

A股敞开怀抱迎独角兽回归

发行制度迎重大变化,七大新经济领域创新企业有望入选

日前,国务院办公厅转发了证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》,这为我国创新企业境内上市融资提供了制度保障。那么这份文件里都有哪些干货值得关注?

试点企业上市方式有IPO或CDR两种可选

“本次试点设定了较高的门槛,面向符合国家战略、掌握核心技术、市场认可度高的创新企业。”证监会新闻发言人说。

七大新经济领域成为试点重点行业。互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,这七大领域中达到相当规模的创新企业有望入选试点企业。

意见还明确了试点企业的指标门槛。对于已在境外上市的大型红筹企业,市值不得低于2000亿元人民币;尚未在境外上市的红筹企业和境内企业,最近一年营业收入不得低于30亿元人民币且估值不低于200亿元人民币,或收入快速增长,拥有自主研发、国际领先的技术,同行业竞争中处于相对优势地位。

如何让那些已经在海外上市的优质创新企业回归国内资本市场?意见给出回归路径。

符合试点条件的红筹企业,可以选择通过发行存托凭证在境内上市融资;符合股票发行条件的,也可以选择发行股票。此外,符合试点条件的境内企业,可以直接在境内市场首次公开发行股票并上市。

存托凭证是指存托人签发,以境外证券为基础在中国境内发行,代表境外基础证券权益的证券。试点企业在境内发行的股票或者存托凭证,应当在境内证券交易所上市交易,并在中国证券登记结算有限责任公司集中登记存管、结算。

成立专门委员会认定试点企业

如何选取试点企业呢?证监会将成立科技创新产业化咨询委员会,对申请企业是否纳入试点范围作出初步判断,证监会将以此作为重要依据,决定申请企业是否纳入试点。

委员会由各行业的权威专家、知名企业家、资深投资专家等组成,综合考虑商业模式、发展战略、研发投入、新产品产出、

创新能力、技术壁垒、团队竞争力、行业地位、社会影响、行业发展趋势、企业成长性、预估市值等多个因素进行评判。

对于纳入试点的企业,证监会将严格按照法律法规受理审核企业发行上市申请。

创新企业具有新技术、新业态、新模式的特点,企业发展前期一般需要大规模的研发和市场投入,在企业发展的特定阶段很多处于亏损状态,并不符合有关盈利的发行上市条件要求。

“而这次改革就针对创新企业的特点,按照证券法规定的程序,报经国务院批准,修改相关规定,明确规定符合条件的创新企业不再适用有关盈利及不存在未弥补亏损的发行条件。”证监会新闻发言人说。

试点企业在境内的股票或存托凭证相关发行、上市和交易等行为,均纳入现行证券法规范范围。证监会依据证券法和本意见及相关规定实施监管,并与试点红筹企业上市地等相关国家或地区证券监督管理机构建立监管合作机制,实施跨境监管。

试点企业未盈利高管不得减持

针对投资者权益保护,意见也作出了明确规定。

根据意见,试点企业发行股票的,按照境内现行股票发行的投资者保护制度执行;发行存托凭证的,应当确保存托凭证持有人实际享有权益与境外基础股票持有人权益相当。投资者合法权益受到损害的情况下,试点企业应确保境内投资者获得与境外投资者相当的赔偿。

此外,意见规定,尚未盈利试点企业的控股股东、实际控制人和董事、高级管理人员在企业实现盈利前不得减持上市前持有的股票。

为了确保存托凭证基础财产的安全,要求存托人和托管人将存托凭证基础财产与其自有财产有效隔离,不得将存托凭证基础财产归入其自有财产,不得违背受托义务侵占存托凭证基础财产。据新华社

什么是CDR?

先说说什么是DR,即Depository Receipts,存托凭证,是指在一国流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。

按其发行或交易地点之不同,被冠以不同的名称,比如美国(America)的存托凭证就叫ADR,欧洲(European)的叫EDR,咱中国(Chinese)的自然就叫CDR。

CDR有什么优点?

可以在基本不改变现行法律框架的基础上,实现境外上市公司回归A股。

鉴于中国目前的法律框架及相关规定,注册地在海外的公司并不能直接在A股上市。而若采取CDR的方式,则相对方便很多,上市手续简单,发行成本低。



获认可的30家独角兽企业

企业简称	行业	市值估值
蚂蚁金服	互联网金融	750亿美元
滴滴出行	智能交通	560亿美元
小米	智能硬件	460亿美元-500亿美元
新美大	互联网服务	2000+亿元人民币
今日头条	互联网服务	1000+亿元人民币
陆金所	互联网金融	1000+亿元人民币
宁德时代	新能源汽车	150亿美元-200亿美元
大疆科技	机器人	800+亿元人民币
美团点评	互联网服务	300亿美元-600亿美元
口碑	互联网服务	500+亿元人民币
菜鸟网络	物流服务	500+亿元人民币
京东金融	互联网金融	约200亿美元
饿了么	互联网服务	300亿-500亿元人民币
众安保险	互联网金融	约83亿美元
蔚来汽车	新能源汽车	约300亿元人民币
威马汽车	汽车交通	约300亿元人民币
联影医疗	医疗健康	约300亿元人民币
魅族	硬件	约300亿元人民币
优必选	机器人	约300亿元人民币
大众点评	互联网服务	40.5亿美元
复宏汉霖	医疗健康	约200亿元人民币
智车优行	互联网、新能源汽车	约200亿元人民币
柔宇科技	智能硬件	约200亿元人民币
腾讯云	云服务	约200亿元人民币
瓜子二手车	电子商务	约200亿元人民币
Face++	人工智能	约200亿元人民币
商汤科技	人工智能	约200亿元人民币
云从科技	人工智能	约200亿元人民币
神州专车	互联网出行	约200亿元人民币
易商	互联网服务	约200亿元人民币

相关新闻

回A股标准确定 仅6家符合条件

本次试点设定了较高的门槛,试点企业具体标准由证监会制定。意见中所称的红筹企业,是指注册地在境外、主要经营活动在境内的企业。

美股及港股数据显示,截至目前中概股市值超过320亿美元的有11家,除去已在国内上市的中石油、中石化、中国人寿、中国联通以及不算创新企业的中海油之外,符合CDR发行条件的仅有6家,分别是阿里巴巴、中国移动、百度、京东、网易、中国电信。港股仅有腾讯一家符合要求。

此外,在综合了Wall Street Journal、Dow Jones Venture source、CB Insights、胡润研究院等几家相对权威并具备一定影响力的机构的统计数据之后发现,截至2018年3月,中国大陆境内被国内外投资者和投资机构认可的“独角兽”公司大约有30家。

据21世纪经济报道

新齐鲁工大将新设30多个科研平台

新专业计划今年招生,50门课程将更新

本报济南3月30日讯(记者 尹明亮 实习生 温格非 马卓仪 温珊)

30日,新齐鲁工大发布《关于服务山东省新旧动能转换重大工程的实施意见》,整合齐鲁工大和省科学院的科研力量,将组建30多个新的科研平台。同时学科整合也已经取得成效,新的专业从2018年开始招生。

“齐鲁工业大学与山东省科学院的整合将借鉴中国医学科学院和北京协和医学院的方式。”30日,齐鲁工业大学(山东

省科学院)党委书记王英龙介绍,整合一年,齐鲁工业大学和山东省科学院的学科融合正在逐步推进,在整合中,将同时保留齐鲁工业大学和山东省科学院两个平台,研究所的建制也都将保留,但两个平台将拥有同一个领导班子。

30日,齐鲁工业大学(山东省科学院)发布了学校《关于服务山东省新旧动能转换重大工程的实施意见》,围绕我省将要重点发展的十大产业组建人工智能研究院、山东智能制造研

究院、山东省大数据重点实验室、网络空间安全研究院等30多个科研平台。其中很多科研平台是以原山东科学院的科研力量为基础组织建起来的。

此外,从今年开始,齐鲁工业大学(山东省科学院)开始尝试将科研力量转化到学校办学中来。作为学科调整和整合的第一步尝试,今年齐鲁工业大学(山东省科学院)计划开设三个特色班,其中有两个有望在今年高考中开始招生。这三个特色班分别是网络空间安全特

色班、数据科学特色班和人工智能特色班(暂定名),其中人工智能特色班计划从入学后的学生中再遴选学生组建。

“在齐鲁工业大学与山东省科学院合并以后,今年学校的硕士研究生报名人数增加了很多。”王英龙介绍,今年齐鲁工业大学硕士研究生报名人数总数增长了60%多。在院校合并以后,针对研究生的教育也有了新的培养方案。根据新的方案,齐鲁工业大学(山东省科学院)的研究生将采取两段式

教育,通识课程在学校里完成,然后进入到科学院的实验室参与实际的科研项目。

随着新的教师资源和学科背景的注入,齐鲁工业大学的课程体系也在更新过程中。从今年暑假后开始,学校将有50门课程进行更新。

据悉,依托山东省科学院与国外知名院校的科研合作,今年齐鲁工业大学(山东省科学院)国际研究生院也将筹建,采取4+4的学制模式,从本科一直培养到博士。