

证券时报记者 胡华雄

民营企业和民营经济是国民经济的重要组成部分。

近年来，深交所在支持民营企业发展方面频出实招，在多个方面不断发力，进一步打通融资渠道，激发市场活力，助力民营企业高质量发展。

融资渠道畅通激发市场活力 深交所助力民营企业发展

截至目前，深市民营企业通过再融资，累计募集资金超过1.5万亿元。

2021年以来，深市公司共实施再融资549家次，融资金额共计7793.37亿元，其中，民营企业实施再融资412家次，占比75.05%，融资金额5009.51亿元，占比64.28%。民营企业已成为深市再融资市场最主要、最有活力的组成部分，这些企业充分利用再融资工具加大科技创新力度、提升风险防控水平、增强可持续发展能力，服务国民经济高质量发展。

受益于创业板改革并试点注册制、主板与中小板合并等改革举措的落地实施和稳定运行，深市再融资市场活力持续释放。2021年以来，深市民营企业共计实施再融资412家次，融资金额共计5009.51亿元。深市民营企业充分利用再融资工具，不断深化科技创新、产业升级，制造业民营企业再融资金额达3520.00亿元，占比70.27%。深市中小民营企业充分享受到资本市场直接融资的便利，再融资实施完成的公司中，有约三成成为市值低于50亿元的民营企业，有效助力缓解中小民营企业融资难融资贵问题。如耐普矿机于2021年4月推出发行可转债融资方案，于2021年11月即实施完成，募集资金4亿元，发行费用率约1.84%，用于扩大产能和补充流动资金。13家深市民营企业在2021年以来实施2次以上再融资，占比3.16%，民营企业使用再融资工具逐步实现常态化。

另外，2021年以来，深市公司积极响应国家重大战略和产业政策，先进制造、数字经济和绿色低碳等相关行业或领域的再融资活动较为活跃。如电子、计算机、通信等行业共实施完成再融资127家次，融资金额达1681.83亿元，主要用于拓展完善业务产品体系，加大科技研发投入。以卓胜微为例，该公司2021年1月向特定发行股票融资30.06亿元，用于高端射频滤波器芯片及模组、5G基站射频器件的研发及产业化；生物医药行业实施完成再融资44家次，融资金额410.91亿元，投入前沿科技，扩大产能需求；又如“碳中和”相关领域的电气、电力、环保等行业，共实施完成再融资85家次，融资金额1628.09亿元，进一步优化资本结构、扩大产能。审核效率方面，康泰生物关于投入新冠疫苗研发、生产的可转债再融资申请，从受理到通过仅26天，从提交注册到生效仅10天，为高效完成新冠疫苗研发投产，抗击疫情提供强大助力。

出实招 创新招深交所债市累计支持民营企业融资2.7万亿元

深交所债券市场作为深交所服务实体经济的重要组成部分，通过市场化方式出实招、创新招，推动完善民营企业债券融资支持机制，着力构建良好的民营企业融资环境。

近年来，深交所债券市场多措并举引导金融活水向民营企业、创新企业、中小企业集聚，截至目前，深交所债券市场累计支持民营企业融资约2.7万亿元，民企债券（含ABS）存量占比约27%，积极支持民企通过各类创新产业实现融资，成为资本市场服务民营经济的重要渠道。2022年以来，深交所召开4场民营企业融资主题座谈会，邀请监管机构、地方政府相关部门、市场主体共同探讨支持民营企业融资的务实举措。自今年7月起后3年免收债券和资产支持证券的流量费、交易经手费，同时配合中国结算暂免收取民营企业债券证券登记费、派息兑付手续费、赎回回售手续费，实施后交易所市场各业务环节民营企业债券费用实现“应免尽免”，有力支持降低民企融资成本，激发市场主体活力。

近日，顺丰控股股份有限公司全资子公司深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司在深交所成功发行全市场首单“畅通货运物流”主题公司债券，募集资金全部用于货运物流领域，切实保证疫情期间货运物流畅通，助力稳经济发展。顺丰融资相关负责人表示：“此次‘畅通货运物流’债券发行得到深交所快速、高效、专业的指导，募集资金的筹集，既帮助我们民营企业发展了主业，又响应政府号召更好地履行了社会责任。顺丰是国内领先的快递物流综合服务提供商，后续我们也将继续在深交所支持下，积极尝试更多融资创新模式，为企业融资拓宽渠道。”

此外，深交所积极加快产品创新，为大企业落实国家助企纾困等部署要求提供政策措施工具支持。一是支持国企发行科技创新债、创新创业债接近230亿元，其中一部分募集资金用于支持民营科技企业的发展。二是支持国企发行纾困债，缓解民营上市公司流动性压力。2018年推出首单纾困债，累计发行纾困债234亿元，拓宽化解民营企业流动性风险资金渠道。三是支持增信公司为民营企业债券融资提供担保支持，累计发行具有增信措施的民营企业债券超过3100亿元。四是支持REITs运营资产响应政府号召为中小微企业租户减免租金，目前已有一只已上市园区REITs减免中小微企业和个体工商户租户3个月租金约2300万元。

2016年7月，深交所创新推出全国首单供应链金融ABS产品，开拓出一条金融服务中小微企业的新路径。通过借助核心企业信用向供应链企业延伸，帮助供应链上游中小企业盘活对核心企业的应收账款资产，实现低成本融资。截至目前，深交所核心企业供应链应付账款ABS近7300亿元，覆盖地产、建筑、汽车制造、物流交通、电力、农业、金融等十余行业，实现数万家供应链上的企业加快资金回笼，有力缓解中小企业信用不足问题，提高了中小企业融资可获得性。

2018年12月，全国首只知识产权证券化产品在深交所获批，实现我国知识产权证券化零的突破。此后，深交所与地方政府、知识产权监管部门及市场机构深入合作，推动知识产权证券化可复制，规模化发展，使“知产”变“资产”，拓宽了民营科技企业拓展渠道，在缓解民营科技企业“融资难、融资贵”问题方面发挥了积极作用。据统计，截至9月底，深交所已累计支持10个城市发行知识产权证券化产品65只，每只产品将数十家企业的数十项知识产权集合打包证券化融资，累计惠及约970家科技创新企业，盘活3300余项知识产权，其中，民营科技企业约900家，平均每家融资约1500万元，平均融资成本3.85%。

深交所自2018年启动信用保护工具业务试点以来，先后推出信用保护合约和信用保护凭证业务，持续丰富民企债券融资支持工具。为进一步完善民企债券融资支持机制，深交所于2021年3月起配合中国结算开展受信用保护债券质押式回购业务试点，并于今年7月推出组合型信用保护合约，实现既可为单一参考实体又可为一揽子债券参考实体企业提供信用保护。

截至目前，深市已累计通过信用保护工具业务撬动民营企业融资逾210亿元，覆盖了化学制造、汽车制造、电气机械、计算机通信及商业服务等行业民营企业发行人。近期，深市已有数家民企与承销券商、中证金融积极推进信用保护工具配发安排，持续通过交易所债券市场获得融资。

TCL科技融资人士表示：“公司作为中国制造企业国际化的先行者，一直坚守实业，持续创新变革，同时融资方式也积极创新，助力公司在所处行业领先发展。”公司发行过科技创新债，也发行了全国首批创设信用保护工具的公募短期公司债券。信用保护工具业务降低了发行成本，同时也保护了投资人收益、提振了发行人和投资者信心，增强了投资者的认可度。

中信证券相关负责人表示：“交易所信用保护工具的创设，增强了金融机构的投资意愿，吸引了新的投资群体，有利于引导市场流动性向民营经济倾斜。”