

# 引导甘肃创新型中小企业走进北交所路径研究

□ 秦小银 李青云 王梦龙

设立北交所是党中央、国务院构建多层次资本市场的重大部署,也是支持中小企业创新发展的关键举措,对盘活新三板挂牌企业资源、拓宽企业上市融资渠道、完善企业发展市场生态具有深远意义。目前,已有超过110家企业登陆北交所,在审和在辅企业超过400家,而甘肃省尚无一家企业在北交所上市。当前,引导甘肃省中小企业抢抓北交所扩容的政策红利和窗口机遇,加快培育储备一批符合北交所上市条件的创新型中小企业,成为推动甘肃省中小企业高质量发展的必由之路和关键之举。

## 资本市场层次分明错位发展层层递进



经过多年发展,我国已初步建立了多层次资本市场,由场内市场和场外市场两部分构成。场内市场由主板、创业板和科创板组成;场外市场由全国中小企业股份转让系统(新三板)、区域性股权交易市场(新四板)、券商柜台交易市场(新五板)组成。

我国资本市场各板块层次分明、错位发展、层层递进。其中,新三板是服务于中小企业独立的多层次场外市场,包括基础层和创新层;北交所主要定位于“专精特新”、隐形冠军等创新型中小企业;深交所的创业板定位于新经济、新模式,并且规模更大、有6000万元~7000万元利润的企业;上交所的科创板定位于硬科技和高科技企业(包括芯片、半导体、航天航空、生物医药等),并具备一定规模;主板定位的是利润超过1亿元,营收超过10亿元以上规模的大蓝筹企业。

北交所按照“分步实施、循序渐进”的原则,总体平移精选层基础制度,坚持北交所上市公司由创新层产生,维持新三板基础层、创新层与北交所“层层递进”的市场结构,同步试点证券发行注册制。聚焦创新型中小企业,市场定位清晰,预期明确,提升对创新型中小企业上市标准包容性,加大对创新型中小企业投融资支持力度;承接在新三板基础层、创新层发展壮大的创新型中小企业,新三板基础层、创新层则源源不断地为北交所输送优质上市资源,激励更多创新型中小企业快速进入资本市场;定位于“专精特新”类中小企业,让创新型中小企业在资本市场的赋能下进一步释放成长的潜能,迈入快速发展的上升通道;补齐了多层次资本市场短板,架起创新型中小企业与资本市场的桥梁,提升了新三板的地位,有效维护市场结构平衡,起到“开正门,堵偏门”的作用。

目前,北交所只接受新三板创新层企业申请转板上市。在新三板连续挂牌满12个月的创新层公司,符合预计市值、财务标准等条件,经中国证监会注册,完成向不特定合格投资者公开发行后,公众股东持股比例等达到相应要求的,可以在北交所上市。在北交所上市的公司成长后符合条件的,可转板到上交所和深交所。

北交所围绕创新型中小企业发展需求,在借鉴科创板、创业板试点注册制改革成功经验的基础上,设置了多套更具有多元化、包容性和精准性的上市条件,契合不同特点、不同需求的创新型中小企业。依据新规,创新层企业进层机会由每年1次增至6次,取消合格投资者不少于50人的规定,适当降低净资产收益率要求等,对创新

表2 北交所上市市值及财务条件

| 市值及财务指标<br>(至少符合右侧标准中的一项) | 标准  | 市值     | 财务指标                                                                    |
|---------------------------|-----|--------|-------------------------------------------------------------------------|
|                           | 标准一 | >=2亿元  | 最近两年净利润均不低于1500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%,或者最近一年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。 |
|                           | 标准二 | >=4亿元  | 最近两年营业收入平均不低于1亿元,且最近一年营业收入增长率不低于30%,最近一年经营活动产生的现金流量净额为正。                |
|                           | 标准三 | >=8亿元  | 最近一年营业收入不低于2亿元,最近两年研发投入合计占最近两年营业收入合计比例不低于8%。                            |
|                           | 标准四 | >=15亿元 | 最近两年研发投入合计不低于6000万元。                                                    |

2021年,甘肃省共有1832家企业获得科技型中小企业入库编号,认定省级科技创新型企业234家,高新技术企业1371家。截至2022年8月,甘肃省入库培育“专精特新”企业606家。其中,省级“专精特新”中小企业329家、国家级专精特新“小巨人”企业48家。

甘肃省在新三板挂牌的26家公司,从层级分布来看,基础层18家,创新层8家。其中,省级“专精特新”企业8户,专精特新“小巨人”企业2户。当前,应充分利用资本市场大好时机,尽快理清思路,对标上市标准,梳理拟上市重点企业,加快培育扶持力度,推动甘肃省创新型中小企业走进北交所上市融资,实现《强工业2022年提升中小企业竞争力行动计划》目标任务。

**优化上市扶持政策。**一是加强政府专项资金支持力度。联合工信、财政、证监、金融监管等部门每年安排专项资金,制定土地、税收等扶持政策及分进度奖补激励政策,对符合条件的创新型中小企业在新三板挂牌和北交所上市给予分层资金支持。二是加大科技金融支持力度。发挥政府引导基金作用,加大政策性金融产品支持力度,提供融资绿色通道,降低企业融资成本。开展创新型科技企业金融先试先行工作,鼓励金融机构开发知识产权质押融资、科技保险等金融产品。三是鼓励“专精特新”企业积极对接新三板挂牌、北交所上市标准,从盈利能力、成长性、市场认可度、研发能力等方面提出先期孵化要求并审查相关项目。四是建立关键领域人才的引进和激励机制。支持新三板、北交所挂牌上市企业建立引进核心管理人员和专业技术人员股权激励机制。

**实施梯度培育计划。**一是建立北交所拟上市企业后备资源库。入库企业遴选要“符合产业政策导向、聚焦主业、创新能力强、成长性好”的创新型中小企业,主要包括已认定省级科技创新型企业、省级“专精特新”企业及国家级专精特新“小巨人”企业、新三板挂牌企业等。二是上市培育工作坚持“政府引导、企业自愿”原则,按照“优选培育一批、改制规范一批、辅导备案一批、上市挂牌一批”的梯度培育工作思路,分层开展,循序渐进。三是实施创新型中小企业培优计划。精选一定数量符合产业政策、既往高成长、业绩表现优异,有上市意愿的优质创新型中小企业,特别是专精特新“小巨人”企业,建立专人对接服务机制,对上市前合规治理情况把脉辅导,引导

规范运作,逐步符合新三板乃至北交所融资要求。

**推动新三板企业升层转板。**一是比照北交所审核要点,对创新层已基本达到北交所上市条件企业,采取“一户一策”方式,引导其尽快启动北交所上市工作。二是按照新三板挂牌企业升层新规,对基础层已基本达到创新层升层条件企业,做好谋划,加强规范,争取借助新三板升层新政尽早进入创新层。三是对其他基础层企业,引导其聚焦主业,强化核心竞争力,加大研发投入,利用好挂牌时间优势,通过查遗补漏、规范完善,争取尽快进入创新层。四是完善企业培育档案,落实服务专员制度,帮助企业确定上市中介服务机构,排出上市时间进度表,合理安排辅导备案、材料申报等工作节点,引导符合条件企业加快北交所上市进程。

**建设北交所省级服务基地。**一是与北交所西北服务基地签署战略合作框架协议,共同构建甘肃省优质创新型中小企业挂牌上市培育机制、综合融资服务机制,在信息共享、政策宣讲和上市培育方面建立便捷沟通渠道。二是加强与北交所西北服务基地合作,争取在甘肃省建设省级服务基地,不断加大在地化服务资源投入,逐步扩大创新型中小企业与全国股转系统和北交所之间联动,为企业规划上市路径提供精准服务。三是联合北交所西北服务基地、地方证监金融机构和政府相关部门共同举办交流活动,凝聚共识,引导社会资源关注中小企业健康发展。

**完善区域性股权交易市场。**一是进一步加大对甘肃股权交易中心发展的支持力度,提高甘肃股交中心发展的培育扶持水平,使其成为甘肃省构建多层次资本市场最关键一环,为甘肃省更多优质创新型中小企业走进北交所上市打下坚实基础。二是充分运用甘肃股权交易中心规范中小企业管理运营,构建甘肃省上市后备企业培育的“孵化池”与“中转站”的工作职能,积极为创新型中小企业和专精特新“小巨人”企业提供财税、土地、环保等合规问题协调服务,不断扩大企业直接融资规模,助力地方经济高质量发展。三是定期组织地方金融干部业务培训,安排地方金融干部到北交所交流座谈,提升履职能力,为甘肃省创新型中小企业提供“边挂牌、边融资、边发展、边上市”的专业化服务。

(作者单位:甘肃省工业经济和信息化研究院中小企业和民营经济研究所)

表3 甘肃辖区新三板挂牌公司汇总表

| 序号 | 公司名称               | 地区  | 所属行业             | 层级  | 专精特新 | 小巨人 |
|----|--------------------|-----|------------------|-----|------|-----|
| 1  | 兰州海江技术股份有限公司       | 兰州市 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 基础层 | 是    | 是   |
| 2  | 兰比亚成生物科技股份有限公司     | 兰州市 | 农副食品加工业          | 基础层 | 否    | 否   |
| 3  | 甘肃黄口源生态科技股份有限公司    | 兰州市 | 农副食品加工业          | 创新层 | 是    | 否   |
| 4  | 兰州华治技术工程股份有限公司     | 兰州市 | 专用设备制造业          | 基础层 | 否    | 否   |
| 5  | 华龙期货股份有限公司         | 兰州市 | 资本市场服务业          | 基础层 | 否    | 否   |
| 6  | 甘肃人为峰药业股份有限公司      | 兰州市 | 批发业              | 创新层 | 否    | 否   |
| 7  | 兰州威特材料科技股份有限公司     | 兰州市 | 金属制品业            | 基础层 | 否    | 否   |
| 8  | 甘肃三宝农业科技发展有限公司     | 兰州市 | 农业               | 基础层 | 否    | 否   |
| 9  | 甘肃电保电力服务股份有限公司     | 兰州市 | 建筑安装业            | 基础层 | 否    | 否   |
| 10 | 甘肃迅美节能科技股份有限公司     | 兰州市 | 非金属矿物制造业         | 基础层 | 否    | 否   |
| 11 | 兰州锦隆气体股份有限公司       | 兰州市 | 化学原料和化学制品制造业     | 基础层 | 是    | 是   |
| 12 | 甘肃陇萃堂营养保健食品股份有限公司  | 兰州市 | 农副食品加工业          | 基础层 | 是    | 否   |
| 13 | 未来四方集团文化传媒股份有限公司   | 兰州市 | 文化艺术业            | 基础层 | 否    | 否   |
| 14 | 甘肃省交通规划勘察设计院股份有限公司 | 兰州市 | 专业技术服务业          | 创新层 | 否    | 否   |
| 15 | 兰州金川新材料科技股份有限公司    | 兰州市 | 有色金属冶炼和压延加工业     | 基础层 | 否    | 否   |
| 16 | 甘肃高茂生态农业科技股份有限公司   | 白银市 | 农业               | 创新层 | 否    | 否   |
| 17 | 甘肃新源康生物科技股份有限公司    | 白银市 | 畜牧业              | 基础层 | 否    | 否   |
| 18 | 甘肃群业科技股份有限公司       | 白银市 | 金属制品业            | 基础层 | 是    | 否   |
| 19 | 甘肃凯凯农业科技发展有限公司     | 定西市 | 农业               | 创新层 | 是    | 否   |
| 20 | 甘肃新源康生物科技股份有限公司    | 陇南市 | 通用设备制造业          | 创新层 | 否    | 否   |
| 21 | 酒泉华杰电气股份有限公司       | 酒泉市 | 专用设备制造业          | 基础层 | 是    | 否   |
| 22 | 甘肃文祥生态农业股份有限公司     | 临夏市 | 渔业               | 基础层 | 否    | 否   |
| 23 | 平凉锦宁苹果产业发展股份有限公司   | 平凉市 | 零售业              | 基础层 | 否    | 否   |
| 24 | 天水四零七医院股份有限公司      | 天水市 | 卫生               | 创新层 | 否    | 否   |
| 25 | 甘肃绿能农业科技股份有限公司     | 武威市 | 化学原料和化学制品制造业     | 基础层 | 否    | 否   |
| 26 | 甘肃华瑞农业股份有限公司       | 张掖市 | 畜牧业              | 创新层 | 是    | 否   |

## 各地速览

## 长春为民营企业送出政策“大礼包”

本报讯 记者倪文忠报道 日前,吉林省长春市人民政府印发《关于支持民营经济加快发展若干措施(试行)》,以13项具体措施加大支持民营经济发展力度,促进长春全面振兴取得新突破。

加大财政资金支持。市级财政加大资金扶持力度,设立2亿元以上民营经济(中小企业)发展专项资金,支持民营企业和中小企业发展。县(市)区、开发区根据实际情况,在本级财政预算中安排民营经济(中小企业)发展专项资金。

支持企业做大做强。加大企业培育力度,对成长性好、市场前景广阔且年主营业务收入首次突破1亿元、5亿元、10亿元、50亿元、100亿元的民营企业,分别给予最高不超过10万元、30万元、50万元、100万元、200万元的奖励。

鼓励市场主体升级。全面推动“个转企、小升规”,对个体工商户升级为企业的给予一次性奖励5000元。对达到“四上”标准并首次进入统计联网直报名录库的工业企业、批零住餐企业、服务业企业、建筑和房地产企业分别给予20万元、5万元、5万元、5万元奖励。

培育“专精特新”企业。对首次认定为国家级、省级、市级的“专精特新”中小企业,分别给予50万元、20万元、10万元奖励。对首次获批国家级制造业单项冠军产品、制造业单项冠军企业的分别给予100万元、200万元奖励。

支持企业数字化转型。对民营企业新建成智能生产线、智能车间、智能工厂并运营一年以上的,按照项目硬件和软件投入总额20%分别给予最高不超过20万元、30万元、50万元奖励。

支持创新平台建设。对首次获批国家级、省级、市级企业技术中心的民营企业,按实际投资额的30%分别给予最高不超过50万元、20万元、10万元奖励。对首次获批国家级技术创新示范企业给予最高不超过50万元奖励。

鼓励企业技术创新。支持企业开展关键核心技术攻关,对首次

纳入国家首台(套)重大技术装备推广应用指导目录的产品,按照首台(套)产品当年(纳入目录后12个月)销售额的20%给予最高不超过100万元的奖励。

强化金融服务保障。加大长兴基金对民营企业投资项目支持力度,适度降低股权融资门槛,优先孵化种子期、初创期等早期项目。政府性融资担保机构、再担保机构对民营企业贷款担保费率低于1%。

推动企业上市融资。对拟上市民营企业开展分类指导,提高企业资本市场融资能力。对在国内主板、创业板、科创板和境(域)外成功上市企业,分阶段给予合计最高不超过800万元奖励,对选择本地券商辅导并成功上市的民营企业适当提高奖励标准。对北交所成功上市的民营企业,参照长春市现行上市挂牌奖励政策给予适度奖励。

强化公共服务平台支撑。支持中小企业公共服务平台为民营企业提供信息、技术、创业、融资等服务,对质量好、服务优、成本低的省级以上中小企业公共服务平台,按规定给予最高不超过20万元服务费用补贴。

支持创业创新基地建设。对首次认定并运营一年以上的国家级小微企业创业创新示范基地、省级创业孵化示范基地、省级创业孵化基地分别给予最高不超过50万元、30万元、20万元奖励。对新建或改(扩)建新增孵化面积的科技企业孵化器,按一定比例给予奖励。对首次认定为国家级众创空间的给予一定奖励。

加大人才培养力度。鼓励有资质的培训机构为民营企业提供人才培训服务,实施高层次人才培训项目,对符合条件的培训机构给予最高不超过20万元奖励。

支持开拓国内外市场。鼓励民营企业参加政府组织、列入年度计划的国内外展会并使用属地区划标识,对参展费用给予奖励,单个企业单一展会不超过20万元。

## 玉门惠企“连环招”激活中小企业发展新引擎

本报讯 韩璇 赵筠 记者王斌报道 2022年以来,甘肃省玉门市紧盯提升中小企业创新能力和专业化水平这一目标,围绕政策体系、服务体系、发展环境三个领域齐抓共管、靠前服务,不断激活全市中小企业高质量发展新引擎。

按照“抓大促小、扶小做大”的思路,玉门市进一步加强规模企业储备库建设,将重点企业纳入统计监测,定期梳理企业生产经营存在的困难和问题,予以及时解决,着力保障企业升规入库工作顺利推进。

同时,建立“专员服务”工作机制。针对企业下游市场需求不足、

产品销售困难、持续亏损、产能发挥率下降的问题,玉门市累计为全市工业企业和项目建设疏通堵点难点事项130多件,发放物流通行证150余张。

对标“专精特新”中小企业、数字化车间、绿色工厂等认定标准,玉门市不断加强企业培育指导和跟踪服务,安排专人负责指导帮助企业做实做细项目申报资料,积极帮助企业联系省内权威评估机构,提高项报成功率。2022年,天鸿化工培育为省级“专精特新”中小企业,普罗生物认定为省级绿色供应链,大洋天庆、泰尔化工创建为省级数字化车间。

## 大连金普新区高新技术项目跑好“开年第一棒”

本报讯 记者施文郁报道 兔年春节后首个工作日,辽宁省大连市金普新区2023年重大项目——海外华昇电子元器件微/纳米级电极材料产业化项目举行开工仪式。大连市委常委,金普新区党工委书记于守宇表示,金普新区锚定国家级新区使命任务,聚力项目攻坚,全力跑好“稳增长”“拼经济”第一棒。

大连海外华昇电子科技有限公司作为国家级专精特新“小巨人”企业和大连本土高新技术企业的优秀代表,其制备高精度微/纳米级金属材料产业化项目举行开工仪式。该项目计划2023年12月底一期竣工投产,达产后,预计年产值15亿元。

业链短板,并对新区提升集成电路产业能级,加快打造千亿级电子信息产业集群具有重要意义。

据了解,海外华昇电子元器件微/纳米级电极材料产业化项目占地1.7万平方米,总投资3亿元,设计年产高端微/纳米级电子材料产品500吨,包括微电子元器件电极材料和先进半导体封装浆料等。大连海外华昇电子科技有限公司董事长高琨介绍说:“项目建成后,将成为全国最大的电子浆料生产基地,将部分解决国内电子浆料等原材料的供应短缺问题。”该项目计划2023年12月底一期竣工投产,达产后,预计年产值15亿元。