

科创板红利下,企业如何评价自身能力、规划上市路径? 高新区企业家沙龙满场硬核干货

本报讯 近日,科创板三过三,发审会五过五等标题占据着新闻头条,一边是科创板大刀阔斧的前进,另一边拟IPO公司过会率也在悄然提升。据统计,2019年有17家新三板公司IPO上会,其中14家成功过会,面对科创板的红利和不断加快的IPO审核速度,企业到底该如何评价自身能力、规划上市路径? 记者 孙庆辉 通讯员 张晓非 文/图

协会副秘书长阮肇民主持活动



创新协同中心副主任吴姣发言



参会人员积极发言



6月13日下午,由高新区管委会创新协同中心主办,高新区挂牌公司服务协会承办,高新区科技金融广场、中信建投证券、美立方联合协办的“科创板红利下,企业的上市路径规划”主题沙龙活动在美立方榕咖啡馆如期举行。创新协同中心副主任吴姣、协会副秘书长阮肇民、盈科律师事务所河南分所合伙人李曙衢、美景·美立方副总经理陈禹彤,以及20余位企业家代表参会。

吴姣在开场致辞中表示,面对机遇与挑战并存的科创板,企业切忌盲目跟风,一定要回归本身、客观分析公司情况,不能为了上市而上市,以至于就算融资成功,也不知道干什么甚至逐渐偏离自身主业。创新协同中心也将一如既往地联合协会在科技、金融方面进行资源要素整合,为企业提供政策和服务支持,帮助区内更多企业步入资本市场。

作为头部券商,中信建投在科创板保荐受理企业已达15家,居于行业第一名。本次沙龙活动邀请到中信建投证券投行部副总裁严砚为大家解读科创板相关政策,梳理目前国内外各种上市路径该如何选择。

严砚表示,科创板实行以市场机制主导的新股发行制度安排,采用市场化询价定价,打破23倍市盈率束缚;前5个交易日不设涨跌幅限制。作为我国资本市场由重审核轻发行向严审核重发行转变的尝试,科创板也是投资者从散户为主向机构为主的转变、投行业务由通道向综合服务转变的开端,这些对中国资本市场都有着极其重要的影响。

会上,严砚对科创板上市重点审核问题中的科技创新能力、信息披露的完整性与准确性进行了详细解读,并对上市委员会与科技创新委员会的人员构成、工作职责、科创板审核流程做了具体介绍,他还着重讲解了科创板上市发行条件与现行板块的主要差异。

严砚指出科创板远处是金山,近处是暗礁,需要大家用专业的眼光去看。从天淮科技、微芯生物、九号智能的问询情况来看,不存在科创板审核问询的环节至少三轮的说法。相较于主板的问询问题数量,科创板对同一类问题的详细程度更加细致且更全面,尤其是对发行人技术先进性的一些具体量化指标要求较高。



会场图

大家对科创板有了更深刻的认知后,亦产生了更多疑惑。与会嘉宾纷纷就自己关心的话题向专家请教:企业的科技创新能力如何评价?三板企业的出路在哪里?中小民营企业普遍存在核心技术竞争力不足的问题,如何突破人才引进、资金困扰瓶颈?怎样才能把准企业自身定位,确立最适合自身发展的上市路径规划?

Q1:新三板市场会有所改革么,三板企业的出路在哪里?

A1:在科创板、创业板改革逐步落地的情况下,三板市场的改革可能没那么快到来,但三板市场还是存在政策优惠的;发展较好的三板企业可以灵活运用转板渠道进入更高层次的资本市场;如若信息披露、规范性要求对企业造成困扰的话也可以选择摘牌。

Q2:中小企业无法突破核心技术瓶颈,采取第三方外包或校企合作解决的话,监管层会不会认定企业对第三方过于依赖?

A2:第三方外包和校企合作取得核心技术,如果对方给予企业明确的技术资料、技术成果表述,双方之间的关系描述清楚的话是可以的,但核心技术持续性取得分析可能会有问题,可能不符合科创板在某些方面的具体要求。

Q3:不符合科创板、创业板的中小企业想要通过并购上市的话,监管机构将重点审核哪些方面?

A3:根据证监会相关条例指引,企业界定为打包上市体系将面临一定的等待期,审核重点主要集中在持续盈利能力、合法合规性、交易公允性、盈利预测、募集配套资金等方面。若选择通过并购打包上市的话,企业需要平衡好上市面临的时间和空间问题。

针对大家的问题,严砚和李曙衢结合各个企业所处行业、发展阶段、财务指标、科技含量、后续成长性等多个维度为企业进行诊断和建议,提供资本路径的设计与规划,让在场的企业家们受益匪浅。

活动最后,阮肇民在总结中表示,面对科创红利吸引,希望会员企业做到深度剖析、精准对标、着力发展、审慎选择。下一步,协会将联合创新协同中心、优质券商、律所等服务机构为会员提供更多的定制化服务。



中信建投证券投行部副总裁严砚解读科创板相关政策



参会人员聚精会神聆听发言



参会人员现场认真阅读资料



赛事圆满结束,参会人员合影