

关注 推进中小企业板健康 座谈会

陈东征：坚持不懈加快发展中小板

中小板要在发展中积极创新,不断完善相关制度

证券时报记者 张媛媛

本报讯 在中小企业板启动6周年之际,深圳证券交易所昨日组织召开“推动中小企业板健康发展座谈会”。会议交流了中小企业板在诚信建设、规范运作、投资者权益保护、利用资本市场做优做强等方面的成功经验以及在发展过程中遇到的问题,探讨了中小企业板在新形势下的发展机遇和挑战,提出了加快发展、优化结构、强化监管、完善制度等具体建议。

深交所理事长陈东征强调,中小企业板的成功实践和健康发展,充分说明分步推进多层次资本市场建设的决策是正确的。坚持不懈加快发展中小企业板,大力推进多层次资本市场建设,完善中小企业金融支持体系,是深入贯彻落实科学发展观,促进转变经济增长方式和实施国家自主创新战略的必然要求。在资本市场发展的进程中,不但要充分借鉴海外市场经验,更要深刻认识和研究中国市场的特点,在发展中积极创新、不断完善相关制度。资本市场的健康发展需要一大批优秀的企业,上市公司应该特别珍惜历史赋予的发展机遇,认真按照现代企业制度和资本市场的要求改造企业,规范运作,加快发展,不断提高核心竞争力,努力为中国经济发展与和谐、小康社会建设做出应有的贡献。

深交所副总经理周明指出,六年来,中小企业板坚持从严监管,深化创新,不断探索有效的监管制度,为创业板平稳推出、多层次资本市场建设奠定了重要基础。中小企业板在支持中小企业发展,优化产业结构,构建金融体系,促就业、保增长等方面发挥了重要作用。



深圳市中小企业服务中心主任顾宏伟：

今年深圳新增上市公司有望超30家

本报讯 深圳市中小企业服务中心主任顾宏伟昨日表示,今年深圳新增上市公司家数或超过30家。

顾宏伟指出,截至目前,深圳在全球上市的中小企业有133家,深圳公司在中小板占比11.2%、在创业板占比9.3%。其中绝大部分在仪器仪表、互联网、生物等行业。深圳后备资源充足,还有1100家企业符合上市条件,

其中,过会待挂牌有7家,申请过会的有44家,辅导期企业68家,整个梯队比较完整。

他表示,中小企业上市对促进深圳市经济发展转变做出了突出贡献。深圳市政府还将做好各项工作,加大上市资源培育力度:第一,完善培育机制,深圳市现有25个部门、六个区,组成了上市培育中心,并出台扶持上市

18条政策;第二,为企业上市提供资金支持;第三,深圳上市办建立了一站式服务,为企业服务;第四,与深交所合作,加强企业上市宣传培训;第五,固化上市资本。从企业的备案、改制、辅导、报批、敲钟、项目落地等环节,把整个链条服务好,促进上市企业把募集资金落地在深圳、扎根在深圳。

(张媛媛)

宁波银行、东华软件等公司负责人畅谈上市体会

中小板帮助企业实现做大做强梦

证券时报记者 胡学文

本报讯 在昨日深交所举行的推进中小企业健康发展座谈会上,众多中小企业上市公司“掌门人”汇集一堂,畅谈中小板上市以来,资本市场对帮助企业做大做强发挥的重要作用。多位发言代表表示,中小板上市为企业提供了重要的发展平台,很多中小企业借助资本市场实现了快速发展。与此同时,上市募资也使得企业有更充裕的资金实力,加大对技术创新研究的投入,专注主业提高核心竞争力。

借助上市实现快速发展

与会代表一致认为,上市对帮助企业实现做大做强梦起到极为关键的作用。作为一家挂牌不久的中小板公司,汉王科技总经理张学军感受最深的就是中

小企业板启动多年来,为众多优秀企业提供了融资平台,帮助企业走上更快速发展、规模扩张的跨越式发展道路。

宁波银行是中小板唯一一家银行类上市公司,该公司董事、副行长罗维开更是感叹,宁波银行的发展离不开中小板”。他介绍,宁波银行上市后,进一步规范了公司治理架构,信息披露也更加透明,公司资金实力和融资能力得到大幅提升,业务快速发展。据介绍,目前宁波银行的跨区发展形势喜人,在上海、南京、深圳、苏州等地已经有6家分行,下一步还将在北京、无锡、成都三个地方开设分行。

善用募资推动技术创新

信立泰董事长叶澄海表示,在中小板上市后,企业有比较充裕的资金,给企业带来发展机遇,目前公司正在

利用募集资金投资募投项目建设。

张学军也着重谈到了企业自主创新之路,他介绍,公司每年将营业收入的10%左右作为研究开发费用,有力地支持了公司的技术创新开发,使得公司能够在价格稳定基础上保持创新,确保公司不断推出领先市场的新产品,带动相关产品实现升级。公司还非常注重经营模式创新,目前在电子书新产品上市过程中,正在尝试创新经营模式。”张学军表示。

东华软件董事长薛向东也表示,公司十分重视管理和技术创新,上市募集资金后,加大了科研投入,使得很多产品达到国际先进水平,中国联通原本都是与国外厂商合作,在测试使用了东华软件的产品后,所有的指标都比国外产品优良。这就是善用上市募投资金带来的明显效果!”薛向东说。

专注提高核心竞争力

令人高兴的是,企业上市后募得了巨额资金,但大多数上市公司仍然是专注于自身的主营业务,没有跟风投资其他行业。

在叶澄海看来,专注主营业务是公司过往成功的经验,在企业上市后,更加充分地认识到专注主业的重要性,这也是企业今后发展的方向。他希望在三到五年内将主营业务做好,并且能够将企业推向国际化。

薛向东也重点强调了企业上市后的专业专注,他介绍,从国际国内市场来看,这个行业增长空间非常大。对东华软件来说,专业化是企业发展方向。他的体会是,企业多元化和专业化一定要与自身资源匹配,如果拿不准,还不如踏踏实实搞专业化。

平安证券总裁薛荣年：

引入存量发行解决IPO超募

证券时报记者 胡学文

本报讯 平安证券总裁薛荣年表示,中小板运行6年,尽管时间不长,但是在完善多层次资本市场建设、推动资本市场改革、帮助中国经济乃至世界经济发展都起到重要作用。谈及当前中小板的“三高”问题,他建议,应该在新股发行中引入存量发行解决资金超募问题。

薛荣年表示,中小板健康发展主要体现以下三个方面:第一,中小板市场认知度非常高。中小板开板以来,在推动优质民营企业上市方面起到了非常积极的作用,涌现了一批优秀的上市公司;第二,中小板建立了创新完善的监管体制。中小板建立了引导健康发展、防范于未然的监管理念,通过持续培训,使上市公司以及投资者都很清楚哪是红线不能碰,有效保障了市场秩序;第三,中小板运行良好。从源头抓起,充分调动各级政府积极性,一方面保障了上市公司质量,另一方面保障了中小企业板源源不断的上市资源。

关于中小板风险防范,薛荣年提出了四方面建议:一是完善发行体制,从机制上解决“三高”问题。现在中小板,包括创业板发行,最受关注的就是“三高”问题。在他看来,“三高”问题是市场发展当中一个必然的经历,因为走的是市场化道路。如果

单纯将发行市盈率作为评价一个企业发行价高低的指标,这种评价体制本身就不合理。高成长公司就应该高定价,低成长公司就应该低定价;第二,对发行人和投行进行有效约束;第三,加强询价机制管理,约束机构报价;第四,强化信息披露工作。

薛荣年认为,长远来看,中小板市场风险防范应该从以下几个方面着手:一是引入存量发行解决资金超募,不一定非要按照25%下限;二是规定投资者锁定一年甚至更长时间,引导理性定价;三是把保荐机构的利益和责任长期联系在一起。

薛荣华认为,应当进一步加强诚信管理。现在保荐制度趋向于免责,企业出了问题,只要没有重大虚假,跟保荐机构没有关系。中国的民营企业,中小企业过去大多是在不太规范的情况下发展起来,尽管上市过程中,有证监会、交易所严格规范,但是一旦上市,保荐机构如何持续对企业辅导、培育、监督仍然非常重要。加强保荐制度对上市后的企业持续培训,包括日常监管要提高。此外,还需要加强风险管理,完善档案。每一个企业都有各种风险,在信息披露过程中,也需要针对不同企业建立诚信档案和风险提示。薛荣华还建议,应考虑引进小股东监督机制,加强控股股东和上市公司约束,保护中小股东利益。

天相投顾董事长林义相：

简化中小企业板再融资程序

证券时报记者 胡学文

本报讯 天相投顾董事长林义相昨日表示,应该对中小企业再融资简化程序,加快审核、缩短周期,要有一个比较平和、正面、积极的态度来看待上市公司再融资。林义相同时还高度评价了中小板运行6年对中小企业所产生的作用,他认为,中小板上市公司是当前中国企业里面最有活力、最有发展前景,最优秀的企业群体。中小板让一部分优秀中小企业摆脱边缘地位,是进入主流企业一个非常重要的渠道,到现在为止没有其他渠道比中小板更好。”林义相说。

在林义相看来,中小板之所以能让很多中小企业变强、变大,很重要的一点就是在一定程度上解决了中小企业融资难问题。他特别强调,看待上市公司再融资,应该要有一个平和、正面、积极的态度。

林义相表示,从中小板运行6年来的再融资情况看,比例并不大,6年再融资总额仅300多亿元,不到一家主板大公司的一半,但是它给中国企业、中国经济、中国资本市场带来的效益和影响可能要远远超过那些大

型上市公司。林义相由此建议,中小企业再融资要继续放开,应该简化程序,加快审核速度,缩短周期。

林义相表示,再融资审核不要纠缠项目的细节,尤其上市公司小额融资的,有明确针对性、项目比较单一的,类似的再融资申请应该尽快批准。他说,现在很多再融资存在一个问题,那就是再融资很难,上市公司一旦得到一个再融资机会,为了能够融到更多的钱,上市公司会因此产生凑项目的冲动。上市公司只有比较容易获得发展真正所需要资金之时,才不会为获得一次再融资机会费很多心思甚至违法违规。另外,再融资便捷后,所融资金的使用效率也会更高,不会导致募集资金闲置。

林义相还认为,从资本市场股价波动来看,快速、便捷、小额再融资也有利于减少股价波动幅度。当股价涨得很高的时候,公司管理层知道股价是高估的,可以通过再融资对上市公司股价的暴涨起到一定抑制作用,在一定程度上可以缓解大股东减持股票的风险;当股市不好的时候,上市公司会尽可能减少再融资,对股价起到一个支撑作用。

国信证券投行事业部总裁胡华勇：

完善制度鼓励中小板并购重组

证券时报记者 跃然

本报讯 国信证券投行事业部总裁胡华勇在座谈会上,针对如何利用中小企业板进一步促进上市公司发展”的问题提出若干建议。

首先,推进中小板公司并购重组,进一步鼓励上市公司做大做强。胡华勇表示,在目前中国上市公司并购方面,整体上市和借壳上市目前占据资产重组将近90%,真正通过上第三方或者企业上下游进行并购的案例非常少。而目前的情况是,上市审核基本对整体上市方式审核比较顺畅,但是对股东以外的机构其他同行业公司竞争对手、上下游企业,还处于试点阶段。中小企业板到现在为止仅有10家公司实现了重大资产重组和并购,其中大部分也都

是整体上市,也有个别出现借壳方式。他建议,在这些方面,需要监管层把渠道打通。

其次,推进中小板上市公司通过再融资实现做大做强。

再次,继续推进发行审核、证券承销市场化进程,让更多企业以更低成本进入资本市场。胡华勇表示,目前发行审核方面,还有两个最大的改革方向:发行审核注册制和券商自主配售权制。如果直接实行注册制,可能一步到位会点难度;因此,逐步推行此制度,可根据中小企业板行业划分,或者对优秀保荐机构在审核方面实施绿色通道,向注册制改革迈进一步。而在承销阶段引入自主配售制度,这样定价会更谨慎。

最后,建议尝试引入存量发行制度。

中国政法大学教授刘纪鹏建议

调整中小板结构 实现第二次腾飞

证券时报记者 张媛媛

本报讯 中国政法大学教授刘纪鹏表示,目前中小板需要结构调整,尤其需要侧重金融行业比例的提升,以调整深沪两个市场当中金融结构不平衡的局面。他建议,政策上应当明确深沪两市培育中小企业服务分工方面的细则,如10亿股以上在上交所上市,7亿股以下在深交所上市,7亿股-10亿股之间由金融企业自主选择,

深交所中小板要实现更快增长离不开调整结构,而调整结构则需将行业覆盖面向以金融服务为代表的高

端服务业发展,这是一个重大课题。”刘纪鹏表示。他强调,金融机构在中小板力量太弱,是当前中小板结构不合理的突出矛盾。统计显示,1844家上市公司当中,两市上市的金融企业只有33家,其中上海占了25家,深圳只有8家;在这33家中,银行14家,深圳占2家;证券公司13家,深圳占5家,上海占8家;信托公司3家,上海占2家;保险公司3家,全在上海。这说明,在深沪两个市场当中,金融结构非常不平衡。刘纪鹏谈到两组数据,一是深圳与上海两市金融企业股本结构中,深圳8家金融机构总股本120多亿,

占2.87%,而上海金融公司总股本10580亿,占到总股本的61%;二是从市值来看,截至5月14日,深圳八家金融机构市值是2700亿,但是深圳970多家上市公司总市值是5.86万亿,金融上市公司市值占深交所总市值4.6%;上海25家金融机构市值7万多亿,占上海800多家上市公司总市值15.6万亿的比例超过40%。刘纪鹏认为这种现象有两个弊端,一是不利于货币政策主导背景下的金融系统微调,二是资源配置不均衡。

针对如何落实36条推动中小金融企业上市与融合发展”的问题,刘纪

鹏建议:其一,明确中小板应当培育中小金融企业。一是要尽快制定一些方案,这些方案同样需要金融总体策划,解决银行、证券、保险三家长期以来各自独立作战局面,形成系统作战。二是政策上应当明确深沪两市培育中小企业服务分工方面的细则;其二,在上市资源培育上,我国有330多个地区商业银行,而如果县城银行资金来源可以开放,有2800个县,潜能巨大。在政策上优先考虑这些银行上市是有必要的。同时,担保公司等金融企业也应该尽快在中小板试点,以起到示范作用。