

证券发行承销新办法开始实施

发行人和主承销商可直接定价

证券时报记者 刘璐

中国证监会昨日公布了《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》18日起实施。修改后，首次公开发行(IPO)定价询价方式外，也可以通过发行人和主承销商自主协商直接定价等其他方式；主板IPO可初步询价后即定价；载明以博取一二级市场价差为目的的申购新股的证券投资基金不得参加网下配售；主板IPO增加了静默期的相关规定；参与网下配售的个人投资者须具有五年以上投资经验。

这一修订掀开了为落实《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》而启动的一系列规则修订的序幕。证监会有关部门负责人表示，监管部门将围绕询价定价、信息披露、风险评析和发行监管出台和修订一系列具体和规范化的监管制度。对于市场关注度较高的如何执行行业市盈率“25%规定”的问题，修改后的《证券发行与承销管理办法》并没有做出具体规定，证监会有关部门负责人介绍，证监会将会单独制定并公布相关操作细则。

IPO定价方式放开

新《办法》在IPO定价环节给予券商创新空间。较之前以询价方式确定发行价格的单一定价模式，新《办法》提出，首次公开发行股票，可以通过发行人与主承销商自主协商直接定价等其他合法可行的方式确定发行价格。采取这种方式定价应在发行方案中详细说明定价方式，并在发行方案报送证监会备案后刊登招股意向书。对于定价方式的这一大调整，证监会有关部门负责人表示，证监会多年来一直遵循的基本原则是放松行政管制，推动市场主体自主约束、归位尽责。

主板IPO询价流程也得到了简化，发行人和主承销商可以根据初步询价结果直接确定发行价格。此前，中小板和创业板IPO可以初步询价后即定价，主板则须两轮询价。

(下转 A2 版)

■图片新闻



万达集团并购美国AMC影院公司

大连万达集团 21 日与全球排名第二的美国 AMC 影院公司签署并购协议，将以 31 亿美元并购美国 AMC 影院公司。

大连万达有关负责人说，此次并购总交易金额 26 亿美元，包括购买公司 100% 股权和承担债务两部分。同时万达承诺，并购后投入运营资金不超过 5 亿美元，万达集团总共将为此次交易支付 31 亿美元。

大连万达集团收购 AMC 公司后，将同时拥有全球排名第二的 AMC 院线和亚洲排名第一的万达院线，万达集团将成为全球规模最大的电影院线运营商。

IC/供图

“投行创造价值”高峰论坛25日在无锡举行

证券时报记者 黄兆隆

由证券时报社主办的“投行创造价值”高峰论坛暨 2012 中国区优秀投行评选颁奖典礼将于 5 月 25 日在江苏省无锡市举行。本次活动是证券时报社举办的第六届投行盛会，也是投行业内规格最高的盛会。

出席本次盛会的嘉宾有来自人民日报社、中国证监会、深沪交易所、证券业协会、江苏省政府、无锡市委的相关领导。参会人员包括来自国内近 50 家证券公司的高管、近 20 家商业银行的投资银行业务主管以及会计事务所等第三方中介机构合伙人，预计参会人员接近 200 人。

本次论坛将主要围绕中国投行业务发展的重要问题进行讨论，届时还将公布 2012 中国区优秀投行评选的获奖名单。据介绍，此次评选涵盖了近 60 家内地和香港地区的证券公司、近 20 家商业银行、近 20 家会计师事务所及律师事务所。上述近 100 家机构将角逐 3 个大类、10 个小类的奖项。

温州法院出台30条意见护航金融改革

坚决遏制民间融资高利贷化和投机化倾向

证券时报记者 朱凯

温州市中级人民法院昨日向社会公布《温州市金融综合改革试验区建设提供司法保障的若干意见》。法律界人士认为，这标志着温州金改司法保障基本原则的正式确立。

此次出台的《意见》共分 6 大部分 30 条。《意见》要求准确把握温州金融改革试验区的政策精神，坚持先试先行，对政府主导推进实施的改革措施和配套政策，以及民间和行业酝酿试验的金融创新模式，只要有利于试验区建设，法律没有禁止性规定，在确保金融安全的前提下，给予司法支持。

在规范发展民间融资方面，《意

见》要求坚决遏制民间融资的高利贷化和投机化倾向；要依法保护民间借贷登记服务中心及入驻中心的有关机构登记、公证、结算、法律咨询等行为，通过依法对权利人在服务中心备案登记材料的证据效力进行确认的方式，充分发挥民间融资备案登记的作用，促进民间融资阳光化、规范化。

在加快发展新型金融组织方面，《意见》要求依法维护民间资本发起或参股村镇银行、小额贷款公司、农村资金互助社、融资性担保公司等新型金融组织的正当投资经营权益；在政策允许的范围内，还将对适当突破新型金融组织自然人参股比

例、放宽单一投资者持股比例限制的举措予以支持。

在个人境外直接投资试点方面，《意见》要求依法支持个人境外直接投资的各项政策和便利措施，推动个人境外直接投资稳步发展；妥善审理境外投资咨询服务合同纠纷案件，依法规范境外投资咨询服务中介机构发展，推动个人境外直接投资服务体系的建立。

《意见》规定，在审判工作中，需要妥善处理金融创新与防范金融风险的关系，对于影响全局的金融改革创新进入有法可依的新阶段。以往常见的司法鉴定难、操作难等问题，也将因此出现转机。他介绍说，仅以股权投资行业为例，私募募资与非法集资两者的法律界定，一直就是困扰行业的问题之一。

支持符合条件的民营企业发行私募债”提出了明确支持，这有利于企业资金的灵活运用，为民营企业进一步发展奠定基础。

温州中院副院长陈有为表示，推进金融改革创新，支持实体经济发展，不仅需要经济领域的积极作为，司法领域同样义不容辞，大有可为。

浙江省股权投资行业协会副秘书长陆鹏飞告诉记者，司法保障细则出台，意味着温州金融改革创新进入有法可依的新阶段。以往常见的司法鉴定难、操作难等问题，也将因此出现转机。他介绍说，仅以股权投资行业为例，私募募资与非法集资两者的法律界定，一直就是困扰行业的问题之一。

华灿光电股份有限公司
HC SemiTek Corporation

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称：华灿光电 申购代码：300323
申购价格：20.00元/股
网上申购时间：2012年5月22日 (9:30-11:30；13:00-15:00)
单一账户申购上限：25,000股 (须为500股的整数倍)
保荐人 (主承销商)：中信证券股份有限公司

《发行公告》、《初步询价及推介公告》详见5月21日《证券时报》、《上海证券报》。
《网上申购指南》、《网上申购说明》详见5月21日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》。

德威新材 江苏德威新材料股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称：德威新材 申购代码：300325
申购价格：17.00元/股
网上发行数量：1,000万股
网上申购上限：10,000股
申购时间：2012年5月22日 (9:30-11:30；13:00-15:00)
保荐机构 (主承销商)：中国平安 平安证券有限责任公司
发行公告、投资风险特别公告详见5月21日
《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

农银汇理基金 客服电话：40068-95599
农银信用添利债券基金
5/21-6/15 公开发售 (代码: 660013)
信用添利·品出非凡“资”味
某基金投资详情

HDHM 无锡华东重型机械股份有限公司
华东 WUXI HUADONG HEAVY MACHINERY CO., LTD.
首次公开发行5000万股A股

发行方式：采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
初步询价及推介时间：2012年5月23日 25日
发行公告刊登日期：2012年5月29日
网上路演日期：2012年5月29日
网下申购缴款日期：2012年5月30日
网上申购日期：2012年5月30日-2012年5月31日
保荐人(主承销商)：国元证券股份有限公司
《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》详见今日刊《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》。
《发行公告》、《网上申购说明》详见5月21日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》。
巨潮资讯网：www.cninfo.com.cn

BROS 百隆
百隆东方股份有限公司
首次公开发行不超过 15,000 万股人民币普通股(A股)

发行方式：采用网下向配售对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
询价日期：2012年5月23日-2012年5月28日
发行公告刊登日期：2012年5月30日
网下申购日期：2012年5月30日-2012年5月31日
网上申购日期：2012年5月31日
保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司
《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》详见今日刊《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》。
《发行公告》、《网上申购说明》详见5月21日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》。
巨潮资讯网：www.cninfo.com.cn

今日导读 | Inside Today |

A4 Facebook上市次日即破发 昨盘中跌幅近8%
A5 黄岩岛事件暗潮涌动 中国如何打好经济牌?
A6 受益银信合作借道 券商定向资管井喷
A7 文交所乱象之郑州样本调查
A8 基金公司酝酿浮动管理费率产品
B1 农产品深深宝停牌 深国资整合或有新动作
B4 信贷骤紧 钢贸业崩盘风险隐现
C1 散户弃机构取 4年熊市大蓝筹筹码渐集中

广东宏大爆破股份有限公司
Guangdong HongDa Blasting Co., Ltd.

首次公开发行5,476万股A股

股票简称：宏大爆破 股票代码：002683
发行方式：网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
初步询价及推介日期：2012年5月23日至5月25日
网上路演日期：2012年5月29日
网上申购缴款日期：2012年5月30日
网上发行申购日期：2012年5月30日
保荐人 (主承销商)：广发证券股份有限公司
《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》详见今日刊《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》。

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》杂志社联合全国百家券商上千家营业部，携手明星投顾，寻找市场热点，挖掘投资技巧，敬请关注！

今日出镜营业部(部分名单)：
招商证券北京光明路营业部、宏源证券北京丰北路营业部、西部证券北京学院南路营业部、中信建投北京农大南路营业部、申银万国证券北京劲松营业部
今日出镜嘉宾：
西南证券首席策略分析师 张刚
国开证券研究中心策略分析师 李世彤
2011全年度最佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)
■ 主持人：袁立一 ■ 播出时间：甘肃卫视《投资论道》晚间 23:17

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91
证券时报社出版
订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 零售价:RMB 2 元 HKD 5 元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春
合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷

本报地址:深圳市福田区彩田路 5015 号中银大厦首层
邮编:518026