

港交所“18C”规则生效一周 多家企业咨询上市事宜

咨询企业主要来自内地沿海地区,分布在机器人、TMT和新能源等行业

■本报记者 王丽新
见习记者 刘霄引

3月31日起,香港交易所(港交所)全资附属公司香港联合交易所有限公司(联交所)推出的新特专科技公司上市机制(即“18C”)正式生效。《证券日报》记者获悉,自“18C”落地一周以来,已有企业咨询通过“18C”上市事宜。

汉坤律师事务所合伙人缪熙平对《证券日报》记者表示:“获得专业的大型基金的长期支持,对想要通过‘18C’上市的公司很重要。”

两三个月后 或有企业陆续递表

“目前大概有四五家公司来向我们咨询过‘18C’赴港上市事宜。”汉坤律师事务所合伙人缪熙平告诉《证券日报》记者,“咨询的企业主要来自内地沿海地区,分布在机器人、TMT和新能源等行业。”

据知情人士对《证券日报》记者介绍:“在新规实施后,已有一些有意向上市的公司主动联系港交所。根据以往经验,一般在新规落地两三个月后会有企业陆续递表。”

在今年3月份港交所公布的有关“18C”咨询文件的回应中,有潜在上市申请人表示,内地将近9000家专精特新“小巨人”企业,绝大部分都是中小企业,市值是不会达到80亿港元的。也有潜在上市申请人表示,由于已商业化公司具备可审视的财务数据,因此市值要求应适当降低以合理涵盖更多有潜力的已商业化公司,并以部分符合特专科技公司定义的近年在港股上市的科技公司市值不足50亿港元为例,说明科技公司市值对于市场环境较为敏感,应降低对预期市值

的要求。

因此,新规中港交所对于已商业化公司最低市值要求,从80亿港元降低到60亿港元;对于未商业化的公司,将最低市值要求从150亿港元降低至100亿港元。

缪熙平表示:“新规调整以后,比之前要好一些,对于未商业化的公司最低市值要求降低了1/3,根据‘18C’规则赴港上市对内地公司是有吸引力的。”

在对咨询文件的回应中,有11家企业被归为潜在上市申请人类别。前述知情人士告诉记者,港交所上市科会公开面向所有市场参与者做咨询,上述企业并非已经明确一定要通过‘18C’上市。

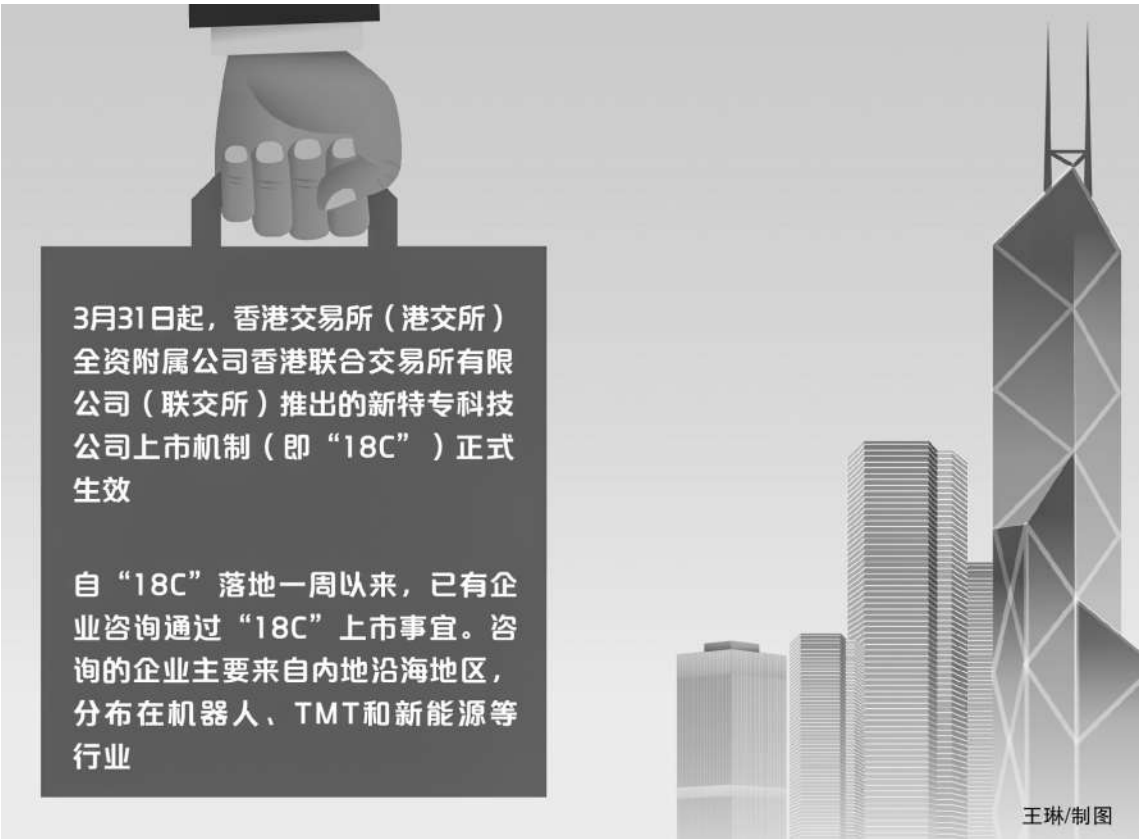
企业上市 需获资深投资者支持

对于一些暂无收入、无盈利的科技公司,可能投资风险比较高,或者有些公司技术较新,尚未商业化,投资者不容易准确衡量风险。对此,港交所所在保护投资者方面做了很多努力,比如设立领航资深独立投资者持股要求、对于不同股东的禁售期分别做了规定等。

领航资深独立投资者是指在特专科技公司上市申请日期前已投资至少12个月的资深独立投资者。而对于资深独立投资者,港交所给出了一般会被视为资深投资者的例子,如管理资产总值至少达150亿港元的资产管理公司,或基金规模至少达150亿港元的基金等。

据前述知情人士介绍,港交所会根据资深投资者的定义逐个判断企业的前期投资者是否符合资深投资者的要求。

缪熙平认为,从企业咨询情况看,相较于‘18C’的其他要求,有关



资深投资者的要求对于内地企业来说更难满足一些。“对于领航资深投资者的条件,可能有的企业还需要一些时间去准备。”

“企业需要和融资圈的大型基金积极接触,建立密切联系,得到大机构认可,由他们帮助推进流程。”缪熙平表示,“企业对资深投资者的这种需要是长期的,不只是在递表前,还包括在整个上市过程中,这就要求这些投资者对公司有很高的支持度。”

“此前的‘18A’主要针对创新医药和创新器械两类生物科技企业,有需要通过主管当局监管要求。‘18C’就没有这些要求了,也就是说‘18C’更依赖于市场这

些领航资深投资者对于企业新技术的判断。”缪熙平认为,在选择上市的交易所时,大部分企业会考虑估值、流动性,还有就是未来市场的开拓。“如果公司业务集中在国内,那么A股可能是更被公司所关注的。港股能提供的是国际化的市场和环境,让企业有机会获取来自世界各地的客户和资源,这对想走国际化路线的企业来说是很

重要的。”

“‘18C’落地进一步扩大了港交所上市企业的范围,加大了对具有高成长性的特专科技企业赴港上市的吸引力,在提升香港资本市场的国际吸引力和扩大资本市场规模的过程中,发挥着重要作用。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,“科技是第一生产力,实现产业链供应链自主可控仍然是未来的重要战略。‘18C’推出后,可以为特专科技企业提供多种金融支持,有利于提升高科技企业的研发能力,加快科技创新的速度,助力我国产业链高端化发展。”

70家A股公司发布一季报预告逾七成预喜 电力设备等行业抢眼

■本报记者 李 正

一季度业绩预告正陆续披露。东方财富Choice数据显示,截至4月6日记者发稿,A股市场已有70家上市公司发布了2023年一季度业绩预告,其中50家预计报告期内实现归母净利润同比增长,占比约71.43%。按所属行业分类来看,预喜上市公司主要集中在电力设备、通信、医药生物等领域。

通信板块业绩 呈现修复上行迹象

4月6日,梦网科技发布2023年一季度业绩预告,预计报告期内实现归母净利润同比增长800万元-1200万元,同比增长120.46%-130.69%。

梦网科技主营业务为云通信服务业及其他云业务。一季度梦网科技整体业务量持续增长,收入和毛利总额均保持同比增长超过30%。酷望投资总经理杨如意在接受

《证券日报》记者采访时表示,通信作为数字经济发展的基石,在为下游各行各业的发展铺平道路的同时,也在持续受益下游的需求反馈。目前,在数字经济蓬勃发展之下,通信板块业绩已呈现出修复上行迹象。

4月3日,国脉科技在一季度业绩预告中表示,随着市场预期加快好转,宏观经济与公司所处行业呈现企稳回升态势,公司一季度实现毛利率、净利率均创近年新高,费用同比下降18%。报告期内实现归母净利润3500万元-4500万元,同比增长143.84%-213.51%。

“今年一季度,随着ChatGPT概念的爆发,国内外的科技大厂纷纷加速布局人工智能领域。先进的人工智能算法背后是算力设备的比拼,科技巨头的人局对包括通信、GPU、存储等一系列基础设施和硬件设备提出了更高的需求。加之我国加速数字经济建设,对5G乃至下一代6G通信网络的建设、研发投入

力度继续加强,东部更新升级,中西部新建网络,通信产业得到持续发展。”杨如意进一步表示,预计年内通信产业将继续从上述利好政策中受益。细分领域当中,运营商受益数字化业务快速发展;设备商需求迎来新增长点;通信线缆敷设进度推进;光通信器件受益人工智能发展,需求爆发;汽车通信领域连接器、激光雷达等产品受益于汽车智能化趋势。

排队开财富研究部副总监刘有华表示,通信产业2023年有望维持较高景气度,数字经济快速发展,6G技术的布局,AIGC的加速崛起以及计算机行业景气度的回升,都将为通信行业带来更多的增长需求。

电力设备板块产业 将维持高景气度

Choice数据显示,上述50家一季度预喜上市公司当中,电力设备

产业相关上市公司数量达到了9家,涵盖线缆、电源设备、配电设备等多个细分领域。

多家上市公司在业绩预告中表示,报告期内公司产品市场需求旺盛。例如,电源设备提供商科士达一季报预告显示,报告期内实现归母净利润2亿元-2.7亿元,同比增长268%-397%。

科士达表示,报告期盈利预喜主要系公司各业务板块市场需求旺盛,同时,公司光储业务订单和出货量在不断增加。

新能源及应急储能用电池提供商圣阳股份一季报预告显示,受益于全球5G、新能源行业及数据中心等国内新建建市场需求增长,公司通信备用电池和新能源储能业务增加,产品销量稳步提升,报告期内实现归母净利润4000万元-4900万元,同比增长85.92%-127.76%。

东高科技首席行业研究员刘飞勇在接受《证券日报》记者采访时表示,多方面因素支撑一季度电力设

备需求旺盛。开年以来,电网电源投资持续提速,国家电网在年初表示将加大投资,2023年电网投资额将超过5200亿元。电源方面,2023年相关重大项目建设有望加速,已开工项目将加快施工,完成年内投资目标。

“从行业方面来看,随着硅料供应逐步释放,电站回报率提升将刺激光伏地面电站建设需求释放,同时,硅料降价带来产业链利润重新分配,利润正在向光伏组件等中下游领域转移。”刘飞勇说。

年内电力设备产业是否将维持高景气度?刘飞勇表示,随着新能源占比的不断提升,新型电力系统建设正在提速,国家电网及南方电网规划“十四五”期间投资总额为2.9万亿元,年均投资约5800亿元,“十三五”期间电网投资年均约5140亿元,中枢显著抬升。预计2023年电网投资增速较高,电力设备企业有望迎来高速发展阶段。

房地产市场企稳回升可期

■王丽新

房地产市场正走上温和复苏之路。中指研究院统计数据显示,今年1月份至3月份,百强房企销售额同比增长8.2%,其中3月份销售环比上升36.7%,同比上升24.6%,呈双增长态势。

正如万科董事会主席郁亮在2022年业绩会上作的比喻,当前的市场就像今年春天赶上的闰二月,虽然温度稍微低一点,但毕竟春天还是来了。

不过,也有人担心市场回暖是否可持续。在笔者看来,全面持续性回暖或许尚需时日,但从长期来看,房地产市场企稳回升可期。

促使近期市场回暖的因素主要来自四个方面:一是我国取得疫情防控重大决定性胜利,累积的购房需求进一步释放;二是各地支持刚需及改善性需求的利好政策已传导至市场端,正逐步落实见效,提振市场和信心;三是多数房企为了抓住市场机会,实施大力度让利的促销策略;四是北京、深圳等一线城市土地市场正在升温,带动新房市场加速回温。

展望未来,房地产市场企稳回升有多方面因素支撑,前景乐观。

首先,需求端基本面稳定。在外部环境不发生突发性变化的情况下,一段时间内,我国房地产市场仍能保持12亿平方米、10亿元销售额

的需求线,这是业内共识。当前我国城镇化率达65.2%,尽管城市新增常住人口增长速度可能会放缓,但总体上仍将不断增加。更重要的是,从热点城市成交情况来看,改善性需求购买潜力可能比刚需更大,相关政策仍需在释放改善性需求上进一步发力。

其次,房地产政策利好不断。当下,优化限购、降低首付、补贴税费、提高贷款额度逐渐成为调控政策的“标准配置”;不动产“带押过户”正在全面推广,百余城已开闸;数十个城市首套房贷利率进入“3时代”……随着经济恢复预期向好,在政策引导下住房需求逐步释放,房地产市场的积极信号持续增加。

第三,房企信用逐渐得到修复。“金融16条”“三支箭”等政策接连落地,房企融资及信用修复出现好转迹象。数据显示,一季度房地产企业共发行境内债券149只,规模超1500亿元。从股权融资看,据不完全统计,自去年11月底放开A股房企股权融资以来,获交易所受理的房企定增预案涉及募资规模已超过450亿元。拓宽房企融资渠道,一来可促进“保交楼”顺利落实;二来可为优质房企加码服务业务,向新发展模式转型提供动力;三来可以助力优质企业下场拿地,优化资产质量。

第四,中心城市仍是带动楼市复苏的“主力选手”。房地产市场进入深度调整期以来,中心城市彰显了

较强韧性,率先带动楼市走上复苏通道,这不仅表现在住房消费市场中,更体现在土地市场中。从当下北京、深圳、杭州等地土地市场表现来看,民营房企加速入场、土拍溢价率提升等投资端回暖现象重现,这意味着行业景气度提升,强信用企业有望率先走向“销售回款增加-外部融资改善-杠杆有序扩张-报表盈利修复”的良性循环。

总之,研究新情况、发现新机遇、探索新办法,进一步稳住房地产基本盘,仍是加强我国经济发展动能的重要一环。在“房住不炒”定位下,仍需进一步加大支持力度和保障性住房需求,夯实房地产市场企稳回升基础,促进行业平稳健康发展。

三六零发布公告:

胡欢承诺未来6个月不减持 公司没有定增计划

■本报记者 贺 俊

4月6日,三六零(下称“360”)集团发布公告称,近日有媒体报道称公司有关股东可能减持,为避免对投资者产生误导,公司特发公告说明,周鸿祎承诺12个月内不减持公司股份,胡欢承诺6个月内不减持且未来12个月还是大股东,公司没有定增计划。

公告称,经公司董事会函询周鸿祎先生及胡欢女士,双方明确做出承诺:周鸿祎作为上市公司实控人,明确承诺于2023年4月4日起未来12个月内,不减持其持有的公司股份。胡欢女士作为持有上市公司5%以上股份的股东,承诺于2023年4月4日起未来6个月内,不减持其持有的公司股份;即便未来6-12个月内有相关计划,减持股份数量亦不超过公司总股本比例的1.25%,将维持持股比例不低于5%的大股东身份。

针对媒体做出的“定增”猜测,公告称,截至本公告披露日,公司生产经营一切正常,货币资金充足,前次募集资金尚未使用完毕,募投项目正在有序进行中,没有再次发行股份募集资金的计划。



主板投资入市手册(三): 主板发行上市审核(一)

编者按:为帮助投资者充分了解深市主板改革后的相关规则变化和投资风险点,深交所投资者服务部推出《主板投资入市手册》。下面让我们一起来看看“主板发行上市审核”相关内容。

1. 深交所对发行上市审核制度作了哪些修改完善?

答:一是统一审核制度,进一步优化注册机制。适应全面实行注册制改革需要,在发行上市审核理念、内容、方式、程序、自律管理等方面,保持主板与创业板总体一致。首发审核方面,完善交易所审核与中国证监会注册环节的衔接机制,明确深交所审核工作接受中国证监会监督检查;交易所受理企业公开发行股票申请,审核判断企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求,审核中发现重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的,将及时向中国证监会请示报告。再融资审核方面,明确优先股纳入注册制审核范围,并将主板上市公司适用的分类审核机制扩大至创业板上市公司,同时将简易程序的申请范围由创业板上市公司扩展至主板上市公司,对不同板块的再融资审核机制予以统一。重组审核方面,对主板和创业板上市公司实施重大资产重组中标的资产的行业准入要求、重组上市条件、信息披露要求、小额快速审核机制等作出差异化安排,并整合优化重组审核规则体系。

二是完善信息披露要求及咨询沟通服务,进一步提高审核透明度。进一步明确发行人应当保证信息披露真实、准确、完整,强化经营风险披露,充分揭示对发行人构成重大不利影响的直接和间接风险。加大开门办审核的力度,明确在项目申报前、首轮问询发出后、上市委员会后,发行人及中介机构均可与审核机构咨询沟通,提升审核公开透明度。

三是压严压实发行人和中介机构责任。将“受理即担责”调整为“申报即担责”,明确自发行上市申请文件申报之日起,发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员以及相关保荐人、证券服务机构及其相关人员即承担相应的法律责任;明确保荐人应当充分了解发行人经营情况、风险和发展前景,以提高上市公司质量为导向,对发行上市申请文件进行“审慎核查”;明确交易所可以提请对发行人及其保荐人、证券服务机构进行现场检查或者对保荐人以及相关证券服务机构进行现场督导,相关机构人员应当积极配合。

四是强化“关键少数”监管力度,提升监管威慑力。强化对控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等“关键少数”的监管,明确相关主体组织、指使发行人从事相关违法违规行,以及未有效配合尽职调查的纪律处分和监管措施。建立监管互认机制,相关主体被其他证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所采取暂不接受文件、认定为不适当人选等自律监管措施和纪律处分的,深交所可以直接认可。

2. 深交所上市委、重组委的相关安排是怎样的?

答:前期,深交所按照中国证监会统一部署,发布《上市审核委员会和并购重组审核委员会管理办法》,统一适用于主板和创业板。根据办法相关规定,积极组建第一届上市审核委员会和第一届并购重组审核委员会(以下统称“两委”),分别履行发行上市审核、并购重组审核职能。

两委改革思路主要有以下三点:一是发挥两委职能作用。加强两委专业化、专家化、专职化建设,委员以具有证券监管经验的专职委员为主,以更好发挥独立、专业履职的把关作用。二是优化两委运行管理。进一步完善委员“选用管”全链条机制,对委员工作纪律与监督管理等事项作出更加全面、细化的规定,以保障两委规范、高效、平稳运行。三是强化两委廉政建设。增强委员政治意识、公权力意识、规矩意识,打造忠诚专责的委员队伍。

(免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)