

注册制下撤单潮起 创业板占比逾六成

43家公司无缘IPO

科创板、创业板实施注册制以来,企业上市的热情高涨。但进入2021年以来,不少企业却相继撤单,无缘IPO。

2月22日,深交所发布了关于终止对木瓜移动首次公开发行股票并在创业板上市审核的决定。对于终止审核的原因,深交所称,2021年2月18日,木瓜移动向深交所提交了《北京木瓜移动科技股份有限公司关于终止审核并撤回首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的请示》,保荐人向深交所提交了《中天国富证券关于终止审核并撤回北京木瓜移动科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的请示》。

木瓜移动IPO撤单只是近期众多撤单企业中的一个缩影。除了木瓜移动,2月22日这一天,时代凌宇、紫泉能源技术股份有限公司、杭州百子尖科技股份有限公司、博创智能装备股份有限公司4家公司的IPO审核也终止了。

北京商报记者根据沪深交易所官网披露IPO项目动态进行统计,截至2月23日,年内已有43家冲击科创板或者创业板的企业主动撤单,而创业板成了撤单的“重灾区”。

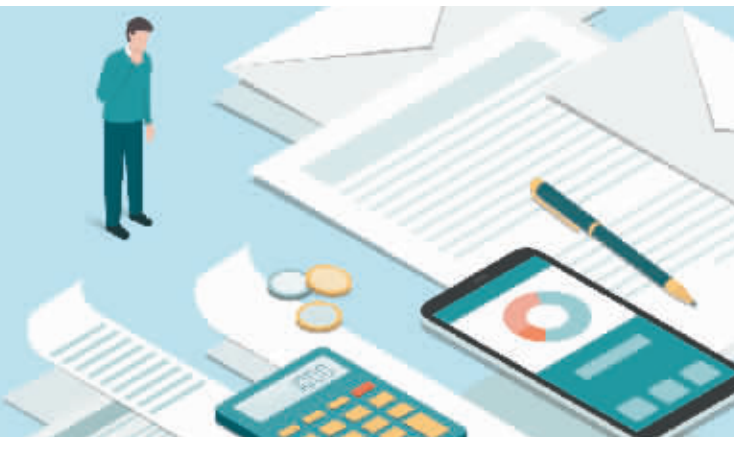
据统计,截至2月23日,创业板IPO企业撤单的数量有28家,占年内撤单企业数量的比例约65.11%。从终止时间上看,伊贝诗母公司深圳市仙迪化妆品股份有限公司系年内首例主动撤单的IPO企业。

尤其是进入2月以来,撤单企业数量猛增。据统计,2月1日-23日,创业板IPO撤单的企业数量有21家,科创板IPO撤单的企业则有5家。2月10日,深圳市柔宇科技股份有限公司、苏州湘园新材料股份有限公司、恐龙园文化旅游集团股份有限公司等7家公司的IPO申

近期IPO市场掀起了撤单潮,撤单企业的数量在不断扩充。据统计,2021年开年以来至2月23日,注册制下共有43家公司IPO终止(以下所述IPO终止企业的发行制度均系注册制)。其中创业板成撤单高发区,截至2月23日,年内已有28家公司终止了创业板IPO的申请,占年内撤单企业的比例逾六成。在这些撤单的企业中,北京木瓜移动科技股份有限公司(以下简称“木瓜移动”)、北京时代凌宇科技股份有限公司(以下简称“时代凌宇”)系二度冲击A股未果。

年内部分IPO撤单企业一览

公司简称	拟上市板	获得受理日期	终止日期
柔宇科技	科创板	2020年12月31日	2021年2月10日
多想互动	创业板	2020年6月30日	2021年1月14日
木瓜移动	创业板	2020年7月28日	2021年2月22日
时代凌宇	创业板	2020年7月30日	2021年2月22日
百子尖	科创板	2020年12月24日	2021年2月22日



请同时终止。

木瓜移动等二度冲A未果

年内IPO主动撤单的企业中,木瓜移动、时代凌宇已是二度冲A未果。

证监会官网显示,2018年5月8日时代凌宇首发申请被否。2020年7月30日,时代凌宇创业板IPO申请获得受理,再向A股发起冲击。但遗憾的是,时代凌宇上市计划未能如愿。

木瓜移动曾冲击科创板未果,随后又转战创业板,依旧未能圆梦A股。

牛牛金融研究总监刘迪寰在接受北京商报记者采访时表示,近期IPO撤单企业增加与IPO审核环境趋严,券商及服务企业担心“过会难”有很大的关系。这一方面表现在现场

检查的态势,今年1月29日,证监会发布《首发企业现场检查规定》,表示将采取问题导向和随机抽取两种方式对首发企业进行现场检查。其中,问题导向企业由中国证监会审核、注册部门或交易所审核部门确定,而随机抽取则由中证协确定。目前撤回的大部分企业都在1月31日中证协确定的20家企业随机抽查名单内;另一方面,部分企业也存在明显“内伤”,在此前问询中已经暴露出大问题,与其带病被否,不如主动撤回。”刘迪寰如是表示。

而木瓜移动、时代凌宇两公司就在中证协确定的20家企业随机抽查名单之列。

关于公司IPO撤单的具体原因,时代凌宇相关人士在接受北京商报记者采访时称“公司最近也是在研究一些相关的情况,现在我们

们有一些新的资本运作计划”。关于公司后续资本运作的计划,时代凌宇相关人士称,这不是一个能够公开来说的事情,还要再进一步研究一下。

木瓜移动相关人士在接受北京商报记者采访时称,撤单主要是因为公司有一些战略调整。监管风向、抽检等相关因素可能会有考量,不过抽检只是一个客观事实,主观上是我们还有其他的考量。在被问及后续IPO计划时,木瓜移动相关人士称“目前我们只是暂时进行一个战略调整,暂缓上市计划,而后续怎么样也还在观望”。

两公司过会后撤单

撤单的企业中,江苏安凯特科技股份有

限公司(以下简称“安凯特”)、厦门多想互动文化传播股份有限公司(以下简称“多想互动”)IPO进程比较快,均已过会。

招股书显示,安凯特主要从事电解电极、电解槽及配件的研发、生产及销售。2020年11月19日,安凯特顺利过会。然而,在过会后,安凯特IPO一直没有关于提交注册的进展消息。2月8日,深交所发布的信息显示,1月29日安凯特向深交所撤回发行上市申请文件。深交所决定终止对其首次公开发行股票并在创业板上市的审核。

安凯特为何要撤单?北京商报记者致电安凯特进行采访,不过对方电话未有人接听。

多想互动是一家主打“时尚+体育”内容的整合营销公司。多想的IPO申请于2020年6月30日获得受理,同年9月22日会上接受审核的多想互动闯关成功。2020年11月23日,多想互动进入提交注册阶段。但时隔一个多月后,市场等来的是多想互动IPO终止审核的消息。

关于提交注册后仍要撤单背后的原因,北京商报记者致电多想互动进行采访,但对方电话未有人接听。

谈及未来IPO市场的趋势,刘迪寰认为,2021年的IPO审核将保持一定的趋严态势,这与证监会强调的“严把入口关”的表态也是一致的。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林表示,虽然注册制不注重企业IPO时的财务指标,但是对信披要求提高。注册制不是没有监管,而是监管将进一步加强。监管的重心从财务指标审核转向了信息的充分披露。未来市场将继续向制度化正规化发展,优胜劣汰的态势将进一步强化,留在市场上的上市公司质量将得到提升。

北京商报记者 刘凤茹

立案调查后遗症凸显 深圳堂堂遭ST网力“分手”

被证监会立案调查之后,中小会计师事务所深圳堂堂会计师事务所(以下简称“深圳堂堂”)被推至舆论的风口浪尖,并在资本市场获得一波关注。如今,A股客户资源本就不多的深圳堂堂开始遭到上市公司抛弃。2月23日,ST网力(300367)披露称,决定取消聘任深圳堂堂为公司2020年审计机构。经Wind统计,剔除ST网力,深圳堂堂目前还有3家A股客户,分别是*ST新亿、*ST金洲、*ST斯太。未来双方合作是否也会发生变故,引发市场关注。业内人士指出,审计机构被立案调查之后,会被上市公司拉进黑名单,这恐对机构后续的业务开展造成一定的影响。

被ST网力抛弃

2月23日,ST网力披露了一则拟重新变更会计师事务所公告,决定取消聘任深圳堂堂为公司2020年审计机构。

据了解,ST网力在今年1月27日召开第四届董事会第二十八次会议,审议通过了《关于变更公司2020年度审计机构的议案》,拟聘任深圳堂堂为公司2020年度审计机构。

如今,上述议案通过不足一个月,ST网力表示,综合考虑公司业务发展和2020年年报审计工作的需要,公司决定取消聘任深圳堂堂为公司2020年审计机构,公司拟改聘北京中天华茂会计师事务所(普通合伙)(以下简称“中天华茂事务所”)为公司2020年度审计机构,聘期一年,审计及其他业务费用另行协商确定。

对于改聘会计师事务所的原因,ST网力坦言,公司关注到深圳堂堂被证监会立案调查一事,经过公司审慎评估,决定取消聘任深圳堂堂为公司2020年审计机构。

资料显示,ST网力2020年年报预约披露时间是4月26日,此次改聘审计机构能否保证公司年审项目的顺利开展无疑引发投资者关注。需要指出的是,在今年1月27日宣布拟聘任深圳堂堂为公司审计机构之后,ST网力就遭到了深交所的追问,要求公司补充说明深圳堂堂对公司2020年年报审计的具体时间安排和人员安排、审计计划、是否有充分时间保证年审项目的顺利开展及关键审计程序的充分执行。

知名投行人士王骥跃对北京商报记者表示,

一般而言,审计机构为上市公司出具年报至少需要一个月,而改聘审计机构还需要经过公司股东大会审议通过。

北京商报记者注意到,2月23日,ST网力还披露了一则关于召开2021年第一次临时股东大会的通知,公司将于2021年3月10日召开2021年第一次临时股东大会,届时将审议变更2020年审计机构议案。

针对相关问题,北京商报记者致电ST网力方面进行采访,公司证代对记者表示“中天华茂事务所会提前进场进行审计,并不会等到股东大会通过议案之后,公司2020年年报审计时间充足”。

还剩3家A股客户

经Wind统计,深圳堂堂目前还担任*ST新亿、*ST金洲、*ST斯太3家上市公司2020年的审计机构。

具体来看,*ST斯太曾在2020年12月8日披露公告称,公司拟聘请深圳堂堂担任公司2020年度财务报告和内部控制审计机构,聘期一年,2020年度公司给予深圳堂堂的年度审计报酬为90万元,年度内控审计报酬为30万元。

*ST金洲则在今年1月5日披露称,公司拟聘请深圳堂堂担任公司2020年度财务报告和内部控制审计机构,聘期一年。2020年度公司给予深圳堂堂的年度审计报酬为130万元,年度内控审计报酬为30万元,差旅费由公司据实报销。

未曾料到的是,刚刚宣布聘任深圳堂堂不久,该会计师事务所就遭到了证监会立案调查。

讲到深圳堂堂被立案调查,则还要提到*ST新亿。据证监会官网2月19日披露消息显示,2020年下半年,证监会针对深圳堂堂执行的*ST新亿2019年年报审计业务开展了现场检查,发现其在执业过程中存在诸多问题。根据检查情况,证监会对*ST新亿及深圳堂堂涉嫌违法违规行为立案调查。

虽然双双遭到立案调查,但却丝毫没有影响*ST新亿与深圳堂堂的后续合作。2月23日,*ST新亿披露称,公司决定续聘深圳堂堂为公司2020年审计机构。值得一提的是,由于深圳堂堂被立案调查,该续聘审计机构议案遭到了*ST新亿独立董事黄建国的反对。

另外,对于续聘深圳堂堂为审计机构一事,上

交所也向*ST新亿下发了问询函,要求*ST新亿核实并披露在深圳堂堂已被立案调查的情况下,续聘深圳堂堂作为公司2020年主审会计师事务所的原因及合理性。

业务开展恐受影响

不少业内人士认为,被证监会立案调查之后,会计师事务所会被公司拉进黑名单,这会令机构后续的业务开展受到一定的影响。

资料显示,深圳堂堂成立于2005年1月11日,于2020年11月2日成为从事证券服务业务首批备案的会计师事务所,截至2021年1月15日,从业人员55人,合伙人4人,注册会计师13人,从事过证券服务业务的注册会计师7人。从规模来看,深圳堂堂在国内是一家中小会计师事务所。

参照以往被证监会处罚的会计师事务所,后续业务开展严重受创。以瑞华为例,被证监会接连出具罚单之后,其与A股客户接连“分手”,损失惨重。

独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时表示,虽然深圳堂堂目前还没遭到证监会正式处罚,但立案调查是一种法定程序,通常情况下,对机构进行立案调查说明监管机构已经确切掌握其违规甚至违法的证据。针对相关问题,北京商报记者致电深圳堂堂方面进行采访,不过对方电话未有人接听。

上海道册律师事务所律师王震宇亦对北京商报记者表示,理论上在立案调查结果没有出具之前,被调查方仍可以正常开展业务,但现实生活中一旦审计机构被立案调查,大部分客户会选择更换会计师事务所,以免受到牵连。

实际上,压实会计师事务所“看门人”责任一直是证监会近年来强调的重点。证监会也屡次提及要加强事中事后监管,督促提升审计质量,切实保障资本市场财务信息披露质量。

牛牛金融研究总监刘迪寰对北京商报记者指出,新证券法下,已将会计师事务所从事证券服务业务的行政许可调整为事后备案管理,这不仅提升了证券审计市场活力,同时也为会计师事务所带来了新的机遇,但这种情况下,也应该谨防一些审计机构承接高风险业务,进而导致执业风险的发生。

北京商报记者 董亮 马换焕

老周侃股

中小盘股的狂欢难持续

周科竟

近期,中小盘股成为市场主角,连续涨停的个股不在少数,更有声音认为市场偏好由大盘股转到了中小盘股,但在本栏看来,中小盘股近期的表现只是起跌反弹,毕竟前期蓝筹股大涨的时候,中小盘股集体下跌。而短期的狂欢本质是投机炒作,无法持续。

本栏曾说,要注意投机力量会不会卷土重来,投机炒作虽然令人厌恶,但是毕竟这力量不能忽视,现在中小盘股的走势开始变强,其中不乏投机力量的存在,而投资者要理性看待这一短期走势,不唾弃,不追高。

投资大师说过,一段行情一旦开始,哪怕它是错误的,也会持续一段时间。现在的行情就是这样。在一个以价值投资为主导的市场里,投机只能是暂时的,是在投资力量疲惫的时候短期吸引一下散户的注意力。在投资与投机的角力中,投资只要存在优势,投机力量毫无胜算,只有投资找不到方向的时候,散户投资者才会追逐投机机会,这就是A股的客观事实。

现如今,虽然机构投资者的力量在逐步壮大,但A股市场的最大资金量还是散户投资者,虽然机构投资者动辄百亿千亿,但是散户投资者数量庞大,最终左右行情走势的也是散户投资者,而投机资金对于散户投资者的需求有两点:一是在行情上涨的过程中希望散户投资者帮忙抬轿,二是最后行情结束前希望能把筹码都卖给散户投资者,完成胜利大逃亡,这就是投资者所

的割韭菜。正因为有大量的散户投资者存在,才有了投机力量的生存土壤,在国际成熟股市,几乎没有散户投资者,游资在拉高股价之后找不到人接盘,所以也就不敢拉抬股价,他们往往是持有有价值的股票,然后等待上市公司的现金分红,如果公司利润提升,就会有其他机构来买入股票,此时持股的机构就会根据上市公司的投资价值做出判断,是继续持有,还是把股票卖给别的机构。

然而A股的散户投资者则不同,他们不愿意等待每年度的上市公司分红,他们喜欢低吸高抛,再加上投机力量的推波助澜,于是就有了各种题材炒作,但是经过多年的投机,投资者也认识到了投机总体还是亏损的,现在已经有更多投资者在拥抱价值投资,或者自己选择有价值的股票买入并持有,或者通过公募基金投资股市。但是当价值投资股票的抱团出现松动的时候,这些资金还是会选择短期避险,但是耐不住的寂寞又会让这些资金因侥幸心理再度进行投机炒作,于是近期的投机行为又一次升温。

但是这种投机炒作并不会持久,也就是持续一段时间,但这段期间有多长,确实很难判断,本栏认为,当足够多的散户投资者参与到投机当中,庄家有机会获利出逃的时候,就是反弹行情终结之时,毕竟投机不是主流,庄家也不敢过于造次。