

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同步提质，支撑保障能力持续增强。继沪深深交易所设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，中心挂牌及展示企业达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，全力支撑拟上市公司企业发展。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，精准对接工农业实体需求，全方位赋能地方经济高质量发展。

筑牢资本市场安全防线

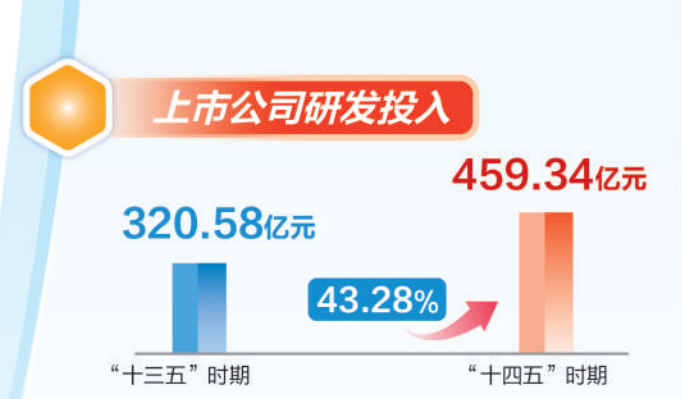
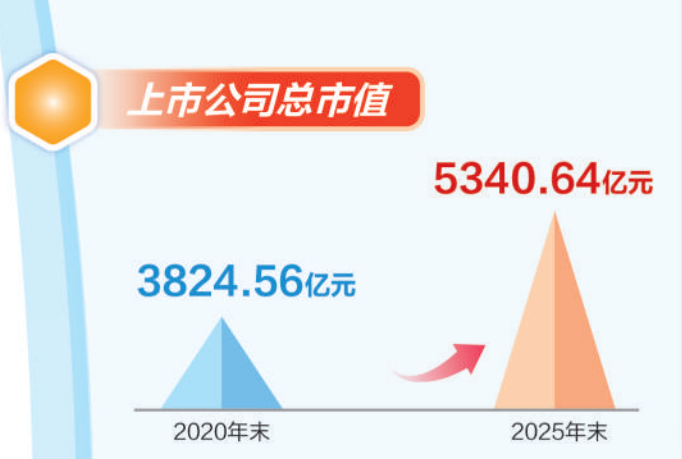
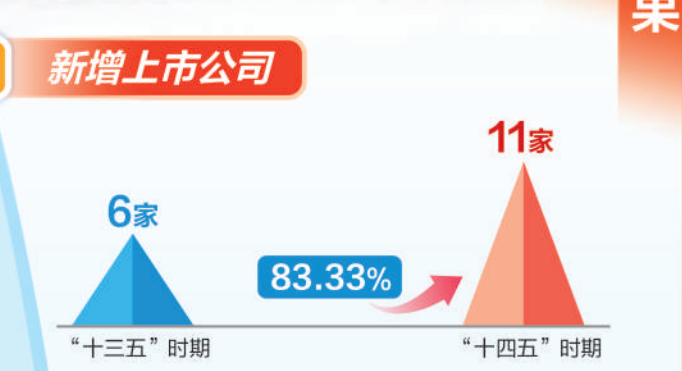
“十四五”时期，辽宁相关部门立足辖区资本市场发展实际，依托金融协调机制，坚决落实“四早”工作要求，以分类施策、精准拆弹为核心举措，有力有效防范化解重点领域风险，筑牢市场安全运行防线。期间，辖区交易所债券市场实现“零违约”，守住了不发生系统性风险的底线。

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，扎实推进私募基金风险出清，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，下发行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。



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”“并跑”再到“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

作为新能源海工装备领域的龙头企业，大金重工（002487）“十四五”时期紧抓全球能源革命机遇，坚持“制造+服务”双轮驱动战略，在全球化布局、产业链延伸、ESG实践及资本运作等方面取得了历史性突破。公司已成功蜕变为全球领先的海上风电核心装备供应商，为国际开发商提供“建造+运输+交付”一站式解决方案。

大金重工的全球化战略在“十四五”时期迈入全新阶段。大金重工累计向欧洲核心项目交付超200根超大型单桩，以29.1%的市场份额位居欧洲第一，成为亚太地区唯一实现批量出口欧洲的供应商，出口收入占比近八成，牢牢掌握了全球竞争的主动权。

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

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”。

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（300573）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跃升。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。

环境责任上，兴齐眼药将绿色低碳理念贯穿全流程，优化生产工艺、迭代环保技术，稳步降低单位能耗与碳排放强度。凭借卓越绿色管理，公司先后获评“无废工厂”“国家级绿色工厂”，相关实践入选生态环境部宣传教育中心2025年企业ESG案例征集潜力案例。

兴齐眼药聚焦眼科健康赛道，连续五年研发投入占比超10%。2024年3月，美欧品获批，该产品是全球首个经严格双盲对照临床试验验证、获国家药监局审核通过的近视延缓药物，填补国内该领域用药空白。2026年1月4日，公司0.02%、0.04%浓度硫酸阿托品滴眼液获批，与现有0.01%浓度硫酸阿托品滴眼液共同形成阶梯式产品矩阵。

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”，兴齐眼药将以“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