

# 资本市场“十二五”行动

走进四川·方略

## “十二五”开局之年 四川资本市场后劲十足

——专访四川证监局局长杨勇平



四川证监局局长杨勇平

四川证监局/供图

证券时报记者 刘昆明 胡学文

“上世纪九十年代，中国第一波资本市场的高潮就发生在四川。”谈到资本市场对四川经济的影响，四川证监局局长杨勇平感叹地说，四川资本市场可以说起步早，发展快，在上市公司、证券期货经营机构、投资者数量、市场活跃程度等诸多方面均领跑中西部，位居全国前列。

杨勇平认为，借力资本市场，可以说为四川经济插上了腾飞的翅膀，为四川经济又好又快发展提供了强有力的支撑。

随着上市公司整体质量的提升、融资能力的增强，上市公司对四川产业发展的影响越来越显著，上市公司利用资本市场实

现并购重组，促进了产业集中和结构优化。

### 屡屡刷新历史纪录

自古以来，四川就享有“天府之国”的美誉。其西有青藏高原相扼，东有三峡险峰重叠，北有巴山秦岭屏障，南有云贵高原拱卫，形成了闻名于世的四川盆地。

在资本市场上，随着上市公司数量的快速增长，四川板块声誉日隆，屡屡刷新历史纪录，成为中国资本市场一道靓丽的风景线。

截至2010年年末，四川已有上市公司90家，其中A股上市公司83家，境外上市公司9家，A股上市公司数量位居全国第七，中西部第一。二十年来，四川资本市场总计实现融资1185.12亿元，为企业提供了源源不断的资金支持，培育、造就了东方

电气、五粮液、新希望等一批在全国有影响力的行业龙头企业。

“5·12”大地震以来，四川资本市场不但创造了中国证券史上“大灾之后不休市”的纪录，还实现了超常规、跨越式发展。近三年来，四川资本市场累计实现境内外融资586.83亿元，占历年融资总和的50.74%。其中，25家企业首发上市融资257.42亿元，19家上市公司实现再融资329.41亿元。

杨勇平认为，四川资本市场近年来的发展有三个显著特点：一是首发上市成果丰硕，主板市场有60家上市公司，排名全国第八，其中四川成渝、二重重装上市，填补了自2004年保荐制度实施以来四川省内大型国企主板上市的空白；二是再融资品种丰富，近三年来，19家上市公司通过公开增发、定向增发、可转债、可转换公司债券、分离交易可转债、认股权证等多种方式实现再融资，其中股权融资539.68亿元、债券融资47.15亿元；三是灾后重建政策支持效果明显，多家重灾区企业借助“绿色通道”上市，实现了灾后快速重建及发展，东方电气、四川长虹实现再融资。

杨勇平表示，随着上市公司整体质量的提升、融资能力的增强，上市公司对四川产业发展的影响越来越显著，上市公司利用资本市场实现并购重组，促进了产业集中和结构优化。更重要的是，资本市场支持产业发展的叠加效应日益显现，有效地激活了民间投资和拉动了间接融资。

为了更好地借力资本市场，四川各监管部门持续加强同沪、深交所的沟通工作。目前，四川已经成为沪、深交所的重点支持对

象，专人专班常驻四川给予业务指导，深入各市州开展企业上市培训，加大对后备企业实地考察的力度，为企业提供最及时、有效的政策咨询。

### 从源头上规范上市公司运作

四川资本市场取得如此骄人的成绩，也绝非偶然。杨勇平认为，四川资本市场近年来能够实现超常规、跨越式发展，多方协作机制是重要保障。

她认为，首先得益于中国证监会“绿色通道”政策的大力支持，在依法合规的前提下，优先安排受灾地区企业申请首次公开发行和上市公司再融资，支持受灾地区上市公司并购重组、资产注入和整体上市等一系列政策措施。其次是地方政府坚持走以规范促发展的路子，加大对拟上市公司培训力度，规范改制和申报，在全国率先专门召开全省上市公司治理大会。四川各市政府、有关部门强化落实，从财政、税收、土地、信贷等方面给予具体的优惠和扶持，帮助企业解决历史遗留问题，推动企业上市和发展。

在此过程中，四川证监局积极倡导规范上市理念，既注重量的扩张，更注重质的提升，将监管关口前移。

据了解，四川证监局不仅和多个市州政府签署企业上市培育工作备忘录，构建“政府搭台、企业参与、交易所指导、各方扶持”的企业上市培育制度，而且联合交易所、省直相关部门举办上市培训班，培训次数累计超过1000次，对100家企业开展实地调研，培训对象从拟上市公司董事长、总经理等高管人员扩大到控股股东和实际控制人，并且强化中介机构监管，遵循“扶优限劣、分类对待”的监管思路，从源

头上规范上市公司运作。

杨勇平指出，为了更好地借力资本市场，四川各监管部门持续加强同沪、深交所的沟通工作。目前，四川已经成为沪、深交所的重点支持对象，专人专班常驻四川给予业务指导，深入各市州开展企业上市培训，加大对后备企业实地考察的力度，为企业提供最及时、有效的政策咨询。深交所理事长陈东征曾亲自带队，深入成都、乐山、攀枝花、凉山州等市州调研，积极推动深交所和四川省建立战略合作长效机制。与此同时，沪、深交所还强化对四川上市公司再融资工作的业务指导。

十二五期间，四川资本市场将充分利用好场外市场，为PE、VC等风险资本提供通道，拉动银行贷款等间接融资，进一步强化多种金融工具的叠加效应；积极扩大债券融资，引导四川企业逐步改变过度依赖股权融资、不重视债券融资的思想观念，督促上市公司提高质量、规范运作；推进上市公司并购重组，鼓励上市公司创新并购重组方式，实现整体上市，增强产业聚集能力，推动行业整合与产业升级。

### 乘风破浪 后劲十足

在多方协作机制的保障下，四川资本市场在过去二十年中取得了骄人的成绩。面对新的发展机遇，四川资本市场还须乘风破浪，确保未来的发展依然后

劲十足。

“2011年，是国家‘十二五’规划发展的第一年。四川作为中西部证券强省，大力发展资本市场具有多重优势。”杨勇平认为，国家深入实施西部大开发战略，支持地震灾区发展振兴，支持成渝经济区和藏区发展等一系列政策都惠及四川，这将为四川辖区资本市场的发展带来更加良好的外部环境。

据了解，四川目前有多多个国家级高新区，有一大批成长性好、创新能力强的中小企业、高新企业，上市后备资源十分充足，并且已经形成梯队，有望通过资本市场获得快速发展。除了新股发行，四川上市公司再融资能力也明显增强。

近年来，四川监管部门解决了部分上市公司长期以来制约企业发展的公司治理痼疾、资产权属及利益输送等一系列重大问题，独立性和盈利能力得到大幅提升。目前四川已有三分之二的上市公司具备了再融资能力。

此外，多层次资本市场的推动和多种融资工具的运用为四川企业有针对性地利用资本市场创造了条件，未来一段时间，成都高新区和绵阳科技城园区有望获得场外市场扩大试点资格。

面对良好的发展优势，杨勇平表示，“十二五期间，四川资本市场将充分利用好场外市场，为PE、VC等风险资本提供通道，拉动银行贷款等间接融资，进一步强化多种金融工具的叠加效应；积极扩大债券融资，引导四川企业逐步改变过度依赖股权融资、不重视债券融资的思想观念，督促上市公司提高质量、规范运作；在适当时机与深交所再签一次合作协议，支持符合条件的企业综合利用多层次资本市场和境外市场发行上市；推进上市公司并购重组，鼓励上市公司创新并购重组方式，实现整体上市，增强产业聚集能力，推动行业整合与产业升级。”

四川省科技厅厅长彭宇行：

## 加快科技创新 为资本市场输送好苗子



四川省科技厅厅长彭宇行

胡学文/摄

证券时报记者 刘昆明

“我们希望能为资本市场输送好苗子。”谈起资本市场与科技的结合，四川省科技厅厅长彭宇行说，四川未来的产业发展需要一批好苗子，科技部门是育苗，而资本市场的发展会有力地促进科技成果的转化。

他表示，“十二五”期间，四川将着力做好“整合资源、提升创新能力和加速科技成果转化”三大工程，实现科技创新发展的新突破。

四川的科技资源可谓相当丰富，问题在于，科技资源没有得到有效整合。需要整合，提升创新能力，加快科技成果转化，发展

的产业发展提供了高端科教能力和高端研究人才。

彭宇行说，四川的科技资源可谓相当丰富，问题在于，科技资源没有得到有效整合，科研院所各搞各的。需要整合，需要提升创新能力，加快科技成果转化，发展战略新兴产业。”

科技部门要思考的问题，主要就是两件大事：一是如何通过创新出更多的科技成果；二是如何将科技成果转化成为产品，实现经济效益。

### 创新出成果 转化出效益

我认为科技部门要思考的问题，主要就是两件大事：一是如何通过创新出更多的科技成果；二是如何将科技成果转化成为产品，实现经济效益。”彭宇行认为，对于科技部门来说，要先把苗圃培育好，未来的产业发展才有可能长成茂密的森林，其他部门才能更好地浇水施肥，规划造林。

据了解，按照科技服务经济发展的导向，四川省科技厅已制定了《四川省重大科技成果转化工程实施方案》，确定了一大批重大科技成果转化专项，正在准备上报四川省政府常务会议。方案确立了15个重大科技成果转化专项，建设200家国家级和省级以上重大科技成果转化平台，到2015年，预计实现新增产值1.24万亿元以上。

彭宇行表示，科技成果的转化是经济社会持续发展的主要动力，科技要成为经济社会发展的主战场，要成为四川经济发展的主角。按照上面的规划，今后五年内，四川将推出1500个科技成果转化项目。

同时，四川正着力实施战略性新兴产业产品培育规划，促使战略性新兴产业发展成为四川省重要的先导性、支柱性产业。已经确立七大领域200个战略性新兴产业，预计到2015年，这批产品总投入达1483亿元，全部以企业自筹投入为主，产值则将超过5000亿元。

除此之外，四川省已经成为西部第一个、全国第七个国家技术创新工程试点省份。全省新增国家创新型试点企业5家，拥有国家级创新型试点企业数量居西部第一位。全省还将积极推进产业技术创新联盟建设，新增国家试点联盟1家，在科技部备案联盟11家，全省备案登记联盟单位101个。

下一步，彭宇行表示，四川要重点培育一批具有自主创新能力和核心竞争力的创新型企业、具有区域特色和产业支撑能力的产业技术联盟、具有较强技术服务能力和灵活运行机制的创新平台，加强军民科技资源集成融合。

科技成果的转化需要良好平台。沿海很多省份这方面做得很好，而四川这方面条件还比较差。

### 科技转化必须与金融结合

彭宇行强调，科技成果的转化需要良好平台。沿海很多省份这方面做得很好，科技人员只要拎包前往就能实现成果转化，基础条件很好，而四川这方面条件还比较差，吸引科技成果，仅仅只是划给一块地，对很多科技人员来说，要让空地变成产品是很难的。

据了解，为了更有利于科技成果的转化，四川科技部门对已经确定的200

个战略性新兴产业划分为15个领域，并为此搭建7大平台。

首要的平台是信息化平台，现在网上的信息很丰富，但要真正找到一个完整技术信息还是很难的，所以需要信息化平台将技术成果推广出去，然后要有交易平台，让有兴趣的机构和技术成果实现对接，接下来还要有创业孵化平台、工程化平台、检验检测平台、高新技术产业化平台，最重要的还有一个融资平台。”彭宇行说。

彭宇行认为，整个高新技术产业科技成果的转化都需要金融的结合，所以融资平台非常重要，现在政府只能引导，主要的还是靠市场机制。”

科技部门肩负育苗的责任，苗圃是科技含量最高的部分，它决定了四川经济社会发展茂密森林的科技含量。四川的科技成果转化将大有可为，科技与金融的结合也将大有可为。

### 构建科技金融服务体系

目前，四川省科技部门正在着力构建科技金融服务体系，加强科技型企业培育。近来四川省人民政府转发了四川省科技厅等8部门《关于促进高新技术产业发展的投融资政策与服务若干意见》，四川省科技厅与四川证监局联合出台了《关于推进高新技术企业上市工作的指导意见》等文件，涉及的内容包括设立创业投资引导基金、加强创业投资扶持力度、实施上市培育试点工程等。

在改善政策环境的条件下，四川

省科技部门还搭建科技金融服务平台，设立四川大学中国科技金融研究中心、四川省高新技术产业产业金融服务中心等研究和服务机构，整合省、市、区资源优势，与深圳证券交易所签订高新技术企业改制上市工作备忘录，共同培育科技型中小企业上市资源，促进四川省更多的企业到深交所中小板及创业板上市融资。

彭宇行介绍，四川从2008年起设立了“四川省科技型中小企业创业投资风险补助资金”，每年约为2000万元，三年共对全省321个项目给予了补助支持，累计引导社会资金近40亿元投入科技型企业。”

除此之外，四川科技部门还集中和分片区举办培训班，对全省1000余家科技中小企业进行上市企业管理规定、高新技术企业创业投资、重组及IPO操作等方面进行培训，开展科技企业多层次资本市场融资培训，并且联合民建中央、科技部、深交所和四川省政府在成都举办高新技术产业和风险资本对接推进会，两年来共促成68个项目成功对接，涉及资金总额近78亿元。

为缓解早期科技型中小企业难以获得风险资本、银行贷款的困境，彭宇行表示，四川自2011年开始，设立“四川省早期风险投资引导基金”，专注于初创期科技企业投融资工作，探索建立早期投资联盟，现正联合20余家重点关注早期投资的机构，拟成立“中国（西部）早期投资联盟”，全面扶持四川省初创期科技企业成长，挖掘经济增长新潜力。

面对“十二五”规划带来的全新机遇，彭宇行表示，科技部门肩负育苗的责任，苗圃是科技含量最高的部分，它决定了四川经济社会发展茂密森林的科技含量。四川的科技成果转化将大有可为，科技与金融的结合也将大有可为！