

关于对加快企业上市助推经济高质量发展的思考

——以 Y 市化工企业为例

黄小芳（新余市人民政府金融工作办公室，江西 新余 338000）

摘要：上市企业是承载区域经济增长动力和产业结构优化的重要力量，是一个地区发展形象的剪影。而化工企业作为国家基础产业和支柱产业，加快企业上市可以助推经济高质量发展。本文主要以 Y 市化工企业为例，从 Y 市企业上市现状、Y 市化工企业上市过程中亟需解决的主要问题、助推 Y 市化工企业上市的对策三个方面进行论述。

关键词：化工企业；上市；经济；问题；对策

上市企业数量衡量了一个地方的发展水平和城市的竞争能力。拥有众多优良的上市公司，不仅仅是城市的一张“闪亮名片”，更有利于吸引产业高端技术、高端人才，从而引领和带动整个城市创新能力、发展水平不断提高。

1 Y 市企业上市现状

截至目前，Y 市现有上市公司 6 家，实现境内外企业上市 7 家；境外审核 3 家（香港），在省证监局辅导备案 3 家；“新三板”挂牌 6 家，“新四板”挂牌 14 家；股份制企业 73 家；省联合股权交易中心展示 236 家；全市拟上市重点后备企业更新至 93 家，省级重点后备企业达 35 家；直接融资完成 94.68 亿元，提前半年完成全年目标任务。上述成效的取得，既在于 Y 市坚决贯彻六稳、六保方针和省委省政府决策部署，高位推动、紧盯目标、精准发力的抓长抓常之策，也得益于全员各司其职、调研挖掘企业、培育充实后备、加强培训辅导、定期调度推进等措施的落实落细之举，具体来说，主要概括为以下方面：

1.1 高位调度解难题

Y 市委、市政府历来高度重视企业股改、上市（挂牌）工作，选优配强金融办班子力量、增加人员配备、保障工作经费，并专设企业上市服务中心，专门负责全市资本市场（企业上市）对接服务具体工作。Y 市政府主要领导每月召开企业上市调度会，集中调度企业股改及上市工作进展情况，现场协商处理企业遇到的共性难题，并就个性疑难复杂事项专门开辟绿色通道。

1.2 强化帮扶合力

为彻底解决制约企业长期稳定发展的瓶颈问题，

最大限度提升拟上市企业竞争力，Y 市长期实施上市工作“一企一策”机制，不断深化拟上市企业专项帮扶工作制度，并实行分类分项管理，其中重点辅导企业由市领导亲自挂帅，重点培育企业由所在县（区）政府、管委会领导定点帮扶，相关职能部门协同帮扶，打好组合拳，合力解决企业在股改、上市中遇到的问题，为企业减负。

1.3 加大奖励促指引

Y 市连续十年安排财政专项企业上市奖励资金预算，同时，今年 Y 市根据经济形势和企业需求实际，重新修订了相关政策，调整了企业股改挂牌上市财政资金奖励标准。截止目前，累计安排企业上市奖励资金达 3 亿余元，助力 7 家企业在境内外上市。

1.4 激发动能增活力

Y 市采取上市企业高管“言传身教”、批量邀请企业家亲临上市仪式现场观摩等方式，激发企业上市热情。长期邀请国内知名专家和行业顶级顾问就企业股改、财税、资本市场等内容进行传道授课、释疑解惑，帮助企业家拓宽视野，逐步增强对资本市场重要性的认知，变“要我”为“我要”“我能”，激发股改上市发展主动性。针对企业发展前景较好、条件较成熟，但存在少数股东思想暂时不通的情形，积极商请与该股东交往，克服上市后股权被稀释等陈旧观念，引导其站得更高、看得更远，激发正能量共促企业股改上市发展。

2 Y 市化工企业上市过程中亟需解决的主要问题

近年来，Y 市化工企业股改、上市工作虽然取得了一些成绩，培育了一定数量的优质企业，但横向来看，与先进地区还存在较大差距，如就存量拟上市化

工企业而言,在资产规模、科技含量、盈利水平方面,尚存较大挖潜空间;同时,在认识理念、治理结构、发布信息、规范证照、明晰产权等领域的不完善不齐全问题,更成为制约上市进程的“软肋”所在,具体来说,主要有以下若干方面:

2.1 部分化工企业存在“小富即安”观念,股改上市积极性有待提高

部分企业习惯了家族式经营模式,企业家通过多年的打拼,营收和利润均已相对稳定,而上市会增加企业的经营管理成本,企业透明度提升,难走回头路。此外,在企业股改上市过程中需花费巨大的改制成本、规范成本,这也是影响化工企业股改上市积极性的主要原因之一。

2.2 化工企业自身存在软肋,股改上市信心不足

从调研掌握情况看,一些化工企业担心信息透明规范影响合理避税,比如资本公积金转增个人股本会增加纳税;一些老企业想股改,涉及消防、规划等关键问题,协调政府部门难度大,却改不动,走到半程就心灰意冷;一些企业认为自己实力弱,距离股改上市太遥远,不上市不股改,企业自信心尚需提升。

2.3 人才瓶颈,不仅战投“伯乐”难寻,且化工企业自身“千里马”难觅

整体来看,Y市化工企业实际经营规模较其他地市相对偏小、技术偏弱,存在行业内竞争压力大、无定价权的问题,大部分化工企业距离成为成熟的IPO企业还需一段时间培育,在股东资金、资源有限的情况下,引入战略投资人来共同支持企业发展本是一个很好选择,然而,现实中化工企业在选择战投时必须考虑到企业发展的问题和上市条件中对投资人的穿透核查要求,限制了企业用对赌条款引进战投,这无形中增加了企业寻求战投的难度。同时,尽管在当前技术空前发展及经济全球化的社会发展趋势下,技术创新、研发投入对于企业发展至关重要,然而,Y市大部分化工企业依然存在“一人独管”情况,缺乏市场化管理意识和人才,在企业管理方面存在较大欠缺,企业普遍反映缺乏技术型高端人才的问题,这导致不仅研发跟不上,完善内控也有一定差距,影响了企业的创新进程和经营发展。

2.4 上市筹备缺乏专业指导,股改合力尚需凝聚

随着新证券法的实施,资本市场正发生深刻变局,注册制稳步扩围,给予灵活、便利的同时,监管趋严,投资者保护全面升级。既鼓励企业创新发展,同时要求化工企业提高持续的盈利能力。而不同板块的上市

门槛和特点不同,对于化工企业而言选择适合自己的才能提高效率,稳健发展,但是Y市部分化工企业在筹备上市的过程中未聘请专业团队,只是通过咨询各类中介机构的意见形成自己的判断,这会导致方案的零散、碎片化,甚至由于理解上的偏差导致出现方向错误,方案反复的情况。

同时,企业股改上市过程中需要税务、国土、规划、环保、城管、住建、消防、工商、财政、银行等多方协调推进解决,但在实际协调解决过程中往往存在各单位处理流程“环环相扣”,导致在开具各类合规证明效率不高、历史遗留问题处理较难等问题。

3 助推Y市化工企业上市的对策

3.1 厚基础,提升企业上市积极性

首先,要进一步增强化工企业信心。上市是化工企业做大做强之必由之路。当前Y市部分化工企业对上市工作存在畏难情绪,“小富即安”思想严重,认为上市需要耗费大量的资金,费时费力,积极性不强。对此,要特别加强对化工企业上市的宣传,打消了企业的顾虑,帮助企业树立长远发展、可持续发展的理念,破除不愿上市、不敢上市,怕付成本、怕受监管等消极观念。鼓励企业抓住当前发展机遇,把上市作为提高企业自身发展能力的战略途径,从而实现企业规模壮大、利益优化。其次,要提高化工企业认识。提高企业对上市工作的认识,上市是企业融资的重要途径,企业要做大做强必须要有资金支持,而通过市场募集资金的方式是比较成熟的市场经济融资手段。上市对企业的长期发展有重要意义,增强企业创业和创新的动力,鼓励企业进一步提高对上市的认识,积极主动对接资本市场,走资本强企的道路。再次,要建立化工企业上市后备资源库。金融部门要会同相关行业主管部门,深入挖掘优质的企业上市后备资料,加强部门联动,及时掌握企业情况,充实全市企业上市(挂牌)后备企业库。同时,各县(区)政府、管委会要切实抓好上市资源挖掘,特别是为保证上市工作的后劲,要重点对基本具备上市条件的企业进行持续跟踪分析,筛选出其中优质的企业进行重点培育,支持和鼓励其早日登录资本市场。

3.2 强扶持,激发企业内生动力

首先要进一步出台政策鼓励企业上市(挂牌)的相关政策,对企业上市IPO、“新三板”等方面作出奖励调整。其次,进一步提高调研频率,对企业的呼声及时分类,并继续深化拟上市企业专项帮扶工作机制,及时汇总相关信息,依据企业需求动态分类、动

态跟踪、动态回复；特别要强调的市，要针对不同类企业制定不同的服务方案，会同发改、科技、环保等相关职能部门，针对企业上市进程中直接融资所涉及的项目申报、立项、环评以及出具相关合规证明等重点和个性问题，开辟“绿色通道”，助推企业快速走向成熟。再次，搭建上市交流和培训平台。目前在Y市提供资本市场服务的券商、律所、会所、评估机构等中介机构繁多，良莠不齐，缺乏监督机制，为了保证化工企业上市工作顺利推进、维护企业利益，可每年邀请知名券商与拟上市企业进行对接，同时，逐步建立中介机构“黑名单制度”，帮助企业避开不良中介，充分发挥政府引导功能和协调作用。

3.3 重服务，增强化工企业上市工作合力

首先，常态化调研走访拟股改、上市企业，与企业实际控制人深入交流，与企业建立起亲清政商关系朋友，了解化工企业生产、融资中的难点、痛点，提供解决方案，并通过协调市场监督管理局等政府部门，切实解决企业在股改过程中遇到的各类问题，比如解决企业迁档、更名、解除股改质押等等；与此同时，协调沟通券商等中介机构压低整体股改成本，同时优化中介费用收取方式，给与中小型企业先股改后收费的方式，降低企业现金流的压力，比如可密切协调省股交中心为股改企业免除股权质押费用，降低企业股改成本。其次，不断加强对股改、上市工作的组织领导，把股改上市纳入高质量考核，层层传导压力，形成齐抓共管的格局。比如可建立Y市企业上市工作联席会议制度，采取“一企一策”、“一事一议”等直通式、定制式办法，开通绿色通道，帮助企业协调解决项目审批、土地房产变更、资产转让、税费减免以及产权确认等历史遗留问题，并大力推动各行业优质企业实施股份制改革，让全市按照“个转企，小升规，规转股”的既定思路和目标，围绕主导产业、重点行业，选择一批高成长、高科技、新模式的发展潜力大的企业进行分类排队，编制股改规划并制定推进时间进度表和分步实施工作方案，并切实加强对各县区企业股改上市工作高质量发展综合考评的督办，对照目标任务，及时指导各县区制定本地企业上市及股改工作方案，分解年度目标，细化工作措施，切实抓好落实。再次，实现企业由“要我改”向“我要改”的思想转变，不断加大对企业主要负责人的股改上市培训力度，采取上市企业高管“言传身教”、批量邀请企业家亲临上市仪式现场观摩等方式，广泛宣传企业上市成功

案例和经验，积极发挥上市企业“财富放大”示范效应、典型带动效应，激发企业上市热情，消除企业不敢上市顾虑，激发股改上市发展主动性；同时，选择具有一定资质的专业中介机构、知名专家聘为Y市企业上市金融顾问，为拟股改上市企业提供财务顾问、法律咨询、审计评估等服务，帮助解答股改上市中存在的技术难题，解决企业不会改的问题；此外，要重点针对企业发展前景较好、条件较成熟，但存在少数股东思想暂时不通的情形，积极商请与该股东交朋友，克服上市后股权被稀释等陈旧观念，引导其站得更高、看得更远，激发正能量共促企业股改上市发展。

参考文献：

- [1] 方艾,邓睿淇.化工企业上市公司财务困境预警研究[J].财会通讯,2013(14).
- [2] 崔丽萍,肖彦.整体上市财务效应研究[J].中国管理信息化,2019(11).
- [3] 王辰.上市化工企业筹资偏好研究[J].合作经济与科技,2021(15).
- [4] 李雪.环境保护税对我国化工上市企业的实施效应研究[D].绵阳:西南科技大学,2022.
- [5] 吕雪丽.农业企业上市存在的问题与建议——以YK养殖企业为例[J].中国市场,2022(13).
- [6] 牟剑钊.加快产业转型升级助推经济高质量发展——关于遵义市播州区发展铝产业的思考[J].绿色环保建材,2019(9):2.
- [7] 韩红梅,牛新祥.石油和化学工业上市公司分析[J].化学工业,2003(7).
- [8] 王瑞媛.推进宁波上市公司高质量发展问题的思考[J].宁波经济(财经视点),2020(2):3.
- [9] 王双喜.扎实推进企业经济高质量发展的几点思考[J].企业改革与管理,2019(1):3.
- [10] 孙灏.促进企业管理创新以实现高质量发展思考[J].企业文化,2019(5).
- [11] 余红艳.双碳战略下的财政金融助推县域经济高质量发展的思考[J].金融文坛,2021(1):49-50.
- [12] 解梅娟.长春市推进中小企业高质量发展的思考[J].长春市委党校学报,2022(2):5.
- [13] 黄敦新.推动省属企业高质量发展的若干思考[J].广东经济,2018(9):6.
- [14] 王婷.新时代推动企业高质量发展的思考与建议——以泰州市为例[J].安徽商贸职业技术学院学报,2018,17(4):5.