

《山东省非上市公司股权质押融资指导意见》出台：明确办理流程，明确职责分工，提供政策依据

# 我省非上市公司股权质押步入正轨

□ 本报记者 王新蕾

初秋时节，五莲山下，有机南瓜正丰收，靳伟然也笑开了花。今年6月，通过齐鲁股权交易中心，他创办的山东裕利蔬菜股份有限公司，与银行达成股权质押融资协议，获得了420万元融资，以投入有机蔬菜基地建设。

通过资本市场进行股权质押融资，是融资担保方式的一种创新，解决了中小企业缺少担保抵押物问题。靳伟然这笔股权质押融资，是齐鲁股权交易中心（下文简称“齐鲁股交中心”）完成的99笔股权质押融资业务中的一笔。据了解，截至目前，齐鲁股交中心共质押股权7.6亿股，融资金额累计达18.4亿元。

## 新规明确非上市公司股权质押流程

近日，省金融办、山东银监局、省工商局、人行济南分行四部门联合出台《山东省非上市公司股权质押融资指导意见》（以下简称《意见》），明确了非上市公司进行股权质押的流程，及相关部门办理股权质押业务的职责分工，特别是为非上市公司股权质押提供了政策依据。

在此之前，非上市公司中小企业想做股权质押，多在工商登记上卡壳。“上市公司都由中国证券登记结算有限公司负责；有限责任公司的全部股权情况，都在工商局登记；而非上市公司的股权质押工作，并没有规定办理流程，在程序和分工上都是空白。”齐鲁股交中心高鹏飞博士介绍说。“在《意见》出台前，只有淄博、日照、威海、聊城等地有非上市公司股权质押成功个例。”

“目前，山东有境内上市企业154家，

## 要点梳理：

◆《意见》明确指出，非上市公司是指在我省各级工商行政管理部门依法登记注册的有限责任公司和非上市股份有限公司。股权质押融资，指借款人以自有或第三人合法持有的非上市公司股权作为债权的担保或反担保，通过金融机构等进行的融资活动。

◆《意见》规范了股权质押工作流程。股权质押合同签订后，出质双方应按规定到工商行政管理部门，申请办理股权出质登记。以非上市股份有限公司股权出质，取得工商行政管理部门出具的股权出质登记凭证后，出质双方应当到股权登记托管机构办理股权出质冻结手续。

股权出质后，涉及变更、注销、撤销的，当事人应当及时到工商行政管理部门办理登记，并及时到股权登记托管机构办理股权出质变更、注销、撤销手续。以非上市股份有限公司股权出质，出质双方可委托股权登记托管机构到工商行政管理部门代理办理股权出质、变更、注销等登记手续。

◆《意见》规定，股权登记托管机构接受省金融办监管。股权登记托管机构应做好非上市公司股权初始登记以及股权托管、融资咨询、价值评价和股权转让变现等配套增值服务。

规模以上企业3.6万家，中小企业90多万家。”据高鹏飞介绍，“除去154家上市企业，其余的数十万家非上市企业，包括规模以上尤其是中小企业，特别是在高科技、新农业、环保等行业，都面临着融资难问题。”

## 质押物，不该只有厂房

去年此时，在流转了1600亩土地，新建了100个弓形大棚、3个高档冬暖式大棚和12000平方米智能阳光板连栋温室后，靳伟然的积蓄也用尽了。他想去银行做抵押贷款，“但土地和大棚都不好做抵押”。

与此同时，有机农业基地的设施投入、每年数百万元的土地租赁费，年年上涨的劳

动力成本，让靳伟然陷入了资金困境。

这一困境，威海震宇智能科技股份有限公司也曾面临。“高科技企业属于轻资产公司，缺少银行认可的抵押物。”该公司董事长李杰也曾尝试多种融资方式，他认为，传统的抵押厂房和设备，一旦出现不良，银行会将有限的厂房、设备带走，生产也无法继续了，这并不是最好的抵押方式；而行业互保的风险更大，“企业并不了解互保企业状态，一旦一家出现问题，银行向联保企业追偿贷款，整个担保链就坏了”。

去年10月，在齐鲁股交中心、地方工商局及相关部门协作下，李杰通过齐鲁股交中心，以3.8元每股的2800万股股权，从交通银行威海分行折半融资5320万元。今年6

月，靳伟然通过齐鲁股交中心做股权质押，共融资420万元。“方便、快捷、成本低，只花了9000多元手续费，没到7天就到款。”李杰表示，“过去质押厂房，现在质押生产力。”他认为，股权质押还能解决担保问题，用他的话说，“过去是自己对别人负责，现在是自己对自己负责，没有联保风险了”。

## 应出台配套政策分担风险

对企业来说，股权质押化解了原先的担保风险；但对金融机构来说，可能将承担更多风险。威海市金融办郑斌博士介绍说：“一方面，挂牌价格远高于真实价格，即使6折、4折抵押，但在银行看来，也都是虚拟的；另一方面，在区域性股权交易市场（俗称“四板”），由于还不能连续竞价、做市商等集中交易，不能持续挂牌交易，导致股权流动性差，一旦企业出现问题，银行只能变卖股权，但很可能卖不上价。同时，不少地市级银行审批权限有限，限制了对地市级企业融资的审批额度。”郑斌认为，发展这一业务，要建立在银行与企业充分信任，并对股权质押这一新模式充分了解的基础上。

《意见》出台，对金融机构而言，规范性大于鼓励性。郑斌表示：“《意见》对工商局、股交中心明确责任，但对金融机构还缺少鼓励，毕竟这是一种新模式。”他建议，可出台配套政策，五年内，通过政府给予一定降息，或指定大公司做担保等方式，为金融机构分担高风险，推广这一新模式。

据了解，在其他省份，非上市公司股权质押融资早已成规模。截至目前，甘肃省非上市公司进行股权质押共融资198亿元，吉林省融资400多亿元，而在山东，这一新模式还有待推广。



□记者 王爽 报道

9月12日上午，上海黄金交易所与中国民生银行签署战略合作协议。此次签约旨在进一步深化和加强彼此在黄金市场产品创新、市场推广和服务、系统建设以及国际化发展等方面的合作关系，提升业务合作的深度和广度，共同致力于为黄金市场参与者提供优质高效的产品与服务。

## 广发银行济南分行联合多部门召开新三板挂牌及小企业投行业务论坛

# 小企业登陆新三板 破解融资难题

□ 本报记者 王新蕾  
本报通讯员 郭东旭

“新三板的市场定位越来越明晰。相对于主板多为大型蓝筹企业，中小板为中型稳定发展企业，创业板为科技成长型企业，新三板主打创新、创业、成长型中小微企业。与主板、创业板相比，新三板发行的财务门槛较低，因此也是解决中小微企业发展瓶颈的一条重要融资渠道。”日前，全国中小企业股份转让系统（即“新三板公司”）市场部经理黄福宁博士说。

9月16日，广发银行济南分行联合新三板公司及广发证券，在济南召开“新三板挂牌及小企业投行业务论坛”。针对新三板已挂牌、拟挂牌、辅导期以及有挂牌意向的中小微企业，提供挂牌知识宣讲、挂牌辅导及融资业务模式介绍，并推介广发银行多样化的中小企业金融产品。

黄福宁建议，优先股发行融资，适用于成长初期的高科技创新企业，也适用于银行等金融机构，“优先股介于债券和股票之间，优先在固定分红的利润。相对于普通股发行需要随利润增长增加分红的规定，优先股有相对固定的红利，不会稀释未来高成长带来的高额回报。上市公司、公众公司、注册在境内的境外上市公司都可做发行主体。”

会上，广发银行还推介了针对中小企业的系列融资产品。“好融通”产品，是为小微企业、个体工商户等量身打造的融资解决方案。房产、土地、动产、融资性担保公司担保等均可作为授信担保方式。“广发银行总行的产品经理马国华介绍说，一般3个工作日即可完成审批，最长贷款期限可达5年，授信金额最高可达1000万元，能充分满足小微企业客户“短、频、急”的融资需求。

此外，“好融通”等产品，旨在锁定具有成长性的中小企业，为其提供流动资金贷款及固定资产投资的长期贷款。“根据企业经营状况，最高可以按1:1的比例，给予企业信用授信，单个客户最高信用额度可达2500万元。”马国华说，“好融通”允许在总融资额度中，包含一定比例的最长3年的机器设备贷款，最长5年的厂房固定资产贷款。企业可以调拨高达60%的中长期贷款额度，用以购买设备、建设厂房、购置商业物业等。

据了解，广发银行高新支行即将进驻高新区，并定位为小企业金融中心，配置专业服务团队，专门从事小企业的融资服务。

## 省融资担保企业协会举办

## 融资性担保机构高管培训班

□记者 王新蕾 通讯员 姜宏鸿 报道

本报济南讯 9月4日至5日，为加强我省融资性担保机构高级管理人员队伍建设，省融资担保企业协会在济南举办了“全省融资性担保机构高级管理人员培训班”，以提升高级管理人员的合规经营意识和风险管控能力，推动融资性担保机构依法规范运作。

据了解，围绕当前我省融资担保行业监管及发展情况、融资性担保业务相关法律问题、融资性担保业务创新、新形势下银担合作关系、融资性担保机构财务管理问题、非法集资等问题解析等主题，协会邀请了省金融办、省再担保集团、省高院、建行山东省分行、立信会计师事务所的专家现场授课。

各地市金融办代表、141家融资性担保机构代表参加了培训，深入学习了担保业法律法规、政策背景、业务流程、风险控制等相关知识，为更好开展融资担保工作奠定了基础。

## 农发行山东省分行

## 夏粮收购贷款量增质升

□记者 王爽 通讯员 李本勇 报道

本报济南讯 记者近日从农发行山东省分行了解到，目前我省夏粮收购已近尾声，截至9月10日，农发行山东省分行累计发放夏粮收购贷款84.8亿元，同比多放43.4亿元；支持企业收购小麦130亿斤，同比多收41.4亿斤，呈现量增质升的良好局面。

今年山东省夏粮生产实现“12连增”，质量好于往年，企业收购积极性较高。该行紧紧抓住夏粮旺季收购时机，及早完成收购形势分析、贷款资格认定、贷款调查及核准等各环节工作，于夏收开秤前投放到位，支持企业顺利收购“地头粮”，牢固把握了夏收信贷主动权。

今年，该行还努力创新信贷支持模式，以收购资金贷款方式支持土地流转。向平度大度有限公司发放粮食合同收购贷款0.25亿元，支持其采取“公司+合作社”模式开展农村土地流转试点；支持订单农业。向滨州中裕食品有限公司发放小麦收购贷款2.3亿元，支持其开展订单收购，在支持企业扩大盈利的同时，拉动25万户农民增收近1.5亿元。

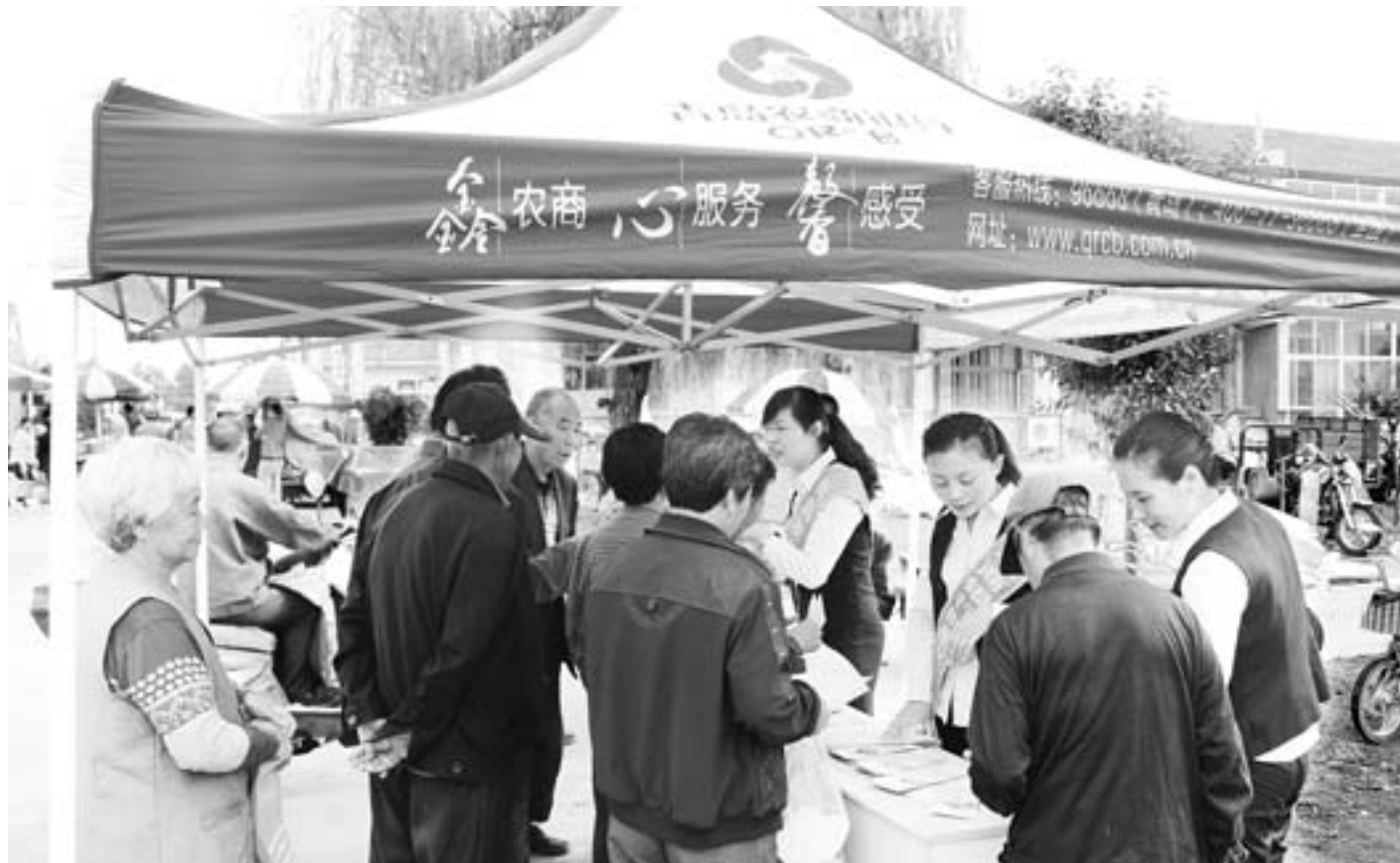
## 山东省农信社实现金融服务“村村通”

□记者 王爽  
通讯员 李德品 报道

本报济南讯 为实现金融服务“村村通”，山东省农信社不断拓宽农村电子化服务渠道，扩大ATM和POS等电子机具布设覆盖面。目前，山东省农信社共布设自助取款机5430台，存取款一体机3538台，电话POS11.8万台，自助设备乡镇覆盖率达到100%，电子机具行政村覆盖率达到99.4%，发行各类银行卡4626万张，基本实现了“电子机具村村通、家家用上银行卡”。

山东省农信社推出的“农民金融服务自助终端”覆盖全省18000多个农村、社区和3200万偏远地区人口，有效解决了农村尤其是偏远农村的金融服务需求，基本实现农民“足不出村”办理存转汇、缴费、口头挂失等多项业务。目前，全省农信社已布设农金通1.72万台。

手机银行、网上银行等业务发展迅速。目前，山东省农信社电子银行客户1037.32万户，其中，网上银行370.08万户，手机银行223.64万户，电话银行191.43万户，网上支付252.17万户，业务替代率达57.18%。



▲青岛农商行即墨支行深入农村集市开展金融知识宣传活动。

□王爽 报道

经营亏损，商户跑路，多个企业面临银行“抽贷”的困境。即墨市政府出面协调，帮助企业谋划发展——

# 钢贸市场解困转型

“2013年上半年，个别银行因商户贷款逾期，对福信来钢材城及担保公司提起诉讼，当时260家商户共欠债3亿元。”原福信来国际钢材城负责人孙广才介绍说。

“如不及时应对，很可能引发连锁反应，导致其他银行跟风起诉，整个市场和担保公司资产将被全面冻结，破产在所难免。一旦破产，将造成人员失业、银行资产损失等一系列连锁反应，将对全市金融稳定和区域经济建设造成不良影响。”即墨市金融办主任黄祖栋介绍说。

## 积极扶持与鼓励创新并重

据孙广才介绍，2013年上半年，针对个别银行因商户贷款逾期对福信来钢材城及福信来担保公司提起诉讼的情况，即墨市金融办一方面积极与相关银行进行对接，说明利害关系，最终说服银行撤诉。同时，积极协调其他债权银行不起诉、不抽贷。另一方面，积极帮助福信来钢材市场谋划下一步发展思路，寻找新的经济增长点。

2013年下半年，在筹措了足够的资金后，福信来担保公司代偿了其所担保的商户的所有贷款。同时，成功引进青岛东方鼎信实业公司，与钢材市场合资建设东方鼎信国际农副产品交易中心，实现了生死边缘徘徊之后的成功转型。

“一方面，正面引导金融机构对暂时存在困难的企业予以必要支持，不单方面采取极端行动；另一方面，鼓励企业积极改革创新，谋划新思路，推动市场转型升级。”黄祖栋介绍说。

## 从被动转型到主动升级

距离青银高速公路入口只有1公里，福信来钢材城最大的优势是交通便捷。经过半年考察，孙广才决定转行做果品贸易。

“危机和转型，虽然伴随着阵痛，但也带来了更广阔的发展空间。”面对如今农副产品交易市场的良好局面，总经理孙广才感慨颇多。

依托现有两条自建的2.6公里长的铁路专用线，室内外30万平方米仓储条件、流通加工中心等优势基础，闽龙钢材市场现已更名为华骏物流园，组建了专业的仓储队伍，物流业务也从原先的附属业务，变成了主营业务。

“原先，物流只是副业，品种单一，业务较窄。现在做橡胶、棉花、电器、纸张、烟草、酒水等大宗物资物流。”华骏集团财务总监张志春介绍说。

据悉，华骏物流园所在的即墨市南泉镇，地处外界物流进入青岛城区的“咽喉”。“各类商品单独配送，会浪费人力、财力，如果能将各类商品有效统筹运送，能节省成本、提高效率。”张志春介绍说，物流园将打造城市共同配送中心，试水市民生活用品共同配送模式。

未来几年，华骏物流园将构建大宗产品物流园、铁路物流园、电商物流园、城市共同配送物流园、保税物流园、公路港物流园的“一区六园”模式。



▲自建的两条2.6公里长的铁路专用线，是华骏物流园的优势条件。 □王新蕾 报道

## 创新个案

□ 本报记者 王新蕾

9月20日，在即墨市南泉镇，原先的闽龙钢材市场，已改建成华骏物流园，随着当当网等知名电商的进驻，市场重现车水马龙；在即墨市大信镇，原先的福信来钢材城，已改建成东方鼎信农副产品交易中心，来自大江南北的珍蔬异果在此流转，冷藏库里瓜果飘香。

一个转为物流园，一个转为农副产品交易中心，即墨市两大钢贸市场，通过两年的转型升级，重新焕发生机。

## 钢贸市场面临经营危机

据了解，2013年之前，即墨市共有两大钢贸市场——闽龙钢材市场和福信来钢材城，分别成立于2007年和2010年，并分别设立闽发、福信来两家融资性担保公司。

近年来，由于钢铁行业产能过剩，不少钢贸商陷入巨亏，这两家钢贸市场也未能幸免，不断有商户跑路或倒闭，越来越多的代偿开始出现，钢贸市场和担保公司经营逐步陷入困境。

“商户遭遇困境，银行也在抽贷，担保公司和市场受到连锁波及。有些企业贷款没到期，就被抽贷。”原闽龙钢材市场负责人说。