

## 聚焦 FOCUS 2012黑龙江省资本市场创新与发展高层论坛

## 商庆军：推动更多黑龙江优质企业进入资本市场

证券时报记者 彭志华

黑龙江省金融办主任商庆军7月13日出席“2012黑龙江省资本市场创新与发展高层论坛”时强调，黑龙江省“十二五”时期资本市场发展目标已经明确，即按照“优选一批、培育一批、申报一批、上市一批”的工作思路，推动更多企业在主板、中小板、创业板发行上市；到“十二五”末期，直接融资占比达到20%，期末证券化率接近50%，境内外上市公司达到100家；与此同时，债券市场规模进一步扩大，债券市场融资总额稳步提高。

黑龙江省现有上市后备资源企业200家，其中较成熟企业70多家，辅导报会企业13家，另据不完全统计，还有6家企业正在筹备境外上市。商庆军称，金融办充分利用省政府推动企业上市工作联席会议机制，积极帮助企业协调解决遇到的各种问题和困难，为博实股份、威帝电子、葵花药业、天宏药业、龙煤股份等一批优质企业上市融资铺平了道路。

为加快推进企业上市进程，金融办先后举办了“2012龙江金融论坛——资本时代的上市之路”、“全省企业债券融资交流会”、“黑龙江省重点拟上市企业对接洽谈会”等一系列活动，引导企业提升对资本市场重要作用的认识，搭建企业通向资本市场的平台和桥梁。

黑龙江省资本市场发展取得了较好的成效。一部分企业通过上市融资实现了做大做强。截至2011年底，黑龙江省共有上市公司54家，其中境内上市公司30家，境外上市公司24家；30家境内外上市公司股份总额236.71亿股，其中流通股147.91亿股；总市值1440.47亿元，其中流通市值978.86亿元。

同时黑龙江省积极扩大直接融资渠道，2011年黑龙江省共发行各类债券16只，融资145.24亿元，引入各类股权投资基金，为企业直接融资12亿元，各项数据均创近年新高。资本市场作为资本聚集的重要载体，已经成为黑龙江省资源配置的重要途径。企业借助资本市场不断做大做强，很好地整合了资源，促进了黑龙江省企业股份制改造和现代企业制度的建立和完善，为推动全省经济又好又快发展做出了积极贡献。

商庆军指出：“我们清醒地知道，与发达地区相比，黑龙江省资本市场发展相对滞后，既与黑龙江省经济社会发展的总体水平不相适应，更与发展的需求存在较大的差距，但这同时也意味着黑龙江资本市场的未来发展存在着巨大的空间。”

有鉴于此，黑龙江省金融办将立足于全省经济社会发展实际，充分发挥资本市场的功能和作用，进一步引导、强化企业对借助资本市场加快发展重要意义的认识，进一步明确推进黑龙江省资本市场改革发展的思路和措施，推动黑

截至2011年底黑龙江省共有上市公司54家，其中境内上市公司30家，境外上市公司24家。30家境内外上市公司股份总额236.71亿股，其中流通股147.91亿股，总市值1440.47亿元，其中流通市值978.86亿元。

黑龙江省积极扩大直接

黑龙江省现有上市后备资源企业200家，其中较成熟企业70多家，辅导报会企业13家，另据不完全统计，还有6家企业正在筹备境外上市。

当前和今后一个时期黑龙江省资本市场将坚持导向性、创新性、时效性原则，大力培育上市后备资源，推动更多优质企业进入资本市场。黑龙江金融办将进一步加大工作力度，推动更多的企业上市融资，充分挖掘、注重引导、重点支持

黑龙江省资本市场在科学发展的道路上不断迈出新步伐。

为此，他透露，当前和今后一个时期，黑龙江省资本市场将坚持导向性、创新性、时效性原则，着力做好以下几项工作：

一是大力培育上市后备资源，推动更多优质企业进入资本市场。近年来，黑龙江省先后有九洲电气、中国一重、龙江交通、誉衡药业、宝泰隆等企业分别在主板、中小板和创业板上市。金融办将以此为契机，进一步加大工作力度，推动更多的企业上市融资。充分挖掘、注重引导、重点支持有核心技术优势和良好发展潜力的高科技中小企业进行改制上市；紧紧围绕黑龙江省经济发展和产业结构调整的需要，下大力气推动能够代表黑龙江省经济优势的农业、医药、能源、化工、旅游、装备制造等大型企业集团上市。各级政府、各有关部门将进一步做好相关服务工作，深入基层，走进企业，充分利用企业上市工作联席会议机制，帮助企业解决改制、上市等过程中遇到的困难和问题。在大力支持企业在境内市场上市融资的同时，鼓励和支持具备条件

的企业到境外国际市场上市融资。二是为企业搭建高效对接平台，加大企业与各类中介和投资机构对接力度。进一步推进企业与投资机构、券商及中介机构的深度合作，金融办将根据不同区域、不同行业、不同阶段、不同特点的拟上市企业，采取点面结合的方式，有针对性地开展对接活动，促进企业和中介、投资机构的有效合作。近期，金融办将以70家较成熟企业为支持重点，为企业提供在融资方面与风险投资基金（VC）、私募股权基金（PE）、券商和中介机构对接等各项服务。哈洽会期间，金融办与交通银行黑龙江分行、招商银行哈尔滨分行分别签署了《黑龙江省资本市场创新与发展合作备忘录》，主要目的就是引导和推动金融机构加大对企业的扶持力度，积极参与和推动黑龙江省资本市场的发展。三是进一步优化、完善相关支持政策和措施。近年来，为鼓励黑龙江省更多的企业改制上市，加快企业上市融资步伐，黑龙江省各级政府陆续出台了一些优惠政策和措施，为推进企业上市和资本市场发展发挥了重要作用。下一步，金融办将进一步对现有政策进行完

融资渠道。2011年黑龙江省共发行各类债券16只，融资145.24亿元，引入各类股权投资投资基金12亿元，各项数据均创近年新高。资本市场作为资本聚集的重要载体，已经成为黑龙江省资源配置的重要途径。企业借助资本市场不断做大做强。

有核心技术优势和良好发展潜力的高科技中小企业进行改制上市，紧紧围绕黑龙江省经济发展和产业结构调整的需要，下大力气推动能够代表黑龙江省经济优势的农业、医药、能源、化工、旅游、装备制造等大型企业集团上市。

积极推进黑龙江省多层次资本市场建设，拓展市场发展空间，认真做好支持哈尔滨、大庆和齐齐哈尔三个国家级高新技术开发区争取新三板试点各项准备工作。

善，同时研究制定新的措施和办法，特殊情况可采取一事一议、特事特办等方式，努力形成政策洼地效应，为黑龙江省资本市场发展创造更加良好、宽松的环境。

四是努力拓宽直接融资渠道，推进企业债券发行。近年来，我国债券市场高速发展，市场发行主体已经从政府、大型国企拓展到民营企业。短期融资券、中期票据、中小企业集合票据、中小企业私募债券等创新债券产品的不断涌现。黑龙江省将抓住债券市场发展的机遇，分层次推动企业利用债券市场扩大融资规模。今年黑龙江省各项债券融资金额有望再创新高，预计可突破230亿元。

五是积极推进黑龙江省多层次资本市场建设，拓展市场发展空间。认真做好支持哈尔滨、大庆和齐齐哈尔三个国家级高新技术开发区争取新三板试点各项准备工作。尽快完成各类交易场所清理整顿工作，加快推进符合龙江特色和实际的场外交易市场建设。积极探索城市建设发展基金等创新模式。深入研究林权、矿权、农地、环境等要素的流转方式，促进优势资源转变为优势资本。



黑龙江省金融办主任商庆军在“2012黑龙江省资本市场创新与发展高层论坛”上讲话。

彭志华摄



黑龙江证监局副局长许延滨在论坛上发言。

彭志华摄

## 许延滨：继续推动黑龙江企业上市融资

证券时报记者 张燕平  
见习记者 刘冬梅

黑龙江证监局一直重视发挥资本市场对黑龙江省经济的服务功能，全力以赴地支持高新区企业到统一监管的全国性场外交易市场（三板）挂牌，最大限度地支持和推动黑龙江省股权转让提供渠道和服务；研究出台区域性股权交易市场指导意见，促进区域性股票交易市场规范发展等等。这些措施将在很大程度上进一步降低资本市场的门槛，向众多的三农企业、中小微企业、文化创意企业敞开资本融资的大门。

黑龙江作为资源大省，有着丰富的木材、粮食、石油、煤炭等资源，为黑龙江省资本市场大发展提供了强大的物质保障。目前，黑龙江省上市企业少，从另一方面来看，黑龙江省沉淀了大批好的企业和好的项目。据他透露，近年来，黑龙江省委省政府也出台了鼓励企业上市的政策，对上市的企业给予政策扶持和资金奖励。

许延滨强调，推进企业上市和资本市场发展，是黑龙江证监局义不容辞的责任和使命。黑龙江证监局将以高度的责任感和使命感与省金融办等相关部门积极配合，进一步发挥自身优势，积极主动做好上市服务工作。

一系列政策拓展资本市场服务实体经济广度和深度，首次公开发行股票并上市以及上市公司发行证券等管理办法，修改完善公司债券发行试点办法和配套规则，简化公司债券发行条件和审核流程，推出中小企业私募债券试点；正在着手统一监管的全国性场外交易市场筹建工作；为符合条件的非上市企业股权转让提供渠道和服务；研究出台区域性股权交易市场指导意见，促进区域性股票交易市场规范发展等等。这些措施将在很大程度上进一步降低资本市场的门槛，向众多的三农企业、中小微企业、文化创意企业敞开资本融资的大门。

黑龙江作为资源大省，有着丰富的木材、粮食、石油、煤炭等资源，为黑龙江省资本市场大发展提供了强大的物质保障。目前，黑龙江省上市企业少，从另一方面来看，黑龙江省沉淀了大批好的企业和好的项目。据他透露，近年来，黑龙江省委省政府也出台了鼓励企业上市的政策，对上市的企业给予政策扶持和资金奖励。

许延滨强调，推进企业上市和资本市场发展，是黑龙江证监局义不容辞的责任和使命。黑龙江证监局将以高度的责任感和使命感与省金融办等相关部门积极配合，进一步发挥自身优势，积极主动做好上市服务工作。

## 中国上市公司舆情中心彭松：

## IPO公司应合理设置舆情管理目标

在日前举行的“2012黑龙江省资本市场创新与发展高层论坛”上，中国上市公司舆情中心首席分析师彭松指出，社会舆论对首次公开募股（IPO）公司的监督力度不断提升，IPO公司在高度重视舆情问题的同时，应合理设置舆情管理目标。

彭松表示，企业上市成为公众公司，必然面临更多的监督，期待在此期间没有质疑和批评并不现实，花费过高的公关预算也不必要；但另一方面，IPO期间公司的社会关注度大幅提升，也是公司向资本市场和全社会推广公司品牌的大好机会，公司理应与媒体和市场进行沟通，并建立起科学的舆情管理机制，避免出现舆情失控影响公司声誉乃至上市进程的情况。

从申报材料到上市，每3家企业里就有1家企业未能如愿。”彭松介绍说，最近5年来，如果把撤回材料的企业计算在内，实际上市通过率仅为

67%左右。这与监管部门的认真把关有密切关系，与社会舆论监督可能也有一定联系。据中国上市公司舆情中心的研究数据，非消费品行业的拟上市公司，以预披露为界，在相同时间长度的前后期限内，公司的相关报道数量有近百倍的增长。其中，有些则是直接针对公司的批评和质疑。

彭松说，从个案来看，以胜景山河等公司为例，可以直观看到媒体质疑性报道与公司IPO终止之间的关联关系。从数据来看，中国上市公司舆情中心研究发现，在2011年的IPO公司当中，从预披露日到上市日，已过会公司的负面舆情比例显著低于未过会公司。这也间接证明，负面舆情与公司上市受阻之间有一定关联关系。彭松同时表示，IPO期间负面舆情除了可能影响上市进程，也可能影响公司过会后拿到发行批文的时间长短、影响资本市场的第一印象和市盈率，对公司本身的声誉

也可能造成持续性影响。

彭松说，今年以来，公司进入证监会发行部门受理材料目录日起，就可能出现舆情提前爆发，当然，对于绝大多数普通公司而言，预披露日将是关注大幅提升的起点。而至于IPO披露文件的专业性和复杂性，能够发起有力度的舆论质疑的媒体，数量并不多，以几大证券报和主要财经报纸为主。在传播方面，几家门户网站的财经证券频道和财经垂直门户网站成为重要的渠道。微博等自媒体渠道，也正在成为舆论升级的重要渠道。

“IPO舆情的合理评估很重要。”彭松说，比如并非所有的负面报道都值得关注。监管部门在有关培训会议上就提到，审核受舆论影响很小。比如针对公司招股说明书已披露的风险因素，被有关报道拿来重新表述，通常是不必在意。而如果是针对公司生产经营活动的真实性问题的实地调查性报道，则很可

能引起各方的关注。如果是小问题，一两家媒体报道无所谓，但如果大量媒体一起进行质疑，即便不会实质影响过会，但对公司声誉仍会造成较大伤害。如果所涉问题超出财经专业领域，成为社会话题，那么所带来的舆论压力也将大为升级。

彭松建议，从准备成为公众公司之日起，上市公司就应建立舆情管理的理念和机制，亦可考虑聘请第三方的舆情顾问机构来协助。这一方面有助于更好地应对IPO期间陡增的舆论关注，公司可以以更从容的心态、更合理的投入，处理好与媒体的关系，顺利渡过IPO舆论关注陡增的时期。另一方面，上市以后，公众公司也将持续面临舆论监督，好的舆情监测和管理机制，将有助于公司更好地理解消费者和投资者的诉求，营造更好的公司品牌形象和投资者关系形象。

彭志华