

# 2022收官在即 7家企业将闯上市关

2022年进入最后一周。根据安排,12月26日-30日这一周,将有宁波利安科技股份有限公司(以下简称“利安科技”)等7家公司首发事项上会接受大考,其中上海荣盛生物药业股份有限公司(以下简称“荣盛生物”)系二度上会,此前曾遭暂缓审议。经东方财富Choice统计,全年一共有611家公司IPO接受大考,与去年同期512家次相比接近两成。过会率方面,若本周这7家公司全部过会,那年度过会率将达到87.07%,与去年同期87.5%的过会率相比略降。值得一提的是,年内有30家企业被安排多次上会,其中河南江河纸业股份有限公司(以下简称“江河纸业”)等3股在经历取消审核、暂缓审议后最终被否。

公司简称	首次上会时间	首次上会结果	二次上会时间	二次上会结果
耐科装备	5月16日	暂缓表决	7月15日	通过
江河纸业	12月15日	取消审核	12月22日	未通过
兴禾股份	1月21日	取消审核	3月3日	未通过
中健康桥	5月12日	暂缓表决	6月2日	未通过

## 本周7家公司IPO上会

东方财富Choice数据显示,12月26日-30日,将有7家公司IPO事项迎来上会大考,这也是2022年最后接受考核的7家公司。

从上会时间来看,荣盛生物将是本周第一家接受大考的公司,于12月26日迎来考核。12月27日、29日则各有一家上会,分别为远江盛邦(北京)网络安全科技股份有限公司、播恩集团股份有限公司。此外,12月30日将是本周单日接受考核公司数量最多的一天,有利安科技、中企新材料股份有限公司(以下简称“中企新材”)、明阳科技(苏州)股份有限公司、浙江三方控制阀股份有限公司4家公司上会。

从申报板块来看,申报创业板公司数量最多,利安科技、中企新材等3股均欲上创业板。此外,荣盛生物等2家公司申报板块为科

创板,拟上市板块为北交所、深市主板的则各有1家。

值得一提的是,荣盛生物此次上会系二度上会。上交所官网显示,荣盛生物科创板IPO于6月27日获得受理,用时不到5个月,于11月7日获得上会机会,不过在首次上会时遭到暂缓审议。

招股书显示,荣盛生物是一家从事疫苗及体外诊断试剂的研发、生产及销售的高新技术企业,产品主要用于传染病的预防及诊断。

在首次上会时,上市委主要关注荣盛生物两方面问题,首先是要求公司说明在报告期内多个期末末月份水痘疫苗销售大幅增长、随后月份销售迅速回落的原因及合理性;并结合各期末月份销售剧增对报告期业绩的影响,说明公司是否存在于各期末突击确认销售以满足上市条件的情形。

此外,荣盛生物推广服务情况的相关问

题也是上市委关注的重点,上市委要求公司说明推广服务费用与推广服务业绩、相关客户回款是否直接挂钩,公司在各期末月份销售剧增是否与各主要推广服务商的推广活动直接相关,公司是否对该等主要推广服务商构成重大依赖,是否与主要推广服务商、终端客户存在未经披露的利益输送情形等问题。

经济学家宋清辉表示,市场推广费一直是医药企业发生商业贿赂的高发区,也是监管层审核的重点。

针对公司相关问题,北京商报记者致电荣盛生物董事会办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

## 年度过会率最高达87.07%

随着2022年进入尾声,2022年全年的IPO审核情况也即将出炉。东方财富Choice数据显示,2022年全年,A股IPO上会大考公司数量达

到611家次,与去年相比同比增长近两成。

东方财富Choice数据显示,2021年全年,共有512家次公司IPO事项接受了上会大考,其中共有448家公司获得通过,经计算,过会率达到了87.5%。可以看出,与去年相比,今年IPO审核数量增加了近100家,增幅近两成。

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表示,伴随着注册制的推进,申报上市企业数量正不断增加,并且去年11月北交所开市,A股新增上市板块,也导致IPO审核数量大幅增多。

截至目前,2022年内过会公司数量为525家,如本周上会的7家公司全部获得通过,那么2022年过会率将达到87.07%,与去年相比略有下降。如不将这7家公司纳入计算,目前年内IPO过会率为86.92%。

从申报板块来看,2022年创业板IPO审核数量最多,为237家次,占全部审核家次的

38.79%。创业板被否公司数量也排名第一,为17家。

此外,科创板上市委审核数量为130家次,其中未有被否公司,仅有部分公司遭暂缓表决及取消审核。北交所审核的首发事项共有124家次,其中108家公司获得通过,有2家公司被否。沪深两市主板共有120家次公司上会,其中9家公司被否。

值得一提的是,年内有30家企业被安排多次上会,其中江河纸业等3股在经历取消审核、暂缓审议后被否。

东方财富Choice数据显示,今年IPO上会的公司中,有深圳市兴禾自动化股份有限公司(以下简称“兴禾股份”)等30家公司被安排多次上会,其中27家公司二度上会获得通过,而江河纸业、兴禾股份、中健康桥医药集团股份有限公司(以下简称“中健康桥”)3家公司则不幸被否。

以已经在科创板上市的耐科装备为例,耐科装备于5月16日进行首次上会大考,不过遭到了暂缓表决。时隔两个月,公司在7月15日再度上会,在此次上市委会议上顺利获得通过。成功过会后,耐科装备的上市之路也较为顺利,公司已于11月7日正式登陆科创板。

不过,江河纸业等个股则差点运气。在12月22日结束的发审委会议上,江河纸业首发事项最终被否,而这是江河纸业第二次被安排上会,公司原定于12月15日进行上会大考,最终被取消审核。兴禾股份同样是经历了取消审核后,第二次被安排上会时被否。此外,中健康桥则是在经历暂缓表决后,二度上会被否。

从拟上市板块看,江河纸业、中健康桥拟上深交所主板,兴禾股份则申报的是创业板。

北京商报记者 丁宁



部分被安排多次上会 IPO公司上会情况一览

## 中小银行热情高 IPO“预备役”扩编

银行IPO储备力量不断增强。12月25日,北京商报记者注意到,近日四川证监局已受理了成都农商行的上市辅导备案报告,这是继招标IPO辅导机构后,成都农商行的又一上市新动向。除成都农商行外,此前宜宾商业银行、潍坊银行也相继启动了IPO辅导机构的招标工作,均计划赴港上市。在分析人士看来,中小银行通过上市提升融资能力、公司治理规范,建立起现代企业制度,是获得持续健康发展的重要途径。随着注册制改革的持续推进,预计后续中小银行上市前景会越来越好,难度也会有所降低。

### 成都农商行启动上市辅导

继招标IPO辅导机构后,成都农商行又有上市新动向。12月25日,北京商报记者注意到,四川证监局已受理了成都农商行的上市辅导备案报告。根据报告内容,中信证券为成都农商行的辅导机构,律师事务所和会计师事务所分别为北京市金杜律师事务所、毕马威华振会计师事务所。

辅导工作安排显示,成都农商行此次的IPO辅导工作为期一年半,自2022年12月开始至2024年5月结束,辅导内容包括了解成都农商行存在的问题形成辅导方案、开展集中学习和培训、完成辅导计划和上市申请文件准备。

据了解,成都农商行曾为安邦保险集团金融板块的重要一子,2011年该行通过增资扩股引入“安邦系”后,安邦保险集团直接持股比例达35%,成为成都农商行第一大股东。然而,随着2018年2月安邦保险集团因存在违反保险法规定的经营行为被监管实施接管后,成都农商行也一度陷入阴霾。

直至2020年,成都市兴城投资集团接手了安邦保险集团持有的成都农商行35%的股份后,成都农商行逐步完成股权结构调整,回归市属国企属性。此后不久,成都农商行就订立了上市计划,并于2021年发布聘请IPO保荐承销机构采购项目供应商征集公告,欲冲刺A股市场。

在2021年年报中,成都农商行公开提出“一年强本固基、三年达到上市条件、五年破万亿”

的战略愿景。截至2021年末,成都农商行总资产为6181.71亿元。从业绩情况来看,2021年成都农商行实现营收138.56亿元,同比增长9.32%;实现归母净利润44.74亿元,同比增长16.85%。2022年上半年,成都农商行实现营收75.52亿元,同比增长18.13%;净利润31.23亿元,同比增长16.09%。

在金乐函数分析师廖鹤凯看来,国资入驻后,成都农商行业绩有所提升,后续借着区域发展的东风,维持住良好势头,若顺利一年半辅导后能够进入上市排队流程,如期实现上市的概率较高。

### IPO“预备役”队伍壮大

今年以来,中小银行上市动作频频。在成都农商行之前,宜宾商业银行、潍坊银行相继启动了辅导机构的招标工作,拟招聘保荐人、整体协调人、会计师事务所等,迈出赴港上市第一步。

从2021年年报数据来看,宜宾商业银行、潍坊银行资产规模都较小,截至2021年末,两家银行总资产分别为618.41亿元和2042.88亿元。业绩方面,2021年,宜宾商业银行实现净利润2.61亿元,潍坊银行实现净利润11.75亿元。

按照上市的进程,IPO辅导只是上市的第一步,辅导完成后将进入材料申报、沟通反馈阶段,随后才能上发审会。“过会”后才能发行上市。

从A股上市排队情况来看,根据证监会披露的最新“名单”,仍有11家中小银行处于上市“候场”状态,亳州药都农商行、江苏海安农商行、江苏昆山农商行、湖州银行、湖北银行拟在上交所主板上市;安徽马鞍山农商行、东莞银行、广东南海农商行、广东顺德农商行、广州银行、重庆三峡银行意在冲刺深交所主板。目前,除湖北银行上市申请材料已于近期获得证监会受理并反馈之外,其余10家均处于“预先披露更新”状态。

谈及中小银行纷纷热衷上市的原因,零壹研究院院长于百程表示,中小银行发展立足本地,近些年发展也面临多方面的挑战,其通过上市提升融资能力、公司治理规范,建立起现代企业制度,是获得持续健康发展的重要途径。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林也指出,中小银行需要充实自身资本金,同时也要加快扩张,对于银行业来说,当前国内银行竞争趋于同质化,银行和银行之间的竞争,主要体现在业务规模带来的规模效应,而股权融资是中小银行扩大资产规模的好办法。

### 机遇与挑战并存

不过,在中小银行上市热潮下,整体上市节奏却有所放缓,今年仅兰州银行一家于年初登陆A股。与此同时,不少银行还有中途撤回辅导备案或IPO申请的情况。

例如,河北银行近期撤回了上市辅导备案,对于撤回原因,河北银行回应媒体表示,该行是根据监管指导意见,综合考虑资本市场动态,特别是银行业估值情况和注册制改革推进等因素,决定终止辅导,后续仍会择机启动公开上市。

而厦门农商行则是撤回了首次公开发行股票的申请,对此该行回应表示,调整上市计划是基于股权优化目的。此外,亦有银行因未过会而终止IPO,年内大丰农商行因首发上会未通过最终IPO被终止。

于百程认为,一些中小银行由于历史等原因,不少在股权结构、公司治理等方面并不规范,需要通过较长时间的上市辅导完成。不少公司撤回上市辅导备案或IPO申请,主要是因为股权结构不清晰,重要股权变更或者核心管理层变更等。另外,市场估值太低、流动性太弱也是一些银行撤回IPO申请的原因。

“中小银行的资本实力较为薄弱,对于资本市场来说,需要有盈利能力、有竞争力的银行资产,此类资产在中小银行中占比不高。”盘和林表示,大多数中小银行的资金实力不足,容易因为宏观环境而出现较大波动。

对于后续中小银行的上市前景和建议,廖鹤凯认为随着注册制改革的持续推进,中小银行未来上市前景会越来越好,上市难度会有所降低。不光是A股,未来港股也将成为中小银行重要的上市方向。

北京商报记者 李海颜

## 老周侃股 Laozhou talking

### 警惕全聚德的卖酒炒作风险

周科竟

知名烤鸭企业也要卖白酒,全聚德成为了资本宠儿,二级市场股价接连大涨。卖酒消息披露后,全聚德颇有些妖股的味道,7天连续斩获了6个涨停板。不过,全聚德并没有销售酒类的优势渠道,在京东、天猫等平台的月销金额较低。此外,全聚德也没有白酒的强势品牌,根据历史经验来看,投资者要警惕全聚德借题材炒作股价,谨防追高风险。

说起烤鸭名号,全聚德的市场知名度数一数二,但要卖白酒,全聚德就是一个“新手”。全聚德尝试自己卖白酒,也算是一个跨领域的尝试,但如果因此股价连续涨停,恐怕就有过度投机的嫌疑。

今年12月,全聚德在天猫官方旗舰店上架了两款定制白酒产品“全聚德·1864”和“全聚德·传奇”,都是53度酱香型白酒,规格均为1瓶500ml,售价分别为828元和568元,折后价分别为768元和538元。有媒体计算全聚德白酒月销售金额还不足10万元,全聚德也在公告中称该业务收入占比较小。

问题来了,一个对公司利润不会产生很大影响的新业务,却推动股价连续涨停,不禁让市场思考,追涨的人是否过于疯狂?

从全聚德的财务数据看,公司2020年度净利润亏损,2021年度净利润亏损,2022年前三季度净利润同样亏损,如果公司没有重大的新增利润,2022年度扭亏难度也较大。对于一家连年亏损的上市公

司,就算它有很好的品牌,也无法支撑公司股价连续涨停,全聚德当前19元的股价确有偏高的嫌疑。那么投资者为什么会疯狂追捧全聚德的股价?这还得从两个方面来看,全聚德销售白酒肯定属于导火索,但投资者也看好它的疫情恢复属性,投资者预期全聚德会在疫情防控政策优化后的消费复苏大潮中能够获得更多的营业收入。

但是投资者也要注意,全聚德的业绩下滑并非从疫情出现才开始,疫情发生之前,全聚德已经出现了经营业绩不断走低趋势,所以投资者寄希望于全聚德能够通过消费复苏大潮恢复到鼎盛时期并不现实。

所以本栏说,全聚德的短期股价上涨主要还是来源于投机炒作,即主力资金看到全聚德短期有望在消费复苏中获益,也有自产白酒题材,股价又处于相对较低的水平,于是便疯狂拉抬股价,吸引散户投资者跟风买入,如果散户投资者买入了足够多的筹码,主力资金就会借机出逃,完成一波短平快的炒作行情。

市场上类似于全聚德这样走势的股票并不在少数,投资者如果盲目跟风炒作,将有很大的概率会被套牢,所以本栏建议投资者,对于短期涨幅较大的股票,如果没有实质性的业绩提升可能,那么投资者最好以观赏的眼光看待,不要盲目追高,安全永远是第一位的。