多地出台扶持政策培育优质科创企业上市

聚焦培育和壮大科创企业,多路资金正加速集结。从企业家座谈会到企业上市工作专题会,近期地方密集释放政策信号,着力培育优质科创企业上市。北京、山东、广州等地展开摸底筛选,建立科创企业培育库,储备优质后备上市资源。此外,银行信贷、创投基金、私募股权等多路资金纷纷涌向科创企业,全生命周期的资金"保障网"正在加速形成。

接受《经济参考报》采访的多位专家表示,科创企业技术升级和更新换代快,需要多方面、全周期的金融支持。建议商业银行与创投机构、政府产投基金等加强合作,支持有条件的地区设立科创企业专业银行,为优质科创企业提供全周期、综合化金融服务。同时加快发展多层次资本市场,以科创板改革为契机,建立向科创企业精准输送金融血液的对接机制。

多地出台政策扶持科创企业上市

科创企业是促进产业技术迭代和创新发展的关键力量,其发展离不开金融支持。但业内人士指出,大部分科创企业呈现出"轻资产、高成长、高波动"的发展特征,我国金融市场供需存在不平衡,科创企业面临直接融资难、抵押担保难等问题。

围绕科创企业融资难点,近半个月来地方密集召开的企业家座谈会、企业上市工作专题会,着力培育优质上市企业,拓展其直接融资渠道。8月3日广州召开全市企业上市工作视频会议,提出聚焦超集成电路、5G等重点产业,用3年时间推动新增境内外上市公司60家。7月28日,天津召开高成长企业家座谈会,明确将全力实施新动能引育行动计划,突出发展智能科技产业,力争到2024年实现科技型上市企业数量倍增。

多地也展开摸底筛选,建立科创企业培育库,储备优质后备上市资源。广州表示将对规模以上和市场前景好、持续经营能力强的企业开展摸底筛选,建立拟上市企业库和企业上市梯队。北京出台上市公司"钻石工程"行动计划,力争到2022年建立全市统一的上市挂牌后备企业资源库,完成新增境内外上市公司数量超过100家,新三板精选层挂牌企业100家的目标。山东日前公布首批科技型企业科创板上市培育库入库企业名单,50家企业入选,涉及新一代信息技术、新材料、生物医药、高端装备等主要领域。

实际上,直接融资带动科创企业融资作用明显。截至8月5日,科创板上市企业达到143家,总市值超过2.9万亿元。

业内人士指出,通过直接融资渠道,科创企业能够更便利地获取资金,满足长期的融资需求。新鼎资本董事长张驰表示,推动科创企业上市,充裕的资金链有助于企业进行研发和创新,吸纳优秀人才,推动企业长足发展;另一方面,科创企业具有较大发展前景,对投资者吸引力强,促进形成资金助力科创产业发展的良性循环。

多路资金"保障网"加速形成

与扶持科创企业上市相同步,涵盖私募股权、创投基金、银行信贷的全生命周期的资金"保障网"正在加速形成。

8月5日,国家中小企业发展基金正式开始受理子基金遴选申请。这一千亿规模的"超级母基金"在公告中表示,将通过股权投资方式,重点支持创新成长型中小企业加快发展。子基金开启遴选意味着私募股权、创投市场将迎来新资金的注入。

实际上,私募股权、创投行业在科创企业,尤其是处于初创阶段的企业融资上,发挥着重要作用。投中研究院院长国立波对记者表示,从规模上看,至少有80%的创投和私募股权基金投资于各类科创企业。

公募基金、银行理财也开始加速布局。7月底,首批6只科创板基金已全部宣布售罄,首次募集净认购额累计超过90亿元。工商银行近日透露,工银理财已向市场发行23支科创题材理财产品,累计投资打新基金等科创板类相关投资超200亿元。

间接融资方面,多家银行借助金融科技完善对科创企业的融资支持。近日,兴业银行推出科创企业专属评价体系,依托大数据对超过6000家科创企业的科技创新能力进行精准画像,打破了传统银行对科创企业的评估模式,下阶段还将基于该评价体系推出"科创云贷"线上融资产品。

为进一步服务科创企业,多地诞生了为科创企业设立的金融服务机构。以工商银行为例,目前已在上海、深圳设立了总行级科创企业金融服务中心,为74家已上市科创企业提供综合金融服务,并与40多家已上市科创企业建立信贷关系。

融资渠道需进一步拓展

值得关注的是,目前科创融资体系仍然以银行贷款的间接融资为主,其融资方式仍需进一步完善。

国立波指出,缺少长期的、可持续的资本,是导致我国创投领域募资难的主要瓶颈。我国目前对于创投机构的退出还缺乏包容性。建议由政府引导基金发挥核心作用,推动资本向早期投资聚焦,特别是天使投资人要更多地为天使阶段的科创企业提供资本的支持。在企业发展的后段,加大并购基金的发展力度。

"推动创投行业的健康发展需要进一步完善政策环境和市场环境。"中国银行研究院研究员范若滢表示,一方面需要引导长期资本的形成与参与,推动培育长期机构投资者,充分发挥政府性基金的作用。另一方面需要进一步完善多层次资本市场建设,为风险投资提供获利退出路径,形成一级和二级市场的良性循环。

张驰表示,加快多层次资本市场建设,完善科创企业成长壮大的融资渠道,提升市场估值能力和流动性仍是下一步工作的重点。"对于偏早期项目投资的基金,可以考虑给予更多激励政策,从而促进更多资金流向早期项目。"

范若滢也建议,下一步加强投贷联动。鼓励商业银行与创投机构、政府产投基金等加强合作,为优质科创企业提供全周期、综合化金融服务。支持有条件的地区设立科创企业专业银行,或银行机构设立专营分支机构,围绕科创企业产业链和项目提供更有针对性的金融服务。设立政府投资基金,支持有发展潜力的科创企业。围绕产业链升级方向等梳理未来具有增长潜力的重点领域并进行投资引导。此外,加快多层次资本市场建设,完善科创企业成长壮大的融资渠道。以科创板改革为契机,建立起向科创企业精准输送金融血液的对接机制。

据新华社电

50家!山东首批科创板上市培育库入库企业公布

近日,山东省科学技术厅公布了首批50家科技型企业科创板上市培育库入库企业名单。从所属领域来看,新一代信息技术领域企业数量最多,达到19家;节能环保和新材料领域各9家;生物医药8家,高端装备5家。

序号	公司名称	所属领域	地市
1	山东华软金盾软件股份有限公司	新一代信息技术	济南
2	天诺光电材料股份有限公司	新材料	济南
3	山东乾元泽孚科技股份有限公司	新材料	济南
4	山东中安科技股份有限公司	新一代信息技术	济南
5	瀚高基础软件股份有限公司	新一代信息技术	济南
6	青岛易邦生物工程有限公司	生物医药	青岛
7	青岛亿联客信息技术有限公司	新一代信息技术	青岛
8	青岛小鸟看看科技有限公司	新一代信息技术	青岛
9	青岛豪江智能科技股份有限公司	高端装备	青岛
10	青岛全掌柜科技有限公司	新一代信息技术	青岛
11	青岛中科英泰商用系统股份有限公司	新一代信息技术	青岛
12	青岛高校信息产业股份有限公司	新一代信息技术	青岛
13	青岛中科润美润滑材料技术有限公司	新材料	青岛
14	青岛日日顺乐信云科技有限公司	新一代信息技术	青岛
15	青岛博益特生物材料股份有限公司	生物医药	青岛
16	欧特美交通科技股份有限公司	高端装备	青岛
17	杰华生物技术(青岛)有限公司	生物医药	青岛
18	山东金东数字创意股份有限公司	新一代信息技术	青岛
19	青岛欧森海事技术服务有限公司	节能环保	青岛
20	中特科技工业(青岛)有限公司	高端装备	青岛
21	青岛容大高科软件股份有限公司	新一代信息技术	青岛
22	山东信通电子股份有限公司	新一代信息技术	淄博
23	山东亚华电子股份有限公司	新一代信息技术	淄博
24	山东齐芯微系统科技股份有限公司	新一代信息技术	淄博
25	山东雷帕得汽车技术股份有限公司	高端装备	淄博
26	山东深川变频科技股份有限公司	节能环保	淄博
27	山东得普达电机股份有限公司	节能环保	淄博
28	山东齐创石化工程有限公司	节能环保	淄博
29	山东天利和软件股份有限公司	新一代信息技术	淄博
30	山东汉鑫科技股份有限公司	新一代信息技术	烟台
31	烟台卓越新能源科技股份有限公司	节能环保	烟台
32	毅康科技有限公司	节能环保	烟台
33	力高(山东)新能源技术有限公司	节能环保	烟台
34	烟台桑尼橡胶有限公司	节能环保	烟台
35	烟台宏远氧业股份有限公司	生物医药	烟台
36	烟台迈百瑞国际生物医药有限公司	生物医药	烟台
37	烟台德邦科技有限公司	新材料	烟台
38	烟台万隆真空冶金股份有限公司	新材料	烟台
39	山东盛华新材料科技股份有限公司	新材料	烟台
40	山东恒联新材料股份有限公司	新材料	潍坊
41	山东高强紧固件有限公司	高端装备	潍坊
42	山东芯诺电子科技股份有限公司	新一代信息技术	济宁
43	山东泰鹏环保材料股份有限公司	新材料	泰安
44	山东润德生物科技有限公司	生物医药	泰安
45	威海市正大环保设备股份有限公司	节能环保	威海
46	创泽智能机器人集团股份有限公司	新一代信息技术	日照
47	山东益丰生化环保股份有限公司	新材料	滨州
48	山东中瑞电子股份有限公司	新一代信息技术	临沂
49	山东大树达孚特膳食品有限公司	生物医药	菏泽
50	山东神联药业有限公司	生物医药	菏泽

财经聚焦

A股公司定增方案获批数量猛增 新经济新产业畅享资本"灌溉"

A股定向增发(下称"定增")审核节奏正在加快。统计数据显示,年初至今,共有96家A股公司的定增方案获得证监会发审委通过。其中,仅7月以来,就有40家公司的定增方案过会。

对此,有投行人士认为是意料之中:"一方面,再融资新规发布实施后,上市公司积极响应,定增方案频出;另一方面,发审委对市价定增态度明确,审核速度明显加快。"

定增募资源源不断,受益最多的是快速成长的新经济、新产业。在这些定增方案中,以集成电路为代表的新兴产业上市公司表现最为抢眼,大手笔层出不穷,募资投向的领域均处于产业前沿,具备较先进的核心技术和广阔的发展前景。"利用再融资提升科创实力是大势所趋,A股市场已经形成了支持科创、追捧科创的热潮,将为相关新兴产业发展提供助力。"上述投行人士称。

再融资审核加速

"再融资新规激活了A股定增市场,战投标准定调则令之迅速调整、分化。"一位从事定增业务的私募人士告诉上海证券报记者,由于战投标准颇为严苛,大量上市公司选择以市价方式启动定增方案,市价定增也因此成为A股再融资主流方式。

据统计,3月20日战投标准明确后,约有423家公司披露定增方案,其中采用市价发行的方案约为263个,占比约为62%。而在战投标准明确前,锁价定增方案则占多数。

发审委也在快马加鞭,提升审批效率。尤其是7月至今,在短短30多天时间里,已有40个定增方案过会。而在整个上半年,这一数据仅为56个。其中,一些公司的进度飞快。例如,晶澳科技4月11日披露定增预案,拟定增募资不超过52亿元,用于年产5GW高效电池和10GW高效组件以及配套项目、补充流动资金。5月9日,公司宣布该定增方案获得证监会受理。此后,经过意见反馈及回复,该定增方案于8月3日过会。从披露方案到过会,用时不到4个月。

据上述私募人士介绍,市价定增面向财务投资者,定价基准日为发行期首日,随行就市发行,投资者认购所得的股份锁定期只有6个月。

"既然锁定期只有6个月,那前面的流程也不可能太长。目前来看,监管机构并没有给市价定增太多限制,审核流程速度非常快,至于后面发不发得出,那就看市场认不认可公司价值了。"该私募人士表示,目前来看,发审委审核的速度确实够快,仅在8月3日一天,就有8个定增方案过会。

科技企业领衔发力

作为资本市场重要的融资手段,再融资潮每一次兴起,都反映着彼时的市场风格,这次也不例外。梳理这些定增方案,以半导体、新能源、通信为代表的科技板块无疑是此轮定增潮的最大推动者。尤其是最近几个月,大批科技公司抛出大手笔定增方案,希望乘势而上,借助资本力量壮大自身实力。

例如,恩捷股份7月21日发布公告称,公司此前披露的定增方案,已经获得证监会核准批复。按照计划,公司拟募资不超过50亿元,其中35亿元将用于锂电池隔膜产能扩建,15亿元将用于补充公司流动资金。锂电池隔膜产能扩建正是为了应对波澜壮阔的新能源汽车发展机会。

上述投行人士认为,上市公司往往愿意在股价相对较高的时候实施定增方案,以相对较少的新发股份募集较多的资金,对现有股东的稀释程度较低。同时,在股价走高受市场追捧时,发行也较为容易。

目前,半导体等科技板块正处在"风口",仅年初至今,就有不少公司股价翻倍,如果从去年初开始算,有些公司涨幅甚至超过500%。

例如,晶方科技7月24日宣布,公司此前披露的定增方案获得证监会核准批复。按照计划,公司拟发行不超过9647万股股份,募集不超过14.03亿元资金,用于集成电路12英寸TSV及异质集成智能传感器模块项目。如果按照公司最新价89.97元/股计算,募资14亿元资金仅需发行约1556万股。

从2019年11月开始,晶方科技股价一路飙涨,至今累计涨幅已超过400%,其间最大涨幅甚至超过500%。而在此之前,晶方科技在市场中默默无闻,股价也是长期低迷。如果公司在底部启动定增方案,要想募集14亿元资金,需要发行约1亿股。

产融生态日趋完善

近年来,科技创新正越来越多地为社会所重视,被市场所认可。作为资本市场的重要工具,再融资也在金融支持实体经济创新上发挥着重要作用。

以集成电路领域为例,8月4日,国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》,首次将集成电路产业排在软件产业前面,显示出国家对集成电路产业扶持的力度和决心。

在定增方案中,瞄准集成电路领域发力的定增项目层出不穷。可以预见,随着这些项目陆续落地,集成电路产业内的公司将获得巨量资金支持,从而在核心技术等方面投入更多人力物力,实现跨越式发展。

例如,通富微电7月23日宣布定增获得证监会核准批复。按照计划,公司拟定增募资不超过40亿元,用于集成电路封装测试二期工程、车载品智能封装测试中心建设、高性能中央处理器等集成电路封装测试项目、补充流动资金及偿还银行贷款。其中,集成电路封装测试二期工程总投资25.8亿元,募集资金投入14.5亿元。项目建成后,形成年产集成电路产品12亿块、晶圆级封装8.4万片的生产能力。公司表示,这将为实现"立足本地、异地布局、兼并重组,力争成为世界级封测企业"总体战略奠定坚实基础。

不仅是集成电路领域,备受市场关注的光伏、新能源汽车、新材料、5G、高端制造等热门科技板块均不断有定增方案出炉、获批。而且,这些方案出炉后,市场往往会给予高度认可。"市场正在形成良性循环,科技公司因上涨获得更好的再融资机会,而再融资募投项目前景良好,又吸引市场给予进一步的关注。"上述私募人士称。

据新华社电

资讯

创业板注册制首批新股中签结果出炉

据新华社电 8月5日,创业板注册制下首批两家企业公布网下初步配售结果及网上中签结果。其中,锋尚文化中签号码共有17587个,美畅股份中签号码共有31367个,两只新股的每个中签号码都只能认购500股公司股票。同时,蓝盾光电于5日晚发布中签率公告。

创业板注册制下三只新股申购倍数居于高位,投资者"打新"热情高涨。需要注意的是,投资者参与注册制下的创业板"打新"及交易,需自查是否满足相关条件,且投资者中签后需在次日足额缴纳认购资金。

从申购情况来看,由于投资者对创业板注册制新股的"打新"热情高,锋尚文化和美畅股份均触发了网下发行回拨机制。根据创业板相关规定,首次公开发行证券,网上投资者有效申购倍数超过50倍且不超过100倍的,应当从网下向网上回拨,回拨比例为本次公开发行证券数量的10%;网上投资者有效申购倍数超过100倍的,回拨比例为本次公开发行证券数量的20%。回拨后无限售期的网下发行数量原则上不超过本次公开发行股票数量的70%。

8月5日晚,蓝盾光电发布中签率公告,公告显示,由于网上初步有效申购倍数为9259.62倍,高于100倍,发行人和保荐机构(主承销商)决定启动回拨机制。回拨后,蓝盾光电网下网上最终发行数量均为1648.50万股,网上发行最终中签率为0.017999%,有效申购倍数为5555.77倍。

Wind数据显示,以首发上市日期作为时间节点,今年以来,创业板新股的超额申购倍数中位数为3901倍,中签率中位数为0.0256%。目前创业板注册制下三只新股申购倍数均远高于中位值,中签率则低于中位值。

根据创业板新股发行安排,近两周还将有15只新股发起申购。其中,捷强装备将于8月6日申购,卡倍亿、大宏立、安克创新将于8月7日申购。申购新股中签后,投资者应依据中签结果履行资金交收义务,确保其资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金。

39家上市公司计划分拆上市

据新华社电 自去年底境内市场分拆上市破冰以来,截至今年8月4日,沪深两市已有39家公司宣布拟分拆旗下子公司上市。其中,三分之一为国企,三分之二为民企。在上市地点的选择上,约七成钟情科创板或创业板。

有意思的一个细节是,投资者对分拆上市相当热衷,在互动平台上相关问答合计已达2435条。但是,在监管层面,对"忽悠式"分拆上市则是严防死守。

所谓分拆上市,是指上市公司将部分业务或资产,以其直接或间接控制的子公司形式,在证券市场首次公开发行股票上市或实现重组上市的行为。

统计显示,在上述39家公司中,有11家计划分拆子公司到科创板上市,如长春高新、复星医药等生物医药类企业,尽显科创板的硬科技属性;有16家计划分拆子公司至创业板上市,如美的集团、广电运通等,体现创业板"三创四新"的定位;另有12家计划分拆子公司到A股主板或境外市场上市。

由于上市公司宣布分拆上市后,其股价随即出现大幅上涨,因此,监管层对于上市公司"忽悠式"行为进行严防死守。

2019年12月,证监会发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》,设置了上市公司分拆原则上应同时满足股票境内上市已满3年、最近3个会计年度连续盈利等7项条件。同时,证监会表示,下一步要加强对分拆行为的全流程监管,严厉打击"忽悠式"分拆、虚假分拆、炒作分拆概念等市场乱象,以及内幕交易、操纵市场等违法违规行为。

自上述规定发布至今,监管部门已对多家公司下发了关注函。

3月26日,深交所下发关注函,要求延安必康说明计划将子公司江苏九九久科技有限公司(下称"九九久")分拆至创业板上市,相关决策是否谨慎,是否存在主动迎合市场热点的情形,是否涉及"忽悠式"分拆上市。

3月28日,延安必康回复深交所称,公司不存在主动迎合市场热点的情形,不涉及"忽悠式"分拆上市,主要基于分拆九九久上市,有助于上市公司聚焦主营业务、九九久拓宽融资渠道等。其中,上市公司以"医药+化工"双主业运行,而九九久的主业是新能源、新材料及药物中间体产品的生产、研发及销售,与上市公司其他业务板块保持了较高的独立性。

香颂资本执行董事沈萌认为,分拆上市虽是目前资本市场的重要改革举措之一,但不意味着某些人可以以此作为圈钱手段,监管机构加强监管势在必行。