

从受理到回复首轮问询历时35天

京东数科科创板上市又进一步

□本报记者 吴科任

京东数科科创板上市再进一步,10月16日,京东数科披露了厚达261页的首轮问询函回复文件,距其上市申请获受理过去了35天。本轮问询涉及28个大类问题,涵盖公司实际控制权、对京东集团的依赖度、三大核心业务的具体结构、同行业可比公司、政策影响等。

业务经营不依赖京东集团

京东数科从京东集团孵化而来,对京东集团的依赖度自然会被问及。京东数科的回复是:公司与京东集团各板块之间建立了高度战略合作协同和长期、稳定、互惠的商业关系,但公司业务经营并不依赖于京东集团。

招股书显示,报告期内,除直接来自京东集团收入(占比低于30%)及来自京东集团生态的收入外,来自京东集团生态外的收入占比均超过50%且呈上升趋势,与集团相关的收入对京东数科盈利的贡献度和影响力正在逐渐降低。

值得一提的是,对于是否与京东集团存在重大不利影响的同业竞争,京东数科表示,公司和京东集团专注于各自的业务领域,业务范围具有明显差异。但由于双方业务范围较广,在广告营销等领域存在一定重合。

在收入模式问题上,京东数科在回复函中强调其是一家专注于服务各个领域产业客户的数字科技公司,相比于单一的产品或服务,产业客户更需要的是综合全面的解决方案。公司的业务增长的驱动因素不是单一业务模块规模的扩大,而是基于多业务模块的协同效应对客户价值的全面提升。因此,其业务规模体现为各类产业客户的数据量和单个客户的平均收入。

基于此,京东数科将金融机构数字化解决方案的客户又进一步拆分为商业银行(含消费金融公司)、非银金融业机构和其他,将商户及企业数



公司供图

字化解决方案的客户进一步拆分为京东集团、线上商户及企业客户、线下商户及企业客户、其他自营业务。今年上半年,商业银行客户(含消费金融公司)单客平均收入为2405.28万元,非银金融机构单客平均收入为389.01万元。

与蚂蚁集团不具备可比性

由于与蚂蚁集团的部分业务具有一定的相似度,围绕两者间市场竞争的话题其实不少,首轮问询予以重点关注。在回复中,京东数科对于自身与包括蚂蚁集团在内的可比公司的模式不同做了进一步阐释。

京东数科认为,蚂蚁集团通过一站式、中心化分发的支付宝APP提供全方位数字支付、数字金融和数字生活服务,是领先的金融科技开放平台,而京东数科B2B2C的业务模式不依赖单一的中心化分发APP,京东金融APP是公司一站式生态场景的一部分。基于一站式场景生态及开放平台,京东数科为金融机构、商户

与企业、政府及其他客户提供贯穿业务数字化、应用技术数字化和基础技术数字化的全方位数字化解决方案。

京东数科强调,公司在业务模式、发展阶段、中心化分发APP、产品和服务等方面与蚂蚁集团存在本质区别,在业务、财务等关键数据上不具备可比性。

京东数科表示,尽管公司认为目前在中国以及全球范围内并不存在与公司全面直接竞争的企业,但在产业数字化的发展浪潮中,公司仍将面临来自数字科技领域、产业服务领域或生态场景领域提供细分业务公司的潜在激烈竞争。

将坚持数字普惠金融理念

招股说明书披露,监管政策变化可能对京东数科业务发展和经营成果造成不利影响,如近期发布的《最高人民法院关于修改〈关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定〉的决定》(简称《民间借贷规定》)等可能对公司开展的相关业务合作产生负面影响。这一政策风险为交易所重点关注。

京东数科表示,公司与诸多金融机构客户合作开展业务,该等客户面临严格的监管要求。如果相关监管要求出现重大调整,可能会影响到该等金融机构与公司之间的合作。尽管相关监管政策不断变化,但公司将坚持数字普惠金融的理念,保持信贷科技开放平台的合作模式在实质上的一致性和延续性。

对于《民间借贷规定》调整民间借贷利率的司法保护上限——1年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍,京东数科回应称,该等规定在适用范围等具体执行方面的细则仍处于进一步明确的过程中,可能对公司与金融机构开展的相关业务合作产生影响。这一过程可能提高行业的整体合规成本,但是最终将使得风控能力优异、生态场景多元、利率普惠的头部公司从非理性竞争中脱颖而出,不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

原材料价格上涨侵蚀利润 钢企前三季度业绩不乐观

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至10月16日,A股共有4家上市钢铁企业对外发布了前三季度业绩预告,仅1家预喜,部分上市公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比下滑幅度较大。业内人士表示,今年以来,焦炭、铁矿石等原材料价格持续上涨,使得钢厂生产成本平均提高了550元至600元/吨,严重侵蚀了钢企的利润。近期钢价虽然出现上升趋势,但在目前钢铁高产出和高库存等多种压力下,钢价上涨空间依然有限。

焦炭价格持续上涨

据兰格钢铁网统计,截至10月16日,国内十大重点城市三级螺纹钢(Φ25mm)现货平均价格为3762元/吨,较9月30日上涨了58元/吨。

焦炭价格近期出现了较为明显的攀升,成为助推钢材上涨的主要因素。百川盈孚监测数据显示,今年8月至10月上半月,焦炭价格连续上调四轮,累计涨幅200元/吨。截至10月15日,主流产地准一级焦炭参考价为1900元/吨至2000元/吨。焦企盈利空间持续攀升,已大幅超越钢企的利润水平。

其中,以榆林为代表的煤炭主产区价格继续保持上涨趋势。据榆林能源化工交易中心数据统计,从9月上旬开始,煤炭价格开始快速上涨,截至目前已经上涨近40天,累计涨幅高达59元/吨。截至10月12日,榆阳地区末煤最高报价涨至510元/吨,块煤最高报价520元/吨。

造成焦炭价格出现攀升的原因主要和焦炭供应趋紧有关。百川盈孚认为,10月上半月,国内独立焦企开工率维持高位,平均在八成左右,主流产区有的开工率甚至满负荷。同时,10月底山西淘汰4.3米焦炉时间节点临近,而新的产能难以同步释放,短期弥补不了淘汰的产能。此外,钢铁行业焦炭库存率处于较低水平,补库存需求仍强。

钢价后市上涨空间有限

兰格钢铁研究中心主任王国清表示,一般来说,铁矿石成本占钢铁成本的40%~50%,焦炭成本占钢铁成本的20%~30%左右。3月底以来钢价持续走高,其中焦炭价格上涨200多元/吨,钢厂成本提高了100元/吨左右。一段时间以来,煤炭价格上涨,尽管对钢厂盈利有一些不利,但对钢材价格上涨形成了重要支撑。

不过,目前粗钢产量较高,库存高企仍是钢价上涨的重要阻力。中国钢铁工业协会数据显示,9月中旬(9月11日~20日),重点统计钢铁企业共生产粗钢2145.59万吨,钢材2045.22万吨。平均日产粗钢214.56万吨,环比增长0.42%,同比增长1.94%;平均日产钢材204.52万吨,环比增长2.3%,同比增长4.05%。钢铁库存方面,截至10月10日,兰格云商平台统计的29个重点城市社会库存为1375.7万吨,环比下降1.3%,同比增长35%。

王国清表示,综合来看,由于焦炭所占钢成本比例不大,支撑作用有限。考虑到目前在钢铁高产出和高库存等多种压力下,钢价上涨空间依然有限。

上市钢企业绩不佳

Wind数据显示,截至10月16日,A股共有4家上市钢铁企业对外发布了2020年前三季度业绩预告,仅1家预喜。部分钢企受行业季节性旺季回暖影响,第三季度业绩出现好转。

以鞍钢股份为例,公司预计2020年1~9月份共实现归属于上市公司股东的净利润约为13.25亿元,同比下降23.05%。公司指出,上半年受疫情影响,国内钢材市场低迷,尤其是冷轧薄板系列产品下游行业需求低迷,导致1~6月份归属于上市公司股东的净利润同比下降64.91%。随着国内疫情得到有效控制,第三季度钢材市场逐步回暖,钢材价格出现阶段性上涨。同时,公司多措并举,全方位开展系统降本、提质增效工作成效显著。公司第三季度共实现归属于上市公司股东的净利润约8.25亿元,同比增长177.78%。

针对前三季度钢铁类上市公司业绩欠佳的原因,多位业内人士在接受中国证券报记者采访时指出,从2019年年底开始,作为钢铁行业重要原材料的铁矿石价格出现了较大幅度的上涨。2020年以来,铁矿石价格持续走高,对钢铁企业的利润产生了较大的负面影响。2017年,铁矿石价格只有400多元/吨,今年最高点超过900元/吨。除了铁矿石价格高企外,焦炭、废钢等钢铁行业主要原料价格今年以来也出现了明显攀升,这些原材料价格上涨,使得钢厂生产成本平均提高了550元/吨至600元/吨左右。



首发限售股上市流通 聚灿光电多名股东拟减持股份

□本报记者 杨洁

近期股价曾大涨的聚灿光电10月16日晚公告,近日收到公司控股股东及实际控制人兼董事长潘华荣、持股5%以上股东孙永杰、京福投资等股东提交的《股份减持计划告知函》,上述股东拟自此减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内,合计减持公司不超过2624.18万股股份,占公司总股本比例不超过10.08%。

公司称,上述股东减持股份系资金需要,减持股份来源均为公司首次公开发行前股份。10月13日晚,聚灿光电公告,1.43亿股首发前已发行股份解除限售,实际6728.75万股股份可于10月16日上市流通。

首发限售股解除限售

10月13日晚,聚灿光电公告称,公司1.43亿股首次公开发行前已发行股份解除限售,占公司总股本的55.07%,扣除董事、监事高级管理人员75%锁定、质押冻结等形式后,实际可上市流通的股份数量为6728.75万股,占公司总股本的25.85%。本次限售股份可上市流通日为10月16日。

解除限售股份所涉及的公司股东为潘华荣、孙永杰、京福投资、知涛投资,基本是此次减持计划的实施主体。

公司控股股东及实际控制人兼董事长潘华荣目前持有公司7487万股,占公司总股本28.77%,全部解除限售,但由于其所持公司股份中900万股处于质押冻结状态,根据其解除限售股份数量的25%与未质押冻结股份数量孰低原则,潘华荣实际可上市流通的股份数量为1871.75万股。

此次减持计划,潘华荣拟减持520.54万股,占其个人持股比例不超过6.95%,占公司总股本不超过2%。

公司第二大股东孙永杰,持有公司4700万股,占公司总股本18.06%,也全部解除限售,由于其所持有的公司股份中1990万股处于质押冻结状态,实际可上市流通的股份数量为2710万股。此次减持,孙永杰拟减持520.54万股,占其个人持股比例不超过11.08%,占公司总股本不超过2%。

公司第三大股东京福投资,所持公司1645万股股份,占公司总股本6.32%,全部解除限售且可实际上市流通。此次减持,京福投资拟减持1561.61万股,占其持股比例不超过94.93%,占公司总股本不超过6%。

此外,公司监事会主席王辉拟减持12.5万股,占个人持股比例不超过25%,占公司总股本不超过0.05%;职工监事刘少云拟减持6.25万股,占个人持股比例不超过25%,占公司总股本不超过0.02%;高级管理人员财务总监陆叶拟减持2.75万股,占个人持股比例不超过16.18%,占公司总股本不超过0.01%。上述三人均通过知涛投资间接持有公司股份。公告称,王辉、刘少云、陆叶还拟将间接持有的减持后剩余股份通过大宗交易方式转入个人名下。

今年以来股价翻倍

Wind显示,2020年以来,截至10月16日收盘,聚灿光电的股价上涨113.82%,期间最高曾达到45.7元/股,最新收盘价为28.74元/股。

聚灿光电主要经营LED业务,受宏观经济环境、传统销售淡季及新冠肺炎疫情叠加下游需求萎缩等多种因素影响,LED芯片行业整体受到一定程度的冲击。上半年,公司营收为6.13亿元,同比增长36%,但扣除非经常性损益后净利润为-2669.74万元,同比下降186.40%;上半年计入当期损益的政府补助金额为4773.96万元,为上半年利润的主要来源之一。

聚灿光电股价上涨与今年颇为火热的第三代半导体概念有关。聚灿光电表示,公司一直从事化合物光电半导体材料的研发、生产和销售业务,主要产品为GaN(氮化镓)基高亮度LED外延片、芯片。LED产业属于氮化镓材料应用领域之一,技术不具备独占性,公司不存在明显行业优势。