

## 在上市前夜苏州恒久被突然叫停

# 时隔六年今再度接受 IPO 审核

青年报资深记者 吴纘超

**本报讯** 六年前,在上市前夜被叫停的苏州恒久又卷土重来了,今天上会接受证监会 IPO 审核。

对于当年申购了新股却被告知 IPO 最终被否的股民来说,苏州恒久犹如一场梦,苏州恒久于 2010 年 3 月 9 日公开发行 2000 万股,发行价定为每股 20.80 元,申购已经完成,摇号抽签结果也已公布,然而在距离成功上市仅一步之遥之际,苏州恒久被揭出了造假丑闻。

苏州恒久拥有的有机光导管四项外观技术专利权已被终止,同时终止专利权的还有一项有机光导管实用新型技术专利,被终止专利权的原因皆为“未缴年费专利权终止”,这与苏州恒久招股说明书和申报文件中所示的专利情况不一致。

因此,在公司股票上市前夜,即 2010 年 3 月 18 日晚,苏州恒久发布公告称,接到保荐机构广发证券通知,有关监管部门要求保荐机构等中介就媒体报道的专利权终止问题进行核查,公司股票暂缓上市。

2010 年 6 月 11 日,创业板发审委召开“会后事项发审委会议”,重新审核苏州恒久首发申请,认为总体上看,五项专利被终止对公司存在不利影响。经表决,公司 IPO 申请未获通过。发审委审核认为,苏州恒久招股说明书和申报文件中披露的全部 5 项专利及 2 项正在申请专利的法律状态与事实不符,苏州恒久目前全部产品均使用被终止

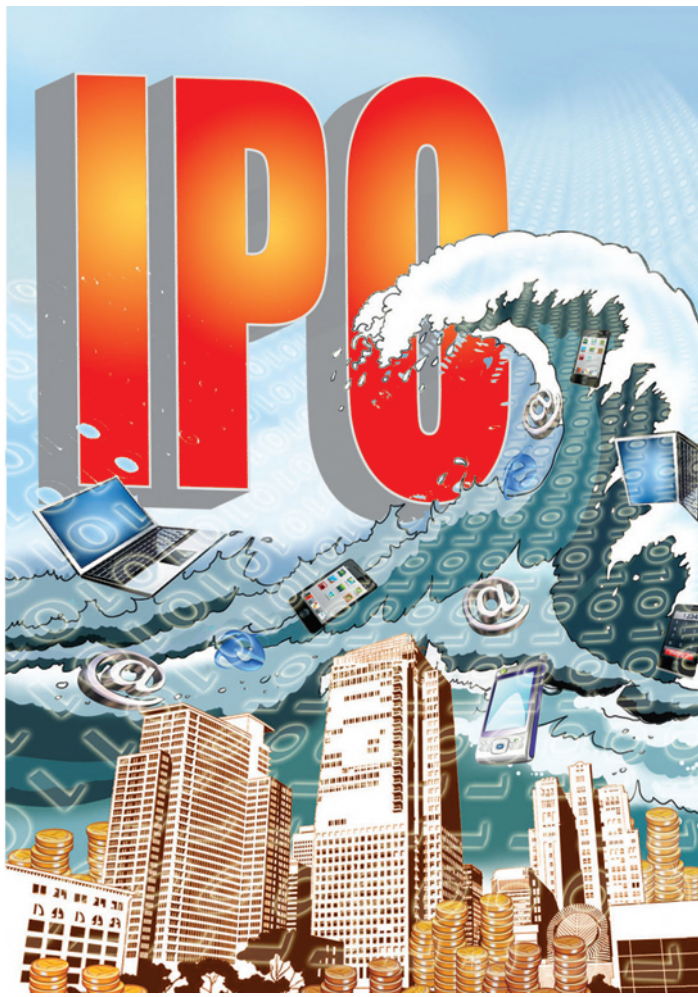
的 4 项外观设计专利,50% 产品使用被终止的 1 项实用新型专利,总体上看,5 项专利被终止对申请人存在不利影响,因此,公司首发许可被撤销,证监会要求公司按照发行价并加算银行同期存款利息将申购款返还证券持有人。

苏州恒久成了创业板 IPO 首个首发撤销、退还募资的公司。

当年苏州恒久的证券代码 300060 如今还空着,而六年后,苏州恒久又有什么改变呢?

再次上会的苏州恒久这次选择的不再是创业板,而是准备冲刺深市中小板上市,发行股票数量从 2000 万股变为不超过 3000 万股,保荐机构也从广发证券变成了银河证券。

苏州恒久全称是苏州恒久光电科技股份有限公司,主营业务一直从事激光有机光导鼓系列产品的研发、生产和销售业务。在最新的招股说明书中,其披露的 2014 年每股收益达到了 0.467 元,不过,苏州恒久也坦承,公司主要产品为激光有机光导鼓,近年来产品价格逐渐降低。公司披露,2011 年至 2014 年,公司激光有机光导鼓平均售价分别为 12.4 元、9 元、7.41 元和 5.79 元,降幅分别达 27.42%、17.67% 和 21.86%,苏州恒久还提示了产品单一的风险,称公司目前主要生产激光有机光导鼓系列产品,销售金额占本公司营业收入的 99% 以上。这种高度集中的产品结构一方面说明本公司主营业务十分突出,但同时也使本公司面临产品单一引致的潜在风险,一旦产品的市



周培骏 制图

场发生不利于公司的变化,如激光有机光导鼓的市场价格发生较大的波动甚至大幅下降,将会对公司的营业收入和盈利能力带来重大不利影响。此外,公司在招股说明书中还表示,目前掌

握着一大批核心专有技术,并拥有 18 项专利权(其中发明专利 4 项,外观设计专利 14 项)和 2 项商标权。

六年后,卷土重来的苏州恒久能如愿吗?

## ■聚焦

## 申购新规实行后 258 万新股被弃购

**本报讯** 记者 孙琪 新股弃购有风险,打新需谨慎。

建艺集团昨日晚间公布中签号,中签号码共有 36540 个,每个中签号码能认购 500 股深圳市建筑装饰集团股份有限公司 A 股股票,中签者可以开始缴款。需要提醒的是,深交所日前出台新规,如果投资者同日网下申购两只及两只以上新股,只要弃购其中一只,当日其余申购均视为无效。

今年实行打新新规,其中最大的变化是,如今 IPO 申购不再需要预缴款,中签后才进行缴款。新股今年整体涨幅喜人,这吸引了大量的投资者涌入打新市场,因此中签率大跌,截至昨日,今年以来共有 15 新股在新规之下申购,其中,南方传媒中签率最高,达 0.133%,海顺新材中签率最低,仅 0.022%。

新规规定在申购日(T 日)进行申购后,T+1 日晚间知晓中签结果,必须在 T+3 日收盘之前认缴。也就是说,股民中签后有一天半的时间来认缴,否则就形成弃购。但新股频出中签者弃购,3 月 3 日,司太立公布发行结果公告,结果显示网上投资者放弃认购数量 13.16 万股,弃购金额 159.91 万元;网下投资者放弃认购数量 8720 股,弃购金额 10.59 万元。千禾味业公布网上和网下合计有 20.3 万股遭放弃认购,新易盛公布 6.64 万股的网上发行股份被放弃认购。本报记者统计,新政以来,11 只新股出现弃购的股份加起来超过了 257.91 万股,而按照新规,新股弃购均由承销商包销,打新者到嘴的肥肉于是喂饱了承销商。

对于弃购的原因据说有多种:有说很多投资者还不习惯看新股公告,并根据公告提示在中签后按时在账户中备足新股申购资金;也有说部分证券公司系统改造和服务还未跟上,在提示投资者进行申购、查询中签结果和备足中签资金提示方面还存在很多欠缺。

更让投资者伤心的是,对弃购,交易所加大了处罚力度,有媒体报道称,在近期深交所新股发行培训中,交易所指出如投资者同日网下申购两只及两只以上新股,只要其中一只出现弃购,当日其余申购均视为无效。而在此之前,沪深两交易所曾公告,如果中签或获配后不缴款或全额缴款,12 个月内出现 3 次,将被拉黑 6 个月,在 6 个月内禁止参与新股申购。

## 【新闻链接】数数那些 IPO“临门一脚”被叫停的公司

A 股市场上首例“募集资金到位,但 IPO 最终被否”的公司是立立电子,2008 年 3 月 5 日,立立电子首发申请过会,预计 7 月 8 日挂牌上市。然而,在上市前,有媒体报道立立电子涉嫌掏空浙大海纳资产,原易方达基金公司投资总监江作良、原东方证券副董事长王敏文等人与原浙大海纳总裁李立本等一班浙大海纳的原高管,涉嫌采用一系列资产转移手段,将原本属于浙大海纳的优质资产拿来“第二次上市”,立立电子的上市之路被快速叫停,2009 年 4 月 3 日,证监会发审委否定了立立电子的首发申请,撤销立立电子公开发行股票核准决定。

证监会发审委 4 月 3 日公告,已通过“会后事项发审委会议”否决了立立电子的上市申请。证监会有关部门负责人表示,证监会依法对发行人的申请

作出不予许可的决定并撤销原来的行政许可,是为了依法保护投资者利益,募集资金将按发行价加同期存款利息返还投资人。

对于否决立立电子上市的原因,证监会表示,立立电子发行股票期间媒体对其质疑,证监会也收到举报。之后,证监会迅速做出部署,对立立电子的问题展开调查,调查发现,立立电子在 2002 年部分股权交易程序上有瑕疵,存在权属纠纷的不确定性。

2010 年,陷入虚假专利中的苏州恒久重蹈立立电子覆辙,之后,因业绩和披露不实等问题,胜景山河也同样被紧急叫停。

胜景山河曾于 2010 年 10 月 22 日披露招股书申报稿,10 月 27 日 IPO 申请获发审委通过,12 月 17 日,在胜景山河原定即将登陆深交所的前夕,有媒体发文表示其招股书披露不实,涉嫌虚增销售收入等情况,公司遂申请

暂缓上市。证监会也要求胜景山河和保荐机构平安证券在核查结束后,第一时间进行信息披露,并根据核查结果进一步做出决定是否恢复上市。

胜景山河主要从事新型黄酒的研发、生产与销售,主导品牌为“古越楼台”与“胜景山河”,公司招股书称 2009 年实现主营业务收入近 1.6 亿元,净利润 2964 万元。有媒体派出记者在岳阳、长沙、上海等地十天的实地调查,胜景山河的产品销量非常有限,批发市场、大型超市、酒楼饭店里都很难见到胜景山河生产的黄酒,由此认为该公司的巨额销量存疑,涉嫌虚增收入。胜景山河的招股书显示,江苏、上海所在的华东地区销量占比达到 21%,仅次于华中地区。但据媒体报道,作为黄酒的主要消费区,记者在这些地区无论超市、酒楼及副食

小店,均没有发现“古越楼台”的身影,还有经销商声称没有听说过这家黄酒企业。

证监会调查发现其存货、关联交易等方面存在不实披露,2011 年 4 月 6 日胜景山河二次上会被否,胜景山河随后发布公告称,将公开发行募集资金按照发行价并加算银行同期存款利息返还给网上中签投资者及网下配售投资者。

去年初有媒体报道,胜景山河年销售不足千万,资金链断裂,并触发上海国际酒业交易中心期酒回购条款,正在一步一步陷入穷途。

不过,对于当年那些申购新股的投资者而言,尽管造假的公司承诺退回本息,但仅以退款为结,造假一事却无法服众,有投资者直指这些上市公司造假成本太低。

青年报资深记者 吴纘超