

新闻演播室

聚焦支持中小企业融资

主持人陈炜:保住中小企业,就保住了我国经济的源头活水。今年以来,IPO市场保持活跃,服务实体经济力度不断增强,为疫情防控提供精准化服务;银行业金融机构持续落实金融支持实体经济的政策措施,金融活水不断流向实体经济尤其是中小微企业;一系列税收优惠政策切实为市场主体减负,为复工复产释放红利。

## 年内A股IPO募资超4200亿元 科创板创业板合计占比超六成

■本报记者 吴晓璐

“支持优质中小企业开展股权融资,促进企业创新发展与资本市场有机结合。”近日,工信部副部长王江平在2020中国中小企业融资高峰论坛上表示。

随着注册制改革的推进,A股IPO募资规模大幅增长,与此同时,越来越多的中小科创板企业从资本市场获得融资支持。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,截至12月2日,年内有346家公司登陆A股,合计IPO募资4290.39亿元。从板块来看,科创板和创业板IPO募资合计占比66.82%。从行业来看,电子和医药生物行业IPO募资规模位居前二,分别为936.04亿元和523.43亿元,而在此背后,科创板和创业板两个板块,合计贡献了约九成。

### 年内A股IPO募资 为近10年新高

记者据东方财富Choice数据统计, A股成立30年来,年内IPO募资规模超过4000亿元的仅有3次,分别

为2010年的4828亿元,2007年的4768亿元,以及今年以来的4290.39亿元(截至12月2日)。也就是说,今年A股IPO募资规模已成为自2011年以来(近10年)的新高。

粤开证券研究院负责人康崇利对《证券日报》记者表示,年内IPO募资规模大幅提升,主要有三方面因素:其一,与我国资本市场改革加速推进有关。科创板和创业板实行注册制,简化了企业发行上市融资的审批流程,提升了融资效率;其二,与政策加强对实体经济的支持相关。监管部门通过金融体系改革,拓宽企业融资渠道,支持科技企业登陆A股;其三,与年内流动性整体相对宽松有关。在“房住不炒”的政策引导下,社会财富配置重心向金融资产转移,提升二级市场信心。

“今年IPO募资规模大幅增长,是注册制改革成功的体现,有资本市场发展和提高直接融资占比的因素,也是金融积极服务实体经济的成果。”谈及今年IPO募资规模大幅增长,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,在中国经济持续复苏和注册制

即将全面推进的背景下,未来A股IPO募资规模有望持续扩大、继续增长。

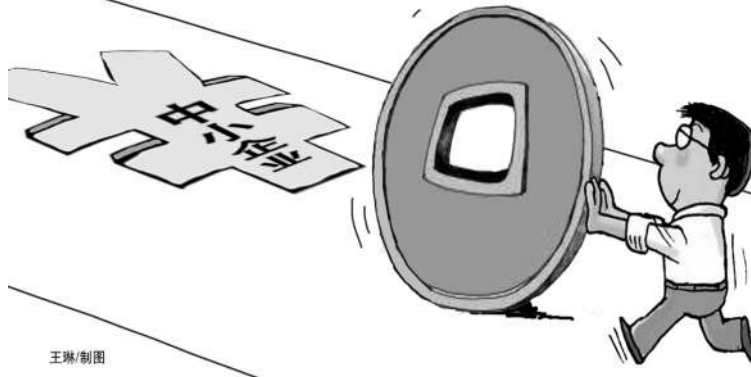
从企业性质来看,记者据东方财富Choice数据统计,年内实现IPO的346家企业中,有289家为民营企业,占比83.53%,较去年同期提升14个百分点,IPO募资金额为2590.39亿元,占比60.38%,较去年同期提升8.47个百分点。

“中国经济的持续发展,需要市场的力量和民营经济的活力。今年民营企业IPO数量占比提升,反映了注册制对于民营经济的服力度和效果。”田利辉表示。

### 电子、医药生物 IPO募资规模领先

随着注册制改革的推进,今年以来,资本市场对中小科创企业的融资支持进一步加大。截至12月2日,年内科创板和创业板IPO募资规模分别为2047.43亿元和819.38亿元,合计为2866.81亿元,在年内A股IPO募资总额中占比66.82%。

“资本市场在服务中小企业和创新经济融资方面具有独特作



王琳制图

用。”中金金融研究院长张望军表示,资本市场可以有效识别风险并准确估值;多层次资本市场可以为不同生命周期的企业提供全方位融资服务;资本市场特有的风险代偿机制,可以推动资本要素向更多中小企业聚集。

从行业方面来看,年内A股IPO公司中,电子行业募资规模遥遥领先,44家公司募资936.04亿元,医药生物其次,39家公司募资523.43亿元。在这两个新兴行业的IPO募资中,科创板和创业板贡献颇多。

记者据东方财富Choice数据统计,截至12月2日,年内电子行业在

科创板和创业板的IPO募资为852.72亿元,占其A股IPO募资总额的比例为91.1%,医药生物行业在科创板和创业板的IPO募资为460.82亿元,占其A股IPO募资总额的比例为88.04%,均约九成。

康崇利认为,从板块定位来看,科创板强调企业的“科创属性”,创业板则主要服务成长型创新创业企业,与主板相比,多元化及更具包容性的上市标准,为未盈利的企业预留了一定上市空间,发挥了资本反哺实体经济的作用,利好优质中小科技企业的长远发展。

## 银行多措并举纾困中小微企业 下一阶段继续加大信贷支持力度

■本报记者 刘琪

今年以来,受疫情影响,不少小微企业出现暂时性经营困难。为纾困小微企业,缓解融资难、融资贵问题,银行业金融机构持续落实金融支持实体经济的政策措施,将金融活水源源注入市场主体。

为缓解中小微企业贷款的还本付息压力,央行会同银保监会及时出台中小微企业贷款延期还本付息政策,明确中小微企业贷款还本付息最长可延期至2021年3月31日,其中对普惠小微企业贷款“应延尽延”,对其他困难企业贷款协商延期。

据央行日前发布的2020年第三季度货币政策执行报告(下称“央行报告”)显示,截至2020年9月末,全国银行业金融机构已累计对189万家市场主体的贷款本金和

91万家市场主体的贷款利息实施了延期,共涉及4.7万亿元到期贷款本息。

同时,为解决小微企业缺乏抵押担保的痛点,提高地方银行发放小微企业信用贷款的比重,央行创设普惠小微企业信用贷款支持计划,提供4000亿元资金,通过特定目的工具(SPV)与地方银行签订信用贷款支持计划合同,向地方银行提供优惠资金支持。

据央行报告数据显示,3月份至9月份,全国银行业金融机构累计发放普惠小微信用贷款2.3万亿元,比上年同期多发9761亿元。其中,1-5级地方银行发放9733亿元,比上年同期多发3499亿元。普惠小微企业信用贷款支持计划按季操作,累计向1-5级地方银行提供优惠资金932亿元,支持其在3月份-9月份发放小

微企业信用贷款共计2646亿元,惠及233万家小微企业。

此外,央行今年还分层次、有梯度地出台并落实好1.8万亿元再贷款、再贴现政策。在疫情暴发初期,央行于1月31日设立了第一批3000亿元专项再贷款,支持银行向医疗和生活物资重点企业提供优惠利率贷款;在疫情蔓延势头得到初步控制、进入有序复工复产阶段,央行于2月26日增加第二批5000亿元再贷款,再贴现额度,商业银行以不超过1年期LPR+50个基点的利率发放贷款,有力支持复工复产;在疫情防控形势持续向好、生产生活秩序加快恢复阶段,央行于4月20日增加第三批1万亿元普惠性再贷款、再贴现额度,支持银行加大对涉农、小微和民营企业的信贷投放力度,平均融资成本控制在5.5%

以内,全力以赴保市场主体。从使用情况来看,据央行报告显示,3000亿元专项再贷款和5000亿元再贷款、再贴现政策已于6月末顺利收官,1万亿元再贷款、再贴现政策截至9月末已落实到位80%,对支持疫情防控、复工复产和保市场主体发挥了积极作用。小微企业的获得感如何?央行数据表示,9月末,普惠小微贷款余额14.6万亿元,同比增长29.6%,近7个月增速连创有统计以来新高;支持小微经营主体3128万户,同比增长21.8%。前三季度,普惠小微贷款增加3万亿元,同比多增1.2万亿元。另据央行副行长刘国强在11月初的国务院政策例行吹风会上表示,9月份新发放普惠小微企业贷款平均利率为4.92%,较上年12月份下降0.96个百分点。

## 新增专项债已发行3.55万亿元 释放多重效应

■本报记者 包兴安

今年我国推出3.75万亿元新增专项债,对稳定经济增长发挥有关键作用。

《证券日报》记者根据东方财富Choice数据统计,今年以来截至12月2日,新增专项债发行规模达35466亿元,除用于支持化解地方中小银行风险部分外,完成已下达额度(35500亿元)的99.9%。

“新增专项债是更加积极财政政策的重要组成部分,助力中国经济在短短两个季度内就实现增速由负转正,并继续保持有力的向上增长势头。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,同时,新增专项债使用范围不断扩大优化,在疫情

防控、基建投资、公共服务、纾困企业、金融风险防范等领域发挥了多重效应,稳定了中国经济基本盘,为未来中国经济高质量、可持续发展提供了有力支撑。

据记者梳理,上述35466亿元新增专项债实际上是在1月份至10月份发行的,分月来看,1月份发行7148亿元,2月份发行2350亿元,3月份发行1331亿元,4月份发行693亿元,5月份发行9980亿元,6月份发行811亿元,7月份发行349亿元,8月份发行6307亿元,9月份发行4683亿元,10月份发行1814亿元。而11月1日-12月2日,无新增专项债发行。

目前,新增专项债资金使用使用情况良好,投向重点领域和重大区域发展战略。重点用于国务院确定的交通基础设施、能源、农林水利、

生态环保、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域,并积极支持“两新一重”、公共卫生设施建设中符合条件的项目。同时,重点支持京津冀协同发展、“一带一路”建设、长江经济带发展、粤港澳大湾区和海南自贸港建设等国家重大区域发展战略。

张依群表示,今年建立了债券资金直达市县机制,严格项目和资金对接,加快了项目落地实施,从制度上缩减资金在途时间和转移挪用风险,为后续债券资金和其他财政资金管理提供有益借鉴。

值得一提的是,在今年3.75万亿元新增专项债额度中安排了2000亿元用于支持化解地方中小银行风险。财政部日前表示,经国务院批准,11月11日,已下达用于

支持化解地方中小银行风险的新增专项债券额度2000亿元,目前分地区额度已全部下达。

12月1日,中国债券信息网披露的《2020年广东省支持中小银行发展专项债券信息披露文件》显示,广东省将于12月7日发行首期100亿元新增专项债,用于支持郁南农信社(40亿元)、普宁农商行(37亿元)、揭东农商行(14亿元)和罗定农商行(9亿元)补充资本金。这标志着支持中小银行新增专项债发行将正式启动,后续其他省份也将陆续启动。

11月18日,浙江省财政厅发布公告称,12月中旬将发行50亿元新增专项债(待银保监会批复后发行);11月27日,山西省财政厅公告称,12月中旬,将发行153亿元新增

专项债(待银保监会批复后发行)。

巨丰投融资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,今年新增专项债发行接近尾声,2000亿元额度用于支持化解地方中小银行风险是一项探索和创新,同时通过对中小银行补充资本金,能更好地服务于中小微企业,支持实体经济高质量发展。

张依群表示,明年作为“十四五”开局之年,地方债发行规模会有所调整,但总体政策应保持基本稳定,项目的衔接、投资的衔接、经济的转型、基建功能的提升都需要一定规模的债券资金支持,因此除特别国债等特殊要素外,整体债券发行规模变化不会太大,但债券资金使用进度和质量效果还会得到进一步优化。

## 年内制造业企业 新增注册102万家 资本市场为制造业转型升级助力

■本报记者 苏诗钰

俗话说,“要想楼房盖的高,首先地基打得牢”。制造业作为一个国家综合实力的根基,被称为立国之本、强国之基,在多个重要会议上被提及。记者梳理发现,时至年底多地积极布局制造业发展,多措并举助力行业转型升级。

“十四五”规划建议提出,保持制造业比重基本稳定,巩固壮大实体经济根基。市场人士认为,制造业是国家经济命脉所在,是经济高质量发展的重中之重。保持制造业比重基本稳定,不仅是保障就业和民生之需,也是增强国际竞争力和发展自主性之要,对我国这样一个大国尤为重要。

### 多地积极布局提高制造业“含金量”

可以说,从国家到地方都在密集布局提高制造业“含金量”,力促制造业转型升级。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,随着信息技术的加速渗透,制造业和服务业的边界也逐渐模糊,深度融合衍生的新业态、新模式不断显现,先进制造业、现代服务业的内涵不断扩展。国家层面也出台了多个文件鼓励和支持制造业与服务业融合发展,推动制造业乃至全社会经济的高质量发展。

今年7月份,工业和信息化部等十五部门联合发布《关于进一步促进服务型制造发展的指导意见》提出,到2022年,新建培育200家服务型制造示范企业、100家示范平台(包括应用服务提供商)、100个示范项目、20个示范城市。今年8月份,国家发展改革委等14个部门联合印发《推动物流业制造业深度融合创新发展实施方案》,进一步推动物流业制造业深度融合、创新发展,保持产业链供应链稳定,推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

除国家层面外,各地也积极布局促进制造业转型升级。今年6月份,江苏银保监会制定了《关于银行业和保险业支持全省制造业高质量发展的指导意见》,从2020年开始,通过三年努力,实现制造业金融服务“增量、扩面、提质、降本”。同月,福建省工信厅等七部门联合印发了《福建省制造业设计能力提升专项行动计划实施意见》,从“五大任务”“四个保障”出发,瞄准省内重点产业和发展趋势,全面构建工业设计创新体系,为制造业高质量发展提供有力支撑。

11月份,上海市松江区政协召开“加快高端制造业产业发展”专题议政会提出,进一步聚焦科技创新、能级提升、精准扶持,发挥政协优势,积极助推长三角G60科创走廊更高质量发展。同月,湖北省发改委印发《湖北省推进现代服务业与先进制造业深度融合试点工作方案》,明确提出用三年时间培育一批“两业”融合试点载体(5个试点县市区、10个试点园区、50家试点企业),加快形成工业互联网、生产共享平台、总集成总承包、全生命周期管理、服务衍生制造、网络协同制造、现代供应链、融资租赁、工业旅游等新业态模式,探索全省“两业”融合发展新路径,促进全省经济高质量发展。

随着国家扶持政策落地见效,我国制造业企业数量持续提升。《证券日报》记者据天眼查APP数据统计,从全国年度新增注册的制造业企业数量来看,2010年为36.6万家,而2020年截至目前已达102.13万家,其数量为2010年的近三倍。从注册资本来看,年度新增注册资金在1000万元以上的企业,2010年有2.8万家,而2020年截至目前,已有近6万家,其数量与十年前相比也已翻倍。

徐光瑞表示,制造业备受关注的因素主要有三点。一是经济的高质量发展需要构建现代产业体系,产业基础高级化和产业链现代化离不开实体经济的健康发展,而制造业是实体经济的重要基础。二是大国经济的发展需要构建丰富的产业结构,所以三次产业的有效衔接与高效协同,这就要求现代服务业的发展必须同先进制造业深度融合。三是创新驱动发展战略是建设科技强国的重大抓手,而制造业的核心就是创新,就是掌握关键核心技术。

### 资本市场为制造业转型升级助力

那么,面对制造业庞大的发展空间,哪些行业将最先受益?财政部专家库专家、360政安全集团投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,根据“十四五”规划建议和国家当前的政策支持方向,战略新兴产业或将得到较大力度的政策支持和资金支持,包括新一代信息技术、互联网、大数据、人工智能、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保、航空航天、海洋装备等行业。

唐川表示,在市场机遇方面,未来十五年,我国须在多个战略性新兴产业领域取得重大突破,以努力实现从“跟跑者”到“引领者”的转变,所以这些领域蕴藏着巨大的历史性机遇。根据“十四五”规划建议的指引,可将着眼点放在人工智能、量子信息、集成电路、生命健康、脑科学、生物育种、空天科技、深地深海等前沿领域。此外,帮助传统产业转型升级的高科技产业和服务业也将迎来爆发式的业务增长,包括通信服务、大数据服务、人工智能系统、网络安全服务、物联网系统、工业控制与管理服务、物流服务、节能环保服务、知识产权服务、机器人产品等。

可以说,制造业的发展壮大同样离不开资本市场的鼎力相助。《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,从证监会行业分类(2012)来看,年内划分为制造业的企业有559家,共发行债券规模为6140亿元,大幅超过去年同期的4360亿元。

徐光瑞表示,资本市场助力制造业转型升级,主线是要加大资本市场改革力度,通过发行、交易、再融资和重组配套等制度改革,持续构建多层次的资本市场,开辟更多的直接融资渠道,缓解企业现金流压力,减少企业债务成本,优化企业融资结构,拓展制造业企业的发展空间。

唐川表示,在政策支持方面,除了管理层引导银行等金融机构和地方产业基金对战略新兴产业企业提供更为全面的资金配套之外,完善IPO和债券发行注册制相关制度,并对ABS、REITs等新兴工具的使用提供政策倾斜,也会是比较好的扶持方式。

## 深交所首批信用保护凭证试点项目成功发行

■本报记者 姜楠

12月2日,深交所首批信用保护凭证试点项目成功发行,标志着深市信用保护凭证业务正式落地。这是深交所认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,在中国证监会统一领导下,积极运用市场化方式支持民营企业直接融资,切实维护交易所债券市场健康稳定发展、更好发挥资本市场服务实体经济作用的又一有益探索实践。

首批3单信用保护凭证分别由国泰君安、中信证券和招商证券创设发行,名义本金合计7100万元,参考实体分别为TCL科技集团股份有限公司、狮桥-中信证券胜2期资产支持专项计划、华能贵诚-招商-牧原惠融供应链2期资产支持专项计划,受保护债务涵盖公司债券和资产支持证券,凭证买方涵盖受保护债务一级市场及二级市场投资人。

首批凭证试点项目受保护债

务主体均为民营企业,凭证创设有效提高了投资者认购及持有民企债券积极性,助力民企降低融资成本、提升融资效率。其中,国泰君安通过创设发行以TCL科技集团为参考实体的信用保护凭证,帮助债券持有人释放信用于新增民企债券投资。中信证券创设的信用保护凭证受保护债务底层资产为狮桥融资租赁向约3500个小型运输企业和个体运输户发放的租赁贷款,招商证券创设的信用保护凭

证受保护债务实际资金用途为向牧原股份供应链上游中小企业供应商支付采购价款,有助于中小微企业获得融资支持。

近年来,深交所持续深化债券市场改革创新,不断丰富产品服务,于2018年11月份推出信用保护合约业务试点,并在合约业务稳健运行基础上,于2020年10月份正式发布《关于开展信用保护凭证业务试点的通知》,鼓励更多市场机构参与信用保护工具业

务。截至目前,深市累计已通过信用保护工具支持14家民营企业融资180亿元。下一步,深交所将继续引导市场机构有序开展凭证创设等工作,稳步扩大试点范围,建立健全市场制度,完善技术保障系统,进一步发挥创新型金融工具对拓展实体经济融资渠道、提高直接融资比重的支持作用,处理好促发展与防风险的关系,推动提升交易所债券市场运行质量和效率。