

再融資新規暖風拂面 上市公司積極研究政策機遇

<<上接A1版

楊樺表示,這次改革不是簡單的放寬,而是精準的引導,讓云從科技此類深耕技術創新的企業,能更敏捷地在資本市場拿到“彈藥”,把精力全神貫注地放在核心技術攻堅上。

同為科創板硬科技企業的影石創新,聚焦全景影像技術研發,研發週期長、資金需求大是企業發展的顯著特徵。公司認為,滬深北交易所推出的再融資優化新規,實現了對科創企業的精準扶持,讓公司更有信心加大研發投入,向新質生產力領域拓展。

“監管新政的核心,就是鼓勵企業將融資資金更加精準地投向核心技術研發,通過持續創新構建技術壁壘,提升產品競爭力,最終實現企業價值與股東回報的共同增長。”九號公司相關負責人稱。

在勝利納米董事長李曉暉看來,對於公司這樣的硬科技企業來說,本次再融資新規有利於獲得更便捷、更快速的融資渠道,加速技術突破與研發創新並擴充相關產能,增強公司的成長性和盈利能力,更好地服務於國家重大戰略需求。

青雲科技相關負責人直言,新政為公司帶來兩大核心利好:一方面,未盈利科創企業再融資間隔縮短,破發企業融資渠道拓寬,讓公司在關鍵技術與產業窗口期能以更短週期獲得資金支持,保障高強度研發投入;另一方面,科創板“輕資產、高研發”的定位讓公司可將更高比例資金用於補流與主業研發,而非強制投向固定資產,資金使用結構更貼合軟件企業特點。同時,政策允許資金投向與主業協同的新產業、新業態,與青雲科技在AI算力、基礎軟件領域的佈局高度契合,目前公司正認真研究政策,將適時啟動再融資工作。

深耕生物醫藥領域的北交所上市公司三元基因,是一家維持高研發投入的科創企業。三元基因董事長程永慶對記者表示,公司對滬深北交易所最新推出的優化再融資一攬子措施高度關注、深表歡迎,其中針對持續“高研發投入”企業的支持措施,與公司作為生物醫藥創新企業的發展模式高度契合。

程永慶表示,作為一家立足生物醫藥領域的創新企業,三元基因將結合自身戰略規劃與新廠區等產業化佈局,認真研究政策機遇,積極評估借助資本市場力量進一步強化研發能力與核心競爭力,推動公司高質量發展的可行路徑。

融資導向錨定主業協同

此次再融資新規的另一大亮點,是明確引導募集資金用於與主業協同的新產業、新業態、新技術領域,在支持上市公司發展第二增長曲線的同時,嚴防盲目跨界投資,推動資本資源向新質生產力領域聚集。

江波龍副總經理、董事會秘書許剛翎表示,“再融資間隔期的優化”與“引導資金向新質生產力集聚”是新政帶給公司的兩大核心利好,新政支持資金投向主業協同新興領域的導向,與公司2025年定增項目聚焦AI高端存儲和主控芯片的戰略方向完美匹配。目前江波龍已成功完成UFS 4.1主控芯片的首次流片,成為全球少數具備該代際主控芯片自研能力的企業,公司有望借此東風構建起在AI時代的高性能存儲市場的競爭力。

“本次再融資政策的優化充分體現了監管機構支持培育新質生產力的政策導向,對優質上市公司具有明確的積極影響。”每日互動董秘王冠鵬對證券時報記者表示,作為深耕數據智

新瀚新材擬定增募資不超10億元 提升PEEK材料高端市場競爭力

證券時報記者 臧曉松

新瀚新材(301076)2月10日晚間公告,公司擬向特定對象發行股票募集資金總額不超過10億元,將用於年產8100噸高性能樹脂、複合材料及其配套工程建設項目,年產5000噸單體及其配套工程建設項目,以及高性能複合材料創新中心建設項目。

隨著全球製造業向高端化發展,PEEK(聚醚醚酮)等高性能樹脂及複合材料憑借卓越性能,在航空航天、新能源汽車、電子信息、能源工業、醫療健康、3D打印等多領域發揮重要作用。

以航空航天領域為例,PEEK材料憑借其卓越的抗疲勞性和可加工性,被應用於飛機的機翼、發動機壳体及機身等領域,支持飛機的轻量化和航程優化;在新能源汽車領域,PEEK材料因其優異的耐熱性和阻燃性,可應用於800V電機配套的漆包線中,滿足高壓快充型新



受訪上市公司認為,隨著再融資新規的逐步落地與配套政策的完善,資本市場將更好地發揮融資功能與資源配置作用,為新質生產力培育注入源源不斷的資本動能,推動上市公司在堅守主業、合規經營的基礎上實現高質量發展,助力實體經濟轉型升級。

圖蟲創意/供圖

能行業多年的上市公司,每日互動2024年底啟動的再融資計劃目前已獲受理,其兩大再融資項目與新政“扶優扶科”的導向高度契合,主要為可控智算能力平台建設與行業垂直模型產業化項目及公共與產業數據價值開發平台(發數站)項目,未來有望持續借助資本市場力量,實現更高质量、更可持續的發展。

對於正推進再融資的企業而言,再融資新規讓企業得以把握市場發展窗口期。浙江仙通正在推進不超10.5億元定增,投向無邊框密封條智能制造、研發中心升級及補流。浙江仙通認為,本次再融資新規的推出,讓經營規範、信批合規的優質公司有望進入再融資審核綠色通道,更快拿到批文,不耽誤產能擴張與客戶導入窗口期,更匹配公司市場擴張節奏。

深耕人工智能領域的漢王科技,亦對新政充滿期待。漢王科技副總裁、董事會秘書周英瑜對記者表示,滬深北交易所推出優化再融資一攬子措施明確提出“堅持扶優扶劣、支持科技創新”原則,政策導向積極,期待相關配套政策儘快出臺,以推動公司再融資相關工作順利落地。

合規為先謀定後動

在提升制度包容性、適應性的同時,此次政策優化也對再融資全流程監管作了安排,將防風險、強監管擺在突出位置。據證券時報記者了解,多家上市公司將合規經營作為把握政策機遇的前提,讓融資行為真正服務於主業發展,同時借助新政的監管導向實現企業自身的规范化、高質量發展。

一家連續8年獲上交所信息披露評級A級、入選上證180和滬深300指數的山東某國企相關負責人告訴證券時報記者,再融資新規明確對經營治理規範、市場認可度高的企業提升審核效率,作為山東省管企業控股的優質國有上市企業,新政對公司再融資規劃和資本結構優化形成直接利好,若公司未來啟動A股再融資,

可享受新政“審核提速、問詢簡化”待遇,有望在4至6個月內完成發行,將顯著提升資金籌措的效率和靈活性。

上述相關負責人稱,針對新政強化前募資金使用監管與全程信披的要求,公司已建立高度合規的資金管理体系,全面适配新規要求,為未來再融資申請奠定了堅實基礎。一是專戶管理,符合“存放+三方監管”要求;二是定期披露募資金使用情況,確保信息披露的完整性與透明度;三是在年度報告、半年度報告中披露募資金使用情況專項報告;四是在使用閒置募資金、歸還募資金等重要節點發布臨時公告;五是保薦機構每年度對募資金使用情況進行核查,並出具專項意見。

新政在堅持嚴監管的大前提下,通過差異化制度設計為不同發展階段的企業預留了更靈活的融資環境。例如,本次再融資新規提及,主板上市公司中,真正屬於科技創新型的企業,但存在破發的上市公司,再融資需求也可以被受理。中公教育相關負責人對證券時報記者表示,公司對相關融資條件的適度放開表示歡迎,整體而言為公司提供了更加良好的融資政策環境。

江蘇一家龍頭上市公司人士認為,此次再融資新政不僅是從再融資端鼓勵企業持續做優做強、實現高質量發展,更是对堅守底線、不斷提升質量的公司的實質性支持。該人士強調,相關措施通過發揮優質公司的標杆引領作用,以點帶面,帶動全市場向向好發展,將淨化市場環境,提升資本市場整體質量,從而更好地服務實體經濟的轉型升級。

本次滬深北交易所再融資優化措施的落地,是資本市場深化改革、提升服務實體經濟能力的重要舉措。從上市公司的反應來看,隨著新政的逐步落地與配套政策的完善,資本市場將更好地發揮融資功能與資源配置作用,為新質生產力培育注入源源不斷的資本動能,推動上市公司在堅守主業、合規經營的基礎上實現高質量發展,助力實體經濟轉型升級。

中芯國際去年營收673億元 同比增長16.5%

證券時報記者 王一鸣

2月10日晚間,中芯國際(688981)發布2025年第四季度業績快報。財報顯示,2025年第四季度報告期內,公司實現營業收入178.13億元,同比增長11.9%;毛利30.96億元,毛利率17.4%;同期實現歸屬於上市公司股東的淨利潤12.23億元,同比增長23.2%。

從全年來看,中芯國際2025年度未經審計的營業收入為673.23億元,同比增長16.5%。2025年度未經審計的歸屬淨利潤為50.41億元,同比增長36.3%。2025年度未經審計的扣非淨利潤為41.24億元,同比增長55.9%。

對於業績變動原因,中芯國際表示,主要是由於2025年晶圓銷售量增加、產能利用率上升及產品組合變動所致。

按照國際財務報告準則,公司去年四季度實現銷售收入24.89億美元,環比增長4.5%,毛利率為19.2%,產能利用率保持在95.7%。

2025年,半導體產業鏈向本土化切換帶來的重組效應貫穿全年。根據未經審核的財務數據,2025年公司銷售收入為93.27億美元,同比增長16.2%。毛利率為21.0%,同比上升3.0個百分點。2025年公司資本開支高達81.0億美元。年底折合8英寸標

准邏輯月產能為105.9萬片,同比增加約11萬片。出貨總量約970萬片,年平均產能利用率為93.5%,同比提升8個百分點。

在去年11月公司召開的第三季度業績會上,中芯國際高層分析和展望稱,四季度雖然是傳統淡季,客戶備貨有所放緩,但產業鏈切換迭代效應持續,淡季不淡。因此,公司給出的四季度收入指引為環比持平到增長2%;產線整體上繼續保持滿載;毛利率指引為18%到20%,與三季度指引相比持平。據此預測,公司全年銷售收入預計超過90億美元。

本次公布的2025年銷售收入93.27億美元,略超上述指引。

展望2026年,中芯國際表示,對公司而言,產業鏈回流的機遇與存儲大週期帶來的挑戰並存。綜合各因素,公司給出的一季度指引為,銷售收入環比持平,毛利率在18%—20%之間。在外部環境無重大變化的前提下,公司給出的2026年全年指引為,銷售收入增幅高於可比同業的平均值,資本開支與2025年相比大致持平。

中芯國際是世界領先的集成電路晶圓代工企業之一,也是中國大陸集成電路製造業領導者,擁有領先的工藝製造能力、產能優勢、服務配套,向全球客戶提供8英寸和12英寸晶圓代工與技術服務。

追加收購CMH公司股權 金誠信強化海外礦產掌控力

證券時報記者 黃翔

2月10日晚,金誠信(603979)发布公告,披露公司擬追加收購哥倫比亞CMH公司42.50%股權相關事宜。本次交易在公司原計劃收購CMH公司5%股權的基礎上推進,若順利完成,公司將通過維理達資源公司間接持有CMH公司97.5%股權,進一步強化對海外礦產資源的掌控力,完善自身產業鏈佈局。

據公告,交易雙方已就條款調整達成一致,金誠信擬同意維理達資源公司豁免CMH公司股權收購相關協議中,以Alacran銅金銀礦床環境影響評估(EIA)獲批作為股權交割的先決條件,並對交易對價支付條款作出相應調整。本次交易對價確定為一次性支付固定金額現金1.28億美元,全部由公司自有資金支付。

早在2023年,金誠信便開始佈局CMH公司股權,通過直接投資方式出資1億美元收購Cordoba礦業下屬CMH公司50%權益。此次追加收購後,公司對CMH公司的持股比例將從間接持有55%(原50%直接持股+擬收購5%)提升至97.5%,實現對其絕對控制。

東阿阿膠擬投資14.85億元 建設健康消費品產業園

證券時報記者 臧曉松

東阿阿膠(000423)2月10日晚間公告,公司董事會通過相關議案,擬以14.85億元自有資金投資建設健康消費品產業園項目,用於藥食同源食品、保健品、功能性食品等健康消費品的生產與配套倉儲物流、質檢中心、新品孵化中心、電商分揀及藥品成品倉儲等。

該項目建設地址位於山東省聊城市東阿縣經濟開發區,總用地面積40.68萬平方米,擬建工程建設面積15.11萬平方米,包含阿膠糕、阿膠棗、阿膠粉等生產車間,配套綜合倉庫、電商中心等倉儲設施,設有質檢孵化中心滿足檢驗與產品上新需求,同時配備污水處理、動力供應等公共設施。由於項目尚處於前期規劃階段,從現場開工開始計算到工程竣工驗收合格,建設週期規劃約為22個月。

東阿阿膠表示,本次投資是踐行公司

“1238”戰略的必然要求。“1238”戰略致力於打造中醫藥高質量發展的“東阿阿膠样板”,健全藥品+健康消費品“雙輪驅動”業務增長模式,在藥品基礎上拓展健康消費品業務,培育第二增長曲線,兩大業務相互促進、相互賦能。

公司同時表示,項目建設符合健康消費品業務發展的需要。據介紹,健康消費品業務具有需求多樣化、產品迭代快等特點,對研發、質量、敏捷供應鏈等具有更高要求,公司現有產業園存在擴產面積受限、主要產線面臨產能瓶頸等問題,無法滿足健康消費品快速升級迭代等發展需求。在東阿阿膠看來,自建廠房有助於構建東阿阿膠健康消費品領域核心優勢,控制長期規模成本。

東阿阿膠強調,本次投資是公司順應大健康產業高速發展,把握“養生年輕化”消費新趨勢作出的重要戰略佈局,項目建設擬為公司未來業績增長注入動力。

