

部分创业板首批候选企业本周有望上交反馈函答复

首批创业板企业挂牌时间可能较预期提前

陆媛

部分创业板首批候选企业及其保荐机构正努力加快回答证监会反馈函问题的进度，预计本周上交答复。根据目前进度，首批创业板企业的挂牌时间可能较预期提前。

反馈函的答复速度将影响创业板总体进度。一位证监会相关部门人士此前表示，有些企业将在此阶段止步，因为无法在规定时间内令人信服地回答证监会的预审问题。

部分创业板首批候选企业的反馈函 10 日为限的答复期将于本周到期。按证监会行政许可程序，两周前领取反馈函的企业和保荐机构应于 10 个工作日内即 9 月 4 日前交回答复。

8 月 21 日领取反馈函的一位保荐机构人士表示，预计本周交回反馈函。“我们在很努力加快速度，一开始以为证监会的提问比较简单，预计 5 天内交回，但后来有一个审计方面的问题，比较难回答。”

如果无法在 10 个工作日内答复反馈函且提出正当理由，可向证监会申请适当延期。8 月 28 日领取反馈函的一位保荐机构人士表示，正在研究反馈函问题。“我感觉创业板发审部门水平比较高，这么短时间把发审材料看得比较透，提出问题让我们充分披露的关注点也比较到位。”

证监会在下发的反馈函中要求各保荐机构对照涉及创业板首发申请材料制作的 17 号文（《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》）、18 号文（《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》）再次履行核查义务，力求体现创业板和主板的差异。

除要求机构自行核查外，反馈函的提问还包括一些与中小板审查关注点相同的地方。“比较普遍的是问股本历史沿革情况、价格是否公允、股东真实意愿表达情况、国资转让手续有无履行批准。从预审员配置来看，一个看财务，一个看财务以外的法律情况、行业前景，我们被要求补充法律意见书。”有保荐机构人士称。

创业板特别要求企业成长性和创新性，对此发审也有重点关注。“证监会问了保荐代表人的成长性报告是否描述恰当，行业预测是否恰当。”有保荐机构人士说。

虽然同属 7 月 26 日首批递交首发申请的企业，但一个月后已然命运不同。有多家保荐机构人士惆怅地表示尚未收到反馈函，甚至都未收到见面会通知。“我们首日递交了 2 家企业，现在没有接到见面会的通知。”一位中小券商人士表示。

由于创业板发审部门加班加点，保荐机构预计，首批登陆创业板的企业挂牌时间将在 10 月中旬，有乐观者认为理论上 9 月底亦有可能。“9 月第一周有企业交反馈函，按行政许可程序，证监会收到反馈函的 5 日内即第二周就应挂出招股说明书申报稿和发审会公告，第三周如果企业顺利通过发审会，一般会立即开始路演招股。”证监会副主席姚刚此前在保荐人培训会议上表示，首批创业板企业挂牌时间在 10 月底、11 月初。

来源：第一财经日报