

资本市场
热点

完善“专精特新”中小企业服务体系 提升资本市场服务普惠金融质效

本报记者 吴晓璐

2月7日,证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》(以下简称《实施意见》)。在普惠金融方面,《实施意见》提出,深入推进北交所、新三板普惠金融试点,支持“专精特新”等优质中小企业挂牌上市。

北交所、新三板是资本市场普惠金融的重要平台。据公开数据统计,2024年,北交所股票发行融资金额50.22亿元,其中,23家公司公开发行融资47.91亿元,1家再融资2.31亿元;新三板股票发行融资金额119.41亿元。

深入推进普惠金融试点

近年来,多层次资本市场体系不断完善,差异化设置各板块定位,逐步构建起科技企业全生命周期服务体系。区域性股权市场(四板市场)是多层次资本市场的塔基。监管部门推动四板市场高质量建设“专精特新”专板,已吸纳近万家企业。与此同时,监管部门推动新三板和四板市场建立制度型对接,三四板互联互通不断深化。

北交所、新三板是资本市场服务创新型中小企业的“主阵地”。北交所设立以来,创新型中小企业快速集聚。据北交所官网数据,截至2月11日,北交所共264家上市公司,总市值6556.42亿元。全国股转公司官网数据显示,截至2月11日,新三板挂牌公司6093家,创新层和基础层分别2167家、3926家。

北交所新增上市公司来源于新三板创新层,形成了创新型中小企业从新三板到北交所的梯次递进路径。同时,北交所公司可以向沪深交易所转板,实现了多层次资本市场之间的互联互通,完善了创新型中小企业在资本市场发展壮大路径。

据证监会新闻发言人周小舟介绍,证监会开展普惠金融试点,建立健全全国股转系统与区域性股权市场合作对接机制,便利“专精特新”等中小企业在新三板挂牌,通过考核评价等制度安排,推动行业机构加大普惠金融业务投入和中小微企业服务力度。

在田利辉看来,北交所、新三板的普惠金融试点主要聚焦于为中小微企业提供适配的融资服务,核心价值在于以制度创新激发中小微企业的资本化潜力,关键路径是差异化制度设计、市场分层转板机制创新和下沉便利化。

深入推进北交所、新三板普惠金融试点,对“专精特新”中小企业具有多重意义。田利辉表示,首先,通过北交所定向增发、新三板股权激励等工具,可为技术密集型中小微企业的资本化潜力,优化治理结构。而且,新三板创新层企业优先享受做市商制度,能够提升公司流动性;其次,挂牌上市增强了企业信用背书,有助于吸引产业链企业合作。再次,政府补贴、税收优惠



魏健骥/制图

可以与资本市场融资形成政策合力,进一步推动企业发展。最后,通过评价体系的“指挥棒”功能,能够引导资源配置,提供动态反馈,进而优化制度设计。

谈及如何深化北交所、新三板普惠金融试点,中央财经大学财经研究院研究员张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,高质量扩容是北交所各项改革的基础,同时对新三板有较强支撑作用;新三板综合改革方案涉及的一揽子政策规划应当与普惠金融大局配合,需要更多金融机构的支持。

引导资源向普惠金融倾斜

在具体举措方面,《实施意见》

提出,加快建立北交所、新三板普惠金融服务统计评价体系,发挥评价“指挥棒”作用,引导市场机构将资源向普惠金融服务倾斜,加大中小微企业对接服务力度。

此前,证监会发布的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》提出,更好发挥中介机构作用。研究明确资本市场普惠金融执行标准,建立健全考核评价体系,形成支持证券公司深度参与北交所建设的激励约束机制,完善基金管理人分类评价体系。

2023年,证监会非上市公众公司监管部主任鲁颂寅曾表示,研究明确面向创新型中小企业的直接融资普惠金融执行标准,强化对

证券公司、基金公司参与北交所市场的正向激励,更好发挥中介机构作用。

张可亮表示,资本市场普惠金融的重点在于培育两方面市场主体:服务主体方面,引导大型券商普惠金融做深做实,鼓励中小券商扎根地方、基于优势领域、优势业务开展特色化经营,丰富普惠金融服务生态;资金主体方面,推动国有资本发挥引领作用,推动公募基金、阳光私募投向普惠金融。建议用好《证券公司分类管理规定》和公募基金管理人分类评价制度,引导券商自富、资管加大普惠金融投入力度,鼓励、要求公募基金发行普惠金融产品,增加普惠金融投资比例。

加速海外产能扩张 宁德时代向香港联交所 递交上市申请

本报记者 李婷

2月11日,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)正式向香港联交所递交境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板挂牌上市申请。

宁德时代此次港股上市募集的资金将重点用于海外产能扩张、国际业务拓展及境外营运资金补充,为公司长期国际化战略提供资金支持。

近年来,宁德时代不断加码海外业务布局。2024年12月份,宁德时代宣布与全球知名汽车制造商Stellantis携手在西班牙设立合资公司。该工厂系宁德时代在欧洲的第三个重要电池生产基地。

数据显示,2024年前三季度,宁德时代来自海外收入占比约三成。公司已在海外布局多个电池工厂,从而满足海外主机厂“就近配套”的需求。

海外建厂及运营需大量欧元、美元等外汇储备。通过此次H股上市,宁德时代可有效储备外汇资金,为海外项目提供充足资金支撑,并能通过国际化的资本平台增强跨境资源整合能力,进一步配置全球资源,提升公司的运营效率和盈利能力。

数据显示,截至2024年6月份,宁德时代的美元及欧元外币余额分别为67.35亿美元及38.58亿欧元,难以覆盖欧洲等地动辄数十亿欧元的投资及持续的海外战略布局需求。

目前宁德时代在匈牙利德布勒森基地分期建设年产100GWh动力电池系统生产线,总投资金额预计不超过73.4亿欧元,总建设期预计不超过64个月。截至2024年12月31日,上述项目已完成前期筹备,并已启动项目建设。

宁德时代表示,欧盟等海外市场的动力电池和储能电池需求不断增长。建立欧盟本地化生产能力对公司国际业务布局和发展具有重要意义。

另据招股书披露,截至2024年9月30日,宁德时代已在全球设立六大研发中心、十三大电池生产制造基地,网点遍布64个国家和地区。截至2024年11月末,公司已实现动力电池累计装车约1700万辆,全球平均每三辆新能源车就有一辆搭载宁德时代电池,储能电池在全球应用超过1700个项目。公司近十年累计研发投入达663亿元。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,随着宁德时代海外业务快速发展,增加外汇融资已经成为必然趋势。在香港联交所上市也有利于企业扩大海外知名度。另外,近年来,香港联交所不断优化上市流程,增强企业上市融资的吸引力,助力企业拓宽融资渠道。

外资有望更多 投向“四大领域”

本报记者 刘萌

2月10日召开的国务院常务会议审议通过《2025年稳外资行动方案》。会议指出,外资企业在吸纳就业、稳定出口、促进产业升级等方面都具有重要作用,要拿出更多务实管用举措稳存量、扩增量。

会议提出多项举措,包括有序扩大自主开放,深化相关领域开放试点,落实全面取消制造业领域外资准入限制要求,优化国家服务业扩大开放综合试点示范,扩大鼓励外商投资产业范围等。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华在接受《证券日报》记者采访时表示,国务院常务会议提到的稳外资举措主要涉及“放”“管”“服”三个方面。在“放”上,要推动制造业外资准入限制措施“清零”以及服务业进一步扩大开放;在“管”上,优化外资并购规则和并购交易程序;在“服”上,继续优化营商环境,包括拓宽外商投资企业融资渠道,做好外债项目服务保障等。

近年来,我国加大自主开放力度,不断放宽市场准入。去年9月份,国家发展改革委、商务部发布《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2024年版)》。全国家外资准入负面清单的限制措施由31条缩减至29条,制造业领域外资准入限制措施全面取消。

肖本华表示,在落实全面取消制造业领域外资准入限制上,不仅要全面清理制造业领域对外开放的隐形壁垒,实现外资既能准入又能准营,而且要以重点制造业项目为抓手,切实推动外资落地。

国务院常务会议提出,扩大鼓励外商投资产业范围。商务部新闻发言人何亚东曾在1月23日举行的例行新闻发布会上透露,2025年将修订扩大《鼓励外商投资产业目录》,提升引资政策吸引力。

商务部国际贸易合作研究院研究员宋思源对《证券日报》记者表示,预计将引导外资更多投向四大领域,分别是高端装备制造、智能制造等先进制造业领域,金融、电信、医疗、教育、文化创意等服务业领域,人工智能、新能源、新材料等战略性新兴产业,以及节能环保、资源回收等绿色服务领域。

国务院常务会议还提出“深化相关领域开放试点”“优化国家服务业扩大开放综合试点示范”等。宋思源表示,通过先行先试,将进一步发挥示范引领作用,增强外资对中国市场的信心,吸引更多外资进入。

“因此,建议进一步细化开放政策,明确相关领域开放的具体规则、标准和流程,加强政策的可操作性和透明度,确保开放政策落实到位;同时,对于试点示范中的创新成果和经验做法,应及时推广利用,充分发挥辐射带动作用。”宋思源说。

据商务部数据,2024年,全国新设立外商投资企业59080家,同比增长9.9%;实际使用外资金额8262.5亿元人民币,同比下降27.1%。

在宋思源看来,在全球跨国投资低迷、国际引资竞争加剧的背景下,国务院常务会议对于稳外资的部署彰显中国进一步扩大开放的决心。中国高度重视外资在经济发展中的作用,致力于保持外资稳定增长,发挥外资在吸纳就业、稳定出口等方面的积极作用。多措并举稳外资,说明我国不仅在开放领域上做“加法”,还将在提升外资企业在华发展营商环境上做“乘法”,让外资企业安心、放心、有信心。

上市公司积极推进研发 人形机器人电子皮肤获阶段性成果

本报记者 丁蓉

随着人形机器人产业的快速发展,赋予机器人“触觉”的电子皮肤成为产业链中备受关注的领域之一。近日,浙江福莱新材料股份有限公司(以下简称“福莱新材”)、汉威科技集团股份有限公司(以下简称“汉威科技”)、湖北祥源新材料科技股份有限公司(以下简称“祥源新材”)等多家A股上市公司披露了在电子皮肤领域的进展。

北京科方得科技发展有限公司(以下简称“科方得”)研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示:“电子皮肤属于前沿技术,是机器人产业链中壁垒较高的环节,未来应用空间非常广阔。”

电子皮肤吸引上市公司关注

电子皮肤对于人形机器人至关重要。当机器人接触到外界物体时,“皮肤”把电信号传递给机器

人的“大脑”,让“大脑”感知接触物的质地、纹理、温度、形状等信息,使机器人的行动更加灵活有效。

据悉,电子皮肤的核心是柔性触觉传感器,目前有压阻式、电容式、压电式等多种技术路线。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示:“电子皮肤的材料研发难度大,制造工艺复杂。电子皮肤模拟人类皮肤的复杂功能,其材料需具备高导电性、高灵敏度、高稳定性和良好的生物相容性与环境适应性,同时,其制造需要在有限空间内集成大量传感单元、运算单元等。”

电子皮肤吸引了多家上市公司高度关注。厦门弘毅电子科技股份有限公司相关负责人在交易所互动平台表示:“目前电子皮肤技术仍处于前沿领域,尚未完全成熟。待行业内出现成熟且稳定的产品时,公司将积极跟进。”安徽安利材料科技股份有限公司相关负责人表示:“公司生产经营的

TPU(热塑性聚氨酯弹性体)聚氨酯复合材料,目前主要用于功能鞋材、电子产品等领域,尚未用于人形机器人领域。公司将积极关注人形机器人等相关配套领域的发展机会。”

头豹信息科技有限公司(头豹研究院)研报认为,当前电子皮肤应用较少,但随着人形机器人产量的飞速提升,以及量产厂商对电子皮肤重视程度的提升,电子皮肤市场需求将逐渐增长,预计2030年人形机器人电子皮肤市场规模将达90.5亿元。

积极推进研发和应用落地

一些上市公司在电子皮肤领域前瞻性布局,取得了阶段性成果,并积极推进研发和应用落地。

近日,福莱新材迎来多家机构调研,公司相关负责人回答了投资者关切的问题。据悉,目前福莱新材基于核心工艺涂布技术,推进研

发柔性触觉传感器及多模态感知系统,打造多产品矩阵的具象化应用。公司方面表示,柔性传感器项目是公司早期规划的前沿研究方向,并且在不同技术路线做了多项专利布局。不过,后续公司能否获取订单,以及其产品的技术方案、量产节奏、量产规模等方面均存在极大的不确定性。

国内气体传感器龙头企业汉威科技的柔性传感器目前已经具备成熟产线和量产能力,技术水平及产业化程度国内领先。公司方面相关负责人表示:“公司高度重视自身智能领域的发展,围绕自身智能领域展开了一系列的工作。截至目前能够提供涵盖触觉、嗅觉、红外视觉等一系列传感器解决方案,例如柔性触觉传感器主要用于电子皮肤,可以为机器人执行复杂、精细动作,做好感知基础。下一步,公司还将继续加码前端感知技术和人工智能技术创新,通过人工智能赋能与感知相结合,打造真

正柔性智能传感器,为具身智能发展提供更加成熟、可靠的解决方案。”

此外,祥源新材生产的发泡材料可作为传感器的压电功能层,实现压力和震动的感知,也可用于人形机器人灵巧手及电子皮肤等柔性传感领域。天马微电子股份有限公司则积极布局基于面板工艺与TFT驱动技术的非显示应用技术开发,在智能传感领域,公司依托柔性TFT技术,在自有的MPG平台(多项目玻璃基板技术平台),持续与科研院所和产业伙伴基于TFT的机器触觉技术、感存算一体边缘计算技术、柔性氧化物有源机电传感器技术等方面开展合作。

张新原表示:“尽管目前产业链整体还处于积极推进量产项目落地的初期阶段,未来,电子皮肤技术除了应用在人形机器人领域之外,还可以广泛应用于医疗健康、智能家居、智能交通、工业自动化等领域。”

机器人赛道火热 多家锂电企业公告布局进展

本报记者 冯雨璠

火热的机器人赛道,正吸引不少锂电企业入局。

2月10日晚间,中伟新材料股份有限公司(以下简称“中伟股份”)发布公告称,公司与北京当升材料科技股份有限公司签署《战略合作框架协议》。

根据中伟股份的公告,为充分发挥各自优势,经友好协商,双方一致同意在产品供销、技术合作、产能布局、上游资源开发、资源回收利用等领域建立长期、全面、稳定的战略合作关系。

其中,在产品供销方面,双方将就动力电池、储能、低空及AI、机器人等领域锂电池用三元材料、钴酸锂、磷酸(铁)锰锂、钠电材料、固态

锂电材料、半固态锂电材料、富锂锰基等产品的原材料供应链建立长期合作伙伴关系。

谈及此次合作,中伟股份相关负责人表示,此次合作不仅巩固了公司在动力电池、储能、消费电子、低空领域等多元材料的供给能力。同时,助力公司在人工智能、无人驾驶、机器人等相关新领域的电池材料探索与市场发展,提前布局新兴市场,抢占市场先机。”

锂电池作为机器人的核心动力源,其性能决定了机器人的续航能力、负载能力和响应速度,在机器人产业发展中扮演着重要角色。今年以来,江苏蔚锂芯集团股份有限公司(以下简称“蔚锂芯”)、欣旺达电子股份有限公司(以下简称“欣

旺达”)、山东圣阳电源股份有限公司(以下简称“圣阳股份”)等多家锂电企业向外界透露了有关产品在机器人领域的应用情况。

1月4日,欣旺达在互动平台表示,公司电池已经应用在扫地机器人、服务机器人、低空飞行器等领域,未来有机会应用在人形智能机器人领域,公司对新市场机会始终保持密切关注。

春晚舞台上,杭州宇树科技有限公司(以下简称“宇树科技”)的人形机器人扭秧歌表演吸睛无数。蔚锂芯近日透露,宇树科技是公司机器人/机器人锂电池应用领域的客户。1月13日,圣阳股份也在投资者互动平台表示,公司生产的圆柱锂电池适用于机器人。

陕西巨丰投资资讯有限责任

公司投资顾问总监郭一鸣对记者表示:“锂电企业入局机器人领域,一方面能开拓新市场,促进业务更多样化,减少依赖单一市场的风险;另一方面,还能借着机器人的发展,和机器人企业一起探索技术创新,提升自己的品牌知名度。”

就具体应用场景而言,郭一鸣表示,三元锂电池能量密度高,动力也强,特别适合像高端人形机器人。而磷酸铁锂电池安全性好,耐高温,使用时间长,在工业物流、仓储机器人以及医疗机器人等对安全性和稳定性要求高的场景里应用比较多。

国家市场监督管理总局日前发布的最新数据显示,截至2024年12月底,我国共有45.17万家智能机

器人产业企业,展现出稳步增长的趋势。业内普遍认为,机器人产业的高速发展,也有望带动锂电产业的发展。

对此,北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张玥对记者表示:“首先,机器人可以提高生产效率,降低生产成本,从而促进相关产业链发展。其次,机器人在锂电生产中的应用将有助于实现自动化和智能化生产,提高生产质量和管理水平。此外,机器人市场的扩大也将为锂电企业提供更多的销售渠道和机遇。”

“锂电产业的发展也将为机器人产业提供更多的应用场景和市场机遇。”张玥说,总体来看,机器人产业和锂电产业之间的相互促进将成为未来发展的重要趋势。