
证监会 IPO 申请审核情况
及证券市场监管动态研究报告
(2017.11.27-2017.12.03)



红证利德资本管理有限公司

二零一七年十二月

目录

概览	4
一、本周发审委审核情况	4
(一) 本周 IPO 审核情况	4
1、本周 IPO 审核整体情况	4
2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总	4
(二) 本周 IPO 被否企业分析	5
1、联德精密材料(中国)股份有限公司	5
2、重庆广电数字传媒股份有限公司	6
3、博拉网络股份有限公司	8
4、北京全时天地在线网络信息股份有限公司	9
(三) 本周并购重组发审情况	11
1、辅仁药业集团实业股份有限公司购买资产方案的审核意见	11
2、北京航天长峰股份有限公司购买资产方案的审核意见	12
3、湖北北京山轻工机械股份有限公司购买资产方案的审核意见	12
二、监管动态	12
(一) 证监会监管动态	12
1、证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见	12
2、证监会通报近年来查处上市公司实际控制人、董事长违法违规情况	13
3、回答记者问	14
(二) 上交所监管动态	15
1、上市公司监管	16
2、市场交易监管	16
(三) 深交所监管动态	16
1、深交所推出全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品	16
2、上市公司监管	17
3、市场交易监管	18
(四) 证券业协会监管动态	18
关于首发企业信息披露质量抽查名单的公告	18

（五）基金业协会监管动态	18
关于失联私募机构最新情况及拟公示第十七批失联私募机构的公告	18

概览

1、本周证监会发审委共审核了 5 家公司的 IPO 申请，其中 1 家获得通过，4 家被否。本周并购重组委共审核了 5 家公司的并购重组申请，其中 2 家获得无条件通过，3 家获得有条件通过。

2、证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见，并通报近年来查处上市公司实际控制人、董事长违法违规情况。

3、上交所共发送日常监管类函件 15 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 28 份；上交所共对 70 起证券异常交易行为及时采取了自律监管措施。

4、深交所推出全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品；共对 7 宗违规行为发出监管函；共对 35 起证券异常交易行为进行调查。

5、证券业协会发布首发企业信息披露质量抽查名单。

6、基金业协会发布失联私募机构最新情况及拟公示第十七批失联私募机构的公告。

一、本周发审委审核情况

（一）本周 IPO 审核情况

1、本周 IPO 审核整体情况

本周，证监会发审委共审核了 5 家公司的 IPO 申请，1 家——宣城市华菱精工科技股份有限公司获得通过；4 家——联德精密材料（中国）股份有限公司、重庆广电数字传媒股份有限公司、博拉网络股份有限公司、北京全时天地在线网络信息股份有限公司被否。

2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总

公司	是否通过 IPO 审核	行业	排队时长	上市板块	扣非后归属母公司股东的净利润（万元）	主营业务/主要产品
宣城市华菱精工科技股份有限公司	是	通用设备制造业	12 个月	主板	2014 年：5,062.17 2015 年：5,485.20 2016 年：5,924.54	主营构成：钣金件 47.74%；复合对重块 21.01%；铸铁对重块 16.52%；钢板对重块 7.23%；电梯补偿缆 3.45%；干燥设备 1.71%；

					2017 年 6 月 30 日： 2,541.09	玻璃钢防护网 1%；其他业务 0.77%；其他 0.58%
联德精密材料（中国）股份有限公司	否	金属制品业	11 个月	主板	2014 年：4,648.44 2015 年：5,111.79 2016 年：5,809.50	主营构成：安全系统 18.57%；3C 类冲压件-个人电脑 18.2%；服务器 12.26%；个人电脑 12.17%；手机 8.27%；汽车天窗 6.94%；汽车类冲压件-其他 5.34%；发动机 4.15%；散热模组-其他 2.66%；3C 类冲压件-其他 2.15%；模具-汽车 1.91%；室外 1.87%；模具-3C1.57%；其他业务 1.47%；室内 1.42%；LED1.05%
重庆广电数字传媒股份有限公司	否	有线和卫星电视	14 个月	创业板	2014 年：1,215.79 2015 年：2,622.25 2016 年：4,081.30 2017 年 6 月 30 日： 3,259.59	主营构成：IPTV 内容集成运营-基础业 81.57%；区县联盟 6.39%；IPTV 内容集成运营-增值业务 5.14%；广告运营 3.5%；微视频运营 1.91%；其他 1.48%
博拉网络股份有限公司	否	互联网软件与服务	19 个月	创业板	2014 年：1,881.27 2015 年：2,926.93 2016 年：3,563.93 2017 年 6 月 30 日： 1,599.44	主营构成：数字商业服务 65.19%；数字技术开发服务 34.8%
北京全时天地在线网络信息股份有限公司	否	互联网软件与服务	9 个月	创业板	2014 年：2,237.56 2015 年： 2016 年： 2017 年 6 月 30 日：	主营构成：搜索引擎类 72.31%；企业级 SaaS 销售及推广服务 14.79%；展示类 12.65%；其他 0.25%

（二）本周 IPO 被否企业分析

1、联德精密材料（中国）股份有限公司

联德精材主要从事精密金属冲压零部件的研发、生产与销售, 主要产品包括通过冲压成形制成的各种电子产品散热模组、电子产品零部件、汽车零部件与建筑材料零部件, 同时为汽车与电子产品生产厂家提供冲压模具的配套。

（1）报告期内，发行人部分人员（含员工和高管）工资和费用报销由控股股东 GlobalSolution 及其母公司 LemtechHoldings 承担，上述关联方代付款项合计占发行人调整后当期净利润的比例分别为 18.04%、10.10%、9.84%和 9.84%，在 2016 年 12 月首次申报及补充 2016 年年报材料均未说明和披露上述事项。

（2）报告期内，发行人向前十大客户销售占比在 80%以上，客户集中度较高，日本古河集团是发行人的第一大客户与第一大供应商，且是其风扇与散热管的唯一供应商。请发行人代表说明：与日本古河集团上述合作的商业合理性，是

否对其存在重大依赖；与古河集团的交易金额占其同类业务的比例及变化趋势，与其业务是否可持续；古河集团与发行人是否存在关联关系，是否向发行人输送利益。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

(3)请发行人代表结合 LemtechHolding 曾持股 100%的 NewFortune 于 2017 年 3 月 30 日注销、GolbalSolution 曾持股 50%股权的 LemtechServices 于 2017 年 7 月 28 日注销、发行人财务负责人持股 100%的昆山旺正商务咨询有限公司于 2017 年 3 月注销等情况，说明上述公司设立目的、运行状况及注销后主要资产、人员及业务去向，上述公司是否存在为发行人垫付费用、款项等情况。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

(4) 发行人报告期外销占比分别为 66.24%、61.31%、60.71%、59.54%。请发行人代表说明：出口退税、海关数据与出口数据的匹配关系，出口退税对发行人业绩影响；与主要客户是否存在关联关系和关联交易情形；对境外客户销售是否存在返利或补贴，是否存在第三方回款情况；发行人的关联方与境外客户是否存在资金往来，是否存在代垫成本费用情形。

(5) 请发行人代表说明：

第一，发行人董事长徐启峰和董事 CHANKIMSENGMAURICE 目前分别担任 LemtechHoldings 董事长兼总经理和副董事长兼业务总监；截止 2016 年 10 月底，LemtechHoldings 与 GlobalSolution 停止了除徐启峰、CHANKIMSENGMAURICE 外发行人所有员工薪酬的发放，徐启峰、CHANKIMSENGMAURICE 在发行人处领薪，说明徐启峰、CHANKIMSENGMAURICE 是否在 LemtechHoldings 与 GlobalSolution 领薪，如是，招股说明书相关披露是否真实、准确、完整，是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》相关规定；

第二，发行人在叶航、谈勇、蔡文龙、李配宇未按规定办理相关外汇登记事项前曾多次向境外股东进行利润分配，说明前述情形是否违反《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》第六条、第十二条等当时有效的相关外汇管理法律法规的规定。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

2、重庆广电数字传媒股份有限公司

重庆广电数字传媒股份有限公司是文化产业振兴、三网融合和媒体融合等政

策支持的新媒体产业，经重庆广播电视集团（总台）授权，独家运营重庆 IPTV 内容集成运营业务、网络广播电视台运营业务、手机电视内容集成运营业务和互联网电视内容服务等国家政策允许市场化运营的广电新媒体业务。

（1）发行人不直接拥有《信息网络传播视听节目许可证》

经重庆广播电视集团（总台）独家授权，发行人拥有重庆 IPTV 分平台牌照和重庆网络广播电视台牌照中有关经营性业务的运营权。报告期，发行人 IPTV 业务收入主要来源于基础业务，按照行业政策法规要求，基础业务主要由中央 IPTV 总平台提供的视听节目内容和公司采购或合作的视听节目内容等资源组成，IPTV 节目内容经重庆 IPTV 集成播控平台审查后传输给电信运营商。发行人的直接客户为电信运营商而非 IPTV 终端用户，重庆电信是发行人的第一大客户，报告期内各期营业收入占比均超过 50%。请发行人代表说明：

第一，资产是否完整、业务是否独立，是否拥有独立的市场运营能力；

第二，是否对实际控制人构成重大依赖；

第三，发行人如果无法获得重庆广播电视集团的授权或独家授权，是否能够保证业务延续。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（2）根据重庆有线取得的《信息网络传播视听节目许可证》，重庆有线的业务类别包括电影、电视剧、娱乐等视听节目的汇集、播出服务。从终端用户看，发行人 IPTV 业务与其实际控制人下属的重庆有线的有线电视业务的终端用户都是重庆区域的电视机终端用户；从提供的服务内容来看，均属于为终端用户提供视听节目服务，并基于终端用户的需求开发增值服务。请发行人代表说明：

第一，重庆有线互联网视听节目服务业务的开展情况；

第二，重庆有线互联网视听节目服务业务与 IPTV 内容集成运营业务是否存在同业竞争；

第三，发行人的关联方是否已取得宽带业务资格；如果取得该资格，是否会对发行人经营产生重大影响。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（3）根据招股说明书，报告期内发行人广告运营业务包括传统广告和新媒体广告。请发行人代表说明：

第一，如何定义和区分传统广告和新媒体广告，报告期两类广告业务的运营

模式、收入及毛利率情况；

第二，报告期发行人实际控制人及其控制企业（除发行人）其他广告业务的运营方、运营模式及收入等情况；

第三，发行人广告业务与实际控制人及其控制企业其他广告业务的异同，是否存在潜在同业竞争。

（4）发行人 2014 年至 2016 年综合毛利率分别为 42.02%、57.39%、61.97%。请发行人代表说明毛利率与同行业公司存在差异的原因及合理性。

（5）请发行人代表说明收购 IPTV 集成播控平台生产存储部分资产入账后具体折旧年限及残值率，对照向实际控制人以未收购的 IPTV 播控平台资产 7 年折旧、3%残值率计算折旧支付播控费的合理性。

3、博拉网络股份有限公司

公司起步于互联网技术产品研发和运营, 定位于国内领先的“互联网+”整体解决方案提供商。

（1）股权转让、代持等问题

请发行人代表说明：

第一，2017 年 9 月 18 日，勤晟鸿鹏价值证券投资基金向重庆龙商股权投资管理有限公司转让 190 万股与联合基金 1 号新三板基金向尤启明转让 50 万股价格差异较大的原因；

第二，尤启明、重庆龙商股权投资管理有限公司、刘世玉、王麟丽、钟小宁、孙杰及其他历次增资的股东是否存在代持情形；

第三，尤启明直接和间接持有发行人股份的背景，其出资 1525 万元资金来源均为借款且还款方式均为到期一次还本付息、还款期限均为 2019 年的原因，是否存在代持、对赌等其他利益安排。

（2）关于业务模式和技术

第一，发行人首次招股说明书申报稿披露主营业务为数字商业平台服务，后修改为数字营销及运营和技术开发服务。请发行人代表说明两项业务的关系，是否符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》关于“发行人应当主要经营一种业务”的规定。

第二，招股说明书披露发行人的客户黏性较强，但从实际情况看，发行人主

要通过招投标方式获取业务，近几来自主要客户的收入也存在较大波动。请发行人代表说明客户黏性较强的切实理由。

第三，根据招股说明书披露，互联网技术是发行人的核心竞争优势，发行人提供的互联网服务主要是通过自主研发的互联网技术产品来实现。请发行人代表说明拥有的互联网技术是否难以被复制或研发，发行人是否能够持续保持相关的技术优势。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（3）报告期内，发行人净资产收益率显著下滑

请发行人代表说明：第一，净资产收益率持续下降的原因及对发行人持续盈利能力的影响；第二，本次公开发行对净资产收益率的影响，是否存在净资产收益率进一步大幅下滑的风险。

（4）报告期内，汽车行业收入占比持续下降，快速消费品行业收入占比持续上升，2016 年新增加互联网游戏行业收入。报告期内应收账款占收入比重大幅增长。请发行人代表说明：

第一，快速消费品行业相关业务的具体内容，导致其占比大幅上涨的原因；

第二，报告期末应收账款占收入比重大幅增长的原因，是否存在放宽信用政策增加收入的情形；第三，游戏行业业务的获取方式，是否存在利益输送的情形，是否与实际控制人控制的其他企业构成同业竞争。

（5）请发行人代表说明人均薪酬水平与同行业上市公司、当地互联网 IT 企业的平均薪酬进行对比分析的情况，是否明显低于当地互联网 IT 企业的平均薪酬，是否存在通过压低人工成本调节利润的问题。

4、北京全时天地在线网络信息股份有限公司

（1）关于供应商

请发行人代表说明：

第一，与 360 合作的缘由、优势及将来合作的稳定性，在业务、技术、业绩等方面对 360 是否存在重大依赖；

第二，与供应商合同一年一签的风险，对主要供应商是否存在较大依赖，发行人是否存在被复制、被替代的较大风险；

第三，供应商合同规定限制性条款的目的，是否符合行业惯例；发行人报告期内是否存在违反限制性条款的行为，按照约定应当承担何种违约责任，供应商

是否向发行人提出索赔的请求；

第四，主要供应商放弃对发行人违反限制性条款主张权利是否出于真实意思表示，是否消除了发行人违反相关合同的民事责任；与腾讯的合同是否存在相关限制性条款；

第五，主要供应商占比较高、合同一年一签、存在违反限制性条款行为等是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响的相关信息披露是否真实、准确、完整。

（2）关于渠道代理商

请发行人代表说明：

第一，2017 年 1-6 月发行人渠道代理商销售收入为 2.15 亿元，占比 32.75%，其收入确认是否符合会计准则相关规定；

第二，渠道代理商是否与发行人存在关联关系；

第三，量化分析渠道冲量造成的亏损与其带来的供应商返点的关系，说明大部分的渠道带来毛利为负的合理性，说明该种销售推广模式的可持续性，补充说明发行人的核心竞争力；

第四，结合终端客户的情况，说明发行人部分客户尤其个人渠道客户报告期内销售收入变动较大的原因及合理性，发行人对自然人客户李云鹏的销售真实性，渠道模式销售的真实性；

第五，第三方回款比例较大的原因，分析说明相关销售收入的真实性，发行人就第三方回款采取的内部控制措施；

第六，发行人披露因合作模式调整，腾讯和上海微问自 2016 年既是供应商，又是客户，使得腾讯为发行人第一大客户，其实质是腾讯是对发行人采购业务的返点，请从实质重于形式的原则判断，说明其收入确认是否符合企业会计准则相关要求；

第七，2017 年 1-6 月展示类业务大幅增长的合理性。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（3）请发行人代表说明：第一，2015 年至 2017 年上半年发行人毛利率持续大幅高于同行业平均毛利率的主要原因及合理性；第二，同类产品或服务在不同期间价格波动的情况，结合具体产品或服务类别的销售单价、销售折扣情况、

返点政策，供应商采购产品的采购单价、采购折扣、返点政策等的变动情况，分析毛利率持续下降的主要原因及合理性。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（4）关于经营资质及其他合法合规问题

请发行人代表说明：

第一，是否具备开展业务经营所必需的相关资质、许可；

第二，是否建立、健全互联网广告业务的承接登记、审核、档案管理等相关制度，依法依规查验相关证明文件，核对广告内容，业务经营中是否存在违法违规的情形；

第三，是否存在明知或应知广告虚假或具有其他违法情形，仍然为之设计、制作、代理广告的情形，下游客户是否存在违法违规的情形；

第四，结合相关法律规定及发行人与供应商、客户的约定，说明发行人业务经营中需要承担的责任，及其对发行人经营业绩的影响；

第五，发行人业务主要集中在北京地区，获取北京以外地区的代理资质是否存在障碍；如无法有效拓展其他地区的业务，说明对发行人未来的影响；

第六，与上述问题相关的信息披露是否真实、准确、完整。请保荐代表人说明核查方法、依据，并发表明确核查意见。

（三）本周并购重组发审情况

本周并购重组委共审核了 5 家公司的并购重组申请，其中：2 家——江阴海达橡塑股份有限公司（发行股份购买资产）、王府井集团股份有限公司（吸收合并）获得**无条件通过**；3 家——辅仁药业集团实业股份有限公司（发行股份购买资产）、北京航天长峰股份有限公司（发行股份购买资产）、湖北京山轻工机械股份有限公司（发行股份购买资产）获得**有条件通过**。

1、辅仁药业集团实业股份有限公司购买资产方案的审核意见

请申请人进一步说明本次募集配套资金的必要性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

请申请人进一步说明报告期开具银行承兑汇票的合规性。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

请辅仁药业集团实业股份有限公司逐项予以落实，并在 10 个工作日内将有关补充材料及修改后的报告书报送上市公司监管部。

2、北京航天长峰股份有限公司购买资产方案的审核意见

请申请人补充披露本次交易募集配套资金的必要性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

3、湖北京山轻工机械股份有限公司购买资产方案的审核意见

请申请人进一步披露祖国良与金春林股权代持关系的真实性、合法性及与锁定期安排的匹配性。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

请北京航天长峰股份有限公司、湖北京山轻工机械股份有限公司逐项予以落实，并在 10 个工作日内将有关补充材料及修改后的报告书报送上市公司监管部。

二、监管动态

（一）证监会监管动态

1、证监会就修订《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见

日前，证监会就《证券期货市场诚信监督管理办法》公开征求意见。这是证监会学习贯彻落实党的十九大精神和全国金融工作会议要求，适应新时代资本市场发展和监管执法需要，强化资本市场诚信建设的基础性制度举措，对于增强资本市场参与各方诚信意识，提高诚信水平，维护资本市场持续稳定健康发展具有重要的意义。

证监会始终把推进资本市场诚信监管作为工作重点。2012 年，制定了首部资本市场诚信规章——《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》。《暂行办法》实施五年以来，取得了积极成效。统一建立了证券期货市场诚信档案数据库和失信记录公开查询平台，健全了诚信激励约束机制，实施了跨部门的诚信信息共享和失信联合惩戒，有效发挥了多元化监管方式“组合拳”的威力，实现了监管执法效能的大幅跃升。

近年来，党中央、国务院对诚信建设提出了一系列更高的要求。多层次资本市场的发展，对诚信监管提出了许多新的需求。

为此，证监会将国家相关要求与资本市场实际相结合，修订《暂行办法》，形成了此次征求意见的《办法》。本次修订重点体现在七个方面：一是扩充了诚信信息覆盖的主体范围和信息内容范围，实行资本市场诚信监管“全覆盖”。二是建立重大违法失信信息公示的“黑名单”制度。向社会公开行政处罚、市场禁入、证券期货犯罪、拒不配合监督检查或调查、拒不执行生效处罚决定及严重侵害投资者合法权益、市场反映强烈的其他违法失信信息。三是建立市场准入环节的诚信承诺制度。行政许可事项申请涉及的相关当事人应当提交书面承诺，承诺申请材料真实、准确、完整，并将诚实合法地参与证券期货市场活动。四是建立主要市场主体诚信积分管理制度，对主要市场主体实施诚信分类监管。五是建立行政许可“绿色通道”制度，激励守信，对诚信状况良好的行政许可事项申请人实行优先审查制度。六是建立市场主体之间的诚信状况互查制度，强化市场交易活动中的自我诚信约束。七是强化事后监管的诚信约束。实现在监管的各流程、各环节都要查询诚信档案，作为采取监管执法措施的重要考量因素。

证监会将根据此次公开征求意见情况，认真研究各方反馈意见，进一步完善《办法》后尽快发布实施。

2、证监会通报近年来查处上市公司实际控制人、董事长违法违规情况

上市公司实际控制人、董事长依法履职、诚实守信是上市公司合规经营和健康发展的重要保障。近年来，证监会在监管工作中始终高度关注上市公司实际控制人、董事长的履职情况，对其滥用控制权、利用职务便利和优势地位实施的各类违法行为予以坚决查处。2016年以来，证监会对32名实际控制人、董事长立案调查，涉及主板上市公司13家、中小板上市公司11家、创业板上市公司2家。相继对温德乙、郭丛军、鲜言、阙文斌、张恩荣等人做出行政处罚，对部分人员依法采取证券市场禁入措施，将涉嫌犯罪行为依法移送追究刑事责任。

从案件类型看，既有指使公司骗取发行核准或违规披露的案件，也有滥用信息优势操纵市场、内幕交易的案件，还有违背对公司的忠实义务，背信损害上市公司利益的案件。从涉案环节看，有的在发行环节报送虚假材料，有的在持续信息披露环节指使、操控公司虚假陈述，有的在股份减持、增发、股权转让等敏感时点从事信息操纵或内幕交易。从违法手法来看，有的组织、策划他人实施财务

造假，有的找热点、编题材、讲故事，操控公司信息披露的内容、时点与节奏，配合二级市场操纵股价。有的通过资金占用、违规担保、非公允关联交易等手段损害上市公司利益。从涉及主体来看，有的与私募机构等内外勾结、联手操纵，有的伙同亲友、同事实施内幕交易，还有的指使下属炮制、传播虚假信息。从违法态势看，有的屡屡“压线”不收手，甚至控制多家上市公司实施多项违法违规，演变为“里应外合”式产业链，虚假陈述、信息操纵、内幕交易、违规减持交织复合，严重损害投资者利益，社会影响十分恶劣。

上市公司实际控制人、董事长是公司治理的主导力量，应当自觉依法合规经营，聚焦做强做大实体主业，要坚决摒弃“上市圈钱”的错误观念，远离“伪市值管理”的非法行径，切勿心怀侥幸。证监会将始终保持对上市公司实际控制人、董事长等重点群体的监管执法力度，继续深化依法全面从严监管，涉嫌证券期货违法违规的及时立案查处，涉嫌刑事犯罪的坚决移送公安机关，进而促进上市公司规范运作，夯实市场运行基石，推动多层次资本市场稳定健康发展，增强服务实体经济能力。

3、回答记者问

（1）问：证监会要对在港股投资超过 80% 的基金暂缓审批，是否属实？
根据证监会 2017 年 11 月 10 日《基金募集申请公示表》显示，目前在申报中名字中带有“港股”相关字样的新基金达到 59 只，请问这 59 只基金审批是否会受影响？

答：沪港通、深港通开通以来，有多家基金管理人向证监会申报通过港股通机制参与香港股票市场交易的公募基金产品。前期，在产品注册审查及日常监管中发现，部分带有“港股”字样的公募基金产品，并未实际投资港股，引起各方质疑。为保护投资者合法权益，证监会向行业发布《通过港股通机制参与香港股票市场交易的公募基金注册审核指引》，进一步明确了相关基金参与港股通交易的投资比例、信息披露、人员配备等相关要求，并陆续批复了多只产品。因基金管理人的人员配备、申请材料修改等原因，目前还有部分产品正处于在审阶段。下一步，证监会将继续依法推进相关产品的注册审查工作，同时督促基金管理人不断加强港股的投资管理，为投资者提供长期稳定的回报。

（2）问：近年来，一些上市公司利用“高送转”配合大股东减持、

限售股解禁等，对市场造成了不良影响。请问证监会今年都采取了哪些措施，未来是否会继续加强“高送转”上市公司“高送转”行为的监管？

答：“送转股”本身是公司根据自身状况实施的自主行为。但是，部分公司将“高送转”作为掩护限售股解禁、大股东减持出逃的工具，并常常伴生内幕交易、操纵市场等违法行为，不仅严重损害了中小投资者的合法权益，还破坏了资本市场的“三公”原则，对此需要从严监管。

今年以来，证监会认真贯彻落实以习近平同志为核心的党中央关于资本市场的决策部署，坚定不移贯彻新发展理念和以人民为中心的发展思想，牢记保护投资者合法权益、维护市场公平的根本监管使命，不断强化依法全面从严监管，针对上市公司“高送转”行为实施了系列监管工作。一是对实施了“高送转”的上市公司进行风险排查并开展专项现场检查，14家上市公司及相关方因存在违法违规行被证监会采取行政监管措施。二是严厉查处利用“高送转”信息进行内幕交易的行为，多名人员因利用“高送转”信息进行内幕交易被证监会行政处罚。三是研究完善“高送转”信息披露监管制度，从机制上、制度上切断“高送转”与违规行为之间的利益链条，进一步规范资本市场的行为。一系列监管举措对市场违规行为起到了震慑作用，进一步遏制了“高送转”概念炒作。2017年半年度利润分配方案中实施“高送转”公司的比例较去年同期大幅下降，监管成效显现。

下一步，证监会将继续深入贯彻落实党的十九大关于加强金融监管的部署要求，持续对上市公司“高送转”行为保持高压监管态势，不断净化资本市场生态环境。加大对上市公司推出“高送转”方案的问询力度，强化与二级市场交易核查的监管联动，加强对“高送转”上市公司的现场检查，尤其对其中长期没有现金分红的“铁公鸡”严格监管。发现违法违规行为的，一律依法严肃处理，绝不姑息。

时值2017年年末，证监会再次提醒投资者，“送转股”是对股权内部结构的调整，对公司的资产规模、经营业绩以及未来发展均没有实质性影响。投资者要牢固树立长期投资、价值投资理念，对于“高送转”等概念，应理性分析，警惕“高送转”游戏陷阱，防范投资风险。

（二）上交所监管动态

1、上市公司监管

本周，上交所公司监管部门共发送日常监管类函件 15 份，其中监管问询函 9 份，监管工作函 6 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 28 份；针对信息披露违规行为，采取纪律处分措施 1 单。同时，加大信息披露和股价异常的联动监管，针对公司披露敏感信息或股价发生明显异常的，提请启动内幕交易、异常交易核查 6 单。

2、市场交易监管

本周，上交所共对 70 起证券异常交易行为及时采取了自律监管措施，涉及盘中拉升打压股价、拉升打压股票收盘价格、买入风险警示股超限、盘中虚假申报等异常交易情形。共对 9 起上市公司重大事项进行核查，并向证监会上报 6 起涉嫌违法违规案件线索。

（三）深交所监管动态

1、深交所推出全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品

2017 年 12 月 1 日，“招商创融-招商蛇口长租公寓资产支持专项计划”（以下简称“招商蛇口专项计划”）获深交所评审通过，并拟于近期发行。招商蛇口专项计划是全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品（以下简称“CMBS”），也是目前储架发行规模最大的住房租赁类资产证券化产品。招商蛇口专项计划的获批既是资产证券化服务住房租赁市场发展的又一阶段性成果，也是深交所继全国首单住房租赁类房地产投资信托基金（REITs）“新派公寓”后在长租公寓领域内的又一创新尝试，标志着优质住房租赁企业可尝试运用储架式 CMBS 高效拓宽融资渠道，具有非常积极的示范效应。

招商蛇口专项计划由招商证券资产管理有限公司担任管理人，采用储架发行模式，总额度 60 亿元，管理人可以在无异议函出具日后 2 年内按照约定的标准筛选底层物业资产，自行选择合适的时点发行多期 CMBS，相比于普通单期产品，大幅提高发行效率，有利于进一步降低企业的融资成本。专项计划融资人为招商局蛇口工业区控股股份有限公司（以下简称“招商蛇口”），基础资产为单一资金信托项下的信托贷款，并以底层长租公寓的租金收入现金流作为首要还款来源。首期拟发行产品以位于深圳前海蛇口自贸片区的“四海小区”作为标的资产，预

计发行规模 20 亿元。招商蛇口为专项计划提供差额补足，同时以其子公司持有的“四海小区”全部标的物业资产对信托贷款提供抵押担保，使优先级资产支持证券获得了 AAA 的信用评级。

推进租赁住房建设、培育和发展住房租赁市场，是加快房地产市场供给侧结构性改革和建立购租并举住房制度的重要内容。近期国家密集出台相关政策，加快发展住房租赁市场，并明确鼓励国有、民营的机构化、规模化住房租赁企业发展，加大对住房租赁企业的金融支持力度，拓宽直接融资渠道。作为长租公寓行业的龙头企业，招商蛇口拥有大量低成本的存量长租公寓，通过发行 CMBS，既盘活了存量资产，也保留了长租公寓的所有权，为企业打通了“投资、建设、运营和退出”的完整业务链条，也为传统租赁行业转型升级提供了有效渠道。

下一步，深交所将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，根据国家政策导向，服务实体经济发展，提高直接融资比重，鼓励并支持优质住房租赁企业发行债券、资产证券化和 REITs 产品，切实服务购租并举的住房制度体系建设。

2、上市公司监管

深交所共对 7 宗违规行为发出监管函，6 宗涉及信息披露违规、1 宗涉及规范运作违规。

6 宗涉及信息披露违规中，一是海南珠江控股股份有限公司未能及时披露 2017 年前三季度业绩预告修正公告。二是南风化工集团股份有限公司 2017 年第三季度报告报告期末归属于上市公司股东的净资产为-8305.01 万元，但公司未在业绩预告中说明上述事项。三是沈阳机床股份有限公司 2017 年第三季报告报告期末归属于上市公司股东的净资产为-11442 万元，同比下降 117.38%，但公司未在业绩预告中披露上述事项。四是海南亚太实业发展股份有限公司存在前期会计差错。五是宁夏青龙管业股份有限公司未能及时披露 2017 年上半年业绩预告修正公告。六是宁波先锋新材料股份有限公司对 2017 年 1-9 月份“营业总收入”、“营业总成本”、“税金及附加”、“管理费用”等会计科目予以更正。

1 宗涉及规范运作违规中，海南亚太实业发展股份有限公司控股股东兰州亚太工贸集团有限公司存在对上市公司间接资金占用情形且未及时完成解决资金占用承诺事项。

深交所发出重组问询函 3 份、关注函 9 份、其他函件 53 份。

3、市场交易监管

本周，深交所共对 35 起证券异常交易行为进行调查，涉及盘中拉抬股价、盘中打压股价、全日虚假申报、对倒对敲等异常交易情形，并及时采取了监管措施。共对 27 起上市公司重大事项进行核查。

（四）证券业协会监管动态

关于首发企业信息披露质量抽查名单的公告

遵循公平、公正、公开原则，2017 年 12 月 1 日，证券业协会组织了首发企业信息披露质量抽查名单第二十次抽签仪式。经监管部门代表、自律组织代表、行业代表和媒体代表共同见证，抽签结果如下：

- 1、宏和电子材料科技股份有限公司
- 2、广东德兴食品股份有限公司
- 3、重庆市旺成科技股份有限公司
- 4、苏州富士莱医药股份有限公司
- 5、苏州未来电器股份有限公司
- 6、湖南华联瓷业股份有限公司
- 7、罗博特科智能科技股份有限公司
- 8、火星人厨具股份有限公司
- 9、创智和宇信息技术股份有限公司
- 10、北京开心麻花娱乐文化传媒股份有限公司

（五）基金业协会监管动态

关于失联私募机构最新情况及拟公示第十七批失联私募机构的公告

截至 2017 年 11 月 30 日，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）已将北京东方财星国际资本管理有限公司等 303 家机构列入失联公告名单，并在协会官方网站（www.amac.org.cn）中予以列示。依据协会 2016 年 2 月 5 日发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》以及协会关于“自失联机构公告发布之日起，列入失联机构的私募基金管理人，满三个月且未主动联

系协会并提供有效证明材料的，协会将注销其私募基金管理人登记”之规定，上述 303 家机构中，有 92 家机构已被注销登记；有 9 家机构已自行申请注销登记。

详细信息见：<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392617.shtml>