

五部门拟派发税收优惠“红包” 集成电路和软件企业将获持续政策支持

本报记者 郭冀川 杜雨萌

3月22日，国家发改委等五部门发布关于做好2023年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作有关要求的通知（下称“通知”）。通知称，2023年享受优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作，延用2022年清单制定程序、享受税收优惠政策的企业条件和项目标准。

“持续的税收优惠政策对于集成电路企业和相关软件企业来说，一方面降低了企业的经营成本，另一方面政策的延续也让企业发展

更有信心。”接受《证券日报》记者采访的一位半导体产业投资基金合伙人表示。

近年来，财政方面持续加大扶持力度。从此次的税收优惠政策来看，2020年，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》（下称《若干政策》）。《若干政策》在财税政策方面明确了多项支持措施，包括免征、减半征收企业所得税和免征进口关税等。

结合此次通知明确的“重点集成电路设计领域和重点软件领域”内容看，享受税收优惠条件进一步

细化，均强调如业务范围涉及多个领域，仅选择其中一个领域进行申请。选择领域的销售（营业）收入占本企业相关销售（营业）收入的比例不低于50%。对于重点软件领域，通知称，企业拥有所选择领域相应的发明专利不少于2项（企业为第一权利人），相应领域计算机软件著作权登记证书不少于2项（均应具备对应的测试报告）。

具体来看，重点集成电路设计领域分为五类，包括高性能处理器和FPGA芯片、存储芯片、智能传感器、工业、通信、汽车和安全芯片、EDA、IP和设计服务。重点软件领

域囊括了九大类，即基础软件、研发设计类工业软件、生产控制类工业软件、新兴技术软件、信息安全软件、重点行业应用软件、经营管理类工业软件、公有云服务软件、嵌入式软件。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，国家不断提升半导体和软件行业的战略地位，陆续出台财税政策、专项补贴、人才引进、技术攻关和产业投资等利好举措，加快推动产业高质量发展。当前的税收优惠政策主要集中在企业所得税方面，预计未来将

会进一步加大税收优惠力度，或将推出包含所得税、增值税等多种税收优惠结合的扶持政策，鼓励行业持续健康发展。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示，税收优惠政策的作用更多体现在改善企业现金流、加快周转、提升经营和增加利润等方面，能够让企业投入更多的资金和资源加强科技研发和成果转化。未来，在鼓励行业发展上还有进一步加大财税政策扶持力度的空间，如在加速折旧摊销、研发投资税收抵免、再投资税收减免以及财政贴息等方面予以支持。

41家A股公司推进赴欧洲GDR上市 超九成选择瑞交所

本报记者 邢 萌

近日，A股赴欧洲GDR上市热情再升温，多家上市公司披露最新进展。

3月21日，东威科技、扬杰科技发布公告称，发行GDR并在瑞交所上市申请获证监会批复，至此，两家公司GDR申请已获两地监管部门批准，距离发行上市仅一步之遥。同日，金山办公也发布公告称拟筹划境外发行GDR并在瑞交所上市。

时下瑞交所为A股公司GDR上市最热门目的地。记者梳理同花顺iFinD数据与上市公司公告发现，截至3月22日，共有41家A股上市公司推进赴欧洲GDR上市计划，38家将上市目的地定在瑞交所（占比93%），2家选定伦交所，1家选定德交所。

41家公司总市值达2.62万亿元

自2022年2月份互联互通存托凭证业务新规发布之后，A股频掀赴欧洲GDR上市热潮。在一年多时间里，先后有12家A股上市公司发行GDR在欧洲证券市场上市，覆盖主板、创业板、科创板等板块。

在赴欧洲GDR上市队伍中，2022年7月13日，明阳智能发行GDR在伦交所上市，为新规后首家打通GDR上市通道的主板公司；同年9月21日，乐普医疗发行GDR在瑞交所上市，成为首家成功上市的创业板公司；2023年2月22日，杭可科技发行GDR登陆瑞

交所，拿下科创板首例。

从目前推进赴欧洲GDR上市的公司来看，创业板、科创板公司数量渐增，合计占比超三分之一。同花顺iFinD数据显示，上述41家公司中，27家为沪深主板上市公司（占比66%），来自科创板和创业板的分别为9家和5家，合计14家（占比34%）。

这些公司多为行业领军企业，其中不乏千亿元市值龙头。相关数据显示，截至3月22日收盘，上述41家公司的总市值高达2.62万亿元，平均每家市值640亿元。其中，隆基绿能、牧原股份、东方财富等6家公司市值超千亿元。

业内人士认为，之所以龙头企业逐渐青睐GDR融资，除了GDR融资本身的审核效率高、时间短等优势外，还在于通过此渠道能一次性融到可观的资金，对公司实施国际化战略意义重大。数据显示，前述12家成功发行GDR的上市公司累计融资总额达42.57亿美元，平均每家募资额3.55亿美元。

“GDR发行有利于企业加快海外布局，提升品牌的国际知名度和竞争力，增强全球范围内的销售能力，推动国际化发展战略。”沙利文大中华区合伙人兼董事总经理陆景对《证券日报》记者表示。

已有3家公司获两地监管部门批文

从上市进展来看，上述41家公司中，先导智能、东威科技、扬杰科技等3家发行GDR并在瑞交所上市的申请均拿到两地监管部



截至3月22日

共有41家A股上市公司推进赴欧洲GDR上市计划

38家将上市目的地定在瑞交所（占比93%）

2家选定伦交所

1家选定德交所

门批文，获得证监会批复和瑞交所附条件批准；21家GDR项目获得一地监管部门批文（3家获得证监会批复，18家获瑞交所附条件批准）；其余企业GDR项目也在有序推进中。

近期，监管部门表态继续推动互联互通存托凭证业务机制优化完善。从而，有望助推更多优质企业“走出去”，GDR或成为企业境外上市融资重要途径。

今年2月底，证监会在披露回复十三届全国人大五次会议相关建议时指出，证监会将立足服务

构建新发展格局和推动高质量发展，会同相关部门继续推动互联互通存托凭证业务机制优化完善，拓宽境外上市融资渠道，提升跨境证券投资便利化水平，支持符合条件的中资金融机构“走出去”参与全球市场，更好服务境内企业利用国内国际“两个市场、两种资源”。

GDR正成为一个备受关注的境外融资渠道，未来会有更多的中国企业以此为契机走出去。”瑞银全球投资银行部中国区主管朱正芹对《证券日报》记

者表示，GDR的发行市场还在不断拓广，除了伦敦和瑞士外，德国市场也在积极准备中，这将使得A股上市公司可以触及更多更广阔的国际市场，也为境外投资者提供了参与境内资本市场的新途径。

中国农业大学重阳金融研究院副研究员陈治衡认为，拓宽GDR融资渠道，有利于加速中欧市场互联互通、推进资本市场对外开放，促进我国国内资本市场深化发展，推动更深层次的对外开放。

沪市业绩说明会“主题周”活动正式启动 四大亮点值得期待

本报记者 邢 萌

3月22日晚间，中国电信发布2022年年报，发布当日公司即通过视频直播方式在北京与香港会场同步召开2022年度业绩说明会，标志着沪市主板“蓝筹重器”业绩说明会主题周拉开帷幕，沪市业绩说明会正式进入“主题周”模式。

据上交所介绍，本期“蓝筹重器”主题周将邀请沪市主板蓝筹企

业，以及各行业龙头公司，在接下来的两周左右时间召开业绩说明会。继中国电信之后，中国移动、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、中国人寿、中国石油、中国石化、紫金矿业、中信证券、宝丰能源、中煤能源、上海医药、中国巨石、新城控股、中航重机、西部矿业、天地科技、汇鸿航空等公司将陆续召开业绩说明会。届时，公司董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书、独立董事等重要人员将同

各路参会者分享行业动态，解析公司业绩，回答投资者疑问，倾听投资者建议。

记者了解到，本次沪市业绩说明会将呈现以下四大亮点。一是，今年年报业绩说明会预计覆盖沪市全体上市公司，并且上交所在前期面向上市公司开展了业绩说明会专题培训，鼓励上市公司积极与投资者沟通。二是，上交所将在各主题周期间陆续推出汽车、建筑建材、特高压、光伏等

多场产业链或行业集体说明会，相关上市公司将于同一天召开业绩说明会。三是，更多公司将采取“云参观”模式，借助视频方式，帮助投资者线上参观公司厂房、生产线。四是，市场专业分析师将深度参与交流，剖析行业格局与未来方向。

上交所表示，继“蓝筹重器”首个主题周的开启，未来三个月的时间里，其余五大主题周将依次推进，分别为“制造领军”“双碳先锋”“科技自强”“美好生活”“转型升级”主题周。同时，随着中微公司、银河微电等一批芯片企业召开业绩说明会，沪市科创板也将拉开“芯光熠熠”主题周的帷幕，“前沿材料”“绿色低碳”“智造中国”“生命健康”等系列主题周也紧随其后，期间还将陆续推出医疗器械、动力电池、半导体、智能检测等多个细分行业集体说明会，为投资者逐一展现硬科技企业的风采。

北交所再迎专精特新“小巨人”企业 安达科技今日上市

本报记者 吴晓璐

3月23日，安达科技将在北交所上市，成为北交所第183家上市公司。安达科技是一家锂电池正极材料及其前驱体的生产制造企业，为国家级专精特新“小巨人”企业。招股书显示，2022年安达科技实现营业收入65.85亿元，同比增长315.80%，实现净利润8.11亿元，同比增长251.52%，实现扣非后净利润8.16亿元，同比增长249.65%。

作为一只锂电池产业链的明

星股，安达科技的战略配售获得9家机构投资者的支持，合计认购4.46亿元，其中，4家地方国资机构合计承诺认购3.5亿元，占比78.48%；另外，还有3家产业链上下游企业合计认购7000万元，占比15.7%，其中包括上市公司欣旺达全资子公司和2家上游企业。

本次发行后，以总股本和发行价计算，安达科技的估值为79.5亿元，位居北交所市场前列。截至目前，北交所上市公司中，估值超过80亿元的仅有3家。

此外，安达科技于2021年4月份发起定增，并于2022年7月份完成，此次定增引入比亚迪、深圳市惠友豪创科技投资合伙企业（有限合伙）等29名特定投资者。出于公司中长期发展的信心，29名特定投资者都已经做出了自愿限售承诺，自在中国结算完成股份登记之日起36个月内，不转让或者要求公司回购其持有的本次定向发行股份，认可公司投资价值，长期持有公司股票。

北京南山投资创始人周运南

对《证券日报》记者表示，定增投资者自愿锁定36个月，主要有三方面原因，一是因为当时定增价相比发行价非常优惠，获利较丰；二是当时的参加方均为战略投资伙伴，持长期投资策略；三是愿意陪同公司继续发展壮大，追求更多的成长红利。

受益于新能源汽车和储能市场的迅猛发展，磷酸铁锂正极材料的需求量迎来大幅提升。2019年至2022年上半年，安达科技主营业务收入分别为1.42亿元、0.85亿元、15.76亿元、以及23.02亿元，表现出

较好的成长性。

从下游客户来看，公司下游客户涵盖国内主流动力电池及储能企业，目前已成为比亚迪、中创新航、宁德时代、派能科技等众多知名锂电池生产企业的主要供应商之一。其中宁德时代、比亚迪、中创新航为国内前三大动力电池供应商，2021年及2022年上半年动力电池市场占有率为70%。

除现有磷酸铁及磷酸铁锂业



记者观察

凯雪冷链上市折戟的警示

■ 择 远

北交所出现了首家通过注册，却因注册批复有效期到期失效，最终上市折戟的公司。

3月20日晚间，凯雪冷链发布公告称，鉴于公司本次北交所上市取得的注册批复有效期于当日届满，公司内部控制存在缺陷涉及的规范整改工作尚在执行，同时公司保荐机构华金证券被暂停保荐资格，暂未恢复，目前不具备启动公开发行上市的客观条件。

同日，公司发布公告称，公司及相关责任主体收到河南证监局警示函、北京证券交易所自律监管措施。其违法事项类别是公司治理和信息披露违规。

从凯雪冷链完成注册，却在注册批复有效期内未发行这件事上，笔者认为，至少有两点值得思考，同时提醒其他公司、中介机构等不要让类似问题出现。

一是对公司而言，做好内控是应履行的最基本责任。从凯雪冷链的情况来看，公司在印章管理涉及的内控制度存在缺陷。根据公告，时任公司财务人员利用内控缺陷，使用公司公章与外部租赁公司签署多份融资合同为第三方融资提供帮助。

这违反了关于健全公司治理机制及内控的相关规定。事实上，不管是已经上市的公司还是“在上市路上”的公司，都必须建立健全公司内控体系，重点提升重要领域的内部控制有效性，客观评价公司内部控制有效性。

怎么做？关键还是在于明晰“关键少数”的权责边界。从公司角度看，必须严格执行各项规章制度，加强内控管理，规范决策程序，认真履行信息披露义务，促使公司规范运作。正所谓，与其冒着巨大风险为违规行为盖上“遮羞布”，不如扎实提升内控水平。

二是对中介机构而言，要勤勉尽责，做好尽职调查，当好资本市场的“看门人”。在凯雪冷链这件事情上，作为公司的原主办券商华金证券，显然也有不可推脱的责任。

彼时，华金证券被监管部门采取监管措施，是因为在其从事项目过程中，尽职调查不充分，对质控、内核未予以充分关注，被责令整改，并要求在2022年11月25日至2023年2月24日期间，暂停保荐和公司债券承销业务。此后，华金证券再次收到罚单，上海证监局对其采取了出具警示函措施的决定。这是由于华金证券整改情况后续尚需监管机构验收，因此实际恢复资格时间存在不确定性，最终影响到相关业务的进一步开展。

如今，中介机构的“看门人”职责更加突出。这就要求中介机构树立正确的行为模式和价值取向，同时，对信息披露的真实、准确、完整要“核清楚”，审慎发表意见，承担好把关责任。



主板投资入市手册(一): 全面实行注册制总体安排(上)

1.全面实行股票发行注册制的指导思想是什么？

答：全面实行股票发行注册制（以下简称“全面实行注册制”）的指导思想是，深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想和党的二十大精神，落实党中央、国务院决策部署，紧紧围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持建制度、不干预、零容忍，坚持市场化、法治化的改革方向，坚持尊重注册制基本内涵、借鉴全球最佳实践、体现中国特色和发展阶段特征的原则，突出把选择权交给市场这一注册制改革的本质，同步加强监管，推进一揽子改革，健全资本市场功能，提高直接融资比重，更好促进经济高质量发展。

2.全面实行注册制的主要标志是什么？

答：制度安排基本定型，覆盖全国性证券交易场所，覆盖各类公开发行股票行为。

3.深交所全面实行注册制配套业务规则制定修订的背景和总体思路是怎样的？

答：全面实行注册制是继设立科创板并试点注册制、创业板改革并试点注册制以及设立北交所并试点注册制之后，资本市场又一项全局性重大改革部署，对于健全资本市场功能，提高直接融资比重，促进高质量发展具有重大战略意义。深交所将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳字当头、稳中求进，认真总结评估创业板试点注册制改革实践，扎实做好各项准备工作。在规则制定过程中，主要遵循以下思路：

一是贯彻落实改革指导思想。在中国证监会的统一领导下，深交所全面贯彻落实全面实行注册制的指导思想，根据证券法规定以及中国证监会规章等规定，做实做细配套业务规则制定修订工作，为平稳推进一揽子改革提供制度保障。

二是充分吸收借鉴已有改革经验。在全面总结评估科创板、创业板和北交所试点注册制改革的经验基础上，将经受住市场检验、行之有效的做法，如强化审核权力制衡、实施现场督导压实保荐机构责任等，复制推广至主板，保持改革的连续性，稳定市场预期。

三是促进各板块业务规则的协调统一。全面实行注册制中，进一步整合了深市主板、创业板发行上市审核、发行承销、持续监管、交易等规则，深市两个板块注册制配套制度总体保持一致，同时也与上交所注册制下配套规则体系和内容基本一致，有利于促进形成全市场更为协调、简明、友好的业务规则体系。

四是保持板块之间的合理差异。科学把握改革创新性和制度稳定性、一般性和特殊性之间的关系，在功能定位、交易机制等方面，保持不同板块的特色。例如，落实建设多层次资本市场要求，设置差异化的上市条件，保持主板与创业板错位发展；充分考虑主板现有投资者、上市公司结构，在复制借鉴创业板部分交易机制的同时，尊重交易习惯，保持主板日涨跌幅限制（新股上市前五个交易日除外）以及投资者适当性等要求不变。