

# 过会许久难发行,挣扎在上市边缘

# 江苏两公司成“留级生”

通过证监会发审委的发布会,等于一只脚迈进了上市公司行列。“过会”这个词,是无数企业的梦想。然而江苏的两家公司文峰连锁与辉丰农化在过会数月后,都没有拿到发行股票的批文。



资料图片

## 文峰连锁 两度过会,仍未发行

今年1月25日,发审委就宣布:“文峰大世界连锁发展股份有限公司和江苏九九久科技股份有限公司同时首发获通过”。从1月份到现在,已经整整过去8个月了,非常有趣的是,同时过会的九九久已经顺利地于今年5月25日登陆深交所中小板,以代码“002411”上市了,目前的股价都已经从发行价25.8元,涨到了昨天收盘的49.98元,实现了翻倍。而和九九久同处南通的文峰连锁则成为了毕业遥遥无期的“问题学生”。

文峰连锁的董秘陈松林昨天对记者表示:“我们一直没有发行的原因是,按照监管部门的要求,在补充递交材料。”至于材料的内容,陈松林说,是因为公司的主营业务方面有了新的拓展和变化,涉及到省内和省外的多个市场,这些材料一直在递交进程中。根据有关的证券发行法规,涉及到拟上市公司主营业务的变更,是必需在过会后、拿到批文前,进行

一个冻结的,不冻结,就不能“封卷”,不“封卷”,监管机构就不会发批文。

根据文峰连锁递交给发审委的招股说明书描述,文峰连锁一共有14个控股的子公司,包括“文峰麦客隆”、“江苏文峰电器”、“上海文峰购物广场”等,作为一个子、孙公司众多的零售企业集团,如果现在在主营业务方面有变动,而且大到招股说明书还要动筋骨的地步,当初又如何能通过发审委的严格审核,令人费解。

陈松林对此疑问未作答复,记者问:“材料什么时候能补充完全?过了发审委的会而迟迟不发的先例并不多,是否意味着可以无限拖下去?”他说,通过发审委的审核后,到拿到发行批文之间,据他们了解并没有规定具体的时间期限。

其实,如果我们把眼光往历史闪回,就会发现,原来,这个文峰连锁并不是第一次过会,早在2004年4月,文峰连锁就上一次发审会,而且还通过了,但同样是过会了,却一直拿不到批文,在一年之后,文峰连锁又从证监会撤回了上市申请。

陈松林没有回答当初是主动撤回还是被驳回的问题,只是说,那是很久以前的事了。根据知情者透露,文峰连锁上一次过会的时候,控股股东为文峰集团,而文峰集团的控制人是南通国资委,这一次,则有所不同,“目前,徐长江持有文峰集团40%的股权,为文峰集团的单一最大股东,近三年一直为公司的实际控制人。”当初之所以过了会又撤回,原因就在于有关的股权关系混乱,不上市公司要求。

## 辉丰农化 过会后迎来调查组

无独有偶,江苏另一家公司辉丰农化也是过会良久,仍未拿到批文。在今年5月28日的发审会上,江苏辉丰农化股份首发申请与交通银行的配股申请获通过。根据辉丰农化董秘郑路明的描述:辉丰农化是被一些眼红的前员工、前股东恶意举报、无中生有,导致迟迟没办法在相关的上市文件上封卷。不仅如此,公司还迎来了证监会、工信部、环保总局等国字号的部委的联合调查组,查实公司有无举报人声称的“环境污染不达标、股权结构违规”等一系列问题。郑路明不无感慨地说:“联合调查组在公司里掘地三尺,查看有没有所谓的偷偷排污行为,结果当然是一无所获,因为我们根本就没有做这些违规的事。”

今年7月,曾有媒体刊发报道,揭露地处江苏盐城大丰市的辉丰农化股份有限公司涉嫌因隐匿违法排污方面的重大信息而蒙混过会。如同辉丰农化董秘郑路明所说,这可能是妨碍辉丰农化顺利发行的主要因素。

企业上市,是拿着股民们的血汗钱去进行经营了,从这个意义上说,文峰连锁和辉丰农化目前的一时半会儿毕不了业的尴尬局面,对企业而言是个挫折,但对股民来说,则是一种幸运和保障。

快报记者 成小穿

## »相关新闻

### 违规22次仍不误上市进程

# 碧生源冲刺港交所挂牌

想必无数人都听过碧生源常润茶的广告——“快给你的肠子洗洗澡吧!”这句广告词耳熟能详。如今,碧生源正谋划将常润茶和减肥茶“卖到”香港资本市场去。据市场消息透露,功能保健茶产品供应商碧生源控股有限公司已经通过香港交易所的上市聆讯,将于9月16日开始在香港进行公开招股,计划发行4.2亿股,每股招股价介乎2.38—3.12港元,相当于预测市盈率12—16倍,预计募集资金最多13亿港元,计划于9月29日挂牌。但是,伴随在碧生源上市推进的,却是市场对其过去屡屡宣传违规的众多质疑。

## 毛利高达90%

把自己定位为“中国功能保健茶产品领先供应商”的碧生源,其实生产的产品只有两种。据碧

生源公开资料显示,2009年,碧生源常润茶和碧生源减肥茶两种产品的销售收入占碧生源控股营业收入的98.8%。让人惊讶的是,碧生源控股过去几年的毛利率完全证实了这是一个暴利行业。据披露,碧生源控股于2007年、2008年、2009年以及2010年上半年的毛利率分别高达70.7%、83.2%、89.4%和89.7%。

然而,如此两款简单的产品,如何能在市场中占有如此高的份额?碧生源称:“本集团产品能否成功及长期畅销,相当依赖本集团市场营销活动的程度及成效。”根据披露,碧生源控股2007年、2008年、2009年以及2010年上半年的广告开支分别为4900万元、1.18亿元、1.97亿元和1.17亿元,分别占集团营业收入的30.1%、33.0%、30.4%及31.8%。

## 屡遭点名曝光

然而,在暴利和铺天盖地的广告背后,伴随着碧生源的却是一次又一次因广告违规而被行业监管机构曝光与处罚。在碧生源公布的“网上预览资料集”中,接近两页纸的篇幅是用来罗列其过去若干产品的广告和相关宣传手法未完全遵守有关法规的事件。

2007年,碧生源常润茶发布的违法广告虚假宣传案被北京市工商局列为“2007年度十大消费侵权案例”,并被处以7.3万元罚款。在2010年广东食品药品监督管理局发布的广东省2009年第五期违法保健食品广告公告中,碧生源牌常润茶因“夸大产品适应症、功能主治或含有不科学地表示功效断言、保证”再次上榜,汇

总违法次数达22次。

但是,如此一家公司又如何能通过港交所的上市聆讯取得上市资格的呢?港交所发言人陈娟娟称:“港交所审批上市申请时是按已知的事实考虑,且必须按照《上市规则》处理每家公司的申请。然而,当公司之上市申请能完全满足上市规则的要求时,港交所亦不可能否决公司的申请。”陈还强调,港交所一贯不评论个别公司事宜。

汇丰控股投资银行部一名人士亦对记者表示,港交所决定一家公司是否具有上市资格时比较关注公司是否牵涉到重大诉讼,并且重大诉讼是否会对股东利益不利;而对于违规事件,如果对股东利益没有重大影响,一般不会成为决定因素。

《21世纪经济报道》

## 7月以来60只新股募资净额 1329.05亿元

Wind数据显示,截至13日,7月以来沪深A股共有60只新股发行,总计募资净额高达1329.05亿元。7月以来首次公开发行的新股几乎全部实现了超募,除了珠江啤酒1只个股之外,其他全部IPO个股的实际募资数额都超过了预计募资数额,且扣除发行费用后的募资净额也都超过了预计募资数额(募资净额减去预计募资额),这些超募资金的去向值得挖掘。从行业来看,机械设备、化工和电子元器件等3行业成为IPO的摇篮,共催生了32只个股,占比近55%,遥遥领先于其他行业。

《证券日报》

## 集团公司尚未成立 泰康年内IPO存疑

14日,针对市场“泰康人寿已交A股上市申请、定价百元、融资额或达百亿元”的传闻,泰康人寿方面表示不予置评。但一位相关负责人明显透露出好心情,如果市场接受百元定价无疑对其而言是利好消息。

不过,一位消息人士称,泰康人寿递交IPO申请,年内上市的可能性不大。他说,“不会这么快,因集团公司尚未成立,得先成立一个总公司,最终是将集团公司整体上市。”

## ■天天出彩

| 体彩排列3 (10250期)         |          |  |
|------------------------|----------|--|
| 中奖号码: 0 8 2            | 每注奖额     |  |
| 直选 4229注               | 1000元    |  |
| 组选3 0注                 | 320元     |  |
| 组选6 10746注             | 160元     |  |
| 体彩排列5 (10250期)         |          |  |
| 中奖号码: 0 8 2 7 5        | 每注奖额     |  |
| 排列5直选 14注              | 10000元   |  |
| 传统型体彩 (10143期)         |          |  |
| 中奖号码: 2 5 8 2 3 1 4    | 每注奖额     |  |
| 特等奖 3注                 | 572810元  |  |
| 一等奖 5注                 | 11331元   |  |
| 体彩22选5 (10250期)        |          |  |
| 中奖号码: 04 05 10 11 12   | 每注奖额     |  |
| 一等奖 67注                | 7636元    |  |
| 福彩双色球 (2010107期)       |          |  |
| 红球号码: 8 12 15 17 22 33 | 每注奖额     |  |
| 蓝球号码: 16               |          |  |
| 一等奖 1注                 | 5000000元 |  |
| 福彩15选5 (2010250期)      |          |  |
| 中奖号码: 2 5 10 11 14     | 每注奖额     |  |
| 特别奖 0注                 | 0元       |  |
| 一等奖 990注               | 955元     |  |
| 福彩3D游戏 (2010250期)      |          |  |
| 中奖号码: 2 6 7            | 每注金额     |  |
| 江苏中奖注数                 |          |  |
| 单选 1274注               | 1000元    |  |
| 组选3 0注                 | 320元     |  |
| 组选6 3081注              | 160元     |  |
| 快乐扑克 2010-09-14        |          |  |
| 当日中奖注数: 292注           |          |  |
| 当日中奖金额: 20470元         |          |  |

| 2010年9月14日 沪深A股行情 |      |       |       |
|-------------------|------|-------|-------|
| 代码                | 名称   | 收盘    | 涨跌(%) |
| 600000            | 浦发银行 | 13.5  | 0.07  |
| 600004            | 白云机场 | 10.15 | -0.21 |
| 600005            | 宝钢股份 | 4.74  | 0.01  |
| 600006            | 东风汽车 | 5.83  | -0.34 |
| 600007            | 中国国贸 | 12.35 | 0.01  |
| 600008            | 首创股份 | 6.07  | 0.66  |
| 600009            | 浦发银行 | 13.43 | -0.87 |
| 600010            | 包钢稀土 | 3.43  | 0.18  |
| 600011            | 华能国际 | 6.18  | 1.64  |
| 600012            | 华能国际 | 3.04  | -0.18 |
| 600015            | 民生银行 | 11.28 | 0.62  |
| 600016            | 民生银行 | 5.19  | -1.19 |
| 600017            | 民生银行 | 6.66  | -0.3  |
| 600018            | 民生银行 | 2.44  | -1.65 |
| 600019            | 民生银行 | 6.8   | 0.59  |
| 600020            | 民生银行 | 3.82  | 1.04  |
| 600022            | 民生银行 | 4.11  | -0.79 |
| 600023            | 民生银行 | 3.96  | 0.76  |
| 600028            | 民生银行 | 2.26  | 0.55  |
| 600030            | 民生银行 | 11.44 | -0.61 |
| 600031            | 民生银行 | 27.85 | -0.77 |
| 600033            | 民生银行 | 3.88  | -0.77 |
| 600036            | 民生银行 | 13.36 | 0.75  |
| 600037            | 民生银行 | 13.34 | -0.49 |
| 600038            | 民生银行 | 31.67 | -1.29 |
| 600039            | 民生银行 | 11.39 | -0.59 |
| 600040            | 民生银行 | 5.06  | -0.29 |
| 600042            | 民生银行 | 10.02 | -0.19 |
| 600043            | 民生银行 | 5.43  | -0.99 |
| 600044            | 民生银行 | 10.98 | 9.36  |
| 600045            | 民生银行 | 22.51 | -0.79 |
| 600046            | 民生银行 | 17.51 | -0.79 |
| 600047            | 民生银行 | 14.21 | -2.72 |
| 600048            | 民生银行 | 21.78 | -0.44 |
| 600049            | 民生银行 | 11.39 | -0.38 |
| 600050            | 民生银行 | 12.99 | -0.38 |
| 600051            | 民生银行 | 30.01 | 0.03  |
| 600052            | 民生银行 | 9.28  | 1.09  |
| 600053            | 民生银行 | 12.21 | -0.65 |
| 600054            | 民生银行 | 21.45 | -2.28 |
| 600055            | 民生银行 | 19.82 | -0.72 |
| 600056            | 民生银行 | 9.82  | 0.62  |
| 600057            | 民生银行 | 5.72  | -1.65 |
| 600058            | 民生银行 | 3.13  | -0.68 |
| 600059            | 民生银行 | 11.12 | 0.72  |
| 600060            | 民生银行 | 20.33 | -0.68 |
| 600061            | 民生银行 | 10.29 | -0.68 |
| 600062            | 民生银行 | 13.28 | -0.9  |
| 600063            | 民生银行 | 6.75  | 2.11  |
| 600064            | 民生银行 | 8.47  | 0.83  |
| 600065            | 民生银行 | 9.67  | -1.94 |
| 600066            | 民生银行 | 17.09 | 0.97  |
| 600067            | 民生银行 | 5.14  | -0.72 |
| 600068            | 民生银行 | 7.29  | -0.27 |
| 600069            | 民生银行 | 8.59  | 0.35  |
| 600070            | 民生银行 | 31.03 | 4.34  |
| 600071            | 民生银行 | 18.58 | 7.4   |
| 600072            | 民生银行 | 5.83  | 1.92  |
| 600073            | 民生银行 | 16.49 | -0.66 |
| 600074            | 民生银行 | 3.45  | -0.93 |
| 600075            | 民生银行 | 9.81  | -0.3  |
| 600076            | 民生银行 | 5.89  | -0.3  |
| 600077            | 民生银行 | 6.26  | 3.88  |
| 600078            | 民生银行 | 17.02 | 17.6  |
| 600079            | 民生银行 | 14.95 | -0.2  |
| 600080            | 民生银行 | 10.8  | -0.82 |
| 600081            | 民生银行 | 24.97 | 2.59  |
| 600082            | 民生银行 | 7.86  | 0.05  |
| 600083            | 民生银行 | 4.01  | 0.25  |
| 600084            | 民生银行 | 17.6  | 0.74  |
| 600085            | 民生银行 | 12.85 | 2.8   |
| 600086            | 民生银行 | 10.37 | -0.38 |
| 600087            | 民生银行 | 13.26 | -1.12 |
| 600088            | 民生银行 | 5.05  | -0.98 |
| 600089            | 民生银行 | 16.83 | -1.75 |
| 600090            | 民生银行 | 6.91  | -0.21 |
| 600091            | 民生银行 | 7.82  | 0.15  |
| 600092            | 民生银行 | 68.46 | -0.31 |
| 600093            | 民生银行 | 11.08 | 1.43  |
| 600094            | 民生银行 | 10.06 | 2.76  |
| 600095            | 民生银行 | 7.51  | 1.31  |
| 600096            | 民生银行 | 26.37 | 0.67  |
| 600097            | 民生银行 | 9.25  | -1.48 |
| 600098            | 民生银行 | 10.55 | -1.03 |
| 600099            | 民生银行 | 30.35 | -2.25 |
| 600100            | 民生银行 | 5.39  | -1.28 |
| 600101            | 民生银行 | 11.92 | 1.96  |
| 600102            | 民生银行 | 11.29 | 3.42  |
| 600103            | 民生银行 | 4.29  | 3.9   |
| 600104            | 民生银行 | 11.1  | 3.84  |
| 600105            | 民生银行 | 11.09 | 0.35  |
| 600106            | 民生银行 | 17.03 | -0.59 |
| 600107            | 民生银行 | 17.45 | -1.58 |
| 600108            | 民生银行 | 10.65 | -0.65 |
| 600109            | 民生银行 | 30.29 | 0.6   |
| 600110            | 民生银行 | 19.82 | 1.27  |
| 600111            | 民生银行 | 11.89 | -1.49 |
| 600112            | 民生银行 | 4.29  | 3.2   |
| 600113            | 民生银行 | 27.87 | -2.34 |
| 600114            | 民生银行 | 11.34 | 0.89  |
| 600115            | 民生银行 | 6.54  | -1.16 |
| 600116            | 民生银行 | 60.7  | -1.22 |
| 600117            | 民生银行 | 10.04 | -0.47 |
| 600118            | 民生银行 | 6.85  | 3.63  |
| 600119            | 民生银行 | 6.99  | 0.71  |
| 600120            | 民生银行 | 5.23  | -0.18 |
| 600121            | 民生银行 | 5.5   | -0.78 |
| 600122            | 民生银行 | 9.87  | 1.33  |
| 600123            | 民生银行 | 5.64  | -0.07 |
| 600124            | 民生银行 | 14.47 | -0.07 |
| 600125            | 民生银行 | 25.23 | -0.39 |
| 600126            | 民生银行 | 5.72  | 0.29  |
| 600127            | 民生银行 | 4.66  | -0.26 |
| 600128            | 民生银行 | 9.61  | -1.23 |
| 600129            | 民生银行 | 9.61  | -0.34 |
| 600130            | 民生银行 | 14.42 | 2.63  |
| 600131            | 民生银行 | 25.2  | -0.8  |
| 600132            | 民生银行 | 10.06 | 0.23  |
| 600133            | 民生银行 | 9.24  | -3.02 |
| 600134            | 民生银行 | 10.59 | -0.47 |
| 600135            | 民生银行 | 7.08  | 0.56  |
| 600136            | 民生银行 | 10.48 | 0.38  |
| 600137            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600138            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600139            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600140            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600141            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600142            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600143            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600144            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600145            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600146            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600147            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600148            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600149            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600150            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600151            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600152            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600153            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600154            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600155            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600156            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600157            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600158            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600159            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600160            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600161            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600162            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600163            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600164            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600165            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600166            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600167            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600168            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600169            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600170            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600171            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600172            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600173            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600174            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600175            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600176            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600177            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600178            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600179            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600180            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600181            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600182            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600183            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600184            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600185            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600186            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600187            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600188            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600189            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600190            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600191            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600192            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600193            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600194            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600195            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600196            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600197            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600198            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600199            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600200            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600201            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600202            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600203            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600204            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600205            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600206            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600207            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600208            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600209            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600210            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600211            | 民生银行 | 2.92  | -0.86 |
| 600212            | 民生银行 |       |       |