

新三板挂牌审查要点公布 一般问题反馈将暂停

证券时报记者 程丹

全国股转公司昨日发布了《挂牌审查一般问题内核参考要点(试行)》,从合法合规、公司业务、财务与业务匹配性、财务规范性、财务指标与会计政策、持续经营能力、关联交易、同业竞争等诸多方面公开了审查要点。

其中,针对合法合规,《参考要点》关注的是公司是否存在或曾经存在股权代持的情形,核查公司是否存在影响公司股权明晰的问题和相关问题的解决情况,以及公司现有股权是否存在权属争议纠纷情形。股权变动与股票发行是否合法合规,控股股东、实际控制人认定以及董监高及核心员工的任职资格,企业是否有业务资质,是否符合环保相关规则等。

涉及财务与业务匹配性,《参考要点》要求,主办券商、会计师应结合行业特点、产品或服务类型、关键资源要素、采购模式、销售模式、盈利模式、收付款政策、客户及供应商类型、主要业务合同等,比照《企业会计准则》核查公司财务报表相关科目的会计政策及会计处理、列报是否与实际业务相匹配。在公司收入的确认方面,全国股转公司要求企业结合产品类别、销售模式、销售区域等列表披露收入构成,并结合产品及服务类别、销售模式等实际生产经营特点披露具体收入确认原则以及具体时点,同时,要求主办券商及会计师核查收入确认是否符合公司经营实际情况,是否存在特殊处理方式及其合理性(净额确认、完工百分比等),并说明针对收入真实性、完整性、准确性履行的尽调程序及审计程序,确认的金额占总金额的比重,并说明取得的相关的内外部证据,核查是否存在虚增收入以及隐藏收入的情形,并针对收入的真实性、完整性、准确性发表专业意见。

此外,在《参考要点》试运行并征求意见期间,全国股转公司将不再发出一般问题的反馈意见,而主要针对申请挂牌公司的特有问题上反馈意见,重点关注特有问题的落实。对于存在一般问题应落实未落实的情况,全国股转公司将纳入执业质量监管并进行统计公示。各单位要进一步提高内核或质控质量,建立内核或质控部门与我司挂牌业务部的沟通机制,充分发挥内核或质控的作用。

天上不会掉馅饼 投资者应警惕代客理财

证券时报记者 程丹

随着市场行情的波动,一些不法分子通过各种营销方式来骗取投资者的投资咨询服务费,投资者需擦亮双眼,谨防上当受骗。

来自上海证监局的消息显示,王某等人借用经过工商登记注册的公司外衣,通过电话、互联网、短信等营销方式,以高额投资回报为诱饵,骗取投资者投资咨询服务费。该公司主要通过三招吸引投资者。一是形象包装,该公司特意租赁了一处高档写字楼,设立了一个功能强大的公司网站,内容覆盖股票、基金、期货等主要投资领域,可以免费由公司的“名牌分析师”提供股票诊断服务。二是“话术”诱惑,该公司专门培训了一批巧舌如簧的员工,以极富煽动性的语言、信誓旦旦的保证等多种“话术”手段招揽客户。三是协议解雇,该公司通过与客户签订《委托理财协议》或《资产管理协议书》的形式,骗取客户的信任,轻而易举地获取了其股票账号和密码,进而全权代理其买卖股票,并根据协议收取资产管理费(客户股票账户资产额的1%至10%)和盈利分成收入(客户股票账户盈利部分的20%)。案发时,该公司代为操盘的资金规模达1.1亿元,非法获利近1900万元。

专业人士分析称,在证券投资过程中,投资者一定要认清非法代客理财的本质和危害,自觉养成良好的投资理财习惯,避免落入非法代客理财的陷阱。一是树立正确的投资理念。坚信“天上不会掉馅饼”,自觉抵制“高额回报”、“快速致富”、“一夜暴富”的诱惑,头脑冷静,理性分析,避免上当受骗。二是学会正确识别非法理财活动。通过证监会、证券业协会等官方网站查询机构和个人是否具备合法的经营资质,咨询行业监管部门、合法中介机构,帮助自己进行判断。各种以“投资公司”、“咨询公司”、“私募基金”等为名的非法代客理财机构,事实上并未取得代客理财的相关资质,属于非法经营机构。它们以高额回报为诱饵,通过电话、互联网、短信等方式招揽客户,并采取全权委托、利润分成等方式,收取高额的服务费或投资款。三是增强风险自担意识。提高风险识别能力。非法代客理财是违法行为,投资者如参与其中,相关利益不受法律保护,因而要看紧自己的财富,谨慎、合法的投资才会有“钱途”。

“公平在见吧”投资者保护专项活动专栏(28)

证金公司:融资业务规模仍有增长空间

券商融资融券业务风险总体可控,强制平仓的规模很小

证券时报记者 程丹

针对近期股市大幅波动,尤其是昨日盘中剧震10%的情况,中国证券金融公司昨日通过证监会官方微博回应称,目前证券公司融资融券业务风险总体可控,强制平仓规模很小,融资业务规模仍有增长空间。

证金公司指出,目前证券公司

融资融券业务风险总体可控,强制平仓的规模很小,压力测试表明,在目前市场情况下,融资融券业务整体维持担保比例仍然远高于预警线,沪深两市25日至26日两个交易日因维持担保比例低于130%而强制平仓金额不到600万元,风险仍然可控。

就市场人士认为,近期股市下

跌幅度较大主要原因是场外配资强制平仓规模较大导致”的问题,证金公司指出,一般认为场外配资主要通过恒生HOMS系统接入证券公司交易系统,其杠杆高于证券公司融资业务,平仓规模也高于证券公司融资业务的平仓。据了解,沪深两市近两个交易日通过恒生HOMS系统强制平仓金额不超过40亿元,

昨日上午强制平仓规模约22亿元,合计占交易量的比例很小。

证金公司表示,6月12日,证监会已就《证券公司融资融券业务管理办法》公开征求意见,着眼于建立市场逆周期调节、证券公司自主风险控制和投资者自我约束的机制。中国证券金融公司将按照证监会的部署,继续规范发展融资融券

业务。按上述规定测算,融资业务规模仍有增长空间。

国泰君安分析师刘欣琦指出,《管理办法》规定证券公司融资融券金额不得超过其净资本的4倍,按照今年一季度末券商净资本规模计算,能支持的两融规模约3.1万亿元,即使不考虑目前券商新增股权融资,目前两融业务规模仍有较大上行空间。

亚投行股本1000亿美元 中国拥有26%投票权

证券时报记者 曾福斌

昨日,通过审批程序的50个国家正式在北京签署《亚洲基础设施投资银行协定》,57个意向创始成员国财长或授权代表出席了签署仪式。国际社会高度关注的亚投行股本、投票权、治理结构等问题,《协定》给出了答案。

《协定》确定亚投行的法定股本为1000亿美元,分为100万股,每股的票面价值为10万美元。初始法定股本分为实缴资本和待缴股本。实缴资本的票面总价值为200亿美元,待缴股本的票面总价值为800亿美元。

《协定》称,域内外成员出资比例为75:25。经理事会超级多数同意后,亚投行可增加法定股本及下调域内成员出资比例,但域内成员出资比例不得低于70%。域内外成员认缴股本在75:25范围内以GDP(按照60%市场汇率法和40%购买力平价法加权平均计算)为基本依据进行分配。

《协定》称,目前总认缴股本为981.514亿美元,原因是个别国家未能足额认缴按照其国内生产总值(GDP)占比分配的法定股本。中方认缴额为297.804亿美元(占比30.34%),实缴59.561亿美元。

对于投票权,《协定》明确,亚投行的总投票权由股份投票权、基本投票权以及创始成员享有的创始成员投票权组成。每个成员的股份投票权等于其持有的亚投行股份数,基本投票权占总投票权的12%,由全体成员(包括创始成员和今后加入的普通成员)平均分配,每个创始成员同时拥有600票初始成员投票权,基本投票权和创始成员投票权占总投票权的比重约为15%。

《协定》称,按现有各创始成员的认缴股本计算,中国投票权占总投票权的26.06%。但随着新成员的不断加入,中方和其他创始成员

的股份和投票权比例均将被逐步稀释。

此外,《协定》确定,亚投行设立理事会、董事会、管理层三层管理架构。理事会是亚投行的最高决策机构,拥有亚投行的一切权力。董事会负责亚投行的总体运营,为非常驻,除非理事会另有规定。董事会共有12名董事,域内9名,域外3名。亚投行设立行长1名,从域内成员产生,任期5年,可连选连任一次。同时设立副行长若干名。

对于决策机制,《协定》明确,理事会采用简单多数、特别多数和超级多数原则进行决策。简单多数指

投票权的半数以上;特别多数指理事人数占理事总人数半数以上、且所代表投票权不低于成员总投票权一半的多数通过;超级多数指理事人数占理事总人数三分之二以上、且所代表投票权不低于成员总投票权四分之三

的多数通过。应该说,《协定》内容基本属于预期内。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇对证券时报记者表示,而从其投票权及决策机制看,亚投行将比目前其他国际多边开发银行更加高效。亚投行不仅是在亚洲基础设施投资中担任重要角色,还将推动其他国际多边开发银行进行改革,提升效率。

联想控股在港上市 未来或回归A股

证券时报记者 田楠

6月29日,联想控股股份有限公司在香港联合交易所主板挂牌交易。开盘价为43.15港元,较上市价上涨0.4%,成交844万股。

尽管港股受A股影响下挫,联想控股首发却逆势高开,按照42.98港元的发行定价计算,发售3.53亿股份,其融资额达到146.27亿港元。对首发股价的表现,联想控股董事长兼执行董事柳传志称:“今天股价有可能好也有可能不好,都不是我们关心的,我们是一个做长线的公司,要长远看怎么对得起长线投资者。”

联想控股的香港公开发售部分获3.22万份申请,共认购7.97亿股,实现超额认购44.17倍。据悉,触发回拨机制后,国际配售部分中的公开发售部分882.36万股被分配至香港公开发售部分中,后者比例增至7.5%,一手中中签率为100%。国际配售由于超额认购幅度较大,联想控股也已向国际承销商授出超额配股权。

联想控股24名基石投资者包括中国人寿、中国再保险、中国建材、中国平安等大型央企,以及TCL、苏宁等民企和郑裕彤、郭炳湘等香港富豪,合计认购了1.71亿股股份,占全球发售后已发行股本7.28%。此外,据传香港长和集团主席李嘉诚、恒基兆业创始人李兆基,阿里巴巴主席马云及腾讯控股主席马化腾等也在认购行列。

瑞银研究报告称,联想控股估值介于732亿元至1015亿元,联想

控股旗下还有多家未上市公司,均处在迅速发展期,预计2014年至2017年盈利的年复合增长率将达到23%。

联想控股作为多元化投资集团,采取了母子公司组织架构,形成战略投资和财务投资两大业务方向,其中以联想集团和融科为代表的IT和房地产业务占主要地位,收入贡献分别为94%和4%。联想控股总裁朱立南表示,联想集团的营业额在联想控股中确实占到很大比重,但对多元投资控股公司来说,更重要是价值比重以及利润比重。联想集团价值和利润比重在30%~40%之间,今后模式趋向多元发展。

据此前公布的招股书显示,联想控股的收益从2012年的2263亿元,增长到2014年的2895亿元,年复合增长率为13.1%。据悉,联想控股会继续在消费和服务领域加大收购力度,通过帮助被投企业走向海外,以及在财务投资方面,将跨境投资作为重要投资主题,逐渐走上国际化道路。朱立南称,不排除在未来回归A股上市的可能性,将就具体情况而定。

柳传志:害怕股价过高 突然跌下来对不起人

证券时报记者 田楠

柳传志十分钟挪动了两米。从进入港交所发布厅到走上敲钟的台子,一路合影中柳传志保持着八颗牙的微笑,只有在台上一次握手前忍不住咳嗽,迅速从西裤兜里掏出块灰色的手绢,擦了一下嘴。

台上九个董事的平均年龄为58岁,站在中间的柳传志超出平均年龄整13岁。旁边的香港媒体记者听了他的岁数,睁大了眼睛问:“多少?”柳传志担任联想控股的董事长和执行委员会主席,尽管如此,柳传志曾说董事长只是制片人,CEO才是公司真正的导演。柳传志把自己现在董事长和执行委员会主席的职位,解释为制片人和联合导演,

“我还充当演员,需要我扮演哪个角色,我能演,我就去”。联想控股的这位大龄“演员”曾在2004年和2011年两次卸任联想集团董事长职务,中间重返舞台,正是由于2004年联想著名的“蛇吞象”收购IBM的PC业务后,公司一度出现了巨额亏损。此次柳传志称,联想控股上市以后,等到队伍很成熟,自己会退下来和家人去过安逸的生活。

“哪个是你的相机啊?”有记者上前要求合影,柳传志先确认一下,才开始在一片快门声中定位。在联想控股的公众微信号里,专门有个“柳问柳答”的栏目,这位年过古稀的老爷子真的一板一眼地回答普通用户提的问题。

“如果有一天您和马云变成对

手,您觉得如何与他竞争?”

柳传志笑眯眯的头像干脆回了一条语音:“我不和马云PK,我打不过他!”

柳传志把当年危机的来源解读为在管理上的中西差异,所以现在主抓的方向也变为文化建设,他甚至还会给员工推荐《北平无战事》和《纸牌屋》这样的热播剧。在“柳答”中总会有些企业管理教科书式的总结,比如把抢在同行前面求变以避免行业灾难被叫做“拐大弯”,还有“复盘”、“建班子、定战略、带队伍”这样的概括。

除了合影,柳传志在挂牌现场还有一次挪不开步子,他站下来抬头看大屏幕的交易情况,神色凝重,足足一分钟没动地儿。后来记者问他在想什么,他说,“这次发售定向

占相当比重,说明定向投资者确实对我们非常信任。但是当这个股市,真的往上猛走的时候,其实我心里还是有点担心,我真的害怕股市过高以后,突然间下来后对不起人。你说我们多拿10亿港币、20亿港币有多大意思?这是真心话。”

后来,柳传志讲了一个现场的小故事,他说有记者现场采访到一个联想的老员工。

“您是联想老员工吗?”

“是,我1986年到联想。”

“在哪个部门工作过?”

“先做过培训,后来又做过信息系统管理。”

“您有股份吗,能描绘一下拿到股份激动的心情吗?”

对方嗟嚟良久:“柳传志是我先生。”



昨日,联想控股董事长兼执行董事柳传志在港交所上市仪式上敲钟。

田楠/摄