

## 盛希泰携手俞敏洪 发起洪泰基金

市场疯传已久的盛希泰联手俞敏洪发起设立天使基金的消息,随着昨日洪泰基金的正式成立而坐实。证券时报记者了解到,成立仪式现场大佬云集,华谊兄弟董事长王中军、赛富基金创始人阎焱、IDG 资本创始人熊晓鸽等多位业界大佬到场站台。

据称,洪泰基金一期2亿元人民币的募资已经接近完成,有限合伙人(LP)数量达到10多家,单个LP的最低出资门槛是1000万元。而在当天的成立仪式上,这家以盛希泰和俞敏洪两位创始人名字命名的天使基金更是直接晒出了堪称超豪华的LP大名单。除了上述提及的几位外,老牛基金会创始人牛根生、高瓴资本董事长张磊、中坤投资董事长黄怒波以及包括奥飞动漫副董事长蔡晓东、中科金财执行董事沈颀、蓝色光标董事长赵文权以及七匹狼董事长周少雄等多名国内上市公司高管也位列LP名单当中。

就洪泰基金下一步的投资方向,洪泰基金联合创始人、资深投资银行专家盛希泰透露主要有三个方向:一是跟吃喝玩乐相关的项目;二是大健康和教育相关的项目;三是移动互联网能够颠覆的所有领域。(胡学文)

## 社保基金条例征求意见 保障“养命钱”保值增值

国务院法制办26日就《全国社会保障基金条例(征求意见稿)》向社会广泛征求意见。这也意味着我国将从“立法”层面保障百姓“养命钱”保值增值。

2000年8月,经党中央批准,国务院设立全国社会保障基金作为国家社会保障储备基金,同时设立全国社会保障基金理事会作为基金的管理运营机构。截至2014年6月底,全国社会保障基金权益总额10187亿元,累计年均投资收益率7.95%,较好地实现了保值增值。

这份征求意见稿明确,全国社会保障基金可以在中国境内市场投资运营,也可以在境外市场投资运营。投资运营全国社会保障基金,应当科学配置经国务院批准的固定收益类、股票类和未上市股权类等资产。(据新华社电)

## 国务院要求建立健全政府社会资本合作机制

国务院昨日发布《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》,要求建立健全政府和社会资本合作(PPP)机制。

意见指出,要推广PPP模式。认真总结经验,加强政策引导,在公共服务、资源环境、生态保护、基础设施等领域,积极推广PPP模式,规范选择项目合作伙伴,引入社会资本,增强公共产品供给能力。政府有关部门要严格按照预算管理有关法律法规,完善财政补贴制度,切实控制和防范财政风险。健全PPP模式的法规体系,保障项目顺利运行。鼓励通过PPP方式盘活存量资源,变现资金要用于重点领域建设。

意见还要求创新生态环保投资运营机制,鼓励社会资本投资运营农业和水利工程、推进市政基础设施投资运营市场化、改革完善交通投融资机制、鼓励社会资本加强能源设施投资、推进信息和民用空间基础设施投资主体多元化。(尹振茂)

# 上交所严格重大资产重组信披要求

### 将重组传闻纳入信息披露的规范环节,强化对“失败式”重组的监管

证券时报记者 徐婧婧

为规范和推动并购重组,上交所昨日发布《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引(征求意见稿)》,细化重大资产重组出现市场传闻及停牌后的信息披露要求,维护中小投资者的知情权和参与权,并强化对“失败式”重组的监管。

整体上看,征求意见稿吸收整合了前期已发布的七项重组信息披露相关通知,将其合并为一项规范性文件。上交所人士指出,此次征求意见稿将重组传闻纳入信息披露的规范环节,并根据重大资产重组的交易特点,针对停牌期间的相关重要节点,如聘请财务顾问、与交易对方签订重组框架协议、取得政府部门前置审批等主要环节,明确和细化了相应的信息披露要求。

### 强化监管失败式重组

重组固然令人兴奋和期待,但若遭遇失败则不免令人沮丧,更可能因为长期停牌期间市场波动幅度较大导致丧失买入或卖出机会,机会成本不可小觑。据不完全统计,2013年以来,约30%的并购重组在

向证监会提交行政许可申请前即宣告终止,并购重组失败的日益常态化及其负面影响已引起市场各方的广泛关注。

为此,此次征求意见稿强化了重组终止过程中上市公司董事会及相关中介机构的责任与义务,明确了所需履行的内部决策程序,增加了重组终止的信息披露要求和具体内容。同时,根据重组终止时,上市公司股票停牌时间的长短,差别化规定了互动式信息披露的采用情形及后续启动重组的限制性规定。

比如,对于停牌未滿1个月即终止重组的,公司应详细披露终止重组原因,同时承诺在公告后3个月内不再筹划重大资产重组事项。对于停牌超过1个月再行终止的,需进一步披露重组框架,召开投资者说明会,并承诺在披露投资者说明会召开结果公告后6个月内不再筹划重组。对于首次披露重组方案后,在股东大会审议重组方案前拟终止重组的,上市公司还需立即申请股票停牌、核查二级市场公司股票交易、召开董事会审议终止重组事项、披露终止重组的说明等。

此外,为防止上市公司为了迎合市场热点、制造噱头而重组,吸引资金哄抬股价,征求意见稿规定,对

于购买的资产与现有主营业务没有显著协同效应的,要求公司在重组预案中充分说明并披露交易后的经营发展战略和业务管理模式,以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施要求等。

### 市场传闻需回应

投资离不开消息,上市公司重大重组前后以及整个过程,更是传满满天飞,难辨真假。

针对此类现象,征求意见稿要求上市公司应及时关注公共媒体或市场出现的重组传闻,并及时向控股股

东和实际控制人进行确认;对于确实已开始筹划重组的,上市公司应立即向交易所申请停牌;对于尚未开始筹划重组,但无法确认未来3个月是否开始筹划重组事项的,应立即向交易所申请停牌,同时召开投资者说明会,并在披露投资者说明会召开情况和澄清公告后复牌。

事实上,通过格式指引,规范重组上市公司全过程信披是此次征求意见稿的一大亮点。比如在重组停牌后,预案披露前,要求上市公司在与所聘请的财务顾问签订服务协议、与交易对方签订重组框架协议或对框架协议作出重大修订或变更,取

得政府部门前置审批时,需及时信披。

在首次披露重组方案后,要求其及时披露可能导致重组方案变化或终止的风险因素。在证监会审核阶段,上市公司应及时披露重大资产重组行政许可申请被中国证监会作出不予受理、恢复受理、暂停审核、恢复审核或者终止审核决定、公司主动申请中止审核情形,以及并购重组委审核结果。

值得注意的是,意见稿也体现了上交所的监管责任,在重组预案披露后,如出现重大市场质疑,要求上市公司及重组方及时予以说明和澄清;必要时,交易所可要求上市公司停牌核实相关情况。

## 上交所发布资产证券化业务指引

继证监会发布资产证券化业务管理规定及配套规则后,上交所昨日发布了《上海证券交易所资产证券化业务指引》,对资产支持证券的挂牌转让、投资者适当性、信息披露等环节的具体要求进行了明确。

《指引》主要明确了以下事项:

一是细化挂牌转让的原则性要求及申请流程,管理人应当在资产支持证券发行前依照指引要求确认是否符合挂牌转让条件,做好业务衔接;二是强化投资者适当性管理,明确合格投资者范围;三是明确资产支持证券发行和存续期间的信息披露

要求,提高市场透明度;四是规范资产证券化各业务环节的风险控制措施及持续性义务,保护投资者合法权益;五是明确资产支持证券除可进行现货转让外,可依据上交所相关规定进行质押式回购。(徐婧婧)

# 投资咨询机构有望开展私募资管业务

证券时报记者 程丹

在昨日举办的首都资本市场改革创新业务培训班上,证监会机构部监管三处处长蒋颀项透露,证监会正在研究是否可以借鉴境外投资咨询业务的发展经验,探索投资咨询机构开展私募资管业务。

长期以来,投资咨询机构发展存在基础薄弱、实力弱小、盈利能力

较差、业务拓展受限等困境。资本市场改革已然提速,证券经营机构和资产管理机构需要向现代投行和资产管理机构转型已成共识,单一的投资咨询业务已经远远不能满足当前证券行业的发展需求。

据统计,目前证券投资咨询机构有88家,因其只经营证券投资咨询单一业务,服务投资者和实体经济的功能是残缺的,对证券服务需求提供

的供给也十分有限,业界一直呼吁要给投资咨询机构增加业务牌照。

此外,蒋颀项还表示,证监会正在研究推进关于证券、基金、期货三类机构开展私募资管业务规则的整合工作,拟取消三类机构市场准入的许可,大幅松绑资管产品运作中不必要的行政管理,充分发挥行业自律组织的作用,督促行业牢牢守住合规风控的底线。

# 股权众筹监管框架意见即将发布

证券时报记者 叶梦蝶

证券时报记者获悉,股权众筹监管框架意见目前正在走流程,即将与银监会的P2P指导意见相继出台。

据悉,中国证券业协会昨日召集全国十余家股权众筹平台在京举办“股权众筹融资中介机构座谈会”,证监会创新监管部副主任王政和证券业协会会长陈共炎出席了座

谈会。记者从多个参与座谈的人士处了解到,股权众筹监管框架意见将对众筹业务做出界定,划定监管红线。此外,需区分公开发行和非公开发行,股权众筹都属于非公开发行,要求平台在项目融资阶段不得向不特定的对象公开宣传。

据了解,证券业协会将成立专门的众筹专业委员会,会员由众筹平台组成。未来监管层将出台两个管理办法:一是众筹平台的

备案制度;二是众筹平台业务规范指导办法。更多管理细则则由证券业协会和下属的众筹专业委员会来商讨制定。

参会人士还表示,证券业协会相关负责人在座谈会上称将来在股权众筹的管理上,严格执行合格投资人制度和平台管理制度,股权众筹的合格投资人制度的制定思路会类似于新的私募管理办法。同时,证券业协会强调平台自身要自律。

股权众筹平台爱合投方面透露,根据座谈会传达的意思,此次证券业协会的备案制度会比较宽松,基本上出席座谈会的平台都能够进行备案。而对于合格投资人的门槛设定,监管层和股权众筹平台依旧有争论。

据悉,今年6月证监会曾透露过投资者门槛的设定思路。有平台负责人表示,当时证监会拟将投资人分为两档,一档是一般投资人,对

与其他私募基金管理机构的的要求也存在很大差异。业务规则不统一,同一属性的业务因开展主体不同也相互割裂,不符合功能监管的趋势。

蒋颀项还强调,为推动新设证券、期货公司交叉持牌,证监会正在研究起草相关规定,支持民间资本、专业人士等各类符合条件的投资主体发起设立证券期货经营机构,支持其他符合条件的机构申请证券业务牌照。

单个项目的投资金额不能超过1.5万元或者2万元;而另一档则是合格投资人,即有能力投资50万元以上的投资人。该负责人表示,这样的方式将普通投资人投资金额限定太小,平台很难接受。

大家投CEO李群林表示,证券业协会已经搭建了一个针对私募产品的报价系统,未来股权众筹平台也会和这个系统对接,股权的登记发行变更,都会在这个系统进行。

# 发改委:重大工程选择 首重调结构补短板

证券时报记者 尹振茂

国家发改委秘书长李朴民昨日详细阐释了七大重大工程包的四个选择标准,称首先选择有利于调结构、补短板,加强薄弱环节建设、增加公共服务产品供给的重大工程。

从今年2月份开始,国家发改委把推进重大工程建设作为实施定向调控的重要抓手,研究提出了信息电网油气等重大网络工程、健康养老服务、生态环保、清洁能源、粮食水利、交通、油气及矿产资源保障工程等七个重大工程包。

李朴民表示,按照确定的投资重点和方向,在选择列入重大工程包的具体工程项目时,主要出于以下考虑:一是选择有利于调结构、补

短板,加强薄弱环节建设,增加公共服务产品供给的重大工程;二是选择对经济社会发展具有全局性、基础性、战略性意义的重大工程,促进形成新的经济增长点;三是选择符合“十二五”规划和相关规划要求,符合国家产业政策的重大工程;四是选择具备一定工作基础,能够尽早推进见效的重大工程。

李朴民称,目前七大重大工程包已报经国务院批准并下发文件。下一步,国家发改委将进一步明确落实各方责任,加强工作联动,加快项目前期工作和建设进度,保障重大工程建设资金,强化重大工程后续项目储备管理,切实推进国家重大工程建设顺利实施。

在粮食水利重大工程包方面,

李朴民称,一方面包括国家粮食安全保障工程,提高粮食综合生产能力、加强粮食仓储物流设施建设;另一方面包括重大水利工程,主要是完善水利基础设施体系建设。

交通重大工程包主要是加快公路、机场、长江黄金水道等内河高等级航道,及中西部铁路、城际铁路网络建设。生态环保重大工程包主要是加快实施国土生态整治、大气污染防治、清洁水工程,推动生态环境持续改善,促进污染物排放量显著减少,有效缓解重点地区大气污染,促进水环境质量有效改善,提升水安全水平。

健康养老服务重大工程包主要包括加快健康服务体系,大幅度提升医疗服务能力;加快养老服务体系建设。

## 爱在中信 感恩有礼

### 中信银行四季度综合活动幸福开启

为了将感恩幸福的生活理念传递给消费者,打造以客户为中心、专注客户幸福体验的银行形象,中信银行在全行范围内开展了2014年第四季度“中信红·感恩季 爱在感恩有礼”零售综合营销活动,在2014年岁末即将到来之际,为客户提供一次“暖心”的幸福体验。

“中信红·感恩季 爱在感恩有礼”活动从2014年10月1日起至12月31日,历时共计3个月,贯穿了2014年国庆节、双重阳、“双十一”、“双十二”、“感恩节”、“圣诞节”等重要时间节点。以感恩父母、感恩自己、感恩客户“三大阶段主旨”,“中信红·爱在父母身边”、“中信红·爱在指尖流转”、“中信红·爱在暖情相守”为阶段主题开展的客户回馈活动。

针对不同阶段的核心主旨,中信银行将集中整合零售银行各部门的资源优势以及特色产品,通过套餐营销、节日回馈、优惠促销等活动形式,为专属用户、重点用户带来多重实惠和礼品,让客户感受到中信银行情系客户的诚挚情谊。

此次活动以传递“感恩”之情作为整个活动的核心链条。将“9元看电影”、“与爸妈一起拍全家福”、“幸福年华卡广场舞大赛”、“话费费、不断网”、“网购不缺钱,网购来买单”、“信用卡 光棍节翻牌”、“新年答谢演出”、“送苹果、送平安”等活动串联,为客户提供一个感恩父母、感恩自己的机会。

除各种营销活动之外,中信银行也为不同阶段的不同活动准备了多种特色产品及产品套餐。“薪金煲、出国金融、异度支付、房抵贷”作为中信银行的四大特色产品可谓隆重出场,备受关注。薪金煲不仅满足用户银行结算,在此基础上还为客户提供优质的现金管理服务;出国金融一站式服务为出国人员和来华外籍人士提供一整套安全、快捷、便利的金融解决方案;异度支付更是给我们带来了安全便捷的移动支付生活方式;房抵贷则可以满足客户装修、留学、旅游、购车等多种消费用途,而由特色产品组合而成的多种组合套餐更是以“双积分回馈”为礼遇,吸引众多客户关注。据中信银行相关人员介绍,活动期间,客户全新办理任意一款套餐所有产品或补齐该套餐内剩余产品,视为该套餐开办完成,即可享受单个产品积分回馈、年初额外赠送5-10万积分等实惠。

此次“中信红·感恩季 爱在感恩有礼”活动作为中信银行零售业务在2014年末的重要活动,其活动力度之大,可谓空前。据相关人员介绍,2014年第四季度的“感恩季”营销活动只是中信银行推动“幸福财富管理”品牌的一个开端,在未来,中信银行将围绕“幸福”品牌打造更多的营销活动,让客户更加快速、更加深入的了解中信银行的品牌理念。(CIS)