

---

# 上海证券交易所 监管措施决定书

〔2025〕17号

---

## 关于对保荐代表人王华、林苏钦 予以监管警示的决定

当事人：

王 华，浙江升华云峰新材股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请项目保荐代表人；

林苏钦，浙江升华云峰新材股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请项目保荐代表人。

2023年3月3日，上海证券交易所（以下简称本所）受理

---

了浙江升华云峰新材股份有限公司（以下简称发行人）首次公开发行股票并在主板上市的申请。经查明，王华、林苏钦作为东兴证券股份有限公司（以下简称保荐人）指定的项目保荐代表人，存在以下保荐职责履行不到位的情形。

## 一、违规情况

（一）未核查并说明发行人商标授权模式下存在个别经销商和 OEM 供应商由同一自然人控制的情况

根据申报文件，发行人销售同时存在经销商模式和商标授权模式，商标授权模式下 OEM 供应商直接向经销商销售，并使用发行人品牌。2019 年度至 2022 年上半年，发行人商标授权业务收入合计占营业收入的比例为 10%。

现场检查发现，发行人报告期内前五大经销商之一合肥豪林商贸有限公司（以下简称合肥豪林）和商标授权业务前五大 OEM 供应商之一六安市叶集区瑞驰木业有限公司（以下简称六安瑞驰）为同一自然人控制的企业。招股说明书显示，报告期内合肥豪林及其关联方向六安瑞驰采购发行人商标授权产品。前期审核部门对发行人销售及商标授权模式进行了针对性问询，但保荐人未予以充分关注并开展审慎核查。

（二）未审慎核查发行人研发管理内控制度的实际情况

根据申报文件，保荐人核查认为发行人建立了比较完整的内部控制制度体系；发行人报告期内研发费用构成中，直接材料投入占比较高。

现场检查发现，发行人研发部门未对部门内研发物料领用进

---

行登记管理，无法提供研发物料去向情况，经查阅发行人研发管理制度，缺少对研发物料的管理要求，与保荐人核查结论存在差异。

此外，保荐人存在请发行人代为寄送和收取函证的情况，未合理控制函证程序。

## 二、责任认定和监管措施决定

保荐人未核查并说明发行人商标授权模式下存在个别经销商和 OEM 供应商由同一自然人控制、未审慎核查发行人研发管理内控制度的实际情况，履行保荐职责不到位。保荐代表人王华、林苏钦对此负有直接责任。上述行为违反了《上海证券交易所股票发行上市审核规则》（以下简称《审核规则》）第十五条、第二十七条等有关规定。

鉴于前述事实和情节，根据《审核规则》第七十二条、第七十四条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，本所决定采取以下监管措施：

对王华、林苏钦予以监管警示。

当事人应当引以为戒，严格遵守法律法规、本所业务规则和保荐业务执业规范，认真履行保荐代表人职责，诚实守信、勤勉尽责，切实保证保荐项目的信息披露质量。

上海证券交易所  
2025 年 3 月 21 日