

清科快评：11月过会率仅64.9% IPO收紧年关难渡

2011-12-2 清科研究中心 张兰

截止至2011年11月30日，证监会共针对37家上会企业进行了审核，其中13家被否，24家通过，通过率仅为64.9%，远远低于前三季度约80.0%的通过水平。2009年下半年以来，境内资本市场重启，创业板推出，境内IPO迎来一段时期的辉煌，上市数量和融资额均处历史高位，IPO通过率也维持在一个较为稳定的水平。自证监会换届以来，IPO政策频出，11月的通过率下滑，更可视为发审委收紧上市闸门、严控企业质量的结果。

2011年12月1日，新任证监会主席郭树清在“第九届中小企业融资论坛”上表示，证监会在未来将从六个方面进行工作推进，其中半数围绕加强资本市场诚信建设、严查内幕交易和防范系统性风险等内容展开。加上证监会近期的举措，包括：分红制度、创业板退市制度等，都可以看出，监管层在有意加大对IPO和已上市企业的控管力度，规范资本市场运作。加强拟上市企业审核、IPO过会率下降，也符合监管层的初衷。清科研究中心认为，在历时一年多的上市热潮中，部分拟上市公司的确存在资质瑕疵，收紧IPO的审核，提高企业上市门槛，长期而言对于我国境内资本市场有着积极意义，有利于提高境内上市企业的整体质量。

如今，2011年已经接近尾声，按照惯例，年尾时节的IPO较为集中，而年初的上市速度将有所放缓。其主要原因包括三方面：一是如果企业上市拖延至下一年，将面临补充递交2011年年度的财务信息，为企业带来人力和财力上的损耗；二是年初因为元旦、春节的影响，二级市场将出现一个时期的间断而难以连续；三是年初监管层可能会颁布新的政策法规，而上一年的经济数据也将陆续出台，未来资本市场的走势存在不确定性。因此，通常企业希望尽量赶在年底上会，导致年底的IPO将相对密集。二季度以来，境内二级市场表现差强人意，沪深两市市值缩水，大多数股民面临亏损，在此期间，如果再有大量企业蜂拥上市，将可能为市场带来更多压力，一时难以消化。发审委此次收紧IPO的审核，在某种程度上也将对年底的“上市潮”起到一定的缓解作用。

表1 2011年11月境内市场IPO过会情况统计

企业名称	时间	上市地点	是否通过
北京旋极信息技术股份有限公司	2011-11-1	创业板	Y
安徽广信农化股份有限公司	2011-11-2	中小板	N
深圳市淑女屋时装股份有限公司	2011-11-2	中小板	N
成都利君实业股份有限公司	2011-11-2	中小板	Y
濮阳蔚林化工股份有限公司	2011-11-2	中小板	N
深圳市华鹏飞现代物流股份有限公司	2011-11-4	创业板	Y
北京飞利信科技股份有限公司	2011-11-8	创业板	Y

荣科科技股份有限公司	2011-11-8	创业板	Y
博彦科技股份有限公司	2011-11-9	中小板	Y
信质电机股份有限公司	2011-11-9	中小板	Y
江南嘉捷电梯股份有限公司	2011-11-9	上海证券交易所	Y
温州瑞明工业股份有限公司	2011-11-9	中小板	N
长沙三诺生物传感技术股份有限公司	2011-11-11	创业板	Y
山东共达电声股份有限公司	2011-11-11	中小板	Y
广州卡奴迪路服饰股份有限公司	2011-11-11	中小板	Y
广西绿城水务股份有限公司	2011-11-14	上海证券交易所	N
千禧之星珠宝股份有限公司	2011-11-14	上海证券交易所	N
鞍山重型矿山机器股份有限公司	2011-11-16	中小板	Y
苏州通润驱动设备股份有限公司	2011-11-16	中小板	N
新华人寿保险股份有限公司	2011-11-16	上海证券交易所	Y
上海沃施园艺股份有限公司	2011-11-21	创业板	N
北京利德曼生化股份有限公司	2011-11-21	创业板	Y
深圳市今天国际物流技术股份有限公司	2011-11-21	创业板	N
北京威卡威汽车零部件股份有限公司	2011-11-21	中小板	Y
无锡瑞尔精密机械股份有限公司	2011-11-23	中小板	N
金河生物科技股份有限公司	2011-11-23	中小板	Y
河南裕华光伏新材料股份有限公司	2011-11-25	创业板	Y
北京合纵科技股份有限公司	2011-11-25	创业板	N
北京华录百纳影视股份有限公司	2011-11-25	创业板	Y
四川新荷花中药饮片股份有限公司	2011-11-25	创业板	Y
乔丹体育股份有限公司	2011-11-25	上海证券交易所	Y
上海龙韵广告股份有限公司	2011-11-25	中小板	N
苏州扬子江新型材料股份有限公司	2011-11-25	中小板	Y
山东同大海岛新材料股份有限公司	2011-11-28	创业板	Y
公元太阳能股份有限公司	2011-11-28	创业板	N
蓝盾信息安全技术股份有限公司	2011-11-28	创业板	Y
加加食品集团股份有限公司	2011-11-30	中小板	Y

来源：清科数据库 2

关于清科

[清科集团](#)成立于 1999 年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务及直接投资。

服务介绍：

[清科研究中心](#)于 2001 年创立，研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以

及TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品[清科数据库](#)（Zdatabase）是一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的数据库，为众多有限合伙人、VC/PE投资机构、政府机构等提供专业的信息服务。

[清科互动](#)平台是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台，每年参会人数总和逾万人次，拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业家峰会及创业投资俱乐部。

[清科资本](#)是清科集团旗下的投资银行业务，为中国高成长企业提供全方位融资、并购和重组方案，每年协助 20 多家企业完成资金募集和并购，交易金额超过 2 亿美元。行业涵盖互联网、通信、教育、健康医疗、消费、零售及服务业等方面。

[清科创投](#)是清科集团于 2006 年募集成立的创业投资基金，专注于投资具有高增长潜质的中国企业，主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业，以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。

[清科投资](#)是清科集团旗下专注于母基金(FoF)的管理平台，是一支专注投资中国市场上优秀的创业投资（VC）和私募股权基金（PE）基金的母基金。于 2011 年成立，首期募集目标 20 亿元，总募集规模为 50 亿元。

[投资界](#)是清科集团旗下领先的中国私募股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为基础，致力于为业界人士提供最及时、准确、深入的市场报道，并整合清科集团十余年的行业研究资源，倾力打造具备丰富数据及深入分析的专业化网站。

更多详情请咨询 400-600-9460

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_16097

