# 头盔护垫项目创业板IPO上市咨询（2014年最新政策依据+募投可研+细分市场精确调查）综合解决方案

北京博思远略咨询有限公司IPO事业部

二零一三年

# 目录

**第一部分 头盔护垫项目创业板 IPO 上市审查要点分析.....3**
一、2014 年创业板最新审核政策分析.....3
二、专业机构在企业 IPO 上市过程中主要作用.....4
**第二部分 头盔护垫项目细分市场（行业研究）调查解决方案.....6**
一、创业板头盔护垫项目细分市场调查政策依据.....6
二、细分市场调查（行业研究）在企业 IPO 上市过程中的重要性.....6
三、博思远略 IPO 细分市场调查研究思路及关键问题说明.....7
四、博思远略头盔护垫细分市场（行业研究）调查大纲.....10
**第三部分 头盔护垫项目募投可行性研究报告（甲级资质）编制解决方案.....13**
一、证监会关于募集资金运用及募投可研的编制要求.....13
二、IPO 上市募投可研与一般可研报告主要区别.....15
三、头盔护垫募投项目可研报告在企业上市过程中的重要作用.....15
四、博思远略头盔护垫募投项目（基于 2014 年最新大纲及审查重点）可研方案设计原则.....15
五、博思远略 IPO 募投项目可研分阶段服务内容.....16
六、博思远略 IPO 募投项目可研报告标准大纲（2014 最新版）.....17
七、博思远略 IPO 募投项目可研编制重点解决问题.....24
**第四部分博思远略最新成功案例展示.....27**
一、行业构成.....27
二、区域构成.....27
三、案例成果展示（包括但不限于）.....27
**第五部分博思远略咨询公司介绍.....29**
一、公司基本情况.....29
二、团队构成.....30
三、咨询服务流程.....30
三、博思远略服务优势.....31

**第六部分本解决方案关键词 .....33**

头盔护垫项目上市咨询方案；头盔护垫项目上市可行性研究报告；头盔护垫募投项目可研报告；头盔护垫细分市场调查；头盔护垫行业研究；证监会发审委；博思远略咨询公司；创业板 IPO 上市咨询；2014 年头盔护垫项目最新募投可研编制方案；发改委甲级资质.....33

# 第一部分头盔护垫项目创业板 IPO 上市审查要点分析

## 一、2014 年创业板最新审核政策分析

企业上市主要目的之一就是要募集资金，而募集资金必须投资相应的项目。创业板要求“发行人募集资金应当围绕主营业务进行投资安排”，也就是说至少60%—70%的资金应该用于主营业务项目的投资建设。研发类不产生收益的项目应该尽可能少占用募集资金。除了这个直接要求，博思远略咨询公司（甲级资质）根据证监会发审委最新审核政策对所重点审核的节点总结如下：

(1)、规模的合理性

(2)、新产品的技术成熟性

(3)、固定资产投资规模与新增收入的匹配性

(4)、与发行人历史数据的匹配性

(5)、研发类项目投资比例的合理性

根据博思远略咨询公司研究发现，创业板企业大多有服务收入比重较高，无形资产较多，企业重置成本低等特征。如果按照企业原有设备规模和技术水平进行项目设计，那么募集资金规模会很小。这使得很多企业在项目设计中做大设备投资、增加土建投资、增加铺底流动资金以完成既定的募集资金目标。这一现象十分普遍，也是造成募集资金运用部分经常被反馈的原因。采取上述策略虽然可以满足募集资金规模的要求，但是固定资产增加过多、比例增大问题难以解释。由于项目收入测算要求严谨保守，那么又出现了投入产出的匹配性问题。

为了解决上述问题，博思远略建议采取以下策略：

(1)、募集资金规模能小则小，越小问题越少；

(2)、项目设备尽量采取现有设备的最新升级型号，避免大换血；

(3)、建设规模和项目收入参照现有规模设计，不建议超过当前规模的 1.5 倍；

(4)、土建投资最好自有资金出资或者实物出资以表明节约募集资金；

(5)、土建投资比例应少于 30%，避免房地产投资嫌疑；

(6)、回收期控制在 5 年之内，内部收益率不低于 20%；

(7)、项目收入规模上限不能高于市场容量预测的增加值；

(8)、选择知名工程咨询公司进行项目的审核以证明其合理性；

(9)、采用先进设备引起投资规模大增的要说明现有设备的不适用性；

(10)、募投项目市场分析与行业基本情况分析互相支持。

上述策略是上市募投项目设计中应该注意的基本问题，除此之外，上市用项目可行性研究报告应该重视风险防控措施的论述。做到项目设计合理、风险防控得当、经得起股民推敲，募集资金运用这一部分才算是符合上市要求。

## 二、专业机构在企业 IPO 上市过程中主要作用

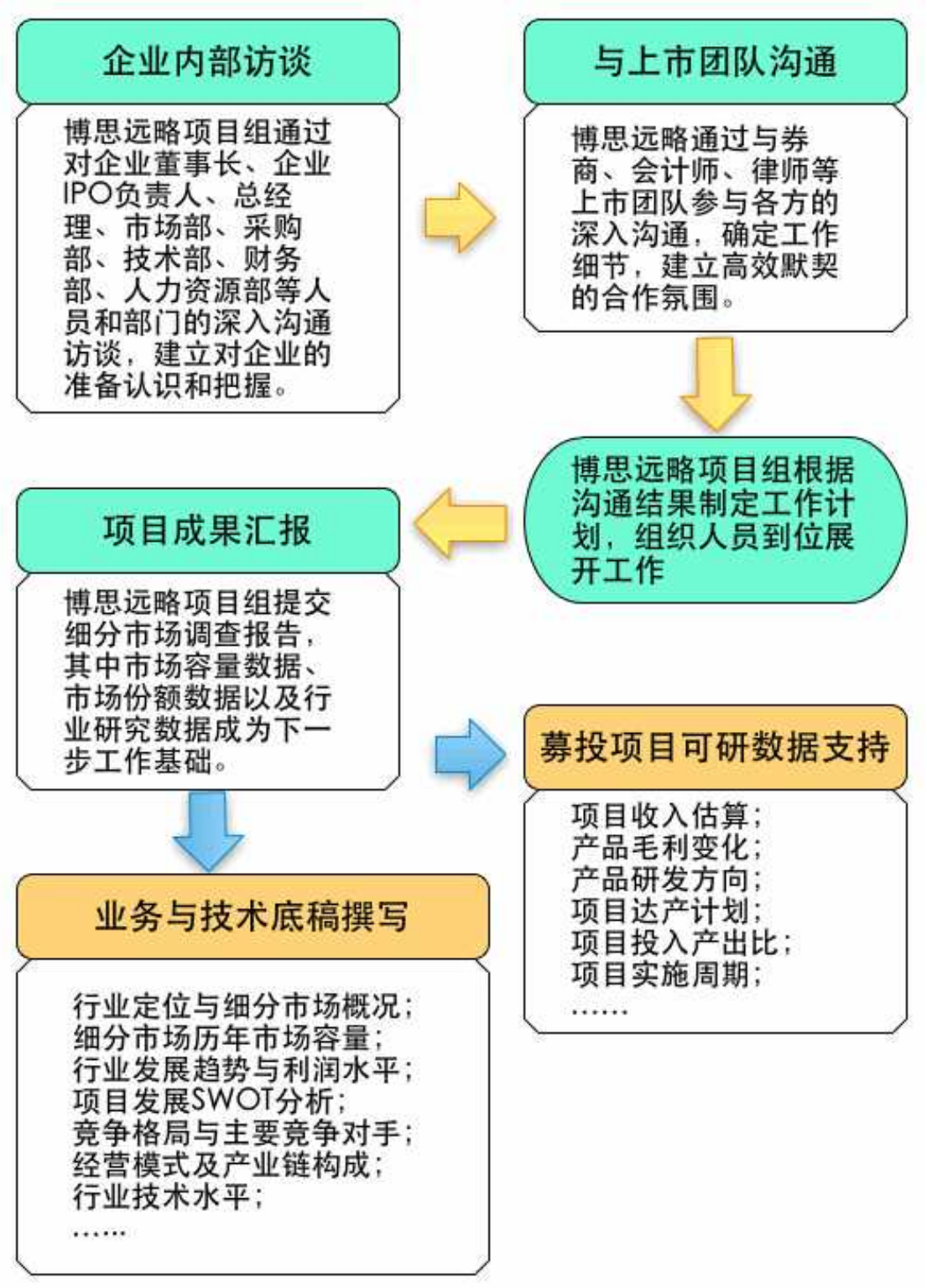

计划筹备阶段
· 确定工作计划尽职调查，保荐人重点核查发行人的成长性和自主创新能力，并出具专项意见；
· 制定发型方案，确定募集资金投向；
· 确定发行时间表；
· 与监管部门沟通豁免事项；
· 组建承销团
文件申报阶段
· 整合准备申报材料·（包括：招股说明书与发行公告、发行人关于本次发行的申请机授权文件、保荐人关于本次发行的文件、会计师关于本次发行的文件、发行人律师关于本次发行的文件、·独立第三方调研公司关于业务和技术相关文件、·发行人的设立文件、关于本次发行募集资金运用的文件·（募投项目可行报告编制及上报审批）·、与财务会计资料相关的其他文件等）；
· 保荐机构（主承销商）内核；
· 发行人召开董事会、股东大会；
· 向证监会申报。
·说明：红色标记部分为博思远略咨询公司服务内容
核准阶段
· 证监会创业板监管发行部初审（法律审核、财务审核）；
· 发行部反馈会；
· 企业见面会；
· 根据反馈意见，修改材料；·
· 预披露招股说明书申报稿；
· 证监会创业板发审委核准（合法合规审核、实质性判断）。
调研营销阶段
· 制定营销策略，调动投资热情；
· 与分析员、潜在投资者进行初步沟通；
· 投资价值分析报告；
· 接受市场反馈。
路演推荐阶段
· 招股意向书；
· 现场路演；
· 公司市场定位；
· 组织公司与投资者交流。
询价阶段
· 确定询价区间；
· 累计账簿；
· 网上路演并科学分析市场需求信息；
· 合理评估股票市场需求，确定发行价格
发行上市阶段
· 定价发行（战略投资人、询价对象、网上和网下发行）；
· 公告结果；
· 股票分配原则；
· 上市公告书；
· 市场价格；
· 初期交易量。

## 第二部分 头盔护垫项目细分市场（行业研究）调查解决方案

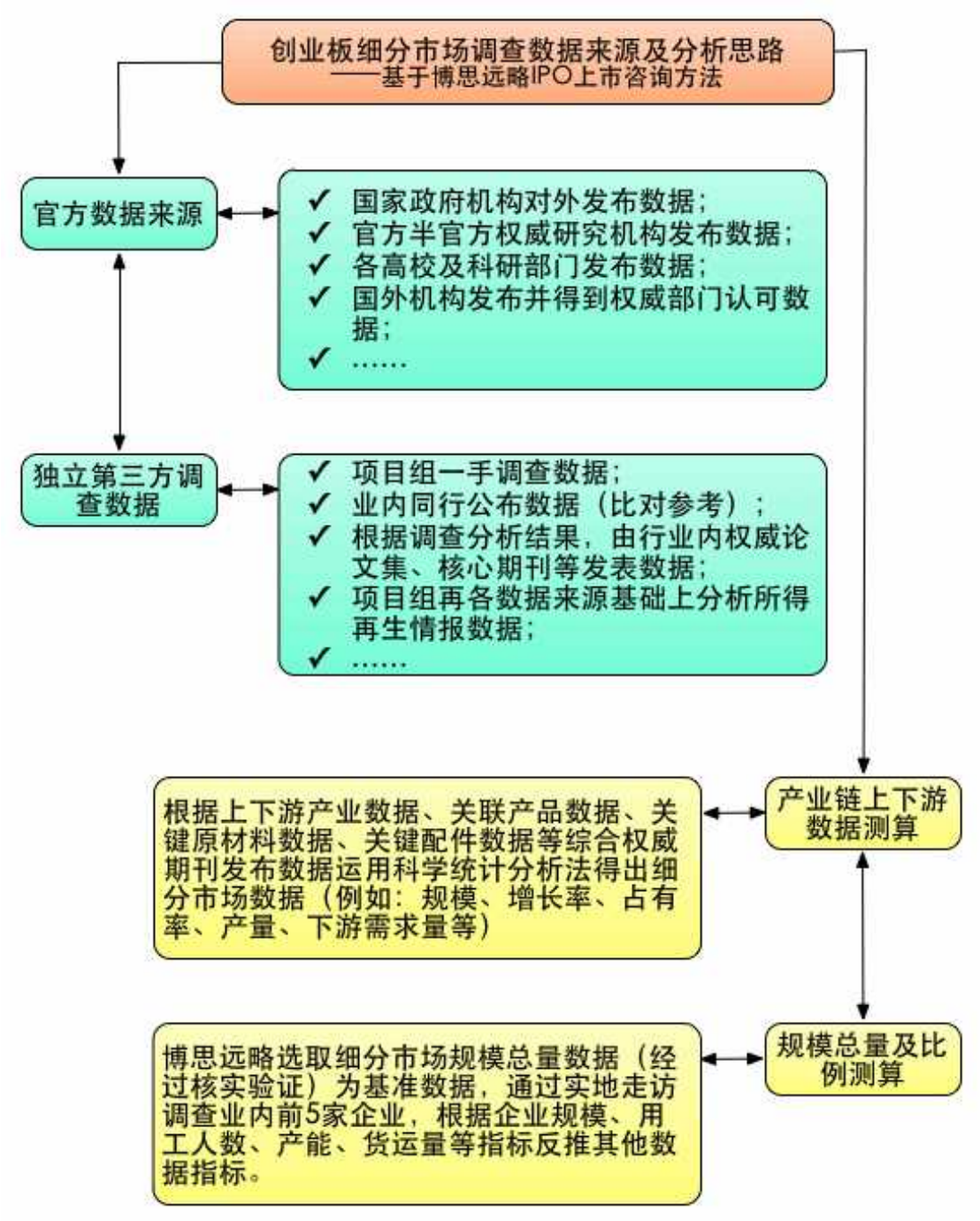
### 一、创业板头盔护垫项目细分市场调查政策依据




### 二、细分市场调查（行业研究）在企业 IPO 上市过程中的重要性




**三、博思远略 IPO 细分市场调查研究思路及关键问题说明**




博思远略根据大量创业板、中小板上市咨询项目经验，对头盔护垫细分市场调查研究过程中应重点解决的问题做了详细总结，并提出了实际操作建议：

**关键问题一：对头盔护垫上市企业所在细分市场和企业定位**

需要根据上市企业主要产品和业务选定一个细分市场作为企业所在行业。选择的时候要注意以下问题：

1、不同的细分市场对应的市盈率不同，会影响募投项目总体的资金规模。

2、不同的细分市场会影响上市企业在该行业的市场地位。

3、主营产品的市场容量及市场份额要依据选定的行业论证。

4、选定的细分市场其发展前景和新产品发展方向会影响上市企业研发方向和研发项目设计。

5、选定的细分市场要与上市企业对自己的定位相匹配。

**关键问题二：头盔护垫细分市场容量分析注意要点**

上市企业产品细分市场容量大小及其发展趋势是证监会十分关注的问题。市场容量一般用该产品的市场需求量或者市场规模（销售额）来表述。涉及近三年甚至更长时间的历史数据和未来 3-5 年募投项目达产时的市场容量数据。

产品的未来的市场容量应该是不断增长的，历史的数据则尊重事实。历史数据如果有较大的波动还需要进一步解释其原因，表明其不会对未来有不利影响。如果确实是周期性规律，则要在未来的市场容量预测中考虑该周期性的影响。

**产品的未来的市场容量还需要保障能够容纳募投项目带来的新增产能。**而募投项目新增的产品产量和当前企业的产量之和是未来拟上市企业产品的总产量，其与市场容量的比值即为市场占有率。因此，未来市场容量数据也要考虑企业市场占有率是提升还是下降。企业市场地位的上升与下降要与行业发展的趋势和竞争格局的走势相一致。

**关键问题三：头盔护垫细分市场调研数据来源**

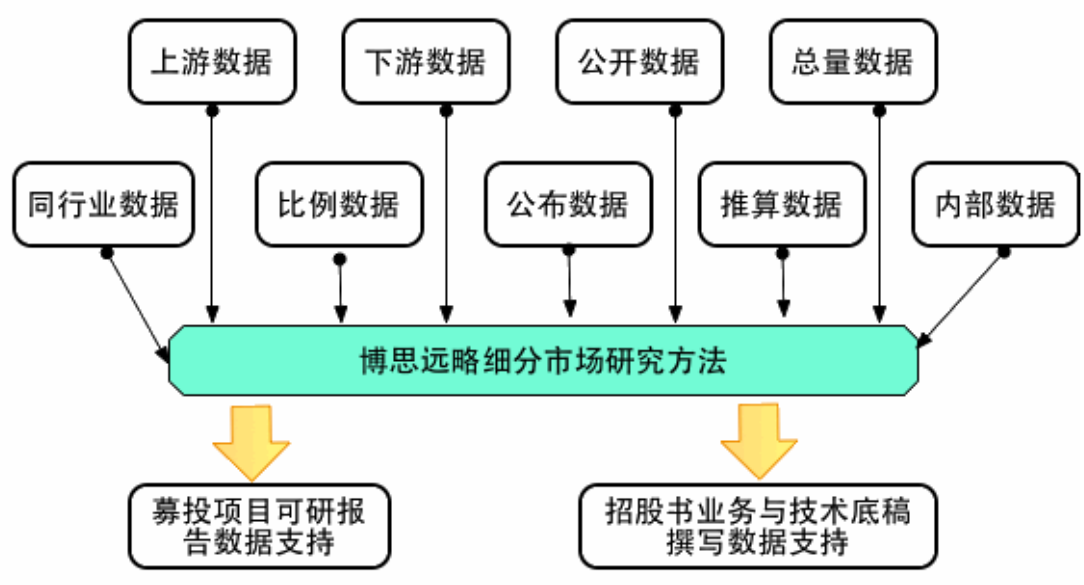
产品细分市场数据大致有以下几个来源渠道：

公开数据——权威机构或者国家公布的数据，如统计局、海关总署、头盔护垫行业协会、相关网站、头盔护垫行业期刊、头盔护垫杂志、头盔护垫研究院、知名第三方咨询公司等。

产业链数据——上下游产业数据，如关联产品数据、关键的原料或者配件数据可以用来估算产品细分市场数据。

发布数据——根据调研结果，由同行业权威机构（如报纸、协会、期刊杂志等）发布的数据。

推算数据——根据本行业及上下游行业的公开数据或者发布的数据用合理的估算方法来推算得到的数据。




**四、博思远略头盔护垫细分市场（行业研究）调查大纲**

**一、头盔护垫行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策**

1、行业主管部门及监管体制

2、行业主要法律法规及政策

**二、头盔护垫行业概况（重点）**

1、企业的行业定位

2、上下游产业链及关联产业关系

3、行业市场容量分析（总的市场容量、关键设备产品的市场容量）

4、行业发展趋势分析

**三、头盔护垫行业竞争格局和市场化程度**

1、行业竞争格局（自由竞争、垄断竞争、垄断）

2、市场化程度（完全开放、政府控制、国企垄断、外商主导）

**四、头盔护垫行业内的主要企业和主要企业的市场份额（重点）**

1、行业内主要企业（3—6 家）

2、主要企业市场份额

**五、头盔护垫行业进入障碍**

1、技术壁垒

2、政策准入

3、资金规模壁垒

4、人才壁垒

5、品牌壁垒

**六、头盔护垫市场供求状况及变动原因**

1、市场需求情况及其发展趋势

2、市场供给情况及其存在问题

3、供求格局及其变动原因

**七、行业利润水平的变动趋势及变动原因（重点）**

1、近三年行业利润水平及其变动趋势

2、影响传业利润水平变动的因素分析

**八、影响行业发展的因素**

1、产业政策因素

2、技术替代因素

3、行业发展瓶颈

4、国际市场冲击

5、其他因素

**九、头盔护垫行业技术水平及技术特点**

1、行业技术发展历程及当前发展水平

2、行业当前主要技术及其特点

**十、头盔护垫行业特有的经营模式（重点）**

1、生产模式

2、销售模式

3、盈利模式

4、其他特殊模式

**十一、头盔护垫行业的周期性、区域性、季节性特征**

1、行业的周期性

2、行业的区域性

3、行业的季节性

**十二、头盔护垫行业与上下游行业之间的关系**

1、发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

2、上游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

3、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

**十三、产品进口国政策及竞争环境**

1、产品进口国政策及其影响

2、进口国同类产品的竞争格局

**十四、公司在行业中的竞争地位**

1、公司市场份额及变动趋势

2、主要竞争对手及其简要情况

3、公司的竞争优势

4、公司的竞争劣势

**附件：**

1、主要结论引用资料

2、市场数据引用材料

3、分析图表参考资料

4、拟发布的数据材料

5、市场容量数据推算表及基本假设

6、竞争对手资料汇总

7、行业研究报告和专家文章汇总

## 第三部分 头盔护垫项目募投可行性研究报告（甲级资质）编制解决方案

### 一、证监会关于募集资金运用及募投可研的编制要求

第十二节募股资金运用

第一百四十九条发行人应披露：

（一）预计通过本次发行募股资金的总量及其依据；

（二）董事会或股东大会对本次募股资金投向项目的主要意见；

（三）募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响，包括对净资产、每股净资产、净资产收益率、资产负债率、盈利能力、资本结构等的影响。未披露盈利预测的，应详细披露募股资金运用的影响。

第一百五十条发行人应充分考虑实际募股资金量不足或超过所申报资金需求量的可能。所筹资金尚不能满足规划中项目资金需求的，应详细说明其缺口部分的资金来源及落实情况；所筹资金超过了规划中项目资金需求的，应披露多募资金的大体安排及资金管理措施，并披露其对财务状况和经营成果的影响。

第一百五十一条如属直接投资于固定资产项目的，发行人可视实际情况并根据重要性原则披露以下内容：

（一）各投资项目的轻重缓急及立项审批情况（如需要）；

（二）投资概算情况，预计投资规模，募股资金的具体用项及其依据，包括用于购置设备、土地、技术以及补充流动资金等方面的具体支出；

（三）所投资项目的技术含量，包括产品的质量标准和技术水平，生产方法、工艺流程和生产技术选择，主要设备选择，主要技术人员要求，研究与开发措施，核心技术及其取得方式；

（四）主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况；

（五）投资项目的产出和营销情况，包括产品现有和潜在生产能力，投资项目的产量、价格及产销率，替代产品，产品出口或进口替代，产品销售方式及营销措施；

（六）投资项目可能存在的环保问题及采取的措施；

（七）闲置资金（若存在）的利用计划，或资金缺口（若存在）的补充来源；

（八）投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得及处置方式；

（九）投资项目的效益分析，包括现金流、内部收益率、达产期、回收期和产品的市场生命周期等。

（十）项目的组织方式，项目的实施进展情况。

第一百五十二条发行人募股资金拟用于对外投资、与他人合资进行固定资产项目

投资的，除相应披露上述具体内容外，还应主要披露：

（一）合资方的基本情况，包括名称、法定代表人、住所、注册资本、主要股东、主要业务，与发行人是否存在关联关系等；

（二）投资规模及各方投资比例；

（三）合资方的投资方式和资金来源；

（四）合资协议中有关可能给发行人造成损失及损失处理的条款，如合资方不能按时投资，可能给发行人造成的损失以及损失的补偿方式等。

第一百五十三条发行人募股资金拟用于对外股权投资组建企业法人或其他法人的，应主要披露：

（一）拟组建企业法人或其他法人的基本情况，包括设立、注册资本、主要业务等；

（二）投资规模及各方投资比例；

（三）法人的组织及管理情况；

（四）合作方的基本情况及与发行人是否存在关联关系或竞争关系。

第一百五十四条发行人募股资金拟用于收购在建工程的，应主要披露：

（一）在建工程的已投资情况；

（二）投资来源；

（三）还需投资的金额；

（四）负债情况；

（五）建设进度；

（六）计划完成时间；

（七）收购价格的确定方式。

第一百五十五条发行人募股资金拟用于收购兼并其他法人股份或资产的，应主要披露：

（一）被收购企业的基本情况及最近一个完整会计年度及最近一期的主要财务会计数据；

（二）收购的股份或资产；

（三）所收购股份或资产的评估、定价等情况；

（四）收购兼并后参股、控股的比例及其控制情况。

第一百五十六条发行人募股资金拟投入其他用途的，应披露具体的用途，以及对发行人经营和财务的影响，包括对发行人财务结构、盈利预测、净资产收益率、股东利益等的影响。

第一百五十七条上述应披露的各类募股资金用途，如涉及关联关系及关联交易的，

应披露董事会或股东大会的决策依据。

## 二、IPO 上市募投可研与一般可研报告主要区别

**一般来说，中小板、创业板 IPO 募投项目可研报告（上市可研）与一般用于立项的可行性研究报告主要有以下几点区别：**

1、上市募投项目项目可行性研究报告应纳入上市筹划的总体方案中，因为募集资金的投向直接关系到能否实现上市的关键问题；

2、上市募投项目可研报告需要上市咨询团队中的各中介机构（券商、律师事务所、会计师事务所、第三方调查公司）密切配合，特别是应与财务评估机构密切配合，将募集资金项目的投入产出而导致的资金流的变化纳入到总体财务预测中；

3、募集资金只能用于发展主营业务；

4、项目的财务分析应该考虑到上市公司信息披露的具体要求，

5、不再要求就发行人的募集资金投资项目是否符合国家产业政策和投资管理的规定征求国家发展与改革委员会的意见。

## 三、头盔护垫募投项目可研报告在企业上市过程中的重要作用

IPO 上市项目可行性研究报告主要用于 IPO 上市项目在国内备案并作为券商招股书底稿提交证监会。

**报告一般分为两个版本：一个版本是用于前期获取发改委立项批文，另一个版本则是用于券商招股书编制并作为工作底稿。**

立项用 IPO 上市项目可行性研究报告中涉及的项目总投资、建设地址、建设内容将体现在发改委的立项批文中，因此招股书编制用 IPO 上市项目可行性研究报告必须保证上述内容不变，只能调整文字、数据的配比、论证方式。

## 四、博思远略头盔护垫募投项目（基于 2014 年最新大纲及审查重点）可研方案设计原则

1、如果您是外资企业、外商再投资企业募项目获取批复文件需要编制项目申请报告；如果企业是内资企业，但项目被纳入《政府核准的投资项目》，那么募投项目也是项目申请报告。

2、内资企业募投项目一般采取备案制，需要编制可行性研究报告。此外，企业需要环评审查，项目需要做环评、节能评估；

3、募投项目可研报告（包括项目申请报告）要解决批复获取和券商底稿两个问题，因此可分成 2 个版本进行编制。其中发改委申报或核准的需要投资基础数据和建设内容准确论证即可；

4、募投项目设计要求与企业历史财务数据、财务制度具有连贯性，折旧算法、毛利率、各种税率、坏账准备、应收账款比例、周转次数等应该保持一致；

5、募投项目中土地一般要求先行获取，土地投资计入项目总投资但不算作募集资金；

6、利用既有房产或者在建房产进行募投项目建设的房产价值可以用募集资金置换，土地价值不可置换；

7、募投项目产品产能设计要考虑产品的市场容量、新增产能的募投项目，企业的市场占有率要考虑原有产能和新增产能合计对市场的影响；

8、募投项目建设周期一般不超过两年；

9、募投项目一期投资不宜过大，投资过大会造成企业当期损益表现为利润下滑;

10、募投项目与企业现有产品和业务的关联性要比较分析，确定是否扩产、升级新产品还是支持企业发展的研发或营销项目；

11、募投项目必要性分析要考虑原有产能是否超负荷、是否改变经营模式以提高利润水平、是否通过规模经济降低成本、是否增加投资获得关键环节生产自动化、是否是募投项目带来新的客户、是否是有利于企业提高竞争力、是否填补行业空白、是否是支持企业转型等等；

12、募投项目的设备选型重点考虑各个项目的同类设备价格是否一致，是否有设备可以公用，对于使用企业现有设备、配套设施、人员的需要考虑对原有企业生产能力的影响；

13、募投项目如果是将企业原来外包的业务转为自主生产，那么项目的收入要包含原有业务收入和增加投资带来的新增收入两部分。

## 五、博思远略 IPO 募投项目可研分阶段服务内容

博思远略编制 IPO 募投项目可研报告撰写一般分为两个阶段：

第一阶段：确定募集资金总额及各个项目总投资、建设内容等关键指标数据，完成备案核准版可研报告或者申请报告撰写，上报获取批文。同期根据项目环境影响到环保局办理环评审查。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/538036063067006116