# 金融助力民营经济③

# 拓宽民营企业股权融资空间

民营经济是推进高质量发展的重要基 础。8部门日前联合印发的《关于强化金融 支持举措 助力民营经济发展壮大的通知》 (以下简称《通知》)提出,更好发挥多层次资 本市场作用,扩大优质民营企业股权融资规 模。如何将这些要求落到实处,畅通股权融 资渠道,为更多民营企业"解渴"?记者采访 了业内专家学者。

### 提高并购重组效率

《通知》强调,支持民营企业上市融资和 并购重组。推动注册制改革走深走实,大力 支持民营企业发行上市和再融资。

资本市场一直以来都是支持民营经济发 展壮大的重要平台。尤其是近年来,以注册 制改革为契机,资本市场大幅优化发行上市 条件,一大批符合条件的民营企业得以登上 A股舞台。数据显示,截至今年8月,自2019 年以来,共有1254家民营企业IPO,融资合 计1.22万亿元,分别占同期IPO数量和融资 规模的81%和60%。

"一些中小民营企业规模较小、财务状况 较为薄弱,难以达到银行信贷的融资门槛,需 要借助多层次资本市场来缓解资金压力,进 而加大科技投入,推动产业转型。"中航证券 首席经济学家董忠云说,未来要以更大力度 推动注册制改革走深走实,不断完善我国多 层次资本市场体系,进一步优化民营企业上 市、发债、再融资等准入门槛,为处于不同发 展阶段、不同规模的民营企业提供更广阔的 直接融资空间。

作为民营企业加快产业转型、实现提质 增效的重要路径,并购重组也备受市场关 注。《通知》提出,要继续深化并购重组市场化 改革,研究优化并购重组"小额快速"审核机 制,支持民营企业通过并购重组提质增效、做 大做强。

"随着市场并购重组交易日趋活跃,交易 金额小、发股数量少的小额并购交易不断涌 现。针对不构成重大资产重组的小额交易, 监管部门推出'小额快速'并购重组审核机 制,直接由上市公司并购重组审核委员会审 议,可以简化行政许可、压缩审核时间。"广西 大学副校长田利辉表示。

例如,今年8月,长龄液压发行股份购买 资产并募集配套资金获得证监会同意注册批 复,这是实施全面注册制后沪市首单"小额快 速"重组项目,该项目审核用时合计仅为28 天,较常规审核效率明显提升。

"要充分发挥市场机制作用,提高并购重 组市场活力与效率,未来还可以从两方面着 手优化'小额快速'审核机制。"田利辉认为, 一是进一步调整审核标准、简化审核程序,减 少非关键的审核步骤,同时对于符合特定条 件的项目实行绿色通道;二是应用好数字化 技术手段优化审核流程,压缩审核时间,提高 审核效率,以支持更多民企借助并购重组发

#### 强化股权市场支持

不久前,证监会批复同意江苏省开展区 域性股权市场制度和业务创新试点,江苏成 为继浙江后全国第二批获得该批复的省份。

"区域性股权市场是省内各级政府服务 中小微企业政策措施的综合运用平台,对服 务广大中小微企业特别是民营企业规范发 展,促进创新创业、培育新兴产业、优化资源 配置具有重要作用。"江苏省证监局有关负责

《通知》强调,要强化区域性股权市场对 民营企业的支持服务。"作为我国多层次资本 市场的重要组成部分,近年来,区域性股权市 场在助力中小微民营企业直接融资方面成效 明显。"川财证券首席经济学家陈雳表示,未 来各区域性股权市场还可以加强与沪深北交 易所、新三板等全国性证券市场的合作,建立 良好关系,实现资源共享和优势互补,从而推 动地方优质民营企业走向全国,提高企业的 品牌价值和市场影响力。

为提升私募基金、证券服务机构等参与 区域性股权市场的积极性,《通知》还提出,推 动区域性股权市场突出私募股权市场定位, 稳步拓展私募基金份额转让、认股权综合服 务等创新业务试点。专家认为,区域性股权 市场和私募股权基金都是服务未上市民企的 重要力量,突出区域性股权市场的私募股权 市场定位,有利于二者有效结合、协同发展, 并与沪深北交易所及新三板等公开市场形成 互补,共同构建覆盖民营企业全生命周期和 全链条的综合服务体系,提升资本市场直接 募资效能,更好地支持经济高质量发展。

"此前,证监会已先后同意北京、上海区 域性股权市场启动份额转让试点。在认股权 综合服务试点方面,目前北京、重庆、上海等 区域性股权市场已获批开展相关试点。"兴业 研究团队表示,预计未来或将增加其他地区

数据显示 截至今年8月份 自2019年以来 共有1254家民营企业IPO 1.22万亿元

的区域性股权市场参与私募基金份额转让、 认股权综合服务等创新业务试点,以吸引金 融机构、私募基金等各类资源、资本聚集,满 足更多民营企业融资需求。

证监会市场二部主任王建平此前也表 示,下一步,证监会将加强部际央地协同,不 断优化私募基金发展环境,不断提升区域性 股权市场的服务能力,支持私募基金与区域 性股权市场共同发展,不断提升资本市场支 持实体经济和科技创新的效能。

### 培育早期投资力量

对于民营企业发展早期阶段的融资需 求,《通知》也格外关注,提出要积极培育天使 投资、创业投资等早期投资力量,增加对初创 期民营中小微企业的投入。

近年来,以创业投资、私募股权投资为代 表的私募基金,成为推动创新型民营中小企 业持续成长的重要资本力量。有机构估计, 注册制改革以来,有近九成的科创板公司、六 成的创业板公司和九成以上的北交所公司在 上市前获得过股权创投机构的支持。

"作为价值的挖掘者与陪伴者,天使投 资、创业投资等在推动民营企业发展中起到 重要作用。"陈雳表示,这些早期投资力量能 够准确把握市场机会,敏锐发现新技术的潜 在价值,并撬动更多社会资本在更早时间、更 长周期投入更有发展前景的民营企业,引导 社会资源优化配置。同时,天使投资、创业投 资主要是直接投资,无需抵押担保,能够共担 企业发展过程中的各种风险,帮助科技型民 营企业突破"卡脖子"技术,助力产业转型

□ 本报记者 李华林

由于存在缺征信、缺担保等问题,当前 依然有不少民营企业面临"起步一公里"的 融资难题。对此,专家建议,要持续加强对 天使投资、创业投资等早期投资力量的支持 力度,推动社保基金、保险资金等长线资金 进入创投行业,引入更多源头活水,并引导 其通过专业化、全方位的服务,帮助民营中 小企业规范化运作,顺利对接资本市场,做

为更好地发挥股权投资基金支持民营企 业融资的作用。《通知》还提出,完善投资退出 机制,优化创投基金所投企业上市解禁期与 投资期限反向挂钩制度安排。

"从此前实践来看,不少未上市企业股权 融资的一大痛点,在于私募基金等对其进行 投资后退出难,这造成一些天使基金、私募基 金等在对未上市企业开展股权投资时心存疑 虑,甚至不敢投。"兴业研究团队认为,完善转 让退出渠道,将有助于消除投资人顾虑,进而 增加对民营企业的股权投资规模,帮助初创 民营企业顺利成长。

证监会副主席王建军此前表示,下一步 将抓好资本市场支持民营企业发展的各项任 务的落实落地。包括提信心,优化民营企业 发展的政策环境,增强政策的精准性、实效性 和协调性;扩融资,健全全市场的风险分担机 制,深入实施民企债券融资专项支持计划和 支持工具,更好推进央企合作培训项目,支持 证券公司加大对民营企业的投资力度,鼓励 参与民企股权融资等。

效。同时人性化地实行支付优先机制,客户 赔款先行支付,非核心单证、公估、查勘费用 等可后补,保障客户获赔时效。

中国保险行业协会相关负责人介绍,《理 赔服务规范》《车险理赔指引》对重大灾害理 赔的事前、事中、事后全流程进行规范,突出 能赔快赔、应赔尽赔、合理预赔原则,首次提 出大灾理赔预赔付规范流程,最大限度减少

在《理赔服务规范》《车险理赔指引》的制 定过程中,保险业协会充分总结各地区、各公 司大灾理赔典型经验做法,为做好大灾理赔 服务提供了保障。在统一标准的同时,《理赔 服务规范》也因地制宜为各地区细化和提升 理赔服务举措预留了空间。

中国保险行业协会相关负责人表示,未 来协会将引导行业进一步发挥保险经济"减 震器"和社会"稳定器"作用,做好《理赔服务 规范》《车险理赔指引》的行业实施应用工 作。同时,在监管指导下继续深入研究多灾 因多险种大灾理赔指引,持续规范理赔服务 行为,提升理赔服务质效。

# 分别占同期IPO数量和融资规模的 81% 📶 60%

当前,随着外贸新业态新 模式的蓬勃发展及跨境投融资 活动的日益多样化,经营主体 对外汇便利化也有了新的更多 诉求。国家外汇管理局近日出 台举措,进一步深化跨境贸易 和投融资便利化,这向国内外 企业释放了积极信号,将有助 于我国吸引更多外商投资,也 彰显出我国持续推进金融高水 平开放的决心。

此次出台的9项政策措 施,其中经常项目政策措施 4项,主要是进一步完善特殊 贸易外汇收支管理,将前期已 在部分区域试点实施的便利化 措施推广至全国;资本项目政 策措施5项,主要是拓展资本 项目便利化政策及更新优化部 分资本项目外汇管理。

通过创新实施多项贸易外 汇便利化政策,相关政策红利 不断释放。同时,为有力支持 企业"引进来"和"走出去",跨 境投融资领域开放的便利化水 平也不断提升。目前,已有超 过90%的资本项目实现不同程 度的开放,人民币资本项目可 兑换取得积极进展。

中央金融工作会议强调, 坚持把金融服务实体经济作为 根本宗旨;稳步扩大金融领域 制度型开放,提升跨境投融资 便利化,吸引更多外资金融机 构和长期资本来华展业兴业。 跨境贸易和投融资与实体经济 发展、人民群众生产生活密切 相关,也是加快构建新发展格 局的重要组成部分。接下来, 相关部门要持续深化跨境贸易 外汇便利化改革,继续稳步扩 大外汇领域制度型开放,进一 步加大便利化政策供给,优化 银行外汇服务,更好服务实体 经济高质量发展。

要在政策支持上做"加 法",在业务流程上做"减法", 为企业跨境贸易投融资增添活

力。一方面,深化贸易外汇政策供给侧结构性改革,优化经 营主体差异化管理,在风险可控的前提下,让更多"信用好、 规模小、笔数多"的中小企业享受优质外汇服务。另一方 面,积极支持跨境电商、市场采购贸易等新业态新模式发 展;支持更多符合条件的金融机构开展贸易新业态结算,丰 富贸易结算的渠道和工具,进一步提升企业资金使用效率, 降低结算成本。

高新技术和"专精特新"企业作为中小微企业的重要组 成部分,是推动创新、促进就业、改善民生的重要力量。要 以支持科技创新和中小微企业为重点,持续推进跨境投融 资便利化。扩大跨境贸易投资高水平开放试点,加快出台 促进跨境贸易投资便利化的一揽子政策举措,全面推广高 新技术、"专精特新"和科技型中小企业跨境投融资便利化 政策;在全国推广银行办理本外币资本项目业务数字化服 务政策。要着力提升资本项目开放质量。推进境外上市、 境外机构投资者投资境内证券市场等法规修订,稳慎推进 股权投资基金跨境投资试点;研究扩大跨国公司本外币一 体化资金池业务试点,探索支持跨国公司财资中心建设;支 持上海、香港国际金融中心建设和区域开放创新

本版编辑 陆 敏 王宝会 美 编 王子萱

# 大灾理赔迎来首个全国性行业自律规范

本报记者 武亚东

近日,中国保险行业协会发布了《财产保 险重大灾害事故理赔服务规范(试行)》(以下 简称《理赔服务规范》)和《车险大灾理赔指引 (台风暴雨洪涝灾害)(试行)》(以下简称《车险 理赔指引》)。此次发布的《理赔服务规范》《车 险理赔指引》是保险业协会系统总结保险大灾 理赔经验的重要阶段性成果,也是保险业首个 大灾理赔方面的全国性行业自律规范。

近年来,随着经济社会的快速发展,人们 防风险意识逐步增强,保险在防灾减灾中发 挥着越来越重要的作用。此前,中国精算师 协会会长王和建议,从社会发展和进步的视 角看,应尽快构建重大灾害保险制度,刻不容 缓。重大灾害保险制度建设有两个关键点: 一是构建灾后重建资金的保障制度;二是提

严把绩效目标质量关

全过程预算绩效管理的龙头和引领。为进一步提高项目绩

效目标编报质量,山东省临沂市河东区财政局在实现绩效目

标管理全覆盖的基础上,进一步优化提升,从4个环节强化绩

合,按照"谁申请资金,谁编制目标"的原则,把绩效目标作为

项目入库和预算安排的前置条件,未在一体化系统填报绩效

目标或绩效目标审核未通过的不予安排预算。河东区2023

年共编制项目绩效目标325个,涉及68个部门单位,金额

目绩效目标编报业务培训会,对各预算单位编报的重点项目

绩效目标进行初审,将质量相对较差、存在内容疑点的项目

列为"一对一跟踪辅导"名单,从源头提升绩效目标填报

则,按照"业务科室初审一绩效科终审"的流程,实施绩效目

标实质性审核。对绩效指标内容不能反映项目主要工作任

务、指标值设置过高或过低、效益指标不量化难衡量等问题,

梳理形成问题清单,整理形成绩效目标质控要求,下发支出

目标要求随部门预算全部公开,主动接受社会监督,强化"花

钱问效"的责任意识,推动财政资金绩效目标管理走深走实。

培训辅导先行。借助第三方机构专业力量,组织开展项

强化审核机制。坚持"谁分配资金,谁审核目标"的原

加强公开监督。除涉密信息外,部门单位项目支出绩效

(数据来源:山东省临沂市河东区财政局)

・广告

建立"全方位、全过程、全覆盖"的三全体系是全面推进 预算绩效管理改革的主要目标和重点任务,绩效目标管理是

坚持一体融合。将预算绩效管理与财政预算一体化融

山东省临沂市河东区

科室及预算单位,督促落实整改。

效目标质量管理。

高社会治理,特别是财政管理效率。从市场 和保险的视角看,是充分发挥保险制度的"正 外部性"特征,通过科技赋能,实现风险减量 据了解,此次发布的《理赔服务规范》聚

焦全力保障人民群众生命财产安全和社会大 局稳定的原则,重点突出大灾理赔的特殊性, 强调大灾理赔服务中政府统筹协调的重要作 用。《车险理赔指引》本着急用先行的原则,在 《理赔服务规范》的框架下,对理赔实践较为 成熟的车险领域进行规范,着重强调查勘、定 损、快赔、预赔等重点环节的车险大灾理赔

以阳光保险为例,今年8月份,受洪涝 灾害影响,河北省多地遭受了严重破坏。在 理赔服务的全流程中,阳光保险事先做好充 分准备,提前部署,调度多个主体为理赔做 好服务能力保障,助力灾后重建加速度。在 河北涿州,阳光保险旗下财险公司提前联系 救援车辆备用,专门设置施救车辆保全场 所,用于停放阳光客户车辆,并对社会公众

阳光财险相关负责人表示,在赔付过程 中,阳光财险秉持"特事特办、急事急办""应 赔尽赔快赔"的原则,优化赔付机制、简化理 赔流程、提升处理时效。对受灾严重、事实清 楚的案件,第一时间结案支付。阳光财险运 用"一键赔"线上直连模式及"闪赔宝"AR智 能定损工具,并通过小程序和APP为客户提 供自助理赔功能,提升线上化率,加快理赔时

#### 山东德州经济技术开发区 山东省青岛市市南区

### 村企共建助推富民强村

近年来,山东德州经济技术开发区(天衢新区)新区服务 管理办公室坚持以组织融合促进产业融合、治理融合,深化 村企结对共建。推动辖区内德州财金智慧农业公司与凤仪 城新村结对互助,充分发挥村党组织的组织优势和国有企业 的市场优势,共同推动产业发展,促进共同富裕。

德州财金智慧农业公司于2017年5月5日成立,是市属 国有独资企业德州财金集团的全资子公司。智慧农业温室 项目由公司投资建设,2019年9月20日顺利实现定植,运营 投产。项目利用物联网+、无土栽培、熊峰授粉等科技手段, 种出的西红柿数量足、品类优、绿色安全,实现了产销两旺。 为充分发挥村企优势,激发农业农村发展活力,新区服务管 理办公室积极探索村企共建发展新模式,实现党建引领、村 企结对、群众共赢,从而助力乡村振兴。

村企共建不仅实现了产业兴旺,保障了项目顺利推进, 还为凤仪城新村带来了良好的社会效益,给周边的农民创造 了家门口就业机会。项目为当地提供了300—500个就业岗 位,周边农民进入农业工厂,每月可收入3500—4500元(最高 可达8000元),年收入至少翻一番。同时,辖区党委多次组织 农事操作培训,提高了周边农民农业技术能力。通过村企共 建,充分发挥了党员先锋模范作用,帮助贫困户脱贫致富 此外,村企结对共同开展村庄环境整治、健身广场、文化园地 等丰富多样的公益服务,促进各项社会事业发展,活跃企业 和农村文化生活,增进人民群众的幸福感和满意度。

数据来源:山东德州经济技术开发区(天衢新区)新区服 ・广告

### 打造社区智慧服务全链条

山东青岛市市南区聚焦城市更新建设,积极推进智慧 化、物业化管理试点,让老居民乐享新生活。 走进市南区八大湖街道建信花园,楼道单元门更新了智

能化屏幕设备,实现了"密码+刷脸+刷卡"的多种进出方式, 让居民生活更加安全、智能和便捷。"我们优化设置395处联 网监控点位,新增57处智能识别行车道闸、80处楼院门禁 为184个单元更换单元门,加装智慧对讲系统。"八大湖街道城发办相关工作人员说。街道将"硬改造"与"软服务"紧密融合在一起,为符合条件小区引入专业化物业,同步推广使 用"慧安佳"智慧物业服务平台,线上线下结合,服务居民

扫码开门、智慧称重、关门结算……在沛县路小区,智慧 社区智能无人超市让人眼前一亮。植人"慧安佳"智慧社区 综合服务平台的沛县路小区,处处焕发活力。在数字赋能之 下,居民在指尖就能享受停车缴费、物业缴费、报事报修、垃 圾回收、智慧充电、电子商城等服务。

智慧社区管理运营平台将深入拓展和优化服务事项,不断整合安防、出行、政务、商务、消费等场景资源,打造社区智 慧服务全链条,实现居民幸福、小区智能、治理高效的美好

今年,市南区结合老旧小区改造工作,先行打造11处智慧化物业管理小区试点,逐步构建老旧小区智慧化大物管全 域模式。通过街道提供及人工现场采集、自主注册形式,在 平台后台建立旧改后实施物业化管理的试点片区基础信息 构架。截至目前,已完成50余个旧改后小区的基础数据录 、,平台注册用户5000余户,房屋基础数据17000套,累计统 计车牌800余辆,注册量随服务完善度逐渐提高

(数据来源:中共青岛市市南区委宣传部)

山东省青岛高新区

## 构建康复产业生态圈

近日,青岛高新区青岛健新医疗科技有限公司凭借自主 研发的"智能双引擎动态混合能量手术系统",在第六届中国 医疗器械创新创业大赛海外专场赛中摘得初创组桂冠。在 青岛高新区康复产业孵化器的精准孵化下,青岛健新医疗成 立短短1年就实现了快速发展。

青岛高新区康复产业孵化器作为全市康复领域专业孵 化器,围绕以康养为特色的生物医药及医疗器械产业链,以 赛招才、以投引才,推动项目、人才在青岛实现"一体化"落 地。"此次获奖的项目是我们自主研发,带动了下一代能量外 科设备研发,标志着健新医疗在微创外科领域实现了国产器 械直道超车。"青岛健新医疗科技有限公司创始人冯先生

以健新医疗为代表,青岛高新区正按下康复产业发展 '快进键"。依托康复大学,青岛高新区正加快培育以康养为 特色的生物医药及医疗器械产业集群,高标准建设青岛市生 物医药及医疗器械产业园,打造具有国际影响力和国内竞争 力的"中国康湾"。目前已集聚生物医药及医疗器械产业全 市 1/2 的"链主"企业、1/3 的经营主体。其中,康复产业孵化 器共引进科技创业项目40余个。此外,青岛高新区还有自主 研发步态训练与评估系统的泽普(青岛)医疗科技有限公司、 争做康复辅具领域典范的青岛形康三维科技有限公司等,康 复产业创新创业生态圈初具规模。

(数据来源:青岛国家高新技术产业开发区)

加减