

4家已过会企业  
倒在IPO门口

证券时报记者 刘璐

随着首次公开发行(IPO)财务专项检查的最后期限逼近,从3月22日到28日,短短5个工作日内,76家IPO在审企业“撤退”。其中,申报创业板企业是“撤退”主力,共有68家,而主板(含中小板)则有8家。

证券时报记者查询发现,在撤退的68家申报创业板企业中,有4家可谓倒在了IPO的门口。它们是河南华光光伏新材料、宁夏夏利晶新能源装备、北京东方道迩信息技术、北京中矿环保科技,在终止审查之前,它们均已通过发审会审核。创业板的在审企业数目由此“瘦身”不少,由307家精简到239家。

中加、兴业获批  
基金公司总数达80家

见习记者 邱瑞

证监会最新公布的《基金管理公司设立申请审核情况公示表》显示,中加基金管理有限公司和兴业基金管理有限公司两家基金新近获批。至此,基金公司数量达80家。

根据公示信息,中加基金公司股东及相应持股比例为,北京银行占62%、加拿大丰业银行占33%、北京有色金属研究总院占5%,注册地为北京市。兴业基金公司股东持股情况为,兴业银行占90%、中海集团投资有限公司占10%,注册地为福州市。至此,基金业银行系基金公司增至10家,而中加基金公司也成为业内首家城商行系基金公司。

此外,湘财三星基金、华西群益基金、圆信永丰基金已落实第一次书面反馈意见,国开泰富基金、道富基金已进行现场检查,华富基金的设立申请已获得受理,中信建投基金提交了设立申请。

山西副省长王一新:  
加快建立“四板市场”

证券时报记者 马晨雨

日前,山西省资本市场暨上市公司工作会议在太原召开,会议总结了2012年山西资本市场工作,并就进一步推动全省资本市场改革创新和规范发展做了全面部署。

山西省副省长王一新指出,山西省各级政府、部门要进一步解放思想、转变作风,主动为企业提供服务,高效解决企业遇到的问题和困难。上市公司要善用平台优势,优先发挥扩大融资、带动投资、推动发展的龙头作用。未来,山西省政府将大力推进新兴产业、绿色农业、文化传媒、旅游、创新型企业的改制上市工作,调整辖区上市公司结构,培育区域龙头企业和资本运作主体;加快建设富有活力和影响力的多层次资本市场体系,加快建设“四板市场”,积极争取“新三板”扩容资格,为山西省内企业提供新的融资平台;同时鼓励企业密切关注境外市场,拓宽企业上市通道。加大推动山西省资本市场改革创新,发挥好资本市场对全省经济转型的支持功能。

山西证监局局长孙才仁表示,将坚持强监管、促发展“两手抓”,共同推动山西资本市场更好服务实体经济。2013年将重点推动上市公司加大发行公司债力度;加大上市公司并购重组和大股东资产注入力度;推动煤电一体化、煤焦化一体化取得新突破;配合各级政府整合ST公司,激活融资功能;推动非上市公司灵活开展直接融资,利用好新三板、四板市场、柜台市场;支持企业嫁接私募基金投资;支持企业借壳上市。

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》栏目新报幕嘉宾——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商隆重上场!敬请关注!携手制胜路演、寻找市场新热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■今日出境营业部(部分名单):  
大通证券北京建庄路营业部  
民生证券北京工体北路营业部  
中原证券北京鸿仙桥营业部  
长城证券北京中关村大街证券营业部

■今日出境贵宾:  
巨信证券首席投顾 刘璐  
2012金融百佳证券营业部明星投资顾问  
评选结果(部分)

■主持人:袁立一  
■播出时间:甘肃卫视《投资论道》23:17

## 宋丽萍:并购重组相关法律滞后

解决产能过剩问题需发挥资本市场基础性作用

证券时报记者 胡学文

深交所总经理宋丽萍昨日出席“第二届岭南论坛”时表示,在经济增速放缓的背景下,化解产能过剩矛盾的任务紧迫,而解决产能过剩问题需要发挥资本市场的基础性作用,上市公司有条件成为企业并购重组的中坚力量。不过宋丽萍指出,目前并购重组相关的法律还处于滞后状态,必须尽快进行全面梳理完善。

宋丽萍指出,当前,我国经济的“转方式、调结构”进入了攻坚阶段,产业整合和企业并购重组也进入到了一个关键时期。企业以并购重组为核心的资本战略优势日益凸显,资本市场并购重组功能将越来越重要。

与此同时,下一步,充分发挥资本市场并购功能已经具备了较为成熟的外部环境和条件。

在企业层面,随着产业向纵深发展,竞争质量和竞争强度提高,“小富即安”难以为继,企业通过并购重组做强做大不仅是发展问题,也是生存问题,民营企业家的惜售心理正在改变。在产业层面,我国大多数竞争性行业正在进入并购重组的高发期,行业内有能力发起并购的企业和值得并购的企业都在增加,行业标准普遍提高,为优势企业通过并购重组扩张提供了契机。在市场层面,海外并购历史研究表明,资本市场发展、金融创新助推了企业并购浪潮。近年来,受股权投资退出多元化的驱动,私募基

金相关并购活跃度大幅提升,据统计,创业投资和私募股权投资(VC/PE)相关并购案例数量从2006年36起上升到2012年208起,专门的并购基金也开始出现。在制度层面,2010年国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》,今年初12部委联合印发《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》。相关主管部门为促进企业兼并重组,在努力消除制度障碍,落实完善财税政策,加大金

融支持力度,完善土地使用、债务重组及职工安置政策等方面开展了卓有成效的工作。中国证监会去年以来,更进一步地加大了对并购重组的支持力度,推进审核透明化,提高审核效率,建立并购重组配套融资机制,综合防控内幕交易,积极探索并购重组审核分道制等。今年国务院机构改革和职能转变方案,提出进一步简政放权,长期制约企业并购重组的一系列机制体制性障碍有希望得

到解决。

不过,她同时指出,现行《证券法》等多部法律及其配套规章还存在一些不适应并购重组发展需要,甚至阻碍并购重组的规定,须尽快进行全面梳理完善。在3月召开的全国人大会议上,她曾就此问题,提交了专门的建议,主要包括以下几个方面:

一是《证券法》需进一步拓宽并购范围,将资产收购纳入调整范围,增加重组、回购、合并、分立等

各种资本市场常见的并购类型。同时,研究适应中国国情的要约收购制度安排,明确杠杆收购的合法性,鼓励以可转债、优先股、权证等多种金融工具作为融资手段,完善换股并购的制度安排,明确并购基金的法律地位。二是《公司法》需为并购活动导致的注册资本变化预留足够的法律空间。三是《反垄断法》应将阻碍并购的行政垄断和区域垄断明确纳入监管范围。四是《破产法》应着力填补濒临破产上市公司并购重组的规范空白。

## 苗圩:行政审批机制造成产能过剩

正协调运营商微信收费一事

证券时报记者 胡学文

工业和信息化部副部长、党组书记苗圩在“第二届岭南论坛”演讲时表示,行政审批机制造成产能过剩问题。同时,他昨日还对媒体透露,工信部正在协调运营商微信收费一事,他们也会考虑运营商的合理要求。

苗圩称,在市场经济条件下,适度的产能过剩有利于发挥竞争机制的作用,然而现阶段我国部分行业的产能过剩已经超出了正常的市场竞争范围,以钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、船舶等行业尤为明显。他分

析称,产能过剩的主要原因是体制机制、发展模式、管理方式等方面的问题。

对于如何化解矛盾,苗圩表示,当务之急是严格市场的准入,推动产业政策、财政政策、土地政策、环保政策联动,严控产能的无序扩张,加快淘汰落后产能,压缩现有的产能,推动企业的发展,提高产业的集中度。但是从长远来看,要尽快改变依靠行政审批的管理方式,转向更多的依靠落实和强化规范政策标准等措施,加强引导和监督,从源头上遏制企业进入产能过剩阶段,积极推动完善市场机制和减少政府的干

预,加快要素价格形成机制和资源税的改革,规范各种投资优惠的政策,形成对地方和国企的有力约束,从体制机制上消除企业进入的动力和推力。

面对当前资源环境因素加剧、人口红利不断削减、关键的核心因素和自主品牌缺失的问题,苗圩直言,要实现7%到8%的增速,并不是一件轻松的事情。他提及当前要重点关注三个方面的问题:第一就是要激发民间投资的活力,这也是最根本问题;第二是加快完善政策环境;第三要大力培育信息消费等新型的消费。

苗圩介绍,近年来随着通信信息技术的创新,催生了一大批新的消费形态,形成了巨大的信息消费市场,而且深刻的改变着人们的消费行为,促进消费结构的升级。初步估算2012年我国信息类的消费规模已经达到1.1万亿元,比2011年增长了21.5%。如果考虑到产业的关联,信息消费每增长100元将带动国内生产总值(GDP)增长337元,简单地算下来,随着ICT技术的进一步的发展,今后几年信息消费对消费和经济增长的作用巨大。这还需要进一步做大量细致的工作,也需要从国家层面上尽快出台综合性的政策措施。

## 这个周末,富凯大厦人来人往

证券时报记者 刘璐

制作地,荣大已经迎来了一波业务“洪峰”。

到了8点45分,证监会门口人气更旺,聚集在门口的已经超过15人。这时已开始放行,一名保安站在大厦门口一侧,手持表格,挨个询问哪家券商、负责人是谁,经过核对后才予以放行。证券时报记者看到,表格中详细列出了将集中在30日、31日汇报材料的券商名称及具体联系人的名字。由于不少人都提着厚厚的塑料袋或者拖着行李箱,窄窄的仅容一人通过的门廊也在继续考验着通行者的耐心。

以券商投行人员为主的这些人在此时不见了“金领”的意气风发,添了几分心力交瘁的疲惫感。此时,证监会门口的车也多了起来,下车奔向富凯大厦者多数身着深色衣服,背双肩电脑包,提大资料袋。

9点,证券时报记者进入富凯大厦一楼大厅。此时,大厅已经形成一个正在有序疏导的“洪峰”,人數近百。由于周末两天接收材料的地点位于富凯大厦B座4层大会议厅,有关工作人员在B座电梯门口维持着秩序,并逐家券商点名

通知上楼。在略显无聊的等待中,有人放下资料袋,兴致勃勃地掏出手机,开始给暂时堵塞的人群拍照,手机闪光灯突然照亮略显昏暗的大厅,引得排在前面的人纷纷回头张望。工作人员马上通知“请不要拍照”。“这可能是素质最高的火车站了”,有人打趣道。

9点9分,“招商证券”,工作人员喊道。等待的人群迅速变换着队形,一部分人移动出来,步入电梯,奔向四楼。一分钟后,有六七个人步出电梯,有的还提着已瘦身的资料袋,给等候的人群提振了精神。“七分钟报完”,留意着时间的有心人低语道。“海通证券”,工作人员又喊道,人群继续有序移动着。

很快,到9点15分,一楼大厅已经只剩下十人左右。陆续有人成群结队地离开。有人步出电梯后,马上抄起手机:“3月份大家都很累,4月份休息一下,有什么事情缓缓再说。”9点26分,一位从楼上下来的人发现大厅依然空荡,颇有点吃惊,“都没人了”。9点36分,又一拨人马约七八人在大厅汇聚,而另一拨人则轻快地从电梯向大

门走去。这时,也有人下来后在大厅停留,电话道:“自查报告收下了,但是我们还要补一个文件”。

电梯到四楼,出来拐几道弯,就到了临时改作接受材料地点的大会议厅。保安在门口把守,证券时报记者在前日下午曾试图一窥内里,不过没有成功,就此止步。不仅记者无法入内,报材料人员也需报出单位名号并持介绍信入内,也有部分人被拦在了外面,他们站在大会议厅门口等侯着,聊着天,偶尔也在来来往往的人群中发现好久不见的熟人,相逢一笑,握手寒暄。

证券时报记者也在门口碰见了一位熟人,他是一家券商的“骨灰级”保代。“头天晚上熬夜到3点”,他说。谈到自查,他有些释然也有些恨铁不成钢,释然的是终于完成了这项规模浩大的工程,恨铁不成钢的是过往造假上市企业的保荐机构并未得到众人预想的严惩,而且“因为有人抢了银行,银行就要求所有来办业务的人证明自己不会抢银行”。

3月31日过去了,自查暂时告一段落。下一步,证监会将审核自查报告,并按比例组织抽查。

港澳台居民  
投资A股今日开闸

今日起,境内港、澳、台居民可办理A股开户业务。目前多家券商都已组织营业部对当地港澳台居民进行宣传,投资者可通过券商的官网或直接电话联系所在地的证券营业部预约办理A股账户开户业务。

据了解,境内港、澳、台居民开立A股账户需要提交“三证”,即香港、澳门居民往来内地通行证和台湾居民身份证以及公安机关出具的临时住宿登记证明表。境内港、澳、台居民A股账户投资范围、适当性管理等账户权限将按照境内个人投资者A股账户权限同等对待。(杨晨)

江西中小企业  
备战多层次资本市场

江西中小企业利用多层次资本市场融资培训暨推介会”日前在南昌召开,会议由江西证监局和江西省中小企业局联合主办。

江西证监局局长胡伏云希望参会代表珍惜机会,认清形势,提升利用多层次资本市场的认识,积极主动融入到资本市场的发展大潮中去,锻炼自己、提高自己,科学合理利用多层次资本市场为企业的发展服务。胡伏云分析了多层次资本市场发展的新形势,要求企业要增强利用多层次资本市场的紧迫感,加快推进企业利用资本市场发展步伐,锁定目标,苦练内功,确保顺利推进。(郭渭鹏)

纵论财经 “职”得比拼  
首届“财苑之星”全国大学生网络辩论赛开赛

证券时报记者 胡学文

由证券时报社、证券时报网主办,财苑社区承办的首届“财苑之星”全国大学生网络辩论赛今起开赛。

本次大赛将分三个阶段举行,持续时间将达3个月。第一阶段为“崭露头角”,开展话题自由辩论,并根据支持率和参赛人数比例,选拔500人入围进入下一阶段比赛。第二阶段为“精英过招”。崭露头角者与业界多名精英过招,晋级50名进

入下一阶段比赛。第三阶段为“巅峰对决”。50名入围者与业界权威专家对决,决胜出10名“财苑之星”全国十佳金牌大学生。财苑之星50强学生将各获1000元奖金,50强学生将各获5000元奖金,10名“财苑之星”全国十佳金牌大学生将各获20000元奖金。另设有若干幸运参与奖和幸运围观奖,分获价值3500元和2760元的港台双人游、港澳双人游旅游券。

为了保证大赛的高品位和高含

量,特设大赛观察员单位和大赛专家委员会,由包括银行、保险、券商、基金、信托、期货、创业投资和私募股权投资(VC/PE)等60余家金融机构、近百名金融行业专业人士组成。

大赛将通过网络辩论赛的形式搭建大学生、金融机构和专家学者沟通交流的平台,旨在促使大学生在辩论中去伪存真、取长补短,学以致用,在思想的碰撞和激烈的交锋中,迸发出智慧的火花,在真实

的财经话题及辩论赛中将课本上学到的知识融会贯通。尤其值得一提的是,大赛的优胜大学生还有望获得知名金融机构的实习机会,筑梦职业生涯,为他们的求职就业增加筹码。

业界专家认为,大赛不仅体现关爱学子、服务社会的社会责任感,也为金融行业的健康持续发展注入源源不断的生机与活力。

(了解详情和参与活动请登录  
<http://cy.stcn.com/zt/cyxz>)

