

深圳证监局: 力推辖区上市公司领军并购潮

□本报记者 杜雅文 张莉

无论从海外经验还是目前经济转型的形势来看,我国上市公司都可能面对一轮并购潮。深圳作为市场化程度最高的地区之一,上市公司和相关金融机构应该扮演什么样的角色?4月25日,深圳证监局召开上市公司并购重组研讨会,该局局长焦津洪指出,深圳有能力扮演并购重组的领军角色,该局将创新思路,加强监管做好服务,为深圳上市公司实施并购保驾护航。

推动深圳公司并购重组

作为改革开放前沿阵地,在深圳孕育的上市公司、证券公司、基金公司、股权投资企业通过市场竞争在很多方面都走在全国的前列”,深圳证监局局长焦津洪表示,面临经济转型升级的这一历史时机,深圳上市公司应通过并购重组做大做强,与提供金融服务的机构一起,大胆创新,在并购潮中发挥排头兵的引领作用。

数据显示,近年来深圳上市公司的并购重组活动日益活跃。2008年到2012年,深圳有81家上市公司实施了236宗并购重组交易,累计交易金额达1190.52亿元,并呈现出几个突出特点:一是跨境并购重组较为活跃。2008年至2012年,深圳有18家上市公司实施了跨境并购重组交易,累计交易金额405.09亿元,占这五年

深圳上市公司并购重组累计交易规模的34%;二是行业分布上主要集中在金融行业和传统制造业;三是主要集中在主板公司。主板公司涉及并购重组交易金额占总金额的比重高达93.30%;四是并购资金来源和支付手段比较单一。1190.52亿元的累计交易总额中,仅有633.46亿元是资本市场公开、非公开募集的资金,占比58%,仍有大量的并购重组是企业使用自有资金进行的。支付手段上主要是采用现金或发行股份直接购买股权的方式,使用换股、发行债券等方式的较少,并购工具不足。

此外,与全国上市公司6140亿元的年均并购重组交易金额相比,深圳为238.1亿元,仅占全国的3.88%。这与深圳上市公司数量占全国上市公司数量7.38%的比例不匹配。在未来还有很大提升空间。

焦津洪指出,深圳辖区上市公司要在并购重组推动产业转型升级和企业“走出去”上发挥引领作用,进一步借助资本市场通过并购方式获取先进技术、人才、品牌、渠道等优质资源,实现跨越式发展,努力在国家产业转型升级上发挥引领作用;深圳的券商、并购基金等机构应抓住这一发展机遇,充分利用前海大力发展战略服务业的政策优势,要在为企业并购重组提供金融支持和服务上发挥引领作用,对上市公司并购重组提供真

接的金融支持和专业服务。

多方面改革创新促并购

“从国际经验来看,世界500强企业无一不是靠并购做大做强的。”出席会议的证监会有关部门负责人表示,2012年美国并购金额超过1万亿美元,中国大概是2500亿美元,相当于美国的1/4。从环比增速来看,中国排名世界第一,绝对额则世界第二。中国上市公司协会副会长兼秘书长安青松表示,经济转型的目标犹如“过河”,并购就是过河的“桥与船”。

深交所副总经理刘慧清认为,未来可能会出现“并购潮”。从企业层面来讲,产业向纵深发展,竞争质量和竞争强度不断提高,

小富即安难以为继,并购重组不仅仅是发展的问题,同时也是生存的问题;企业家的惜售心理也正在逐步转变,而股权激励等措施使得高管和股东存在并通过并购重组做大做强企业利益的动机;目前IPO千军万马走独木桥的现象,可能也会使一批企业通过并购市场间接进入资本市场;PEVC推出IPO黄金通道拥挤的情况下,可能也会选择并购市场退出。

从制度层面来看,制度改革红利正在显现,政府出台了很多政策鼓励和促进并购重组。机制体制性障碍正在消除。在证监会层面,推进审核的透明化,提高审核的效率、建立并购重组的配套机制、防控内幕交易、积极探索并购重组审

核分道制等一系列措施短期内就出现了十分积极的影响。

刘慧清表示,下一步资本市场首先需要有包容、开放的心态和市场化的理念,来对待各类并购重组,尊重企业经营自主权,不以有限的认识来设定并购绩效标准并以此决定支持并购重组的类型;其次,在制度设计层面,从防范风险到促进发展的机制设计,更加注重平衡风险防范和提高效率的关系,在并购重组的规则、制度、交易定价、支付工具、融资工具、信息披露等方面做出相应安排;再次,培育投行等中介机构的服务能力,强化其财务顾问作用,同时进一步强化资产评估机构和并购基金在并购重组中的作用。

中信证券:跨境并购应简化审批程序

□本报记者 杜雅文

场因此再度升温,加之2013年中国经济料将加速增长,并购市场有望再次出现突破。

此外,“十二五规划”和产业规划已为17个行业提出了通过并购重组提升行业集中度的要求。预计“十二五”期间全行业并购规模达6.5万亿元,上市公司年并购规模达到约8500亿元,年资金缺口2500亿元,非上市公司资金缺口更大。从跨境并购看,中国跨境并购融资渠道亟待多元化。我国并购市场目前融资渠道单一,手段匮乏,自有现金占比接近70%。

美国的并购资金来源比较均衡,股权、债权和并购贷款融资合计比例高达80%。专业并购基金缺失亦限制了并购融资渠道的专业化、多样化发展。

他表示,目前监管部门已出台多项规范并推进资本市场并购重组的措施。希望能进一步简化审批程序,破除地区分割,提高重组效率,丰富并购支付工具,拓宽融资渠道,降低融资成本。在中国上市公司参与跨境并购方面,建议参考国际监管趋势,多部委协调简化跨境并购审批程序。

彰显企业特色 铸就行业形象

——访南京证券董事长、党委书记张华东

□本报记者 李巍

继2011年成为中国证券行业首家荣获“全国文明单位”的证券公司后,南京证券股份有限公司近日又获殊荣,荣膺“全国五一劳动奖状”,再次在全国证券行业首开先河。南京证券多年来持之以恒培育、提升企业软实力的努力正不断结出硕果,也屡为风雨兼程的中国证券赢得肯定和荣誉。

成立22年来,南京证券保持着从未亏损、持续盈利、稳定回报的骄人纪录,其探索和经验值得全行业思考和借鉴。为此,中国证券报记者专程走访了南京证券董事长、党委书记张华东。

建设、思想建设和作风建设。坚持“支部建在营业部”的原则,积极开展把党员培养成业务骨干和把业务骨干培养成党员的“双培养工程”,全面落实“一岗双责”的工作责任制,基层组织建设富有特色、党员队伍建设富有朝气、群众组织建设富有活力。公司基层党支部数量由1999年党委成立之初的3个增至61个,并成立了宁夏分公司等6个党总支;党员总数由47名壮大到414名,切实做到有群众的地方就有党员,有党员的地方就有党的组织,有组织的地方就有正常的组织生活。

在加强党的建设的同时,公司党委努力构建党建、政、工、团大政工格局,切实加强工会、青年团和女工委组织建设,有力促进了公司持续、快速、协调发展。中组部先后4次于2010年3月29日、12月16日、2012年5月11日、6月28日刊文推广公司党组织建设和创先争优活动经验。

中国证券报:在南京证券,有项坚持十多年雷打不动的学习制度?

张华东:是的,公司自1999年开始建立学习制度,适时提出“向学习要服务,向学习要效益,向学习要发展”、创建学习型企业、争做知识型员工”的号召。一是要求领导干部率先垂范,坚持“四个

一”,即每年坚持精读一本书、完成一篇调研报告、做一次基层辅导报告、发表一篇专业论文。二是规定中层以上干部每月学习不少于一次,党团支部每月安排集体学习不少于一次,员工每周三进行理论业务集体学习。出台了《基层党支部工作达标和创建红旗党支部标准》、《青年文明号创建和红旗团委标准》。党员和入党积极分子每年接受党课教育不少于40课时等学习规章制度。三是积极开展职工读书活动。公司连续举办了四届“职工读书节”,并组织开展读书心得演讲比赛。目前公司57个分支机构均创建了“职工书屋”,实现“职工书屋”全覆盖,藏书量和使用率逐年提高。

2012年,江苏省建设学习型党组织、学习型领导班子工作协调小组《工作简报》专题介绍公司学习型党组织建设做法,并入选“第二届全国基层党建创新典型案例评选”。

中国证券报:南京证券的企业核心价值观是什么?公司认为先进的企业文化体现在哪些方面,作用有多大?

张华东:企业发展,一年靠机遇,十年靠机制,百年靠文化。早在1999年,我们就对证券行业企

业文化建设进行深入的思考和研究,成立了企业文化建设委员会和工作办公室,聘请知名企业文化建设机构和专家对公司企业文化建设进行规划和梳理,专门召开了企业文化建设动员大会,开展企业文化建设问卷调查等等,紧贴现代金融企业建设发展实际,按照以观念更新推动理念创新,以文化发展推动管理升级”的企业文化建设总体思路,积极培育和发展以人为本的企业文化。

南京证券在长期的实践中逐步形成“报效祖国、回报股东、厚待员工、奉献社会”的企业核心价值观,“稳健、规范、勤俭、和睦”的企业精神,“以人为本、以心为桥、以诚为基、以德兴业”的经营宗旨,“实事求是、艰苦朴素、雷厉风行、逢旗必夺”的团队作风,“为客户提供的满意服务、为员工提供发展空间、为股东提供稳定回报、为社会做出应有贡献”的历史责任,“规模适度、平台完整、业绩显著、特色鲜明”的企业发展目标,“打基础、壮实力、上台阶”三步走发展战略等企业文化价值理念。公司荣获“江苏省企业文化建设优秀奖”、“全国企业文化建设优秀奖”和“全国金融系统企业文化建设标兵单位”等荣誉称号。

从成长到成熟,从成功到卓越,中国证券业还有很长的路要走。南京证券将以创建证券行业

中信信托中止三峡全通11.8亿债权拍卖

□本报记者 廉宇

中信信托4月28日发布公告,由于已有债权受让人与受托人(中信信托)签署债权转让协议,原定于当天在北京举行的宜昌三峡全通涂锌板有限公司的不良信托贷款债权拍卖被中止。公告并未透露债权买入人信息,但据猜测可能是三峡全通公司所在当地国资或关联公司。

原定拍卖被取消

中信信托4月28日下午公告称,截至2013年4月27日,已有债权受让人与受托人签署债权转让协议,受托人决定中止原定于2013年4月28日举行的公开拍卖。

2011年12月28日,中信信托发

起设立的“中信制造·三峡全通贷款集合资金信托计划”依法成立,募集资金共计人民币133,350万元,全部用于向宜昌三峡全通涂锌板有限公司发放流动资金贷款。因三峡全通公司未能依据贷款合同约定偿还贷款本息,抵押人宜昌市夷陵国有资产经营有限公司、保证人梁士臣亦未主动履行担保义务,受托人依据贷款合同的约定,于2013年1月28日宣布全部贷款提前到期。

中信信托称,自三峡全通公司违约以来,中信信托积极履行受托管理职责,敦促三峡全通公司、夷陵国资公司尽快履行合同义务,与宜昌市政府共同协商、探讨各种可能的债务重组方案。

根据天问拍卖此前公告,以2013年3月31日为基准日,三峡全通项目信托贷款债权为人民币1,172,588,113.12元,其中,债权本金人民币1,122,620,000元,债权利息人民币11,156,407.78元,违约金人民币38,811,705.34元。上述债权担保物为宜昌市夷陵国有资产经营有限公司位于湖北省宜昌市伍家岗区龙盘湖的两宗总面积约187,333平方米2810亩)地块的国有土地使用权。

有知情人士在中信信托发布

投保基金调查数据显示 4月投资者总体信心持续下降

□本报记者 廉宇

32.19%的投资者认为国内经济政策对未来三个月的股市会产生有利影响,27.36%的投资者预计产生不利影响。调查结果还显示,投资者对国际经济和金融环境的信心有所下降。

股票估值指数保持稳定

调查结果显示,4月股票估值指数(SVI)为56.6,较上月微降1.0。有35.94%的投资者认为目前中国股票价格低于其真实价值或合理的投资价值,24.99%的投资者认为目前股票价格高于其真实价值或合理的投资价值。

另一方面,4月投资者大盘乐观指数(LCOI)为52.2,较上月为60.2,大盘反弹指数为43.3(上月为45.6),大盘抗跌指数为60.8(上月为63.2),买入指数(BII)为51.5(上月为55.7)。

此外,预测上证综指未来一个月和三个月会上涨的投资者分别为29.82%和34.38%,较上月分别下降9.58%和7.08%,仅有23.25%的投资者在未来3个月内考虑增加投资于股票的资金量。鉴于当前经济弱复苏背景及政策尚未落地等因素,市场信心短期内恐难以大幅提升。

值得注意的是,一季度我国第三产业增加值增长8.3%,比第二产业高0.5个百分点,说明产业结构调整和转型升级取得积极进展。在确保经济稳健运行的基础上,一些行业指标实现了“稳中有进”,有助于投资者整体信心逐步回升。

上交所

“我是股东”系列活动走进昆明制药

□本报记者 赵凯 周松林

面进行了交流。上交所有关人士透露,今年上交所“我是股东”活动还将进行多轮投票,现场走访多家上市公司。第二轮网络投票将于5月6日拉开帷幕。通过“我是股东”活动的组织与开展,借助全媒体力量,希望能够不断呼唤投资者特别是中小投资者的股东意识,进一步促进投资者与上市公司之间的沟通与交流,从而为保护股东权益创造良好的环境。

中国证券监督管理委员会 送达公告

深圳万基集团有限公司、陈伟东:

你公司利用他人账户买卖证券的行为,违反了《证券法》第八十条规定,构成《证券法》第二百零八条所述违法行为,持有“ST园城”占该公司已发行股份比例超过5%后未按规定履行信息披露义务,违反了《证券法》第八十六条规定,构成《证券法》第一百九十三条规定所述违法行为,陈伟东是上述违法行为直接负责的主管人员,我会《行政处罚决定书》[2012]50号决定对你公司给予警告,没收违法所得25,484,613.82元,并处以26,084,613.82元罚款,对陈伟东给予警告,并处以40万元罚款。该《行政处罚决定书》已于2012年12月28日公告,但你们至今未按规定缴

纳罚没款。经多方联系,均无法与你们取得联系,现依法公告送达我会《行政处罚罚没款催告书》。请你们自公告之日起60日内派员到我会领取上述催告书。联系人:陈雪,电话:01088060349,逾期即视为送达。

请你们在我会催告书依法送达后10日内缴纳罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会开户银行:中信银行总行营业部,账号:7110101189800000162。逾期未缴清罚款,我会将依照《行政强制法》有关规定,申请人民法院强制执行。

中国证券监督管理委员会
2013年5月2日

国开证券有限责任公司关于对留存身份证件过期账户采取限制措施的公告

尊敬的投资者:

感谢您选择国开证券有限责任公司(以下简称“我公司”)进行证券投资交易。

根据《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》、《中国证券业协会会员反洗钱工作指引》等法律法规规定:“金融机构在与客户的业务关系存续期间,应当采取持续的客户身份识别措施,客户先前提交的身份证件或者身份证明文件已过有效期,没有在合理期限内更新且没有提出合理理由的,金融机构应当中止为客户办理业务”。为了保护您的合法权益,依法履行反洗钱义务,我公司现将有关事项公告如下:

一、如您是自然人投资者且开户时留存的身份证件即将过期,或您是机构投资者且开户时留存的身份证明文件及相关证照即将过期或年检即将到期,请您在相关证件到期之日起3个月内到我公司开户营业部办理更新手续。如您在我公司证券营业部开户时留存的相关证件目前已过有效期,请在公告之日起3个月内到我公司开户营业部办理更新手续。

二、如您无法在上述期限内完成更新手续,请您在此期间内以书面方式(信函或传真)将您无法办理新的合理理由及预计办理完成的合理期限告知我公司证券营业部,我们将根据您的情况做相应延期,原则上不超过10个工作日。

三、对在上述期间内未办理证件更新手

续的客户,我公司有权对其账户采取限制措施。

特此公告。

联系方式:

北京中关村南大街营业部:010-82168336
保定五四西路营业部:0312-3097836
上海龙华西路营业部:021-64568900
深圳振华路营业部:0755-28138222
天津围堤道营业部:022-58881202
北京珠市口东大街营业部:010-63385671
国开证券有限责任公司
2013年5月2日