业和创新型科技企业。拥有高新技术企业近2万家,每年新创办企业3000多家。在德勤发布的“中国大陆高科技高成长企业50强”和清科发布“中国大陆最具投资价值企业50强”中,1/3左右来自中关村。中关村形成了以联想、百度、新浪、搜狐、曙光、信威等企业为代表的信息网络产业,以科兴、乐普医疗、万泰、百泰等企业为代表的生物医药产业,以华锐风电、和利时、神雾热能、碧水源等企业为代表的节能环保产业,成为我国规模最大的高技术产业基地。

目前,中关村年收入过亿元的公司有1251家,比2008年增加233家,其中,以联想集团为代表的千亿元级企业2家,以神州数码为代表的五百亿至千亿元的企业3家,以同方股份、华锐风电等为代表的百亿至五百亿元企业7家,以百度、大唐电信、华旗等为代表的

十亿元至百亿元企业181家。预计2010年中关村企业总收入将突破1.5万亿元。中关村的产业结构已经实现了向技术创新和高技术服务业转型,产业链不断向高端拓展。

## “中关村板块”呼之欲出

以创业板和中关村股份代办报价转让系统为重点,中关村支持企业利用多层次资本市场做强做大。目前,创业板上市的企业中有28家中关村企业,总市值占全国创业板上市企业的30%,初步形成了创业板中的“中关村板块”。

而中关村股份代办系统是全国第一家、也是国内最成熟、交易量最多的股份代办系统,企业参与积极性很高。截至今年10月底,参与中关村代办股份转让系统试点企业共113家,挂牌74家,定向融资8.99亿元。中关村代办股份转让系统各项制度逐步完善。今年上半年,报价系统挂牌公司整体收入和盈利大幅增长,69家报价公司共实现营业收入34.54亿元,同比增长32%;归属于母公司股东净利润3.59亿元,同比增长75%;平均每股收益0.14元,同比增长56%;平均全面摊薄净资产收益率9.29%,同比增长41%。

中关村还积极推动创业投资在中关村的聚集和发展,强化创业投资方面在全国的领先地位。目前,中关村是中国创业投资最活跃的区域,连续5年保持在创业投资方面全国领先,近5年来,中关村地区发生的投资案例和投资金额均占全国的1/3左右。活跃在中

关村的创投机构有100多家,管理的资金规模约100多亿美元。创业投资在中关村企业跨入资本市场和做大做强方面发挥了不可忽视的推动作用。

IDG、联想投资、今日资本、北极光创投、华登国际、联创策源、金沙江、青云、戈壁、盈富泰克、启迪创投、深创投等一批境内外知名机构已成为中关村的合作伙伴。中关村管委会实施对创业投资机构的风险补贴政策,对投资园区初期科技企业的创业投资机构,按照其实际投资额的10%给予风险补贴,单笔补贴金额不超过100万元。自2006年以来,累计共有21家创业投资机构的93个项目获得风险补贴资金6353万元,获得风险补贴的项目累计对示范区的投资总额约15亿元。

北京中关村创业投资发展有限公司通过母基金方式,与启迪创投、联想投资、北极光创投、青云创投、德同资本和IDG等机构分别合作设立了12家子基金,合作规模累计55.3亿元。北京中关村创业投资发展有限公司对上述12家子基金的承诺出资总额为4.45亿元,初步搭建了促进中关村示范区产业发展的投资平台。

据悉,中关村示范区下一阶段将抓住国内多层次资本市场发展的大好机遇,继续完善“培育一批、改制一批、辅导一批、送审一批、上市一批”的企业上市培育工作体系,坚持创新驱动,重点促进战略性新兴产业发展,不断培育出众多新兴行业的领军企业,继续引领我国高新技术产业的发展潮流。