IPO预披露企业增至273家

昨日,又有32家首次公开募股(IPO)排队企业预披露材料亮相,这是第十二批预披露名单。加上此前披露的241家,目前已有273家企业披露招股说明书。

在新增的32家企业中,拟在上交所主板上市的企业17家,拟在中小板上市的企业5家,拟在创业板上市的企业10家。至此,预披露的企业中选择主板的共有133家,中小板56家,创业板84家,选择沪市和深市的公司比例较为平衡。

值得注意的是,又有1家企业进行了预披露更新,为拟在上交所上市的上海联明机械股份有限公司。截至目前,已有25家企业完成了预披露更新,共有10家企业已经上会或已安排上会,仍有15家企业在等待上会过程中。据悉,上述25家企业中,计划登陆主板的企业有15家,计划登陆中小板的企业有5家,计划登陆创业板的企业5家。 (程丹)

股转系统新交易结算系统将于19日上线

全国中小企业股份转让系统(简称"股转系统")昨日发布通知,初步确定于5月19日启用新交易结算系统,届时,由深交所提供技术支持的原代办股份转让系统同步下线,中国结算深圳分公司运营的全国股份转让登记结算系统也切换至中国结算北京分公司。

据悉,本次切换上线的新交易结算系统是全国股份转让系统交易支持平台一期,主要支持挂牌公司股票的协议转让、两网及退市公司股票的集合竞价转让等功能。做市转让、竞价转让等功能今后将陆续开发。股转系统总经理助理隋强曾表示,二期预计将于8月上线,二期上线后,做市转让功能将正式落地。

通知称,本次切换需要5天的上线准备时间。另外,由于老三板B股是T+3日交收,对于每周交易3次的3只老三板B股公司股票,还需要另外暂停转让2天。

与此同时,通知要求,新交易结算系统切换上线前,股转系统将暂停办理与挂牌公司股票、两网及退市公司股票转让相关的各项业务。

股转系统相关部门负责人表示,目前,新交易结算系统切换上线的各项准备已基本就绪。

当前,股转系统正在会同中国结算、各主办券商进行业务测试和模拟演练,测试和演练情况正常。根据安排,5月10日股转系统还将组织第三次全网测试。 (程丹)

北京银监局:个人消费贷不得用于购房

北京银监局昨日发布《北京银监局关于个人综合消费贷款领域风险提示的通知》,提示辖内各银行防范消费贷款风险,原则上个人综合消费贷款发放金额不超过100万元、期限10年以内。

北京银监局最新发布的《通知》,意味着对中国银监会文件的进一步落实。银监会于2013年便下发《中国银监会办公厅关于个人消费贷款领域风险提示的通知》,要求各地谨慎发放个人综合消费贷款。

北京银监局在《通知》中表示,在日常监管中发现,个别银行个人综合消费贷款存在制度内容规定不够审慎,贷款金额较大、期限较长,明显与日常消费属性不匹配,使贷款被挪用于股市投资、购买住房、生产经营等方面。

《通知》指出,应加大对改善民生、居民日常消费需求等方面的贷款投放,不得用于购房、投资等非消费领域。不得利用个人住房按揭贷款与个人综合消费贷款相捆绑的个人组合贷款品种,辗转为住房按揭贷款提供首付款资金需求。 (据新华社电)

深证及巨潮指数系列 2014.05.06

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	7311.89	0.03%	399311	巨潮1000	2387.85	0.24%
399005	中小板指	4645.01	1.02%	399314	巨潮大盘	2213.83	0.02%
399006	创业板指	1316.86	1.13%	399315	巨潮中盘	2897.00	0.34%
399330	深证100	2454.24	0.28%	399316	巨潮小盘	3068.77	0.68%
399007	深证300	2716.35	0.45%	399550	央视50	3193.16	0.28%
399103	乐富指数	4139.33	0.10%	399379	巨潮基金	4196.14	0.08%
399301	深信用债	126.95	0.08%	399481	企债指数	125.01	0.03%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

节目预告

■今日出镜营业部(部分名单):
中原证券北京酒仙桥营业部
中航证券北京安立路营业部
华西证券财富管理中心
长江证券北京新源巨营业部
恒泰证券北京安定路证券营业部

■今日出镜嘉宾:
开源证券研究所所长 田源东
各大券商投资顾问(部分)

■主持人:袁立一

■播出时间:每周四《投资论道》23:00

企业过发审会并不意味万事大吉

若材料真实性出现市场质疑,即便已过会,监管层将就是否需要重新审核进行裁量

证券时报记者 程丹

半个多月来,已有273家首次公开募股(IPO)在审企业在证监会网站预披露了招股说明书(申报稿),从证监会安排来看,6月30日前,在审的600多家企业均需履行预披露环节,也就是说,未来一个多月时间,预披露将持续。

但这并不意味着新股发行节奏与之等同。基于"受理即预披露"的现行披露制度,集中预披露只是企业在递交申报材料后的常规动作,与发审会召开、新股发行无必然的时间联系。

值得注意的是,拟上市公司财务数据有效期是6个月,如果6月底之前,已经进行预披露的企业还未上发审会,那么它们将面临新一轮的财务资料更新。业内人士指出,按照目前证监会的审核节奏,受理时间靠后的在审企业,未来可能要经历多次申报材料更新才能拿到核准批文。

与此同时,业内人士指出,监管层对预披露材料的真实性将从严把关,如果出现市场质疑,即便企业已经过会,也需履行相应程序,监管层将对其材料是否需要重新提交发审会审核进行裁量。

集中预披露不等于集中发行

预披露是近期市场讨论的热点,从4月18日起,证监会每晚都会更新一批在审企业的招股说明书,随着集中预披露节奏的加快,截至目前,已有273家企业披露了申报材料。

有市场人士担心,A股IPO再次启动的步伐加快,集中预披露将伴随着集中发行,给市场带来不可承受之重。

实际上,这是对IPO审核流程的"误读"。有业内人士指出,集中预披露不等同于集中发行,更不等同于集中上市,从预披露到发审会,中间需经过反馈会、见面会、预披露更新、初审会等四个环节,现行披露规则要求"受理即预披露",将原来的预披露时间节点提前,所以造成了近期预披露公司数量增多的情况,但这并不意味着预披露的企业均上市在即。

IPO审核节奏还是按正常程序进行,从近期证监会召开IPO发审会的频率来看,每周审核6至7家企业基本符合证监会审核制度安排及审核能力,这同时也释放了一定的政策信号,未来发行审核工作将趋于常态化,市场的融资功能将逐渐恢复,但新股发行节奏要兼顾市场的可承受力度。

近期来看,中止审查与终止审查的企业数也在不断增多,据统计,截至5月4日,沪深两市IPO中止审查企业为60家,终止审查企业为35家。仅上周,就有24家公司主动申请中止审核。

上述业内人士指出,企业在此时提出中止审查或与近期开展的信披抽查有关,由于此轮排队企业有特殊性,经历了一年半新股停发的空窗期,部分企业财务数据不再光鲜,但又不愿意失去目前相对"珍贵"的沪深市场首发渠道的排队机会。

与此同时,监管层明确将对首发企业信息披露质量进行抽查,一旦发现企业信披存在问题,证监会将辅之以严厉的监管措施,这让有的企业有所忌惮,就打算先行观望再作权衡。

"随着6月底时间大限的来临,将有越来越多的企业选择中止审查。"上述业内人士分析称,当然,那些不符合上市要求、不愿苦等首发通道的企业也将逐渐离开IPO排队通道。

此外,对于已过会但仍受市场质疑的企业,监管层将适时启动会后事项程序,接近监管层的人士表示,过会企业被媒体、投资者质疑在信息披露方面存在问题时,按照首发股票审核工作流程,发行人及其中介机构应向发行部提交相关材料,进行解释说明,发行部相关监管处室则按要求提出处理意见,如需重新提交发审会审核的,则应按照会后事项相关规定履行内部工作程序。

预披露企业或需多次更新申报材料

不管是预披露材料的公示,还是审核节奏的推进,均基于目前已在排队序列的600多家存量的拟上市公司,A股已经整整22周没有新申报企业被受理了,最后一家排队成功的企业是武汉农尚环境股份有限公司,它于2013年12月6日加入到了创业板排队队伍,而深交所中小板与上交所主板的待审企业更是自去年11月29日就已暂停扩编。

有业内人士指出,目前新股"堰塞湖"亟待消化,已经处于排队通道的600余家公司,从当前的审核节奏来看,需要2~3年才能完全审核结束,监管层发布多项政策来拓宽企业的融资渠道和融资方式,通过多渠道分流和放宽海外上市条件,鼓励企业转向"新三板"和债券市场融资。

"从考虑企业上市成本的角度出发,目前监管层或有意疏导试图上市的企业去其他市场融资发展。"该人士指出,短期来看,排队名单"零申报"仍将继续。

与此同时,一般情况下,拟上市公司的财务数据有效期为6个月,到期后可以适当延长,但很少超过7个月。也就是说,如果6月底前,已经预披露的企业还没有上会,就需要更新财务报表,如果发行人申请文件中记载的财务资料已过有效期且逾期3个月未更新,证监会将直接终止审查。

有投行人士指出,按照目前每周6~7家的审核节奏,受理时间靠后的在审企业,未来可能要经历多次申报材料更新才能拿到核准批文。比如上述的武汉农尚环境股份有限公司,它可能需要3次以上的财务资料更新,直至该公司核准发行为止。

据了解,更新财务信息并非更新数据这么简单,更新完的报表仍需经过专业机构审计,这一过程通常要一到两周时间。

按照目前每周6~7家的审核节奏,受理时间靠后的在审企业,未来可能要经历多次申报材料更新才能拿到核准批文。 IC/供图

预披露为注册制改革打基础

不断更新财务资料,无疑增加了在审企业的上市成本。

"但作为新股发行体制改革中的重要环节和制度内容,准确、及时、有效的预披露材料将成为提升上市公司信息披露质量的重要抓手和环节。"上述投行人士指出,此前"挤牙膏"、"闯关"式的披露将大大减少,能经得起时间考验的优质企业将出现。

同时,披露时间的加长,为机构及个人投资者审慎投资决策提供了可能,该人士指出,媒体的监督,市场人士的"挑剔",为拟发行企业塑造了更为严格的监督环境,也有利于下一步的新股发行合理定价。

但需强调的是,在推进注册制改革背景下,此轮新股发行强调信息披露的真实性,相对淡化了监管层对企业盈利能力的判断,这就需要投资者适应新规则,认真阅读发行人公开披露的信息,自主判断企业的投资价值,自主做出投资决策,自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化导致的风险。

毕竟,新股发行在强调"卖者有责"的同时,也在逐步树立"买者自负"的观念。

新股发行改革在持续推进,伴随着IPO的即将启动,包括"受理即披露"的预披露制度在内的新股发行改革措施将逐渐实施和落实,维护资本市场的优良生态,需要包括发行人、中介机构、投资者、监管层在内的市场各方履职尽力、归位尽责,为注册制改革创造良好的市场环境。

央企国资收益收取比例提高 三大油企应交20%

证券时报记者 陈中

中央企业国有资本收益上缴比例再次调高。财政部昨日发文称,决定从2014年起,适当提高中央企业国有资本收益收取比例。

根据通知,国有独资企业应交利润收取比例在现有基础上提高5个百分点,即:第一类企业为25%;第二类企业为20%;第三类企业为15%;第四类企业为10%;第五类企业免交当年应交利润。符合小型微型企业规定标准的国有独资企业,应交利润不足10万元的,比照第五类企业,免交当年应交利润。

财政部发布的中央企业应交利润收取比例分类表显示,第一类企业仅有1家,即中国烟草总公司;第二类企业共14家,主要包括石油、煤炭、电力、通讯等行业的央企,如中石油、中石化、中海油、国电集团、国家电网、神华集团、中国移动等;第三类企业共70家,主要为冶金、机械、航空、汽车、建筑等行业央企,包括中国铝业、华润、国新控股、招商局集团等;第四类企业包括核工、航天、船舶、兵器行业的央企以及研究院所、教育部所属企业等;第五类企业仅包括中储粮和中储棉。

国有控股、参股企业国有股股利、股息,国有产权转让收入,企业清算收入和其他国有资本收益,仍按照有关经济行为的财务会计资料执行。

同时,事业单位出资企业国有资本收益收取政策,按照《财政部关于中央级事业单位所属国有企业国有资本收益收取有关问题的通知》执行,收益收取比例提高至10%。

提高国有资本收益上缴公共财政比例,是一项既定的长期政策。十八届三中全会审议通过的决定提出,完善国有资本经营预算制度,提高国有资本收益上缴公共财政比例,2020年提高到30%,更多用于保障和改善民生。

新一轮城轨建设启动 资金来源待解

证券时报记者 杨丽花

在新一轮地方城轨建设热潮涌动之际,资金缺口问题也日益凸显。

上海近日公布今年85项重大工程投资计划,涉及金额1184亿元,基础设施项目占一半以上,其中市政道路和轨道交通建设成为重点。今年,上海在建和计划建设的轨道交通线路近10条,线路总长约170公里,规模为近年来罕见。

事实上,上海在城市轨道交通方面的巨额投入并非孤立现象。河南、山东、甘肃、江苏等省近日都相继出台城市轨道交通建设规划。国家发改委统计,目前中国获批城市已达36个,预计今年总投资额将达到2200亿元,比去年增加400亿元。

鼎汉技术董秘万卿认为:"与国际一线城市相比,中国北上广深的地铁建设规模尚有一定差距,建设需求旺盛。业内一份报告认为,到2070年,中国50万人口以上的城市都将设有轨道交通。"

不过,万卿认为,面对空前高涨的城市轨道交通建设热情,最大问题是地方财政能否有财力支持。"北上广深一线城市财政收入充裕,资金来源问题不大,但是对有些二三线城市来说,压力不小。"他说。

去年发布的《国务院关于取消和下放行政审批项目等事项的决定》,明确城市轨道交通项目由省级投资主管部门按照国家批准的规划核准,这被认为是当前各地轨道交通投资热的原因之一。另外,随着经济下滑,城市轨道交通投资作为稳增长重要举措,也促成了当前的投资热。

记者注意到,近日刚刚获批的《郑州市城市轨道交通近期建设规划》提出,郑州市中心城区城市轨道交通线路网由8条线路组成,总长约277.1公里。郑州方面没有公开披露投资预算金额,只提出"安排专项资金用于保证建设和保障正常运营"。

但按照业内现行造价来看,每公里有轨电车是2000万元左右,轻轨是2亿元,地铁成本是5亿元,277公里轨道交通投资对郑州市而言将是一笔不小的支出。作为对比的是,郑州2013年地方财政总收入完成1116亿元,公共财政预算收入完成723.6亿元。

事实上,尽管各地方自轨道交通审批权下放之后不断批复项目,但到了真正建设阶段,资金往往成为拦路虎,因而造成一些项目的延误和缩水。

国家审计署公布的数据显示,截至2013年6月底,地方政府债务余额高达17.9万亿元。而目前城市轨道交通投资资金主要依赖地方政府,在土地市场不景气和清理地方融资平台的背景下,城市轨道交通建设的资金来源受到考验。

但业内人士分析,城市轨道交通作为民生工程,既可以缓解城市交通压力,又能对经济有很强的拉动作用,还不会造成产能过剩,这对当前中国经济和社会都很有必要。为了解决建设资金问题,不妨从多个渠道着手,比如未来可以通过发行地方债和引入社会资本等方式进行,而对于一些财力欠佳的城市,则建议首先应从成本考虑,选择造价更低的有轨电车和地面轻轨。

新冠亿碳出售主营资产申请终止股转系统挂牌

近日,全国股转系统挂牌企业武汉新冠亿碳环境资源开发股份有限公司发布公告称,将向全国股转系统申请终止挂牌。

据了解,终止挂牌的原因在于,新冠亿碳拟将南昌新冠能源开发有限公司和合肥新冠能源开发有限公司两家全资子公司100%的股权出售给深圳市东江环保再生能源股份有限公司,考虑出售资产业务完成后,公司失去主要经营业务,持续经营能力将受到影响。

新冠亿碳相关负责人介绍,自公司挂牌以来,知名度和认知度都比以前提高,东江环保是同行业一家专业从事废物管理和环境服务的高科技环保上市公司,经与该公司管理层多次协商沟通,双方认为东江环保收购公司两个全资子公司,可以形成优势互补。

全国股转系统有关负责人表示,尊重公司自治原则,并出具同意终止挂牌的文件。 (程丹)