

# 两家中介被立案 47家IPO受拖累

又有批量IPO公司被中介机构拖累。据沪深交易所官网显示,科创板、创业板分别有15家、32家IPO公司处于中止状态,原因均是证券服务机构被证监会立案,主要涉及资产评估机构中水致远资产评估有限公司(以下简称“中水致远”)以及北京中银律师事务所(以下简称“中银律师事务所”)。纵观上述47家IPO中止企业,除了思泉新材之外,其余46家公司均因中水致远而导致IPO中止。另外,经北京商报记者梳理,47家企业中,包含鸿日达、皓泽电子、隆扬电子等多家企业IPO已经过会。

中介机构被立案,对IPO公司后续进程有何影响?多位业内人士对北京商报记者表示,后续流程上,IPO中止公司会组织中介进行复核,出具复核报告和意见,之后向交易所或证监会提交复核申请,只要负责公司IPO项目的相关人员与立案事项无关基本复核都会通过。不过,也有市场人士表示,虽然大部分IPO公司之后会恢复审核,但对于中介机构而言,这种影响并不小,由于自身因素导致客户IPO受阻,这也会对相关中介机构的风评以及未来市场拓展有所影响。

组蛋白产品,相关产品被国内外客户大量采购,2020年之后,公司业绩也实现迅速增长。

## 对IPO进程有何影响

中介机构被立案后,对IPO公司后续进程有何影响也成为市场关注焦点。

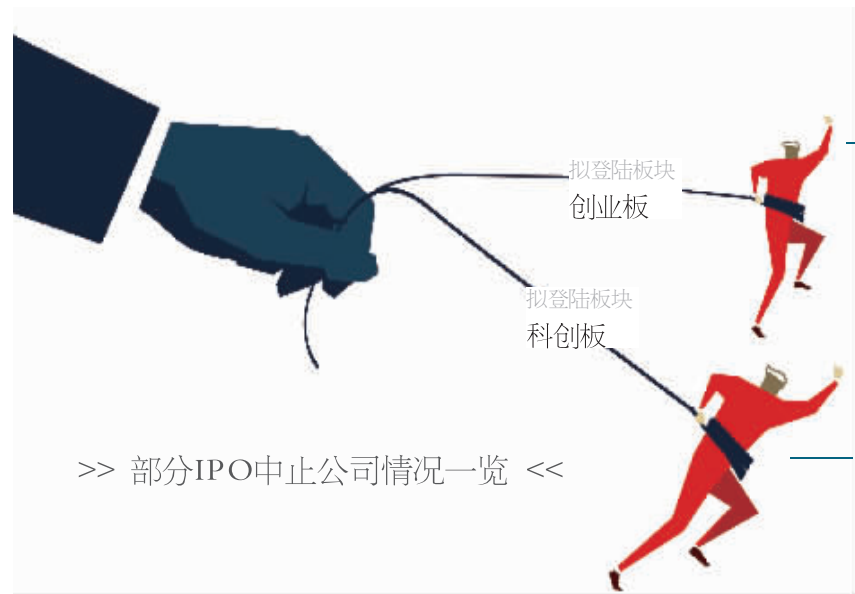
中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新对北京商报记者表示,2021年IPO市场也出现过“中止潮”的情况,同样因踩雷中介机构,一般而言,如果负责公司项目的相关人员不涉及被立案事项,则对IPO公司影响不大,只是会在一定程度上拖慢公司IPO进程,不产生实质性影响。

投融资专家许小恒进而对北京商报记者表示,后续流程上,中止的IPO公司要组织中介进行复核,出具复核报告和意见,之后向交易所或证监会提交复核申请,复核申请经监管审核后,就可以恢复正常审核流程。

上海汉联律师事务所律师宋一欣也表示,这些情况在《发行上市审核规则》中都有明确规定,主要分为两种情况,其一是IPO中止企业如果需要更换保荐人或者证券服务机构,更换后的保荐人或者证券服务机构应当自中止审核之日起3个月内完成尽职调查,重新出具相关文件,并对原保荐人或者证券服务机构出具的文件进行复核,出具复核意见,对差异情况作出说明。其二是如果无需更换保荐人或者证券服务机构,保荐人或者证券服务机构应当及时向交易所出具复核报告。

不过,也有不愿具名的市场人士对北京商报记者表示,虽然中介机构被立案对IPO公司未产生实质性影响,不过由于中介机构自身因素导致客户IPO受阻,这种情况会对中介机构的风评产生影响,也会进而对中介机构未来的市场拓展有一定的阻碍。“毕竟在实际操作中,一些拟IPO公司还是愿意优先选择一些没有‘污点’的中介机构。”该人士如实说。

北京商报记者 马换焕



## >> 部分IPO中止公司情况一览 <<

### 思泉新材

IPO中止原因  
中银律师事务所被立案  
中止前IPO状态  
已问询

### 皓泽电子

IPO中止原因  
中水致远被立案  
中止前IPO状态  
已过会

### 耐科装备

IPO中止原因  
中水致远被立案  
中止前IPO状态  
已过会

### 赛特斯

IPO中止原因  
中水致远被立案  
中止前IPO状态  
已提交注册

### 近岸蛋白

IPO中止原因  
中水致远被立案  
中止前IPO状态  
已提交注册

等多家公司IPO已经过会,部分已在等待注册获批。

以皓泽电子来看,公司创业板IPO在2020年12月21日获得受理,在2021年1月16日进入了已问询状态,不过之后公司IPO进程开始落后于同期受理企业,问询阶段耗时近一年半,公司在今年6月10日上会才获得通过。未曾料到,过会近两个月后,皓泽电子由于中介机构被立案,IPO暂停。

此外,耐科装备IPO进展也较为波折,公司科创板IPO在2021年12月3日获得受理,之后在今年5月16日被安排上会,但公司遭到暂缓审议,之后在今年7月15日二度上会获得通过,如今又因中介机构导致IPO中止。

耐科装备主要从事应用于塑料挤出成型及半导体封装领域智能制造装备的研发、生产和销售,公司股权相对分散,目前无控股股东,公司实际控制人为黄明玖、郑天勤、吴成胜、徐劲风、胡火根5人组成的一致行动人。

鸿日达、赛特斯、近岸蛋白、骄成股份、伟测科技、甬矽电子等多家企业则已提交注册申请,目前正在等待获批。其中,近岸蛋白科创板IPO在2021年12月29日获得受理,公司在今年4月29日上会获得通过,之后在5月6日提交注册申请。从IPO进程来看,近岸蛋白进展较快,但也因中介机构被立案,拖慢公司IPO进程。

招股书显示,近岸蛋白是一家专注于重组蛋白应用解决方案的高新技术企业,随着疫情暴发,公司推出一系列与新冠病毒相关的重

资产评估、价值咨询或者项目评估等。

中银律师事务所官网则显示,公司成立于1993年1月,是经司法部门批准的中国最早的合伙制律师事务所之一,总部设在北京。经东方财富Choice统计,中银律师事务所服务的IPO公司较少,目前基本均处于撤单状态。

对于两家公司被立案调查的具体情况,北京商报记者分别致电中水致远官网、中银律师事务所官网所示电话进行采访,不过电话均未有人接听。

## 这些公司已过会

上述47家IPO中止企业中,皓泽电子、安芯电子、耐科装备、鸿日达、赛特斯、近岸蛋白

## IPO“中止潮”再现

由于中介机构被立案,A股市场再现IPO“中止潮”。

深交所官网显示,皓泽电子、博菱电器、鸿日达、冠优达、飞南资源、艺唯科技、思泉新材等32家公司IPO集体中止。此外,上交所官网也显示,中创股份、埃科光电、艾罗能源、赛特斯、骄成股份、近岸蛋白等15家公司IPO也处于中止状态。

对于IPO中止原因,沪深交易所均显示,由于上述IPO公司聘请的证券服务机构被立案调查。经梳理,创业板IPO中止企业中,思泉新材是由于中银律师事务所被立案而导致

IPO中止,剩余31家公司则均因中水致远被立案而IPO中止。

15家科创板IPO中止企业,则均因中水致远被立案公司而中止。

中水致远、中银律师事务所被证监会立案调查的原因目前尚不得知。经同花顺iFinD查询,中水致远法定代表人为肖力,持股比例34.68%,公司注册资本300万元。

中水致远官网显示,公司是由中水资产评估有限公司与安徽致远资产评估有限公司合并而成,系经财政部、证监会、国家工商行政管理局批准登记注册的具有资产评估资格、证券期货相关业务评估资格、探矿权采矿权评估资格的资产评估机构,从事各类单项资产、企业整体资产评估、市场所需要的其他

# 买卖资产并举 绿康生化跨界光伏谋变

业绩承压之下,绿康生化(002868)欲跨界光伏谋变。7月31日晚间,公司披露多则公告,其中涉及一项资产收购、一项资产出售。具体来看,绿康生化拟收购江西纬科新材料科技有限公司(以下简称“纬科新材”)100%股权,以此切入光伏产业,实现跨界。此外,绿康生化还拟置出福建浦潭热能有限公司(以下简称“浦潭热能”)100%股权。

## 跨界收购、出售并行

7月31日晚间,绿康生化披露公告称,因看好标的公司及光伏胶膜行业未来发展前景,公司拟收购纬科新材100%股权,置入资产的预估值为1亿元,如置入资产的交易价格低于9500万元,置入资产交易对方有权解除合作协议。

资料显示,纬科新材主要从事薄膜复合材料及光伏配套组件的研发、生产和销售。

值得注意的是,“双碳”背景下,光伏行业爆发式增长,下游需求爆发向上游传导,作为影响光伏组件质量、寿命的关键性封装材料,胶膜行业近年来发展迅速,而这也是绿康生化相中“纬科新材”的原因所在。

不过,北京商报记者注意到,纬科新材目前处于亏损状态。

财务数据显示,2021年以及2022年一季度,纬科新材实现营业收入分别约为1990.5万元、1817.06万元;对应实现净利润分别约为-663.74万元、-688.63万元。

报告期末,纬科新材应收账款较高,分别约为1692.66万元、2451.17万元。

独立经济学家王亦坤对北京商报记者表示,应收账款余额较高会存在一定的财务风险,这也是监管层重组审核时的重点。

绿康生化则是一家专注于兽药研发、生

产和销售的企业,其业务范围涵盖兽用预混剂、兽用原料药、食品防腐剂等多个领域,生产产品包括杆菌肽类产品、硫酸黏菌素类产品、纳他霉素食品防腐剂等。从业务范围来看,绿康生化此次收购构成跨界。

同日晚间,绿康生化还披露了一则出售资产公告,公司拟将浦潭热能100%股权置出,该标的公司主要承接上市公司划转的热电联产资产。

而对于绿康生化此次出售的标的,北京商报记者注意到,其在今年5月26日刚刚成立。

究竟此次出售资产是公司战略规划发生变化,还是置出热电联产资产此前已在筹划?针对上述问题,北京商报记者致电绿康生化董秘办公室进行采访,对方工作人员表示可以关注公司后续公告。

## 上市后业绩持续承压

一买一卖背后,绿康生化净利已经开始出现亏损。

据了解,绿康生化2017年5月登陆A股市场,上市当年公司净利便出现了下滑,之后业绩不断走低,2017-2020年实现归属净利润分别约为8592万元、7469万元、5697万元、4321万元。

虽然净利不断下降,不过2020年之前绿康生化未曾出现过亏损,直至2021年。



2021年,绿康生化实现归属净利润约为-2604万元,这也是公司上市后的首亏。步入2022年,绿康生化净利持续亏损,其中今年一季度实现归属净利润约为-891.4万元。另外,绿康生化预计公司今年上半年净利也处于亏损状态,预计实现归属净利润亏损3500万-4300万元。

北京商报记者了解到,绿康生化产品出口比例较大,近年来受疫情及人民币汇率大幅上升影响,公司海外市场销售及海运不畅,对公司收入及成本均产生不利影响;国内市场方面,受法规政策变化的影响,公司部分药物饲料添加剂类产品在国内无法销售。此外,绿康生化主要原材料玉米淀粉、豆粕等价格同比大幅上涨,公司成本大幅上升,这些都是导致公司目前持续亏损的主要原因。

经济学家宋清辉对北京商报记者表示,对于亏损公司而言,跨界收购确实能够快速提升公司业绩,不过在这个过程中也存在一定的风险,如果上市公司不能顺利整合标的公司资源,也可能进一步拖累公司业绩。

二级市场上,截至7月29日收盘,绿康生化股价12.62元/股,总市值为19.61亿元。

北京商报记者 马换焕

## 老周侃股 Laozhou talking

# 上市公司回购“撤单”不合适

周科竞

近期,在A股上市公司加快回购增持的同时,部分公司却终止了此前的回购计划,其中多家上市公司因实际回购金额与原回购计划存在较大差距,引起监管部门的重点关注。本栏认为,上市公司回购已经进入投资者分析上市公司价值的因素中,临时“撤单”会让投资者伤心。

上市公司真的愿意回购股票吗?从现在部分上市公司“撤单”的情况看,上市公司内心深处是不愿意回购股票的。因为回购股票和再融资属于相反的操作。一般来说,上市公司都喜欢再融资,对于回购股票自然是反感的。

也就是说,上市公司提出回购股份,一般都是有不得已的苦衷。或许是股价太低,需要利好支撑股价,但是又在没什么拿得出手的利好,大股东也没钱或者不舍得花钱增持,于是只好让上市公司出面回购,但这实在属于是不情愿。

本栏曾说过,上市公司如果回购股份的价格高于每股净资产,那么这个回购行为实际上并不合适。简单的数学知识就能想明白这样的回购股份会降低上市公司的含金量,所以成熟股市的上市公司回购股份往往都是在股价低于净资产的时候进行。

那么投资者是否愿意上市公司回购股票?是否欢迎上市公司回购股份呢?从时间角度看,投资者比较欢迎股

价低迷时期的股份回购,而对于比亚迪那样的在历史高位回购股份,投资者往往会用脚投票。这是因为投资者希望公司在股价低迷时期能够有一些事情刺激股价走高,回购股份显然是一个退而求其次的选择,虽然从长期来看这并不划算,但对于短期的股价刺激还是有帮助的,于是投资者还是比较欢迎在股价低迷时期的股份回购。

当上市公司发出股份回购的方案,投资者也因此追捧了股价,股价已经得到了支撑,此时上市公司在回购数量没有达到公告下限的时候提前“撤单”说不回购了,是否是好事?答案显然是并非好事。这有点像海豚表演,海豚做完了既定的动作,并不是为了取悦观众,而是为了饲养员手里的小鱼,此时饲养员忽然说不给了,那么其他海豚会怎么想?这个海豚以后还会不会相信饲养员?

回购“撤单”也是一样,一家、两家、三家……今后谁都可以随便“撤单”,然后就是谁都不信谁,最终回购也会成为闹剧。

所以本栏说,除非有万不得已的理由,且能够通过股东大会的表决并得到管理层的认可,否则已经发布的股份回购方案还是要坚持完成,这也是一种契约精神,上市公司如果自己都没有诚信,那么如何让投资者相信证券市场里的各个参与方?那些中介机构的各种违法违规,也就见怪不怪了。