

▼ | 编者 |

11月26日,齐鲁股权托管交易中心蓝色经济区(日照)管理中心揭牌暨企业挂牌仪式隆重举行,日照市4家企业成功挂牌。

### 日照管理中心成立 有利开拓融资渠道

据介绍,齐鲁股权托管交易中心是按照山东省委、省政府关于“完善发展全省性股权交易市场”的战略部署,于2010年12月正式成立。作为全省唯一的区域性股权交易市场,运行近两年来,在扩大企业直接融资、引导企业规范管理、孵化企业上市等方面发挥了积极作用,得到了快速而健康的发展。目前,齐鲁股交中心挂牌企业总数将达到90家。实现直接和间接融资超过45亿元,其中股权私募融资近14亿元。

## 郭树清:发展新三板、区域股权市场和私募企业债

中国证监会主席郭树清在11月28日举行的“财经年会2013:预测与战略”上表示,创新、创造与资本市场的关系非常密切,除了主板、创业板以外,还要发展新三板和区域股权市场、私募企业债,一定要在中国形成科技、创新和资本市场良好的对接机制。他同时建议,国有资产划拨充实社保基金的比例可由目前的10%上升至30%-50%。

郭树清表示,近期应当高度重视几项综合配套改革,第一项是进一步破除城乡二元

## 姜洋:深化改革 发挥资本市场资源配置功能

证监会副主席姜洋在近日召开的金融峰会上表示,当前和今后一段时间,证监会将进一步深化证券期货领域的各项改革,充分发挥资本市场的资源配置功能,有效提升服务经济社会发展全局的能力。

姜洋指出,今年以来,证监会把保持市场长期发展和解决近期问题结合起来,坚持释放市场主体内在活力,坚持强化监管执法,提升市场规范度和透明度,并坚持对外开放,努力以开放促进市场改革发展。下一步,证监会将从以下几个方面进一步深化证券期货领域的各项改革,充分发挥资本市场的资源配置功能,有效提升服务经济社会发展全局的能力。

一是加快完善多层次市场体系。针对资本市场存在的结构性失衡,市场品种和工具

### 刘新华:进一步推动优化资本市场环境

中国证监会副主席刘新华12月1日在第八届北京国际金融博览会开幕式上表示,《上市公司员工持股计划管理办法》已完成征求意见,将适时推出。证监会将进一步深化证券期货领域各项改革,强化日常监管和市场执法,坚决打击各种违法违规行,为保护好、发展好投资者合法权益,进一步推动优化资本市场环境,切实维护资本市场稳定健康发展。

他表示,通过与有关部门的配合和协作以及一系列政策措施出台,资本市场环境和发展条件有所改善,多层次市场体系建设不断加强,资本与科技对接机制逐步完善,促进社会保障资金、养老资金等长期资金保值、增值功能得到进一步发挥,资本市场服务实体经济能力有所增强。

中国人民银行副行长李东荣介绍,近年来,中国人民银行与其他金融监管部门一道,积极鼓励和引导在金融领域加快金融创新,加大对特色与优势产业发展的金融支持,大力发展科技金融、文化金融,积极支持保障性住房融资,强化民生金融服务,创新企业融资渠道,改进外汇管理方式,加强金融服务基础设施建设,实现北京市经济金融科学发展良好局面。

中国银监会主席助理阎庆民表示,银监会将从三方面继续引领银行业金融机构服务实体经济,支持社会创新发展:一、提升服务质量,银监会将引导银行业提升服务层次,确保信贷资金有效进入,支持基础设施建设和城乡一体化建设,促进经济社会协调发展;二、培育创新能力,银监会将督促银行业对支撑发展战略、经营理念、业务结构重新定位、思考和设计,开展机制、产品、服务和流程创新,提供满足科技和文化创新的金融产品;三、加强政策引领,银监会将加强监管,引导银行业在坚守风险底线基础上特色化、差异化发展,实现实体经济与银行业共生共赢。

(顶尖)

山东省金融办副主任孙宪青说,区域性股权交易市场是多层次资本市场体系的重要组成部分,是地方政府发展资本市场的主战场。发展场外股权交易市场,对于开拓中小企业特别是科技型、创新型中小企业直接融资渠道具有重要意义。

“日照市是有名的北方茶叶之乡、临港产业基地,新兴沿海港口城市,近年来,随着区域经济快速发展,拥有大批丰富的挂牌后备资源企业。”齐鲁股权交易中心主任李雪说。

因此,建立蓝色经济区(日照)管理中心将对加快企业挂牌工作将起到积极的推动作用,“日照管理中心作为齐鲁股交中心的一个分支机构,承担着推荐日照乃至蓝色经济区内企业到中心挂牌、资本市场监管、为投资者提供服务以及开户、咨询等职能。在业务运营上,充分结合山东蓝色经济区产权交易中心



化制度安排,实现更广范围、更大程度的统筹发展。打破城乡二元化制度安排涉及到几



还不够丰富的问题,证监会将进一步优化主板、中小企业板、创业板市场制度,稳步推进全国中小企业股份转让系统建设,规范发展区域性股权交易市场,支持引导柜台市场发展,大力发展债券市场,稳步发展期货市场

## 北京银行未来三年拟千亿信贷支持科技企业

尽管科技型企业并非商业银行一致看好的业务标的,但在中关村耕耘多年的北京银行近日依然宣布,未来三年拟累计为科技企业投放不低于1000亿元的信贷。

这是北京银行近日发布的《北京银行科技金融三年发展规划》中所透露出的信息,这一规划被视为该行2013至2015年科技金融业务发展指导性文件。

据悉,该行科技金融三年发展规划明确了加快科技金融发展主要指标,要实现“四个”不低于:实现科技企业信贷业务增速不低于全行信贷业务平均增速;未来三年累计为科技企业投放不低于1000亿元的信贷支持;重点培育不低于1000家高成长科技企业;以中关村分行为阵地,以中关村海淀园支行为标杆,累计建设科技企业专营机构不少于20家。

截至目前,北京银行累计为4000多户科技型小微企业发放贷款超过800亿元,

■ 徐维强

成功助推中小科技企业发展壮大的“硅谷银行”模式,将有望落地深圳。自去年被国家首批为促进科技和金融结合试点地区后,近日深圳市政府出台《关于促进科技和金融结合的若干措施》文件,对金融创新、创业投资和股权投资等参与科技发展予以政策鼓励,并首次以文件形式明确,探索设立前海科技银行等各种创新型金融机构,促进前海建设开放创新的科技金融体制。

创业投资、股权投资已成为中小企业的强大推动力。为促进创业投资企业发展,深圳市政府表示,将发挥市政府创业投资引导基金的引导和放大作用,支持各区政府设立

的业务功能,着力为我市中小企业搭建产权交易、股权托管与质押融资、股权交易“三大平台”。”日照市金融办主任孙运锋说,这标志着日照市资本市场的发展揭开了崭新一页,对加快日照市资本市场建设步伐,完善金融组织体系,增强区域经济活力和竞争力,将产生积极而又深远的影响。

### 日照4家公司挂牌 分支机构全覆盖

据了解,新成立的日照管理中心是齐鲁股权托管交易中心在省内设的第4家市级管理中心,是全省性股权交易市场建设体系的重要组成部分。“日照管理中心对于齐鲁股权托管交易中心加快分支机构和网点建设、完善市场监管体系等将发挥极其重要的作

个方面,一是土地制度,二是社会保障制度,三是就业制度,四是工资制度,五是财政收支和公共服务方面。

第二项是培育和完善鼓励创造的机制,形成持续不断创新创业浪潮。这对中国经济转轨、转型和结构调整、结构升级也是至关重要。一个社会的生机和活力在于要有创新创业,一个经济体综合的竞争力也在于创新创业。必须从多方面制度安排来鼓励诚实劳动、勤勉创业、积极投资、敢于创新、敢于创造,要有一点商业的冒险。

和金融衍生品市场,满足不同成长阶段、不同服务需要的企业对资本市场的需求。

二是加大对经济发展关键领域和薄弱环节的支持,完善资本与科技融合的方法、手段和渠道,帮助中小企业、现代服务业、现代农业等产业利用资本市场发展壮大,进一步推动市场化的并购重组,发挥好并购重组在促进行业整合和产业升级中的作用。

三是提升资本市场风险管理水平,积极做好推动国债期货准备工作,完善国债市场的风险管理和定价功能。积极推动原油、焦煤等期货品种上市的研究工作,加大铁矿石等战略性品种等新交易工具的研发力度,提高市场中介机构的风险管理水平,提升服务实体经济风险管理需求的能力,促进资本市场功能的平衡发展。

小微企业贷款余额和客户数在中关村示范区排名第一。发放信用贷款占中关村示范区信用贷款的50%;提供融资服务的中小板、创业板企业,均占中关村示范区的65%以上。

北京银行这一发展规划对应一个背景。今年下半年,国家和北京市先后召开了科技创新大会。据北京市副市长苟仲文说,近期,国家发改委、一行三会和北京市又联合发布了关于支持中关村建设国家科技金融创新中心的重要政策文件。文件提出,“到2020年,要实现科技创新和金融创新紧密结合,把中关村建设成为与具有全球影响力的科技创新中心地位相适应的国家科技金融创新中心。”

文件还要求,“创新金融产品和服务,强化科技信贷支持”。苟仲文因此说,包括信贷创新在内的科技金融创新,不仅是推动中关村战略性新兴产业发展的强大驱动

创业投资引导基金,引导创业投资机构投资初创期、成长期的战略性新兴产业领域企业。支持民间资本参与发起设立创业投资、股权投资和天使投资基金。进一步扶持股权投资基金发展,对符合条件的股权投资基金企业实施优惠政策,鼓励符合条件的创业投资企业通过债券融资等方式增强投资能力。

深圳市规定,创业投资企业采取股权投资方式投资于未上市的中小高新技术企业2年以上,可以按照其对中小高新技术企业投资额的70%,在股权持有满2年的当年依法抵扣该创业投资企业的应纳税所得额;当年不足抵扣的,可以在以后纳税年度结转抵扣。

深圳将大力拓展科技型企业的直接融

用。”孙运锋说,“日照管理中心的设立,也将使日照参与到全省区域性分市场的建设工作中去,对于促进日照中小企业融资、引导企业规范发展、为日照储备更多的上市企业具有重要意义。”

在揭牌仪式上,齐鲁股权交易中心主任李雪还为日照市东港区、岚山区、莒县、五莲县、日照经济技术开发区齐鲁股权挂牌工作办公室授牌,日照也由此成为全省第一个分支机构全覆盖的市。

本次活动还为日照市4家企业进行了挂牌。它们分别为:山东中绿食品股份有限公司、日照御青茶业股份有限公司、日照崧晨茶业工贸有限公司和日照市凤玉茶业有限公司。

“崧晨茶业、凤玉茶业成为首批挂牌的2家有限公司,也是齐鲁股交中心首次举行有

郭树清表示,多层次资本市场除了主板、创业板以外,新三板和区域股权市场,包括私募企业债,一定要在中国形成科技、创新和资本市场良好的对接机制。“如果没有这个机制,我们经济的前途、民族复兴的命运都会受到极大的影响。”

第三项是必须打破行政性的垄断,鼓励多种所有制、多个企业公平竞争。经济改革的核心问题是政府和市场的关系问题,必须更加尊重市场的规律,更好地发挥政府的作用。

(朱宝琛)

四是进一步提升市场活力,坚定市场化改革不动摇,在更高的层面促进市场主体归位尽责,创新发展,提高行政行为的透明度,进一步提高发行审核、并购重组、机构支持等行政许可各环节的公开度、透明度,积极完善市场价格发现机制,强化市场约束机制,使市场机制在更大程度和更大范围发挥基础作用。

五是保护好、实现好、发展好投资者权益,继续加强市场监管,始终保持对违法行为的高压态度,健全上市公司投资回报机制,为投资者提供多样化的理财产品,满足不断增长的居民财富管理需求,为社保基金、保险基金、养老基金、住房公积金投资运营保值增值做好服务,推动我国社会保障和养老体系的建设。

(上证)

力,它本身也将成为中关村示范区创新发展的重要内容之一。

不过,由于科技型企业多为轻资产,缺乏抵押物,各家银行对科技型企业的态度并不一致。

一股份制银行人士说,科技型企业确实创造了很多传奇,但这些成功案例背后确可能是千家科技型企业的倒闭,其潜在的风险更适合PE介入。

但也有不少银行以此为重点突破口之一,比如招行、北京银行等。北京银行行长严晓燕在一次发言中所提出的目标比该行公布的三年规划目标显得更高远,她说,未来五年,该行要在全行范围内新建10至20家科技金融专营支行,打造不少于50个科技金融专业服务团队,每年对科技企业提供不少于500亿元的信贷支持。

(周鹏峰)

## 深圳:股权投资中小企业满2年可抵扣所得税

补偿机制等。

前海是深圳金融创新的“主战场”,深圳将进一步促进前海建设开放创新的科技金融体制。据介绍,深圳将探索符合条件的高新技术企业改制、挂牌、上市。

不过,中小企业发展之路上,银行仍然是融资的主渠道。对此深圳市表示,支持金融机构与科技部门开展科技金融合作模式创新试点,支持银行依托高新区、企业孵化器新设或者改造部分支行成为专门从事科技金融服务的科技支行,加大对现有融资租赁公司的支持力度,支持符合条件的机构设立融资租赁公司。其中,除了金融机构服务模式将进一步创新,深圳还将引导金融科技创新业务品种,建立健全信用体系,完善无形资产质押融资的风险

限公司的挂牌,这也标志着齐鲁股交中心四大板块之一的有限公司板块正式推出。”工作人员介绍说。

▼ | 专家声音 |

日照市小微企业金融服务中心也在此次揭牌仪式上正式启用。“山东蓝色经济区产权交易中心、齐鲁股权托管交易中心日照管理中心、小微企业金融服务中心以及增资扩股达到3个亿的市信用担保公司,构建了一个集股权融资、股权和产权交易、小微企业融资服务、融资担保服务于一体的金融服务平台。”孙运锋介绍说。

(齐鲁)

## 证监会拟为上市公司分红而扫除会计障碍

为加强对上市公司现金分红基数问题的研究,解决上市公司利润分配实践中标准不一致的问题,日前,中国证监会会计部有关负责人来到北京证监局,与辖区内上市公司和中介机构举行座谈。证监会会计副主任李筱强表示,本次调研是会计部响应“加大上市公司现金分红力度、提高对股东的回报”分红政策,就落实现金分红政策会计上存在的障碍和市场各方面讨论的问题进行调研,以便下一步在会计技术上为政策推行铺平道路。

记者了解到,此次调研是会计部牵头的现金分红研究小组系列研究工作之一,专门针对上市公司现金分红基数问题和并购重组、反向购买等情况下分红基数的特殊性展开。目的是为了解决上市公司利润分配实践中标准不一致的问题。调研期间,北京证监局邀请了部分上市公司及会计师事务所代表,对分红会计技术等有关问题进行座谈。

与会代表对上市公司分红的意义和基数问题进行了深入讨论,并提出了许多建设性的意见和建议。一是现金分红是公司自治范畴,但随着上市公司的成长和发展,给予投资者合理的投资回报,为投资者提供分享经济增长成果的机会,是上市公司应尽的责任和义务。二是希望再融资审核时对高现金分红公司给予绿色通道。三是落实现金分红应与公司治理相结合。对子公司的有效管理,有利于公司持续稳定的现金分红。四是基本认同分红承诺“以合并报表数为基数,以个别报表为实际分配主体”的做法,建议分配基数应该考虑公允价值变动、反向并购母体确定、行业特点等特殊事项。

北京证监局局长王建平表示,从资本市场发展全局来说,鼓励上市公司现金分红是十分必要的举措,它有利于吸引社会保障基金等长期资金入市。研讨会深入讨论了现金分红政策推行的法律依据和会计技术问题,既为现金分红会计政策研究提供了有益思路,也有利于证监会派出机构在现金分红持续监管工作中充分考虑和尊重公司实际。

他同时介绍,北京证监局高度重视现金分红工作,要求上市公司综合考虑所处的竞争环境、行业特点、发展战略及阶段,制定中长期股利分配政策,并在公司章程中完善现金分红决策机制,以利于投资者形成稳定的现金回报预期。同时,在日常监管工作中关注上市公司是否切实履行分红承诺,对未按回报规划履行承诺的公司,采取必要的监督检查措施。

(证券日报)

## 深圳:股权投资中小企业满2年可抵扣所得税

前海是深圳金融创新的“主战场”,深圳将进一步促进前海建设开放创新的科技金融体制。据介绍,深圳将探索符合条件的高新技术企业和金融机构在香港发行人民币债券,拓宽企业债务融资渠道。探索设立前海科技银行等各种创新型金融机构,并推进前海金融资产交易所、前海股权交易中心等各类新型要素市场建设,促进高新技术企业以非公开方式进行股权融资。同时将促进股权投资的国际化,支持与国际知名股权投资机构合作,探索推动合格境外有限合伙人(QFLP)试点,尝试境外资金投资国内市场,促进股权投资行业的规模化发展。