10年来，创业板公司数量已从28家增加到773家，总市值达5.68万亿元——

创业板 改进提升再出发

经济日报·中国经济网记者 温济聪

聚焦

10年来，创业板集聚了一批颇具影响力、竞争力的新兴产业公司，在引领产业转型升级、加速新旧动能转换等方面发挥着日益重要的作用。接下来，创业板市场基础性制度迫切需要进一步完善，以便能在更大范围、更高水平上服务国家战略——

10月30日是创业板10周年的日子。

10年来，创业板公司数量已从28家增加到773家，总市值达5.68万亿元，集聚了一批颇具影响力、竞争力的新兴产业公司，在支持“双创”企业群体、优化创业创新生态、引领产业转型升级、加速新旧动能转换等方面发挥着日益重要的作用，成为新时代推动经济高质量发展的引擎。

资金活水激发创新活力

创业板上市公司沈阳新松机器人自动化股份有限公司是中国机器人产业的翘楚，其多款产品比肩世界一流水平。以真空洁净机器人为例，我国市场长期被国外企业垄断。该公司多年专注于相关研发与技术突破，成功研制出真空洁净机器人并广泛应用于半导体、LED、光伏、核电、显示面板、集成电路等领域，实现进口替代。

这只是创业板上市公司的一个缩影。截至今年9月30日，创业板市场共有773家上市公司，占A股上市公司总数的20.84%；总市值为5.68万亿元，占A股总市值的10.23%，已成为资本市场服务实体经济的重要组成部分。创业板公司累计通过IPO募资达4040亿元，再融资金额（含重组配套融资）3418亿元，股权融资总额累计达7458亿元，直接融资投向创新创业领域，进一步推动创新发展。

目前，创业板超过九成企业为高新技术企业，超过八成拥有自主研发核心能力，超过七成属于战略性新兴产业企业，公司创新特征明显，成为名副其实的“高新企业之家”。不同于A股产业结构，创业板已具备鲜明的板块特色并形成示范效应。在属于战略性新兴产业549家公司中，以新一代信息技术、节能环保、生物医药为代表的产业的聚集效应明显；以新一代信息技术产业为例，已有208家公司登陆创业板，占创业板比重近三成。创新企业集聚，研发实力“硬核”。近10年，创业板公司平均研发强度超过5%，2018年更有91家公司的研发强度高于10%，研发投入持续高于A股平均水平，为发展提供了持续动力。

川财证券研究所所长陈雳表示，创业板为我国创业型、高科技产业融资开辟了路径，在引导资本市场推动产业升级层面具有前瞻性和重要指向意义。10年来，创业板坚持“成长”和“严格”并重。一方面，创业板将高新技术企业的成长周期纳入考量，在上市要求、资本规模及业绩层面要求相对宽松；另一方面，创业板又以相对严格的监管条件保护投资者，为投资者甄别真正的“成长性”企业，有效推进了我国资本市场的健康发展。

并购重组助力实体发展

10年来，创业板充分发挥资本市场主渠道作用，积极支持上市公司有效运用并购重组工具，一大批创业板公司借助并购重组成功实现产业整合和转型升级，迈向高质量发展新台阶。

由于创业板不允许公司使用募集资金开展高风险投资，募集资金主要用于发展主业、支付并购对价、补充流动资金、偿还债务等，切实发挥了金融支持实体经济的作用。

产业并购，借力资本市场做大做强。爱尔眼科上市后借力资本市场打破资金瓶颈，通过募集资金新建、体外培育后收购等方式，不断将与公司经营匹配的眼科医院纳入上市公司体系，实现不同资源能力的医院之间相互转诊、医师资源相互流动，最大限度利用技术资源、满足不同层次的眼科医疗需求。上市前，爱尔眼科在全国12个省市设立了19家连锁眼科医院，2008年门诊量累计为63万人次；经过10年发展，今年爱尔眼科已在全国30个省市区建立了300余家专业眼科医院，年门诊量超过650万人。与此同时，爱尔眼科经营业绩增长迅速，2009年至2018年，其净利润从0.92亿元增长至10.09亿元，市值从69亿元增长至1093亿元，成为创业板市值第三大的上市公司。

10年来，创业板共有364家上市公司共计披露589单重大资产重组方案，涉及交易金额5729.25亿元；有289家公司实施完成409单资产重组，涉及交易金额3783.36亿元，累计配套融资金额超过1304.84亿元，有力支持了实体经济发展。

在从严监管理念引导下，创业板重组市场乱象得到了有效治理，市场逐步回归服务产业发展本源。从行业看，创业板公司重组标的集中于计算机和通信设备制造业、软件和信息技术行业、专用设备制造业、医药制造业、专业技术服务业等，这5类行业占到了重组方案总量近50%。互联网金融、游戏、影视、VR等热点领域盲目跟风跨界并购大幅减少。在业务规模方面，资产重组实施完成的289家创业板公司2018年平均营业收入及同比增长率分别为22.19亿元、23.79%，非重组类公司2018年平均营业收入及同比增长率分别为15.24亿元、18.20%，重组公司业绩规模大、增长率高，外延并购对创业板公司的发展壮大正面作用明显。

“经过10年发展，通过有效运用并购重组工具，创业板企业实现了产业整合与结构优化，拓展了科技创新型企业的融资渠道，推动了新兴产业做大做强，为支持国民经济建设、深化改革、推动转型发挥了重要作用。”北京师范大学经济与工商管理学院教授李锐表示。

改革的信号越来越清晰

创业板设立以来，市场稳步发展，运行总体平稳，制度体系行之有效，在服务创新驱动发展战略和经济转型升级方面发挥了重大作用。但是，随着新经济、新产业、新业态、新模式层出不穷，也对创业板提出了更高要求。

创业板的市场规模仍有发展空间，首发条件包容性有待提升，市场覆盖面仍需扩大，板块龙头基石企业还需增加，再融资制度等仍有改进空间，创业板市场基础性制度迫切需要进一步完善，以便能在更大范围、更高水平上服务国家战略。

创业板改革步伐不断提速。近日，《中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》提出，提高金融服务实体经济能力，研究完善创业板发行上市、再融资和并购重组制度，创造条件推动注册制改革。

10月18日，中国证监会发布的《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》明确提出，允许符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市，其他资产不得在创业板实施重组上市交易。创业板改革信号愈来愈清晰。

证监会副主席李超表示，加快创业板改革。聚焦深圳中国特色社会主义先行示范区建设需求，推进创业板改革并试点注册制，完善发行上市、并购重组、再融资等基础制度，进一步增强对创新创业企业的制度包容性。

“深交所将按照证监会统一部署，坚持服务实体经济和创业创新的根本宗旨，深化市场改革，丰富产品供给，优化市场培育，健全完善适合创新型、成长型企业的制度安排，增强板块包容性和覆盖面，加大对科技创新企业上市支持力度，努力打造与中国特色社会主义先行示范区相匹配的资本市场生态体系。”深圳证券交易所相关负责人表示。

财经观察

打击非法放贷绝不能手软

甄新伟

近日，最高人民法院、最高人民检察院、公安部和司法部联合印发了《关于办理非法放贷刑事案件若干问题的意见》（简称《意见》），主要明确了对非法放贷犯罪行为入刑的界定范围，为打击非法放贷活动提供了更加清晰明确的法律依据。

根据《意见》，非法放贷行为是指“经常性地向社会不特定对象发放贷款”，其主要界定标准为：从发生时间周期看，是以两年为一个计算周期；从贷款对象看，强调的是向不特定多人或机构提供贷款；从放贷行为次数看，应满足10次以上；从贷款利率看，实际利率应达36%。此外，《意见》还明确了属于“情节严重”“情节特别严重”的非法放贷行为，以及涉及有组织非法放贷及涉黑等情形。

非法放贷活动游离于金融监管之外，违背了正常经济金融活动内在客观规律，若不及时抑制，将会严重扰乱正常金融秩序，削弱金融服务实体经济的基础。非法放贷入刑有助于强化我国金融体系治理，维护金融稳定，保障国家金融安全。

此外，非法放贷活动特别是有组织的非法放贷活动，容易成为黑社会性质组织或者恶势力重要经济来源之一，严重干扰经济秩序，且容易因强行索要债务滋生其他违法犯罪活动。非法放贷入刑有助于打击有组织犯罪活动，维护社会和谐稳定。

但是，鉴于非法放贷活动的复杂性，在处置过程中，也需要注意做好以下工作。

一是有关执法部门要注意严格区分非法放贷与正常民间借贷行为，坚持尊重事实、尊重历史，避免“一刀切”，对当地经济金融活动造成过大扰动。要严厉打击非法放贷行为，特别重点打击有组织、涉黑的非法放贷犯罪行为；对于正常民间借贷行为，要加强规范、保护。

二是要优化融资环境，积极发展普惠金融，着力化解融资难融资贵问题，提升金融服务质量与效率。正常融资需求得不到有效满足，是滋生违法放贷活动的一个主要原因。非法放贷犯罪行为较为猖獗的地方，也往往折射出当地金融发展自身存在着一定的不足。积极改善当地中小微民营企业融资环境，是治理非法放贷的一个重要源头抓手。

三是要认真总结打击非法放贷先进经验，积极加强制度建设，完善打击非法放贷行为长效机制，提高打击非法放贷行为效率，也要注意关注非法放贷行为或形式的演变，及时发现苗头，给予精准打击。

四是要加强宣传，提升民众对非法放贷行为的认识。通过广泛的教育宣传，让民众充分认识到什么是违法放贷行为、有哪些社会危害，以及将受到什么样的法律制裁等，使其主动远离非法放贷活动，并积极配合打击非法放贷犯罪。

（作者系中国人民大学国际货币研究所研究员）

支付宝：

联手司法机关打击非法网贷

本报讯 记者陈果静报道：日前，支付宝发布一则公告称，近期发现一些非法网贷公司冒用支付宝平台名义推广。支付宝表示，已加大识别精度和打击力度，将联手司法机关共同予以打击。

支付宝在公告中表示，严厉打击非法网贷是支付宝一贯的原则。早在两年前，支付宝就明确要求消费金融类生活号上入驻商家的年化综合费率不能超过24%，对不符合这一要求的生活号终止合作。

支付宝提醒消费者，要注意以下两种行为，并擦亮眼睛，谨防上当。一是有一些非法网贷公司，为推广自己的业务，冒用“支付宝”“花呗”等蚂蚁金服旗下品牌在一些网络平台做广告，博取用户信任。二是一些非法网贷公司假冒租赁公司开通小程序，以租赁手机等名义开展业务，实际上所谓的“手机”却是发给用户的高利贷。

完善金融扶贫制度建设

贵州贫困地区贷款余额持续增

本报讯 记者陆敏报道：在近日召开的第236场银行业保险业例行新闻发布会上，贵州银保监局副局长王军介绍，2016年以来贵州全省贫困地区贷款余额增加3255亿元、增速为69.8%；贫困地区保险密度增加近1倍，达到604元/人，保险深度提高了0.4个百分点。有效助推全省贫困人口从2016年的493万人减少到2018年的155万人，全省贫困发生率从2016年的14%下降到2018年的4.3%，年均减贫超过100万人。

据了解，近年来贵州银保监局持续完善金融扶贫制度建设，切实加大信贷支持力度，深入优化扶贫金融服务，全面提升保险保障水平，形成了“机制优、投入大、覆盖广、保障实”的金融扶贫格局。

贵州银保监局深入推进银保合作，建立风险共担机制，通过保险为农户、涉农企业获得银行贷款提供增信支持，全省贫困地区、贫困户贷款余额分别由2016年末的4662.45亿元、271.6亿元增加到今年9月末的7917.49亿元、421.11亿元，增速分别为69.81%、55.05%，分别高于全省各项贷款平均增速、农户贷款增速13.37个、1.6个百分点；截至今年9月末，涉农贷款达1.2万亿元，扶贫开发项目贷款余额1104.62亿元。

河南兰考创新普惠金融服务模式——

先信贷后信用 农户贷款有支撑

本报记者 孟 飞

> 兰考试验区将信贷前置，变“信用+信贷”为“信贷+信用”，无条件、无差别地给予农户基础授信。
>
> 根据风险隔离机制，当整村普惠授信不良率超过5%（含）、整乡超过4%（含）时，停止该村或该乡新发放贷款，实行不良贷款清收。

农民没有抵押物，能不能从银行借到款？河南兰考堌阳镇范场村徐红亮返乡创业，筹办乐器配件加工厂就被这个问题困扰了。“好在有了普惠金融贷款，没抵押、没担保，3天内就拿到了9万元普惠授信贷款，解决了俺的资金需求。”他说。

这不是特例。在当地，不少农村90%以上的农民都可以拿到起步为3万元的信用贷款，更重要的是，年利率不超过6.75%，比正常农户贷款加权平均利率还低3.6个百分点。这样既“普”又“惠”的普惠金融政策正是河南省兰考县的实践。

河南兰考是焦裕禄精神的发源地，又长期是国家级贫困县（2017年2月份宣布脱贫摘帽）和传统农业县，探索普惠金融助力脱贫攻坚，是当地经济社会发展的需要。2016年12月份，《河南省兰考县普惠金融改革试验区总体方案》获批印发，兰考成为全国首个国家级普惠金融改革试验区。实践也因此而起。

不过，实践中面临的困难不小。在广大农村地区，很多农户除储蓄业务外，很少与银行打交道，信用记录空白，从征信系统很难对其信用情况作出客观评价。同时，长期以来，一直存在农户信息收集难、成本高、配合意愿不强和金融机构因缺乏信用信息不敢给农民信用贷款这个“鸡生蛋、蛋生鸡”的难题。

为此，兰考试验区将信贷前置，变“信用+信贷”为“信贷+信用”，无条件、无差别地给予农户基础授信，农民拿到“普惠授信证”，就像拿到了一张“信用卡”，只要满足“两无一有”，即无不良信用记录、无不良嗜好、有产业发展资金需求，即可启用信用。农户获得贷款支持后与银行建立信用关系，再培育提升信用，实现信贷信用互促相长。

人民银行郑州中心支行行长徐诺金介绍，兰考试验区引导农户注重信用积累，培养农户的金融意识、行为习惯。金融机构基于农户守信情况和信用等级变动情况，动态调整授信额度和贷款利率。兰考县政府则专门出台失信惩戒“铁五条”，着力维护良好信用环境。截至今年8月末，兰考已评定信用户13.97万户，信用村318个。

“我们还设置了风险隔离机制，隔离点高低由地方政府根据自身风险承担能力和当地风险状况自主调整，目前兰考确定的是当整村普惠授信不良率超过5%（含）、整乡超过4%（含）时，停止该村或该乡新发放贷款，实行不良贷款清收。”徐诺金说。

在“防火墙”作用下，截至今年6月末，兰考县金融机构不良贷款率为2.16%，低于全省平均水平3.27个百分点。发放普惠授信贷款1.3万笔4.8亿元，普惠授信不良贷款率为零。

实施普惠金融，离不开金融机构的积极参与，设计科学的风险分担机制更是关键。徐诺金表示，兰考试验区创新构建“银、政、保、担”四方分担机制，将贷款不良率划分为4段（2%以下、2%-5%、5%-10%、10%以上），2%以下的不良贷款损失由银行全部承担，政府风险补偿基金随着不良贷款率上升而递增，银行分担比例随着不良贷款率上升而递减。这也在一定程度上打消了银行的顾虑。

兰考农商行董事长王全禄表示：“兰考农商行过去贷款的集中度太高，风险大，普惠授信为我们分散风险、占领市场提供了一个全新思路，与未来兰考农商行要实现80%的客户都是农民朋友的目标高度契合。”

普惠金融业务不只是贷款，农村对基础金融服务也有很大需求量。过去，这些需求主要通过惠农支付点和银行基层网点来满足。但是，这些服务点要么是功能较为单一，要不就是建设成本高、覆盖率低，且对其他银行机构具有排斥性，金融服务体验不佳。

据介绍，针对上述问题，兰考试验区将普惠金融服务站建在村级党群服务中心。每个服务站明确1家主办银行，由村两委、驻村工作队和社保协管员具体运营，提供“4+X”服务：基础金融服务、信用信息采集更新、贷款推荐和贷后协助管理、金融消费权益保护。“X”是各金融机构提供的特色金融服务。截至今年8月末，兰考已在党群服务中心建成“4+X”功能村级服务站454个，基本实现“村村全覆盖”。

本版编辑 温宝臣