

再融资新规落地

36家上市公司火速争抢“头啖汤”

□本报记者 张兴旺

随着再融资新规落地,相关上市公司迅速行动。东方财富Choice数据显示,2月16日至20日,36家公司发布定增预案或调整定增方案,其中创业板公司过半。

业内人士指出,综合看创业板公司受益最直接,5G、半导体、云计算等科技创新型企业获益明显。

创业板公司争先

再融资新规的部分规定超出市场预期。根据规定,调整非公开发行股票定价和锁定机制,将发行价格由不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的九折改为八折;锁定期由36个月和12个月分别缩短至18个月和6个月,且不适用减持规则的相关限制;主板(中小板)、创业板非公开发行股票发行对象数量由分别不超过10名和5名,统一调整为不超过35名;延长再融资批文有效期,从6个月调整至12个月。

国泰君安证券指出,此次再融资相关规则调整,创业板松绑、优化非公开发行制度安排,“新老划断”成为看点。综合来看,创业板公司受益最为直接。

国金证券认为,此次再融资新规修订的主要看点,在于创业板再融资大幅松绑。一是降低发行条件,取消创业板公司非公开发行股票连续盈利2年的条件,有利于扩大创业板企业再融资功能,尤其是对可转债和配股有更大促进效应。二是取消资产负债率要求,取消创业板公司公开发行证券最近一期末资产负债率高于45%的条件。三是资金使用,取消创业板公司前次募集资金基本使用完毕的条件,将其调整为信息披露要求。

再融资新规落地后,创业板上市公司纷纷争抢“头啖汤”。2月16日晚间,元力股份、隆盛科技两家创业板公司公告修订定增预案。东方财富Choice数据显示,2月16日至2月20日,佩蒂股份、九强生物、凯普生物等19家创业板公司披露定增预案或修改定增方案。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,再融资新规放宽了条件。多家创业板公司披露定增预案或者修订方案,反映其需要补充资金投入

相关项目,希望通过再融资的方式募集资金。

东北证券研究总监付立春对中国证券报记者表示,近期创业板公司市场表现抢眼。这些创业板公司修订定增预案,按照新规实施再融资的难度不大。通过再融资,可以支持企业发展,更好地抵御相关风险。

利好5G电子科技

华泰证券认为,5G、人工智能等新兴产业仍处于早期发展阶段,技术研发和渠道建设需要较大投入。再融资新规对于创业板公司再融资门槛有所降低,有利于更多新兴产业企业获得资本市场资金反哺,加速产业进程。

“看好5G电子硬科技。”安信证券表示,根据新规整理出2019年“证监会已批复待发行”“证监会已受理在反馈”“证监会尚未受理”的三类公司名单。由于再融资新规在过渡期内“新老划断”,尚未发行的公司即便取得批文也按照新规执行。这意味着以上三类公司均可赶上新政红利。预计募资金额超过20亿元的公司主要有紫光国微、三安光电、深天马、北京君正、兆易创新、领益智造、东山精密和光弘科技。

光弘科技2月17日晚间公告称,公司董事会审议通过《关于调整非公开发行股票方案的议案》等,对公司本次非公开发行股票方案中发行对象、定价原则及限售期进行了调整,尚需公司股东大会审议通过。公司此次非公开发行已取得证监会核准。

根据公告,光弘科技拟非公开发行不超过9221.68万股,拟募集资金不超过23.67亿元。其中,19.83亿元用于光弘科技三期智能生产建设项目,20.4亿元用于云计算及工业互联网平台建设项目,1.8亿元补充流动资金。

三安光电2月17日晚间公告,根据再融资新规,公司修订非公开发行股票预案。定价方式调整为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%;锁定期调整方面,先导高芯、格力电器认购的股票自发行结束之日起18个月内不得转让(修订前为36个月内不得转让)。公司此次拟募资总额不超过70亿元,先导高芯拟认购金额为50亿元,格力电器拟认购20亿元。

扣除发行费用后,全部投入半导体研发与产业化项目(一期)。

此外,东山精密、江丰电子、中环股份、聚灿光电、超频三等5G、半导体领域公司发布定增预案或者修改定增方案。

安信证券认为,电子产业链高度分工。除电子制造及半导体龙头公司外,产业链存在众多“小而美”的优质企业,作为下游大客户核心供应商,发挥关键作用。但中小企业抵御风险能力相对较弱,且下游客户话语权大、账款回收期长,容易产生现金流风险。再融资条件放宽,有利于中小企业获得投资,扩大股东力量,在稳定经营的同时成长能力增强。

推动科技创新

分析人士指出,再融资新规落地,有利于科技创新型中小创企业开展再融资,完善相关产业布局。招商证券认为,科技创新企业所处行业发展变化快,且以人的智力为主要生产力,创新业务在盈利之前往往需要大量前期投入,竞争格局相对于传统行业变化更快。

招商证券指出,再融资政策放松,叠加近年来资本市场工具及监管不断完善,科技创新企业有望直接受益。从海外市场云计算和网安公司的发展历程看,再融资是其业务快速扩张的重要推动因素。国内云计算和网络安全公司发展步伐有望加快,相关产业布局将进一步完善。

中电兴发2月19日晚间公告称,调整定增方案,本次非公开发行股票拟募集资金不超过20.00亿元,募集资金主要用于面向云计算和大数据的自主可控磁光电存储技术研发及产业化项目、自主可控集群嵌入式人工智能图像分析系统研发及产业化项目等。

华金证券认为,再融资新规对于缓解部分流动性紧张、研发投入高的科技企业和转型期的传统行业企业有重大意义,利于推动优质上市公司科技创新、产业转型并最终实现盈利能力提升。国盛证券指出,再融资条件宽松有利于国内新材料企业充分利用资本市场融资平台发展壮大。

专项补贴 对接信息 推进转型

电商平台抗击疫情与商户共渡难关

□本报记者 杨洁

上万个“大棚直播间”。

共渡难关

线下业务受损,不少商家谋求线上化转型,但转型并非易事,需要洞悉线上线下需求差异,投入研发进行客户管理等。电商平台通过加强补贴、减免佣金、降低门槛、开放能力等方式,大力帮扶企业数字化转型,共渡难关。

打通链条

物流不畅,各地商家受到直接影响,尤其是经营农产品的商家。在此背景下,电商平台发挥优势,帮助滞销农货对接市场。

在2月18日国务院联防联控机制召开的新闻发布会上,农业农村部市场与信息化司副司长宋丹阳表示,充分运用信息化手段,促进农产品线上销售是对接产销的四大重点举措之一。

拼多多联合创始人赵佳臻表示,平台已在全国开通电商助农绿色通道,先后投入10亿元物流补贴和5亿元农产品专项补贴,并在线上给予顶级流量资源支持,平抑价格、稳定供应。接下来,平台将继续加强产销对接、资金扶持、畅通上行三大举措,推动待销农货快速上行,以及春耕期间优质农资下乡,保障“网络菜篮子”稳产稳供。

为尽快解决部分产区待销农产品“出村难”问题,拼多多开辟了“农产品滞销信息反馈通道”,向全社会征集相关信息。同时,平台技术团队专门开发了小程序及H5应用工具“快团团”,帮助没有上线能力的农户快速入门,在产地就能实现信息申报,推动农货出村。截至目前,拼多多已收到来自23个省(区、市)的超过500条信息反馈,涉及近百种农产品,超过20%通过拼多多平台实现线上销售。

2月10日,拼多多上线“抗疫农货”专区,帮助解决特殊时期的农产品滞销问题。截至2月16日,通过该专区销售的滞销农产品已超过10万单,覆盖全国近400个农产区。

2月6日,阿里巴巴推出“爱心助农计划”,并设立10亿元“爱心助农基金”。截至目前,阿里“爱心助农计划”帮助全国农民卖掉超过3万吨农产品。

淘宝针对性推出十大助农举措,包括帮助涉农商家免费开通淘宝直播等。淘宝相关负责人表示,各地农户主动学着上直播谋销路,边采摘、边连麦,蔬菜大棚变成直播间。截至2月13日,全国各地已经有

蚂蚁金服旗下的网商银行专门为淘宝天猫注册在湖北的商家拨出总额100亿元为期12个月的特别扶助贷款,前三个月贷款利息全免,后九个月利率打八折;为全国其他地区的淘宝、天猫商家提供为期12个月、总额为100亿的特别扶助贷款,利率打八折。符合条件的商家发货后无需等待消费者确认收货,就能收到由网商银行先行垫付的货款。饿了么口碑将向部分全国连锁餐饮企业提供总额10亿元专项扶持资金,缓解餐饮企业运营成本压力。

网经社电子商务研究中心生活服务电商分析师陈礼腾指出,各大电商平台推出扶持补贴政策与商家合作共赢。商家是平台的重要合作伙伴,是平台的“血液”,商家的流失对平台而言也是损失。通过资金、技术的扶持帮助商家渡过难关,也在为自己的未来发展投资。

216家上市公司变更年报披露时间

□本报记者 潘宇静

作影响较大。当然,被审计单位如果没有进入正常工作秩序,年报审计工作自然难以正常进行。东北证券研究总监付立春表示,律所、审计机构以及上市公司等环节都会影响年报编制工作。

确保审计质量

中国注册会计师协会发文称,新型冠状病毒感染肺炎疫情发生后,事务所执行2019年年报审计工作受到较大影响。中国注册会计师协会正与有关部门密切沟通,并致函有关部门,提请研究年度报告披露延期问题。

中国注册会计师协会建议,会计师事务所要尽早与疫情严重地区审计客户沟通,及早谋划未能按计划时间表完成审计工作的应对措施,必要时提请客户及时与有关监管部门沟通,申请延期披露年度报告,确保审计质量。对于延期将导致超过法定披露期限的,应关注监管部门的最新通知,并提请客户及时按照相关法律法规的规定办理。

疫情严重地区的会计师事务所(含分所),应及早与其所在地区以外的审计客户沟通,在充分考虑交通、住宿、隔离观察期等因素的基础上,妥善安排延后开展审计的各项具体工作。

此外,会计师事务所应关注审计业务约定书中不能按时出具审计报告的违约责任。如因疫情影响审计报告出具时间,应就相关变更事项与客户取得一致意见。根据疫情防控进展,周密及时做好年报审计工作计划的调整工作,要充分考虑各地区的疫情防控进展,合理调度审计资源,确保高效高质量完成审计工作。

业内人士指出,上市公司按时披露年报,其实也表明该公司经营管理逐渐步入正轨。相关上市公司应尽可能克服困难,争取在规定时间披露业绩报告,或披露业绩快报,以便投资者及时了解情况。

一款充电器引爆市场

第三代半导体材料应用有望加速



新华社图片

2025年全球氮化镓快充市场规模有望达600多亿元。同时,加速氮化镓芯片在其他新兴领域对硅基产品的替代。

迎重大发展机遇

除了应用于电源适配器,氮化镓功率器件还可以应用于无线充电件、逆变器、交流器等领域。

调研机构Yole认为,电力系统市场有望成为氮化镓功率器件市场规模提高的主要驱动因素。Yole预测2018年—2022年复合增速提高至89%。预计到2022年氮化镓功率器件的市场规模为4.62亿美元。其中,电力供应系统领域增速最快,预计到2022年电力系统领域市场规模可达2.43亿美元,占总市场规模比例超过一半。

西南证券研报认为,随着技术水平进步与成本控制增强,氮化镓材料有望在中低功率取代硅基功率器件,在300V—600V电压区间发挥优势作用。在0—900V的低压市场,氮化镓都有较大的应用潜力。

氮化镓射频器件主要应用于基站、卫星、雷达等领域。这些器件具备尺寸小、效率高和功率密度大的物理特性,使通信基站能够更好的实现信号收发,有效减少收发通道数及整体方案的尺寸,是5G基站的关键技术。2020年是国内5G基站大规模建设的年份,5G基站数量增加将带来射频器件需求量增加。Yole预测,在5G基站等通信设备和军用高频率雷达建设的拉动下,到2024年氮化镓射频器件市场规模有望突破20亿美元。其中,通信设备和军工应用领域占比最大,合计超过85%。

从产业链看,氮化镓产业链包括衬底、外延片、器件制造等环节,目前大部分环节的一线厂商在海外。我国企业尚未进入供给端第一梯队。

氮化镓衬底主要供应商有德国世创、日本信越化学、日本胜高等。日本电信公司研究所、英国IOE和比利时的EpiGaN等则是硅基氮化镓外延片的主要供应商。美国Bridg、日本富士通等公司主要

从事功率氮化镓器件代工制造。美国公司科锐(Cree)在全球LED芯片、LED组件、照明产品、电源转换和无线通信设备市场中处于领导地位,具备碳化硅功率器件及氮化镓射频器件生产能力,碳化硅功率器件市场拥有全球最大份额,氮化镓射频器件市场份额世界第二。

A股公司积极布局

小米65W氮化镓充电器的发布,带热A股相关概念股。

对于第三代半导体的发展机遇,除了终端厂商通过投资方式布局抢滩,国内不少企业攻坚克难,三安光电、闻泰科技、士兰微、华润微、海特高新、华微电子、扬杰科技等多家公司均已积极投入资源,并取得一定成绩。

三安光电下属子公司三安集成成立于2014年,是一家专门从事化合物半导体制造的代工厂,服务于射频、毫米波、功率电子和光学市场,具备衬底材料、外延生长以及芯片制造的产业整合能力。三安集成网站显示,三安集成在微波射频领域已建成专业化、规模化的4英寸、6英寸化合物晶圆制造产线,在电子电路领域已推出高可靠性、高功率密度的碳化硅功率二极管及硅基氮化镓功率器件。

海特高新旗下海威华芯积极拓展化合物半导体业务,已建成6寸化合物半导体商用生产线,并完成包括砷化镓、氮化镓、碳化硅及磷化铟在内的6项工艺产品的开发,可支持制造功率放大器、混频器、低噪音放大器、开关、光电探测器、激光器、电力电子等产品,业务涵盖航空、航天、卫星、消费电子等领域。

闻泰半导体收购的安世半导体在全球功率半导体领域居领先地位。2018年安世半导体与美国科锐签署非排他性、全球性的付费专利许可协议,通过这一协议,安世半导体将有权使用科锐氮化镓功率器件专利组合。

□本报记者 杨洁

获终端厂商青睐

小米10系列手机近日的直播发布会获得广泛关注。小米集团创始人、董事长兼CEO雷军直言非常喜欢65W氮化镓充电器。雷军表示,这款充电器非常小巧,既可以给手机充电,还可以给笔记本电脑等其他设备充电。

事实上,OPPO去年11月发布的Reno Ace手机也搭载了氮化镓充电器。电源管理和LED驱动芯片龙头富满电子与OPPO合作研发了氮化镓充电器。

氮化镓(GaN)是第三代半导体材料之一。相比第一代和第二代半导体材料,第三代半导体材料具有更宽的禁带宽度,更高的击穿电场,更高的热导率,更大的电子饱和度以及更高的抗辐射能力。

在今年初的美国拉斯维加斯CES2020展会上,Anker等30家厂商总计推出66款氮化镓快充产品。多家券商电子分析师认为,小米这款氮化镓充电器以149元的低价进入市场,将有力推动氮化镓充电器在消费电子市场的渗透普及。华为、三星、苹果等消费电子终端厂商有望跟进。

值得注意的是,氮化镓等第三代半导体材料技术门槛较高,终端厂商多以投资方式提前布局。例如,小米这款氮化镓充电器采用的是纳微半导体(Navitas)的相关技术。资料显示,纳微半导体2014年在美国加利福尼亚成立,从事氮化镓功率芯片业务,小米早前曾投资纳微半导体,并确立产业链上下游合作关系。

华为旗下的哈勃科技投资有限公司2019年8月投资了国内领先的碳化硅材料公司山东天岳先进材料科技有限公司,持股达10%。碳化硅是另一种第三代半导体材料,是制造高温、高频、大功率半导体器件的理想衬底材料,综合性能较硅材料可提升上千倍,可用于固态光源、电力电子、微波射频器件。

中信证券研报认为,目前市面上已有多家厂商布局氮化镓快充市场,随着用户对便携性的需求提高,