

招股说明书

一、释 义

在本招股说明书中，下列简称意义如下：

本公司：指_____股份有限公司。

筹委会：指_____股份有限公司筹备委员会，在公司董事会成立之前，本筹委会行使董事会职能。

股票：指记名式普通股权证。

元：指人民币元。

二、序 言

本公司是为适应改革开放和市场经济发展的需要，由_____等几家单位发起，经_____批准组建的股份制企业。本招股说明书经中国人民银行_____分行批准，旨在为本公司此次定向募集股份及今后上市提供本公司的基本资料，以告投资者。

本公司筹委会深信本说明书并无遗漏任何事实，以至本说明书有误导成分，公司筹委会就本说明书所载资料之准确性，完整性负共同及个别之责任。

三、股本与注册资本

若本公司此次募集股份达到预期目的，则本公司股本构成为：

公司注册资本_____万元，每股等额 1 元。通过发起人认购和向境内社会法人及本企业内部职工发行股票募集资金。

发起人认购_____万股，占股本总额_____%。

其中：(略)

向其他法人募集_____万股，占股份总额_____%。

向本企业内部职工募集_____万股，占股份总额的_____%。

四、股票发售

(一) 发售条件

1. 本公司筹委会申请，已经_____省_____第_____号文件批准。
2. 本公司股票发行已获_____批准。
3. 本公司筹委会已与承销售团达成股票承销协议。

(二) 发售规则

1. 本公司发售股票为记名式股权证的形式。
2. 本公司发售的股票为普通股，以人民币计值。
3. 本公司股票每股面值_____元，溢价发行每股价格为_____元。
4. 认购工作采取时间优先，数量优先原则。本公司首次发行股票中，每一法人认购数额起点为_____万股，认购数额必须是_____万股的整数倍，最高不得超过_____万股；每一自然人认购数额起点为_____股，认购数额必须是_____股的整数倍，最高不得超过_____股。
5. 本公司此次募集的股份以人民币购买，红利以人民币或股票支付。即：每年股利（红利）于次年_____月_____日前发放完毕。
6. 本公司发行的股票不得退股，可以赠与，继承和抵押。根据国家有关法律，法令，经批准上市后，将委托本次承销售团办理转让，过户，清算和交割。

(三) 发行办法

1. 本公司设立采用定向募集设立方式。

本次股票发行对象为：境内企事业法人，社会团体法人和本企业内部职工。

2. 市内法人单位认购须填写股票认购书，并经所在单位盖章生效，经办人携带本人身份证和单位营业执照影印件，到各承销成员单位办理认购登记手续，同时按所认购企事业法人股和社会团体法人股总股数一次交齐股金，各承销单位按实收股金金额为法人单位开具股金收

据.

3. 市外法人单位认购须填写收到的股票认购书 , 并加盖单位公章于 _____ 年 _____ 月 _____ 日前将应交股金以加急电汇方式汇入相应承销成员账户 , 同时交认购书和汇款凭证传真或特快传送给相应承销单位 . 承销单位按实收金额开具股金收据 , 特快传送给认购单位 .

4. 企事业法人 , 社团法人和自然人在取得正式股金收据后 , 成为正式股东享受股东权益 .

5. 法人股东凭单位介绍信和股金收据 , 个人股东凭身份证和股金收据于通知日期换取股权证 .

6. 本次股票发行期于 _____ 年 _____ 月 _____ 日起至 _____ 年 _____ 月 _____ 日止 .

(四) 股票发售有关当事人 (略)

1. 股票承销团 :(略)

2. 资产评估机构 : _____ 市会计师事务所

五, 发起人简介 (略)

六, 公司资料

(一) 公司名称 : _____ 股份有限公司

(二) 经营范围 :(略)

七, 资金投向

本次股票发售所得收入额共 _____ 万元 . 主要用于 _____ 吨苯胺工程 , 艾菲石油勘探 , 花岗岩石材 , pvc 异型材 , _____ 三星级宾馆等 .

八, 盈利预测

本公司预测 , 若无不可预见事件发生 , 其赢利及分配情况如下 :

九, 本公司筹委会 (略)

十, 备查文件 (略)

_____ 股份有限公司筹委会

年 月

地址 : _____ 省 _____ 市 _____ 路

邮编 :(略)

电话 :(略)

传真 :(略)

电挂 :(略) 篇二 : 湖南天舟招股说明书 word 版本

天舟文化

招股说明书 (申报稿)

本公司本次股票发行后拟在创业板市场上市 , 该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点 , 投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素 , 审慎作出投资决定。

湖南天舟科教文化股份有限公司

hunan tangel publishing co.,ltd

(长沙县星沙镇茶叶大市场办公楼 502 、 602 号)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。 本招股说明书 (申报稿) 不具有据以发行股票的法律效力 , 仅供预先披露之用。 投资者应当以正式 公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人 (主承销商)

(上海市淮海中路 98 号)

天舟文化

招股说明书(申报稿)

发行概况

天舟文化

招股说明书(申报稿) 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定,股票依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

重大事项提示

一、股份锁定承诺

本公司控股股东天鸿投资、实际控制人肖志鸿承诺:自发行人股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其在本公司发行前已直接或间接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。同时,肖志鸿还承诺:自发行人股票上市三十六个月后,本人在公司任职期间,每年转让的股份不超过本人间接持有公司股份总数的 25%;在本人离职后半年内,不转让发行前本人间接持有的公司股份。

全部 120 名自然人股东承诺:自发行人股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其在本公司发行前已持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。同时,作为本公司董事、监事、高级管理人员的赵伟立、罗韬、戴波、周学明、王崇亿、陈四清、陈晶德、喻宇汉以及在本公司任职的周艺文、李强、周艳、张艺耀、张爱哲还承诺:自发行人股票上市十二个月后,本人在公司任职期间,每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的 25%;在本人离职后半年内,不转让发行前本人持有的公司股份。

二、滚存利润的分配安排

根据公司 2010 年 2 月 5 日召开的 2010 年第一次临时股东大会批准:公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润,由股票发行完成后的新老股东共同享有。

三、风险因素特别提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容,并特别注意“风险因素”中的下列风险:

1、公司所属的图书出版发行行业是具有意识形态属性的重要产业,受到国家相关法律、法规及政策的严格监督和管理。为此,公司建立了较为严谨的选题审核流程及相应的质量控制体系。公司各项目组根据市场调研信息提出选题后,首先须经公司选题审核委员会统一审核通过;其次,公司确定的选题还必须通过出版社和省级新闻出版局的审核,并最后在新闻出版总署备案。另一方面,本公司主要从事青少年读物的策划、设计、制作与发行业务,图书品种主要为教辅、

英语学习、经典文学、童话等,不涉及宗教民族、国家安定等重大选题范畴。自公司设立以来,开展的业务从未发生过违背或偏离国家政策导向和意识形态的情形。但是,公司未来策划发行的青少年读物仍有可能出现违背或偏离我国文化产业意识形态和图书出版发行行业政策导向,并受到行业监管部门相应处罚的情形,从而对公司的业务经营造成不利影响。

2、公司主要从事青少年读物的策划、设计、制作与发行业务,面对的是无形的精神产品需求,每年都要策划发行大量的图书新品种,保证公司产品的持续盈利能力。为此,公司

构建了市场化导向的“策、产、销”一体化运营模式。

首先，在内容策划开始阶段，公司采取了市场化的选题模式。一方面，公司依据大量的市场调研信息进行选题，确定符合市场需求的选题方向，从源头上保证公司创作内容得到市场和读者的认可；另一方面，公司设立了相对独立的选题审核委员会进行选题的审核，在制度上对青少年读物选题的市场风险进行有效的控制。

其次，在内容开发过程，公司实行工业化流程管理。每个产品的主创团队必须根据公司统一制定的选题方向、内容框架和创作风格实行流程化合作开发，以确保图书内容的品质和风格。

第三，在策划内容正式定稿提交出版之前，产品还需由部分读者进行“试读”，以帮助主创团队了解市场的反应并根据读者的反馈意见再对产品进行修改调整，保证符合青少年读者的阅读爱好。

最后，公司对产品实行系列化、品牌化的管理运作。通过前期产品的市场成功铺垫，以系列化运作来降低新产品开发风险，增强产品的持续盈利能力。同时，公司进一步通过品牌化的管理与推广来提高产品和公司的市场竞争力和影响力、有效拉动整个系列产品的销售，并增强公司产品的美誉度和客户的忠诚度。

但是，如果在上述运营流程中，公司产品的选题偏离了市场方向，或者产品的内容情节不能满足读者的阅读需求，甚至产品的创作风格不符合当代青少年的阅读爱好及其变动趋势，都可能导致公司产品的滞销，从而给公司的经营业绩造成一定的不利影响。

篇三：创业板公司招股说明书

证监会公告 [2009]17 号

现公布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》，自公布之日起施行。

中国证券监督管理委员会 二 九年七月二十日

公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则

第 28 号

——创业板公司招股说明书

目 录

第一章 总 则

第二章 招股说明书

第一节 封面、书脊、扉页、目录、释义

第二节 概 览

第三节 本次发行概况

第四节 风险因素

第五节 发行人基本情况

第六节 业务和技术

第七节 同业竞争与关联交易

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

第九节 公司治理

第十节 财务会计信息与管理层分析

第十一节 募集资金运用

第十二节 未来发展与规划

第十三节 其他重要事项

第十四节 有关声明

第十五节 附 件

第三章

则 附

第一章 总 则

第一条 为规范首次公开发行股票的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》和《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）的规定，制定本准则。

第二条 申请在中华人民共和国境内首次公开发行股票并在创业板上市的公司（以下简称发行人）应按本准则编制招股说明书，作为向中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）申请首次公开发行股票的必备法律文件，并按本准则的规定进行披露。

第三条 本准则的规定是对招股说明书信息披露的最低要求。不论本准则是否有明确规定，凡对投资者投资决策有重大影响的信息，均应披露。

第四条 本准则某些具体要求对发行人确实不适用的，发行人可根据实际情况，在不影响披露内容完整性的前提下作适当调整，但应在申报时作书面说明。

第五条 发行人有充分依据证明本准则要求披露的某些信息涉及国家机密、商业秘密及其他因披露可能导致其违反国家有关保密法律法规规定或严重损害公司利益的，发行人可向中国证监会申请豁免按本准则披露。

第六条 在不影响信息披露的完整性和不致引起阅读不便的前提下，发行人可采用相互引征的方法，对各相关部分的内容进行适当的技术处理，以避免重复和保持文字简洁。

第七条 发行人在招股说明书中披露的所有信息应真实、准确、完整。

发行人报送申请文件后，在中国证监会核准前，发生应予披露事项的，应向中国证监会书面说明情况，并及时修改招股说明书。

发行人公开发行股票的申请经中国证监会核准后，发生应予披露事项的，应向中国证监会书面说明情况，并经中国证监会同意后相应修改招股说明书。

第八条 发行人在招股说明书中披露的财务会计资料应有充分的依据，所引用的发行人的财务报表、盈利预测报告（如有）应由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计或审核。

第九条 发行人应在招股说明书显要位置提示创业板投资风险，作如下声明：

“本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。”

第十条 发行人应针对实际情况在招股说明书首页作“重大篇四：招股说明书要求招股说明书写作的简单总结

2009 年 6 月 12 日

1 、一个企业最终能否首发成功主要在于企业质地，但是招股书的地位和作用同样不能忽视，尤其在当下具体的审核环境下。

2 、招股书就是一张张考卷，一个项目你从开始接触、尽职调查到改制辅导、材料制造，你所有的思路和创新都要简洁而又深刻的展现给发审委员，这就会体现你的功底。对任何一个问题，隐瞒肯定不行，说不到位说不到重点说不到人家心里一样不行。

3 、小兵曾经尝试研究研究发行审核关注的重点和企业被否原因，或许会存在形形色色的问题，但是其中有很多问题是因为招股书披露有问题导致。如果企业有上市的实质性障碍而失败我们没有办法，如果一个好的企业因为我们队招股书的把握不好而失败怎能对得起人家企业？

4 、因此，从对自己负责更是对企业负责的角度，我们没有理由不把招股书写好。

一、使用对象

- 1 、预审员：按照核准制的要求进行预审，提出预审意见。
- 2 、发审委：根据预审意见和分析判断，做出是否核准的意见。
- 3 、投资者：根据公司现状及发展前景，做出是否投资及投资额度的判断。

二、基本要求

- 1 、招股说明书的总体要求：切忌八股文、言简意赅、删繁就简、有理有据、充分披露。
- 2 、一个好的招股书至少要具备以下特点：

- 1) 客观：指对发行人的描述真实，符合实际，不夸大，文字朴实，阅读时没有吹捧的味道。
- 2) 充分：指没有应该披露而没有披露的信息。充分实际上是最难以把握的，存在于每人的主观判断。同时，预审员也会根据自己的判断提出反馈意见，或者要求补充披露。对充分最好的把握就是换位思考，即如果你是投资者，你想知道发行人什么，目前的披露是否足以了解发行人以及是否满意。在大多数情况下，充分总是适当表达的。
- 3) 准确：准确主要体现反映的问题和数据两方面。对于问题，主要是对问题的把握及其描述是否准确；对问题的处理及其描述是否准确；对问题的潜在影响的分析及其描述是否准确。对于数据，准确体现在：引用数据准确无误；数据来源清晰；分析思路准确。
- 4) 简洁：对于招股意向书，由于内容非常多，信息量大，在描述中一定要简洁，尤忌罗嗦。由于招股意向书的规定很多是重复的，所以需要尽量相互引用。

三、制作协调

1 、项目组的协调。根据保荐制度的特点，一个项目组的人员为 2 + 1 + 2 为宜，即 2 个保荐代表人，1 个项目主办人，2 个项目参与者。如果可能，一个项目组最好有律师、会计师和理工背景的人员（便于行业分析）。每个项目都有一个现场负责人，他可以时保荐代表人，也可以时项目主办人，或者市场开拓者；但无论是谁，必须有较强的专业能力，必须熟悉发行人。同时，了解项目组成员的特点，合理分工。一般来说，招股意向书最重要的是以下内容：风险部分、发行人基本情况、业务与技术、同业竞争与关联交易、财务部分、募集资金。

笔者认为，风险部分最重要，发行人基本情况是基础，业务与技术是难点，同业竞争与关联交易是审查要点，财务部分是分析点，募集资金是未来发展的亮点。在写招股意向书时，负责人一定要安排得力干将负责财务部分写作，这是因为财务是所有的基础，它的数据和分析结果会直接引用到其他部分。此外，业务与技术部分和募集资金使用部分的内容基本一致，宜安排一个人完成。尽管各部分都有分工，但现场负责人一定要有清晰的判断：整个招股意向书应该达到什么程度，各部分如何衔接。换言之，招股意向书各个部分应该体现了现场负责人的思想。作为现场负责人，不仅在各个部分写作时与项目成员充分讨论，确保其想法得以实施；同时，及时听取成员的正确意见以调整自己的想法，做到集思广益；最后统稿时一定要注意前后描述一致，并按照既定的思路和逻辑完成。切忌招股意向书思路不一致，一定要有一条主线。

2 、券商内部协调。券商对项目实施层层质量控制，这有利于减少风险，但也相应增加了券商内部协调难度、工作量和时间。现场负责人应根据发现的问题及其处理情况及时向券商审核员汇报，做到早发现、早处理，从而不影响申报时间。

3 、与发行人沟通。在分工制作招股意向书前，项目组与发行人无时不在沟通。人员分工后，在制作招股意向书各部分材料时，一般性的问题和资料收集宜有该部分负责人员去和发行人沟通，不要动辄由现场负责人出面，应积极发挥和调动项目人员的主观能动性。重大问题由现场负责人参与并定夺。同时，由于繁琐、工作量大、经常加班、疲惫等原因，发行人可能直接找现场负责人协调，希望能够取消或减少某些工作量。在这种情况下，现场负责人应认真分析，慎重处理，既要满足招股意向书的要求，同时又要注意保护项目组成员的积极性。

4 、与其他中介机构的沟通

1) 与会计师的沟通：自会计师进场审计后，与会计师的沟通已经开始。重点是两方面：第一，会计报表附注的沟通。一般情况下，我们对财务数字轻易不会要求调整，但对附注一定要认真阅读，严格按照证监会关于会计报表附注的一般要求对会计师出具的初稿予以反馈。同时，关注其对异常科目的解释的理由是否充分。第二，关联交易的沟通。对关联交易，主要关注定价和财务影响。如果会计师认为是市场价，我们一定要让发行人提供依据（主要是第三方销售合同、市场价格等）。

2) 与律师的沟通：与律师的沟通主要是一些结论性意见，如要求律师发表的意见；律师对某问题的专项意见。与律师的沟通相对简单，也比较容易，但如果对其法律意见不一致，那就要高度重视。

四、需要重点关注的问题

证监会对招股意向书已经作了明确要求，但是随着保荐制度的实施和审核的最新要求，证监会的理念有所调整，主要是要求中介机构独立发表意见，不要动辄参照、引用发行人的意见。此外，证监会对发行人本身的独立运营要求详细披露。值得注意的事项主要由：

1 、关于释义：根据要求，释义本来用于简称或者对一些难以了解的专业术语进行解释。因此，释义应加强对专业术语的解释，而对类似对人民币元、wto 进行解释没有必要。

2 、发行方案：根据目前规定，新股发行募集资金还是受 2 倍净资产的限制。实施询价后，由于发行价格不定，发行股份不定（但流通股应不低于总股本的 25% ），募集资金总额也不定。因此，在制定发行方案决议时，募集资金数量尽管不确定，但要确定上限（可以按照项目投资量确定，同时略高于 2 倍净资产）；发行股份最好确定一个上限（例如“不超过 xx 万股”等字样，但由于受 25% 限制，实际上也确定了发行下限）。

3 、关于风险分析：除证监会要求的风险外，近年来，由于原材料涨价和煤电油运紧张，相关因素对发行人影响较大，证监会对此相当关注，可能要求进行风险或者特别风险提示。此外，证监会对竞争对手和未来市场竞争加剧也很注意，可能要求进一步披露未来市场竞争情况并作特别风险提示。风险因素切合公司实际，对策适当、可行，忌空对空，特别风险提示反映了公司面临的现实或可能的重大问题。

4 、关于发行人基本情况：除发行人的一般情况外，目前证监会越来越关注控股股东的业务发展历程以及设立发行人时的出资资产，剩余资产以及研发、生产、销售、采购的独立性。

5 、关于业务与技术：对采购和销售，还关注其是否存在网络共用情形。同时，如果公司前五大客户和供应商所占比例达到或超过 50% 以上，可能要求详细披露客户名单及其性质（如生产商或者经销商等）并作风险或特别风险提示。此外，对销售渠道、销售方式和销售过程很关注，尤其对销售过程中存在的回扣、让利行为要求说明其合法性和会计处理。如果数据资料及其来源有限，发行人应提早组织相关人员写文章，经我们审阅后在权威杂志发表以便于招股意向书写作。以前不太重视，现在成为判断公司成长性的主要章节；最能出彩的地方，好的行文流水，差的形同八股，不是简单数据和专业术语的堆砌，而是通俗易懂，能够引起投资者的兴趣和投资欲望；要求通俗易懂，言之成理。

6 、关于公司治理结构：三会一层依法履行职责、大股东有稳定收入，独立生存、公司独立运作，三分开，五独立。

7 、关于财务。一定要做好以下内容分析：

（1）关于主营业务收入。主营业务收入增加是否由于销量增加还是价格提升，或者二者兼之。如果是销量增加，则要说明公司的生产能力如何提升，近年来的在建工程、固定资产和项目投资是否配比；如果提价，说明公司的定价能力较强，则要说明公司的核心竞争能力究竟在哪里以及如何形成。

（2）关于主营业务成本。重点关注原材料是否提价或者为国家控制物质。此外，如果主

营业务收入同比增长率和主营业务成本同比增长率差异较大，也要求说明原因。

（3）关于三项费用。如果三项费用同比异常，一定要说明原因。财务费用相对简单，管理费用比较复杂，有时候管理费用激增可能是由于减值准备计提增加，尤其要关注存货减值准备是否增加，这涉及到发行人在产品是否有积压情形，这又可能与产销率、存货周转率、产品合格率等指标联系。

（4）关于其他业务利润。对于同比大幅增长（30%以上）的科目，需要说明原因。另外，材料销售、生产过程中的废旧物资、次品变卖等涉及到成本核算和毛利率变化，在分析时应一并考虑。

（5）关于投资收益。对于证券投资，应该在辅导期间之前予以处理。对于实业投资，如果其比重占利润总额较大，应提早建议发行人增加持股比例以达到合并报表目的。

（6）关于营业外收支。对于大额项目，要说明原因，如果为事故或者重大固定资产处置，还要关注其对生产经营的影响，这和产能、产量联系在一起。

（7）关于所得税。主要关注税收优惠政策及其对公司可持续性发展的影响。因此，一般分析税前利润总额的变化。如果税前利润同比有所增长，说明公司的可持续发展还是较好。但是，对于发行人享受了对利润有较大影响的税收优惠政策，建议将其列为特别风险提示。

（8）关于同行业上市公司财务分析。这本是对定价分析报告和盈利预测的要求，但目前询价制度下，对此作比较分析也很重要。从最近反馈意见看，证监会要求在财务分析中对此说

明。建议在资产质量分析、盈利能力等内容进行同比分析。在寻找同行业上市公司时，最好是竞争对手或相似产品的企业，如果分行业难以获得，就发掘大行业的上市公司。

8、关于募集资金。保荐制和询价制下对募集资金投资项目越来越关注。在描述时，既要结合行业与技术的内容，更要加强对市场容量和市场营销的比重。尽量不要对项目作精确或者较高的盈利预测。

9、关于滚存利润分配。监管证监会没有明确要求，但比较倾向于新老股东共享。同时，由于股东大会决议为12月，故决议最好是“发行前产生的利润由新老股东共享”。如果由于从申报到发行周期较长（超过12月），发行人确实想作分配，此时决议已然失效，发行人可以重新召开股东大会，或者届时按照证监会的意见处理。

10、关于重大合同。发行人的合同包括购销合同、借款/抵押/担保合同、商标/专利技术转让、许可合同、土地使用权转让合同等具有重大影响的合同。同时，在收集发行人重大合同时，一般要确定一个截止期，建议合同截止期限与审计报告基准日一致，以确保这些合同已经会计师审阅。此外，在合同描述时应该与律师描述一致，可以直接套用律师的相关描述。

11、关于签署。为了加快速度，建议尽可能采用签字页，日期最好空白。同时，一次可以出具若干签字页以备用。

五、创业板招股书的几点探索

1、企业的盈利模式亮点要写透。优秀企业的盈利模式应具备这么几个特点：有门槛，大市场，可复制（产品线延伸的可复制性及销售区域的可复制性），难模仿，可延伸（产业链的延伸，即由制造环节向服务延伸或向特许权外包延伸等）。要从以上五个方面来写明盈利模式的亮点。门槛可能有多种，可以是技术门槛，也可能是渠道门槛，还可能是认证周期的门槛，甚至可以是消费习惯（如携程）。如果没有技术门槛，则至少这个企业应具备明确的先发优势。如携程、如分众。

2、企业盈利模式的结构要分析清楚。如果按两分法进行细分，可以将企业的供产销模式全部分析清楚。

销售方面，可以分为内销/外销模式，贴牌/自有品牌销售模式，一般出口/加工贸易模式，直销/经销模式，多而散的众多小客户模式/少而大且相对集中的客户结构模式，产品面向最

终消费者 / 产品面向工业消费者模式等等，须经招标后的销售 / 非招标化销售等。比如软件企业，可以分为做项目赚钱 / 卖 license/ 卖服务赚钱等多种模式。

生产方面，也可按不同角度细分为：自主制造 / 制造部分外包 / 制造全部外包等，先产后销 / 以单订产等，生产集中化通过物流外销 / 生产分散化通过销地产，自主生产设备型生产 / 外购生产设备型生产等等。

收款及确认收入方面，三六一模式 / 预收款模式 / 现货两清模式 / 放账模式等，发货确认收入 / 验收确认收入 / 安装确认收入等。

3 、创新的分析手段和思路。不妨可以增加杜邦分析法来分析财务数据，增加波特的五种竞争力分析，增加重大风险及对策分析，加入到 md&a 中。

4 、创业企业的法人治理。多数有风险投资介入资金支持但不参与管理，因此比较大的风险是内部人控制风险，同时也存在股权战争风险，大股东背信的风险反而不大。需要将创业企业不存在内部人控制及股权战争风险的种种理由讲清楚。可能还要将风险投资机构中不存在对赌协议或存在对赌协议所带来的风险是否可控，讲清楚。

5 、创业企业的历史沿革。按我的建议，英雄不问出处，创业企业的历史就不要问那么多了吧。但实践中估计很难，还是会把祖宗八代交代出来，如果这样，即创业板企业的历史沿革的审核和主板一样严格的话，很多创业板企业会死在历史沿革上，理由很简单，企业越是处于初期，不规范的东西 / 拿不上台面的东西应越多。

6 、创业板的募集资金。创业企业的募投资金项目章节，既然要求与主板相同，那就先按主板的经验做吧。希望有一天，创业板企业的招股书，只需要说一句，募集一亿的资金，用于做补充流动资金，就够了。建议一句，在本章前面，将几个投资项目整体上的必要性统一讲一下（其实也没什么好说的，要上市就要固定资产投资，那就编写呗）

7 、补充两点。1、创业企业多是专一化策略，即致力于某一小的细分市场，所以成长的天花板问题不能忽视。一定要将成长的天花板问题讲清楚，结论是没有天花板。2、原文照搬中小板招股书编写时的分析套路：企业具备核心竞争力的几大表现：一是行业前三，二是客户已经高度分散，三是销售区域已经高度分散，四是对上游下游均具备一定的议价能力，五是能参与制定行业标准，六是已经具备品牌溢价。篇五：中国招股说明书格式

证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1

号- 招股说明书》（2006 年修订）

关于发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号

招股说明书》的通知

证监发行字 [2006]5 号

各保荐人、拟首次公开发行股票并上市的公司：

为规范首次公开发行股票并上市的信息披露行为，进一步提高信息披露质量，我会对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号 - 招股说明书》进行了修订，现予发布，自发布之日起施行。

中国证券监督管理委员会

二 00 六年五月十八日

公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号

- 招股说明书（2006 年修订）

目 录 第一章 总 则 第二章 招股说明书 第一节 封面、书脊、扉页、目录、释义

第二节 概 览

第三节 本次发行概况

第四节 风险因素

第五节 发行人基本情况

第六节 业务和技术

第七节 第八节 第九节 第十节 同业竞争与关联交易 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 公司治理 财务会计信息

第十一节 管理层讨论与分析

第十二节 业务发展目标

第十三节 募集资金运用

第十四节 股利分配政策

第十五节 其他重要事项

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

第十七节 备查文件

第三章 招股说明书摘要

第一节 重大事项提示

第二节 本次发行概况

第三节 发行人基本情况

第四节 募集资金运用

第五节 风险因素和其他重要事项

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

第七节 备查文件

第四章 附 则

第一章 总 则

第一条 为规范首次公开发行股票的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》和《首次公开发行股票并上市管理办法》（证监会令第 32 号）的规定，制定本准则。

第二条 申请在中华人民共和国境内首次公开发行股票并上市的公司（以下简称发行人）应按本准则编制招股说明书及其摘要，作为向中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）申请首次公开发行股票的必备法律文件，并按规定披露。

第三条 本准则的规定是对招股说明书信息披露的最低要求。不论本准则是否有明确规定，凡对投资者做出投资决策有重大影响的信息，均应披露。

第四条 本准则某些具体要求对发行人确实不适用的，发行人可根据实际情况，在不影响披露内容完整性的前提下做适当调整，但应在申报时作书面说明。

第五条 若发行人有充分依据证明本准则要求披露的某些信息涉及国家机密、商业秘密及其他因披露可能导致其违反国家有关保密法律法规规定或严重损害公司利益的，发行人可向中国证监会申请豁免按本准则披露。

第六条 在不影响信息披露的完整性和不致引起阅读不便的前提下，发行人可采用相互引征的方法，对各相关部分的内容进行适当的技术处理，以避免重复和保持文字简洁。

第七条 发行人在招股说明书及其摘要中披露的所有信息应真实、准确、完整。

发行人报送申请文件后，在中国证监会核准前，发生应予披露事项的，应向中国证监会书面说明情况，并及时修改招股说明书及其摘要。

发行人公开发行股票的申请经中国证监会核准后，发生应予披露事项的，应向中国证监会书面说明情况，并经中国证监会同意后相应修改招股说明书及其摘要。必要时发行人公开发行股票的申请应重新经过中国证监会核准。

第八条 发行人在招股说明书及其摘要中披露的财务会计资料应有充分的依据，所引用

的发行人的财务报表、盈利预测报告（如有）应由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计或审核。

第九条 发行人应针对实际情况在招股说明书首页作重大事项提示，提醒投资者给予特别关注。

第十条 招股说明书还应符合以下一般要求：

- （一）引用的数据应有充分、客观的依据，并注明资料来源；
- （二）引用的数字应采用阿拉伯数字，货币金额除特别说明外，应指人民币金额，并以元、千元或万元为单位；
- （三）发行人可根据有关规定或其他需求，编制招股说明书外文译本，但应保证中、外文文本的一致性，并在外文文本上注明：本招股说明书分别以中、英（或日、法等）文编制，在对中外文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准；
- 在境内外同时发行股票的，应按照从严原则编制招股说明书，并保证披露内容的一致性；
- （四）招股说明书全文文本应采用质地良好的纸张印刷，幅面为 209 × 295 毫米（相当于标准的 a4 纸规格）；
- （五）招股说明书应使用事实描述性语言，保证其内容简明扼要、通俗易懂，突出事件实质，不得有祝贺性、广告性、恭维性或诋毁性的词句。

第十一条 招股说明书摘要的编制和披露，还应符合以下要求：

- （一）招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，无须包括招股说明书全文各部分的主要内容；
- （二）招股说明书摘要内容必须忠实于招股说明书全文，不得出现与全文相矛盾之处；
- （三）招股说明书摘要应尽量采用图表或其他较为直观的方式准确披露发行人的情况，做到简明扼要、通俗易懂；
- （四）在中国证监会指定的信息披露报刊刊登的招股说明书摘要最小字号为标准小 5 号字，最小行距为 0.35 毫米。

第十二条 发行人应在招股说明书及其摘要披露后 10 日内，将正式印刷的招股说明书全文文本一式五份，分别报送中国证监会及其在发行人注册地的派出机构。

第十三条 发行人编制招股说明书及其摘要时应当准确引用有关中介机构的专业意见或报告。

第十四条 发行人下属企业的资产规模、收入或利润对发行人有重大影响的，应参照本准则的规定披露该下属企业的相关信息。

特定行业的发行人，除执行本准则的规定外，还应执行中国证监会就该行业信息披露制定的特别规定。

第二章 招股说明书

第一节 封面、书脊、扉页、目录、释义

第十五条 招股说明书全文文本封面应标有 xxx 公司首次公开发行股票招股说明书字样，并载明发行人、保荐人、主承销商的名称和住所。

第十六条 招股说明书全文文本书脊应标明 xxx 公司首次公开发行股票招股说明书字样。

第十七条 招股说明书全文文本扉页应载有如下内容：

- （一）发行股票类型；
- （二）发行股数；
- （三）每股面值；
- （四）每股发行价格；
- （五）预计发行日期；
- （六）拟上市的证券交易所；

（七）发行后总股本，发行境外上市外资股的公司还应披露在境内上市流通的股份数量和
和在境外上市流通的股份数量；

（八）本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺；

（九）保荐人、主承销商；

（十）招股说明书签署日期。

第十八条 招股说明书扉页应载有发行人的如下声明：

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公

司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

第十九条 招股说明书及其摘要的目录应标明各章、节的标题及相应的页码，内容编排也应符合通行的中文惯例。

第二十条 发行人应对可能造成投资者理解障碍及有特定含义的术语作出释义。招股说明书及其摘要的释义应在目录次页排印。

第二节 概 览

第二十一条 发行人应声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

第二十二条 发行人应披露发行人及其控股股东、实际控制人的简要情况，发行人的主要财务数据及主要财务指标，本次发行情况及募集资金用途等。

第三节 本次发行概况

第二十三条 发行人应披露本次发行的基本情况，主要包括：

- （一）股票种类；
- （二）每股面值；
- （三）发行股数、占发行后总股本的比例；
- （四）每股发行价；
- （五）标明计算基础和口径的市盈率；
- （六）预测净利润及发行后每股收益（如有）；
- （七）发行前和发行后每股净资产；
- （八）标明计量基础和口径的市净率；
- （九）发行方式与发行对象；
- （十）承销方式；
- （十一）预计募集资金总额和净额；
- （十二）发行费用概算（包括承销费用、保荐费用、审计费用、评估费用、律师费用、发行手续费用、审核费等）。

第二十四条 发行人应披露下列机构的名称、法定代表人、住所、联系电话、传真，同时应披露有关经办人员的姓名：

- （一）发行人；
- （二）保荐人、主承销商及其他承销机构；

- (三) 律师事务所；
- (四) 会计师事务所；
- (五) 资产评估机构；
- (六) 股票登记机构；
- (七) 收款银行；
- (八) 其他与本次发行有关的机构。

第二十五条 发行人应披露其与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间存在的直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第二十六条 发行人应针对不同的发行方式，披露预计发行上市的重要日期，主要包括：

- (一) 询价推介时间；
- (二) 定价公告刊登日期；
- (三) 申购日期和缴款日期；
- (四) 股票上市日期。

第四节 风险因素

第二十七条 发行人应当遵循重要性原则，按顺序披露可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生重大不利影响的所有因素。

发行人应针对自身的实际情况，充分、准确、具体地描述相关风险因素。

发行人应对所披露的风险因素做定量分析，无法进行定量分析的，应有针对性地作出定性描述。

有关风险因素可能对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力有严重不利影响的，应作重大事项提示。

第二十八条 发行人应披露的风险因素包括但不限于下列内容：

(一) 产品或服务的市场前景、行业经营环境的变化、商业周期或产品生命周期的影响、市场饱和或市场分割、过度依赖单一市场、市场占有率下降等；

(二) 经营模式发生变化，经营业绩不稳定，主要产品或主要原材料价格波动，过度依赖某一重要原材料、产品或服务，经营场所过度集中或分散等；

(三) 内部控制有效性不足导致的风险、资产周转能力较差导致的流动性风险、现金流状况不佳或债务结构不合理导致的偿债风险、主要资产减值准备计提不足的风险、主要资产价值大幅波动的风险、非经常性损益或合并财务报表范围以外的投资收益金额较大导致净利润大幅波动的风险、重大担保或诉讼仲裁等或有事项导致的风险；

(四) 技术不成熟、技术尚未产业化、技术缺乏有效保护或保护期限短、缺乏核心技术或核心技术依赖他人、产品或技术面临被淘汰等；

(五) 投资项目在市场前景、技术保障、产业政策、环境保护、土地使用、融资安排、与他人合作等方面存在的问题，因营业规模、营业范围扩大或者业务转型而导致的管理风险、业务转型风险，因固定资产折旧大量增加而导致的利润下滑风险，以及因产能扩大而导致的产品销售风险等；

(六) 由于财政、金融、税收、土地使用、产业政策、行业管理、环境保护等方面法律、法规、政策变化引致的风险；

(七) 可能严重影响公司持续经营的其他因素，如自然灾害、安全生产、汇率变化、外贸环境等。