

临清股权

——股权融资推进工作会议专刊

第3期

(总第23期)

临清市人民政府金融工作办公室

2013年3月30日

【工作动态】

- ※ 市金融办：加大实地调研力度，再增4家尽职调查企业
- ※ 我市就华明机械公司股权挂牌工作召开部门联办会
- ※ 镇办股权融资工作进展情况（见附表）

【业务解读】

- ※ 什么是资本市场？企业进入股权市场真的那么紧迫吗？
- ※ 什么是股权融资？有何特点？如何实现？
- ※ 股权挂牌会给我市中小企业发展带来哪些好处？
- ※ 企业股权挂牌的基本条件是什么？
- ※ 企业股权挂牌的工作流程是什么？
- ※ 企业股权挂牌的费用是多少？
- ※ 目前，我市对中小企业股权挂牌有哪些扶持政策？

【调查研究】

- ※ 摒弃“四怕”思想，坚定挂牌信心

【工作动态】

市金融办：加大实地调研力度，再增4家尽职调查企业

了解企业实际情况，加强与企业的平等交流，是做好股权融资工作的重要前提。进入3月下旬，市金融办加大了企业调研力度，与各镇办分管负责同志、中介机构一起深入到企业，了解企业生产经营状况，并与企业负责人交流股权融资业务，极大地激发了广大企业进入股权市场的积极性，进一步开创了工作新局面。

截至3月底，在魏湾镇大宇纺织公司、新华办事处弘发兴凯公司股改完成，即将定向私募的基础上，八岔路镇兴喜纺织，先锋办事处华明机械、齐鑫能源，以及新华办事处迅力精铸公司，符合齐鲁股交中心挂牌条件，并正式进入了尽职调查程序，为早日启动挂牌程序创造了条件。

我市就华明机械公司股权挂牌工作召开部门联办会

3月25日，市金融办、市工商局在市行政服务中心，共同召开了华明机械公司股权挂牌工作联办会议，先锋办事处、齐鲁证券股份有限公司等中介机构，以及部分企业的主要负责人参加了会议。

会上，市金融办主任温之勇对华明机械公司股权挂牌中急需解决的年审、增资等事宜做了说明，并结合企业挂牌工作进度安排，

明确了具体办理时间。市工商局副局长潘书文对以上工作进行了现场安排，要求工商行政服务窗口工作人员全力以赴，积极配合，按照“特事特办”的工作原则，为企业启动业务办理“绿色通道”，力争以最短的时间、最优的服务，推动华明机械公司股权挂牌工作向下顺利进行。

与会企业负责人也纷纷表示，能如此迅速的帮助企业解决实际问题，充分体现了市委、市政府对股权融资工作的重视和支持。这一好的做法，也更加坚定了企业通过股权融资，将企业提升一个层次、登上更高发展平台的信心和决心。

会后得知，市工商局仅用半天时间就完成了华明机械公司的正常年检，并在一个工作日内为企业办理了增资手续。华明机械公司也为此向市工商局服务窗口赠送了锦旗、感谢信。

【业务解读】

什么是资本市场？企业进入股权市场真的那么紧迫吗？

资本市场是企业发展的必由之路。资本市场的最大优势就是可以为企业提供融资渠道，这不仅体现在股权挂牌或首发上市时的融资，还体现在企业进行股份制改造时风险投资机构和私募股权投资机构的投资。企业股权挂牌或操作上市后，可以根据投资项目的需要实施再融资等，同时还可以规范公司运作，建立健全法人治理结

构，为打造企业品牌，做“百年老店”打下坚实的基础。可以说，企业股权挂牌或操作上市是企业的价值发现之道和资产增值之道。

事实上，除了在主板、中小板、创业板上市外，不具备上市条件的我市广大中小企业可以先在新三板、区域性股权交易市场（山东：齐鲁股交中心）挂牌融资，为进入主板、中小板、创业板等更高层次的资本市场奠定坚实的基础。为促进此项工作扎实开展，省政府做出了相应安排和部署。

2011年11月1日，省政府下发了《关于加大金融财税支持力度促进小型微型企业持续健康发展的意见》（鲁政发[2011]43号），要求“多渠道拓展小型微型企业融资渠道”，“支持小型微型企业在齐鲁股交中心挂牌交易，搭建小型微型企业股权质押融资和转让平台。积极引导小型微型企业通过引进私募股权投资、实施股权转让、利用融资租赁工具等多种方式进行融资”。

2012年3月31日，姜大明省长在全省金融工作会议上着重指出，要切实搞好全省股权交易市场建设，齐鲁股交中心作为我省场外股权交易市场试点平台，在扩大企业直接融资、引导企业规范管理、孵化上市企业等方面发挥了积极作用。下一步，要继续完善相关制度，提升管理水平，引导更多社会资本通过这一平台支持高成长型企业发展。

目前，在齐鲁股交中心挂牌企业已达136家，直接融资17亿元。我市已挂牌企业达7家，其中3家企业实现直接融资4000万元，其他4家企业也正在筹备融资。

值得高度注意的是，全省其它地市已经认识到了资本运作与股权挂牌对企业发展的重要意义，特别是意识到了资本市场已经来到了广大中小企业身边，且机遇正当时，错失有遗憾。因此，各地市正在广泛采取措施推动本地企业挂牌。随着挂牌企业数量的增多及区域性交易市场的逐渐成熟，齐鲁股交中心已在考虑提高准入门槛，严格对拟挂牌企业的审批。对此，我们必须抢抓政府重视、前期门槛较低的绝好机遇，争取早日成功挂牌，早日进入资本市场，早日踏上健康快速、持续发展的“企业高铁”。

什么是股权融资？有何特点？如何实现？

基本含义：股权融资是指企业的股东愿意让出部分企业所有权，通过企业增资的方式引进新的股东的融资方式。股权融资所获得的资金，企业无须还本付息，但新股东将与老股东同样分享企业的赢利与增长。

主要特点：（1）长期性。股权融资筹措的资金具有永久性，无到期日，不需归还。（2）不可逆性。企业采用股权融资无须还本，投资人欲收回本金，需借助于流通市场。（3）无负担性。股权融资没有固定的股利负担，股利的支付与否和支付多少视公司的经营需要而定。

实现途径：企业通过挂牌就可以进行股权融资。

股权挂牌会给我市中小企业带来哪些好处？

1、**拓宽融资渠道，解决融资难题。**一是可以**股权融资**。企业挂牌前可实现一次定向私募融资，挂牌后根据企业发展及新上项目情况可实现小额、多次融资；二是可以**银行信贷融资**。银行因挂牌企业私募而改善的财务状况，为挂牌企业安排1—2倍银行贷款或授信额度；三是可以**股权质押融资**。挂牌企业可以将股权作为质押物进行质押融资。目前，临清市政府正在协调金融部门开展股权质押贷款业务。四是**可以外来机构融资**。齐鲁股交中心通过为企业和股权基金投资、风险投资等投资者牵线搭桥，帮助企业引进战略投资者，帮助企业获得成长所需的资金、技术、市场等各种要素。

2、**实现股份增值流动**。齐鲁股交中心为暂时不具备在更高层次资本市场上市条件的企业提供了股份转让平台，企业可以通过股权挂牌，实现股份的增值流动。

3、**规范企业法人治理结构**。企业改制后在齐鲁股交中心挂牌，有助于其规范法人治理结构，逐步完善企业由小到大发展过程中遇到的问题，特别是在齐鲁股交中心的指导和培育下，能够逐步熟悉资本市场的运作规则，为今后转板进入更高层次资本市场打下坚实基础。

4、**获得政策扶持，降低上市风险**。企业在条件不成熟的情况下盲目筹备进入主板或创业板市场，将面临巨大的运作风险。由于目前我国上市门槛仍然较高，迈入主板或创业板市场的企业仍属凤

毛麟角。因此，企业应理性规划进入资本市场的方案，把握好节奏和步骤。齐鲁股交中心是为暂不满足进入主板或创业板市场条件的企业，分步有序进入更高层次资本市场的培育和预备市场。企业在齐鲁股交中心挂牌既能获得政府政策支持，同时也避免了盲目上市失败所造成的巨大财务损失。

5、**展现企业品牌，提升企业形象。**企业在齐鲁股交中心挂牌，可以获得市场各主体的更多关注，有利于企业展现品牌、提升形象，从而构建和聚集企业持续发展所需的各类要素资源。

企业股权挂牌的基本条件是什么？

一、企业符合国家产业政策，主营业务突出；依法设立且持续经营二年以上的股份有限公司，有限责任公司按原账面净资产值股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算；股本总额不少于500万元；最近一期末不存在未弥补亏损，且符合以下条件之一：

1、最近两年连续盈利，合计营业收入不低于4000万元，合计净利润不少于300万元，且持续增长。

2、最近一年净利润不少于100万元，营业收入不低于2000万元，且最近一年营业收入增长率不低于20%。

二、对国家重点鼓励发展行业中的创新型、高成长企业及高新技术企业，可参照上述条件适当放宽。

企业股权挂牌的工作流程是什么？

一、启动（该阶段免费）

1、中介机构进驻企业做尽职调查。

2、齐鲁股交中心挂牌业务部收到《尽职调查报告》后，组织相关人员到企业实地考察。

3、齐鲁股交中心挂牌业务部根据初步考察情况，完成考察报告及初步意见，提交到交易中心企业挂牌评议小组。评议组经审议同意启动挂牌程序，方可启动挂牌程序。

二、整体变更及定向私募

1、中介机构在当地金融办的监督和指导下，完成拟挂牌公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司的工作。

2、开展股权定向私募工作。

三、挂牌文件制作

1、中介机构按要求制作挂牌文件。

2、当地金融办向齐鲁股交中心出具《关于推荐××公司到齐鲁股交中心挂牌的函》。

四、审核及备案核准

1、齐鲁股交中心挂牌业务部对挂牌申报文件进行内审。

2、齐鲁股交中心专家审核委员会对挂牌申报文件进行审核并聆讯挂牌企业。

3、齐鲁股交中心将挂牌文件报省金融办备案。

4、齐鲁股交中心向企业下发《关于核准××公司股权挂牌交易的函》，并通知企业所在地金融办。

五、挂牌

- 1、企业股权到齐鲁股交中心托管。
- 2、齐鲁股交中心网站披露企业挂牌信息。
- 3、举行挂牌仪式。

一般来讲，企业经过2—3个月的准备，即可完成公司的整体变更、定向私募和股权挂牌全过程。且挂牌所需材料由中介机构完成，企业只需提供相关资料，不需要全程参与。

企业股权挂牌的费用是多少？

从我市已挂牌企业花费来看，股权挂牌支出费用大约在100万左右，主要包括以下几项：中介机构服务费、齐鲁股交中心费用、变更企业性质费用、以及食宿费等。另外，根据企业不同情况，还可能支付土地审批、立项、环评、安评、消防验收等费用。不过，据了解，齐鲁股交中心的费用有望降低。

目前，我市对中小企业股权挂牌有哪些扶持政策？

现阶段，聊城、临清市政府为引导、激励企业尽快进入股权市场，从根本上解决融资渠道单一、融资能力低下、融资成本过高等

诸多难题，同时促进企业健全法人治理结构，规范高效运营，不断做大做强，为早日成功上市创造有利条件，特制定了以下扶持政策：

1、聊城市政府下发了《聊城市人民政府关于进一步加强财源建设工作的意见》（聊政发〔2012〕86号），其中明确指出，聊城市财政将对新挂牌企业所发生的相关费用总额给予50%的补助。对此，我市2012年度6家企业挂牌相关费用已经市政府办公室《关于申请2012年度临清市企业股权挂牌补助资金的请示》（临政办发〔2013〕11号），上报聊城市金融办，待审核通过后，下拨企业。

2、临清市《中共临清市委、临清市人民政府关于进一步促进经济发展的政策意见》（临发〔2012〕26号）中指出：对企业挂牌过程中出现的增资、股份制改造、土地确权、安评、环评等问题，严格按照挂牌要求操作，一切手续从简；如遇特殊情况，按照“一事一议”的原则，专题研究解决。对成功挂牌的企业，一次性给予30万元的奖励。对挂牌企业成功上市的，再奖励300万元。对此，我市2012年度6家挂牌企业的奖励已上报，并获得认可，将在全市目标考核奖惩兑现大会后，落实到企业。

3、近段时期以来，市金融办积极协调当地金融机构对挂牌企业开展股权质押贷款业务。其中，临清中行已初步形成股权质押贷款方案；临清建行、临清沪农商村镇银行也正在积极筹备当中，其它银行也对开展此项业务有了浓厚兴趣。

【调查研究】

摒弃“四怕”思想，坚定挂牌信心

在实际工作中，发现我市部分具备条件的企业负责人对股权挂牌以及融资存在着“四怕”思想，即“怕花钱、怕麻烦、怕规范、怕失控”，表现如下：

“怕花钱”。目前，企业挂牌大约花费100万左右，不过聊城市政府给予50%补助、临清市政府给予30万奖励，这样算来企业挂牌只需负担20万左右，但却做成了100万左右才能办得到事情。再说，钱花在刀刃上、利到长远上，应该值得。需要指出的是，一旦股权融资得到企业普遍认可，扶持政策就要进行适当调整，转向更加需要推进的地方。

“怕麻烦”。企业挂牌过程中只需配合中介机构提供相关材料，并在最后专审会及挂牌仪式阶段参与，其余事情全由中介结构完成。可以说，企业挂牌并不麻烦。融资难、融资贵、融资慢的瓶颈一直解决不了，得不到实质性的突破，才是企业真正的“麻烦”。

“怕规范”。企业挂牌以后将会更加规范，表现在财务上就是变得公开、透明。但作为企业要想做大做强，能抵御市场风险，对外品牌效应大，真正成为“百年老店”，就必须不断地进行内强素质、外树形象。实践证明，企业内部管理混乱，就无法实现健康快速发展。因此，我们必须面对规范，接受规范。

“怕失控”。企业挂牌前后进行股权融资的时候，有的企业负责人担心，其他投资者如果注入资金过高，就会让自己失去对企业的掌控。这种担心，大可不必。企业增发多少股份、需要募集多少资金，一开始就由我们自己决定，并且投资者注入多少资金需要经过我们的同意。因此，完全没有必要存在“怕失控”的担心。

总之，对以上存在的“四怕”思想，必须要在认识上坚决予以摒弃，清除掉思想上的障碍，进一步开拓思路，积极参与到股权融资的大潮中来，把我们自己的企业做实做好做到长久。