

## 证监会:促进专精特新中小企业行稳致远

本报记者 吴晓璐

7月26日,证监会市场二部主任王建平在2023年全国专精特新中小企业发展大会上表示,专精特新“小巨人”企业已成为新上市企业的主力军。证监会将加强部际协同,通过“有形之手”“无形之手”共同发力,形成覆盖专精特新企业全生命周期的服务能力,促进专精特新中小企业行稳致远。

据王建平介绍,目前,多层次资本市场涵盖股权债权、现货期货、公募私募、场内场外等市场,主板、科创板、创业板、北交所、新三板等股票市场错位发展,区域性股权市场功能作用逐步健全,为满足专精特新中小企业直接融资需求提供了体系化的机制安排,取得了显著成效。

具体来看,主要是六方面:一是提升资本市场包容度,助力专精特新中小企业上市融资;二是深化新三板改革,设立并建设好北京证券交易所,打造服务创新型中小企业主阵地;三是创设“专精特新专板”,完善区域性股权市场生态体系;四是完善私募基金监管制度,

促进行业更好发挥服务专精特新中小企业的功能作用;五是支持中小微企业在交易所债券市场融资;六是丰富金融期货产品体系,提供高效的风险管理服务。

数据显示,截至今年6月底,已累计有1400多家专精特新中小企业在A股上市,占A股已上市企业的28%。其中,今年上半年新上市专精特新中小企业102家,占A股新上市企业的59%。专精特新“小巨人”企业已成为新上市企业的主力军。

王建平表示,更加有力有效支持专精特新企业发展,需要发挥各方合力,共同优化企业发展成长的外部环境;也需要企业强化合规意识,完善公司治理,使企业成长路径更加顺畅;还需要各类中介机构、投资机构强化服务专精特新中小企业的责任意识和专业能力,使得金融服务更加直达高效。证监会将加强部际协同,通过“有形之手”“无形之手”共同发力,形成覆盖专精特新企业全生命周期的服务能力,促进专精特新中小企业行稳致远。

一是推动股票发行注册制走实走深。

在维护市场稳定的前提下,优化审核机制,强化中介机构作用,提高信息披露水平和监管透明度,发挥好科创板和创业板的功能,畅通专精特新企业融资渠道。

二是继续支持符合条件的专精特新企业在新三板基础层和创新层挂牌、在北交所上市,稳步提升北交所市场活跃度,提升服务中小企业的服务能力。

三是深化区域性股权市场创新试点,积极推动“专精特新专板”建设。第一,继续推动符合条件的区域性股权市场设立“专精特新专板”,已设立的按照专板建设指导意见要求优化完善。第二,在支持股权融资前提下,继续丰富服务工具和手段,特别是适应中小微企业融资需要的可转债、认股权证、优先股等工具,稳步落地股权激励和员工持股计划,持续提高区域性股权市场对专精特新中小企业的服务能力和上市培育能力,从源头上提高上市公司质量。第三,不断完善制度规则体系,深入推进区块链建设,打造场外权益登记平台,建立并优化与沪深北交易所、新三板等场内市场的对接机制,使

专精特新企业的上市路径更加顺畅。第四,继续协调相关方在股权激励税务备案、政府涉企数据共享、股权登记对接、政策措施综合运用等方面出台政策措施,积极支持区域性股权市场高质量发展,提升服务专精特新企业的服务能力。

四是贯彻落实《私募投资基金监督管理条例》为契机,进一步畅通私募基金行业“募投管退”各环节,优化私募基金行业发展环境,为私募行业支持专精特新企业创造条件。协同相关部门出台支持创业投资基金发展的具体政策举措,引导私募基金加大投早、投小、投专精特新企业的力度。

“目前专精特新中小企业的股权投资覆盖率约为15%、‘小巨人’的股权投资覆盖率约39%,投资渗透率还有大幅提升空间。”王建平表示,各方要全面引导私募基金加大对专精特新中小企业的支持,尤其是对初创企业的支持,同时要提升私募行业对专精特新中小企业的赋能能力建设,在营销、管理、政策对接、并购等方面提供综合性支持,助推专精特新企业的发展,为支持实体经济提供坚实支持。

## 深市再融资分类审核速度再创新纪录

本报记者 邢萌

近日,全面注册制下分类审核再融资再结硕果,深交所主板先进制造领域科技企业海格通信项目刷新深市再融资分类审核最快纪录。

据悉,海格通信再融资项目于今年6月13日受理,未经问询直接提交上市审核机构审核,从受理至审核通过用时仅10个工作日;7月20日该项目取得注册批文,从受理到取得注册批文用时27个工作日,创下目前深市再融资分类审核最快纪录。通过本次融资,该公司拟募集资金18.55亿元投向“北斗+5G”通导融合研发产业化等项目,将助力我国在新一代卫星技术领域抢占先机优势地位。

海格通信连续11年信息披露评价结果为A,在无线通信领域,该公司是全频段覆盖的传统优势企业,是无线通信装备种类最全的单位之一;在北斗导航领域,该公司是国内最早从事无线电导航研发与制造的单位,突破了北斗三号核心技术,掌握核心技术体制,构建起芯片竞争优势,是特殊机构市场北斗三号芯片型号最多、品类最齐全的单位。

今年以来,深市先进制造、新一代信息技术、节能环保等关键领域科技企业再融资项目审核效率屡屡提速,支持高水平科技自立自强成效渐显。

另一家先进制造领域科技企业而泰,其再融资项目于今年3月1日受理,5月11日该项目取得注册批文,从受理到取得注册批文用时50个工作日。通过本次融资,该公司拟募集资金6.49亿元投向汽车电子全球运营中心建设项目、数智储能项目和补充流动资金,将进一步提升自主研发实力,改善产品结构,提升收入规模,践行绿色发展。

如深交所主板新一代信息技术领域企业意华股份,其再融资项目为全面注册制平移项目,于今年2月28日受理,受理时状态为证监会已反馈首轮意见,受理后未再问询即提交上市审核机构审议,4月26日该项目取得注册批文,从受理到取得注册批文用时41个工作日。通过本次融资,该公司拟募集资金5.33亿元投向光伏支架部件生产等项目,主要用于提升发行人在光伏支架冲件、机器人焊件以及控制器的生产能力。

意华股份主营业务为太阳能支架业务及连接器业务。太阳能支架业务方面,该公司作为专业的太阳能跟踪支架制造商,致力于光伏支架核心部件的研发、生产和销售,已经在国际市场获得较好的客户口碑。连接器业务方面,该公司积极开展高速通讯连接器产品的研发、生产和市场营销工作,在该领域已处于行业领先地位,具有先发优势。

再如深交所创业板节能环保领域企业扬电科技,其再融资项目于今年3月7日受理,经过一轮问询后提交上市审核机构审议,6月8日该项目取得注册批文,从受理到取得注册批文用时66个工作日。通过本次融资,该公司拟募集资金5.10亿元投向输配电、输变电设备生产等项目,主要用于提升发行人节能电力变压器、新能源箱式输变电系列产品的生产能力。

深交所表示,下一步将持续提高再融资审核质效,用好分类审核机制,加大力度支持科技型上市公司做优做强,助力畅通“科技-产业-金融”良性循环。

本版主编:沈明 责编:包兴安 美编:王琳 制作:闫亮 电话:010-83251808

## A股公司推出400单股权激励计划 逾八成已实施



本报记者 刘爽

股权激励正成为上市公司吸引和留住核心人才的“法宝”。据同花顺FinD数据统计,截至7月26日,今年以来,已有359家A股上市公司发布了400单股权激励计划(以预案公告日统计,剔除未通过与停止实施状态)。其中,有336单已实施,占比84%。

“实施股权激励能够将公司利益和员工的个人利益紧密结合起来,促使员工对公司尽心尽责,从而提高公司的经营能力和核心竞争力。”上海兰迪律师事务所律师马佳在接受《证券日报》记者采访时表示。

从进度来看,上述400单股权激励计划中,有336单已实施,48单处于董事会预案阶段,16单获得股东大会通过。从上市板块来看,359家上市公司中,主板上市公司有135家,占比37.6%;创业板、科创板上市公司分别为119家和95家,合计214家,占比59.6%;剩余10家为北交所上市公司。

看懂APP相关分析人士向《证券日报》记

者表示:“创业板公司和科创板公司的成长性和业绩增长潜力较大,通过实施股权激励计划可以激励员工积极推动企业发展,实现业绩目标,增加员工对公司的忠诚度和归属感。”从行业分布来看,电子、计算机、机械设备和电力设备行业的股权激励计划单数位居前四位,分别为66单、49单、45单和42单。

从考核指标来看,股权激励的考核指标更加多样化,除了传统的对营业收入及净利润考核,也有部分上市公司的股权激励设置了与众不同的行权条件,创新性地根据自身特点加入研发等指标,将股权激励用对、用准、用好。

以某医药生物企业为例,其2023年股权激励的考核指标是设立化学发光领域的技术平台、重点产线和新增产品,即2023年设立化学发光领域的技术平台,并通过合作或自主研发设立2条具备合法销售资质的化学发光领域重点产线;2023年至2024年建设完善化学发光领域的技术平台;通过合作或自主研发设立3条具备合法销售资质的化学发光领域重点产线,在化学发光领域新增产品不低于40项。

上述分析人士认为,股权激励考核指标设置多样化可以更好激发人才创新活力,提高企业科技成果转化和产业化水平,推动创新链、产业链以及人才链深度融合。

不过,有部分上市公司因股权激励相关问题受到了交易所的关注。交易所的关注点主要集中在考核指标设置的合理性、激励对象选择的匹配性、股票期权行权价格的制定依据等。

在康迪凡咨询合伙人、薪酬专家刘畅看来,股权激励设计是否合理会产生积极或消极影响,公司应该在实施股权激励计划前进行充分的风险评估和利益分析,从而确保股权激励计划的有效性。

马佳告诉记者,要合理确定激励对象范围和持股数量,依据公司经营实际情况和可承受范围,将股权激励实际落实到核心员工手上,形成核心员工和公司的利益绑定。同时,要设立合理的行权门槛,如明确员工行权是否有时间限制、是否有业绩门槛等,避免门槛过高,员工行权无望,使得其激励作用无法实现。

## 推动更多金融资源向科技创新聚集

择远

7月27日,国务院新闻办公室将举行政策例行吹风会,科技部副部长吴朝晖、中国人民银行副行长张青松、工业和信息化部有关负责人将介绍金融支持科技创新、做强做优实体经济有关情况。

科技创新离不开金融“活水”的精准浇灌。这从一组数据中可以得到佐证。

科创板运行四年来,已经成为“硬科技”企业上市首选地,有效吸引更多资本流向科技创新领域。数据显示,截至2023年7月21日,科创板上市公司数量已达546家,IPO募资总额超8500亿元。

去年4月份,中国人民银行联合科技部、工信部创设科技创新再贷款,对于符合要求的贷款,按本金的60%给予21家全国性金融机构低成本资金支持。数据显示,截至今年6月末,科技创新再贷款额度4000亿元,余额3200亿元。

当然,金融与科技创新碰撞产生的“火花”远

不止这些。近期,金融支持科技创新举措不断,加快畅通金融与科技的高效循环。比如,今年7月20日,中国银行间市场交易商协会发布消息称,交易商协会创新推出混合型科创票据,通过浮动利率、收益权转让等结构设计,让债券投资人参与科技型企业发展。这填补了债券市场混合性资金缺口,实现从债到股的光谱效应,拓宽科创金融服务的深度和广度。

创新永无止境,这就需要更多的举措予以支持,赋能实体经济。

从资本市场层面来看,要发挥好多层次资本市场支持创新的功能作用,更好促进科技、资本和产业高水平循环;要大力发展直接融资,改善融资结构,以进一步释放创新资本总量和风险资本活性。

相关举措有望加速推出。7月24日至25日,中国证监会召开的2023年系统年中工作座谈会提出,贯彻落实国务院常务会议审议通过的《加大支持科技型中小企业融资行动方案》,着力健

全支持优质科技型企业的制度机制,坚守科创板、创业板定位,进一步提升服务的精准性。推动公司债和企业债协同发展,做优做强科创债,抓紧推动消费基础设施等新型公募REITs项目落地。

从金融机构角度看,要提高支持科技创新的产品服务和适配性。综合业界观点来看,可采取的举措包括:探索试点“信贷+股权+认股期权”的金融服务,改善科创金融的风险收益结构,实现风险与收益的跨期平衡;完善科技金融的专属产品和服务体系,扩大抵押品范围,探索企业数字资产、未来形成的数据流等抵押融资模式,以及“贷款+外部直投”等业务新模式。

金融如水,推动更多资源要素向科技创新聚集,推动高水平科技自立自强,必然会让科技创新之花开满枝头。

今日视点

GAMBOL MyKee  
首次公开发行4,000.45万股A股  
并在创业板上市  
股票简称:乖宝宠物 股票代码:301498  
发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期:2023年8月1日  
网上路演日期:2023年8月4日  
网上、网下申购日期:2023年8月7日  
网上、网下缴款日期:2023年8月9日  
保荐人(联席主承销商):中泰证券股份有限公司  
联席主承销商:ICC 中金公司  
投资者关系顾问:易诚  
《初步询价及推介公告》及《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》及中国证监会网站

首次公开发行股票  
今日在创业板隆重上市  
股票简称:舜禹股份  
股票代码:301519  
发行价格:20.93元/股  
发行数量:41,160,000股  
保荐人(主承销商):华泰联合证券  
投资者关系顾问:  
《上市公告书提示性公告》详见:2023年7月26日《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》经济参考网

G-gas  
首次公开发行  
32,984.9630万股A股股票  
并在科创板上市  
股票简称:广钢气体 股票代码:688548  
发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期:2023年8月1日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2023年8月3日  
网上申购日期:2023年8月4日(9:30-11:30, 13:00-15:00)  
网下申购日期:2023年8月4日(9:30-15:00)  
网上、网下缴款日期:2023年8月8日  
保荐人(联席主承销商):国信证券  
联席主承销商:W/万联证券  
投资者关系顾问:W/万联证券  
《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》

更多精彩内容,请见——  
证券日报新媒体  
证券日报之声