

多层次资本市场提供多元化融资渠道 年内119家专精特新企业首发上市

■本报记者 田鹏

近日,全国多地“专精特新”企业培育发展,先有河南、新疆等地刷新域内“专精特新”企业名单,再有武汉出台13条金融举措支持“专精特新”企业发展。各地积极通过深化科技金融改革、完善金融服务格局等手段,力促“科技-产业-金融”良性循环体系加速形成。

我国的多层次资本市场为“专精特新”企业发展提供了多元化融资渠道。据Wind资讯数据统计,截至10月11日,年内共有119家“专精特新”企业登陆资本市场,合计首发募集资金超千亿元。

中国上市公司协会学术顾问委员会委员、中关村国鑫金融与产业发展研究会会长程凤朝在接受《证券日报》记者采访时表示,在多层次资本市场体系下,“专精特新”中小企业可以根据自身业务特点、成长阶段和融资需求,选择最合适的上市板块。其中,创业板侧重服务高成长性的创新型企业;科创板则侧重于高新技术和战略性新兴产业中的领军企业,允许尚未盈利的企业上市;上交所则成为服务创新型中小企业的主阵地。

新上市“专精特新”企业逾九成来自制造业

作为中小企业群体的领头羊,“专精特新”中小企业是增强中国制造业核心竞争力的坚实支撑。在提升产业链、供应链稳定性和安全性,推动经济社会发展方面发挥着重要作用。今年以来,支持“专精特新”企业培育发展的相关政策不

断出台。其中,资本市场被赋予促进科技引领实业、助力产业升级发展的重任,为“专精特新”中小企业发展贡献金融力量。

据Wind资讯数据统计显示,截至10月11日,年内共有119家“专精特新”企业登陆资本市场,合计首发募集资金达1070.82亿元。从所属行业来看,制造业企业占绝大多数,共计112家,占比逾九成,达94.12%。此外,还包括4家信息传输、软件和信息技术服务业企业和3家水利、环境和公共设施管理业企业。

在程凤朝看来,制造业作为经济发展的基石,对国家的经济增长和技术进步起着关键作用。在全球化竞争日益激烈背景下,制造业转型有助于提高行业的整体竞争力,推动产业向中高端发展。资本市场在这一过程中起到“润滑剂”和“助推器”的作用。一方面,资本市场为这些企业提供了融资渠道,集中社会资金支持其研发和扩张计划;另一方面,上市还可以提高企业的知名度和市场信誉,吸引更多的合作伙伴和客户。

此外,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,除了提供融资支持外,资本市场为制造业上市公司并购重组提供了平台,实现强强联合、做大做强、补链强链,形成生态圈,以此引领和推动制造业的高端、智能、绿色发展。据证监会官网最新数据显示,截至目前,年内共有15家企业并购重组申请已注册生效。其中,隶属于制造业的企业有9家,占比达60%。

记者进一步梳理发现,在板

截至10月11日,年内共有119家“专精特新”企业登陆资本市场,合计首发募集资金达1070.82亿元。从所属行业来看,制造业企业112家,占比逾九成,达94.12%

选择上,上述119家企业中,除12家企业选择登陆主板外,还有43家企业选择创业板,35家企业选择科创板,29家企业选择北交所。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明对《证券日报》记者表示,我国多层次资本市场贯彻落实国家产业政策、精准支持“专精特新”企业发展,比如创业板定位于服务传统产业和新兴产业深度融合,符合转型中的“专精特新”中小企业需求。

多措并举提升企业融资效率

“专精特新”中小企业往往技



王琳/制图

术独特、聚焦一点、发展一隅,让非本技术专业的人士,难以对于技术含量和研发质量进行清晰准确的评价。同时,这些企业往往是产业链价值链中的一环,其商业声誉不被外界知晓,融资信用也缺乏足够的抵押或担保。此外,新技术的产业链价值链变化频繁,竞争激烈,时常得不到市场公允稳定的估值。因此,在融资过程中,企业或会付出较高的交易成本。

在提升“专精特新”企业融资效率方面,田利辉建议,需要推进信用体系和信息平台建设,让市场了解中小企业,减少信息不对称;需要加大政策支持,推动专项基

金、担保或贴息等举措的落地,鼓励和引导金融机构为“专精特新”中小企业提供融资支持;需要创新金融产品和服务,为“专精特新”中小企业量身定制,提供更灵活、更适合其发展需求的融资解决方案;需要“专精特新”中小企业加强自身建设,实现合规治理和规范管理,主动提高企业的透明度和信誉度,加强投资者管理。

此外,程凤朝认为,“专精特新”企业无论在那个板块上市,都必须要有清晰的发展战略,按既定战略推进产品研发、技术进步,早日形成产品化、规模化、市场化,降本增效,创造更多的收入和利润和现金流,回报股东。

建立健全制度安排 上市公司专利成果转化运用提升空间巨大

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

10月10日召开的国务院常务会议审议通过《专利转化运用专项行动方案(2023—2025年)》(以下简称《行动方案》)。会议强调,“要从提升专利质量和加强政策激励两方面发力”“建立健全有利于专利成果转化运用的制度安排和激励政策”。

据同花顺FinD统计,截至10月11日收盘,A股上市公司专利数量合计133.43万个。按专利类型划分,A股上市公司的发明专利达81.14万个,授权发明专利达13.71万个,实用新型专利达28.94万个,外观设计专利达9.61万个。

北京市社会科学院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,此次《行动方案》释放了加强专利成果质量和加强政策激励的利好信号,对上市公司加强研发投入和提升专利成果转化能力具有重要意义,有利于激发上市公司转化专利

成果的积极性和创造力,提升其竞争力,推动技术进步和产业升级。

“专利实力”高低反映自主创新能力

随着新产业新业态新模式的发展,A股上市公司彰显了强劲的科技创新动能。据中国上市公司协会数据,截至6月底,我国高技术制造业上市公司拥有发明专利43.6万件,同比增长0.35%。

此外,申请专利权保护是科技创新型企业保障股东、投资者利益的有效手段,可以有效锁定企业的无形资产,实现企业增值。据Wind资讯统计,在2023年中报里披露专利权账面价值的A股上市公司共有1969家,总价值累计达到863.95亿元,其中154家的专利权账面价值超过1亿元。同时,有1008家上市公司披露非专利技术账面价值,总价值累计达到1043.47亿元。

上市公司“专利实力”的高低,直接反映了其自主创新能力的强

弱。据统计,作为科技创新型企业聚集地,2023年上半年,科创板公司研发投入金额合计达到706亿元,同比增长19%。合计新增发明专利超7600项,平均每家公司拥有发明专利数量达到168项。

北京市京师律师事务所合伙人律师卢鼎亮对《证券日报》记者表示,《行动方案》对于研发导向、专利密集型上市公司的发展具有积极作用,有助于上市公司专利成果的转化运用,加强产品的市场竞争力,加快专利技术的创新转化。

上市公司专利成果转化仍有较大的提升空间。“上市公司往往具有较强的资本实力和市场资源,能够更好地支持专利成果的转化。”王鹏表示,不过,一些上市公司在专利成果转化方面存在着技术开发能力不足、转化渠道不畅等问题,导致专利成果难以真正转化为市场竞争力。

国家知识产权局数据显示,截至今年6月底,国内发明专利有效量为368.3万件,同比增长20.4%。

卢鼎亮表示:“我国的专利申请授予量已经位居全球前列,从各个领域的专利数量和专利密度方面而言,我国已经是专利大国。但是,我国上市公司的专利布局以及专利转化能力仍有提升空间。未来应当更加注重专利成果向现实生产力的转化、专利质量提升。”

多层次资本市场促进专利成果转化

作为高新技术企业的重要融资平台,多层次资本市场为上市公司专利成果转化提供沃土。在IPO阶段,专利作为衡量创新产出的重要指标,能够体现出企业创新能力,尤其是科创板对发明专利的数量有硬性要求。而登陆资本市场后,上市公司不仅可以利用筹集的资金投入到专利成果转化中,还可以用并购重组工具实现产业链上下游协同,获取更多新技术和人才。同时,还能使用股权激励机制来促进员工参与到专利成果的研

发与转化中。

目前,上市公司在专利成果转化方面仍面临一定的挑战。例如,部分上市公司专利成果转化能力不足,缺乏有效的激励机制以及资金支持等。未来可加大政策激励力度,完善相关制度安排,进一步推动上市公司专利成果转化。

王鹏表示,一方面,可以加大对专利成果的保护力度,完善知识产权保护体系,打击侵权行为,为上市公司提供良好的创新环境。另一方面,可以鼓励上市公司与科研机构、高校等进行合作,促进科技成果的转化和应用。此外,还可以通过加强知识产权交易市场建设,提供专业的交易平台和服务,促进专利成果的流通和转化。

科特育成智慧农业平台联合创始人张晓兵建议,加大创新扶持力度,提供更多税收减免、财政补贴等,支持企业加快专利转化。同时,可以提供更多创业扶持和孵化平台,鼓励初创型科技企业创新和发展。

绿色航空制造业发展纲要发布 相关产业链迎重大发展机遇

■本报记者 郭冀川

10月10日,工业和信息化部、科学技术部、财政部、中国民用航空局等四部门联合发布《绿色航空制造业发展纲要(2023—2035年)》(下称《发展纲要》),推动绿色航空制造业高质量发展,其中提出,力争到2025年电动通航飞机投入商业应用。

《发展纲要》提出,到2035年,建成具有完整性、先进性、安全性的绿色航空制造体系,新能源航空器成为发展主流,国产民用大飞机安全性、环保性、经济性、舒适性达到世界一流水平,以无人化、电动化、智能化为技术特征的新型通用航空装备实现商业化、规模化应用。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者

采访时表示,《发展纲要》将推动新能源技术应用于航空产业,发展由电池、氢能提供动力的飞行器,带动飞行器小型化、新能源化发展,逐步引导新能源产业向航空产业尤其是低空领域延伸。

《发展纲要》提出,我国绿色航空制造业发展面临重大战略机遇。一是我国航空运输、物流配送、城市空运、航空应急救援等领域均具有巨大潜在市场;二是我国电动汽车、轨道交通等新能源装备领域积累了技术优势,形成了先进工业基础,为航空制造业绿色化发展提供了契机;三是新一轮科技革命推动新能源、新材料、新一代信息技术与航空科学技术加速融合,电池、电机、传感器、飞控系统等相关技术不断突破,共享出行、智慧城市等新模式不断发展,为航空制

造业绿色智能化转型带来了重大机遇。

相关行业数据也反映出我国民用航空领域正迎来新的发展契机。今年9月份,中国航空工业集团发布《民用直升机中国市场调研年报(2023—2032)》,报告按照中国经济发展水平和民用直升机行业发展情况,预测到2027年,中国民用直升机队规模将达到1449架;到2032年,机队规模将超过2000架。在低空空域开放的利好预期下,2023年至2027年中国民用直升机总需求量将超过500架,2027年至2032年总需求量将超过1000架。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对记者分析,随着新能源电池、电机、传感器、飞控系统和航空复合材料等相关技术企业不断实现技术突破和业务规模扩大,将助力

航空制造业绿色智能化转型发展。

此外,《发展纲要》提出,发挥政府采购作用,推动相关部门、地方政府积极采购和使用绿色航空装备。通过首台(套)重大技术装备保险补偿,支持绿色航空装备推广应用。发挥国家产融合作平台作用,鼓励企业用好绿色基金、绿色债券、绿色信贷、绿色保险等金融扶持政策。鼓励企业充分利用好市场化投融资渠道。推动社会资本以融资租赁、股权投资等方式积极参与绿色航空装备研制和运营服务。

据中国人民银行发布的数据显示,2022年末,我国本外币绿色贷款余额达22.03万亿元,同比增长38.5%,比上年末高5.5个百分点,高于各项贷款增速28.1个百分点。

绿色信贷业务持续高速增长

有助于实现高质量发展的目标,更好地服务实体经济向低碳转型。海南省绿色金融研究院研究员姚宇对记者表示,2022年投向交通运输行业的绿色贷款同比增长10.8%,绿色信贷是实现绿色发展的重要抓手。

张翠霞表示,目前我国的绿色金融产品较为单一,面对的客户大多属于节能环保、清洁能源领域。在政策支持下,绿色航空装备产业将获得绿色金融更多支持,绿色航空新技术、新产品也将吸引资本市场的更多关注。

张翠霞说:“资本市场为绿色航空相关企业提供投融资支持,助力其不断提升竞争力和创新力,加快形成安全高效的电机、电池、飞控、材料等现代化产业链,进而探索绿色航空领域新的商业运营模式。”

看好权益市场前景 公募基金公司月内积极自购

■本报记者 昌校宇
见习记者 彭衍松

10月份开市仅三日,至少有兴银基金管理有限责任公司(以下简称“兴银基金”)、华西基金管理有限责任公司(以下简称“华西基金”)两家机构宣布自购,看好权益市场前景“共识”。

具体来看,10月10日,华西基金公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,公司拟出资500万元认购华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金。

10月9日,兴银基金公告表示,基于对中国资本市场长期稳定健康发展和公司主动投资管理能力的信心,公司全资子公司上海兴瀚资产管理有限公司拟于兴银智选消费混合型证券投资基金(以下简称“兴银智选消费”)募集期内出资1000万元认购基金A类份额。

兴银基金相关负责人对《证券日报》记者表示:“基金公司宣布自购产品,彰显了对市场和对自己产品的信心,向市场传递了积极信号。”

兴银基金本次自购的是旗下一款消费主题权益基金。兴银基金相关负责人表示,消费板块在经历了过往两年的调整后,当前整体性价比较高,估值水平处于较低位置。另外,近期消费相关利好政策频出,或将持续对消费产生提振作用。

“我们看好消费板块比较乐观。”兴银智选消费拟任基金经理袁作栋介绍,首先,消费板块向下的空间有限;其次,消费者的消费倾向正在加强;此外,产品力更强或供应链效率更高的公司会优先复苏,这些公司未来表现会更好。

8月18日,证监会发布“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施,提出“加快投资端改革,大力发展权益类基金”。要求“引导公募基金管理人加大自购旗下权益类基金力度”“建立公募基金管理人‘逆周期布局’激励约束机制,减少顺周期共振”。

基于当前市场行情,公募机构此时自购也是落实逆周期布局之举。兴银基金相关负责人表示,从权益市场整体来看,当前市场的估值分位较低。从估值指标PE和PB上看,Wind数据显示,上证指数当前的PE分位数是18.4%,PB分位数是3.8%;中证800指数的PE分位数是26.91%,PB分位数是5.85%。从反映A股投资价值性价比的指标之一股债利差上看,当前的股债利差已经达到了6.25%。从历史数据上看,当股债利差达到6%以上时,市场大概率会有一波反弹。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,“逆周期布局”策略,是在市场下跌时增加投资,以期在市场回升时获得更好的收益。对于投资者来说,通过逆周期布局可以降低投资风险,增加投资回报。对于基金公司来说,有利于提振市场信心,吸引更多投资者。

深交所投教专栏

主板投资入市手册(二十八): 主板上市公司信息披露(二)

编者按:为帮助投资者充分了解深市主板改革后的相关规则变化和投资风险点,深交所投资者服务部推出《主板投资入市手册》。下面让我们一起来看看“主板上市公司信息披露”相关内容。

1. 主板上市公司的定期报告包括哪些?披露时间有什么要求?

答:主板上市公司应当披露的定期报告包括年度报告、半年度报告和季度报告。上市公司应当在每个会计年度结束之日起四个月内披露年度报告,应当在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内披露半年度报告,应当在每个会计年度的前三个月、前九个月结束之日起一个月内披露季度报告。公司第一季度季度报告的披露时间不得早于上一季度的年度报告披露时间。

2. 投资者可以通过哪些渠道查询信息披露文件?
答:投资者可以通过深交所官网(www.szse.cn)和符合中国证监会规定条件的媒体查阅信息披露文件。

3. 投资者如何了解主板上市公司定期报告的披露时间?

答:深交所官方网站及时公开上市公司定期报告的预约情况,投资者可登陆深交所官网(www.szse.cn)查询相关信息。

4. 主板上市公司应如何保障投资者参与股东大会并行使投票权?

答:上市公司应当依据法律法规、深交所有关规定和公司章程召开股东大会。一旦出现股东大会延期或者取消、提案取消的情形,召集人应当在原定会议召开日两个交易日前发布公告,并披露延期后的召开日期。上市公司股东大会应当以现场会议与网络投票相结合的方式召开,为股东参加股东大会提供便利。

股东自行召集股东大会的,应当在发出股东大会通知前书面通知上市公司董事会,公司及其董事会秘书应当予以配合,提供必要的支持,并及时履行信息披露义务。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担任何责任。)