

# 平安电工成功上市的经验与启示

○ 廖咏絮 续红林 邓昌炉 程星 徐东红

**核心阅读:**平安电工作为湖北省全面注册制实施后的首家上市企业,其成功上市备受瞩目。在上市过程中,平安电工遇到了内部同业竞争、营业利润下滑、审核严苛等多种困难和挑战,但通过股份改制、提升盈利能力等措施成功攻克难关。通城县始终将推动企业上市工作视为全县经济社会高质量发展的“关键一招”,坚持多措并举,以“保姆式”服务为企业上市提供强力支持。平安电工的成功上市,为我市更多企业上市提供了宝贵的经验与启示。

上市公司是一个地方经济发展水平和城市核心竞争力的重要标志。2024年3月28日9时25分,随着十下宏亮的上市钟声敲响,全面注册制实施后湖北省首家上市企业——平安电工成功登陆深交所主板。平安电工的成功上市引发了社会的广泛关注和强烈反响,人们不禁好奇,为何在一个山区小县能够有两家本土企业(瀛通通讯:002861;平安电工:001359)相继上市?带着这个疑问,我们以平安电工的上市为案例,从公司基本情况、上市的原因、面临的困难及解决措施、经验启示等几个方面进行深入探究,旨在为我市更多企业的上市提供经验借鉴。

## 一、公司概况

平安电工始创于1991年,是一家集研发、生产和销售为一体的云母绝缘材料制造企业,是全球云母绝缘行业具有影响力的龙头企业之一。通过30多年的行业深耕,平安电工在云母绝缘材料产业链形成了较为完善的配套供应能力,可为全球客户提供专业的高温绝缘材料产品及技术服务,产品销售至世界80个国家和地区,全球合作伙伴达800余家。目前,公司拥有从云母纸、玻纤布等原料,到耐火云母带、云母板、云母异型件、发热件和新能源绝缘材料等产品的完整解决方案优势,产品广泛应用于电线电缆、家用电器、新能源汽车、储能系统、风电光伏和轨道交通等领域。截至2023年底,公司共取得各类授权专利共150项,其中发明专利26项。

## 二、为什么要上市

### (一)有利于筹集资金

上市有助于公司筹集资金,扩大生产规模。通过上市,平安电工能够吸引更多的投资者,募集到更多的资金,用于扩大生产规模,提升产能和研发能力。

### (二)有利于融资

上市公司具有较高的信用资质,更易于获取银行贷款。企业能通过资本市场持续进行再融资,获得源源不断的发展资金,实现直接融资与间接融资同步推进,有效降低融资成本,减少对银行的依赖程度,尤其能避免在宏观调控力度加大、银行信贷收紧时陷入不利局面。

### (三)有利于提升知名度

上市是公司向公众展示自身实力和发展潜力的重要途径,有助于提高公司的知名度和品牌价值,增强客户对公司的信任度和忠诚度。

### (四)有利于优化治理结构

上市公司需要遵守更加严格的法律法规和监管要求,这将有助于推动公司规范运作、完善治理结构、提升管理水平,为公司的长期发展奠定坚实基础。

### (五)有利于实现利益回报

通过上市,公司的股价在资本市场得以流通,股东和员工可通过持有公司股票分享公司发展带来的红利,进一步激发员工的工作积极性和创造力。

## 三、上市过程中遇到的困难

平安电工上市经历了八年的艰苦奋斗,克服了重重困难。回顾平安电工的上市历程,其遇到的主要困难是:

### (一)内部同业竞争

由于平安电工集团内部各公司存在业务交叉和同业竞争关系,这可能导致资源分散、市场争夺激烈,以及潜在的利益冲突,从而削弱整个集团的运营效率和市场竞争力。

### (二)营业利润下滑

平安电工在招股书中自曝的“亏损风险”对投资者信心产生了影响,使资本市场对其发展前景产生疑虑。这种业绩的不确定性可能会阻碍公司的上市进程。

### (三)严格的审核和问询

上市过程中,深交所对平安电工的公司治理、财务内控以及信息披露等方面进行了多轮审核问询。若公司存在问题或回复不够清晰,可能会影响其上市进程。

### (四)保荐机构负面消息

作为平安电工的保荐承销机构,中信证券近年来因保荐业务问题多次被监管点名批评。这些负面消息可能引发市场对中信证券保荐能力的质疑,进而对平安电工的上市产生不利影响。

### (五)实控人持股比例过高

平安电工的实控人持股比例超过90%,这在一定程度上可能引发监管部门的关注。虽然中信证券在回复深交所问询时提到了其他已上市公司类似的情况,但高持股比例仍可能对上市产生一定影响。

### (六)市场环境变化

市场环境的变化、监管政策的调整以及公司自身的运营和财务问题都可能对平安电工的上市产生阻碍。在复杂多变的市场环境下,公司需要应对各种挑战和不确定性。

## 四、应对困难的办法

### (一)进行股份制改革与业务整合

为了消除内部同业竞争,平安电工从2020年开始进行股份制改造,将相同业务的云奇云母和云水云母公司合并,通过发行股份的方式购买关联公司的股权。这一举措减少了不同公司之间的业务重叠和竞争,使公司形成了清晰、独立的股权和业务架构,满足了上市要求。

### (二)提升盈利能力

针对自曝的“亏损风险”,平安电工采取了多项措施提升盈利能力。公司加强了内部管理和成本控制,优化生产流程,降低原材料成本,提高产品附加值。这些努力有效缓解了财务压力,提升了公司的盈利能力,增强了投资者的信心。

### (三)加强同保荐机构沟通协作

针对保荐机构中诚信证的负面消息问题,平安电工加强了与保荐机构的沟通与协作。公司确保保荐业务的质量和合规性,并积极寻求其他优质的保荐机构作为备选,以应对可能出现的风险。这种多元化的保荐机构选择策略为公司提供了更多的保障和支持。

### (四)优化股权结构

为了降低实控人的持股比例,平安电工通过引入战略投资者和实施股权激励等方式,优化了公司的股权结构。这一举措不仅提升了公司治理水平,还为公司带来了更多的资源和支持。同时,公司重新梳理了债权债务关系,确保债权债务清晰,权利义务得当,进一步满足了上市的要求。

### (五)调整上市策略

面对市场环境和监管政策的变化,平安电工加强了与市场研究和政策解读,及时调整了上市策略和计划。公司积极与监管部门沟通,了解监管意图和导向,为顺利上市创造了有利条件。同时,公司加强了信息披露和投资者关系管理,提高了信息披露的透明度和准确性。通过与投资者的沟通和互动,公司增强了投资者对公司的了解和信任,最终成功实现了上市目标。

## 五、通城县县委政府是如何推动企业上市的?

通城作为革命老区和原省级贫困县,始终将推动企业上市工作视为全县经济社会高质量发展的“关键一招”。通过不懈努力,成功塑造了独具魅力且后备资源丰富的“通城板块”,呈现出回归企业聚集、后备梯队合理、资本市场活跃的良好态势。同时,通城还构建了功能完善的上市工作“通城生态”,在机制层面、政策激励、精准服务以及宣传引导等方面均取得了显著成效。

### (一)坚持“兴工强县”,培育特色产业

一是夯实产业基础,提升产业核心竞争力。通城县在经济发展中,始终坚守“兴工强县”的战略导向,通过一系列有力措施,不仅夯实了产业基础,而且为企业的上市之路打下了

坚实的基础。县委、县政府着力推动电子信息、涂附磨具两大产业集群,成功纳入湖北省重点成长型产业集群行列。同时,还成功打造了32家国家与省级专精特新企业、3家国家绿色工厂、2家省级智能制造示范企业。

二是实施“回归工程”,增强市场活力。依托全国返乡创业试点县的基础,大力实施“回归工程”,成功引进了一批优秀企业,带动了一股回乡创业的热潮。许多返乡创业的企业家,如瀛通通讯的黄晖、三赢兴电子的刘传禄等,都在通城县的经济发展中发挥了重要作用。全县各类“回归老板”数以万计,在现有的122家规模以上企业中,回归企业达104家,占比85%。

三是培育特色产业,营造优良发展环境。着力培育特色产业,重点打造电子信息、涂附磨具等支柱产业,同时全面培育文化旅游、电商产业、进口贸易、健康养生等新业态。特别是在电子信息产业上,立足电子信息、新材料、大健康三大特色产业,通过技改升级和招商引资,加速推动产业“聚链成群”。近三年,全县落实了企业技术改造奖补资金3559.62万元,链式招商引进项目124个。同时,瞄准产业集聚化、集群化发展方向,投资33亿元重点打造电子信息产业园、研磨产业园等专业化园区,为企业提供良好的发展环境。

### (二)全县齐心协力,共促企业上市

一是加强组织领导,形成上市工作合力。县委、县政府高度重视企业上市工作,将其纳入重要议事日程,与主要工作同部署、同落实、同检查、同考核。为此,成立了以县委书记、县长为组长的企业上市工作领导小组,并建立企业上市联席会议制度。领导小组深入研究企业提出的金融、企业改制等需求,并逐一明确解决方案。全县各部门主动作为,积极对接企业上市需求,形成了一盘棋的工作局面。

二是引导企业转变理念,抢抓资本市场机遇。实践证明,企业想要做大做强,实现股改上市是一条捷径。在瀛通通讯成功上市的示范作用下,通城县委、县政府因势利导,组织全县企业学习瀛通经验,帮助拟上市企业熟悉上市运作。通过学习,重点企业如三赢兴、平安电工等坚定了上市的信心和意志,决心抓住资本市场和企业发展的好时机,通过上市实现企业飞跃发展。

三是制定出台奖励政策,全力支持上市企业。为鼓励企业上市,通城县先后制定出台了《关于科技创新引领中小企业高质量发展的若干意见》等一系列文件,对新上市企业给予一次性奖励300万元。针对平安电工在上市股改过程中涉及的个人所得税事项,政府还奖励了21名股东共计656.69万元,以激发股东干事创业的积极性。

四是完善上市“绿色通道”,降低企业改制成本。为降低企业改制成本,通城县积极引进长投、长证、招商、天丰等优质券商,并邀请证监会发行监管部、武汉天丰证券公司等相关领导专家来县指导上市工作。同时,与武汉股权托管交易中心建立合作关系,为四板挂牌企业建立“一企一策”台账,实行一对一辅导,并减免挂牌企业相关费用,进行主板上市前期孵化。这些措施有效降低了企业改制成本,为企业上市提供了有力支持。

### (三)优化营商环境,打造亲商品牌

一是坚持全域联动,提供精准服务。通城县实行县领导“点对点”服务制度,县委、县政府主要领导直接联系上市培育企业,确保服务精准到位。设立“上市企业工作领导小组办公室”,并建立定责落实、定点联系、定向对接、定向辅导、定制服务的工作机制,确保企业上市过程中的各项需求得到及时响应和满足。此外,还建立了上市企业走访机制,定期开展“走进上市企业”等专题活动,深入了解企业需求,提供定制化服务。

二是坚持全程保障,解决上市难题。通城县积极争取省市金融局和其他相关单位的大力支持。这些单位共同解决企业上市过程中的难题,为企业上市提供了有力的保障。为了缓解中小企业融资难题,通城县还成立了国有融资担保公司,如隼兴融资担保公司,已提供担保129笔,总额达3.59亿元。同时,通城县还与省再担保集团签订了“4321”新型政银担

业务合作协议,推动业务开展,助力企业融资。在用地保障方面,通城县优先为上市培育企业安排用地指标,确保企业扩张和发展需求。此外,通城县还开展金融服务早春行等活动,引导银行与企业对接,累计为162家企业解决资金33亿元,有效支持了企业的上市和持续发展。

三是坚持全面服务,强化后备库建设。通城县按照梯度推进的思路,强化后备库建设,储备一批成长性好、主营业务突出、发展潜力大的中小企业作为上市培植资源。这些企业是通城县未来上市的重要力量,也是推动县域经济持续发展的重要动力。对于列入后备计划、县级培育计划、进入辅导备案、进入报备审核、成功上市等不同阶段的企业,通城县进行分类管理,确保每个阶段的企业都能得到相应的支持和帮助。同时,通城县还建立了企业诉求上报、部门问题领办、问题协调反馈和部门绩效评价的服务闭环,确保企业上市过程中的问题能够及时得到解决。这一服务闭环为企业上市提供了全方位、多层次的保障和支持,有效推动了通城县企业上市工作的顺利开展。

## 六、几点启示

在日新月异的市场经济环境下,资本已经成为经济增长不可或缺的动力源泉。当前,我市经济发展正处于转型升级的重要阶段,发展资本市场、推动企业上市,不仅对企业自身具有重要意义,更是推动我市经济转型、夯实经济基础的必要途径。平安电工经过八年的不懈努力,最终成功上市,这一成就不仅彰显了企业自身的实力,也为我市企业上市工作提供了宝贵的启示。

### (一)紧跟时代步伐,坚定上市信念

平安电工的成功上市,首先得益于其敏锐的市场洞察力和坚定的上市信念。在时代浪潮中,企业只有紧跟新经济时代的发展步伐,不断优化产业布局,加强技术研发,才能提升核心竞争力,为上市打下坚实基础。同时,企业还需坚定上市信念,积极应对市场变化,勇于突破和创新,确保上市进程的顺利推进。全市各地应继续加大对企业上市的宣传力度,鼓励更多企业坚定上市信念,拥抱资本市场。

### (二)精准施策,优化上市环境

在平安电工上市过程中,通城县政府发挥了重要作用,通过提供精准服务、简化审批流程、优化税收政策等措施,为企业上市创造了良好的环境。全市各地应继续优化企业上市环境,建立分层分类的上市后备企业库,对入库企业进行精准培育;提供定制化的上市服务,如协助企业对接投资机构、提供法律咨询、辅导企业完善公司治理结构等;同时,加大对高新技术企业、专精特新企业等优质企业的培育力度,鼓励这些企业通过技术创新、产业升级等方式提高竞争力。

### (三)健全机制,形成上市合力

为推动企业上市工作顺利开展,各地应进一步健全相关机制,形成上市合力。其中包括强化组织领导,统筹协调各方力量,确保企业上市工作有序推进;提升政府相关部门的专业能力,为企业提供更加专业、高效的上市服务;加强宣传引导,营造浓厚的上市氛围,激发企业上市积极性;同时,加强政府、企业、中介机构等各方之间的协同联动,形成推动企业上市的强大合力。

### (四)注重政策引导,强化服务支持

在推动企业上市工作中,要注重政策引导,强化服务支持。各地应通过制定优惠政策、加大扶持力度、完善服务体系等措施,为企业上市提供全方位的支持。对于上市后备企业,还应提供税收减免、资金支持、人才引进等优惠政策;同时,建立上市服务专班,为企业提供一站式服务,解决企业在上市过程中遇到的困难和问题。

### (五)持续跟踪评估,优化上市政策

为确保企业上市政策的针对性和有效性,还需要建立持续跟踪评估机制。各地应通过定期收集企业上市情况、分析政策实施效果、听取企业意见和建议等方式,不断优化上市政策,确保政策能够真正惠及企业、推动经济转型升级。同时,还应加强与先进地区的交流学习,借鉴其成功经验,不断完善企业上市工作体系。

(作者为市委党校县级班课题组成员)



## 把握好科技创新和科技成果转化的关系

新质生产力源于新一轮科技革命带来的技术突破。人类发展史上每一次科技革命,都会带来生产力发展“质”的飞跃。从蒸汽机的发明、电力的使用,到计算机和互联网的普及,都重新定义了生产力质态。当前,新一轮科技革命迅猛发展,呈现以人工智能为主体,与量子科技、生命科学等领域交叉融合、多点突破的发展态势。从ChatGPT到Sora,大数据、大模型、大算力的技术突破已经成为引领科技创新的前沿领域,同时量子计算、量子通信、基因组学、脑机接口等领域也在孕育新的重大技术突破。这些原创性、颠覆性创新,催生新产业、新模式、新动能,大幅提升生产率,带来生产力的深刻变革。

科技创新是新质生产力的核心要素。随着科学研究范式深刻变革,国际科技竞争向基础前沿前移,原创性创新、颠覆性创新的重要性日益凸显。原创性创新主要通过基础研究实现更多“从0到1”的突破,从源头和底层解决科技问题,是科技创新的源头。颠覆性创新是基于新的科学原理和新的技术架构,通过持续的技术积累而形成的“爆发式”创新,推动技术和产业模式的革命性变革。从科技创新的规律看,要把科技成果转化为现实生产力,不仅要重视“从0到1”的原创性创新、颠覆性创新,同样要重视“从1到100”和“从100到N”的科技成果转化。在这个过程中,不仅需要原创性创新、颠覆性创新,同时还需要关键共性技术创新和现代工程技术创新。

原创性创新能力不足、重大原创性成果偏少,是我国科技创新的短板,而科技成果转化率低、转化渠道不畅,也是我国科技创新的弱项。我们必须在科技创新与科技成果转化上协同发力。一方面,鼓励和引导高校、科研院所等基础科学领域加强原始创新能力建设,实现更多原创性、颠覆性科技创新,以重大原创性、颠覆性创新实现战略性新兴产业的重大突破;另一方面,发挥我国超大规模市场优势、产业体系完备优势和应用场景丰富优势,以科技创新推动产业升级,推动科技创新与产业供需对接和合理匹配,加强科技成果转化,布局一批中试和应用验证平台,让更多科技成果转化为现实生产力。

## 加快形成新质生产力以推进中国式现代化

纵观西方现代化和中国式现代化的历史进程,生产力的持续发展是现代化的共同特征。人类历史上每一次生产力的重大跃升都以一系列开创性的科学发现和技术突破为先导,因而科技创新是社会生产力发展的关键因素。随着新一轮科技革命和产业变革的孕育和兴起,新质生产力将成为推动中国式现代化的重要力量。新质生产力是以科技创新为主导,实现关键性、颠覆性技术突破的生产力,本质上是社会生产力的一次重大跃升。发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点,亦是实现中国式现代化的必然选择。加快形成新质生产力以推进中国式现代化,应在宏观层面坚持市场与政府有机结合,使二者协力推动科技创新;在中观层面培育战略性新兴产业和未来产业,不断增强发展新动能;在微观层面坚持“两个毫不动摇”,有效激发各类创新主体的活力。

## 新质生产力的形成和发展为乡村全面振兴提供新引擎

新质生产力的形成和发展能够为乡村全面振兴提供新型劳动者、新型劳动资料、新型劳动对象及其优化组合,为乡村全面振兴提供重要保障。在新质生产力赋能下,农村发展呈现生产过程机械化、生产技术科学化、增长方式集约化、经营循环市场化、生产组织社会化、生产绩效优化等特征,实现农村传统生产方式、交易流通方式和融资方式的革新,促进传统农村经济从低技术、高投入的传统发展方式向高质量、低消耗、高效益的绿色发展方式转变。当前,以新质生产力赋能乡村全面振兴还存传统农业全要素生产率较低、乡村产业体系发展滞后、缺乏有效保障机制等障碍性因素。应以新质生产力引领农业生产力三要素跃迁升级,全面提升农业全要素生产率;以新质生产力推动农村产业深度转型升级,加快乡村产业振兴步伐;以新质生产力加快形成新型生产关系,构建与新质生产力相适应的体制机制。(本报综合)

## 赓续中华文脉,推动咸宁文化发展

○ 王远远

的文化财富。另一方面,在展望未来中传承精神血脉。通过观照咸宁文化的过去、现在和未来,透彻地认识咸宁在中华文明时空坐标中的独特价值,突出贡献和时代意义,做好咸宁地方文化的研究阐释,推动文化遗产活化利用与时代发展同步同向,将温润厚重的历史文化汇入咸宁发展洪流,既做到薪火相传、代代守护,又做到与时俱进、勇于创新,为推进中国式现代化咸宁篇章注入源源不断的文化动力。

### 在“形”与“魂”的重塑里激发文化活力

历史发其源,文化铸其魂。2023年7月,习近平总书记在江苏考察平江历史文化街区时要求,传承弘扬中华优秀传统文化“不仅要物形式上传承好,更要在心里传承好”。在“形”与“魂”的重塑里,我们一方面要保护好前人留下的文化遗产,包括文物古迹、历史文化名城、名镇、名村,历史街区、历史建筑、工业遗产,以及非物质文化遗产;要留住有形的乡村文化,充分挖掘具有农耕特质、民族特色、地域特点的物质文化遗产,加大对古镇、古村落、古

建筑、民族村寨、文物古迹、农业遗迹的保护力度。另一方面,要从文化传承中挖掘其背后的哲学思想、人文精神、价值理念、道德规范等,揭示蕴含其中的中华民族的文化精神、文化胸怀和文化自信,深刻认识中华优秀传统文化、中华文明与中国特色社会主义之间的内在联系,弘扬中华优秀传统文化、传承革命文化、发展社会主义先进文化,在继承中发展、在发展中继承,不断创造属于我们这个时代的文化形态。

### 在“质”与“效”的转换上续写文化新篇

从历史深处走来,向美好未来奔去。如何赓续传承文脉,塑造现代化的文化和文明,以习近平同志为核心的党中央给出了行之有效的答案:推动中华优秀传统文化创造性转化、创新性发展。对接群众需求,我市着力推动博物馆、非遗展览馆、图书馆、美术馆等展馆的数字化融合和智慧化建设。聚焦地域文化,我市创作了《孔雀来兮》《温若香泉》《风雨无阻》等一系列文化艺术精品,捧回4项屈原文艺奖。在“质”与“效”的转换上,文化血脉不再是史书

中泛黄的记忆。我们要注重创新表达,用年轻化语态吸引青年受众,创新手段运用人工智能、虚拟现实、增强现实等先进技术,打造沉浸式极致视听体验;创新形式,通过表演、歌舞、对话等现代潮流元素,多创作《孔雀来兮》《温若香泉》等系列文化文艺精品,让静态的文化资源“动”起来;创新途径,运用大屏小屏传播、线上线下互动、衍生品开发等多元方式,增强受众的参与感、体验感和认同感。

新时代,赓续中华文脉,担当文化使命,谱写时代华章,我们重任在肩。我们要立足咸宁丰厚的文化资源,扎实推进文化强市建设,进一步激发咸宁优秀传统文化创造性转化、创新性发展的活力,为中国式现代化赋予更鲜明特色,提供更强支撑。

(作者单位:中共咸宁市党校)

