



优先股试点办法发布 创业板门槛降低

证监会完善新股发行改革相关措施,新股募资数量不再与募投项目资金需求挂钩;允许收入在一定规模以上企业只需一年盈利即可创业板上市;三类上市公司可公开发行优先股

证券时报记者 程丹

昨日,证监会发布多项政策措施,完善新股发行改革,并就市场关注的新股发行承销办法、老股转让规定、募集资金运用信息披露等进行了微调,此外还发布了《优先股试点管理办法》,多措并举推进创业板市场改革。

新股发行市场化改革主要从五方面进行完善。一是进一步优化老股转让制度。适当放宽募集资金使用限制,新股发行募资数量不再与募投项目资金需求强制挂钩,老股转让数量不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。二是规范网下询价和定价行为,规定网下

投资者必须持有不少于 1000 万元市值的非限售股份。三是进一步满足中小投资者的认购需求,增加网下向网上回拨的档数,对网上有效认购倍数超过 150 倍的,要求网下保留的数量不超过本次公开发行业量的 10%,其余全部回拨到网上。同时,网下配售进一步向具有公众性质的机构倾斜。四是强化对配售行为的监管,禁止配售关联方,禁止主承销商向与其有保荐、承销业务合作关系的机构或个人配售。规定公募基金等公众投资机构的配售比例应当不低于其他投资者。在网下自主配售时,承销商对同类投资者配售比例应当相同。五是进一步加强事中事后监管,对发行承销过程实施后发现涉嫌违法违规或者存在异常情形的,责令发行人

和承销商暂停或中止发行。

与此同时,证监会还发布了《优先股试点管理办法》。《办法》明确三类上市公司可以公开发行优先股:一是其普通股为上证 50 指数成分股;二是以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司;三是以减少注册资本为目的回购普通股的,可以公开发行优先股作为支付手段,或者在回购方案实施完毕后,可公开发行不超过回购减资总额的优先股,并强调上市公司发行优先股,可以申请一次核准,分次发行。

此外,为全面推进创业板市场改革,证监会发布了多项措施,其中包括修改创业板首发管理办法,适当降低创业板首发财务准入指标,取消了营业

收入或净利润持续增长的硬性要求,允许收入在一定规模以上的企业只需要有一年盈利记录即可上市;申报企业不再限于九大行业;建立符合创业板特点的再融资制度,合理设定发行条件,强化再融资的市场约束机制,推出“小额、快速、灵活”的定向增发机制;完善创业板并购重组制度,简化审核程序,完善并购定价机制,丰富并购重组支付手段;完善首发信息披露规则;严格执行退市制度等。

证监会昨日已将《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》修订稿、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开征求意见。证监会新闻发言人张晓军表示,证监会将根据各方意见,对两个办法予以修改完善,适时发布实施,并抓紧完善创业板的各项制度和配套规则。

证监会主席肖钢:支持天津规范交易市场

A3

以市场为导向 完善投资者保护制度

A4

优质蓝筹股 是金子总会发光

A7

上海将制订2014年版 自贸区负面清单

A3

一季度看淡经济 银行家占比上升

A3

淡马锡440亿港元购 屈臣氏25%股权

A3

克里米亚危机和 中国的战略选择

A12

房价稳中有降 崩盘风险不大

A6

“毕房族”工作未定买房急

A10

■ 时报观察 | In Our Eyes |

内部消息藏陷阱 多个心眼少上当



证券时报记者 徐涛

股指连续杀跌或持续在低位徘徊,大约总是一件让绝大多数人很沮丧的事情吧。沮丧之余寻找“先凶”,似乎就是一项必做的功课。至于找到“先凶”之后要干什么、能干什么,许多时候还真不太好说。

市场参与者买进卖出,原本是最平常不过的行为,只要没有违法违规,外人根本就无需置喙。但多少年来,“搜寻元凶”的游戏代代相传,许多人乐此不疲,有时想想就不免让人大觉可疑。

昨天,有媒体又欣欣然宣报,最近几日大盘杀跌的“先凶现形”了——“中国人寿赎回 200 亿元股基”!乍一看,很厉害的报道。不过,结合最近几天大盘的走势细细琢磨琢磨,竟也感觉不过尔尔。询问几个熟识的专业人

士,大家竟颇有同感。

有专家即表示,像保险机构这样的大机构投资者,兑现股票绝大多数情况下会选择在大盘上涨的时候,虽然在形势危殆的时候也难免会采取杀跌出货的方式,但综合分析目前的形势,显然并不支持这样的判断。而且从最近几天大盘成交量上看,也很难得出保险资金“失踪”的结论。”

另有专家认为,如果险资真的以成百亿元的规模兑现,兑现区间应该在 1 月底到 2 月底之间,在此期间,市场氛围乐观,大盘成交量也温和放大,是“逃跑”的好机会”。

以此推测询问几家保险投资机构的专业人士,大家仍如以往一样,顾左右而言他,不置可否。但吊诡的是,在媒体如此重大利空消息的“打压”下,沪深大盘昨日竟出人意料来了个绝地反击!这样看起来,这篇引人注目的“重磅报道”倒似乎颇有诱空的嫌疑了。当然,这也不过是一个小心翼翼的猜测,毕竟,没有人愿意让蒋干牵着鼻子走。

中国股票市场发展到今天,市场规模、复杂程度早已今非昔比,面对这个市场,媒体在大胆“假设”的同时,千万不能忘了小心求证,以免好心办坏事,更要提防被人当枪使。尤其对那些偷偷摸摸主动送上门来的“内部消息”,更要多三个心眼儿,切莫轻言市场深浅,误人误己。



热轧卷板期货上市首日走势平稳

热轧卷板期货昨日在上海期货交易所正式上市交易。交易首日,按单边计算,成交合约 10.46 万手,成交金额 34.55 亿元,持仓量总计 5.75 万手。主力合约 HC1410 以 3252 元/吨开盘,盘中最高价 3336 元/吨,最低价 3230 元/吨,以 3324 元/吨收盘,较挂牌基准价 3316 元/吨上涨 8 元,涨幅 0.24%。上期所总经理刘能元(中)表示,下一步,上期所将充分利用好建设上海自贸区的难得机遇,积极推动原油期货上市工作,继续做深做精做细现有商品期货产品,大力推进商品指数期货和期权类衍生产品开发。

沈宁/图文

三类上市公司可公开发行优先股

A2

证监会全面推进创业板市场改革

A2

新政激活银行地产 A股绝地反击

A5



人民币贬值 三类QDII可关注

A8



人人都是快递员

A7