

# 北京立德世纪咨询 2010年-2012年 创业板IPO主营业务、募投项目、未过会企业原因 分析报告

# 立德咨询

——中国IPO咨询行业质量领导者  
中国最值得信赖的专业上市咨询机构



以人才为基础  
视质量为本  
**严谨、客观、中立**  
专注、专业，携手券商  
为企业上市及投资服务

百万家企业数据库，通过工商、税务、协会渠道 + 实地调研获取企业数据，保证真实可靠

## 立德咨询定位

公司规范化阶段  
(视情况而定)

按上市要求公司规范化治理

细分市场深度研究

引进战略投资者

上市工作阶段  
(约4个月)

科学选择中介机构

讨论确定上市方案

募投项目设计

国内准则审计

起草招股说明书等

制作整套申报文件

证监会审核阶段  
(约6-12个月)

向证监会报送申请

预审核

回答证监会反馈问题

取得证监会发行批文

发行上市阶段  
(约2个月)

公告招股书

路演定价

发行

上市

上图为上市流程，绿色底色部分为立德服务内容

## 立德咨询简介

- ◆ 立德咨询由原券商投行部、行研部人员创立。立德世纪咨询事务所成立于2008年，开始主要从事投行招股说明书的业务与技术、募投项目、财务规范化的外包工作，后改为立德世纪咨询有限公司，现有员工80多人。立德咨询的主要人员是由经验丰富的券商原投行部人员、行研部人员、上市公司原董事会秘书，注册会计师、行业专家、知名行研机构人员等构成。立德的这些人员构成确保了立德咨询的报告对上市规则的把握、对行业市场前景和技术分析的权威。
- ◆ 立德咨询设置了80多个项目组，事业部负责人具备3+2的从业经验（即3年企业行业工作背景+2年以上的投行、证券、金融、咨询方面的工作经验）。主要行业有机械、仪表、电力、材料、医药、汽车、IT、化工、重工业、环保、旅游、服装、消费品等。项目分布全国各地。
- ◆ 我们的事业部人员主要专注于2—3个行业，他们一般都有本行业的从业或学历背景，保证业务与技术的专业性。募投项目人员都具有专业的行业经验和财务经验，熟悉证监会法律、法规，保证募投项目设计的科学性和合理性。
- ◆ 立德咨询有严格的内控制度。立德咨询的每一份报告的初稿都是项目组成员在和企业、券商充分的沟通后确定下来的。每一份初稿都要经过公司内控部门经验丰富的专家进行严格的把关。及时提出合理化意见和建议。项目组成员根据内控部门的意见进行修改，然后再提交企业检阅，最后确保每一份报告终稿的质量。

## 立德咨询服务内容

IPO、再融资细分市场研究（客观、中立，满足招股说明书“业务与技术”章节）

IPO、再融资募投项目可行性分析（满足环评、备案和“募集资金运用”章节）

IPO一体化解决方案设计（公司治理、引进投资者、筛选中介，上市服务）

IPO前财务整体规划（根据证监会要求、完善公司财务治理结构）

准上市公司上市前信用评级（客观严谨的评级，为发审委和投资者提供参考）

上市前媒体文章发表（在原真实、客观、中立的数据基础上，再确认数据。）

PE、VC研究工作外包（客观中立，科学合理、全面分析）

协助政府对计划IPO企业监测（协助当地金融办、发现企业、及时跟踪）

## 立德优势

- 1、精通需求：立德由券商投行人员创建，更加精通上市需求。
- 2、口碑良好：与多家AA级券商合作，无一家有质量问题。
- 3、数据可靠：数据全部来自官方、半官方、权威机构，绝不出现立德咨询字样。我们就是您的顾问和写手。
- 4、项目经验：由多名实战人员组成团队，具备多个行业研究能力。
- 5、项目管理：现场听从企业和券商管理，态度平和。完工后填写满意单，保证质量。报告报内核把关。

# 工作流程

签订合同后立德组建细分市场调研团队和募投项目可行性分析团队。

熟悉资料，找出问题，带着问题进行访谈。

进行高层访谈和核心技术人员访谈。对于募投项目每个被访谈者都要问募投的目的和必要性，立德项目组总结5条，然后展开叙述。

访谈技术、研发经理、厂长并参观工厂，访谈销售经理、总经理、董事长。董事长访谈主要是确认募投目的和必要性。务必做好访谈记录。

与企业领导、券商开会确定产品定义，行业定位，募投项目产品等，然后到当地发改委确认。行业、产品定义，找出国家法律法规或国家标准、行业权威依据。

立德团队进场初期，每天下班后项目组成员及时开会半小时，尽早解决工作中方的问题，由项目经理安排会议。做好开会记录，发给领导。

立德团队内部讨论募投的目的和必要性、市场容量测算方法。方案成熟后和企业券商确认工作思路和方法。

立德对相关主管单位、行业协会、竞争对手、下游客户等进行实地调研或电话调研。调研可以请企业协助。

细分市场调研工作是募投项目的关键环节，调研结束后与券商、企业交流成果、反馈问题。

草稿出来后，写报告本人朗读3遍，然后项目组成员交换朗读2遍，项目组成员对报告做批注修改不少于50处，撰写者再改。

内核反馈后，再修改。出具经过严格把关的报告初稿，供企业和券商审阅。根据他们建议，及时修改。财务数据出来后和券商企业确认。

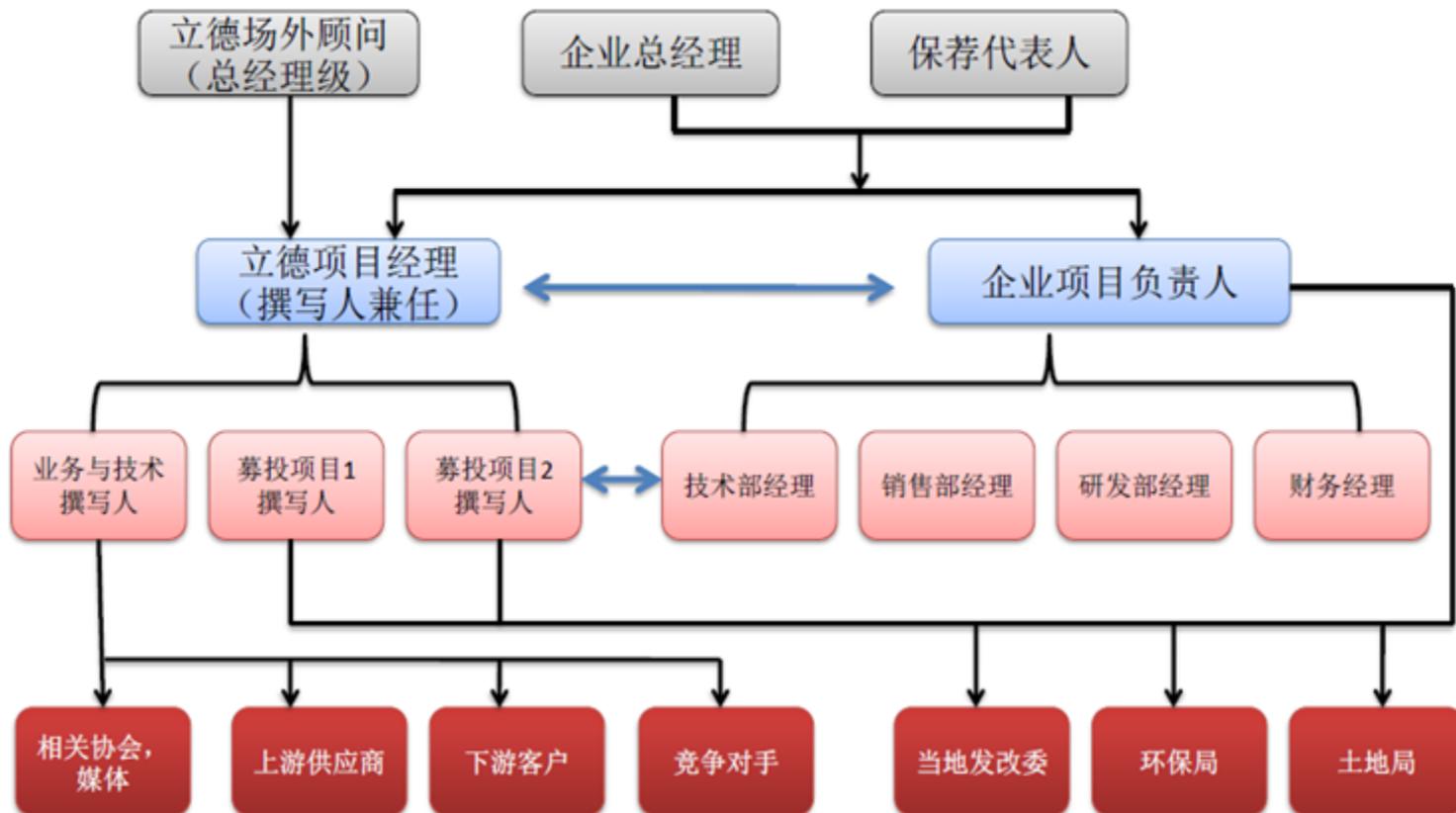
终稿前，项目经理一定要做审核。出具终稿，填写客户满意单。企业到当地环保局作为环评基础资料。募投项目环评后到当地发改委备案。

如项目人员较长时间离开现场，人员离开时，一定要填写阶段性满意单。项目组人员离开现场一周前向领导反映。

配合券商完成招股说明书“业务与技术”、“募集资金运用”章节，直到券商内核部内核，证监会审核，并及时处理反馈意见。

## 人员工作关系图

### 立德IPO咨询人员构成及关系图



## 企业如何配合立德

为了立德咨询顺利开展工作，请企业配合做好以下几点：

- 1、安排好具有网络和电话的办公室。
- 2、协调好企业董事长、总经理、技术研发经理、销售经理、财务总监等进行访谈。
- 3、按照项目人员列出的资料需求单，提供相关资料。
- 4、企业需要提供的材料主要包括：特有技术、销售价格成本、项目所需设备、工程建筑大致方案。
- 5、及时协调券商、立德召开会议，确定方案设计、行业界定等。
- 6、项目结束后，根据实际情况填写满意单。

## 券商如何配合立德

为了立德咨询顺利开展工作，请**券商**配合做好以下几点：

- 1、参与确定可研方案设计、行业界定等。
- 2、提供以前保代认为比较好的招股书，作为立德参考依据。
- 3、**对可研和行研报告有较好建议时，及时提出。**
- 4、初稿出来后，及时提出建议和意见，最好以批注形式显示，并提出具体建议和意见。
- 5、立德根据意见修改后，券商及时确认定稿。
- 6、项目结束后，根据项目人员实际表现填写满意单。

# 一、成都吉锐触摸技术股份有限公司

2011.12.27

## 主营业务：

公司专业从事固定式设备触摸屏、触摸显示器的研发、生产、销售和服务。

## 募投项目：

序号	募投项目	投资金额（万元）
一	触摸显示器产业化技术改造项目	10,222
二	触摸技术中心项目	3,000
	合计	13,222

## 未过会原因分析：

公司2007年的招股说明书（申报稿）显示，2004年度实现净利润1,066.3万元，2005年度为1,254万元，2006年度为3,516万元，2007年1至6月为2,356万元（按照2007年半年数据换算成全年，同比增长约34%）。而2011年招股说书（申报稿）显示，2008年为1,358万元，2009年为1,888万元，2010年度为2,662万元，2011年1至6月为1,299.66万元（按照2011年上半年数据换算成全年，同比减少2.4%）。通过公司两次申报材料对比发现，2008-2011年的净利润率比2004-2007年还低。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，成都吉锐触摸技术股份有限公司股份有限公司首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201112/t20111222\\_204048.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201112/t20111222_204048.htm)

## 二、珠海拓普智能电气股份有限公司

2011.12.16

### 主营业务：

本公司从事工业安全生产信息化产品的研发、设计、生产及销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资金额（万元）
一	TOP3000（V5）电厂厂用电监控系统技术改造项目	7,040.02
二	矿山安全生产综合监控管理系统技改项目	5,845.26
三	研发中心技改项目	2,688.10
	合计	15,573.38

## 未过会原因分析：

招股书（申报稿）显示，截至目前，公司共持有授权外观专利及实用新型专利7项，已被受理申请的发明专利1项，8项软件著作权。其子公司中天星控拥有12项软件著作权。公司唯一有科技含量的发明专利还处于申请阶段，实用新型和外观专利技术含量并不高，取得较为容易。另20项软件著作权专利，其同质化和可模仿性较强。公司自1995年成立以来一项发明专利也没有取到，这让其高新技术资质有名无实，同时也表明公司自主创新能力不强。

公司拟招股书显示，2008—2011年上半年，公司综合毛利率分别为71.68%、74.61%、71.05%、70.11%。而2010年，同行业上市公司国电南自的毛利率仅为21.64%，金智科技为36.57%，智光科技为51.03%，万力达为60.95%，理工监测为70.12%。由于公司产品与其他公司产品相比，并无实质领先优势，因此公司的毛利率不能长期明显高于同行业公司，存在下降的风险。

此外，公司在报告期内受益税收优惠较多。2008—2011年上半年，公司税收优惠的总额占当期净利润的比重分别为39.6%、32.98%、32.4%、22.44%。一旦国家调整对行业税收优惠政策，也会影响公司盈利水平。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，珠海拓普智能电气股份有限公司首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201112/t20111215\\_203728.htm?keywords=珠海拓普智能电气](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201112/t20111215_203728.htm?keywords=珠海拓普智能电气)

### 三、陕西同力重工股份有限公司

2011. 12. 23

#### 主营业务：

公司为一家集产品研发、设计、生产与销售为一体，主要从事非公路自卸车的生产与销售的公司。

#### 募投项目：

序号	募投项目	投资金额（万元）
一	2,400 台非公路自卸车生产线建设项目	32,892.00
二	工程运输设备技术中心建设项目	5,378.00
三	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
	合计	38,270.00

## 未过会原因分析：

招股说明书（申报稿）显示，2011年6月底，公司应收账款净额达到6,042.33万元，占流动资产比例达到11.92%，比2010年底的1,690.29万元增长4,352.04万元。而在应收账款账龄结构当中，1年以上的达到约780万元，占余额的11.4%。公司招股说明书(申报稿)并未对这些长期未收回款项作出合理解释。

招股说明书（申报稿）显示，2010年1月28日，公司召开第四届第十三次董事会，同意远富集团将其持有公司30%的股权分别转让给松禾创投、平安财智、王文祥、华商盈通、基石创投和李西茂。其中松禾创投、华商盈通和基石创投以7.97元/股的价格分别受让9.6%、4%和4%的股权；王文祥以8.61元/股的价格受让4.4%的股权；平安财智和李西茂则以7.03元/股的价格分别受让5%和3%的股份。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，陕西同力重工股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201112/P020111219574612341893.pdf>

## 四、公元太阳能股份有限公司

2011. 11. 28

### 主营业务：

公司主要从事太阳能电池片、组件、太阳能灯具及光伏建筑一体化产品的研发、生产及销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	年产 100MW 晶体硅太阳能电池片及组件项目	33,016
二	光伏应用技术研改备发中心项目	4,005
三	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
	合计	37,021

## 未过会原因分析：

公司2008年至2010年及2011年1月至6月外销收入占主营业务收入的比例分别为92.22%、99.11%、99.37%和99.53%，其中出口欧盟国家销售额占比分别为78.1%、83.92%、75.94%和74.85%。公司产品主要出口国补贴下降趋势和欧洲债务危机对公司的持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第二项的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《公元太阳能股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》，<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201011/P020101111631462037560.pdf>

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准公元太阳能股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226\\_204165.htm?keywords=公元太阳能](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226_204165.htm?keywords=公元太阳能)

## 五、北京合纵科技股份有限公司

2011.11.25

### 主营业务：

公司面向国内电力网络、市政建设、铁路、城市轨道交通等诸多领域，生产和销售户外中高压（12~40.5kV）配电和控制设备。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	智能化户外环网开关设备生产线改扩建项目	12,000.00
二	小型化户外箱式变电站生产线建设项目	6,000.00
三	智能化、小型化配电设备研发中心建设项目	2,000.00
四	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
	合计	20,000.00

## 未过会原因分析：

公司因2008年度及2010年1—6月原始财务报表存在不符合收入确认原则和关联交易统计不完整导致合并报表内部交易抵销不彻底的情况，对申报财务报表进行了重大会计差错更正，使申报财务报表与原始财务报表产生重大差异。其中最近一个会计年度中，2010年1—6月因跨期收入调整主营业务收入290,918.20元，调整应收账款16,707,788.74元，因未实现内部销售利润抵消错误调整销售利润-1,352,975.90元。上述事项说明公司会计核算基础工作不规范，内部控制制度存在缺陷。

资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，北京合纵科技股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201011/P020101111631462037560.pdf>
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准北京合纵科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226-204166.htm?keywords=北京合纵>

## 六、上海沃施园艺股份有限公司

2011.11.21

### 主营业务：

公司生产农机具；园林机械、园艺用品；家居用品的生产销售；从事货物及技术的进出口业务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	产品研发及方案设计中心建设项目	5,003.71
二	生产基地技术改造项目	7,000.00
三	营销网络建设项目	3,060.96
四	其他与主营业务相关的营运资金项目	-
	合计	15,064.67

## 未过会原因分析：

2008年至2010年及2011年1月至6月份，公司外协生产产品的成本占营业成本的比重分别为52.84%、47.27%、41.61%和43.33%，主营业务收入中外协产品收入占该系列产品收入的比重分别为51.15%、49.45%、43.09%和44.09%，自产核心产品竞争优势不明显；公司海外市场通过ODM方式实现的销售收入占园艺用品销售收入的比重分别为63.21%、61.10%、56.43%和56.16%，且毛利率呈逐年下降趋势。公司在目前阶段抗风险能力较弱，上述事项对公司的持续盈利能力构成重大不利影响。创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第六项的规定不符。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，上海沃施园艺股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306202/201011/P020101111631462037560.pdf>
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准上海沃施园艺股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226\\_204167.htm?keywords=上海沃施园艺](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226_204167.htm?keywords=上海沃施园艺)

## 七、深圳市今天国际物流技术股份有限公司

2011.11.21

### 主营业务：

公司是一家以物流系统集成及物流软件开发为核心竞争力的国内物流系统集成行业领先企业，主要业务为物流系统集成服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）	拟筹资金额（万元）
一	物流系统集成平台建设项目	10,964	10,373
二	试验基地建设项目	3,802	3,766
三	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-
合计			14,139

## 未过会原因分析：

报告期内，公司核心业务集中于烟草行业物流系统集成领域；2008年、2009年、2010年及2011年1月至6月公司中标金额分别为5.49亿元、2.39亿元、1.15亿元和1.62亿元，签订合同金额分别为1.71亿元、4.80亿元、0.63亿元和2.98亿元，中标和签订合同金额存在较大波动。上述事项对公司的持续盈利能力可能构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第六项的规定不符。

资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，深圳市今天国际物流技术股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201111/t20111116-201895.htm>
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准深圳市今天国际物流技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111226-204168.htm?keywords=今天国际物流技术>

## 八、武桥重工集团股份有限公司

2011.10.14

### 主营业务：

公司主营业务为桥梁工程装备的研发、设计、制造、安装和销售，具体包括大孔径动力头工程钻机、大型打桩船等桥梁基础施工设备；架桥机、运架起重船起重机等特大型桥梁上部结构施工设备；“制提运架造移”等铁路客专线施工专用设备；桥梁钢梁；特种起重机械等延伸产品。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）	拟筹资金额（万元）
一	桥梁施工装备产业化（技改）项目	14,405.00	14,405.00
二	珠海基地二期建设项目	17,568.74	17,568.74
三	技术中心扩建项目	3,003.40	3,003.40
四	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-
合计			34,977.14

## 未过会原因分析：

报告期内，宏观经济政策调整以及基础工程建设投资趋缓，公司应收账款持续增加，预收账款大幅减少，经营性活动产生的现金流量净额与净利润不匹配，对公司持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第（六）项的规定不符。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，武桥重工集团股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201110/P020111010585741875051.pdf>

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准武桥重工集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203849.htm?keywords=武桥重工](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203849.htm?keywords=武桥重工)

## 九、成都东骏激光股份有限公司

2011.09.20

### 主营业务：

公司专注于光电子晶体材料及元器件、应用器件与设备的研发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）	拟筹资金额（万元）
一	人工晶体建设项目	10,966.02	10,966.02
二	技术中心建设项目	3,274.40	3,274.40
	合计	14,240.42	14,240.42

## 未过会原因分析：

一、公司拥有晶体生长设备设计和制造技术，报告期内公司的晶体生长炉体集中向关联方西光机械制造有限公司购买，交易金额以及占公司全部固定资产采购金额的比例逐年上升；报告期内公司与关联方西南技术物理研究所、北方激光科技集团有限公司之间持续存在激光晶体、蓝宝石晶体、激光应用设备的关联销售、受托研发等关联交易，最近两年一期，关联销售产生的毛利占毛利总额的比例呈上升趋势，交易的公允性存疑。创业板发审委认为，公司的独立性存在瑕疵，不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十八条的规定。

二、最近三年YAG系列激光晶体公司毛利贡献率80%以上，国内YAG系列激光晶体市场容量不到3亿元；公司本次募投产品主要是2英寸蓝宝石，2011年上半年公司蓝宝石晶锭、晶棒和2英寸毛坯晶圆片的成品率均低于2010年下半年，对公司持续盈利能力构成重大不利影响。创业板发审委认为，上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条（六）的规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，成都东骏激光股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201109/P020110916585855150075.pdf>

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准成都东骏激光股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203859.htm?keywords=成都东骏激光](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203859.htm?keywords=成都东骏激光)

拟报创业板

## 十、江西西林科股份有限公司

2011.07.29

### 主营业务：

公司的主营业务为专用化学品的研发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）	拟筹资金额（万元）
一	年产 1000 吨高性能汽油抗爆剂（MMT）扩产项目	26,427.28	26,427.28
二	研发中心建设项目	4,972.80	4,972.80
三	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-
合计			31,400.08

## 未过会原因分析：

我国国家标准对车用汽油中MMT的添加量1999年国家无铅汽油标准（GB17930-1999）和2004年国二标准（GB17930-1999第3号修改单）为0.018g/L、2006年的国三标准（GB17930-2006）为0.016g/L，2011年的国四标准（GB17930-2011）为0.008g/L，呈现大幅下调趋势，公司所处的经营环境发生了重大变化，对公司的持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第二项的规定不符。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，江西西林科股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201103/P020110311626731091284.pdf>
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准江西西林科股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203850.htm?keywords=江西西林科](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203850.htm?keywords=江西西林科)

## 十一、北京朝歌数码科技股份有限公司

2011.07.08

### 主营业务：

公司是国内最主要的 IPTV 家庭娱乐终端和融合视讯终端产品的供应商之一，长期专注于IPTV业务领域，逐渐形成了在该领域国内领先的专业技术优势。

### 募投项目：

序号	募投项目	投资总额（万元）
一	IPTV终端产品的开发平台扩建与技术升级项目	7,027
二	下一代融合视讯智能终端产品的研发及产业化项目	5,473
	合计	12,500

## 未过会原因分析：

一、公司负责主要产品IPTV家庭娱乐终端和融合视讯终端的研发、设计与销售，拥有产品的内置硬件电路设计资料和产品设计组装图，全部生产制造业务委托加工商完成，公司2010年、2009年、2008年委托百一股份及其全资子公司加维通讯加工产品的外包金额占公司当年外包总额的98.94%、99.68%、98.83%。

二、公司2010年、2009年、2008年对华为公司销售收入分别为25,725.66万元、16,886.13万元、13,332.81万元，占公司当年全部销售收入的比例分别为88.10%、79.42%、66.94%。

创业板发审委认为，上述情形可能对公司未来持续盈利能力构成重大不利影响，不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条的有关规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，北京朝歌数码科技股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书（申报稿），<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/cybypl/201107/P020110704610517656485.pdf>

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准北京朝歌数码科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201112/t20111216\\_203858.htm?keywords=北京朝歌数码科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201112/t20111216_203858.htm?keywords=北京朝歌数码科技)

## 十二、上海丰科生物科技股份有限公司

2011.6.21

主营业务：

食用菌的研发、生产和销售。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	青岛丰科年产5,475吨珍稀食用菌种植基地新建项目	17,922.31
	合计	17,922.31

## 未过会原因分析：

报告期内，公司以自然人银行账号代收销货款，占销售收入比例较高，2008年至2010年各期分别为56.11%、67.75%和46.39%，且该情形持续至2010年12月。

创业板发审委认为，公司会计基础工作不规范，内部控制存在缺陷，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第二十、二十一条的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，上海丰科生物科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201106/t20110617\\_196500.htm?keywords=上海丰科生物科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201106/t20110617_196500.htm?keywords=上海丰科生物科技)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准上海丰科生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203855.htm?keywords=上海丰科生物科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203855.htm?keywords=上海丰科生物科技)

## 十三、新疆康地种业科技股份有限公司

2011.6.17

### 主营业务：

农作物种子生产、销售、研究及进出口。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	育种工程及育种研究中心建设项目	5,479.00
二	五一农场种子加工技改及配套制种建设项目	4,051.40
合计		9,530.40

## 未过会原因分析：

公司2008年主要从事棉花加工及种子销售业务，2009年、2010年公司相继出售惠民棉业和兴丰棉业，逐步退出棉花加工业务，主要从事种子生产、销售业务；报告期内公司种子销售收入中代理品种销售收入占比分别为61.29%、72.89%、78.41%，逐年上升；本次募集资金主要用于加大研发和育种投入。公司的经营模式、产品或服务的品种结构已经或将发生重大变化，对公司的持续盈利能力的影响存在重大不确定性。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条的规定不符。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，新疆康地种业科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201106/t20110613\\_196340.htm?keywords=新疆康地种业](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201106/t20110613_196340.htm?keywords=新疆康地种业)
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准新疆康地种业科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203856.htm?keywords=新疆康地种业](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203856.htm?keywords=新疆康地种业)

## 十四、盛瑞传动股份有限公司

2011.5.13

### 主营业务：

连杆、凸轮轴、排气管、活塞销、水泵、飞轮及飞轮壳的制造和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	年产2.5万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目	8,070
二	国III、国IV排放发动机关键零部件加工项目	14,950
三	大马力柴油机连杆、排气管扩建项目	13,700
四	年产50万台国III、国IV排放发动机水泵项目	5,930
五	锻造车间建设项目	5,945
六	研究开发试验室建设项目	4,070
	合计	52,665

## 未过会原因分析：

报告期内，公司对潍柴控股集团旗下公司的合计销售收入占同期营业收入的比例分别为79.56%、88.28%和92.23%，呈持续上升趋势；同时，公司从潍柴控股集团旗下公司合计采购金额占同期原材料采购总金额的比例分别为53.31%、55.31%和45.68%。

创业板发审委认为，公司生产经营对潍柴控股集团旗下公司存在重大依赖，是否具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力存在疑问，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十八条的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，盛瑞传动股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201105/t20110509\\_195218.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201105/t20110509_195218.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准盛瑞传动股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203839.htm?keywords=盛瑞传动](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203839.htm?keywords=盛瑞传动)

## 十五、广东溢多利生物科技股份有限公司

2011.4.12

### 主营业务：

生产及销售饲料添加剂、添加剂预混合饲料、兽药散剂、颗粒剂。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	内蒙古溢多利年产20,000吨酶制剂项目（第二期工程）	9,500
二	溢多利（珠海）酶制剂生产基地技改项目	2,830
三	耐高温与中性植酸酶技术提升及产业化项目	1,860
四	研发中心扩建项目	1,920
五	营销服务网络建设项目	2,500
	合计	18,610

## 未过会原因分析：

报告期内，公司应收账款余额持续增长，且占资产总额比例较高；主要产品饲用复合酶销售量持续下降，饲用植酸酶产品销售增长存在不确定性；募集资金投资项目酶制剂产品生产能力将大幅增长，产能消化存在不确定性。

创业板发审委认为，上述情形可能对公司持续盈利能力构成重大不利影响，与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第六款的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，广东溢多利生物科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201104/t20110408\\_194146.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201104/t20110408_194146.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准广东溢多利生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203840.htm?keywords=广东溢多利生物科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203840.htm?keywords=广东溢多利生物科技)

## 十六、深圳市神舟电脑股份有限公司

2011.3.22

### 主营业务：

PC整机及其部分零配件的研究、开发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	昆山笔记本电脑研发生产基地建设项目	149,900
	合计	149,000

## 未过会原因分析：

一、公司2009年、2010年净利润合计为48,572万元，而同期经营活动净现金流合计仅为24万元，公司净利润与经营活动净现金流存在明显差异；同时，公司报告期的存货周转率逐年下降，毛利率逐年上升，公司在申报材料中的分析不足以充分说明上述现象的合理性。

二、公司2010年放宽了销售信用政策，当年公司主营业务收入比2009年度增长32,445万元，增长率为7.57%。其中，电脑收入合计为328,863万元，比2009年增长5,052万元，增长率为1.5%；其他电脑零配件收入为116,390万元，比2009年增长27,119万元，增长率为30%。公司2010年度主营业务收入增长主要源于外购电脑零配件销售的较大增长。

创业板发审委认为，上述情形可能对公司持续盈利能力构成重大不利影响，与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，深圳市神舟电脑股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201103/t20110318\\_193370.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201103/t20110318_193370.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准深圳市神舟电脑股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203843.htm?keywords=深圳市神舟电脑](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203843.htm?keywords=深圳市神舟电脑)

## 十七、南京宝色股份公司

2011.3.22

### 主营业务：

钛及钛合金、镍及镍合金、锆及锆合金、钽及钽合金等有色金属特种材料非标装备的生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	南京宝色股份公司特材管道、管件产业化项目	14,791
二	南京宝色股份公司特材成套设备扩产项目	6,909
三	宝色特种设备有限公司提升装备设计制造能力技改项目	3,300
合计		25,000

## 未过会原因分析：

一、报告期内，公司在原材料供应、产品销售及资金（包括关联公司为公司借款提供担保等）等方面对关联公司存在重大依赖；

二、报告期内，公司与关联公司在原材料采购、产品销售、水、电、气供应等方面存在重大关联交易，严重影响发行人的独立性，且申报材料未能充分说明关联交易的公允性。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条、第十八条的规定不符。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，南京宝色股份公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201103/t20110318\\_193368.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201103/t20110318_193368.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准南京宝色股份公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203842.htm?keywords=南京宝色股份公司](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203842.htm?keywords=南京宝色股份公司)

## 十八、丹东欣泰电气股份有限公司

2011. 3. 18

### 主营业务：

节能型输变电产品和无功补偿及电力电子系列产品的开发、生产及销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	500kV 及以下磁控并联电抗器项目	22,000
	合计	21,444.135

## 未过会原因分析：

2010年4月，公司收购辽宁欣泰股份有限公司66KV及以上油浸式变压器业务相关资产，收购后该项业务收入大幅下降，同期辽宁欣泰股份有限公司出现经营亏损，对公司持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第六款的规定不符。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，丹东欣泰电气股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201103/t20110314\\_193151.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201103/t20110314_193151.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准丹东欣泰电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201112/t20111216\\_203846.htm?keywords=丹东欣泰电气](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201112/t20111216_203846.htm?keywords=丹东欣泰电气)

## 十九、昆山华恒焊接股份有限公司

2011.3.11

### 主营业务：

自动化、智能化焊接装备的研发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	焊接机器人工作站项目	12,900
二	焊接自动化成套装备项目	6,900
三	数字化焊接电源项目	3,200
四	子公司工程中心建设研发中心项目	4,000
合计		27,000

## 未过会原因分析：

三一电气有限责任公司是三一集团有限公司独家投资设立的有限责任公司，2009年12月三一电气对公司增资300万股，占公司注册资本的3.7%，为公司第三大股东。2009年度和2010年度，公司对三一集团及其关联方的销售额分别为1474万元和10578万元，分别占公司销售收入的8.55%和40.24%，连续两年为公司第一大客户。公司对三一集团及其关联方的销售额2010年度比2009年度增加9104万元，公司同期主营业务收入增加8174万元。公司2010年度其它产品的营业收入增长不明显，只有焊接机器人产品的销售出现了大幅度增长，增长额为8758万元，并且全部来自于对三一集团及其关联方的销售增长。公司最近一年的营业收入及净利润对三一集团及其关联方存在重大依赖，公司2010年度的成长性也明显依赖于三一集团及其关联方，这种增长的可持续性存在较大不确定性，对公司未来持续盈利能力可能构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条的规定不符。

## 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，昆山华恒焊接股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201103/t20110307\\_192703.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201103/t20110307_192703.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准昆山华恒焊接股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203841.htm?keywords=昆山华恒焊接](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203841.htm?keywords=昆山华恒焊接)

## 二十、四川创意信息技术股份有限公司 2011.2.28

### 主营业务：

电信技术服务，包括集成与开发、电信网络与系统服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	电信技术服务支撑基地项目	4,263.00
	合计	4,263.00

## 未过会原因分析：

报告期内，公司向前五名客户销售收入占公司营业收入比例分别为96.86%、91.97%、81.83%，其中四川电信和广西电信两家客户的收入占公司2010年营业收入的58.25%，公司对大客户存在严重依赖。根据申报材料及公司披露的情况，公司在目前阶段抗风险能力较弱，无法对公司的成长性和持续盈利能力作出明确判断。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条的规定不符。

## 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，四川创意信息技术股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201102/t20110223\\_192255.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201102/t20110223_192255.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准四川创意信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203847.htm?keywords=四川创意信息技术](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203847.htm?keywords=四川创意信息技术)

## 二十一、天津鹏翎胶管股份有限公司

2011. 1. 18

### 主营业务：

研制、生产和销售汽车用橡胶软管及总成产品。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	新型低渗透汽车空调胶管及总成项目	5,779
二	助力转向器及冷却水胶管项目	12,910
三	年产3200万米轻量化多层复合尼龙树脂燃油胶管项目	4,396
	合计	23,085

## 未过会原因分析：

公司募集资金投资项目4个产品中有3个产品尚未获得主要客户认证，新增产能消化存在不确定性，对公司持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》（证监会令第61号）第十四条第六项的规定不符。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，天津鹏翎胶管股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201101/t20110114\\_190647.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201101/t20110114_190647.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准天津鹏翎胶管股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203848.htm?keywords=天津鹏翎胶管](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203848.htm?keywords=天津鹏翎胶管)

## 二十二、湖南红宇耐磨新材料股份有限公司 2010.12.31

### 主营业务：

耐磨铸件产品的研发、设计、生产、销售和应用技术服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	金洲新区二期工程年产2.5万吨高合金耐磨铸件项目	21,636
	合计	21,636

## 未过会原因分析：

报告期内，公司客户集中度较高、应收账款持续增加、经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配，对公司持续盈利能力构成重大不利影响。

创业板发审委认为，公司存在的上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六项的有关规定不符。

## 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，湖南红宇耐磨新材料股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201012/t20101227-189175.htm>

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准湖南红宇耐磨新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201112/t20111216-203852.htm?keywords=湖南红宇耐磨新材料>

## 二十三、江门市科恒实业股份有限公司

2010.12.21

### 主营业务：

稀土发光材料的研发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	年产1200吨稀土发光材料扩建项目	8,931
二	研发中心扩建项目	3,086
合计		12,017

## 未过会原因分析：

国内稀土原材料价格波动较大，公司主要产品节能灯用稀土发光材料销售单价持续下降，报告期内节能灯用稀土发光材料实现的毛利率波动幅度较大；报告期对部分国际和国内知名照明制造商的销售数量以及占全部销售数量的比例呈下降趋势。上述情形对公司的持续盈利能力构成重大不利影响，不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六项的有关规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，江门市科恒实业股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201012/t20101217\\_188863.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201012/t20101217_188863.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准湖江门市科恒实业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216\\_203851.htm?keywords=江门市科恒实业](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201112/t20111216_203851.htm?keywords=江门市科恒实业)

## 二十四、北京东土科技股份有限公司

2010.12.17

### 主营业务：

工业以太网交换机的研究、开发、生产和销售。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	SICOM系列工业以太网交换机扩建项目	3,104.00
二	SICOM3024PT 系列实时同步工业以太网交换机产业化开发项目	1,609.00
三	SMAR 系列船用工业以太网交换机产业化开发项目	1,697.00
四	公司技术研发中心及可靠性实验室改扩建项目	2,125.00
五	公司营销机构扩建项	1,506.00
	合计	10,040.00

## 未过会原因分析：

一、根据申报材料及公司披露的情况，公司在目前阶段抗风险能力较弱，无法对公司的成长性和持续盈利能力作出明确判断，公司不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定；

二、公司本次募投项目在技术开发和市场开拓方面面临较大风险，募集资金投资项目与现有生产经营规模不相适应，不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十七条的规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，北京东土科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201012/t20101213\\_188624.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201012/t20101213_188624.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准北京东土科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201101/t20110124\\_191130.htm?keywords=北京东土科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201101/t20110124_191130.htm?keywords=北京东土科技)

## 二十五、苏州苏大维格光电科技股份有限公司2010.9.29

### 主营业务：

微纳光学产品的设计、开发与制造。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	微纳结构薄膜材料技术改造项目	8,890
二	定制化镭射包装纸技术改造项目	3,600
三	研发中心扩建技术改造项目	2,990
	合计	15,480

## 未过会原因分析：

根据申报材料，公司报告期内与同一关联方控制的企业在原材料采购、产品销售等诸多方面存在关联交易，且关联交易是否严重影响公司独立性及关联交易价格是否显失公允难以判断。公司不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条的规定。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，苏州苏大维格光电科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925\\_184957.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925_184957.htm)
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准苏州苏大维格光电科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201101/t20110124\\_191128.htm?keywords=苏州苏大维格光电科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201101/t20110124_191128.htm?keywords=苏州苏大维格光电科技)

## 二十六、中矿资源勘探股份有限公司

2010.9.29

### 主营业务：

固体矿产勘查工程技术服务和地基基础工程施工服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	勘探主辅设备购置及补充营运资金项目	16,181.65
二	组建公司实验研发中心项目	1,910.32
	合计	18,091.97

## 未过会原因分析：

一、报告期内，公司与直接或间接股东及其他关联方存在业务竞争、关联交易等情形，无法判断关联交易的公允性以及公司是否具备直接面向市场独立经营的能力。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条的规定。

二、报告期内，公司主营业务包括固体矿产勘查工程技术服务和地基基础工程施工服务，前述两种业务对主营业务收入产生重要影响。根据申请材料，上述两种业务不属于同一种业务。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十二条的有关规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，中矿资源勘探股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925\\_184955.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925_184955.htm)

2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准中矿资源勘探股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201101/t20110124\\_191126.htm?keywords=中矿资源勘探](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201101/t20110124_191126.htm?keywords=中矿资源勘探)

## 二十七、深圳市东方嘉盛供应链股份有限公司2010.9.13

主营业务：

供应链管理集成服务。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	华南保税运营中心	14,022.87
二	华东保税运营中心	14,429.20
三	供应链运营网络建设	4,832.94
四	信息系统项目	4,000.00
合计		37,285.01

## 未过会原因分析：

报告期内，公司远期外汇合约收益总额占当期利润总额的比例分别为：19.16%、44.86%、44.22%和65.65%，该远期外汇合约交易是以赚取收益为目的的投资行为，且受客观因素影响，远期外汇交易收益能否持续并保持稳定具有重大不确定性；报告期内，公司向前五大客户提供服务而取得的备考收入占备考收入总额的比例分别为：70.76%、52.90%、73.12%、71.42%，且服务协议采用一年一签的形式，未来能否持续稳定获得主要客户的服务合同具有不确定性。上述事项对公司持续盈利能力构成重大不利影响。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六款的有关规定。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，深圳市东方嘉盛供应链股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925\\_184955.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201009/t20100925_184955.htm)
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准深圳市东方嘉盛供应链股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101115\\_187240.htm?keywords=深圳市东方嘉盛供应链](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101115_187240.htm?keywords=深圳市东方嘉盛供应链)

## 二十八、珠海元盛电子科技股份有限公司 2010.9.13

### 主营业务：

生产和销售自产的挠性印制电路板。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	多层挠性板及表面贴装扩产和精密刚挠结合板项目	17,648
二	技术中心项目	2,098
三	挠性印制电路板表面贴装项目	19,746
	合计	39,492

## 未过会原因分析：

报告期内，主营业务收入增长不明显，净利润的增长主要依赖于原材料成本及制造费用大幅下降等因素，上述事项能否持续具有重大不确定性，对公司持续盈利能力构成重大不利影响，不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六款的有关规定。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，珠海元盛电子科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/cybypl/201009/t20100908\\_184519.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/cybypl/201009/t20100908_184519.htm)
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准珠海元盛电子科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201011/t20101115\\_187239.htm?keywords=珠海元盛电子科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201011/t20101115_187239.htm?keywords=珠海元盛电子科技)

## 二十九、湖南金能科技股份有限公司

2010.6.28

### 主营业务：

工业炸药生产和使用提供技术、装备、原辅材料、工程爆破等服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	工业炸药技术与装备研发中心建设项目	7,890
二	年产2万吨乳化炸药专用复合油相、1万吨高品质乳化剂生产线建设项目	6,850
合计		14,740

## 未过会原因分析：

2009年度，申请人扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为1,731.52万元，对工程爆破业务及单笔技术咨询服务业务存在重大依赖，上述业务持续获得订单存在较大的偶然性和不确定性，对申请人的持续盈利能力构成重大不利影响。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六项的有关规定。

### 资料来源：

- 1 中国证券监督管理委员会，湖南金能科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201006/t20100623\\_181746.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201006/t20100623_181746.htm)
- 2 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准湖南金能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112\\_187097.htm?keywords=湖南金能科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112_187097.htm?keywords=湖南金能科技)

## 三十、四川优机实业股份有限公司

2010.6.25

### 主营业务：

为客户提供机械零部件产品的“一站式定制”服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	外包服务、技术研发中心建设项目	7,910
二	阀门产品生产基地扩建技术改造项目	5,915
	合计	13,825

## 未过会原因分析：

报告期内，申请人2009年度较2008年度主营业务收入下降较大，2009年度归属于母公司所有者的净利润增加依赖于海运费用、佣金费用和部分外协加工产品的加工成本大幅下降，上述事项能否持续具有重大不确定性，对申请人持续盈利能力构成重大不利影响。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六项的有关规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准四川优机实业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112-187096.htm?keywords=四川优机实业>

## 三十一、广东广机国际招标股份有限公司 2010.6.25

**主营业务：**招标采购服务，主要为医疗、交通、能源、电信、环保、市政工程等领域的客户提供招标代理服务及招标增值服务。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	招标采购服务网络建设项目	14,300
二	信息系统建设项目	1,300
合计		15,600

**未过会原因分析：**

报告期内，公司与部分关联企业的经营范围存在相似性，且经营相同或相似的业务，存在现实及潜在的同业竞争。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条的有关规定。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，《关于不予核准广东广机国际招标股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112-187055.htm?keywords=广东广机国际招标>

## 三十二、江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

2010.6.23

**主营业务：**中厚型特种聚酯薄膜的研发、生产和销售。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	年产1.5万吨高端中厚规格BOPET薄膜生产线建设项目	19,034.80
合计		19,034.80

**未过会原因分析：**

报告期内，关联方持续向申请人提供生产所需大额资金并赊销重要设备，申请人亦向关联方提供大额贷款担保，申请人与关联方频繁发生产品相互采购与销售等关联交易，上述事项一直延续到2009年10月；申请人主要股东、董事、监事持有关联方常州绝缘材料总厂97%股份，部分人员兼任关联方高级管理人员。申请人独立性存在缺陷。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条的有关规定。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，《关于不予核准江苏裕兴薄膜科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112\\_187095.htm?keywords=江苏裕兴薄膜科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112_187095.htm?keywords=江苏裕兴薄膜科技)

## 三十三、苏州恒久光电科技股份有限公司 2010.6.11

主营业务：激光有机光导鼓系列产品的研发、生产和销售。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	激光有机光导鼓建设项目	15,430.20
二	苏州恒久有机光电工程技术中心建设项目	4,000
	合计	19,430.20

未过会原因分析：

一、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；

二、目前全部产品均使用被终止的4项外观设计专利，50%的产品使用被终止的1项实用新型专利，总体上看，5项专利被终止对公司存在不利影响。

上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第四条和第十四条第（三）项的规定。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，《关于撤销苏州恒久光电科技股份有限公司首次公开发行股票行政许可的决定》，[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201101/t20110124\\_191124.htm?keywords=苏州恒久光电科技](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201101/t20110124_191124.htm?keywords=苏州恒久光电科技)

## 三十四、贵州高峰石油机械股份有限公司 2010.6.4

主营业务：石油钻井工具生产和销售。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	贵阳新基地建设项目	14,201.69
二	石油机具生产线技术改造项目	4,046.64
三	贵州省石油钻采工具工程研究中心项目	4,000.00
	合计	22,248.33

未过会原因分析：

招股说明书中披露的申请人报告期内简单加总的主要产品的产量逐年持续下降，核心技术产品收入占营业收入比重逐年持续下降，且募投项目大幅增加现有主要产品的产能；报告期内全部三家子公司均为亏损或微利。上述问题可能对申请人持续盈利能力产生重大不利影响。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条第六项的规定。

资料来源：

中国证券监督管理委员会，《关于不予核准贵州高峰石油机械股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112-187050.htm?keywords=贵州高峰石油机械>

## 三十五、上海天玑科技股份有限公司（2011年6月二次过会）

### 主营业务：

为多品牌产品构成的 IT 基础设施提供第三方服务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	IT基础设施支持与维护服务区域扩展项目	9,500
二	IT管理外包服务项目	4,800
三	数据中心创新服务项目	4,300
合计		18,600

## 未过会原因分析：

一、根据申报材料及申请人披露的情况，申请人在目前阶段抗风险能力较弱，所处行业竞争激烈，申请人的子（分）公司中，除了华东地区外，其他绝大多数亏损，申请人报告期来自华东华中地区的收入都占90%以上，其他地区的业务发展缓慢，无法对申请人的成长性和持续盈利能力作出明确判断。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定。

二、申请人与中国邮政集团和中国邮政储蓄银行2009年7月签订了服务期达五年的总价格为2950万元的业务合同，合同履行期限为2009年1月1日至2013年12月31日，根据合同所附的价格清单，主要服务内容按每年报价为253万元，现场服务按每人每天0.8万元计算，申请人在2009年度即确认了1260万元营业收入，依据申报材料无法判断上述营业收入确认是否符合企业会计准则的规定，申请人在现场的陈述也没有消除对该营业收入确认的疑点。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十条的规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准上海天玑科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101112-187044.htm?keywords=上海天玑科技>

## 三十六、深圳市脉山龙信息技术股份有限公司2010.5.17

**主营业务：**国内第一家通过自主创新的“远程服务平台”为用户提供从信息系统咨询设计—信息系统建设—信息系统运维全过程服务的的外包商。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	ITO 服务平台苏州服务中心建设项目	5,342.00
二	ITO 服务平台北京服务中心建设项目	1,097.00
三	制造业试验数据管理平台建设项目	3,432.00
合计		9,871.00

**未过会原因分析：**

报告期内，申请人发生重大会计差错更正，调减2007年度并计入2008年度主营业务收入1,182.6万元，占当期主营业务收入的比例分别为21.8%、13.12%；调减2007年度并计入2008年度净利润517.7万元，占当期净利润的比例分别为42.49%、40.06%，且该调整事项发生在申请人变更为股份公司之后，说明申请人会计核算基础工作不规范，内部控制制度存在缺陷。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十条、第二十一条的有关规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准深圳市脉山龙信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201011/t20101112\\_187045.htm?keywords=深圳市脉山龙信息技术](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201011/t20101112_187045.htm?keywords=深圳市脉山龙信息技术)

## 三十七、山东同大海岛新材料股份有限公司（2011年11月二次过会）

主营业务：海岛型超纤革系列产品的开发、生产和销售。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	300 万平方米生态超纤高仿真面料扩大生产规模项目	14,168
	合计	14,168

未过会原因：

一、申请人申报后，申请人及保荐机构相关人员受到举报，保荐人核查不充分，无法澄清有关举报问题。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第五条的有关规定。

二、根据申报材料，申请人报告期内的主要原材料成本及产品价格波动较大，营业收入和利润总额呈反向波动且缺乏合理解释，成长性和持续盈利能力存在不确定性。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的有关规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准山东同大海岛新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201011/t20101108\\_186700.htm?keywords=山东同大海岛新材料](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201011/t20101108_186700.htm?keywords=山东同大海岛新材料)

## 三十八、上海金仕达卫宁软件股份有限公司（2011年7月二次过会）

### 主营业务：

医疗软件及技术服务业务，并配套硬件销售业务。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	医院信息系统技术改造项目	5,085.00
二	公共卫生信息系统技术改造项目	3,182.00
三	基于SaaS的中小医院信息系统项目	3,226.00
四	营销服务体系建设项目	1,690.00
	合计	13,183.00

## 未过会原因分析：

一、根据申报材料及申请人披露的情况，申请人在目前阶段抗风险能力较弱，对申请人的持续盈利能力构成重大不利影响。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定。

二、报告期内，国内医改以及新型农村合作医疗虽给发行人带来发展机遇，但此行业门槛较低，申请人目前只在安徽省有竞争优势，存在丧失竞争优势等风险。申请人募集资金投资项目，与其现有生产经营规模、技术水平、管理能力等方面是否相适应，存在重大不确定性。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十七条的规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准上海金仕达卫宁软件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/cyb/201011/t20101108-186701.htm?keywords=上海金仕达卫宁>

## 三十九、杭州先临三维科技股份有限公司

2010. 4. 23

主营业务：研发非接触三维成像技术并将之实现产业化应用。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	非接触三维测量与建模系统升级及产业化项目	5,384
二	三维成像技术综合研发中心	1,824
合计		7,208

未过会原因分析：

一、根据申报材料及招股说明书披露的情况，申请人在目前阶段抗风险能力较弱，申请人的成长性和持续盈利能力存在重大不确定性。上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定不符。

二、报告期内，申请人民用产品收入增速趋缓；工业产品进入市场较晚且规模不大，工业产品的技术要求较高，存在丧失技术领先风险。募集资金投资项目与现有生产经营规模、技术水平、管理能力等方面是否相适应，存在重大不确定性。上述情形与《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十七条的规定不符。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准杭州先临三维科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101108-186671.htm?keywords=杭州先临三维科技>

## 四十、北京侏罗纪软件股份有限公司

2010. 4. 20

### 主营业务：

服务于石油勘探开发领域，通过软件和信息服务帮助客户更好地完成石油勘探开发生产、研究及管理活动。

### 募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	OiO 石油勘探开发研究平台	3,309.17
二	E&P Data Vision 石油地质数据成图系统	1,959.53
三	E&P Data Gate 石油勘探开发数据整合平台	2,460.53
四	E&P KBase 石油勘探开发知识管理系统	1,606.26
合计		9,335.49

## 未过会原因分析：

一、根据申报材料及申请人披露的情况，申请人在目前阶段抗风险能力较弱，无法对申请人的成长性和持续盈利能力作出明确判断。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定。

二、申请人控股股东、实际控制人、董事长、总经理包世界与其他三位自然人于2006年3月8日在英属维尔京群岛注册成立埃佩斯集团控股有限公司（英文名为EPIS Group Holdings Limited,以下简称埃佩斯集团）并持有42.5%的股份。该集团于2006年9月13日在中国境内出资20万美元独资设立了北京埃佩斯技术开发有限公司（以下简称北京埃佩斯），包世界任董事长和总经理，是北京埃佩斯的实际控制人。包世界2009年3月16日辞去上述职务，2009年6月9日将其持有的埃佩斯集团42.5%的股份转让给与申请人无关联关系的李英。上述期间，该公司与大庆油田和塔里木油田签有六个业务合同，该等合同所涉业务与申请人的主营业务相同。申请人早在2002年就整体变更为股份有限公司，但申请人的实际控制人自2006年开始兼任北京埃佩斯的董事长和总经理，为自己和他人经营同申请人相竞争的业务，且同业竞争长期存在，申请人在独立性方面存在缺陷。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条的规定。

### 资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准北京侏罗纪软件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/201011/t20101108-186668.htm?keywords=北京侏罗纪软件>

## 四十一、上海开能环保设备股份有限公司（2011年二次过会）

**主营业务：**人居水处理设备整机及其核心部件的研发、生产、销售和服务。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	智能化家用全屋水处理设备及商用净化饮水机生产基地发展项目	9,250
二	节水型集成饮用水系统技改项	1,565
合计		10,815

### 未过会原因分析：

根据申报材料及披露的情况，公司目前阶段抗风险能力较弱，无法对公司的成长性和持续盈利能力作出明确判断。上述情形不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条的规定。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，《关于不予核准上海开能环保设备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》，

<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/201011/t20101108-186667.htm?keywords=上海开能环保设备>

## 四十二、杭州正方软件股份有限公司

2010.3.31

**主营业务：**高校管理软件的研发与销售、系统集成以及技术支持与服务。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	正方软件高校信息化管理应用系统开发	4,885.9
二	正方软件高校数字化校园集成平台开发	3,063.5
三	正方软件技术支持中心和售后服务网络建设	1,300
合计		9,249.4

### 未过会原因分析：

公司主营业务存在依赖高校管理软件单一市场的风险，而该市场竞争激烈，对申请人的持续盈利能力可能构成重大不利影响。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，杭州正方软件股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201003/t20100326\\_178816.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybyp1/201003/t20100326_178816.htm)

## 四十三、广东冠昊生物科技股份有限公司（2011年二次过会）

**主营业务：**再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	再生型医用植入器械国家工程实验室建设项目	3,800
二	无菌生物护创膜高技术产业化工程建设项目	2,020
三	营销网络扩建项目	4,955
合计		10,775

**未过会原因分析：**

公司历年来研发支出资本化情况严重，近两年资本化研发支出都占到公司总收入的四成以上，虚增利润和资产。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，广东冠昊生物科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201105/t20110506\\_195152.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201105/t20110506_195152.htm)

## 四十四、深圳市方直科技股份有限公司（2011年二次过会）

主营业务：中小学同步教育产品及服务。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	中小学英语同步教育软件升级及新版本开发项目	3,528
二	中小学多学科（不含英语）同步教育软件项目	2,724
三	营销服务中心建设项目	2,700
四	研发中心建设项目	1,200
合计		10,152

未过会原因分析：

公司中小学同步教育软件产品市场规模太小，而该市场竞争激烈，无法对申请人的成长性和持续盈利能力作出明确判断。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，深圳市方直科技股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201104/t20110421\\_194616.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjpublic/cyb/cybypl/201104/t20110421_194616.htm)

## 四十五、北京易讯无限信息技术股份有限公司 2010.2.26

主营业务：移动互联网应用业务。

募投项目：

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	移动电子商务项目	3,015.00
二	手机联网游戏项目	5,931.10
三	手机客户端中间件平台项目	4,695.10
四	移动互联网3G 服务系统项目	2,521.00
五	研发中心项目	3,703.00
	合计	19,865.2

未过会原因分析：

公司实际控制人为徐立华、蒲杰、徐锡广、隋波，四人合计持有公司发行前72%的股份，波导集团和波导股份也被上述四人控制，与波导集团的关联交易及紧密联系，使发行人的独立盈利能力存疑。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，北京易讯无限信息技术股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201001/t20100122\\_175839.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201001/t20100122_175839.htm)

## 四十六、北京博晖创新光电技术股份有限公司 2010.1.26

**主营业务：**临床医疗检测系统（含检测仪器、检测软件、检测试剂、校准品、质控品、国家标准物质、试剂卡、参考品等）的研究、开发、生产和销售。

**募投项目：**

序号	募投项目	拟筹资金额（万元）
一	综合研发基地项目	29,280
合计		29,280

**未过会原因：**

报告期内，发行人经营性活动现金流净额分别为2094万元、1604万元、2279万元，货币资金分别为477万、7030万、6538万元。公司现金流充裕，几乎没有向银行借款，资产负债率大大低于同行业平均水平；2005年发行人斥资4510万元合作开发乌海滨河新区改造项目，2006-2008年公司一直利用闲置资金进行新股申购、国债回购，2008年投资收益超过当年度净利润的一半，因此发行人募投上市的必要性不充分。募投项目大量投资于研发基地建设，而研发具有不确定性，风险较大。

资料来源：

1 中国证券监督管理委员会，北京博晖创新光电技术股份有限公司创业板首发招股说明书（申报稿），  
[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201001/t20100122\\_175840.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/cyb/cybypl/201001/t20100122_175840.htm)

# 谢谢！