

【高质量发展调研行】

# 四板：资本市场“塔基”培育发展新动能

7月3日，在第二届山西特色专业镇投资贸易博览会推介会上，山西省区域性股权市场“汾阳杏花村汾酒专业镇专板”正式开板，山西汾阳王酒业有限责任公司等12家专业镇企业挂牌入板。该专板是继太谷玛钢之后，山西金控集团按照“一镇一板”模式，在子公司山西股权交易中心落地的第二个专业镇子板块，对于发挥多层次资本市场功能、促进专业镇中小企业高质量发展具有重要意义。

在我国多层次资本市场体系中，区域性股权市场（“四板”）具有重要地位，它既是多层次资本市场的“塔基”，又是地方重要的金融基础设施。2013年8月29日，跟随党的十八大以来全面深化改革和加快发展多层次资本市场的铿锵步伐，山西股权交易中心正式揭牌开业，成为省政府批准设立的山西唯一的区域性股权市场运营机构。10余年来，山西省区域性股权市场深入贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述，落实党中央、国务院全面深化资本市场改革决策部署，在省委、省政府领导下，秉持服务地方经济、服务中小企业的初心，突出私募股权市场基本定位，着力打造中小微企业综合服务、私募股权投融资服务、拟上市企业规范辅导三大平台，区域性股权市场“塔基”功能持续显现，为加快高质量发展、深化全方位转型引入了金融“活水”。

## 三层N板七模式 厚植企业上市“苗圃”

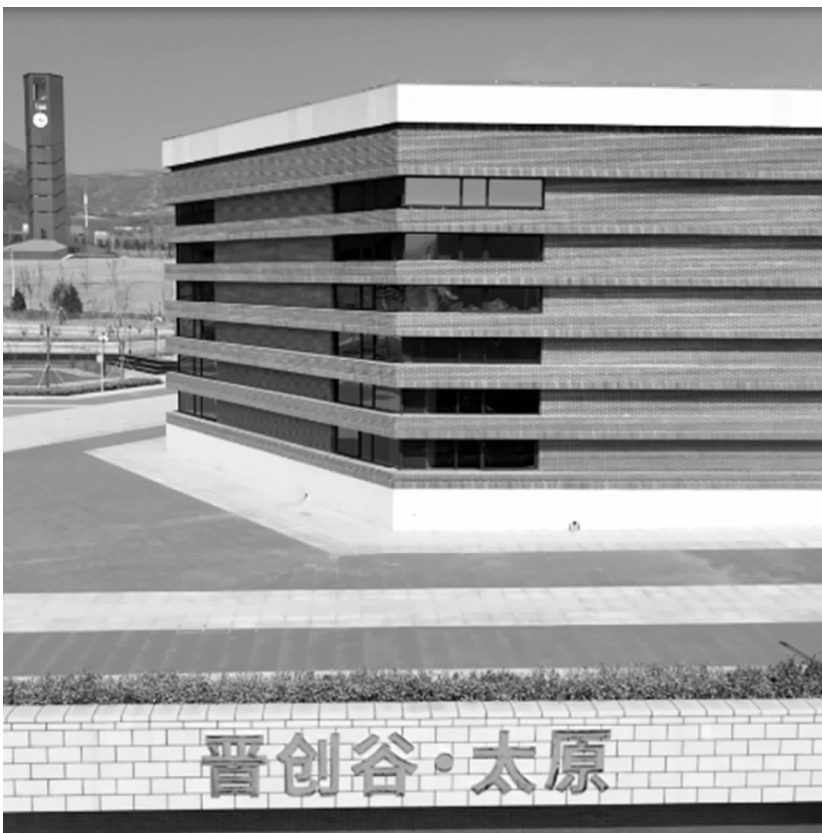
党的十八大以来，多层次资本市场体系渐趋完善，形成涵盖沪深主板、创业板、科创板、北交所、新三板、区域性股权市场，覆盖产业全链条、企业全生命周期、上下贯通的市场体系。在山西省，随着区域性股权市场从“有”向“优”发展，去四板挂牌成为众多中小企业进军资本市场的热门选择。

为帮助中小微企业在区域性股权市场更好成长，山西股交紧抓全面注册制改革机遇，重塑服务体系流程，推出了“三层N板七模式”服务体系。“三层”，即由低到高设立孵化层、规范层、培育层，根据企业发展阶段、科创属性、服务需求，进行分层培育梯度培育。“N板”，即围绕全省经济发展重大战略和重点领域行业领域设立专属板块。在省直有关部门支持指导下，山西股交相继设立晋兴板、青年创业板、农业板、专业镇专板等，打造地方人民政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台，精准服务实体经济。“七模式”，即“信用、科技、融资、融智、权益、政策、转板”七大业务模式。

晋兴板是山西省区域性股权市场的核心板块。2016年开板以来，吸引了大批成长潜力好、经营管理规范的中小微企业进场挂牌。截至目前，全省经规范化股份制改造后在晋兴板挂牌企业达1473家。为助力全省特色专业镇高质量发展，山西省区域性股权市场去年设立“专业镇专板”，为挂牌企业提供股份制改造、投融资对接、规范升级、转板上市等多元服务。截至目前，“专业镇专板”累计服务企业214家。同时，山西股交向“专精特新”聚焦，于2019年开设“专精特新板”。截至目前，在该板块挂牌展示的中小企业累计达667家，占全省“专精特新”企业近30%。2022年以来，根据工业和信息化部、证监会有关指导意见要求，山西省启动区域性股权市场“专精特新”专板建设，以创新型中小企业、“专精特新”中小企业、专精特新“小巨人”企业及制造业单项冠军企业等为服务对象，打造培育和服务“专精特新”企业的资本市场重要阵地。

对广大中小企业来说，在四板挂牌是进入资本市场的第一站。为切实发挥好“苗圃”功能，山西股交持续加强与沪深北交易所、新三板市场联动。目前，三大交易所及全国股转公司山西服务基地全部落地。2023年10月，山西股交与全国股转公司签署绿色通道监管合作备忘录，标志着区域性股权市场与新三板制度型对接机制正式落地，为四板创新型中小企业进入新三板开辟了“快车道”。

截至今年6月底，山西省四板挂牌展示企业5104家，累计合格投资者达603户，托管公司2064家。28家四板挂牌展示企业转板新三板，2家企业在北交所上市，有效发挥了“塔基”功能。



太原晋创谷 资料图片

## 整合金融资源要素 拓宽市场融资渠道

“90后”创业者李翔是龙翔科技创始人。10年前，这家公司仅有20平方米的办公室，从事人工智能信息系统研发等业务。2016年龙翔科技在山西股交创业板挂牌后，先后获得两轮共计400万元的天使融资，随后又获得某企业3000万元融资。2018年，该企业通过山西股交持续服务，完成股份制改造，成功转板至晋兴板。

山西股交负责人表示，帮助中小微企业实现融资，是区域性股权市场的核心功能。近年来，在山西金控集团各金融板块支持下，山西股交发挥自身平台优势，整合各类金融要素，加强与银行、证券、担保等协同联动，创新符合中小微企业需求的金融产品，着力破解中小微企业融资难、融资贵问题，以金融活水激发经营主体活力，成为省内中小微企业融资的重要渠道。

据介绍，山西省区域性股权市场在制度和业务方面不断开拓创新，通过股权融资、股权质押融资、可转债等多样化融资工具，帮助中小微企业制定融资配套方案，拓宽融资渠道。截至今年6月底，区域性股权市场累计帮助中小微企业融资274.44亿元。

## 完善生态精准赋能 服务新质生产力发展

“诚邀金融机构投资‘铜镍锡合金及高端滑动轴承产业化’项目，我们有信心给资本以满意回报。”4月26日，在参加晋创谷科技企业融资路演活动时，山西尼尔耐特机电技术有限公司总经理樊文欣说。此次路演活动由省直有关部门、金融监管单位及山西金控集团主办，山西股交组织实施。

“早期科技型企业普遍具有成长快、轻资产、高风险特点，难以匹配传统金融服务。”山西股交负责人说，“通过区域性股权市场平台，能够引导耐心资本投早、投小、投科技，促进产业链、资金链、创新链进一步融合。”

今年以来，山西股交以落实晋创谷“1+5”政策措施为牵引，持续完善服务、规范和培育科技型企业的良性机制和市场生态，服务新质生产力发展。目前，晋创谷上交所山西服务基地科创板企业培育服务中心已经落地。山西股交正在加快筹备设立“科技创新专板”，引导科技型企业股改挂牌、融资发展。上半年，山西股交联合山西金控集团旗下各类子公司对晋创谷累计开展7次调研、3次专题培训、2次投融资路演、1次北交所专家入企等活动，并协调证券、银行、投资等机构，为晋创谷企业提供股权融资、融智及上市培育服务，以资本市场力量激活创新动能。

金融服务靠前一步，让企业发展“加快一步”。近年来，按照省委金融办等部署，山西股交推进资本市场县域工程，截至2023年底，已覆盖82个县区。县域工程开展在山西股交挂牌展示中小企业达3675家。

随着挂牌展示企业持续增长，山西股交强化“融智”功能，成立小微商学院，建立线上线下培训服务体系，持续开展“资本市场第一课”，帮助中小微企业提升资本市场意识，实现规范发展。

当前，资本市场向“新”而行。扩大创新试点覆盖面、丰富服务工具和融资产品……针对区域性股权市场发展的政策密集释放。山西股交负责人说：“我们将以进一步全面深化改革为动力，把握区域性股权市场规则对接、标准统一机遇，进一步完善股权认证、流转等服务功能，积极参与项目投资、资方对接、企业长效辅导等业务，同步加强与高层次资本市场对接，高标准建设‘专精特新’专板，畅通新三板‘绿色通道’，做好转板工作，结合山西特色积极申报业务和制度创新、股权投资和创业投资份额转让等试点，探索开展‘认股权’‘知识产权+股权’‘优先股’等服务，构建省市县三级规范培育体系，拓展区块链应用场景，提高企业培育孵化效能，加强自律监管和风险管控，实现高质量发展与高水平安全良性互动。”

（据《山西日报》）