



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

第二批8家企业科创板上市申请获受理

上交所: 审核问询将重点关注科创企业属性等情况

□本报记者 周松林

3月27日, 上交所发布第二批共8家科创板上市企业申请受理名单。上交所强调, 在受理环节, 仅是对企业申请文件齐备性、中介机构资质等的核对。对于目前市场各方较为关注的科创企业属性等情况, 将会在审核问询中予以重点关注。

将“受理即披露”

这8家获受理的企业包括: 苏州华兴源创科技股份有限公司、深圳微芯生物科技股份有限公司、厦门特宝生物工程股份有限公司、科大国盾量子技术股份有限公司、虹软科技股份有限公司、二十一世纪空间技术应用股份有限公司、深圳光峰科技股份有限公司和深圳市贝斯达医疗股份有限公司。

总体来看, 8家企业中无亏损企业。企业总资产在7.08亿元-20.73亿元之间, 总体规模略小于首批受理企业; 研发投入占比更高, 其中深圳微芯生物科技达55%-62%; 报告期内经营情况变动幅度小于首批受理企业, 其中, 除光峰科技最近一年营业收入增长72%外, 其他企业变动幅度在30%左右。市场人士认为, 该批受理企业具有一定知名度、市场影响力和科技水平。

上交所介绍, 随着发行人申报逐渐进入常态化, 在本次第二批集中受理后, 上交所将采取“受理即披露”方式, 及时公布企业受理情况。企业受理通知、公示均将在受理当日收市后, 在上交所官方网站统一进行披露。

上交所强调, 上交所对科创板企业的发行上市审核包括受理和审核问询两个主要环节。在受理环节, 仅是对企业申请文件齐备性、中介机构资质等的核对, 相当于申报企业获得了“准考证”, 可以进入考试, 并不表示一定能够考试通过或获得好成绩。

至于企业是否符合科创属性、是否符合科创板发行上市条件、在财务上是否有

第二批科创板上市申请受理企业							
公司	注册地	所属证监会行业	保荐机构	融资金额 (亿元)	2018年营收 (亿元)	2018年归母净利润 (亿元)	A股影子股
华兴源创	江苏	专用设备制造业	华泰联合	10.09	10.05	2.43	\
微芯生物	广东	医药制造业	安信证券	8.04	1.48	0.31	\
特宝生物	福建	医药制造业	国金证券	6.08	4.48	0.16	通化东宝
国盾量子	安徽	计算机、通信和其他电子设备制造业	国元证券	3.04	2.65	0.72	浙江东方、银轮股份、神州信息
虹软科技	浙江	软件和信息技术服务业	华泰联合、中信建投	11.32	4.58	1.75	伊利股份、华孚时尚、广汽集团、广日股份、珠江钢琴、远光软件、华昌化工、招商证券、长城证券
世纪空间	北京	软件和信息技术服务业	中信建投	8.08	6.04	0.70	北京城建、中信国安
光峰科技	广东	计算机、通信和其他电子设备制造业	华泰联合	10	13.86	1.77	中信证券
贝斯达	广东	专用设备制造业	东兴证券	3.38	4.71	1.08	\

数据来源/上交所官网 制表/吴科任

视觉中国图片 制图/刘海洋

瑕疵等实质性问题, 将通过第二环节的审核问询来实现。在审核问询过程中, 科技创新咨询委员会也会给出专业咨询意见。对于目前市场各方较为关注的科创企业属性等情况, 也将会在审核问询中予以重点关注。

企业科创含量受关注

上交所已经关注到, 在首批受理函发布后, 市场各方对受理企业的科创含量等进行了深入讨论和剖析。

上交所认为, 这些讨论有助于形成市场各方依法履职尽责的市场环境, 有助于上交所做好后续审核工作。上交所将在审

核问询中, 针对市场广泛关注的科创代表性、技术能力、企业整体等问题进行多轮问询, 通过充分的信息披露, 对企业的定价、发行和上市形成市场化制约。发行人应真实、准确、完整地披露信息, 保荐机构应对发行人是否符合科创板定位进行充分论证。

上交所表示, 以信息披露为核心的审核问询, 是在科创板试行注册制改革的“灵魂”。这样的审核过程, 是一个提出问题、回答问题, 相应地不断丰富完善信息披露内容的互动过程; 是震慑欺诈发行、便利投资者在信息充分的情况下做出投资决策的监管过程。整个问询的关键环节

均向全市场公开。投资者通过整个问询过程, 对申报企业有了更透彻的了解, 给出愿意“买”这家企业的价格, 给企业定价。这就是公众监督的“合力”所在。

上交所再次强调, 设立科创板并试点注册制, 是党中央国务院交给资本市场的重要任务, 也是立足我国资本市场“新兴加转轨”特征, 着力完善资本市场基础制度的“改革试验田”。上交所将坚持市场化、法治化的改革方向, 严格按照规定条件和程序, 扎实做好申请受理、审核问询和上市委审议等各环节工作, 压实中介机构责任, 特别是要求保荐人准确把握科创板定位, 久久为功, 不负众望。

第二批科创板受理企业全透视 6家企业去年毛利率超50%

□本报记者联合报道

3月27日晚, 上交所公布科创板第二批共8家IPO申请获得受理企业的名单, 分别为: 华兴源创、微芯生物、特宝生物、国盾量子、虹软科技、世纪空间、光峰科技、贝斯达。8家企业拟募资额合计60亿元。加上科创板第一批受理企业, 17家企业拟合计募资170亿元。在这8家企业中, 3家企业2018年研发投入营收占比在30%以上, 其中最高者达56%; 4家企业2018年毛利率在70%以上, 其中最高者达96.27%。

多家A股上市公司已直接或间接布局这些公司。例如, 通化东宝直接持有特宝生物33.94%的股权。浙江东方、银轮股份、神州信息间接持有国盾量子的股份。伊利股份、华孚时尚、广汽集团、广日股份、珠江钢琴、远光软件、华昌化工等间接持有虹软科技的股份。北京城建持有世纪空间的股份。

整体研发投入占营收逾15%

整体而言, 与第一批获受理的企业相比, 这8家企业研发投入的营收占比可观。8家企业2018年研发投入合计7.5亿元左右, 总体占营收比例为15.7%。此前首批9家受理企业的2018年研发投入合计超过11亿元, 总体占营收比例略超10%。

微芯生物2018年研发投入营收占比最高, 达55.85%。公司招股书(申报稿)显示, 2016年度-2018年度, 公司研发投入占营业收入的比例分别为60.52%、62.01%和55.85%。

国盾量子2016年-2018年研发投入总额分别为5318.03万元、7344.36万元、9620.95万元, 占营收比例分别为23.41%、25.89%、36.35%。

虹软科技2016年-2018年研发投入分别为9026.84万元、1.09亿元和1.49亿元, 分别占当期营业收入的34.59%、31.43%和32.42%。

华兴源创、微芯生物、世纪空间、光峰科技、贝斯达选择第一套上市标准; 特宝生物、虹软科技选择第四套上市标准; 国盾量子选择第二套上市标准。

两企业毛利率超90%

在8家企业中, 2018年毛利率超过50%的企业共6家, 分别是华兴源创、微芯生物、特宝生物、国盾量子、虹软科技、世纪空间。此外, 贝斯达和光峰科技2018年毛利率也在40%以上。

虹软科技和微芯生物两家公司的毛利率保持在90%以上。虹软科技2016年-2018年主营业务毛利率分别为92.65%、93.94%和94.24%。公司表示, 毛利率水平较高主要是由所处的软件行业及公司销售模式特性所决定的。(下转A02版)

阎庆民: 军工企业利用资本市场发展潜力空间巨大

□本报记者 徐昭 肖秀丽

证监会网站27日消息, 证监会副主席阎庆民在中国上市公司协会国防军工上市公司座谈会上表示, 目前我国军工产业集团整体资产证券化率平均不足30%, 一些核心军品仍未实现资产证券化。军工企业利用资本市场发展的潜力和空间巨大。

阎庆民表示, 军工上市公司作为天然的军民融合载体, 在推动军民深度融合发展中扮演“先锋队”的作用, 在利用资本市场推动产业转型升级和创新发展中实现了“三个提升”: 一是资源优化配置和产业协同发展程度提升。二是军工资产证券化程度提升。三是军民融合程度提升。

军工企业在行业管理和产品等方面具有特殊性, 军工上市公司又具有公众公司和军工企业的双重属性, 在当前发展中面临着一些问题和困扰, 有待通过“一个

深化、两个提高”来推动解决。

一是体制机制改革有待进一步深化。军工企业作为技术密集、人才密集型产业, 核心管理和技术人才是企业能否壮大的主要因素。从一些军工上市公司特别是国有军工上市公司反映来看, 目前激励机制仍然较为单一, 激励不足。在现行机制和政策下, 如何健全有效的激励机制, 也还在探索。此外, 整体外部环境上, 创新机制有待完善, 知识产权保护力度不够。军民技术融合需要较高层面的国防科技资源配置市场化程度, 同时也需要完善技术创新成果转换机制和知识产权保护体系, 有效降低军用和民用技术相互转化的难度, 进一步促进军民融合发展。

二是资产证券化率有待进一步深化。通过资产证券化实现产业整合, 是世界主要军工企业的普遍做法。目前我国军工产业集团整体资产证券化率平均不足30%, 一些核心军品仍未实现资产证券化。军工企

业利用资本市场发展的潜力和空间巨大。

三是整体业绩水平有待进一步提高。目前军工上市公司的整体业绩水平低于成熟市场, 且各板块之间差异较大, 盈利状况整体有待提升。另一方面市场关注度很高, 给予了军工上市公司较高估值。估值最终要靠业绩来支撑, 来实现公司与市场投资者之间的良性互动。

阎庆民表示, 为深入贯彻落实国家军民融合战略, 推动提升军工上市公司质量, 形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局, 需要各方共同努力, 做到“三个坚持”, 形成工作合力。

一是军工上市公司要坚持聚焦主业, 充分借助资本市场, 提高核心竞争力。去年以来, 证监会积极推动资本市场基础制度改革取得实质性进展, 包括大力优化股债融资和并购重组制度, 完善股份回购等制度, 推进在上交所设立科创板并试点注册制, 提升资本市场对创新企业的包容度

和对支持关键核心技术的支

持力。上市公司要及时、深入了解最新监管政策, 用好各项政策, 推动产业整合和转型升级, 提升市场竞争力。结合军工行业的特殊性和企业自身需求, 充分利用并购重组、债转股、回购等资本市场工具, 发挥资本市场配置资源、资产定价和缓释风险的重要功能, 将各项政策有效结合, 提升企业价值, 增强持续盈利能力, 从根本上提高上市公司质量, 促进市场稳定健康发展。

二是证监会毫不动摇地推进资本市场健康发展, 服务军工企业高质量发展。近年来, 证监会紧紧围绕供给侧结构性改革和高质量发展主线, 紧扣服务实体经济发展的根本方向, 深化资本市场“放管服”改革, 推动资本市场改革开放走深走实。习近平总书记在2月22日中央政治局集体学习的重要讲话中, 从深化金融供给侧结构性改革高度对资本市场的改革发展作出了进一步的部署。(下转A02版)



A04 机构新闻

五大上市险企亮出2018年成绩单

3月27日, 中国人寿发布2018年度业绩公告, 至此A股五家上市保险公司2018年业绩已公布完毕。整体看, 五家上市险企净利润去年出现不同程度的分化, 同时受2018年权益市场的波动, 险企投资收益也随之出现下降。业内人士指出, 今年险企投资端存在阶段性修复的机会, 可能性最大的催化剂来自权益市场的好转。

A06 公司新闻

“工业大麻”概念公司 集体提示风险

3月27日晚间, 顺源股份等“工业大麻”概念股公告提示风险, 并要求国家禁毒委员会办公室已经下发关于加强工业大麻管控工作的通知, 要求严把工业大麻许可审批关。德展健康、哈药股份等公司则表示, 没有涉及工业大麻相关业务。

国内统一刊号: CN11-0207 邮发代号: 1-175 国外代号: D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	地址: 北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编: 100031 电子邮件: zzb@zzb.com.cn 发行部电话: 63070324 传真: 63070321 本报监督电话: 63072288 专用邮箱: ycjg@xinhua.cn 责任编辑: 吕 强 版式总监: 毕莉雅 图片编辑: 刘海洋 美 编: 王 力
---	--

基金年报显示机构提前布局ETF 基金经理: 股票仓位不宜过低

□本报记者 叶斯琦 李惠敏 林荣华

华夏、汇添富、景顺长城、嘉实等公募基金陆续公布旗下部分产品2018年年报。从基金年报看, 2018年下半年, 保险机构、券商等增持头部ETF逾百亿份, 在2019年股市反弹行情来临前进行布局。年报披露之际, A股正在经历由快速反弹转为震荡的过程, 基金经理对后市谨慎乐观, 总体看好结构性行情, 尤其青睐消费、高科技、高端制造等板块。

险企券商增持ETF

首批公募基金年报数据显示, 机构投资者2018年下半年对部分头部ETF的增持量达105.12亿份, 个人投资者的增持量也达57.69亿份。

2018年年中至2018年年底, 机构投资者增持华夏上证50ETF份额33.04亿份, 增持华泰柏瑞沪深300ETF份额28.51亿份, 增持华夏沪深300ETF份额14.69亿

份, 增持嘉实沪深300ETF份额12.85亿份, 增持南方中证500ETF份额16.03亿份。机构投资者对上述产品合计增持105.12亿份。

从前十大持有人看, 在上述ETF增持机构中, 保险机构、券商、信托产品大量现身。例如, 国泰君安股份有限公司对华夏上证50ETF持有份额从2018年中的3.82亿份增长到2018年年底的6.73亿份, 中国人寿保险股份有限公司的持有份额从1.24亿份增长到5.06亿份。

今年以来, 随着股市的反弹, 相关ETF涨势良好。Wind数据显示, 从交易情况看, 截至3月27日, 今年以来华夏上证50ETF上涨19.12%, 华泰柏瑞沪深300ETF上涨24.13%, 南方中证500ETF上涨30.94%, 华夏沪深300ETF和嘉实沪深300ETF分别上涨23.73%和23.47%。

对今年预期更乐观

在年报中, 绩优基金经理纷纷表示,

2019年依然是较为复杂的一年, 但经历过去年一年系统性回调, 对后市有较强信心。

前海开源基金旗下基金经理邱杰认为, 未来一段时间国内经济可能仍存在下行压力。但是, 改革开放加速有助于经济增长模式切换, 即从过去低效率的需求总量刺激转到通过改革提升全要素生产率, 但增长质量和持续性会更好, 这也将带来企业内在价值更确定的持续性增长。

“尽管短期经济增长和企业盈利仍在恶化, 但我们认为中国经济增长的长期前景在改善。对价值投资者而言, 目前是一个很好的买入时机, 因为极低的价格意味着极高的安全边际与潜在空间。”邱杰说。

东方红睿丰灵活配置基金的基金经理林鹏认为, 决定中国经济尤其是制造业的优势并未消失。中国拥有规模经济优势, 拥有重视商业的政府和社会传统, 有利于企业的基础设施。更重要的是, 中国的企业家精神和工程师红利还在发酵。

上投摩根核心优选基金的基金经理孙芳认为, 2019年将是较为复杂、充满挑战的一年。虽然市场一致预期宏观经济增速持续下行, 但是对于向下的程度以及何时触及底部依然有较大分歧。在宏观因素未能明晰的情况下, 只能更多地自下而上寻求机会。今年的有利因素首先在于资金面总体宽松, 实际利率将持续下行。根据乐观估计, 明晨指数公司(MSCI)宣布进一步提升A股在MSCI全球基准指数中的纳入因子的影响, 将吸引数以千亿元计的外资。尽管盈利预期有下修可能, 但与历史相比, A股绝对估值和相对其他资产的估值目前处于有吸引力的水平。

“综合考虑以上因素, 2019年比2018年稍偏乐观。在资产配置方面, 股票开始有机会, 仓位不宜过低。”孙芳建议, 超配景气程度保持改善的少数细分行业。对于其他行业, 应抓住能保持竞争优势地位的低估值行业龙头。同时, 辅以自下而上寻找个股性投资机会。(下转A02版)