

创业板新股发行配套文件修订正在推进

# 创业板招股书将差异化披露信息

证券时报记者 梅苑

创业板新股发行配套文件修订正紧锣密鼓进行。招股说明书将会根据创业企业的实际特点进行差异化披露;企业还应披露正实施的股权激励方案及执行情况。

证券时报记者昨日获悉,多家券商投行部门收到监管部门关于创业板招股说明书准则和上市申请文件的修订征求意见稿以及修订说明书。

招股书修订稿主要要求突出重点、增加内容可读性。”华东地区一家上市券商代说。

其中,创业板招股说明书准则修改方面,有以下4点修订原则:一是信息披露从监管导向转为投资者需求导向,取消与投资决策不相关的冗余信

息;二是针对创业企业的实际特点,提出差异化的披露要求;三是信息披露简明易懂、语言浅白,强化招股说明书的可读性;四是贯彻落实新股发行体制改革和保护中小投资者权益等意见的要求。

具体来说,创业板首发招股说明书准则在总则、风险因素、基本情况、业务与技术、关联交易与同业竞争、董监高及公司治理、财务信息以及募集资金使用8方面进行了修订。

其中,总则方面要求增加信息披露可读性的要求;风险因素方面要求取消对重大风险因素的披露要求,不再代替投资者对风险是否重大进行判断,并且不得披露风险对策;基本情况方面则要求简化或取消与投资决策相关性不大的披露要求,但要求披露企

业正实施的股权激励方案及执行情况;业务与技术方面则要求细化经营模式披露,单独披露新增的重要客户或供应商。

在关联交易与同业竞争方面,修订稿要求增加披露报告期关联交易汇总表,并取消部门附件中重复内容;董监高及公司治理方面要求合并相近内容,并参考Facebook招股书,强化对董监高薪酬情况的披露要求;财务信息方面则要求简化历史财务信息,强化有效信息披露及增加对持续盈利能力的披露要求,增加对审计基准日至招股书签署日之间的财务信息和经营状况的披露要求;募集资金使用方面大幅简化对募集资金使用的披露要求。

这也是响应了市场的呼声。”上述代说,之前招股书内容多有重复,

并且重点不够突出,风险提示和风险应对措施同时列示也不利于投资者对新股股价做出合理判断。

创业板首发申请文件的修订,则从落实新股发行体制改革的要求、简化募集资金文件要求和强化保荐机构对企业成长性的核查要求三方面出发进行了修订。

其中,募集资金文件方面不再要求发行人提供拟收购资产(或股权)的财务报表、资产评估报告及审计报告”以及拟收购资产(或股权)的合同或合同草案”等文件,增加发行人关于募集资金运用的总体安排说明”

对保荐机构则要求加强内控,并督促保荐机构勤勉尽责,综合分析判断企业成长性,出具结论明确的成长性专项意见。

# 长江证券高管否认阿里要约收购传闻

阿里此前曾与长江证券第一大股东商谈入股事宜,但未能谈拢

证券时报记者 杨庆婉 刘筱攸

昨日午后,长江证券紧急停牌称,公司有对股价影响巨大而未公布的事项。与此同时,市场上传闻阿里巴巴将要收购长江证券。对此,长江证券一名高管昨日向证券时报记者否认有此事。

不过,据记者了解,长江证券第一大股东青岛海尔投资发展有限公司早就萌生退意,阿里巴巴曾与该公司商谈入股长江证券事宜。

但长江证券内部人士称,由于湖北国资委不愿让控制权旁落,希望由国资企业接盘——最有可能的是第二大股东湖北能源。

## 长江控股权花落谁家

昨日长江证券紧急停牌,几家持有长江证券的股票尾盘出现异动,位列第二、第三、第五和第七大股东的湖北能源、海欣股份、锦江股份和葛洲坝,昨日分别上涨5.24%、6.27%、3.25%和1.03%。

与此同时,市场上有传闻称,阿里巴巴将要收购长江证券。对此,长江证券一名高管昨日向证券时报记者表示:没有的事。”

不过,长江证券一位内部人士向证券时报记者透露,此前阿里确实跟海尔投资商谈过入股长江证券事宜,但没有谈拢。

证券时报记者获悉,海尔投资早已萌生退意,想转让所持长江证券股权。对此,上述长江证券内部人士表示,由于长江证券是湖北省唯一上市券商,湖北国资委不愿让控制权旁落,而希望由国资企业接盘,其中最有可能接盘的是第二大股东湖北能源(实际控制人是湖北国资委),因此阿里若想谋求长江证券控股权比较

困难。

去年三季报显示,长江证券股东结构分散。第一大股东为海尔投资,持有14.72%的股权,其次是湖北能源(持10.69%)、海欣股份(持6.6%)、天津泰达投资(持4.78%)、锦江股份(持4.2%)、广东粤财信托(持3.62%)、葛洲坝(0.99%)等。

## 阿里动作不断

目前正处在上市窗口期的阿里,近半年动作不断。业内人士表示,在阿里最大竞争对手腾讯将网络证券投资平台的入口开放给中山证券、国金证券等7家券商以后,这使得市场人士非常关注前述传闻内容。

继去年10月与天弘基金达成协议后,阿里开始了一场以收购、战略投资为主的产业扩张,而金融是其中重头戏:曲线收购恒生电子和入股数米基金网;牵手中信银行,拟推出虚拟信用卡;与百业源拿下设立民营银行名额,定位小存小贷;联姻保险公司先后推出定期宝和娱乐宝。布局囊括金融后台系统、第三方财富管理、网络银行业务、民营银行、网络保险销售各大领域。

阿里想吃下券商并不难理解,有券商分析师对证券时报记者表示,阿里的商业逻辑已经成形,该公司并不满足只在支付、代销、经纪业务、余额理财、资金托管等通道业务上与传统金融分一杯羹,想要凭借日益雄厚的资本,建立真正的金融业务——收购传统金融实体,无疑是最快的方式。

阿里集团资本实力雄厚,股东雅虎近日发布的2013年财报显示,阿里集团2013第四季度净利润为13.63亿美元,同比增长110%;营收约为30.58亿美元,同比增长66%。

**传闻** 阿里巴巴将要收购长江证券

**NO**

长江证券高管: 没有的事

**背景** 第一大股东海尔投资此前想转让所持股份,阿里巴巴曾商谈入股长江证券事宜。

**难题** 阿里巴巴面对的难题在于,湖北国资委不愿让控制权旁落。

林根/制表 翟超/制图

# 海通证券西南证券领衔首季内地并购交易

证券时报记者 游芸芸

MergerMarket 统计数据显示,今年一季度中国内地及香港并购市场交易总值高达559亿美元,同比增长57.1%。其中海通证券和西南证券作为财务顾问分别在中国内地并购交易总值和数量方面排名第一。

## 内地交易额达478亿美元

数据显示,今年一季度中国内地并购交易增长迅速——交易总值达478亿美元,是2009年第一季度213亿美元以来的单季最高值。其中,最大一笔交易是上海金丰投资股份有限公司通过资产置换及发行新股方式对绿地控股集团的收购,交易对价达106亿美元。

据悉,此次收购也是迄今为止A股市场最大规模的一单借壳上市交易。在这单交易的带动下,今年第一季度中国内地和香港的房地产业并购交易总值达171亿美元——几乎达到去年同期9.15亿美元总值的20倍,从而成为今年第一季度最热门的行业板块。

今年第一季度TMT(科技、媒体和通信)领域并购规模增长显著,交易总值达100亿美元,所占份额达17.6%。在子行业层面,一季度科技行业交易总值82亿美元,同比增长306%。其中,腾讯对京东的战略投资是当季发生的第三大交易。

2014年第一季度,中国内地及香港企业境外并购交易总值为165亿美元,较2013年同比减少10.8%,环比去年第四季度增长了78.5%,预示着2014年这一指标具增长潜力。

据业内人士分析,中国内地及香港并购市场在单笔交易规模上的变化趋势值得注意。今年第一季度发生的两单超大规模交易(单笔交易值大于50亿美元)总值达162亿美元,当季并购交易总值中占到29%,较2013年公布的全部超大规模交易98亿美元的总值高出了65.9%。

## 海通证券西南证券领衔

数据同时显示,今年一季度中国内地并购财务顾问排名中,海通证券因作为上海金丰投资收购绿地控股集团的买方顾问,以110亿美元排名交易总值第一;西南证券则以28.8亿美元排名第十名。

按照交易总量计算,西南证券以7笔排名中国内地市场并购首位,去

年一季度该公司排名行业17位;海通证券以5笔交易排名第三;申银万国排名第六名;中信证券、国信证券和华泰证券分列13、14、15名。

自2010年以来,除中金公司、中信证券外,华泰联合证券、西南证券等中型券商开始积极备战并购业务并取得较好业绩。目前华泰联合证券的并购团队已超过100人;西南证券旗下多个部门服务并购重组业务。

多家券商投行负责人表示,并购业务已经成为国内部分投行的重点业务。今年并购业务的力度还将加大。新经济出现,国企改革无疑将催生并购浪潮。并购是投行具有技术含量的业务,可以增强投行整体竞争实力。”西南证券一位投行人士称,今年并购业务收入在投行总收入中的占比将持续增大。”

# 华夏银行去年净利增长21%

拟每10股派4.35元

华夏银行今日发布的2013年年报显示,该行去年实现归属于上市公司股东净利润155亿元,同比增长21%。每股收益1.74元,同比增长20.83%。此外,该行拟每10股派4.35元(含税)。

年报显示,截至2013年末,华夏银行净利差和净息差分别是2.5%和

2.67%,比2012年末分别降低0.02个百分点和0.04个百分点。

不良贷款方面,华夏银行不良贷款余额为74.43亿元,比上年末增加11.04亿元;不良贷款率为0.9%,比上年末上升0.02个百分点;拨备覆盖率为301.53%,比上年末减少18.81个百分点。(梅苑)

# 保监会:今年重点完成农业和大病保险检查

2014年保险稽查工作,要重点完成好对农业保险、大病保险业务检查和重大案件稽查,并着力抓好事关保险稽查工作全局的几个重大问题。”在中国保监会近日召开的2014年全国保险稽查工作会议上,保监会副主席黄洪表示。

黄洪表示,当前我国保险业正处在“经济大调整、社会大变革、技术大创新和市场竞争”的时代,非法集资

案、保险欺诈案、新业务领域风险在增长,保险案件防控任务更加繁重;一些保险公司股东道德风险正在成为影响行业形象和发展的主要因素,法人机构治理治理更加艰巨;保险稽查机制不完善,手段不适用,对于不适用问题突出,稽查体制建设要求更加紧迫。各级稽查部门要准确把握保险稽查工作面临的新形势,进一步改善和加强保险稽查工作。(曾福斌)

# 上海银监局出台银行从业人员处罚信息管理办法

证券时报记者 赵缙言

上海银监局昨日表示,已出台了《上海银行业从业人员处罚信息管理办法》,同时升级“上海银行业从业人员不良信息库”,并更名为“上海银行业从业人员处罚信息系统”。

《办法》明确了刑事处罚、行政处罚、党纪处分、内部处罚或处分(简称内部处分)、其他处罚等五类处罚信息,并将经济处理纳入其他处罚,提高处罚标准。《办法》还首次对信息保存的有效期做出规定,即除刑事处罚和

上海银监局做出的取消董事、高级管

理人员终身任职资格、禁止终身从事银行业工作的行政处罚外,其他处罚信息保存的有效期为处罚终止日期后5年。《办法》还对机构问责做出要求,即对于应当给予纪律处分的,不得以其他处罚方式代替纪律处分,不得以劝退代替相关处罚;对于涉刑、上海市银行同业公会公约明示不得录用的人员,应拒绝录用;对于上海银监局给予禁止一定年限从事银行业务的人员,在处罚期限内不得录用,相关信息将同时报送至上海市公用信息平台。

# 探访丝绸之路经济带 发掘陇股投资价值

2014年,国内经济主动降速,坚定转型步伐。平均增速下行的同时,区域经济的发展成为稳增长、调结构的重要棋子。“西部大开发”、“丝绸之路经济带”、“兰州新区”、“关中经济区”等众多的区域经济带中,甘肃经济的跨越式发展成为一个重要的增长极。政策、资金、项目、关注度接踵而至。

目前,国研中心针对甘肃“丝绸之路经济带”建设的专题调研已经完成,甘肃省委省政府对于经济带建设的总体规划将随之出台。跃跃欲试的省内企业尤其是硕果仅存的现有上市公司在这一历史性的发展机遇面前,有望依托各自优势,抢占先机,这也将造就资本市场又一轮机遇。

从1994年至今,经过了20年的发展,甘肃省目前有25家上市公司,覆盖农业、食品饮料、医药生物、有色金属、机械设备、电子等15个行业,其中国有控股企业12家,总市值仅为1631亿元,潜力巨大。在已公布2013年年报的19家公司中,17家盈利,12家净利润同比增长,增速超100%的达半数。从A股表现来看,2014年年初至今,甘肃板块涨幅超过3%,位列全国前十,明显强于同期沪深两市平均涨幅,市场资金似乎已经嗅到先机,甘肃上市公司正焕发勃勃生机。

近期华龙证券研究员的实地调研显示,部分技术领先型公司已开始加大投入,强化优势。海默科技是省内高科技企业的代表,是国内唯一、世界领先的油田多相计量整体解决方案提供商。近年来,在开拓传统业务海外市场

的同时,通过权益投资实现了业绩高速增长。2014年起,该公司将以非常规油气勘探开发为核心,通过有机成长和投资并购并举的方式保持快速增长。按该公司规划,2016年年底力争实现营收超10亿元,2018年底营收力争超20亿元,投资回报想象空间巨大。

在当前医药行业发展良好,中药产业受政策扶持的大背景下,佛慈制药依托省内丰富的道地中药材资源,大力发展现代中药产业。2013年下半年以来,该公司采用省内优质驴皮资源,研制出“佛慈阿胶”,目前销售喜人,迈入大健康领域初战告捷;开发出功能饮品“甬助理”,涉足健康饮品领域;成立中药材经营有限公司,建设中药材生产规范(GAP)种植基地,开展中药材经营等业务。该公司计划2014年实现约6亿元的销售收入,业绩有望高速增长。尽管目前股价较高且出现回落,但随着业绩逐步兑现,估值下移,该公司仍然具有良好的投资价值。

华龙证券凭借地域优势,始终保持与甘肃省内上市公司良好沟通,对省内上市公司调研力度不断加大,研究精度不断深入。其中一季度调研并及时给出评级且市场表现良好的就有海默科技、长城电工、恒康医疗等。随着年报的披露,市场对于2014年半年报的期待渐甚,现代农业的大禹节水、亚盛集团;消费升级的兰州黄河、莫高股份;制造业龙头的华天科技、长城电工等将是研究员下一步重点关注的标的。

(CIS)