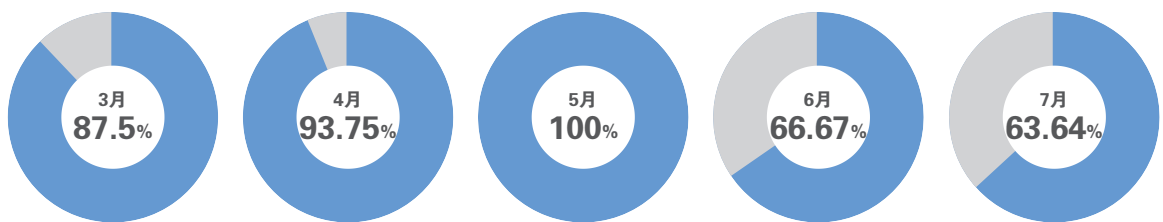


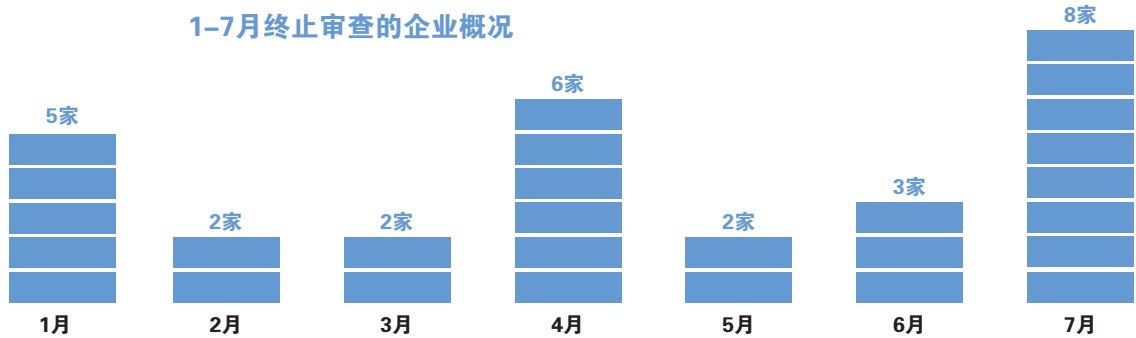
7月已接近尾声,整个7月IPO审核情况也随之浮出水面。北京商报记者根据Wind统计发现,7月证监会发审委共审核11家企业(未包括科创板)IPO申请,7家获得通过,通过率63.64%,相较于6月66.67%而言进一步下滑。值得一提的是,4家被否的企业均拟登陆创业板,这也让11家上会企业中欲冲击创业板的企业遭遇全军覆没的尴尬。在IPO审核通过率进一步降低的同时,7月IPO撤单数量也创下今年以来单月新高。

7月IPO审核成绩单：通过率再降 撤单量创新高

3-7月IPO审核通过率情况



1-7月终止审查的企业概况



IPO审核通过率再降

经历了6月的IPO审核通过率大降之后,7月IPO通过率进一步下滑。根据Wind数据显示,7月共计11家企业上会接受了IPO审核,4家被否,通过率为63.64%。数据显示,6月IPO审核通过率为66.67%。

7月,证监会共召开了7次发审委会议,对11家拟上市公司IPO申请进行了审核。从上会数量来看,相较于6月证监会共审核18家拟IPO企业而言,7月IPO审核数量有所减少。其中,证监会发审委在7月11日、18日、25日三天,单日均审核了3家企业的IPO申请,7月4日审核企业数量相对最少,为2家。11家企业中,拟登陆主板的有5家,中小板的有2家,创业板的有4家。

在11家上会企业中,7家最终获得了证监会的“放行”,4家企业则倒在了IPO门前。其中,7月4日上会的2家企业均获得通过;7月18日的通过率则最低,当日上会的3家企业仅1家获得证监会的通行“许可证”。7月11日、7月25日分别上会的3家企业均有1家公司遭到证监会的否决。

经计算,7月IPO审核通过率为63.64%。而这是继6月IPO审核通过率下降之后的再次下滑。

实际上,自今年3月12日第18届发审委开工以来,相较于第17届大发审而言,新一届发审委在上任之初整体的IPO审核通过率有所上升。3月证监会发审委共审核8家企业IPO申请,7家获得通过,通过率87.5%。4月,16家企业接受了证监会的IPO审核,仅1家企业被否,IPO通过率为93.75%。5月,共有11家企业在当月上会接受了审核,11家企业IPO全部通过审核的情况一度引发市场广泛关注。

不过,进入6月,IPO审核通过率出现大的变化。当月18

家上会企业中,1家企业取消审核,5家企业惨遭证监会否决,IPO审核通过率降为66.67%。

东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示,实际上,IPO审核一直保持严审核姿态。IPO审核通过率下降与IPO核查、为提高上市公司质量增加了审核的严格程度不无关系。

拟登创业板公司“团灭”

7月共计11家上会企业中,原拟登陆创业板的4家企业悉数被否的情况尤为引人注目。

从Wind数据来看,7月11家上会企业中,共有4家企业拟登陆创业板。巧合的是,这四家企业均惨遭证监会否决。4家被否企业分别为上海艾融软件股份有限公司(以下简称“艾融软件”)、深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司(以下简称“中孚泰”)、江苏扬瑞新型材料股份有限公司(以下简称“扬瑞新材”)以及江西3L医用制品集团股份有限公司。

如艾融软件主要从事于互联网金融领域的金融IT解决方案供应商,向银行为主的金融机构及其他大型企业提供业务咨询、IT规划、系统建设、产品创新等专业解决方案。艾融软件于2014年6月在新三板挂牌,之后公司将资本布局的目光投向了A股市场,在2017年4月27日向证监会报送了首次公开发行股票并在创业板上市的申请文件,并于当年5月22日获得证监会受理,公司股票也于2017年5月26日开始在股转系统暂停转让。艾融软件最新的一版招股书显示,艾融软件2016-2018年实现的归属净利润分别为2588.29万元、3865.42万元以及5379.81万元。公司原拟登陆创业板募集资金2.5亿元,用于金融电子商务平台系统新建等项目。遗憾的是,艾融软件的A股IPO筹划了逾两年时

间,最终在7月25日宣布告败。

中孚泰、扬瑞新材亦均拟登陆创业板,不过,2家企业也均在7月遭遇被否的命运。其中,扬瑞新材主要从事食品饮料金属包装涂料的研发、生产和销售。中孚泰主要承接对声环境有较高要求的建筑空间的声学装饰工程与设备配置业务。招股书披露的2家公司报告期内最近一期财务数据显示,中孚泰2016年的归属净利润约为3371万元、扬瑞新材2017年归属净利润约为7215万元。

从被否的原因来看,4家企业不尽相同。在发审委会议上,证监会关注到扬瑞新材对大客户奥瑞金的销售情况。中孚泰的综合毛利率高于同行业可比公司则被重点关注。艾融软件综合毛利率、净利润率均高于同行业可比上市公司水平的情况成为证监会发审委重点关注的问题之一。

撤单企业数量大增

在IPO审核通过率继续下降的同时,7月终止审查的企业也大幅增加。

证监会最新公布的信息显示,截至7月25日,7月以来共有8家企业终止审查,相较于此前,7月撤单数量刷新今年以来单月新高。数据显示,7月前,单月终止审查最多的月份为4月,该月共有麒麟合盛网络技术股份有限公司等6家企业终止IPO之路。1月、2月、3月、5月、6月终止审查企业数量则分别为5家、2家、2家、2家、3家。

从证监会公布的信息来看,7月的终止审查大多发生在中下旬。小狗电器互联网科技(北京)股份有限公司、中荣印刷集团股份有限公司等成为7月首批撤单的3家企业,这3家企业均于7月15日终止审查。北京华科泰生物技术股份有限公司、四川君逸数码科技股份有限公司等3家企业

在同一天终止审查,撤单时间均为7月22日。另外,2家拟IPO企业在7月25日同时终止审查,分别为城市纵横(上海)文化传媒股份有限公司(以下简称“城市纵横”)、常州祥明智能动力股份有限公司。

纵观上述终止审查的企业,拟登陆创业板的企业成“重灾区”。除中荣印刷集团股份有限公司拟上市板块为中小企业板外,其余7家终止审查企业均拟登陆创业板。

针对终止审查的原因等问题,北京商报记者曾致电7月25日终止审查的2家企业进行采访。常州祥明智能动力股份有限公司电话未能有人接听。城市纵横董秘办公室工作人员表示:终止原因可以查看公司公告,后续上市计划暂时没有”。

北京商报记者通过查询资料发现,城市纵横目前为新三板挂牌公司。在7月17日发布的公告中,城市纵横就撤回IPO申请文件的原因解释称:“由于公司所处行业近期出现较明显变化,公司目前面临的外部环境可能使公司未来成长性存在一定不确定性,公司拟对首次公开发行股票的计划进行调整,暂时终止本次首次公开发行股票并在创业板上市”。

需要指出的是,在此之前,城市纵横于7月11日收到吉林证监局的关于对城市纵横首次公开发行股票现场检查的通知,吉林证监局拟于2019年7月8日-8月31日期间对城市纵横进行现场检查。

在北京一位不愿具名的投行人士看来,7月终止审查企业数量大增与月初拉开的IPO大审查恐不无关系。据了解,7月11日晚间,证监会发文对外公布称,已安排启动44家在审企业的现场检查工作。7月12日中证协公布了第24批共计11家首发企业信息披露质量抽查名单。彼时,资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时指出,这体现了监管层对企业“带病上市”坚持“零容忍”的态度。

北京商报记者 高萍

老周侃股 Laozhou talking

如何预防踩雷下一个辅仁药业

周科竟

辅仁药业给投资者吃了一剂“泻药”,股价一泻千里,4个交易日跌幅逾三成。投资者在感伤之余,也在思考一个问题,如何避免买入类似辅仁药业这样的股票?这样的股票有什么特征?

在本栏看来,有几个特征可以初步筛选类似辅仁药业存在投资风险的股票。一是公司账面现金余额巨大,但是却长期不分红,也不归还银行贷款。凡是现金造假的公司,都会出现账面巨大的现金储备,但是在支付的时候却非常小气,例如不分红,抑或是不还贷。就像辅仁药业这样,6000万元的现金分红都无法支付,现金流的紧张程度可想而知。

另外就是大股东质押率高企的股票也要远离,因为大股东资金紧张很可能导致上市公司现金造假。一般来说,除了大股东之外,没有人有能力占用上市公司现金而不被发现,但凡是上市公司出现资金面的造假,大股东都难脱干系。而大股东在非法占用上市公司现金之前,一般都会先合法地质押上市公司股票,因为不到万不得已,大股东并不愿意去非法占有上市公司资金,毕竟一旦东窗事发,自己将遭遇灭顶之灾。

也就是说,大股东在质押了全部持股之后仍然面临资金困境,将有可能会打上上市公司现金的主意,所以投资者如果看到大股东持股已经全部被质押,而上市公司账面又有较多的现金,那么投资者就需要多一份警惕。

具体来看,大股东想要获得上市公司的资金可能

会有三种做法。一是推动大比例的现金分红,毕竟大股东持股最多,现金分红也会将最多的资金收入自己的荷包。这样做虽然对上市公司的长远发展会有不利的影响,但毕竟属于合法合规。二是大股东通过关联交易把自己的资产卖给上市公司,以拿走上市公司的现金。这样的做法需要具体问题具体分析,要看对价是否合理以及资产的质量。如果价格公允,并无不妥。第三点最让投资者担心,就是大股东违规占用上市公司资金。如果大股东缺钱,上市公司有钱,然后既没有高额现金分红,也没有资产转让,上市公司的钱就那么放着,投资者就有必要担心,这些钱是否还在上市公司账户?是否已经只是一道残影?这家公司会不会是下一个辅仁药业?

值得注意的是,现在还有一种新的占有上市公司资金的变种出现,即上市公司购买信托公司发售的理财产品,但是这个理财产品却是借给大股东的,这样做事上就是把上市公司的钱支付给了大股东,但是从账面上看却是上市公司购买了理财产品。如果大股东能够及时还本付息还好,但万一大股东无力兑付本息,上市公司将因此承受巨大的投资亏损。

此外,一些股价和业绩表现不成正比的股票也需要投资者格外注意。有些上市公司的业绩看似很好,但在二级市场上股价表现却持续疲软,连续下挫,而且通常还伴随着机构投资者的大幅减仓,这些股票的业绩真实性存疑,也属于投资者应该重点规避的范畴。

前脚摘帽后脚亏损 览海投资上半年“失意”

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)作为公司摘帽后的首份半年报,览海投资(600896)的上半年业绩情况备受市场关注。7月30日晚间,览海投资正式对外披露了2019年上半年“成绩单”,但并不理想,公司在报告期内实现归属净利润亏损8810万元。

财务数据显示,今年上半年,览海投资实现营业收入约为956万元,同比下降57.29%;当期对应实现归属净利润约为-8810万元,同比下降幅度高达273.64%;同期对应实现扣非后归属净利润约为-9077万元。

据悉,在去年览海投资完成了包括海盛上寿股权出售、减持股票类金融资产等在内的非主业资产的剥离,聚焦发展医疗服务行业。览海投资也表示,2019年是公司全面聚焦发展高端医疗服务业的第一年,去年同期公司经营利润由医疗服务业务以及融资租赁业务两部分产生的利润组成,而报告期内公司经营性利润全部来源于医疗服务业务利润。

值得一提的是,览海投资在今年4月刚刚摘帽,2019年半年报也系公司摘帽后的首份半年报。

具体来看,由于2016年和2017年两个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润连续为负值,根据《上海证券交易所股票上市规则》第13.2.1条第(一)款的规定,览海投资在2018年5月3日被实施了退市风险警示。之后在2018年览海投资通过出售资产、减持股票类金融资产,公司在2018年成功扭亏为盈,公司股票也在2019年4月8日正式撤销退市风险警示。

但作为公司摘帽后的首份半年报,览海投资交上

-8810 万元

览海投资实现营业收入约为956万元,同比下降57.29%;当期对应实现归属净利润约为-8810万元,同比下降幅度高达273.64%

的“成绩单”却不尽如人意,报告期内营收、净利双双下滑,净利亏损近9000万元。此外,览海投资披露的2019年一季度报同样不理想,公司在报告期内实现归属净利润亏损2871万元,当期对应实现扣非后归属净利润亏损4687万元。

览海投资披露的半年报显示,报告期内公司聚焦于高端医疗服务业务,目前有2家综合门诊部(上海览海门诊部、上海怡合门诊部)投入运营,2家专科医院(览海康复医院、览海骨科医院)和1家综合医院(览海外滩医院)在建。

针对公司经营业绩方面的问题,北京商报记者向览海投资董秘办公室发去采访函,对方在回复中表示“公司已拟定了明确的发展战略和经营思路,并已完成相关业务经营布局,且初具成效。就医疗服务主业而言,公司今年上半年实现了同比71.52%的增长。

对于2019年下半年,览海投资方面表示,公司今年下半年将围绕全年经营目标,深化“保医联动”商业模式,进一步加强市场营销,提升保险及其他相关客户的市场转化率。