
证监会 IPO 申请审核情况
及证券市场监管动态研究报告
(2017.11.13-2017.11.19)



红证利德资本管理有限公司

二零一七年十一月

目录

概览	3
一、本周发审委审核情况	3
(一) 本周 IPO 审核情况	3
1、本周 IPO 审核整体情况	3
2、本周 IPO 审核的企业基本信息汇总	3
(二) 本周 IPO 被否企业分析	5
浙江鸿禧能源股份有限公司	5
(三) 本周并购重组发审情况	7
1、三诺生物传感股份有限公司购买资产方案的审核意见	7
2、广州越秀金融控股集团股份有限公司购买资产方案的审核意见	7
二、监管动态	7
(一) 证监会监管动态	7
1、证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》	7
2、证监会查处一起编造传播虚假信息、扰乱期货交易市场行为的违法案件	9
(二) 上交所监管动态	10
1、上市公司监管	10
2、市场交易监管	10
(三) 深交所监管动态	10
1、上市公司监管	10
2、市场交易监管	11
(四) 证券业协会监管动态	11
公示 2017 年第 10 期非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单	11
(五) 基金业协会监管动态	11

概览

1、本周证监会发审委共审核了 8 家公司的 IPO 申请，其中 6 家获得通过，1 家被否，1 家暂缓表决。

本周并购重组委共审核了 4 家公司的并购重组申请，其中 2 家无条件通过，2 家获得有条件通过。

2、证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》，并查处一起编造传播虚假信息、扰乱期货交易市场行为的违法案件

3、本周，上交所共发送日常监管类函件 12 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 16 份；共对 74 起证券异常交易行为及时采取了自律监管措施。

4、本周，深交所共对 4 宗违规行为发出监管函；发出重组问询函 3 份、关注函 1 份、其他函件 45 份；共对 68 起证券异常交易行为进行调查。

5、证券业协会公示 2017 年第 10 期非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单。

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 8 家公司的 IPO 申请，6 家——重庆长江造型材料(集团)股份有限公司、四川振静股份有限公司、成都银行股份有限公司、厦门盈趣科技股份有限公司、北京百华悦邦科技股份有限公司、御家汇股份有限公司获得通过；1 家——浙江鸿禧能源股份有限公司被否；1 家——重庆百亚卫生用品股份有限公司暂缓表决。

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
重庆长江造	是	非金属	17 个	中小	2014 年：6,613.53	主营构成：铸造用覆膜砂 52.18%；其他业务

型材料（集团）股份有限公司		矿物制品	月	板	2015年：6,398.02 2016年：9,138.64 2017年6月30日：3,556.70	11.07%；水冷柴油机 9.46%；陶粒支撑剂 7.69%；再生砂 5.32%；风冷柴油机 5.15%；砂芯 4.09%；石英砂支撑剂 3.78%；拖拉机及其他 1.26%
四川振静股份有限公司	是	鞋类	7个月	主板	2014年：2,037.95 2015年：4,363.81 2016年：5,827.52 2017年6月30日：2,633.05	主营构成：家私革 44.24%；鞋面革 25.25%；汽车革 16.69%；头层蓝皮 6.76%；二层蓝皮 4.21%；其他 1.54%；其他业务 1.3%
成都银行股份有限公司	是	货币金融服务	40个月	主板	2014年：352,612.90 2015年：263,187.90 2016年：252,712.50	主营构成：利息收入发放贷款及垫款 80.4%；利息收入债券投资 44.41%；利息收入发放贷款及垫款公司贷款及垫款 36.89%；利息收入存放同业和其他金融机构款项 13.26%；利息收入发放贷款及垫款个人贷款及垫款 10.69%；利息收入存放中央银行款项 7.18%；非利息收入手续费及佣金收入 4.57%；利息收入买入返售金融资产 2.53%；利息收入发放贷款及垫款票据贴现业务 2.18%；利息收入拆出资金 1.71%；非利息收入手续费及佣金收入银行卡业务 1.35%；非利息收入手续费及佣金收入投资银行业务 1.03%；非利息收入手续费及佣金收入理财业务 0.94%；非利息收入手续费及佣金收入代理业务手续费收入 0.58%；非利息收入手续费及佣金收入其他业务 0.39%；非利息收入手续费及佣金收入担保承诺业务 0.19%；非利息收入手续费及佣金收入结算与清算手续费 0.08%
厦门盈趣科技股份有限公司	是	计算机、通信和其他电子设备制造业	14个月	中小板	2014年：11,222.27 2015年：21,030.23 2016年：46,452.24 2017年6月30日：43,120.42	主营构成：创新消费电子产品 53.33%；智能控制部件 37.86%；汽车电子产品 6.05%；技术研发服务 1.75%；其他业务 0.96%；其他产品 0.04%
北京百华悦邦科技股份有限公司	是	通信设备	24个月	创业板	2014年：2,805.82 2015年：4,047.01 2016年：4,530.74 2017年6月30日：1,874.83	主营构成：苹果 39.03%；苹果手机整机更换服务 31.29%；商品销售业务 12.31%；苹果品牌 6.12%；向经销商销售商品 3.73%；会员服务 3.4%；向合作门店等销售手机及配件 2.56%；其他产品 2.49%；U盘 2.47%；其余品牌 2.45%；二手手机回收和销售业务、认证二手手机业务 1.91%；电子商务-商品销售业务 1.27%；手机壳膜 1.05%；增值服务及其他-其他 0.65%；无忧保 0.59%；保内维修-其他 0.33%；其他业务 0.32%；手机保障业务 0.18%；综合检测业务 0.15%
御家汇股份	是	个人用	7个月	创业	2014年：4,559.14	主营构成：贴式面膜 78.77%；水乳膏霜

有限公司		品		板	2015 年: 8,315.51 2016 年: 7,315.76 2017 年 6 月 30 日: 6,140.52	13.29%; 非贴式面膜 6.97%; 其他业务 0.97%
浙江鸿禧能源股份有限公司	否	电气机械及器材制造	12 个月	主板	2014 年: 5,674.81 2015 年: 14,190.11 2016 年: 10,705.36 2017 年 6 月 30 日: 5,694.27	主营构成: 多晶电池片 95.26%; 分布式电站 4.34%; 太阳能光伏项目开发及服务 0.25%; 其他业务 0.16%
重庆百亚卫生用品股份有限公司	暂缓表决	造纸及纸制品业	21 个月	中小板	2014 年: 5,039.84 2015 年: 6,024.09 2016 年: 6,670.03	主营构成: 自由点 58.8%; 纸尿裤 17.63%; 妮爽 15.24%; 纸尿片 8.33%

(二) 本周 IPO 被否企业分析

浙江鸿禧能源股份有限公司

公司是一家专业从事太阳能发电系统的设计、研发、建设及利用以及从事多晶太阳能电池片、太阳能电池组件的生产和销售的高新技术企业。

(1) 关联方及关联交易

请发行人代表进一步说明:

第一,上海宇辉、上海锦归报告期内的生产经营情况,是否主要为发行人服务,其设立、生产经营的原因及合理性,与发行人交易的必要性、合理性及公允性,注销的原因及为何不将其收归发行人体系;嘉兴市高正高分子材料公司在业务、设备、技术等方面与发行人是否存在相同、相似或其他关联,租用发行人厂房是否存在与发行人生产混同的情形。

第二,实际控制人所控制企业大部分亏损的原因,关联方向发行人提供资金的来源,是否存在资金体外循环的情况。

第三,慈溪市宏宇电器、浙江虹兴电子是否为发行人关联方,其净资产较低,自产硅片主要提供给发行人,相关交易是否真实、合理且符合商业逻辑、定价是否公允。

第四,报告期内关联方及关联交易披露是否真实、准确、完整,是否存在关联方或主要供应商为发行人分摊成本、承担费用或其他利益转移的情形。

(2) 持续盈利能力受到质疑

发行人多晶太阳能电池片 2014 年度、2015 年度与行业平均毛利率水平接近,

2016 年度及 2017 年 1-6 月毛利率低于行业平均水平。据发行人解释，2016 年毛利下降系全国市场下行，公司产品价格大幅下降。

第一，请发行人代表说明产品价格下降是否与产品质量、工艺水平有关；

第二，发行人在报告期内取得的政府补助较多，公司的发展在较大程度上依赖于政府扶持和补贴政策的支持。请发行人代表结合自身的经营情况和行业特点进一步说明未来的盈利能力能否持续，面对行业政策的变化采取的应对措施。

第三，报告期发行人销售费用率远低于同行业上市公司。请发行人代表结合客户开发方式、销售部门设立与运行情况、运费承担方式等说明销售费用金额较低的原因及合理性。

（3）业务独立性受到质疑

第一，公司产品主要采取直销的销售模式，主要客户较为集中，存在部分客户同时是供应商的情况，销售给同是供应商的客户金额呈现逐年上升趋势。请发行人代表说明公司业务是否独立，是否存在建立在销售业务基础上的绑定采购，说明采购与销售定价是否公允，是否符合行业惯例、是否符合商业逻辑。

第二，结合报告期内新增前五大客户 KA TAI INTERNATIONAL GROUP LIMITED、宁波帝米电气有限公司销售情况，以及前五大客户采购数量、金额变动较大情形，请发行人代表说明前五大客户采购数量、金额大幅变动的商业合理性。

（4）股权转让问题

请发行人代表说明：

第一，公司股权历次转让中多次出现 1 元/股转让价格的原因及合理性，是否存在股份代持或利益输送等情形；

第二，2016 年 2 月，发行人股东通过全国中小企业股份转让系统共进行 5 次股权转让，合计 430.00 万股。请说明转让方式，受让人的基本情况、资金来源，是否存在股份代持或利益输送等情形。

（5）募集资金用途

根据由工业和信息化部电子信息司指导完成的《中国光伏产业发展路线图》（2016 年版），单晶硅电池市场份额将会逐步扩大，而多晶硅电池的市场份额将逐步下降。且根据其数据，单晶硅电池的平均转化效率高于多晶硅电池。发行人

募资项目之一为多晶硅电池片生产。请发行人代表说明所用募投项目技术路线是否与行业发展趋势一致，是否会出现募资项目经营业绩不达预期的情形。

（三）本周并购重组发审情况

本周并购重组委共审核了 4 家公司的并购重组申请，其中 2 家——南方黑芝麻集团股份有限公司（发行股份购买资产）、浙江金科文化产业股份有限公司（发行股份购买资产）获得无条件通过，2 家——三诺生物传感股份有限公司（发行股份购买资产）、广州越秀金融控股集团股份有限公司（发行股份购买资产）获得有条件通过。

1、三诺生物传感股份有限公司购买资产方案的审核意见

请申请人补充披露标的资产募投项目由上市公司代建的原因、合规性及上市公司后续向标的资产转移所建资产及相关资质是否存在重大不确定性。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

请申请人补充披露历次评估（或估值）差异的合理性及定价公允性。请独立财务顾问、评估师核查并发表明确意见。

请三诺生物传感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、广州越秀金融控股集团股份有限公司购买资产方案的审核意见

请申请人补充披露标的资产所涉“吉粮债”案的诉讼进展、潜在风险、拟采取的应对措施及对本次交易的影响。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

请申请人补充披露评估基准日后可比上市公司股价波动是否影响本次交易定价依据的适用性。请独立财务顾问、评估师核查并发表明确意见。

请广州越秀金融控股集团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、证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》

近日，中国证监会发布修订后的《证券交易所管理办法》，自2018年1月1日起施行。

现行《证券交易所管理办法》公布于2001年12月12日，在证券交易所的发展过程中起到了重要作用。但随着我国证券市场的不断发展，证券交易所监管实践的逐步成熟，相关法律法规的进一步调整、完善，现行《证券交易所管理办法》已滞后于市场发展实践，难以完全适应证券交易所发挥一线监管职能、规范市场秩序、防范化解市场风险和保障广大中小投资者合法权益的需要。为落实党的十九大有关“坚持和加强党的全面领导”“促进多层次资本市场健康发展”的精神以及全国金融工作会议有关强化监管的要求，中国证监会对《证券交易所管理办法》进行了修订。

《证券交易所管理办法》征求意见稿自2017年9月1日起向社会公开征求意见，截至9月30日公开征求意见结束，中国证监会共收到69条反馈意见。经综合考虑，我们采纳了其中针对《证券交易所管理办法》具体规范内容的合理意见。对于不属于这一规章调整范围的意见建议，中国证监会将认真研究，在今后的监管工作以及其他相关规章、规范性文件的制订过程中予以考虑。

修订后的《证券交易所管理办法》共九章，九十条，主要从完善证券交易所内部治理结构和促进证券交易所进一步履行一线监管职责，充分发挥自律管理作用两方面予以修改完善。修订的主要内容包括：完善交易所内部治理结构，增设监事会并进一步明确会员大会、理事会、监事会、总经理的职权；突出交易所自律管理属性，明确交易所依法制定的业务规则对证券交易活动的各参与主体具有约束力；强化交易所对证券交易活动的一线监管职责，明确交易所对于异常交易行为、违规减持行为等的自律管理措施；强化交易所对会员的一线监管职责，建立健全证券交易所以监管会员为中心的交易行为监管制度，进一步明确会员的权利义务；强化证券交易所对证券上市交易公司的一线监管职责，要求证券交易所对证券上市公司的信息披露、停复牌等履行自律管理职责；进一步完善证券交易所在履行一线监管职责、防范市场风险中的手段措施，包括实时监控、限制交易、现场检查、收取惩罚性违约金等。

《证券交易所管理办法》是资本市场的重要规章制度，此次修订，以党的十九大及全国金融工作会议有关精神为指导，从证券交易所本身的性质、特点、市

场职能定位出发，借鉴境外证券交易所的成熟经验，认真吸取 2015 年股市异常波动的深刻教训，围绕优化交易所内部治理结构，强化交易所履行一线监管职责作了系列制度调整。有利于交易所回归本位，切实发挥好对证券交易活动组织、监督、管理和服务的功能，优化市场资源配置，服务实体经济；有利于交易所进一步积极应对市场形势变化，组织和监督证券交易，防范市场风险，保护投资者合法权益；有利于促进交易所建设成为具有自身特色的、一流的、国际化的证券交易所。

2、证监会查处一起编造传播虚假信息、扰乱期货交易市场行为的违法案件

近日，证监会查获一起以所谓“社团组织”的名义、以联名公开“举报信”的方式、通过互联网媒介编造传播期货市场虚假信息的典型案件。

经查，2016 年 6 月上旬鸡蛋期货主力合约 JD1609 价格持续上涨，“中国蛋品流通协会”（未在民政部门登记，以蛋品贸易商和养殖大户为主要成员）部分“会员”因持有该合约空单出现较大亏损。6 月 14 日，该“协会”所谓“秘书长”曾某雄起草了《转交给大商所领导的一封信——中国蛋品流通协会联名上书》，捏造鸡蛋期货遭多头恶意炒作、“协会”力不从心、请求有关部门查处的虚假误导性信息，并夸大事实称“有鸡蛋养殖户因套期保值被逼借高利贷，即将家破人亡”。6 月 15 日早 7 点 10 分，曾某雄通过由其担任网络管理员的“中国蛋鸡信息网”互动“论坛”公开发布上述虚假信息，当日 10 点 50 分农产品期货网发布该信息，经 10 点 55 分相关门户网站转载后传播范围进一步扩大，严重扰乱期货交易市场。当日，JD1609 合约价格大幅下跌，最大跌幅达 4.1%，成交量迅速放大，创 5 个月来的新高。部分“协会”的“会员”通过卖空该合约获利。

本案主观动机恶劣，行为后果严重，应当依法严惩。证监会已向当事人送达行政处罚事先告知书，经履行法定程序，将及时作出正式处罚决定。对于证券期货市场各类编造传播虚假信息行为，证监会将始终保持密切关注，发现一起，严肃查处一起。需要说明的是，证监会欢迎并鼓励投资者利用正常的投诉、举报渠道和方式，切实维护自身合法权益，但任何人不得假借“举报”、“投诉”之名行违法违规之实，干扰市场正常运行秩序。广大投资者可从权威机构、正当渠道获取信息，对非正常渠道发布的各类证券期货信息保持警惕，以免遭受违法不当行

为侵害。

（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 12 份，其中监管问询函 10 份，监管工作函 2 份；通过事中事后监管，要求上市公司披露补充、更正类公告 16 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 17 单。

2、市场交易监管

本周，上交所共对 74 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、涨跌停板虚假申报、盘中虚假申报、集合竞价虚假申报等异常交易情形。共对 3 起上市公司重大事项进行核查，并向证监会上报 1 起涉嫌违法违规案件线索。

（三）深交所监管动态

1、上市公司监管

深交所共对 4 宗违规行为发出监管函，2 宗涉及信息披露违规、2 宗涉及买卖股票违规。

2 宗信息披露违规中，一是振兴生化股份有限公司 2017 年半年报信息披露不准确，以及有关交易事项的付款方式未按照协议约定执行且未就付款方式的变更履行必要的审议程序及披露义务。二是新疆西部牧业股份有限公司 2016 年年度存货盘亏损失金额为 15,251,052.82 元。公司在对存货盘亏损失进行会计处理时，没有履行相应的审议程序及信息披露义务。

2 宗买卖股票违规中，一是华统集团有限公司作为浙江华统肉制品股份有限公司（以下简称“华统股份”）的控股股东转让所持有的上海富越铭城控股集团有限公司（以下简称“富越控股”）35%股权，其中富越控股持有华统股份股票 3,203,883 股，占比 1.79%，违反了其在华统股份首次公开发行时所作出的自公司股票上市之日起三十六个月内不转让其在公司首次公开发行之前已直接或

间接持有的股份的承诺。二是深圳市盛讯达科技股份有限公司持股 5%以上股东马嘉霖买卖公司股票行为构成短线交易。

深交所发出重组问询函 3 份、关注函 1 份、其他函件 45 份。

2、市场交易监管

本周，深交所共对 68 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、全日虚假申报等异常交易情形，并及时采取了监管措施。共对 17 起上市公司重大事项进行核查，并上报证监会 1 起涉嫌违法违规案件线索。

（四）证券业协会监管动态

公示 2017 年第 10 期非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单

详细信息见：

http://www.sac.net.cn/tzgg/201711/t20171113_133523.html

（五）基金业协会监管动态

暂无。