



## 第二批IPO批文下发临近

已过会企业7月底之前未刊登招股意向书需更新财务报告

证券时报记者 程丹

第二批首次公开募股(IPO)批文何时下发是目前市场关注的焦点。证券时报记者了解到,目前已过会企业还在就最终的发行方案和证监会进行密切沟通,多家券商的保荐代表人表示尚未收到下发批文的时间通知。多家投行人士指出,从此前监管层“各月均衡发行”的表态来看,批文下发时间正在临近。

目前已过发审会的企业有40家,除个别企业因财务问题还需接受调查

外,第二批IPO批文获得者将从30余家企业中产生。从记者最新了解到的情况来看,光大证券、华泰联合等5家券商的过会项目并未被告知会后事项已通过,而此前发行人和保荐代表人均与证监会就最终发行方案进行过沟通。

我们也在等,最终到底几家企业获得批文,还得看发行方案的准备情况。”一位项目已过会的保荐代表人指出,此前证监会定调将按月均衡发行,7月份应该会放行一批新股上市,本轮新股发行针对老股转让、募资规模、发行市盈率进行了调整,最符合6月

份第一轮新股发行情况的企业有望较早拿到批文。

还需注意的是,目前正处于财务资料更新的关键节点,由于是否获得批文存在变数,这30余家企业还面临着是否更新财务报告的问题。另一家过会企业的保荐代表人指出:“我们和发行人做了两手准备,能在本月拿到批文最好,这样就可以赶上7月底之前刊登招股意向书,但如果拿不到,企业还需要补交财务资料。”

按首发办法的相关规定和以往惯例,已过会企业的财务资料有效期可

以延长一个月,若在延长后的有效期内仍未能刊登招股意向书,则应当及时更新财务资料,并按规定报送会后事项材料。

此外,证监会最新公布的首发在审企业审核状态情况表显示,上周有两家企业回归至IPO正常审核通道,分别是南京证券保荐的广州市昊志机电和中银国际保荐的中高科养护科技,目前均处于“巴反馈”阶段。

截至7月10日,证监会受理且预披露首发企业637家,其中,已过会40家,未过会597家。未过会企业中正常待审企业10家,中止审查企业587家。

## 二季度经济料增7.4% 微刺激将加码

A2

## 互联网基金下一站: 大数据指数基金

A6

## “一人公司”零收入 市值最高竟有60亿美元

A4

## 高送转股“暴走”背后 屡现泽熙身影

A12

■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 私募监管新规 充分发挥政府和市场作用



证券时报记者 陈中

十八届三中全会《决定》指出,经济体制改革是全面深化改革的重点,核心问题是处理好政府和市场的关系,使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。

然而,处理好政府和市场的关系,知易行难。市场的无形之手是否在任何时刻、任何领域都能奏效?政府的有形之手怎样才能不给市场添乱?政府与市场的边界在哪里?对于这些问题,在不同的行业,可能会有不同的答案。

上周五,证监会就《私募投资基金监督管理暂行办法》向社会公开征求意见。首个将私募证券投资基金、私募股权基金和创业投资基金这三类私募基金统一纳入监管范围的行业管理办法终于正式亮相。

既要三类不同的私募基金纳入统一的监管框架,又要尊重各自行业规律,处理好监管与市场的关系,难度不小。事实上,对于私募基金,要不要监管,如何监管,以什么方式监管等问题,业界此前提出过诸多建

议,甚至还有专家提出私募基金本质决定其无需监管。

而从《暂行办法》来看,有两个明显的特点值得称道:一是尊重行业规律,不设定事前审批,将有形之手退出市场能发挥作用的领域;另一方面,对于市场失灵的领域,则给予充分的政策支持。

首先,对除创业投资基金外的其他股权基金,已属于市场充分有效的领域,国际通行做法也是完全交由市场进行调节,政府对其实施必要法律监管的目的主要是防范非法集资、利益输送和因过度运用杠杆而导致系统性金融风险。同时,私募证券投资基金也是市场自发形成的结果,政府不宜人为干预。

因而,《暂行办法》对设立私募基金管理机构和发行私募基金不设行政审批,同时对私募基金管理人、私募基金托管人等主体,从“不得从事的行为”入手进行规范,颇具负面清单管理的风格。

另一方面,小微企业的融资困境是市场失灵的典型案例。世界各国均通过特别立法,一方面明确财税扶持政策,另一方面对其投资领域进行监管引导,以确保政策目标实现。在我国建设创新型国家战略、支持小微企业发展的大背景下,作为主要投资于小微科技创新型企业的创业投资基金,理应受到更多扶持。《暂行办法》将创投基金作为股权投资基金的一个特别种类,设立专章进行说明,鼓励和引导创业投资基金投资创业早期的小微企业,并且对创投基金在投资方向检查等环节,采取与其他私募基金差异化的监管;在账户开立、发行交易和投资退出等方面,为创投基金提供便利服务。



## 优秀信托公司最佳财富管理机构颁奖典礼成功举行

2014中国财富管理高峰论坛暨2014中国信托业峰会日前成功举办。来自银行、证券、信托、保险、期货等100多家金融机构人士参加论坛,共话行业发展。当日,还分别举行了第七届优秀信托公司评选颁奖典礼暨第七届中国最佳财富管理机构评选颁奖典礼。图为证券时报社社长兼总编辑温子健(右一)与年度信托业领军人物获奖嘉宾合影。(更多报道见A2版)

## 博汇纸业134亿资金体外循环的秘密

A9

## 三年期结构化产品参与定增被叫停

A5

## 泽熙调研不走寻常路 108家机构围堵细胞

A10

你够胆  
挑战我吗?

你造吗? 国内炒股高手都在这里, 和他们交个朋友吧...

# 骑牛炒股大赛

30万元人民币现金大奖 周周发奖金

独家媒体支持:  
**证券时报**

请登录骑牛网: [www.51qiniu.com](http://www.51qiniu.com) 或 扫描二维码下载骑牛APP参赛