

6家企业全过会

# 科创板开板准备工作基本就绪

科创板第二批3家企业首发全部过会。

6月11日,科创板上市委召开第二次会议,福光股份、睿创微纳、华兴源创三家公司首发全部过会。至此,通过科创板“大考”的公司已经达到6家。科创板两次上市委会议召开之后,过会率高达100%。

目前来看,科创板两次上市委会议召开之后,过会率高达100%。一些市场人士秉承传统IPO审核的目光,对于这一数据仍然非常敏感,但从科创板设计的制度规则来看,过会率已越来越不重要。

“做好信披相关的审核工作,让市场去挑选公司并对公司定价,监管不再对发行人质量背书,不再人为干涉审核流程,是注册制审核最大的进步。过会率指标应被淡忘而不再成为市场焦点,在注册制下,过会是正常的,不过会才是不正常的,如果预期不能过会,都走不到上会这个节点。”资深投行人士王骥跃此前表示,在市场

法治化注册制下,审核环节重要性都应被逐渐淡忘,发行定价及公司的投资价值、市场的投资功能,才是市场的焦点。

同日,上交所官网显示,首批过会的微芯生物、安集科技、天准科技3家公司提交注册申请,同时更新了招股书注册稿。这意味着,科创板发行注册程序正式启动。

科创板何时开板?日前,证监会副主席李超在2019财新峰会香港场讲话时指出,科创板主要制度规则已基本形成,市场组织、技术系统测试及投资者教育等方面工作,均在按部就班推进当中。科创板开板各项准备工作已基本就绪。

中国证监会办公厅副主任、新闻办主任李钢介绍称,设立科创板并试点注册制目前已经进入关键阶段:

一是基本规则已经完备。证监会已经发布了科创板注册制试点管理办法等两个规章,招股说明书和上市

申请文件格式准则等规范性文件4项;上海证券交易所已经发布了业务规则和业务指引、业务指南,合计23项,涵盖了发行上市审核、发行承销、持续监管、交易组织等科创板注册制业务的全链条。目前规则体系已经基本完备。

二是企业申报平稳有序。截至6月10日,已受理的企业所处的行业主要集中在新一代信息技术、生物医药、高端装备等行业。已向106家企业发出问询函。

三是各个委员会组建完成。组建了第一届科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会、公开发行自律委员会,各委员会开始履行职责,发挥作用。

四是技术系统准备就绪。发行上市审核系统运行平稳。科创板交易系统方面,已经组织市场完成3次全网测试,近期继续开放测试环境,引导参与各方有序做好准备工作。(中证报)

## IPO审核连续7周过会率100%

过会率高,企业数量减少,IPO审核仍从严

IPO过会率连续7周100%,在6日的发审会上,这个历史纪录被定格。

在6日的发审会上,出现了新动向:4家企业,1家被否,1家临时撤回申报,过会率50%,这是6月6日发审委首发上会审议会议的结果。这打破了近期IPO过会率100%的纪录,还出现了十八届发审委上任来首单IPO取消审核,这也使得IPO过会率连续7周100%的纪录被锁定。

就在此前一天,6月5日,首批3家科创板上会企业全部过会。

自4月11日以来,首发上会企业过会率已连续7周过会率100%,这个成绩即便在过会率更高的2015年和2016年,也没出现过。

今年来首发过会率89.13%,梳理过去10年内同期首发上市企业过会率,仅低于2016年的93.07%以及2015年的91.18%;虽然过会率高,但过会企业数量并不多,比去年同期的55家尚且少两成,今年来只有41家过会企业,并且还包含了3家科创板企业。

### 近两月来首个未过会IPO项目

第十八届发审委2019年第50次会议审核结果,中信出版集团和成都唐源电气股份有限公司首发获得通过。西安瑞联新材料股份有限公司首发未通过,是近两个月来首家IPO未通过的上会企业。

记者根据公开资料梳理,西安瑞联新材料股份有限公司(简称“瑞联新材”)于2017年7月份披露了招股说明书,去年6月份重新披露了招股说明书,筹备登陆深交所,保荐机构为海通证券。

瑞联新材主营液晶显示材料、有机电致发光材料、医药中间体的研制、开发、生产、销售等。2015年至2017年度归母净利润分别为2261万、5638.17万以及7800.87万。

在6日的审核会议上,各位委员从审核角度提出五个问题,分别包含实控人稳定、财务独立性、关联交易、毛利率的波动及异常,销售模式下是否符合商业实质等问题。

其中提到,发行人报告期内综合毛利率整体水平高于同行业可比上市公司,除液晶材料以外的其他产品毛利率各期波动变化较大,要求发行人说明毛利率高的原因及合理性和持续性等等。

### 18届发审委首单取消审核的IPO项目

就在市场在等待6日IPO审核结果的时候,却先等来了一份补充公告。鉴于浙江才府玻璃股份有限公司向证监会申请撤回申报材料,决定取消本次审议会议对该公司发行申报文件的审核。

6日的发审会,除了将近期过会率100%的纪录打破,还出现了今年首单取消审核的上会企业,也是十八届发审委上任来的首单IPO取消审核。

券商投行人士对记者分析道,撤回材料后再重启上市需要重新申报。临上会时撤回申报材料的情况,并不多见,可能是有些硬伤不好解决。

记者查询发现,才府玻璃的主营业务为日用玻璃包装容器的研发、生产与销售。曾于2014年底挂牌新三板,2017年8月摘牌。当年6月21日报送首次公开发行股票招股说明书,计划登陆上交所主板。2018年9月28日再次披露招股说明书。

2015年至2017年,该公司的净利润分别为2882.23万元、3233.61万元、5010.67万元,2018年上半年净利润为3134.77万元。5000多万元的年度净利润,在A股拟上市企业中并没有太大竞争力。

### 此前已连续7周首发过会率100%

在6月6日之前,最近的一次IPO首发未通过记录,出现在4月11日,苏州规划设计研究院的IPO申请未通过。也就是说,4月18日至5月30日,已连续7周过会率100%,A股史上罕见。

记者梳理过往过会记录,发现即便是过会率更高的2015年和2016年,也只有最高连续6周过会率100%的纪录。

今年以来,A股首发过会率89.13%,较去年同期的52.38%高出不少。记者梳理2010年至2019年这10年内1月份至6月7日的首发过会率情况,今年以来的首发过会率仅低于2016年同期的93.07%以及2015年同期的91.18%。

另值得一提的是,今年IPO过会率虽然提高了,但审核总家数并不多。今年以来仅有41家企业过会,与去年同期相比,虽然过会率明显提升,但是过会企业数量却减少了14家,减幅超过两成。

有券商非银分析师对记者分析到,去年整年IPO审

核从严,批量企业撤回申报,留下来排队的企业质量更优,所以今年过会率有所提高;另外,证监会主席易会满在最近的讲话中明确透露了新的监管思路,提出要敬畏市场,尊重规律,还表示要实现多种形式的退市渠道,对严重扰乱市场秩序、触及退市标准的企业,坚决一退到底。

### 6家科创板企业已全部过会

在今年来41家首发过会企业中,包括3家科创板企业。

6月5日,科创板上市委2019年第一次审议会议上,微芯生物、安集微电子和天准科技3家科创板企业均过会,它们的保荐机构分别为安信证券、申万宏源承销保荐、海通证券。

6月11日,福光股份、华兴源创、睿创微纳也“闯关”成功。根据安排,6月13日将审议澜起科技、天宜上佳、杭可科技3家企业的发行上市申请。

其中,计划募资规模最大的为澜起科技,预计募资金额达23亿元,华兴源创、天准科技2家企业计划募资金额超过10亿元。

至6日,上交所共受理119家科创板申报企业,其中已问询101家,已受理3家,通过3家企业。

保荐机构而言,中信建投共有15家科创板申报企业,华泰联合证券、中信证券、中金公司等分别有9家科创板申报企业。

广发证券非银分析师陈福发布研报认为,未来券商核心竞争力在于兼备传统投行业务强实力与私募股权投资业务能力。在金融供给侧改革持续深化,科创板推行的背景下,投行资本化业务具有重要承上启下作用,兼备传统投行业务强实力与私募股权投资业务管理规模靠前的券商有望更多受益。

(券商中国)