

年内多家中介机构被立案调查，监管审核趋严下半导体企业IPO该如何选择？

年初以来，不断有中介机构被立案调查，这就导致正在IPO中的企业被迫按下暂停键，拟IPO的企业可能就要考虑更换相应的中介机构，以防止融资进程受到影响。

据笔者了解，随着股票发行注册制的不断推进，相关的规章制度也在逐渐成熟，信息披露作为核心环节，中介机构如若不能切实履行好自身职责，不但要被监管审查，其自身风评也会及未来市场拓展也将有可能受到影响。

招商证券也遭立案调查

不久前，招商证券公告，公司2014年在上海飞乐股份有限公司(现*ST中安(维权)，下称“中安科”)独立财务顾问业务工作期间未勤勉尽责，涉嫌违法违规，证监会拟责令招商证券改正违法行为，没收业务收入3150万元，并处以3150万元罚款。拟对两名项目签字人给予警告，并分别处以5万元罚款。

受立案调查的影响，此前，招商证券作为保荐机构的33个IPO项目的审核状态变更为中止。不过，目前前述公司已经陆续恢复审查，如工业机器视觉厂商埃科光电、NOR Flash企业博雅科技、物理IP提供商锐成芯微、高端封测企业芯德科技、PCB厂商强达电路、高性能烧结铁磁供应商京磁股份、电子胶企业高泰股份、连接器供应商壹连科技、探针台设备厂商矽电股份等。

其中，最惨的莫过于壹连科技和埃科光电，这两个公司此前受到资产评估机构中水致远被立案调查的影响，在7月29日双双遭遇中止审核的情况。随后，埃科光电迅速组织中介机构进行复核，很快便在8月9日恢复上市审核。

没奈何，埃科光电前脚刚恢复，两个星期后便再次被中止，不过，这一次，公司或许已经有了上一次的教训，这次仅用时四天便得以继续审核。

而壹连科技则是连遭重锤，第一次被暂

停还未恢复，就再遭中止，该公司历经一个月的时间方才恢复IPO进程。

笔者发现，自去年以来，不断有券商或者中介机构因为多年前的投行业务违规而被证监会追查，并且做出处罚。如去年的国海证券、粤开证券，今年初的中德证券、金杜律师事务所、信永中和会计事务所等，多家中介机构均因多年前开展业务时未尽到相应职责遭到行政处罚甚至卷入到诉讼当中。

资料显示，被立案调查的中介机构难以申报新项目。以创业板为例，根据相关规定，当保荐人、证券服务机构及其相关人员存在因“其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响正在被立案调查、侦查，尚未结案”的情形，深交所将不受理发行人的发行上市申请文件。

近年来，证监会持续强调压实中介机构“看门人”责任，督促中介机构履职尽责，保护投资者合法权益。随着注册制改革不断深化，证监会全面落实对资本市场违法违规行为“零容忍”要求，这从上述多家中介机构被立案调查就可见一斑。

中介频繁被查，企业如何选择？

根据笔者统计，算上招商证券，今年以来已经有八家中中介机构被立案调查或遭监管处罚，其中，包括一家资产评估机构中水致远，两家律师事务所中银律所、北京市金杜律师事务所，三家保荐机构江海证券、中德证券、平安证券，以及一家会计师事务所信永中和。

因此，合计百余家IPO项目受到影响，其中，半导体企业也超过30家，而且也有中介机构涉及资产重组等项目，这也给上市公司带来了一定程度的影响。

如果算上去年下半年的国海证券和粤开证券，那自去年以来，已经有十家中中介机构因过往项目出问题而被处罚。虽然中介机构被立案对IPO公司未产生实质性影响，



但中介机构自身因素导致客户IPO进程受影响，其风评及未来市场拓展或受到影响。

针对中介机构的严监管信号不断释放，有负责IPO的律师告诉笔者：“因为包括律所和保代在内的中介机构跟一个IPO周期是很长的，大概是2-3年，如果是在审的项目，一般都是很多工作已经完成，不会轻易解约，大概率会等恢复审核。但是新增或者刚开始做的就不一定，可能会考虑更换中介机构。”

据悉，如果IPO企业因中介机构而被迫中止，企业虽然可以选择更换相对应的中介，但是更换后新的中介机构应在三个月内完成尽职调查，重新出具相关文件；如果选择不更换，则可以和中介机构出具复核文件，确认项目没问题也可以继续推进IPO。

从笔者跟踪观察来看，由于企业IPO周期较长，在递交招股书前便已和中介机构有

过多年的合作，双方早已形成默契，因此，即便是IPO过程遇阻，也几乎不会更换中介。从上述多家IPO案例来看，无一更换中介，均是等待重新审核。

现如今，监管政策越来越细化，对中介机构的监管也日益严格，而一家中介机构可能对应的就是几十上百家上市公司。因此，企业在上市时选好中介机构也成了一门学问，尤其是半导体企业，一旦IPO受阻，企业的融资进程将被打断，由此引发的项目投产或许也将受到影响，给企业带来的损失也难以估量。

综合来看，随着国产半导体行业的快速发展，上市融资扩张也成为大多数企业的选择，在科创板和创业板注册制的助推下，越来越多的半导体公司登陆资本市场。据笔者获悉，在半导体领域IPO、并购重组等有着丰富经验的中介机构则成为企业的首选。

郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC 5-096

25年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理

精通英语、国语、福州话

- *成立公司及其他商业组织
- *个人营业及其他各税
- *个人财务报表
- *代办营业执照
- *电脑会计及簿记
- *办理公司、个人所得税
- *申报公司
- *员工薪资
- *服务全美50州
- *财务节税计划

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879
 邮箱: abacustax60@yahoo.com
 地址: 966 Hungerford Dr, Suite 17A, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)

Angelo USA Inc

舒齐 注册会计师
洪佩蒂 注册会计师

- *专精公司、个人报税
- *专精外国人在美国报税
- *专精美国人外国收入、外国资产报税
- *受理申请大学咨询和填写
- *代理申请各种公司、设计会计制度

Tel: (240) 506-1252, (301)340-8888 5-104
 Email: samshu2005@yahoo.com
 地址: 932 Hungerford Dr. #39B, Rockville, MD 20850

精打细算可守本 灵活运用可生财

5-111

刘会计事务所

刘佳 注册税务师

专精节税规划，地产投资抵税
国外资产税收，疑难税务交涉
全美公司成立，薪资核算发放

电话: 240-899-4990 传真: 1-888-317-2608
 www.LiuTaxGroup.com 5-134
 Email: LiuTaxGroup@gmail.com
 微信号: LiuAssociatesInc
 地址: 46090 Lake Center Plaza #101D Sterling VA 20165

何佩芬稅務師事務所

P&G Accounting & Tax Services
联邦执照注册税务师 EA MSF

Tel: (571)551-1118 Fax: (703)956-2881
 Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报(全美50州)
 税务交涉 外国人报税
 财务咨询、分析、管理 申请工卡
 公司建立、建账 簿记报表
 薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118,
 Alexandria, VA 22304 5-144

Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计(CPAs), 税务师(EAs), 内部审计师(CIA), 税务律师
 申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得税符合规章审计
 税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,
 对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大會堂旁)
 1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208
 电话: (202) 234-2228
 (202) 797-9288
 info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (郵政局停車場旁)
 10 North Street Rockville, MD 20850
 电话: (301) 838-2881
 (301) 838-8708
 www.moycheungfinancial.com

首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES 5-006

- 承办全美国各州州税, 联邦税, 个人及公司名号商业税务申报
- 非营利公司税务申报
- 税局查账交涉
- 各种公司成立, 注册及代理申请营业执照
- 公司, 个人税务计划, 记账, 工资发放
- 代办外国公司及个人税务申报
- 财务节税计划, 投资策略
- 人寿保险规划
- 退休计划年金
- 多年成功报税经验
- 电子申报, 价格合理
- 诚信服务, 专业可靠
- 遵法省税, 口碑极佳
- 敬业守德, 为您保密隐私

Tel: 240-506-1595, Fax: 301-294-4088
 Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变, 导致个人报税烦恼易错。我是联邦执照注册税务师, 注册会计师。我的工作就是为您排忧解难, 遵法省税。我的客人讲: “多年自己买软件报税, 费时, 费力, 费钱。” 在我们公司报税后, 他们都说: “这下可真省时, 省力, 省事, 省钱了。”

招收办公室助理和实习生, 请发简历

新地址: 622 Hungerford Dr, Suite 18(二楼)
 Rockville, MD 20850 (在州大中华超市后面的Town House, 走路仅2分钟)

李兴会计师事务所

FINANCIAL & ACCOUNTING TAXES SPECIALISTS, INC

您是否付出太多税金呢? 新的税法专业知识一定可以让我们帮您节省税金
 30年以上个人及公司财务、税务专业的丰富经验

- 三十年以上个人及公司行号专业的丰富经验, 包括成立公司、全美五十州个人及公司报税、会计、财务、税务、投资、移民投资、合资、商业及店面买卖、住家、出租、商业房屋、贷款、退休、遗产、员工福利、子女教育基金等策划。承办大陆、台湾、东南亚、欧洲、美国等各种商业贸易, 移民投资合资等, 国外公司在美国成立分公司的经营市场策划咨询。
- 承办全美五十州州税、联邦税、特别行政区, 个人、公司及合伙人等, 各种商业税务、非营利公司, 新移民与国外资产税务申报。
- 承办全美各州各种公司组织成立, 有限公司、合伙人、非盈利公司以及个人各种商业、贸易等。
- 承办公司行号, 每月、每季、每年簿记、员工薪资、零售税、资产税、建立会计制度, 电脑设计, 节省税务策划等。

5-045

● 马州盖城 7831 Muncaster Mill Road, Gaithersburg, MD 20877
 301-556-2997 or 301-519-2277 or 301-250-8001
 ● 马州巴尔的摩 (Towson, MD) ● 马州哥城 (Columbia, MD)
 1-888-888-6128 (免费电话) 传真: 301-963-0026
 ● 维州 (Falls Church, VA) 1-888-888-6128 (免费电话)

C/O MR. ANDY LEE
 请看我们的网站及咨询
 www.FATSIEFILES.com
 Email: faatsi@gmail.com
 办公时间: 1:00pm-8:00pm
 一星期七天为您服务 (请先预约)