

年内逾百家IPO企业主动撤单

盈利问题等八种情况导致企业主动撤回材料



文/表 羊城晚报记者 丁玲

今年以来，首次公开发行(IPO)撤单数量依然居高不下。5月17日，又有两家IPO企业申请撤单，截至目前，5月IPO排队撤单企业已达10家。今年前五个月，主动撤单的IPO企业已有109家，其中，创业板59家，科创板39家，主板11家，远远高于2020年全年70多家的主动撤材料企业数。

今年1月31日，证监会发行监管部发布了“首发企业信息披露质量抽查抽签结果”，共20家企业中签(创业板11家、科创板9家)，在抽签结果公布后的24天内，共计16家中签企业主动撤回了申请文件。

上会企业数量方面，5月上半月，仅10家企业上会；4月份也仅有26家企业上会；今年1-4月，单月平均上会企业数为38.75家，远低于2020年的月均上会企业数52.17家。

主动撤回材料有八种情况

从大部分企业此前接受交易所问询的内容来看，企业主动撤回材料主要有以下八大情况：一是盈利问题，经营状况异常，业绩大幅下滑，甚至亏损，持续盈利能力存疑；二是报表项目异常变动，不能合理说明原因；三是诚信、诉讼等，包括虚利利润、诉讼缠身等问题；四是仓促申报，很多尽调工作做得不够充分，一旦被现场检查，很容易被监管发现问题而导致处罚；五是财务状况、会计核算规范性存疑；六是合规性问题未解决，影响发行条件；七是会计政策调整是否合规，是否存在利益输送，成长性是否充足也是问询关注的重点所在；八是是否符合板块定位。

也有不少企业被问及是否符合板块定位。主动撤单的金照明是一家集规划、设计、实施及运维于一体的城市照明综合服务提供商，主营业务包括照明统筹设计及建设、照明产品及信息平台定制与销售和照明设计。尽管盈利增长，但该公司的主营业务毛利率却低于同行业平均毛利率。据招股书显示，金照明的主营业务毛利率为9.42%、38.40%、31.26%，同行业平均毛利率则是45.48%、44.73%、42.95%。在科研方面，金照明目前已获得发明专利1项，实用新型专利54项，软件著作权38项，并将LED半导体照明产品和物联网等技术应用在主营业务之中。

同时，根据其招股书披露的数据，公司上市后未盈利状态可能持续存在。2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，柔宇科技营业收入分别为6472.7万元、1.1亿元、2.3亿元和1.2亿元。公司归母净利润分别为-3.6亿元、-8亿元、-10.7亿元和-9.6亿元，扣除非归母净利润分别为-3.6亿元、-7.9亿元、-9.8亿元和-7.4亿元，亏损累累。

4月底撤回材料的永泰运化

工物流股份有限公司是一家主营跨境化工物流供应链服务的现代服务企业，此前曾遭深交所4轮问询。据公司申报材料显示，2017年发行人存在通过关联方青岛艾力代收客户款项以及代付供应商款项情形，其中代付供应商款项683.38万元，代收客户款项561.32万元。为此深交所在第一轮问询函中要求其说明青岛艾力的基本情况，通过代收款项的必要性，是否存在代发行人承担成本费用等利益输送情形。

也有不少企业被问及是否符

合板块定位。主动撤单的金照明是一家集规划、设计、实施及运维于一体的城市照明综合服务提供商，主营业务包括照明统筹设计及建设、照明产品及信息平台定制与销售和照明设计。尽管盈利增长，但该公司的主营业务毛利率却低于同行业平均毛利率。据招股书显示，金照明的主营业务毛利率为9.42%、38.40%、31.26%，同行业平均毛利率则是45.48%、44.73%、42.95%。在科研方面，金照明目前已获得发明专利1项，实用新型专利54项，软件著作权38项，并将LED半导体照明产品和物联网等技术应用在主营业务之中。

对此，深交所要求其说明毛利率低于同行业可比公司平均水平的原因。此外，深交所还要求金照明说明与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合情况、是否符合创业板定位。

值得注意的是，尽管申报速度放缓，但IPO发行节奏仍然保持常态化，每周都有企

业获得批文。

截至目前，今年科创板共有45家企业上会，其中41家过会，1家暂缓

表决，3家被否，过会率为91.11%；创业板共计77家公司上会，其中73家过会，4家被否，过会率为94.81%；主板共有31家企业上会，其中28家过会，1家暂缓表决，2家被否，过会率为90.32%。

上周(5月10日—5月14日)，A股合计有6家企业首发上会，过会率为100%，分别为高铁电气、中车电气、金房暖通、观想科技、力量钻石、聚赛龙。从板块分布看，创业板、科创板、上交所主板分别有3家、2家、1家。

创业板注册制实施(去年7月13日)以来，截至目前5月17日，主板、创业板、科创板累计625家次企业上会，

平均排队时间(受理至上会时间)

为223.46天，今年至今上会企业的平均排队时间为243.94天。

分板块来看，创业板注册制正式实施以来，主板、创业板、科创板上会企业平均排队时长分别为452.28天、132.92天、158.5天。而今年以来，主板、创业板、科创板上会企业平均排队时长分别为：368.6天、220.2天、193.65天。

对此，有保荐代表人表示，监管层对企业质量要求提升，保荐机构、发行人的责任也进一步压实，一个开放、透明、有效的资本市场约束机制正在形成。

发行节奏仍然保持常态化

自1月29日证监会公布《首发企业现场检查规定》以来，不少在排队通道的IPO企业撤回材料。证监会多次表示，后续将抓好落实，对现场检查中发现的发行人信息披露及中介执业质量等问题进行分类处理，严格对保荐机构的评价标准，加大奖惩力度，进一步压实各方责任。证监会还表示，将常态化开展问题导向及随机抽取的现场检查。

值得注意的是，尽管申报速度放缓，但IPO发行节奏仍然保持常态化，每周都有企

业获得批文。

截至目前，今年科创板共有45家企业上会，其中41家过会，1家暂缓

表决，3家被否，过会率为91.11%；创业板共计77家公司上会，其中73家过会，4家被否，过会率为94.81%；主板共有31家企业上会，其中28家过会，1家暂缓表决，2家被否，过会率为90.32%。

上周(5月10日—5月14日)，A股合计有6家企业首发上会，过会率为100%，分别为高铁电气、中车电气、金房暖通、观想科技、力量钻石、聚赛龙。从板块分布看，创业板、科创板、上交所主板分别有3家、2家、1家。

创业板注册制实施(去年7月13日)以来，截至目前5月17日，主板、创业板、科创板累计625家次企业上会，

平均排队时间(受理至上会时间)

为223.46天，今年至今上会企业的平均排队时间为243.94天。

分板块来看，创业板注册制正式实施以来，主板、创业板、科创板上会企业平均排队时长分别为452.28天、132.92天、158.5天。而今年以来，主板、创业板、科创板上会企业平均排队时长分别为：368.6天、220.2天、193.65天。

对此，有保荐代表人表示，监管层对企业质量要求提升，保荐机构、发行人的责任也进一步压实，一个开放、透明、有效的资本市场约束机制正在形成。

热点追踪

首只百元ST股摘帽大涨 年报季后将迎来摘帽高峰

史上首只股价超百元的ST股昨天摘帽，并且股价继续大涨。这只股票便是舍得酒业，摘帽之前股票简称为ST舍得。资料显示，该股堪称过去一年多最牛的ST股之一，自2020年低位最大涨幅一度超过6倍。

史上首只百元ST股摘帽

根据公司公告，ST舍得(600702)5月19日撤销其他风险警示，公告显示，撤销其他风险警示后，公司股票简称将由“ST舍得”变更为“舍得酒业”。

ST舍得于2020年9月22日起被实施其他风险警示，股票简称前面被加上“ST”，当时是因原间接控股股东及其关联方非经营性占用公司资金。

公告显示，公司2020年经自查发现原间接控股股东天津洋控控股集团有限公司(简称“天津控股”)及其关联方存在通过四川省蓬溪县蓬山酒业有限公司非经营性占用公司资金的情形，且天津控股及其关联方未在承诺期限前归还非经营性资金占用本金及利息。不过，这些问题至目前逐步得到解决；今年1月，公司被天津控股及其关联方通过四川省蓬溪县蓬山酒业有限公司非经营性占用的资金本金及利息得到清偿，该资金占用问题已解决；今年4月，天津控股经由天赢链(深圳)商业保理有限公司造成公司1亿元的实际损失已经四川省遂宁市中级人民法院裁定后还给公司，公司已收到该款项。

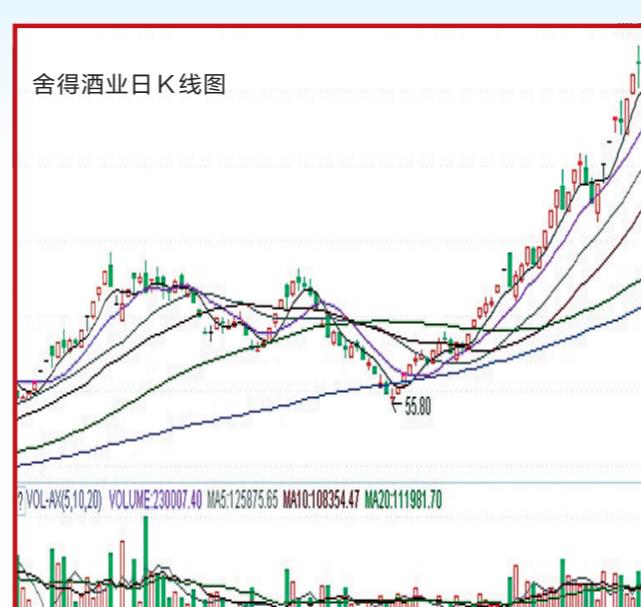
经公司第十届董事会第三次审议批准，公司4月28日向上海证券交易所提交了关于撤销对公司股票实施其他风险警示的申请。上海证券交易所5月17

日同意撤销对公司股票实施的其他风险警示。

根据ST舍得2020年报，公司的主要业务为白酒产品的设计、生产和销售。公司的主要产品有高端产品品味舍得、智慧舍得、水晶舍得、藏品舍得、藏品沱牌；中端产品沱牌天曲、沱牌特曲、沱牌优曲、沱牌陶醉；大众光瓶酒沱牌特级T68；超高端产品天子呼、舍得·吞之乎等。经过多年积累，公司构建了以“舍得·沱牌”为两大核心品牌，“天子呼”“舍得”“吞之乎”“陶醉”为培育性品牌的品牌矩阵。2020年公司实现营收27.04亿元，实现归母净利润5.81亿元。

实际上，从股价表现上看，ST舍得可谓近一年多来最牛的ST股之一，自2020年低位最多上涨超过6倍。此外，ST舍得已成为A股史上首只股价超过100元的ST股。昨日该股创出新高161.40元，收报156.08元，涨幅达6.32%。

从一些“硬指标”来看，ST舍得属于ST股中的“绩优生”。公开财务数据上，ST舍得近些年一直盈利。无论是2020年还是今年一季度，其归母净利润均在ST类股票中居于前五之列，表明其盈利能力在ST类股票中居于头部位置。此外，复星系入主后，公司前景进一步明朗。



近期摘帽后股价表现不一

值得注意的是，近期正值ST类股票摘帽的高峰期。

除了ST舍得外，同样于5月19日摘帽还有*ST界龙、*ST敦种、*ST毅达、*ST劝业、*ST中商、*ST狮头、*ST亚邦等。不过，近期ST类股票摘帽后股价总体表现不太淡定，但表现差异较大。

*ST交昂5月17日撤销退市风险警示，股票简称由“*ST交昂”变更为“交大昂立”，当天股价巨震，盘中一度涨停，但收盘时反而下跌4.13%，5月18日股价再

度涨停，昨天跌了3.94%。

ST长投5月17日撤销其他风险警示后，公司股票简称由“ST长投”变更为“长江投资”，当天股价也巨震，盘中一度暴涨超过6%，但收盘时下跌0.72%，5月18日股价上涨1.21%，昨天跌了4.42%。

*ST胜尔5月17日被撤销“退市风险警示”，股票简称由“*ST胜尔”变更为“法尔胜”，不过该股连续两天大幅上涨，5月17日涨停，5月18日再度上涨5.08%，昨天跌了3.94%。(钟和)

第四大运营商申请新商标 年内有望见到广电5G

羊城晚报讯 广电系统全国一网整合和5G放号准备工作正在紧锣密鼓进行。记者近日了解到，以第四大运营商的新身份，中国广播电视台网络有限公司正在申请新商标。

从国家知识产权局公示信息看，该公司在4月1日申请了共12项的商标信息，涉及一项图形及一项文字LOGO图形，目前相关商标正在走流程阶段。

新商标信息的国际分类涉及：金融物管(两项)、科学仪器(两项)、教育娱乐(两项)、通讯服务(两项)、网站服务(两项)、广告销售(两项)。

申请的文字版商标信息依然为“中国广电”(中文)、“CBN”(英文缩写)，申请人是“中国广播电视台网络有限公司”，而不是中国广电网络股份有限公司。

记者发现，公司在4月1日前申请的商标，目前大部分处于“已失效”状态。

值得注意的是，今年3月中国广播电视台网络有限公司与中国广电网络股份有限公司与地方省网公司召开会议时已在桌席上使用了新LOGO。至于图形LOGO的设计含义，官方还没有正式作出解读。

(尚正)

美的集团进军汽车零部件 家电企业跨界造车或成浪潮

羊城晚报讯 记者王丹阳报道：继18年前尝试造车后，美的再次跨界进军汽车产业，不同的是此次瞄准的是新能源汽车零部件制造。5月18日，美的集团旗下威灵汽车部件正式对外宣布其驱动系统、热管理系统和辅助/自动驾驶系统的三大产品全线投产。

事实上，家电行业跨界造车并非新鲜事。

早在2003年前后，美的家电企业掀起过一股进军汽车行业的浪潮。此后，美的集团在汽车领域未有动静，直到去年3月，美的集团豪掷7.43亿元收购合新增能控股，被视为美的集团探索新能源汽车行业的信号。

另一家电巨头格力电器，早在2016年，董明珠就曾联手其他知名企业家共同入股银隆新能源，开始漫漫造车路。

今年3月，海信家电则公告拟斥资约13亿元，控股日本三电控股株式会社，拓展汽车空调压缩机、汽车空调压缩产业。

不久前，“创维汽车”首款量产车型发布，并在广州举行的世界上首个高清视频产业大会上展出。

中国汽车工业协会副秘书长师建华表示，预计“十四五”期间，汽车销量预计每年增长4%。到“十四五”末期，会达到3000万辆销量。今年，新能源汽车预计销量能达到180万辆以上。

粤百家民企学习党史 齐齐汲取精神力量

民营企业如何才能获得长久发展的精神动力和支持？5月19日，由广州市番禺区民营企业家协会、广州市番禺个体私营企业协会主办，广州品真味文化发展有限公司承办的“高举红色旗帜、凝聚奋进力量——百家民企庆百年系列之百家民企学党史活动”在番禺召开。众多民营企业家、协会负责人一起集中进行党史学习教育与交流，从中国共产党的百年奋斗史中汲取精神力量。

在新的历史起点上，作为中国新经济主力军的民营企业家也被赋予了全新的历史使命，包括积极跟进和融入新发展格局，满足社会需要、服务民族复兴，为民营经济高质量发展添砖加瓦，注入更强的动力。在活动现场，羊城晚报报业集团党委书记、副社长李和平认为，这一活动积极体现了民营企业家对党

充满的感激之情。在一个伟大的奋斗时代，中国已经建成了完整的社会主义经济体系，民营企业家既是改革开放的亲历者，也是建设者，必将在脚下的热土成就新的事业。

深圳市市委党校教授谢煜以形象的比喻，用党史的百年历程，融会贯通来让民营企业家了解企业在不同的发展阶段，包括在缺乏资源的团队创业阶段；在面对挫折时的坚持梦想阶段；以及在事业越做越大，如何运作“百年企业”的阶段，如何依靠艰苦奋斗来走出困境，保持活力，助推民营企业和民营经济高质量发展。谢煜表示，改革开放从广东开始，目前正在建设中的粤港澳大湾区承担了新的历史使命，广东企业家要有更多的情怀和担当意识、创新精神。

(程行欢)

工银瑞信基金经理张洋： 追求风险和收益最优性价比

公开信息显示，工银瑞信聚和一年定开基金经理张洋是一位典型的“固收+”基金经理。对于投资策略，张洋注重基本面研究和量化策略相结合，擅长大类资产配置和可转债投资。在市场有机会时力争获取更多的超额收益，在市场没有机会时力争守住回撤。目前张洋管理8只基金，其中7只均采用“固收+”策略投资运作。

张洋强调，“固收+”基金的核心在于追求风险和收益的最优性价比，或者说这是风险和回撤的性价比。在工银瑞信聚和一年定开混合未来运作周期中，在权益市场有机会时争取超额回报，在市场没有机会时希望给投资人守住风险和回撤的底线，这是做“固收+”类产品的目标和初衷。

(杨广)