

决胜“十四五”擘画“十五五”·地方资本市场高质量发展之辽宁篇:

资本引领凝心聚力 辽沈大地全面振兴展新颜

证券时报记者 孙宪超

地处东北老工业基地的辽宁省,既是工业、农业、科教大省,更在基础材料、装备制造、军工等领域具有传统优势,素有“共和国长子”的美誉。“十四五”时期,辽宁辖区(不含大连,下同)资本市场紧紧抓住新时代东北全面振兴、资本市场全面深化改革两大重大机遇,深化央地协同联动机制,扎实推进“资本市场提升工程”,持续为区域实体经济高质量发展注入金融活水。

展望“十五五”,辽宁辖区资本市场将牢牢锚定防风险、强监管、促高质量发展的工作主线,深度融合辽宁“十五五”规划建议,持续深化落实资本市场投融资综合改革部署,为服务新质生产力发展和新时代辽宁全面振兴贡献资本市场力量。

为全面振兴注入强劲动能

“十四五”时期,辽宁辖区资本市场实现跨越式发展,融资功能持续增强、服务体系不断完善,为全省全面振兴新突破注入了坚实资本力量。期间,辖区新增上市公司11家,首发募资181.64亿元,较“十三五”时期分别增长83.33%和511.99%,首发融资规模增幅显著。

值得一提的是,“十四五”时期,辽宁辖区新材料、精细化工、医药制造等优势产业企业,借助资本市场平台加速转型升级,实现了跨越式发展。其中,拓荆科技等半导体设备龙头企业成功上市,为突破“卡脖子”技术难题、强化核心竞争力提供了有力资本支撑。

“十四五”时期,辽宁辖区企业累计股债融资达636.34亿元,其中上市公司股权再融资125.01亿元,有效助力行业整合与产业结构优化。创新产品矩阵持续扩容,东北地区首只基础设施公募REITs、首只知识产权证券化产品相继落地,为全省企业盘活存量资产树立样板。

截至2025年末,辖区交易所债券存续规模325.55亿元,产业类债券存量占比超九成,交易所科技创新债券存量占比超四成,债券市场服务实体经济主阵地作用凸显,成为支持科技创新的重要融资渠道。

“十四五”时期,辽宁辖区资本市场的服务体系建设同步提质,支撑保障能力持续增强。继沪深交易所在辽设立服务基地后,北交所辽宁服务基地顺利揭牌,全国第三家资本市场学院外埠基地——东北基地落户沈阳,形成全链条、专业化服务格局,大幅便利企业对接资本市场。

辽宁辖区区域性股权市场特色化、差异化发展成效显著。辽宁股权交易中心推出“专精特新”专板及全国首个区域性股权市场“瞪羚独角兽专板”,聚焦高成长性企业开展梯度培育与精准服务,持续壮大上市后备梯队。截至2025年底,中心挂牌及展示公司达2970家,较2020年底净增635家,中小微企业服务“阵地”作用进一步夯实,为辽宁辖区资本市场高质量发展蓄势赋能。

为区域经济提供金融活水

辽宁聚焦资本市场提质与上市公司发展,通过政策赋能、精准服务、生态优化,推动上市公司质量、机构服务能力、资本支持效能全面提升,为区域经济高质量发展提供金融活水。

“十四五”时期,辽宁辖区资本市场上市公司质量与引领作用双提升,各级政府出台配套文件,联合走访辖区上市公司实现全覆盖,精准破解企业发展难题。公司治理持续优化,监事会、审计委员会及独立董事改革落地见效,以合规控风险、向合规要效益的新格局逐步形成。

“十四五”时期,辽宁辖区上市公司累计现金分红225.29亿元、回购37.91亿元,较“十三五”时期分别增长73.7%、61.59%,切实与投资者共享发展成果。作为经济“领头羊”,上市公司累计实现营收2.04万亿元、贡献税收773.04亿元,稳固区域经济“基本盘”,钢铁等行业借并购重组加速整合,绿色发展成效显著。

与此同时,辽宁辖区资本市场中的上市公司

“含科量”持续攀升。“十四五”时期,辽宁辖区上市公司研发投入达459.34亿元,较“十三五”时期增长43.28%,重研发的经营策略深入落实。截至2025年末,已有7家科创板、创业板公司及3家北交所公司上市,板块结构持续优化;市值前10的上市公司中,超七成为科技类或高科技含量企业,创新驱动发展势头强劲。

证券基金期货机构功能性作用持续凸显。中天证券获批保荐资格并完成首单IPO辅导备案,麦高证券业务稳步恢复、净资本与客户规模大幅增长,全力支撑拟上市企业发展。地方支持私募基金发展的政策体系初步形成,截至2025年末,辖区注册管理人50家,管理基金135只、规模102.43亿元,为中小企业提供权益资本及资源整合、治理优化等配套服务。

此外,辽宁还出台了一系列政策壮大耐心资本,引导基金协同私募基金投向航空航天、军民融合等重点领域,强化“投早投小投硬科技”导向。期货市场服务持续升级,交割库布局进一步完善,风险管理培训常态化,精准对接农实体需求,全方位赋能地方经济高质量发展。

筑牢资本市场安全防线

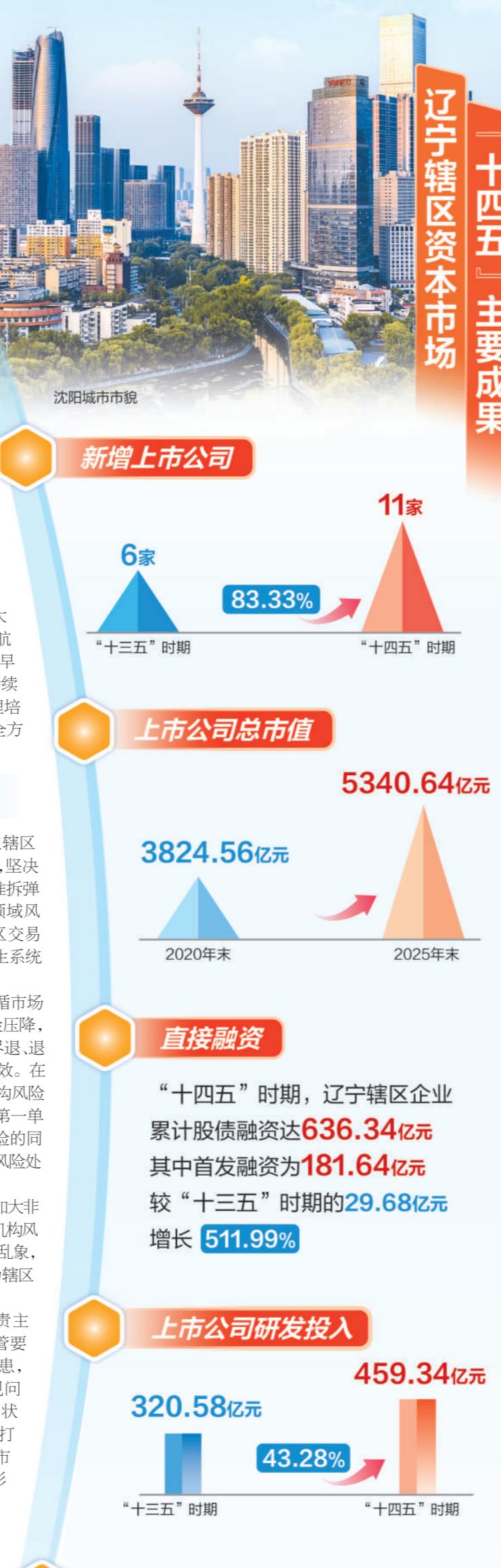
“十四五”时期,辽宁相关部门立足辖区资本市场发展实际,依托金融协调机制,坚决落实“四早”工作要求,以分类施策、精准拆弹为核心举措,有力有效防范化解重点领域风险,筑牢市场安全运行防线。期间,辖区交易所债券市场实现“零违约”,守住了不发生系统性风险的底线。

在上市公司风险处置方面,严格遵循市场化、法治化原则,持续推动上市公司风险压降,对触及退市标准的公司,坚决做到应退尽退、退得下、退得稳,推动上市公司群体提质增效。在证券机构风险化解上,稳妥处置个别机构风险隐患,顺利完成《企业破产法》实施以来第一单金融机构破产重整工作,在依法化解风险的同时,最大限度维护投资者合法权益,实现风险处置与权益保护的有机统一。

为净化市场生态环境,相关部门持续加大非法证券期货活动打击力度,扎实推进私募机构风险出清,坚决整治“伪金交所”等违法违规乱象,有效遏制各类违法违规行为滋生蔓延,为辖区资本市场健康发展营造了良好环境。

“十四五”时期,监管部门聚焦主责主业,坚决把“长牙带刺”、有棱有角的监管要求落到实处。一方面,紧盯风险苗头隐患,累计采取监管措施160余项,及时发现问题、督促整改规范,将风险化解在萌芽状态;另一方面,坚持“零容忍”态度,重拳打击重大恶性违法行为,下发现行政处罚及市场禁入决定20余项,全链条严肃追责,形成强大监管震慑。

监管部门还持续深化投资者保护工作,不断加大投资者教育与权益维护力度。东北地区首单特别代表人诉讼案在辖区成功落地,高效回应投资者合理诉求,为投资者维权提供了有力保障。同时,组织辖区开展万余场投资者教育专项活动,广泛普及金融知识,提升投资者风险防范意识和自我保护能力,切实增强投资者的获得感、幸福感和安全感,为辖区资本市场高质量发展奠定了坚实的群众基础。



沈阳浑河大桥与盛京剧院
图虫创意/供图

拓荆科技:构建薄膜沉积设备全品类矩阵

证券时报记者 孙宪超

“十四五”时期,作为国内半导体设备行业的领军企业,拓荆科技紧扣国家战略需求,在薄膜沉积与三维集成领域取得了系列突破性成果。2022年4月,公司成功登陆科创板,借助资本市场的“东风”,为高质量发展注入了强劲动力。

过去五年,拓荆科技始终坚持自主研发,深耕薄膜沉积设备赛道,构建了全品类产品矩阵。这些高端设备已广泛应用于国内集成电路逻辑芯片、存储芯片等关键制造产线,实现了从“跟跑”到“领跑”的不断跨越。

在巩固原有优势的同时,公司前瞻性布局三维集成领域,快速推出先进键合设备及配套量检测产品。目前,相关产品已在先进存储、图像传感器(CIS)等领域成功量产,并正持续扩大市场份额,为后摩尔时代的技术演进提供了关键支撑。

拓荆科技始终以国家战略方向、

前沿技术趋势及客户应用需求为导向,充分发挥全产业链协同创新优势,先后承担10余项国家重大专项,构建了完善的知识产权体系,设备性能关键指标达到国际同类水平。

近年来,拓荆科技形成的系列研发成果快速推向市场,业务规模快速增长。数据显示,2019年至2024年,该公司累计营收近100亿元,复合增长率高达75%;归母净利润约18亿元,累计研发投入超22亿元。截至2025年9月,公司研发团队规模超1600人,累计申请专利1918项,获得授权专利646项,其中发明专利324项,展现了强劲的技术储备与市场爆发力。

展望“十五五”,拓荆科技将继续以建设世界领先的高端半导体设备公司为战略目标。公司将紧密围绕国家重大技术创新需求、紧跟产业趋势,保持高强度研发投入,深化产学研合作与产业协同,不断巩固行业领先地位,为中国半导体产业链的快速发展贡献核心力量。

“制造+服务”双线并进 大金重工迈向全球价值链高端

证券时报记者 孙宪超

ONE号已经顺利下水,实现了从重型运输船到滚吊一体船的技术跨越,并斩获韩国、挪威等国订单。在新能源运营端,彰武250MW陆上风电及唐山十里海250MW渔光互补项目全容量并网,累计输送清洁电力18.75亿度;唐山950MW项目已经开工,推动自持装机量向1500MW迈进,成功构建了“装备制造+新能源运营”的商业闭环。

资本层面,公司于2022年定增募资30.59亿元夯实产能,用于先进产能升级和风场建设;2025年9月,正式向港交所递交H股上市申请,旨在构建“A+H”双资本平台,为全链条服务体系提供坚实支撑。

展望“十五五”,大金重工将聚焦全球高附加值海上风电市场,推动从“产品供应商”向“系统服务商”的深刻转型。公司将以科技创新驱动迭代,全面拓展漂浮式风电、特种航运及海上安装服务等高精尖业务,在清洁能源的浪潮中乘风破浪,为全球能源转型贡献坚实的“大金力量”。

目前,公司拥有全球规模最大的风电海工基地集群和出口良港,筑牢领先产能壁垒。

为突破物流瓶颈,大金重工自主研发的首条超大型甲板驳“KING

深化ESG与经营战略融合 兴齐眼药锚定可持续发展目标

证券时报记者 孙宪超

“十四五”时期,兴齐眼药锚定高质量可持续发展目标,以环境、社会与治理(ESG)为核心抓手,实现经营业绩与社会责任协同发展。2021至2024年,公司营收从10.28亿元增至19.43亿元,归母净利润从1.95亿元升至3.38亿元,增幅显著领先行业均值,用扎实业绩印证了ESG赋能经营的发展逻辑。

治理层面,兴齐眼药将ESG深度融入战略与运营,于董事会设立ESG委员会,构建“BRIGHT”ESG战略管理体系。通过健全治理框架、明确权责分工、落地量化指标,实现ESG工作规范化推进,并主动向利益相关方披露成果,以透明运营赢得各方认可。

同时,兴齐眼药坚守回报投资者初心,上市9年多累计现金分红14次,总额达11.66亿元,以稳健分红分享发展成果。

展望“十五五”,兴齐眼药将“打造全球竞争力眼科药物企业”为愿景,深化ESG与经营战略融合,以更优业绩、产品与社会责任践行,为股东和社会创造长期价值。

决胜“十四五”擘画“十五五”
地方资本市场高质量发展