

上海证券交易所

监管措施决定书

〔2025〕51 号

关于对上海拓牌私募基金管理有限公司 予以监管警示的决定

当事人：

上海拓牌私募基金管理有限公司。

经查明，上海拓牌私募基金管理有限公司在参与首次公开发行证券网下询价过程中，存在以下违规行为：

一是内部制度不完备，内控执行不到位。询价相关内部制度

不健全，在通讯设备管控、超资产规模申购复核等重要事项上缺少明确规定。未定期开展内部合规检查，未组织针对性的询价相关业务培训，通讯设备管控存在缺失，内控执行不到位。

二是内部研究不充分，决策流程不规范。公司内部研究报告不全面，估值分析部分缺少严谨完整的推导过程。最终报价的逻辑推导过程不充分，报价的确定未严格履行集体决策，存档备查的定价依据无法充分支持最终报价结果。

上述行为违反了《上海证券交易所首次公开发行证券发行与承销业务实施细则》（以下简称《实施细则》）第三条、第六条、第七条等规定。

鉴于上述违规事实和情节，根据《实施细则》第七十四条、第七十五条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》《上海证券交易所证券发行与承销规则适用指引第2号——发行承销违规行为监管（试行）》等有关规定，上海证券交易所（以下简称本所）决定采取以下监管措施：

对上海拓牌私募基金管理有限公司予以监管警示。

请你公司结合本决定书指出的违规事项，对照注册制首发证券询价相关规则及工作要求，明确具体改进措施和责任人，积极落实整改工作，并于收到本决定书之日起一个月内向本所提交整改报告。

你公司应当引以为戒，做好内部规范整改，严格遵守法律法规、本所业务规则及相关行业规范的规定，建立完备的内控制度

流程，切实加强内部研究，规范报价流程管理，做到报价行为独立、定价依据充分、决策流程完备，真正发挥机构投资者的专业定价能力。

