

临清股权

第 13 期

(总第 33 期)

临清市人民政府金融工作办公室

2013 年 9 月 8 日

工作动态

※山东迅力精密铸造股份有限公司顺利通过齐鲁股交中心专审会

※天津股权交易所一行来我市企业进行实地考察

※我市召开挂牌企业融资工作调度会

※山东出台金融改革纲领 绘就齐鲁股交中心发展蓝图

【形势分析】

山东出台金融改革纲领 绘就齐鲁股交中心发展蓝图

工作思考

※创新“临清模式”——企业融资篇

【工作动态】

山东迅力精密铸造股份有限公司顺利通过 齐鲁股交中心专审会

8月24日，齐鲁股权托管交易中心召开2013年度第四次企业股权挂牌专家审核会。市金融办组织我市山东迅力精密铸造股份有限公司参加了专审会。

会议由齐鲁股权托管交易中心主任助理于宁主持。会上，五位专家对我市迅力精铸的申报材料进行了认真审核，并从专业角度对材料中的一些事项提出了问讯，对企业下一步发展提出了建议。保荐机构、会所、律所等中介机构及企业负责人进行了现场解答，并虚心接纳了专家提出的建议。

经审核，专家们一致认为，迅力精铸法人治理结构完整、经营状况良好，企业市场前景广阔，符合在齐鲁股权托管交易中心挂牌的条件。经专家投票表决，迅力精铸顺利通过专审会，其股权将于近期在中心挂牌交易。

至此，我市在齐鲁股权托管交易中心挂牌企业数量将达11家，挂牌企业总数继续位居聊城市首位，进一步夯实健全和完善了全市多层次资本市场的主体基础。

天津股权交易所一行来我市企业进行实地考察

8月27日，天津股权交易所业务经理陈家雄及济南光大银行北园路支行行长王龙飞一行来我市企业进行实地考察。

陈家雄一行先后考察了我市宏昌铸造有限公司、东盛食品有限公司

及金源天泽有限公司等3家企业。每到一处，陈家雄均与光大银行的专家们认真查看了企业的生产车间，并与企业负责人进行了座谈。座谈中，陈家雄详细介绍了天津股权交易所的基本情况，天津股权交易所是天津市人民政府批准成立的公司制交易所，成立于2008年9月。现有挂牌企业338家，挂牌企业覆盖全国27个省市，股本总市值达289亿元，且已开通股权质押业务，并引入银行作为保荐机构。此次到临清考察企业，如企业有意向则可由银行保荐，并在挂牌前办理股权质押贷款。

经过考察、座谈，陈家雄及光大银行一行对我市三家企业有了较为细致的了解，他认为三家企业经营状况良好、企业管理较为规范，有较强的市场竞争力符合在天交所挂牌的条件，他将积极推进企业的挂牌工作。

我市召开挂牌企业融资工作调度会

9月2日，我市召开股权挂牌企业融资调度会。全市11家挂牌企业的主要负责人参加了会议，市政府办公室副主任、市金融办主任温之勇参加会议并讲话。

会议首先通报了齐鲁股权托管交易中心《关于挂牌企业融资需求调查的通知》，详细介绍了挂牌企业融资需求调查表的填写办法。随后，各挂牌企业分别汇报了各挂牌企业的生产经营状况及企业融资遇到的具体困难。

温之勇指出，挂牌企业的融资问题受到市委、市政府的高度关注，希望各企业能够加强与股交中心的联系，充分利用股交中心这一平台，利用股权、债权等多种融资方式，解决企业遇到的资金问题。市金融办

将充分发挥桥梁纽带作用，促成机构投资者与我市挂牌企业进行对接，同时积极推介债券融资、融资租赁等直接融资方式，多渠道为挂牌企业提供各项融资服务。

【形势分析】

山东出台金融改革纲领 绘就齐鲁股交中心发展蓝图

8月8日，山东省政府发布《关于加快全省金融改革发展的若干意见》（鲁政发【2013】17号），内容共包括支持和推动金融市场创新发展、发展和规范各类地方金融组织、做好经济结构调整和转型升级的金融服务、加快金融业对外开放、营造金融业发展的良好环境等五方面的共22条内容，被称为“22条”。《意见》中描绘了山东建设金融大省乃至金融强省的路径图和时间表，明确提出加快发展直接融资，2017年底直接融资比重提高到20%以上。

《意见》明确指出要“发展股权交易市场，把股权交易市场作为多层次资本市场的重要组成部分”。要按照“管理科学、运作规范、功能健全、风险可控”的原则，对齐鲁股权托管交易中心实施公司制改造和功能提升，近期目标是将其打造成为全省中小企业投融资平台，中远期目标是建成以资本要素为特征的金融综合交易平台。力争与全国中小企业股份转让系统建立双向“转板”机制，探索到沪、深证券交易所延伸挂牌的路径。大力培育挂牌企业主体，发展壮大合格投资人队伍；创新交易品种，逐步推出固定收益类、私募债券和资产证券化等新产品；完善市场管理制

度，增强服务功能。

截至目前，齐鲁股交中心已拥有挂牌企业158家，托管企业278家，其中91家企业实现了103次股权融资，企业获得股权融资逾17亿元。针对托管挂牌企业的银行授信额度达到近100亿元，培育和发展各类中介机构近243家，与23家银行，17家证券公司战略合作，吸引机构投资者135家，挂牌企业覆盖全省16个市，70个县（市）区，全省性股权交易市场已经形成。

【工作研究】

创新“临清模式”——企业融资篇

2013年以来，我市加大了对企业参与资本运作的推进力度，截至目前已成功推动4家企业在齐鲁股交中心成功挂牌，股权挂牌企业总数达到11家，润源实业与康通华泰也已与中信证券签订了推进新三板挂牌的业务协议，至此，包括丁马生物科技有限公司冲击中小企业板在内，我市参与多层次资本市场的企业基础已基本建立。但是，也应看到，企业参与资本运作的最终目的还是融资，怎样充分将企业股权用活，增强企业融资能力，是股权挂牌工作面临的主要问题。

一、股权融资能否解决企业的融资难题？

8月份以来，市金融办对全市11家挂牌企业的融资情况进行了调研，通过调研，掌握了挂牌企业的实际经营状况，同时，也了解到部分企业负责人对股权融资工作信心不足，主要表现在对股权私募的信心不足，对企业能否吸引机构投资者信心不足，甚至部分企业提出“股权融资能

否解决企业的融资难题”这一问题。

经调研，我们了解到，导致部分企业股权私募工作陷入困境的原因主要有以下几点：一是由于前期进行私募的一些企业没有分红，企业股权私募工作受到了负面影响。另一方面，我市企业挂牌后，企业利润仍未充分释放，企业的成长性没有充分体现，同时企业普遍缺乏专业的资本运作人才，企业优势资源没有得到有效整合，难以引起机构投资者的关注。导致企业定向私募工作进展缓慢。

应该说，股权融资甚至资本运作，只是为企业融资开辟了一条新的道路，至于企业如何才能走好，除了政府的扶持帮助、平台的引导支持，更重要的则是企业发挥自身优势，充分展示自身成长性。那种上市就能圈钱的时代已经一去不复返了，更多的企业认识到了资本运作的重要性，竞争也就日趋激烈。资本市场是一个更大的舞台，灯光更加绚丽，衣装也更加的吸引目光，但是表演的却始终还是企业自身。布莱克黑牛、通力五金等齐鲁股交中心挂牌企业成功融资的案例，也充分证明利用股交中心这一平台进行融资是可行的，用股权挂牌来解决企业融资难题这一思路是正确的。

内因决定外因，只有企业在竞争中不断成长，拥有了核心竞争力，才能在资本市场如鱼得水、游刃有余，也只有充分的展示了企业自身的成长优势及竞争力，才能真正吸引投资者的目光，才能真正将企业股权用活、用好。为此，市金融办在工作中更加重视企业自身融资能力的培育工作，注重引导企业释放利润、整合资源，展示成长性与竞争力，在想法设法满足企业的融资需求的同时，千方百计地拓宽企业融资渠道，实现了对企业由“授鱼”到“授渔”的转变。

二、股权融资能否解决所有企业的融资难题？

股权融资仅是众多直接融资方式的一种，除此之外还有债务融资、融资租赁、信托融资等直接融资方式。股权融资除了融资期限长、融资成本低，利于企业成长等优势外，也有对企业资质要求较高等不足，因此股权融资并不是适用于所有企业的最佳融资方式，而更加适合有成长性、创新型及发展到一定阶段的企业。同样，参与不同层次的资本市场对企业的要求也有所不同，更高层次的资本市场对企业的成长性要求更高，企业只有在适合自身条件的资本市场中才能充分展示成长性与竞争力。

为此，市金融办在引导企业参与资本运作的过程中，积极帮助企业“量力而行”的选择适合自身的股权交易市场，既满足了企业挂牌融资的需求又避免了“拔苗助长”的情况；在融资方面，针对企业的不同情况及实际需要，综合考虑担保、抵押、利率等因素，利用银行贷款、股权融资、债务融资、融资租赁和信托融资等多种融资方式为企业制定“个性化融资方案”，为企业生产经营提供了坚实的资金保障。（张俊鹏）