

多地两会发力科创企业扶持政策

培育科创板上市后备资源

□本报记者 杨洁

随着各地两会召开，除了北京、上海等优势地区继续加强对科创企业发展的关注和扶持外，吉林、江西等地在2020年工作规划中提出支持科创企业发展、完善金融政策、培育科创板上市后备资源，有的省份还明确提出奖励企业上市，并规划了上市数量目标。



本报记者 车亮 摄

京沪加强科创企业金融服务

据中国证券报记者统计，科创板受理企业主要集中在特定省份，北京、江苏、广东、上海、浙江地区的申报企业数量分别达39家、36家、33家、31家、17家，合计占比达75.73%。山西、辽宁、河南等9省的申报企业数量在3家或以下。

北京和上海作为科创板受理企业数量首屈一指的地区，近日进一步出台政策加强对当地科创企业的金融服务。

1月11日北京发布《关于加大金融支持科创企业健康发展的若干措施》，聚焦科创企业发展的融资问题，定制了服务科创的融资服务套餐，从扩大信贷融资规模、优化融资担保体系、加大资本市场支持力度、加强金融机构联动、加强金融服务创新、优化政务服务环境入手，通过多项举措、协同发力、精准服务科创企业在京发展，为科创企业持续健康发展提供新动能、注入新活力。

北京上述政策还提出，大力支持科创类企业上市挂牌融资，力争2020年底实现在京境内外上市公司总量超过600家；同时增强政府资金服务科创企业能力，设立100亿元科创企业股权投资基金。

1月15日上海市召开十五届人大三次会议，上海市市长应勇作政府工作报告表示，2020年上海将推动科创板持续发展，加快重点领域改革攻坚。深入实施“浦江之光”行动，支持和鼓励更多科创企业上市，集聚更多法律服务、信用评级、保荐等中介服务机构，加快打造服务全国科创企业的重要投融资平台。

当天，上海市第十五届人民代表大会第三次会议就《上海市推进科技创新中心建设条例(草案)》(简称《条例草案》)进行了审议。该条例草案围绕金融服务体系、鼓励金融机构服务企业、鼓励各类资本参与投资、促进多层次资本市场发展、支持中小微企业融资等五方面提出了系列支持举措。

围绕鼓励金融机构服务企业，《条例草案》明确，鼓励商业银行建立专门的组织、风险控制和激励考核体系，设立科技支行等科技金融专营机构，开展信用贷款、知识产权质押贷款、股权质押贷款、履约保证保险贷款等融资业务。鼓励融资租赁机构开展企业无形资产融资租赁业务。鼓励保险机构为开展科技创新的企业在产品研发、生产、销售各环节以及数据安全、知识产权保护等方面提供保险保障方案；通过市场化投资方式为科技基础设施建设、企业科技创新活动提供资金支持。

围绕鼓励各类资本参与投资，《条例草案》提出，上海

鼓励境内外各类资本和投资机构设立创业投资基金、股权投资基金、并购投资基金、产业投资基金和母基金等专业投资机构，开展创业投资。创新国有资本参与创业投资的管理制度，推动发展混合所有制创业投资基金，鼓励符合条件的国有创业投资企业建立跟投机制。

多地发力培养科创企业上市政策

除了北京、上海等优势地区继续加强对科创企业发展的关注和扶持外，其他多地也在两会政府工作报告中将支持科创企业发展作为重要内容，有的省份还明确提出奖励企业上市，并规划了上市数量目标。

吉林省目前尚未有科创板受理企业，吉林省近日召开十三届人大三次会议，其政府工作报告表示，2020年吉林省将完善金融发展链条，促进金融产品创新，优化金融生态环境，探索组建区域性信用增进公司，抓好企业上市辅导培育，确保3户、争取6户企业上市。

江西省有两家公司科创板上市申请获得受理，其中金达莱IPO已经终止，孚能科技仍在审核问询中。1月15日江西省召开第十三届人民代表大会第四次会议，其政府工作报告提到，要深化金融改革创新，加快推进一站式金融综合服务平台二期建设，支持民营和小微企业金融服务综合改革试点，争取获批赣州、吉安普惠金融改革试验区，深化绿色金融、科技金融、开发区金融等改革试点，加大供应链金融产品投放力度；推动融资担保机构做优做强做大；深入实施企业上市“映山红行动”，支持江西联合股权交易中心改革创新，实行企业上市分阶段奖励政策，力争新增上市企业10家左右。

重庆市唯一一家科创板申报企业博拉网络的IPO进程也已宣告终止。1月11日重庆市五届人大三次会议开幕，重庆市市长唐良智作政府工作报告表示，加大科技创新投入，引进知名创投机构，发展壮大创投基金，扩大知识价值信用贷款规模，支持企业在科创板等多层次资本市场上市，2020年全社会研发投入强度达到2.1%左右。深化科技体制改革，开展赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权试点，探索关键核心技术集成攻关机制。促进科技成果转化，加快环大学创新生态圈建设，引进培育一流科技企业孵化器，推进首台(套)重大技术装备示范应用，努力催生新技术、转化新成果、孵化新产业、培育新业态。

陕西省在政府工作报告中明确提出培育“硬科技”企业。1月15日陕西省召开第十三届人民代表大会第三次会议，其政府工作报告提出，2020年陕西将切实提升科技支撑能力。建立面向企业技术需求的项目形成机制，推进无人农机、快速制造、陶瓷基复合材料等平台创新能力建设，实

施集成电路、新型显示、卫星应用、种业等重点产业创新发工程，培育更多“硬科技”企业，落实研发费用加计扣除等政策，继续狠抓科技成果转化，努力提升企业研发投入。加大创新人才和团队引进力度，支持西部创新港、中科院西安科学园、空天动力研究院、国家技术转移西北中心、西部海外博士后创新基地建设。

湖南省则明确强调培育科创板上市后备资源。其2020年政府工作报告提出，2020年在湖南股权交易所设立专板，培育科创板上市后备资源，推动企业上市。完善政府性融资担保体系，推动政银风险分担机制落地。

多家企业享受科创板上市政府补贴

中国证券报记者梳理发现，多个省市出台了多项科创板上市奖励补贴政策，有的省市的最高补贴达到数千万元，比如辽宁提出对在境内科创板首发上市的企业给予总额1500万元补助，云南虽然目前还没有科创板申报企业，但其对科创板上市成功的最高奖励达到1600万元。

多家科创板已上市公司已经拿到了奖励。Wind统计显示，截至1月15日，有31家科创板上市公司公告收到政府补助，合计超过7亿元，其中不乏专门的科创板上市奖励。从公司注册地来看，浙江、上海、北京和广东给出的“红包”总额最多。

上海的安集科技获得过中小企业上市挂牌财政扶持完成股份制改造60万元，心脉医疗和乐鑫科技曾分别获得浦东新区上市补贴款350万元。

北京的安博通获得过西城区支持企业上市补贴450万元，沃尔德获得过朝阳区发改委上市奖励300万元，航天宏图获得了企业上市中介费补贴150万元。

杭可科技获得杭州萧山区的上市补助资金700万元。山石网科、天准科技分别获得过苏州政府企业上市奖励600万元，苏州的瀚川智能获得企业上市奖励500万元。

获得上市奖励最高的还是西安的铂力特和哈尔滨的新光光电。铂力特2019年8月13日晚公告，收到西安高新区金融服务办公室《关于拟对西安铂力特增材技术股份有限公司兑现科创板上市奖励的通知》，根据《西安高新区关于进一步支持企业借助科创板等资本市场上市发展的若干政策》，对公司给予企业上市奖励1000万元。

新光光电2019年11月12日晚公告，收到《哈尔滨市财政局关于下达新光光电等三家企业上市补助资金的通知》，根据《黑龙江省财政厅关于下达新光光电等三家企业上市补助资金的通知》，将给予公司1000万元上市补助资金。

高测股份：领跑国内光伏晶硅材料切割行业

□本报记者 董添

近日，上交所受理了青岛高测科技股份有限公司(简称“高测股份”)科创板上市申请。公司产品主要应用于光伏行业，本次拟募集资金6亿元用于高精密数控装备产业化项目、金刚线产业化项目、研发技术中心扩建项目和补充流动资金。

深耕光伏切割设备

高测股份主要从事高硬脆材料切割设备和切割耗材的研发、生产和销售，产品主要应用于光伏行业硅片的制造环节。

公司通过自主研发已形成了包括3项核心支撑技术及16项核心技术在内的技术体系；本次募集资金投资项目均是为了支持公司主营业务的快速发展、支持公司核心技术的持续创新及产业化。

基于公司自主研发的核心技术，公司正在持续推进金刚线切割技术在光伏硅材料、半导体硅材料、蓝宝石材料、磁性材料等更多高硬脆材料加工领域的研发和产业化应用，助力客户降低生产成本、提高生产效率、提升产品质量。

公司表示，新产品、新工艺、新技术的研发活动是企业在激烈的市场竞争中赖以生存的基础，对企业的产品方向、市场开拓、核心竞争力构建起着决定性的作用。为提高自主创新能力，强化研发活动的全流程管理，促进技术积累和产品升级，公司制定了研发费用管理办法、研发投入预算管理方法、知识产权管理规定、产品设计开发管理流程、设计开发评审与奖惩管理办法等一系列内部规章制度。

公司研发、生产和销售的主要光伏切割设备为：单/多晶截断机、单/多晶开方机、磨倒一体机、金刚线切片机等。主要切割耗材为金刚线。

2016年~2018年及2019年1~6月(简称“报告期”)，公司研发投入占营业收入的比例分别为10.2%、9.66%、8.9%和18.83%。公司持续、大量投入资金自主研发创新，新产品、迭代产品陆续上市。

募资巩固主业

报告期内，公司营业收入分别为1.47亿元、4.25亿元、6.07亿元和1.67亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为588.87万元、4203.9万元、5324.92万元和-2594.68万元。报告期内，公司主营业务毛利率分别为38.86%、41.92%、38.40%和30.40%，呈下降趋势。

招股说明书显示，公司拟公开发行不超过4046.29万股(未考虑公司A股发行的超额配售选择权)。本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份，本次发行股份数量占发行后总股本的比例不低于25%。公司拟使用募集资金合计6亿元，其中，高精密数控装备产业化项目拟使用募集资金约3亿元、金刚线产业化项目拟使用募集资金约8000万元、研发技术中心扩建项目拟使用募集资金约4000万元、补充流动资金约1.8亿元。

其中，高精密数控装备产业化项目建设完成后将具备年产500台(套)高精密数控装备的产能。项目产品将主要应用于光伏行业、半导体行业、磁性材料行业、蓝宝石行业的高硬脆材料加工环节。

研发技术中心扩建项目是基于公司的中长期发展战略提出的，目的是提升和改善公司金刚线切割技术相关在研新产品的研发测试条件，缩短新产品研发周期、提高新产品研发质量。项目建成后将与企业现有技术中心共同组成新的技术中心。

根据测算，到2021年公司流动资金缺口预计为1.99亿元，本次拟补充流动资金金额未超过流动资金缺口额度。

下游存政策风险

公司光伏切割设备是下游光伏行业硅片制造企业的核心生产设备，产品的销量与硅片制造企业的固定资产投资

规模直接相关；公司金刚线产品是光伏行业硅片制造环节的核心耗材，产品的销量与硅片的产量直接相关；硅片制造企业的固定资产投资规模及硅片产量主要受光伏发电新增建设规模和光伏发电政府财政资金补贴规模、光伏发电上网电价补贴强度等国家宏观调控政策的影响。

近年来，光伏发电技术进步和成本下降速度明显加快，全球光伏发电建设规模不断壮大，正处于产业发展朝阳期，保持了巨大的发展潜力。截至2018年末，全球光伏发电累计装机规模达到511GW，2016年至2018年全球光伏发电累计新增装机规模达到281GW，占2018年末全球累计装机规模的55%。光伏发电新增建设规模的快速增长，亦带动公司业绩在2016年至2018年快速增长。

光伏产业作为具有巨大发展潜力的朝阳产业，现阶段部分光伏发电项目仍然需要依靠政府的扶持及补贴政策，产业市场化应用条件尚未完全成熟。近年来，部分国家对光伏发电的政府财政资金补贴规模、光伏发电上网电价补贴强度在逐步削弱，补贴持续快速“退坡”，并在短期内对光伏行业产生了较大不利影响，进而也对公司短期经营业绩产生了重大不利影响。

2018年，受我国“531光伏新政”冲击，我国光伏企业对2018年光伏发电新增建设规模的预期大幅度下降，进而导致2018年下半年各光伏企业的硅片扩产计划取消或延后、硅片生产企业开工率大幅下降，光伏产品价格大幅下跌；上述情况亦导致公司光伏切割设备签单金额在2018年下半年大幅下降，导致2018年下半年公司金刚线产品平均售价较2018年上半年下降超过45%。

公司表示，受“531光伏新政”及光伏发电技术进步影响，2018年下半年以来，光伏发电成本快速下降，海外光伏发电建设规模快速上升、国内光伏“平价上网”、“竞价上网”项目建设规模快速增加，光伏行业正由政策驱动发展阶段转入“平价上网”过渡阶段。然而，如若光伏发电建设规模大幅不及预期，或将在一定期间对公司收入规模、产品售价、销量及毛利率水平产生重大不利影响，公司或将出现经营业绩大幅下滑甚至亏损的风险。

逆变器龙头固德威拟闯关科创板

□本报记者 刘杨

近日，逆变器龙头企业江苏固德威电源科技股份有限公司(简称“固德威”)的科创板IPO申请已被受理。固德威专注于太阳能、储能等新能源电力电源设备的研发、生产与销售。

此次闯关科创板，固德威拟募资6.93亿元人民币，主要是扩建固德威(广德)智能光伏逆变器二期项目、总部研发大楼、建立全球营销服务体系及补充流动资金。

专注新能源领域

固德威是国内主要的分布式逆变器厂商之一，公司注册资本6600万元，法定代表人为黄敏。公司曾于2015年12月在新三板挂牌，并于2018年7月终止挂牌。

固德威长期专注太阳能、储能等新能源电力电源设备的研发、生产与销售。公司是以新能源电力电源设备的转换、储能变换、能源管理为基础，以降低用电成本、提高用电效率为核心，以能源多能互补、能源价值创造为目的，集自主研发、生产、销售及服务为一体的企业。

2016年~2018年上半年(简称“报告期”)，公司研发总投入为1.29亿元，占报告期营业收入总额的比例为4.71%。根据招股书，公司目前拥有已授权的专利65项，具备较强的技术研发能力和持续创新能力。

固德威拥有电力电子、新能源控制、能量管理、储能变换、海量数据采集存储和应用等领域的相关核心技术，主营业务产品包括光伏并网逆变器、光伏储能逆变器、智能数据采集器以及SEMS智慧能源管理系统。

截至2019年6月30日，公司已研发并网及储能全线二十多个系列光伏逆变器产品，功率覆盖0.7KW~80KW，充分满足户用、扶贫、工商业及大型电站需求。目前，公司产品立足中国，并已批量销往德国、意大利、澳大利亚等全球80多个国家和地区。

电力与可再生能源机构Wood Mackenzie在2019年4月发布的相关数据显示，固德威2018年的全球光伏逆变器市场份额位列第七名。2018年，公司三相组串式逆变器全球出货量位列第四，单项逆变器全球出货量位列第七位。

业务依赖境外市场

报告期内，固德威营业收入分别为4.25亿元、10.5亿元、8.35亿元及4.23亿元，净利润分别为2984.54万元、5312.6万元、5567.72万元及3604.31万元。

本次固德威选择的上市标准为：预计市值不低于人民币10亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元，或者预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。

报告期内，固德威来自境外的主营业务收入占比相对较高，分别为8830.99万元、25114.73万元、37229.42万元和27244.49万元，占主营业务收入的比重分别为20.80%、23.92%、44.58%及64.45%，呈持续上升态势。公司产品主要销往德国、荷兰、英国、印度、澳大利亚、巴西、墨西哥等国家。境外销售主要采用美元、欧元、英镑等外币结算。

报告期内，固德威汇兑损益分别为151.63万元、-238.18万元、565.89万元、-14.60万元，汇率波动对公司业绩会造成一定影响，公司面临国际贸易过程中的汇率波动风险。同时，公司境外销售受到各国不同的市场环境、法律环境、税收环境、监管环境等因素的影响，如果公司不能充分理解、掌握和运用国际规则，则将会对公司的国际市场竞争力、海外业务开拓和经营业绩造成不利影响。

2018年，受到光伏“531”新政影响，光伏产业链各环节企业呈现出优胜劣汰的局面，部分不具有良好成本管控能力或技术创新能力的企业在激烈的市场竞争中被淘汰，也在一定程度上加剧了市场竞争。

受行业技术进步及原材料成本下降等因素影响，光伏逆变器领域产品市场价格整体呈下降趋势。报告期内，公司综合毛利率分别为34.72%、33.89%、32.61%、38.60%，毛利率存在一定波动且处于同行业较高水平。公司表示，虽然光伏市场需求呈增长态势，但如果在未来的经营中，公司若不能继续保持目前的技术优势，或成本控制能力下降，或业务构成、经营模式发生较大变化，或行业政策发生不利变化等，公司主要产品毛利率将出现下降的风险。

募资扩建逆变器项目

本次闯关科创板，固德威拟募资6.93亿元人民币，主要是扩建固德威(广德)智能光伏逆变器二期项目、总部研发大楼、建立全球营销服务体系及补充流动资金。

公司指出，本次募集资金投向是围绕公司的主营业务和产业链展开，有利于增强公司在新能源电力电源设备领域的市场地位和技术优势，有助于公司紧抓行业发展机会。

光伏逆变器是电力电子技术在太阳能发电领域的应用，行业技术水平与电力电子器件、电路拓扑结构、专用处理器芯片技术、磁性材料技术和控制理论技术发展密切相关。

自公司设立以来，公司持续增加在产品技术创新、研发方面的投入，从单纯的新能源电力电源设备企业向具备发电监测、光伏储能、调节电力需求的波峰波谷、能源互联网等方向发展，未来，公司致力于成为智慧能源系统整体解决方案提供商。

公司是高新技术企业。截至2019年6月30日，公司共有研发人员157人，占员工总数的17.41%。在能源互联网的变革趋势下，公司表示，未来将致力于成为智慧能源系统整体解决方案提供商。

通过本次智慧能源研发楼项目的建设，公司将围绕新能源电力电源设备转换、储能变换、能源互联网等领域的深入研究，深化新能源领域的前瞻性、基础性技术研究，有利于形成新的利润增长点，为公司实现长远发展提供技术保障。

目前公司在光伏并网逆变器、储能逆变器领域处于领先地位，但随着公司规模的不断扩大，行业技术水平的不断提升，下游市场需求的多样化发展，公司的研发能力面临更高的要求。公司表示，通过本次项目的建设，构建一个处于国际领先水平的研发中心，能够增强公司整体研发实力，实现技术创新突破。