

# 创业板注册制下首发募资合计已达1401亿元 服务实体经济质效再提升

■本报记者 吕校宇

创业板改革并试点注册制落地一年来,已有182家创业板公司完成挂牌上市,展示了对实体经济的服务和支持能力。

华泰联合证券执委会委员、投行业务负责人唐松华对《证券日报》记者表示,创业板注册制改革进一步明确了创业板定位,即定位于深入贯彻创新驱动发展战略,适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,重点服务成长型创新创业企业,并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

一年来,创业板坚守板块定位,持续推动高新技术企业和战略性新兴产业企业与资本高效对接。Wind资讯数据显示,截至8月22日,注册制下,创业板新增上市公司182家,首发募资金额合计达1401.47亿元。资金直接投向创新创业领域,进一步推动了新经济发展。

同时,再融资注册制改革从发行条件、小额快速融资限额、批文有效期等方面优化制度安排,压缩审核注册期限,提高融资效率,市场活跃度大幅提升,有效推动提高直接融资比重。

根据深交所公布的数据梳理,注册制实施以来,截至8月20日,深交所共受理创业板公司再融资申请362家次,248家次再融资已注册生效,拟募集资金2384亿元,其中170家实施完成,实际融资1638.88亿元。共6家注册制下新上市公司披露了再融资方案,拟合计募集资金81.60亿元。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,创业板注册制改革落地一年来,以更大覆盖面、更强包容性持续为创新创业企业赋能,市场各方获得感明显提升,推动我国经济结构调整,实现经济高质量发展。

注册制下新上市公司呈现以高端制造和服务行业为主,各行各业均衡发展良好态势。据深交所公布

的数据梳理,182家公司中,公司数量排名前五的行业分别为计算机、通信和其他电子设备制造业,专用设备制造业,通用设备制造业,专业技术服务业,电气机械和器材制造业,公司数量合计72家,占比近40%。

“多套上市标准,体现了创业板注册制的灵活性与包容性,鼓励成长型创业企业上市,拓宽了不同阶段创新创业企业的融资渠道,进一步体现了资本市场服务实体经济的宗旨。”唐松华预测,在创业板注册制改革成功实施一年的过渡期满后,将会迎来更多类型的创新创业企业在创业板挂牌上市。

目前,创业板注册制下新申报企业中,有28家企业以“第二套标准”即“预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正值且营业收入不低于1亿元”申报,其中,迈普医学已上市,雷电微力已注册生效。

研发投入是检验创业板上市公司“双创”含金量的硬指标。根据

创业板注册制公司去年年报及今年一季报数据显示,182家公司研发投入占营业收入的比重平均分别为4.44%、6%,显著高于A股水平。

得益于持续稳定的高研发投入,创业板注册制公司表现出更好的成长能力和盈利能力。Wind资讯数据显示,182家公司2020年共实现营业收入4260.92亿元,同比增长17.89%,实现归母净利润383.64亿元,同比增长43.93%;2021年一季度共实现营业收入1121.77亿元,同比增长45.69%,实现归母净利润94.33亿元,同比增长102.4%。

董忠云表示,“上市公司的高质量发展,是资本市场长期健康稳定发

展的重要保证,在创新驱动引领下,创业板涌现了一批影响力大、创新力强的龙头企业。”Wind资讯数据显示,截至8月22日,182家公司总市值达到18355.40亿元,占板块整体市值的14%。有包括金龙鱼、爱美客和华利集团在内的3家公司市值超过千亿元,22家公司市值超过百亿元(包括3家市值超千亿元公司)。

注册制改革仍处“进行时”。董忠云建议,未来在服务创新服务实体经济方面,创业板注册制可以继续完善制度安排,推动资本市场差异化制度建设,优化再融资、并购重组、股权激励等制度,打造更包容的融资环境,提升创业板融资效率。



## 上市公司董事长寄语



汇川技术董事长兼总经理 朱兴明

汇川技术在创业板上市的11年间,收入和归母净利润分别增长37倍、20倍。公司的品牌无论在资本市场,还是在工控行业,都得到了极大的提升。

公司自上市以来连续11年获得交易所信息披露评为A的成绩,良好的公司治理为公司长足发展奠定良好基础。

在股权激励、再融资、并购重组等方面,公司充分利用资本市场工具,对公司快速成长起到了至关重要的作用。创业板注册制改革以来,有很多制度创新,公司也享受了股权激励、再融资等制度创新的红利。

上市是公司一个新的起点。我们不仅要提升产品竞争力,让客户更满意,还需要利用市值和资本工具,助力公司持续成长。



狄耐克董事长兼总经理 缪国栋

千帆竞渡,百舸争流。得益于创业板的改革春风,公司于2020年11月12日在创业板成功上市,开启公司发展的新起点和新征程。

创业板改革并试点注册制一周年,以其独特的优势,彰显了改革试点成果。创业板深入贯彻创新驱动发展战略,适应和发展依靠创新、创造、创意的大趋势,服务成长型创新创业企业,支持传统企业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合,吸引了大批掌握核心技术、具有较强创新能力的优质企业登陆创业板市场。

公司是创业板注册制改革的受益者。对公司而言,创业板像是企业发展过程中的“阳光雨露”,它赋予公司以新定位、新特色和新动能。在创业板的赋能下,增强公司的融资能力、品牌影响力和人才吸引力,持续发挥公司创新、创造能力,争做创新驱动发展的重要践行者,以技术创新为核心,推动公司全产业链朝着更大范围、更高层次、更深程度发展。“路漫漫其修远兮,吾将上下而求索”,公司将持续注重于耕耘,注重脚踏实地,注重创新、创造和创意的融合,进一步做强现有主营业务基本盘、拓展万物智联新领域增量盘,与市场同行,敬畏法治,敬畏专业,敬畏风险! 努力发展成为立稳行远、投资者喜爱的优秀上市企业!



中伟股份董事长 邓伟明

创业板注册制改革是贯彻落实创新驱动发展战略、促进创新产业链融合发展的重大改革举措,是完善资本市场基础制度、提高资本市场功能的必然要求,对更好服务实体经济高质量发展具有重要意义。中伟股份于2020年12月23日在创业板上市,上市后公司发展步入快车道,品牌关注度、行业影响力、人才吸引力得到了大幅提升,公司战略实施与技术创新获得了强有力资金支持,这将进一步助力公司继续保持全球细分领域的领先地位。

创业板注册制改革一年以来,为许多创新型中小企业提供了有力支持,提升了资本服务实体经济的能力。我坚信创业板将吸引越来越多的优秀企业加入,为促进科技和实体经济高水平循环贡献更多的力量。

## 公司这样说

### 关键词一 获得感

**汇川技术:**上市以来,从经营、资本运作、人才管理、公司治理水平等方面,公司皆有不同程度的收获。综合来看,能感受资本市场的制度建设和工作举措与实体经济主体的经营需求是越来越紧密配合着的。同时,我们也觉得监管制度对公司的发展是非常有效的。无论是基于企业的基业长青还是基于资本市场的压力,董事会讨论出来的公司战略方向、经营方针和经营原则都是要与国家的宏观政策紧密结合的。公司现在的投入都是要基于未来五年甚至十年来设置的。

**阿尔特:**注册制改革是实现我国资本市场长期健康发展的重要举措。作为改革的先行者,创业板注册制改革成效显著,注册制改革后,IPO、再融资及并购重组,均缩短了排队时间,提升了审核效率,审核公开透明度进一步提升。为上市公司借助资本市场快速发展提供了制度保障。

**狄耐克:**创业板深入贯彻了创新驱动发展战略,适应和发展依靠创新、创造、创意的大趋势,服务成长型创新创业企业,支持传统企业、新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。创业板注册制有利于解决市场中长期相对缺乏的问题,吸引、引导中长期资金入市,把资本市场做好,使资本市场具有吸引力,让中长期资金愿意来并且留得住,由此形成良性互

### 关键词三 改革成效

**汇川技术:**以信息披露为中心的注册制理念,细化了市场主体的信息披露法定职责。随着信息披露监管标准的持续强化,使得市场主体进一步重视信息披露质量,提升透明度。投资者可自主进行价值

**信维通信:**本次创业板改革并试点注册制中,再融资、并购重组制度实施注册制的同时进一步完善制度供给,大幅提高股权激励制度的灵活性。上市公司可以根据经营需要,灵活运用再融资、并购重组、股权激励等资本工具,助力公司保持稳定增长。当前,公司正在借助创业板再融资、股权激励资本工具促进公司的发展。

在再融资方面,改革后的再融资制度精简了发行条件,压缩了审核流程、时间等,让资金可以流入优质实体企业,并有效解决公司直接融资周期较长的问题,融资效率将极大提高,也更有利于公司未来引

**中伟股份:**创业板有五个方面的优势:创新创业企业定位更加明确,对新技术、新产业、新业态、新模式的支持力度较前期大幅提高;审核节奏更加紧凑快捷,审核标准、程序、内容、过程公开透明,缩短了审核周期,增强了市场预期;创业板再融资发行条件更加精简优化,市场包容性明显提升,通过多元化上市条件的设置,对红筹、VIE架构、未盈利企业张开了怀抱;创业板的平均市盈率和换手率更高,更有利于企业首发融资、并购重组,同时大幅放宽再融资盈利、资产负债率、发行对象等发行条件,进一步提高了再融资效率;严格落实信息披露为核心的注册制要求,建立了更加严格、全面、深入、精准的信息披露要求,促进了上市公司以投资者

**信维通信:**创业板改革并试点注册制,能够更好支持不同成长阶段和不同类型的创新创业企业在创业板上市,大幅提升创业板市场的包容性和开放性。同时也促进了A股市场国际化。

在创业板注册制改革的大背景下,再融资等资本市场工具政策也都发生了变化,公司积极利用资本市场工具,搭乘政策改革的春风,在新的政策发布初期,即2020年初启动再融资项目,为积极迎接全球通信产业和智能终端发展的机遇,进一步夯实主营业务基础。另外,创业板注册制改革对公司治理和规范运作提出了更高要求。

改革的路上,上市公司也好、投资者也好,都会遇到新的状态和新的挑战,随着改革的推进,符合创新

判断,真正把选择权交给市场。交易规则的变化,将进一步增加个股炒作难度,纯粹的概念炒作热度降低。从中长期来看,有利于市场定价及价值投资。

**中伟股份:**明确创业板的板块定位;增强了广大中小投资者的吸引力和参与度,创业板交投更活跃,交易主体更多元化;大大缩短了

入战略投资者。

**中伟股份:**并购重组、再融资、股权激励三大资本工具是证券市场保持活力的重要源泉,是资本市场供给侧改革的重中之重。创业板完善三大资本工具,有效激发了市场活力。再融资不仅是企业发展的需要,而且优质企业定价公允的再融资可以吸引新资金,激发市场活力,更好适应市场发展需要。2021年6月,公司在上市满6个月后,基于公司业务快速发展需要,启动非公开发行,拟募集资金不超过50亿元投资建设钦州北部湾基地三元前驱体基地及补充流动资金,项目建成后,公司产能规模

投资决策需求为导向,真实准确完整地披露信息。

**信维通信:**自上市以来,在IPO上市融资、资本市场并购、再融资、股权激励、产业整合、加快企业发展、作为公众公司增加品牌影响力等方面均有强烈的获得感。依托在射频行业的积累,不断通过外延式并购与内在技术研发驱动相结合的方式,提高公司的一体化解决方案能力,增强中长期竞争能力。

创业板聚集了我国众多多创新科技企业,是我国多层次资本市场中不可缺少的重要板块,吸引了大量的创业投资资金。创业板在上市时间、资本规模、中长期业绩等要求方面更宽松,为成长型企业提供了更有效的融资途径和更广阔的成长空

间,创业板是一个孵化科技型、成长型企业的摇篮。

**狄耐克:**近一年来,公司切实感受到了上市对企业经营发展的重大助推动能,提升了市场美誉度,提升了人才凝聚力,强化了内控建设,内化了持续高质量发展的责任感。创业板优势突出,产业导向朝阳,而且注重改革创新,特别是2020年正式施行注册制,资本市场功能将进一步提升。此外,创业板严于监管对于上市企业信息披露等规定系统、完善、严格,为公司健全现代企业运营管理体系,实现规范、健康、持续发展提供了重要保障;交易所提供了便捷高效的线上线下沟通渠道,监管老师有问必答、有求必应,给予了及时高效的指导。

定位、有扎实业绩支撑的成长性公司将更加受到市场的青睐,资金资源将向优势企业聚集,这种趋势对于信维通信这种踏实做经营的企业是有利的。改革是创新之举,实现了进一步优化市场功能,提升市场活跃度,增强创业板对创新、创业企业的服务能力。

**中伟股份:**本次改革是创新之举,进一步优化市场功能,提升市场活跃度,增强创业板对创新创业企业的服务能力。对上市公司而言,强信披本身就是道关,只有扎实经营、高质量发展的优质企业,才能经得起市场的检验,真正利用资本的力量发展壮大。中伟股份抓住新能源行业快速发展的契机,2020年不仅成功实现创业板快速上市,还一跃成为前驱体行业龙头,市场占有率全球第一,2021年上半年进一

优质企业上市进程,有力支持了新兴产业的做大做强做优。

**信维通信:**信息披露的重要性十分凸显;放宽了上市公司实施股权激励的灵活性,助力企业在激烈的竞争中储备人才优势;放宽重大资产重组认定标准,降低企业的信息披露成本;注册制将加速优胜劣汰。

将翻番,有效满足客户不断增长的市场需求。此外,为了进一步建立、健全公司长效激励机制,吸引和留住优秀人才,充分调动公司董事、高级管理人员、核心技术人员及核心技术(业务)骨干的积极性,公司也将适时推进股权激励计划,为公司快速发展提供组织的机制保障。

**汇川技术:**注册制下的再融资政策有四个明显的优势。精简优化了创业板再融资发行条件;严格落实了以信息披露为核心的注册制要求,建立了更加严格、全面、深入、精准的信息披露要求;优化了审核注册程序,压缩了审核注册期限,审核

### 关键词二 助力成长

步扩大了领先优势,公司已步入又好又快发展阶段。

**汇川技术:**创业板试点注册制推动优质企业多元化融资,完善多层次资本市场基础制度建设推动上市公司实现优胜劣汰,进一步完善创业板的退市制度建设;鼓励更多中小企业等优质经营性资产进入资本市场,改善资本市场结构,促进我国资本市场健康发展,对于契合国家发展战略、发展前景广的高精尖新经济企业通过资本市场上市,助推我国经济转型;对于欺诈发行等建立退市赔偿追索权等法律制度建设,有助于打击欺诈发行、财务造假等行为。

**阿尔特:**涨跌幅由10%扩大至20%是创业板注册制在交易层面重要的改革举措。值得注意的是,涨跌幅改革不但涉及即将登陆创业板的企业,还涉及已在创业板上市交易的企业。可以说既激发了增量市场,也激活了存量市场。这种改革模式保障了创业板的流动性和活跃度,在监管趋严的背景下,也降低了投机空间。

### 关键词四 制度供给

标准、程序、内容、过程公开透明,增强了市场预期;显著提升了财务造假等违法违规成本,压实了发行人及中介机构的责任。新的再融资政策“宽严相济”且审核效率、可预期性更高,既能推动上市公司的发展,又能提升公司质量。

公司基于战略发展需要,将充分利用再融资手段,扩大产能,拓宽产品线,提升公司研发与技术水平,实现公司的健康可持续发展。(桂小笋)