

政策利好 | ZhengCeLiHao

上交所日前在上海召开民营企业公司治理暨中小微企业服务工程座谈会。上交所总经理张育军
在座谈会上表示,为进一步发挥交易所优势,上交所制定了《中小微企业服务工程纲要》。

张育军:鼓励更多中小企业登陆上交所

根据《纲要》,上交所正式建立中小
微企业成长导师制度,为中小微企
业提供技术、制度、管理咨询、人员培
训等多方面的服务,搭建上市公司与
中小微企业的沟通平台。

鼓励更多中小企业 进入上交所市场

据悉,上交所首批选择了 32 家
民营上市公司的董事长或总裁,担任
中小微企业成长导师。张育军表示,
服务中小微企业是上交所市场发展
的重要对象和重要内容。目前,上交
所已经形成以潜力蓝筹、新兴蓝筹、
经典蓝筹为主线的多层次蓝筹股市
场体系。从 2010 年起,上交所调整了
上市平台,由原来 1 个亿的公开发行
规模降到了 5000 万以上,扩大了支持
中小企业和民营企业的覆盖范围。近
几年来,在上交所上市的上市公司规
模在不断降低,2009 年公开发行的平
均规模是 52 亿元,2010 年为 28 亿元,
2011 年为 1 个亿左右。如果说 2010 年
以前的 10 年,上交所主要的任务是解
决大型国企的转型与上市,今后上交
所最大的任务是要推动上市公司进一
步调整结构,提高上市公司质量,实现



©张育军近照

上市公司结构的多元化发展,鼓励中
小企业、新兴产业、短缺产业、民生产
业、文化创意产业、教育传媒产业、农
业食品产业、现代服务业等企业在上
交所上市。上交所将既服务传统的大
中型企业,也服务中小微企业。

建立中小微企业 成长导师制度

张育军表示,中小微企业成长导
师制度是上交所基于中国资本市场

的实际情况,更好地服务中小微企业
的一个创新和尝试。

根据《纲要》,上交所将依托中小
微企业成长导师团,组建专家队伍,
定期和不定期举办讲座、论坛等活
动,向中小微企业提供创业辅导、法
律援助、公司治理、技术和管理咨询
等培训服务;为中小微企业提供对口
服务,建立成长导师和中小微企业的
“一对一”扶持计划,利用成长导师的
理论知识和实践经验为中小微企业
提供更加个性化的成长指导;引导中

小微企业通过债务性融资和权益性
融资的方式,改善公司融资结构,优
化公司财务;搭建交流平台,组织成
长导师,举办中小微企业发展论坛,
建立中小微企业合作交流平台,加强
与政府、中介服务机构、大中型上市
公司和中小微企业之间的多边合作
和对话机制。

推动中小微企业 利用资本市场融资

《纲要》提出,上交所将研究提高
中小微企业直接融资比例的措施。在
证监会的指导下,调查中小微企业的
直接融资需求,研究支持中小微企业
直接融资举措,简化中小微企业直接
融资审批程序,提高中小微企业的直
接融资比例;支持中小微企业发行私
募债券;引导创投和私募股权基金
投资中小微企业;积极配合有关方面,
推动统一监管的场外交易市场建设
步伐,为尚不符合上市条件的小型微
型企业提供资本市场配置资源的服
务;联合各方力量推动中小微企业实
施股份制改造,推动中小微企业利用
资本市场融资。

张育军最后强调,作为市场的组

织者,上交所下一步将按照既定的规
划,在股票市场、债券市场、公司治理
等方面,为中小微企业提供更好的融
资平台和信息服务平台。同时进一
步调动市场参与各方的力量,包括地
方政府相关部门、中介机构等,更好
地为中小微企业改制、融资、管理
提供良好的服务。

(黄婷 徐婧婧 董宇明)

【管理者说】

张育军表示,日前已经推出
的中小企业私募债,是上交所服
务中小微企业的重要内容之一。
他透露,目前上交所中小企业私
募债发展情况良好。截至 7 月 4
日,上交所已受理中小微企业私
募债备案申请 25 家,接受备案发
行 21 家,已经发行的有 11 家,另
有 1 家在补材料,1 家在核对,2
家被回绝。这些中小微企业私募
债涵盖北京、天津、上海、浙江、
江苏和湖北等六个地区,备案总金
额已达到 19.35 亿元,其中最少的
2000 万元,最多的 2 亿元。21 家
准许发行的公司中,11 家是高新
技术企业。11 家已发行的私募债
总发行金额 10.7 亿元,平均大约
1 个亿的规模。

云南鼓励 民营企业多渠道融资

今年,为推动民营经济发展,云
南省鼓励和支持民营企业多渠道融
资,不断扩大融资规模,力争“十二
五”期间实现 10 家民营企业上市
的目标。

据悉,云南省将拓宽民营企业
多样化融资渠道,加大信贷支持力
度。各银行业金融机构将创新信贷
服务方式,优化信贷管理制度,建立
统一的适合民营企业特点的信用评
级制度。此外,该省鼓励金融机构
简化贷款手续,提升信贷审批效率,
合理确定贷款利率水平,增加信贷
规模,满足民营企业的信贷需求。

(浦超)

该省支持符合条件的民营企业
通过发行企业债、公司债、短期融
资券等方式扩大融资规模,并引导
保险机构为民营企业开展多样化服
务,稳妥开展保险资金对优质民营
企业的股权、债权投资。

据了解,为支持民营企业扩大
融资规模,云南省今年将充分发挥
融资部门联席会议的作用,建立企
业改制上市统筹协调机制,开辟绿
色通道,简化审批程序,明确审批
时间,提高企业改制和发行上市工
作的效率。

13 部门 出台鼓励引导民企境外投资政策

□ 江国成

根据发改委、外交部、工信部、
商务部、央行等 13 个部门 3 日发
布的《关于鼓励和引导民营企业积极
开展境外投资的实施意见》,我国将
完善对民营企业境外投资的政策支
持,简化和规范对民营企业境外投
资的管理,全面做好民营企业境外
投资的服务保障等。

根据《实施意见》,我国将大力
加强对民营企业境外投资的宏观指
导,引导民营企业有重点、有步骤地
开展境外投资。加强跨部门的沟通
协调,对民营企业开展境外投资进
行专题研究,协调解决民营企业开
展境外投资的重大问题。

《实施意见》要求有关部门指导

民营企业规范境外经营行为,引导
境外投资企业遵守当地法律法规,
注重环境资源保护,尊重当地社会
习俗,保障当地员工的合法权益,履
行必要的社会责任。鼓励民营企业
积极开展公共外交活动,加强对外
沟通交流,树立中国企业依法经营、
重信守诺、服务社会的良好形象。
引导企业加强境外投资的协调合
作,避免无序竞争和恶意竞争。

在完善对民营企业境外投资的
政策支持方面,《实施意见》提出要
落实和完善财税支持政策,加大金
融保险支持力度,深化海关通关制
度改革。

为做好民营企业境外投资的服
务保障,《实施意见》要求加强外
交工作为民营企业境外投资的服务和

保障,积极利用多双边高层交往和
对话磋商机制,创造民营企业境外
投资有利的政治环境;充分发挥好
目前我国与有关国家和地区已签署
的双边投资保护协定、避免双重征
税协定以及其他投资促进和保障协
定作用,进一步扩大商签双边投资
保护协定和避免双重征税协定的
国家范围,为民营企业境外投资合
营造稳定、透明的外部环境。

《实施意见》还要求强化境外人
员和财产安全保障:发挥境外中国
公民和机构安全保护工作部际联
席会议机制的作用,完善境外安全
风险预警机制和突发安全事件应
急处理机制,及时妥善解决和处
置各类安全问题,提高民营企业安
全意识和保障能力。

把桑农利益放在企业首位 苏通丝绸改制 10 年 助桑农增收 5.5 亿

7 月 2 日下午,如东县新店镇
桑农刘大海将自家今春生产的蚕
茧卖到新店蚕茧收购站,拿到了 3986
元人民币,他高兴地说,今年春茧丰
收,全靠苏通茧丝绸有限公司技术
人员定期上门指导,帮助我们桑农
辅导种植、育蚕、室内消毒灯,不
仅虫害少、蚕茧成活效率高,而且
蚕茧的质量极好。作为村里的养蚕
能手,刘大海每年通过养蚕能增加
家庭收入 12000 元左右。

“今年春蚕质量好,茧层厚、含
水量少,我们通过遍布如东各镇
蚕茧收购站进行收购,以满足企业
的生产。”据江苏苏通茧丝绸有限
公司副总经理许正林介绍,今年苏
通蚕茧收购上计划投入 4000 万
元。苏通茧丝绸自从 2002 年实现
改制以来,据统计,已累计向周边
桑农采购了各季蚕茧达 5.5 亿元。
苏通成为桑农推进产业结构调整,
实施以桑农兴、养蚕致富的“财神
爷”。

苏通是目前国内少有的几家拥
有 40 多年缫丝生产历史的丝绸服
装品牌之一。企业在发展中,苏通
决策层意识到,只有让企业的发展
成果惠及千家万户的桑农,企业才
能实现可持续发展,离开桑农,企
业就会“巧妇难为无米之炊,裹足
不前。在发展过程中,苏通与周边
桑农风雨同舟、休戚与共,把桑农
利益放在企业首位。为了推动周边
茧丝绸产业由数量型向质量型转
变,由粗加工、低档次向深加工、
高附加值转变,由产品经营向品牌
经营转变,苏

(周日照)

通极力推动周边桑园的标准化建
设,企业针对茧丝绸产业链中的薄
弱环节,与苏州大学丝绸研究院结
成技术战略联盟,共建企业技术中
心和硕士生工作研究站,先后完成
了多个省级科技攻关项目。持续多
年的创新,企业由单一的缫丝发展
形成了蚕种繁育、栽桑养蚕、蚕茧
烘干、缫丝、绢丝、织绸服装、床
上用品等一条龙生产经营体系。为
了解决企业生产原材料的后顾之忧,
苏通成功收购了原如东丝绸公司
旗下的全部乡镇蚕茧收购站资产,
使企业成为国内拥有完整产业链、
最具竞争力的丝绸服装品牌之一。

快速发展的苏通丝绸为了做好
周边桑蚕产业基地建设,组建一支
由高级农艺师组成的桑农专家服
务组,定期上门指导桑农种养,把
服务触角延伸到千家万户。通过
“公司+基地+农户”的产业化经营
模式,以利益为纽带,以合同为依
托,企业与桑农建立起利益联结机
制。该公司通过建立生产基地,与
蚕农签订协议,以典型户培植带动
蚕桑业发展,特别是典型户出售蚕
茧价格比正常养蚕户价格高 10%,
实现了蚕业生产合同化、订单化,
不仅保护了蚕农的利益,也稳定了公
司生产所需的蚕茧来源。此外,苏
通每年还拿出经费补贴蚕农推广
优良蚕品种,投资扶持小蚕共育室
改造建设,通过补贴激励方式推
广方格簇具等新型养蚕工具,提升
周边桑农的蚕桑生产水平。

陕西 民间资本“试水”创业投资

为确保经济平稳较快增长,陕
西省出台的十条意见中指出,要加
快推进创业投资和股权投资基金
运作,争取再组建 2—3 家以民间
资本为主的投资公司。

大力发展创业投资,能有效解
决创业企业尤其是中小高新技术
企业的融资困难,有利于提升民间
资本的使用效率,培育优质上市公
司,以创业带动就业,对于促进战
略型新兴产业发展,加快产业结构
调整和经济发方式转变具有重要
意义。

数量和规模持续增长

创业投资是指向创业企业进行
股权投资,以期所投资创业企业
发育成熟或相对成熟后主要通过
股权转让获得资本增值收益的投
资方式。创业投资过去也称为风
险投资。

据了解,陕西省创投企业发展
与全国同频共振。在数量和规模
呈现出持续增长势头,对全省经
济社会发展的贡献率逐年加大。
成立于 2006 年的陕西富晨创业
投资管理有限公司(富晨创投),
主要投资方向为现代农业、食品
加工业、生物医药等领域。据该
公司负责人介绍,经投资整合的 5
家现代农业深加工企业,由最初
竞争力弱、生产品种单一的小型
企业,已打造成了市值过 20 亿
元人民币的 NAS-DAQ 全球板上
市公司。

据该省发改委财金处处长薛峰
介绍,截至 2011 年末,全省经工
商部门注册登记从事创业投资的
企业共有 323 家,注册资本 49.5
亿元,实收资本 38.92 亿元。其
中,经营范围符合《办法》及相关
规定的创业投资企业(不包括创业
投资管理企业)共 60 家,注册资
本 35.6 亿元,实收资本 26.03 亿
元。全省备案创业投资企业数量
19 家,管理资产规模 28.24 亿
元,分别居全国第 13 位和第 15
位。全省 19 家备案创业投资企业
累计投资项目 117 个,投资金额
9.55 亿元;在投项目 70 个,在
投金额 6.22 亿元。2008 年末
设立了 10 亿元的省创业投资引导
基金,首期到位 2 亿元。截至 2011
年末,省创业投资引导基金累计
对外投资 1.4 亿元,参股设立基
金 5 支,基金总规模 14.71 亿
元,引导基金杠杆放大倍数 10
倍以上。

广阔的前景

在国民财富不断提升,在投资
品种日益增多的当下,由于二级
市场、房地产市场存在的高风险,
民间资本已渐渐从“炒”的领域
撤退。这些资金如何寻找出路?投
资界人士指出,除股市外,创业
投资为民间资本提供广阔的空间。

此外,传统产业的升级也将带
来诸多投资机遇。以农业为例,
今年的中央一号文件强调“把农
业科技摆在更加突出位置”,之
后发布了

首部《现代农业开展规划》。这
些都为创投企业助推现代农业转
型升级书写了注脚。

据统计,去年我国创业投资在
农业领域的投资数量暴涨 90%,
农业投资已进入全面加速的“快
车道”。记者采访发现,具有规
模化、特色化和全产业链化这“三
化”前景的农业项目成为创投追
逐的重心。“随着农业的规范化、
工业化,以及高端农业、现代农业
和一些品牌农业的呈现,创业投
资将迎来更多的投资时机。”薛
峰分析说。

专家认为,走出经济阑珊困境,
根本性的方案在于产业结构调整。
投资的方向应该是向战略型新
型产业、高科技企业以及产业价
值链的高端转移,在价值链中争
取高附加价值的部分。

此外,《办法》及相关规定对
备案创业投资企业有更高的要求,
特别明确了单个投资者对创业
投资企业的投资不得低于 100
万元;对单一机构或个人单笔代
理金额不得低于 1000 万元。

由于受政策限制,目前银行和
保险资金还不能进入创业投资
领域,虽然中国证监会允许符合
条件的证券公司申请开展直接投
资业务的试点,但是对一般创业
投资企业仍无法取得券商投资。
我国创业投资企业的资金来源
主要是企业、富有人、外资和
政府资金四个方面。

(陕西日报)

湖南出台新规 助力中小微企业发展

近日,湖南省政府出台《湖
南省人民政府关于进一步支持
中小微企业发展的实施意见》
(简称《意见》),从财税、金融、
转型发展、公共服务、全民创
业、优化发展环境等 6 个方面制
定 30 条规定,进一步促进中小
微企业发展。

根据《意见》,从 2013 年
起,湖南省级中小企业发展专
项资金从 1.4 亿元增加到 1.6 亿
元。从明年起,该省将省级银
行业金融机构支持中小企业融
资考核奖励资金在现有基础上
适当增加,鼓励银行业金融机
构加大对中小微企业的信贷投
入力度。

为帮助企业拓宽资本市场
融资渠道,湖南省将加大中小
微企业上市培育力度,优先支持
高科技、高成长中小微企业进
入省重点上市后备企业资源库,
并引导私募股权投资基金、湖
南省创业投资基金、风险投资基
金等投资初创期的小微企业。

为推动全民创业,《意见》降
低了社会各类群体创办企业的
准入条件,依法适当放宽中小
微企业注资、出资时限;除法律
法规和规章另有规定外,允许股
东以股权、专利技术、商标专用
权等非货币资产作价出资设立公
司,鼓励各类社会群体创办中小
微企业。

《意见》要求各相关部门认
真落实国家有关支持中小微企
业发展的各项税收优惠政策。比
如切实做好对中小微企业的纳
税辅导工作,优化“减、免、缓”
办税流程;高校毕业生自主创
业,享受法定税收优惠、小额担
保贷款等扶持政策。

此外,《意见》还提出支持以
工业园区为依托、以优化服务为
手段、以标准厂房为重点创办中
小微企业创业基地,到“十二
五”末,省级小微企业创业示范基
地达到 100 个,大力推动全民
创业。

(湘文)

浦发银行推出 “投贷宝”

浦发银行日前宣布,该行与
上海国际集团创业投资有限公
司、上海市再担保有限公司针对
科技型中小企业实现股权投资、
商业银行贷款和担保三位一体的
“投贷宝”创新产品面世,投贷
宝联动试点正式启动。

业内人士分析,通过“投贷
宝”产品,银行能够持有企业的
股权。企业一旦上市,股份变现
后不仅能归还银行贷款,还能给
银行带来超额收益。因此,银行
上述举措实际上实现了贷款对
企业的投资,是对目前银行盈利
模式的突破。

监管部门相关人士介绍,
“投贷联动”是美国硅谷银行非
常成熟的模式。硅谷银行和浦
发银行共同筹建的合资银行有
望在今年 8 月开业。监管部门
将在“投贷联动”这种创新模式
上实行创新监管。

上海银监局发布的《2011
年上海银行业创新报告》指出,
该局在深入研究台湾中小企业
信用担保基金模式的基础上,
积极建议上海市政府建立中小
企业信用担保基金。目前上海
市政府出台了“3 个 10 亿元”
的财政政策:设立总量为 10 亿
元的实际财政专项资金,引导
做大做强商业担保;安排总量
10 亿元的科技信贷风险补偿
财政专项资金,建立健全科技信
贷风险分担机制;设立总量 10
亿元的投资专项资金,建立于
商业银行的“投贷”、“投保”
联动机制。这也是上海市首次
出台直接惠及银行且具有普
适性的中小企业金融服务支持
政策,“投贷宝”产品也是在
这样的背景下诞生。

(高改芳)