

抢抓机遇 乘“市”而上 这场企业挂牌上市培训干货满满

□何源 吴洋



企业上市是优化产业结构、增强区域竞争力的关键抓手,也是解决企业融资难题、推动企业做大做强的重要渠道。今年以来,全市上下牢固树立现代金融理念,抢抓机遇、压实责任,更大力度支持企业股改上市,强化资本市场建设,为勇当沿海地区高质量发展排头兵奠定坚实基础。9月28日至29日,市地方金融监管局率领上市辅导团队走进滨海县、盐城经济技术开发区,开展企业上市专题培训辅导活动,提升金融干部和企业的资本市场服务水平。培训活动中,市地方金融监管局、上交所、华泰证券等金融领域专家进行了精彩纷呈、干货满满的专题授课。现本版以图解的形式推出企业挂牌上市相关知识,以飨读者。

一、什么是上市

(一)上市的概念。上市是指企业通过证券交易所首次公开向投资者增发股票,募集用于企业发展的资金,通俗地说,就是把企业的所有权分成若干小份,放在市场上流通,机构或个人投资者如果看好企业的前景,就可以到公开市场上买入该企业的股票。



企业快速实现上市融资有三大要素

1. 财务指标及可持续成长性
2. 市场化市值
(每股股票的价格乘以发行总股数)
3. 全面规范性

(二)从国家政策导向来看,推动企业股改上市是长期趋势。

1. 国家部署要求。党的十八大以来,党中央、国务院对资本市场作出了一系列部署,强调企业上市、直接融资的重要性,要通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

2. 科创板和创业板实现注册制。从2019年开始,科创板和创业板先后实行注册制,在审核程序、盈利状况、信息披露等方面做出更为妥善的差异化安排,增强对高科技企业和成长型创新创业企业的包容性和适应性,有利于一些科技含量高、盈利不高或仍处于亏损状态的企业上市融资。

3. 出台新《证券法》。2020年新《证券法》的出台,明确了全面推行证券发行注册制、提高证券违法成本、完善投资者保护制度、强化信息披露义务、压实中介机构责任等多项改革措施,同时精简优化了证券发行条件,放宽了财务指标要求,推动我国资本市场制度更加完善、流程更加简化、监管更加透明,市场化程度显著提升。



4. 设立北交所。2021年,北京证券交易所成立,通过打造服务创新型中小企业主阵地,为“专精特新”企业拓宽了上市渠道和服务平台。这些政策措施释放出一个强烈信号:在新发展阶段,从事经济工作的同志必须具有现代金融观念和资本市场意识;推动企业股改上市将会常态化;“十四五”将是资本市场扩容提质的黄金“窗口期”。



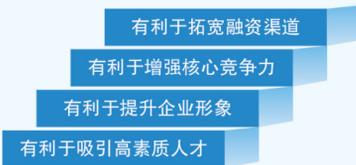
(三)从企业长远发展来看,推动股改上市是企业做大做强的有效途径。

1. 有利于拓宽融资渠道。实现直接融资与间接融资两条腿走路,有效降低融资成本。

2. 有利于增强核心竞争力。规范企业法人治理结构,建立现代企业制度,增强抵御风险能力,获得稳定超额利润,实现企业价值最大化。

3. 有利于提升企业形象。上市公司是一块“金字招牌”,资本市场的股票行情每天都在为上市公司免费宣传。

4. 有利于吸引高素质人才。通过股权激励等方式,吸引更多的“高精尖”人才和骨干,极大地提高企业创新能力。



(三)要重抓关键举措,实现快速推进

1. 建好“基础、培育、冲刺”后备资源库。重点围绕行业龙头企业、星级企业、“专精特新”企业、瞪羚企业、潜在独角兽企业,建立后备企业“基础库、培育库、冲刺库”(基础库企业好比小学生、培育库企业好比初中生、冲刺库企业好比高中尖子生),实行动态管理、重点培育。

2. 建立上市服务“绿色通道”。我市成立了企业上市工作专班、督查专班和辅导团队三支队伍,结合“企业大走访、项目大推进、产业大招商”活动,采取“一企一策、一事一议”的方式,帮助企业解决上市过程中的各种困难和问题。



3. 构建“VC—PE—IPO”金融生态链。加大与“沪深北港”四大交易所,以及券商、会所、律所等中介对接力度,采用“线上+线下”的方式,高频度、常态化开展企业家沙龙、业务培训、股权投资对接等各类资本市场活动,从根本上扭转认识上的误区,变“要我上市”到“我要上市”。



4. 用好考核“指挥棒”。各县(市、区)将上市挂牌纳入对乡镇、园区的考核,既重结果也重过程,按照企业股改、上市辅导、报会等分阶段进行考核,建立每月督查、季度通报制度。

5. 营造“言必谈上市”浓厚氛围。加强政策的学习,提升机关干部和企业家运用资本市场的水平。充分利用报纸、电视等新闻媒体,大力宣传企业上市的重要意义,及时报道工作动态和经验做法,深度解读奖补政策文件和上市审核要点,邀请先进地区上市公司董事长现场分享企业上市成功经验,在全社会营造“政府重视上市、企业乐于上市、各方服务上市”的良好氛围。

三、如何高效推进上市

(一)提高思想认识,善于统筹谋划

1. 树立“抓上市就是抓税源、就是抓项目、就是抓高质量发展”的理念。

2. 制定“冲破固有思维模式,跳起来摘桃子”的目标。

3. 坚定“功成不必在我,功成必定有我”的决心。

(二)要找准上市路径,实现换道超越

1. 在“新”字上求突破。不仅要招“顶天立地”的大项目,也要招一批“小而精、小而强”、有上市意愿的企业。改变之前仅仅依靠传统行业上市挂牌观念,从长远考虑,瞄准上市目标,着力吸引新技术、新产业、新业态、新模式等“四新”企业注册落户,农业企业、服务业企业同样能够上市。



2. 在“老”字上下功夫。筛选确定实力雄厚、经验丰富的上市团队,认真梳理,并帮助解决历史沿革、财务制度、规范运营等问题,推动企业尽快走进资本市场。



3. 在“拆”字上动脑筋。抓住外地上市公司“裂变”机遇,摸排区域内有多少家外地上市公司的子公司,并且鼓励外地上市公司设立分公司,引进募投项目,及时对照拆分上市要求,规范内部运行管理,尽早在本地上市。

4. 在“转”字上想办法。北交所新设立不久,对创新型中小企业,特别是“专精特新”企业的上市服务精准性更强,目前处于扩充上市公司数量的窗口期,上市门槛较低、上市审核速度较快,在创新层挂牌满一年的新三板企业,符合转板上市的相关要求后,可申请转板北交所。这一转板制度的实施落地,打通了新三板企业转板上市的通道。

5. 在“控”字上做文章。通过控股引进外地上市公司,也是途径之一。控股外地的上市公司要分两步走,先入股,逐步成为外地上市公司实际控制人后,再将上市公司迁址来盐。

四、企业上市需要关注的重点

(一)科学选择上市板块。目前,企业上市板块较多,除了主板,还有创业板、科创板、北交所、港交所等。建议企业根据行业情况、自身创新情况、竞争地位和业务规模选择上市板块。

(二)择优选择中介机构。建议企业在选择券商时,一定要比选一支敬业的、稳定的优秀团队。可参考市里筛选出的IPO审核通过量前20强的券商、会所、律所名单。

(三)从严规范每个环节。一是抓信息披露,做到真实、准确、及时;二是抓财务规范;三是抓股改环节,规范股改为企业健康发展后续上市打好基础。

(四)聚焦主业做大做强。建议企业集中优势资源把自己的领域做精、做深、做强,坚持自主可控的产品研发方向,着力创造本土化优秀品牌,实现“行业公认的标杆”愿景。



二、为什么要上市

一般情况下,企业在发展到一定阶段、一定规模的时候都会遇到发展瓶颈期,如果企业想要提升品牌形象、扩大生产规模、加快人才资金等各方面资源集聚,都会考虑上市这条路径。

