

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
2.36%	0.46%	3.31%
9384.42	744.94	1619.71

上市公司换手率排名		
紫金银行	9.45元	63.47%
七彩化学	56.35元	58.52%
华林证券	15.16元	52.31%

上市公司成交量排名		
东方财富	20.95元	126亿元
中信证券	24.49元	126亿元
京东方A	4.32元	105亿元

资金流向(两市主力资金净流出73亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流入
51亿元	22亿元	1亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:3083家 占比83% 平盘:245家 占比7% 下跌:379家 占比10%



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	26026.32	0.43%
▲纳斯达克	7595.35	0.83%
▲标准普尔	2803.69	0.69%
▲恒生指数	28959.59	0.51%
▼台湾加权	10349.88	-0.38%
▲日经指数	21822.04	1.02%

· 股市聚焦 ·

金发科技 拟收购宁波海越股权

金发科技3月4日晚间发布公告称,公司拟以现金支付方式收购宁波海越新材料51%股权,股权转让价款为6.99亿元。本次交易完成后,公司将合计持有宁波海越新材料100%股权。宁波海越目前最主要的产品是丙烯和异辛烷。公司通过宁波海越进入丙烯等上游原材料行业,有利于形成与上游行业企业的合作纽带,增强对原材料把控和影响能力。

蓝光发展 子公司发行H股获核准

蓝光发展3月4日晚间发布公告称,公司当日收到证监会出具的批复。根据该批复,证监会核准公司控股子公司嘉宝股份新发行不超4935万股境外上市外资股,每股面值人民币1元,全部为普通股。完成本次发行后,嘉宝股份可到香港联交所主板上市。

舒泰神 2018年净利同比降49%

舒泰神3月4日晚间发布公告称,2018年营收为8.06亿元,同比下降41.92%;净利为1.34亿元,同比下降49%。公司拟向全体股东每10股派现6.6元(含税)。

*ST宝鼎 明日撤销退市风险警示

*ST宝鼎3月4日晚间发布公告称,公司3月6日起撤销退市风险警示,公司证券简称由“*ST宝鼎”变更为“宝鼎科技”,证券代码仍为002552。股票自3月5日开市起停牌1天,3月6日起复牌,日涨跌幅限制为10%。

深冷股份 股东拟减持不超6%股份

深冷股份3月4日晚间发布公告称,持股7.74%的股东无锡楚祥,及其一致行动人堆龙楚祥(持股4.83%),拟在未来6个月内以集中竞价交易方式合计减持不超748万股,占公司总股本不超过6%。

强力新材 实控人提议10转9派1.5

强力新材3月4日晚间发布公告称,公司控股股东、实际控制人钱晓春、管军提议2018年度每10股转增9股派1.5元。

北新路桥 拟购北新渝长100%股权

北新路桥3月4日晚间发布公告称,公司正在筹划发行可转换债券及股份购买公司控股股东新疆生产建设兵团建设工程(集团)持有的重庆北新渝长高速公路建设有限公司100%的股权,同时向特定投资者非公开发行股份数量(含可转换债券转股)不超过发行前总股本20%的股份募集配套资金。股票自3月5日起停牌。

栏目主持:高萍

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

审核标准落定 科创板开板读秒

继3月2日凌晨证监会、上交所正式发布科创板“2+6”制度规则后,3月3日深夜,上交所再度重磅推出《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》(以下简称《上市推荐指引》)和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》(以下简称《上市审核问答》)两份文件,其中明确了科创板企业上市推荐工作和16个要点问题,具体包括发行人上市标准、研发投入、市值指标等八大关键问题。随着科创板相关制度的加速落地,上交所预计于3月下旬开始科创板技术系统全天候测试,意味着科创板开板正式进入读秒。



半导体等三类企业优先

为了规范和引导保荐机构准确把握科创板定位,上交所首度明确优先推荐半导体等三类企业。

优先推荐三类企业需符合三大标准,首先是符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业;属于新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业的科技创新企业;互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合的科技创新企业。除了上述三大标准外,上交所表示,保荐机构在优先推荐前款规定企业的同时,可以按照该指引的要求,推荐其他具有较强科技创新能力的企业。

在企业的选择上,上交所还要求保荐机构重点把握科技创新企业的运行特点,包括注意是否掌握具有自主知识产权的核心技术、是否具备突破关键核心技术的基础和潜力等六大事项。

更为具体的《上市推荐指引》要求保荐机构应当准确把握科技创新的发展趋势,重点推荐七领域的科技创新企业。涵盖新一代信息技术领域,主要包括半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、新兴软件、互联网、物联网和智能硬件等;高端装备领域,主要包括智能制造、航空航天、先进轨道交通、海洋工程装备及相关技术服务等;新材料领域,主要包括先进钢铁材料、先进有色金属材料、先进石化化工新材料、先进无机非金属材料、高性能复合材料、前沿新材料及相关技术服务等。

在新时代证券首席经济学家潘向东看来,设置上述条款的目的是明确保荐机构对科创板的辅导方向,进一步优先推荐科创板重点支持的企业上市,提高上市企业的质量,通过完善资本市场提高未来我国经济竞争力。

而对于国家产业政策明确抑制行业的企业、危害国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全的企业,则不能上科创板。

发行人需说明所选上市标准

科创板在制度设计上,以市值为中心,结合净利润等财务指标,设置了多套上市标准。《上市审核问答》中进一步明确发行人需说明所选择的一项具体上市标准。《上市规则》中规定了五项通用上市标准,包括预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元等情形。

针对尚未在境外上市红筹企业,申请发行股票或存托凭证并在科创板上市的,市值及财务指标应当符合预计市值不低于人民币100亿元、预计市值不低于人民币50亿元且最近一年营业收入不低于人民币5亿元两项标准之一。对于发行人具有表决权差异安排的,市值及财务指标应当至少符合两列标准中预计市值不低于人民币100亿元、预计市值不低于人民币50亿元且最近一年营业收入不低于人民币5亿元中的一项。

对于发行人如何选择适用的问题,上交所称,根据《上市规则》相关规定,发行人申请股票首次公开发行并在科创板上市的,应当在相关申请文件中明确说明所选择的一项具体上市标准。也就是说,发行人可根据自身特点选择上市标准。不过,上交所表示,发行人应当结合自身财务状况、公司治理特点、发展阶段以及上市后的持续监管要求等因素,审慎选择适当的上市标准。

潘向东在接受北京商报记者采访时表示,这一条款的设计是为了满足大幅提升上市条件的包容度和适应性。构建更加科学合理的上市指标体系,满足不同模式类型、不同发展阶段、不同财务特征,但已经拥有相关核心技术、市场认可度高的科创企业上市需求。因此设置了5套差异化的上市指标,目的在于鼓励满足要求的科创企业尤其是在关键领域通过持续研发投入已突破核心技术或取得阶段性成果、拥有良好发展前景,但财务表现不一的各类科创企业上市。

未盈利企业需特别信息披露

允许未盈利企业上市,是科创板对上市条件的包容度的重要体现。但因此也可能滋生出一些问题,在《上市审核问答》中,则明确了这类企业在申请上市的过程中的信息披露要求。

在发行人信息披露要求上,上交所要求该类企业就原因、影响、趋势、风险、投资者保护措施及承诺等五方面做出详细分析。具体来看,原因方面,上交所要求尚未盈利或最近一期存在累计未弥补亏损的发行人,应结合行业特点分析并披露该等情形的成因。需从产品仍处于研发阶段,未形成实际销售;产品尚处于推广阶段,未取得客户广泛认同等予以说明,发行人还应说明尚未盈利或最近一期存在累计未弥补亏损是偶发性因素,还是经常性因素导致。

在风险因素中,发行人因就未来一定期间无法盈利或无法进行利润分配的风险,收入无法按计划增长的风险,研发失败的风险,产品或服务无法得到客户认同的风险,资金状况、业务拓展、人才引进、团队稳定、研发投入等方面受到限制或影响的风险等进行信息披露。《上市审核问答》中,上交所要求尚未盈利企业还应披露其控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员、核心技术人员按照相关规定做出的关于减持股份的特殊安排或承诺。

一位沪上私募人士认为,科创公司的科研水平、科研人员、科研投入等是能够反映行业竞争力的重要信息,上交所对未盈利企业需特别信息披露的条款的设计,便于投资者合理决策。在潘向东看来,由于科创板企业采取的是注册制,就有必要进一步加强上市企业的信息披露质量。而高质量的信息披露可以减轻公司管理层、大股东与市场广大中小投资者之间的信息不对称程度,抑制管理层和大股东各种形式的不公平交易,从而保护投资者和公司利益,增强广大普通投资者的投资信心,吸引更多中长线投资者进入市场,不仅有助于市场的稳定,而且降低市场的流动性,并提高科创板进行资源配置的效率。

研发投入“四”要求

作为未来科技创新企业的主战场,科创板对上市企业在研发的投入上也做出明确规定。《上市审核问答》中,上交所进一步明确对研发投入认定、内控等四方面要求。

《上市规则》中,明确规定了财务指标包括:最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例不低于15%。在谈及如何认定时,上交所表示,研发投入为企业研究开发活动形成的总支出,研发投入通常包括研发人员工资费用、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。本期研发投入为本期费用化的研发费用与本期资本化的开发支出之和。

在研发相关内部控制上,发行人应明确研发支出的开支范围、标准、审批程序以及研发支出资本化的起始时点、依据、内部控制流程等情形。并在招股说明书中披露研发相关内部控制度及其执行情况,包括最近三年研发投入的金额、明细构成、最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例及其与同行业可比上市公司的对比情况。

针对发行人存在研发支出资本化情况的,上交所也做出具体要求。据悉,发行人在招股说明书中应披露与资本化相关研发项目的研究内容、进度、成果、完成时间(或预计完成时间)、经济利益产生方式(或预计产生方式)、与研发支出资本化相关的无形资产的预计使用寿命、摊销方法、减值等情况。

对于发行人内部研究开发项目的支出,上交所认为应按照《企业会计准则——基本准则》《企业会计准则第6号——无形资产》等相关规定进行确认和计量。研究阶段的支出,应于发生时计入当期损益;开发阶段的支出,应按规定在同时满足会计准则列明的条件时,才能确认为无形资产。

北京商报记者 刘凤茹/文 王飞/制图

老周侃股 Laozhou talking

杭州高新跨界游戏要慎重

周科竟

不妥。首先,快游科技交易作价为2.5亿元,杭州高新准备以自有资金进行支付,根据双方的付款安排,虽然并不需要一次性全部支付,但对于杭州高新而言,即便是拿出首期的5000万元转让款也并不宽裕,对于杭州高新的现金流是一个考验,而且可能会增加公司的财务负担。

其次,对于杭州高新来说,游戏产业属于一个全新的领域,即便是在成功收购之后,相关经营也只能依靠原始团队。虽然公司试图通过收购快游科技拓展新的盈利增长点,但新的业务与公司原有业务之间能否有效整合尚存在很大的未知数。尤其对于游戏公司而言,产品的生命力周期通常较短,如果新的产品研发和市场受欢迎程度不及预期的话,很可能导致业绩出现大幅下滑的情形。在前不久的上市公司业绩爆发雷潮中,大幅商誉计提减值的对象中不乏游戏

类公司,这对于杭州高新而言,显然是需要重点注意的问题之一。

最后,虽然交易方做了未来三年的业绩承诺,但杭州高新是把游戏产业作为一个长久的发展方向,也就是说公司的预期应该不仅仅是未来三年,假设快游科技能够在未来三年完美完成业绩承诺,之后的经营情况才是杭州高新重点需要面对的问题。如果在承诺期过后标的公司的管理团队出现变动,或者经营业绩开始出现下滑,届时,杭州高新要么选择通过继续并购来加码游戏产业,要么就选择将标的公司转手,无论怎样,都可能为上市公司带来一定的风险。

在本栏看来,杭州高新还是应该围绕现有的主营业务去进行并购重组,进一步增强公司的盈利能力,如果贸然选择跨界其他行业,可能面临的风险会相对更高,毕竟隔行如隔山。