

IPO 开闸鲁企重燃上市梦

自去年 10 月份起, IPO 停滞已满一年。浮浮沉沉中,排队队伍的名单历经数次变更。从鲁企来看,截至目前,排队企业共有 34 家(含青岛地区)。其中,正在创业板排队的有 10 家,仅康跃科技一家企业“过会”;排队主板和中小板的有 24 家,仅山东仙坛一家企业“过会”。

不过,山东上市企业后备资源一向丰厚,就在刚刚过去的两个月,鲁南纸业股份、安华瓷业股份、地纬软件股份、帅克机械制造股份有限公司公告进入上市辅导期。目前,山东省有接近 60 家公司正在进行境内上市辅导,40 多家公司启动了境外上市程序,930 家企业列入全省上市后备资源库,100 多家企业列入全省重点上市后备资源企业名单。

本报记者 王赟



▲ IPO 重启的消息披露后,股市一度大跌。(资料片) 左庆 摄

34 家“闯关”只有两家“过会”

34 家“在会”企业中,除了山东仙坛和康跃科技两家“过会”,包括三角轮胎、威龙葡萄酒等 18 家企业处于“初审中”,山东玲珑轮胎、山东东佳集团等 13 家企业处于“落实反馈意见中”,仅有山东龙大肉食一家企业的状态为“已预披露”,距离上会审核仅一步之遥。

龙大肉食是 2012 年 6 月预披露的首发招股说明书,其实此前,龙大上市的脚步就踟蹰了两年,早在 2010 年 4 月 15 日,龙大肉食就发布公告称,拟首次公开发行股票并上市,并且已接受国信证券辅导。在这份公告书

中,公司的主要发起人也公开亮相:龙大集团(控股龙大肉食 62.45%)、伊藤忠(中国)集团有限公司和莱阳银龙投资有限公司。

记者注意到,2012 年 6 月公布的招股书中标明的募集资金用途与 2010 年公布的一致——募投资金主要用于年出栏 31 万头生猪养殖场项目和聊城龙大肉食有限公司 6000t/a 低温加工肉制品项目,招股书显示项目总投资约 6.17 亿元。

如今,距离 2012 年 6 月预披露已经过去一年多的时间了,此次 IPO 开闸,依然处于“已预

披露”状态的龙大肉食还有很长一段路要走。摆在龙大肉食面前的是,当前两市共有 763 家企业排队待上市,下一步将按申请企业的排队顺序依次安排审核工作。预计完成 760 多家企业的审核工作,需要一年左右。

“发行节奏的市场化,并不意味着目前已通过发审会的 80 余家企业马上就全部发行完毕。”财经分析师王政表示,通过发审会审核的企业需按照新的改革意见对申报文件做出修改,2014 年 1 月 31 日前完不成上述工作的过会企业还需补充最新财务数据,提交 2013 年审计报告。

此外,企业和承销机构也需要寻找合适的发行时间窗口。

作为已经过会的山东仙坛,在过会后历经今年上半年的“速生鸡”风波,业绩也在面临新的考验。

目前处于“落实反馈意见中”状态的玲珑轮胎早在 2011 年 1 月接受媒体采访时,相关负责人就告知各项上市审批手续已办完,顺利的话将于 2011 年上半年完成上市。三年就要过去,即使一切顺利,排队也可能要等到 2015 年了,最初打谱上市要募集的资金用于何处恐怕也要另当别论了。

21 家鲁企撤单上市梦想搁浅

无论上市的路有多坎坷,34 家“在会”的企业都是幸运的,折戟的企业也比比皆是。

2013 年 5 月 31 日晚 9 时,是 IPO 排队企业提交自查报告的最后期限。随着财务自查大限的到来, IPO 撤单企业的阵容进一步壮大。相关统计发现,截至 11 月 28 日,今年以来两市共有 283 家企业遭终止审查。主板和中小板撤单企业 145 家,创业板撤单企业 138 家。

其中有 21 家鲁企,山东海力化工、龙福环能科技以

及惠发食品等一批鲁企,上市梦想暂成泡影。主板和中小板撤单的鲁企有 13 家,其中包括立晨物流、大业股份等;创业板撤单的企业有 8 家,如龙福环能科技、海益宝水产等。

从终止审查的时间来看,鲁企 IPO 终止审查的时间主要集中在 3 月至 6 月份,其中仅 4 月份就有十余家企业终止审查。在上市折戟的鲁企中,也不乏大腕企业或细分行业内的“隐形冠军”,比如净雅食品、龙福环能科技等。有投

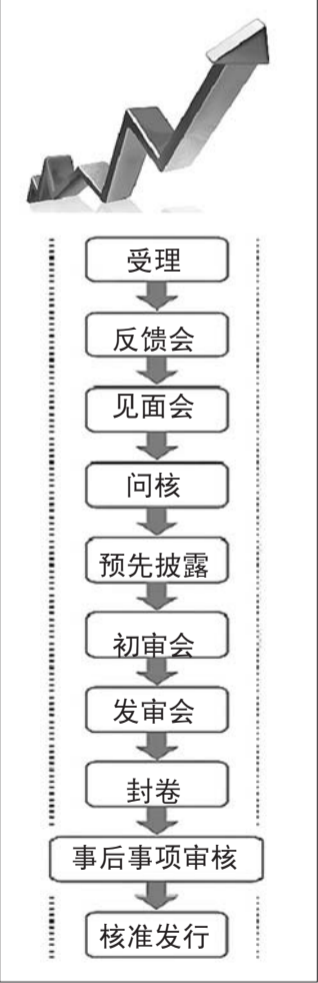
行人士分析,“排队企业遭终止审查,一般会等待重新申报的机会。如果是阶段性财务指标问题,一般会换个时间再申报;如果是证监会审核政策问题,一般会等待政策明朗;如果企业业绩无法扭转,估计只能另寻他路了。”

相较于龙大肉食的“二进宫”,立晨物流继 2010 年上市被否后再次被否,冲刺山东第一只物流股的梦将破碎。而诞生于 2007 年的恒通物流目前“在会”,成为山东物流第一股的可能性最大。

在被终止审查的鲁企名单中,有亚洲最大的环氧氯丙烷生产企业海力化工,和“在会”鲁企索通发展同时排队 IPO。当时一说上市,两家企业均遭创投“疯抢”,索通发展 17 名股东中有 16 家创投,海力化工两家大股东均为创投。

《山东海力化工申请上市环境保护技术报告》显示:2006 年和 2007 年,三亚国际两家创投机构和山东科润投资“杀入”山东海力化工,分别持股 53% 和 28%,合计持有山东海力化工 81% 的股权。

创业板基本审核流程



相关链接

齐鲁证券是“管家大户”

从 34 家鲁企的保荐商来看,高管层频现震荡的齐鲁证券保荐了辰欣药业、山东丰元化学、山东华盛中天机械集团及两家申报创业板的企业莱芜金雷风电和青岛国林实业共计 5 家。如若这些企业上市顺利,齐鲁证券的投行业务届时将迎来“丰收季”。

从区域来看,34 家“在会”企业集中在烟台(7 家)、青岛(6 家)、淄博(4 家)、济南(3 家)、泰安、威海、德州各有两家,聊城、莱芜、潍坊、济宁、滨州、枣庄、临沂、东营各一家。

创业板 IPO 申报鲁企

(截至 2013 年 11 月 28 日)

| 申报企业 | 注册地 | 所属领域 | 保荐机构 | 状态 |
|---------------|-----|------------------|------|---------|
| 博润工业技术股份有限公司 | 淄博 | 煤炭高效安全生产、开发与转化利用 | 招商证券 | 初审中 |
| 国信环境系统股份有限公司 | 德州 | 工业和城市节水、废水处理 | 招商证券 | 初审中 |
| 一滕新材料股份有限公司 | 泰安 | 特种功能材料 | 东莞证券 | 初审中 |
| 昌润钻石股份有限公司 | 聊城 | 特种功能材料 | 国金证券 | 初审中 |
| 天力干燥股份有限公司 | 济南 | 大型构件制造技术与装备 | 安信证券 | 落实反馈意见中 |
| 金雷风电科技股份有限公司 | 莱芜 | 风能 | 齐鲁证券 | 落实反馈意见中 |
| 国林实业股份有限公司 | 青岛 | 专用设备制造 | 齐鲁证券 | 落实反馈意见中 |
| 鲁亿通智能电器股份有限公司 | 烟台 | 电气机械及器材制造业 | 国信证券 | 落实反馈意见中 |
| 神思电子技术股份有限公司 | 济南 | 软件及应用系统 | 招商证券 | 落实反馈意见中 |
| 康跃科技股份有限公司 | 潍坊 | 高效节能内燃机 | 长城证券 | 已通过发审会 |