

2012中国IPO市场年度报告

sina 新浪财经

【导语】在2012年中国IPO市场当中，177家企业首发成功过会，37家公司IPO申请未通过，6家企业取消审核，6家被暂缓表决，另有64家企业被“终止审查”。浙江世宝11月2日上市之后，IPO市场一直关闭。

在数量众多的被否和终止审核背后，证监会披露的“被否原因”为，关联交易导致的独立性欠缺、持续盈利能力欠佳以及存内控风险，成为频频提及的原因。

中国资本市场在市场化的大方向下一直不断探索。当前，新股IPO已暂停数月，新一轮改革或将推出，企业债市场也在蓬勃发展，证监会多措施疏浚新股“堰塞湖”，强调信息披露的准确性；这一切，将促进新股市场更加阳光，制度更加公平！

资料来源：新浪财经

整理：刘麦者，<http://weibo.com/bogao>

正文目录

一、 2012 年中国 IPO 承销商分析	3
二、 2012 年中国 IPO 被否情况分析	6
三、 2012 年中国 IPO 终止上市分析	11
四、 2012 年 IPO 区域分布及点评	13

图表目录

图表 1 2012 年中国 IPO 承销商统计分析(以实际上市家数为准).....	3
图表 2 券商历年数据对比.....	4
图表 3 2012 年度投行承销收入排行榜(仅限新股, 单位万元).....	5
图表 4 年度投行承销佣金费率.....	6
图表 5 2012 年中国 IPO 企业被否一览表(个别项目暂停后, 二次上会成功).....	7
图表 6 2012 年 IPO 被否企业地区分布(包括被否、取消表决、暂缓表决).....	8
图表 7 被否 IPO 企业承销商统计	9
图表 8 64 家终止上市公司一览.....	11
图表 9 2012 年 IPO 各地区分布(个别项目暂停后, 二次上会成功).....	13
图表 10 重点省市 IPO 点评	14

一、2012 年中国 IPO 承销商分析

统计数据显示：2012 年中国 IPO 企业承销商当中，主要还是以国信、平安、中信、招商、民生、广发等券商承销数额为主的。与去年不同的是，平安证券跌出榜首，中信证券挤进前三，民生证券跌出前五，行业集中的趋势愈发明显。

图表 1 2012 年中国 IPO 承销商统计分析(以实际上市家数为准)

机构名称	首发(家数)	募资(万元)	承销费(万元)
合计	152	10,179,328.11	529,423.13
国信证券	22	1,681,150.00	86,324.82
中信证券	15	1,812,353.97	73,351.90
平安证券	14	615,363.70	43,390.69
广发证券	9	675,820.56	34,336.23
华泰联合证券	9	505,830.44	30,153.19
国金证券	8	317,711.19	23,696.12
招商证券	7	405,663.47	16,858.63
民生证券	7	331,560.38	23,921.62
中信建投证券	5	357,902.00	20,551.40
海通证券	5	251,844.00	18,430.48
国泰君安证券	4	408,892.38	13,061.47
安信证券	4	180,477.80	10,134.28
宏源证券	3	163,869.60	8,604.78
中金公司	2	139,440.00	10,363.00
中银国际	2	309,552.38	7,517.75
中国银河证券	2	80,514.00	5,890.00
广州证券	2	128,000.00	8,855.80
光大证券	2	66,500.00	4,445.00
太平洋证券	2	132,522.00	6,021.24
东吴证券	2	48,140.00	4,886.00

中德证券	2	221,947.50	8,553.42
东海证券	2	124,544.80	7,916.34
东北证券	2	80,790.00	8,291.20
国元证券	2	107,803.10	5,392.12
华西证券	2	242,500.00	4,725.00
红塔证券	2	74,999.35	5,366.13
恒泰证券	2	90,086.50	5,580.00
中国中投证券	1	50,759.20	1,826.57
浙商证券	1	43,180.00	1,999.00
长城证券	1	81,168.00	3,053.87
东方证券	1	30,000.00	2,940.00
瑞信方正证券	1	111,100.00	3,487.08
金元证券	1	49,950.00	3,696.70
国盛证券	1	93,600.00	3,538.00
中国民族证券	1	41,750.00	3,402.50
湘财证券	1	26,946.80	--
日信证券	1	26,010.00	2,260.80
西部证券	1	41,280.00	3,000.00
海际大和证券	1	27,805.00	3,600.00

今年新股发行家数较去年下滑明显，特别是岁末暂停之后，投行进入寒冬。数据对比来看，平安证券、民生证券、齐鲁证券下滑明显，而上市后的实力券商中信、广发、华泰等业务较为稳定。

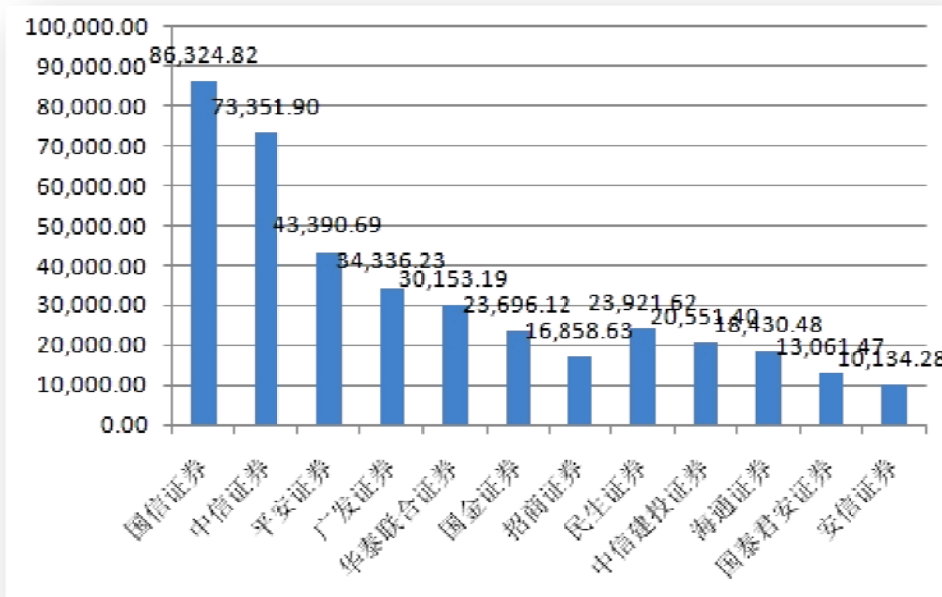
图表 2 券商历年数据对比

机构	2011 首发	2012 首发 (家数)	点评	年度事件
国信证券	31	22	狼性文化	岁末，因科恒股份未诚实守信，被证监会出具警示函。
中信证券	12	15	规范化运作	10月26日，因保荐百隆东方未诚实守信，被证监会出具警示函。
平安证券	34	14	薛荣年离去之后，一直在重构	2011年11月29日，因保荐胜景山河不力，被出具警示函的措施，保代人保荐资格被撤。

广发证券	12	9	核心团队的稳定	.
华泰联合	10	9	联合与华泰的整合效益显现	裁员
国金证券	缺数据	8	快速崛起	.
招商证券	11	7	李黎明出走和出事后，拖累公司	5月10日，证监会称招商证券李黎明涉嫌经济犯罪及证券违规。
民生证券	13	7	后起之秀	2011年11月29日，因保荐科冕木业不力，相关保荐人被证监会处罚。
中信建投	8	5	背靠北京市政府	
海通证券	13	5	实力大券商	6月27日，两分析师因招股书摆乌龙事件被出具警示函。
国泰君安	缺数据	4	股权问题解决之后，全面复兴	
安信证券	6	4		
宏源证券	4	3	西部劲旅	
中金公司	4	2	没落贵族	裁员降薪

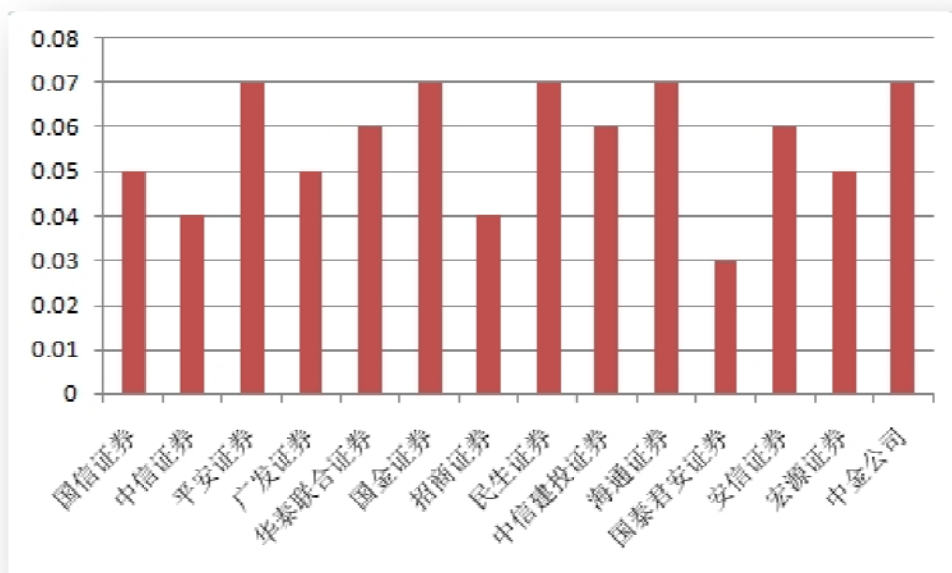
统计数据显示：2012年共有国信证券、中信证券、中金公司等13家券商IPO承销收入超过1亿元，其中国信证券、中信证券收入均超7个亿，优势极其明显。

图表 3 2012 年度投行承销收入排行榜(仅限新股，单位万元)



统计显示：在 2012 年中国 IPO 企业保荐费用约为 5%，平安证券、国金证券、民生证券、海通证券、中金年均承销费均达到了 7%，大型的综合类券商具有得天独厚的明显优势的。

图表 4 年度投行承销佣金费率



二、2012 年中国 IPO 被否情况分析

年度公司上会被否率为 16.44%，申银万国年度承销 3 家公司上会，2 家被否，

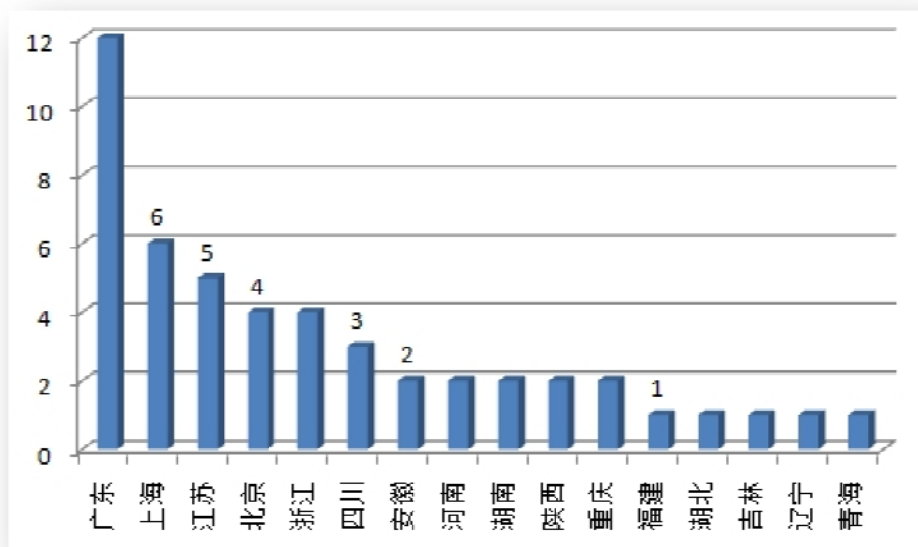
和其在中国券业的地位极其不符；平安证券 18 家上会，5 家被否，被否率高达 27.78%；广发证券承销公司也出现了 3 家被否，被否率达 25%。

图表 5 2012 年中国 IPO 企业被否一览表（个别项目暂停后，二次上会成功）

公司名称	结果	日期	主承销商	省份
嘉兴佳利电子	未通过	2012/5/25	财通证券	浙江省
西安环球印务	未通过	2012/1/6	第一创业摩根大通	陕西省
上海麦杰科技	未通过	2012/7/31	东海证券	上海市
河南思可达光伏材料	未通过	2012/6/12	光大证券	河南省
南京大地水刀	未通过	2012/7/27	广发证券	江苏省
广东先导稀材	未通过	2012/3/16	广发证券	广东省
广州白云电器设备	未通过	2012/1/9	广发证券	广东省
四川英杰电气	未通过	2012/6/15	国都证券	四川省
广东通宇通讯	未通过	2012/4/25	国金证券	广东省
上海昊海生物科技	未通过	2012/9/28	国信证券	上海市
湖南泰嘉新材料科技	未通过	2012/7/25	国信证券	湖南省
湖南金大地材料	未通过	2012/4/27	国信证券	湖南省
上海冠华不锈钢制品	未通过	2012/2/8	海通证券	上海市
海诺尔环保产业	未通过	2012/4/10	宏源证券	四川省
海澜之家服饰	未通过	2012/5/11	华泰联合	江苏省
无锡上机数控	未通过	2012/4/10	华泰联合	江苏省
青海小西牛生物乳业	未通过	2012/3/23	民生证券	青海省
江苏海四达电源	未通过	2012/3/7	民生证券	江苏省
江苏金源锻造	取消审核	2012/3/23	平安证券	江苏省
安徽铜都阀门	取消审核	2012/1/12	平安证券	安徽省
上海来伊份	未通过	2012/7/27	平安证券	上海市
北京爱创科技	未通过	2012/6/29	平安证券	北京市
安徽铜都阀门	未通过	2012/5/25	平安证券	安徽省
广东利泰制药	未通过	2012/5/11	平安证券	广东省
深圳市明源软件	未通过	2012/4/13	平安证券	广东省
黄石邦柯科技	未通过	2012/7/20	申银万国	湖北省
新乡日升数控轴承装备	未通过	2012/5/22	申银万国	河南省

重庆燃气集团	暂缓表决	2012/10/10	申银万国	重庆市
深圳市崇达电路技术	未通过	2012/10/10	西南证券	广东省
珠海亿邦制药	未通过	2012/5/7	新时代证券	广东省
临江市东锋有色金属	未通过	2012/3/23	新时代证券	吉林省
杭州千岛湖鲟龙科技	未通过	2012/7/27	信达证券	浙江省
北京高威科电气技术	未通过	2012/1/9	长江证券	北京市
广州鹿山新材料	取消审核	2012/6/29	招商证券	广东省
深圳市雄帝科技	未通过	2012/6/15	招商证券	广东省
北京东方广视科技	未通过	2012/5/3	招商证券	北京市
信息产业电子第十一设计研究院科技工程	暂缓表决	2012/5/14	招商证券	四川省
沈阳博林特电梯	暂缓表决	2012/2/29	中德证券	辽宁省
深圳市财富趋势科技	取消审核	2012/6/1	中国银河	广东省
上海光维通信技术	未通过	2012/7/30	中国银河	上海市
谱尼测试科技	取消审核	2012/3/27	中信建投	北京市
上海和鹰机电科技	取消审核	2012/1/10	中信建投	上海市
深圳天珑移动技术	未通过	2012/7/25	中信建投	广东省
汉嘉设计集团	未通过	2012/4/18	中信建投	浙江省
汉嘉设计集团	暂缓表决	2012/3/16	中信建投	浙江省
中国汽车工程研究院	暂缓表决	2012/1/6	中信建投	重庆市
厦门万安智能	未通过	2012/3/14	中信证券	福建省
西安天和防务技术	暂缓表决	2012/3/6	中信证券	陕西省
深圳麦格米特电气	未通过	2012/4/18	中银国际	广东省

图表 6 2012 年 IPO 被否企业地区分布(包括被否、取消表决、暂缓表决)



图表 7 被否 IPO 企业承销商统计

主承销商	总计	被否数	占比(%)
国信证券	20	3	15
平安证券	18	5	27.78
中信证券	16	1	6.67
招商证券	15	2	13.33
民生证券	12	2	16.67
广发证券	12	3	25
中信建投证券	12	2	16.67
华泰联合证券	11	2	18.18
海通证券	9	1	11.11
国金证券	9	1	11.11
光大证券	6	1	16.67
安信证券	5	0	0
宏源证券	5	1	20
西南证券	4	1	25
国泰君安	4	0	0
东海证券	3	1	33.33
中银国际	3	1	33.33
东北证券	3	0	0
申银万国	3	2	66.67

中德证券	3	0	0
东吴证券	3	0	0
中金公司	3	0	0
国元证券	3	0	0
太平洋证券	3	0	0
齐鲁证券	3	0	0
新时代证券	3	2	66.67
信达证券	2	1	50
中国银河	2	1	50
海际大和证券	2	0	0
东方证券	2	0	0
兴业证券	2	0	0
长江证券	2	1	50
广州证券	2	0	0
红塔证券	2	0	0
瑞信方正证券	1	0	0
瑞银证券	1	0	0
长城证券	1	0	0
华龙证券	1	0	0
金元证券	1	0	0
渤海证券	1	0	0
西部证券	1	0	0
东莞证券	1	0	0
民族证券	1	0	0
中投证券	1	0	0
德邦证券	1	0	0
华西证券	1	0	0
国海证券	1	0	0
第一创业摩根大通证券	1	1	100
国盛证券	1	0	0
财通证券	1	1	100
国都证券	1	1	100
浙商证券	1	0	0

中德证券	1	0	0
南京证券	1	0	0
合计	225	37	16.44

三、2012 年中国 IPO 终止上市分析

年内 64 家公司终止上市，其中包括拟转战港股的俏江南，中金公司保荐的上海和丰中林林业也被终止，让昔日的大佬走下神龛。在 800 多家新股“堰塞湖”面前，很多公司经不起漫长的排队，纷纷做出多种选择。

图表 8 64 家终止上市公司一览

申报企业	最新截止日期	审核进度	机构
北京中环信科科技	2012/12/7	终止审查	第一创业摩根大通证券
内蒙古凌志马铃薯科技	2012/12/7	终止审查	日信证券
浙江双飞无油轴承	2012/12/7	终止审查	光大证券
厦门精图信息技术	2012/11/16	终止审查	齐鲁证券
深圳市元征科技	2012/11/6	终止审查	华泰联合证券
西安富士达科技	2012/11/6	终止审查	中航证券
苏州阿诺精密切削技术	2012/10/31	终止审查	广发证券
浙江珍诚医药在线	2012/10/31	终止审查	光大证券
广东菲安妮皮具	2012/10/25	终止审查	广发证券
山东金创	2012/10/25	终止审查	民生证券
嘉宝莉化工集团	2012/10/23	终止审查	招商证券
千年城市规划工程设计	2012/10/17	终止审查	海通证券
泉州海天材料科技	2012/9/25	终止审查	海通证券
浙江恒林椅业	2012/9/25	终止审查	长城证券
上海普元信息技术	2012/9/11	终止审查	广发证券
杭州邦联氨纶	2012/9/5	终止审查	摩根士丹利华鑫证券
中海阳能源集团	2012/9/4	终止审查	瑞信方正证券
四川新荷花中药饮片	2012/8/28	终止审查	华泰联合证券
深圳市盛讯达科技	2012/8/23	终止审查	恒泰证券
山东金岭化工	2012/8/6	终止审查	中国中投证券

广东奔朗新材料	2012/7/19	终止审查	海通证券
立得空间信息技术	2012/7/19	终止审查	海通证券
福建卓越鸿昌建材装备	2012/7/18	终止审查	招商证券
广东新大地生物科技	2012/7/12	终止审查	南京证券
山东道恩高分子材料	2012/7/10	终止审查	齐鲁证券
福建瑞达精工	2012/7/5	终止审查	国金证券
上海和丰中林林业	2012/7/5	终止审查	中金公司
西安庆华民用爆破器材	2012/7/5	终止审查	中信建投证券
皇明太阳能集团	2012/6/27	终止审查	中信证券
江苏辉煌太阳能	2012/6/26	终止审查	中航证券
北京英博电气	2012/6/6	终止审查	招商证券
闻泰通讯	2012/6/6	终止审查	国信证券
成都任我行软件	2012/5/29	终止审查	民生证券
江苏奥力威传感高科	2012/5/29	终止审查	国金证券
欧贝黎新能源科技	2012/5/10	终止审查	安信证券
焦作制动器	2012/5/7	终止审查	宏源证券
南京聚隆科技	2012/5/7	终止审查	南京证券
杭州星帅尔电器	2012/4/27	终止审查	安信证券
北京爱康宜诚医疗器材	2012/4/26	终止审查	招商证券
山西天能科技	2012/4/23	终止审查	民生证券
山东宏艺科技	2012/3/28	终止审查	中信建投证券
江苏金源锻造	2012/3/23	终止审查	平安证券
深圳市力群印务	2012/3/23	终止审查	中国中投证券
深圳市泰昂能源科技	2012/3/12	终止审查	招商证券
北京天元网络	2012/3/7	终止审查	民生证券
广州市怡文环境科技	2012/2/21	终止审查	广发证券
江苏瑞阳化工	2012/2/21	终止审查	华泰联合证券
日地太阳能电力	2012/2/21	终止审查	齐鲁证券
上海华群实业	2012/2/21	终止审查	中德证券
苏州思睿屹新材料	2012/2/21	终止审查	宏源证券
包头市神润高新材料	2012/2/16	终止审查	国信证券
成都豪能科技	2012/2/13	终止审查	东方证券
上海瑞创网络科技	2012/2/13	终止审查	东吴证券

深圳市明微电子	2012/2/13	终止审查	国信证券
深圳市中盟科技	2012/2/13	终止审查	海通证券
珠海安联锐视科技	2012/2/13	终止审查	国信证券
俏江南	2012/1/30	终止审查	--
苏州快可光伏电子	2012/1/18	终止审查	--
武汉新华扬生物	2012/1/13	终止审查	--
甘肃稀土新材料	2012/1/12	终止审查	--
湖南华菱线缆	2012/1/12	终止审查	--
江苏太平橡胶	2012/1/12	终止审查	--
浙江中马汽车变速器	2012/1/12	终止审查	--
赣州虔东稀土集团	2012/12/27	中止审查	宏源证券

四、2012 年 IPO 区域分布及点评

统计显示：2012 年，广东省（过会 33 家企业）、北京(28 家)、江苏省（25 家）、浙江省（17 家）位列前四甲，过会数占了全国一半以上，上海的过会家数回落较为明显。西部地区新疆、重庆、四川等省表现尤为突出，但是在一些经济欠发达省份地区，上市资源还是偏少，成功上市的企业数量更少。

图表 9 2012 年 IPO 各地区分布（个别项目暂停后，二次上会成功）

省份	2012	2011	省份	2012	2011
广东	33	47	重庆	3	1
北京	28	28	陕西	2	3
江苏	25	41	甘肃	1	2
浙江	17	36	广西	1	2
福建	10	9	海南	1	2
上海	9	17	黑龙江	1	1
山东	7	18	吉林	1	3
辽宁	5	7	江西	1	2
四川	5	7	内蒙	1	2
安徽	4	5	宁夏	1	0
河南	4	9	云南	1	0

湖南	4	7	贵州	0	1
河北	3	4	青海	0	1
湖北	3	4	山西	0	2
天津	3	1	西藏	0	1
新疆	3	0			

图表 10 重点省市 IPO 点评

省份	过会	被否	点评
广东	33	12	被否率居高不下，新大地造假事件性质很恶劣
上海	9	6	历来就是企业被否的集中区域，企业规模及盈利的稳定性方面有所欠缺
江苏	25	5	江苏企业被否主要原因依然集中在企业改制过程中的规范化问题上
北京	28	4	央企聚集地，新经济服务模式及创新性企业层出不穷
浙江	17	4	全球经济的不景气，拖累了浙江广大的民营企业
福建	10	0	无一家被否，表现靓丽；但是归真堂 IPO 之事存很大争议