

科创板受理企业突破100家

上交所多轮问询努力问出真公司

科创板受理企业昨突破100家,从3月22日科创板“开门迎客”至今只用了短短一个半月。随着科创板受理企业数量破百,上交所对于受理企业的问询也成为市场关注重点。由于科创板采用了全新的上市审核方式,审核过程公开透明,对于受理企业的“科创含量”的要求也就大大提升。此前上交所就表示,在受理发行上市申请后,上交所将按照科创板试点注册制改革的要求,坚持以信息披露为核心,针对招股说明书存在的突出问题,通过一轮或多轮问询,督促发行人说清楚、讲明白,努力问出一个真公司。

青年报记者 吴缙超

■ 资讯

科创板董秘资格证明和沪深交易所不通用

本报讯 记者 吴缙超 昨天,上交所发布消息称,为确保科创板并试点注册制工作平稳实施,根据中国证监会发布的《上市公司高级管理人员培训工作指引》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》相关规定,上交所拟开设科创板董事会秘书任职资格培训和科创板独立董事任职资格培训等两类培训项目。上交所指出,科创板董秘资格证明和沪深交易所其它董秘资格证明互不通用。

据了解,科创板董秘任职资格培训内容包含科创板上市公司信息披露及持续监管等相关业务规则。培训拟采用“现场教学+现场考试”模式,后续视情况调整为“网络教学+现场考试”模式。完成科创板董秘资格课程学习并考核合格的学员,将获得上交所颁发的科创板董事会秘书资格证明。

科创板董秘资格证明和沪深交易所其它董秘资格证明互不通用。科创板独立董事任职资格培训内容为科创板上市公司信息披露及持续监管等相关业务规则。培训拟担任科创板上市公司独立董事人员,如已持有上交所或深交所独董资格证明,则只需学习完成科创板网络课程;如未持有上述证明,则需先获得上交所或深交所独董资格证明,再学习完成科创板网络课程。上交所表示,完成科创板网络课程学习的学员将获得上交所出具的相应培训记录证明,科创板公司独董持上交所或深交所独董资格证明和科创板培训记录证明任职。

今年以来QFII获批额度超去年全年

本报讯 记者 吴缙超 记者从国家外汇管理局获悉,4月份,国家外汇管理局批准9家合格境外机构投资者(QFII)投资额度共计42亿美元,批准5家人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度共计97亿元人民币。至此,今年以来共批准13家QFII投资额度共计47.4亿美元,超过2018年全年批准总额度;共批准12家RQFII投资额度共计240亿元,超过2018年全年批准总额度的一半。

上海国际商品拍卖有限公司拍卖公告

受有关单位委托,本公司定于2019年5月16日13:30-14:30时举行网络在线拍卖会,现将有关事项公告如下:

一、拍卖标的: [] 为拍卖保证金。

A、旧电脑、旧空调等报废物资一批[3万元]; B、除标蓄电池; 除标气缸套和发动机修理包等; 除标铝材、标示膜、防伪板等物资[1万元,一份保证金可以竞拍成交B类一个拍品]。

二、拍卖方式: 网络在线竞价。

三、拍卖网址: www.alltobid.com 在线竞价平台。

四、拍卖时间: 2019年5月16日13:30起至14:30止(延时除外)。

五、咨询看样: 63392222转咨询台。公告次日起联系看样事宜。银行账号: 316081-00003046582 上海银行黄浦支行。

六、须知: 竞买人须为有效的再生资源回收经营备案登记证明资质的企业法人。意向竞买人办理看样登记及看样时须提交有效的营业执照、法定代表人身份证、法定代表人资格证明、企业经办人身份证、法人授权委托书等相关文件的原件及复印件并加盖公章及经办人身份证原件、复印件,仅限经办人一人看样,未办理看样登记的竞买人,不予办理竞拍登记手续。看样时须携带看样单原件及身份证原件。意向竞买人须于2019年5月10日16:00前持以上相关文件至上海市福州路108号开具看样单。竞买人须于2019年5月15日16:00前交付拍卖保证金(拍卖保证金须于2019年5月15日16:00前到账)。拍卖成交后,A类标的拍卖保证金转为提货安全保证金。拍卖保证金和成交价款的支付形式必须是竞买人和买受人单位的银行票据或银行转账,不接受现金支付。

青年报拍卖公告代理电话:
021-65457515 13916569049



上交所表示,将通过一轮或多轮问询,督促发行人说清楚、讲明白。

青年报资料图

科创板问询内容细致入微

据统计,目前102家受理企业中有82家公司获上交所问询,多家公司进行了回复,平均每家48个问题。其中,科前生物被问了66个问题,是截至目前已披露问询函中,被问得最多的公司。

从披露的信息看,首轮问询的最大特点是全面、细致、专业。申万研究所首席策略分析师王胜表示,上交所的科创板问询细致,信息真实是底线。

王胜称,注册制流程包括审核和注册,其中审核是注册制推进的重点环节,问询又是审核过程的重中之重。目前看,问询的工作量非常大。问询内容细致入微,重“硬科技”含量,信息真实是底线。问询基本围绕着发行人的股权结构、“硬科技”含量、公司业务、公司治理及财务信息等多角度展开,问题甚至细致到产品具体型号的销量,核心技术人员在取得专利中发挥的具体作用等,特别对“硬科技”含量如何更是刨根问底,既看财务勾稽,又问信息互洽,对欺诈和粉饰零容忍态度凸显。而科创板问询与上市公司回复过程更加公开透明,反映交易所让全体公众共同审核监督科创板企业的理念。

与境外成熟市场如纽交所、纳斯达克等实行的首轮问询比较,在问题数量、问询覆盖面及问询角度等方面都基本一致。据深交所研究人员对50家在美国上市公司案例研究发现,针对发行人所提交的材料,美国证券交易委员会(SEC)在审核时第一轮平均会提出50个问题,反馈给企业修改,SEC的意见反馈要持续进行,直到企业纠正和补充所有识别出来的问题为止。

也有市场人士表示,其实首轮问

询问题多而全,可以最大限度地把这些未来科创板公司的企业整体状态“放大”呈现在市场和投资者面前。

使用投资者易理解语言进行披露

据悉,上交所发出的问询函很大一部分内容是基于企业上报的招股书,问询也反映出企业招股书的质量。此前据上交所表示,目前所披露的招股说明书质量参差不齐,还存在一些比较突出的共性问题,主要表现为五个“不够”。例如,不少企业的招股说明书对科技创新相关事项披露不够充分,企业业务模式披露不够清晰,特别是对企业生产经营和技术风险揭示不够到位,泛泛而谈、避重就轻。文件格式和内容安排也不够规范。

另外,信息披露语言表达不够友好,比如,有的招股说明书未能使用事实描述性语言、突出事件实质,而使用市场推广的宣传用语,明显美化甚至夸大;有的大篇幅披露与发行人相关度不大的行业等信息,对自身直接相关的业务与技术披露较少,信息披露冗余的同时,有效性不足、针对性不强;有的招股说明书使用很多晦涩难懂的专业术语,有的未能尽量使用图表、图片或其他较为直观的披露方式,以及引用第三方数据或结论未注明资料来源等。

记者注意到,上交所在本轮问询中也多次提及要求公司使用投资者易于理解的语言进行披露。

比如,上交所在对微芯生物的问询函中提出,要使用投资者易于理解的语言来解释相关医学概念、原理。要求在释义中用易于投资者理解的语言补充披露选择性、抑制剂、增敏剂、拮抗剂、激动剂的含义;使用易于投资者理解的语言补充披露西达本胺是如何直接抑制血液及淋巴系统肿瘤细胞周期及其他作用原理。

针对鸿泉物联“以降低交通运输的代价为企业使命,致力于利用人在回路的智能增强驾驶技术”的表述,上交所就要求公司使用浅白易懂的语言补充披露公司产品“智能增强驾驶系统”与募投项目产品“行驶记录仪”在软、硬件方面如何匹配,数据采集、分析及反馈等环节如何逐步提升产品价值等。

后续还有公司面临第二轮问询

其实,科创板首轮问询问得过于细、过多,再次提醒各发行人及中介机构,务必严格按照科创板注册制相关规则要求制作、修改招股说明书,结合审核问询提出的问题和要求,该精简的精简、该删除的删除、该补充的补充、该强化的强化。也是为后续申报企业明确规范。

上交所就科创板受理公司的问询回复还提出要求,首要的就是“针对性回复”,要求问询回复应当围绕问询问题,有的放矢,提高针对性,避免答非所问或者避重就轻,防止“挤牙膏式”或“闯关式”的信息披露。发行人及保荐人要结合回复内容,全面梳理招股说明书等信息披露文件,查漏补缺、删减冗余、消除矛盾之处、删除宣传用语,增强信息披露的充分性、一致性和可理解性。

不过现在仅仅是首轮问询,后续还有公司可能面临第二轮问询。上交所表示,如果发行人的首轮问询回复未能有针对性地回答问题,或者发现新线索、新情况以及根据相关监管要求需要进一步审核问询的,上交所可在收到发行人首轮问询回复后十个工作日内,继续提出第二轮审核问询。

与首轮问询为全面问询不同,第二轮问询将更加聚焦,重点针对首轮问询中发行人及中介机构没有说清楚、讲明白的重要问题。