

助您成功登上创业板，助您成功化解上市风险

(第二版)

创业板 上市实战

操作流程与案例评析

涂成洲 著

GEM LISTING



创业板 上市实战

操作流程与案例评析

(第二版)

涂成洲 著



法律出版社 LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

创业板上市实战:操作流程与案例评析 / 涂成洲著.
—2 版. —北京:法律出版社, 2015. 10
ISBN 978 - 7 - 5118 - 8440 - 4

I. ①创… II. ①涂… III. ①创业板市场—上市公司
—研究—中国 IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 218425 号

创业板上市实战:操作流程与案例评析(第二版)
涂成洲 著

编辑统筹 法律应用出版分社
策划编辑 聂颖
责任编辑 聂颖
装帧设计 马帅

© 法律出版社·中国

出版 法律出版社
总发行 中国法律图书有限公司
经销 新华书店
印刷 三河市龙大印装有限公司
责任印制 翟国磊

开本 787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印张 40
字数 903 千
版本 2015 年 11 月第 2 版
印次 2015 年 11 月第 1 次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5118 - 8440 - 4

定价:98.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

再版序言

承蒙广大读者厚爱,本书第一版自出版发行后,在当当网同类书的销量排名中曾长时间位列第一,法律出版社加印了四次。

一本好的法律工具书必须与时俱进。随着时间的推移,创业板相关制度在不断完善,创业板的审核理念也有了许多新的变化。2014年5月14日,中国证监会审议通过了《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》,对原《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》进行了修订。此次修订使对本书第一版的调整和完善工作更是迫在眉睫。实际上,我们一直在做准备,在做项目的同时也在不断研究新的案例,不断探索解决创业板推出后出现的各种问题。其间,不断有人催促我再版本书,但由于工作繁忙的原因,将再版的事一再延误。

东莞一位叫王伟的读者写邮件约我见面,后来我在办公室接待了他。他拿出原书,里面密密麻麻地进行了很多批注,还用不同颜色的笔标注了出来,这位读者对书中的内容可谓如数家珍。我很惊讶他竟能用读教材的方法来读应用类书籍,同时我也感动于他认真和真诚的态度。后来他邀请我去东莞参加他举办的路演,到东莞才知道他在当地投行界很有影响力,他每个月都会举行路演会和讲座。他不仅读了我这本书,还阅读了其他大量的投资类书籍,走访过大量的企业,那次路演举办得很成功。因书结缘,我们成为了朋友。通过这件事情我看到了本书的受益者,也亲身感受到了他们使用这本书所获得的收益,这也给我修订再版本书注入了强烈的写作动力。

因为同一部法律法规在不同时期和不同政策背景下也会有不同的把握尺度,本书根据近几年实践中出现的问题及审核理念的变化进行了修订。本书的特点就是“新”且“实用”。我们是根据发展的需求来修订的,同时也增加了部分新的案例并按照问题类型进行了分类以便读者“按图索骥”。修订后的本书承继了第一版的文字风格,少用或不用专业术语,语言简洁通俗,读者阅读起来易懂且不感觉累。此外,章节设置与第一版基本一致,主要按照企业整个上市流程及步骤的先后进行编排,同样也是为了方便读者翻阅。

正如前面提到的,我们在本书中对案例问题进行了归类,案例虽然集中在第二篇,但并不是简单地罗列,而是根据问题类型按照由新到旧的顺序进行了编排。

本书的受众对象应该说是很广泛的,涵盖了券商、律师、企业家、业界新手等。只是不同的读者阅读的方法会有所区别,如果是刚刚接触本行业不久的读者,建议最好通读

全书,而对于对资本市场已有较深入了解的读者,建议把本书作为工具书来备查使用,而对于拟上市的企业来说,本书的意义则在于它的指导性。

股权投资,其实就是投资企业,这才是本质。了解企业的经营状况和规范性,比了解其上市后的K线图要可靠得多,但对大多数人来说不知如何下手,而阅读这本书就是一个好方法。

如果有两条河流,一条源头清澈见底,一条源头浑浊不堪,人们肯定愿取第一条河的水喝。但股市不见得是这样,因为信息存在不对称。如果某天有人说第二条河的水可以治病,那么很多人会疯狂地去抢第二条河的水而导致其价格虚涨,但当真相大白时,人们又会转而抛弃第二条河,转而去抢第一条河的水,这叫价值回归。投资者从我们这个角度看企业就是看企业的源头,了解真相,不被迷惑。

IPO 停止一段时间重启后,又开始了疯狂发行,但到2015年“股灾”又暂停发行。证券市场这几年的起伏很大,但对我们并没什么影响。我们仍逆市向上,在“新三板”领域我们承揽的项目数量已在全国遥遥领先,已是领航者,这不能不说是与我们长期专注资本市场有关。专注是我们的法宝。

我常常对自己讲要登高望远,不要被一时表象所迷惑,要有仰望星空的气魄,脚踏实地地去干工作,就像我们在森林里容易迷失方向,但当我们站在高空俯瞰森林时,又一目了然。

目前,资本市场遇到了麻烦。但我们坚信,这只是一个回旋,大河依旧会继续向东流。

涂成洲

2015年9月

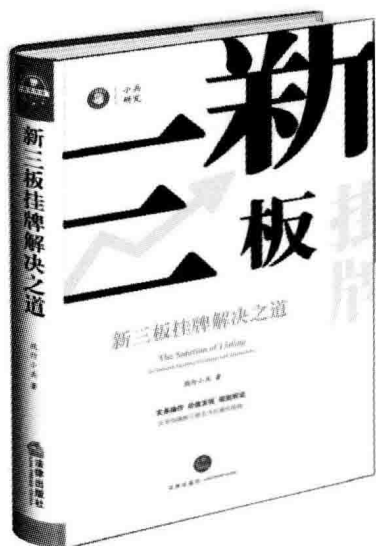
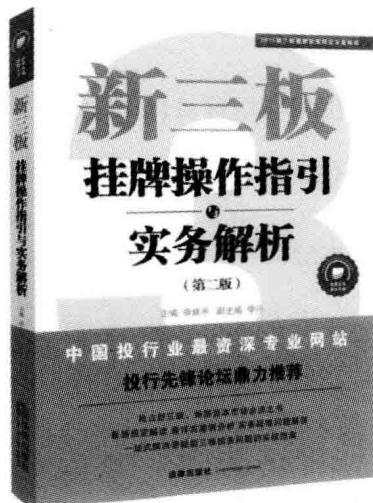
推荐阅读

《新三板：挂牌操作指引与实务解析（第二版）》

申林平 主编

978-7-5118-7791-8

定价：52 元



《新三板挂牌解决之道》（精装）

投行小兵 著

978-7-5118-8300-1

定价：99 元

《中小企业上市之道：创业板与新三板实战指引》

杨培国 编著

ISBN: 978-7-5118-6456-7

定价：48 元



目 录

第一篇 创业板上市法律实务

| | |
|---|--------|
| 第一章 创业板市场基本理论简介 | (3) |
| 第一节 创业板市场及其制度 | (3) |
| 一、市场准入与发行审核制度 | (4) |
| 二、交易制度 | (6) |
| 三、市场监管制度 | (7) |
| 四、退市制度 | (10) |
| 第二节 创业板市场选择的对象及受益者 | (11) |
| 第二章 《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的出台背景 | (14) |
| 第一节 世界创业板市场发展历程 | (14) |
| 一、美国纳斯达克市场 | (14) |
| 二、英国 AIM | (19) |
| 三、加拿大创业板市场 | (23) |
| 四、新加坡凯利板市场 | (30) |
| 五、韩国科斯达克市场 | (32) |
| 六、香港创业板市场(GEM) | (34) |
| 第二节 中国创业板发展历程 | (37) |
| 第三节 《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》修订的背景及内容 | (45) |
| 第三章 创业板市场与全国中小企业股份转让系统比较 | (47) |
| 第四章 老股转让制度 | (50) |
| 第一节 老股转让的定义及规则 | (50) |
| 一、老股转让的定义 | (50) |

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 二、老股转让的规则····· | (50) |
| 三、老股转让的合法性问题····· | (52) |
| 第二节 老股转让的目的及意义····· | (52) |
| 第五章 创业板发行上市的条件····· | (54) |
| 第一节 主体资格····· | (54) |
| 一、发行人的主体资格要求····· | (55) |
| 二、主体资格审核关注的重点问题····· | (61) |
| 三、案例分析····· | (62) |
| 第二节 独立性····· | (69) |
| 一、发行人的独立性要求····· | (69) |
| 二、独立性审核关注的重点问题····· | (74) |
| 三、案例分析····· | (75) |
| 第三节 规范运行····· | (81) |
| 一、发行人的规范运行要求····· | (82) |
| 二、规范运行审核关注的重点问题····· | (90) |
| 三、案例分析····· | (90) |
| 第四节 财务与会计····· | (93) |
| 一、发行人的财务与会计要求····· | (94) |
| 二、财务与会计审核关注的重点问题····· | (94) |
| 三、案例分析····· | (95) |
| 第五节 募集资金运用····· | (97) |
| 一、发行人的募集资金运用要求····· | (97) |
| 二、募集资金运用审核关注的重点问题····· | (99) |
| 三、案例分析····· | (100) |
| 第六节 信息披露····· | (102) |
| 一、资金管理披露····· | (103) |
| 二、重大诉讼仲裁披露····· | (104) |
| 三、持续盈利能力披露····· | (105) |
| 第六章 股份制改造····· | (106) |
| 第一节 股份制改造的动因与原则····· | (106) |
| 一、股份制改造的动因····· | (106) |
| 二、股份制改造的原则····· | (108) |
| 第二节 股份制改造前期准备工作····· | (110) |

| | |
|------------------|-------|
| 一、成立股改筹备小组 | (110) |
| 二、中介机构在股改中的作用与遴选 | (110) |
| 三、拟股改企业与各中介机构的协调 | (115) |
| 第三节 股份制改造的标准与程序 | (115) |
| 一、股份制改造的标准 | (116) |
| 二、股份制改造的程序 | (119) |
| 第四节 股份制改造方案设计 | (125) |
| 一、股份制改造尽职调查 | (125) |
| 二、股份制改造方案内容 | (136) |
| 三、股份制改造方案示例 | (138) |
| 第五节 股份制改造模式选择 | (144) |
| 一、整体重组模式 | (144) |
| 二、发起设立模式 | (145) |
| 三、分立重组模式 | (146) |
| 四、选择改制模式应考虑的因素 | (147) |
| 第六节 股权结构设计 | (148) |
| 一、股权结构设计的主要内容 | (149) |
| 二、股权结构设计的主要问题 | (151) |
| 三、股权结构设计案例评析 | (156) |
| 第七节 业务运作规范 | (160) |
| 一、业务体系的构建 | (160) |
| 二、同业竞争的避免 | (163) |
| 三、关联交易的规范 | (166) |
| 第八节 公司治理结构 | (167) |
| 一、股份公司治理结构图 | (167) |
| 二、股东大会 | (168) |
| 三、董事会 | (169) |
| 四、监事会 | (175) |
| 五、经理 | (176) |
| 第九节 高管激励制度 | (177) |
| 一、高管界定与地位 | (177) |
| 二、激励方式 | (179) |
| 三、股权激励 | (184) |
| 四、案例分析 | (191) |

| | |
|------------------------------------|-------|
| 第七章 创业板上市操作程序 | (196) |
| 第一节 发行人内部流程 | (197) |
| 一、董事会制订发行方案并依法作出决议 | (198) |
| 二、股东大会作出决议 | (200) |
| 第二节 证券服务机构的聘请——律师事务所 | (201) |
| 一、选择标准 | (202) |
| 二、律师及律师事务所的工作内容 | (202) |
| 三、律师尽职调查的内容 | (203) |
| 第三节 其他证券服务机构的聘请 | (207) |
| 一、保荐人 | (207) |
| 二、会计师事务所 | (212) |
| 三、资产评估机构 | (213) |
| 第四节 申报材料的要求与编制 | (213) |
| 一、申报材料的内容 | (213) |
| 二、招股说明书的编制要求 | (215) |
| 三、律师三大法律文书的编写 | (216) |
| 四、保荐人三大保荐文书的编制 | (219) |
| 五、申报文件编写中的相关法律风险 | (223) |
| 第五节 发行审核 | (223) |
| 一、中国证监会发行监管部的职能分工及发行审核委员会的设置 | (223) |
| 二、注册制下的审核理念 | (224) |
| 三、发行审核流程 | (224) |
| 四、审核要点 | (226) |
| 五、发审委委员的回避制度 | (227) |
| 六、审核中的申请文件预先披露 | (227) |
| 第六节 公开发行 | (228) |
| 一、证券承销 | (229) |
| 二、股票发行方案的制作 | (230) |
| 三、路演推介与询价 | (231) |
| 四、网下配售 | (232) |
| 五、网上发行 | (234) |
| 六、公告 | (235) |
| 七、备案 | (235) |
| 八、公开发行中的信息披露 | (236) |
| 九、中介机构在股票发行中的作用 | (236) |

| | |
|---------------------------------|--------------|
| 第七节 首次上市 | (237) |
| 一、发行人应向深交所提交的申请资料 | (237) |
| 二、深交所审核 | (240) |
| 三、发行人与深交所签署上市协议 | (240) |
| 四、发行人信息披露 | (240) |
| 五、深交所安排发行人股票上市 | (240) |
| 第八章 创业板上市监督管理与法律责任 | (241) |
| 第一节 创业板上市监管的重要性 | (241) |
| 第二节 创业板上市监督管理目的与原则 | (241) |
| 第三节 创业板上市具体监管措施 | (242) |
| 一、严格创业板上市公司准入制度 | (242) |
| 二、要求公司治理制度完善 | (243) |
| 三、加强风险管理 | (243) |
| 第四节 法律责任 | (244) |
| 一、发行人的法律责任 | (245) |
| 二、保荐人的法律责任 | (245) |
| 三、证券服务机构的法律责任 | (246) |

| 第二篇 案例分析——创业板上市解决之道 |

| | |
|--------------------------------|--------------|
| 第一章 创业板上市各类问题解决之道 | (249) |
| 第一节 独立性问题 | (249) |
| 一、独立性问题 | (249) |
| 二、同业竞争问题 | (259) |
| 三、关联交易问题 | (265) |
| 第二节 实际控制人问题 | (279) |
| 一、实际控制人认定 | (279) |
| 二、实际控制人变更 | (298) |
| 第三节 股权问题 | (304) |
| 第四节 董事和高管问题 | (325) |
| 第五节 主要财产问题 | (335) |
| 第六节 出资问题 | (357) |
| 第七节 行政处罚、诉讼问题 | (379) |
| 第八节 劳动用工、社会保险及住房公积金问题 | (398) |

| | |
|----------------------------|--------------|
| 第九节 税收相关问题 | (410) |
| 第十节 主营业务问题 | (426) |
| 第十一节 其他问题 | (438) |
| 第二章 创业板案例概况索引 | (447) |
| 特锐德(300001) | (447) |
| 神州泰岳(300002) | (447) |
| 乐普医疗(300003) | (448) |
| 南风股份(300004) | (449) |
| 探路者(300005) | (449) |
| 莱美药业(300006) | (450) |
| 汉威电子(300007) | (451) |
| 上海佳豪(300008) | (452) |
| 安科生物(300009) | (452) |
| 立思辰(300010) | (453) |
| 鼎汉技术(300011) | (454) |
| 华测检测(300012) | (454) |
| 新宁物流(300013) | (455) |
| 亿纬锂能(300014) | (455) |
| 爱尔眼科(300015) | (456) |
| 北陆药业(300016) | (457) |
| 网宿科技(300017) | (457) |
| 中元华电(300018) | (458) |
| 硅宝科技(300019) | (458) |
| 银江电子(300020) | (459) |
| 大禹节水(300021) | (459) |
| 吉峰农机(300022) | (460) |
| 西安宝德(300023) | (461) |
| 机器人(300024) | (461) |
| 红日药业(300026) | (462) |
| 华谊兄弟(300027) | (462) |
| 金亚科技(300028) | (463) |
| 同花顺(300033) | (464) |
| 新宙邦(300037) | (464) |
| 九洲电气(300040) | (465) |

| | |
|--------------|-------|
| 回天新材(300041) | (465) |
| 互动娱乐(300043) | (466) |
| 合康变频(300048) | (466) |
| 碧水源(300070) | (467) |
| 荃银高科(300087) | (468) |
| 西部牧业(300106) | (468) |
| 信维通信(300136) | (469) |
| 先锋新材(300163) | (469) |
| 朗源股份(300175) | (470) |
| 腾邦国际(300178) | (471) |
| 美亚柏科(300188) | (471) |
| 科斯伍德(300192) | (472) |
| 佳士科技(300193) | (472) |
| 海伦哲(300201) | (473) |
| 瑞丰高材(300243) | (474) |
| 我武生物(300357) | (474) |
| 楚天科技(300358) | (475) |
| 全通教育(300359) | (475) |
| 炬华科技(300360) | (476) |
| 奥赛康(300361) | (477) |
| 天保重装(300362) | (477) |
| 博腾股份(300363) | (478) |
| 恒华科技(300365) | (478) |
| 创意信息(300366) | (479) |
| 东方网力(300367) | (480) |
| 汇金股份(300368) | (480) |
| 绿盟科技(300369) | (481) |
| 安控股份(300370) | (481) |
| 汇中股份(300371) | (482) |
| 欣泰电气(300372) | (482) |
| 扬杰科技(300373) | (483) |
| 鹏翎股份(300375) | (483) |
| 易事特(300376) | (484) |
| 赢时胜(300377) | (484) |
| 鼎捷软件(300378) | (485) |

| | |
|--------------------|-------|
| 东方通(300379) | (486) |
| 安硕信息(300380) | (486) |
| 溢多利(300381) | (487) |
| 斯莱克(300382) | (487) |
| 光环新网(300383) | (488) |
| 雪浪环境(300385) | (488) |
| 飞天诚信(300386) | (489) |
| 富邦股份(300387) | (489) |

第三篇 创业板上市文书范本

| | |
|--------------------------------|-------|
| 第一章 股份有限公司设立文书 | (493) |
| 1. 创立大会决议 | (493) |
| 2. 第一届董事会董事决议 | (494) |
| 3. 第一届监事会首次决议 | (494) |
| 4. 公司改制中介机构协调会纪要 | (495) |
| 5. 公司股份制改造工作备忘录 | (496) |
| 6. 股权转让协议 | (497) |
| 7. 有限公司增资扩股的股东协议 | (498) |
| 8. 股东出资证明书 | (504) |
| 9. 设立登记申请书(深圳为例) | (505) |
| 10. 公司法定代表人任职书 | (511) |
| 11. 发起人协议(有限公司整体变更为股份公司) | (512) |
| 12. 发起人协议(新设设立) | (516) |
| 13. 公司组织机构人员登记(备案)表 | (520) |
| 第二章 公司治理文书 | (521) |
| 1. 公司章程 | (521) |
| 2. 股东大会议事规则 | (547) |
| 3. 董事会议事规则 | (553) |
| 4. 监事会议事规则 | (570) |
| 5. 关联交易管理制度 | (576) |
| 6. 信息披露管理制度 | (583) |
| 7. 对外担保管理办法 | (592) |
| 8. 投资者关系管理制度 | (597) |

| | |
|---------------------------|--------------|
| 9. 董事会秘书管理细则 | (602) |
| 10. 总经理工作细则 | (606) |
| 第三章 股票发行相关文书 | (611) |
| 1. 股东大会决议 | (611) |
| 2. 董事会决议 | (612) |
| 3. 证券简称及证券代码申请书 | (615) |
| 4. 发行申请书 | (615) |
| 5. 上市保荐书 | (616) |
| 6. 提示公告 | (626) |

第一篇

创业板上市法律实务

part 1

