

## 以一流的金融服务助力“专精特新”企业发展

财信证券党委书记、董事长 刘宛晨

中小企业对国民经济健康、持续发展具有举足轻重的作用,是创业就业的主战场、技术创新的重要主体,也是税收的重要来源,为我国社会主义市场经济发展发挥了重要作用,已经成为推动中国经济发展不可或缺的力量。

大力发展直接融资,深化多层次资本市场建设,拓宽创新型中小企业融资渠道,对于推动创新型经济发展、助力经济增长动能转换无疑具有重大而深远的意义。

### 发展直接融资 促进专精特新企业发展

中小企业融资难、融资贵是全球性的难题,世界各国政府多通过改革金融体系、加大政策支持力度等手段来解决中小企业融资难题、促进中小企业发展。

德国作为全球第四大经济体,中小企业是国民经济的重要支柱。概括德国中小企业的特征就是,高度专业化和家族化经营,专注于细分领域、“百年老店”型的中小企业数量巨大、发展质量高。一大批中小企业蓬勃发展是德国应对多轮危机、经济始终具备韧性、保持全球竞争力的核心因素。在金融体系方面,德国以银行为主导的间接融资体系下,全能银行的经营模式契合其中小企业家族化经营的特征,以管家银行的业务模式为中小企业提供金融服务,有效解决了德国以制造业为主的中小企业融资难问题。

但是,德国的间接融资模式最大的问题在于,对传统产业支撑有力,但对新经济领域的“专精特新”企业支持力度不足。因此,我们可以看到最近几十年来,在信息技术、互联网以及数字经济浪潮中少有德国的企业站立潮

头,新经济、新技术的发源地多在美国。德国的“独角兽”公司数量也远少于美国、中国以及印度。以美国为代表的直接融资为主体的金融体系能够较好地满足创新性经济的发展,再加上强大的研究与创新能力,使得美国成为20世纪以来全球技术创新与新经济的中心。

在百年未有之大变局的背景下,中国要着眼未来,布局新技术、新经济领域,通过技术创新、产业结构升级来推动经济增长动能转换,在新一轮技术革命大潮中赢得先机,为中国在未来的科技与经济竞争中立于不败之地打下坚实基础。

当前,我国既需要实行新型举国体制,推动重大科技成果攻关,解决关键技术领域卡脖子的问题,实现科技自立自强;也需要通过推动“专精特新”的中小企业发展,激发技术创新的活力,解决科技投入不足、技术研发激励缺乏的问题,确保中国产业链供应链安全。在中小企业发展与金融支撑体系方面,我们可以借鉴德国中小企业的长期传承的工匠精神、银行体系的关系型融资模式,但是对其金融体系对创新型经济领域支撑不足的问题也需要高度重视。毫无疑问,完善多层次资本市场,发展股权融资助力科技创新,是当前助推“专精特新”企业更好、更快发展的有效途径。

中央高度重视中小企业发展,支持中小企业创新发展,深化新三板改革,设立北京证券交易所,打造服务创新型中小企业主阵地。

北交所的设立,将有力地补足多层次资本市场发展普惠金融的短板,与沪深交易所、新三板以及区域股权市场形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径,为缓解创新型中小企业融资难题、实现经济高质量发展提供全新的平台。

### 坚持不懈 服务创新型中小企业

财信证券是湖南唯一省属国有控股证券公司,作为区域中型券商,公司贯彻控股股东湖南财信金融控股集团“服务大局、服务客户”的企业使命,坚持“精干主业、精济实业”的发展方略,立足湖南,面向全国,致力于打造股债双优、具有区域领先优势的精品券商。财信证券依托财信金控14张金融牌照、综合金融服务的优势,以集团业务协同为抓手,以投融资服务为主线,不断提升服务“专精特新”中小企业的深度与广度。

在集团层面,财信金控党委将服务“专精特新”企业作为落实湖南省“三高四新”战略的重要体现,调动全集团力量布局北交所业务。9月份以来,财信金控旗下证券、基金、信托、资产管理等公司的72名青年骨干分驻湖南省内重点园区,与中小企业深入沟通对接,全面宣讲,助力湖南“五好”园区建设,推动“专精特新”企业拥抱资本市场。

在投资端,财信金控旗下财信产业基金发挥政府引导基金在产业培育方面的优势,协同9只共计395亿元的合作基金加大对“专精特新”中小企业的投资力度,与财信证券投资银行形成合力,推动“专精特新”企业加快成长,进入新三板挂牌、北交所上市。同时,财信证券旗下直投子公司与直投基金协同发起新三板投资基金,先后参与新三板项目近10亿元股权投资。公司做市业务部门自实施做市交易制度以来,先后为110多家新三板企业提供做市服务,目前在为26家新三板企业提供做市服务。

在融资端,财信证券组建了近百人的服务中小企业投行团队,长年坚持不懈地耕耘新三板市场,坚守服务创新型中小企业,共完成新三板推荐挂牌76家,正在督导新三板企业47家。公司推

荐的五新隧装于8月20日进入精选层。由于经营稳健、业绩持续增长,五新隧装获得了市场的认可,进入精选层后交易活跃,总市值提升近300%,为中小企业走向北交所树立了典范。累计完成新三板企业股票定增项目63个,募集资金共计16亿余元。同时,财信证券将服务下沉至区域性股权市场,共推荐47家企业成功挂牌湖南股交所,积极挖掘优质企业挂牌新三板,培育了一批既有新三板挂牌意向又初步具备挂牌条件的小微企业。

### 打造服务专精特新企业的优势投行品牌

北交所的设立并试行注册制,大大降低了创新型中小企业进入资本市场的门槛,中国资本市场的普惠性、包容性得到有效提升,北交所必将成为中国“专精特新”企业培育与孵化、成长壮大的摇篮。同时,设立北交所也为证券公司服务“专精特新”企业提供了新的平台与渠道,特别是对于以中小企业为主要服务对象的区域性投行来说,北交所服务创新型中小企业的定位无疑为其带来新的增量业务机会。财信证券将紧紧抓住北交所设立的重大机遇,将服务“专精特新”企业作为战略性投入业务,持续推行“投资+投行”的业务模式,充分发挥财信金控多牌照之间协同效应,着力为“专精特新”企业提供全方位综合金融服务。

在投行业务方面,财信金控将以财信证券投资银行为龙头,调动投资、交易、研究等专业团队的力量,全力支持财信证券打造服务“专精特新”企业优势投行品牌。下一步,财信证券将加大投行对北交所业务的投入力度,打造200人以上的“专精特新”专业服务团队。调动专业队伍下县、走园区、进企业,提高服务的触达率。持续下沉服务层级,进一步完善从区域性股权市场-新三板-北交所-科创



板、创业板-主板的多层次资本市场服务体系,为企业提供全链条、全生命周期金融服务。

在投资方面,公司将以财信金控大投资体系为依托,协同设立“专精特新”专项投资基金,秉承一以贯之的“投早、投小、投科技”基本理念,重点聚焦新能源、新材料、先进制造、生物医药、新消费等领域的“小巨人”,陪伴这些企业成长,推动其加快走向资本市场。加大北交所以及新三板市场的做市和投资力度,资管业务加大对北交所企业的投资,设计开发相关资管产品,为更多的“专精特新”企业提供流动性,增强市场的活跃度。做好投资者教育工作,引导

合格投资者进入北交所,为市场稳健运行贡献力量。研发团队将以产业链研究为导向,聚焦新产业、新经济、新业态,将研究领域延伸至北交所市场,着力做好市场研究、行业研究与定价研究,挖掘优质企业的投资价值,持续向市场传播正能量。

在注册制改革快速推进的背景下,财信证券将始终保持对规则、对市场的敬畏之心,贯彻“坚持开始就要做对”的风险理念,发挥好市场“看门人”的职责,将全面提升质量控制、定价与销售能力作为投行业务能力建设的中中之重,在为“专精特新”企业提供优质服务的同时,确保公司投行业务行稳致远。(CIS)



服务大局 服务客户

## 热烈祝贺

# 北京证券交易所隆重开市

