

过半规模企业将完成规范化公司制改制

我省资本市场发展第十三个五年规划纲要解读



提要

“十三五”时期是我省全面建设惠及全省人民小康社会的决胜阶段，是适应经济发展新常态，加快转变方式调结构的重要窗口期，也是推动资本市场改革创新的关键时期。为推动全省资本市场持续健康快速发展，充分发挥资本市场在服务经济转型升级中的重要作用，近日发布的《山东省资本市场发展第十三个五年规划纲要》就提出了“十三五”时期我省资本市场发展的重点任务。

本报记者 张嶝



数据“十二五”：

上市公司总市值占全省GDP的30%

“十二五”期间，我省紧紧围绕实现富民强省的目标，全面贯彻科学发展观，进一步深化金融改革，支持创新发展，优化监管，全省资本市场持续、健康发展，服务实体经济的能力明显增强。

“十二五”期间，全省新增上市公司61家，新增融资总额1736.53亿元。截至2015年末，全省共有上市公司252家，上市股票264只，其中，境内上市公司总市值1.88万亿元，约占2015年全省GDP的30%。全省在全国中小企业股份转让系统挂牌企业336家，其中144家企业通过定向增发募集资金61.6亿元。在齐鲁股权交易中心和青岛蓝海股权交易中心挂牌交易企业931家，展示企业6500余家，推动企业实现融资200余亿元。全省发行各类非金融企业债券81957亿元。发行证券、期货代理交易额年均增长约为27%和18%，年均交易额分别占全国交易总额的3.7%和2.7%左右。

市场组织体系日趋健全。经过“十二五”时期的发展，我省逐步形成了证券、期货、基金、产权交易等多种机构并存，全国性、地方性机构协调发展的多元化资本市场组织体系。截至2015年末，我省共有证券公司2家，证券公司分公司51家，证券营业部426家；共有期货公司3家，分公司1家，期货营业部104家。共有3家证券投资咨询公司及3家分公司，6家基金公司分公司、子公司。向中国证券投资基金业协会登记私募基金机构434家，管理基金规模572.6亿元；区域性股权交易场所2家。山东省资本市场发展引导基金、鲁信集团鲁信资本市场发展股权投资基金和齐鲁证券齐鲁天使投资基金成功设立。

“十二五”期间，我省抓住资本市场改革创新的良好机遇，积极开展产品和业务创新，为经济社会发展提供丰富多元的金融服务。多层次市场建设提速明显。齐鲁股权交易中心初步建成“三大平台、三层结构、多个板块”为一体的市场平台体系，上线了齐鲁股权综合金融服务平台、大宗股权竞价转让平台，搭建了互联网金融平台。青岛蓝海股权交易中心建立了中小企业股权交易平台、财富管理产品交易平台、“信蓝筹”互联网融资平台功能。

证券期货经营机构转型升级步伐加快。各经营机构有效推动经纪业务等传统业务转型升级，业务发展逐步向客户服务专业化、业务收入多元化、竞争策略差异化、经营模式特色化方向转变。中泰证券股份有限公司成长为业务牌照和创新类业务资格较为齐全的综合类证券控股集团。

积极运用金融创新促进实体经济发展。我省运用股权引导基金探索创新财政资金分配方式进入全面实施阶段。我省较早开展了中小企业私募债试点工作，累计融资87.19亿元。

(本报记者 张嶝)

>> 加快上市融资步伐，提高挂牌公司质量

加快推动规模企业规范化公司制改制。大力推动规模企业率先实现规范化公司制改制，积极对接并充分利用多层次资本市场，力争到2019年末，实现全省50%以上的规模企业完成规范化公司制改制。通过落实好企业改制税费支持政策，提高行政审批效率，优先解决规模企业改制历史遗留问题和政策障碍，加强监督考核评价通报等措施，增强规模企业改制动力，加快规模

企业改制步伐。

推动企业多渠道多形式上市。持续完善挂牌上市后各资源数据库，抓好后备资源的梯队建设，建立多级联动的后备资源培育机制，指导企业根据自身发展阶段选择在境内境外合适的板块挂牌上市，或以“借壳”、资产换股份等方式实现间接上市，形成“储备一批、挂牌一批、上市一批”的联动机制。重点推动战略新兴产业、创业创

新产业、高新技术企业、现代服务业、文化体育业及海洋经济领域的企业挂牌上市。

充分发挥挂牌上市公司资本运作平台作用。支持具备再融资条件的上市公司合理选择增发、配股、发行可转债等再融资方式扩大生产经营规模，把企业培育成主业突出、核心竞争力强的龙头企业。

提高挂牌上市公司质量。鼓励上市公司建立企业价值管理制度，推动公司由

利润管理导向为主向公司价值管理导向为主转变。引导挂牌上市公司通过资本市场完善现代企业制度，完善相互促进、相互制衡的公司治理结构，不断增强规范运作意识、股东意识、公众公司意识，建立健全市场化运营机制，优化投资者回报制度安排。督促挂牌上市公司真实、准确、完整做好信息披露工作，切实保障投资者的知情权、参与权。

>> 完善债券市场，扩大债券市场发行规模

积极推动重点领域债券融资。鼓励企业综合利用企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具等债券品种进行融资。围绕重大基础设施建设和新型城镇化发展，支持重点项目发行债券融资。发掘传统行业优质企业发债潜力，推动新一代信息技术、新材料、新医药和生物、新能源和节能环保、海洋开发、高端装备制造产业龙头企业发债融资。围绕服务业发展升

级，鼓励健康、养老、现代物流、旅游业企业通过债券市场融资。

充分发挥企业债券融资作用。加大企业债券对重大投资工程和重点消费领域的支持力度，引导和鼓励发债企业根据募投项目特点发行一般企业债券、专项债券、项目收益债券。

充分发挥公司债券融资作用。引导和鼓励符合条件的公司，根据自身情况及融资需求以公开发行或非公开

发行方式发行公司债券，并合理选择在证券交易所、全国中小企业股份转让系统、机构间私募产品报价与服务系统或证券公司柜台转让。支持符合条件的上市公司发行可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券融资；支持符合条件的上市公司股东发行可交换公司债券融资。

创新债券交易品种和融资渠道。积极争取国家政策支持，建立区域债券(票据)

市场。支持齐鲁股权交易中心和青岛蓝海股权交易中心发挥平台作用，创新交易品种和服务领域，推出私募债券等固定收益类产品。探索通过互联网私募债券方式融资，拓宽债券融资渠道。积极推动企业资产证券化，逐步推进信贷资产证券化常规化发展，探索推行基础设施收益权、信托产品受益权、知识产权、碳排放权等资产证券化。积极支持符合条件的企业到境外资本市场发行债券。

>> 推动区域性股权市场建设，完善期货市场体系

按照“市场化运作，公司化运营”原则，健全区域性股权市场法人治理结构，完善内部制衡机制。结合区域性股权交易市场特点，完善市场挂牌条件、市场分层、市场监管、信息披露、交易制度等规则体系，提高市场运行效率。通过建立完善的管理框架、业务框架和制度框架，形成管理规范、运行顺畅、成熟有效的市场运行机制。完善区域性股权市场布局，做实、做深区域

总部，在重点地市建立运营中心，尽快建成集挂牌、融资、咨询、培训服务为一体的功能健全的服务中心，更好地服务县域经济发展。

创新打造企业综合服务平台。推动区域性股权交易中心完善全省规模以上企业数据平台，实现股权一站式网上登记托管，线上线下结合对改制企业进行全程统计查询、信息咨询及融资服务。初步建立区域性股权市场与科技金融相结合的山东

科技金融综合服务平台，将各级政府、相关部门及行业对科技创新企业的扶持政策和资金，通过区域性股权交易中心逐步实现市场化落地。加大与金融机构合作力度，研究推出资产管理计划、基金份额转让和资产证券化产品发行等交易品种，创新企业融资服务。

协调对接全国性证券交易所。积极争取建立与全国中小企业股份转让系统的有效对接工作机制，明确条件

和程序，真正实现与“新三板”的转板对接。探索符合条件的挂牌企业到沪、深证券交易所转板上市，做好制度设计、信息披露等前瞻性工作。与机构间私募产品报价与服务系统建立有机联系。

推动期货市场建设。加强与期货交易所的战略合作，推动农产品、有色金属、原油等品种期货交割库的建设，优化期货交割库布局。

>> 大力发展投资基金，创新发展互联网金融

发挥政府引导基金作用。支持积极设立股权投资引导基金，鼓励有条件的市县政府设立引导基金，根据财力状况和结构调整的需要逐步增加基金规模。强化政府引导，引导社会资本投向创业创新和结构调整等重点领域。扩大引导基金来源，鼓励社保基金、养老金、保险资金等长期资本参与引导基金，建立政府引导基金多渠道投入机制。

推动私募基金业规范发展。引导推动设立区域性基金聚集区，支持推动我省经济发达地市设立私募基金产业园区。培育5家左右综合实力进入全国前列的大型私募机构，扶持中小私募机构，重点发展天使投资、创业投资、产业投资、海外创业投资基金，推动形成层次分明、结构优化的私募基金行业体系。支持我省私募基金行业创新发展，推动私募机构在新三板或区域性股权市场挂牌，积极支持私募机构

引进高端专业人才，提升研发能力、销售能力等核心竞争力。

提高投资基金服务能力。鼓励银行、证券、保险等金融机构、股权交易市场与有关基金管理机构及股权投资机构加强合作，不断扩大募资规模，实现投资联动、投保联动。鼓励私募基金投向我省经济发展重点区域、重点产业。引导私募基金参与我省国企混合所有制改革。引导私募基金扶持我

省中小微企业发展，解决融资难题。推动私募基金设立财富管理产品，满足居民财富管理需求。

探索推进互联网股权融资。支持证券公司、保险公司、股权投资基金管理公司等金融机构，依法开展互联网私募股权融资业务，建设一批满足大众创新创业需求、具有较强专业化服务能力的互联网私募股权融资平台。积极争取开展股权众筹融资试点。