

IPO严监管下市场生态变革 科技企业更受青睐

证券时报记者 程丹

新股发行政策的调整让市场参与各方闻风而动。

一方面是“新国九条”及配套政策出台,沪深交易所上市门槛提高;另一方面是《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》(以下简称“科创16条”)中提到“支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市”,对科创企业开辟融资、并购重组绿色通道。

有券商投行人士表示,当前资本市场“1+N”政策体系中的部分规则仍在征求意见过程中,相关实操细则有待进一步明确,但可以肯定的是,监管层将持续强化对优质科技企业的支持力度,上市、再融资、并购重组等会享受绿色通道机制,这会引导中介机构将业务重心转向支持高科技企业发展,挖掘关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的企业。

企业申报数寥寥

一边是IPO申报谨慎,一边是终止企业数激增。

截至4月23日,今年以来新增IPO申报企业仅为2家,这一数字较去年同期大幅下滑,反映出企业上市融资的谨慎态度以及可能面临的市场准入门槛提升等多重因素的影响。具体来看,上述2家为上交所申报企业,深交所今年申报数为零。

与之相对的是,今年以来IPO终止审查的情况显著增多。截至4月23日,已有121家企业终止了上市进程,包括主动撤回申请材料和被监管机构否决或终止注册等情形,其中上交所40家、深交所50家、北交所31家。总体来看,主动撤回申请材料的企业多存在业绩下滑、合规不达标、市场前景不确定、科创属性不明确等问题。

一位券商投行人士表示,企业上市融资普遍谨慎,一些业务过度依赖单一客户、盈利能力下滑的企业选择了终止审核。特别是在现场检查比例

提升、严查“清仓式分红”的监管导向下,部分企业和中介机构需要对IPO申报重新作出审慎考虑和调整。通过先撤回后完善材料的方式,达到最新的IPO监管要求。

截至目前,今年共35家公司成功上市,累计融资263.24亿元。相较于去年同期,上市企业数量减少63家,融资额下滑明显,降幅76.23%。

IPO迎最强监管

“新国九条”要求严把发行上市准入关,为资本市场发展正本清源,并从进一步完善发行上市制度,强化发行上市全链条责任、加大发行承销监管力度三个方面细化“严把发行上市准入关”要求,证监会、交易所也在配套制度规则予以细化。国浩律师(上海)事务所律师黄江东表示,IPO最严监管时代已经到来。

“当前资本市场‘1+N’政策体系中的部分规则仍在征求意见过程中,相关实操细则有待进一步明确。”一位券商投行人士表示,可以肯定的是,IPO质量要求大于数量要求,上市门槛将大概率提高,科创属性评价会更凸显科创板“硬科技”特色,IPO现场检查覆盖面大幅提升,对券商“看门人”的要求只增不减。

据不完全统计,若以2019年至2022年财务数据统计,IPO在审企业中至少有60家未能满足新修订的上市财务指标。截至目前,沪深北三大交易所的IPO在审企业共571家。

黄江东指出,上市门槛的调整,从监管的深入,会把不符合条件的企业挡在IPO大门之外,可以预期,今后盲目排队申请IPO的现象将有所缓和,IPO排队企业较多的现象将大为缓解。

“在当前新股发行审核的大环境下,企业应理性看待IPO,避免盲目上市、圈钱上市、过度融资。”黄江东表示,中介机构需更加注重对优质企业的甄别和筛选,重视合规和风险管理,在履职过程中更加勤勉尽责,认真履



截至4月23日,已有121家企业终止了上市进程,包括主动撤回申请材料和被监管机构否决或终止注册等情形。

总体来看,主动撤回申请材料的企业多存在业绩下滑、合规不达标、市场前景不确定、科创属性不明确等问题。

图虫创意/供图
周靖宇/制图

行好资本市场“看门人”职责,方可控制风险,稳健发展。

记者了解到,当前保荐代表人也在谨慎挑选项目,从严监管下,监管层从源头上强化上市公司质量,申报即担责,签字即担责,不少保荐代表人都是在反复验证“企业上市概率”后才会做出是否签字的决定。

科创企业迎来政策春天

证监会近日制定的《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》,“优化科技型企业上市融资环境”、“建立科创板、创业板融资发行制度”、“设定申报规模上限”等新提法引发市场关注,也引发了市场机构对于科创企业融资便利度的期待。

上述投行人士表示,政策刚出来,还需要一系列细则发布,以及首家符合要求的科创企业成功过会才能明确,如科技型企业如何认定、“绿色通

道”机制几何、储架发行制度怎样落地,申报规模上限怎么界定等,都需要监管明确。

但可以肯定的是,科技企业被给予更多政策“照顾”。清华大学五道口金融学院副院长田轩表示,科技企业要想成功上市,需要拥有领先的自主研发技术,形成较为成熟的生产体系;具备一定程度的商业壁垒,包括具备较为成熟的商业模式,拥有一定市场份额的产品或服务,有长期发展潜力;以及合规经营,具备相对完善的公司治理结构和风险管控机制,满足金融市场上和持续监管要求等。

“此前有部分科技型企业从IPO排队序列中主动撤回,我们正在筛选符合新标准的企业拟重新申报。”一位大型券商投行人士表示,当前挑选新股项目时,会更青睐于有科技属性的项目,更靠近并符合政策调整方向,科技属性强的优质企业有望逐步进入更加合理的IPO常态化阶段。

打造“海上风电第一城” 盐城崛起世界级产业集群

(上接A1版)

在国华能源投资有限公司江苏分公司党建工作部副主任邢成成的回忆中,盐城东台的海上风电产业,始于2006年国华投资旗下的东台20万千瓦风电特许权项目。这是当时国内陆上规模最大的特许权风电项目。在同一时间段,浅海20万千瓦海上风电场的资源调查、地质地形条件调查等工作也基本完成,为后续盐城海上风电项目的启动打下良好基础。

得天独厚的自然环境,让盐城成为江苏乃至全国海上风电开发建设条件最好的区域之一,这也让能源巨头们慕名而至。盐城市大丰区发改委相关负责人对记者表示,早在2009年,大丰就规划建设大丰风电产业园,并率先引入金风科技。当时,金风科技钟情于大丰的海陆风电资源优势和优良的营商环境,选择在此扎根。

“金风科技等龙头企业的到来,为盐城带来了海上风电产业的基因。此后,上下游配套企业和零部件生产商也纷至沓来,逐渐形成了海上风电全产业链生态圈。”上述负责人表示。

具体来看,在风电开发领域,国家能源、华电、华能、国投电力、三峡新能源等“五大六小”所有新能源开发央企齐聚盐城;在风电装备制造领域,盐城汇集了金风科技、远景能源、上海电气、中车等风电整机全国前五强企业中的4家,以及中车电机、中材科技、时代新材料等一批零部件领军企业,风电产业链规上企业达81家。

“十二五”以来,盐城相继获批国家海上风电产业园区集聚发展试点、全国首批新能源示范城市,推动了风电产业“从无到有、从小到大、从低到高、从陆到海”的强势突破。“盐城市发改委相关负责人表示,依托资源禀赋优势,盐城全力拓展蓝色风电开发,建成了全国首个投入商业运营的海上风电项目,实现了首次海上风电场70公里远距离交流输电等众多技术突破。

升链扩链补短板

黄海远端,碧波浩瀚,成群的海上风力发电机正迎风旋转,源源不断地将强劲的海风转化为清洁电力,并向陆地输送。完成这一使命的,是直埋敷设在海底的一根根海缆。

在中天大丰海缆有限公司展厅,记者注意到,尽管外表柔韧,海缆的内核却是“硬科技”。导电层的铜芯之外,乳白色的绝缘层构成了最关键的一道工序。

总体上看,盐城已形成涵盖“研发设计-装备制造-资源开发-运维服务”的风电全产业链,装备制造覆盖整机制造、叶片、塔筒、导管架、海缆、齿轮箱等全领域。然而,本土风电产业在部分核心技术上仍存在空白,一些关键技术和设备仍未达到国际一流水平。

以海缆所用的绝缘料为例,中天大丰海缆有限公司总经理陈杰对记者表示,本土风电产业已在低电压的绝缘料上实现了自主可控。但在高电压、超高压等场景上,国产绝缘料无法满足实际应用,绝大多数厂商仍只能选择进口。

“绝缘料主要看两大指标,一是洁净度,二是耐焦烧性。随着风电产业向深远海不断拓展,海缆对绝缘层耐焦烧性能的要求将越来越高,而国产绝缘料暂时无法达到要求。”陈杰指出。

国华能源投资有限公司江苏分公司华海风电场副场长史二祯对记者表示,本土海上风电产业的技术壁垒主要在风机领域,尤其是涉及到风电主控系统的软件和芯片等。目前国产主控系统正不断进步,但在整体性能上仍未达到国际领先水平。零部件方面,包括轴承在内的一些细分领域仍被海外品牌占据较大的市场份额。

“尤其是随着海上风电向深远海

进发,日常维护和检修的成本明显增加,整个发电机组对零部件的细节和质量要求越来越高,一些海外品牌在部分零部件上独占鳌头,备受市场青睐,短期内国产品牌难以望其项背。”史二祯表示。

盐城风电产业将围绕“升链、扩链”,依托产业发展基础,在产业链核心零部件、自主创新等环节重点发力。

“我们将通过‘揭榜挂帅’‘赛马制’等多种方式,支持企业结合自身优势,整合多方创新要素和资源,共同开展关键核心技术研发。”上述负责人表示,将积极开展IGBT(功率元器件)、主控系统等风电关键部件国产化技术以及16MW级以上海上风电整机设计技术攻关,推进海上可再生能源全直流发电及直流并网、海上风电耦合制氢等技术研究,加快提升海上风电产业科技自立自强能力。

向深远海进击

走进盐城国丰海上风力发电有限公司中央监控室,左侧大屏幕上,数架矗立于海平面上的硕大“风车”缓缓转动着叶片;右侧系统则实时更新着每台风机的风速、功率等数据参数……在场工作人员表示,这是离岸67公里的国能大丰H5#海上风电场的正常工作场景。随着可供开发的近海海域逐渐减少,进一步开发深远海风电是大势所趋。

向深远海进击,已成为盐城海上风电产业的转型升级方向之一。盐城市发改委相关负责人表示,盐城已在大兆瓦、高电压、大基地、深远海的海上风电领域进行了全方位布局,并储备了一批重大项目 and 核心关键技术,未来将稳妥开展深远海海上风电示范建设,积极推进射阳、滨海、大丰等地首批百万级深远海示范项目前期工作,率先在全国范围内启动深远海项

目建设。

随着业内加快探索深远海风电开发模式,相关配套技术如漂浮式风机、动态海缆等有望迎来广阔的蓝海。陈杰表示,面向深远海,公司的动态海缆产品已十分成熟,大容量远距离高压柔性直流海缆也是拳头产品之一。

“随着海上风电场逐渐向深远海进发,距离增加会产生电能传输损耗等问题。与交流海缆相比,柔性直流海缆具有输电距离长、损耗小等优点,是大容量、远海风电场建设和洲际能源互联的关键装备。”陈杰表示。

深远海上风电不仅在于离岸距离的拉长,更在于探索清洁能源的多能耦合。《盐城市海洋经济高质量发展三年行动计划(2024-2026年)》明确,拉长海洋可再生能源产业链条,推进海上风电母港、深远海风电试点示范和“风光氢氨”等多种能源资源集成的海上“能源岛”建设。

史二祯表示,公司聚焦“风光氢储融一体化”特色发展模式,正探索海上多能耦合,海上“风电+光伏”同场以及兼具海上新型电力枢纽、氢能联合储能、海洋牧场等多种功能的海上能源岛研究。例如,“风光氢储”绿色能源协同融合的海上综合智慧能源岛示范项目已落地盐城东台。

“4月9日,公司首个离岸型海上漂浮式光伏‘风光同场’科技实证项目实验成功,是国家能源集团离岸距离最远、波浪最高、潮差最大、海况条件最恶劣的海上漂浮式光伏实证项目,为海上新能源向深远海发展提供了探索与示范。”史二祯介绍。

“我们力争到2025年全面形成新能源产业世界级融合集群,海上大功率风机、漂浮式海上风电、新型光伏电池、氢能、储能等一批关键技术和装备实现突破,海上‘能源岛’、海洋牧场等一批融合示范项目取得实质性进展,融合集群示范效应全国领先。”盐城市发改委相关负责人表示。

(上接A1版)促进中央企业与西部地区融合发展。把旅游等服务业打造成区域支柱产业。因地制宜发展新质生产力,探索发展现代制造业和战略性新兴产业,布局建设未来产业,形成地区发展新动能。

习近平指出,要坚持以高水平保护支撑高质量发展,筑牢国家生态安全屏障。优化国土空间开发保护格局,加强生态环境分区管控,加快推进重要生态系统保护和修复重大工程,打好“三北”工程三大标志性战役。强化生态资源保护,加强森林草原防灭火能力建设,深化重点区域、重点领域污染防治。大力推动传统产业节能降碳改造,有序推进煤炭清洁高效利用。完善生态产品价值实现机制和横向生态保护补偿机制。

习近平强调,要坚持以高水平对外开放促进大开发,提高西部地区对内对外开放水平。大力推进西部陆海新通道建设,推动沿线地区开发开放,深度融入共建“一带一路”。完善沿边地区各类产业园区、边境经济合作区、跨境经济合作区布局,推动自贸试验区高质量发展。稳步扩大制度型开放,打造市场化法治化国际化营商环境。更加主动服务对接区域重大战略,积极融入全国统一大市场建设,创新东中西部开放平台对接机制,深化与东中部、东北地区务实合作。

习近平指出,要坚持统筹发展和安全,提升能源资源等重点领域安全保障能力。加快建设新型能源体系,做大做强一批国家重要能源基地。加强管网互联互通,提升“西电东送”能力。加强矿产资源规划管控和规模化集约化开发利用,加快形成一批国家级矿产资源开采和加工基地。提高水资源安全保障水平。创新跨地区产业协作和优化布局机制,有序承接产业梯度转移。

习近平强调,要坚持推进新型城镇化和乡村全面振兴有机结合,在发展中保障和改善民生。深入实施乡村振兴战略,加大对国家乡村振兴重点帮扶县支持力度,建立低收入人口和欠发达地区常态化帮扶机制,坚决防止发生规模性返贫。学习运用“千万工程”经验,打造具有地域特色的乡村建设模式。发展各具特色的县域经济,培育一批农业强县、工业大县、旅游名县,促进农民群众就近就业增收,因地制宜推进城镇化进程。推进高标准农田建设,打好重要农产品稳产保供攻坚战,为保障国家粮食安全作出应有贡献。加强农村精神文明建设,推进移风易俗,积极培育时代新风新貌。健全党组织领导的基层治理体系,坚持和发展新时代“枫桥经验”,实现扫黑除恶常态化,保持基层稳

定、群众平安。

习近平指出,要坚持铸牢中华民族共同体意识,切实维护民族团结和边疆稳定。民族地区要把铸牢中华民族共同体意识贯彻到发展的全过程和各方面。紧贴民生推动经济社会发展,健全社会保障体系,兜牢民生底线,着力解决群众急难愁盼问题。全面准确贯彻党的民族政策,加快建设互嵌式社会结构和社区环境,促进各族群众交往交流交融。全面贯彻党的宗教工作基本方针,坚持我国宗教中国化方向,持续治理非法宗教活动。深入推进新时代兴边富民行动,加强边境地区基础设施和公共服务设施建设,发展边境旅游等产业,努力实现边民富、边关美、边境稳、边防固。

习近平最后强调,中央区域协调发展领导小组要加强统筹协调和督促检查,中央有关部门要研究提出有针对性的政策举措。西部地区各级党委和政府要扛起主体责任,推动党中央决策部署落地落实。完善东西部协作机制,深化对口支援、定点帮扶。巩固拓展主题教育成果,抓好党纪学习教育,持续整治形式主义为基层减负。完善决策机制,重大政策特别是涉民生政策出台前要进行充分论证和风险评估,实施中出现问题要及时调查、果断处置。打造忠诚干净担当的高素质专业化干部队伍,建立健全考核激励制度,关心关爱基层干部特别是条件艰苦地区干部,激励干部锐意进取、大胆开拓、担当作为。

李强在讲话中表示,要认真学习领会、深入贯彻落实习近平总书记重要讲话精神,既从大处着眼,将西部大开发放到中国式现代化建设全局中定位思考、统筹推进;也从细处着手,因地制宜禀赋条件、发展潜力等差异,因地制宜、分类施策。要立足特色优势,培育更多带动区域发展的增长极增长带,筑牢国家生态安全屏障,提升特殊类型地区发展能力,统筹好地方债务风险化解和稳定发展。扩大对内对外开放,主动对接国内其他地区战略,积极融入国际循环,增强西部发展动力活力。

丁薛祥在讲话中表示,要认真学习贯彻习近平总书记重要讲话精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念,统筹推进高质量发展和高水平保护,推动西部大开发不断迈上新台阶。承担好维护国家生态安全重大使命,加强生态保护和修复,提升生态系统多样性、稳定性、持续性。持续深入打好污染防治攻坚战,坚持精准、科学、依法治污,不断改善生态环境质量。加快推动发展方式绿色低碳转型,因地制宜发展新质生产力,积极稳妥推进碳达峰碳中和。

李干杰、何立峰、吴政隆、穆虹、姜信治出席座谈会,中央和国家机关有关部门、有关地方、有关企业负责同志参加座谈会。

多城推住房“以旧换新” 交易堵点仍有待疏通

证券时报记者 吴家明

家电“以旧换新”或许很多人都参与过,那住房的“以旧换新”呢?据中指研究院监测数据,2023年以来已有超30城表态支持“以旧换新”。从模式上而言,主要通过国企直接收购、中介合作“换新购”、发放补贴等形式完成。不过,也有购房者表达了自己的担忧,一些交易堵点仍有待疏通。

对于深圳购房者陈先生来说,最近经常接收到房产中介发送的促销消息,但内容却是关于“以旧换新”。近日,深圳一家大型房产中介机构联合南山区一处新房项目试点推广房产“以旧换新”新模式,具体流程是客户在新房项目缴纳订金,可锁定意向房源2个月,其间中介机构聚焦推广二手房并尽快售出,随后客户签约新房。有房产中介告诉记者,如果客户的二手房没有在规定时间内卖出,新房的订金可以退回。

记者了解到,刚刚过去的周末,参与“以旧换新”的新房项目上客量与成交转化率双双提升,成交转化率提升50%,成交金额两天破亿元。

记者在深圳多区采访发现,不少二手房业主表示,碍于手上的二手房难以卖出,从而打乱了自己的

置换计划,“以旧换新”这种模式在一定程度上有助于加快二手房和新房的销售速度,但即便最终的价格决定权在自己手上,也会担心手上二手房被过度“压低价格”,而且新房选择的范围太小,开发商会不会借机去库存而推“尾货”?与此同时,换房期间的流程怎么保障?

近段时间以来,郑州、福州、长沙等城市相继推出住房“以旧换新”政策,旨在有效激发潜在需求。在业内人士看来,住房“以旧换新”比起家电、家具等各方面操作难度要大很多。由于目前这一政策还在试水和起步阶段,市场对这一政策的反应还有待观察,许多交易堵点仍有待疏通。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,建议政府借助公信力和公共职能搭建信息平台,让买卖双方、中介机构能够通过信息平台获得真实房源、真客户、真价格,从而更好地匹配需求和供应,降低交易的沟通成本、信息成本和交易成本。

“例如在换房期间,为了保障各方权益,需要制定规范的流程,包括但不限于明确旧房的收购价格、收购时间、新房交付时间、违约责任等。同时,需要建立有效的监管机制,确保各方按照规定履行职责。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示。