

IPO最快将于7月底重启

证监会对发审会制度改革已有安排，IPO重启首批公司将在已过会企业中产生

证券时报记者 于扬

证券时报记者从投行人士处获悉，在昨日举行的新股发行体制改革培训会上，证监会副主席姚刚要求券商7月底前做好首次公开发行(IPO)准备。基于此，参会人士普遍预期IPO最快将于7月底重启。姚刚还表示，对发审会制度改革已有安排，但现在还不方便透露。

据参会投行人士介绍，姚刚在会上向在座的券商投行高层提问“要是7月30日重启，你们怎么办？”参会人士据此做出重启IPO时间表为7月底的预期。姚刚还表示，目前社会对新

股发行改革方案征求意见稿的批评主要集中在三个方面：审核权还在证监会；没有涉及发行条件修改；发审委制度没有改动。

对此，他回应说，核准制、持续盈利能力作为发行条件、发审委制度都是由证券法规定的，在证券法未修改之前不能违背，现阶段只能在法律原则下尽最大努力增加各环节透明度。

谈及新股发行面临的问题，姚刚说，拟上市公司信息披露质量十分令人担忧，造假不是个案，部分中介机构不够勤勉尽责；发行人上市与圈钱冲动、大小非高价套现等现象突出，而投资者则把新股发行与二级市场涨跌捆

绑在一起。

此次会议上，证监会发行部门负责人还明确指出，IPO重启首批公司会在已过会企业中产生，但需满足以下七项条件：财务资料在有效期内；履行完会后事项程序；落实新意见中对发行人、股东等的要求；无未办结信访事项；纳入财务专项核查的企业完成反馈答复；不涉及被处罚调查中的保荐机构；财务资料虽有效但已过完整财务周期的需补充说明、披露。

此外，根据征求意见稿，在审企业在提交发审会之前会进行底稿抽查。下一步将出台专项规定，基本设想是比照本次财务核查的做法，在每个月

初提供即将上发审会企业的名单给证券业协会，由协会组织抽签，抽查完之后企业才能上发审会。下一步，证监会将把财务核查12项重点核查内容以专项指引的方式出台正式文件，目前正在进行梳理，成熟一项出台一项。

另据创业板相关部门负责人介绍，创业板设置业绩标准在目前来看对企业成长性要求过于激进，也增加了企业财务造假冲动；同时，第二套指标与第一套重合率高，且少有人采用，应对其进行适当调整，以提高发行条件的弹性。此外，证监会将研究推出创业板再融资规则，其方向也是放松管制、加强监管，小额快速融资将不再准备再申。

欧洲股神折戟中资股 投资3年黯然退场

素有“英国股神”之称的安东尼·波顿，将不再执掌富达中国特殊情况基金，该基金旗下太平洋基金经理 Dale Nicholls 将接替波顿。在欧洲股市所向披靡的波顿投资中国3年后，最终退出这个舞台。

A4

深圳碳排放权交易 首日成交2万吨配额



深圳碳排放权交易试点昨日正式运行。在首日的交易中，共完成8笔交易，成交21112吨配额，其中3笔为企业交易，5笔为个人交易，最低成交价为每吨28元，最高成交价为每吨32元。

A2

宋丽萍：私募债为服务实体经济找到新抓手

深交所总经理宋丽萍昨日表示，中小企业私募债提升了资本市场服务实体经济的能力。私募债市场的快速发展，将资本市场的根扎了下去，为支持服务实体经济找到了新抓手。

A2

深圳基金公司“雁北飞” 注册地人去楼空

深圳基金公司“雁北飞”注册地人去楼空

A7

全国财经类大学生 实习选聘平台上线

全国财经类大学生实习选聘平台日前正式上线。该平台以首届“财苑之星”全国大学生网络辩论赛为契机，通过网络平台选聘的方式，搭建起财经类大学生与金融机构和企业人才输送的桥梁。

A2

■ 时评观察 | In Our Eyes |

以审计倒逼改革



证券时报记者 孙勇

得较高的美誉度，也是从李金华主政时期开始的。李金华调任后，新任审计长刘家义再接再厉，继续当好公共资金的守护者。从2008年至今，审计署在监督“三公”经费开支、重大公共建设项目资金运用、地方政府债务融资等方面功劳不小。

简单地看，审计工作的效用是让公共财政尽可能地面向公众公开，满足纳税人的知情权，但深入分析下去，可知其效用绝不止此。实践证明，公共财政一旦在阳光下公开、透明地运行，好处至少有三：其一，公共资金的使用效率得以提高，从而有利于建设高效政府；其二，权钱交易等腐败行为将无处藏身，从而有利于建设廉洁政府；其三，民众将有机会通过观察公共资金的使用明细来甄别官员是否称职，并有的放矢地为公共事务建言献策，从而有利于公民社会的成长。由此可见，做好审计功莫大焉。这便是以审计倒逼改革的奥妙所在。

但我们也要看到，审计署作为国务院28个组成部门之一，貌似位高权重，但实际上，审计署的财务审计虽然对于级别较低的公共机构有威慑力，但对于同级以及级别在自己之上的公共机构则难以发挥制约作用。此外，谁来审计审计署也是一个问题。凡此种种，必须通过极富智慧、勇气和魄力的高层制度创新来解决，否则，以审计倒逼改革的冀望，最终难免落空。

人事风暴席卷券商资管 十数家总经理被换

券商资管正刮起猛烈的人事动荡风暴。证券时报记者获悉，中信证券、海通证券等十数家券商资管业务掌舵人均告被换。业绩不佳、绩效激励不足、高层动荡牵连、经营理念不统一、个人发展等五大因素成为高管变动的主要原因。

A5

“昆山纯高案”一审判决为受益权信托拉响警报

多位接近此案的人士向证券时报记者证实，备受业界关注的“安信信托昆山纯高案”一审判决出炉。在关键的定性问题上，安信信托先失一城。法院已经将本案经济纠纷初步定性为“营业信托纠纷”，而非安信信托此前一直期待的“信托贷款纠纷”。

A6

A股增持潮涌 背后玄机重重



物流业反对 延长高速收费期

A12



华尔街乐享牛市盛宴 美股IPO欣欣向荣

A4