

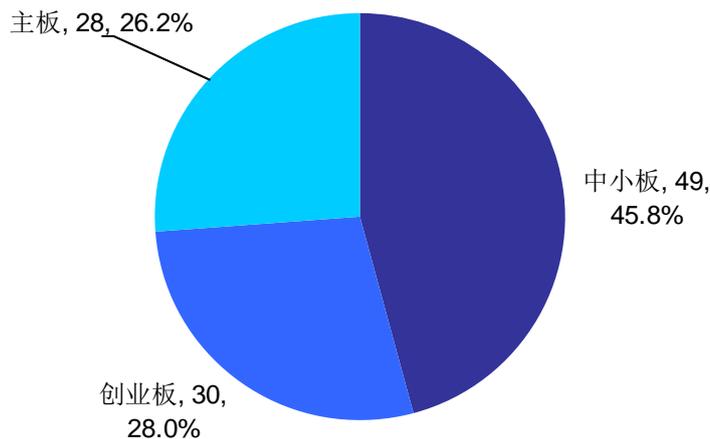
清科数据：166 家企业撤回上市申请 91 家机构 IPO 退出铩羽而归

2013-4-10 清科研究中心 张琦

清科研究中心根据证监会最新数据统计，截至 4 月 3 日，2013 年撤销 IPO 申请企业为 166 家（不包括 2012 年撤销申请的“遵义钛业”），其中 VC/PE 机构支持的企业为 63 家。目前，排队申请境内上市的中国企业共计 724 家，有 VC/PE 支持的企业共计 305 家。

2013 年 3 月 31 日是证监会要求拟 IPO 企业提交财务自查报告的截止日期，然而根据证监会 4 月 3 日公布的最新数据，截至 3 月 31 日仍有 107 家企业因未完成自查工作而提交中止审查申请，其中，中小板、创业板、主板分别有 49 家、30 家和 28 家，中小板未提交自查报告的企业占比近半。

图1 未提交财务自查报告企业数量的市场分布（截至2013.4.3）

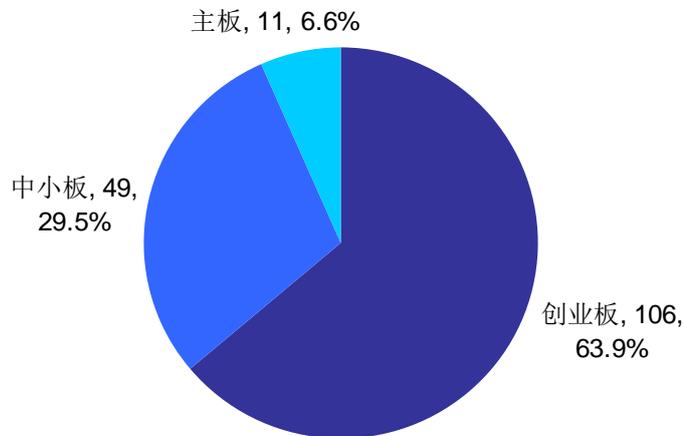


来源：清科私募通2013.04

www.pedata.cn

截至 4 月 3 日，2013 年撤回 IPO 申请的企业达到 166 家，创业板、中小板和主板撤回企业分别为 106 家、49 家和 11 家，其中创业板因业绩下滑而不符合 IPO 财务要求的企业数量较多，占比为 63.9%，亦是情理之中。另外，值得注意的是，根据证监会 3 月 29 日公布的名单，2013 年撤回 IPO 申请企业为 123 家，其中主板 5 家、中小板 14 家、创业板 104 家，撤回企业多以创业板为主，且撤销申请也多为 3 月最后两周集中提交，相比较而言主板、中小板撤回申请企业数量较少；而 3 月 29 日后的一周时间内，创业板仅新增两家撤回申请企业，中小板和主板撤回申请企业陡增，合计新增 41 家。鉴于目前尚有 107 家企业未提交自查报告，再加上证监会的抽查，因此未来几个月仍将有企业陆续撤回上市申请，但是抽查比率仅为提交自查报告企业数的 5%，因此撤回企业数不会再呈现较大幅度增长。

图2 2013年撤销IPO申请企业的市场分布（截至2013.4.3）



来源：清科私募通2013.04

www.pedata.cn

根据清科研究中心统计，撤销 IPO 申请的 166 家企业行业分布广泛。其中，仅机械制造业就有多达 45 家企业撤回申请，占比达 27.1%；IT、清洁技术行业分别以 16 家撤销申请企业的数量并列第二，农/林/牧/渔、电子及光电设备、化工原料及加工行业紧随其后，以 11 家的数量并列第三。

表 1 2013 年撤销 IPO 申请企业的行业分布（截至 2013.4.3）

清科一级行业	撤销 IPO 申请企业数量	占比
机械制造	45	27.1%
IT	16	9.6%
清洁技术	16	9.6%
农/林/牧/渔	11	6.6%
电子及光电设备	11	6.6%
化工原料及加工	11	6.6%
建筑/工程	10	6.0%
生物技术/医疗健康	9	5.4%
电信及增值业务	6	3.6%
能源及矿产	6	3.6%
纺织及服装	6	3.6%
半导体	3	1.8%
汽车	2	1.2%
连锁及零售	2	1.2%
娱乐传媒	2	1.2%
互联网	2	1.2%
食品&饮料	1	0.6%



房地产	1	0.6%
物流	1	0.6%
教育与培训	1	0.6%
其他	4	2.4%
合计	166	100.0%

来源：清科私募通 2013.04

www.pedata.cn

从地区分布方面来看，166家撤销申请企业分布在26个省、直辖市和自治区，申请IPO数量最多的东部沿海地区撤销IPO数量也相应最多，浙江、广东、江苏三省撤销企业数量均在20家以上，分别为25家、24家和21家，三省合计占比42.3%。西部地区企业申请上市企业数较少，因此撤回数量也相应较少。广西、内蒙古、重庆无拟上市企业撤销申请。

表2 2013年撤销IPO申请企业的地区分布（截至2013.4.3）

地区	撤销IPO申请企业数量	占比
浙江	25	15.1%
广东	24	14.5%
江苏	21	12.7%
北京	19	11.4%
山东	15	9.0%
上海	11	6.6%
湖南	7	4.2%
辽宁	5	3.0%
天津	5	3.0%
福建	5	3.0%
安徽	4	2.4%
湖北	3	1.8%
陕西	3	1.8%
新疆	3	1.8%
四川	2	1.2%
海南	2	1.2%
河北	2	1.2%
河南	2	1.2%
山西	1	0.6%
甘肃	1	0.6%
青海	1	0.6%
贵州	1	0.6%
云南	1	0.6%
黑龙江	1	0.6%
宁夏	1	0.6%
吉林	1	0.6%
合计	166	100.0%

来源：清科私募通 2013.04

www.pedata.cn



166 家企业撤销上市申请，其背后的中介机构承办项目撤销数量的多寡也浮出水面。根据证监会截至 2013 年 4 月 3 日最新列表，承销商方面，国信证券和中信建投分别有 15 单、12 单项目终止审查，分列一、二；会计师事务所方面，天健会计师事务所和立信会计师事务所终止审查项目分别高达 29 单和 25 单，其余会计师事务所承办的撤销 IPO 申请的项目均不足 10 家（除大华会计师事务所）；律师事务所方面，国枫凯文律师事务所、锦天城律师事务所和金杜律师事务所承办的 IPO 项目终止审查数量最多，均有 12 单项目。

表 3 2013 年 3 单及以上拟 IPO 项目撤销上市申请的中介机构一览表（截至 2013.4.3）

序号	承销商	撤销 IPO 申请企业数量	会计师事务所	撤销 IPO 申请企业数量	律师事务所	撤销 IPO 申请企业数量
1	国信证券股份有限公司	15	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	29	北京国枫凯文律师事务所	12
2	中信建投证券股份有限公司	12	立信会计师事务所（特殊普通合伙）（原上海立信会计师事务所有限公司）	25	上海市锦天城律师事务所	12
3	招商证券股份有限公司	9	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	10	北京市金杜律师事务所	12
4	海通证券股份有限公司	9	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）	9	北京市中伦律师事务所（原中伦金通律所）	11
5	民生证券有限责任公司	9	五洲松德联合会计师事务所（原天津五洲联合会计师事务所）	6	北京市天银律师事务所	9
6	广发证券股份有限公司	8	信永中和会计师事务所有限责任公司	6	国浩律师集团事务所	9
7	华泰联合证券有限责任公司	8	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	6	北京市竞天公诚律师事务所	9
8	华林证券有限责任公司	7	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	5	北京德恒律师事务所	8
9	中信证券股份有限公司	6	中审国际会计师事务所有限公司	4	北京市大成律师事务所	6

10	齐鲁证券有限公司	5	大信会计师事务所有限公司	4	北京市万商天勤律师事务所	5
11	中国光大控股有限公司	5	国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)(原国富浩华会计师事务所有限公司)	4	北京市君合律师事务所	5
12	安信证券股份有限公司	4	上海众华沪银会计师事务所有限公司	4	广东信达律师事务所	4
13	东方证券股份有限公司	4	深圳大信会计师事务所(特殊普通合伙)	4	北京市康达律师事务所	4
14	渤海证券股份有限公司	3	利安达会计师事务所有限责任公司(原利安达信隆会计师事务所、德豪利安达会计师事务所)	4	北京市天元律师事务所	4
15	中国银河证券股份有限公司	3	众环海华会计师事务所有限责任公司(原武汉众环会计师事务所有限公司/武汉中华会计师事务所)	3	湖南启元律师事务所	3
16	-	-	北京兴华会计师事务所有限责任公司	3	广东华商律师事务所	3
17	-	-	中审亚太会计师事务所有限公司	3	世纪同仁律师事务所	3
18	-	-	广东正中珠江会计师事务所有限公司	3	北京市观韬律师事务所	3
19	-	-	江苏公证天业会计师事务所有限公司(原江苏公证会计师事务所有限公司)	3	上海市通力律师事务所	3

根据清科研究中心统计，在撤销 IPO 申请的 166 家企业中有 63 家企业获 VC/PE 机构支持，占比 38.0%，涉及 VC/PE 机构共计 91 家。其中，投资十分活跃的九鼎投资被投项目撤回数量最多，湘北威尔曼制药、领亚电子科技、海南中化联合制药、裕华光伏新材料、联嘉祥科技及凯天环保科技 6 家被投资企业均撤回了 IPO 申请；中科招商投资的赛瓦特动力科技、丰康生物、龙煤矿业、尚风科技和瑞华建设 5 家企业也撤回申请；盛桥资本、浙商创投、深圳创投、国信弘盛分别有 3 个被投项目撤回申请；松禾资本、同创伟业、上创信德、秉原秉鸿、上海永宣、天堂硅谷、软银中国、平安财智、长江资本、海达投资各有 2 单被投项目撤回申请；其余 75 家机构仅各有 1 单被投项目撤回。值得一提的是，虽然九鼎投资的 6 家被投资企业撤回了 IPO 申请，但其仍有 22 家企业在排队等候上市，可见九鼎投资目前投资的速度与广度依旧保持了其一贯风格；另外，深创投和达晨创投表现也较为抢眼，等候上市的被投项目数量分别为 15 家和 16 家。

表 4 2013 年撤销 IPO 申请企业背后的 VC/PE 机构一览

VC/PE 机构	撤销 IPO 申请的被投资企业数量	被投资企业
昆吾九鼎投资管理有限公司	6	湘北威尔曼制药股份有限公司 领亚电子科技 海南中化联合制药工业股份有限公司 河南裕华光伏新材料股份有限公司 深圳市联嘉祥科技 凯天环保科技
中科招商投资管理集团有限公司	5	深圳市赛瓦特动力科技 湖南省丰康生物科技股份有限公司 黑龙江龙煤矿业集团 山西尚风科技股份有限公司 深圳市瑞华建设
深圳市盛桥投资管理有限公司	3	安徽惊天液压智控股份有限公司 深圳市海云天科技股份有限公司 宁波合力模具科技股份有限公司
浙江浙商创业投资管理有限公司	3	弘浩明传科技（北京）股份有限公司 山西尚风科技股份有限公司 沈阳东管电力科技集团
深圳市创新投资集团有限公司	3	山东泰丰液压股份有限公司 吉林昊宇电气 深圳市联嘉祥科技
国信弘盛投资有限公司	3	河南裕华光伏新材料股份有限公司 上海丰科生物科技股份有限公司



		河北联冠电极
		深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司
深圳市松禾资本管理有限公司	2	深圳市融创天下科技股份有限公司
深圳市同创伟业创业投资有限公司	2	大连路明发光科技股份有限公司
上创信德投资管理有限公司	2	深圳市海云天科技股份有限公司
上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	2	建科机械（天津）股份有限公司
上海永宣创业投资管理有限公司	2	钜泉光电科技（上海）股份有限公司
浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司	2	河南裕华光伏新材料股份有限公司
软银中国创业投资有限公司	2	雪龙黑牛股份有限公司
平安财智投资管理有限公司	2	北京绿创声学工程股份有限公司
长江成长资本投资有限公司	2	大连路明发光科技股份有限公司
天津海达创业投资管理有限公司	2	山东海益宝水产股份有限公司
深圳市创东方投资有限公司	1	福建诺奇
深圳市同威创业投资有限公司	1	汇胜集团
浙江省科技风险投资有限公司	1	吉林昊宇电气
深圳市麦瑞投资管理有限公司	1	西安未来国际信息股份有限公司
浙江美林创业投资有限公司	1	汇胜集团
盛泉资本（前身信泉创投）	1	北京志诚泰和数码办公设备
广州海汇投资管理有限公司	1	襄阳博亚精工装备
航天科工资产管理有限公司	1	青岛弘川新源实业股份有限公司
新疆德道股权投资管理合伙企业（有限合伙）（原深圳市德道投资管理有限公司）	1	大连路明发光科技股份有限公司
广东资本中心基金	1	深圳市融创天下科技股份有限公司
		深圳市融创天下科技股份有限公司
		上海和鹰机电科技股份有限公司
		深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司
		上海和鹰机电科技股份有限公司
		苏州蜗牛数字科技股份有限公司
		广州鹿山新材料股份有限公司
		南京莱斯信息技术
		深圳市赛瓦特动力科技
		四川金海山文化发展股份有限公司

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15635

