
证监会 IPO 申请审核情况 及证券市场监管动态研究报告

(2017.10.16-2017.10.22)



红证利德资本管理有限公司

二零一七年十月

目录

目录	2
概览	3
一、本周发审委审核情况	3
（一）本周 IPO 审核情况	3
1、本周 IPO 审核整体情况	3
2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总	3
（二）本周 IPO 被否企业分析	4
1、山西壶化集团股份有限公司	5
2、浙江双飞无油轴承股份有限公司	5
（三）本周并购重组发审情况	6
二、监管动态	6
（一）证监会监管动态	6
对 I 宗内幕交易案做出行政处罚	6
（二）上交所监管动态	7
1、上市公司监管动态	7
2、市场交易监管动态	7
（三）深交所监管动态	7
1、深交所首单收费公路专项债券成功发行	7
2、上市公司监管	8
3、市场交易监管	9
（四）证券业协会监管动态	9
（五）基金业协会监管动态	9

概览

1、本周证监会“大发审委”首秀，共审核了 8 家公司的 IPO 申请，其中 6 家获得通过，2 家被否。并购重组委共审核了 3 家公司的并购重组申请，均获得无条件通过

2、证监会对 1 宗内幕交易案做出行政处罚。

3、上交所公司监管部门共发送日常监管类函件 8 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 17 份；针对信息披露违规行为，采取监管关注措施 2 单，采取纪律处分措施 3 单。

4、本周，深交所首单收费公路专项债券成功发行。深交所共对 13 宗违规行为发出监管函；共对 29 起证券异常交易行为进行调查；共对 28 起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会 1 起涉嫌违法违规案件线索。

一、本周发审委审核情况

（一）本周 IPO 审核情况

1、本周 IPO 审核整体情况

本周，证监会“大发审委”共审核了 8 家公司的 IPO 申请，6 家——山东出版传媒股份有限公司、华能澜沧江水电股份有限公司、广东好太太科技集团股份有限公司、奥士康科技股份有限公司、宁波润禾高新材料科技股份有限公司、浙江中欣氟材股份有限公司获得通过；2 家——山西壶化集团股份有限公司、浙江双飞无油轴承股份有限公司被否。

备注：9 月 30 日，证监会发布《关于聘任中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会委员的公告》。由于本次发审委不再有创业板和主板发审委之分，市场将这届发审委称为首届“大发审委”。

2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总

公司	是否通过 IPO 审核	行业	排队时长	上市板块	扣非后归属母公司股东的净利润（万元）	主营业务/主要产品
山东出版传	是	新闻和	22 个	主板	2014 年：86,872.23	主营构成：发行-教材、教辅 47.91%；出版-

媒股份有限 公司		出版业	月		2015 年: 88,409.22 2016 年: 92,233.27 2017 年 6 月 30 日: 62,301.02	教材、教辅 18.14%; 外贸业务 17.15%; 物资供应业务 13.96%; 发行—般图书 13.89%; 出版—般图书 4.19%; 印刷 2.52%; 其他业务 2.05%; 发行—文化用品及其他 2.01%; 其他 0.86%; 出版—音像制品 0.68%; 发行—音像制品 0.44%; 出版—其他 0.38%
华能澜沧江 水电股份有 限公司	是	电力业	16 个 月	主板	2014 年: 442,714.77 2015 年: 228,465.35 2016 年: 100,615.06	主营构成: 电力销售 99.78%; 其他业务 0.22%
广东好太太 科技集团股 份有限公司	是	金属制 品业	13 个 月	主板	2014 年: 10,286.70 2015 年: 12,856.70 2016 年: 13,765.41 2017 年 6 月 30 日: 6,186.14	主营构成: 手摇系列 55.37%; 智能系列 30.96%; 落地系列 6.03%; 其他 4.22%; 外飘系列 2.61%; 其他业务 0.59%; 智能家居产品 0.23%
奥士康科技 股份有限公 司	是	计算机、 通信和 其他电 子设备 制造业	13 个 月	中小 板	2014 年: 4,923.72 2015 年: 14,927.31 2016 年: 19,039.07 2017 年 6 月 30 日: 7,573.10	主营构成: 四层板 39.83%; 单/双面板 29.97%; 六层及以上板 27.68%; 其他业务 2.52%
宁波润禾高 新材料科技 股份有限公 司	是	化学原 料及化 学制品 制造业	10 个 月	创业 板	2014 年: 1,869.20 2015 年: 2,649.78 2016 年: 3,541.57 2017 年 6 月 30 日: 1,031.58	主营构成: 嵌段硅油乳液 39.39%; 有机硅深加工产品二次深加工领域 22.42%; 纺织印染领域 14.25%; 农药领域 8.94%; 其它有机硅深加工产品 5.12%; 有色金属压铸领域 4.67%; 涂料领域 1.07%; 其它纺织印染助剂 1.02%; 其他业务 0.36%
浙江中欣氟 材股份有限 公司	是	化学原 料及化 学制品 制造业	13 个 月	中小 板	2014 年: 2,148.28 2015 年: 3,823.54 2016 年: 3,133.78 2017 年 6 月 30 日: 1,749.25	主营构成: 2、3、4、5-四氟苯甲酰氯 56.1%; 2、4-二氯-5-氟苯乙酮 17.46%; N-甲基哌嗪 6.43%; BMMI 5.95%; 2、3、5、6-四氟-4-甲氧基甲基苯甲醇 5.52%; 2、3、5、6-四氟苯甲醇 4.62%; 其他 3.24%; 2、4、5-三氟苯甲酸 0.23%; 2、3、4、5-四氟苯甲酸 0.19%; 二甲基哌嗪 0.1%; 其他业务 0.08%; 2、3、4、5-四氟苯胺 0.05%; 2、4、5-三氟苯甲酰氯 0.02%
山西壶化集 团股份有限 公司	否	化学原 料及化 学制品 制造业	29 个 月	主板	2014 年: 5,087.69 2015 年: 2,693.11 2016 年: 2,418.72 2017 年 6 月 30 日: 492.13	主营构成: 工业炸药 48.62%; 起爆器材 36.88%; 工程爆破 13.49%; 其他业务 1.01%
浙江双飞无 油轴承股份 有限公司	否	通用设 备制造 业	20 个 月	创业 板	2014 年: 3,701.14 2015 年: 3,248.00 2016 年: 4,733.71	主营构成: SF 型轴承 30.26%; 复合材料 22.39%; JF 型轴承 19.4%; JDB 型轴 15.93%; 其他轴承 6.45%; FU 型轴 4.31%

(二) 本周 IPO 被否企业分析

1、山西壶化集团股份有限公司

公司是一家基于对民爆物品深入研发及应用的高新技术企业,公司致力于各类民爆物品的研发、生产与销售,并为客户提供特定的工程爆破解决方案及爆破服务,是一家集研发、生产、销售、爆破服务于一体的大型民爆集团。

证监会问询的问题及 IPO 被否的原因:

(1) 发行人报告期内业绩呈下滑趋势。

(2) 发行人曾经于 1994 年 9 月至 2003 年 12 月期间存在的内部职工持股情形。请发行人代表说明员工持股是否已完全清退,是否存在潜在法律纠纷。

(3) 发审委质疑太行民爆为发行人的控股子公司,而在发行人披露的资料中仅将其列为参股子公司。

(4) 发行人产品在生产、销售、购买、运输和使用各个环节均实行许可证制度。请发行人代表说明公司相关经营资质到期后能否及时延续,结合发行人报告期财务数据发生的不利变化,说明许可证制度对公司未来行业地位、发展空间和持续盈利能力的影响。

(5) 忻州同德为发行人竞争对手同德化工的全资子公司,也是发行人的重要客户,请发行人代表结合向忻州同德销售产品的种类、价格等,说明双方发生交易的原因,是否具有商业合理性。陕西恺欣化工和天脊煤化工集团同为发行人重要供应商,发行人向其采购硝酸铵原材料,请发行人代表说明跨地域向陕西恺欣化工进行采购的原因,不同供应商的采购价格差异,陕西恺欣化工的股东背景、货物来源等。

2、浙江双飞无油轴承股份有限公司

公司主要从事自润滑轴承及自润滑轴承复合材料的研发、生产及销售。

IPO 被否的原因:

(1) 申报文件存在遗漏关联方和多项关联交易披露、会计核算的不规范等情形。发行人向超盛五金提供借款的商业实质性及合理性受到怀疑,两家供应商与发行人的采购业务价格是否公允也受到质疑。按实质重于形式的标准,这两家供应商应被认定为关联方。

(2) 质疑业绩的真实性

报告期内发行人产品价格下降、毛利率水平远远高于同行业公司,2017 年

上半年应收账款余额较大，经营活动产生的现金流量净额大幅下滑。

发行人销售采用直销和经销两种模式，经销商模式 70%左右的收入来源于销往国外。发审委质疑向国外经销的真实性。

（三）本周并购重组发审情况

本周并购重组委共审核了 3 家——中航黑豹股份有限公司（发行股份购买资产）、兰州兰石重型装备股份有限公司（发行股份购买资产）、华北高速公路股份有限公司（吸收、合并）的并购重组申请，**均获得无条件通过。**

二、监管动态

（一）证监会监管动态

对 1 宗内幕交易案做出行政处罚

恒康医疗集团股份有限公司（简称恒康医疗）为了实现由制药向医疗服务的战略转型而相继收购四川省红十字肿瘤医院（简称红十字医院）肿瘤诊疗中心、资阳健顺王体检医院有限公司（简称资阳医院）、德阳美好明天医院有限公司（简称德阳医院）和蓬溪县健顺王中医（骨科）医院有限责任公司（简称蓬溪医院）等一系列医院的事项，构成了《证券法》第 67 条第 2 款第（2）项规定的“公司的重大投资行为和重大的购置财产的决定”的重大事件，该信息公开前属于《证券法》第 75 条第 2 款第（1）项规定的内幕信息。

刘岳均为红十字医院实际控制人，且为恒康医疗收购资阳医院等三家医院的介绍人，知悉恒康医疗收购医院事宜，是内幕信息知情人。在内幕信息敏感期内，刘岳均利用“李某”等 7 个证券账户累计买入“恒康医疗”7,620,044 股，获利约 3,394.7 万元。王某忠为资阳医院、德阳医院及蓬溪医院的股东、法定代表人，知悉恒康医疗收购医院事宜，是内幕信息知情人。王国祥作为王某忠亲妹妹，两人关系密切，且存在密切的资金往来。在内幕信息敏感期内，王国祥控制“唐某国”证券账户累计买入“恒康医疗”106.47 万股，获利约 141.3 万元。王某忠曾就出售医院的事项征求四川健顺王投资管理有限公司（该公司为德阳医院、资阳医院的法人股东）股东薛兵元的意见。薛兵元为内幕信息知情人，在内幕信息敏感期内，薛兵元利用其本人证券账户累计买入“恒康医疗”9.53 万股，获利

约 5.1 万元。刘岳均、王国祥、薛兵元的上述行为违反了《证券法》第 73 条、第 76 条规定，依据《证券法》第 202 条规定，证监会决定没收刘岳均违法所得约 3,394.7 万元，并处以约 10,184.3 万元罚款；没收王国祥违法所得约 141.3 万元，并处以约 424.1 万元罚款；没收薛兵元违法所得约 5.1 万元，并处以约 15.4 万元罚款。

（二）上交所监管动态

1、上市公司监管动态

本周，上交所公司监管部门共发送日常监管类函件 8 份，其中监管问询函 3 份，监管工作函 5 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 17 份；针对信息披露违规行为，采取监管关注措施 2 单，采取纪律处分措施 3 单。同时，加大信息披露和股价异常的联动监管，针对公司披露敏感信息或股价明发生明显异常的，提请启动内幕交易、异常交易核查 9 单。

2、市场交易监管动态

本周，上交所进一步加强异常交易一线监管，重点关注了 150 余起盘中异常情形。其中，对 35 起涉及盘中拉升打压股价、集合竞价虚假申报、盘中虚假申报、拉升打压股票收盘价格、买入风险警示股票超限等异常交易行为采取了书面警示和盘中暂停交易等自律监管措施，对 7 起涉嫌市场操纵、内幕交易、虚假信息传播等扰乱市场秩序的重大事项线索进行了核查。

（三）深交所监管动态

1、深交所首单收费公路专项债券成功发行

10 月 20 日，河北省政府收费公路专项债券（第一批）合计 21 亿元通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统成功发行。这是自财政部、交通运输部 7 月 12 日联合印发财预[2017]97 号文以来，首单在深交所市场发行的收费公路专项债券。

此次收费公路专项债分两期发行，其中，河北省本级和石家庄市各一期，期限均为 7 年，发行规模分别为 20 亿元和 1 亿元，发行利率分别为 3.90%及 3.98%。募集资金分别用于延庆至崇礼高速公路河北段项目、石家庄市西柏坡高速项目。

其中延庆至崇礼高速公路河北段项目是 2022 年北京-张家口冬奥会的重大交通保障项目，是冬奥会期间北京进入崇礼赛区的公路主通道，对完善区域路网、实现申奥承诺、加强扶贫攻坚、促进区域旅游和经济发展具有重要意义。债券存续期内，河北省高速公路管理局通过统筹管理，增加对大广高速固安至深州段等 4 条段高速公路封闭管理，保证 4 条高速公路车辆通行费收入扣除自身成本后的可用资金，用于保障本批专项债券的本息偿还。

从认购情况来看，本次河北省收费公路专项债券全场认购倍数分别达 4.67 倍和 4.8 倍。券商类承销商认购踊跃，合计投标 56.3 亿元，占投标总量的 57%。

2、上市公司监管

深交所共对 13 宗违规行为发出监管函，4 宗涉及信息披露违规、9 宗涉及买卖股票及减持违规。

4 宗涉及信息披露违规中，一是荣安地产股份有限公司未按预约时间披露 2017 年半年度报且未提前五个交易日向深交所提出申请，以及**未及时披露重大诉讼及其进展情况**。二是浙江万马股份有限公司控股股东浙江万马投资集团有限公司**未按规定准确披露减持公司股份的数量**。三是通富微电子股份有限公司**未按规定及时披露标的业绩未达预测事项**。四是易事特集团股份有限公司**关联交易事项审议程序不规范、战略合作事项披露不及时**。

9 宗涉及买卖股票及减持违规中，一是武汉武商集团股份有限公司**监事张宇燕在公司 2017 年三季度报告披露敏感期卖出公司股票**。二是新乡化纤股份有限公司财务负责人周学莉配偶周革全在公司 2017 年三季度**报告披露敏感期卖出公司股票**。三是四川九洲电器股份有限公司副总经理张斌配偶郭平在公司 2017 年三季度**报告披露敏感期卖出公司股票**。四是广西柳工机械股份有限公司独立董事郑毓煌配偶郑素双在公司 2017 年三季度**报告披露敏感期买入公司股票**。五是创新医疗管理股份有限公司董事王松涛在公司 2017 年三季度**报告披露敏感期卖出公司股票且未按规定预先披露减持计划**。六是北京康拓红外技术股份有限公司**持股 5%以上股东上海丰瑞投资集团有限公司在首次减持公司股份的 15 个交易日前未向深交所报告，也没有披露减持计划**。七是上海科泰电源股份有限公司董事蔡行荣**减持公司股票未在减持前十五个交易日预先披露减持计划**。八是阳光电源股份有限公司董事、副总裁郑桂标在公司 2017

年三季度报告披露敏感期减持公司股票，且未在减持股票十五个交易日前预先披露减持计划。九是朱晓军在担任河南清水源科技股份有限公司董事兼董秘期间减持公司股份，但未在减持前预先披露减持计划。

深交所发出半年报问询函 2 份、重组问询函 8 份、关注函 2 份、其他函件 40 份。

3、市场交易监管

本周，深交所共对 29 起证券异常交易行为进行调查，涉及盘中拉抬股价、盘中打压股价、跌停价虚假申报等异常交易情形，并及时采取了监管措施。共对 28 起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会 1 起涉嫌违法违规案件线索。

（四）证券业协会监管动态

暂无。

（五）基金业协会监管动态

暂无。