

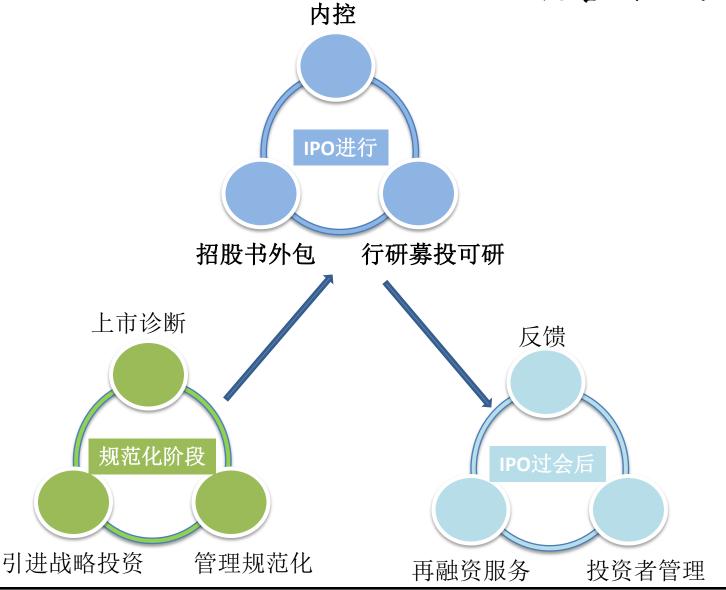
2012年1月-11月5日 中国IPO上会企业统计实用浅析

- ◆中国IPO咨询行业质量领导者
- ◆中国最值得信赖的专业上市咨询机构
- ◆中国最早从事IPO咨询的专业机构之一
- ◆坚持不与媒体打交道
- ◆坚持不做第三方认证和不申请第三方荣誉
- ◆我们在乎的是口碑, 券商和企业认可是最大荣誉

- 立德咨询

严谨■客观■中立

立德咨询服务内容



北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德

联系我们

地址:北京朝阳区光华路16号中国中期大厦(国贸三

期西侧)A座405

邮编: 100020

深圳市深南大道7006号万科富春东方大厦6

层610室

邮编: 518040

联系人: 韦德

手机: 13439085869

电话: 010-65926096

传真: 010--65926096 转 8015

网址: www.lead-century.com

E-mail/MSN: lead_century@126.com



概况

2012年1月至11月5日,全国总共有186家企业进入发审会审核,其中144家成功上市,另有42家未过会被取消审核或审核被否,通过率为77.4%,与去年通过率77.5%相当。

板块		未过会企 业数	平均募集资金 (万元)	平均发行费用 (万元)	承销及保荐费 (万元)	平均律师费用 (万元)	平均审计费用 (万元)	平均发行 费率
创业板	72	22	47616. 3	4056. 3	3282. 0	150.9	240.8	9. 5%
主板	24	1	136095.8	6010. 7	4800. 3	264. 9	380. 1	5. 4%
中小板	50	19	62157. 5	4467.8	3621.4	137.7	245. 5	8.3%

北京立德世纪咨询有限公司 网址: www.lead-century.com 联系人: 韦德 电话: 13439085869



1. IPO数量历年比较分析

2011年1月-11月5日,全国共有246家企业首发,2012年首发数目同比下降39.4%。

2008年-2012年11月IP0首发企业数及募集资金规模





2.2012年1月-11月5日期间新上市企业PE分析

将2012年1月至11月5日新股发行后PE及行业PE按行业分类统计,得到下列图表:

证监会行业	新股平均PE	行业平均PE
畜牧业	56. 5	65. 1
广播电影电视业	54. 0	50.4
证券、期货业	48. 3	17. 4
屠宰及肉类蛋类加工业	47.6	47.5
综合类	46. 1	42.3
林业	43.8	41.9
文教体育用品制造业	42. 5	35. 2
其他社会服务业	42.2	43. 5
食品制造业	39. 7	27. 3
专业、科研服务业	39. 6	35. 7
仪器仪表及文化、办公用机械制造业	39. 0	35. 4
通信设备制造业	37. 6	32. 3
生物药品制造业	37. 1	30.6
渔业	36. 2	37. 6
通信服务业	35. 4	60. 2

北京立德世纪咨询有限公司 网址: www.lead-century.com 联系人: 韦德 电话: 13439085869



2012年1月-11月5日新股PE及行业PE统计(续)

证监会行业	新股平均PE	行业平均PE
石化及其他工业专用设备制造业	34.6	24. 5
计算机应用服务业	33. 9	40. 7
公共设施服务业	33. 1	30.6
生物制品业	31.3	28. 1
专用仪器仪表制造业	31.0	45.6
采掘服务业	30. 4	23. 5
家具制造业	29.9	26. 2
计算机软件开发与咨询	29. 9	31.2
金属制品业	28.8	22.5
粮食及饲料加工业	28.8	33.6
电子元器件制造业	28. 5	36. 1
通信及相关设备制造业	28. 5	27.9
水上运输业	28.4	33.9
医药制造业	28. 3	28.3
有色金属冶炼及压延加工业	27. 7	27.8

2012年1月-11月5日新股PE及行业PE统计(续)

证监会行业	新股平均PE	行业平均PE
电器机械及器材制造业	27. 3	22.7
煤气生产和供应业	27. 2	23. 2
非金属矿物制品业	26. 9	18.4
橡胶制造业	26. 4	28.8
输配电及控制设备制造业	26. 3	30. 5
塑料制造业	26. 1	27.5
零售业	26. 0	23.8
专用设备制造业	26. 0	21.3
其他专用设备制造业	25.8	16.6
普通机械制造业	25. 4	26. 2
日用橡胶制品业	25. 3	26. 2
服装及其他纤维制品制造业	24. 7	22.7
其他非金属矿物制品业	24. 7	20.8
日用电子器具制造业	24. 5	21.7
其他电子设备制造业	23. 9	23. 1
仓储业	23.8	11.4

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



2012年1月-11月5日新股PE及行业PE统计(续)

证监会行业	新股平均PE	行业平均PE
皮革、毛皮、羽绒及制品制造业	23. 5	26. 0
化学原料及化学制品制造业	23. 2	25. 1
公路运输业	22. 1	28. 7
土木工程建筑业	20. 9	12.8
冶金、矿山、机电工业专用设备制造业	20.0	15. 1
交通运输设备制造业	18.8	14.8
印刷业	18. 1	35. 1
黑色金属冶炼及压延加工业	18. 1	43.8
能源、材料和机械电子设备批发业	17. 1	30.6
有色金属矿采选业	13.6	27. 0
纺织业	12. 5	24. 1



3. 各板块企业上市中介费用统计

创业板IPO中介费用概况

	未过会企 业数	平均募集资金 (万元)	平均发行费用 (万元)	承销及保荐费 (万元)	平均律师费用 (万元)		平均发行 费率
72	22	47616. 3	4056.3	3282.0	150. 9	240.8	9. 5%

北京立德世纪咨询有限公司 网址: <u>www.lead-century.com</u> 联系人: 韦德 电话: 13439085869



创业板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
吴通通讯	2.004	3257. 4	2400.0	315. 2	100.0	16.3%	东吴证券股份有限公司
东土科技	2. 7805	4116.8	3600.0	150.0	125. 0	14.8%	海际大和证券有限责任公司
荣科科技	1.8887	2628. 9	1963. 2	158. 4	100.0	13.9%	平安证券有限责任公司
凯利泰	3. 7817	5195. 5	4359.9	214.0	260. 4	13.7%	国金证券股份有限公司
麦捷科技	2. 04102	2791.7	2080. 2	184.8	140.6	13.7%	平安证券有限责任公司
长亮科技	2.6	3489. 2	2501.6	333. 0	222.5	13.4%	招商证券股份有限公司
东华测试	2. 252379	3016.4	2350.0	165. 0	90.0	13.4%	国金证券股份有限公司
华鹏飞	2. 05865	2714.8	2000.0	220.0	108.0	13.2%	恒泰证券股份有限公司
任子行	2.655	3442.0	2700.0	213.0	150.0	13.0%	国信证券股份有限公司
华虹计通	3	3600. 2	2940.0	155. 0	70.0	12.0%	东方证券股份有限公司
飞利信	3. 15	3752.0	3190.0	43. 0	190.0	11.9%	中国银河证券股份有限公司
天山生物	2. 9549	3449. 2	2954. 9	131. 0	50.0	11.7%	民生证券有限责任公司
北京立德	世纪咨询有限公司		网址: www.lead-	century.co	o <u>m</u> 联	系人: 韦德	电话: 13439085869



创业板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
汉鼎股份	3. 96	4552.4	3695. 0	350. 0	90.0	11.5%	国信证券股份有限公司
同有科技	3. 15	3580. 2	3033.5	208. 0	82.0	11.4%	平安证券有限责任公司
迪森股份	4.86576	5518.3	4671.3	270. 0	160.0	11.3%	广发证券股份有限公司
富春通信	2.72	3064. 1	1968. 0	350. 0	365.0	11.3%	国元证券股份有限公司
海达股份	3. 30066	3609. 1	2560.0	300. 4	165. 0	10.9%	华泰联合证券有限责任公司
天银机电	4. 25	4646. 9	3850.0	255. 6	90.0	10.9%	中信建投证券股份有限公司
苏大维格	3. 1	3384. 1	2650.0	234. 5	132.0	10.9%	平安证券有限责任公司
联创节能	2.81	3059. 2	2486.0	129. 0	75. 0	10.9%	东吴证券股份有限公司
中际装备	3. 334	3573.8	2774. 7	191. 0	190. 0	10.7%	广发证券股份有限公司
旋极信息	3.78	4016.0	3313.0	114.5	198. 0	10.6%	平安证券有限责任公司
海伦钢琴	3. 5217	3740.8	2934. 3	244. 0	198. 0	10.6%	安信证券股份有限公司
麦迪电气	2. 99	3172.0	2225. 0	308.0	225. 0	10.6%	国金证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

www.lead-century.com

联系人: 韦德



创业板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
同大股份	2. 553	2638. 9	1931.8	205. 0	110.0	10.3%	平安证券有限责任公司
三六五网	4. 539	4678.0	3900. 0	322.5	152.0	10.3%	国信证券股份有限公司
开元仪器	4. 05	4150.4	3346.0	196. 4	112.0	10.2%	平安证券有限责任公司
润和软件	3. 912841	3946. 9	3150.0	323. 0	143.0	10.1%	中信证券股份有限公司
光一科技	3. 939606	3966. 9	3251.7	217. 0	135. 0	10.1%	华泰联合证券有限责任公司
德威新材	3. 4	3410. 4	2360.0	364.3	282.0	10.0%	平安证券有限责任公司
蓝盾股份	3. 92	3924. 3	3194.0	100.0	160.0	10.0%	广发证券股份有限公司
宜通世纪	3. 74	3706.0	2844.0	220.0	105.0	9.9%	广发证券股份有限公司
吉艾科技	8. 68	8540.0	7793. 0	213. 0	198.0	9.8%	中国国际金融有限公司
北信源	4. 175	4049. 1	3402.5	229. 0	156. 0	9.7%	中国民族证券有限责任公司
太空板业	4. 22184	4041.0	3166. 4	294. 2	56.0	9.6%	国金证券股份有限公司
宜安科技	3. 584	3425. 0	2500. 0	176. 5	280.7	9.6%	安信证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
红宇新材	4. 128	3909. 5	3000.0	251.0	200.0	9.5%	西部证券股份有限公司
利亚德	4	3764. 0	3070.0	288.0	130.0	9.4%	中信建投证券股份有限公司
博雅生物	4. 75507775	4277. 2	3515.3	290. 0	100.0	9.0%	华泰联合证券有限责任公司
三诺生物	6. 38	5716. 4	5000.0	217. 5	155. 0	9.0%	中信证券股份有限公司
兆日科技	6. 44	5651. 1	4764. 0	298. 5	147. 0	8.8%	平安证券有限责任公司
戴维医疗	4	3402. 7	2750. 0	220.0	75. 0	8.5%	宏源证券股份有限公司
津膜科技	4. 8662	4117.3	3333. 1	260.0	155. 0	8.5%	中信建投证券股份有限公司
朗玛信息	3. 00696	2528. 5	1902.8	180.0	160.0	8.4%	宏源证券股份有限公司
珈伟股份	3. 85	3236.8	2640. 0	128. 0	110.0	8.4%	国泰君安证券股份有限公司
利德曼	4. 992	4187.6	3195. 2	376.0	210.0	8.4%	民生证券有限责任公司
长方照明	5. 4	4521. 2	3540. 0	460.0	180.0	8.4%	国信证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
掌趣科技	6. 5464	5435. 2	4600.0	375. 0	142.5	8.3%	中信证券股份有限公司
蓝英装备	3. 72	3012.7	2360.0	208. 0	100.0	8.1%	民生证券有限责任公司
云意电气	5. 5	4396.0	3650. 0	303.0	115.0	8.0%	广发证券股份有限公司
新文化	6	4753. 9	3900. 0	225. 7	120.0	7.9%	海通证券股份有限公司
蒙草抗旱	4. 05448	3183.4	2416. 3	280.0	135. 0	7.9%	东海证券有限责任公司
硕贝德	3. 338335	2599. 6	2069. 2	90.0	120.0	7.8%	红塔证券股份有限公司
华灿光电	10	7744.3	6960. 0	203. 5	183. 0	7.7%	中信证券股份有限公司
科恒股份	6	4639.6	4080.0	134. 0	54.0	7. 7%	国信证券股份有限公司
裕兴股份	8. 4	6298. 0	5500. 0	213.0	215. 0	7. 5%	东海证券有限责任公司
中颖电子	4	2932. 9	2233. 0	207.3	85.0	7.3%	国信证券股份有限公司
聚飞光电	5. 115	3684. 0	3000.0	120.0	176.0	7.2%	国金证券股份有限公司
天壕节能	6. 544	4449. 2	3574.8	260. 5	235.6	6.8%	国泰君安证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



北京立德世纪咨询有限公司

立德咨询-专注、专业,携手券商,为企业上市及投资服务

创业板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
金卡股份	4. 65	3160. 3	2242. 5	300.0	150. 0	6.8%	国金证券股份有限公司
博晖创新	3. 84	2545. 9	1836. 0	216. 0	115.0	6.6%	国信证券股份有限公司
华录百纳	6. 75	4432.0	3640. 0	354. 0	125. 5	6.6%	华西证券有限责任公司
永贵电器	6. 2	3961. 0	3180. 0	241.8	180. 0	6.4%	国泰君安证券股份有限公司
远方光电	6. 75	4281. 1	3775. 0	197. 5	92.0	6.3%	平安证券有限责任公司
邦讯技术	5. 336	3210. 9	2200.8	354. 0	302. 5	6.0%	招商证券股份有限公司
晶盛机电	11. 0055	6502. 4	5552.8	424. 0	132. 0	5.9%	国信证券股份有限公司
南大光电	8. 2962	4795. 1	4181. 2	131. 5	110.0	5.8%	太平洋证券股份有限公司
泰格医药	5. 07592	2642. 1	1826.6	315. 0	125.0	5. 2%	中国中投证券有限责任公司
银邦股份	9. 36	4418. 2	3538. 0	288. 0	170.0	4. 7%	国盛证券有限责任公司
慈星股份	21. 35	7704. 5	6672. 5	350. 0	235. 0	3.6%	国信证券股份有限公司

www.lead-century.com

联系人: 韦德

电话: 13439085869

网址:



主板IPO中介费用概况

过会	企未过会企	平均募集资金	平均发行费用	承销及保荐费	平均律师费用		平均发行
业数	业数	(万元)	(万元)	(万元)	(万元)		费率
24	1	136095.8	6010. 7	4800.3	264. 9	380. 1	5. 4%

北京立德世纪咨询有限公司 网址: <u>www.lead-century.com</u> 联系人: 韦德 电话: 13439085869



主板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
宏昌电子	3.6	4012.8	3180.0	230. 4	150. 0	11.1%	海通证券股份有限公司
华贸物流	6. 66	5617. 9	3851. 1	547.0	338. 0	8.4%	中银国际证券有限责任公司
翠微股份	6. 93	5555. 4	4575. 1	355. 5	126. 0	8.0%	中信建投证券股份有限公司
喜临门	6. 5625	5243. 9	4000.0	352. 2	273. 0	8.0%	中信证券股份有限公司
隆鑫通用	5. 264	3930.8	2570. 0	445.0	290.0	7.5%	中国国际金融有限公司
龙宇燃油	3. 2825	2429. 9	1477. 1	253.8	250.0	7.4%	华泰联合证券有限责任公司
洛阳钼业	6	4185.3	3000.0	229.8	299. 0	7.0%	安信证券股份有限公司
怡球资源	13.65	8616.9	6442. 5	1040.0	780. 0	6.3%	华泰联合证券有限责任公司
东风股份	7. 392	4635.6	3487. 2	329. 0	202.0	6.3%	国信证券股份有限公司
日出东方	21. 5	12242. 2	9975. 0	995.0	790.0	5. 7%	广发证券股份有限公司
明星电缆	8. 06031	4410.3	3424. 1	394.0	155. 0	5. 5%	国元证券股份有限公司
吉视传媒	19. 6	9448.3	8382.0	304. 2	222. 0	4.8%	中信证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

对址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



北京立德世纪咨询有限公司

立德咨询-专注、专业,携手券商,为企业上市及投资服务

主板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
环旭电子	8. 1168	3826. 1	3053.9	104.6	197. 9	4. 7%	长城证券有限责任公司
新华龙	4. 94208	2315. 2	1700.0	58.0	110.0	4.7%	安信证券股份有限公司
一拖股份	8. 1	3626.7	2549.0	305. 0	163. 0	4.5%	中信证券股份有限公司
渤海轮渡	11. 11	4678.8	3487.1	274. 0	185. 0	4.2%	瑞信方正证券有限责任公司
中国汽研	15. 744	6389. 0	5723. 2	84.0	104. 0	4.1%	中信建投证券股份有限公司
隆基股份	15. 75	6189.5	5440.0	172.0	100.0	3.9%	国信证券股份有限公司
中信重工	31. 9895	11337.6	9796.9	663. 3	224. 0	3.5%	中德证券有限责任公司
和邦股份	17. 5	5711.8	4725.0	333. 2	150.0	3.3%	华西证券有限责任公司
百隆东方	20. 4	6210.8	5000.0	418.0	270. 0	3.0%	中信证券股份有限公司
人民网	13. 8211382	4164. 5	3617.3	84.0	109. 0	3.0%	中信证券股份有限公司
奥康国际	20. 655	5880. 1	4750.7	300.0	200.0	2.8%	国信证券股份有限公司
中国交建	49. 99999995	13596. 5	11000.0	850.0	670. 0	2. 7%	中银国际证券有限责任公司; 国泰君安证券股份有限公司

www.lead-century.com

联系人: 韦德



中小板IP0中介费用概况

过会企	≥未过会企	平均募集资金	平均发行费用	承销及保荐费	平均律师费用		平均发行
业数	业数	(万元)	(万元)	(万元)	(万元)		费率
50	19	62157. 5	4467.8	3621. 4	137. 7	245. 5	8.3%

北京立德世纪咨询有限公司 网址: <u>www.lead-century.com</u> 联系人: 韦德 电话: 13439085869



中小板IP0中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
浙江世宝	0. 387	898.8	400.0	172.3	137. 5	23. 2%	招商证券股份有限公司
万润科技	2.64	4480. 5	3500.0	389.8	117.8	17.0%	国信证券股份有限公司
猛狮科技	2. 926	3857. 7	3100.0	138. 0	120.0	13. 2%	民生证券有限责任公司
中科金财	3. 839	5016. 7	4121.2	300.0	273.0	13. 1%	东北证券股份有限公司
龙洲股份	4. 24	5305.8	4170.0	478.5	201.0	12. 5%	东北证券股份有限公司
共达电声	3. 3	4023. 0	3280. 0	134.0	77. 0	12.2%	国信证券股份有限公司
康达新材	3	3422. 9	2395. 0	384.0	121.0	11.4%	光大证券股份有限公司
福建金森	4. 1616	4415.4	3297. 0	318.0	300.0	10.6%	红塔证券股份有限公司
鞍重股份	4. 25	4413.6	3750. 0	180.0	130.0	10.4%	海通证券股份有限公司
亿利达	3. 6272	3743. 3	2829. 2	204.0	201.0	10.3%	国金证券股份有限公司
美盛文化	4. 74465	4818.4	3905. 9	354. 2	132. 0	10. 2%	平安证券有限责任公司
顺威股份	6. 32	6023. 2	4871.0	383.3	233. 0	9.5%	广州证券有限责任公司
北京立德	世纪咨询有限公司		网址: <u>www.lead-ce</u>	entury.com	联系丿	: 韦德	电话: 13439085869



中小板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
煌上煌	9. 294	8362.0	7794. 0	106.0	77. 0	9.0%	国信证券股份有限公司
东诚生化	7. 02	6263.7	5229. 0	223.0	255. 0	8.9%	民生证券有限责任公司
奋达科技	4. 68	4163.5	3245. 3	305. 4	150.0	8.9%	华泰联合证券有限责任公司
奥马电器	4. 5485	3953. 7	3305. 0	199. 0	44.0	8.7%	国信证券股份有限公司
华东重机	4. 995	4331.0	3696. 7	134.0	68.0	8.7%	金元证券股份有限公司
双成药业	6	5038.0	4500.0	102.5	120.0	8.4%	海通证券股份有限公司
华声股份	3. 65	3033. 2	2050.0	210.7	159.3	8.3%	光大证券股份有限公司
宏大爆破	7. 918296	6528. 5	5617.3	140. 0	61.0	8.2%	广发证券股份有限公司
中泰桥梁	3. 939	3203. 9	2508.0	270.0	72.0	8.1%	华林证券有限责任公司
腾新食品	5. 133	4150.0	3523. 2	100.0	70.0	8.1%	国金证券股份有限公司
克明面业	4. 3617	3460. 9	2617.0	172.0	130.0	7. 9%	华泰联合证券有限责任公司
雪迪龙	7. 051338	5563.8	5020.8	88.0	55. 0	7. 9%	民生证券有限责任公司
北京寺備	##妇次治方阳 公司		Mark was load o		4年	区人 主備	中迁 12420095960

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



中小板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
茂硕电源	4. 4918	3499. 5	2761. 7	128.6	150. 0	7.8%	民生证券有限责任公司
石煤装备	3. 7	2824.4	2150.0	160.0	90.0	7.6%	广发证券股份有限公司
顾地科技	4. 68	3514.7	2774.0	244. 3	102.0	7.5%	国信证券股份有限公司
金河生物	4. 9014	3656. 1	2700.0	284. 0	200.0	7.5%	中国银河证券股份有限公司
信质电机	5. 3344	3951.0	3100.5	244. 0	125.0	7.4%	海通证券股份有限公司
百洋股份	5. 258	3847.5	3079. 1	158. 0	108.0	7.3%	国信证券股份有限公司
博林特	6. 2	4527.2	3655.0	255. 3	196.0	7.3%	中德证券有限责任公司
珠江钢琴	6. 48	4611.3	3984.8	78. 4	66.0	7.1%	广州证券有限责任公司
浙江美大	4.8	3369.0	2544.0	304.0	60.0	7.0%	国信证券股份有限公司
新疆浩源	3. 9848474	2725.7	2063. 7	96. 5	112.5	6.8%	招商证券股份有限公司
卡奴迪路	6. 95	4606.0	3580.0	249. 4	260.0	6.6%	恒泰证券股份有限公司
兴业科技	7. 2	4760.6	3960. 0	209. 5	72.0	6.6%	平安证券有限责任公司
黄海机械	4. 318	2838.8	1999. 0	292. 0	125.0	6.6%	浙商证券有限责任公司

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



中小板IPO中介费用按发行费率排行统计表

股票简称	募集资金总额 (亿元)	发行费用 (万元)	承销费及保荐费 (万元)	审计费 (万元)	律师费 (万元)	发行费率	主承销商
远程电缆	6.8025	4351.6	3532.5	230. 0	80.0	6.4%	招商证券股份有限公司
博实股份	5. 248	3288.4	2761.6	119.0	63. 0	6.3%	国信证券股份有限公司
德联集团	6.8	4238.7	3400.0	266. 0	148.0	6. 2%	国信证券股份有限公司
龙泉股份	4. 956	2895. 6	1840. 0	264. 4	145.0	5.8%	太平洋证券股份有限公司
东江环保	10. 75	6277.4	5000.0	248.0	445.0	5.8%	中信证券股份有限公司
乔治白	5. 6695	3266. 3	2488. 2	224. 0	90.0	5.8%	华泰联合证券有限责任公司
奥瑞金	16. 56072	8802.3	6624.3	1294. 0	483.0	5.3%	中信证券股份有限公司
红旗连锁	9. 38	4893.4	3952.0	435.0	60.0	5. 2%	宏源证券股份有限公司
美亚光电	8. 5	4416. 1	3800.0	112.4	92.0	5. 2%	平安证券有限责任公司
首航节能	10. 29181	5017. 1	4304. 2	139.0	79. 0	4.9%	中信证券股份有限公司
京威股份	15	6786. 2	6000.0	243.0	18.0	4.5%	国信证券股份有限公司
西部证券	17. 4	6837.9	6160.0	112.0	92. 5	3.9%	招商证券股份有限公司
普邦园林	13. 104	5113. 7	4131.2	395. 0	120.0	3.9%	广发证券股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

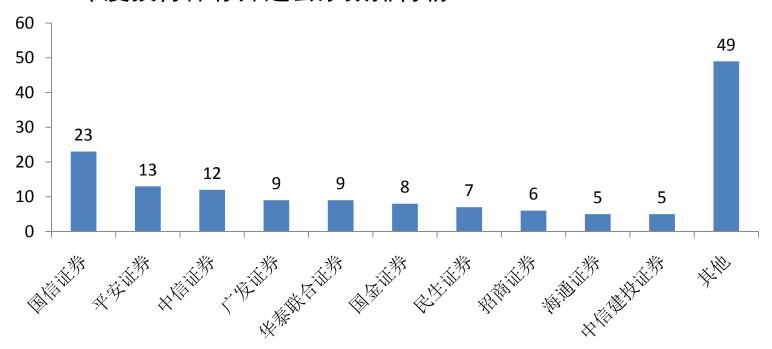
联系人: 韦德

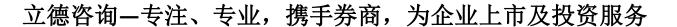


一、2012年1月-11月5日中国IPO市场投行分析

中国IPO市场承销商中,仍然是几家主要承销商占据大部分市场份额,如国信证券、 平安证券、中信证券、广发证券、华泰联合证券等,承销家数排行榜中排名前十的投行占 据66%的市场份额。

• 2012年度投行保荐并过会家数排行榜







• 2012年1月-11月5日中国IPO企业承销商过会家数统计

主承销商	承销企业数量	主承销商	承销企业数量
国信证券股份有限公司	23	华西证券有限责任公司	2
平安证券有限责任公司	13	太平洋证券股份有限公司	2
中信证券股份有限公司	12	中德证券有限责任公司	2
广发证券股份有限公司	9	中国国际金融有限公司	2
华泰联合证券有限责任公司	9	中国银河证券股份有限公司	2
国金证券股份有限公司	8	国元证券股份有限公司	1
民生证券有限责任公司	7	中银国际证券有限责任公司	1
招商证券股份有限公司	6	长城证券有限责任公司	1
海通证券股份有限公司	5	东方证券股份有限公司	1
中信建投证券股份有限公司	5	国盛证券有限责任公司	1
安信证券股份有限公司	4	海际大和证券有限责任公司	1
国泰君安证券股份有限公司	4	宏源证券股份有限公司	1
宏源证券股份有限公司	3	华林证券有限责任公司	1
东北证券股份有限公司	2	金元证券股份有限公司	1
东海证券有限责任公司	2	瑞信方正证券有限责任公司	1
东吴证券股份有限公司	2	西部证券股份有限公司	1
光大证券股份有限公司	2	浙商证券有限责任公司	1
广州证券有限责任公司	2	中国民族证券有限责任公司	1
恒泰证券股份有限公司	2	中国中投证券有限责任公司	1
红塔证券股份有限公司	2		

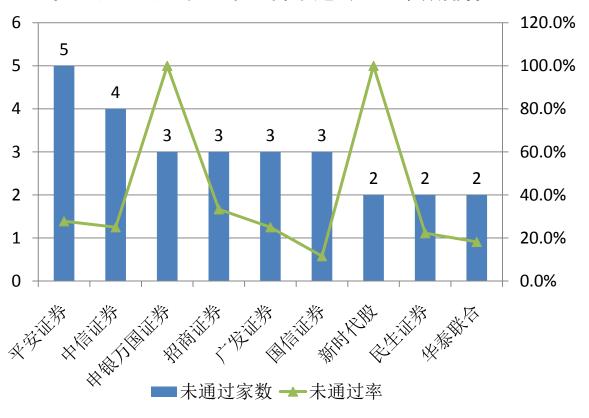
北京立德世纪咨询有限公司



• 2012年(1月-11月5日)中国IPO企业承销商未过会情况统计

2012年截止到11月5日,上市未过会被取消审核及被否企业为42家(其中有5家企业取消审核,另有一家企业暂缓表决,实际确定未过会企业36家。全行业总体通过率与2011年持平。







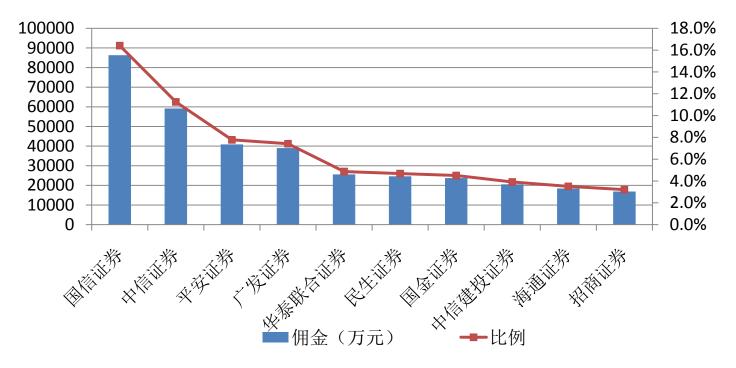
• 2012年1月-11月5日中国IPO企业承销商未过会情况统计

主承销商	被否统计	主承销商	被否统计
平安证券	5	长江证券	1
中信建投证券	4	东海证券	1
广发证券	3	光大证券	1
国信证券	3	国都证券	1
申银万国证券	3	国金证券	1
招商证券	3	海通证券	1
华泰联合证券	2	宏源证券	1
民生证券	2	西南证券	1
新时代证券	2	信达证券	1
中国银河证券	2	中信证券	1
财通证券	1	中银国际证券	1



• 2012年1月-11月5日投行承销佣金(含保荐费)排行榜

与承销家数市场分布情况类似,投行承销佣金也主要由行业内几家主要承销商占据,排名前十的投行获得的承销佣金占当年总佣金的62%,其中国信证券、中信证券、平安证券及广发证券所占比例为16.4%,11.3%,7.8%,7.4%,远远高于其他承销商所获得的佣金数量。







• 2012年1月-11月5日中国IPO承销佣金(含保荐费用)统计

承销公司	佣金(万元)	承销公司	佣金(万元)
国信证券	86324.82	东海证券	7916. 34
中信证券	59186.81	太平洋证券	6021. 24
平安证券	40882.69	中国银河证券	5890.00
广发证券	39007.53	恒泰证券	5580.00
华泰联合证券	25597. 19	国元证券	5394. 12
民生证券	24621.62	红塔证券	5366. 13
国金证券	23696. 12	东吴证券	4886.00
中信建投证券	20551.40	光大证券	4445.00
海通证券	18430.00	中银国际证券	3851.08
招商证券	16858.63	金元证券	3696.70
中德证券	13451.85	海际大和证券	3600.00
东北证券	11231. 20	国盛证券	3538.00
中银国际证券、国泰君安证券	11000.00	瑞信方正证券	3487.08
中国国际	10363.00	中国民族证券	3402.50
安信证券	10134. 28	长城证券	3053.87
国泰君安证券	9394.80	西部证券	3000.00
广州证券	8855.80	华林证券	2508.00
宏源证券	8604.78	浙商证券	1999. 00
华西证券	8365.00	中国中投证券	1826. 57

北京立德世纪咨询有限公司

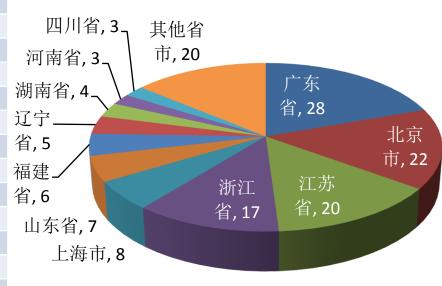


二、IPO区域分析

2012年,广东省、北京市、江苏省及浙江省这四个省市过会企业数分别为28、22、20和17,占当年总过会企业数的59.6%。总体分布格局与2011年相当,IPO申请的企业多数来自经济发达的珠三角、长三角和北京地区,山东、福建、辽宁等沿海城市形势也较不错,而广大的内陆地区特别是中西部省份,IPO企业数仍偏少。由于宏观经济形势的影响,2012年各个地区的IPO数相较于2011年都呈下降趋势。

• 2012年1月-11月5日过会企业区域排行

省份	上市家数	省份	上市家数
广东省	28	江西省	2
北京市	22	内蒙古自治区	2
江苏省	20	新疆	2
浙江省	17	重庆市	2
上海市	8	安徽省	1
山东省	7	河北省	1
福建省	6	吉林省	1
辽宁省	5	广西壮族自治区	1
湖南省	4	海南省	1
河南省	3	贵州省	1
四川省	3	黑龙江省	1
湖北省	2	天津	1
陕西省	2		

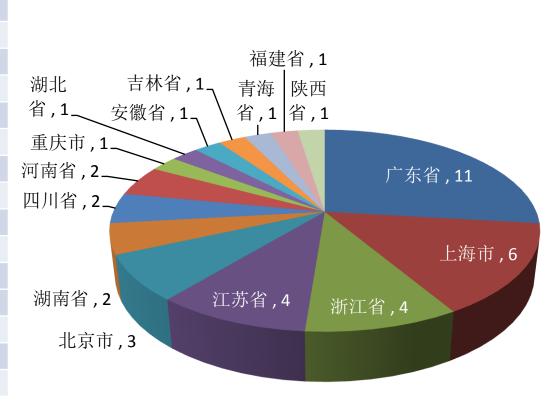




• 2012年1月-11月5日中国IPO未通过企业地区统计分布

广东省虽然过会企业数最多,其被否企业数目也远远高于其他省市,可以看出广东省企业对IPO的热衷程度之高。而浙江省、江苏省、北京市等地的企业被拒率远低于全国平均水平,且总数也不低,说明这些地区的企业更注重IPO的质量。

省份	被否家数	被否百分比
广东省	11	28.2%
上海市	6	42.9%
浙江省	4	19.0%
江苏省	4	16.7%
北京市	3	12.0%
湖南省	2	33.3%
四川省	2	40.0%
河南省	2	40.0%
重庆市	1	33.3%
湖北省	1	33.3%
安徽省	1	50.0%
吉林省	1	50.0%
青海省	1	100.0%
福建省	1	14.3%
陕西省	1	33.3%

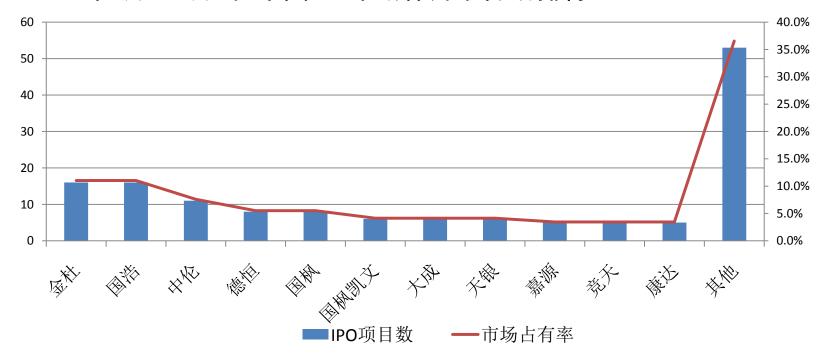


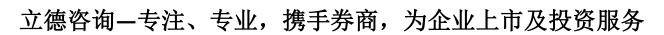


三、IPO律师事务所分析

由统计数据可以看出,大型律师事务所占据较大市场份额,其中金杜、国浩、中伦稳居前三甲,各自所占份额分别为11.0%,11.0%和7.6%,而德恒、国枫等紧随其后,业绩也非常不错。值得注意的是,按承销数排行,前10名的事务所中,除了国浩,其他都是位于北京的事务所。

• 2012年1月-11月5日中国IPO市场律师事务所排行







• 2012年1月-11月5日中国IPO市场律师事务所统计

律师事务所名称	IP0项目过会数量	律师事务所名称	IP0项目过会数量
北京市金杜律师事务所	16	江苏世纪同仁律师事务所	2
国浩律师事务所	16	上海市瑛明律师事务所	2
北京市中伦律师事务所	11	通力律师事务所	2
北京德恒律师事务所	8	浙江天册律师事务所	2
北京市国枫律师事务所	8	安徽天禾律师事务所	1
北京国枫凯文律师事务所	6	北京市邦盛律师事务所	1
北京市大成律师事务所	6	北京市浩天信和律师事务所	1
北京市天银律师事务所	6	北京市时代九和律师事务所	1
北京市嘉源律师事务所	5	北京市天元律师事务所	1
北京市竞天公诚律师事务所	5	北京市万商天勤律师事务所	1
北京市康达律师事务所	5	北京市中银律师事务所	1
北京市君合律师事务所	4	广东广信律师事务所	1
北京市君泽君律师事务所	4	广东广信律师事务所	1
北京市通商律师事务所	4	广东信扬律师事务所	1
上海市锦天城律师事务所	4	广州金鹏律师事务所	1
广东华商律师事务所	3	江苏苏源律师事务所	1
湖南启元律师事务所	3	内蒙古建中律师事务所	1
上海市广发律师事务所	3	山东德衡律师事务所	1
北京金诚同达律师事务所	2	上海普世律师事务所	1
北京市君致律师事务所	2	新疆天阳律师事务所	1

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

联系人: 韦德



• 2012年1月-11月5日律师事务所承销企业被否数目统计

律师事务所名称	被否家数	律师事务所名称	被否家数
国浩律师集团事务所	8	上海海业韬律师事务所	1
北京大成律师事务所	4	上海金茂凯德律师事务所	1
北京市金杜律师事务所	3	上海浦瑞律师事务所	1
北京市天银律师事务所	3	上海汇衡律师事务所	1
广东信达律师事务所	3	广东华商律师事务所	1
北京市嘉源律师事务所	2	广东君言律师事务所	1
北京德恒律师事务所	2	湖南启元律师事务所	1
上海锦天城律师事务所	2	湖南佳境律师事务所	1
北京市竞天公诚律师事务所	1	江苏世纪同仁律师事务所	1
北京市万商天勤律师事务所	1	安徽天禾律师事务所	1
北京市环球律师事务所	1	青海树人律师事务所	1
北京市昌久律师事务所	1		

北京立德世纪咨询有限公司

网址: <u>www.lead-century.com</u>

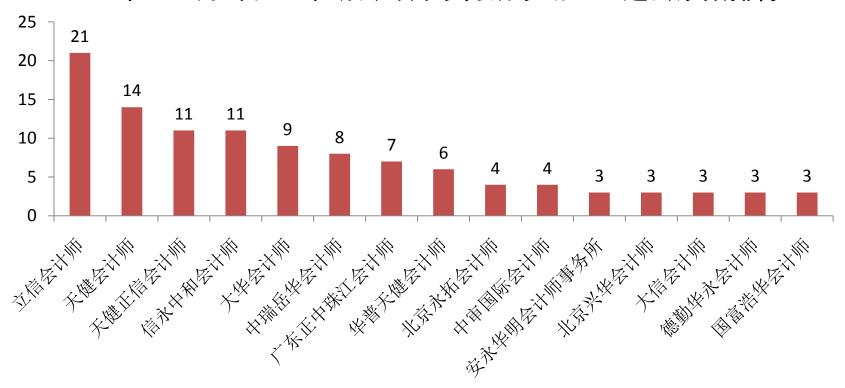
联系人: 韦德



四、IPO市场会计师事务所分析

截止到2012年11月5日,中国IPO企业会所情况统计分析当中,立信、天健、天健正信分别以21家、14家、11家IPO企业过会的成绩排名前三,天健正信与信永中和会计师事务所排名并列第三。

• 2012年1-11月5日IP0市场会计师事务所承销企业过会家数排行







• 2012年1-11月5日IP0市场会计师事务所承销企业未过会数目统计

会计师事务所	被否家数	会计师事务所	被否家数
立信会计师事务所	6	安永华明会计师事务所	1
深圳市鹏城会计师事务所有限公司	5	大华会计师事务所有限公司	1
天健会计师事务所有限公司	3	中勤万信会计师事务所有限公司	1
信永中和会计师事务所有限责任公司	3	中准会计师事务所有限公司	1
上海中华沪银会计师事务所有限公司	3	国富浩华会计师事务所有限公司	1
天职国际会计师事务所有限公司	2	广东正中珠江会计师事务所有限公司	1
中瑞岳华会计师事务所	2	广东大华德律会计师事务所	1
天衡会计师事务所有限公司	2	江苏天华大彭会计师事务所有限公司	1
中审国际会计师事务所有限公司	2	江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司	1
大信会计师事务有限公司	2	众环海华会计师事务所有限公司	1
德勤华永会计师事务所有限公司	1	天健正信会计师事务所有限公司	1



一、IPO咨询行业现状

(此分析有不当之处,请批评指正。本分析为归纳总结不代表立德观点)

1、 咨询行业地域性

IPO咨询行业形成了以北京和深圳为主要聚集地的南北两大咨询产业集群。北京以行业开辟者的领先优势,聚集了IPO咨询行业前三甲公司。分别是汉鼎、立德、赛迪。这三家公司以北京为总部,形成了全国性的咨询公司。以文化环境、法制制度、政治优势等多种因素的而发展的北京咨询公司处于行业领导地位。深圳咨询公司数量多、规模小、成立时间短或进入时间短,参差不齐。但是最近2年发展较快。



一、IPO咨询行业现状

2、咨询行业分类

Ipo咨询公司起家各不相同,工作模式也各不相同,报告质量也各不相同,服务持续性也各不相同。

目前专业IPO咨询公司以券商认可的工作模式、相对专业的服务以及服务到过会的态度赢得了市场认可。

分类	工作模式	报告质量	服务时间
专业咨询公司	持续现场 2-3个月	相对较高, 满足上市和备案	服务到过会
工程设计院	现场 2 周,其他时间在自己公司	满足备案,满足上市欠缺。 不做行研	服务到备案
行业机构 - 协会、行业媒体等	现场2周,其他时间在自己公司	只做行研,难满足上市需求, 基本是写完了事	基本是2个月以内
卖报告公司	现场 2 周,其他时间在自己公司	基本是付了钱就没服务。 专项报告也不会超过 2 个月	基本是2个月以内



一、IPO咨询行业现状

3、2012年(2011年1月-11月5日)咨询行业排名及特点

名称	2012年仅IPO咨询业务量 (招股书外包、行业、可研)	服务和质量特点
汉鼎	60-80家	竞争对手,拒绝评论。
立德	55-65家	低调严谨踏实的作风,业务量不断增加。客户忠诚度高、客户满意率高。但是营销、宣传能力较低。市场开发有限,基本靠口碑销售,做的比说得好。
赛迪	30家以内	竞争对手,拒绝评论。
其他	其他各类公司每家不超过20家	其他咨询公司进入较晚,规模不大。行业机构和设计院服务跟不上,每家业务量都不大。

北京立德世纪咨询有限公司

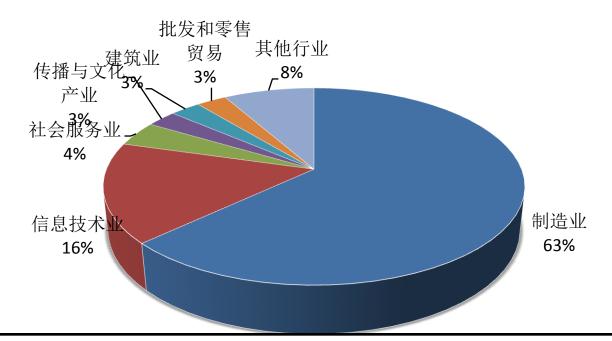


五、IPO企业所处行业分析

• 2012年1月-11月5日中国IPO市场过会企业行业统计

在2012年中国IPO企业行业分布统计分析当中,制造业和信息技术业分别以63%、17%的市场占有率领先于其他行业。另外,社会服务业、传播与文化产业、建筑业、批发和零售贸易业也在不同程度上占有13%的市场占有率。其他行业,包括交通运输仓储业、农林牧渔业、采掘业、综合类、电力煤气及水的生产和供应业、金融保险业,占有8%的市场占有率。

2012年中国IPO企业行业分布

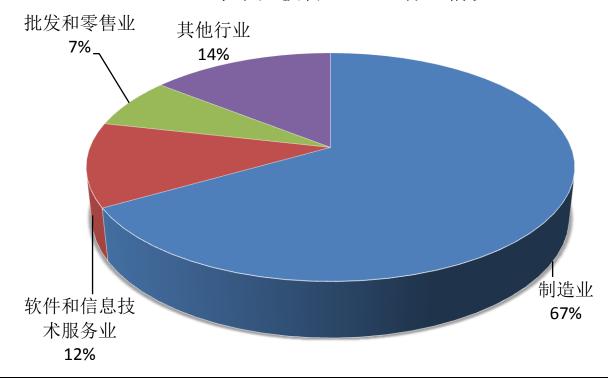




• 2012年1月-11月5日中国IPO市场年度被否企业行业统计

在2012年中国被否IPO企业行业中,主要还是集中在制造行业和软件和信息技术服务业,分别占到了67%和12%的市场占有率。其中的制造行业集中在机械设备制造业、电子元器件制造业、医药制造业等装备制造行业。批发和零售业也有部分IPO被否企业。其他行业,包括建筑业、环境治理业、燃气生产和供应业、光通信网络部署及检测行业及现代农业,均有企业未通过审核。

2012年中国被否IPO企业行业情况



北京立德世纪咨询有限公司

网址: www.lead-century.com

联系人: 韦德

电话: 13439085869



• 2012年1月-11月5日中国IPO市场各版块未过会企业行业统计

2012年1月1日至2012年11月5日,我国IP0市场未过会企业为42家,其中主板1家暂缓表决;中小企业板1家取消审核,18家未通过;创业板4家取消审核,18家未通过。实际确定未过会企业为36家,中小企业板与创业板各占50%。

1、主板未过会企业行业分析

2012年10月10日,中国证监会召开审核会议,重庆燃气及软股份有限公司(首发)暂缓表决,这是今年截止2012年11月5日,主板市场唯一一个未过会企业,属于城市燃气行业下的燃气生产和供应业。

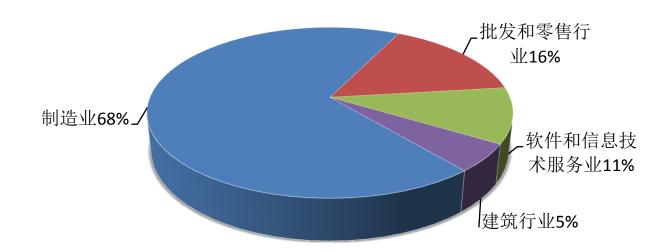


• 2012年1月-11月5日中国IPO市场各版块未过会企业行业统计

2、中小企业板未过会企业行业分析

2012年中小企业板IPO未过会企业行业涉及到制造业、批发和零售业、软件和信息技术服务业和建筑行业,制造业以及批发和零售行业占比较大,分别占到了68%和16%。

中小企业板未过会企业行业统计



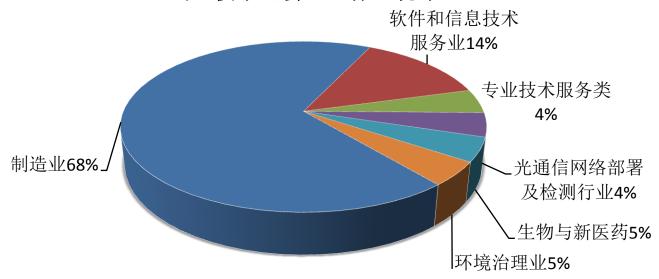


• 2012年1月-11月5日中国IPO市场各版块未过会企业行业统计

3、创业板未过会企业行业分析

2012年创业板IPO未过会企业行业涉及到制造业、软件和信息技术服务业、专业技术服务业及其他四个行业,制造业仍然占比最大,占到68%,软件和信息技术服务业以14%的比重位列第二。专业技术服务类、光通信网络部署及检测业、生物与新医药业、环境治理业各有1家企业未过会。

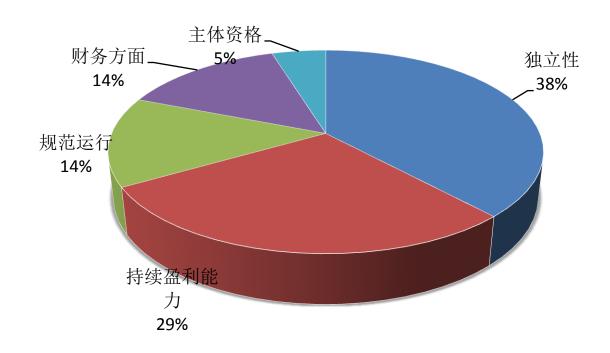
创业板未过会企业行业统计





六、2012年1月-11月5日未过会企业原因分析

2012年中国IPO企业被否原因当中,可以看出大多数的上市未通过被否企业是由于企业机构、业务等方面严重缺乏独立性,持续盈利能力不足,运行不规范等原因。在被否的企业中,个别企业申报材料中信息披露不完整,未完整披露相关关联关系和关联交易,造成IPO未通过。





1. 临江市东锋有色金属股份有限公司

2012. 03. 23

主营业务:

稀土镁合金、金属镁的研发、生产和销售。

募投项目:

序号	募投项目	投资总额 (万元)
1	年产7,000 吨高性能稀土镁合金	13, 386. 58
	合计	13, 386. 58

北京立德世纪咨询有限公司 网址: <u>www.lead-century.com</u> 联系人: 韦德 电话: 13439085869



1、公司规模小,未达到高新技术企业标准

根据申报材料,扣除非经常性损益后,公司08至10年的利润分别为659万、905万和2422万。公司研发费用没能达到高新技术企业规定要求。

2、信息披露不完整

该公司在申报材料中未按照有关规定披露公司各股东间的关系,公司是否符合国家在稀土、有色金属等方面的政策,保荐机构未就上述事项按照有关要求予以核查,无法判断该公司与实际控制人控制的其他企业之间是否存在同业竞争情形及其对公司业务独立性的影响。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,临江市东锋有色金属股份有限公司创业板首发招股说明书(申报稿) http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201202/t20120227_206465.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201203/t20120323_207615.htm



2. 广东先导稀材股份有限公司

2012. 04. 10

主营业务:

公司主营业务为硒、碲、铋、镉单质及其化合物的研发、生产和销售。

序号	募投项目	拟筹资金额 (万元)
1	薄膜太阳能材料(高纯碲、碲化镉)生产线建设项目	69, 340. 20
2	红外材料 (硒化锌) 生产线建设项目	33, 032. 70
3	研发中心建设项目	10, 506
	合 计	112, 878. 90



单一客户相互依赖, 存货余额大风险高

招股说明书显示,报告期内,公司高纯碲产品作为碲及其化合物的主要品种,其中 90%以上均销售给太阳能电池生产厂商 First Solar 用于生产碲化镉薄膜太阳能电池。若First Solar 公司经营情况和资信状况发生变化,则将会影响公司的经营业绩,存在较大风险。报告期各期末,公司存货余额分别为23,925.11 万元、36,934.58 万元、59,347.78 万元,占流动资产的比例分别为 70.78%、45.83%、38.17%,处于较高水平。但若未来原材料价格和产品价格出现较大幅度下降,则将对公司经营业绩产生不利影响。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,广东先导稀材股份有限公司创业板首发招股说明书(申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201202/t20120223 206396.htm

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201203/t20120316_207331.htm



3. 无锡上机数控股份有限公司

2012. 04. 10

主营业务:

各类精密数控机床、通用机床的研发、设计、制造、销售和服务。

序号	募投项目	投资总额(万元)
1	太阳能光伏数控磨床系列产品建设项目	26,382.3
2	LED蓝宝石数控磨床建设项目	9,134.2
3	技术中心建设项目	4,059.9
	合计	39,576.4



1、光伏行业产能过剩,行业处于低谷

2011年欧洲光伏行业的不景气和美国对中国光伏行业的挤压导致国内光 伏业进入低谷,产能严重过剩,光伏行业的利润持续下滑,公司值此行业低 谷期发行上市,盈利和增长能力有待观察。

2、在公开申请过会前,公司曾频繁更换会计师事务所。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,无锡上机数控股份有限公司首次公开发行股票招股说明书(申报稿) http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201204/P020120405572027039902.pdf 2 中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201204/t20120410_208395.htm?keywords=%E6%97%A0%E9%94%A1%E4%B8%8A%E6%9C%BA



4. 海诺尔环保产业股份有限公司

2012. 04. 10

主营业务:

公司自1999年设立以来,一直致力于为社会尤其是广大中小城市提供安全、稳定、经济的城市生活垃圾处理服务,积极致力于提升资源综合利用、促进节能减排和发展循环经济。

序号	募投项目	投资额 (万元)
1	四川内江城市生活垃圾焚烧发电项目一期	35,547
	合计	35,547



- 1、特许经营业务需要与政府协商,盈利存在不确定性
- 2、环保处罚

公司在报告期内被环保部门处罚攻击6次,罚款13万元,公司存在 内部控制问题

3、募投项目业务偏离公司主营业务方向

虽然公司募投项目仍为垃圾处理,但公司之前垃圾处理业务以填 埋或焚烧的处理方式为主,募投项目指向垃圾发电,存在脱离主营业 务方向的嫌疑。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,海诺尔环保产业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书(申报稿)

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201203/P020120307354401719224.pdf 2 中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201204/t20120410_208394.htm?keywor



5. 深圳市明源软件股份有限公司

2012. 04. 13

主营业务:

公司主要为房地产开发企业提供核心业务管理软件及整体解决方案,并提供相关技术服务。

序号	募投项目	拟筹资金额(万元)
1	房地产ERP系列产品技术架构整体升级项目	8, 688. 03
2	地产信息化移动应用解决方案建设项目	3, 021. 02
3	客户服务支持中心建设项目	2, 010. 02
	合计	13, 719. 07



行业前景不容乐观

房地产行业受政府调控影响较大,而公司的主要业务对象为房地产企业,未来公司的持续盈利令人担忧。公司募集资金投向房地产行业的软件开发,加大了未来地产行业不景气对公司前景的影响。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,深圳市明源软件股份有限公司创业板首发招股说明书(申报稿) http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201202/t20120223 206376.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201204/t20120413_208607.htm



6. 嘉兴佳利电子股份有限公司

2012, 05, 03

主营业务:

微波通信元器件的研发、生产和销售。

序号	募投项目	拟筹资金额 (万元)
1	LTCC器件扩产项目	6,808
2	陶瓷天线和卫星接收系统扩能项目	6,735.01
3	产品研发中心建设项目	2,822
	合 计	16,365.01



1、毛利率逐年下滑,公司未来业绩不确定性增加

虽然公司净利润增速连年攀升,但公司2009年-2011年公司产品的综合毛利率分别为34.41%、34.31%和30.05%,呈现出逐年走低的态势,毛利率的下滑将增加公司业绩的不确定性。

2、公司严重依赖控股股东

招股书显示, "尤氏家族"对公司控股比例超过60%, 公司独立性原则受质疑。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,嘉兴佳利电子股份有限公司首次公开发行股票招股说明书(申报稿) http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201203/P020120316635562342032.pdf 2 中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201205/t20120525_210626.htm?keywords=%E5%98%89%E5%85%B4%E4%BD%B3%E5%88%A9



7. 北京东方广视科技股份有限公司

2012, 05, 03

主营业务:

为有线电视运营商提供全网全双向数字化平移和互动电视系统端到端整体解决方案。

序号	募投项目	投资总额(万元)
1	面向三网融合的下一代互动机顶盒	4,714
2	互动电视高速调制解调器	4,570
3	面向全网双向的互动电视增值业务系统	2,751
	合计	12,035



1、利润过分依赖财政补贴收入和高科技企业税收优惠

2009年-2011年,公司的财政补贴、税收优惠等合计占公司利润总额的比例分别是35.4%、28.69%、19.18%,过分依赖补贴和税收优惠导致公司未来业绩将可能出现下滑。

2、业务体系不完整

报告期内公司转让子公司东莞市维视电子科技有限公司股权前后与其交易金额较大,业务体系的完整性存在瑕疵。2009年10月,公司将原全资子公司东莞市维视电子科技有限公司股权转让给深圳市威久工贸发展有限公司,转让后,东莞市维视电子科技有限公司继续为公司提供机顶盒的外协加工,并代购部分辅料。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,北京东方广视科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书(申报稿)

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201203/P020120322548038759871.pdf 2 中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201205/t20120503_209535.htm?keywords=%E4%B8%9C%E6%96%B9%E5%B9%RE%E8%A7%86



8. 新乡日升数控轴承装备股份有限公司

2012. 05. 22

主营业务:

轴承套圈、滚动体数控装备的研发、生产和销售。

序号	募投项目	拟筹资金额(万元)
1	数控轴承复合磨床成套装备产业化项目	14,800
2	数控精密钢球、滚子成套装备产业化项目	7,200
	合计	22,000



- 1、公司实际控制人控股企业在2009年存在诉讼事件
- 2、公司部分固定资产设置了抵押权

为了获取流动资金用于扩大生产,公司将国有土地使用权、厂房等设置了抵押权,若公司未能按期偿还银行贷款,则存在公司资产被折价抵偿、拍卖等的风险。

资料来源:

1 中国证券监督管理委员会,新乡日升数控轴承装备股份有限公司招股说明书(申报稿) http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201204/P020120418549034684063.pdf 2 中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201205/t20120522_210439.htm?keywords=%E 6%96%B0%E4%B9%A1%E6%97%A5%E5%8D%87



9. 安徽铜都阀门股份有限公司

2012. 05. 25

主营业务:

从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售。

序号	募投项目	拟筹资金额(万元)
1	给排水阀门扩产项目	11, 704. 58
2	研发检测中心建设项目	3190
	合 计	14, 894. 58



初次过会有相关事项未落实

二次过会仍未通过:公司因有相关事项需要进一步落实

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,安徽铜都阀门股份有限公司首发招股说明书(申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201205/P020120503603067500810.pdf

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201205/t20120525_210627.htm?keywords=%E5%AE%89%E5%BE%BD%E9%93%9C%E9%83%BD

北京立德世纪咨询有限公司 网址: **www.lead-century.com** 联系人: 韦德 电话: 13439085869



10. 深圳市财富趋势科技股份有限公司

2012, 06, 01

主营业务:

提供国内证券行情交易系统软件产品,主要经营范围:电子产品、计算机软硬件技术开发、技术服务、信息咨询。

序号	项目名称	募集资金 (万元)	建设投资 (万元)	流动资金 (万元)
1	新一代网上交易服务平台项目	15,968.00	14,368.00	1,600.00
2	金融数据库及金融终端项目	17,367.00	15,687.00	1,680.00
3	投资顾问服务平台项目	12,056.00	10,856.00	1,200.00



取消审核原因分析:

公司上市保荐机构银行证券也是其第三大大客户,涉嫌违反《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》相关规定。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,深圳市财富趋势科技股份有限公司业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201205/t20120509_209808.htm

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201206/t20120601 210937.htm



11. 河南思可达光伏材料股份有限公司

2012. 06. 12

主营业务:

太阳能电池用玻璃的研发、生产和销售。主要产品是晶体硅太阳能电池用玻璃。

序号	项目名称	总投资额 (万元)	建设投资 (万元)	流动资金 (万元)
1	年产 3250 台(套)年产 700 万平方 米太阳能光伏电池玻璃项目	28,000.00	24,000.00	4,000.00
2	年产 2,000 万平方米超透光伏玻璃项目	6,755.74	5,018.34	1,737.40
3	太阳能光伏材料技术研发中心项目	4,350.00	4,195.00	155.00



1、光伏行业产能过剩

招股书的数据显示,无论是光伏行业还是思可达公司,均存在产品供大于求,产能过剩的情况,对公司的发展前景及持续盈利均产生不利影响。

2、对政策依赖性较大

近年我国光伏行业的快速发展得益于国外政府对于行业较大的政策性补贴。然而,2011年几大海外市场纷纷下调了各项补贴政策,对光伏行业产生不利影响,间接对本公司的经营业绩产生不利影响。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,河南思可达光伏材料股份有限公司创业板首发招股说明书(申报稿),http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201203/t20120322_207573.htm

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201206/t20120612 211289.htm



12. 四川英杰电气股份有限公司

2012. 06. 15

主营业务:

从事功率控制系统装置为代表的工业自动化控制产品的研发、生产、销售。主要产品包括:多晶硅还原炉电源、氢化炉电源、硅芯炉电源、单晶炉电源、铸锭炉电源、LED用蓝宝石炉电源、核岛调功设备、系列功率控制装置等。

序号	项目名称	总投资额 (万元)	工程费用	流动资金 (万元)	预备费 (万元)	研发费用 (万元)
1	年产 3250 台(套) 功率公职系统装置 建设项目	11,645.80	7,329.01	3,877.05	439.74	0.00
2	技术中心建设项目	4,001.69	2,291.69	0.00	0.00	1,710.00



持续盈利能力存疑

公司主营业务功率控制系统装置的客户主要集中于光伏行业,对光伏行业的依赖程度较大。2009-2011年度,公司功率控制系统装置销售收入占当期营业收入的比例分别为81.29%、89.14%、93.89%,而公司面向光伏行业销售收入分别占当期营业收入比例为66.93%、73.95%、81.55%。2011年后,国家对光伏行业补贴政策的调整和欧洲债务危机的影响,光伏行业的景气度下降,对公司未来的经营业绩造成不利影响,持续盈利能力存疑。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,四川英杰电气股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿),http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201205/t20120525_210610.htm

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201206/t20120615 211476.htm



13. 深圳市雄帝科技股份有限公司

2012. 06. 15

主营业务:

智能证照卡应用设备及系统的研发、生产、销售和服务。

序	项目名称	总投资额	工程费用	其他费用	流动资金
号	以日名 你	(万元)	(万元)	(万元)	(万元)
1	智能卡(电子标签) 个性化设备开发及 技改项目	7,040.35	2,194.71	2,239.85	2,605.79
2	小额电子支付终端 机应用系统技改项 目	5,045.55	1,559.80	1,893.50	1,592.25
3	基础研发中心建设 项目	2,607.50	1,001.60	1,309.75	296.15



过分依赖主要客户,对盈利能力产生不利影响

公司上市保荐机构银行证券也是其第三大大客户,涉嫌违反《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》相关规定。公司多年来的销售业绩主要来自少数几家大客户。2009-2011年的报告期内,公司对前五大客户的销售额占总销售额的比重分别为42.84%、62.19%和64.58%。可以看出公司对于大客户的过分依赖,这将对公司的盈利能力产生不利影响。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,深圳市雄帝科技股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201205/t20120517210204.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201206/t20120615 211475.htm



14. 广州鹿山新材料股份有限公司

2012. 06. 29

主营业务:

功能性聚烯烃热熔胶及光伏组件用高性能EVA胶膜等热熔胶的研发、生产和销售。主要产品包括油气管道防腐热熔胶、复合建材热熔胶、高阻隔包装热熔胶等功能性聚烯烃热熔胶及光伏组件用高性能EVA胶膜。

序	项目名称	总投资额	拟募集资金	建设投资	流动资金
号	坝日石 柳	(万元)	(万元)	(万元)	(万元)
1	年产 3 万吨功能性聚烯烃热 熔胶项目	7,366.00	7,366.00	5,990.00	1,376.00
2	年产 2000 万平方米光伏组 件用高性能 EVA 胶膜项目	7,630.55	4,628.00	3,750.00	878.00
3	新型热熔胶研发中心建设 项目	3,008.45	3,008.45	2,508.45	500.00



主营业务所处行业产能过剩,持续盈利能力受到影响

近年来,公司主营业务所处的行业受欧债危机等因素的影响,行业产能 过剩,产品单价下滑,导致公司的存货逐渐增加,对公司的持续盈利能力构 成了重大不利影响。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,广州鹿山新材料股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201205/t20120531 210929.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201206/t20120627 211999.htm



15. 黄石邦柯科技股份有限公司

2012. 07. 20

主营业务:

铁路机车、车辆及动车组安全运行保障专用设备的研发、生产、销售、安装和维护,主要产品包括机车、车辆及动车组自动检测检修系统和智能安全监控系统。

序号	项目名称	募集资金	建设投资	铺底流动资金
117	火日石柳	(万元)	(万元)	(万元)
	铁路机车、车辆及动			
1	车组安全运行保障专	18,916.78	14,583.34	4333.44
	用设备扩产项目			



营业收入来源单一,未来盈利能力将下降

公司主营业务全部来源于铁路,过分依赖铁路建设,公司的业绩堪忧,严重影响公司未来盈利水平。2011年、2010年和2009年公司来源于铁路系统的营业收入分别为16,351.73万元、11,431.78万元和7,367.14万元,占公司同期营业收入的比例分别为100%、92.97%和100%,存在主营业务依赖单一市场的风险。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,黄石邦柯科技股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201206/t20120621 211677.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201207/t20120720 212986.htm



16. 深圳天珑移动技术股份有限公司 2012.07.25

主营业务:

手机研发、设计、采购、生产、销售及提供服务,主导产品为GSM手机,3G手机和智能手机是未来重点发展产品。

序号	项目名称	拟投入募集资金 (万元)
1	3G、智能手机研发项目	13492.00
2	研发中心建设项目	12756.68
2. 1	其中: 手机CTP技术研发与应用项目	6396.11
2.2	手机LDS天线技术研发与应用项目	1866.67
2. 3	创新设计中心建设项目	4493.90
3	海外营销网络建设项目	6054.73
4	工程测试中心建项目	7823. 58
4. 1	其中: 实验室建设项目	6066.08
4. 2	试产中心建设项目	1757. 50
5	IT信息化系统建设项目	5130.40
	合计	45257.39



报告期内发行人独立性存在缺陷

河源特灵通为发行人实际控制人之妹夫梁秉东(林含笑配偶)控制的企业,也是发行人的主要代工厂之一。2009年至2011年,河源特灵通受发行人的委托加工交易占河源特灵通当期同类业务的比重分别为32.60%、22.62%及36.04%。2011年度,发行人委托河源特灵通加工手机459.59万部,占河源特灵通总加工量的74.13%,发行人独立性存在缺陷。

资料来源:

1道客巴巴,深圳天珑移动技术股份有限公司首发招股说明书(申报稿),

http://www.doc88.com/p-270338271358.html

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201209/t20120911_214700.htm

北京立德世纪咨询有限公司 网址: <u>www.lead-century.com</u> 联系人: 韦德 电话: 13439085869



17. 湖南泰嘉新材料科技股份有限公司

2012. 7. 25

主营业务:

双金属带锯条及其相关产品的研发、生产和销售。

序号	项目名称	拟投入募集资金(万元)
1	年产1300万米双金属带锯条建设项目	24860.00
2	双金属带锯条技术中心建设项目	4258.80
3	营销网络建设项目	2586.00
	合计	31704.80



发行人独立性存在缺陷。

金锯联和长沙环胜在报告期内为发行人前五大客户,而发行人第二大股东中联重科为长沙环胜的主要客户。同时,金锯联和长沙环胜均为湖机国际的主要股东,而中联重科为湖机国际的第一大客户。另外,金锯联、长沙环胜、湖机国际的主要股东均系为发行人和中联重科的前员工,公司的独立性存在缺陷。

资料来源:

1豆丁网,湖南泰嘉新材料科技股份有限公司首发招股说明书 (申报稿),

http://www.docin.com/p-399052255.html

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201209/t20120912 214720.htm

北京立德世纪咨询有限公司 网址: www.lead-century.com 联系人: 韦德 电话: 13439085869



18. 上海来伊份股份有限公司

2012. 7. 27

主营业务:

休闲食品连锁,所售商品包括九大类超过700种。

序号	募投项目	投资总额(万元)
1	营销网络扩建项目	92153. 00
2	休闲食品基地建设项目	30684.94
3	信息化系统升级项目	17440.00
	合计	140277. 94



发行人内部控制存在缺陷,对经营产生重大不利影响

发行人报告期内多次因为产品质量问题被相关部门处罚,2012年4月24日晚,央视二套《消费主张》栏目《3.15在行动—美味蜜饯这样生产》节目报道发行人及部分供应商产品质量存在问题,节目播出后,发行人销售收入明显下降,第二季度处于亏损状态。

资料来源:

1百度文库,上海来伊份股份有限公司首发招股说明书(申报稿), http://wenku.baidu.com/view/a88a44df7f1922791688e89d.html

2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201209/t20120912_214718.htm?keywords=上海来伊份股份有限公司

北京立德世纪咨询有限公司 网址: www.lead-century.com 联系人: 韦德 电话: 13439085869



19. 南京大地水刀股份有限公司

2012. 07. 27

主营业务:

超高压水切割、清洗设备及其零配件的研发、生产和销售,公司主导产品是超高压水切割机。

序	项目名称	募集资金	建设投资	铺底流动资金
号		(万元)	(万元)	(万元)
1	超高压水切割机扩产项目	12,635.00	10,596.878	2,038.13
2	超高压水切割机研发中心升级 改造项目	1,895.52	1,758.19	137.33



与控股股东存在关联交易

控股股东之一福禄国际持有公司4.6%的股权,同时也是公司第一大客户,2009年至2011年,公司于福禄国际的关联销售收入金额分别为866.15万元、3,314.11万元、3,989.89万元,占其同期营业收入总额比例分别问9.56%、22.91%、21.22%,存在大量的关联交易。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,南京大地水刀股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201204/t20120412 208510.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201207/t20120727 213187.htm



20. 杭州千岛湖鲟龙科技股份有限公司

2012. 07. 27

主营业务:

鲟鱼全人工繁育、生态健康养殖、鱼子酱的加工和销售、鲟鱼其他制品的加工和销售,主要产品是鱼子酱、鲟鱼及寻鱼肉。

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金 (万元)	固定资产投资 (万元)	流动资金 (万元)
1	17吨鱼子酱新建项目	19,426.32	15,836.28	5,106.28	10,730.00
2	中国鲟鱼产业创新中心建设项目	1,500.00	1,500.00	1,500.00	0.00



1、股权分散无人控股

公司无控股股东和实际控制人,股权相对分散,可能对公司的经营产生 负面的冲击。如果上市后公司被收购,将会给公司业务或者经营管理带来影 响。

2、募投项目前景不明

公司的两大募投项目从建设到最终实现效益的周期较为漫长,作为"17 吨鱼子酱新建项目" 的核心组成部分,鲟鱼从苗种养殖至可用于加工鱼子酱 的成熟原料需要7-15年时间,募投项目启动后至少需要4-12年的养殖时间, 短时间内营业收入无明显提升,公司的盈利能力受限。

1中国证券监督管理委员会,杭州干岛湖鲟龙科技股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201207/t20120704_212252.htm 2中国证券监督管理委员会

p://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201207/t20120727 213208.htm

北京立德世纪咨询有限公司

www.lead-century.com

联系人: 韦德

电话: 13439085869



21. 上海光维通信技术股份有限公司

2012.07.30

主营业务:提供光通信网络部署及检测定制化方案继承与服务的综合供应商,主要为国内电信运营商、光通信网络施工企业、光通信设备供应商等客户在生产、施工、维护过程中提供定制化的部署及检测方案设计、通用或专用仪表设备的配套供应,因物流配送、技术培训、后续维修等一揽子综合服务。

序	项目名称	募集资金	工程建设费	其他费用	铺底流动资
号		(万元)	用(万元)	(万元)	金 (万元)
1	定制化方案集成及服 务营销网络扩容项目	4,261.00	3,986.00	105.00	170.00
2	光通信测试仪表扩产 及产业化项目	4,181.00	3,311.00	162.00	707.00
3	研发中心及计量实验 室项目	4,242.00	4,041.00	201.00	0.00



1、独立性存疑,九成原料受制于同一企业

日本藤仓是广为通信定制化配套业务配套设备之一熔接机的主要供应商,光维通信近九成的采购金额源自日本藤仓,并且公司和藤仓公司成立合资公司藤仓光维,存在大量的关联交易,严重影响公司的独立性。

2、未来盈利水平受到制约

根据《高新技术企业认定管理办法》,光维通信的主营业务和服务不在高新技术支持范围,却享受高新技术企业优惠待遇。光维通信于2010年被认定为高新技术企业,获得2010年1月1日至2012年12月31日间享受企业所得税税率15%的税收优惠政策。如果2012年之后不能持续获得高新技术企业资格,光维通信将无法继续享受企业所得税税率优惠,对未来盈利水平也会造成不利影响。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,上海光维通信技术股份有限公司创业板首发招股说明书(申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201207/t20120705_212276.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201207/t20120730 213243.htm



22. 上海麦杰科技股份有限公司

2012. 7. 31

主营业务:

实时数据库开发及为发电企业提供生产信息化整体解决方案

序号	募投项目	拟募集资金(万元)
1	电力行业实时数据库及生产信息化应用系统升级改 造项目	5833
2	环境监测及预警信息化系统项目	2531
3	研发中心及客户支持中心项目	2358
	合计	10722



根据发行人披露的资产负债表,截至2009年9月30日,发行人的资产负债比例仅为13.07%(母公司口径),而且从2006年至2008年,这一数据一直是呈下降趋势的,依次为: 64.04%、28.91%和8.08%,融资必要性不足。另外,截至2009年9月30日,发行人应收账款为4640.60万元,占总资产的比例为60.54%,尽管在这其中,1年以内的应收账款占总额的89.33%,但仍难缓释发行人现金流不足的负面影响:公司报告期内经营活动现金流不稳定,2007、2008年度经营活动现金流量净额为负且持续增大。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,上海麦杰科技股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/200912/P020091225690191405536.pdf 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201207/t20120731 213274.htm



23. 上海昊海生物科技股份有限公司 2012.9.28

主营业务:

植入性可降解生物医用材料研发、生产和销售。

序号	募投项目	拟融资总额(万元)
1	医用透明质酸钠扩产项目	25008.40
2	外用重组人表皮生长因子扩产新建项目	6940.60
3	研发中心建设项目	3051.00
	合计	35000.00



发行人主导产品集中,产销率报告期内逐年下滑,2012年上半年医用透明质酸钠凝胶的产销率仅为83.92%,同比下降9.27%,发行人本次拟融资3.5亿元中,2.5亿元用于该医用透明质酸钠凝胶扩产项目,未来募投产能存在过剩风险。另外,发行人2011年末货币资金余额1.24亿元,2012年中期货币资金余额为1.3亿元,同比增幅110%,资产负债率20%且呈下降趋势,融资必要性不足。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,上海昊海生物科技股份有限公司创业板首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201207/t20120713 212601.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybfsh/201209/t20120928 215454.htm



24. 深圳市崇达电路技术股份有限公司

2012. 10. 10

主营业务:

小批量印制电路板的生产和销售。

募投项目:

序号	募投项目	拟募集资金(万元)
1	小批量PCB生产基地建设项目	47415

北京立德世纪咨询有限公司 网址: www.lead-century.com 联系人: 韦德 电话: 13439085869



发行人独立性存在缺陷。

金锯联和长沙环胜在报告期内为发行人前五大客户,而发行人第二大股东中联重科为长沙环胜的主要客户。同时,金锯联和长沙环胜均为湖机国际的主要股东,而中联重科为湖机国际的第一大客户。另外,金锯联、长沙环胜、湖机国际的主要股东均系为发行人和中联重科的前员工,公司的独立性存在缺陷。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,深圳市崇达电路技术股份有限公司首发招股说明书(申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201208/t20120823 214106.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201210/t20121010 215571.htm



25. 重庆燃气集团股份有限公司

2012. 10. 10

主营业务:

主要在重庆市提供城市燃气供应以及燃气设施设备的安装服务。

序号	募投项目	拟募集资金(亿元)
1	重庆市都市区天然气外环管网及区域中心城市输气干线工程	21. 23



发行人气源超过80%是来自中石油西南油气田分公司,且近三年发行人市场份额下降近9%、毛利率也呈逐年下降趋势,发行人未来经营业绩存在不稳定性。

资料来源:

1中国证券监督管理委员会,重庆燃气集团股份有限公司首发招股说明书 (申报稿), http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201204/t20120424_209201.htm 2中国证券监督管理委员会

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201210/t20121010 215571.htm



立德咨询 谢谢观看

地址:北京朝阳区光华路16号中国中期大厦(国贸三期西侧)A座405

邮编: 100020

深圳市深南大道7006号万科富春东方大厦6层610室

邮编: 518040

联系人: 韦德

手机: 13439085869

电话: 010-65926096

传真: 010--65926096 转 8015

网址: www.lead-century.com

E-mail/MSN: lead_century@126.com