

# 创业板注册制受理满月：新申报企业契合三创四新

证券时报记者 吴少龙

伴随着第 22 批 IPO 受理企业出炉,注册制下,创业板接受发行上市申报恰好 满月”。

短短 21 个工作日,创业板试点注册制累计受理 IPO 企业数量已达到 283 家。升级”后的创业板包容性得到显著提升,同时也吸引了大批企业。

当下,创业板注册制改革稳步推进,283 家受理企业中,3 家公司已经率先拿到“通行证”,距离启动发行仅剩“证监会注册”一步之遥;10 家企业进入“已问询”阶段。

这些企业都有何特征?对此,证券时报记者对 283 家企业进行多维度剖析。

## 融资需求较低 平均拟募资6.51亿元

作为今年资本市场最受关注的大事之一,创业板改革并试点注册制的落地点燃了市场各方的热情。

6 月 15 日,深交所开始受理创业板在审企业的首次公开发行股票、再融资、并购重组申请。至此,注册制下的创业板接受发行上市申报恰好 满月”。

数据显示,截至 7 月 14 日,创业板注册制累计受理 283 家企业 IPO 申请,共募资 1843.37 亿元,平均每家企业拟募资 6.51 亿元。

可以对比的是,今年以来累计共 123 家企业通过 IPO 登陆 A 股,合计募资 1098.07 亿元,平均每家企业募资 8.93 亿元。创业板 IPO 申报企业融资需求更低,募资规模相对低 27%。

当然,创业板 IPO 申报企业中也存在“巨无霸”。益海嘉里是创业板申报企业中拟募资规模最大的企业,计划融资 138.7 亿元,也是创业板申报企业中唯一一家拟募资规模超过百亿元的。截至 7 月 14 日,A 股已经上市的企业中募资金额最高的是石头科技,募资总额 仅” 45.19 亿元。

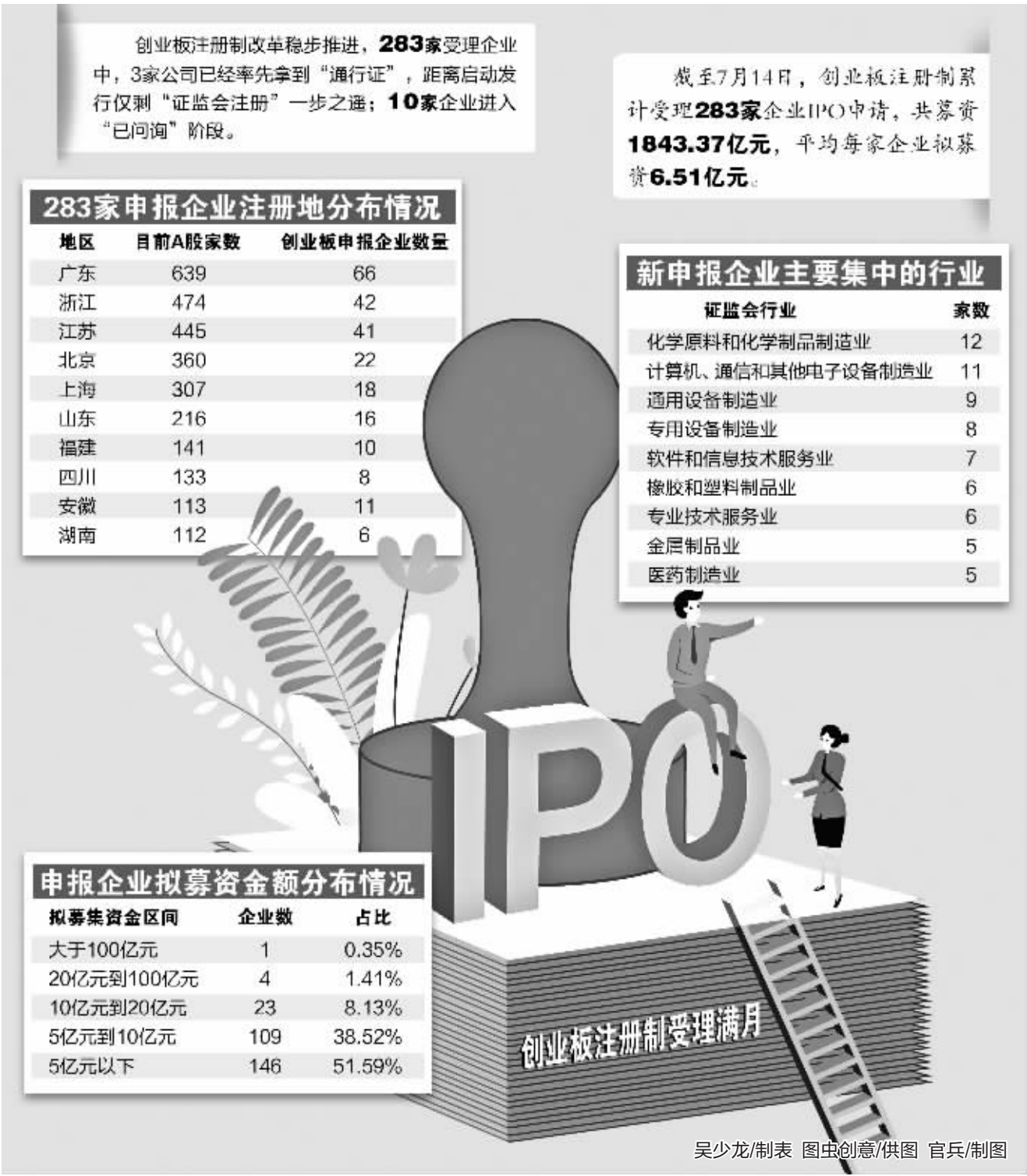
资料显示,益海嘉里主营业务是厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售。公司拥有“金龙鱼”、胡姬花”、口福”、香满园”等品牌。

除了这家“巨无霸”以外,商用车制造业企业大运汽车拟募资规模超过 50 亿元,排名第二;运动鞋制造商华利股份、母婴童商品公司孩子王、新材料企业美畅新材等 3 家公司拟募资金额超过 20 亿元。而更多申报创业板的企业拟募资金额多数还是在 5 亿元以下,数量达到 146 家,占比约 52%。

## 上市门槛放宽 申报企业全选标准一

注册制下的创业板在发行上市条件方面,分别针对盈利企业、红筹和特殊股权结构企业及未盈利企业,综合考虑了企业的预计市值、收入、净利润等指标,制定了多元化上市条件。

具体来看,在最新的五套创业板上市标准中,针对一般盈利企业有两套标准:最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于 5000 万元;预计市值不低于 10 亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于 1 亿元。对于红筹和具有表决权差异安排的企业有两套标准:分别是预计市值不低于 100 亿元,最近 1 年盈利;预计市值不低于 50 亿元,最近 1 年盈利且营业收入不低于 5 亿元。此外,针



对未盈利企业有一套上市标准,为预计市值不低于 50 亿元,最近 1 年营业收入不低于 3 亿元。

但从目前的情况来看,申报企业更加“乐意”使用预期更加明确的“标准一”。Wind 统计数据显示,目前申报的企业中,全部是按“标准一”申报,即最近两年净利润为正,且累计不低于 5000 万元。

一投行保荐人士告诉记者,从目前申报的企业来看,实际上有不少企业符合“标准二”的条件,但是企业都选择“标准一”,原因就出在“标准二”的“预期市值”这一条件上。

记者统计数据发现,创业板 283 家申报企业中,2019 年营收超过 10 亿元的共有 62 家企业,占比约 22%,其中最高的益海嘉里 2019 年总营收更是超过千亿元,另外,华利股份、益客食品 2019 年营收也超过 150 亿元。

“预期市值”如何形成呢?前述保荐人士表示,参考科创板,股票上市会有一个询价过程,询价完会有一个报价,报价结束后会产生预计市值。另外,再根据发行承销办法,申报企业如果最终在发行环节能达到这个市值,发行就继续下去,但是如果发行人总市值无法满足其在招股说明书中选择的上市标准,将中止发

行。因此申报企业为“安全起见”都选用了“标准一”。

## 注册制下新申报企业契合“三创四新”

改革后的创业板定位为深入贯彻创新驱动发展战略,适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,主要服务成长型创新创业企业,并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

可以概括为,创业板将重点支持“三创四新”企业上市融资。

剔除 176 家证监会平移在审企业后,记者梳理发现,剩下的 107 家企业主要集中在化学原料和化学制品制造业,计算机、通信和其他电子设备制造业,通用设备制造业等行业,与创业板的定位契合。

具体来看,其中属于化学原料和化学制品制造业的企业数量最大,达 12 家;计算机、通信和其他电子设备制造业企业有 11 家,排名第二;通用设备制造业企业有 9 家,排名第三。另外,专用设备制造业、软件和信息技术服务业、橡胶和塑料制品业、专业技术服务业、金属制品业、医药制造业等六大行业企业数量均达 5 家或以上。

从研发费用来看,据不完全统计,

申报企业中,倍特药业、安克创新、华利股份等 10 多家企业 2019 年研发费用超过 1 亿元,其中倍特药业最高,达 3.95 亿元。研发费用占营收比例方面,网进科技、盈趣科、迈普医疗等近 20 家企业 2019 年研发费用占营收比例超过 10%。

## 区域分布：5省市占比近七成

根据企业注册地分布,记者发现,与上市企业分布区域大致相同的是,目前已受理的科创板企业也多集中北上广苏浙等省市。

具体来看,截至目前,283 家企业中,来自广东的最多,有 66 家。浙江、江苏申报企业数量分列二、三位,分别有 42 家、41 家。北京有 22 家,排名第四。上海以 18 家申报企业排名第五。5 地企业合计共 189 家,占比高达 67%。

有意思的是,上述这一排名,刚好与各地区拥有的 A 股数量排名一致。目前 A 股近 4000 家上市公司中,排名首位的是广东,拥有 639 家 A 股上市公司,浙江、江苏、北京、上海分列二至五位,A 股上市公司数量分别为 474 家、445 家、360 家、307 家。

提到了一系列口岸的相关规划。其中,深圳市口岸办提到“罗湖口岸、文锦渡口岸片区将建设免税购物区”、加快推动罗湖口岸、沙头角口岸等重建口岸综合功能开发的概念设计”、规划一条轨道交通线路,联系莲塘口岸、文锦渡口岸和罗湖口岸”等。

另据征求意见稿显示,2019 年深圳零售、餐饮和批发网点超过 30 万个,总营业面积约 6800 万平方米,人均零售和餐饮面积约 3 平方米,高于上海、香港、东京等城市。深圳商圈繁荣的同时,经营成本也高。《2019 年中国商铺租金指数研究报告》显示,2019 年下半年东门步行街平均日租金每平方米 97.6 元,位居主要商业街租金第三,东门商圈、福田中心区商圈租金环比上涨最大。

## 上海金融法院启用“中小投资者保护舱”

证券时报记者 朱凯

为进一步加强证券发行注册制改革下对投资者保护和权利救济的力度,上海金融法院昨日正式启用自主研发的最新司法科技应用成果“中小投资者保护舱”,上海市高级人民法院院长刘晓云与上交所理事长黄红元共同开启“保护舱”。

上海金融法院作为资本市场法治建设的重要参与者和践行者,保护中小投资者合法权益,为中小投资者提供更多专业、高效、便捷的司法服务,是贯彻以人民为中心发展思想的具体体现,也是金融司法落实“六稳”“六保”要求,服务保障资本市场法治化营商环境建设的重要使命。上海金融法院作为全国首家金融审判专门法院,也是全国集中管辖涉科创板案件的专门法院。在科创板开市一周年之际,正式启用“中小投资者保护舱”,这既是注册制改革背景下更大力度保护中小投资者合法权益的重要司法实践,也是贯彻落实最高人民法院两个“一站式”诉讼服务体系建设项目任务,打造上海金融司法服务品

牌的重大创新举措。

作为上海金融法院自主研发的司法科技应用成果,“中小投资者保护舱”融合了金融法院各项诉讼机制创新成果,通过人脸识别、自动验证、大数据分析、语义理解、人机对话等最新人工智能技术与诉讼服务需求的深度融合,为中小投资者在群体性证券纠纷的立案登记、咨询查询、多元调解、集体诉讼、申请执行等全流程的诉讼程序中,提供“无纸化、一站式、交互型”的诉讼服务,有效满足了中小投资者的多元化司法需求。

在启用仪式上,上海金融法院介绍了“中小投资者保护舱”的开发应用情况并作了功能演示。证券时报记者获悉,该系统可以智能化核对投资者身份。投资者在系统设备“舱内”通过人脸识别唤醒保护舱的核心终端——虚拟法官“小金”,“小金”可通过后台的人证比对系统核实投资者的身份信息,并将身份信息与后台的证券账户信息、证券交易信息大数据进行快速匹配,实现诉讼主体资格的自动校验。随后,系统可自动化生成立案信息。

(上接A1版)受新冠肺炎疫情影响,公司旗下所有影院自 1 月 24 日起全部暂停营业,恢复运营时间将根据疫情情况以及政府部门要求进一步确定。

## 上半年影视行业深度调整

上半年,受疫情影响,院线业务陷入停滞,线上文娱消费的市场规模却呈现爆发式增长。在线分账票房破千万的网络电影达 30 部,较 2019 年同期 15 部增加 1 倍;30 部网络电影的累计票房 5.28 亿元,较去年同期的 2.05 亿元增长 157.56%。

对此,慈文传媒董秘严明向证券时报记者表示,目前,随着疫情的逐步缓解,以及行业内扶持及监管措施的逐步落实,影视行业自身已进行了一系列深度调整,整个行业处在蓄势待发的态势。随着长短短视频平台的交叉融合,以及 5G 技术的新应用,更多形态的内容产品及其衍生产业发展,整个市场空间可观。

行业经过这一轮的快速出清和集中调整之后,制作资源集中度进一步提升,有利于行业资源整合和产业效率提升;此外,随着观众审美水平的不断提高,对内容提出了更高的要求,促进行业向高质量方向发展。可以预见,未来能在市场上生存发展的影视企业,一定是那些内容题材类型储备丰富、精品内容打造能力突出、资金实力强大且能适应新模式、新技术的影视公司,只有那些能够持续量产精品内容的公司才有机会赢得市场。”严明认为。

另一端,华谊兄弟、万达电影、华策影视等均发布再融资计划,各方资本的加码也显示出其对行业尤其是龙头未来基本面改善趋势的认可。

记者注意到,今年以来,不少互联网公司(平台)不断进军影视行业。1 月,字节跳动宣布以 6.3 亿元买下电影《妈妈》线上播放权,供用户在抖音、西瓜视频等字节系平台上免费观看;3 月,抖音文化(厦门)有限公司成立,公司经营范围包括电影和影视节目制作、发行,演出经纪业务、文化、艺术活动策划,文艺创作与表演等。此外,360、快手、小米等多家企业亦陆续宣布进军影视行业。

华安证券认为,随着北京疫情得到控制,以及消息称上海电

影节有望 7 月底举办,预计电影院开业在即。后续随着电影院的开业,上半年积压的优质电影将密集上映,有望催生多部爆款电影,从而带动板块的关注度迅速提升,电影产业上下游公司也有望迎来一波估值修复的行情。

国家层面也在陆续出台多项政策支持电影行业的发展。5 月,财政部、国家税务总局发布了关于电影等行业税费支持政策的公告。根据公告,自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,对符合一定条件的纳税人提供电影放映服务取得的收入免征增值税;对相关电影行业企业 2020 年度发生的亏损,最长结转年限由 5 年延长至 8 年;此外,自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,免征文化事业建设费等。

## 积极探索盈利新模式

目前影院关闭已过去大半年,影院复工的条件基本成熟,尤其是在一些低风险地区,做好有效防护措施,风险因素相对可控。”盘和林向证券时报记者表示。

他还认为,很多影视企业正在倒闭,影院复工复产还应该尽早。在安全有效的情况下,影视行业还应有序有选择性地大胆复工复产,这也符合中央复工复产和科学防疫两手抓的政策。”

院线方面也在为复工复产做着积极的准备。一家电影院负责人对记者表示,停业期间,院线也在做着一些复工复产的准备工,比如防疫物资的准备,不定期保养放映设备以及影院内部定期清洁消毒等。但影院具体开放时间未确定,要等上级主管部门的统一通知。

与此同时,影视上市公司也在积极探索新模式。严明告诉记者,慈文传媒一直积极探索 C 端市场,之前也曾推出网络电影《大地震》进行了尝试,取得了较好的社会效益和经济效益。随着 C 端分账模式及内容产品的成熟,线上院线”与“线下院线”并存的格局预计在不久的将来会逐步形成,且市场体量相当。

对于院线行业复工复产后的建议,周茂华说,应该尽快改造院线防疫基础设施,例如:体温检测、院线内消毒措施、通风系统、座位间隔等;另一方面,借鉴我国旅游景点做法,考虑采取预约形式,控制客流;另外,建立突发事件应急预案等。

# 深圳加快发展口岸经济 商业开发成焦点

证券时报记者 吴家明

众所周知,深圳的口岸众多,所有口岸都不是孤立的点,也不仅仅只具有通关功能,如何把口岸的经济功能发挥出来?

近日,深圳市商务局发布《深圳市商务发展“十四五”规划(征求意见稿)》,提出了有关“十四五”的一系列规划,其中包括:建设沙头角深港国际旅游消费合作区、罗湖“金三角”商业区、滨海风情特色商街、福田保税区改造升级等重大工程,备受关注的深港口岸商业带建设也被重点提及。

在备受关注的深港口岸商业带建设工程上,征求意见稿提出,计划推动深港联手开展沙头角、莲塘、文锦渡、罗

湖、皇岗、福田等口岸及周边区域的商业开发,谋划建设沙头角深港国际旅游消费合作区、罗湖口岸消费创新示范区、皇岗口岸离岸商务服务集聚区、对外文化贸易集聚区,提升口岸商业设施服务功能,做大做强集消费、旅游、贸易、电商、商务服务等为一体的口岸商业,沿深圳河两岸打造从东到西的深港口岸商业带。

近日,记者来到重新向游客开放的沙头角中英街,因受关口施工影响和疫情防控需要,重新开放后的中英街初期实施每天限额进入,但记者看到一些商铺的生意红火,前来购物的人基本都是“大包小包”,购买的商品多数是日用品和食品为主。尽管是工作日的中午时段,但中英街出关广场上一度出现手拎推车

的队伍,等待出关。而在临近罗湖口岸的人民南片区,受疫情和相关管控等措施影响,人流有所减少。一家火锅店的经营告诉记者,最近的生意有所改善,也希望口岸片区能够有新的发展,带动相关消费。

早在 2018 年,深圳市经信委发布《深圳国际消费中心城市建设三年行动计划(2018—2020 年)》。根据该计划,深圳将落实粤港澳大湾区发展规划纲要,探索“飞地”经济合作新模式,推动深圳河小河套地区 8 块过境土地开发建设,规划建设深港边境购物中心。

而在去年底,在深圳市政协的一份提案中,提及了建议加快口岸规划的若干意见。公开信息显示,近期深圳市多个部门就这份提案进行了答复,答复函中