

多地推出支持高端制造、科创企业上市计划 借力资本市场促地方经济增长

■本报记者 孟珂

浙江省近日印发的《浙江省新一轮制造业“腾笼换鸟、凤凰涅槃”攻坚行动方案(2021—2023年)》提出目标,将推动省内上市企业新增融资4500亿元以上,投资一批高端制造业项目,新增并购重组金额1500亿元以上,落地一批补链强链项目。每年动态保有1000家以上重点上市后备企业和100家以上报会(交易所)企业,实施一批上市募投制造业项目。

事实上,为推动企业上市,培育上市公司后备力量,多地推出了一系列的行动计划。比如,广东省人民政府此前印发的《广东省科技

创新“十四五”规划》明确,力争到2025年,新增上市科技型企业200家;江西省印发的《关于新时代推动江西资本市场高质量发展若干措施的通知》显示,力争“十四五”期间每年新增境内外上市公司10家左右。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,地方政府积极推动科创企业和制造业企业上市是地方经济发展的需要,是落实双循环国家战略和实现供给侧改革的需要。企业成长是地方经济发展的根本动力所在。以国内循环为主的“双循环”战略需要中国制造业的升级,这需要地方政府和资本市

场的共同助力。

“鉴于数字技术革命的时代背景和科技创新需要的资本支持,地方需要借道资本市场来大力扶持科技型企业,才能获得长足的经济增长。”田利辉表示,资本市场可以提供长期融资,能够规范公司治理,可以增进品牌声誉。制造业的升级转型和企业科技创新需要大量长期资本的支持,需要不断规范公司运营,需要获得市场声誉。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,各地推进制造业升级计划,是对过去制造业发展政策的延续,同时也是新一轮国家战略规划的贯彻落实,即建设制造强国需要各方

努力,尤其加快科创类制造业上市融资切实提升发展的质量和效益,而要引导更多资金资源向科创领域集聚,则需要资本市场等直接融资渠道提供支持。

据了解,早在2017年9月份,浙江省就发布了以企业上市和并购重组为核心的“凤凰行动”,提出到2020年,争取全省境内外上市公司达到700家、重点拟上市企业达到300家,实现上市公司数量倍增。

从落地情况来看,行动成果显著。浙江省地方金融监管局数据显示,自2017年实施“凤凰行动”计划以来,与2016年末相比,截至今年6月末,浙江省新增境内外上市公司307家,数量增长近75%;新增资本

市场融资8465亿元,新增并购投资3960亿元。上市公司累计达706家,其中,境内上市公司561家,居全国第二位,新三板挂牌企业达713家。

那么,各地在助力企业上市中可以做出哪些努力,在此过程中需要注意哪些问题?田利辉表示,地方政府可以组织培训企业家,引导市场中介机构,协助联系证券交易所。助力企业上市不是政府包办代替,而是提供信息、平台和渠道。地方政府应该以引导为主,而非补贴或税收激励,更非训诫惩处。

“各地需加大力度为科技创新企业营造良好环境,避免拔苗助长,同时,支持企业做好信息披露。”刘向东说。

国务院国资委： 聚焦培育专精特新“小巨人”等企业 组织“科改示范企业”扩围

■本报记者 杜雨萌

“科改示范行动”实施一年来,在已有28家上市公司的基础上,又有一批企业积极稳妥深化混合所有制改革,通过增资扩股、改制上市、并购投资、产权流转等多种方式引入优质战略投资者,注重发挥股东积极作用,不断完善公司合规内控管理体系,并依托资本市场进一步放大了国有资本功能。”11月10日,国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国务院国资委副主任翁杰明在国资委召开的“科改示范行动”媒体通气会上如是介绍。

此前一日,证监会11月9日发布消息称,同意南方电网电力科技股份有限公司(下称“南网科技”)科创板首次公开发行股票注册。南网科技正是209户“科改示范企业”之一。

经营业绩亮眼

2020年4月份,国务院国有企业改革领导小组办公室正式启动实施“科改示范行动”,经过一年多实践,209户“科改示范企业”通过市场化改革以及提升自主创新能力的“双轮驱动”,有力推动了企业发展。

数据显示,2020年“科改示范企业”营业收入、利润总额和净利润分别同比增长12.5%、12.6%、13.7%,净资产收益率达到9.99%,较改革前增长1.1个百分点,均高于央企平均水平。

事实上,“科改示范企业”作为国有科技型企业的优秀代表,其囊括的企业类型可谓多种多样。据悉,有的是科研院所改制而来的“老字号”,有的是从事新能源、互联网等新兴产业、新业态、新商业模式的“新生代”,还有的是转型升级中的传统制造类企业。

翁杰明称,尽管规模体量、行业属性、发展历程和改革基础各不相同,但“科改示范企业”都在市场化改革和提升自主创新能力方面找准了突破口,开展了一系列积极主动、富有成效的改革实践。如着力优化股权结构,放大国有资本功能,强化对科技创新的治理机制支撑。坚持市场导向、突出价值引领,强化对科技创新的经营机制支撑。加大人才引力度、拓宽人才发展通道,强化对科技创新的人才队伍支撑。持续加大研发投入,灵活运用正向激励工具,强化对科技创新的激励机制支撑。

截至2021年一季度末,有133户“科改示范企业”面向关键岗位核心骨干人才,在本级或所属子企业层面灵活开展了多种方式的中长期激励,其中实施国有控股上市公司股权激励的19户,实施国有科技型企业股权激励和分红激励的67户,实施国有控股混合所有制企业员工持股的38户,实施超额利润分享的56户,有效激发了科研人员的积极性、主动性和创造性。

以南网科技为例。据南网科技总经理姜海龙介绍,成立之初,公司主要是传统科研院所的管理模式,缺乏科技成果转化、产业化运作的机制与平台,企业创新激情和动力不足。但自2020年入选“科改示范企业”后,南网科技逐步明确科创板上市目标,并坚持“混资本”和“改机制”并重,仅用5个月时间就同步完成引入战略投资者和股权多元化改造。同时,充分运用好工资总额单列等“科改”利好政策,逐步建立起科技成果转化和产业化运作机制,把科技研发、产品开发、增收创效等要素融合贯通,使科研人员“看得见”创新成果的经营效益,“尝得着”项目收益分红的改革红利,增强了科研人员研发创新的成就感和获得感。2020年有超过20%的专业技术人员收入高于中层管理人员。

在姜海龙看来,正是得益于科改提供的改革创新“政策包”“工具箱”,有力地破除了旧的体制机制障碍,推动了南网科技在公司治理、市场化选人用人、市场化激励约束、科技创新等方面的体制机制革新,使上市工作能快速、顺利推进。

另一家“科改示范企业”,广西路桥工程集团有限公司(下称“广西路桥”)副总经理韩玉在回答《证券日报》记者提问时称,通过完善科研内控管理,健全科研激励机制,近两年,广西路桥科研项目达692项;内部科技成果转化率达80%,节约成本近1亿元。

示范企业数量将扩围

《证券日报》记者了解到,为更好发挥“科改示范行动”的引领示范带动作用,支持一些重点国有科技型企业的改革创新和发展,目前,国资委正考虑在现有209户“科改示范企业”的基础上,聚焦国有重点工业企业和国家专精特新“小巨人”企业,组织“科改示范企业”的充实扩围工作。

“科改示范企业”的充实扩围,不仅要把握好人口关,还要做到有所侧重。”翁杰明介绍,在充实扩围时,要聚焦培育更多单项冠军、隐形冠军、专精特新“小巨人”和科技领军企业,侧重吸纳那些肩负打造原创技术策源地和现代产业链链长重任、承担关键核心技术攻关重任的国有工业企业,特别是重点工业企业;侧重吸纳那些重点发展前瞻性战略性新兴产业,特别是能够结合5G、人工智能、工业互联网、物联网、大数据、区块链等创新技术与实体经济融合运用的国有科技型企业;侧重吸纳那些能够有力支撑构建高水平创新联合体、产业技术创新联盟和公共研发平台的国有科技型企业。

除了优选增量企业外,翁杰明称,还要进一步提升存量企业的改革质量和效果。要在考核评估和督查问效基础上,进一步加大对“科改示范企业”动态调整的力度,督促相对滞后的企业主动整改,整改不到位的坚决调出,实现有进有退。

中国企业改革与发展研究会研究员吴刚梁在接受《证券日报》记者采访时表示,在目前的209户“科改示范企业”中,已经涌现出一大批治理规范、机制灵活、自主创新能力较强的科技型领军企业。后续,随着试点企业范围的扩大,有望对国有科技型企业发挥更大的辐射带动作用。

翁杰明透露,下一步,国资委将继续坚持“能尽给、应给尽给”的原则,加大对“科改示范企业”科技创新的激励力度,聚焦完善公司治理机制、用人机制、激励机制、创新机制和加强科技人才队伍建设,加速科技成果转化等方面,研究出台更多“小切口、接地气”的政策举措,并对重点企业有针对性地逐项解决改革创新发展中遇到的问题,提供更加强有力的指导和支撑。

一线调查

“存款失踪”幕后套路： 资金方图的是高息 损失的有可能是本金

■本报记者 张歆
见习记者 杨浩

“非阳光口子”坚决不能碰,这是底线。”多年做资金掮客的王鼎(化名)在谈起近期登上热搜的“上市公司存款失踪案”时,十分肯定地说。

王鼎所说的“非阳光口子”是揽储圈的行话,是指借款方和资金方通过银行员工等中介撮合,将民间资金流转包装成存款,再通过伪造证件等手段,将“存款”脱离银行正常贷款通道,转出给相关借款方的一种非法行为。

而所谓“阳光口子”则是银行基于冲量、存贷比等考量,对外“发布”的揽储需求。

事实上,无论是“阳光口子”还是“非阳光口子”,都被监管部门明令禁止。其中“非阳光口子”影响更为恶劣,“其资金量动辄数千万元乃至数亿元,且资金成本通常畸高,能够按时归还的难度很大。”在王鼎看来,部分上市公司存款失踪大概率与“非阳光口子”有关。

“掮客群”活跃 资金动辄数千万元

“阳光口子”资金供需匹配非常迅速。11月8日,掮客小蒋刚把“口子信息”发给暗访的《证券日报》记者仅仅几分钟,就告知,该交易已经“出了”(成交)。

在记者潜伏的“掮客群”,诸如上述揽储信息滚动发布,日夜不停。而这些信息涉及的资金体量从百万元至70亿元不等,常见的多为数千万元,且均配合“贴息”以招揽客户。

“福建一家国有大行挂工号1亿,11.8-12.1,有资金来”——将记者收到的这则“口子信息”进行翻译,即“福建一家国有大行支行近

期需要引入一笔储蓄资金,额度为1亿元,11月8日存入银行,12月1日可以取出或转走”。

掮客们通常不会将“贴息”价格公开发布,需要有意向者私聊获取。例如针对“11月9日至11月16日,某银行需要600万元”的“口子”,小蒋就告诉记者,该需求的额外日贴息为万分之0.88(折合年化利率为3.2%)。

“我手中另一家银行1000万元的口子开价达到了万分之1.4,资金需从11月10日停留至11月11日,贴息折合年化利率为5.11%,一天通知存款本身利率还有0.55%。”小蒋介绍,“现在的贴息率不如三季度末,而年末说不定比三季度末更高”。仿佛看出记者对资金安全的担忧,小蒋强调“资金肯定安全,大银行没啥不放心的。”

记者注意到,这些“口子”供需匹配不仅迅速、高效,单笔金额也普遍颇高。与记者交流的一位掮客,11月9日、11月10日在朋友圈中相继晒出了两笔分别达5000万元、3000万元的“业务凭证”。

“非阳光口子”高危 多数掮客不敢碰

上述揽储均属“阳光口子”,则是披着揽储、存款等真实需求“外衣”的“风险行径”。

“现在的中介一般都不敢操作‘非阳光口子’。因为其本身面临损失风险,一旦出了问题,所有人都会被牵连其中。”王鼎介绍。

掮客们担心的“被牵连”是牢狱之灾。2020年,一家上市公司历经6年追回了“失踪”的存款,涉案的银行支行行长被判有期徒刑15年。

值得警惕的是,虽然多数掮客都向记者表示不碰“非阳光口子”,却也有个别别人透露其手中掌握非

阳光渠道,只是行事都十分谨慎。

据记者了解,在“非阳光口子”中,资金方往往需要签署“四不承诺”,即不提前支取、不开通网银、不可挂失、不转让,这不仅为“存款”不知不觉中“被转移”提供了空间与时间,且实操中,“存款转移”往往须借款方、银行内部人士、掮客等各方串谋,甚至资金方也要参与其中。这一非法“暗箱链条”显著风险在于:借款方通常无法通过正常渠道获得银行贷款,才甘愿许诺高利息获取“被转移”的存款,其还款能力堪忧。

监管明令禁止 专家:贴息存款不能沾

事实上,“阳光口子、非阳光口



王琳/制图

10月份新增人民币贷款8262亿元 社融增量1.59万亿元

■本报记者 刘琪

11月10日,中国人民银行(以下简称“央行”)公布的10月份金融数据,10月份人民币贷款增加8262亿元,同比多增1364亿元。

分部门看,住户贷款增加4647亿元,其中短期贷款增加426亿元,中长期贷款增加4221亿元;企(事)业单位贷款增加3101亿元,其中短期贷款减少288亿元,中长期贷款增加2190亿元,票据融资增加1160亿元;非银行金融机构贷款增加583亿元。

民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,10月份新增人民币贷款8262亿元,比去年同期多增1364亿元,增量略超市场预期。贷款总量有所改善,但结构仍不够理想,同比多增部分主要来自票据融资。从住户部门来看,居民中长期贷款新增规模保持相对稳

定,但居民中长期贷款占全部新增贷款的比重升至51.1%,为去年10月份以来新高,说明近期按揭贷款政策有所调整,促进房地产市场平稳发展。

“考虑到住户部门中长期信贷大部分与房地产贷款相关,过去一个阶段住房金融政策持续收紧,房地产开发贷款增速持续回落,导致部分房企面临较大的流动性还款压力,行业内部存在一定恐慌情绪。”植信投资研究院资深研究员马泓在接受《证券日报》记者采访时表示,10月份,住户部门中长期信贷指标的改善,部分体现了央行对于短期住房信贷政策边际缓和的态度,即央行货币政策委员会第三季度例会中所提到的“维护房地产市场健康发展,维护住房消费者的合法权益”。

社融增量方面,据初步统计,10月份社会融资规模增量为1.59万亿元,比上年同期多1970亿元,比2019

年同期多7219亿元。

其中,对实体经济发放的人民币贷款增加7752亿元,同比多增1089亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少33亿元,同比少减142亿元;委托贷款减少173亿元,同比少减1亿元;信托贷款减少1061亿元,同比多减186亿元;未贴现的银行承兑汇票减少886亿元,同比少减203亿元;企业债券净融资2030亿元,同比少233亿元;政府债券净融资6167亿元,同比多1236亿元;非金融企业境内股票融资846亿元,同比少81亿元。

温彬认为,社会融资规模同比增长10%,涨幅与9月份持平。新增社融1.59万亿元,同比多增1970亿元,多增部分主要由表内贷款和政府债券贡献。

10月末,广义货币(M2)余额233.62万亿元,同比增长8.7%,增速比上年末高0.4个百分点,比上年同

期低1.8个百分点;狭义货币(M1)余额62.61万亿元,同比增长2.8%,增速分别比上月末和上年同期低0.9个和1.3个百分点;流通中货币(M0)余额8.61万亿元,同比增长6.2%。当月净回笼现金781亿元。

“M2同比增长8.7%,涨幅较上月回升0.4个百分点,超出市场预期。”温彬表示,综合考虑各项因素,导致M2回升的原因主要在于:一是上年同期基数回落,去年10月份M2同比增长10.5%,涨幅较前值回落0.4个百分点,基数有所降低;二是信贷派生能力增强,今年10月份新增人民币贷款比去年同期多增1364亿元,提升了货币创造能力。然而,在传统缴税大月和政府债券发行有所加快的影响下,10月份新增财政存款1.11万亿元,比去年同期多增2050亿元,导致货币回笼力度加大,不利于M2回升。另外,10月份M1增长2.8%,比9月份回落0.9个百分点,

延续了今年以来的持续回落态势,反映出企业经营活动偏弱。

温彬认为,整体上看,10月份信贷和社融增速企稳,增量略超预期,体现了金融加大对实体经济的支持力度。但从结构上看,企业中长期贷款新增不够理想,政府债券发行虽然有所加快,但仍不及市场预期。近期,能源和原材料价格持续上涨,对部分中小企业形成冲击,M1的持续回落和信贷结构的变化也印证了企业经营偏弱和实体经济需求回落,经济增长压力有所加大。下一阶段,宏观政策要继续做好跨周期调节,加大力度提振内需。货币政策继续加大对实体经济的支持力度,提升前瞻性和自主性,加大对好美联储货币政策转向。加大结构性政策力度,运用好新出台的碳减排支持工具,促进贷款规模增长和结构优化,增加有效投资,保持经济运行在合理区间。