

# IPO中考成绩单 过会率达81.97%

2019年已过半,证监会上半年IPO审核情况也随之出炉。北京商报记者根据Wind统计发现,今年上半年,证监会共审核61家企业的IPO申请(不包括科创板),其中,50家企业IPO获得通过,IPO通过率为81.97%,相较于上一年同期50.88%而言,IPO通过率大幅提升。

## 50家企业IPO成功过会

数据显示,今年上半年,证监会审核的61家企业中共有50家获得通过,过会率为81.97%。

具体来看,就单个月份的IPO审核情况而言,1月共有8家企业接受审核,过会5家,通过率62.5%;2月因证监会发审委换届,未安排企业上会审核;3月共有8家企业上会,仅1家未获通过,通过率为87.5%;4月有16家企业接受大考,仅苏州规划设计研究院股份有限公司1家首发被否,通过率达93.75%。5月IPO通过率最高,有11家企业上会,100%获得通过。6月18家企业上会,1家企业取消审核,5家企业未能获得通过,通过率相较于上一月大幅下滑至66.67%。

整体来看,相较于上一年同期而言,今年上半年证监会IPO审核通过率明显提高。上一年同期,证监会共审核了114家企业,其中58家获得通过,通过率为50.88%。

纵观今年上半年经历IPO大考的企

业,不乏存在“二进宫”或有过N次大考的情况。诸如,5月16日过会的三只松鼠股份有限公司(以下简称“三只松鼠”),虽作为互联网休闲食品零售企业的“网红”公司,但三只松鼠的IPO之路并不顺畅。三只松鼠在2017年3月报送招股书,但在2017年10月因签字律师辞职中止审查,三只松鼠的IPO之路也由此按下“暂停键”。之后,三只松鼠更新招股书继续闯关IPO,但在首次上会前夕,鉴于公司尚有相关事项需要进一步核查,三只松鼠又于2017年12月遭遇取消审核的尴尬。

## 终止审查企业减少

今年上半年IPO出现的一个明显变化是,相较于上一年同期而言终止审查企业数量锐减。此外,企业上市意愿强烈,IPO排队企业宗数明显上升。

Wind数据显示,2019年上半年,共有15家企业终止审查。其中,1月共有4家,2-6月终止审查的企业则分别有1家、2家、4家、1家、3家。

6月终止审查的企业包括广东趣炫网络股份有限公司、广东景兴健康护理实业股份有限公司,这两家企业此前在5月曾因受正中珠江拖累而中止审查。

相比之下,上一年同期终止审查企业则明显要多。Wind数据显示,2018年1-6月终止审查的拟IPO企业有84家。其中,仅3月一个月,终止审查企业就达到44家。一位不愿具名的投行人士表示,去年上半年有很多企业终止审查有各方面的原因,包括核查等原因导致去年终止审查的企业数量较多。

针对广东趣炫网络股份有限公司、广东景兴健康护理实业股份有限公司等公司终止审查的相关问题,北京商报记者致电上述企业进行采访。广东景兴健康护理实业股份有限公司电话未有人接听。广东趣炫网络股份有限公司相关工作人员在接受采访时表示:“终止审查主要是考虑到发展等因素做出的主动申请,目前没有后续启动重新上市的时间表”。

截至今年6月底,IPO排队企业数量也出现增多的情况。根据证监会官网最新公布的发行监管部首次公开发行股票企业基本信息情况表显示,截至2019年6月27日,共有IPO排队企业491家,其中,上交所主板有180家企业,深交所中小板102家,深交所创业板有208家,试点创新企业1家。在排队企业中,6月新增受理的企业达到169家,其中,上交所主板有58家,深交所中小板30家,深交所创业板81家。

此前安永统计的相关数据显示,A股等待排队的企业在2013年有近900家企业,2016年底减少至731家企业,2017年底为519家,IPO堰塞湖不断缓解。数据显示,2018年6月A股IPO排队企业有307家,至2018年12月排队企业为278家。不难看出,2019年6月底A股IPO排队企业数量相较于2018年底宗数上升,企业上市意愿强烈。

## 审核从严一以贯之

事实上,监管层始终保持IPO审核的高标准姿态,对于上会企业的业绩真实性、毛利率等细节性问题刨根问底。

诸如,6月27日,共有4家企业接受IPO审核,但是当日上市的4家企业中深圳警翼智能科技股份有限公司(以下简称“警翼智能”)、上海奕瑞光电子科技股份有限公司(以下简称“奕瑞光电子”)两家企业的首发均未能获得通过。在发审委会议上,奕瑞光电子2018年扣非后净利下滑的情况被证监会重点关注,此外,奕瑞光电子向深天马独家采购TFT SENSOR的必要性、合理性等问题也难逃监管层追问,奕瑞光电子是否存在对深天马的重大依赖、是否对公司持续盈利能力构成重大不确定性引发监管层的“担忧”。对于警翼智能而言,主营业务毛利率较高,直销与经销毛利率差异较大等遭到证监会的重点问询,证监会发审委要求该公司说明高毛利率及其波动的合理性,维持高毛利率的可持续性等问题。

展望2019年下半年IPO,新时代证券首席经济学家潘向东表示,下半年,我国主板市场IPO审核尺度依然较严。随着监管理念与监管思路发生改变,一方面我国更加注重直接融资市场的发展,通过完善相关退市制度、并购重组在内的一系列资本市场基础制度改革,正在扭转资本市场投机心态;另一方面我国通过增加上市公司优质投资标的,优化上市环境,实现优胜劣汰,推动资本市场融资功能和稳健发展。“2019年以来我国新一届发审委通过缩短审核周期等措施,A股‘堰塞湖’现象得到极大缓解,未来大概率我国将保持新股常态化发行。”潘向东如是说。

北京商报记者 高萍

(上接D1版)

## 盘点A股上半年六大奇葩事件

### \*ST康得122亿元“不翼而飞”

\*ST康得122亿元“不翼而飞”一事在今年上半年上演了一出悬疑大剧。

在今年1月初,10亿元债券违约“丑闻”让\*ST康得被指“纸上富贵”。之后根据公司2018年年报显示,截至2018年末公司账面货币资金约153.16亿元,其中122.1亿元存放于北京银行西单支行。账面资金充裕的\*ST康得,却陷入了债务危机。由此,公司账户资金的真实性开始引发市场质疑。

同时,因为货币资金真实性存疑,\*ST康得2018年年报就被出具了非标准意见。针对无法保证\*ST康得122亿元真实性的问题,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)曾表示,北京银行西单支行回函信息与公司账面记载余额、公司网银显示余额不一致。北京银行西单支行也在相关回函中称,\*ST康得存款账户余额为0元。

受122亿元资金去向不明的影响,\*ST康得股价在二级市场上也遭到了投资者“用脚”投票,4月25日-5月15日,\*ST康得区间累计跌幅达38.27%。

\*ST康得近期还掀起内斗风波,\*ST康得管理层与控股股东康得投资集团有限公司反目。根据\*ST康得7月2日披露的公告显示,公司董事长、总裁肖鹏因个人原因,申请辞去公司相关职务。

针对相关问题,北京商报记者曾致电\*ST康得方面进行采访,不过未有人接听。

北京商报记者 董亮 马换换/文 贾丛丛/制表

## 单日7家注册获批 科创板IPO提速

北京商报讯(记者 高萍)科创板IPO进程加速。7月1日深夜,证监会单日同意了7家企业的科创板IPO注册,相较于前期单日仅有1家或2家而言,一举刷新纪录。7月2日晚间,上交所官网显示,7家同时获批企业注册生效。随即在当晚及7月3日凌晨,上述7家企业中6家公司火速发布招股意向书等公告启动招股。在业内人士看来,这意味着经过前期几家企业的实验之后,科创板IPO进程有所加快,距离科创板开市亦愈来愈近。

证监会在7月1日深夜公布了又一批科创板IPO注册获批的企业。具体来看,证监会同意了安集微电子科技(上海)股份有限公司(以下简称“安集科技”)、福建福光股份有限公司(以下简称“福光股份”)、乐鑫信息科技(上海)股份有限公司(以下简称“乐鑫科技”)、西部超导材料科技股份有限公司、中微半导体设备(上海)股份有限公司(以下简称“中微公司”)、西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称“铂力特”)、哈尔滨新光光电科技股份有

限公司(以下简称“新光光电”)共计7家企业的科创板IPO注册。

需要指出的是,与之前有所不同的是,单日7家注册申请获批刷新了此前纪录。纵观此前获得证监会同意科创板IPO注册的情况,单日获批企业在1-2家。

提及单日7家企业科创板IPO注册获得证监会同意的情况,新时代证券首席经济学家潘向东在接受北京商报记者采访时表示,科创板采取注册制,意味着我国审核理念从严格企业的准入门槛和上市标准向严格退市制度转变,在证监会同意企业IPO注册之前,这些企业已经过相关程序的审核,保证科创板企业IPO申请合规,证监会审核较主板简单很多。

上述7家企业科创板IPO注册获批次日晚间,上交所官网披露的信息即显示,7家企业科创板审核状态更新为生效。7月2日晚间,证监会又同意了3家企业科创板IPO注册。至此,共有18家企业科创板IPO注册获得证监会同意。

科创板IPO进程开始常态化、

进程加快的同时,科创板申购的大军也逐步扩容。继科创板第一股华兴源创完成申购后,7月2日,睿创微纳、天准科技两只股票亦完成申购,7月3日,杭可科技进行申购。接下来,澜起科技在7月8日将迎来申购之日。除单日获证监会同意注册的企业增多外,单日申购的科创板企业也出现增加的情况。上述7家同时获批注册的企业有6家在注册生效当晚以及7月3日凌晨火速披露了招股意向书、初步询价等公告,宣布启动招股。根据此前安排,7月10日,有中国通号、容百科技、光峰科技3家企业进行申购。加之7月2日晚间及7月3日凌晨上交所披露的相关信息,中微公司、新光光电、安集科技、乐鑫科技、福光股份、铂力特加入到7月10日申购的大军中。

科创板相关进程的加快也预示着科创板开市愈来愈近。安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽曾表示,预计7月会有首批科创板企业上市,估计第一批有30家左右。