

## 8天10家公司 A股IPO终止

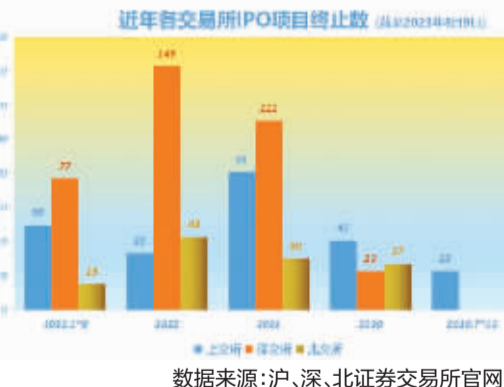
# 宁波企业 两度折戟

进入8月,拟IPO企业似乎提前感受到阵阵凉意——8月8日,深交所发行上市审核信息网站更新信息,由于公司及保荐机构长江证券申请撤回文件,皓泽电子IPO终止注册;8月7日,荣盛生物和夜视丽IPO计划均宣告终止;8月5日,目前创业板融资金额最大(95亿元)的拟IPO项目——惠科股份审核状态更新为“终止(撤回)”……

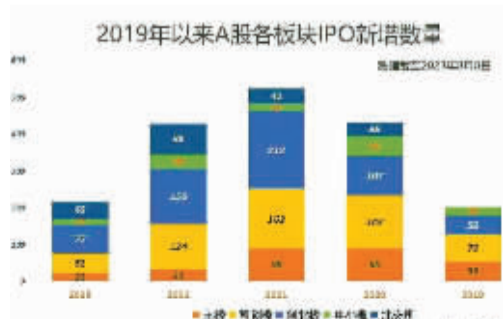
据沪深北交易所发行上市审核最新信息显示,8月以来,共有14家公司IPO处于终止审核状态。其中,涉及创业板7家、主板3家,科创板、北交所2家。而在IPO注册阶段终止的就达4家。

年份	数量	主板	科创板	创业板	中小板	北交所
2023	218	23	52	77	17	49
2022	428	31	124	150	40	83
2021	524	88	162	212	21	41
2020	432	90	143	107	54	38
2019	203	55	70	52	26	7
合计	1805	287	551	598	158	211

数据来源:Choice 截至2023年8月8日



数据来源:沪、深、北证券交易所官网



制图:诸新民

## 8月以来A股各板块IPO终止情况

发行人简称	板块	审核状态	注册地	更新日期	受理日期	证监会行业
荣盛生物	科创板	终止	上海	2023/8/7	2022/6/27	医药制造业
大叶工业	主板	终止	宁波	2023/8/4	2023/3/2	专用设备制造业
悦普股份	主板	终止	上海	2023/8/1	2023/3/4	商务服务业
齐晖股份	主板	终止	常州	2023/8/1	2023/3/3	医药制造业
赛特斯	科创板	终止注册	南京	2023/8/2	2021/9/29	软件和信息技术服务业
夜视丽	创业板	终止(撤回)	台州	2023/8/7	2022/12/27	化学原料和化学制品
惠科股份	创业板	终止(撤回)	深圳	2023/8/5	2022/6/24	计算机、通信和其他电子设备
昆腾微	创业板	终止(撤回)	北京	2023/8/4	2022/12/30	计算机、通信和其他电子设备
未来穿戴	创业板	终止(撤回)	深圳	2023/8/2	2022/6/27	计算机、通信和其他电子设备
皓泽电子	创业板	终止注册	焦作	2023/8/8	2020/12/21	计算机、通信和其他电子设备
笛东设计	创业板	终止注册	北京	2023/8/2	2021/6/30	专业技术服务业
晶导微	创业板	终止注册	济宁	2023/8/1	2020/7/6	计算机、通信和其他电子设备
青岛积成	北交所	终止	青岛	2023/8/2	2021/6/21	计算机软件及电子设备
金润股份	北交所	终止	烟台	2023/8/2	2021/11/12	建筑材料

数据来源:上交所、深交所、北交所 截至2023年8月8日

1 在一众终止IPO企业中,宁波大叶工业赫然在目。8月4日,上交所发行上市审核“项目动态”显示,宁波大叶园林工业股份有限公司审核状态为“终止”。

相关信息显示,大叶工业拟在沪市主板IPO,计划募资7.1亿元。其中,3.96亿元用于智能灌溉产业园项目,2.33亿元用于园艺用品项目,8000万元用于补充营运资金。

大叶工业上市申请于今年3月2日获上交所受理,4月10日收到首轮问询,6月29日回复问询。但一个月后的7月28日,发行人和保荐人国泰君安分别向上交所提出撤回上市申请。这已是大叶工业第二次IPO折戟。

宁波大叶园林工业股份有限公司成立于2021年8月,专业生产农林节水灌溉、园林喷洒及园林工具等产品,主销欧美等50多个国家和地区。

颇耐人寻味的是,大叶工业法定代表人叶晓东,正是创业板上市

公司大叶股份实控人叶晓波的亲兄弟。大叶股份全称为“宁波大叶园林设备股份有限公司”,2020年9月1日在深交所创业板上市,目前市值约28亿元。

据大叶工业申报材料显示,发行人与SKA(叶晓波夫妇控制)存在多次股权转让,SKA与叶晓东交替成为发行人第一大股东。大叶工业曾由叶晓东、叶晓波兄弟二人共同负责处理,2006年大叶股份成立后,叶晓波退出经营管理。

大叶股份从事割草机、打草机、割灌机及其配件的研发生产销售,与发行人同属于园艺行业,且两家公司还存在商号相似、客户及供应商重叠的情形。

正因为这种千丝万缕的联系,上交所要求说明大叶股份历史沿革、资产、人员、主营业务(包括但不限于技术、商标商号、客户/供应商的销售/采购比例、供销渠道、销售范围)等方面与大叶工业的关系,是否存在与大叶工业存在混同,是否存在

产品捆绑/配套销售,双方是否构成同业竞争,双方是否存在体外资金循环、代垫成本费用或利益输送。

首轮问询还关注到,在业绩下行的同时,大叶工业还很不幸踩雷了房地产信托,包括曾经知名开发商佳兆业和花样年的项目。截至招股书签署日,大叶工业所持有的6000万元以地产项目为底层资产的信托理财产品处于逾期未兑付状态。

此外,作为“二进宫”企业,大叶工业的内控也被重点关注。本次申报报告期中2019年与前次申报报告期重叠,因前次申报存在实际控制人资金占用等事宜,大叶工业对本次申报报表作了调整,且部分科目变动较大。上交所要求说明此前内控不规范的成因、所涉责任人,内控缺陷具体环节、具体整改措施及整改进度等。

或许正是慑于审核的严苛,大叶工业只好“知难而退”,主动撤回申请。

2 大叶工业“知难而退”,只是当前IPO趋严的一个缩影。

最新数据显示,8月1日至8日,共有14家公司IPO审核状态显示为“终止”。其中,涉及创业板7家、主板3家,科创板、北交所2家。在IPO注册阶段终止的就达4家。

另据Choice数据统计,8月1

日以来,A股新增IPO企业11家。其中,涉及创业板6家,科创板2家,主板2家,北交所1家。

如果将时间往前推至2019年科创板上市之年,数据显示,自2019年以来,主板、科创板、创业板、中小板新增IPO数量总体呈现前升后降态势,其中2021年总量达到峰值,IPO企业共计524家。

从板块看,2020年至2022年,科创板、创业板IPO更呈井喷状态,合计分别占同期IPO总量的52%、71%、87%。

数据对比不难发现,IPO终止的比值逐年攀升,IPO之路越来越艰难。尤其是进入今年8月,A股IPO终止数首次超过了新上市企业数,两者比值高达140%(7:5)。

3 为什么IPO突然遇冷?

7月底,证监会年中会指出“科学合理保持IPO、再融资常态化,统筹好一二级市场动态平衡”之后,市场就有了关于“IPO审核趋严”的传闻——“显著减速IPO,减少新股抽血,从重视一级市场的融资功能转向重视二级市场的投资功能”“IPO对募集资金用途的审核趋严,衣食住IPO基本不可能,科创板第五套标准暂停受理……”

据业内人士透露,尽管目前并

无明确文件能够印证上述传闻,但从数据来看,IPO审核更加严格的趋势愈发明显。

“IPO终止很正常,但大多是在问询阶段就主动撤回,过会后倒在注册阶段的少之又少。”有投行人士表示。

数据显示,今年前7个月,仅有2家公司终止注册,分别是优迅科技、BYD半导体。2021年、2022年,这一数据分别为9家、7家。而在一个月之内4家公司终止注册的情况从未发生。

此前网上流传一张截图显示,今年上半年,A股IPO不仅在数量上领跑全球,募资总额更是占全球一半以上。

当然,IPO市场风向也正在由“量变”转向“质变”。沪深交易所7月21日发布《以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价实施办法(试行)》,旨在进一步督促保荐机构在IPO保荐业务中履职尽责,切实提升执业质量,把好市场“入口关”。

记者 诸新民