

# 资本市场靠创新服务实体经济

——深交所第二届与地方金融干部“心连心”征文活动获奖作品选登

**编者按:**为总结经济新常态下地方政府利用资本市场服务中小企业和实体经济的经验,深交所“经济新常态与地方政府资本市场建设工作创新”为主题,组织了第2期深交所与地方金融办“心连心”征文活动。30家省级金融办或计划单列市金融办(上市办)积极参与了征文活动,共收到工作总结、上市经验、融资创新、区域市场、科技金融等五类133篇作品。现从中选出选题新颖、实践意义显著、创新价值突出的九篇获奖作品精萃进行刊登,希望能为各地开展资本市场发展工作提供借鉴。

## 浙江省推动“个转企、小升规、规改股、股上市”

浙江省金融办

近年来,浙江省围绕“个转企、小升规、规改股、股上市”工作主线,把推动市场主体规范提升、对接多层次资本市场作为解决“两多两难”问题的重要抓手,初步形成中小企业和资本市场互动发展的良好局面。

浙江省有280多万个个体工商户,省工商局通过“转”与“扶”相结合,2013年完成“个转企”10万家,2014年新增“个转企”超6万家,累计完成16万家。

同时,浙江省围绕精准服务和扶持,加快推动“小升规”。

另外,浙江省稳步推动“规改股”。

2014年全省共新增695家股份公司,2015年上半年新增股份公司254家。股改工作突出引入战略投资、优化股权和债券结构、强化法人治理和建立现代企业制度。

除此之外,浙江省金融办还优化上市服务,大力推动“股上市”。根据浙江省在会企业多的状况,加强同意函、

产权确认等主动服务,帮助协调解决上市进程中碰到的困难。2014年全省新增新三板挂牌企业71家,2015年上半年新增新三板99家(累计170家),IPO公司31家,上市数量位居全国第一,另外还有拟上市企业近200家(包括在审企业70多家,辅导企业120家)。

## 改革创新是地方金融业发展的关键

深圳市金融办 倪焱平

近年来,深圳金融系统顺应产业发展趋势,坚持改革创新和市场化的中心主线,注重发挥“金融创新奖”和“金融创新奖”的引导作用,依托深港毗邻优势和前海政策契机,持续争取推出跨境人民币贷款、民营银行、巨灾保险等系列金融先行试点项目,取得了积极成效。总体来看,改革创新是全

市金融业发展的关键抓手,也将是未来深圳金融业实现跨越式新发展的主导思路。

从实践中,深圳市金融办对推进地方金融改革创新工作有一些体会建议:

一是要加强前瞻性规划研究,深刻把握中央金融政策导向,发挥地方金融系统各方智慧和协同优势,提高政策的设计谋划水平,并积极推动研究成果转化。

二是要加强产业发展的配套软环境建设。当前,在产业优惠政策等各地“标配动作”之外,配套软环境正成为吸引集聚金融资源的关键因素。为增强区域金融业的吸引力、外溢辐射效应和国际化水平,深圳在金融人才服务体系、以及专业财经媒体、高端金融论坛等配套方面还亟需完善。

三是要强化金融风险的防范处置

机制建设。

四是要坚持产融结合并突出地方优势特色。地方金融创新要主动对接“一带一路”等国家战略以及地方产业转型升级的部署方向,充分尊重市场的创新能动性,做到“接地气”而非“拍脑袋”;应立足区域自身优势,发挥重点区域、重大项目和战略性平台的示范带动作用,明确金融创新发展的特色方向,避免简单模仿雷同。

## 借力资本市场 加速产业转型升级

福建省晋江市金融局

晋江市现有境内外上市公司44家,数量居全国县域首位,募集资金超370亿元,总市值超2500亿元,上市公司、上市后各企业纳税总额占财政收入近30%,增量曾占财政收入增量60%以上。资本市场“晋江板块”描绘出晋江市从“产品经营”到“品牌经营”再到“资本运营”的科学之路。

晋江借力资本市场,主要做法有五点。一是建机制。2007年聘任深交所福建首席代表兰邦华博士挂职晋江市长助理,协助建立上市服务体系;健全企业上市工作领导小组协调机制,以上市办为基础,整合地方金融管理服务职能,新设市金融工作局。

二是夯基础。筛选、建立上市后备资源库,按年度更新调整,优化后备资源结构;两年更新一次扶持政策,鼓励

企业上市挂牌、再融资及并购重组,历年兑现政策资金超3亿元。

三是解瓶颈。按企业上市进度实施分类指导,开展“上市服务月”、建立“一企一议”工作制度,逐条、逐项协调企业的具体困难。

四是重规范。通过会议培训、媒体宣传等引导企业规范上市,制定企业与证券中介合作指引,与交易所签订合作框架协议备忘录,加强各方信息互通,前移企业上市规范关口。

五是促转型。全力促进改制上市企业示范带动产业转型升级。一促并购重组,近年实施20宗并购,交易额近100亿元。二促产融结合,紧抓国家级金改机遇,促改制上市企业提升实业和金融的协同效应。三促智能改造,以改制上市企业为试点,通过专业机构服务、财政补贴、融资租赁、产学研对接等方式,推进10大行业67个智能化改造项目。四促触网升级,支持改制上市企业融入“互联网+”,加快电商换市”。

## 山东国企混合所有制改革初见成效

山东省金融办 张伟 于璐 李英兵

资本市场助推山东国企混合所有制改革的探索和初步成果如下:

一是整体上市有序推进,国资证券化率持续提升。鲁证期货于2015年7月登陆香港交易所,山东黄金目前实施重大资产重组,将黄金集团及其控股企业旗下多处黄金资产注入上市公司。

二是相关市场主体在战略性布局

国有资本方面有新动作。如山东省国投2014年11月参与山东黄金资产重组;山东省刚刚设立省级股权投资引导基金。

三是优先股发行破冰,直接融资工具趋于丰富。

四是多方式推动国企员工持股计划。有的是参与定向增发的方式,有的是发放给员工奖励基金,并确保部分奖金用来从二级市场购买股份的方

式,有的是“跟投项目”方式。

资本市场助推山东国有企业混合所有制改革的设想路径如下:

一是立足提高国资证券化率,盘活国有资产存量。在操作思路上,已有上市公司的集团要继续把核心业务资产注入上市公司实现整体上市;其他拥有优质资产的集团应通过IPO、借壳、登陆“新三板”等方式实现优质资产上市。

## 北京股权交易市场探索特色发展路径

北京市金融局 苏诚

北京区域性股权市场自2013年12月28日正式启动运营以来,积极探索具有首都特色的“四板”市场发展路径。

一是“登记托管借东风”。北京“四板”市场率先实现4000余家非上市股份公司登记系统数据与北京工商局企

业登记系统数据实时对接。同时,北京“四板”市场与中国结算在登记结算业务规则、技术标准、账户体系架构等方面开展深度合作,全国首创将“四板”市场纳入中国结算统一账户平台。

二是“活跃市场谋创新”。成立一只债券投资基金、一只股权投资基金重点为北京股权交易中心平台上各类中小微企业提供融资增信等服务,适度

提升市场流动性,同时加强对科技型、创新型企业服务,吸引具有成长潜力的企业进入北京“四板”市场进行股权融资。

三是“凝聚合力引资源”。与车库咖啡、京西创业公社、创新工场、清华X-Lab等孵化器以及中关村创业投资、股权投资基金协会、北京中关村高新技术企业协会等协会合作,通过共

享企业资源和投资者资源,为具备条件的创业团队和企业提供创业培训、工商代办、股权登记托管、信用管理、信用评级、挂牌展示和推广宣传等服务。

四是“服务企业巧构思”。采用母公司担保、投资基金回购、房产抵押(全国首创为中小微企业私募债券办理非特定债券持有人房产抵押增信)等多样化增信方式为发行私募债企业增信。

## 苏州高新区产业引导基金 激发创新创业动力

苏州高新区金融办 顾智强 俞卓明

苏州高新区产业引导基金围绕建设“创新驱动发展引领区、深化科技体制改革试验区、区域创新一体化先行区”的定位要求,着力在经济结构转型、创新体系构建、企业集群打造、创新环境优化方面取得更大突破,进一步夯实科技创新在发展全局中的核心位置,进一步激发全社会创新创业动力与活力。

一是引导方向明确。重点围绕新一代信息技术、新能源、医疗器械、轨道交通、地理信息等五大产业,进一步明确产业细分领域、关键技术、重点产品的发展目标,突出市场规模优势和技术领先优势,壮大产业集群。

二是运作体系清晰。按照“政府引导、产业导向、资本多元、市场运作、专业管理”的发展原则,苏州高新区不断

扩大基金规模,深化引导内涵,通过与社会资本合作等方式,放大引导基金功能,提高运营效率。

三是部门协同合作。政府各部门建立了针对产业引导基金的协同合作机制。以苏州高新创业投资集团为抓手,区级财政预算每年安排不低于5亿元的专项资金,每年争取中央及省、市三级财政以专项转移方式拨付我区企业近5亿元的各项专项。

四是政策体系完善。围绕产业引导基金的定位,区内财政、发改、科技、招商、服务业发展等各部门从各自层面出台了相对应的引导鼓励政策并随着形势的发展不断调整优化,积极营造鼓励产业发展的政策环境。

五是监管体系到位。从管委会层面到各级部门,区内建立了产业引导基金的监管体系,出台了管理办法及细则。

## 国内PPP实践空间广大

宁波市金融办 林涛 周逸斌 杨韬

近年来,国内开始了政府和社会资本合作(PPP)模式的新一轮探索,除国家发改委和财政部发布的指导性文件外,全国已有20余个省市发布了PPP相关指导实施意见,配套项目资源库也逐步建成。

从政府和投资人利益风险分配的角度出发,可将国内新一轮PPP探索实践分为标准PPP模式、过渡模式和民间募资模式共三大类。

建议地方政府做好以下两方面工作,加速PPP模式的推广运用:一是积极推进实施标准PPP模式:首先是抓紧建立健全一揽子制度体系,为推广PPP项目提供切实可行依据;其次是在

面筛选储备项目主体,做到增量与存量并重;最后是针对经营性、准经营性和非经营性项目的不同特征,分类设计可复制、可推广的标准化模板,起到示范带动作用。二是创新推动PPP模式完善升级。首先是根据相关部委要求重新梳理现有项目库,及时调整不符合要求的项目方案;其次是在合规前提下,审慎推进创新,如优化投资回报和投资引导机制,探索将非经营性项目与其他经营性项目或相关资源开发打包,引进保险资金、社保基金、信托等长期金融资本,学习“幸福轨道”经验探索撬动民间资本等;最后是设计合理退出方案,统筹各项目分期偿付的时间,鼓励投资者之间的交易转让,缓解政府“最后一棒”的财政压力。

## 普惠金融为县域经济插上翅膀

湖北省金融办 王品文 刘斌

2013年6月,湖北省在全国率先创新推进县域金融工程试点,试点两年多来,湖北县域信贷存比逐年提高,区域股权市场建设加快推进,中小企业融资难问题得到有效缓解。

县域经济的主体是小微和“三农”企业,普遍面临融资难、融资贵的难题,县域经济要发展,县域金融要先行。

2013年6月,湖北省政府在通山县试点县域金融工程,这是全国首个县域金融工程试点。湖北省政府金融办指导武汉股权托管交易中心、武汉大学经管学院和省级重点贫困县——通山县政府协作,通过一年多时间的共同努力,成功培育了15家通山小微企业在武交中心挂牌,形成了全国区域股权市场的第

一个县域板块——“通山板块”。

2015年7月,湖北省政府在总结“通山模式”的基础上,正式确定首批27个县(市区)开展县域金融工作试点,新一轮县域金融工程建设正在铺开。湖北省政府金融办负责人表示,在发挥市场“无形之手”在资源配置中的决定性作用的同时,有效发挥政府“有形之手”的重要作用。

试点县域金融工程,县域金融指标普遍上扬,资本洼地逐步形成。人民银行武汉分行的数据显示,截至2015年6月末,湖北省27个试点地区本外币各项贷款余额合计3037.2亿元,规模约占全省县域贷款总量的56.28%;平均增速14.08%,高于全省各项贷款增速;总体余额贷存比合计46.23%,高于全部县域余额贷存比2.81个百分点。

## 保险资金支持地方经济建设

宁夏金融办 赵建兵

随着我国保险业的高速发展,保险业已聚集了大量的资金。仅2015年前8个月全国原保险保费收入总量高达1.7万亿元,而保险资金运用余额更是达到了10万亿元,较年初增长9.21%。在保持稳定增长态势的同时,保险业务的结构持续优化,责任保险、农业保险、信用保险、保证保险均实现快速增长,为支持实体经济发展、服务保障和改善民生、参与加强和创新社会管理等方面作出了积极贡献;另一

方面,巨额的保险资金运用余额也为基础设施建设与民生工程提供了可观的资金。

结合保险资金的特点,地方政府应在充分了解保险资金运用方式的基础上,积极探索在保险服务、保障房建设、养老产业发展、投资与资本运作等方面的合作机会。采取市场运作、政策引导、政府推动的方式,以推动重大建设项目为切入点,积极吸引各保险机构以股权、基金、债权、股债结合、资产支持计划等形式,为当地重大建设和民生工程提供资金支持。