时隔23周 IPO大军迎来两家新公司

时隔 23 周，首次公开募股（IPO）等候通道再次迎来新申报企业。证监会最新公布的首发企业审核状态信息情况表显示，上周 IPO 审核通道迎来两名“新丁”，青岛利群百货集团和通灵珠宝出现在了排队名单中，都计划在主板上市。

“上周两家企业获得受理，这是一个明确的信号，不少券商手中储备的项目可以进行申报了。”一家手中握有项目的券商投行人士表示，IPO 暂停一年多，许多已经过了上市辅导期的企业可以递交申请了，今后将有越来越多的新面孔现身 IPO 排队企业名单中。

至此，沪深交易所排队通道中，共有 595 家企业静候上市，其中，拟在主板上市的企业 215 家，拟在中小板上市的企业 175 家，拟在创业板上市的企业 205 家，深市排队企业仍多于沪市。

“从上市效率来讲，新申报企业会更愿意选择上交所作为上市地，毕竟监管层已明确指出，要平衡沪深交易所上市资源。”上述投行人士称。

与此同时，按照“受理即披露”的要求，上述两家新申报企业均于 5 月 16 日晚间进行了预披露，公布了招股说明书（申报稿），青岛利群百货集团由中信证券保荐，通灵珠宝由华泰联合证券保荐，其申报材料递交时间分别为 5 月 5 日和 6 日。

发审会审核仍在继续，截至目前，已有 39 家企业过会，其中主板 11 家、中小板 8 家、创业板 20 家。本周三发审会将审核重庆燃气集团股份有限公司、重庆川仪自动化股份有限公司、辽宁禾丰牧业股份有限公司的首发申请。

此外，第二批首发企业信息披露质量抽查名单出炉，由中信证券保荐、拟在创业板上市的北京恒通创新赛木科技股份有限公司被抽中，加上此前被抽中的武汉中博生物，这两家企业的审核进程恐在核查结果出来后才能继续。 （程丹）

中上协上门服务周 为山西会员定制服务

日前，中国上市公司协会联合山西证监局、山西上市公司协会共同举办“上市公司发展环境与风险管理”专题交流会。此次交流会旨在结合山西上市公司的实际需求，精心设计四个模块内容，围绕国企改革、并购重组、风险管理和煤炭行业发展，邀请名家深入解读政策，分析案例，为辖区上市公司送去一场量身定做的“定制服务”活动。

中上协党委书记、执行副会长姚峰在致辞中强调，通过上门提供“定制服务”的方式，提高中上协对会员服务的落地能力。他还指出，在新形势下，中上协将主动承接证监会监管转型释放出的业务空间，将证监会以信息披露为核心的行政监管与中上协以公司治理为中心的自律规范相结合，切实发挥协会贴近会员、贴近市场的资源优势，努力当好会员的服务员，做好政府部门的信息员与参谋助手。 （马晨雨）

陕西推行中小投资者 单独计票机制

日前，陕西上市公司协会在陕西证监局指导下，下发了《关于健全中小投资者投票机制的通知》。

陕西证监局副局长李立国表示，要推行中小投资者单独计票机制，在股东大会审议诸如关联交易、重大资产重组和再融资、调整现金分红政策、更改承诺事项等影响中小投资者利益的重大事项时，不仅应开通网络投票，而且应当对中小股东表决结果进行单独计票，并及时公开披露单独计票结果。还应积极进行累积投票制选举董事、监事等探索，尝试通过视频直播方式，使股东大会更加透明，充分保障广大中小投资者的知情权。 （周欣鑫）

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社，联合全国百余家券商上千家营业部，投资技巧，敬请关注

■今日出镜营业部(部分名单)：
第二届新浪全景投顾大赛参赛营业部：
各大券商投资顾问（部分）

■主持人：袁立一

■播出时间：甘肃卫视《投资论道》晚间 23:30

深证及巨潮指数系列 2014.05.16

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	7242.17	0.39%	399311	巨潮 1000	2357.43	-0.08%
399005	中小板指	4499.78	-0.09%	399314	巨潮大盘	2205.28	0.04%
399006	创业板指	1226.47	-2.19%	399315	巨潮中盘	2844.79	-0.11%
399330	深证 100	2415.80	0.09%	399316	巨潮小盘	2976.49	-0.38%
399007	深证 300	2658.11	-0.17%	399550	央视 50	3133.21	-0.02%
399103	乐富指数	4109.75	-0.25%	399379	巨潮基金	4167.37	-0.24%
399301	深信用债	127.49	-0.10%	399481	企债指数	125.23	-0.01%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

4月房价回落城市增多 楼市进入周期性调整

楼市首次出现因非政策因素导致的低迷，或导致本轮调整期较长，特别是非核心城市

证券时报记者 张达

全国房地产市场在进一步调整中。

国家统计局昨日发布的数据显示，4 月，全国 70 个城市中，新房价格环比下降的达 8 个，比 3 月增加 4 个，其中，温州新房价格已连续 10 个月保持下降的态势。二手房价格环比下降的城市达到 22 个，比 3 月大幅增加 8 个，房价环比下降城市数量为近 23 个月以来最多。

业内人士认为，房价首次出现大区域全面下调，楼市开始明确进入周期性调整。

4 月，新房价格环比上涨的城市为 44 个，比 3 月大幅减少 12 个，价格环比上涨城市数量为近 18 个月以来最少。二手房价格环比上涨的城市为 35 个，比 3 月减少 7 个，价格环比上涨城市数量为 2012 年 12 月以来最少。

从环比涨幅来看，新房价格环比上涨的 44 个城市中，涨幅比 3 月份回落的城市有 31 个，比 3 月份增加了 3 个；最高涨幅为 0.4%，比 3 月份回落了 0.2 个百分点。

同比来看，大部分城市房价温和上涨，但涨幅回落。4 月 70 个大中城市中，新房价格同比上涨的城市为 69 个，涨幅回落的城市有 67 个，最高涨幅为 13.6%，比 3 月份回落 1.9 个百分点；二手房价格同比上涨的城市为 67 个，涨幅回落的城市有 61 个，最高涨幅为 12.0%，比 3 月份回落 1.2 个百分点。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖表示，新房、二手房变动趋势基本一致，表现为价格持平或下降的城市进一步增多，涨幅进一步收窄，跌幅增加；其中，新房价格下降的城市数量增加了一倍，二手房价格环比下跌或持平的城市数量达半数。国内楼市分化下行的趋势已十分明显。

中原地产首席分析师张大伟认为，本次楼市首次出现因非政策因素导致的市场低迷，可能会导致本轮调整周期和深度较长，特别是非核心城市、非城市核心区，都可能出现明显价格调整。

张大伟指出，当下首次出现区域性降价，价格调整城市从点开始蔓延到块状。市场加速调整的可能性加大，特别是三四线城市，很可能会陷入整体低迷。另外，越来越多城市松动调控救市，随着房价调整的趋势明确，地方救市的积极性明显增加。

链家地产市场研究部张旭认为，从今年房地产下行趋势确立以来，降价城市数量不断增加，原本属于需求恢复期的 4 月份，全国 70 大中城市房价下调却出现大幅升级。目前全国楼市状态类似 2011 年下行周期初级阶段，不同的是，2011 年作用于市场的主要下行力量是限购政策，而今年影响因素更多且偏重基础政策和市场关系，如持续收紧的信贷，不动产登记制度、税费环境以及市场供需关系。

张旭表示，从今年“两会”以后中央高层方面看，自上而下的对市场进行直接干预的手段越来越少。从各主要城市房地产市场看，预计今年的趋势变化会大同小异，整体性的回落依然持续，而不同城市之间的下行原因和应对都会有所不同。

胡景晖预计，除了土地供应之外，在限购政策、信贷政策方面，未来将根据区域市场的不同特点出现分化，比如：上涨压力较大的一线城市依然是限制涨幅，增加供应，分流需求；而对于某些库存量很大，房价面临很大下行压力的二三线城市，限购政策或将逐步放松；信贷方面，在严控投资投机需求的同时，对首次置业和合理改善的刚性购房需求的支持力度将逐步加强。

发改委：加快推进电力油气盐业改革

证券时报记者 尹振茂

国家发改委日前召开的 2014 年全国经济体制改革工作会议指出，今年要加快推进电力、油气、盐业等重点行业改革，并加快推进丝绸之路经济带和海上丝绸之路建设。

会议强调，今年必须进一步增强进取意识、机遇意识、责任意识，扎实把经济体制改革不断推向前进。

一是深化投资体制改革，激发市场主体活力。加快推进投资审批制度改革，进一步精简和下放投资审批事项，严格规范审批行为，加快建立纵横联动协管机制，推进投资领域法制化建设。加快推进铁路投融资体制改革，促进社会资本积极参与铁路建设。

二是推进资源性产品等价格改革，形成主要由市场决定价格的机制。进一步减少政府定价项目，放开一批具备竞争条件的商品和服务价格，推进资源性产品价格形成机制改革，完善和扩大居民生活阶梯价格制度，探索建立主要农产品目标价格制度。

三是深化财税金融改革，促进经济转型和服务实体经济。实施全面规范、公开透明的预算制度，规范政府举债融资制度，推进营改增试点、消费税、资源税、房地产税、环境保护税等税制改革。

四是深入推进国有企业改革，完善基本经济制度，发展混合所有制经济。界定不同国有企业功能，推动各种所有制资本交叉持股、相互融合。加快推进电力、油气、盐业等重点行业改革。

五是建立公平开放透明的市场规则，促进资源要素优化配置。重点在市场准入负面清单制度、社会信用体系、市场监管等方面加大改革力度，推动统一开放、竞争有序的市场秩序建设，健全市场导向的科技创新体制，促进各类生产要素自由流动和高效配置。

六是推进新型城镇化相关改革，促进城乡一体化发展。要以人的城镇化为核心推进新型城镇化，有序推进农业转移人口市民化，建立多元化可持续的城镇化投融资机制，积极稳妥推进城镇化改革试点，着重解决好人往哪里去、钱从哪里来、地该怎么用等问题。

七是推进投资贸易便利化，构建开放型经济新体制。扩大服务业领域对外开放，深化上海自由贸易试验区改革试点，完善支持企业“走出去”的体制机制，加快推进丝绸之路经济带和海上丝绸之路建设，培育国际竞争新优势。

此外，还要推进社会事业相关改革、健全民生保障体制机制，健全资源节约环境保护体制、加快生态文明建设。

创业板改革落地引出市场三大关注

证券时报记者 胡学文

创业板推出五周年前夕迎来重大改革。证监会 5 月 16 日宣布，创业板 IPO 办法将取消盈利持续增长的要求，不再局限于九大行业。创业板再融资办法也同步出炉，突出小额、快速、灵活的特点。

随着上述两大办法的发布实施，参照创业板新办法执行的首家公司何时诞生成为市场关注的焦点。此外，还有声音呼吁在防止上市公司过度融资的前提下适时提高“小额快速”融资 5000 万元的限额。

关注一：首家适用新办法公司何时诞生

上周末，证监会新闻发言人张晓军宣布，创业板首发办法的修订和再融资办法的制定已完成并正式对外发布，两个办法即日起实施。最引人关注的是，创业板首发办法取消了盈利持续增长的要求。这也意味着此前颇受业界争议的“耐克指标”终于被取消。

有券商行业人士评价，对盈利指标修订取消了对拟上市公司持续盈利能力的要求十分关键，持续盈利能力要求不仅不符合企业成长发展规律，还是导致粉饰业绩、包装上市等诸多上市乱象的诱因之一。

深圳东方富海有关人士表示，创业板上市确定门槛降低，无论对于拟上市企业，还是投资机构都是好消息，期待尽早推出，放开新股发行。

在新办法发布后，按照新办法发行上市的首家公司何时诞生也就成为市场关注的话题。

证监会发布的数据显示，截至 5 月 15 日，新增 IPO 预披露公司达 323 家，其中深交所创业板 102 家。那么，最先按照创业板新办法实施发行上市的公司就将在这 100 多家预披露公司中诞生。“没有过发审会的公司可能就会按照新办法来实施，具体情况证监会应该会把握。”有接近监管层的业内人士表示。

不过，由于已经预披露的拟上市公司都是在新办法发布前，均是符合老办法发行条件的，因此这其中尚未过发审会的拟上市公司如何参照新办法操作需要进一步明确。

关注二：强化信披约束是创业板长期利好

强化信息披露约束是本次创业板首发办法修订的主要内容之一。观察新办法可见，本次修订强化新股市场化发行机制，除了淡化对持续盈利能力的实质性判断外，各市场主体责任义务进一步明晰强化也值得关注。

比如将原规定的发行人依法纳税、不存在重大偿债风险、资金占用、关联担保等发行条件，调整为信息披露要求；修订后办法仍保留服务于成长型企业的市场定位，要求保荐人对发行人的成长性进行尽职调查和审慎判断并出具专项意见等；此外，新办法还要求，“发行人应在招股书中分析并完整披露对其持续盈利能力产生重大不利影响的所有因素，充分揭示风险，而保荐机构则必须对发行人是否须有持续盈利能力做出核查结论，所有相关方还应有履行承诺及未履行承诺的约束措施”等。

有上海证券行业律师表示，与原有规则相比，新办法上述要求主要强调了发行人与中介机构的责任。

深圳达晨创投副总裁邵红霞认为，创业板上市门槛看似降低，但其实对各市场参与主体提出了更高要求，结合自身创投机构身份来说，降低门槛将带来新股供给增加，企业成长性变得更为重要，坚持价值投资、坚持投资高成长新经济领域才是方向。

“加强信息披露，严格问责和退市制度，对市场发展来说无疑是好事，市场机制的优胜劣汰作用有望更好发挥。”邵红霞表示。

另外，在此前新办法的征求意见过程中，也有意见认为，对于发行人持续盈利能力的影响因素以及本次修订调整为信披要求的内容，建议细化披露要求。证监会采纳了上述意见，由于不涉及办法条文的修改，因此在创业板首发招股说明书准则等相关配套规则中证监会将加以吸收采纳，并尽快推出。业内人士表示，随着新办法的正式发布，希望新股发行尽快重新启动，新办法的相关配套规则也亟需跟上。

关注三：期待适时提高小额快速定增限额

在创业板再融资办法方面，主要内容包括：设置简明统一的发行条件，强化对再融资的约束机制；推出“小额快速”定向增发机制，允许“不保荐不承销”，自受理之日起 15 个工作日内作出核准或者不予核准决定；支持上市公司在特定范围自行销售非公开发行的股票，降低融资成本；加大董事会的自我约束功能，强化管理层再融资的责任意识。

业内评价认为，再融资办法的最大亮点在于推出了“小额快速”定向增发机制，在这种制度安排下，企业再融资可以由企业根据实际需要灵活掌握，更能及时有效地贴近市场变化。此外，如果针对股东和实际控制人的小额定向融资，还可以由企业自主发行，不需要券商保荐和承销。

有私募投研人士介绍，一般情况下，上市公司在定增前要走许多的审批程序和准备工作。其中，上市公司所花费的时间成本以及后续定增项目失败都是管理层事先要考量的风险，金额较小的定增项目同样如此。此次证监会推出“小额快速”定向增发机制，无疑有利于提高创业板上市公司的活力，更有利于公司的长远发展。

有业内资深人士预计，由于创业板再融资政策姗姗来迟，部分创业板高负债公司已是“枕戈待旦”，随时准备出击启动再融资，预计在政策放行后很快迎来首单再融资业务。

另有证券投资咨询行业人士认为，监管层支持上市公司在特定范围自行销售非公开发行股票本意是好的，但不一定所有企业都有熟悉这类业务操作的专业人才，监管层是否可以允许同样专业但收费低廉的证券投资咨询机构作为第三方参与这类业务。

另外，按照创业板再融资办法要求，“小额快速”定向增发的融资额限定为 12 个月内累计不超过公司净资产的 10%，每次不超过 5000 万元且不超过公司净资产的 10%。对此有市场声音反映额度是否偏少，目前的创业板企业由于资产规模过小，收购兼并十分常见，但收购项目涉及金额动辄数亿，一旦首发募集资金规模较小加之上市后规模扩张较快，导致资金压力相对较大，那么小额快速定向增发 5000 万的融资额限定略微偏小，呼吁适时提高额度或者逐步放开。证券时报记者就此与监管部门有关人士交流了解到，不排除未来在完善细化再融资发行条件、防止上市企业过度融资的前提下，会探讨适时提高“小额快速”定向增发的融资限额。

德州第四届资交会 探讨私募服务地方经济

中国证券业协会会长陈共炎昨日在“中国·德州第四届资本交易大会暨融入首都经济圈投资洽谈会”上表示，近年来，中国证券业协会在推动证券行业服务实体经济特别是中小微企业融资方面，做了很多探索。

他举例说，如积极支持证券经营机构为中小微企业股权、债权融资提供服务，积极引导私募基金服务中小微企业等。据了解，截至今年 4 月底，44 家证券公司参与了 16 个区域性股权交易市场。

在上述投资洽谈会上，参会嘉宾共同探讨了私募市场服务地方实体经济和中小企业的政策环境、市场环境以及具体服务模式等。相关专场还通过企业路演、投资人点评的方式，促进投融资机构有效交流。 （崔晓丽）

深交所今起实施 大宗交易盘后定价

记者获悉，深交所自今日起正式实施盘后定价大宗交易。

深交所发布通知称，根据《深圳证券交易所交易规则》规定，现将有关事项通知如下：A 股、B 股、基金、债券可以采用盘后定价大宗交易方式，但《交易规则》第 3.6.1 条第（五）、（六）、（七）、（八）项规定的证券交易除外。深交所在交易时间内通过交易系统即时发送盘后定价大宗交易的交易信息，内容包括：证券代码、证券简称、价格、当日累计成交数量、当日累计成交金额以及实时买入或卖出的申报数量等。当天全天停牌或停牌至收市的证券，深交所不接受其盘后定价大宗交易申报。 （胡学文）

广东辖区上市公司 去年现金分红增约35%

广东辖区共 153 家上市公司在 2013 年年报中披露拟进行现金分红，金额达 235 亿元，分红家数和分红金额均为历年最高，同比涨幅分别为 5.52%和 34.99%。

记者获悉，在广东证监局的推动下，辖区上市公司进一步调整、完善了现金分红政策，有的公司在章程中明确优先采取现金方式分配利润；有的公司将分红标准和比例上升为公司章程条款；有的公司更新了未来三年股东回报规划，落实了股东回报规划滚动调整长效机制。

同时，对上市公司不履行分红承诺、符合分红条件但多年未分红等情况，广东证监局保持“零容忍”，一旦发现公司存在违规行为，立即采取现场检查、约见谈话、责令整改并公开披露等监管措施。（刘莎莎）