

资本市场改革下 宁波如何应对机遇与挑战

记者 王心怡

核心提示

8月24日，A股迎来历史性一刻，创业板首批18家实施注册制的新股集体上市。无疑，从科创板试点，到创业板注册制落地，我国资本市场迈入了新时代。随着资本市场改革的深入，全市场注册制的逐步推进，中小企业迎来了拥抱资本市场，蓄势待发的春天。

宁波民营经济发达，拥有一大批“小而美、有活力、有灵气”的优秀企业，如何借助资本市场的力量，进一步激发企业发展活力，提高上市公司质量，推动高质量发展？日前，在由甬商总会、市社科院、东南商报联合主办的12A财经沙龙上，一批来自学界、商界、政界的嘉宾共同探讨了这个话题。

机遇

更多的优质公司得以快速上市

先盘一下资本市场宁波板块的基本面——今年以来，宁波上市公司扩容的速度明显加快，截至8月28日，新增8家。截至目前，宁波共有境内外上市公司107家，其中，A股上市公司88家，在全国各大城市中排第8名，合计总市值超万亿元。

宁波上市公司以制造业为主，占比超80%，涉及汽车制造、石油化工、机械设备、电子器件等19个细分领域，是全市“246”万千亿级产业集群建设的重要参与者，诸如像申洲国际、宁波银行、舜宇光学等企业市值均超千亿元，公牛集团、韵达股份、宁波港、拓普集团、雅戈尔等22家宁波企业市值也超过了百亿元。

但不得不承认的是，宁波大部分上市公司依旧属于“小而美”的单打冠军。这一点，也得到了与座嘉宾的认同。

诚然，资本市场改革是个不断深入的过程，创业板试点注册制对我国资本市场未来的发展具有积极意义。创业板试点注册制后，首当其冲的是，更多的优质公司能够快速上市——宁波更多“小而美、有活力、有灵气”的民营企业得以崭露头角。

“在我们平时与企业的交流中发现，他们对上市的意愿不是特别强，这似乎与宁波低调的城市特质相呼应。我认为，注册制以后，企业上市的路径变短，大家的积极性可能就会调动起来。”甬股交总经理助理莫晓婷说，毕竟上市是有实打实的好处的。

上市有哪些好处？其实是个老生常谈的话题了。

比较显而易见的是能够改善企业的财务状况，企业一旦成功上市可以通过股票市场融资到一笔资金，而这笔资金可以让公司更多地去开展业务，这也成为企业上市的主要原因。此外，提高企业声望、利用股票来收购其他企业、把股份奖励给员工等也成为企业上市的考虑因素。

“从这个角度考虑，政府也是希望看到更多的宁波企业去上市，并会不遗余力地给予支持。上市与否，跟城市的活力、城市地位甚至GDP都是密切相关的。企业强，则城市强。”宁波市社科院经济研究所所长吴伟强表示。

但与此同时，资本市场的改革，意味着外界对上市公司的要求也有所提升。在注册制下，上市公司信息披露必须真实，一旦出现虚假情况，上市公司必须承担赔偿责任甚至是法律责任。因此，上市公司只有想办法提升公司质量才能获得更好发展。

这方面，永新光学董秘李舟容则从现身说法的角度予以印证：“企业从非上市到上市是一种脱胎换骨的过程，因为监管机构对企业的剖析远远比企业本身的自我要求还要来得高。董秘一职，不仅是企业高管，同时还是企业沟通资本市场的桥梁，这就意味着，我们这批人必须不断学习。”

按照我国现有的法规规定，董秘是上市公司的高级管理人员，由董事长提名，董事会任免，对董事会负责，是证券交易所与上市公司的指定联系人，接受当地证券监管部门的双重领导，促进公司规范运作、管理公司证券事务、负责公司信息披露等工作。可以说，董秘是上市公司的“窗口”。

但李舟容提到，他们做的，不仅仅是帮助企业去对接资本市场，他们还要关注企业所在行业内未来几年的变化，并反过来从资本市场的角度去思考企业的发展问题。

不过，在这方面，宁波“小而美”的特质反而容易成为一种负担。

“在我们协会对上市公司的董秘、财务总监、证券事务代表等高管培训的过程中，我们注意到，因为小，这些民营企业大多在一定程度上存在公司治理和内控方面的不足。”宁波上市公司协会张海波坦言。

这也导致了他们在协助中国证监会及宁波证监局组织会员贯彻执行有关上市公司的证券法律、法规和政策，促进上市公司进行规范化运作的过程中，面临一定的压力。未来，这种压力依然存在，“毕竟，创业板试点注册制并不代表监管层面放宽了上市的标准。”

12A 茶座

甬商总会官方发布

- 邀请嘉宾（排名不分先后）
- 东南商报执行总编辑 殷浩
 - 甬股交总经理助理 莫晓婷
 - 甬兴证券质量控制部总经理 张恬恬
 - 华聪股份财务总监、董秘 王庆
 - 永新光学董秘 李舟容
 - 全景网宁波区域负责人 张寅
 - 宁波市上市公司协会 张海波
 - 宁波市社科院经济研究所 王萍
 - 宁波市社科院经济研究所所长 吴伟强
 - 宁波市金融研究院院长 孙伍琴