



云南企业加速进军资本市场 面临诸多难题

政策支持是一方面，更重要的是企业自身要做到规范。

© 本刊记者 陈永强 / 文

“我们下决心全力推动企业上市，就是要向全社会传递明确信号，云南在资本市场要有所作为。”云南省政府有关领导近期在全省企业上市倍增三年行动推进会议上说，到2021年，云南省上市公司数量要实现翻番，从目前的35家增加至70家以上。但有受访者认为，这一目标难度极大，需客观认清当前云南企业上市面临的问题和困难。

将企业上市作为经济转型升级的突破口

近几年，随着新旧动能加速转换，

云南经济结构日趋合理，尤其是构建绿色经济体系的脉络清晰，全省经济出现了稳步上扬的良好局面。2018年云南GDP达17881.12亿元，增速为8.9%，分别位列全国第20位和第3位。但资本市场发展相对滞后，特别是上市公司总体数量少、实力较弱、后备资源严重不足。

数据显示，截至3月底，云南省A股上市公司共有35家，总市值5000亿元，位列全国第24位。另外，上市公司区域发展不平衡问题也十分突出。目前，昆明占24家，曲靖3家，玉溪、大理、保山、文山、丽江、普洱、临沧、迪庆各1家，红河等6个州市至今没有上

市公司。

“资源有，但不太重视；可培育企业很多，但缺少方法；前景广阔，需提前准备。”云南省政府有关负责人认为，云南在清洁能源、医药、有色金属、旅游等多个板块处于全国领先地位，但一些省属国有企业和州市重视不够，上市公司数量偏少。

今年初，云南省出台了《云南省推进企业上市倍增三年行动方案（2019-2021）》，专门为企业提供政策支持和服务保障。方案中称，云南将以滇中地区和省属国有企业为重点，根据各州市的经济发展水平，分别确定新增上市公司任务。围绕云南八大重点产业、打造

“绿色能源、绿色食品、健康生活目的地”三张牌和数字经济，筛选200家左右的省级上市后备企业资源库，并从中确定50户左右作为“金种子”企业。

“对在A股和境外上市的企业，省财政奖励1600万元；对‘借壳’或‘买壳’外省上市公司并迁入云南的企业，奖励1000万元；对在‘新三板’和云南区域性股权市场挂牌的企业，分别奖励100万元和50万元。此外，还将在税收优惠、项目用地、金融服务等方面给予扶持。”云南省地方金融监管局局长李春晖说，全力推动云南企业上市，就是以此为突破口和着力点发展多层次资本市场和推动经济转型升级。

企业上市面临诸多问题和困难

记者了解到，2014年以来，云南省先后有一心堂、龙津药业、华能水电等8家企业成功上市，但与发达地区、甚至其他西南省份相比仍有一定差距。

云南证监局局长林林告诉记者，云南企业上市工作存在的不足主要体现在三个方面：一是上市公司增量落后。2014年至2018年，四川新增上市公司35家、重庆新增13家、贵州新增9家、广西新增7家，而云南仅增加6家。二是上市后备资源不足。当前，云南省上市在审企业仅有红塔证券1家，辅导备案企业有健之佳、祥云飞龙、赛诺制药、奥雷德4家，条件成熟的科创板拟申报企业也仅有1家，上市后备企业数量严重不足，面临断档的可能。三是区域发展不平衡。受区域经济发展不平衡影响，云南各州市上市公司数量和拟上市企业资源分布差异巨大。

林林认为，存在上述问题和困难的主要原因有：一是思想观念问题。近年来云南一些企业对资本市场的认识虽有所转变，但在企业的证券化、公众化方面心存畏惧。地方政府习惯于就上市论上市，没有很好地将企业上市与招商引

资、税源培育、产业优化升级等工作统筹考虑。

二是云南经济基础和经济结构问题。当前，云南经济发展面临不平衡不充分、工业化水平不高、传统产业占比大、自主创新能力不足、县域经济薄弱、民营经济活力不足等问题；省内国有企业大多处于资源型行业，对经济周期较为敏感；民营企业则多处于充分竞争行业，准入门槛低，业内竞争激烈，散小弱问题突出。在经济下行周期中，云南省的国有和民营企业都极易受到市场风险、经营风险和政策风险的叠加冲击，在持续盈利能力等方面难以达到上市标准。

三是方式方法问题。企业上市实际上是做一道已有标准答案的证明题。企业需要尽早地转换到公众公司的角色上，用资本市场的方式看待和处理问题，但云南部分企业在推进上市过程中只会讲“云南话”，不会讲资本市场的“普通话”，导致上市遭遇挫折。



企业需要尽早地 转换到公众公司的 角色上，用资本 市场的方式看待 和处理问题。



专家：三年内上市公司倍增 难度极大

云南省国资委主任罗昭斌说：“当前，省国资控股境内上市公司7家，新三板企业13家，但依然存在上市数量偏少、市值偏低等问题。力争到2021年实现每家省属企业至少控股1-2家上市公司，省属企业在现有基础上新增14家上市公司，新三板挂牌企业达到25家，每年新增直接融资1000亿元。”

太平洋证券总经理李长伟告诉记者，我国资本市场正不断改革，未来云南上市公司的数量和质量都会发生改变。目前，有很多政策企业都没有很好地利用，尤其是具有云南特色的企业，未来只要加以辅导就能达到上市要求。云南要在三年内完成上市公司翻番，可能性不是没有。

深圳证券交易所相关负责人表示，在云南启动上市企业倍增行动方案之际，我国股票市场的定价机制迎来了新格局，过去一年股票市场交易处于低迷期，可今年以来，交易产生的“市场拉动”作用表现明显，交易的活跃会更好地促进市场定价机制的发挥，能够拉动优质企业上市的价格。

尽管多位人士纷纷表态看好云南上市企业倍增目标，但多位研究上市公司的经济学教授持不同看法，认为政策支持是一方面，更重要的是企业自身要做到规范。三年时间要想实现上市企业倍增，完成的概率很小，除非政策法规发生变化。

“企业上市前需要很大一笔开支，云南省出台了对企业上市前补助1600万元的政策，并为企业提供上市辅导和服务，其重视程度前所未有的。但用三年时间完成35家企业上市，以我对云南企业的研究，即便是包括了通过IPO、‘借壳’‘买壳’以及境外上市，目标很高、任务很重、难度极大。”一位证券领域的资深专家说。■